



Panorama de Inversiones

Reporte al 1er. Trimestre 2022

Orlando Castillo Espinoza
Gerente General
Corporación de Bienes de Capital

26 de mayo de 2022

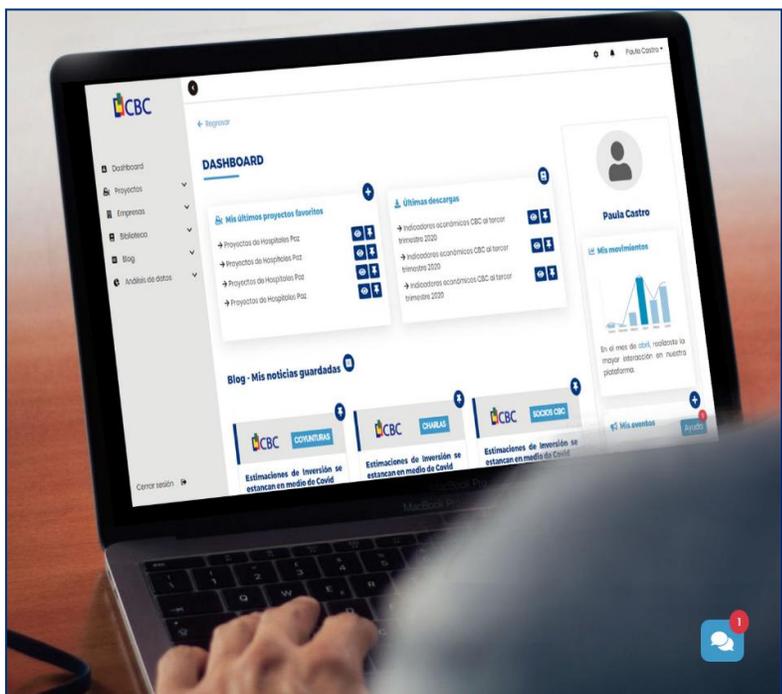


Más de 170 Empresas y Entidades Asociadas



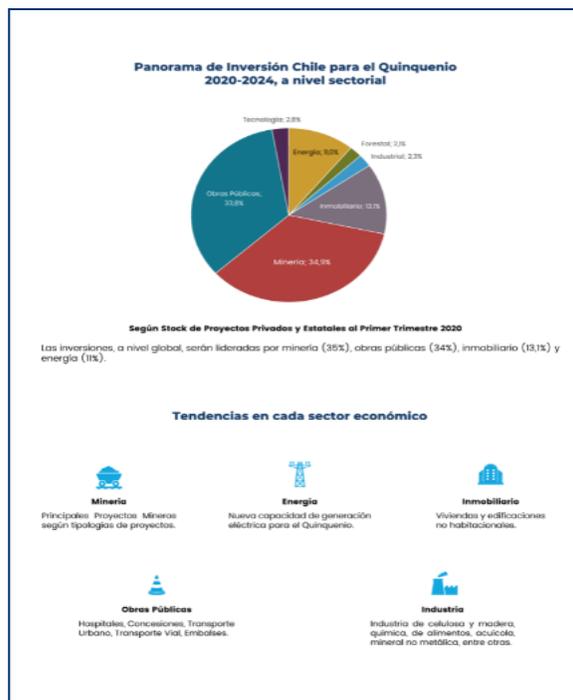
Principales servicios CBC de acceso a empresas socias

Plataforma



www.cbc.cl

Reportes



Quinquenal y sectoriales

Charlas

PRÓXIMAS FECHAS



Charla Trimestral **10 de marzo, 2022.**

Panorama de Inversiones 2021-2025, con cifras al cierre del 4T 2021

[Regístrame](#)



Charla Trimestral **26 de mayo, 2022.**

Panorama de Inversiones 2022-2026, con cifras al cierre del 1T 2022

[Inscripciones no disponibles](#)

Programa con nosotros una exposición In-office

Pasos para programar una charla para tu empresa.

General e in-office

Convenios de entrega de información a instituciones públicas y privadas



BANCO CENTRAL
DE CHILE



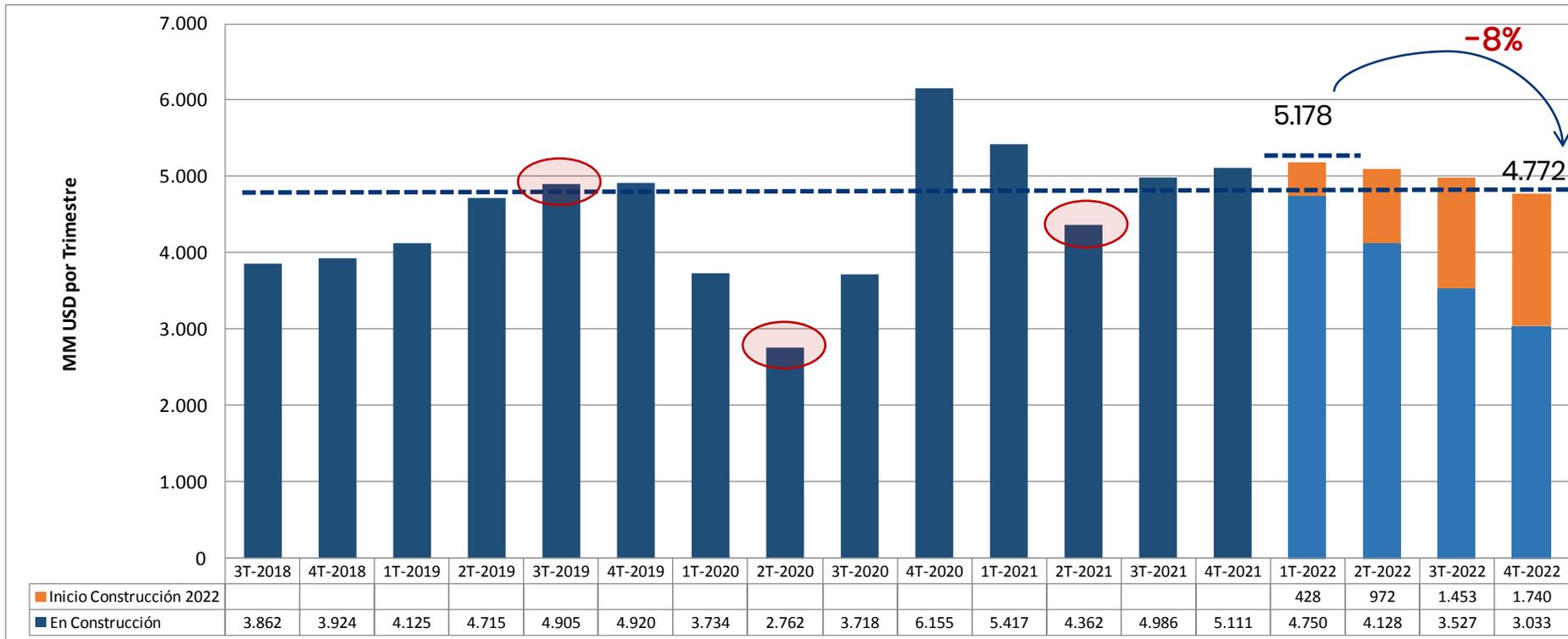
¿Cómo está evolucionado el Panorama de Inversión en la coyuntura actual?

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

1.- Corto Plazo → Intensidad de Inversión (año 2022)

Intensidad de Inversión al 1T 2022 y proyectada al 4T 2022

Estimación del Gasto total por trimestre de los proyectos en construcción, considerando los activos: Construcción, Equipos, Ingeniería y Otros., según información de cada trimestre



