

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



**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 se mantuvo en un nivel “moderadamente optimista”, con retrocesos en los sectores Financiero, Construcción e Industria, y avances en Comercio y Servicios Empresariales.

Sector	ICE	Transporte	Comercio	Construcción	Financiero	Industria	Servicios Empresariales
JUNIO 2020	-50,5	-53,8	-45,5	-63,0	-43,8	-50,1	-47,6
SEPTIEMBRE 2020	-10,4	-27,1	-42,4	5,2	-2,1	-8,0	11,7
DICIEMBRE 2020	18,8	17,1	21,4	11,7	27,1	6,4	38,4
MARZO 2021	9,2	0,0	27,2	14,8	-8,3	16,1	7,4
JUNIO 2021	18,2	5,0	36,5	12,5	49,0	30,4	-23,6
SEPTIEMBRE 2021	17,7	13,6	56,3	1,7	29,2	21,4	-10,8
VARIACIÓN TRIMESTRAL	-0,5	8,6	19,8	-10,8	-19,8	-8,9	12,8

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 2021, se mantuvo por segundo trimestre consecutivo en un nivel “moderadamente optimista” respecto del último informe realizado en junio, mostrando el indicador un leve movimiento marginal negativo de 0,5 puntos (Cuadro 1).

Entre junio y septiembre de 2021, tres sectores presentaron retrocesos, dos aumentaron y uno mantuvo su nivel de confianza. Así, cuatro sectores se ubicaron en terreno optimista, uno en neutral y uno en pesimista. En el sector **Financiero**, la confianza disminuyó dos niveles, pasando desde “extraordinariamente optimista” a “optimista” (-20 puntos). En tanto, en los sectores **Construcción** e **Industria**, la confianza disminuyó un nivel, pasando el primero desde un escenario “levemente optimista” a uno “neutral”, y el segundo, desde un escenario “optimista” a uno “moderadamente optimista” (-11 y 9 puntos, respectivamente).

En contraste, en los sectores **Comercio** y **Servicios Empresariales**, la confianza aumentó un nivel, pasando el primero desde un escenario “muy optimista” a uno “extraordinariamente optimista”, y el segundo, desde un escenario “moderadamente pesimista” a uno “levemente pesimista” (+20 y 13 puntos, respectivamente). Por su parte, en el sector **Transporte**, a pesar de haber aumentado el indicador nueve puntos, la confianza se mantuvo en nivel “levemente optimista”.

Comparando el ICE Valparaíso con el ICE Nacional, en septiembre los sectores Comercio, Financiero, Industria y Construcción registraron un nivel de confianza mayor en la región, respecto del registrado a nivel nacional. Comparado con junio de 2021, en el ICE regional tres sectores mostraron retrocesos y uno avanzó, mientras que en el ICE nacional, dos sectores retrocedieron, uno aumentó y uno se mantuvo.

En septiembre de 2021, las percepciones respecto de la “situación de la economía”, “nivel de inventarios” y “número de trabajadores a contratar” presentaron retrocesos en su nivel de confianza, mientras que las percepciones respecto de la “demanda nacional” y el “precio de los insumos” mantuvieron sus niveles. Solo la percepción sobre la “situación del negocio” aumentó su nivel de confianza respecto de junio 2021. A nivel nacional, cuatro percepciones avanzaron de nivel, una se mantuvo y una retrocedió en el mismo período de análisis.

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 2021.
SEPTIEMBRE 2021 – ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL VALPARAÍSO.

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

El ICE Valparaíso del sector **Financiero** bajó, disminuyendo la confianza desde un nivel “extraordinariamente optimista” a uno “optimista” (-20 puntos), influenciado principalmente por peores percepciones relativas a la situación de la economía en general y la situación del negocio a tres meses.

En **Construcción** el ICE retrocedió 11 puntos entre junio y septiembre de 2021, pasando desde un escenario “levemente optimista” a uno “neutral”. Esto se explicó principalmente por peores percepciones sobre la demanda nacional, nivel de inventarios y situación de la economía, así como una disminución prevista en la contratación de mano de obra en tres meses más.

En el sector **Industria** la confianza disminuyó y pasó desde un nivel “optimista” a uno “moderadamente optimista” (-9 puntos), debido principalmente a peores percepciones sobre la contratación de mano de obra y el nivel de inventarios. En menor medida influyó el precio de los insumos y la demanda nacional.

