

EVOLUCIÓN IMACEC

2,8% cayó en marzo la economía nacional, según lo informado por el Banco Central, ello producto de los efectos del reciente terremoto y posterior tsunami ocurrido el reciente 27/2, frenando de esta manera cuatro meses de recuperación.

La medición testeada en marzo se ha realizado con normalidad, por lo cual es una clara muestra de las consecuencias del reciente sismo.

En la presente medición incidieron las caídas observadas en aquellos sectores ligados a los recursos naturales, como lo son la pesca y forestal, industria y servicios de educación y por supuesto vivienda. Como se puede observar, son precisamente los sectores que más sufrieron los efectos naturales antes descrito.

El Instituto emisor indico, confirmando de esta manera, que la actividad `productiva disminuyó en un 6,6%, influida obviamente por el shock ocasionado en la infraestructura productiva de las zonas afectadas directamente y por la incidencia de ellos en otras.

Asimismo, los sectores comercio, minorista y mayorista y comunicaciones frenaron las caídas gracias a su dinamismo alcanzado en el último período.

Adicionalmente, tal como se indico anteriormente, tanto el levantamiento como la elaboración del Índice mensual de actividad económica IMACEC de marzo no presento lo problemas como fue el caso en el mes anterior en la información básica para su elaboración

Introducción

Debido al reciente terremoto y posterior tsunami del 27/2, la actividad económica se vio afectada, de manera importante, en aquellos sectores que se desarrollan en las regiones centro sur de Chile, correspondiente a las regiones del Maule y Biobío, donde el fenómeno natural afectó con mayor fuerza.

Y marzo fue el mes en que se conoció parte del impacto provocado, por esta catástrofe sobre la economía. Es así, que esta registró una caída de 2,8% del indicador mensual de actividad económica (Imacec) en marzo,

respecto a igual mes de 2009, con lo cual acumula un crecimiento de sólo un 1,2% en el primer trimestre de 2010.

Esta caída es la mayor registrada desde junio del año pasado cuando el Imacec se contrajo un 4,3% y del mismo modo, se trata de la primera contracción en cuatro meses.

El guarismo registrado, se ubica dentro de las expectativas indicadas por los expertos cuyos vaticinios oscilaban entre una caída de 1% y 5%.

Tal como se indico, los efectos del reciente terremoto y posterior tsunami, afectaron

IMACEC Serie Original Marzo 2010

Índice: 129,5

Variación (%)

En 12 meses: -2,8%

Ac. Período: 1,2%

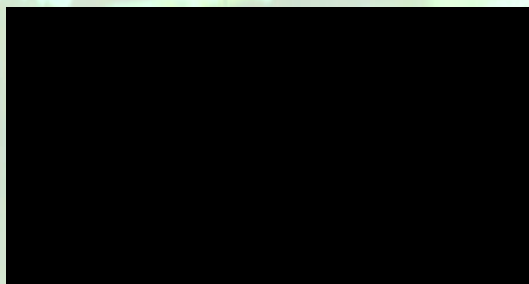
Ac. en año: -0,7%

importantes sectores de la actividad económica, en especial las industrias ubicadas en las regiones del Biobío y Maule (Celulosa, Pesquera, Acerera, entre otros). Este fenómeno destruyó parte del stock de capital del país, impactando la capacidad productiva de esos sectores.

El comercio experimentó serios inconvenientes durante los primeros días post terremoto, especialmente en supermercados y grandes tiendas. No obstante en el resto del mes se recuperaron los niveles de ventas, debido a la sobre reacción de los consumidores ante temores de desabastecimiento de productos básicos y reposición de enseres dañados por el sismo.

La Generación y Distribución eléctrica registró el peor resultado de los últimos años, explicado por la menor demanda de los sectores industriales, residencial y comercial, causado principalmente por los daños estructurales en las redes de distribución eléctrica y el blackout ocurrido el 14 de marzo.

La minería en cambio, no registró mayores inconvenientes en su producción, ratificándose un mínimo impacto en las actividades del sector. La excepción a lo anterior, se presenta en la extracción de carbón en la zona afectada, la que no registró actividad durante el mes. El aumento de las exportaciones de cobre (108% en el primer trimestre del 2010) está explicado, principalmente, por el aumento del precio del mineral (un 9% de aumento respecto de febrero del presente año).



