

# SECTORES ECONÓMICOS

Edición n° 202 / 31 de agosto de 2015



- El Índice de Ventas del Comercio al por Menor se incrementó **2,9%** en doce meses
- El Índice de Producción Manufacturera registró un aumento interanual de **0,7%**
- El Índice de Producción Minera decreció **4,4%** en doce meses

En julio, los indicadores coyunturales que miden la actividad económica de los sectores Electricidad, Gas y Agua (EGA), Manufactura y Comercio al por Menor registraron crecimiento en doce meses. Por su parte, el Índice de Producción Minera decreció en el período, debido a una menor producción de cobre y hierro respecto a igual mes de 2014. En cuanto al consumo interno de las personas, se observó una expansión de la venta real de bienes no durables, sin embargo, el sector automotriz continúa registrando contracción en doce meses. Respecto a los Permisos de Edificación, éstos anotaron un descenso interanual en la superficie autorizada total.

Cabe señalar que este mes contó con la misma cantidad de días hábiles (22) en ambos años, registrándose un viernes adicional, que contribuyó positivamente en las ventas del comercio.

El Índice de Producción Industrial (IPI) decreció 1,7% interanualmente, debido al negativo aporte del Índice de Producción Minera, que restó 2,296 puntos porcentuales (pp.). Por el contrario, el Índice de EGA registró una incidencia positiva aportando 0,351 pp., seguido por el Índice de Producción Manufacturera, que contribuyó con 0,269 pp.

El Índice de Producción Minera no superó los niveles de producción registrados en igual mes del año anterior, reflejando una contracción equivalente a 4,4% en doce meses. Este resultado se debió, en gran medida, a una menor producción de cobre que alcanzó las 455.083 Toneladas Métricas de Fino (TMF), disminuyendo 2,5% en doce meses, mermando su producción en 11.500 TMF respecto a julio de 2014. Por su parte, la producción de hierro presentó una baja interanual de 29,0%.

La baja del cobre se explicó, en parte, por mantenimientos realizadas en importantes plantas de proceso y la menor ley de mineral que enfrentan algunas faenas. Además, durante julio se realizaron movilizaciones que afectaron los procesos productivos. Todo esto en un contexto internacional de menor dinamismo de la economía China y un precio que va a la baja, valor que promedió 247,52 centavos la libra (c/lb), disminuyendo 6,5% respecto al mes anterior y 23,2% en doce meses.

El Índice de Producción Manufacturera creció 0,7% en doce meses. Crecieron ocho de trece divisiones

que mide el índice. Las principales incidencias positivas se dieron en las divisiones de Elaboración de productos alimenticios y bebidas y Sustancias y productos químicos. Por el contrario, la división de Elaboración de metales comunes continúa con una tendencia decreciente, restando dinamismo al sector.

El Índice de EGA creció 3,2% respecto a igual mes del año anterior, donde la electricidad fue la actividad más incidente en la variación del sector, con una expansión interanual de 2,4%. La generación aumentó 3,0% explicada, principalmente, por el crecimiento de la generación a base de Gas Natural Licuado (GNL). Cabe señalar que debido al mayor nivel de agua contenida en los embalses, la generación hidroeléctrica aportó 38,4% de la generación total del Sistema Interconectado Central (SIC), lo que contribuyó a reducir el costo marginal promedio del sistema, el cual disminuyó 63,6% en doce meses en la barra de Alto Jahuel 220. Por su parte, la distribución eléctrica aumentó 1,0% en doce meses.

Respecto al consumo interno de las personas, el Índice de Ventas del Comercio al por Menor (IVCM) anotó una variación real interanual equivalente a 2,9%, siendo el séptimo mes consecutivo al alza en este año. Las clases más incidentes fueron aquellas asimiladas a las Grandes tiendas, Supermercados y Textiles, calzados y artículos de cuero en almacenes especializados. Las líneas de productos que más aportaron fueron Vestuario y calzado y Productos electrónicos, para el hogar y tecnológicos. A su vez, el Índice de Ventas de Supermercados (ISUP) creció 4,1% en términos reales.

El indicador referido al sector Construcción, medido a través de la superficie autorizada de los permisos de edificación, exhibió una evolución negativa en el mes, contrayéndose 4,5% en doce meses. En tanto, como indicador complementario, se analiza la producción manufacturera de algunos productos asociados al sector. Éstos reflejaron crecimiento mensual en la tendencia de la elaboración de cemento, hormigón y en las barras, rejas y rejillas de acero o hierro.

Los Índices de Ventas de Sectores de Servicios (IVSS) nominales, correspondientes al segundo trimestre de 2015, registraron crecimiento respecto a igual período del año anterior en diez de las once divisiones, destacando Actividades inmobiliarias. Para mayor detalle ver boletín respectivo.

## SECTORES ECONÓMICOS

Julio de 2015

(Variaciones en doce meses)

### COMERCIO AL POR MENOR

El IVCM real creció **2,9%**

### SUPERMERCADOS

El ISUP real aumentó **4,1%**

### MINERÍA

El Índice de Producción Minera tuvo una baja de **4,4%**

### MANUFACTURA

El Índice de Producción Manufacturera anotó un crecimiento de **0,7%**

### ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

El Índice de EGA se incrementó **3,2%**

## ÍNDICE ANALÍTICO

### ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL (IPI)

El Índice de Producción Industrial registró una contracción de **1,7%**

**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](http://www.ine.cl)

# Índice Analítico de Producción Industrial

Base promedio año 2009

## El Índice de Producción Industrial registró una baja interanual de 1,7%

En julio, el Índice de Producción Industrial (IPI) disminuyó 1,7% en doce meses, explicado por la baja del Índice de Producción Minera, que restó 2,296 puntos porcentuales (pp.). El Índice

de Electricidad, Gas y Agua (EGA) y el Índice de Producción Manufacturera, por el contrario, crecieron en doce meses aportando 0,351 pp. y 0,269 pp., respectivamente.

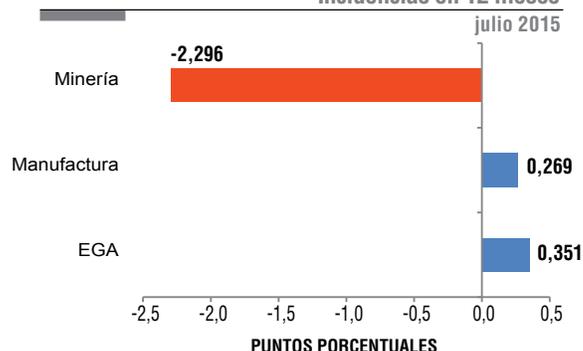
### Índice de Producción Industrial, según categoría Variaciones porcentuales

julio 2015

	VARIACIÓN/P (%)		
	Mensual	12 meses	Acumulada
<b>GENERAL</b>	<b>-4,1</b>	<b>-1,7</b>	<b>0,1</b>
MINERÍA	-10,0	-4,4	-0,3
MANUFACTURA	2,8	0,7	-0,2
ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	2,3	3,2	2,6

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

### 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 4,4% en doce meses.

El Índice de Producción Minera registró una disminución de 4,4% en doce meses, acumulando al séptimo mes del año una variación negativa de 0,3%. La baja del período se explicó, principalmente, por la menor producción de cobre y hierro.

