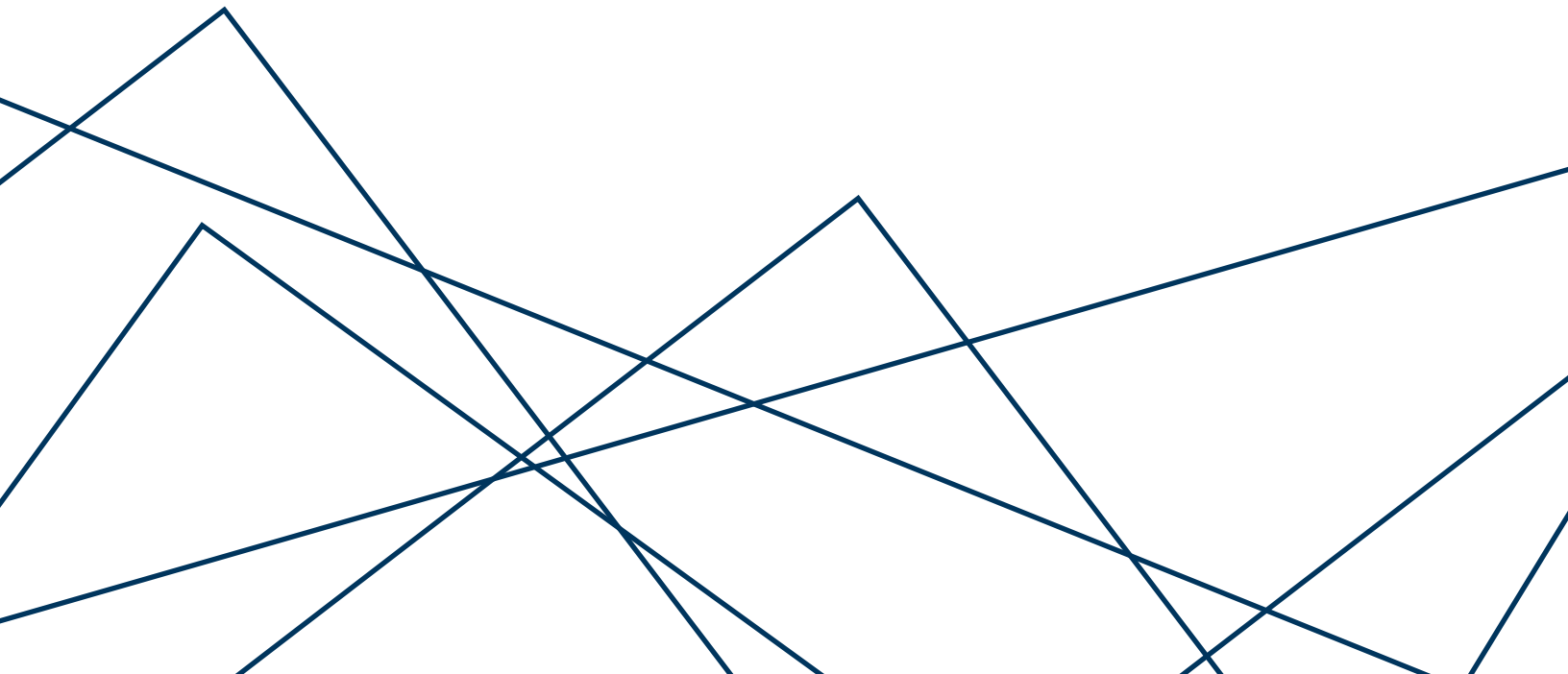


Área de **Estudios**



La Economía y **la Industria**

Situación Económica

El 2016 fue otro año con gran incertidumbre, incluso mayor a los dos anteriores. Una combinación de factores internos y externos, fueron debilitando el crecimiento de la economía.

Por el lado interno, la implementación de la Reforma Tributaria y Laboral, sumado a la discusión de la Reforma al Código de Aguas y el Proceso Constitucional, agregaron incertidumbre a las expectativas de crecimiento. Es así como el indicador de expectativas económicas de los empresarios (IMCE) se ha mantenido en zona pesimista por tres años consecutivos, arrastrando la inversión a cifras negativas (gráfico 1 y 2).

La caída en el precio del cobre también fue un elemento desfavorable para nuestra economía, ya que acumuló en cinco años una caída de 47%, si se compara el precio promedio de 2016 con el precio promedio de 2012. Sin embargo, en diciembre de 2016 el precio del cobre creció 22% en relación a igual mes del año 2015, recuperando parte del valor perdido.

Por el lado externo, se dieron señales mixtas para nuestra economía. Por una parte, los mercados desarrollados mostraron signos de mejores perspectivas de crecimiento para lo que viene,

especialmente en Estados Unidos. Por otra parte, el proceso de elecciones en la principal economía del mundo introdujo mayor incertidumbre, pues las propuestas iniciales del candidato electo Donald Trump se centraron en medidas proteccionista y políticas migratorias entre otras, lo que pondría en riesgo el tradicional intercambio comercial en el mundo. A lo anterior se sumó, la segunda alza de la tasa rectora de la política monetaria de Estados Unidos, lo que incidió en la depreciación del tipo de cambio en nuestra economía, el cual fue contenido, por el alza en el precio del cobre en la parte final del 2016.

Esta combinación de factores, llevó a que la evolución de las expectativas de crecimiento del país para el 2016 no fuera muy diferente a años anteriores, donde sistemáticamente fueron corregidos a la baja. Así, lo muestra la Encuesta de Expectativas Económicas (EEE) elaborada por el Banco Central de Chile. A comienzos de 2016, las estimaciones de crecimiento para ese año, se ubicaban sobre 2%, para terminar el año en 1,6% anual.

Este peor desempeño de la economía, también se traspasó a las estimaciones del 2017, el que según la EEE de febrero de 2017 se ubica en 1,8% (gráfico 3).

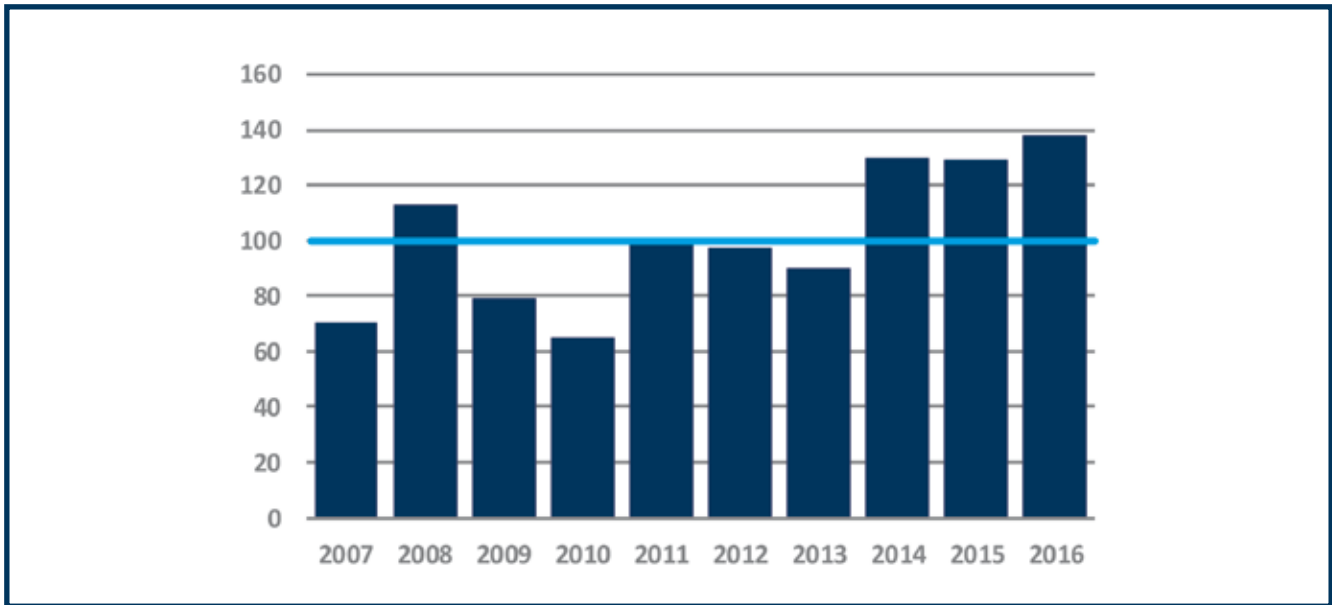


Gráfico 1

Índice de Incertidumbre Económica (ICE) Coyuntural
(un valor superior/inferior a 100 indica Alta/Baja incertidumbre)

(*): Este índice se construye contando la cantidad de artículos que mencionan la palabra incertidumbre y la palabra economía o económico en 3 medios de prensa; La Tercera, Diario Financiero y El Mercurio.

Fuente: Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo de SOFOFA, con información del Centro Latino Americano de Políticas Económicas y Sociales (Clapes)

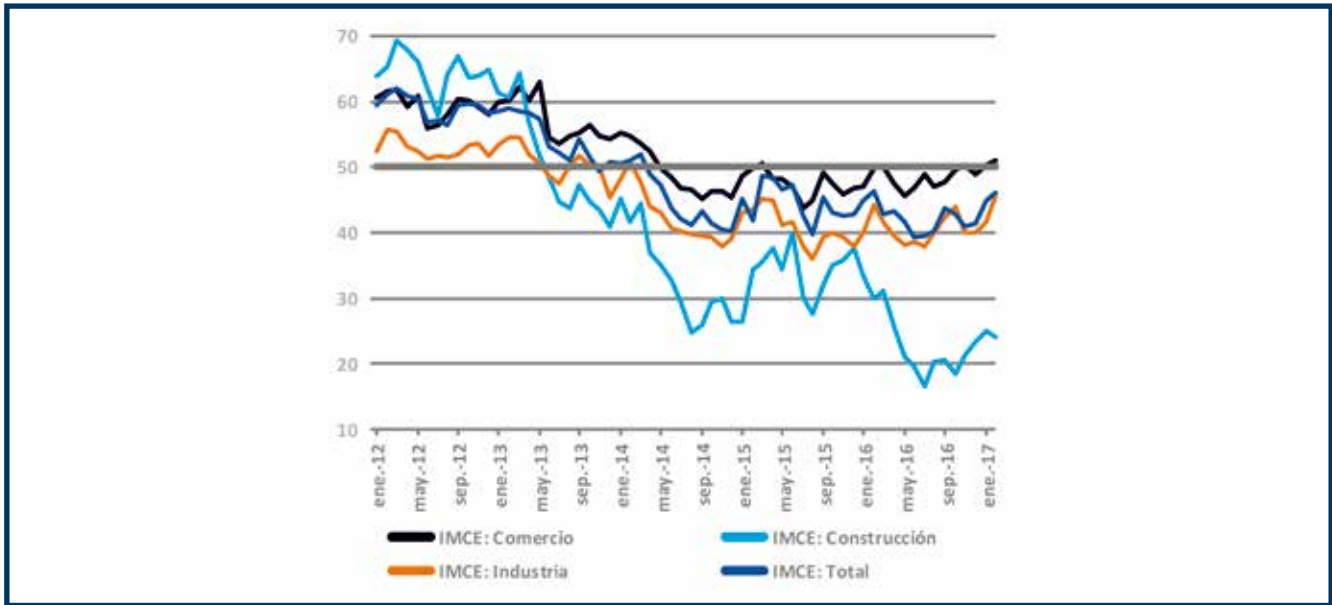


Gráfico 2

Expectativas Empresariales (IMCE)

(índice de difusión)

(*) Un valor sobre (bajo) 50 puntos indica optimismo (pesimismo).

