



Panorama de Inversiones

Reporte CBC al 4to Trimestre 2020

Orlando Castillo Espinoza
Gerente General
Corporación de Bienes de Capital

30 de marzo de 2021



Más de 170 Empresas y Entidades Asociadas





Convenios de entrega de información a instituciones públicas y privadas



BANCO CENTRAL
DE CHILE

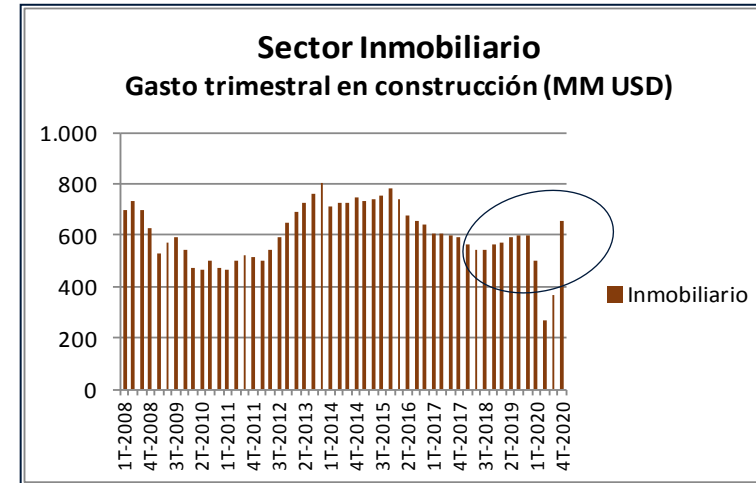
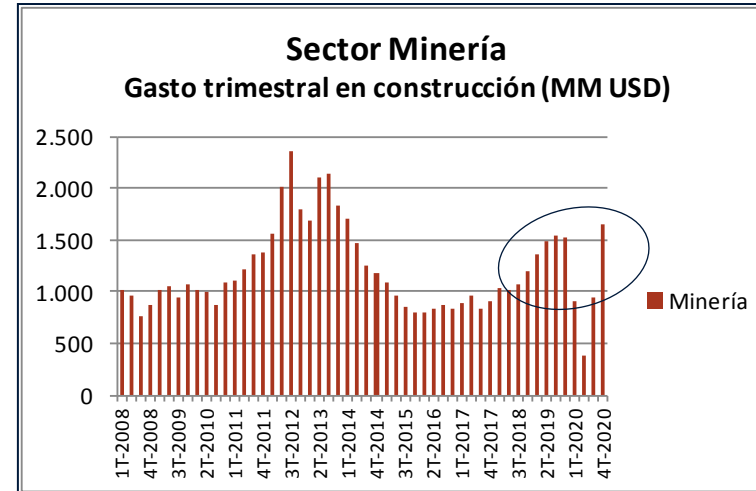
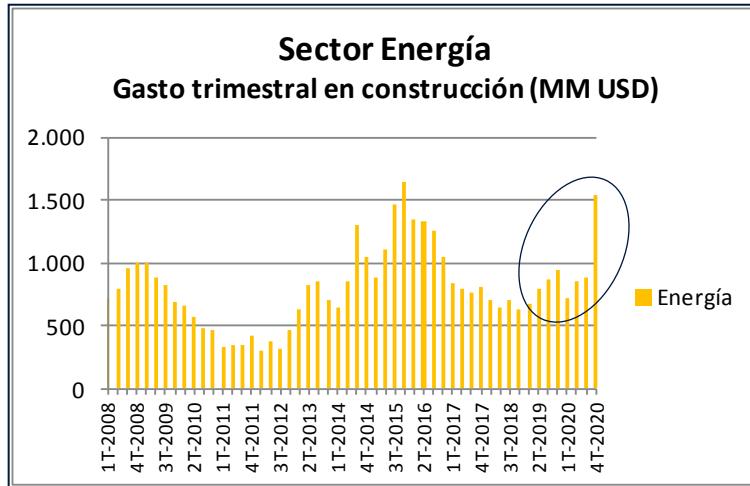