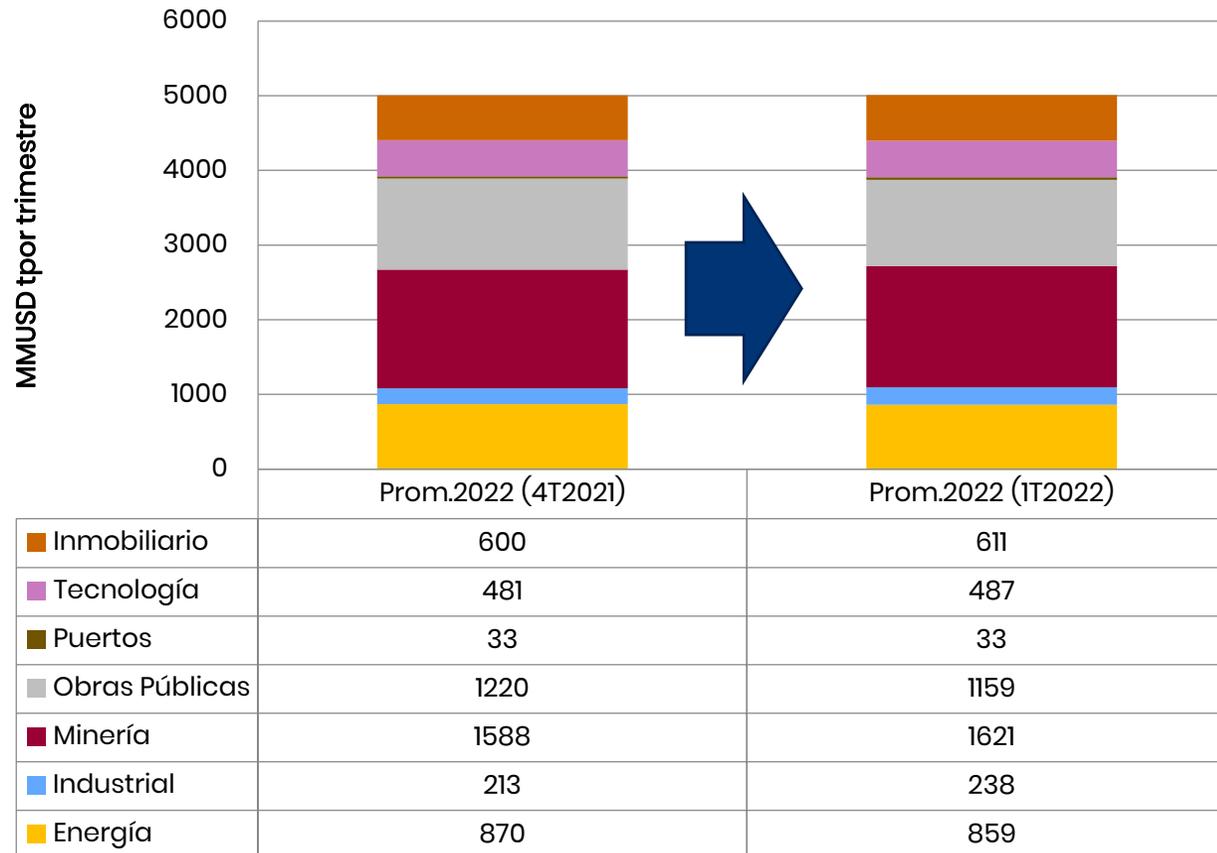
- La intensidad de Inversión alcanza el 1T 2022 un volumen de gasto de USD 5.178 millones y se proyecta una disminución de **-8%** al 4T 2022 con USD 4.772 millones para ese trimestre.
- El promedio de la Intensidad de inversión proyectada para el año 2022 (5.000 MMUSD) es equivalente al promedio del año 2021 y 20% mayor al promedio de la intensidad de inversión de los años 2018, 2019 y 2020.
- **77%** de la Intensidad de inversión proyectada para el 2022 corresponde a proyectos que ya iniciaron su construcción y el **23%** por iniciar durante el año 2022.

Intensidad de Inversión proyectada 2022

Estimación del Gasto total por trimestre de los proyectos en construcción, considerando los activos: Construcción, Equipos, Ingeniería y Otros., según información de cada trimestre

Intensidad Trimestral promedio de Inversión 2022

Estimación al 31 Dic. 2021 versus 30 Mar..2022

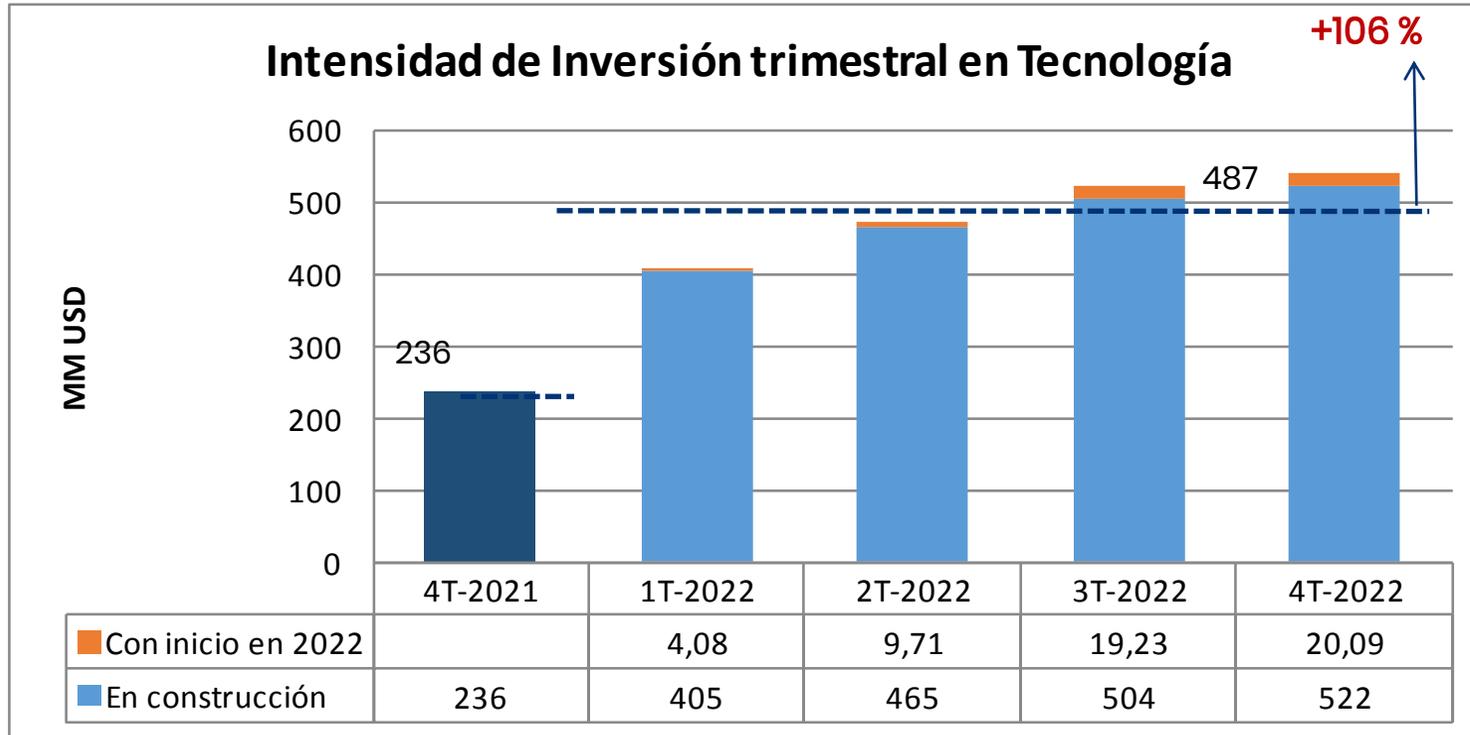


- La intensidad de Inversión trimestral promedio, proyectada para el año 2022, no tiene variación entre lo estimado al 31 de diciembre de 2021 respecto a lo estimado al 31 de marzo de 2022, alcanzando para ambas estimaciones un valor de USD 5.000 millones de gasto trimestral para la etapa de construcción de los proyectos
- Tampoco existe una variación significativa en el promedio trimestral de gasto para los diferentes sectores.

¿Cuales son los sectores con mayor probabilidad de cumplir su proyección de gasto para el 2022?

Sector con fortaleza alta: Tecnología

Intensidad de Inversión proyectada al 4T 2022



- La intensidad de Inversión promedio proyectada para el año 2022 alcanza un gasto de **487 MM USD** y es un **+106%** mayor que la del año 2021
- **Facilitador:** Alta concentración de proyectos que ya iniciaron construcción antes de 2022 tales como telescopios, data center, fibra óptica y red 5G.
- **Riesgo:** Bajo riesgo debido a que el crecimiento esperado no depende del inicio de nuevos proyectos durante 2022.

