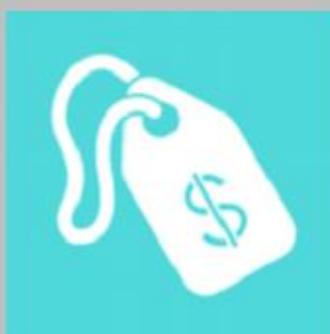


INDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL

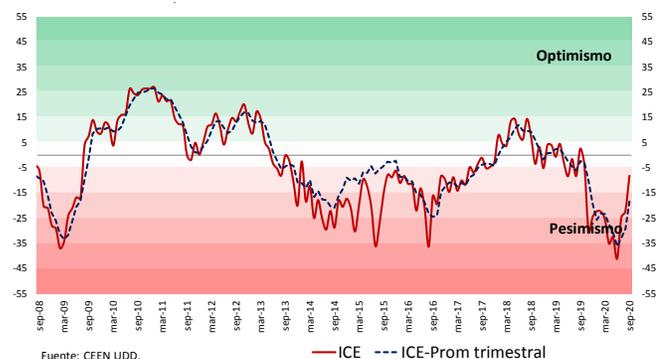


Upp

En septiembre, la confianza empresarial continuó mejorando, desde un moderado pesimismo a un leve pesimismo.

Gráfico 1

Trimestre móvil - ICE
Septiembre 2008 - 2020



Fuente: CEEN UDD.

Cuadro 1
Índice de Confianza Empresarial - Nacional

	ICE	Agro.	Com.	Const.	Fin.	Ind.	Min.
sep-19	2,7	4,3	6,5	22,0	7,5	-2,2	-9,7
oct-19	-3,8	-32,4	9,1	5,4	10,6	-7,8	-15,0
nov-19	-30,1	-65,8	-2,9	-33,4	-68,8	-25,1	-28,6
dic-19	-24,6	-36,7	1,1	-24,6	-68,8	-36,7	-10,1
ene-20	-22,3	-38,7	4,7	-34,9	-56,3	-27,3	-12,3
feb-20	-22,4	-23,3	2,5	-31,2	-43,8	-22,9	-27,3
mar-20	-25,3	-27,4	-5,3	-37,3	-63,3	-9,4	-32,5
abr-20	-35,1	-62,7	-12,2	-38,4	-56,3	-32,3	-37,7
may-20	-32,5	-41,2	-20,0	-35,0	-75,0	-15,8	-36,2
jun-20	-41,1	-64,5	-43,7	-47,3	-68,8	-21,8	-35,5
jul-20	-24,8	-33,9	-21,8	-26,7	-37,5	-17,6	-25,0
ago-20	-22,3	-41,2	-17,6	-16,8	-37,5	-25,9	-13,6
sep-20	-8,1	-29,4	2,2	-2,8	-34,4	-6,1	-4,0
var. m/m	14,1	11,8	19,8	14,0	3,1	19,8	9,6
var. a/a	-10,8	-33,7	-4,3	-24,8	-41,9	-3,8	5,7

Fuente: CEEN UDD.

La confianza de los empresarios, medida por el Índice de Confianza Empresarial (ICE), continuó mostrando una atenuación de su pesimismo, la que se inició el segundo semestre. Así, en septiembre pasó a nivel "levemente pesimista", desde el "moderado pesimismo" registrado en agosto. En un horizonte más largo, el promedio móvil trimestral del ICE pasó desde "pesimista" hasta "moderadamente pesimista"^{1/} (gráfico 1).