Indicadores CBC

- Corto Plazo: Intensidad de Inversión
 - Mediano Plazo: Stock de Inversión

Intensidad de Inversión al 4T 2020

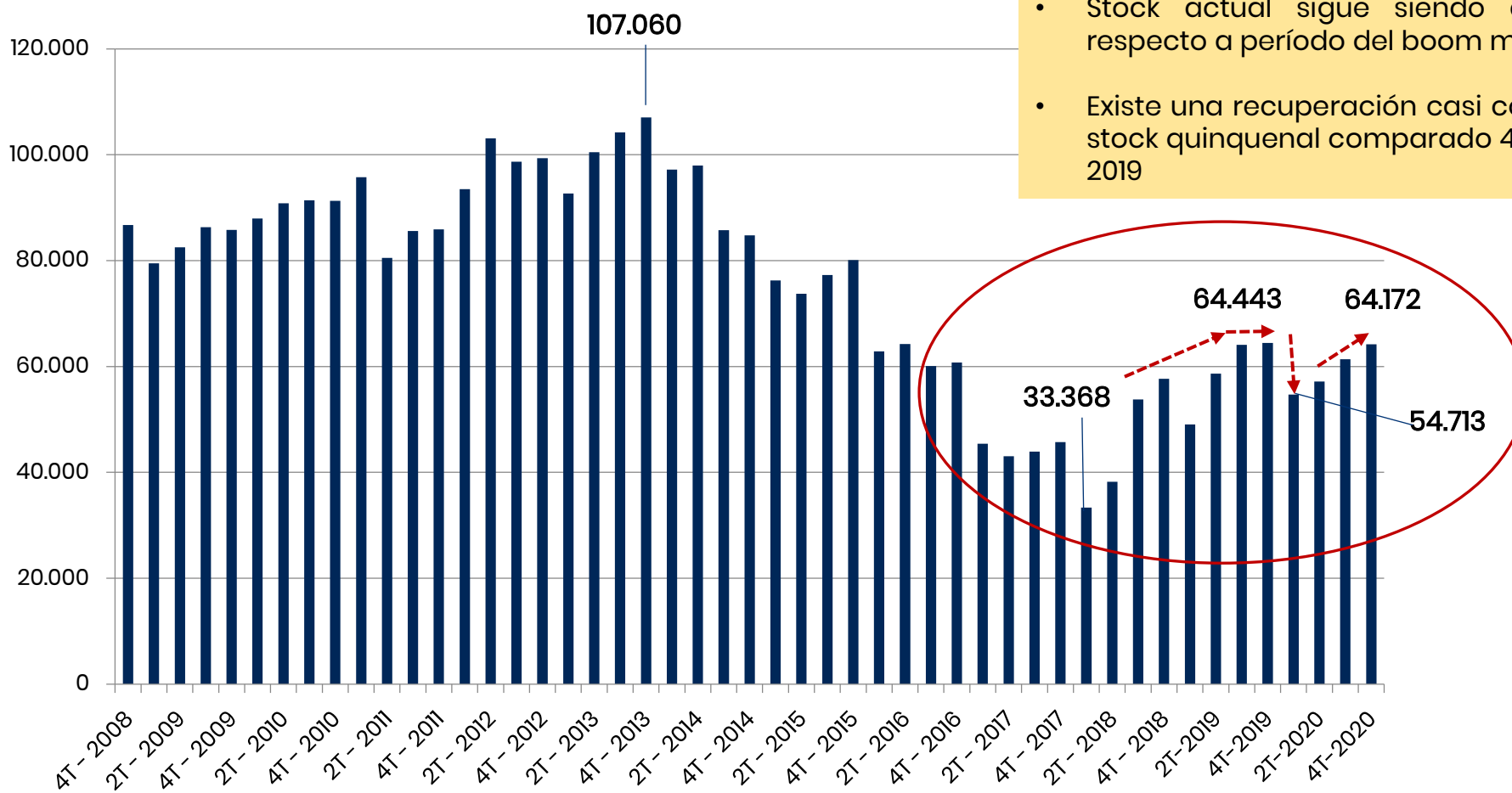
Gasto total por trimestre de los proyectos en construcción, considerando los activos: Construcción, Equipos, Ingeniería y Otros.



- Los sectores de Energía y Obras Públicas muestran un menor impacto en su intensidad de inversión frente a las medidas de restricción sanitaria por Covid-19
- Los sectores de Minería e Inmobiliario muestran un mayor impacto en la disminución de la intensidad de inversión durante la contingencia por Covid-19.

Stock de Inversión al 4T 2020

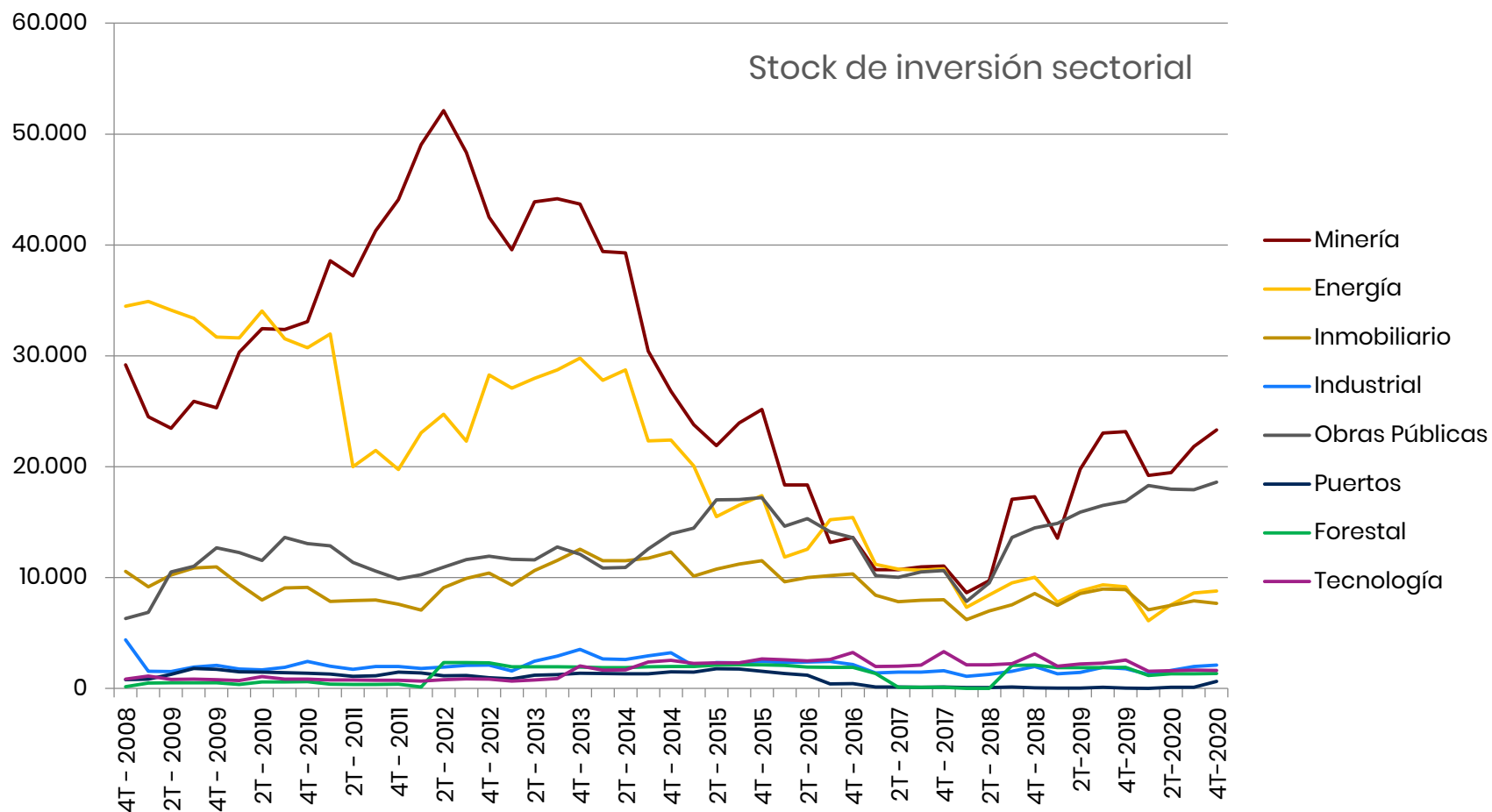
Estimación del volumen de gasto quinquenal a materializar en Chile, según catastro CBC, medido para el año en curso y cuatro años siguientes, según información de cada trimestre