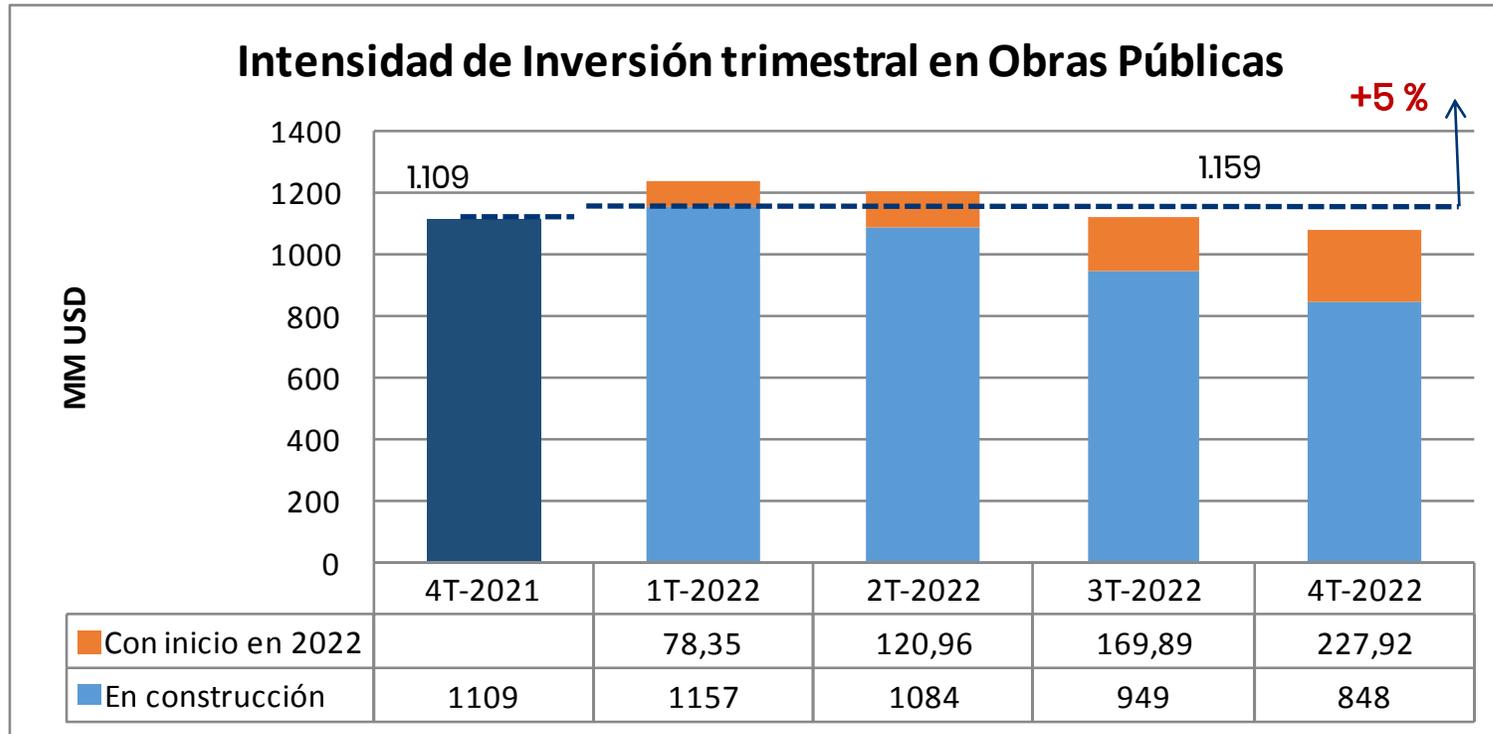
Proyectos en construcción durante 2022

Folio	Empresa	Proyecto	Sector	Inv.Total	Inv.2022	Construcción		Región	Etapa	Estado en SEA
			Económ	US\$ MM	US\$ MM	Inicio	Fin			
20853	SUBSECRETARIA DE TELECOMUNICACIONES	RED 5G	Tecnología	3000	1449	06-12-2021	31-12-2023	Interregional	Construcción	No Presentado
21059	ASCENTY CHILE SPA	DATA CENTER ASCENTY - CHILE 2	Tecnología	150	120	01-12-2021	30-12-2022	Metropolitana	Construcción	Aprobado
14303	EUROPEAN SOUTHERN OBSERVATORY	TELESCOPIO ELT	Tecnología	1148	98	10-03-2014	31-12-2026	Antofagasta	Construcción	No Presentado
12966	CARNEGIE INSTITUTION OF WASHINGTON	GMT GIANT MAGELLAN TELESCOPE	Tecnología	1000	77	23-03-2012	31-12-2028	Atacama	Construcción	No Presentado
20250	SUBSECRETARIA DE TELECOMUNICACIONES	FIBRA ÓPTICA NACIONAL (FON)	Tecnología	122	39	07-06-2021	28-06-2024	Interregional	Construcción	No Presentado
17209	ASSOCIATION OF UNIVERSITIES FOR RESEARCH IN	OBSERVATORIO RUBIN (LSST)	Tecnología	660	33	02-02-2015	30-09-2022	Coquimbo	Construcción	Aprobado
17860	EUROPEAN SOUTHERN OBSERVATORY	CHERENKOV TELESCOPE ARRAY (CTA-SO)	Tecnología	362	32	01-06-2022	31-12-2027	Antofagasta	Ing. de Detalle	No Presentado
20703	ODATA CHILE S.A	PROYECTO ODATA DATA CENTER	Tecnología	271	27	03-05-2021	29-12-2028	Metropolitana	Construcción	Aprobado
19011	INVERSIONES Y SERVICIOS DATA LUNA LTDA.	AMPLIACIÓN DATA CENTER PARAM - DATA	Tecnología	140	25	01-01-2018	31-01-2025	Metropolitana	Construcción	Aprobado
20728	MINISTERIO DE DEFENSA NACIONAL	SISTEMA NACIONAL SATELITAL (SNSAT)	Tecnología	120	21	07-02-2022	31-12-2026	Interregional	Construcción	No Presentado
19965	ASCENTY CHILE SPA	DATA CENTER ASCENTY - CHILE 1	Tecnología	70	8	02-09-2019	31-05-2022	Metropolitana	Construcción	Aprobado
21052	SUBSECRETARIA DE TELECOMUNICACIONES	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES PARA	Tecnología	11	6	01-07-2021	31-12-2022	Interregional	Construcción	No Presentado
18340	ASSOCIATED UNIVERSITIES, INC.	TELESCOPIO SUBMILIMÉTRICO FRED YOUNG	Tecnología	20	6	27-11-2020	31-12-2022	Antofagasta	Construcción	No Presentado
19181	PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CHILE	TOKYO ATACAMA OBSERVATORY (TAO)	Tecnología	70	6	20-11-2017	30-09-2022	Antofagasta	Construcción	No Presentado
21051	SUBSECRETARIA DE TELECOMUNICACIONES	CONECTIVIDAD PARA LA EDUCACIÓN 2030	Tecnología	16	1	01-09-2021	31-12-2029	Interregional	Construcción	No Presentado

- **97%** del gasto en construcción esperado en 2022, corresponde a **13** proyectos con inicio de construcción anterior a 2022

Sector con fortaleza alta: Obras Públicas

Intensidad de Inversión proyectada al 4T 2022



- La intensidad de Inversión promedio proyectada para el año 2022 alcanza un gasto de **1.159 MM USD** y es un **+5%** mayor que la del año 2021
- **Facilitador:** Alta volumen de inversión y concentración de proyectos que ya iniciaron construcción antes de 2022.
- **Riesgo:** Retrasos de gestión de nuevos proyectos en procesos de licitación (mayores costos)

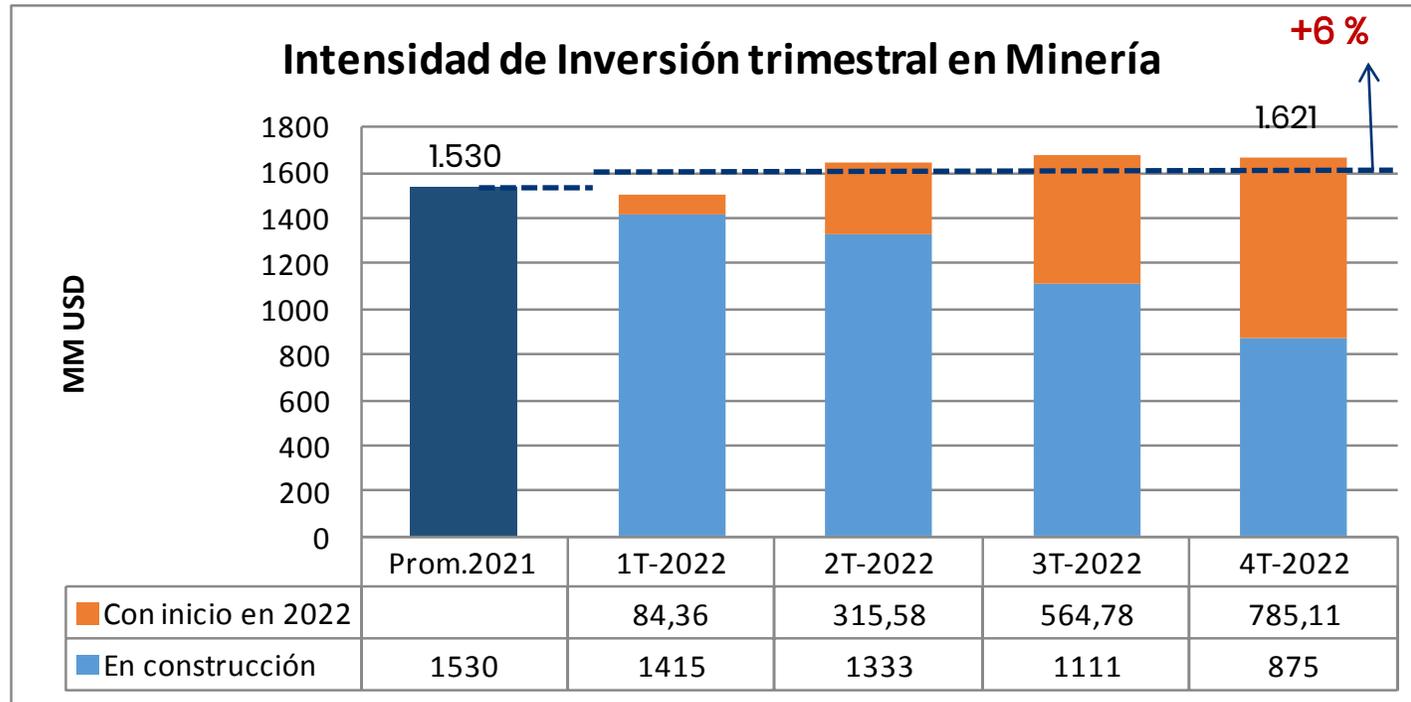
Principales proyectos con inicio de construcción durante 2022