Fuente: Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo de SOFOFA, con información de Icare/Universidad Adolfo Ibáñez.

La evolución negativa de las variables internas y externas impactaron en los resultados macroeconómicos del país.

La actividad económica de 2016, medida por el PIB, creció 1,6% respecto del año anterior. Este bajo desempeño cumple un trienio con crecimiento por debajo del 2%, el más bajo en tres décadas (1,9% en promedio 2014, 2015 y 2016).

El debilitamiento de la economía se hizo evidente en la última parte del 2016 al registrar un aumento de sólo un 0,5% en relación al cuarto trimestre del año anterior. Al comparar los datos del último cuarto de 2016 -sin los efectos de estacionalidad ni calendario- con el periodo anterior, se obtiene una caída de 1,4% anual, poniendo una voz de alerta ante un escenario pre-recesión técnica, de concretarse un trimestre más con desaceleración.

La demanda interna en 2016 mostró un débil crecimiento, al aumentar sólo 1,1% anual, luego de que en el año 2015 creciera casi el doble (2% anual). Por componentes, el consumo total impulsó la demanda interna al crecer 2,8% anual, donde buena parte del crecimiento se explicó por el consumo privado (2,4% anual) y el consumo de Gobierno (5,1% anual). La inversión restó al crecimiento de la demanda, al caer por tercer año consecutivo (-0,8% anual 2016).

El bajo desempeño de la inversión se observó tanto en "Construcción y obras" (-1,1% anual), como en "Maquinaria y equipos" (-0,3% anual). Las cifras de variación de existencias también restaron impulso a la demanda interna, al incidir negativamente en 0,8 puntos porcentuales del crecimiento del PIB, reflejando con ello una importante desacumulación de inventarios en 2016. Al analizar las existencias valoradas sobre el nivel del PIB, ambos en precios del año anterior, se obtiene una caída de 1,1% del PIB, por tercer año consecutivo, lo que refleja en parte el deterioro de la economía, pues las empresas mantienen inventarios para enfrentar aumentos inesperados de la demanda (gráficos 4, 5 y 6).

Las exportaciones de bienes y servicios cayeron 0,1% anual en 2016. Este bajo desempeño se explica, en gran medida, por la caída en las exportaciones de

minería (-3% anual). Destacaron los envíos del sector agrícola, al crecer 10,8% en relación a 2015. Las exportaciones industriales continuaron mostrando un débil desempeño al crecer sólo un 1% anual, luego de que en 2015 estos bienes mostraran una baja de 5,6% anual. Las exportaciones de servicios crecieron 0,9% anual.

Las importaciones de bienes y servicios en 2016 cayeron 1,6% anual. Por componentes, tanto las importaciones de bienes como los servicios registraron bajas de -1,5% y -2,1%, en relación a 2015, respectivamente.

Por el lado de la oferta, los sectores ligados a los servicios y al comercio impulsaron la actividad de 2016, a excepción de los servicios empresariales que cayeron 1,8% anual. Dicho sector está altamente relacionado con el resultado negativo de la inversión. Los sectores de oferta que restaron impulso a la economía fueron: Industria, con una baja de 0,9% anual; Minería, con caída de 2,9% anual y Pesca, al caer 1,1% anual (Cuadro 1).

Con todo, se estima que el crecimiento de la actividad económica de 2017 se ubicará entre 1,5 y 2% anual. Para el sector industrial se proyecta un aumento entre 0 y 1% anual.

A mediano plazo, se espera que el impulso de la economía provenga del sector externo. Hay mejores perspectivas de crecimiento para Estados Unidos, nuestro segundo socio comercial en importancia, para el cual se estima que el crecimiento en el 2017 se ubique en 2%, superior al del 2016 (1,6% anual). Para la Zona Euro las estimaciones de crecimiento también serían mejores este año, dado que tendría un aumento de 2% para el 2017, luego de que en el año anterior creciera 1,7% anual.

Es importante mencionar que el crecimiento mundial en 2017, pudiera verse afectado por diferentes motivos: la amenaza al proteccionismo desde Estados Unidos. A lo que se sumaría los efectos de Brexit, los riesgos geopolíticos y la evolución de la economía China. Estos factores, también ponen en riesgo el impulso del sector externo para nuestra economía.

Planes de inversión en las empresas

La Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo elabora una serie de informes, que recopilan los planes de inversión de las empresas en Chile. Estos reportes están contruidos en base a información de carácter pública, que proporcionan las mismas empresas y otras entidades que reportan este tipo de antecedentes.

Desde el año 2013 en adelante los planes de inversión en las empresas han ido reduciéndose paulatinamente. El sector que más incidió en este proceso fue Minería, cuyos proyectos mostraron un severo ajuste a la baja debido, principalmente, a la disminución del precio del cobre y al decaimiento de la demanda global, particularmente por la menor demanda China, uno de nuestros principales compradores de cobre. Este factor, junto con la incertidumbre generada por las bajas expectativas de crecimiento en Chile, influyen no solo las decisiones de nuevas inversiones en este rubro, sino también están impactando negativamente a los demás sectores, cuyo encadenamiento productivo se vincula con la minería.

Al cierre del primer semestre de 2016 se registraron 711 iniciativas por un total de US\$166.165 millones en inversión activa, lo que significó una caída de 4,1% respecto del informe previo con información a diciembre de 2015.

Los sectores Energía y Minería explicaron en gran medida la caída en los planes de inversión de las empresas. En el caso de Energía, cayeron en valor US\$7.021 millones, lo que representó un 8,5% menos que lo observado en diciembre de 2015. En Minería, los planes de inversión bajaron US\$2.435 millones y cayeron 6,6% respecto de diciembre de 2015. Servicios también mostró una baja, con US\$1.168 millones menos de lo que se planeaba invertir en diciembre de 2015, equivalente a una disminución de 21,2%. En el sector industrial se registraron US\$506 millones menos de recursos, lo que implicó una baja de 9,4% respecto de diciembre de 2015 (gráfico 7a).

Este bajo desempeño contrastó con el dinamismo observado en el sector de Infraestructura, cuyos resultados avanzaron de 138 proyectos, y US\$34.730 millones en diciembre 2015, a 159 iniciativas valoradas en US\$36.905 millones en junio de 2016, lo que representó un alza de 6,3% en la inversión del sector.

Otros sectores que mostraron cifras positivas al cierre del primer semestre de 2016, pero en menor magnitud fueron, Comercio, con un aumento en valor de US\$867 millones y un crecimiento de 22,3% respecto de la medición en diciembre 2015. Le sigue Telecomunicaciones, con US\$637 millones y un aumento de 28,8%. Por último, el sector Turismo también registró un alza en valor de US\$404 millones, con un crecimiento de 18,5% respecto de la medición en diciembre de 2015.

Proyectos de inversión detenidos

Existen 31 iniciativas valoradas en US\$57.843 millones en inversión, adicionales a los US\$166.165 millones en inversión activa registrada a junio de 2016, que se encuentran “detenidos” por diversos obstáculos. Esta cifra fue incrementándose sostenidamente entre los años 2008 y 2014, y recientemente ha descendido, representando un 26% de la cartera total de proyectos (gráfico 7b).

El conjunto de proyectos “Detenidos” son los que presentan algún grado de dificultad en su desarrollo o materialización, sea directa o indirecta

al lineamiento de la compañía. Entre los obstáculos que detienen el desarrollo de proyectos están aquellos que surgen “internamente” desde la empresa, tales como el alto costo en inversión, disminución en el margen de rentabilidad y falta de financiamiento o de un socio estratégico para ejecutar el proyecto. En tanto, los factores “externos” radican en la incerteza jurídica, judicialización de proyectos, lenta tramitación ambiental, falta de garantías en el suministro eléctrico a bajo costo y la implementación de normas como el Convenio 169 de la OIT.