- Stock actual sigue siendo de tamaño medio respecto a período del boom minero
- Existe una recuperación casi completa del nivel de stock quinquenal comparado 4t 2020 respecto a 4T 2019

Stock de Inversión al 4T 2020

Estimación del volumen de gasto quinquenal a materializar en Chile, según catastro CBC, medido para el año en curso y cuatro años siguientes, según información de cada trimestre



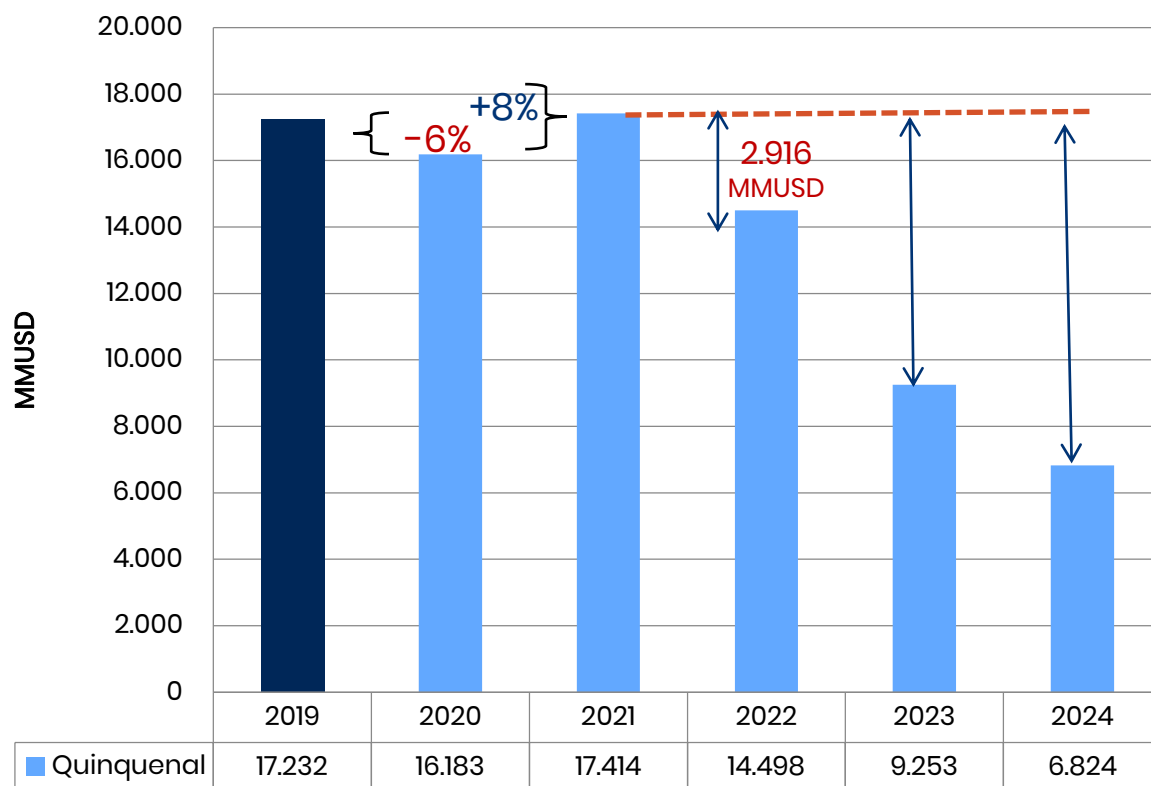
- Sectores de Minería y Obras Públicas lideran aporte y recuperación del stock

