

ASIVA



Universidad
de Valparaíso
CHILE

SOFOFA

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



ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL

ICE REGIÓN DE VALPARAÍSO

ASIVA



ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL VALPARAÍSO¹

En diciembre, el ICE Valparaíso avanzó, retornando al nivel “levemente pesimista”, con mejoras significativas en los sectores Comercio y Servicios Empresariales.

Sector	ICE	Transporte	Comercio	Construcción	Industria	Servicios Empresariales
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
DICIEMBRE 2022	-13,3	-30,0	-5,4	-35,8	-34,5	23,6
VARIACIÓN TRIMESTRAL	8,2	-30,0	62,2	1,1	-24,5	33,0

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 diciembre 2022², avanzó un nivel, y se ubicó “levemente pesimista” respecto del moderado pesimismo del previo informe realizado en septiembre de 2022. El indicador aumentó ocho puntos (Cuadro 1).

Entre septiembre y diciembre de 2022, dos de los principales sectores presentaron avances, uno se mantuvo y dos retrocedieron. Así, en cuatro sectores la confianza se ubicó en terreno pesimista, y en uno en terreno optimista. En el sector **Comercio**, la confianza avanzó cuatro niveles, desde “extraordinariamente pesimista” a “levemente pesimista” (+62 puntos), mientras que, en el sector **Servicios Empresariales** avanzó tres niveles, pasando desde “levemente pesimista” a “moderadamente optimista” (+33 puntos).

En contraste, en los sectores **Transporte** e **Industria**, la confianza disminuyó tres y dos niveles respectivamente, pasando el primero

desde un escenario “neutral” a uno “pesimista” (-30 puntos), y el segundo, desde uno “levemente pesimista” a uno “pesimista” (-25 puntos). Solo en la **Construcción** la confianza se mantuvo respecto de septiembre pasado, ubicándose en nivel “muy pesimista”.

Comparando el ICE Valparaíso con su medición a nivel nacional, en el trimestre, el primero avanzó un nivel, pasando desde “moderadamente pesimista” a “levemente pesimista”, mientras que el ICE nacional se mantuvo “moderadamente pesimista”. Los sectores Comercio y Construcción registraron un nivel de confianza menor en la región relativa a la nacional. Respecto de septiembre de 2022, mientras que en la región dos sectores mostraron aumentos de la confianza, dos registraron retrocesos y uno la mantuvo; a nivel nacional la confianza retrocedió en tres sectores, avanzó en uno y se mantuvo en dos.

En diciembre de 2022, mejoraron las percepciones respecto de la “situación del negocio relativo a lo esperado”, el “precio de los insumos” y el “nivel de inventarios”, mientras que las relativas a la “situación de la economía”, la “situación del negocio” y la “demanda nacional” no variaron respecto de septiembre. Solo la percepción sobre el “número de trabajadores a contratar” empeoró en el trimestre analizado. A nivel nacional, y en el mismo periodo, cuatro percepciones empeoraron, una mejoró y dos se mantuvieron.

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 diciembre 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 diciembre, la confianza empresarial mejoró significativamente en los sectores Comercio y Servicios Empresariales.

Entre septiembre y diciembre de 2022, el ICE Valparaíso del sector **Comercio** aumentó notoriamente, avanzando la confianza desde un nivel “extraordinariamente pesimista” a uno “levemente pesimista” (+62 puntos). Este avance estuvo influenciado principalmente por mejores percepciones relativas al nivel de inventarios, a la mejor visión de los empresarios sobre la situación del negocio relativo a lo que habían esperado, una mayor demanda nacional, un aumento previsto en la contratación de mano de obra y una mejor situación del negocio y la economía a tres meses.

En el mismo período, el ICE del sector **Servicios Empresariales** aumentó 33 puntos, pasando desde “levemente pesimista” a “moderadamente optimista”. Esto se explicó principalmente por altas percepciones de los empresarios respecto a la situación del negocio relativas a lo que han esperado, bajas esperadas en el precio de los insumos, mejores proyecciones de la situación del negocio y de la situación de la economía y aumento de la demanda nacional a tres meses.