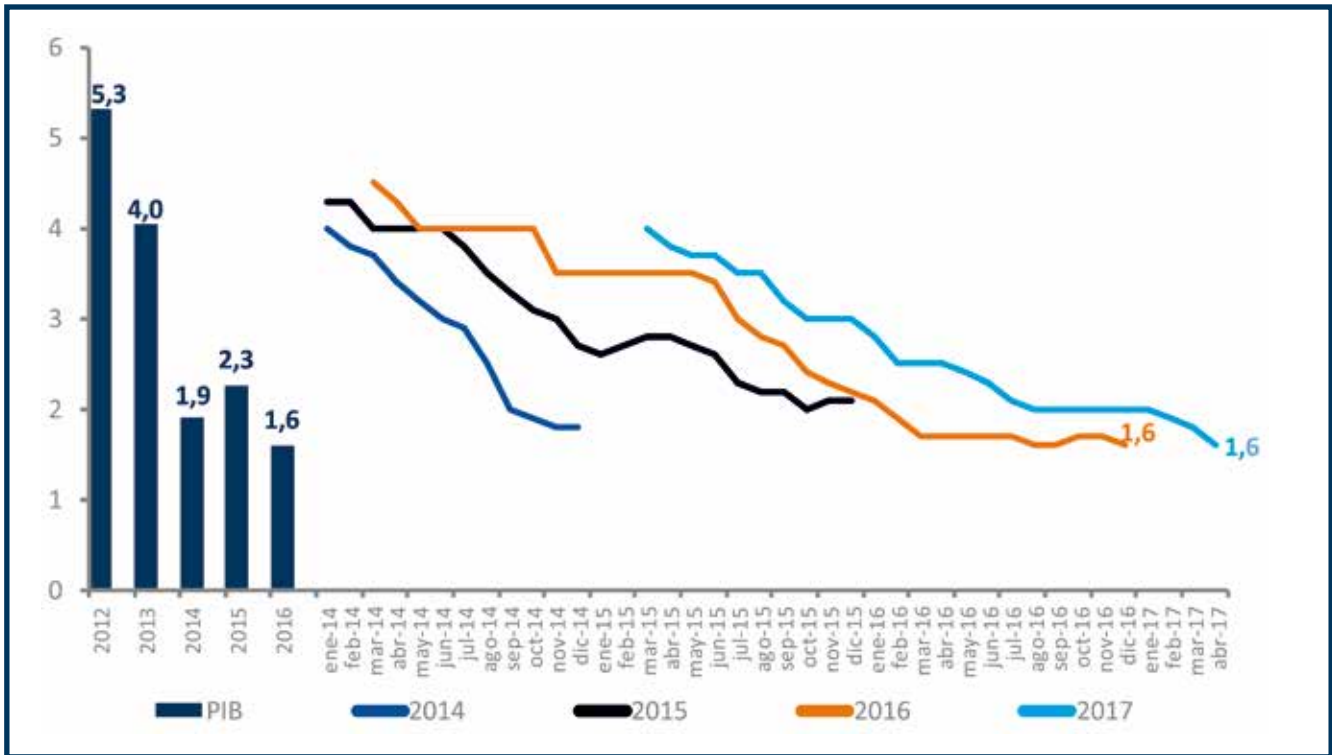


Gráfico 3

PIB y Encuesta de Expectativas Económicas

(crecimiento real anual, %)

Fuente: Gerencia de Estudios SOFOFA, con información de la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas del Banco Central de Chile.



Gráfico 4

Producto Interno Bruto y Demanda Interna

(Crecimiento anual, %)

Fuente: Banco Central de Chile.

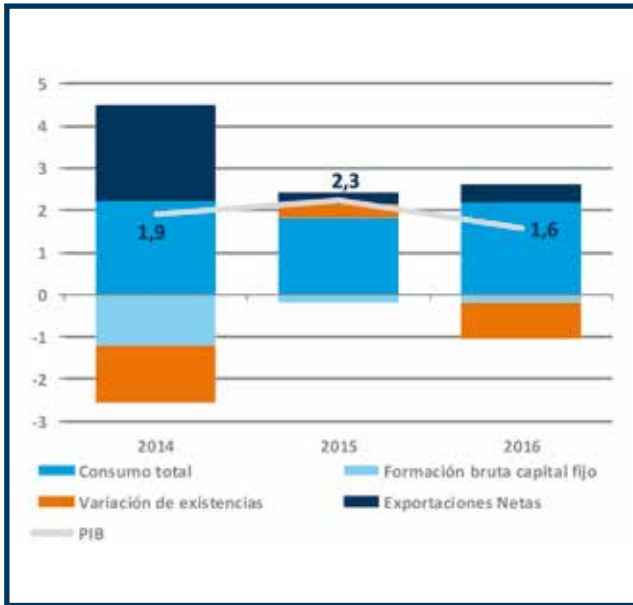


Gráfico 5

PIB: Contribución de los componentes del gasto al crecimiento del PIB

(Crecimiento real anual, %)

Fuente: Gerencia de Políticas Pública y Desarrollo SOFOFA, con información del Banco Central de Chile.



Gráfico 6

Variación de Existencias sobre el PIB

(% sobre el PIB a precios del año anterior)

Fuente: Gerencia de Políticas Pública y Desarrollo SOFOFA, con información del Banco Central de Chile.

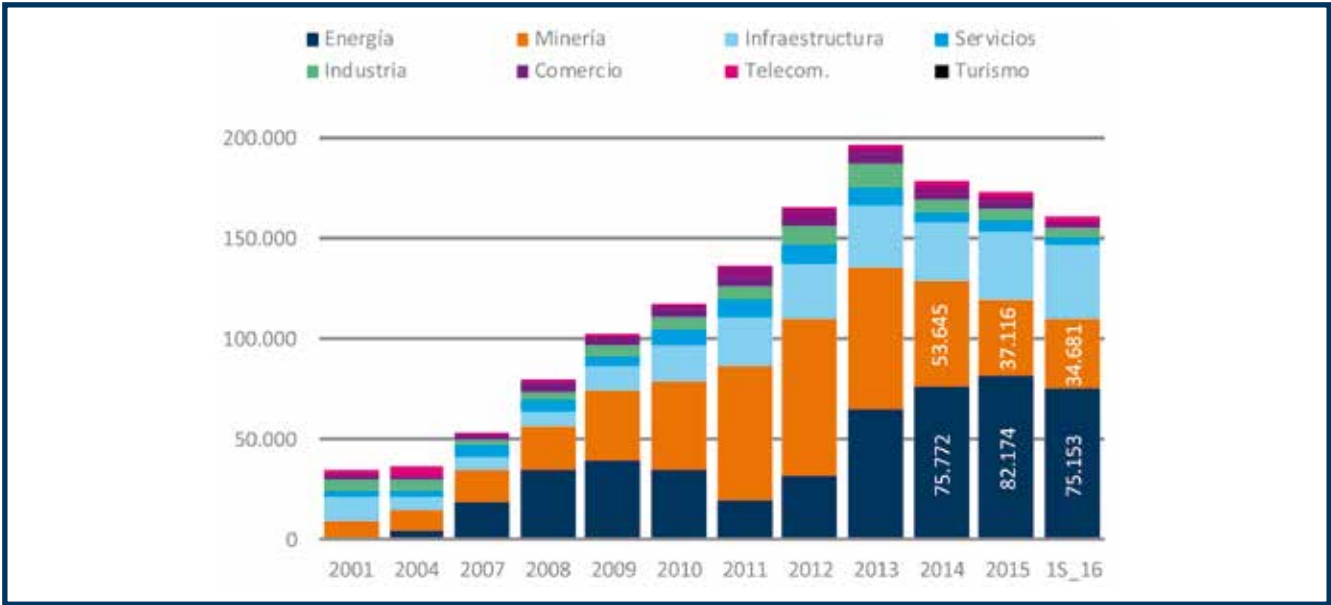


Gráfico 7A

Planes de inversión en Chile de las Empresas
(millones de US\$)

Fuente: Catastro de Proyectos de Inversión con información a junio 2016, Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo Z.



Gráfico 7B

Inversión Total y proyectos detenidos
(% sobre el PIB a precios del año anterior)

Fuente: Catastro de Proyectos de Inversión con información a junio 2016, Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo SOFOFA.

Cuadro N°1

Indicadores Economía Chilena

(Crecimiento anual, %)

Fuente: INE, BCCh y Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo SOFOFA.

	98-03	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Producto Interno Bruto	3,3	7,2	5,7	6,3	4,9	3,5	-1,6	5,8	6,1	5,3	4,0	1,9	2,3	1,6
Demanda Interna	2,7	8,4	11,3	8,8	6,8	8,6	-6,5	13,6	9,4	7,2	3,6	-0,4	2,0	1,1
Formación Bruta de Capital Fijo	2,3	13,0	23,5	6,0	10,6	18,5	-13,3	13,1	16,1	11,3	3,3	-4,8	-0,8	-0,8
Consumo Total	2,7	7,9	7,4	7,3	7,1	3,6	0,6	9,5	7,2	5,7	4,3	3,0	2,4	2,8
Exportaciones de Bienes y Servicios	5,5	14,4	2,8	5,1	7,2	-0,6	-4,2	2,3	5,5	0,4	3,3	0,3	-1,8	-0,1
Importaciones de Bienes y Servicios	3,4	19,3	18,5	11,8	13,8	11,5	-16,6	25,7	15,2	5,2	2,0	-6,6	-2,7	-1,6
Inflación anual	3,0	2,4	3,7	2,6	7,8	7,1	-1,4	3,0	4,4	1,5	3,0	4,6	4,4	2,7
TPM Nominal	5,3	1,9	3,4	5,0	5,3	7,1	2,0	1,4	4,7	5,0	4,9	3,8	3,1	3,5
Empleo (% de var. móvil 12 meses)	1,5	2,6	4,1	1,7	2,6	3,2	-0,3	7,3	5,1	2,0	2,1	1,6	1,4	1,3
Tipo de Cambio Nominal (\$)	587,2	609,5	559,9	530,3	522,7	521,8	559,7	510,4	483,4	486,7	495,0	570,0	654,2	676,8
TCN (variación anual, %)	8,8	-11,9	-8,2	-5,3	-1,4	-0,2	7,3	-8,8	-5,3	0,7	1,7	15,2	14,8	3,5
Tipo de Cambio Real (1986=100)	90,5	99,2	95,1	91,7	93,8	96,2	95,7	91,4	92,1	89,8	90,0	98,1	97,2	94,4
TCR (variación anual, %)	5,0	-4,9	-4,1	-3,6	2,4	2,5	-0,5	-4,6	0,8	-2,5	0,3	9,0	-0,9	-2,9

Situación de la Industria

Producción y Ventas

El sector industrial manufacturero en el 2016 dio muestras del estancado desempeño que ha tenido la actividad económica, al caer 2,2% en relación al 2015. Dicho registro no se observaba desde el 2009, descontando las cifras producto del terremoto en 2010. Entre los principales factores que incidieron negativamente en los resultados del sector manufacturero del 2016 se mencionan:

i) El término del impulso del sector inmobiliario, el que en 2015 incidió positivamente en la industria manufacturera, por el anticipo de ventas de viviendas ante la implementación del IVA en el sector construcción, y que en el 2016 se dispipó, llevando a que, las líneas productivas que abastecen a este sector mermaran su nivel de producción.

ii) Las ramas exportadoras no han vuelto a retomar el impulso que se observó en el 2014, debido al favorable efecto de la depreciación cambiaria de 2014 y parte de 2015.

iii) La debilidad de las expectativas empresariales, influidas por la Reforma Tributaria, así como también de los posibles efectos por la implementación a plenitud de la Reforma Laboral, han sido elementos que mantienen las expectativas de los empresarios del sector industrial en niveles históricamente bajos.