Panorama Quinquenal 2020-2024

Estimación de inversión a materializar quinquenio 2020-2024

Toda la cartera de proyectos con cronograma definido

Quinquenio 2020 – 2024 → 64.172 MMUSD

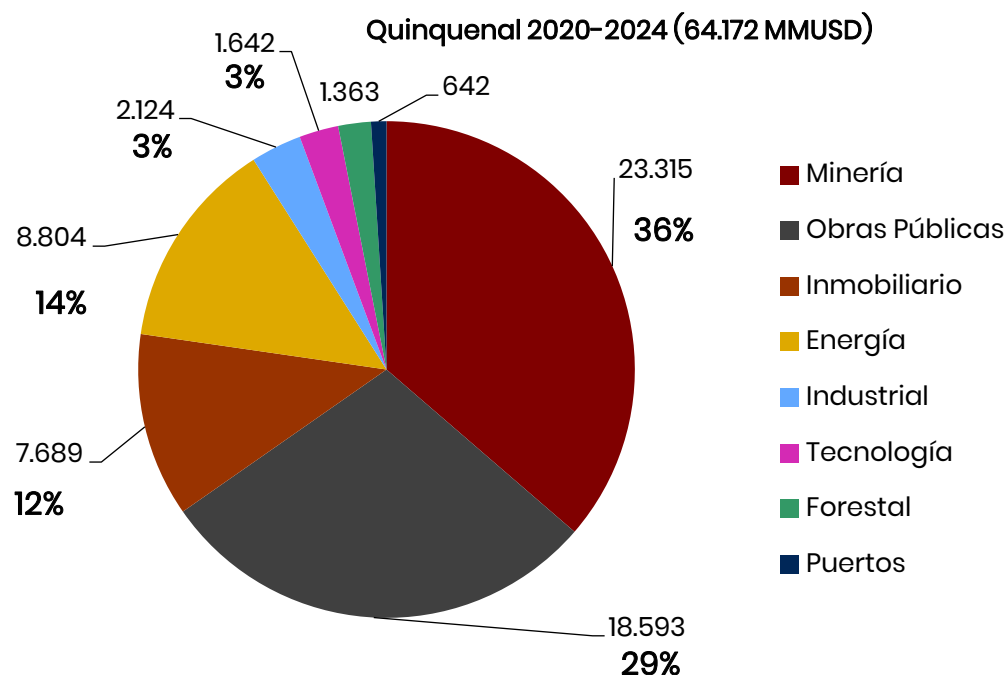


Con información comparada al 31 Dic.2019 para año 2019 y al 31 Dic.2020 para el quinquenio 2020-2024, se tiene:

- Hay variación significativa de la inversión estimada para el año 2020, respecto a lo realizado en el año 2019, con una disminución de **-6%**.
- Para el año 2021, se tiene una recuperación de **+8%** respecto a lo estimado para el año 2020,
- Para el año 2022 se requieren nuevos proyectos con gasto para ese año de al menos **2.916 MMUSD** para alcanzar nivel proyectado para el año 2021. Esta situación que es mejor a los 4.343 MMUSD indicados en el trimestre anterior.

Análisis Sectorial del quinquenio 2020-2024

Toda la cartera de proyectos con cronograma definido



Con información al 31 Dic.2020 para el quinquenio 2020-2024, se tiene:

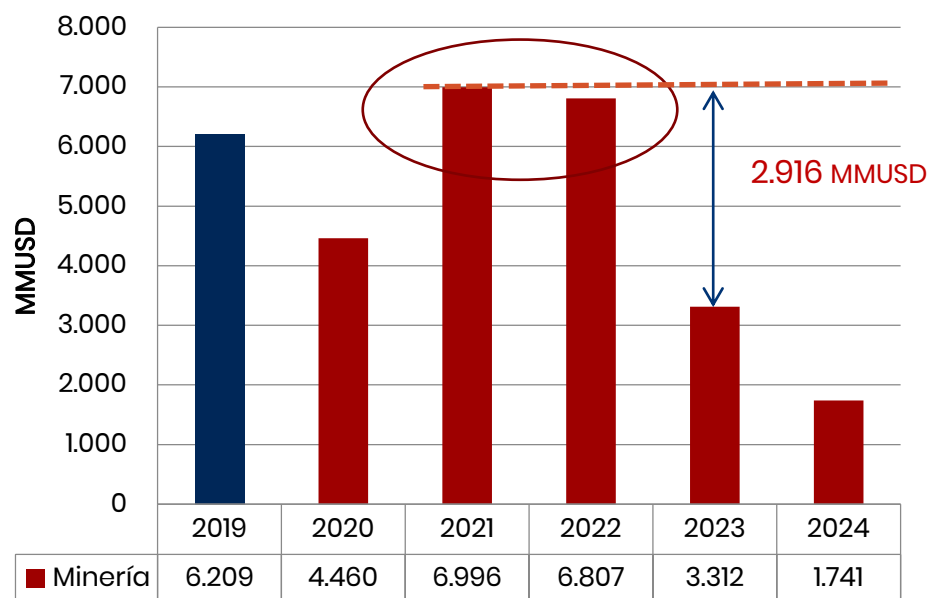
- El sector de Minería concentra la mayor inversión del período con un **36%** de la cartera, seguido por los sectores de Obras Públicas con un **29%**, el de Energía con **14%** y el sector Inmobiliario con **12%**.
- Los cuatro sectores anteriores representan en conjunto el **91%** de la inversión de la cartera para el quinquenio 2020-2024.
- Por otra parte los sectores industrial, forestal, tecnología y puertos, aportan en conjunto un **9%** de la inversión del quinquenio.