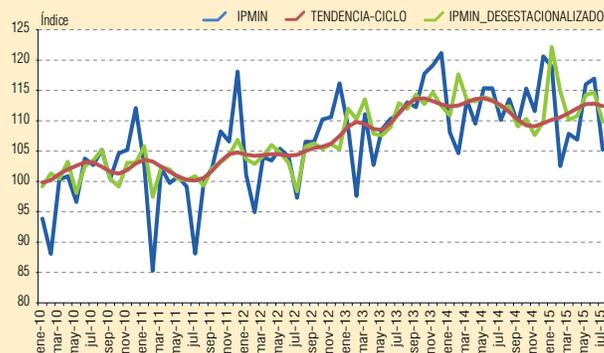
En el período de referencia, las tres divisiones que componen el índice presentaron decrecimientos interanuales, siendo Extracción de minerales metalíferos (Div. 13) la más relevante, restando 3,220 puntos porcentuales (pp.) al indicador. Asimismo, Extracción de carbón, petróleo crudo y gas natural (Div. 10-11) y Explotación de otras minas y canteras (Div. 14) restaron al indicador 0,625 pp. y 0,602 pp., respectivamente.

En el análisis por producto, la baja en el indicador se debió a la menor producción registrada en la extracción de cobre<sup>1</sup>, hierro, carbonato de litio, petróleo, carbón, oro y ulexita. En contrapartida, los principales incrementos estuvieron en concentrado de molibdeno, caliche, cloruro de sodio, gas natural, plata y carbonato de calcio.

(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 2010 - julio 2015)



(\*) Serie empalmada.

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

La serie con ajuste estacional<sup>2</sup> y corregida de efecto calendario presentó un decrecimiento de 2,1% en doce meses y -4,2% comparada con el mes anterior.

Por su parte, la serie de tendencia-ciclo del índice en el período registró una disminución en la variación mensual anualizada de 4,2%.

Los resultados reflejarían un menor dinamismo de la actividad del sector tanto en el corto como en el largo plazo.

(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 anotó un decrecimiento de 3,4% en doce meses, acumulando a julio una variación de 0,1%. El resultado del período se debió a la menor producción registrada en Extracción de minerales metalíferos no ferrosos (grupo 132) que restó 1,759 pp. a la variación de la división. Destacó dentro del grupo la caída en la producción de cobre. Comportamiento similar presentó Extracción de minerales de hierro (grupo 131), que restó 1,660 pp. a la división, por una menor producción de hierro. Cabe mencionar que esta baja productiva se debió al desfavorable escenario que enfrentan las empresas nacionales ligadas a esta actividad, en un contexto de mayor oferta global y un menor dinamismo en la producción de acero por parte de China. Estos factores han llevado a una caída sostenida de los precios del hierro, lo que sumado a altos costos de producción local, han reducido la producción nacional de este mineral.

### Cobre

La producción de cobre alcanzó las 455.083 Toneladas Métricas de Fino (TMF), disminuyendo 2,5% en doce meses, mermando su producción en 11.500 TMF respecto a julio de 2014.

Este resultado se explicó por una menor extracción registrada en el período, debido en parte a mantenencias realizadas a importantes plantas de proceso y a la menor ley de mineral que enfrentan algunas faenas. Además, durante julio se realizaron movilizaciones que afectaron los procesos productivos de una importante empresa del sector. Respecto al mes anterior, la producción se redujo 11,4%, equivalente a 58.708 TMF menos.

Por tamaño de empresa, tanto los establecimientos pertenecientes a la categoría A (con más de 400 trabajadores) como los pertenecientes a la categoría C (entre 7 y menos de 80 trabajadores) presentaron decrecimientos interanuales en su producción de 3,8% y 28,6%, respectivamente, que en conjunto equivalen a una reducción de 19.909 TMF. Comportamiento opuesto mostraron los establecimientos pertenecientes a la categoría B (entre 80 y 400 trabajadores) que incrementaron su producción 45,0%, equivalente a 8.409 TMF extras.

En el contexto internacional, el precio del cobre alcanzó un valor promedio de 247,52 centavos la libra<sup>3</sup> (c/lb), disminuyendo 6,5% respecto al mes anterior y 23,2% en doce meses.

### Molibdeno

La producción de concentrado de molibdeno sin tostar alcanzó las 4.605 TMF, aumentando 17,2% en doce meses, debido fundamentalmente a la producción adicional generada por nuevas faenas. Este metal, que es utilizado para el proceso del acero, alcanzó en el período un precio promedio de 5,88 dólares la libra<sup>4</sup> (US\$/lb), disminuyendo 15,5% respecto al mes anterior y 54,9% en doce meses.

#### Producción de molibdeno julio 2015

PRODUCCIÓN DE MOLIBDENO (TMF)*			
	2015 /P	2014 /P	Var. 12M (%)
<b>Julio</b>	4.605	3.929	17,2
<b>Ene. - Jul.</b>	28.136	27.586	2,0

(\*) Incluye solamente TMF de concentrado de molibdeno sin tostar.  
/P: cifras provisionales.

(3, 4) Fuente: Comisión Chilena del Cobre (COCHILCO)

## Índice de Producción Minera, según división

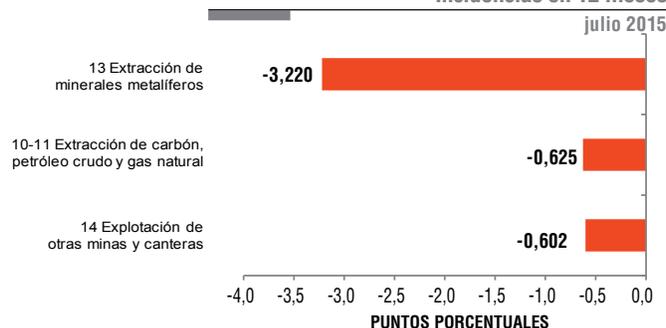
Variaciones porcentuales

julio 2015	VARIACIÓN/P (%)		
	Mensual	12 meses	Acumulada
<b>GENERAL</b>	<b>-10,0</b>	<b>-4,4</b>	<b>-0,3</b>
10-11 Extracción de carbón, petróleo crudo y gas natural	-2,4	-35,4	-24,3
13 Extracción de minerales metalíferos	-10,6	-3,4	0,1
14 Explotación de otras minas y canteras	5,7	-14,9	1,0

/P: cifras provisionales.

### Índice de Producción Minera, según división

Incidencias en 12 meses



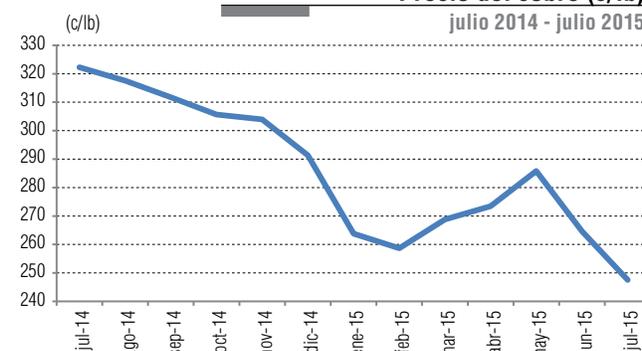
#### Producción de Cobre julio 2015

#### Producción de Cobre

PRODUCCIÓN DE COBRE (TMF)			
	2015 /P	2014 /P	Var. 12M (%)
<b>Julio</b>	455.083	466.583	-2,5
<b>Ene. - Jul.</b>	3.394.671	3.336.861	1,7

/P: cifras provisionales.

### Precio del cobre (c/lb)



Fuente: Comisión Chilena del Cobre (COCHILCO).

## Oro y Plata

La producción de oro registró una baja de 13,7%, explicada 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 1.132 dólares la onza troy<sup>5</sup> (US\$/ozt), disminuyendo 4,3% respecto al mes anterior y 13,8% en doce meses.

Por su parte, el incremento de 3,6% registrado por la plata se debió a la mayor recuperación de este metal en yacimientos de cobre y mixtos.

## Índice de Minerales no Metálicos

(División 14 según CIU Rev. 3)

El Índice de Minerales no Metálicos registró una caída de 14,9% en doce meses, siendo ésta la cuarta baja consecutiva. La disminución del período se explicó por la menor actividad que tuvo Extracción de otras minas y canteras no clasificadas previamente (grupo 142), que decreció 16,1% y restó 14,964 pp. a la variación de la división, a causa de la contracción en la producción de carbonato de litio.