Folio	Empresa	Proyecto	Sector Económico	Inv.Total US\$ MM	Inv.2022 US\$ MM	Construcción		Región	Etapas	Estado en SEA
						Inicio	Fin			
18157	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO	CONSTRUCCIÓN LÍNEA 7 DE METRO S.A	Obras Públicas	2528	220	03-01-2022	31-12-2027	Metropolitana	Construcción	Aprobado
19782	AGUAS PACÍFICO SPA.	PROYECTO A CUEDUCTO SAN ISIDRO - QUILAPILÚN	Obras Públicas	210	123	03-01-2022	31-07-2023	Interregional	Construcción	Aprobado
13426	SERVICIO DE SALUD METROPOLITANO SUR ORIENT	REPOSICIÓN COMPLEJO ASISTENCIAL DR. SÓTERO DEL RÍO	Obras Públicas	609	73	15-03-2022	14-11-2025	Metropolitana	Construcción	Aprobado
17031	SOCIEDAD CONCESIONARIA AMÉRICO VESPUCIO O	AUTOPISTA VESPUCIO ORIENTE II (PRÍNCIPE DE GALES - LOS PRESIDENTES)	Obras Públicas	732	27	01-10-2022	30-03-2027	Metropolitana	Ing. de Detalle	En Calificación
17272	SERVICIO DE SALUD METROPOLITANO SUR ORIENT	CONSTRUCCIÓN HOSPITAL PROVINCIA CORDILLERA, PUENTE ALTO	Obras Públicas	205	23	01-03-2022	28-02-2026	Metropolitana	Construcción	Aprobado
18377	EMPRESA DE FERROCARRILES DEL ESTADO	CONSTRUCCIÓN NUEVO PUENTE FERROVIARIO BIOBÍO	Obras Públicas	220	22	20-05-2022	01-09-2025	Biobío	Ing. de Detalle	Aprobado
18156	SOCIEDAD CONCESIONARIA AUTOPISTA CENTRAL	ETA PA 1 MODIFICACIÓN PROYECTO NUDO QUILICURA: TÚNEL LO RUIZ	Obras Públicas	262	17	01-07-2022	31-12-2025	Metropolitana	Ing. de Detalle	Aprobado
19742	SECRETARIA MINISTERIAL METROPOLITANA DE VIVI	JARDINES DE ESMERALDA II Y III	Obras Públicas	46	12	08-01-2022	31-07-2024	Metropolitana	Construcción	Aprobado
17976	SERVICIO DE SALUD CHILOÉ	NORMALIZACIÓN HOSPITAL DE QUEILÉN, PROVINCIA DE CHILOÉ	Obras Públicas	35	12	21-02-2022	11-02-2024	Los Lagos	Construcción	No Presentado
20736	MINISTERIO DE OBRAS PÚBLICAS	MEJORA MIENTO RUTA Y-65, PORVENIR - MANANTIALES, TIERRA DEL FUEGO, ETAPA II	Obras Públicas	86	10	08-01-2022	31-01-2026	Magallanes	Construcción	No Presentado
18532	MINISTERIO DE OBRAS PÚBLICAS	MEJORA MIENTO BORDE COSTERO ANTOFAGASTA, SECTOR LOS PINARES-TROCADERO	Obras Públicas	14	8	15-02-2022	10-06-2023	Antofagasta	Construcción	No Presentado

- **13%** del gasto en construcción esperado en 2022, corresponde a **24** proyectos con inicio de construcción durante 2022

Sector con fortaleza alta: Minería

Intensidad de Inversión proyectada al 4T 2022



- La intensidad de Inversión promedio proyectada para el año 2022 alcanza un gasto de 1.621 MM USD y es un **+6%** mayor que la del año 2021
- **Facilitador:** El alto precio de cobre constituye un impulsor para la ejecución de los proyectos en curso (reposición, inventarios, Rusia)
- **Riesgo:** Escenario constituyente (propiedad, agua, medio ambiente) como barrera para el inicio de proyectos.

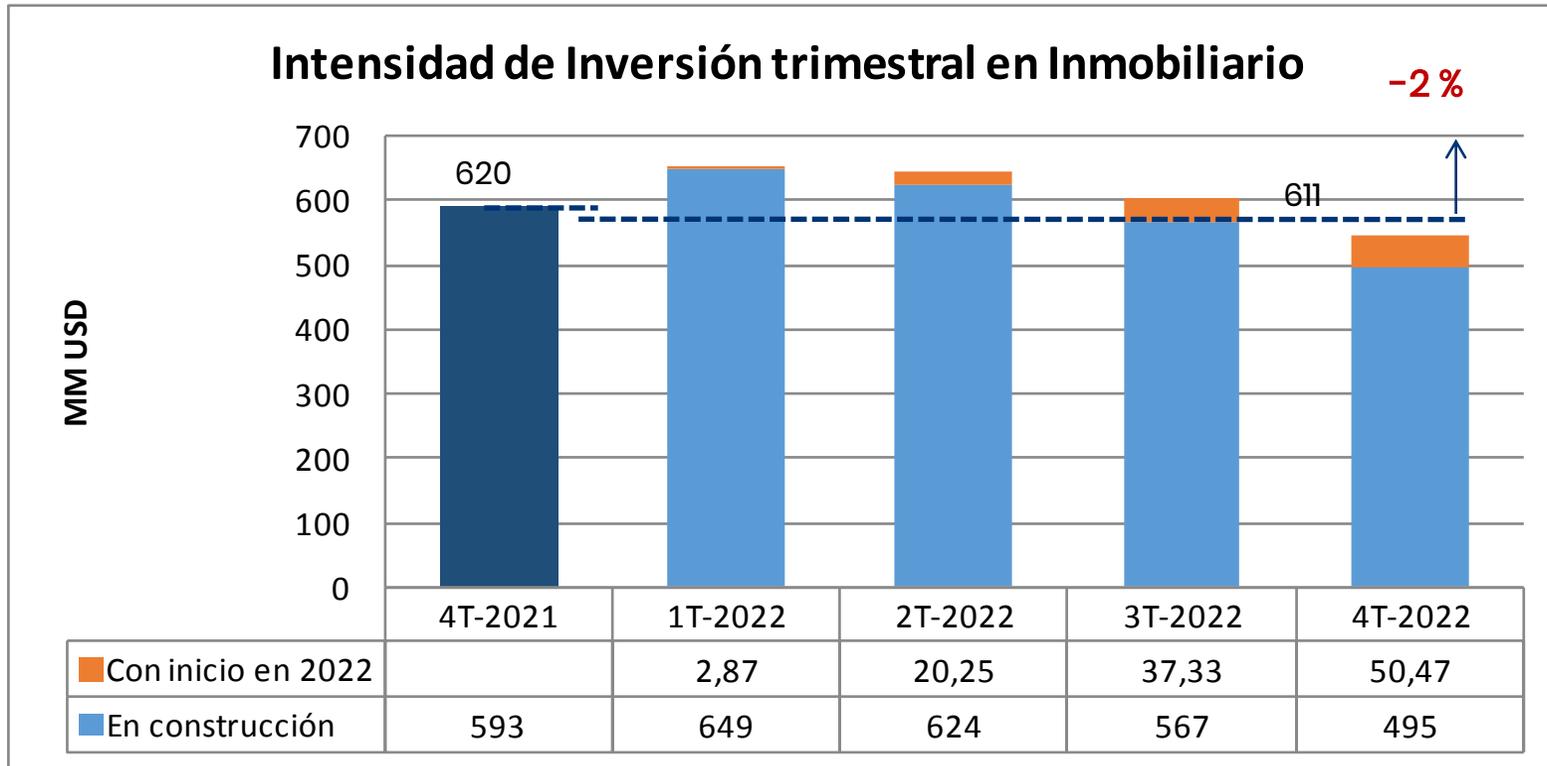
Proyectos con inicio de construcción en 2022