Análisis Sectorial 2020-2024

Minería: 2020-2024

Cartera de proyectos con cronograma definido

Minería; Quinquenio 2020 – 2024 → 23.315 MMUSD



Aspectos favorables:

- Precio actual del cobre (> 4 USD/lb)
- Inversión programada para el 2022 es equivalente a la del 2021

Barreras potenciales

- Discusión de aspectos) sectoriales en el proceso de nueva constitución (p.e ambientales, impuesto específico)

Cartera con cronograma:

- **8** proyectos sustentan el **65%** de la inversión 2021 y 2022
QB fase2, Rajo Inca, Santo Domingo, Collahuasi, NNM, Salares Norte, Manto verde y Pelambres suman **8.895 MMUSD** para estos 2 años.
- Otros **76** proyectos suman **4.810 MM USD** par los años 2021 y 2022.

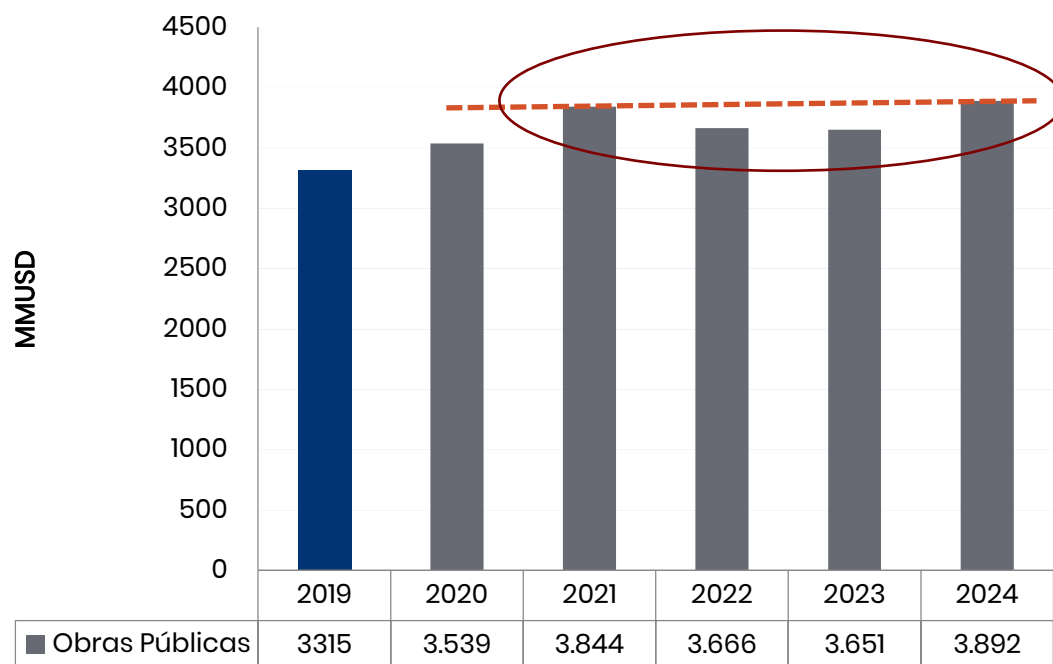
Cartera sin cronograma

- Existe una cartera reducida de grandes proyectos, el más importante es el de **Nueva Unión** que todavía no tiene presentación ambiental, le siguen los desarrollos futuros de **Andina y Centinela** que están en proceso de revisión de su factibilidad.
- Existe oportunidad para proyectos de inversión operacional.

Análisis Sectorial del quinquenio 2020-2024

Cartera de proyectos con cronograma definido

Obras Públicas; Quinquenio 2020 – 2024 → 18.593 MMUSD*



*Obs. En este sector se incluyen grandes proyectos de vivienda del Ministerio de Vivienda

Aspectos favorables:

- Impulso del Plan de Inversión Pública del Programa “Paso a Paso” con 4.500 millones USD adicionales
- Cartera de inversión actualmente en construcción sustenta un aproximadamente un **50%** de la inversión quinquenal y alrededor de **2/3** de la inversión comprometida para los años **2021 y 2022**.
- En el quinquenio están programadas inversiones privadas por **7.952** MMUSD que equivalen al **43%** de la cartera.

Barreras potenciales

- Discusión de aspectos sectoriales en el proceso de nueva constitución (p.e concesiones)

Nuevos Anuncios de la autoridad en Plan Paso a Paso:

- Construcción en el año 2021 de **344** proyectos que involucran **61.000** viviendas sociales y con subsidio de clase media (+20% ppto Minvu)
- Adelantamiento de **155** obras públicas para acelerar la recuperación de empleos.
- Año 2021 **tres veces** más licitaciones respecto al año 2020, con tres veces mayor en inicio de obras.