Por el contrario, la Extracción de piedra, arcilla y arena (grupo 141) creció 0,6% y aportó 0,045 pp. a la división. Este resultado se debió a una mayor producción de carbonato de calcio.

## Índice de Recursos Energéticos

(División 10-11 según CIU Rev. 3)

El Índice de Recursos Energéticos, continuando con la tendencia exhibida en períodos anteriores, decreció 35,4% en doce meses. Este resultado se explicó por la disminución interanual observada en la Extracción de petróleo crudo y gas natural (grupo 111) que cayó 26,9%, restando 20,874 pp. a la división por la menor producción de petróleo. Del mismo modo, Extracción y aglomeración de carbón de piedra (grupo 101) se contrajo 64,8% y restó 14,518 pp. al resultado de la división, por una menor extracción de carbón.

## Índice de Producción Minera sin cobre

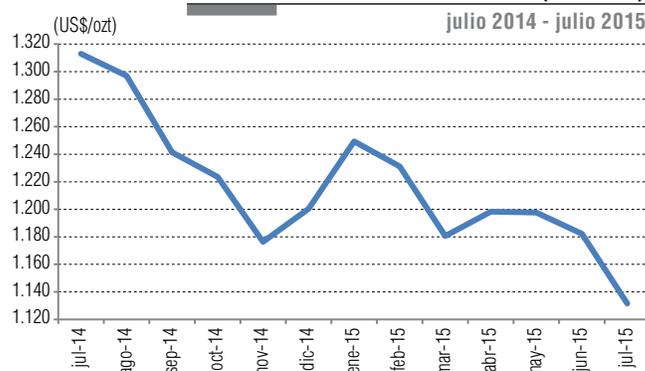
(Indicador analítico)

El Índice de Producción Minera sin cobre disminuyó 14,5% en doce meses debido a la menor actividad registrada en todas las divisiones. Destacó la división Explotación de otras minas y canteras, que restó 7,046 pp. Asimismo, Extracción de carbón, petróleo crudo y gas natural y Extracción de minerales metalíferos restaron en conjunto al índice analítico 7,440 pp.

A nivel de producto, las mayores incidencias negativas las registraron hierro y carbonato de litio, mientras que las incidencias positivas más relevantes correspondieron al concentrado de molibdeno y caliche.

(5) Fuente: Comisión Chilena del Cobre (COCHILCO).

## Precio del oro (US\$/ozt)



Fuente: Comisión Chilena del Cobre (COCHILCO).

## Índice de Producción Minera, indicador analítico sin cobre

Variaciones porcentuales

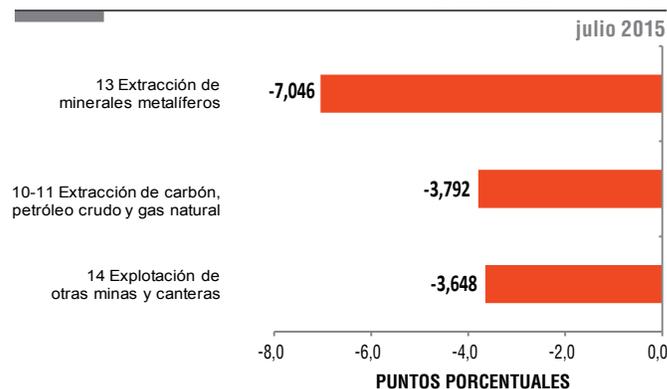
julio 2015

	VARIACIÓN/P (%)		
	Mensual	12 meses	Acumulada
<b>GENERAL</b>	<b>-1,0</b>	<b>-14,5</b>	<b>-11,4</b>
10-11 Extracción de carbón, petróleo crudo y gas natural	-2,4	-35,4	-24,3
13 Extracción de minerales metalíferos	-3,0	-10,9	-13,3
14 Explotación de otras minas y canteras	5,7	-14,9	1,0

/P: cifras provisionales.

## Índice de Producción Minera, indicador analítico sin cobre

Incidencias en 12 meses



**Nota:** de acuerdo a la política de rectificación de cifras, se realizaron modificaciones en julio de 2014 (t-12), debido a rectificaciones por parte de informantes.

	Grupo	Glosa
Jul-2014	131	Extracción de minerales de hierro

# Índice de Producción Manufacturera

Base promedio año 2009

**En julio, mes que contó con el mismo número de días hábiles que julio de 2014, el Índice de Producción Manufacturera creció 0,7% en doce meses.**

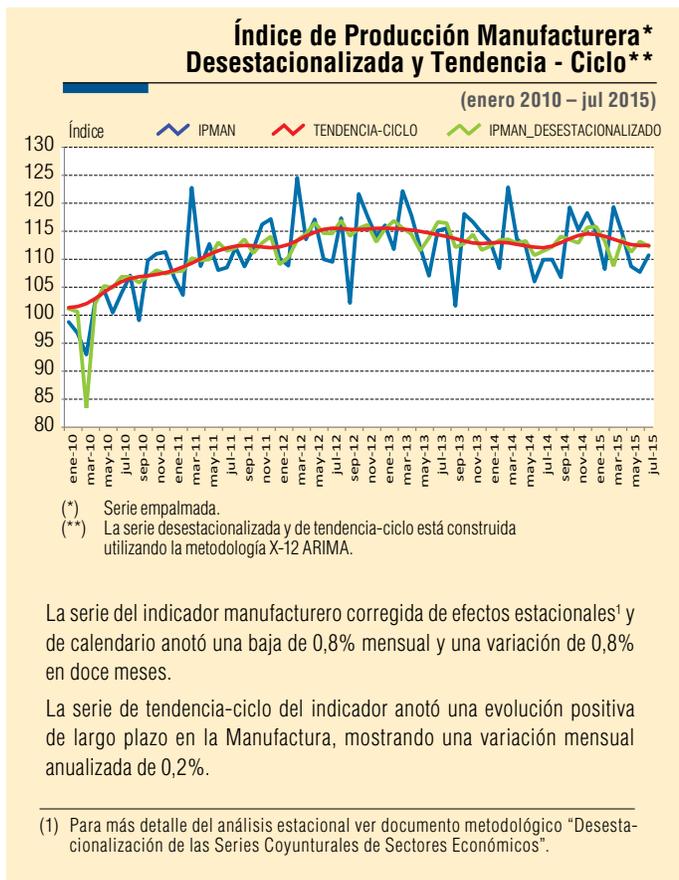
En julio, el Índice de Producción Manufacturera creció 0,7%, acumulando al séptimo mes del año una variación negativa de 0,2% respecto al mismo período del año anterior.

Las principales divisiones que incidieron en la variación positiva del indicador fueron Elaboración de productos alimenticios y bebidas, Fabricación de sustancias y productos químicos y Elaboración de productos del tabaco. Por el contrario, entre las divisiones que presentaron los mayores aportes negativos estuvieron Fabricación de metales comunes, Fabricación de maquinaria y equipo no clasificada previamente (n.c.p.) y Fabricación de muebles, industrias manufactureras n.c.p.

La división Elaboración de productos alimenticios y bebidas, que posee la mayor ponderación en el indicador, incidió 1,096 puntos porcentuales (pp.) debido en gran parte a la mayor producción de bebidas, destacando la producción de bebidas de fantasía y bebidas gaseosas. El incremento en la producción respondió a una mayor demanda interna, principalmente desde los supermercados. La división de Alimentos y bebidas acumuló a julio una variación de 0,9%.

La división Fabricación de sustancias y productos químicos incidió 0,804 pp., por el alza en la producción de nitrato de sodio, que registró una mayor demanda principalmente del extranjero. Cabe destacar que esta división ha incidido positivamente en el indicador desde noviembre de 2014, acumulando a julio una variación de 7,9%.