La caída del indicador del sector manufacturero se dio en un contexto donde el precio de la energía muestra niveles históricamente bajos. El bajo desempeño del sector manufacturero de 2016 se sumó al estancado nivel de producción que se observa desde 2013. En el gráfico 8 se aprecia que en los años 2011-2016, el crecimiento promedio anual de la industria se ubicó en 1,1%, por debajo del crecimiento de la economía total, el que alcanza un aumento promedio de 3,5% anual en igual periodo (gráficos 8, 9 y 10).

Al desagregar el indicador de producción manufacturero por componentes, se aprecia una caída generalizada (gráfico 9). El sector "Alimentos"

cayó 3,7% si se compara con el año 2015, estos resultados se vieron influidos por un bajo crecimiento en "Producción de carnes, pescado, fruta y legumbres" al caer 6,5% anual, donde la menor producción de salmones explicó buena parte de este bajo desempeño. A comienzos del 2016, la aparición del virus ISA y luego la marea roja mermaron significativamente la actividad industrial del sector pesquero. Las principales ramas exportadoras también restaron al indicador de la producción. "Celulosa, Papel e Imprentas" disminuyó 3,2% en el 2016, en particular la "Industria de celulosa y papel" cayó 2,1% anual y las "Actividades de edición e impresión" disminuyeron en 7,3%. Otro sector que restó al indicador manufacturero fue "Refinación de petróleo" que cayó 1,5% en 2016, influido por la menor refinación de Diesel. Le sigue "Productos Metálicos, Máquinas y Equipos" que cayeron 2,3%. Cabe mencionar que este ítem viene mostrando cifras negativas desde 2013. Dicho sector se vio afectado, por una parte, al término del ciclo de inversión en la minería, disminuyendo la producción de líneas que abastecen a este sector, y por otra, las empresas se vieron enfrentadas a mayores costos, por la depreciación cambiaria entre 2014 y 2015, y por el alza en el precio de su principal materia prima, el hierro, lo que llevó al cierre de varias plantas del sector Metal Mecánico entre 2013 y 2015 (Barra Café del gráfico 11).

El debilitamiento del sector industrial de 2016 también se vio reflejado en el volumen exportado del sector. Así lo muestra el indicador de quantum de exportaciones industriales, que creció sólo un 0,5% respecto de 2015. Si bien, la depreciación del tipo de cambio real doméstico en los años 2014 y parte de 2015, incidió positivamente en los resultados de las exportaciones de manufacturas de 2014 (gráfico 12), en el 2015 no tuvo el mismo efecto, por la caída en el mercado internacional del precio de las materias primas, sumado a la menor demanda de nuestros principales socios comerciales —China y Brasil—, que contrarrestaron parte del efecto positivo de la depreciación cambiaria en la producción industrial

destinada al mercado externo. En 2016, esta situación se extendió pero con menor intensidad. Factores transitorios como el cierre de principales puertos por marejadas y los paros portuarios influyeron en débiles resultados de los envíos de 2016.

El tipo de cambio real es una variable que incide en el comportamiento de las exportaciones industriales (gráfico 12). En el gráfico N°13 podemos observar que desde el 2010 al 2013, el tipo de cambio real para el total de la economía (línea celeste) estuvo por debajo del promedio histórico (2003-2014), y desde comienzos del 2014 pasó a superar la barrera histórica, situación que no se dio al analizar el TCR para el sector industrial. Al elaborar un indicador de precios relativos para este sector, es decir un tipo de cambio real específico para la industria, donde se considera el tipo de cambio observado

(TCO) ajustado por la relación precios externos e internos⁽²⁾, se obtiene que desde comienzos del 2009 la industria ha enfrentado un tipo de cambio real (ver línea azul) por debajo de los registros históricos, situación que en el 2016 fue mucho más marcado, al registrar una caída de 4,3% anual si comparamos el tipo de cambio ajustado de diciembre de 2016 con el de igual mes del año anterior.

En el año 2016, las Ventas Físicas Industriales que incluyen las ventas al mercado externo, cayeron 1,6% anual, estas cifras completan cuatro años consecutivos con cifras negativas. No muy diferentes fueron los resultados para el indicador de Ventas Físicas Industriales destinadas al mercado interno, donde se registró una baja de 2,1% en relación al año 2015 (cuadro 2).

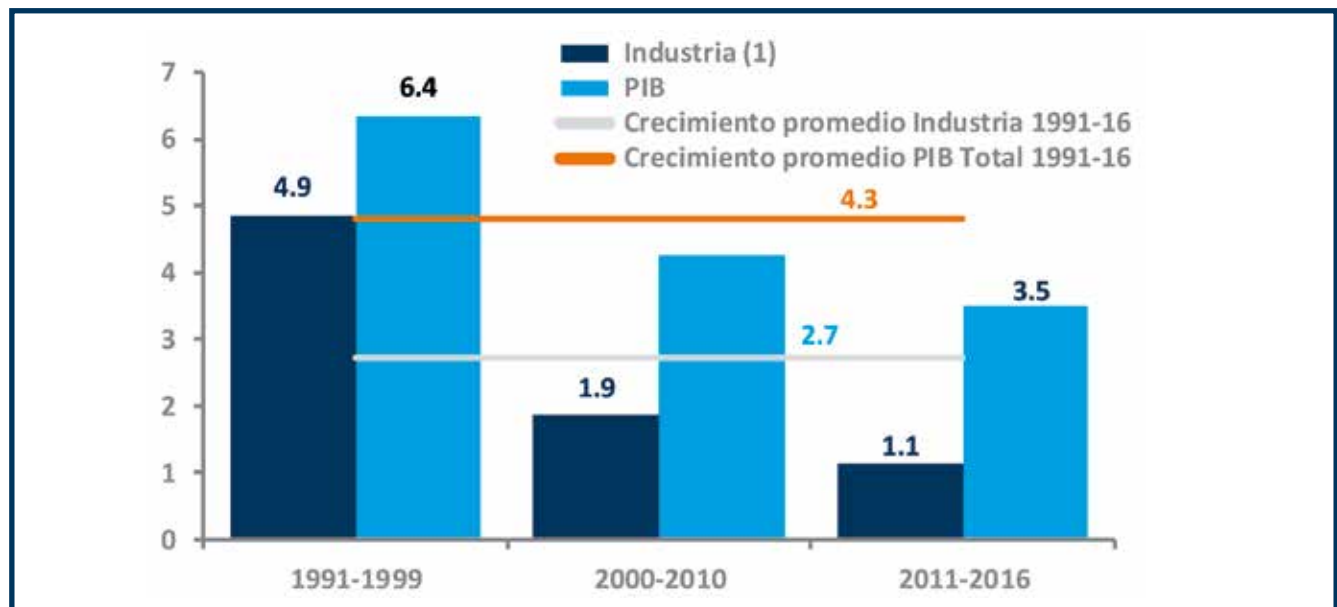


Gráfico 8
 PIB y Producción Industrial
 (Variación real anual, %)

(1): Indicador de Producción física industrial Manufacturera elaborado por SOFOFA.

Fuentes: Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo de SOFOFA y BCCh.

(2): Calcula el tipo de cambio real en la industria utilizando como indicador de precios externos, el IPE y como medida de costos internos el Índice de Precios de Producción (IPP) de la industria manufacturera.

Fuente: Elaboración propia Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo de SOFOFA con cifras del Banco Central de Chile.

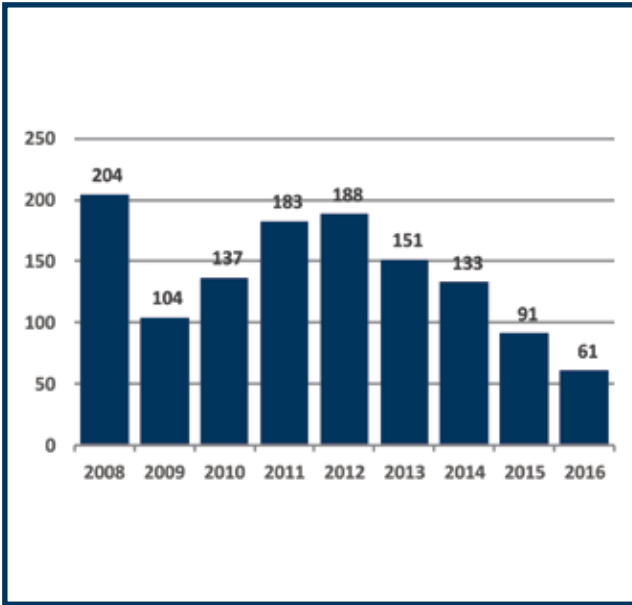


Gráfico 9
 Precio de la energía: Costo Marginal (CMg) (*) (US\$/MWh)
 (*): Precio promedio hace referencias al de alto Jahuel 220.
 Fuente: Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo de SOFOFA, con información Centro de Despacho Económico SIC.

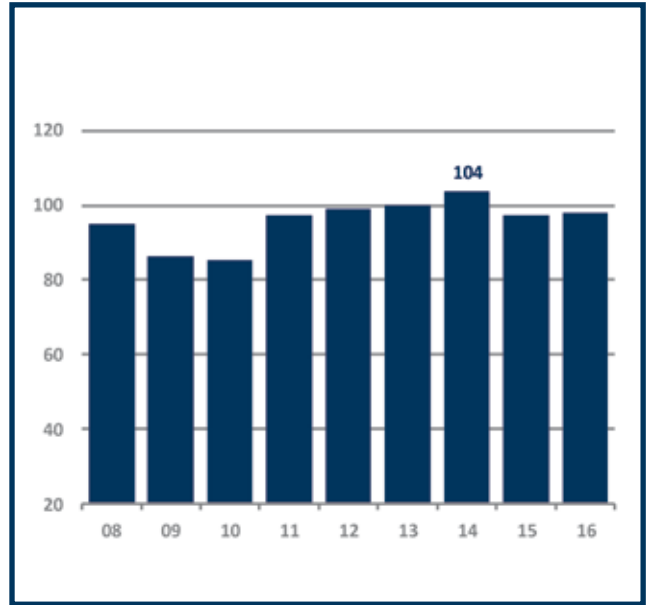


Gráfico 10
 Evolución del Quantum Exportado en el sector Industrial (Índice 2013=100)
 Fuentes: Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo de SOFOFA y BCCh.

