



CATASTRO DE PROYECTOS DE INVERSIÓN SECTOR COMERCIO

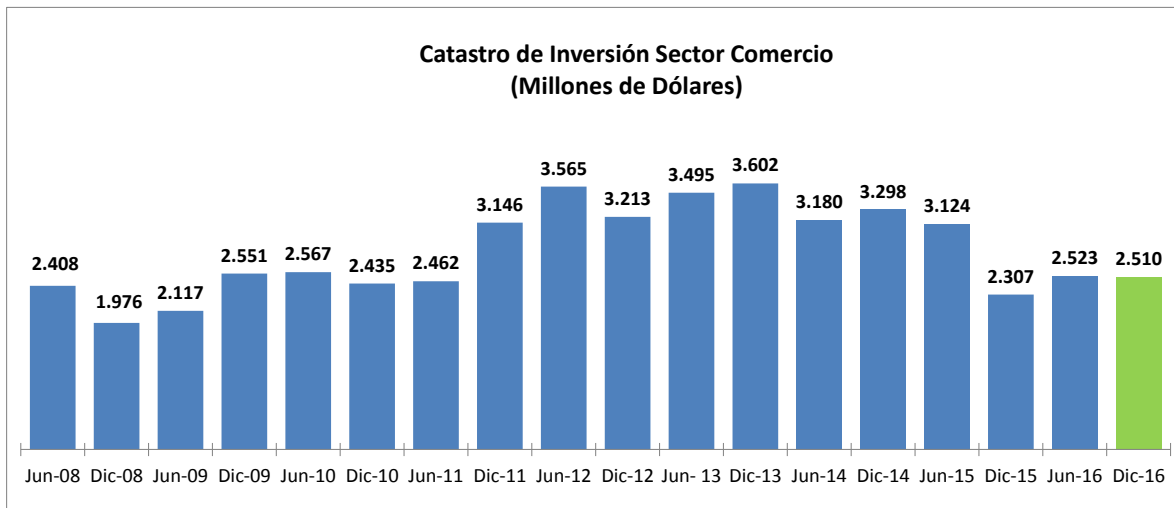
Diciembre 2016

- DEPARTAMENTOS DE ESTUDIOS CNC -

CATASTRO DE PROYECTOS DE INVERSIÓN DEL SECTOR COMERCIO

Diciembre 2016

El catastro de proyectos de inversión del sector comercio, que incluye proyectos en ejecución y estudio por valores de US\$3 millones y más, alcanzó un monto de US\$2.510 millones a diciembre de 2016, correspondiente a 42 proyectos a lo largo del país, monto que representa una baja de 0,5% con respecto del nivel contabilizado en junio de 2016. Este resultado es 8,8% mayor que el nivel de inversión alcanzado a diciembre de 2015.



Fuente: Departamento de Estudios CNC

La evolución del catastro sectorial se mantiene prácticamente en línea con el período anterior dada la salida de proyectos (inaugurados o cancelados) más la entrada de nuevos proyectos junto a correcciones en cifras de proyectos antiguos aún no terminados.

El registro si bien está por sobre lo catastrado en igual período de 2015, muestra que aún estamos por debajo de lo anotado entre diciembre 2011 y junio 2015, situación que responde al momento económico que ha tenido el país acompañado de una caída en la inversión los últimos tres años.