Dada la destrucción de la capacidad instalada de los sectores productivos más afectados, es esperable que los efectos del terremoto persistan en los próximos meses. Se espera, tal como se ha señalado, que los efectos de las nuevas inversiones, sumados

a los esfuerzos públicos y privados asociados a la reconstrucción, contrarresten en los meses subsiguientes la contracción de la industria.

Producción y Ventas de la Industria

En marzo, que contó con un día hábil adicional comparado con el mismo mes de 2009, el Índice de Producción Industrial experimentó un descenso de 17,4% en doce meses, acumulando una variación negativa de 6,4% respecto a igual periodo del año anterior.

La disminución en la actividad industrial se explica por los efectos causados por el sismo y posterior tsunami del 27 de febrero, donde la capacidad productiva de las industrias de celulosa, pesquera y acero, se vió fuertemente reducida. Adicionalmente, la producción salmonera continua siendo afectada por el virus ISA. Asimismo, se registró este mes una reducción en la producción de metales comunes, resaltando la baja producción de molibdeno. Por otra parte, los cortes de carreteras redujeron la capacidad de transporte, aumentando así los efectos negativos en la industria.

La variación mensual de la serie desestacionalizada con el efecto terremoto alcanzó -19,3%, reflejando el impacto del fenómeno natural en la industria. Por su parte, la variación mensual de la serie desestacionalizada excluyendo el efecto del terremoto fue -0,1%, consistente con el menor ritmo que venía registrando la industria a partir del segundo semestre de 2009.

La división Elaboración de productos alimenticios y bebidas, incidió negativamente en 3,81%.

Esto se debe a la menor producción de Pescado, filetes de pescado, otras carnes de pescado e hígados y huevas de pescado, congelados, además de la Harina de pescado comestible. La industria pesquera, particularmente la del salmón, continúa siendo afectada por las repercusiones negativas del virus ISA, a lo cual se ha sumado este mes, los daños en plantas productoras ubicadas en las zonas más afectadas por el terremoto.

Ventas Industriales

El Índice de Ventas Industriales descendió en doce meses 8,9%, acumulando una variación negativa de 2,9% respecto a mismo periodo de 2009. La variación mensual de la serie desestacionalizada excluyendo el efecto del terremoto fue -0,3%.

El desempeño de las ventas industriales respondió, al igual que la producción, a los efectos del terremoto. Esto mermó las ventas de las industrias de celulosa, madera y petróleo, cuya baja no fue compensada por el incremento en las ventas de industrias dedicadas a la Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo.

Por tipo de bienes

En el caso de la producción, tres de los cuatro tipos de bienes que componen el Índice aportaron negativamente al indicador. Los bienes de consumo intermedio incidieron -14,51%. Este tipo de bienes que comenzó a atenuar su ritmo de descenso en el tercer trimestre del año, creciendo en enero y febrero de 2010, se vio perjudicado por los efectos del terremoto que afectaron a diversas ramas industriales.

Los bienes de consumo habitual incidieron negativamente 2,76 puntos porcentuales a causa de la menor producción de Pescado, filetes de pescado, otras carnes de pescado e hígados y huevos de pescado, congelados explicado, principalmente, por los efectos del virus ISA.

Los bienes de capital incidieron negativamente 0,23% por la menor producción de Otros muebles de madera, del tipo utilizado en oficinas.

Finalmente, los bienes de consumo duradero incidieron positivamente en 0,13%, debido a la mayor producción de Otros muebles de madera, del tipo utilizado en el hogar. Se debe recordar que los bienes de capital y los bienes de consumo duradero son los de menor ponderación en el indicador.

Evolución del periodo1

En marzo de 2010, la superficie total autorizada de edificación alcanzó 760.566 m², registrando una disminución de 62,2%

en comparación anual. Este resultado estuvo determinado por la reducción de la superficie autorizada de los permisos de edificación, tanto para los con destino Habitacional como No Habitacional.

Debido a los subsidios habitacionales comprometidos por el Gobierno Central durante el 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.