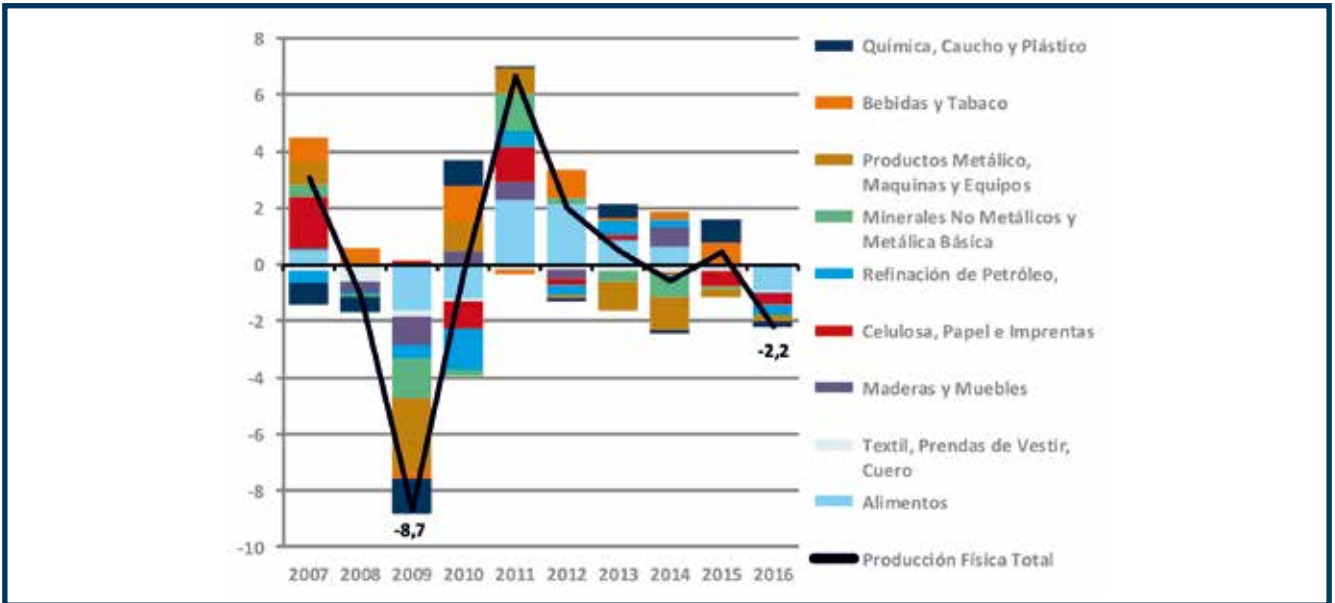


Gráfico 11
 Producción Industrial Manufacturera (Incidencia anual, variación anual, %)
 Fuente: Indicador de Producción física industrial Manufacturera, elaborado por la Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo de SOFOFA.



Gráfico 12

Exportaciones Industriales y TCR
(Variación anual, %)

(*): Corresponde al quantum de las exportaciones industriales, del BCCh.

Fuentes: Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo SOFOFA con información del Banco Central de Chile.



Gráfico 13

Tipo de cambio Real (TCR)
(índice promedio 2003-2014)

(*): Calcula el tipo de cambio real en la industria utilizando como indicador de precios externos, el IPE y como medida de costos internos el Índice de Precios de Producción (IPP) de la industria manufacturera.

Fuente: Elaboración propia Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo de SOFOFA con cifras del Banco Central de Chile.

Cuadro N°2

Comportamiento del sector industrial

(Tasa de crecimiento anual, %)

Fuente: Banco Central – INE, - Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo SOFOFA

(1): Indicador de ocupación elaborado por la Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo de SOFOFA,

(2): Productividad calculada en base al Índice de Producción Industrial y el Índice de Ocupación elaborado por SOFOFA.

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Producción Física	7,1	3,6	2,5	3,1	-1,1	-8,7	-0,3	6,6	2,0	0,5	-0,6	0,4	-2,2
Ventas Totales	5,3	5,0	2,3	2,7	-1,9	-7,0	-1,6	6,8	2,6	-0,7	-0,8	-0,3	-1,6
Ventas Internas	3,6	3,2	1,9	2,6	-1,2	-6,2	1,1	4,9	2,0	-0,5	-1,9	-0,3	-2,1
Ocupación Industrial (1)	1,4	1,1	-0,1	4,3	1,0	-4,8	0,8	3,9	2,8	0,8	-0,3	-0,3	-1,1
Ocupación Manufactura (INE)	1,2	-1,9	2,2	2,8	0,8	-11,3	4,5	7,6	2,0	-0,1	2,7	-0,7	-0,3
Productividad (2)	5,4	5,2	2,9	-0,2	0,4	5,9	-1,2	0,3	1,3	2,1	-3,0	0,8	-0,6
Remuneraciones Reales	1,3	2,0	1,7	2,3	-0,4	4,6	1,8	3,8	3,6	3,2	2,0	1,8	1,6
Exportaciones Industriales (valor)	52,5	27,1	41,5	15,5	-5,9	-14,0	28,2	14,5	-4,5	-1,8	-1,9	-16,9	-3,7
Exportaciones Industriales (Precio)	15,9	14,1	8,1	8,0	9,3	-16,1	12,5	8,4	-3,7	1,3	2,2	-10,4	-3,3
Exportaciones Industriales (Cantidad)	11,8	9,9	6,8	5,0	4,8	-9,2	-1,0	13,9	1,6	1,1	3,7	-6,0	0,5

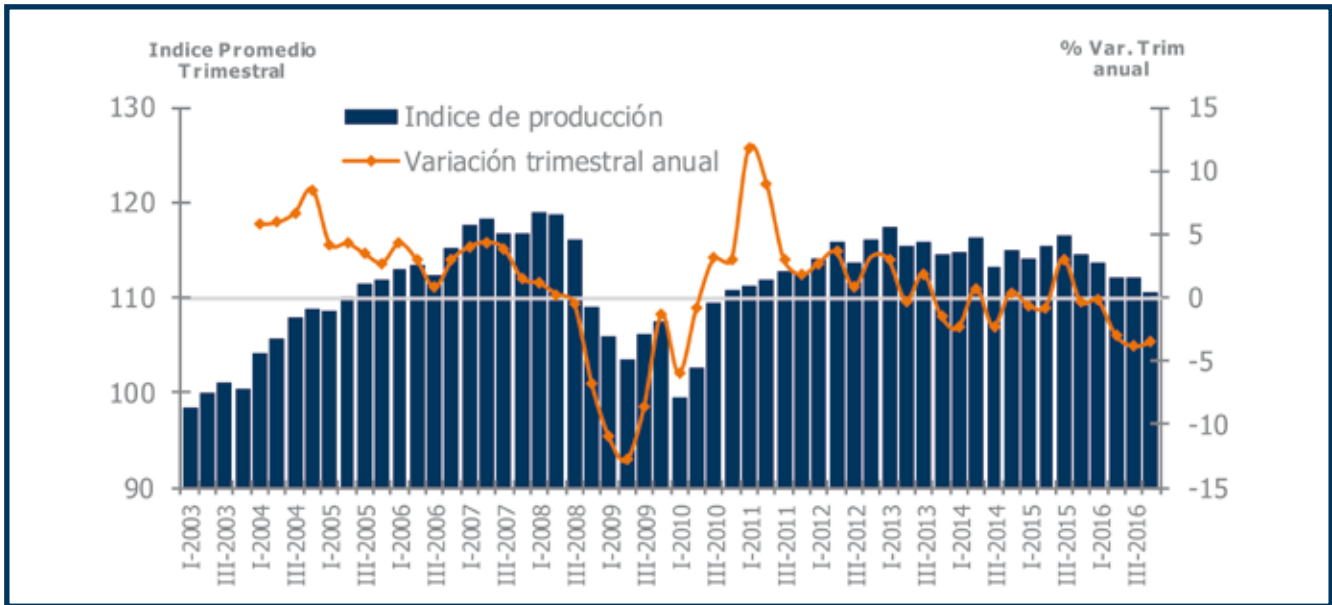


Gráfico 14

Producción Física Industrial. Promedio Trimestral, Desestacionalizado.

Fuente: Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo, SOFOFA.

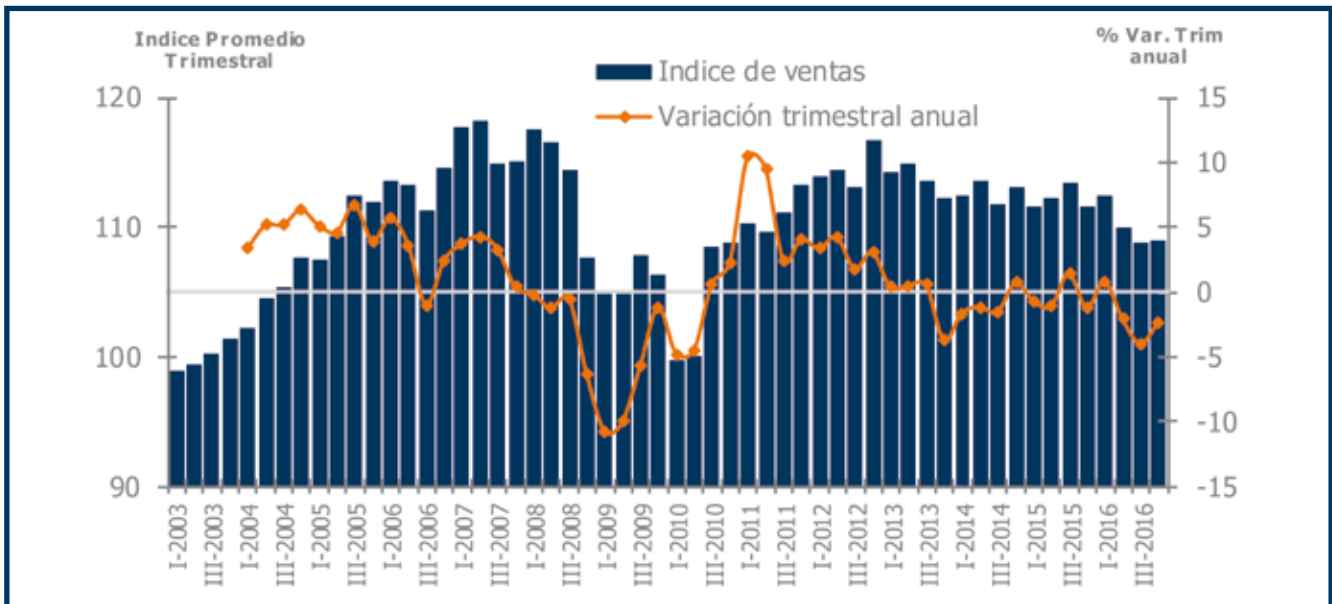


Gráfico 15

Ventas Físicas Industriales. Promedio Trimestral, Desestacionalizado.