Sectorialmente se vieron avances generalizados de la confianza en el mes, pasando tres de ellos (Comercio, Construcción y Minería) desde rango pesimista a neutral, en tanto que, los otros tres (Agrícola, Financiero e Industria), aunque también avanzaron, se ubicaron aún en terreno pesimista. En el sector **Comercio** y **Construcción** el ICE avanzó dos niveles, ambos desde "moderadamente pesimista" hasta "neutral", y en **Minería** avanzó un nivel, desde "levemente pesimista" hasta "neutral". Por su parte, en la **Industria** la confianza avanzó dos niveles, desde "pesimista" hasta "levemente pesimista", mientras que en los sectores **Agrícola** y **Financiero** avanzó un nivel, desde "muy pesimista" hasta "pesimista" (cuadro 1).

Destacaron importantes avances en las percepciones sobre la **situación económica y del negocio**, las que pasaron desde "pesimista" y "moderadamente pesimista", respectivamente, hasta "levemente optimista" ambas. La percepción relativa a la **demanda nacional** avanzó desde "pesimista" hasta "moderadamente pesimista". En contraste, la percepción sobre los **precios de los insumos** y la **dotación de trabajadores** se tornó algo más negativa, pasando ambas desde "levemente pesimista" hasta "moderadamente pesimista". Sólo la percepción sobre **niveles de inventarios** se mantuvo "moderadamente pesimista".

Por su parte, la visión de los empresarios sobre la **situación del negocio en los últimos meses, relativa a la que habían esperado** siguió fluctuando en torno a niveles de elevado pesimismo, mostrando en todo caso una leve mejora en el mes (cuadro 2).

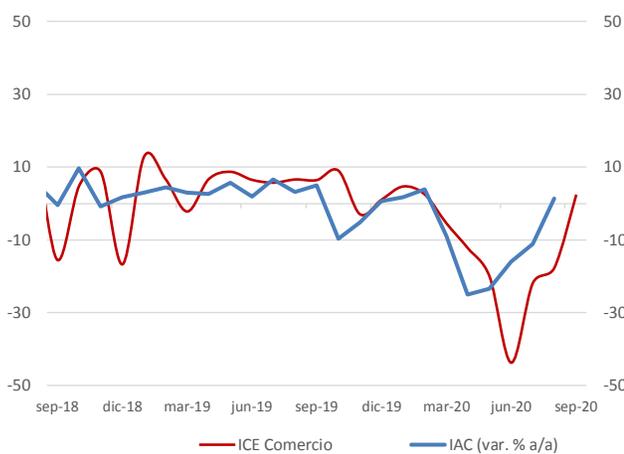
^{1/} El Índice de Confianza Empresarial (ICE) es elaborado mensualmente por el Centro de Estudios en Economía y Negocios (CEEN), de la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad del Desarrollo, en conjunto con el Diario Financiero. El nivel está determinado según la escala de interpretación de valores ICE. El cierre estadístico de este informe fue el 28 de septiembre de 2020.

Cuadro 2
Índice de variables seleccionadas

	Sep.19	Ago.20	Sep.20	var. m/m	var. a/a
Demanda Nacional	-25,9	-34,1	-19,1	15,1	6,9
Inventarios	-13,7	-18,0	-16,2	1,8	-2,5
Proy. Sit. Negocio	27,1	-16,2	8,3	24,5	-18,8
Proy. Sit. Economía	24,2	-27,4	6,9	34,3	-17,3
Proy. Precio Insumos	-28,4	-12,7	-20,3	-7,6	8,1
Proy. Trabajadores	3,5	-14,7	-18,3	-3,6	-21,8
Sit. Negocio respecto lo esperado	-34,7	-42,7	-33,0	9,7	1,7

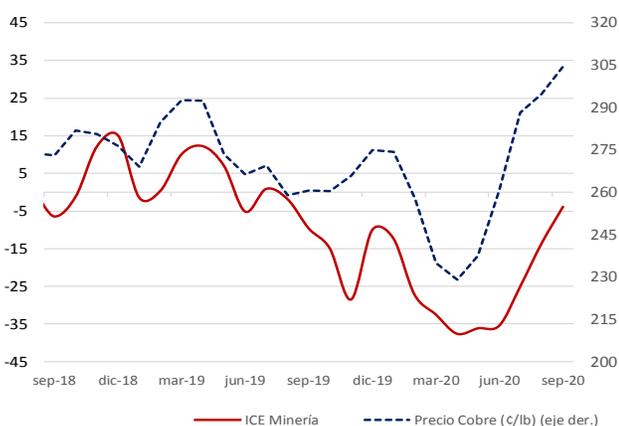
Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 2
ICE Comercio e Índice de Actividad del Comercio (IAC)
(Índice centrado en cero y variación porcentual anual)



Fuentes: CEEN e INE.