Folio	Empresa	Proyecto					Región	Etapa	Estado en SEA	
			Sector Económ	Inv.Total US\$ MM	Inv.2022 US\$ MM	Construcción Inicio Fin				
19791	COMPAÑÍA MINERA DOÑA INES DE COLLAHUASI	DESARROLLO DE INFRAESTRUCTURA Y MEJORAMIENTO DE CAPACIDAD PRODUCTIVA DE COLLAHUASI	Minería	3200	593	04-07-2022	30-06-2025	Tarapacá	Ing. de Detalle	Aprobado
20261	CORPORACIÓN NACIONAL DEL COBRE DE CHILE	ACTUALIZACIÓN PROYECTO MINERO DIVISIÓN RADOMIRO TOMIC	Minería	882	391	01-03-2022	31-12-2023	Antofagasta	Construcción	Aprobado
18317	CORPORACIÓN NACIONAL DEL COBRE DE CHILE	PLANTA DESALADORA DISTRITO NORTE CODELCO, ETAPA 1	Minería	1000	202	01-04-2022	31-10-2024	Antofagasta	Ing. de Detalle	Aprobado
19981	CORPORACIÓN NACIONAL DEL COBRE DE CHILE	CONTINUIDAD OPERACIONAL PROYECTO GABY	Minería	434	178	01-02-2022	29-02-2024	Antofagasta	Construcción	Aprobado
14915	MINERA SANTO DOMINGO S.C.M.	PROYECTO SANTO DOMINGO	Minería	2178	172	06-12-2022	30-06-2025	Atacama	Ing. de Detalle	Aprobado
18422	ECOMETALES LIMITED	LIXIVIACIÓN DE CONCENTRADOS	Minería	370	131	01-04-2022	31-03-2024	Antofagasta	Ing. de Detalle	Aprobado
20310	COMPAÑÍA MINERA TECK CARMEN DE ANDACOLLO	CONTINUIDAD OPERACIONAL TECK CDA	Minería	100	60	01-05-2022	31-05-2023	Coquimbo	Ing. de Detalle	Aprobado
20509	FENIX GOLD LIMITADA	PROYECTO FENIX GOLD	Minería	206	58	05-09-2022	30-09-2023	Atacama	Ing. de Detalle	En Calificación
18444	ADMIRALTY MINERALS CHILE PTY LTD. AGENCIA E	PROYECTO MINERO MARIPOSA	Minería	70	36	31-05-2022	31-07-2023	Atacama	Ing. de Detalle	Aprobado
20189	COMPAÑÍA MINERA SPENCE S.A.	ACTUALIZACIÓN DE LOS REQUERIMIENTOS DE MATERIALES ASOCIADOS A LA CONSTRUCCIÓN DIFERIDA DEL DEPÓSITO DE RELAVES	Minería	444	14	01-06-2022	30-06-2040	Antofagasta	Ing. de Detalle	Aprobado
20371	CORPORACIÓN NACIONAL DEL COBRE DE CHILE	EXPLORACIÓN SALAR DE MARICUNGA	Minería	15	13	01-03-2022	31-01-2023	Atacama	Construcción	Aprobado
20271	MINERA FLORIDA LTDA.	EXPLORACIONES MINERA FLORIDA	Minería	20	5	01-01-2022	31-05-2025	Metropolitana	Construcción	Aprobado

- **27%** del gasto en construcción esperado en 2022, corresponde a **12** proyectos con inicio de construcción en 2022

Sector con fortaleza media: Inmobiliario

Intensidad de Inversión proyectada al 4T 2022

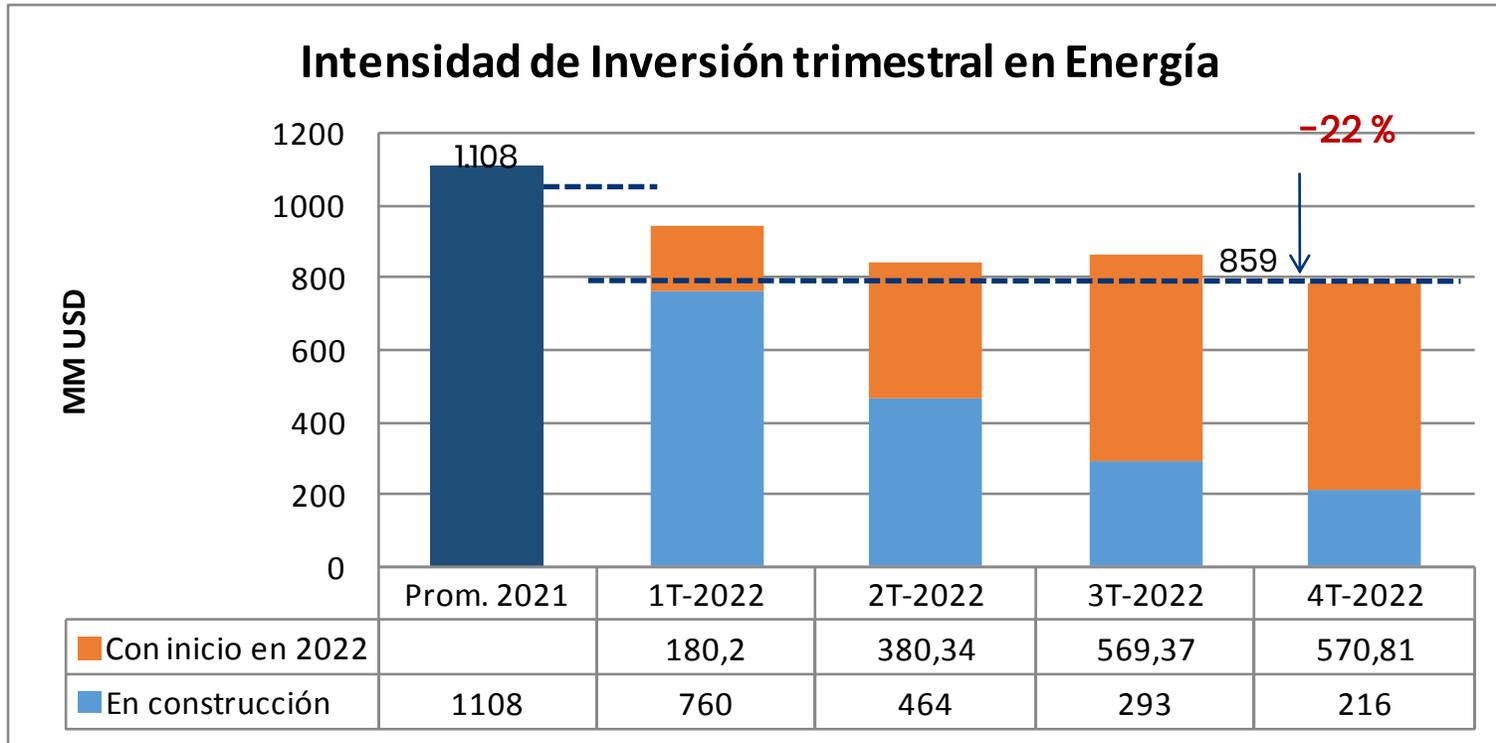


- La intensidad de Inversión promedio proyectada para el año 2022 alcanza un gasto de **611 MM USD** y es un **-2%** menor que la del año 2021
- **Facilitador:** 1er y 2do trimestre con alto número de proyectos que ya iniciaron construcción antes de 2022.
- **Riesgo:** Menor tasa de reposición de proyectos, alta inflación, altas tasas de interés, cambios en la demanda post pandemia, reclamaciones ambientales. Alta dependencia de los escenarios políticos y económicos

- **5%** del gasto en construcción esperado en 2022, corresponde a proyectos con inicio de construcción durante 2022