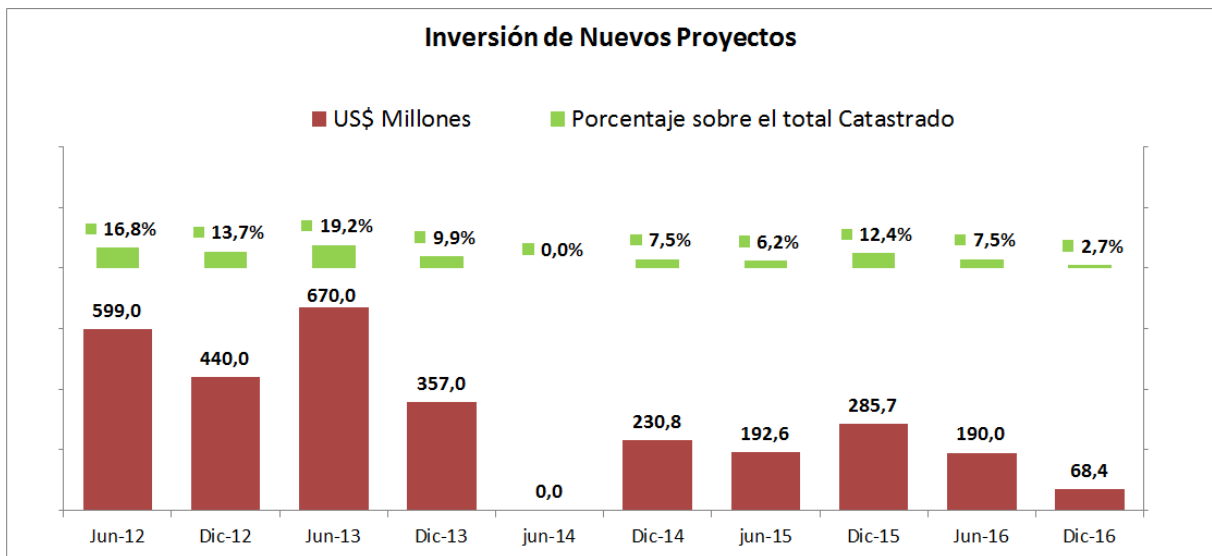
Proyectos Nuevos

En cuanto a nuevas iniciativas, entraron al catastro proyectos por US\$ 68,4 millones durante el segundo semestre de 2016. Este es el monto más bajo en nuevas iniciativas registrado desde junio 2014, representando una caída de 64% respecto de

los nuevos proyectos registrados en el primer semestre del año pasado.

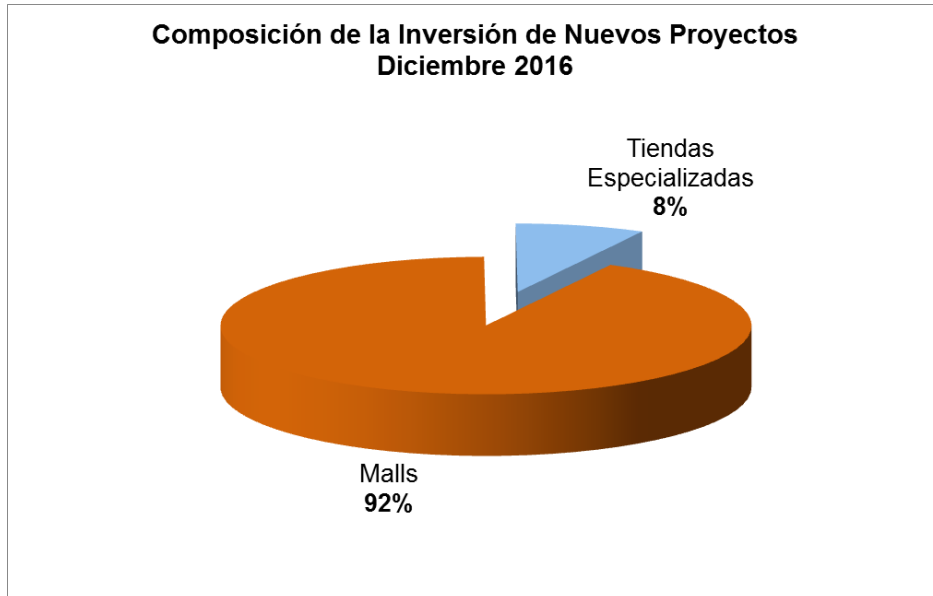
Los nuevos proyectos equivalen al 2,7% del total catastrado, porcentaje por debajo de los cuatro últimos períodos registrados, dando cuenta así de un débil escenario en materia de inversiones en el sector.

Este monto en nuevos proyectos incluye sólo cuatro iniciativas, con inversiones que fluctúan entre US\$5 millones y los US\$35 millones, y un tercio del monto invertido se concentra en la RM.



