

al Ministerio de Obras Públicas es para financiar obras de arrastre. De este modo, la actual trayectoria esperada de la inversión sectorial, corresponde al escenario pesimista del Informe MACH anterior.

Demanda de insumos

Los mercados nacionales de acero y cemento se han visto afectados por diversos factores durante los últimos años. Por un lado ha surgido con mayor fuerza la competencia internacional, especialmente para el caso de la industria acerera, donde China ha pasado a representar cerca de la mitad de la producción de acero mundial en un periodo breve. En efecto, entre enero y julio de 2015, el país asiático exportó al mundo 66,1 millones de toneladas de acero, 50,5% de la producción mundial. De ese volumen, 5 millones de toneladas llegaron a América Latina. Para Chile, China es el principal proveedor de acero, con más del 50% del total de valor CIF3 de las importaciones, tendencia similar a nivel latinoamericano, donde en el periodo enero-septiembre, las importaciones del acero chino crecieron un 54%. Le siguen Estados Unidos, Brasil, y España, con participaciones cercanas al 10% cada uno.

Por otro lado, señaló el estudio, el entorno adverso de costos y el acelerado aumento de la oferta siderúrgica mundial llevó a una reestructuración reciente del mercado local, el cual se traduciría en una disminución de su capacidad de producción doméstica. Sin embargo, dicha decisión estratégica no afectaría en demasía al sector construcción, dado que se favoreció la potenciación de los productos largos (barras versus planos), que son los que justamente más utiliza esta industria.

Para el caso del mercado del cemento, nuevos actores han introducido competencia y mayor capacidad de producción local. Entre enero y septiembre del presente año, el consumo aparente del cemento se expandió 12.6% respecto de igual periodo del año anterior y 3% en la tendencia de mediano

plazo. Sin embargo, fueron las importaciones las que aumentaron considerablemente en comparación a los despachos nacionales.

Por su parte, para estos últimos se aprecia una leve alza de 1.7% considerando su tendencia. El consumo aparente del cemento –despachos nacionales más importaciones– que a principios de este año evidenció su primer mes de expansión anual luego de 17 meses a la baja, ha mantenido a septiembre un comportamiento estable, pero en alza durante el año.

Se observa que el índice promedio de Despachos Físicos Industriales de 2015 se encuentra 5 puntos porcentuales sobre el promedio histórico (84.2); si bien se trata de una cifra alentadora, estos resultados no alteran el diagnóstico que se tiene sobre el débil desempeño del sector, ya que responden principalmente a factores transitorios, dentro de los que se puede mencionar, el efecto calendario (más días hábiles) y una base de comparación poco exigente, hechos que incidieron favorablemente en el desempeño reciente del indicador.

Cabe destacar que al separar la producción por sectores de destino, los bienes intermedios para la construcción aumentaron 13.4% anual, incidiendo de forma significativa en el agregado. Si bien, se aprecian signos de recuperación para este sector en la variación anual, se mantiene una situación de estancamiento.

Por su parte, el Índice de Ventas Reales de Proveedores aceleró su crecimiento a partir del último cuarto de 2014, llegando hasta una tasa de crecimiento de 12% anual en septiembre de 2015. Igual trayectoria se puede observar para los indicadores sectoriales del INE: el Índice de Ventas de Materiales para la Construcción y el Índice de Ventas de Artículos de Ferretería, Pinturas y Productos de Vidrio. Ambos mostraron cifras negativas a mediados de 2014, para tomar una tendencia a la aceleración durante el año 2015. Sin embargo, tal como se aprecia, el Índice de Ventas de Materiales para la Construcción volvió a la senda descendente pasado

el primer semestre de 2015, no así el índice de artículos de Ferretería, Pintura y Productos de Vidrio, el cual ha mantenido una trayectoria ascendente.

Cabe destacar, en cuanto al sector Inmobiliario, que la venta en verde permite que continúen obras de instalaciones y terminaciones, incluso una vez madurado el ciclo de ventas. De esta manera, las entradas de nuevas ofertas a mediados de 2014 y principios de 2015, son las que están soportando en gran medida el aumento de las ventas de proveedores comentado previamente. En concordancia, los aumentos en la oferta inmobiliaria registrados para el último trimestre de 2014 y el primero de 2015, de 3% y 18% anual respectivamente, auguran un repunte aún mayor para lo que queda del presente año y 2016.

ÍNDICE DE COSTOS DE EDIFICACIÓN (ICE)

El ICE se desaceleró durante el primer trimestre del 2015, para luego, a partir de junio en adelante, repuntar en torno al 1.4% promedio. En particular, durante septiembre se observa la más fuerte variación positiva desde que retomó la trayectoria ascendente, logrando anotar 3.4%.

El reciente crecimiento del ICE se explica en gran medida por el incremento de los costos laborales, ya que si bien los costos misceláneos aumentan, tienen una incidencia baja en el agregado.

Los salarios para la construcción pasaron de crecer en torno a un 14% durante 2014, a sólo 5.8% en el presente año, reflejando el menor dinamismo de este componente del ICE, en el margen. Cabe destacar que el promedio histórico de crecimiento para los salarios de la construcción es de 7.8% anual.

En cuanto a las variaciones registradas en los costos de las distintas etapas de la obra que incluye este índice, se puede notar que solo uno de los cuatro sub indicadores registró una evolución contractiva (obra gruesa), mientras que el resto mostraron variaciones positivas a septiembre del presente año, aunque