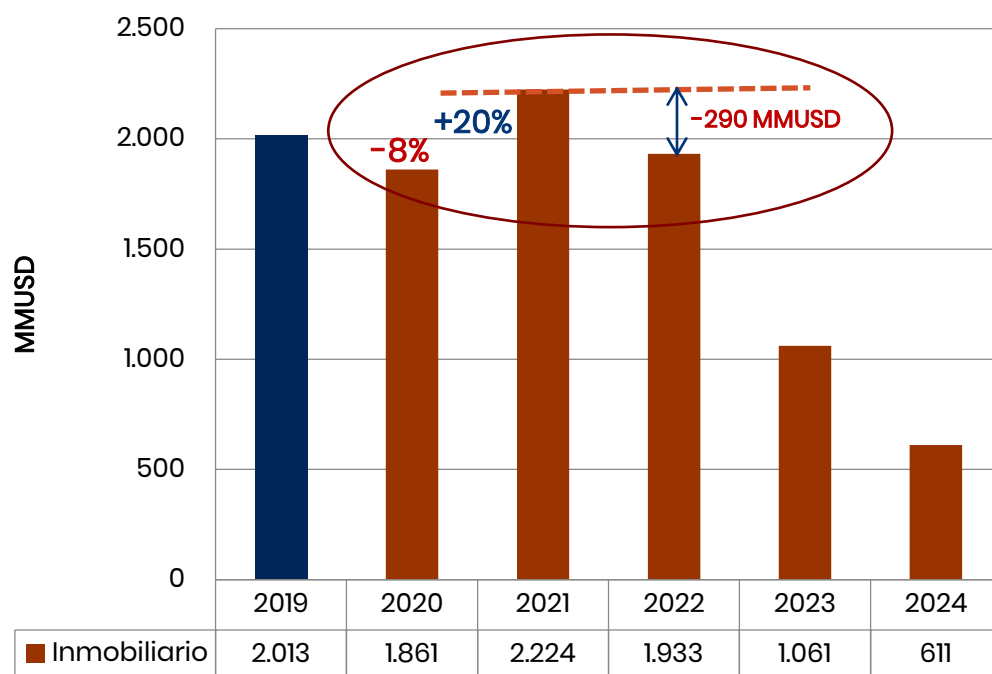
Barreras potenciales

- Permanencia de restricciones por cuarentena durante el 1er semestre (fase 1)
- Debilitamiento de la oferta de suministros para la construcción.

Análisis Sectorial del quinquenio 2020-2024

Cartera de proyectos con cronograma definido

Inmobiliario; Quinquenio 2020 – 2024 → 18.593 MMUSD*



Aspectos favorables:

- Cartera de inversión actualmente en construcción sustenta un aproximadamente un **78%** de la inversión quinquenal y alrededor de **41%** de la inversión comprometida para los años **2021 y 2022**.
- Aproximadamente un **80%** de la inversión del quinquenio corresponde a la del tipo habitacional y un **20%** a comercial y de servicios.
- Este sector se ve impactado positivamente por Impulso gubernamental a la construcción de viviendas sociales y subsidios a clase media, así como de la Licitación progresiva de proyectos de construcción de menor tamaño considerados en Plan Paso a Paso.

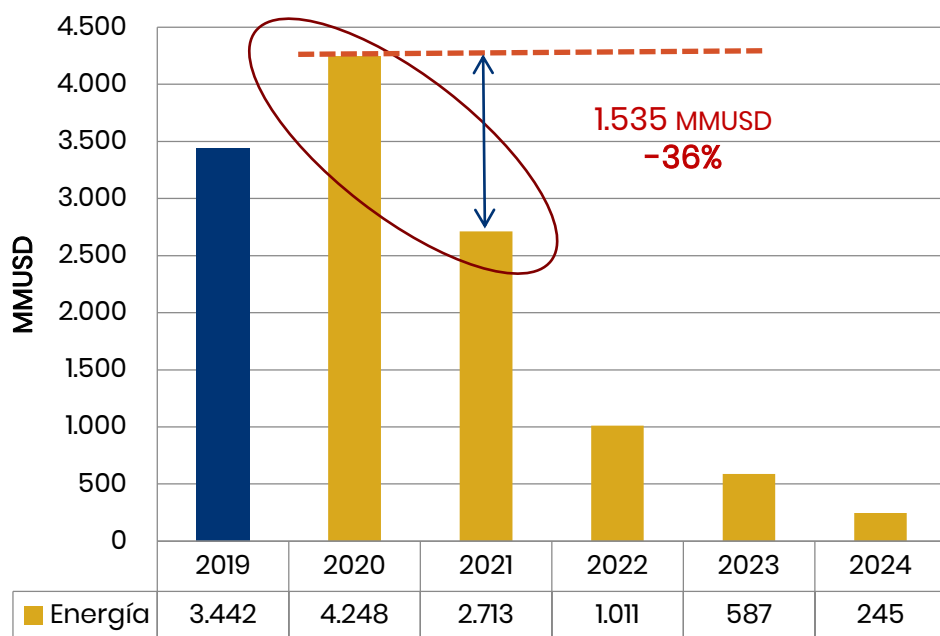
Barreras potenciales

- Permanencia de restricciones por cuarentena durante el 1er semestre (fase 1)
- Debilitamiento de la oferta de suministros para la construcción.
- Reestructuración de modelo de negocios para Hoteles de trabajo, Oficinas y Centros de convenciones, por efecto de adaptación a sistemas de teletrabajo.
- Reestructuración de diseños de capacidades de centros comerciales y edificaciones estudiantiles por adaptación a sistemas on-line y estudio semi-presencial respectivamente.