La superficie total autorizada con fines Habitacionales totalizó 388.508 m², registrando un descenso de 72,3% en términos anuales. Este destino concentró 51,1% de la superficie total autorizada.

La superficie autorizada destinada al desarrollo de Actividades Económicas alcanzó 372.058 m², evidenciando una contracción de 39,2%, lo que representa 48,9% del total autorizado en marzo.

Regiones

Durante el periodo, ocho de las regiones presentaron variaciones negativas en la superficie autorizada de Obras Nuevas respecto a igual mes del año anterior. Las regiones Metropolitana, Valparaíso y La Araucanía concentran 63,5% del total de superficie nueva. Del área agrupada en estas regiones, según destino, Habitacional contribuyó con 50,6%, Industria, Comercio y Establecimientos Financieros aportó 30,2% y Servicios representó 19,2%.

Producción Minera

El Índice de Producción Minera registró un crecimiento de 2,5% en doce meses. El comportamiento expansivo del indicador durante marzo es explicado por el incremento en la extracción de minerales metálicos.

No obstante lo anterior, el índice de tendencia del sector presenta una variación mensual anualizada de -1,6%.

La producción de minerales metálicos estuvo caracterizada por el incremento de la actividad cuprífera; similar evolución presentaron hierro y oro. Sin embargo, se

contrajeron las actividades asociadas al molibdeno, plata y zinc.

Una dinámica contractiva evidenciaron la mayoría de los recursos no metálicos, no obstante, la producción de cloruro de sodio y caliza se incrementó durante marzo.

En términos generales, estos resultados ratifican el mínimo impacto del terremoto sobre las actividades más relevantes del sector incluidas en el índice. La excepción a lo anterior se presenta en la extracción de carbón en la zona afectada, la que no registró actividad durante el mes.

Cobre

Durante marzo la actividad cuprífera totalizó 451.127 toneladas de mineral fino, nivel que representa un incremento anual de 5,0%, equivalentes a 21.395 toneladas adicionales de fino de cobre.

El crecimiento del sector está asociado a la producción de concentrado, la cual alcanzó las 189.138 toneladas, correspondientes a un incremento anual de 1,5%, equivalentes a 2.785 toneladas. Sin embargo, se mantiene el comportamiento contractivo de la producción de cátodos, decreciendo 0,7% en marzo.

De acuerdo al criterio de tamaño de las empresas productivas, los establecimientos pertenecientes a la categoría A – con más de 400 trabajadores – continúan con un comportamiento expansivo, mostrando un incremento en su producción de 5,7%. La categoría B – entre 80 y 400 trabajadores – registró un decrecimiento de 6,0% en su actividad. La categoría C – entre 7 y 80 trabajadores – presentó un aumento de su producción de 8,9%.

Precio del Cobre: El valor promedio de la libra de cobre durante marzo fue 338,508¢US en la Bolsa de Metales de Londres - siendo el mayor desde agosto de 2008-, registrando un crecimiento de 9% respecto a febrero. El nivel de inventarios totales se contrajo 4%, equivalentes a 31,4 miles de toneladas métricas, mayormente debido a las salidas realizadas desde BML.

Regiones

Las regiones de O'Higgins, Aisén, Coquimbo, Antofagasta y Tarapacá exhibieron comportamientos positivos en la actividad con incrementos de 23,0%, 13,1%, 6,6%, 6,4% y 6,2%, respectivamente.

Índice de Electricidad, Gas por Cañería y Agua Potable

En marzo la Distribución Eléctrica registró un decrecimiento de 10,3%. El INE cuenta con información estadística de generación y distribución de electricidad correspondiente a marzo. Considerando su gran importancia para la economía por su participación transversal en ella y teniendo en cuenta que el sector Electricidad, Gas y Agua, medido a través del Índice de Distribución de Energía Eléctrica, Gas por Cañería y Agua Potable (IDEGA), presenta un rezago de dos meses, a continuación se analizan las cifras de marzo de 2010 y posteriormente el IDEGA

Distribución Eléctrica

En marzo de 2010, la demanda eléctrica disminuyó 10,3% en doce meses². Este resultado se explica por el menor consumo eléctrico a causa de los daños provocados por el terremoto y el corte de energía de mediados de mes, que afectó desde Taltal a Chiloé. Ambos factores impactaron, principalmente, la distribución eléctrica en los sectores Industrial, Residencial y Comercial.