En contraste, en el sector **Comercio**, la confianza aumentó desde un nivel “muy optimista” a uno “extraordinariamente optimista” (+20 puntos), debido principalmente a mejoras en las percepciones sobre la contratación de mano de obra en tres meses más, la demanda nacional y, en menor medida, al precio de los insumos y la situación de la economía.

En **Servicios Empresariales**, el ICE aumentó y pasó desde un nivel “moderadamente pesimista” a uno “levemente pesimista” (+13 puntos), influenciado principalmente por mejores percepciones sobre la situación del negocio, la situación de la economía, el precio de los insumos y la mano de obra a contratar en tres meses más.

Finalmente, en el sector **Transporte**, el ICE se mantuvo en un nivel “levemente optimista” (+9 puntos), influenciado principalmente por mejores percepciones sobre el precio de los insumos y la demanda nacional.

Tanto a nivel nacional como en la región de Valparaíso la confianza se mantuvo en sus respectivos niveles. Sin embargo, su evolución en el trimestre por sector fue distinta, ya que se observa un nivel de pesimismo mayor en la región.²

Cuadro 2: Índice de Confianza Empresarial Nacional y R. Valparaíso

Sector	Mes	ICE	Agro.	Com.	Const.	Fin.	Ind.	Min.	Trans.	Serv.
Nacional	Jun.21	5,3	17,0	6,3	-4,2	0,0	20,7	-6,1	-	-
	Sep.21	6,8	-31,3	10,3	-11,7	12,5	9,4	19,8	-	-
	Var.	1,5	-48,3	4,0	-7,5	12,5	-11,3	25,9	-	-
Región de Valparaíso	Jun.21	18,2	-	36,5	12,5	49,0	30,4	-	5,0	-23,6
	Sep.21	17,7	-	56,3	1,7	29,2	21,4	-	13,6	-10,8
	Var.	-0,5	-	19,8	-10,8	-19,8	-8,9	-	8,6	12,8

Entre junio y septiembre 2021, el ICE de la región de Valparaíso tuvo una leve variación negativa de 0,5 puntos, manteniéndose la confianza en un nivel “moderadamente optimista”. Asimismo, y en igual período, el ICE nacional se mantuvo en un nivel “levemente optimista” (+1,5 puntos) (Cuadro 2).³

En el sector **Financiero** la confianza regional disminuyó desde “extraordinariamente optimista” hasta “optimista”, mientras que, a nivel nacional lo hizo desde “neutral” hasta “levemente optimista”.

En **Construcción**, la confianza empresarial en la región de Valparaíso disminuyó y se ubicó en un nivel “neutral” respecto del nivel “levemente pesimista” al que retrocedió el ICE nacional en el mismo trimestre.

En la **Industria**, la confianza empresarial tanto a nivel regional como nacional bajó, situándose el primero en un nivel “moderadamente optimista” y el segundo, en un escenario “levemente optimista”.

Finalmente, en el sector **Comercio**, el ICE regional aumentó y se situó en un nivel “extraordinariamente optimista”. En tanto, el ICE nacional tuvo una variación positiva marginal y se mantuvo en un nivel “levemente optimista”.

² ICE Nacional no incluye sector Transporte y Servicios Empresariales. Ver informe de septiembre 2021 del Índice de Confianza Empresarial Nacional.

³ ICE Nacional analiza los sectores Agrícola, Comercio, Construcción, Financiero, Industria y Minero, mientras que el ICE Valparaíso analiza los sectores Comercio, Construcción, Financiero, Industria, Transporte y Servicios Empresariales.

Tres de las seis principales percepciones retrocedieron entre junio y septiembre de 2021 en la región de Valparaíso.