Fuente: Departamento de Estudios CNC

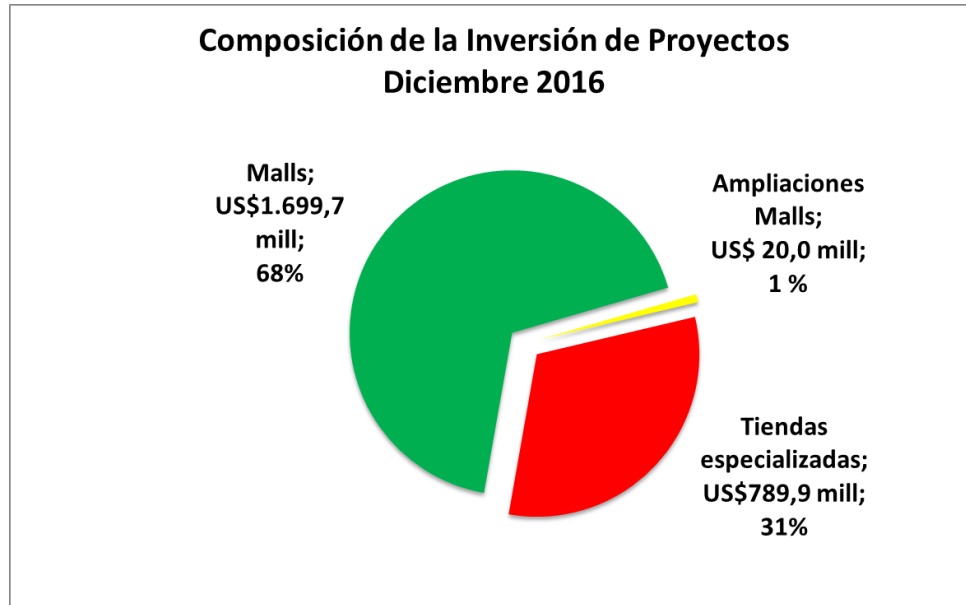
Del nuevo aporte, el 92% corresponde a Centros Comerciales o Malls y un 8% a tiendas especializadas. Del total de la inversión registrada en estos nuevos proyectos a diciembre de 2016 sólo un 20% se encontraba en ejecución, mientras que el 80% restante está en etapa de estudios.



Fuente: Departamento de Estudios CNC

Participación Sectorial

Del total de la inversión registrada (US\$2.510 millones), el 68% que equivalente a US\$1.699,7 millones, corresponde a Centros Comerciales o Malls; y un 1% (US\$20 millones) a ampliaciones de los mismos. El restante 31% de los proyectos, equivalente a US\$789,9 millones y se trata de tiendas por departamento, especializadas y supermercados, que no es posible diferenciar, ya que las empresas con actividad integrada dan a conocer sus programas globales con información agregada, sin distinción entre los distintos tipos de formatos. Estos porcentajes de participación sectorial están en línea con el catastro anterior y se han mantenido bastante estables en los últimos años.