La Industria presentó una fuerte disminución en su demanda eléctrica de 33,4% en doce meses, acorde a la menor actividad registrada por el sector a raíz del sismo, que afectó a una zona industrial con actividades muy intensas en el consumo de electricidad.

La demanda eléctrica del sector Residencial, se contrajo 1,3% respecto a marzo del año anterior. Además del sismo, un factor importante en esta disminución fue el blackout registrado el 14 de marzo, que dejó sin electricidad a gran parte de la zona norte, centro y sur del país.

En marzo, la generación eléctrica registró un decrecimiento de 10,5% en doce meses, explicado, al igual que en la distribución, por el impacto negativo del terremoto de fines de febrero y el apagón de mediados de marzo que afectó al menos al 90% de la población

dependiente del sistema interconectado central (SIC).

El análisis de la generación eléctrica por tipo, mostró que la participación de la generación hidráulica (embalses y pasada de ríos) fue 35,5%, mientras que la generación térmica (carbón y petróleo) llegó a 44,2%, la de ciclo combinado (gas natural) fue 20,0% y la eólica registró 0,3%.

Índice de Ventas

El Índice de Ventas del Comercio al por Menor registró en marzo de 2010 un crecimiento real anual de 12,3%

El Índice de Ventas Reales del Comercio al por Menor (IVCM) registró en marzo un crecimiento de 12,3% en doce meses, explicado por una serie de factores. Entre ellos destacan la baja base de comparación anual, el efecto precio en la demanda de productos textiles, la alta demanda por productos tecnológicos (computadores), la alta demanda por productos de ferretería y la reposición de enseres, productos y equipos de uso doméstico que tuvieron las personas este mes, a causa de los daños materiales que produjo el terremoto.

La actividad del comercio minorista fue parcialmente interrumpida los primeros días del mes en las regiones de Valparaíso, O'Higgins y Metropolitana. Sin embargo, los mayores daños se registraron, principalmente, en las regiones del Maule y Biobío debido a dificultades que enfrentaron los comerciantes luego del terremoto: falta de abastecimiento de servicios básicos, pérdida de mercadería, saqueos y en el peor de los casos, el derrumbe y/o inundación total de las instalaciones, entre las más importantes³.

No obstante lo anterior, la actividad volvió rápidamente a la normalidad en gran parte del país, lo que en cierta medida compensó la baja actividad observada en las regiones del Maule y Biobío. Esto permitió que el IVCM creciera 13,3% real en comparación a febrero de 2010, acumulando a la fecha una expansión de 9,5%.

En marzo, 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 11,8% y 13,3%, respectivamente, debido, principalmente, a la alta demanda generada por productos básicos y textiles. El comercio especializado incidió 7,83 puntos porcentuales, mientras que aquel no especializado lo hizo con 4,44 puntos porcentuales.

Los bajos precios de la línea Textil explican - como ha sido usual en los últimos meses- la alta incidencia de esta línea en el resultado general del indicador en términos reales. El crecimiento de las ventas de productos textiles fue de 26,8% real en doce meses, reflejando la alta demanda por estos productos y el efecto que presentó la baja base de comparación que significó marzo de 2009.

En segundo lugar, en términos de incidencia, se encuentra la línea de Equipamiento y artículos de uso doméstico, la cual creció 23,0% real en doce meses, influida en parte por la reposición de enseres dañados que realizaron las personas luego del terremoto.

Relacionado a esto, se incrementaron 23,9% anual las ventas reales de Artículos de ferretería, línea ligada a actividades de reparación y remodelación de la vivienda.

Importante es destacar la venta de la línea Alimentos, bebidas y tabaco, que creció 2,7% real en un año. Esto se explica por el sobre abastecimiento de las personas registrado en la venta de marzo posterior al fuerte sismo, incrementando las ventas de supermercados.