La división Elaboración de productos del tabaco incidió 0,402 pp. por una mayor producción de Cigarros, habanos, cigarros pequeños y cigarrillos que contengan tabaco o sucedáneos de tabaco. Este producto registró un alza debido a estrategias productivas y a un incremento en la demanda.



## Índice de Producción Manufacturera, según división Variaciones porcentuales

julio 2015

		VARIACIÓN <sup>P</sup> (%)		
		Mensual	12 meses	Acumulada
<b>Índice de Producción Manufacturera</b>		2,8	0,7	-0,2
DIVISIONES	GLOSA			
15	Productos alimenticios y bebidas	1,2	2,9	0,9
16	Productos de tabaco	37,9	76,0	0,7
20	Productos de madera	8,7	-1,6	3,2
21	Papel y productos de papel	3,9	0,9	-0,8
22	Act. de edición e impresión	-6,5	-1,8	-7,1
23	Derivados de petróleo	10,6	7,7	-1,8
24	Sustancias y pdtos. químicos	2,3	6,0	7,9
25	Pdtos. de caucho y de plástico	2,9	6,6	2,4
26	Pdtos. minerales no metálicos	-0,4	6,5	3,4
27	Metales comunes	25,0	-32,7	-22,0
28	Pdtos. de metal, excepto maquinaria y equipo	-4,5	1,0	-0,5
29	Maquinaria y equipo n.c.p.***	12,1	-4,3	-9,5
36	Muebles; industrias manuf. n.c.p.***	-2,1	-3,5	-1,7

(\*\*\*) No clasificados previamente.

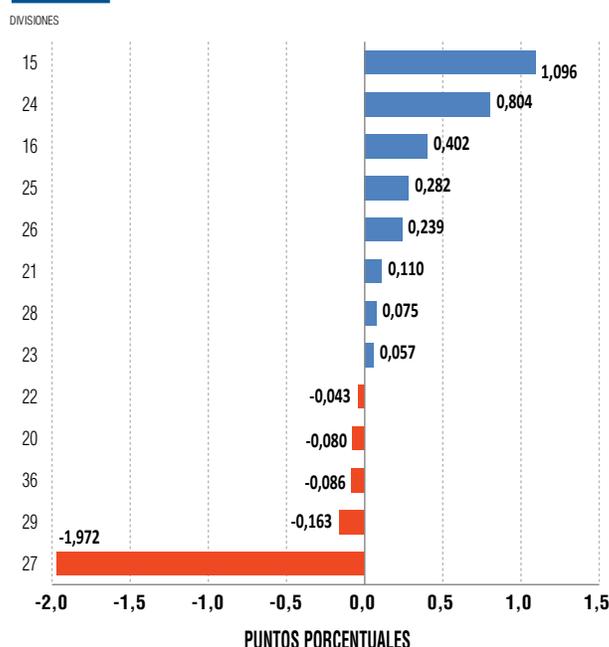
/P: cifras provisionales.

Comportamiento opuesto a los anteriores registró la división Fabricación de metales comunes, que incidió -1,972 pp., explicado por una menor producción de ferromolibdeno. La menor producción respondió a problemas en líneas productivas y una baja demanda externa. Esta división ha incidido negativamente durante todo el año y acumuló a julio una variación negativa de 22,0%.

La división Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p. incidió -0,163 pp., por una menor producción de partes y piezas de máquinas para hacer perforaciones o pozos y grúas de brazo móvil. La disminución en este producto se debió a remodelaciones en plantas productoras. Esta división acumuló a julio una variación de -9,5%.

La división Fabricación de muebles, industrias manufactureras n.c.p. incidió -0,086 pp., a causa de una menor producción de otros muebles de madera del tipo utilizado en el hogar. La baja se debió principalmente a una menor demanda interna.

## Índice de Producción Manufacturera, según división Incidenias en doce meses, julio 2015



## Incidenias por división en el Índice de Producción Manufacturera julio 2015 respecto de julio 2014

### INCIDENCIAS POSITIVAS DEL PERÍODO

División	Glosa	Incidenia (pp.)*	Variación 12M (%)	Producto influyente	Causas
15	Elaboración de productos alimenticios y bebidas	1,096	2,9	Bebidas de fantasía, bebidas gaseosas	Mayor demanda desde los Supermercados
24	Fabricación de sustancias y productos químicos	0,804	6,0	Nitrato de sodio	Mayor demanda externa
16	Elaboración de productos del tabaco	0,402	76,0	Cigarros, habanos, cigarros pequeños y cigarrillos que contengan tabaco o sucedáneos de tabaco	Estrategia productiva y mayor demanda

### INCIDENCIAS NEGATIVAS DEL PERÍODO

División	Glosa	Incidenia (pp.)*	Variación 12M (%)	Producto influyente	Causas
27	Fabricación de metales comunes	-1,972	-32,7	Ferromolibdeno	Menor demanda externa y problemas en líneas productivas
29	Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.**	-0,163	-4,3	Partes y piezas de máquinas para hacer perforaciones o pozos y grúas de brazo móvil	Remodelación en plantas productoras
36	Fabricación de muebles, industrias manufactureras n.c.p.**	-0,086	-3,5	Otros muebles de madera, del tipo utilizado en el hogar	Menor demanda interna

(\*) Puntos porcentuales.

(\*\*) No clasificados previamente.

**Nota:** de acuerdo a la política de rectificación de cifras, se realizaron modificaciones en junio de 2015 (t-1) y en julio de 2014 (t-12), debido a rectificaciones por parte de informantes.

	Grupo	Glosa
jun-15	151	Carne, pescado, frutas, legumbres, hortalizas, aceites y grasas
jul-14		

# Índice de Electricidad, Gas y Agua

Base promedio año 2009

**En julio, el Índice de Electricidad, Gas y Agua creció 3,2% en doce meses.**

## Índice de Electricidad, Gas y Agua (EGA)

El Índice de Electricidad, Gas y Agua aumentó 3,2% interanual, destacando el crecimiento de electricidad, que registró la mayor incidencia con 1,990 puntos porcentuales (pp.), seguido por la distribución de agua potable con 1,100 pp., y la distribución de gas natural por cañería y regasificación, con un aporte de 0,108 pp.

## Índice de Electricidad

El Índice de Electricidad creció 2,4% en doce meses, explicado por el crecimiento tanto de la generación como de la distribución eléctrica, con incidencias en la variación del índice de esta actividad de 2,071 pp. y 0,308 pp., respectivamente.

## Índice de generación eléctrica

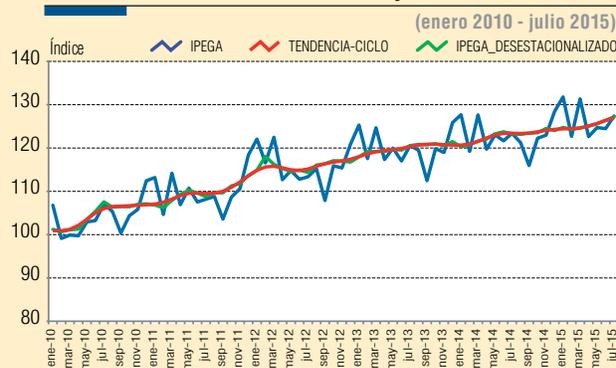
El crecimiento de 3,0% registrado por la generación eléctrica fue impulsado principalmente por el alza interanual de la generación a base de Gas Natural Licuado (GNL), que aportó 3,024 pp., y por la mayor electricidad producida por las centrales de embalse, con una incidencia de 1,835 pp.

En el Sistema Interconectado Central (SIC) la generación termoelectrónica sumó el 57,0% de la electricidad total generada en julio. En esta categoría, las centrales a carbón representaron 32,8%, y aquellas a base de GNL el 19,1% de la generación total del sistema. La generación hidroeléctrica, en tanto, aportó 38,4% de la generación total del SIC. Respecto del costo marginal promedio del sistema, éste disminuyó 63,6% en doce meses en la barra de Alto Jahuel 220.