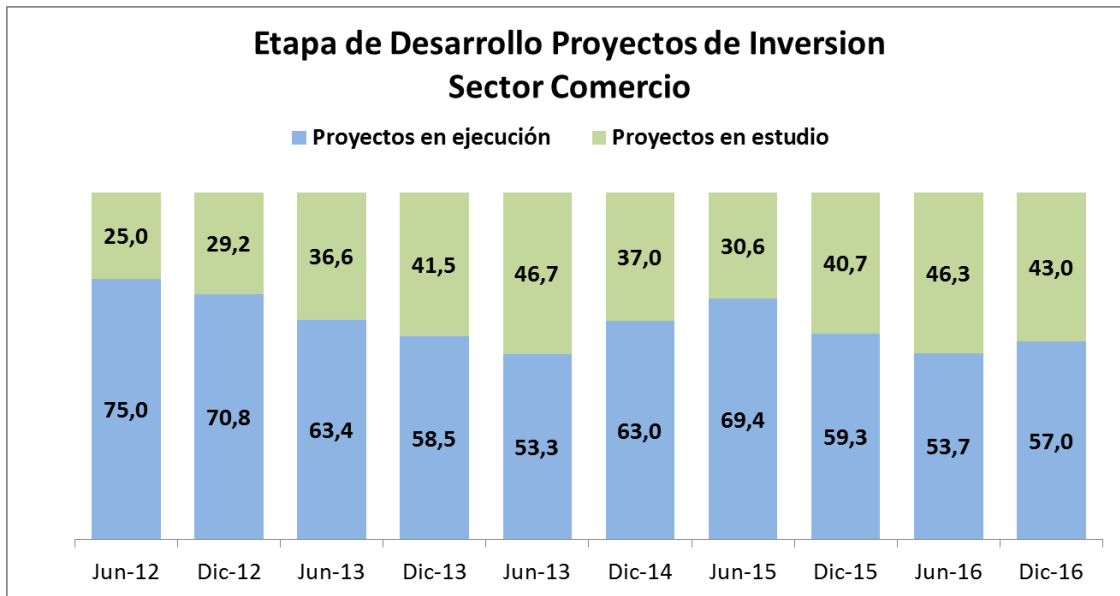
Fuente: Departamento de Estudios CNC

La inversión en Malls subió un 12,9% respecto de diciembre de 2015 y evidenció una baja de 0,9% en comparación a junio de 2016. Las ampliaciones registraron una caída de 0% respecto del catastro anterior y al comparar con igual período de 2015 la baja fue de 54,5%.

En cuanto a tiendas por departamento, especializadas y supermercados, el catastro marca un nulo crecimiento de 0,3% en el monto invertido con respecto al período anterior y un aumento de 4,3% respecto de diciembre 2016.

Proyectos en Ejecución y Estudio

A diciembre de 2016, el 57% de la inversión total catastrada, equivalente a US\$1.430,9 millones, ya estaba en proceso de ejecución, mientras que un 43% (US\$1.078,7 millones) continuaba en etapa de estudio.



Fuente: Departamento de Estudios CNC

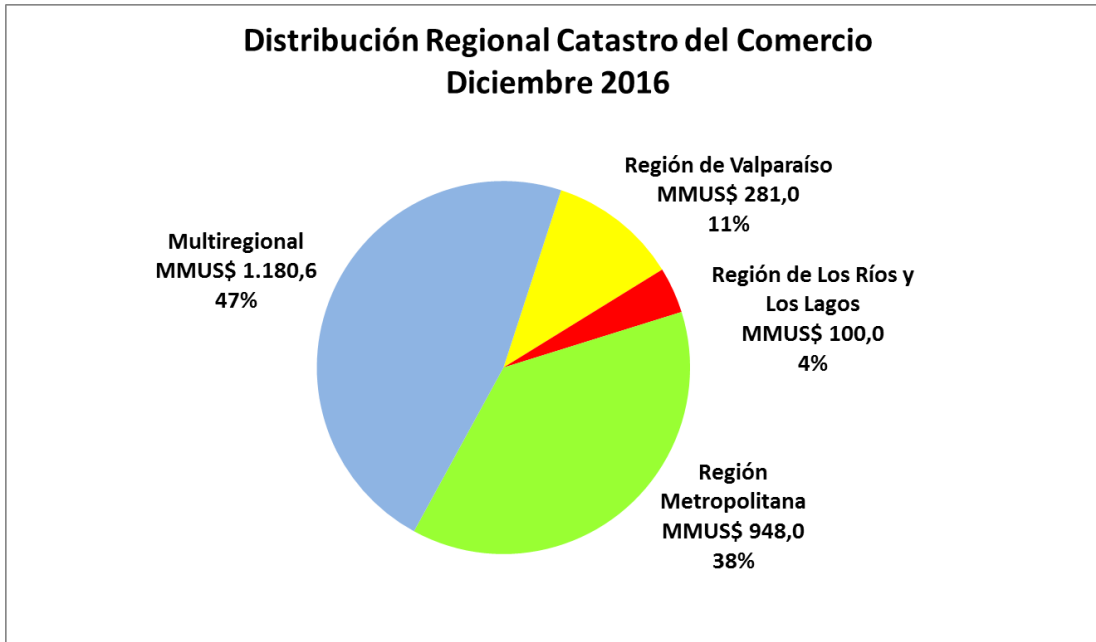
Composición Regional

En proyectos de ubicación específica, la Región Metropolitana, con una participación de 38% sobre la inversión y totalizando US\$948 millones, marcó un alza de 12,7% con respecto a diciembre de 2015 y una baja de 2,4% respecto de junio de 2016.

Por su parte, con una inversión de US\$281,0 millones a diciembre de 2016, la Región de Valparaíso aporta el 11% del total, con un crecimiento de 15,6% respecto de diciembre de 2015 y una baja de 4,1% respecto del catastro anterior.