Gráfico 3
ICE Minería y precio del cobre
(Índice centrado en cero, centavos de dólar por libra)



Fuentes: CEEN y Cochilco.

En septiembre continuó atenuándose el pesimismo de manera generalizada en los principales sectores, pasando tres de ellos a terreno neutral.

El ICE del sector **Comercio** avanzó dos niveles en el mes, desde "moderadamente pesimista" hasta "neutral" (+20 puntos), volviendo a un nivel que no había registrado desde febrero (gráfico 2). Destacó una mejor percepción sobre la demanda nacional, la situación del sector y la del negocio, tanto actual como esperada en tres meses más. Además, la relativa al nivel actual de inventarios continuó tornándose menos pesimista. El ICE de la **Construcción** también avanzó dos niveles, desde "moderadamente pesimista" hasta "neutral" (+14 puntos), destacando una mejora pronunciada en las percepciones sobre la situación económica y del negocio a tres meses, así como la relativa a la contratación futura de trabajadores. Por su parte, la confianza en la **Minería** avanzó un nivel, desde "levemente pesimista" hasta "neutral" (+10 puntos), debido principalmente a mejoras en la situación de negocio reciente, mientras que la percepción de la situación económica en tres meses más se deterioró en el sector.

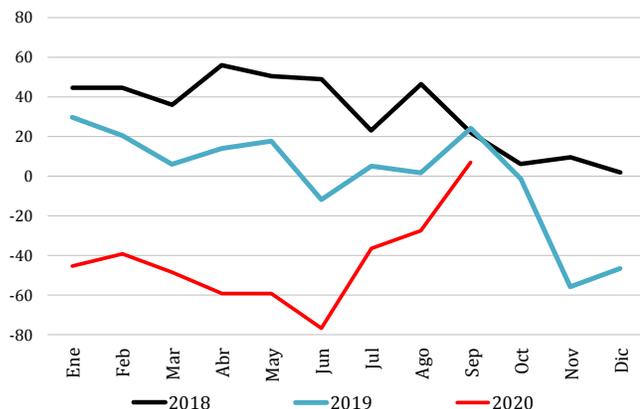
En la **Industria** la confianza avanzó dos niveles, pasando entre agosto y septiembre desde "pesimista" hasta "levemente pesimista" (+20 puntos). En ello influyó principalmente un avance en las percepciones sobre la situación del negocio, del sector y de la economía a tres meses, así como una mejor percepción sobre la demanda nacional, que pasó desde pesimista a neutral.

Por su parte, en el sector **Agrícola** la confianza continuó oscilado en torno a niveles de elevado pesimismo, particularmente desde abril. En septiembre avanzó desde "muy pesimista" a "pesimista" (+12 puntos). Destacaron mejoras en las percepciones sobre la situación de la economía y del sector a tres meses, así como la relativa a la inversión a tres meses. En el sector **Financiero**, el ICE no mostró mayor variación en el mes (+3 puntos); sin embargo, alcanzó a avanzar un nivel, desde "muy pesimista" hasta "pesimista", observándose una mejora en la percepción sobre la situación de negocio reciente, la demanda nacional y, en menor medida, la relativa a la dotación de trabajadores e inversión proyectada en tres meses más. Esto fue parcialmente contrarrestado por una percepción más pesimista sobre la situación económica, del sector y del negocio en tres meses.