Energía 2020-2024

Cartera de proyectos con cronograma definido

Energía; Quinquenio 2020 – 2024 → 8.804 MMUSD

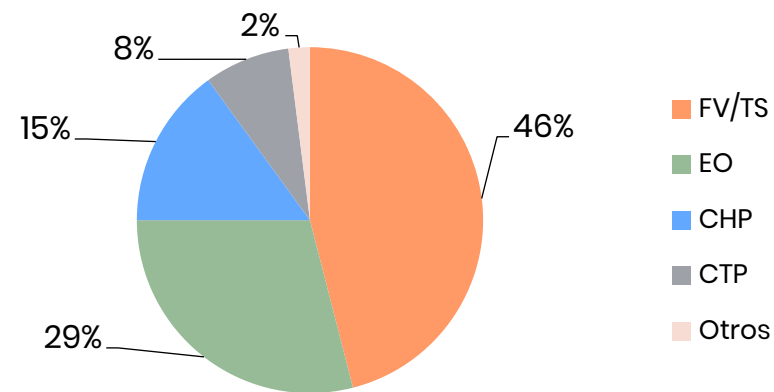


Aspectos favorables:

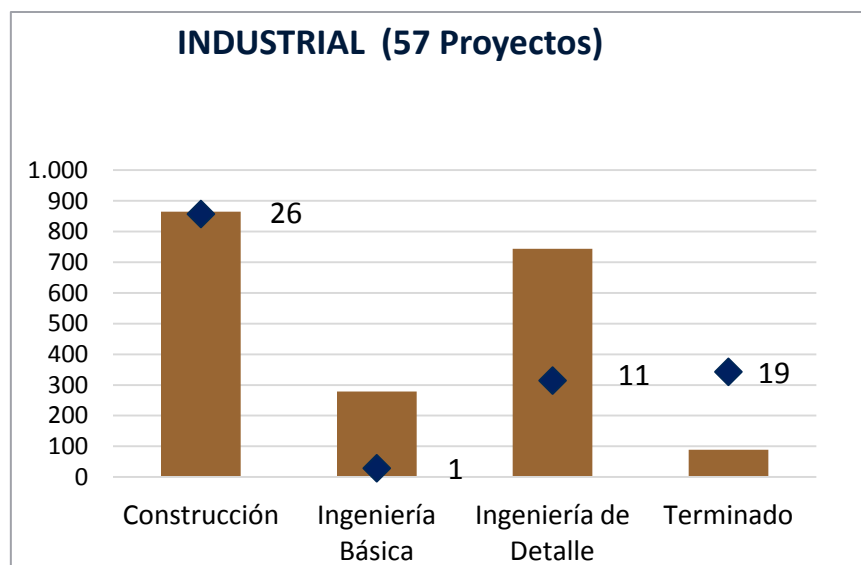
- Impulso a ERNC en el proceso de descarbonización de la matriz.
- Programa de Licitaciones de obras nuevas y de ampliación del sistema de transmisión eléctrica nacional.
- Los proyectos de transmisión representan cerca del **10%** de la cartera
- Dinamismo del sector minero podría impulsar la construcción de nuevos proyectos de generación (ERNC)

Barreras potenciales

- Existen pocos proyectos en etapa de ingeniería con cronograma de construcción lo que provoca una caída considerable de la estimación de inversión del año 2021 respecto al 2020. (**-36%**) Si embargo hay una amplia cartera de proyectos que podrían definir cronograma en función de una mayor demanda.



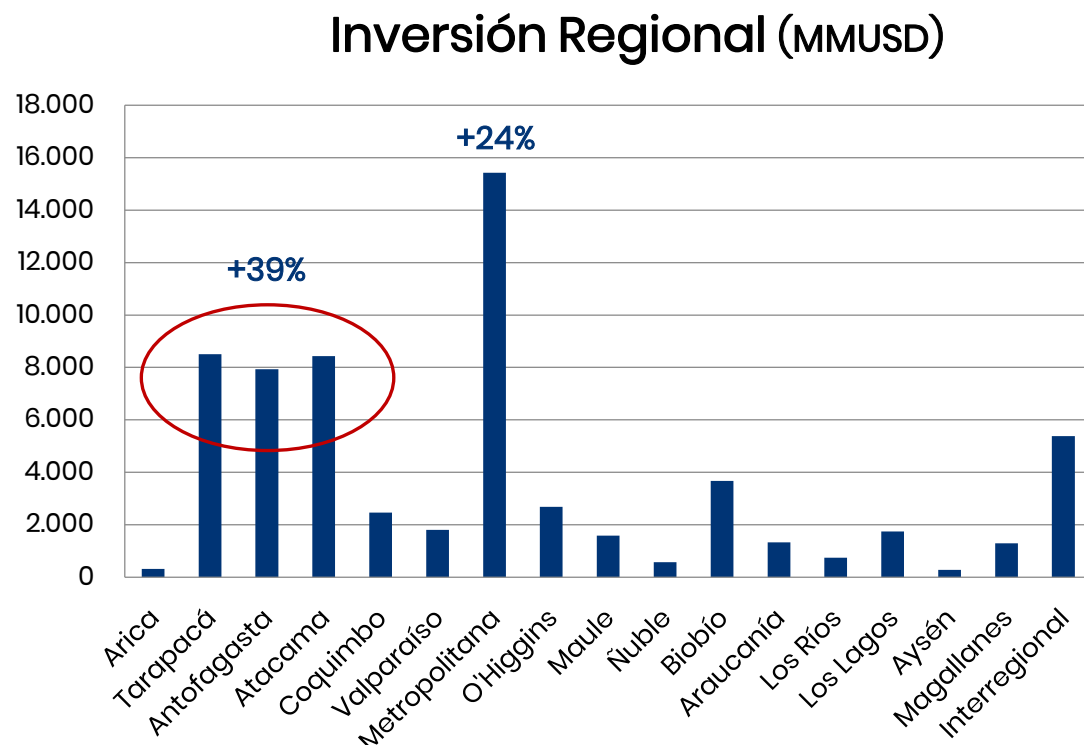
Industrial; Quinquenio 2020 – 2024 → 2.194 MMUSD