En el sector **Construcción** la confianza se mantuvo en un nivel “muy pesimista”, debido principalmente a mejores percepciones respecto del nivel de inventarios, mejores percepciones de los empresarios sobre la situación general del negocio, así como resultados recientes mejores de lo esperado y bajas esperadas en el costo de los insumos. Ello fue contrarrestado por peores percepciones sobre la demanda nacional, disminución prevista en la contratación de mano de obra y una leve baja en la percepción sobre la situación de la economía a tres meses.

En contraste, en el sector **Transporte** el ICE retrocedió desde un nivel “neutral” a uno “pesimista” (-30 puntos), debido principalmente a peores proyecciones sobre la situación del negocio y menores resultados respecto de lo esperado, baja demanda nacional, disminución prevista en la contratación de mano de obra y baja percepción sobre la situación de la economía a tres meses.

Finalmente, en el sector **Industria** el ICE disminuyó desde un nivel “levemente pesimista” a uno “pesimista” (-25 puntos), explicado por peores percepciones a tres meses respecto de la situación general del negocio y de la economía, bajo nivel de inventarios y demanda nacional.

Tanto a nivel nacional como en la región de Valparaíso la confianza empresarial se ubicó en un terreno pesimista. No obstante, su evolución sectorial en el trimestre fue distinta, observándose mayor pesimismo a nivel nacional.³

Cuadro 2: Índice de Confianza Empresarial Nacional y R. Valparaíso										
Sector	Mes	ICE	Agro.	Com.	Const.	Fin.	Ind.	Min.	Trans.	Serv.
Nacional	Sep.22	-16,3	-68,8	0,6	-24,3	-3,1	-24,1	-10,4	-	-
	Dic.22	-21,6	-41,2	-0,2	-21,8	-18,8	-37,1	-20,1	-	-
	Var.	-5,3	27,6	-0,8	2,5	-15,7	-13,0	-9,7	-	-
Región de Valparaíso	Sep.22	-21,5	.	-67,6	-36,9	-	-10,0	-	0,0	-9,4
	Dic.22	-13,3	.	-5,4	-35,8	-	-34,5	-	-30,0	23,6
	Var.	8,2	-	62,2	1,1	-	-24,5	-	-30,0	33,0

Entre septiembre y diciembre de 2022, el ICE de la región de Valparaíso tuvo una variación positiva de ocho puntos, avanzando la confianza a un nivel “levemente pesimista”. Mientras que, y en igual período, el ICE nacional, aunque retrocedió cinco puntos, se mantuvo en un escenario “moderadamente pesimista” (Cuadro 2).⁴

En el sector **Comercio** la confianza regional aumentó hasta un nivel “levemente pesimista”, mientras que, a nivel nacional se mantuvo en un nivel “neutral”.

En el sector **Construcción**, tanto a nivel regional como nacional, el ICE no varió, ubicándose en nivel “muy pesimista” y “moderadamente pesimista”, respectivamente.

Por último, en **Industria** la confianza disminuyó en la región y se ubicó en un escenario “pesimista”, mientras que el ICE nacional retrocedió a nivel “muy pesimista”.

³ ICE Nacional no incluye sector Transporte y Servicios Empresariales. Ver informe de diciembre 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.

Tres de las siete principales percepciones avanzaron entre septiembre y diciembre de 2022 en la región de Valparaíso.

Cuadro 3: Percepción Empresarial Nacional y R. Valparaíso						
Principales Percepciones	Nacional			Región de Valparaíso		
	Sep. 2022	Dic. 2022	Var.	Sep. 2022	Dic. 2022	Var.
Demanda Nacional	-13,4	-33,0	-19,6	-5,0	-14,9	-9,9
Inventarios	-15,4	-16,1	-0,7	-20,8	22,0	42,8
Proy. Sit. Negocio	-20,1	-30,1	-10,0	-28,8	-26,4	2,4
Proy. Sit. Economía	-28,0	-41,7	-13,7	-61,7	-61,5	0,1
Proy. Precio Insumos	-65,7	-40,3	25,4	-72,0	-27,5	44,6
Trabajadores	-0,8	-26,0	-25,2	-12,4	-19,0	-6,6
Sit. Negocio Respecto lo esperado	-19,1	-21,0	-1,9	-23,8	28,1	51,9

Respecto del último informe (septiembre 2022), tres de las siete principales percepciones del ICE Valparaíso avanzaron, tres se mantuvieron y una retrocedió, ubicándose cinco en terreno pesimista y dos en terreno optimista (Cuadro 3).

