

ASIVA



SOFIFA

UDD
Universidad del Desarrollo



**ÍNDICE DE CONFIANZA
EMPRESARIAL**
ICE REGIÓN DE VALPARAÍSO

ASIVA



S O F O F A

UDD
Universidad del Desarrollo

ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL VALPARAÍSO¹

En diciembre, el ICE Valparaíso se mantuvo en un nivel “moderadamente pesimista”, influenciado por los sectores Construcción, Transporte e Industria.

| Cuadro 1: Índice de Confianza Empresarial Región de Valparaíso | | | | | | |
|--|-------|------------|----------|--------------|-----------|-------------------------|
| 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 ² | -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 |
| MARZO 2023 | -12,5 | -36,4 | -17,4 | -4,2 | -14,1 | 11,4 |
| JUNIO 2023 | -7,5 | -15,2 | -16,3 | -26,9 | -6,7 | 16,6 |
| SEPTIEMBRE 2023 | -22,8 | -15,6 | -33,3 | -25,0 | -11,4 | -28,6 |
| DICIEMBRE 2023 | -16,6 | -34,1 | 4,2 | -54,4 | -29,4 | 15,5 |
| VARIACIÓN TRIMESTRAL | 6,2 | -18,5 | 37,5 | -29,4 | -18,0 | 44,1 |

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 |

En la edición de diciembre de 2023, el Índice de Confianza Empresarial de la Región de Valparaíso (ICE Valparaíso), se mantuvo en un escenario “moderadamente pesimista” respecto a la confianza presentada en el informe de septiembre de 2023. Sin embargo, a pesar de mantenerse en el mismo nivel de confianza, el indicador mejoró levemente en seis puntos, como se detalla en el cuadro anterior ¹.

Durante el periodo comprendido entre septiembre y diciembre de 2023, se observaron retrocesos en tres de los cinco principales sectores económicos, mientras que los restantes dos sectores mejoraron su confianza.

La confianza empresarial presentó retrocesos en los sectores **Construcción, Transporte e Industria** ubicándose el primero en un escenario “extraordinariamente pesimista” (-29 puntos), el segundo en un escenario “pesimista” (-19 puntos) y el tercero en un escenario “pesimista” (-18 puntos).

En el sector **Servicios Empresariales**, la confianza experimentó una mejora en de cinco niveles, pasando desde un nivel “pesimista” a uno “moderadamente optimista” (+44 puntos), recuperando la confianza que había caracterizado al sector durante el año 2023. En tanto el sector **Comercio** mejoró pasando de un nivel “pesimista” a un escenario “neutral” (+38 puntos).

Por otra parte, a nivel global durante diciembre de 2023, se registraron leves variaciones positivas, respecto al periodo anterior, en todas las percepciones empresariales evaluadas en el estudio. Esto incluye aspectos como el “**número de trabajadores a contratar**”, el “**precio de los insumos**”, la “**situación del negocio relativo a lo esperado**”, la “**situación de la economía**”, la “**situación del negocio**”, el “**nivel de inventario**” y la “**demanda nacional**”.

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 2023.

² En septiembre de 2022, 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 el mes de diciembre de 2023, la confianza se mantuvo en un nivel “moderadamente pesimista” en la región de Valparaíso, sin embargo, presentó una leve mejora de 6 puntos respecto al periodo septiembre 2023.

Durante el periodo de septiembre a diciembre de 2023, el Índice de Confianza Empresarial (ICE) en el sector **Construcción**, registró una disminución de 29 puntos, pasando de un nivel “pesimista” a uno “Extraordinariamente pesimista”. Este retroceso en la confianza se debió en su mayoría a las percepciones en el precio de los insumos y el nivel de inventarios.