En el Sistema Interconectado del Norte Grande (SING), las centrales a carbón representaron 68,6% de la producción total, seguido de la generación a base de gas natural con 14,9%. Destacó además el aumento de la generación a base de diésel, que aportó 12,1% de la producción total del SING.

En Aysén, el 68,3% de la producción total fue generada por centrales de pasada, mientras que en el Sistema de Magallanes, el 97,7% de la electricidad fue generada a base de gas.

## Índice de Electricidad, Gas y Agua Desestacionalizado y Tendencia - Ciclo\*



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

El Índice de EGA desestacionalizado<sup>1</sup> corregido de calendario registró un aumento de 0,6% comparado con el mes anterior y una variación positiva en doce meses de 3,2%. Por su parte, la evolución de largo plazo de esta actividad se expandió en el período, con una variación mensual anualizada de 5,5% en la tendencia-ciclo.

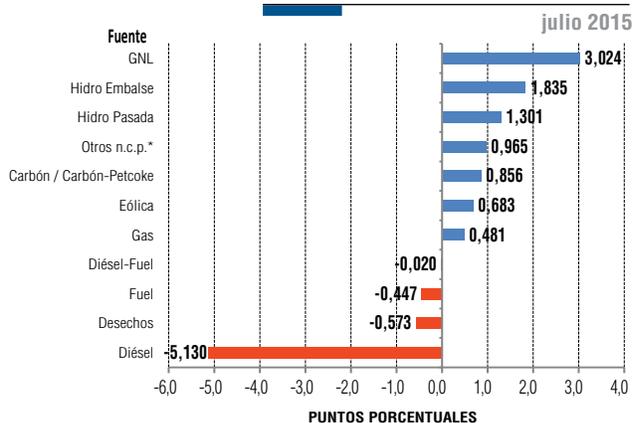
(1) Para mayores detalles acerca de la metodología de ajuste estacional, ver nota técnica "Desestacionalización del Índice de Electricidad, Gas y Agua (EGA)" y documento metodológico "Desestacionalización de las Series Coyunturales de Sectores Económicos".

## Índice de Electricidad, Gas y Agua, según actividad Variaciones porcentuales e Incidencias

julio 2015	VARIACIÓN/P (%)			INCIDENCIA (pp)*
	Mensual	12 meses	Acumulada	
<b>GENERAL</b>	<b>2,3</b>	<b>3,2</b>	<b>2,6</b>	
Electricidad	3,1	2,4	2,6	1,990
Gas	-2,2	11,5	12,4	0,108
Agua	-0,9	7,1	2,4	1,100

(\*) Puntos porcentuales.  
/P: cifras provisionales.

## Generación Eléctrica, por fuente Incidencias en 12 meses



(\*) No clasificados previamente.

## Índice de Distribución eléctrica

El Índice de distribución eléctrica creció 1,0% explicado principalmente por el mayor suministro hacia otros sectores n.c.p.<sup>2</sup>, con una incidencia de 1,434 pp.

Por el contrario, la distribución eléctrica hacia la manufactura registró la mayor incidencia negativa, restando 1,177 pp.

Los sectores residencial y comercial acumularon 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 aumentó 11,5% interanual, explicado por el alza en la categoría de regasificación y otros n.c.p. y por el crecimiento en el suministro hacia otras distribuidoras de gas, con incidencias de 10,125 pp. y 1,696 pp., respectivamente.

La única incidencia negativa, en contraste, la registró la distribución hacia generación eléctrica, restando 1,633 pp.

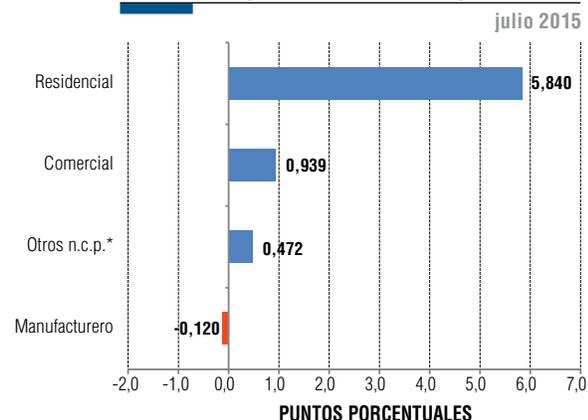
Según cifras del Banco Central de Chile<sup>3</sup>, en julio de 2015 las importaciones de GNL totalizaron 75,2 millones de dólares CIF.

## Índice de Distribución de agua potable

El aumento de 7,1% registrado por el Índice de Distribución de agua potable se debió al alza en el suministro hacia los hogares, con un aporte de 5,840 pp., y por el aumento en la distribución hacia el comercio, que incidió 0,939 pp. Por el contrario, el suministro hacia la manufactura registró la única incidencia negativa, restando 0,120 pp.

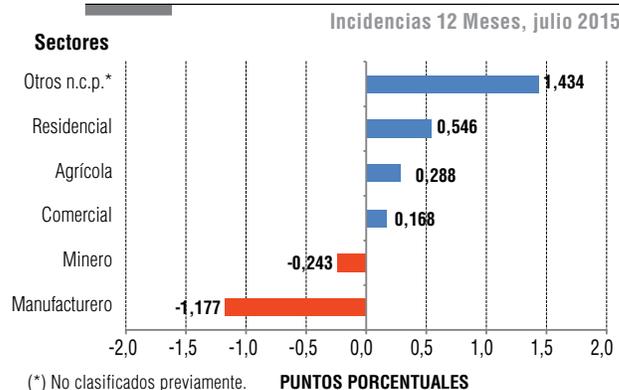
- (2) Incluye transporte, suministro fiscal y municipal, alumbrado público, consumos propios, pérdidas y otros.  
 (3) Importaciones clasificadas por tipo de bien.

### Índice de Agua, Incidencias según destino



(\*) No clasificados previamente.

### Distribución de Energía Eléctrica, incidencias según sectores



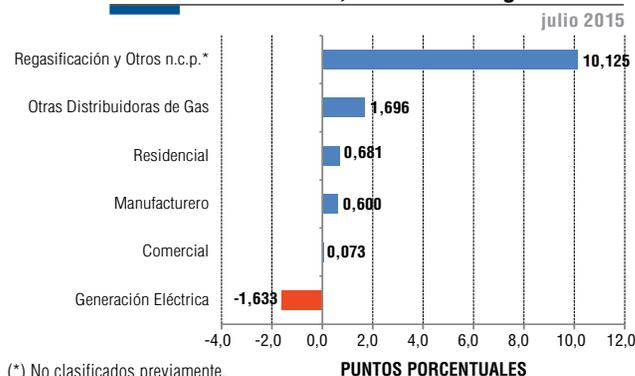
(\*) No clasificados previamente.

### Índice de Gas, según destino / Variaciones porcentuales

julio 2015	VARIACIÓN <sup>P</sup> (%)		
	Mensual	12 meses	Acumulada
<b>GENERAL</b>	-2,2	11,5	12,4
Residencial	15,3	5,3	-2,5
Comercial	6,8	2,2	-2,0
Manufacturero	7,4	5,7	-4,1
Generación Eléctrica	-6,3	-47,2	-30,5
Otras Distribuidoras de Gas	11,0	5967,6	6351,4
Regasificación y Otros n.c.p.*	-6,2	14,5	16,9

(\*) No clasificados previamente.  
 /P: cifras provisionales.

### Índice de Gas, Incidencias según destino



(\*) No clasificados previamente.

