

ASIVA



ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL

ICE REGIÓN DE VALPARAÍSO

ASIVA



**Universidad
de Valparaíso**
CHILE



CEEN | UDD
Centro de Estudios en Economía y Negocios
Universidad del Desarrollo

ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL VALPARAÍSO¹

En septiembre, el ICE Valparaíso cayó un nivel hasta “moderadamente pesimista”, con retrocesos en los sectores Comercio, Servicios Empresariales y Construcción.

Sector	ICE	Transporte	Comercio	Construcción	Industria	Servicios Empresariales
MARZO 2021	11,5	0,0	27,2	14,8	16,1	7,4
JUNIO 2021	8,3	5,0	36,5	12,5	30,4	-23,6
SEPTIEMBRE 2021	14,5	13,6	56,3	1,7	21,4	-10,8
DICIEMBRE 2021	0,5	-11,4	10,7	10,8	-2,3	1,3
MARZO 2022	-4,2	-13,3	-1,8	-11,7	-5,1	8,1
JUNIO 2022	-8,2	-13,3	-14,3	-25,6	-15,5	15,5
SEPTIEMBRE 2022	-21,5	0,0	-67,6	-36,9	-10,0	-9,4
VARIACIÓN TRIMESTRAL	-13,3	13,3	-53,3	-11,4	5,5	-24,9

Escala de interpretación de valores ICE

Valores	Interpretación
45 o más	extraordinariamente optimista
35 a 45	muy optimista
25 a 35	optimista
15 a 25	moderadamente optimista
5 a 15	levemente optimista
-5 a 5	neutral
-5 a -15	levemente pesimista
-15 a -25	moderadamente pesimista
-25 a -35	pesimista
-35 a -45	muy pesimista
-45 o menos	extraordinariamente pesimista

El Índice de Confianza Empresarial de la región de Valparaíso (ICE Valparaíso), en su edición del mes de septiembre 2022², retrocedió un nivel, y se ubicó en un escenario “moderadamente pesimista” respecto del leve pesimismo del previo informe realizado en junio de 2022, mostrando el indicador una disminución de trece puntos (Cuadro 1).

Entre junio y septiembre de 2022, tres de los principales sectores presentaron retrocesos, mientras que dos mejoraron el nivel de confianza. Así, cuatro sectores se ubicaron en terreno pesimista, y uno en terreno neutral. En el sector **Comercio**, la confianza disminuyó cuatro niveles, desde “levemente pesimista” a “extraordinariamente pesimista” (-53 puntos). En tanto, en el sector **Servicios Empresariales**, la confianza disminuyó tres niveles, pasando desde “moderadamente optimista” a “levemente pesimista” (-25 puntos). En **Construcción**, la confianza disminuyó un nivel, desde “pesimista” a “muy pesimista” (-11 puntos).

En contraste, en los sectores **Transporte** e **Industria**, la confianza aumentó un nivel, pasando el primero desde un escenario “levemente pesimista” a uno “neutral”, y el segundo, desde un escenario “moderadamente pesimista” a uno “levemente pesimista” (+13 y 6 puntos, respectivamente).

Comparando el ICE Valparaíso con el ICE Nacional, ambos retrocedieron un nivel desde “levemente pesimista” a “moderadamente pesimista” en el trimestre analizado. Los sectores Comercio y Construcción registraron un nivel de confianza menor en la región. Respecto de junio de 2022, en la región tres sectores mostraron retrocesos de la confianza y dos registraron avances; mientras que, a nivel nacional, la confianza retrocedió en dos sectores, avanzó en dos y se mantuvo en dos.

En septiembre de 2022, las percepciones respecto del “nivel de inventarios”, la “situación de la economía”, el “número de trabajadores a contratar”, la “demanda nacional” y la “situación del negocio” disminuyeron sus niveles de confianza, mientras que la percepción sobre el “precio de los insumos” mantuvo su nivel respecto de junio de 2022. A nivel nacional, y en el mismo periodo, tres percepciones mantuvieron su nivel de confianza, tres aumentaron y solo una disminuyó.

¹ El ICE Valparaíso utiliza la metodología diseñada por el CEEN de la UDD, con adaptaciones a la realidad de la Región de Valparaíso. El nivel está determinado según la escala de interpretación de valores ICE. El cierre estadístico de este informe fue el 30 de septiembre de 2022.

² En esta ocasión, se ajustó la metodología de cálculo del ICE Valparaíso, lo que incluyó la actualización de los ponderadores de tamaño y sector económico, así como la inclusión de una pregunta adicional y la eliminación del sector Financiero. Además, se hizo una revisión histórica del cálculo del indicador, que derivó en ajustes menores del valor del ICE en el período 2019-2022.

En septiembre, la confianza empresarial retrocedió en los sectores Comercio, Servicios Empresariales y Construcción.

Entre junio y septiembre de 2022, el ICE Valparaíso del sector **Comercio** bajó notoriamente, disminuyendo la confianza desde un nivel “levemente pesimista” a uno “extraordinariamente pesimista” (-53 puntos), influenciado principalmente por peores percepciones relativas al nivel de inventarios, disminución prevista en la contratación de mano de obra, baja demanda nacional y peores proyecciones respecto de la situación del negocio y de la situación de la economía a tres meses.