Fuente: Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo, SOFOFA.

Subsectores de la Industria

Al descomponer el indicador de producción industrial manufacturero, se aprecian comportamientos mixtos. De las 39 agrupaciones, 19 de ellas registraron variaciones anuales positivas, lo que representó un 51% del valor agregado de la Industria. Las demás agrupaciones tuvieron un comportamiento negativo o no mostraron variación durante 2016.

Las principales agrupaciones que mostraron crecimiento durante 2016 fueron “Elaboración de bebidas” con una variación anual de 2% respecto de 2015, y una incidencia positiva de 0,22 puntos porcentuales en el indicador. Le sigue, “Fabricación de Productos Metálicos” al crecer 9,3% anual y sumar al indicador 0,15 puntos porcentuales en 2016. Cabe mencionar que este sector durante el 2013 y 2014 registró caídas anuales de 14% y 30% respectivamente, debido principalmente a la depreciación cambiaria registrada en estos años, a la baja demanda interna de estos productos por parte de sectores ligados a la inversión, y a una sobre oferta mundial de este tipo de productos —especialmente de China— se sumó la caída en el precio del hierro,

lo que presionó a que algunas empresas cerraran sus instalaciones productivas. Otro ítem que le dio impulso a la industria fue la “Fabricación de otros productos químicos”⁽²⁾, al crecer 4,1% anual y sumar a la industria 0,13 puntos porcentuales. Finalmente, el ítem “Fabricación de vidrio y productos de vidrio” también impulsó el sector industrial al aumentar 10,4% anual y sumar 0,1 puntos porcentuales al indicador manufacturero.

En contraste, las agrupaciones que compensaron el dinamismo de la producción manufacturera de 2016 fueron “Producción de carnes, pescado, fruta y legumbres” que cayó 6,5% anual e incidió 0,95 puntos porcentuales en el crecimiento total. Este bajo desempeño obedece principalmente a que el indicador de “Elaboración y Conservación de Pescado y Productos de Pescado” mostró una baja de 12,5% anual y restó al sector industrial 1 punto porcentual. Le sigue “Productos de la refinación del petróleo”, que cayó 4% anual y explicó 0,37 puntos porcentuales menos al sector manufacturero. Otro ítem que le restó impulso al sector industrial, es la “Elaboración de productos de tabaco” al caer 4,2% anual e incidir en 0,23 puntos porcentuales en el crecimiento total de la producción (gráfico 16).

(2): Productos ligados a la industria de la agricultura como los abonos y fertilizantes, a la construcción como pinturas y barnices, a los fármacos, a los de cuidado personal y a los del hogar.

Fuente: Elaboración Propia de la Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo de SOFOFA.

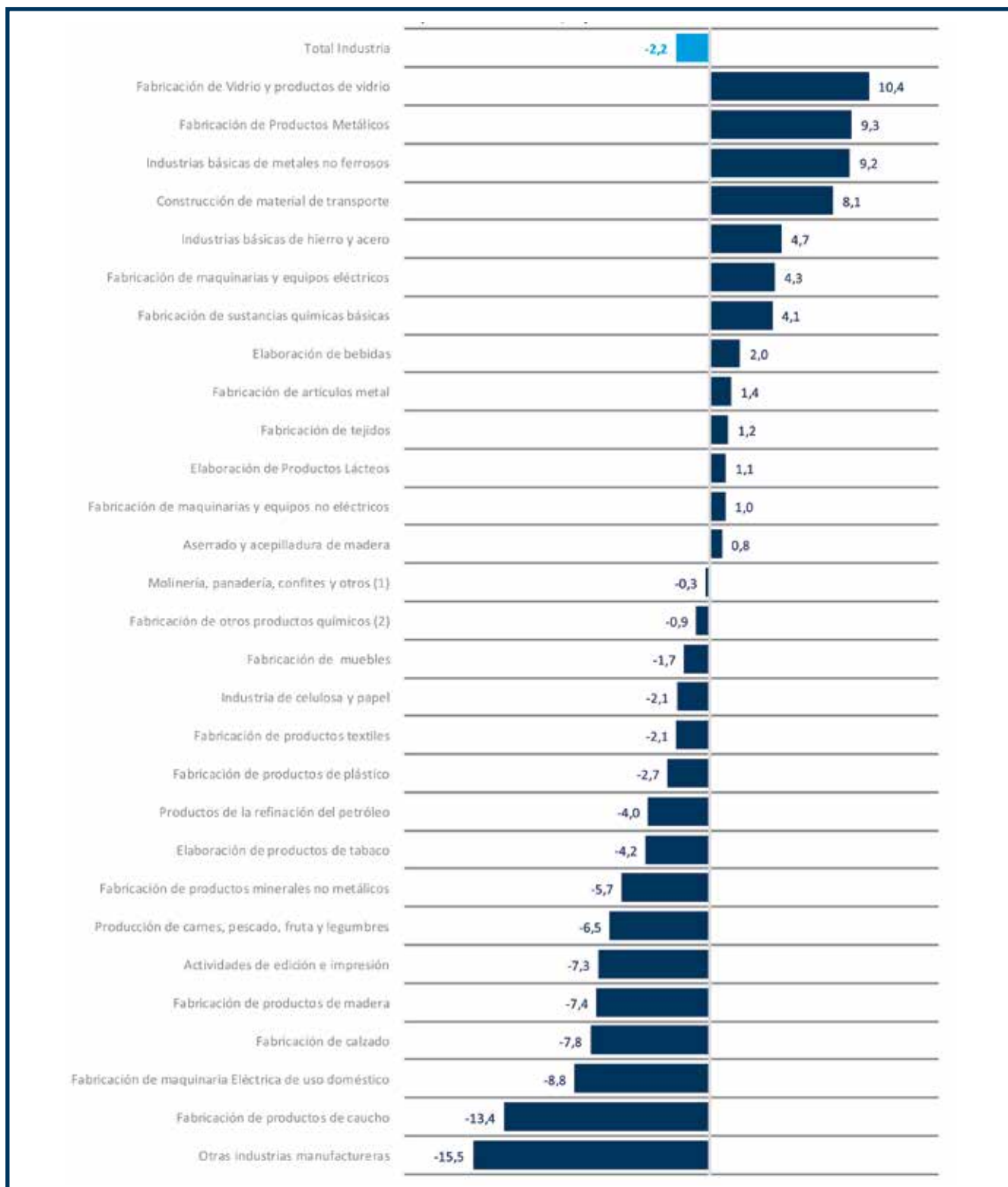


Gráfico 16

Producción Industrial Sectorial 2016

(Crecimiento anual, %)

(1) Incluye la elaboración de Otros productos alimenticios CIU 154

(2): Productos ligados a la industria de la agricultura como los abonos y fertilizantes, a la construcción como pinturas y barnices, a los fármacos, a los de cuidado personal y a los del hogar.

Fuente: Elaboración Propia de la Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo de SOFOFA.

Empleo y Productividad

El indicador de ocupación industrial elaborado por la Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo de SOFOFA, cayó 1,1% en 2016. Este indicador completó tres años consecutivos con resultados negativos. Al analizar las cifras de empleo con una mirada de más largo plazo, el crecimiento promedio anual del periodo 2010-2013 supera al observado en los años 2006-2009, poniendo de manifiesto una relativa recuperación del empleo, luego de enfrentar la crisis de 2008. Sin embargo, en lo más reciente, los resultados negativos del empleo en el sector industrial dan cuenta de lo debilitado que se encuentra el sector manufacturero (gráfico 17).

Al desagregar el indicador de ocupados, destacó por su crecimiento en 2016, el ítem de "Fabricación de Papel y Productos de Papel" que creció 7% anual y aportó al indicador de ocupados en la industria 0,4 puntos porcentuales. Le sigue el ítem de "Fabricación de Productos de Caucho y Plástico" al crecer 1,1% anual y sumar a la ocupación 0,1 puntos porcentuales.

Los componentes de la ocupación que contrarrestaron el crecimiento de 2016 fueron, la "Industria Alimenticia" que cayó 1,7% anual e incidió negativamente en 0,7 puntos porcentuales al total. Le sigue la "Fabricación de Metales Comunes" que cayó 6,4% y restó al crecimiento de la ocupación 0,3 puntos porcentuales. Este sector viene mostrando cifras negativas desde mediados de 2013, pues ha enfrentado un desfavorable escenario explicado por un tipo de cambio más alto, una caída fuerte en el precio del hierro y una sobre capacidad productiva de China, lo que se tradujo para el sector metálico interno en el cierre de algunas plantas manufactureras durante 2013 y 2014. En el 2016 la industria metálica continuó cayendo, pues este sector está fuertemente relacionado con la evolución de la inversión, la cual no ha dado señales de recuperación. Por último el ítem de "Fabricación de Maquinaria y equipo" también se ha visto afectado por los factores mencionados. Cayó 3,8% anual y le quitó 0,2 puntos porcentuales al crecimiento total de la ocupación.



Gráfico 17
Empleo Industrial
(Variación anual, %)

Fuente: Indicador de Ocupación industrial, elaborado por la Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo SOFOFA.



Gráfico 18
Producción Industrial
(Variación anual, %)

Fuente: Indicador de Producción física industrial elaborado por la Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo de SOFOFA.

Dado el negativo desempeño tanto en la producción manufacturera como en los resultados de ocupación, se obtuvo que la productividad media del empleo industrial en 2016 cayó 1,1%, situación que refleja lo estancado que se encuentra el sector industrial en términos de productividad (gráficos 17 y 19).

A diferencia de la productividad, que se ha mantenido estancada, las remuneraciones en el sector industrial han mostrado crecimiento persistente desde el 2009, aunque a un menor ritmo durante los últimos años. Estas pasaron de crecer en promedio 3,1% anual en el periodo 2010-2013 a crecer 1,8% promedio anual en los años 2014-2016 (gráficos 19 y 20).



Gráfico 19
Productividad Industrial
(variación anual, %)

Fuente: Elaboración Propia con los indicadores de producción y ocupación del sector industrial, Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo SOFOFA.