### Índice de Agua, según destino / Variaciones porcentuales

julio 2015	VARIACIÓN <sup>P</sup> (%)		
	Mensual	12 meses	Acumulada
<b>GENERAL</b>	-0,9	7,1	2,4
Residencial	-2,0	7,7	2,6
Comercial	8,7	5,7	1,9
Manufacturero	-2,6	-5,2	-2,8
Otros n.c.p.*	-10,5	8,8	3,6

(\*) No clasificados previamente.  
 /P: cifras provisionales.

**Nota:** según la política de rectificación de cifras, se realizaron modificaciones en julio de 2014 (t-12) y junio de 2015 (t-1), debido a rectificaciones por parte de los informantes.

	Grupo	Glosa
jun-15	402	Fabricación de gas; distribución de combustible gaseoso por tuberías
jul-14	401	Generación, captación y distribución de energía eléctrica.

# Permisos de Edificación Autorizada

**En julio de 2015<sup>1</sup> la superficie autorizada tuvo una variación de -4,5% en doce meses.**

## Evolución del período

En el mes de julio, la superficie autorizada para edificación alcanzó 1.605.567 m<sup>2</sup>, mostrando una variación de -4,5%, respecto de julio de 2014. Este resultado fue consecuencia de una disminución del área destinada a Actividades Económicas<sup>2</sup>, que experimentó una variación negativa en doce meses de 41,9%, en contraste al aumento en la variación interanual del destino con fines habitacionales, que creció 21,5%.

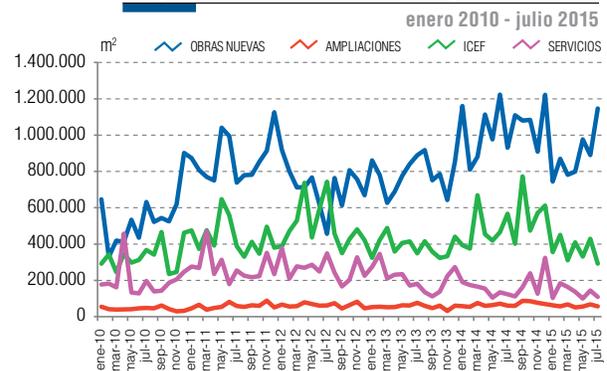
En relación con la edificación habitacional, obras nuevas exhibió un crecimiento interanual de 23,3%, a diferencia de ampliaciones que disminuyó 6,3% con respecto a julio de 2014. La estructura de participación regional en la edificación habitacional nueva fue liderada por las regiones Metropolitana, Valparaíso y Tarapacá, con contribuciones de 40,6%; 13,7% y 9,6%, respectivamente.

Dentro del destino no habitacional, el sector Industria, Comercio y Establecimientos Financieros (ICEF) experimentó un decrecimiento interanual de 48,4%, al igual que el sector Servicios, que registró una contracción de 11,8%. La estructura de participación regional en obras nuevas asignadas a Actividades Económicas fue liderada por las regiones Metropolitana, Del Maule y Valparaíso, con contribuciones de 28,0%; 16,1% y 13,9%, correspondientemente.

## Permisos destacados<sup>3</sup>

Las solicitudes de edificación destacadas totalizaron 1.122.219 m<sup>2</sup> durante julio, equivalentes a una variación interanual positiva de 5,1%. Estos permisos se asocian principalmente a proyectos de construcción de edificios habitacionales de un bloque, casas pareadas y aisladas, edificaciones para los sectores de industria, supermercados, talleres y galpones, y subterráneos y estacionamientos, entre otros. En detalle, la superficie de obras con fines habitacionales totalizaron 935.524 m<sup>2</sup>, con un crecimiento interanual de 34,6%. En el caso de la superficie destinada al desarrollo de Actividades Económicas, ésta presentó

## Superficie Autorizada, según destino



una variación negativa de 49,9%; ICEF mostró una disminución de 54,0% totalizando 151.031 m<sup>2</sup>, al igual que Servicios, que registró una variación negativa de 19,2%, alcanzando un total de 35.664 m<sup>2</sup>.

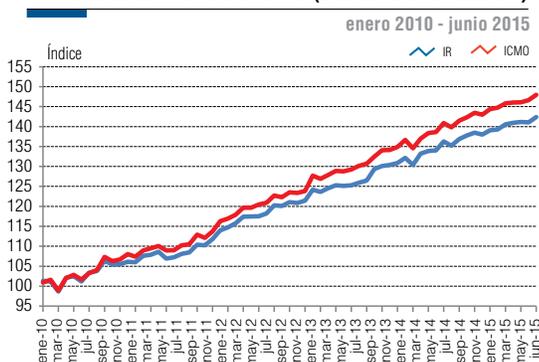
## Estadística sectorial e indicadores relacionados al sector Construcción<sup>4</sup>

Durante el trimestre abril-junio, los ocupados de la rama Construcción registraron una variación de 3,0% respecto a igual trimestre móvil del año anterior, siendo la tercera variación positiva consecutiva desde inicios de 2014. De esta forma, el sector quedó compuesto por 691.440 ocupados, aproximadamente.

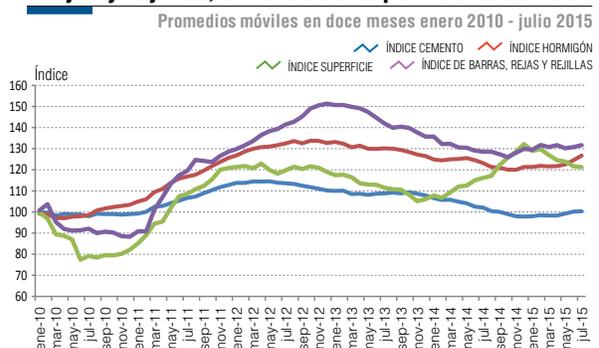
Los Índices de Remuneraciones (IR) y Costo de Mano de Obra (ICMO) referidos al sector Construcción de junio, presentaron incrementos de 5,1% y 5,5% respecto al mismo mes de 2014.

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 positiva en la tendencia de los índices de cemento, hormigón y barras, rejillas de acero o hierro, mientras que presenta una variación mensual negativa en la tendencia del índice de superficie autorizada.

## Índices de Remuneraciones y de Costo de Mano de Obra (sector Construcción)



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



(1) En julio, la información considerada para efectos de estudio coyuntural corresponde a la recibida desde 346 comunas, de las cuales 316 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 m<sup>2</sup>.

(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

Base promedio año 2009

## El Índice de Ventas del Comercio al por Menor registró en julio un aumento real de 2,9% en doce meses.

Durante el mes de julio, el Índice Ventas del Comercio al por Menor (IVCM) aumentó 2,9% en doce meses en términos reales, dinamismo menor al observado el mes precedente (4,0%), aunque por sobre el valor observado en julio de 2014 (1,4%). El IVCM real acumuló al séptimo mes de 2015 una variación de 2,6%.

Cabe destacar que este mes tuvo una composición de los días de la semana (efecto calendario) favorable en relación a la observada en julio de 2014, principalmente para el caso de supermercados y grandes tiendas, registrándose un viernes adicional, hecho que impactó positivamente en las ventas de estas actividades.

El aumento en las ventas minoristas se enmarcó en un contexto de salarios reales<sup>1</sup> que han disminuido mensualmente durante los últimos tres períodos, acumulando una baja en el transcurso del año; un mercado laboral<sup>2</sup> que denota una pérdida de dinamismo ajustándose al ciclo económico; y una actividad y consumo privado que se mantienen débiles.

Por su parte, la inflación continúa alta en términos anuales, valor que se mantiene por sobre el 4% en doce meses. Las principales presiones inflacionarias se han generado, entre otros factores, por el aumento interanual en alimentos, bebidas y tabaco. En el mismo escenario, el alto tipo de cambio nominal presionó al alza el precio de los productos importados, destacando el crecimiento en vehículos automotores. En contraste, las bajas presentadas en el precio de los combustibles, en relación a igual mes del año anterior, han logrado atenuar en parte esta situación, incrementando el ingreso real de los consumidores e incentivando el consumo de bienes no durables<sup>3</sup>. En este contexto, el Banco Central de Chile ha mantenido la tasa de política monetaria en 3,0%.