La inversión del conjunto formado por las regiones de Los Ríos y Los Lagos, con una incidencia de 4,0% del total, marcó una inversión de US\$ 100 millones al cierre de diciembre 2016, sin cambios respecto del período anterior y 11,1% por encima de diciembre 2015.

Finalmente, el grupo de proyectos de localización multirregional, que comprende otras regiones o proyectos en más de una región, contabilizó una inversión de US\$ 1.180,6 millones a diciembre de 2016. Esto representa 47% del total y marca un alza de 4,3% respecto de igual período de 2015 y un aumento de 1,9% si se compara con junio de 2016. Destaca dentro de este grupo la inversión registrada en la Región de Arica y Parinacota, con un monto de US\$135 millones (88% en ejecución) y la Región de Coquimbo con un monto de US\$ 100 millones, todo en estado de ejecución.



Fuente: Departamento de Estudios de CNC

Perspectivas

El catastro de inversión del comercio a diciembre de 2016 se mantuvo bastante en línea respecto a lo catastrado en junio de 2016 y si bien está un 8,8% sobre la inversión registrada en diciembre 2015 el monto aún es bajo y no se logra recuperar los niveles de inversión por sobre los US\$ 3.000 millones registradas entre diciembre de 2011 y junio de 2015. Así el catastro marca un tercer período de débiles niveles de inversión en el sector, y mostrando en este último período un muy bajo monto en la entrada de nuevos proyectos lo que evidencia también que aún no hay señales de reactivación.

El repunte con respecto a diciembre de 2015 se explica por la leve entrada de nuevos proyectos junto a la salida de proyectos por inauguraciones o cancelación, más corrección en cifras de proyectos ya catastrados.

El monto en nuevos proyectos es el más bajo desde diciembre 2014 donde la entrada de nuevos proyectos fue nula, y descontando ese período el monto en nuevas iniciativas es el más bajo desde el catastro de junio de 2006.

Estos resultados dan cuenta del estancamiento que vive el sector en los últimos años, en línea con la desaceleración económica y la caída de la inversión en el país los últimos tres años, y donde aún no se ven indicios de recuperación. En este

escenario, los niveles de desconfianza e incertidumbre han repercutido fuertemente en las decisiones de inversión y de materialización de proyectos en estudio.

Dado las proyecciones del Banco Central con respecto a la inversión en el país para el 2017, donde se estima prácticamente un nulo crecimiento, no se esperaran cambios sustanciales en este catastro, y probablemente las inversiones en el sector comercio se mantengan bordeando los US\$ 2.500 millones, y donde el mayor peligro está en una nueva baja en la entrada de nuevos proyectos lo cual junto a la salida de proyectos inaugurados, más una posible cancelación de proyectos, o postergación en su materialización, hagan que el monto catastrado baje aún más.

Dado este escenario se hace imprescindible poner al crecimiento como tema prioritario en la discusión pública, recuperar las confianzas, destrabar proyectos de inversión, aumentar la productividad y buscar así acelerar el proceso de recuperación económica.

ANEXO

Inversión en Catastro del Comercio

Período	Monto (Millones US\$)	% Variación	
		Respecto Período Anterior	En Doce Meses
Jun. 2006	1.819,6	-7,1	15,4
Dic. 2006	2.141,6	17,7	9,3
Jun.2007	1.949,5	-9,0	7,1
Dic. 2007	2.211,7	13,4	3,3
Jun.2008	2.408,2	8,9	23,5
Dic. 2008	1.976,0	-17,9	-10,7
Jun.2009	2.117,0	7,1	-12,1
Dic. 2009	2.551,0	20,5	29,1
Jun.2010	2.567,0	0,6	21,3
Dic. 2010	2.435,0	-5,1	-4,5
Jun.2011	2.462,0	1,1	-4,1
Dic. 2011	3.146,0	27,8	29,2
Jun.2012	3.564,6	13,3	44,8
Dic. 2012	3.213,0	-9,9	2,1
Jun.2013	3.495,0	8,8	-2,0
Dic. 2013	3.602,0	3,1	12,1
Jun. 2014	3.180,0	-11,7	-9,0
Dic. 2014	3.298,2	3,7	-8,4
Jun. 2015	3.123,8	-5,3	-1,8
Dic. 2015	2.306,5	-26,2	-30,1
Jun. 2016	2.522,5	9,4	-19,2
Dic. 2016	2.509,6	-0,5	8,8