Sector con fortaleza baja: **Energía**

Intensidad de Inversión proyectada al 4T 2022

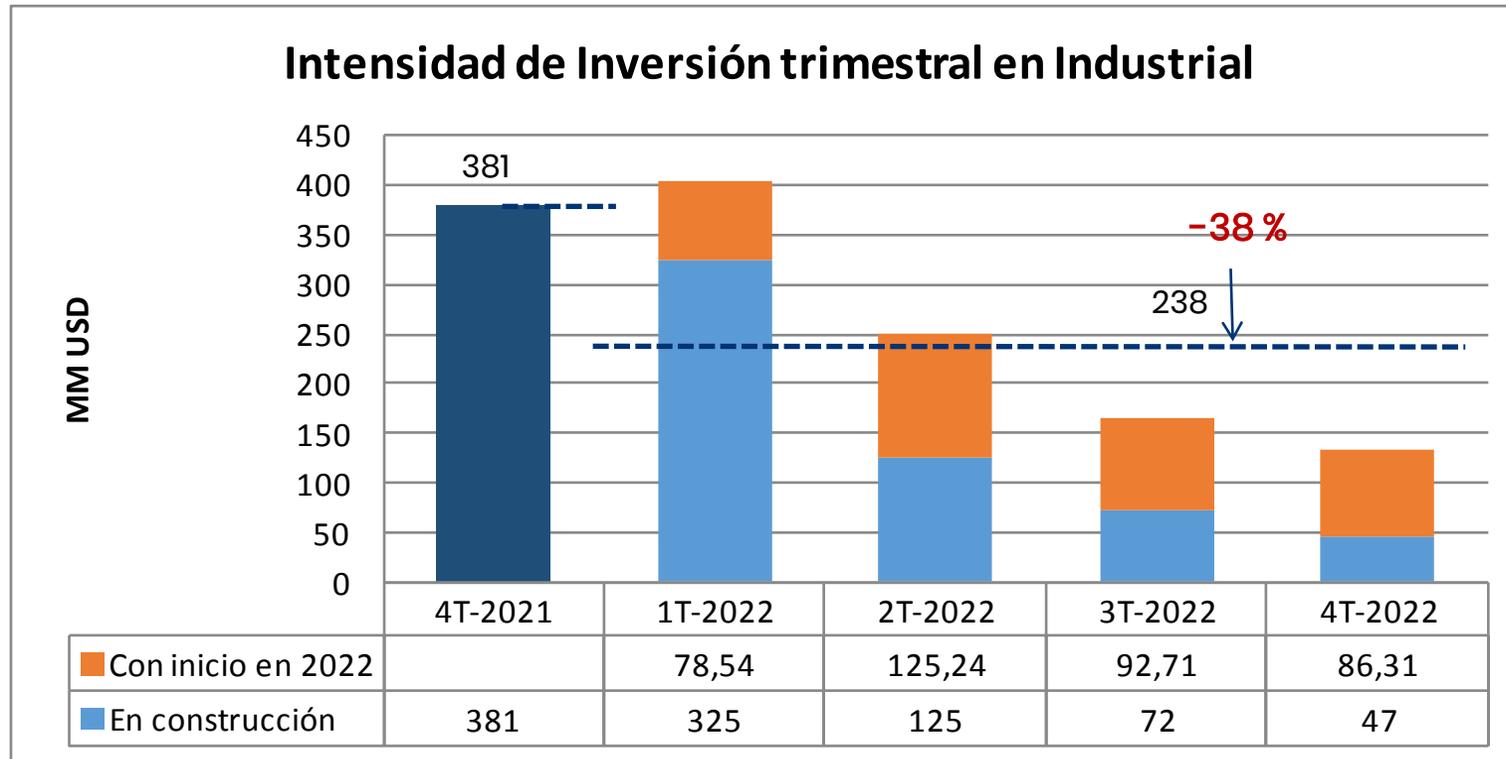


- La intensidad de Inversión promedio proyectada para el año 2022 alcanza un gasto de **859 MM USD** y es un **-22%** menor que la del año 2021
- **Facilitadores:** Sector con alta disponibilidad de proyectos ERNC y rápida respuesta a condiciones de mercado (minería, descarbonización), con buena exposición en proceso constituyente.
- **Riesgo:** Alta cantidad de proyectos por iniciar ejecución durante 2022. Un escenario económico a la baja podría debilitar la demanda y postergar el inicio de estos proyectos.

- **50%** del gasto en construcción esperado en 2022, corresponde a **56** proyectos con inicio de construcción en 2022

Sector con fortaleza baja: Industrial

Intensidad de Inversión proyectada al 4T 2022



- La intensidad de Inversión promedio proyectada para el año 2022 alcanza un gasto de **238 MM USD** y es un **-38%** menor que la del año 2021
- **Facilitadores:** 1er trimestre con una buena expectativa de inversión respecto al promedio trimestral del año 2021.
- **Riesgo:** Baja reposición de proyectos estimada a partir del 2do. trimestre. Sector con alta dependencia de los escenarios políticos y económicos

- **40%** del gasto en construcción esperado en 2022, corresponde a proyectos con inicio de construcción en 2022

Resumen para el escenario de Corto Plazo 2022

Intensidad de inversión trimestral *(gasto en etapa de construcción)*

La intensidad de inversión promedio proyectada para el año 2022 alcanza un volumen de gasto trimestral de 5.000 MMUSD y es equivalente al promedio del año 2021.

- No se observa variación en la Intensidad de inversión trimestral promedio para el año 2022 entre lo estimado a fines de 2021, respecto a lo estimado al 31 de marzo del año 2022. Sin embargo se proyecta una tendencia a la baja de la intensidad de inversión en hacia el 4T del año, con una disminución de -8% respecto a la obtenida durante el 1er trimestre..

- Existe un riesgo de que la disminución de Intensidad de inversión sea mayor al -8% debido a que el 23% del gasto está asociado a proyectos que tienen programado su inicio de construcción durante el año 2022. El proceso constituyente, las condiciones políticas y económicas a nivel local, sumado a la coyuntura internacional por el conflicto militar Rusia/Ucrania son variables que pueden afectar la programación de los proyectos en cartera.

- Sectores con mayor fortaleza para el 2022: Minería , Tecnología y Obras Públicas

- Sectores con fortaleza media para el 2022: Inmobiliario

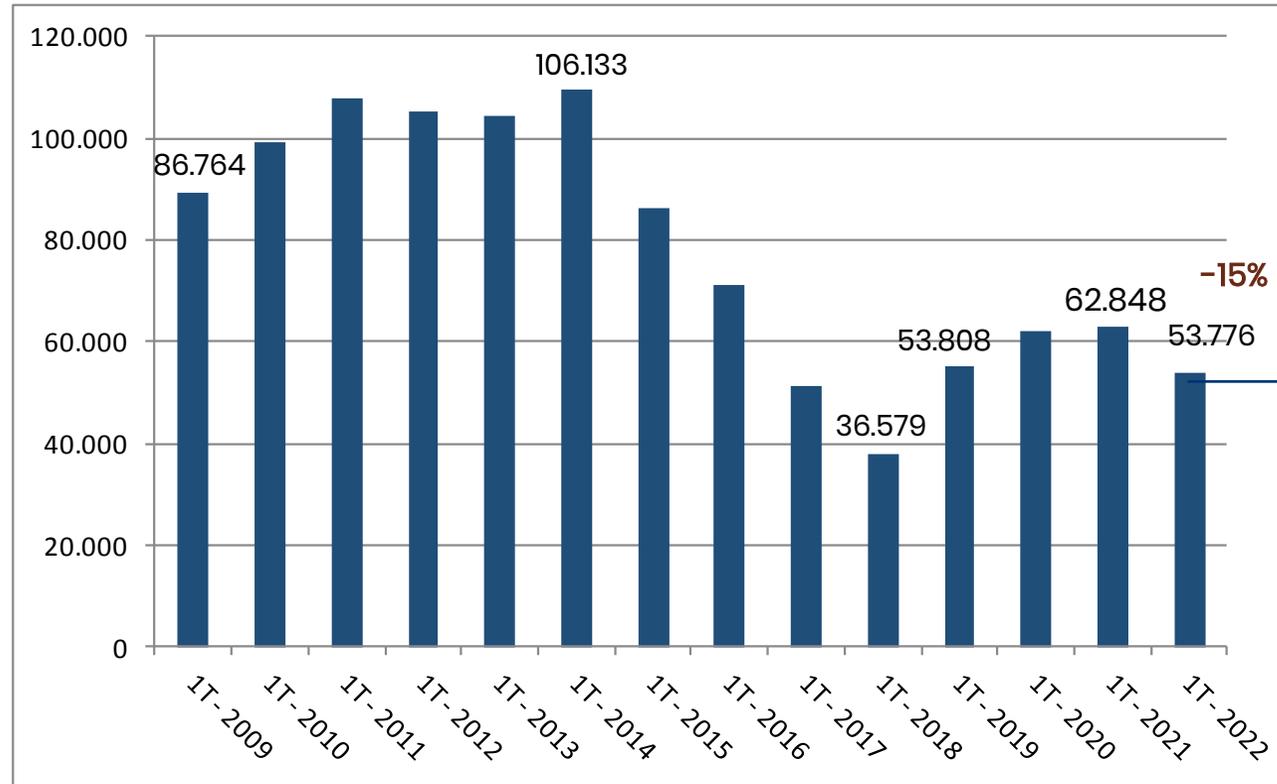
- Sectores con fortaleza baja para el 2022: Energía e Industrial