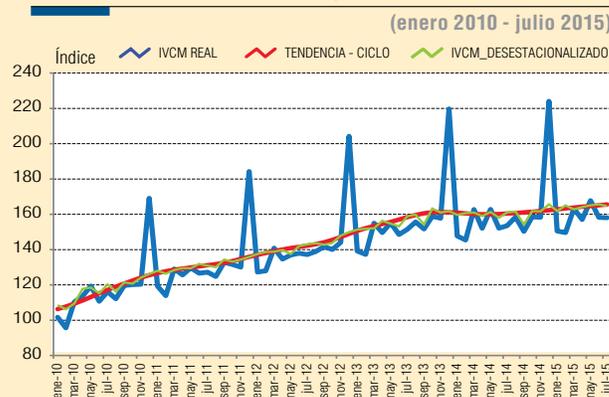
### IVCM Real, según división Variaciones porcentuales e Incidencias

julio 2015	VARIACIÓN <sup>P</sup> (%)			INCIDENCIA (pp) <sup>*</sup>
	Mensual	12 meses	Acumulada	
<b>GENERAL</b>	<b>-0,2</b>	<b>2,9</b>	<b>2,6</b>	
División 50	3,3	-3,8	-6,7	-0,817
División 52	-1,0	4,7	5,0	3,713

(\*) Puntos porcentuales.  
/P: cifras provisionales.

- (1) Encuesta de Remuneraciones y Costo de Mano de Obra, INE.
- (2) Encuesta Nacional de Empleo trimestre móvil abril-junio 2015.
- (3) Los Bienes No Durables están conformados por todas las líneas de producto del indicador, con excepción de Automóviles y Productos electrónicos, para el hogar y tecnológicos.
- (4) Los Bienes Durables están conformados por las líneas de producto Automóviles nuevos y usados, Productos electrónicos, para el equipamiento del hogar y tecnológicos.
- (5) Importaciones clasificadas por tipo de bien, Banco Central de Chile.
- (6) La clase 5219 se asimila a las ventas de Grandes Tiendas.
- (7) La clase 5211 se asimila a las ventas de Supermercados.

## Índice de Ventas del Comercio al por Menor\* Desestacionalizada y Tendencia - Ciclo\*\*



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

El IVCM desestacionalizado<sup>8</sup> corregido de calendario anotó una disminución de 0,6% comparado con el mes anterior y una variación positiva en doce meses de 2,2%. La variación mensual indica una pérdida de dinamismo en relación a las registradas los últimos meses. Por su parte, la evolución de largo plazo de esta actividad se expandió en el período, con una variación mensual anualizada de 3,3% en la tendencia-ciclo.

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

Por el lado de los bienes durables<sup>4</sup>, se observó un aumento en las ventas nominales (2,0%) y una caída en términos reales (-0,2%), ambas cifras menores a las observadas los últimos meses. Por su parte, las importaciones de estos bienes<sup>5</sup> decrecieron interanualmente 2,4%, manteniendo las caídas registradas desde diciembre de 2013, aunque a una tasa decreciente, tras bajar 10,1% el mes anterior. La disminución de las importaciones se explicó por menores transacciones de celulares y en menor medida vehículos automotores.

### Análisis por división

Comercio al por menor, excepto el de vehículos automotores (División 52), impulsó el alza del índice general, registrando un crecimiento real de 4,7% en doce meses, tras anotar una variación de 4,3% el mes anterior. Esta división aportó 3,713 puntos porcentuales (pp.) a la variación del IVCM real. La mayor actividad de la división se generó, fundamentalmente, por el incremento en las ventas de las clases Otros productos en almacenes no especializados (5219)<sup>6</sup>; Alimentos, bebidas y tabaco en almacenes no especializados (5211)<sup>7</sup> y Productos textiles, prendas de vestir y calzado en almacenes especializados (5232), con variaciones de 6,2%; 4,1% y 13,5%, respectivamente. Estas clases explicaron la variación de la División 52 en 1,857; 1,256 y 1,248 pp., correspondientemente.

En tanto Venta, mantenimiento y reparación de vehículos automotores y Venta al por menor de combustible para automotores (División 50) disminuyó 3,8% en doce meses, retomando la tendencia decreciente observada desde abril de 2014 tras crecer el mes anterior. Esta división tuvo una incidencia negativa de 0,817 pp. en la variación del IVCM real. La contracción en las ventas de esta división se explicó por la clase Vehículos automotores (5010), con una baja interanual de 6,0%, restando 4,298 pp. a la división.

## Análisis por clase

Las clases de actividad económica que más incidieron en la expansión del IVCM fueron 5219, 5211 y 5232 descritas anteriormente, con aportes de 1,461; 0,988 y 0,982 pp., respectivamente. En el alza de las ventas de la clase 5219 influyeron las líneas Vestuario, calzados y accesorios y Productos electrónicos, para el hogar y tecnológicos.

## Análisis por líneas de productos

Las líneas de productos que más contribuyeron al dinamismo del IVCM real fueron Vestuario, calzados y accesorios (2,024 pp.), Producto electrónicos, para el hogar y tecnológicos (0,984 pp.) y Alimentos, bebidas y tabaco (0,448 pp.), con incrementos de 11,3%; 5,9% y 2,1%, correspondientemente.

## IVCM nominal

Nominalmente el IVCM creció 5,1% interanual, cifra menor en 0,7 pp. a la observada el mes anterior. El deflactor implícito anotó una tasa de variación de 2,1% en doce meses, cifra mayor a las observadas durante el 2015. Destacaron las variaciones interanuales de precios de Alimentos, bebidas y tabaco (8,3%) y Vehículos automotores (8,7%). En contraste, destacó la caída de 14,0% en los precios de los Combustibles.

## Análisis por tipo de bien

Al analizar las ventas nominales por tipo de bien<sup>9</sup>, los bienes durables consignaron un alza interanual de 2,0%. El incremento en las ventas de este tipo de bienes se explicó por el aumento en las ventas nominales de la línea de Productos electrónicos, para el hogar y tecnológicos (3,7%) y en menor medida por Vehículos automotores nuevos y usados (0,5%), con incidencias de 1,772 y 0,242 pp., respectivamente. Los bienes no durables incidieron 4,560 pp. en la variación del IVCM nominal, con un alza de 6,0%.

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

## IVCM Nominal, según tipo de bien

Variaciones porcentuales e Incidencias

julio 2015	VARIACIÓN <sup>P</sup> (%)			INCIDENCIA (pp)*
	Mensual	12 meses	Acumulada	
<b>GENERAL</b>	<b>0,7</b>	<b>5,1</b>	<b>3,9</b>	
Bienes durables	0,2	2,0	-1,1	0,493
Bienes no durables	0,9	6,0	5,5	4,560

(\*) Puntos porcentuales.  
/P: cifras provisionales.