ENAPAC
SUMINISTRO DE AGUA ZONA CENTRO (AES GENER SA.)
CENTRO LOGÍSTICO RED MEGACENTRO BUENAVENTURA
AMPLIACIÓN Y MODERNIZACIÓN PLANTA PRILLEX AMÉRICA
OPTIMIZACIÓN Y AMPLIACIÓN DE INST. CERVECERÍA CHILE
TERMINAL GAS CALDERA
EMBOTELLADORA CCU RENCA
PLANTA DE ALMACENAMIENTO - PORTLAND NOVICIADO
ECOPISCICULTURA ESTERO COMPU
PLANTA PROCESADORA DE RECURSOS HIDROB. Pt. Natales
MODIFICACIÓN TERMINA DE GRANELES LÍQ. Mejillones
DESARROLLO PLANTA FAENADORA DE AVES LO MIRANDA
PISCICULTURA DE RECIRCULACIÓN LOS ARRAYANES
CENTRO LOGÍSTICO LO AGUIRRE
PLANTA HARINA Y ACEITE DE PESCADO CAMANCHACA
NUEVA PLANTA DE YESO - CARTÓN (VOLCANITA)
BODEGA DE VINOS CASA SOLÍS
CENTRO INDUSTRIAL CHORRILLOS - ETAPA II
PISCICULTURA DE RECIRCULACIÓN LA ESTANCIA
PLANTA PERÓXIDO DE HIDRÓGENO

Distribución Regional de la Inversión

Quinquenio 2020-2024



Las región Metropolitana lidera la inversión a nivel país con **15.422 MMUSD**, correspondiente al **24%** de la cartera quinquenal, con gran presencia de los sectores de Obras Públicas e Inmobiliario.

Las regiones de Tarapacá, Antofagasta y Atacama, concentran el **39%** del gasto quinquenal del país, con **24.861 MMUSD** concentrados principalmente en los sectores de Minería y Energía

Resumen

Panorama Quinquenal 2020-2024

CORTO PLAZO: Intensidad de Inversión trimestral:

- 4T muestra una fuerte recuperación en todos los sectores y con menor impacto por la coyuntura COVID-19 en los sectores de Energía y Obras Públicas que crecieron significativamente respecto a su historia reciente.

MEDIANO PLAZO: Stock quinquenal:

- Existe una recuperación casi completa del nivel de stock quinquenal comparado 4t 2020 respecto a 4T 2019 .
- Sectores de Minería y Obras Públicas lideran aporte y recuperación del stock

Análisis del Panorama de Inversión 2020-2024:

- Se estima para el año 2021 una inversión de 17.414 MMUSD con un incremento de +8% respecto a lo realizado en el año 2020,
- Para el año 2022 se requiere la ejecución de nuevos proyectos con un gasto para ese año de al menos 2.900 MMUSD lo que significa una disminución significativa respecto a los 4.300 MMUSD estimados en el 3T para cubrir la brecha respecto al año 2021.

Resumen

Panorama Quinquenal 2020-2024

Análisis Sectorial:

- El sector de Minería concentra la mayor inversión del período con un 36% de la cartera, seguido por los sectores de Obras Públicas con un 29%, el de Energía con 14% y el sector Inmobiliario con 12%. Estos 4 sectores concentran el 91% de la cartera quinquenal 2020-2024.
- Aspectos favorables para sustentar la cartera:
 - Minería: Alto precio del Cobre
 - OOPP: Plan de inversión pública
 - Energía: Consolidación ERNC y potenciamiento de líneas de Transmisión
- Riesgos para sustentar la cartera:
 - Extensión de restricciones, mas allá del IT2021, por Pandemia Covid-19.
 - Nivel de discusión y temas a abordar durante el proceso de nueva Constitución.

Oportunidades del catastro a tener en cuenta:

- Proyectos en las Región de Tarapacá, Antofagasta y Atacama (Minería y Energía).
- Proyectos de Obras Públicas e Inmobiliarios (vivienda y edificación pública), vinculados al Plan Paso a Paso.
- Proyectos de transmisión eléctrica, recientemente licitados.
- Proyectos de Inversión Operacional (Reposición FBKF) asociados a dinamismo de la minería durante los años 2021 y 2022

Conclusión Final

- Cartera de tamaño medio, pero con buenas expectativas de inversión para los años 2021 y 2022 apalancados por los sectores de Minería y Obras Públicas



¡Gracias!

ocastillo@cbc.cl
mblazquez@cbc.cl