Cuadro 3: Percepción Empresarial Nacional y R. Valparaíso						
Principales Percepciones	Nacional			Región de Valparaíso		
	Jun. 2021	Sep. 2021	Var.	Jun. 2021	Sep. 2021	Var.
Demanda Nacional	-9,8	-7,4	2,4	13,8	10,3	-3,5
Inventarios	-12,1	13,0	25,1	36,5	19,1	-17,4
Proy. Sit. Negocio	15,3	35,7	20,4	22,6	31,7	9,1
Proy. Sit. Economía	18,6	26,5	7,9	20,0	-2,1	-22,0
Proy. Precio Insumos	-47,8	-39,0	8,8	-71,1	-52,2	18,9
Trabajadores	5,3	1,9	-3,4	19,9	12,5	-7,4

Respecto del último informe (junio 2021), tres de las seis principales percepciones retrocedieron en el ICE Valparaíso. En tanto, cuatro de las percepciones se ubicaron en terreno optimista, una en terreno neutral y una en terreno pesimista (Cuadro 3).

La relativa a la “**situación de la economía**” disminuyó 22 puntos, pasando desde un nivel “moderadamente optimista” a uno “neutral”. Por su parte, la relativa al “**nivel de inventarios**” disminuyó 17 puntos, pasando desde “muy optimista” a “moderadamente optimista”. En tanto, la percepción respecto del “**número de trabajadores a contratar**” disminuyó siete puntos, pasando de “moderadamente optimista” a “levemente optimista”.

En cuanto a la percepción respecto de la “**demanda nacional**”, a pesar de tener una variación negativa de cuatro puntos, mantuvo su confianza en nivel “levemente optimista”. De igual manera, la percepción sobre el “**precio de los insumos**”, a pesar de haber tenido una variación positiva de 19 puntos, mantuvo su nivel de confianza en “extraordinariamente pesimista”

Finalmente, la percepción respecto de la “**situación del negocio**” aumentó y pasó desde “moderadamente optimista” a “optimista” (+9 puntos).

Comparado con el ICE Nacional, en la región de Valparaíso tres percepciones disminuyeron su nivel de confianza, dos se mantuvieron y una aumentó respecto de junio 2021, mientras que a nivel nacional cuatro percepciones aumentaron su nivel de confianza, una disminuyó y una se mantuvo.

Para finalizar, en la región, las percepciones relativas a la situación del negocio y precio de los insumos fueron las que más influyeron positivamente en los sectores Transporte, Construcción y Servicios empresariales. En contraste, la percepción sobre el nivel de inventarios influyó negativamente en los sectores Comercio, Construcción e Industria.

En medio de un contexto internacional y nacional marcado por el brote de la variante delta del Covid-19, el IPC de septiembre registró una variación mensual de 1,2%, acumulando 4,4% en lo que va del año. La tasa de desocupación regional se ubicó sobre el promedio nacional y el IMACEC de agosto aumentó 19,1% en comparación con igual mes del año anterior.

En el noveno mes del año, todas las divisiones que conforman la canasta del IPC aportaron incidencias positivas en la variación mensual del índice. Entre las divisiones con aumentos en sus precios destacaron alimentos y bebidas no alcohólicas (2,1%) con 0,422 puntos porcentuales (pp.), transporte (2,7%) con 0,356pp., y vivienda y servicios básicos (0,7%) con 0,101pp. Las restantes divisiones influyeron conjuntamente con 0,298pp.

En cuanto al mercado laboral, la tasa de desocupación para el trimestre junio-agosto 2021, a nivel nacional fue de 8,5%, mientras que, para la Región de Valparaíso fue de 9,3%, registrando una disminución de 4,8 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 descendió 4,7% en doce meses, con incidencia positiva del efecto calendario, ya que se registró un día hábil más que en el año 2020.

Finalmente, en su Informe de Política Monetaria de septiembre 2021, el Consejo del Banco Central consideró alterar la orientación de la política monetaria, debido a la rápida evolución del escenario macroeconómico, las expectativas de inflación y los escenarios de sensibilidad asociados a mayores presiones sobre los precios, configuran un cuadro en el que el Banco Central debe actuar con prontitud para asegurar la convergencia inflacionaria. Por ello, el Consejo aumentó la TPM en 75 puntos base (pb), hasta 1,5%, en su reunión de agosto, después de haberla incrementado 25pb en julio. Además, anticipó que la convergencia de la inflación a la meta requerirá continuar retirando el impulso monetario, llevando la TPM a niveles en torno a su valor neutral hacia mediados del primer semestre del 2022. También informó que, en adelante, la evolución de la TPM dependerá de la concreción de los escenarios de sensibilidad que describe el corredor de tasas.

ASIVA



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