Fuente: Departamento de Estudios CNC

Inversiones Nuevas en Catastros del Comercio
(Millones de Dólares)

Período	Monto (Millones US\$)		Participación (% del Total)
	Proyectos Nuevos	Total Catastro	
Jun.2006	59,9	1.819,6	3,3
Dic.2006	455,0	2.141,6	21,2
Jun.2007	202,0	1.949,5	10,4
Dic.2007	538,7	2.211,7	24,4
Jun.2008	424,5	2.408,2	17,6
Dic.2008	101,0	1.976,0	5,1
Jun.2009	259,0	2.117,0	12,2
Dic.2009	838,0	2.551,0	32,8
Jun.2010	353,0	2.567,0	13,8
Dic.2010	676,0	2.435,0	27,8
Jun.2011	241,4	2.462,0	9,8
Dic.2011	305,0	3.146,0	9,7
Jun.2012	599,0	3.564,6	16,8
Dic.2012	440,0	3.213,0	13,7
Jun.2013	670,0	3.495,0	19,2
Dic. 2013	357,0	3.602,0	9,9
Jun. 2014	0,0	3.180,0	0,0
Dic. 2014	230,8	3.298,2	7,0
Jun. 2015	192,6	3.123,8	6,2
Dic. 2015	285,7	2.306,5	12,4
Jun. 2016	190,0	2.522,5	7,5
Dic. 2016	68,4	2.509,6	2,7

Fuente: Departamento de Estudios CNC

**Catastro de Proyectos de Inversión del Comercio
según Subsectores
(Millones de Dólares)**

Período	Malls	Ampliaciones Malls	Total Malls	Tiendas y Supermercados	Total
	(1)	(2)	(1)+(2)	(3)	
Jun. 2006	707,9	233,0	940,9	878,7	1.819,6
Dic. 2006	915,9	290,0	1.205,9	935,7	2.141,6
Jun. 2007	844,0	264,0	1.108,0	841,5	1.949,5
Dic. 2007	1.040,0	257,2	1.297,2	914,5	2.211,7
Jun. 2008	1.292,5	238,2	1.530,7	877,5	2.408,2
Dic. 2008	1.195,0	80,0	1.275,0	701,0	1.976,0
Jun. 2009	1.196,0	116,0	1.312,0	805,0	2.117,0
Dic. 2009	1.188,0	104,0	1.292,0	1.259,0	2.551,0
Jun. 2010	1.140,0	224,0	1.364,0	1.203,0	2.567,0
Dic. 2010	964,0	238,0	1.202,0	1.233,0	2.435,0
Jun. 2011	1.078,0	183,4	1.261,4	1.200,6	2.462,0
Dic. 2011	1.153,0	219,4	1.372,4	1.773,6	3.146,0
Jun. 2012	1.556,0	168,0	1.724,0	1.840,6	3.564,6
Dic. 2012	1.490,0	62,0	1.552,0	1.661,0	3.213,0
Jun. 2013	1.857,0	106,0	1.963,0	1.532,0	3.495,0
Dic. 2013	2.034,0	151,0	2.185,0	1.417,0	3.602,0
Jun. 2014	1.937,0	91,0	2.028,0	1.152,0	3.180,0
Dic. 2014	2.006,8	91,0	2.097,8	1.200,4	3.298,2
Jun. 2015	1.921,9	71,0	1.992,9	1.130,9	3.123,8
Dic. 2015	1.505,0	44,0	1.549,0	757,5	2.306,5
Jun. 2016	1.715,0	20,0	1.735,0	787,5	2.522,5
Dic. 2016	1.699,7	20,0	1.719,7	789,9	2.509,6