En el mismo período, el ICE del sector **Servicios Empresariales** retrocedió 25 puntos, pasando desde “moderadamente optimista” a “levemente pesimista”. Esto se explicó principalmente por bajas percepciones sobre el precio de los insumos, baja proyección en la situación de la economía y la situación del negocio, disminución prevista en la contratación de mano de obra a tres meses y baja demanda nacional.

En el sector **Construcción** la confianza disminuyó y pasó desde un nivel “pesimista” a uno “muy pesimista” (-11 puntos), debido principalmente a peores percepciones sobre el nivel de inventarios, la situación general del negocio a tres meses, alza esperada en el precio de los insumos y, en menor medida, una leve baja en la percepción sobre la situación de la economía a tres meses.

En contraste, en el sector **Transporte** el ICE aumentó desde un nivel “levemente pesimista” a uno “neutral” (+13 puntos), debido principalmente a mejores percepciones previstas en la contratación de mano de obra a tres meses, alza en la demanda nacional y mejora prevista en la situación general del negocio a tres meses.

Finalmente, en el sector **Industria** el ICE aumentó desde un nivel “moderadamente pesimista” a uno “levemente pesimista” (+6 puntos), explicado por mejores percepciones a tres meses respecto de la situación de la economía, el precio de los insumos, la demanda nacional y, en menor medida, a la situación general del negocio esperada para los próximos tres meses.

Tanto a nivel nacional como en la región de Valparaíso la confianza empresarial se ubicó en un escenario “moderadamente pesimista”, habiendo retrocedido en ambos un nivel. Su evolución sectorial en el trimestre fue distinta, observándose mayor pesimismo a nivel regional.³

Cuadro 2: Índice de Confianza Empresarial Nacional y R. Valparaíso										
Sector	Mes	ICE	Agro.	Com.	Const.	Fin.	Ind.	Min.	Trans.	Serv.
Nacional	Jun.22	-14,8	-64,7	1,5	-30,4	18,8	-9,3	-27,1	-	-
	Sep.22	-16,3	-68,8	0,6	-24,3	-3,1	-24,1	-10,4	-	-
	Var.	-1,5	-4,1	-0,9	6,1	-21,9	-14,8	16,7	-	-
Región de Valparaíso	Jun.22	-8,2	-	-14,3	-25,6	-	-15,5	-	-13,3	15,5
	Sep.22	-21,5	.	-67,6	-36,9	-	-10,0	-	0,0	-9,4
	Var.	-13,3	-	-53,3	-11,4	-	5,5	-	13,3	-24,9

Entre junio y septiembre de 2022, el ICE de la región de Valparaíso tuvo una variación negativa de 13 puntos, retrocediendo la confianza a un nivel “moderadamente pesimista”. Asimismo, y en igual período, el ICE nacional retrocedió dos puntos y se ubicó en un escenario “moderadamente pesimista” (Cuadro 2).⁴

En el sector **Comercio** la confianza regional disminuyó notoriamente y se ubicó en un nivel “extraordinariamente pesimista”, mientras que, a nivel nacional tuvo una leve disminución y se ubicó en un nivel “neutral”.

En el sector **Construcción**, la confianza empresarial regional disminuyó y se ubicó en un nivel “muy pesimista”, respecto del nivel “moderadamente pesimista” al que aumentó el ICE nacional en el mismo trimestre.

Por último, en la **Industria**, está aumentó en la región y se ubicó en un escenario “levemente pesimista” respecto del escenario “moderadamente pesimista” al que retrocedió el ICE nacional.

³ ICE Nacional no incluye sector Transporte y Servicios Empresariales. Ver informe de septiembre 2022 del Índice de Confianza Empresarial Nacional.

⁴ ICE Nacional analiza los sectores Agrícola, Comercio, Construcción, Financiero, Industria y Minero, mientras que el ICE Valparaíso analiza los sectores Comercio, Construcción, Industria, Transporte y Servicios Empresariales.

Cinco de las seis principales percepciones retrocedieron entre junio y septiembre de 2022 en la región de Valparaíso.

Cuadro 3: Percepción Empresarial Nacional y R. Valparaíso						
Principales Percepciones	Nacional			Región de Valparaíso		
	Jun. 2022	Sep. 2022	Var.	Jun. 2022	Sep. 2022	Var.
Demanda Nacional	-5,9	-13,4	-7,5	-4,9	-5,0	-0,1
Inventarios	1,3	-15,4	-16,7	17,9	-20,8	-38,7
Proy. Sit. Negocio	-24,2	-20,1	4,1	-9,7	-28,8	-19,1
Proy. Sit. Economía	-39,8	-28,0	11,8	-37,7	-61,7	-23,9
Proy. Precio Insumos	-59,1	-65,7	-6,6	-60,6	-72,0	-11,5
Trabajadores	-8,9	-0,8	8,1	-1,3	-12,4	-11,1
Sit. Negocio Respecto lo esperado	-38,7	-19,1	19,6	-	-23,8	-

Respecto del último informe (junio 2022), cinco de las seis principales percepciones retrocedieron en el ICE Valparaíso, y una se mantuvo, ubicándose todas en terreno pesimista (Cuadro 3).