Gráfico 20
Remuneraciones Reales en la Industria
(Variación anual, %)

Fuente: Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo de SOFOFA con datos del INE.

Exportaciones Industriales

Las exportaciones industriales de 2016 representaron un 39% del total exportado por nuestra economía. Dicha participación se ha mantenido desde el 2014. El valor de los envíos industriales alcanzó los US\$23.829 millones, lo que significó un retroceso de 2,7% en relación al nivel de 2015, luego de que ese mismo año los envíos industriales mostraran una caída de 15,7% anual (cuadro 3).

Volumen de las exportaciones industriales

Al medir los envíos de 2016 por cantidad, las exportaciones industriales mostraron un leve crecimiento en quantum de 0,5% respecto de 2015. Esta cifra revierte parte de la caída observada en ese mismo año, la que se ubicó en 6% anual. Por componentes, destacó el crecimiento anual del ítem “Forestal y muebles de madera”, al aumentar 7% en relación a 2015, donde los envíos de “Celulosa blanqueada” impulsaron el quantum exportado del sector industrial, al registrar un aumento de 8,5%

anual. Le sigue “Bebidas y tabacos” con una variación anual de 3%. Parte de este dinamismo se vio contrarrestado con los envíos del sector “Alimentos”, que caen 4,2% anual. La menor producción de salmones fue el principal producto que influyó en los resultados del sector alimenticio. La cantidad exportada de salmones cayó 9,2% anual, influidos por el negativo efecto de la aparición del virus ISA y una afloración de algas en la primera parte del 2016 que mermó la producción de salmones.

En una mirada de más largo plazo, el sector exportador de la industria se ha mantenido estancado, mostrando una baja promedio en cantidad de 0,2% entre 2013 y 2016, lo que se contrasta con el crecimiento promedio entre los años 2000 y 2008, donde se observaba un aumento promedio anual de 8%, previo a la crisis del 2009. De igual forma, la relación exportaciones industriales PIB, se ha ido reduciendo desde 2011 en adelante, ubicándose en 9,6% del PIB en 2016 (gráficos 21 y 22).



Gráfico 21

Quantum Exportaciones Industriales

(Variación anual, %)

La línea amarilla corresponde a la tasa promedio de crecimiento anual, desde el 2000 al 2008, 8%. Línea verde ídem, pero desde 2013 al 2016 (-0,2%)

Fuente: Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo SOFOFA con información del Banco Central de Chile.

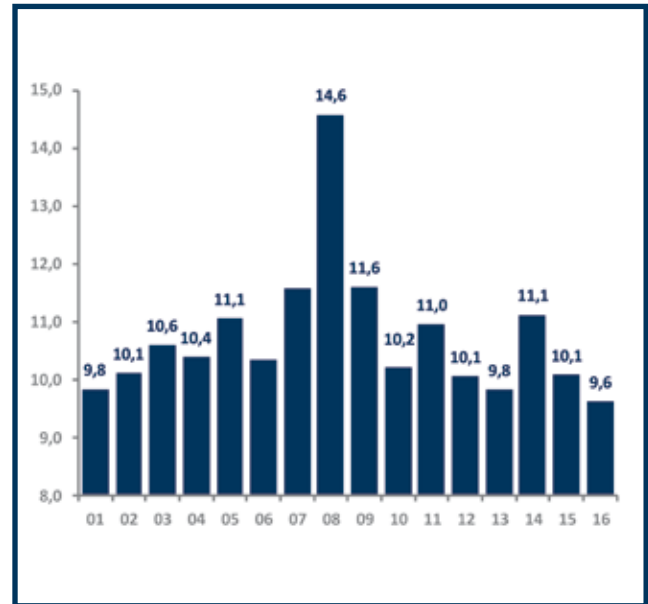


Gráfico 22

Exportaciones Industriales sobre PIB

(Porcentaje de participación a precios constantes, %)

Fuente: Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo SOFOFA con información del Banco Central de Chile.

Cuadro N°3

Exportaciones anuales por subsectores de la industria
(Millones de US\$ FOB de cada año)

Fuente: Gerencia de Políticas Públicas y Desarrollo de SOFOFA, con información del Banco Central de Chile.

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Alimentos	5.156	6.049	5.635	5.734	6.771	6.884	7.028	7.274	6.777	6.547
Salmones y Truchas	2.209	2.374	2.072	2.053	2.915	2.874	3.549	4.350	3.525	3.864
Forestal y Celulosa	5.035	5.414	4.237	4.985	5.840	5.399	5.794	6.107	5.445	5.231
Metalúrgica- Metalmecánica	3.796	4.355	2.939	3.491	4.315	4.102	4.220	4.411	3.227	2.959
Productos químicos	5.663	6.897	4.187	4.869	6.130	6.040	5.366	5.452	4.367	4.058
Otras Industrias	969	1.063	847	1.052	1.415	1.485	1.465	1.470	1.160	1.170
Total Industrial	22.829	26.152	19.918	22.185	27.385	26.784	27.422	29.064	24.501	23.829
% Ind. sobre el total	33	41	36	31	34	34	36	39	39	39

Crecimiento anual, %

Valor Total Industrial	13,5	14,6	-23,8	11,4	23,4	-2,2	2,4	6,0	-15,7	-2,7
Precio Total Industrial	8,0	9,3	-16,1	12,5	8,4	-3,7	1,3	2,2	-10,4	-3,3
Cantidad Total Industrial	5,0	4,8	-9,2	-1,0	13,9	1,6	1,1	3,7	-6,0	0,5
Salmones	-2,8	8,4	-22,4	-39,4	53,9	42,5	21,1	16,4	6,8	-9,2
Bebidas y tabaco	3,8	-15,5	-31,1	2,9	16,0	-0,1	22,6	10,4	-11,5	6,9
Celulosa, papel y otros	55,4	6,0	4,8	-21,5	18,7	6,7	4,4	3,7	-8,3	8,5
Productos metálicos, eléctricos, de transporte, etc.	-5,4	-2,0	24,5	-47,4	-0,1	-5,1	-22,1	7,6	-24,5	0,3
Industria metálica, hierro y acero	1,4	4,8	-23,0	9,3	15,0	-4,8	-5,5	10,3	-30,4	1,4

Precio de las exportaciones industriales

En el 2016 los precios de los productos industriales exportados cayeron 3,3%. Estos resultados frenaron la fuerte baja en los precios de 2015 (-10,4% anual), producto de la caída generalizada en los precios de las materias primas, según los indicadores de precios entregados por el Banco Central de Chile (cuadro 3).

Al desagregar el indicador de precios por componentes, se observa que la caída anual en 2016, se explicó principalmente por "Forestal y muebles de madera" cuyos precios cayeron 5,7% en relación a 2015. El precio de la "Celulosa blanqueada" influyó

en estos resultados al bajar 14,2% anual. Le sigue "Bebidas y tabacos" con una baja de 4,1% anual, donde el precio del "Vino embotellado" explicó parte de esta cifra al bajar 2,9% anual. Otros sectores que mostraron caídas en sus precios fue la "Industria metálica, hierro y acero" y "Productos químicos" al caer 11,3% y 8,9% anual, respectivamente.

El sector que evitó que los precios registraran una caída mayor fue "Alimentos" que crecieron 6,2% respecto de 2015. Dichos resultados fueron altamente influidos por el aumento en el precio de los salmones (23,4% en relación a 2015).

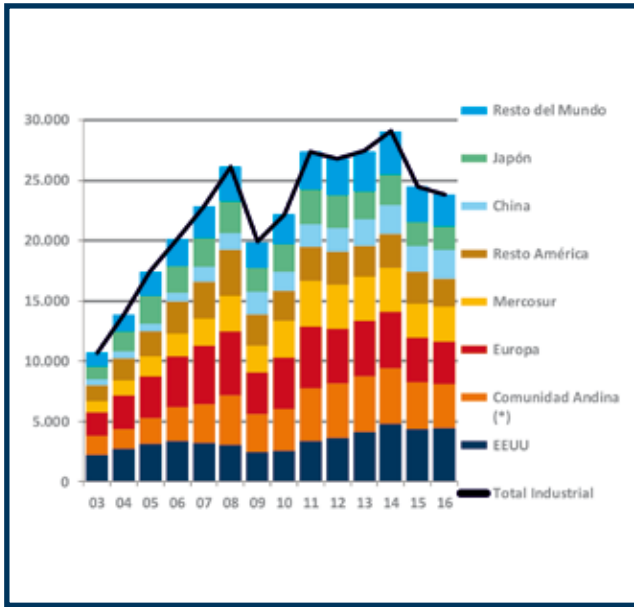


Gráfico 23
Exportaciones Industriales por País de Destino (Millones de US\$ FOB de cada año)
(*): Incluye: Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela.
Fuente: Banco Central de Chile.

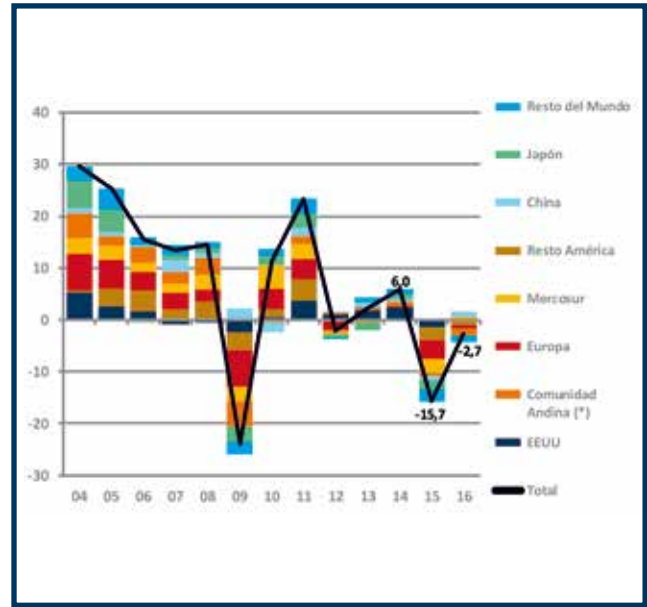


Gráfico 24
Exportaciones Industriales por País de Destino (Crecimiento anual, incidencias, %)
(*): Incluye: Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela.
Fuente: Banco Central de Chile.