Indicadores de coyuntura nacional y sectorial de agosto mostraron una economía muy débil.

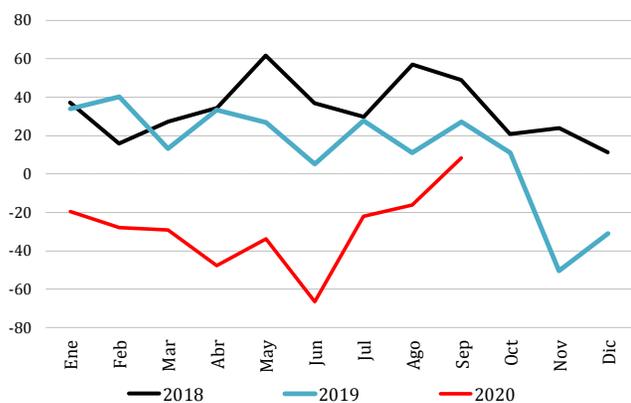
El IMACEC de agosto tuvo una caída de 11,3% anual (-10,7% en julio), destacando la contracción del sector minero de 3,4% anual

Gráfico 4
Percepción de la situación económica, próximos tres meses
(Índice centrado en cero)



Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 5
Percepción de la situación del negocio, próximos tres meses
(Índice centrado en cero)



Fuente: CEEN UDD.

Cristián Echeverría, Director CEEN
(+56 2) 2327-9792 | cecheverria@udd.cl

Carla Valdivia, Investigador CEEN
(+56 2) 2327-9824 | c.valdivia@udd.cl

Guillermo Acuña, Investigador CEEN
(+56 2) 2327-9824 | guacunas@udd.cl

(+1,4% en julio) y una caída de 12,2% anual de los sectores no mineros (-12% en julio). La producción industrial del mismo mes cayó 4,8% anual (-3,3 en julio), en lo que influyó la producción manufacturera que tuvo una disminución anual de 8,2% (-7,2% en julio), en tanto que, la producción minera como la de electricidad, gas y agua (IPEGA) cayeron 2% anual (+1,2 y -4,7% anual, respectivamente, en julio). En el mercado laboral, el desempleo del trimestre móvil junio-agosto alcanzó a 12,9% (13,1% el trimestre móvil previo), mostrando retrocesos importantes en la ocupación en los sectores comercio, construcción, agricultura y pesca.

Si bien se registraron movimientos mixtos en las principales percepciones del ICE, destacó el notable avance de las relativas a la situación económica y del negocio.

La percepción relativa a la **situación económica** avanzó por tercer mes consecutivo, pasando en septiembre al rango de optimismo, algo que no se había visto desde hace un año. Así, pasó desde "pesimista" hasta "levemente optimista" (+34 puntos), con mejoras principalmente en los sectores Industrial, Agrícola, Construcción y Comercio (gráfico 4). También avanzó de manera importante la percepción sobre la **situación del negocio**, desde "moderadamente pesimista" hasta "levemente optimista" (+25 puntos) (gráfico 5). Esta mejora se concentró en los sectores Comercio, Construcción e Industria. Por su parte, la percepción sobre la **demanda nacional**, que históricamente ha oscilado en torno a niveles de elevado pesimismo, mostró una mejoría el último mes, pasando desde "pesimista" hasta "moderadamente pesimista" (+15 puntos), principalmente en los sectores Comercio, Financiero e Industria. En contraste, la percepción sobre los **precios de los insumos** y la **dotación de trabajadores** se tornó algo más negativa, pasando ambas desde "levemente pesimista" hasta "moderadamente pesimista". Solo la percepción sobre **niveles de inventarios** se mantuvo "moderadamente pesimista".

Por su parte, la visión de los empresarios sobre la **situación del negocio en los últimos meses, relativa a la que habían esperado** siguió fluctuando en torno a niveles de elevado pesimismo, mostrando una leve mejora en el mes, desde "muy pesimista" a "pesimista".