2.- Mediano Plazo → Stock de Inversión (Quinquenio y en particular el año 2023)

Stock de Inversión al 1T 2022

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

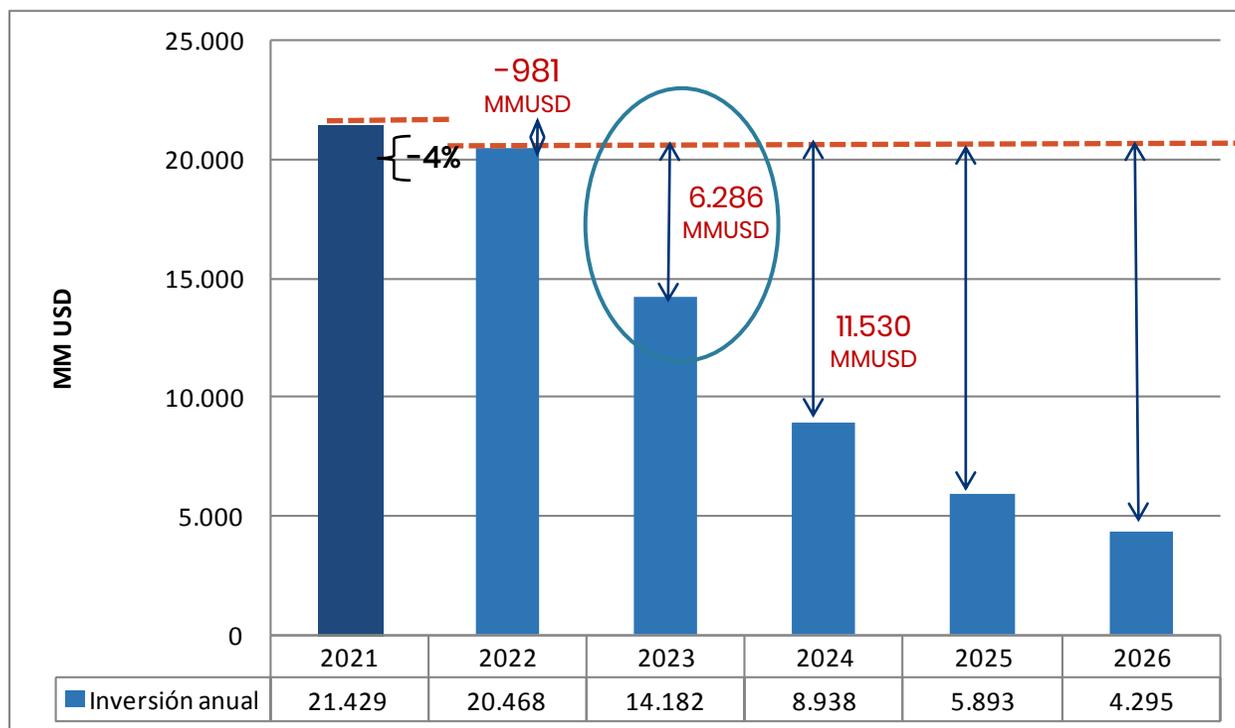
MM USD



Sector	Quinquenio 2022-2026
Energía	6.569
Industrias	1.466
Inmobiliario	5.333
Minería	14.988
Obras Públicas	20.821
Puertos	638
Tecnología	3.961
Total	53.776

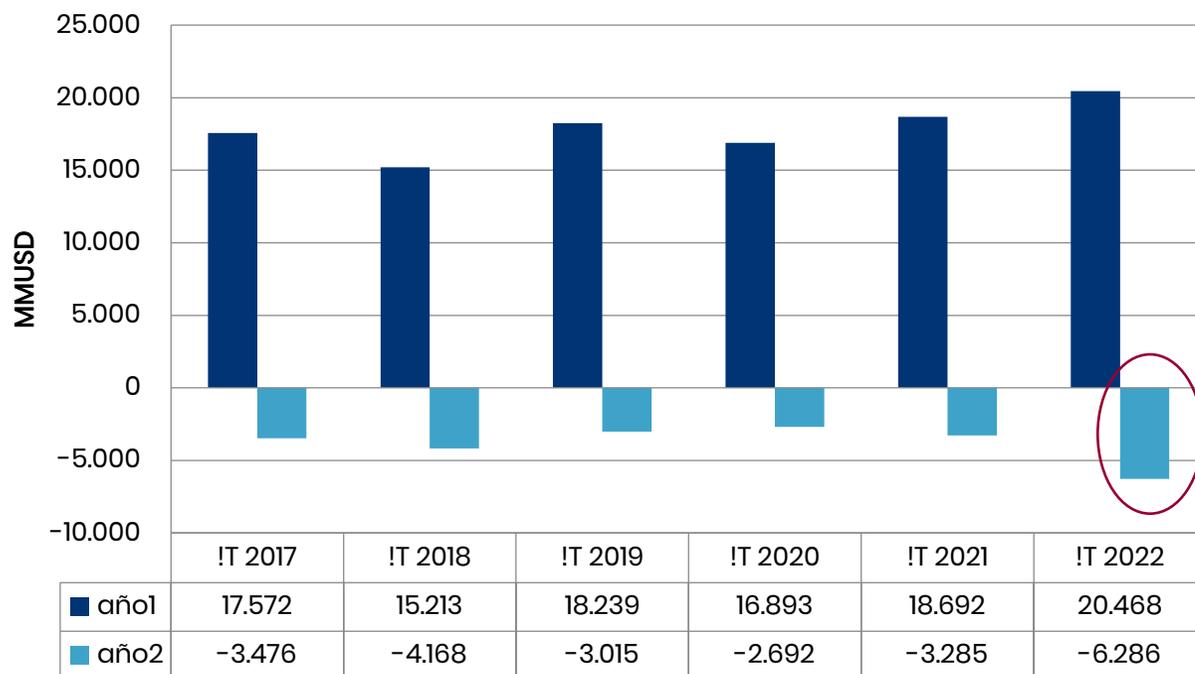
- Se observa una disminución del stock quinquenal de **-15%** respecto a lo medido en la misma fecha del año anterior, con un volumen proyectado para el quinquenio 2022-2026 de **53.776 MMUSD** que resulta equivalente al medido el 1T del año 2019.
- A nivel sectorial, el sector de Obras Públicas lideran el gasto a materializar en el quinquenio 2022-2026 con **20.821 MMUSD**, superando a Minería que alcanza **14.988 MMUSD**

Total Quinquenio 2022 – 2026 → 53.776 MMUSD (IT_ 2022)



- La inversión estimada par el año 2022 alcanza un volumen de **20.468 MMUSD** y es un **4% menor** respecto a la obtenida el año 2021
- Para el año 2023 existe una **brecha** a cubrir con nuevos proyectos con un gasto de **6.286 MMUSD** para ese año respecto a lo proyectado para el año 2022.

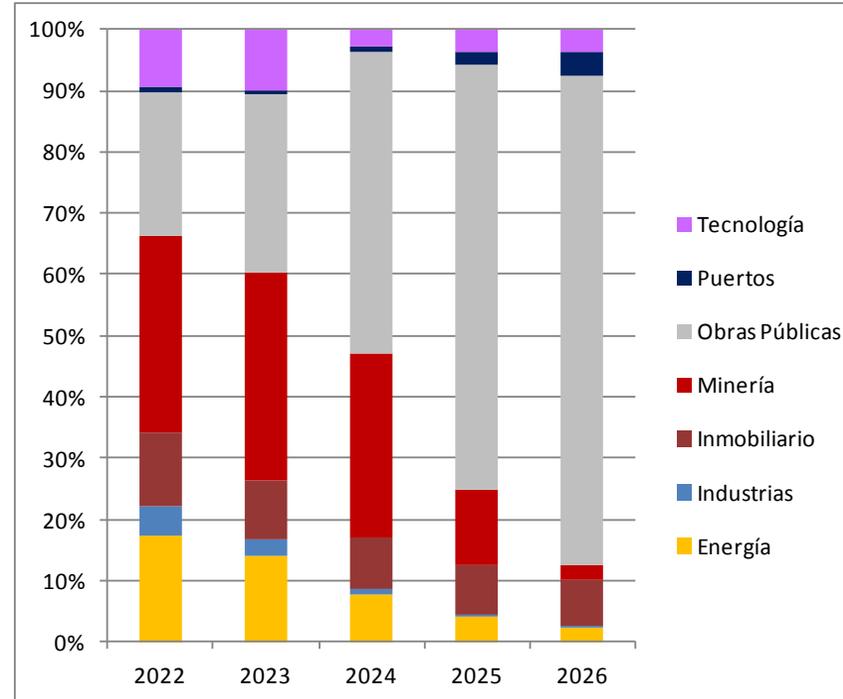
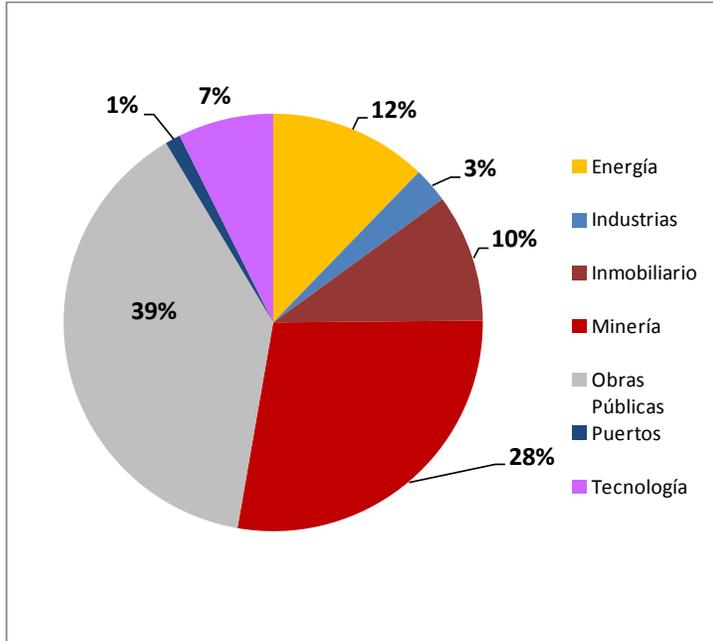
Comparación de Quinquenios