Valor de las exportaciones industriales por destinos y principales productos

En el 2016 el valor de los envíos industriales alcanzó los US\$23.829 millones, lo que significó un retroceso de 2,7% en relación al nivel del 2015. Al descomponer por países de destino el valor de las exportaciones industriales, destacó la recuperación de los envíos a China, alcanzando un valor US\$2.380 millones, lo que significó un alza de 11,5% en 2016, luego de que en el 2015 cayeran 10,6%. Le sigue Estados Unidos con envíos valorados en US\$4.436 millones, lo que representó un aumento de 1,7% anual en el 2016. Dicha cifra también representa una reversión en los niveles, pues en el 2015 el valor de los envíos a este destino cayó 8,3% anual. Otro destino que sumó a las exportaciones del sector manufacturero fue Mercosur, cuyo valor alcanzó US\$2.912 millones y pasaron de caer 21,4% en el 2015 a crecer 3,1% en el 2016.

Los países de destinos que contrarestaron el crecimiento de las exportaciones industriales, se concentraron en el resto de América (América excluido Estados Unidos, Mercosur y Comunidad Andina), este grupo de países sumó US\$2.302 millones lo que representó una baja de 12,7% anual en el 2016. Europa también restó a los envíos industriales del 2016, el valor de las exportaciones a este mercado fue de US\$3.573 millones y significó una baja de 3,8% anual. Le sigue Japón que se ubicó en US\$2.302 millones y cayó 3,7% en relación a 2015 (gráficos 23 y 24).

La industria de los alimentos —que excluye salmón y trucha— lideró las exportaciones industriales en valor, alcanzando los US\$6.547 millones y registra una caída de 3,4% anual en 2016. Estas cifras representan casi un tercio del total de envíos del sector. Le sigue el sector forestal y celulosa, con US\$5.231 millones, que anotó una baja de 3,9% anual y representó el 22% de las exportaciones industriales.

Otro sector que se sumó a resultados de los envíos industriales en valor fueron los “productos químicos” que en nivel alcanzó los US\$4.058 millones, con una caída de 7,1% anual en 2016, alcanzando el 17% de los envíos del sector. La industria metal mecánica mostró exportaciones por US\$2.959 millones, un 8,3% menos de lo exportado en 2015 (cuadro 3).

Durante 2016, el ránking en valor de exportaciones industriales por producto fue liderado por Salmones y Truchas -que representaron el 16% de los envíos del sector-, valorados en US\$ 3.864 millones y con un

crecimiento de 9,6% anual en 2016. La recuperación del precio de los salmones explicó buena parte de este crecimiento al registrar un aumento de 23,4% en 2016, luego de que en 2015 el precio cayera un 20,8% anual. Dicho sector, durante 2015 y parte de 2016, se enfrentó a factores externo adversos, que marcaron la caída internacional en el precio de los salmones, principalmente por la sobreoferta que se produjo en Noruega —principal productor de salmones en el mundo—, debido a una mayor cosecha producto de altas temperaturas en el mar, y a que Rusia —uno de los principales importadores de salmón en el mundo, a partir de agosto de 2014 aplicó un impuesto a una serie de productos alimenticios entre ellos el salmón. A su vez, Noruega bajó su nivel de costos en dólares, por medio de una depreciación importante en su moneda, logrando que parte de la sobreoferta de salmones de Noruega llegara a Estados Unidos, principal mercado de los envíos de salmón nacional.

A este escenario se sumó la devaluación frente al dólar de las monedas en los principales mercados de destinos de los envíos de salmón nacional, como Brasil, Japón y Rusia, lo que llevó a que nuestros salmones se ubicaran en precios menos competitivos. Actualmente la sobreoferta de salmones se ha ido conteniendo, logrando que los precios recuperen parte de su nivel.

Cabe señalar que el principal destino de los salmones corresponde a economías desarrolladas, como Estado Unidos y Japón, donde representan el 37% y el 15% del total de los envíos de salmón en 2016, respectivamente.

Más atrás se ubicaron los envíos de Celulosa, con US\$2.392 millones, y una caída de 6,6% en 2015, donde su participación fue del 10% sobre las exportaciones industriales. Sus principales mercados de destino se concentran en China con un 40% y la Unión Europea con un 15% de las exportaciones de celulosa.

En tercer lugar, se ubicaron las exportaciones de vino al totalizar US\$1.857 millones y representar el 8% del total exportado en industria, con un aumento de 0,4% anual en 2015. Los mercados más relevantes para el vino también son economías desarrolladas, como la Unión Europea, Estados Unidos y Japón, con 34%, 12% y 10% de representación en el total de envíos de vinos, respectivamente. Más abajo se ubicaron las exportaciones de “Material de transporte” con US\$795 millones y marca una caída de 11,5% anual en 2016 (gráficos 25, 26 y 27).

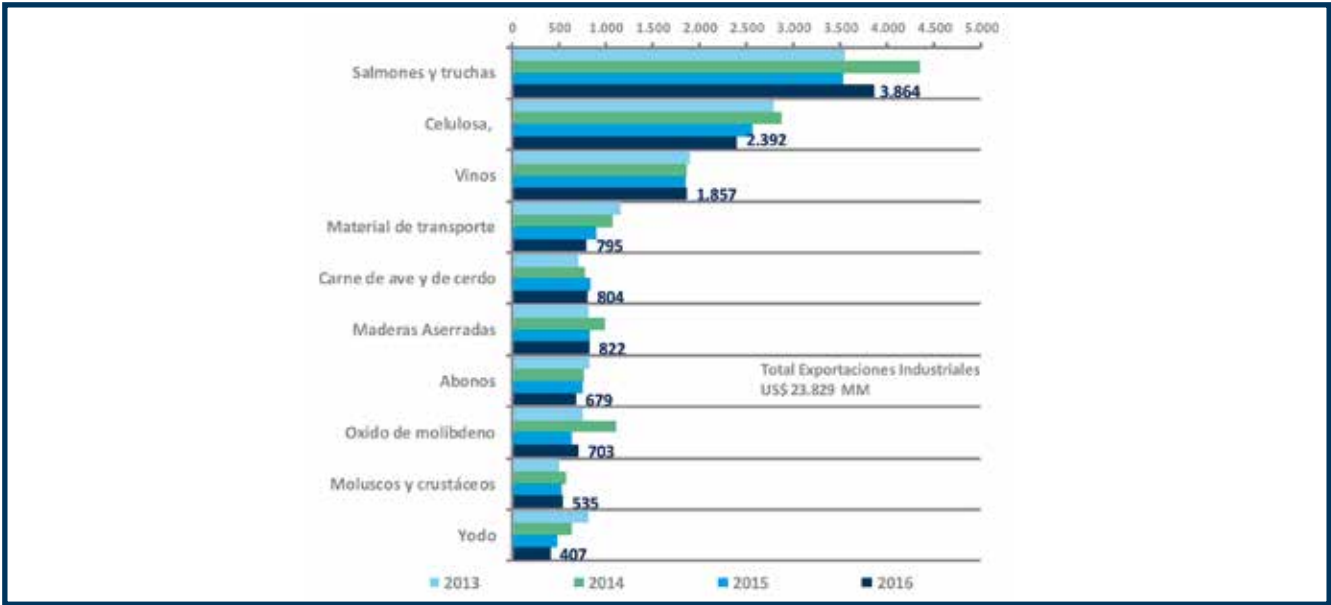


Gráfico 25
Exportaciones Industriales: Principales Productos
(Millones de US\$ FOB de cada año)

Fuente: Gerencia de Estudios SOFOFA, con información del Banco Central de Chile.

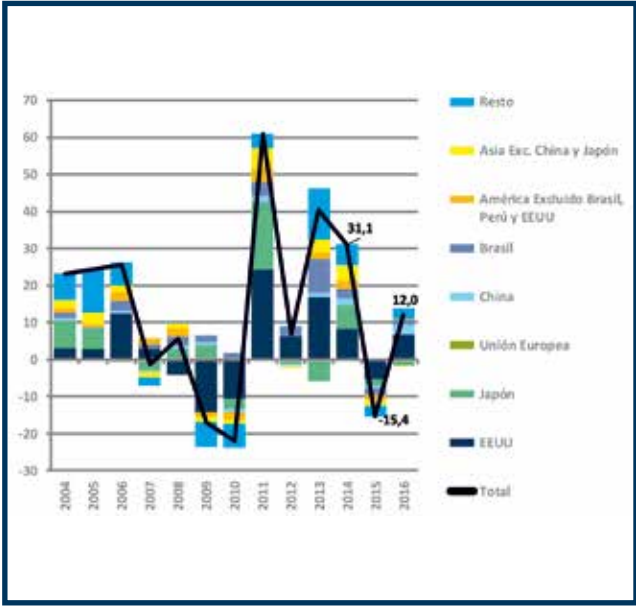


Gráfico 26
Exportaciones de Salmones por País de Destino (*)
(Variación anual, incidencia anual, %)

(*): Incluye sólo salmónes, excluye truchas. Los envíos de salmón corresponden al 14.5% del total de las exportaciones industriales de 2016.
Fuente: Gerencia de Estudios SOFOFA, con información del Banco Central de Chile.
Fuente: Banco Central de Chile.

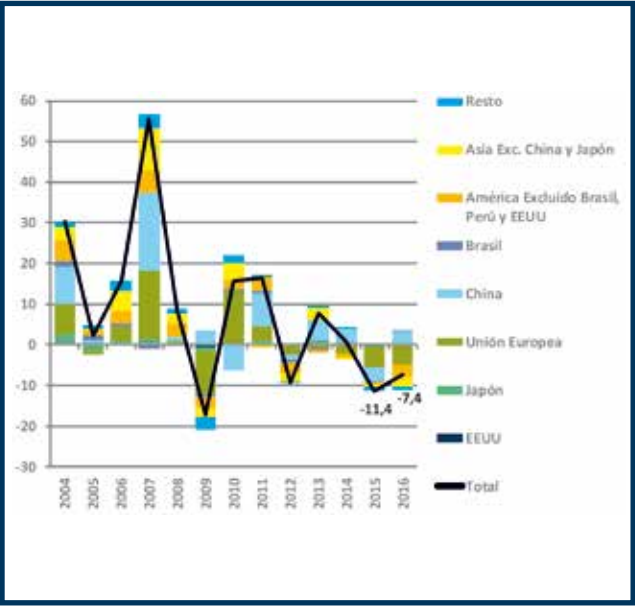


Gráfico 27
Exportaciones Industriales de Celulosa, papel y otros
(Millones de US\$ FOB de cada año)

Fuente: Gerencia de Estudios SOFOFA, con información del Banco Central de Chile.