La relativa al “**nivel de inventarios**” disminuyó 39 puntos y pasó desde un nivel “moderadamente optimista” a uno “moderadamente pesimista”. En tanto, las percepciones respecto de la “**situación de la economía**”, “**número de trabajadores a contratar**” y la “**demanda nacional**” retrocedieron un nivel, pasando el primero de “muy pesimista” a “extraordinariamente pesimista”, el segundo y el tercero, ambos de “neutral” a “levemente pesimista” (-24, -11 y -0,1 puntos, respectivamente).

La relativa a la “**situación del negocio**” en tres meses disminuyó 19 puntos y paso de un nivel “levemente pesimista” a uno “pesimista”.

Sólo la percepción respecto del “**precio de los insumos**” mantuvo el nivel “extraordinariamente pesimista” (-12 puntos). Situación que se ha mantenido desde el informe del ICE diciembre 2021.

Las percepciones relativas a la situación de la economía, la situación del negocio, la demanda nacional y el número de trabajadores a contratar fueron las que más influyeron negativamente en los sectores Comercio y Servicios Empresariales. En contraste, las percepciones sobre la demanda nacional y la situación del negocio influyeron positivamente en los sectores Transporte e Industria.

Comparado con el ICE Nacional, mientras que en la región de Valparaíso cinco percepciones retrocedieron y una se mantuvo entre junio y septiembre del 2022, a nivel nacional tres percepciones se mantuvieron, tres aumentaron y una disminuyó.

En medio de un contexto marcado por la gran fluctuación del dólar y un alza sostenida de la inflación, el IPC de septiembre registró una variación mensual de 0,9%, acumulando 10,8% en lo que va del año. La tasa de desocupación regional se ubicó sobre el promedio nacional y el IMACEC de agosto no presentó variación en comparación con igual mes del año anterior.

En el noveno mes del año, nueve de las doce divisiones que conforman la canasta del IPC aportaron incidencias positivas en la variación mensual del índice y tres presentaron incidencias negativas. Entre las divisiones con aumentos en sus precios destacó alimentos y bebidas no alcohólicas (2,3%) con 0,488 puntos porcentuales (pp.), y equipamiento y mantención del hogar (1,9%) con 0,117pp. Las restantes divisiones que influyeron positivamente contribuyeron con 0,323pp. en conjunto. A su vez, entre las divisiones con bajas mensuales en sus precios destacó transporte (-0,2%), que incidió -0,027pp.

En cuanto al mercado laboral, la tasa de desocupación para el trimestre junio-agosto 2022, a nivel nacional fue de 7,9%, mientras que, para la Región de Valparaíso fue de 8,5%, registrando una disminución de 0,8 puntos porcentuales (pp), respecto de igual periodo del año anterior. Por su parte, en agosto, el Índice de Producción Manufacturera de la región de Valparaíso retrocedió 9,6% en doce meses, sin incidencia del efecto calendario, ya que se registraron los mismos días hábiles que en el año 2021.

Para finalizar, y de acuerdo al Informe de Política Monetaria de septiembre 2022 (IPoM), la elevada inflación está provocando efectos relevantes en los ingresos y las expectativas de los diferentes agentes económicos. Las proyecciones del IPoM revisan al alza la inflación proyectada para fines de este año y todo el 2023, estimando que para comienzos de 2024 volverá a valores más cercanos a la meta. La reducción de la inflación desde sus altos niveles actuales a 3% se basa en que la economía seguirá ajustando los desequilibrios acumulados el año pasado, lo que considera una disminución de la actividad y la demanda por varios trimestres. Tras la decisión de la reunión de septiembre, la TPM se ubica en torno al nivel máximo que considera el escenario central de este IPoM. Los próximos movimientos de la tasa dependerán de la evolución del escenario macroeconómico y sus implicancias para la convergencia de la inflación a la meta. El Consejo permanecerá especialmente atento a los riesgos al alza para la inflación, tanto por el elevado nivel que esta ha alcanzado como por el hecho de que las expectativas de inflación a dos años plazo siguen por sobre 3%.

ASIVA



**Universidad
de Valparaíso**
CHILE



CEEN | UDD
Centro de Estudios en Economía y Negocios
Universidad del Desarrollo

Karin Aguilar
Jefe Desarrollo Gremial y Estudios Asociación de Empresas de la V Región.
karin.aguilar@asiva.cl

Fernando Mardones
Analista de Estudios Asociación de Empresas de la V Región.
estudios@asiva.cl

Lisardo Gómez
Director Escuela de Negocios Internacionales, UV
Lisardo.gomez@uv.cl

Rodrigo Reyes Sangermani,
Director de Comunicaciones FACEA UV
rodrigo.reyessa@uv.cl

Carla Valdivia
Investigador CEEN y revisor ICE Nacional Universidad del Desarrollo
c.valdivia@udd.cl