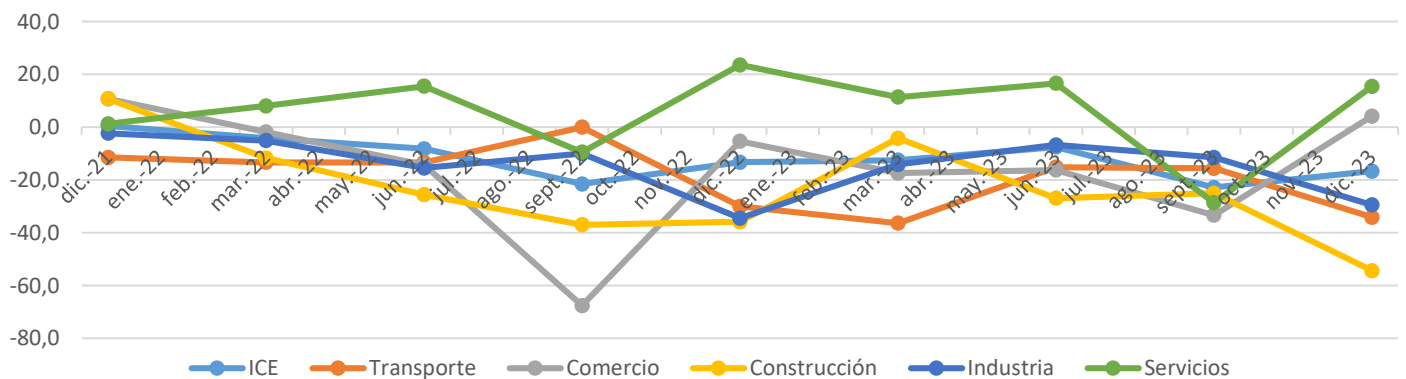
En el mismo período el ICE Valparaíso del sector **Transporte**, registró un descenso de 19 puntos, pasando de un nivel “moderadamente pesimista” a “pesimista”. Esta situación se atribuyó principalmente a una disminución en la percepción de los empresarios sobre situación económica global del país en los próximos 3 meses y la situación del negocio actual y esperada.

En el sector **Industria**, la confianza disminuyó 18 puntos, pasando de un nivel “levemente pesimista” a “pesimista”. Esta caída se debió en gran medida a percepciones negativas de los empresarios sobre la situación del negocio actual.

Por otra parte, el sector de **Servicios Empresariales** experimentó una mejora significativa de 44 puntos, moviéndose de un nivel “pesimista” a un escenario (-45 puntos). Esta mejora se vio influenciado principalmente por una mejora en las percepciones en relación con la situación actual y las expectativas futuras del negocio, precios de los insumos y demanda nacional.

Finalmente, en el sector **Comercio** la confianza mejoró 38 puntos, pasando desde un escenario “pesimista” a uno “neutral”. Esta situación se explicó principalmente por mejores percepciones en el precio de los insumos, la situación del negocio esperada y la demanda nacional.

En el siguiente gráfico se puede observar el comportamiento del Índice de Confianza Empresarial de la región de Valparaíso por sector y con línea de tiempo de dos años.



Todas las percepciones empresariales mejoraron, a nivel global, levemente entre septiembre y diciembre de 2023

| Principales Percepciones | Región de Valparaíso | | |
|-----------------------------------|----------------------|--------------|------|
| | Sep. 2023 | dic. 2023 | Var. |
| Demanda Nacional | -47,5 | -42,8 | 4,7 |
| Inventarios | -10,2 | 0,4 | 10,6 |
| Proy. Sit. Negocio | -5,4 | 2,7 | 8,1 |
| Proy. Sit. Economía | -17,6 | -16,9 | 0,7 |
| Proy. Precio Insumos | -48,0 | -43,4 | 4,6 |
| Trabajadores | -38,0 | -21,4 | 16,6 |
| Sit. Negocio Respecto lo esperado | -35,2 | -32,4 | 2,8 |

Respecto del último informe (septiembre 2023), las siete principales percepciones del ICE Valparaíso presentaron leves mejoras (cuadro 2).

En cuanto al “**número de trabajadores a contratar**” experimentó una mejora de 17 puntos y paso de un nivel “muy pesimista” a uno “moderadamente pesimista”.

En la misma línea, la percepción sobre el “**nivel de inventarios**” experimentó una mejora de 11 puntos, cambiando de un nivel “levemente pesimista” a uno “neutral”.