Ventas de Supermercados

(Datos provisionales)¹ Venta Real de Supermercados registró un crecimiento de 9,3% en marzo, respecto de igual mes de 2009

Panorama General y Tendencia

En marzo de 2010, las ventas reales de supermercados se incrementaron 9,3% en doce meses. Dicho valor fue mayor a los observados en los últimos dos años para un mes de marzo, alcanzando niveles de variación similares a los observados en los años 2006 y 2007. La dinámica del sector se aceleró respecto a la observada en febrero, mes que mostró una desaceleración de las ventas del sector, perjudicadas por el terremoto y posterior tsunami que afectó a

nuestro país, obligando a muchos supermercados a no funcionar los dos últimos días del mes. Por otra parte, durante las primeras semanas de marzo se generó una sobre reacción en los consumidores de gran parte del país por aprovisionamiento de alimentos y otros productos, aumentando la demanda e impulsando las ventas del sector.

El efecto calendario tiene un efecto negativo en sus ventas, debido a que en marzo de 2010 hubo un domingo menos en comparación con igual mes de 2009. La serie desestacionalizada corregida por el efecto calendario mostró un crecimiento de 10,6 en doce meses y comparada con el mes anterior, registró un crecimiento de la actividad de 5,7%.

A marzo de 2010 se registró la apertura de 114 nuevos establecimientos y el cierre de 22 locales, lo que en términos netos da un total

de 92 nuevos supermercados en doce meses, a nivel nacional. Éstos representaron el 3,3% de las ventas nominales totales en dicho mes. Cabe señalar que 24 supermercados no operaron a causa del terremoto y se encuentran en proceso de reparación o reconstrucción.

Las ventas de supermercados tradicionales fueron las que impulsaron el crecimiento del sector con una variación de 9,4% en doce meses.

Por su parte, los mega mercados mostraron un crecimiento de 9,0% en igual periodo.

Nominalmente, las ventas de supermercados aumentaron 7,8% en doce meses. El efecto precio en el indicador mostró una disminución en marzo de 2010 comparado con igual mes de 2009, que se reflejó en una inflación implícita de -1,6%, en doce meses. Dicha baja fue menor a la observada en los últimos cuatro meses.

En marzo del presente año, las ventas nominales totales de supermercados a nivel país registraron un valor cercano a los MM\$ 511.031,7 con un promedio (por número total de locales) de MM\$ 495,2 aproximadamente.

Respecto al mes anterior, las ventas reales de supermercados crecieron 16,3% y en términos nominales lo hicieron en 16,7%.

Estos incrementos pueden ser explicados por el efecto estacional que se observa en la serie en los meses de marzo, generando un aumento en las ventas de supermercados por retorno de vacaciones e inicio del año escolar.

El crecimiento en las ventas de la línea Alimentos, bebidas y tabacos (6,9%) fue la que más incidió en la dinámica del sector, con un aporte de 4,94 puntos porcentuales. Le siguen en incidencia, Artículos farmacéuticos y cosméticos y Artículos de uso doméstico con un aporte al crecimiento del sector 1,36% y 1,02%, respectivamente.

Panorama Regional

Las ventas reales de supermercados en doce meses crecieron en trece de las quince regiones.

Del total de regiones, seis crecieron sobre la media nacional. Las regiones que destacaron en su alza fueron La Araucanía (29,7%), O'Higgins (15,4%) y Maule (14,5%). Estas regiones mostraron un buen desempeño producto, en parte, del aumento en la demanda observada en marzo causada por el terremoto.

La Región Metropolitana mostró un crecimiento real de 11,8% en doce meses, con una incidencia de 5,25 puntos porcentuales. Le siguen en incidencia, La Araucanía y Valparaíso con un aporte de 1,22 y 0,88 puntos porcentuales, respectivamente, todas zonas afectadas por el terremoto. A nivel comunal, destacó el crecimiento en las ventas de Santiago con un alza de 31,0%.

En la coyuntura actual, marcada por el fuerte terremoto de febrero pasado, destacó el decrecimiento registrado en la región más golpeada por el fenómeno (Biobío), la cual registró una baja en sus ventas reales de 7,1% en doce meses, con una incidencia de -0,71%, debido al cierre de trece locales en la región.