Fuente: Departamento de Estudios CNC

**Composición Catastro de Proyectos de Inversión del
Comercio según Subsectores
(Porcentaje, %)**

Período	Malls	Ampliaciones Malls	Total Malls	Tiendas y Supermercados	Total
	(1)	(2)	(1)+(2)	(3)	
Dic. 2005	43,9	11,9	55,8	44,2	100,0
Jun. 2006	38,9	12,8	51,7	48,3	100,0
Dic. 2006	42,8	13,5	56,3	43,7	100,0
Jun. 2007	43,3	13,5	56,8	43,2	100,0
Dic. 2007	47,0	11,6	58,7	41,3	100,0
Jun. 2008	53,7	9,9	63,6	36,4	100,0
Dic. 2008	60,5	4,0	64,5	35,5	100,0
Jun. 2009	56,5	5,5	62,0	38,0	100,0
Dic. 2009	46,6	4,1	50,6	49,4	100,0
Jun. 2010	44,4	8,7	53,1	46,9	100,0
Dic. 2010	39,6	9,8	49,4	50,6	100,0
Jun. 2011	43,8	7,4	51,2	48,8	100,0
Dic. 2011	36,6	7,0	43,6	56,4	100,0
Jun. 2012	43,7	4,7	48,4	51,6	100,0
Dic. 2012	46,4	1,9	48,3	51,7	100,0
Jun. 2013	53,1	3,0	56,2	43,8	100,0
Dic. 2013	56,5	4,2	60,7	39,3	100,0
Jun. 2014	60,9	2,9	63,8	36,2	100,0
Dic. 2014	60,8	2,8	63,6	36,4	100,0
Jun. 2015	61,5	2,3	63,8	36,2	100,0
Dic. 2015	65,3	1,9	67,2	32,8	100,0
Jun. 2016	68,0	0,8	68,8	31,2	100,0
Dic. 2016	67,7	0,8	68,5	31,5	100,0

Fuente: Departamento de Estudios CNC

**Catastro de Proyectos de Inversión del Comercio
según Región (Asignación Directa)
(Millones de Dólares)**

Período	Millones de Dólares					
	V	VIII	X / XIV	R.M.	Multi-regional	Total
Jun.2006	56,0	17,0	165,0	598,9	982,7	1.819,6
Dic.2006	156,0	17,0	179,0	927,9	861,7	2.141,6
Jun.2007	109,0	17,0	134,0	971,0	718,5	1.949,5
Dic.2007	136,0	87,0	154,5	1.025,2	809,0	2.211,7
Jun.2008	259,0	140,0	91,5	1.034,7	883,0	2.408,2
Dic.2008	250,0	140,0	59,0	799,0	728,0	1.976,0
Jun.2009	287,0	140,0	59,0	781,0	850,0	2.117,0
Dic.2009	297,0	140,0	59,0	768,0	1.287,0	2.551,0
Jun. 2010	287,0	89,0	67,0	857,0	1.267,0	2.567,0
Dic. 2010	215,0	153,0	93,0	650,0	1.324,0	2.435,0
Jun. 2011	180,0	193,0	93,0	701,4	1.294,6	2.462,0
Dic. 2011	180,0	256,0	93,0	739,4	1.877,6	3.146,0
Jun. 2012	216,0	256,0	93,0	940,0	2.059,6	3.564,6
Dic. 2012	223,0	113,0	58,0	972,0	1.847,0	3.213,0
Jun. 2013	234,0	83,0	65,0	1.149,0	1.964,0	3.495,0
Dic. 2013	284,0	100,0	120,0	1.108,0	1.990,0	3.602,0
Jun. 2014	249,0	90,0	120,0	1.006,0	1.715,0	3.180,0
Dic. 2014	261,1	102,7	180,0	1.014,0	1.740,4	3.298,2
Jun. 2015	250,1	39,7	182,0	857,2	1.794,8	3.123,8
Dic. 2015	243,1	-	90,0	841,2	1.132,2	2.306,5
Jun. 2016	293,1	-	100,0	971,2	1.158,2	2.522,5
Dic. 2016	281,0	-	100,0	948,0	1.180,6	2.509,6