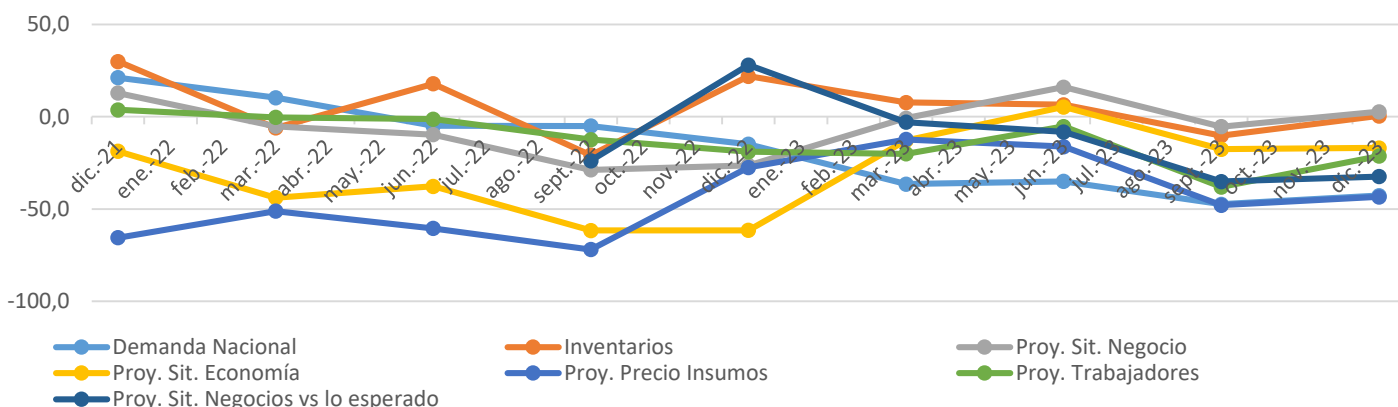
En cuanto la “**situación del negocio**” mejoró 8 puntos, pasando de un nivel “Levemente pesimista” a uno “neutral”, mientras que la “**situación del negocio respecto de lo esperado**” pasó de un nivel “muy pesimista” a uno “pesimista” (+3 puntos).

Sobre el “**precio de los insumos**” la percepción mejoró 5 puntos y paso de un nivel “extraordinariamente pesimista” a uno “muy pesimista”. También disminuyó la percepción de los empresarios sobre la “**demanda nacional**” en 5 puntos, pasando de un nivel “extraordinariamente pesimista” a uno “muy pesimista”.

Finalmente, la “**situación de la economía**” mejoró 1 punto, manteniéndose en un escenario “moderadamente pesimista”.

Las percepciones que influyeron de manera negativa en la mayoría de los sectores fueron la situación de la economía y la situación actual del negocio. En contraste, las percepciones de los empresarios sobre la situación de la demanda nacional y el número de trabajadores a contratar influyeron de manera positiva en todos los sectores.

En el siguiente gráfico se puede observar el comportamiento de las principales percepciones empresariales de la región de Valparaíso con línea de tiempo de dos años.



El IPC de diciembre anotó una variación mensual de -0,5%, acumulando 3,9% a doce meses. La tasa de desocupación regional se ubicó bajo el promedio nacional.

En el último mes del año, diez de las doce divisiones que conforman la canasta del IPC aportaron incidencias negativas en la variación mensual del índice, una presentó incidencia positiva y una registró nula incidencia. Entre las divisiones con descensos en sus precios destacaron alimentos y bebidas no alcohólicas (-0,8%) con -0,189 puntos porcentuales (pp.) y recreación y cultura (-2,8%) con -0,189pp. Las restantes divisiones que influyeron negativamente contribuyeron conjuntamente con -0,213pp. La división que consignó un alza mensual en sus precios fue la de restaurantes y hoteles (0,8%), con una incidencia de 0,053pp.

En cuanto al mercado laboral, la tasa de desocupación para el trimestre septiembre - noviembre 2023, a nivel nacional fue de 8,7%, mientras que, para la Región de Valparaíso fue de 8,5%, esta última registró un aumento de 0,4 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 mejoró en un 2% en doce meses, sin incidencia del efecto calendario, ya que se registraron los mismos días hábiles que en el año anterior.

En líneas generales, la inflación ha seguido retrocediendo en el marco de la resolución de los desbalances macroeconómicos, que incluyen el cierre de la brecha de actividad, la normalización de la demanda agregada y el alivio de los shocks de costos de años anteriores. En lo externo, el desempeño de las principales economías ha sido mejor al esperado y las perspectivas de crecimiento mundial han aumentado, observándose un descenso de la inflación en la mayoría de los países. Las condiciones financieras internacionales han mejorado en las últimas semanas, retornando a los niveles de comienzos de año. En este contexto, se estima que el PIB chileno cerrará el año 2023 con nulo crecimiento, y rangos de expansión para 2024 y 2025 de 1,25-2,25% y 2-3%, respectivamente. La inflación total seguirá descendiendo y convergerá a 3% en la segunda mitad de 2024. La Tasa de Política Monetaria (TPM) acumula una baja de 300 puntos base (pb) desde julio y se ubica en 8,25%. El Consejo considera que, en línea con el escenario central del este IPoM, la convergencia de la inflación a la meta requerirá nuevos recortes de la TPM. Su magnitud y temporalidad tomará en cuenta la evolución del escenario macroeconómico y sus implicancias para la trayectoria de la inflación.

ASIVA



SOFIFA

UD
Universidad del Desarrollo

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

Natalia González
Encargada de Estudios Asociación de Empresas Región de Valparaíso.
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