## IVCM Real, según clases

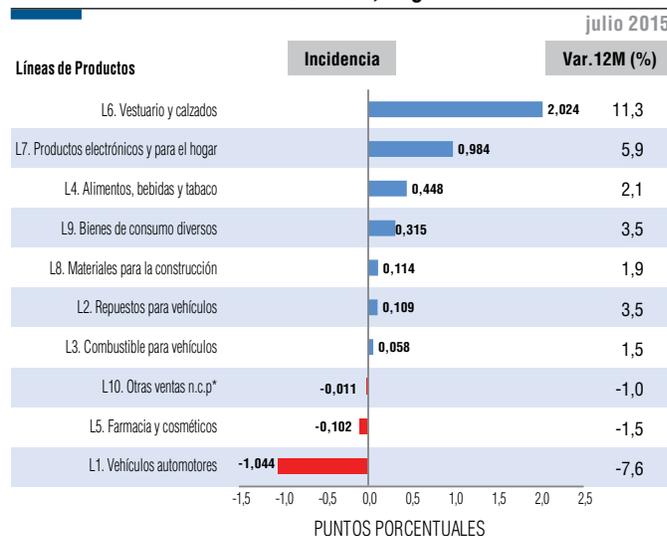
Variaciones porcentuales e Incidencias

julio 2015

ÍNDICE GENERAL	GLOSA	VARIACIÓN <sup>P</sup> (%)			INCIDENCIA (pp)*
		Mensual	12 meses	Acumulada	
		<b>-0,2</b>	<b>2,9</b>	<b>2,6</b>	
5010	Vehículos automotores	4,3	-6,0	-9,2	-0,916
5030	Repuestos para vehículos	2,8	1,7	2,5	0,029
5050	Combustible para automotores	0,3	1,6	-2,0	0,070
5211	Almacenes no especializados principalmente de alimentos, bebidas y tabaco	-1,4	4,1	3,3	0,988
5219	Otros productos en almacenes no especializados	-3,3	6,2	6,4	1,461
5220	Alimentos, bebidas y tabaco en almacenes especializados	0,2	0,2	-1,1	0,009
5231	Farmacia y cosméticos	1,2	-0,1	2,5	-0,007
5232	Vestuario y calzado	-2,5	13,5	16,4	0,982
5233	Artículos y equipos de uso doméstico	3,4	7,6	5,8	0,270
5234	Ferretería, pinturas y productos de vidrio	-0,4	0,7	1,9	0,023
5239	Otros productos en almacenes especializados	6,1	-0,2	0,6	-0,013

(\*) Puntos porcentuales.  
/P: cifras provisionales.

## IVCM Real, según Líneas de Productos



(\*) No clasificadas previamente.

**Nota:** de acuerdo a la política de rectificación de cifras, se realizaron modificaciones en las clases 5220 y 5232 en junio de 2015 (t-1) y en la clase 5239 en julio de 2014 (t-12), debido a rectificaciones por parte de los informantes.

	Clase	Glosa
jun-15	5220	Alimento, bebida y tabaco en almacenes especializados
	5232	Vestuario, calzado y accesorios.
jul-14	5239	Otros productos en almacenes especializados.

# Índice de Ventas de Supermercados

Base promedio año 2009

## El Índice Real de Ventas de Supermercados creció interanualmente 4,1% en julio de 2015.

En julio, el Índice de Ventas de Supermercados (ISUP) real registró un crecimiento de 4,1%, respecto a igual mes del año anterior, tras anotar una variación de 1,5% el mes precedente. En el período de análisis influyó la composición de los días de la semana (efecto calendario), registrándose un viernes adicional, hecho que afectó positivamente las ventas de supermercados. El ISUP real acumuló al séptimo mes del año un crecimiento de 3,3%.

El efecto pago que se registró en julio de 2015 contribuyó positivamente en las ventas del sector. Esto debido a que en el año 2015, una parte de las compras realizadas con las remuneraciones de julio (pago viernes 31) se quedó en el mismo mes (un día de compras). En cambio, en el año anterior (pago jueves 31 de julio) las compras se trasladaron a agosto.

Las alzas en las líneas de Alimentos, bebidas y tabaco (2,5%), Bienes de consumo diverso (11,3%) y Vestuario, calzados y accesorios (20,0%) fueron las que más incidieron en la variación del ISUP, con incidencias de 1,769; 1,243 y 0,848 puntos porcentuales (pp.), respectivamente.

En las ventas registradas en este mes, se consignó la apertura de 77 nuevos establecimientos y el cierre de 28 de ellos en doce meses, lo que en términos netos da un total de 49 locales adicionales a nivel nacional. Éstos representaron el 3,3% de las ventas nominales totales en dicho período.

El ISUP nominal se expandió 10,2% en julio de 2015, comparado con igual mes del año anterior, cifra mayor en 2,5 pp. respecto a la variación observada el mes precedente. La variación del deflactor implícito fue de 5,9% en doce meses, valor menor al registrado en el mes anterior. El deflactor de Alimentos, bebidas y tabaco creció interanualmente 8,3%.

Las ventas nominales totales a nivel país anotaron un valor cercano a los 764.025,2 millones de pesos en el mes de referencia, con un promedio por establecimiento de 543,4 millones de pesos, cifra que representó una variación interanual de 6,4%. Por su parte, las ventas nominales por metro cuadrado fueron de 306.387,1 pesos, con un crecimiento de 4,7% en doce meses, cifra mayor en 2,3 pp. a la observada en junio de 2015.

## Regiones

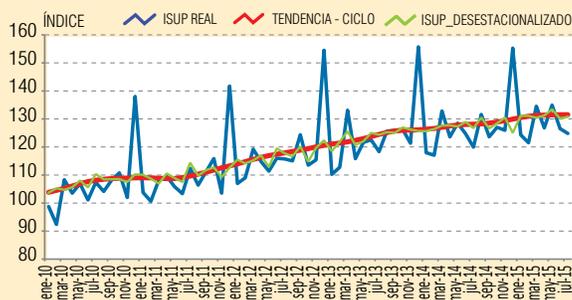
Las ventas reales de supermercados registraron alzas interanuales en todas las regiones, y siete<sup>1</sup> de ellas aumentaron por sobre la media nacional. Las variaciones más altas se registraron en las regiones de Araucanía (8,6%) y Los Lagos (7,0%), con incidencias de 0,385 y 0,316 pp., respectivamente.

El ISUP real de la región Metropolitana se expandió interanualmente 3,1%, tras decrecer 1,1% el mes anterior. Esta región fue la que más

(1) Análisis realizado redondeando al décimo más próximo.

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

(enero 2010 - julio 2015)



(\*) Serie empalmada.

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

El ISUP desestacionalizado<sup>2</sup> corregido de efecto calendario registró una variación mensual de 0,5% y una variación positiva en doce meses de 3,2%. La variación mensual de la serie con ajuste estacional indica un mayor dinamismo en la actividad del sector en relación al último mes. La tendencia-ciclo anotó una variación mensual anualizada nula en la evolución de largo plazo de esta actividad.

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

## julio 2015

## ISUP Real, según regiones Variaciones porcentuales

REGIÓN	ÍNDICE <sup>P</sup>	VARIACIONES (%)		
		Mensual	12 meses	Acumulada
<b>Índice General</b>	<b>124,83</b>	<b>-1,4</b>	<b>4,1</b>	<b>3,3</b>
Arica y Parinacota	158,70	-0,7	3,9	5,0
Tarapacá	134,63	-1,0	2,4	2,6
Antofagasta	132,63	-1,8	3,4	2,6
Atacama	109,18	-2,0	0,6	-2,9
Coquimbo	135,37	-0,7	3,8	4,3
Valparaíso	133,91	0,8	5,6	4,8
Metropolitana	122,01	-3,4	3,1	2,3
O'Higgins	130,70	-1,7	5,5	5,4
Maule	127,49	0,1	3,3	2,9
Biobío	124,63	0,0	4,2	3,7
La Araucanía	137,62	4,0	8,6	6,2
Los Ríos	106,05	0,8	4,9	4,3
Los Lagos	116,97	1,5	7,0	7,3
Aysén	95,12	2,6	5,1	1,8
Magallanes y Antártica	97,85	2,6	2,8	1,8

/P: cifras provisionales.

inició en la variación general del ISUP real, contribuyendo con 1,350 pp. Siguió en incidencia Valparaíso (0,589 pp.) y Biobío (0,422 pp.), con variaciones de 5,6% y 4,2%, respectivamente.