Fuente: Departamento de Estudios CNC

**Composición Catastro de Proyectos de Inversión del
Comercio según Región (Asignación Directa)
(Porcentaje, %)**

Período	Composición Porcentual (%)					Total
	V	VIII	X / XIV	R.M.	Multiregional	
Jun.2006	3,1	0,9	9,1	32,9	54,0	100,0
Dic.2006	7,3	0,8	8,4	43,3	40,2	100,0
Jun.2007	5,6	0,9	6,9	49,8	36,9	100,0
Dic.2007	6,1	3,9	7,0	46,4	36,6	100,0
Jun.2008	10,8	5,8	3,8	43,0	36,7	100,0
Dic.2008	12,7	7,1	3,0	40,4	36,8	100,0
Jun.2009	13,6	6,6	2,8	36,9	40,2	100,0
Dic.2009	11,6	5,5	2,3	30,1	50,5	100,0
Jun. 2010	11,2	3,5	2,6	33,4	49,4	100,0
Dic. 2010	8,8	6,3	3,8	26,7	54,4	100,0
Jun. 2011	7,3	7,8	3,8	28,5	52,6	100,0
Dic. 2011	5,7	8,1	3,0	23,5	59,7	100,0
Jun. 2012	6,1	7,2	2,6	26,4	57,8	100,0
Dic. 2012	6,9	3,5	1,8	30,3	57,5	100,0
Jun. 2013	6,7	2,4	1,9	32,9	56,2	100,0
Dic. 2013	7,9	2,8	3,3	30,8	55,2	100,0
Jun. 2014	7,8	2,8	3,8	31,6	53,9	100,0
Dic. 2014	7,9	3,1	5,5	30,7	52,8	100,0
Jun. 2015	8,0	1,3	5,8	27,4	57,5	100,0
Dic. 2015	10,5	-	3,9	36,5	49,1	100,0
Jun. 2016	11,6	-	4,0	38,5	45,9	100,0
Dic. 2016	11,2	-	4,0	37,8	47,0	100,0

Fuente: Departamento de Estudios de CNC

Catastro de Proyectos de Inversión del Comercio según Etapa

Período	Proyectos en Ejecución		Proyectos en Estudio		Monto Total (Millones US\$)
	Monto (Millones US\$)	Participación (% del Total)	Monto (Millones US\$)	Participación (% del Total)	
Jun.2005	1.155,7	73,3	421,0	26,7	1.576,7
Dic.2005	1.350,7	68,9	609,0	31,1	1.959,7
Jun. 2006	1.380,7	75,9	438,9	24,1	1.819,6
Dic.2006	1.422,7	66,4	718,9	33,6	2.141,6
Jun. 2007	1.350,5	69,3	599,0	30,7	1.949,5
Dic.2007	1.580,7	71,5	631,0	28,5	2.211,7
Jun. 2008	1.626,2	67,5	782,0	32,5	2.408,2
Dic.2008	1.350,0	68,3	626,0	31,7	1.976,0
Jun. 2009	1.471,0	69,5	646,0	30,5	2.117,0
Dic.2009	1.858,0	72,8	693,0	27,2	2.551,0
Jun. 2010	1.638,0	63,8	929,0	36,2	2.567,0
Dic. 2010	1.878,0	77,1	557,0	22,9	2.435,0
Jun. 2011	1.744,0	70,8	718,0	29,2	2.462,0
Dic. 2011	2.470,0	78,5	676,0	21,5	3.146,0
Jun. 2012	2.674,6	75,0	890,0	25,0	3.564,6
Dic. 2012	2.274,0	70,8	939,0	29,2	3.213,0
Jun. 2013	2.216,0	63,4	1.279,0	36,6	3.495,0
Dic. 2013	2.108,0	58,5	1.494,0	41,5	3.602,0
Jun. 2014	1.696,0	53,3	1484,0	46,7	3.180,0
Dic. 2014	2.076,4	63,0	1221,8	37,0	3.298,2
Jun. 2015	2.168,1	69,4	955,7	30,6	3.123,8
Dic. 2015	1.366,7	59,3	939,8	40,7	2.306,5
Jun. 2016	1.355,7	53,7	1166,8	46,3	2.522,5
Dic. 2016	1.430,9	57,0	1078,7	43,0	2.509,6

Fuente: Departamento de Estudios CNC

**Catastro de Proyectos de Inversión del Comercio
según Etapa por Subsectores
Diciembre 2016**

Subsectores	Proyectos en Ejecución		Proyectos en Estudio	
	Millones US\$	%	Millones US\$	%
Malls	733,0	51,2	966,7	89,6
Ampliaciones Malls	0,0	-	20,0	1,9
Total Malls	733,0	51,2	986,7	91,5
Tiendas y Supermercados	697,9	48,8	92,0	8,5
Total	1.430,9	100,0	1.078,7	100,0

Fuente: Departamento de Estudios CNC