- Para el año 2023 existe una brecha a cubrir con nuevos proyectos con un gasto de **6.286 MMUSD** para ese año respecto a lo proyectado para el año 2022.
- La brecha histórica promedio para la estimación del 2do año respecto al primer año del quinquenio es de **MMUSD 3.300** (al IT de cada año)
- En los próximos trimestres se podrá medir la evolución de la brecha actual.

Análisis Sectorial del quinquenio 2022-2026

Toda la cartera de proyectos con cronograma definido

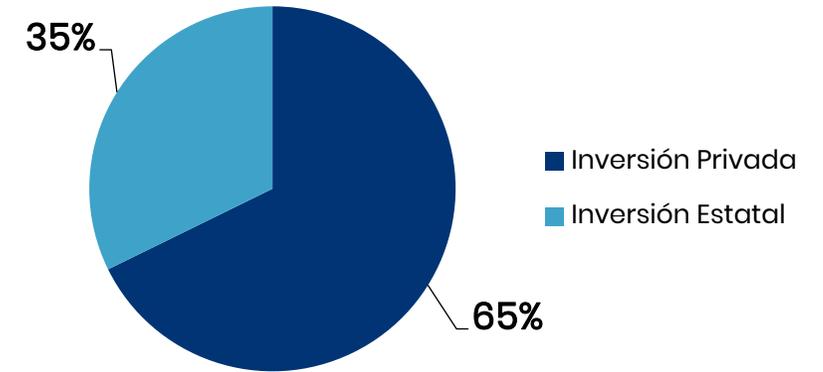
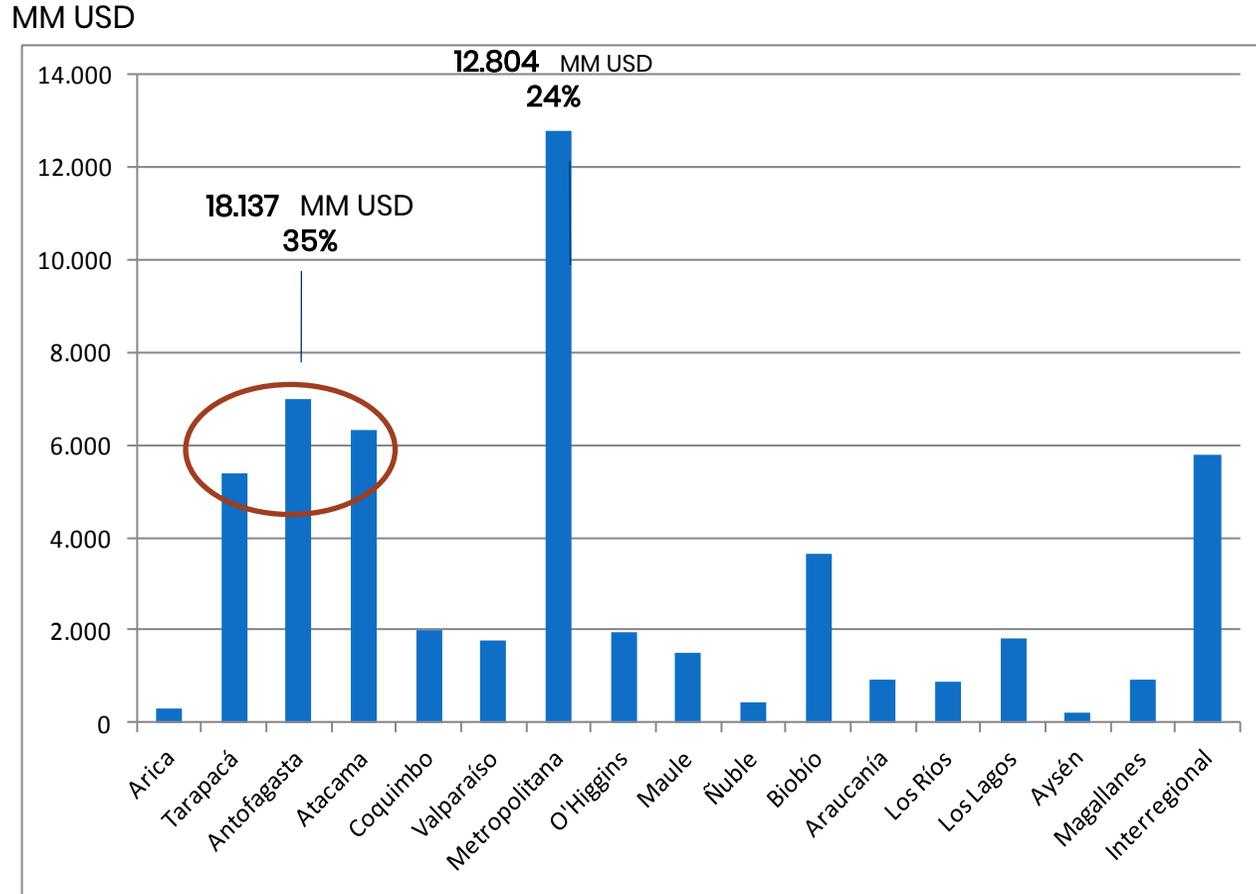


Con información al 1T_2022 para el quinquenio 2022-2026, se tiene:

- Los sectores de Obras Públicas y Minería concentran la mayor inversión del período con un **39%** y **28%** respectivamente, seguidos por los sectores de Energía con **12%** e Inmobiliario con **10%**.
- Hacia el final del quinquenio el sector de Obras Públicas es el único que incrementa significativamente su importancia relativa en el catastro. Por otro lado el sector de minería reduce significativamente su proporción en el catastro quinquenal.

Análisis Regional del quinquenio 2021-2025

Toda la cartera de proyectos con cronograma definido



- La región **Metropolitana** lidera el flujo de inversión quinquenal, con una participación de **24%** y un volumen de **12.804 USD MM**.
- Las regiones del Norte, **Tarapacá**, **Antofagasta** y **Atacama**, en conjunto concentran el **35%** de la inversión quinquenal, con un volumen estimado de **18.137 USD MM**.
- La inversión privada tiene una participación de **65%** de la inversión del quinquenio y la inversión estatal un **35%**.

- Se observa una disminución del stock quinquenal de -15% respecto a lo medido en la misma fecha del año anterior, con un volumen proyectado para el quinquenio 2022.2026 de 53.776 MMUSD que resulta equivalente al medido el 1T del año 2019.
- La inversión estimada par el año **2022** alcanza un volumen de **20.468 MMUSD** y es un **4%** menor respecto a la obtenida el año 2021
- Para el año 2023 existe una brecha a cubrir con nuevos proyectos con un gasto de **6.286 MMUSD** para ese año respecto a lo proyectado para el año 2022.
 - Sectores con mayor participación para el 2026: Obras Públicas
 - Sectores con mayor disminución de participación al 2026: Minería
- En general, los efectos de las variables internacionales y coyuntura local podrían ser contrastadas en los próximos trimestres en función de la disminución de brechas para el año 2023 respecto el año 2022 (**-6.288 MMUSD**) y años siguientes del quinquenio.



¡Gracias!

ocastillo@cbc.cl
cabarca@cbc.cl