La relativa a la “**situación del negocio respecto de lo esperado**” por los empresarios aumentó 52 puntos y pasó desde un nivel “moderadamente pesimista” a uno “optimista”. En tanto, la percepción sobre el “**precio de los insumos**” aumentó 45 puntos, y paso de un nivel “extraordinariamente pesimista” a “pesimista”. También avanzó la percepción respecto del “**nivel de inventarios**” al pasar de un nivel “moderadamente pesimista” a “moderadamente optimista” (+ 43 puntos). Las percepciones respecto de la “**situación del negocio**”, la “**situación de la economía**” y la “**demanda nacional**”

mantuvieron el nivel de confianza y se ubicaron en: “pesimista”, “extraordinariamente pesimista” y “levemente pesimista”, respectivamente. En contraste, la relativa al “**número de trabajadores a contratar**” en tres meses disminuyó 7 puntos y paso de un nivel “levemente pesimista” a uno “moderadamente pesimista”.

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

Comparado con el ICE Nacional, en la región de Valparaíso tres percepciones avanzaron, tres se mantuvieron y una retrocedió entre septiembre y diciembre del 2022, a nivel nacional cuatro percepciones disminuyeron, dos aumentaron y una avanzó.

En medio de un contexto marcado por el alza sostenida de la inflación, el IPC de diciembre registró una variación mensual de 0,3%, acumulando 12,8% en lo que va del año. La tasa de desocupación regional se ubicó sobre el promedio nacional y el IMACEC de noviembre cayó 2,5% en comparación con igual mes del año anterior.

En el último mes del año, seis de las doce divisiones que conforman la canasta del IPC aportaron incidencias positivas en la variación mensual del índice, cinco presentaron incidencias negativas y una registró nula incidencia. Entre las divisiones con aumentos en sus precios destacó alimentos y bebidas no alcohólicas (1,1%) con 0,247 puntos porcentuales (pp.) y recreación y cultura (2,1%) con 0,138pp. Las restantes divisiones que influyeron positivamente contribuyeron con 0,126pp., en conjunto. A su vez, entre las divisiones que consignaron bajas mensuales en sus precios destacó transporte (-0,5%), que incidió -0,081pp.

En cuanto al mercado laboral, la tasa de desocupación para el trimestre septiembre - noviembre 2022, a nivel nacional fue de 7,9%, mientras que, para la Región de Valparaíso fue de 8,1%, registrando un aumento de 0,9 puntos porcentuales (pp), respecto de igual periodo del año anterior. Por su parte, en noviembre, el Índice de Producción Manufacturera de la región de Valparaíso retrocedió 2,8% en doce meses, sin incidencia del efecto calendario, ya que se registraron los mismos días hábiles que en el año 2021.

Para finalizar, y en línea con el Informe de Política Monetaria de diciembre 2022 (IPoM), la inflación anual, acorde con lo esperado, alcanzó su *peak* en el tercer trimestre. Las expectativas de inflación permanecen por sobre el 3% a dos años plazo. El panorama económico global es complejo, dada la alta persistencia inflacionaria mundial y las alzas de tasas de los principales bancos centrales. El Consejo del Banco Central ha efectuado un ajuste significativo de la política monetaria, lo que ha contribuido al paulatino alivio de las presiones inflacionarias y permitirá enfrentar desde una mejor posición dichas dificultades. Con todo, la brecha de actividad continúa elevada y la inflación se mantiene muy por sobre la meta, ambas señales de que el proceso de ajuste de la economía chilena aún no concluye. La Tasa de Política Monetaria (TPM) se ubicó en 11,25% y el Consejo informó que esta se mantendrá en ese nivel hasta que el estado de la macroeconomía indique que el proceso de convergencia de la inflación a la meta de 3% se ha consolidado.

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