

RESUMEN: El Índice de Confianza Empresarial (ICE), que elabora el Centro de Investigación en Empresas y Negocios (CIEN) de la Universidad del Desarrollo (UDD) en conjunto con El Diario Financiero (DF), registró un aumento de optimismo en el mes de abril, al situarse en 13,7 puntos de confianza, en comparación a los 3,9 puntos exhibidos en marzo. Los resultados positivos, se deben principalmente al sector Comercio, seguido por el sector Industrial. La mayoría de los sectores experimentaron un aumento en su optimismo a excepción del sector Construcción que exhibió una leve caída de optimismo que fue más que compensada con el aumento de optimismo de los otros sectores.

CONFIANZA EMPRESARIAL RECUPERA SU OPTIMISMO EN ABRIL, LUEGO DE LOS RESULTADOS DE MARZO POST TERREMOTO

- El Índice de Confianza Empresarial avanzó desde 3,9 puntos en marzo a 13,7 puntos en la medición de abril. El aumento que experimentaron el sector Comercio, seguido por el sector Industrial y en menor medida el sector Financiero y Agricultura, más que compensaron el resultados levemente menos optimistas del sector Construcción, lo que produjo una expansión de 9,8 puntos en el Índice de Confianza Empresarial del mes de abril.
- Un mejoramiento experimentó el Índice de Confianza Empresarial durante el mes de abril, luego del severo retroceso observado en marzo como consecuencia del terremoto. Así, en el sector Industrial, donde había pesimismo en marzo, se produjo el retorno a la zona optimista aunque aún con bastante cautela. En el sector Comercio, en cambio, la mejoría ha sido significativa y la propia reconstrucción da soporte una expansión de la demanda algo superior a la prevista originalmente. En el sector Minería, prácticamente no hubo cambio con respecto al mes previo, ya que el precio de los metales se ha mantenido estable y no hubo daños sectoriales por el terremoto de febrero pasado. En el sector Construcción también el indicador se mantuvo estable, con un leve retroceso, a pesar de la destrucción observada. En el sector Financiero se observa una mejoría, en un contexto en que las tasas de interés se mantendrán establemente bajas por un período más prolongado de lo prevista a principios de año. Por último, en el sector Agrícola hay una mejoría importante, en donde las condiciones internacionales han evolucionado positivamente.

El Índice de Confianza Empresarial (ICE)¹, que elabora mensualmente el Centro de Investigación en Empresas y Negocios (CIEN) de la Universidad del Desarrollo (UDD) en conjunto con El Diario Financiero (DF), se situó en 13,7 puntos en el mes de abril². Después de los peores resultados de marzo como consecuencia del terremoto,

el indicador (cuadro N°1) experimentó una recuperación de optimismo en el mes de abril, que se explica principalmente por el aumento de optimismo del sector Comercio, seguido por el sector Industrial.

En términos mensuales en el sector Comercio aumentó el optimismo en la confianza de los

CONSEJO ASESOR

Pedro Arriagada
Hernán Büchi
Carlos Cáceres
Roberto Darrigrandi
William Díaz
Tomás Flores
Cristián Larroulet
Julio Salas

DIRECTORA

Catalina Lamarca

1.- El ICE es un índice centrado en cero, lo que significa que cualquier valor sobre cero representa optimismo de los empresarios. Ver metodología en Informe CIEN N° 23 y N° 28 (Anexo).

2.- La encuesta en la cual está basado el índice, se elaboró durante la primera quincena del mes. En esta ocasión se encuestaron empresarios identificados correspondientes a: Comercio (51,3%), Industria (29,8%), Construcción (6,3%), Agrícola (4,6%), Minería (4,3%) y Financiero (3,6%).

empresarios del sector, desde -10,3 puntos en marzo a 17,2 puntos en abril. La confianza de los empresarios del sector Industria se expandió desde -1,7 puntos en la medición anterior a 8,8 puntos en la presente medición. También aumentó el optimismo del sector Financiero, del sector Agricultura y levemente del sector Minería. Estos resultados expandieron en 10,1 puntos el ICE total (donde un 48,7% de la expansión se debe al Sector Comercio, un 28,2% corresponde al Sector Industria, un 12,1% de la expansión depende de Sector Financiero, un 8,3% corresponde al Sector Agricultura y un 2,7% depende al Sector Minería). Estos resultados fueron afectados negativamente, por la leve caída de optimismo del sector Construcción, lo que hizo que el ICE Total se expandiera finalmente en 9,8 puntos en la medición de abril.

En el Gráfico N°1, se muestra la evolución del ICE total y de los índices de los sectores Industria, Comercio y Financiero. El indicador del sector Industrial aumentó su optimismo y retornó al rango optimista en la presente medición. El sector Comercio aumentó fuertemente su optimismo después de fuerte caída experimentada después del terremoto en la medición de marzo y el sector Financiero también aumentó su optimismo en la medición de abril.

El Gráfico N° 2 muestra la evolución del ICE total y de los indicadores sectoriales de Agricultura, Minería y Construcción. El indicador del sector Construcción experimentó una leve caída de optimismo en la medición de abril respecto a la medición de marzo, en cambio el sector Agricultura mostró un aumento de optimismo y el optimismo del sector Minería exhibió una leve expansión de optimismo en la presente medición.

EVOLUCIÓN POR SECTORES

Un fuerte aumento de optimismo experimentó la Confianza de los empresarios del sector Comercio que aumentó desde -10,3 puntos en marzo a 17,2 puntos en la medición del mes de abril. A juicio de los empresarios entrevistados este mayor optimismo se debió principalmente a la variable sobre la evolución del nivel de ventas de su compañía en los últimos 3 meses.

El 42,9% de las empresas grandes, el 37,5% de las medianas empresas y el 55,8% de las empresas

pequeñas manifestaron que ha aumentado el nivel de ventas en los últimos 3 meses, en relación al 25% de adhesión que exhibieron las grandes empresas, el 46,3% de las empresas medianas y el 44,7% de las pequeñas empresas, en la medición del mes de marzo. En el otro extremo, un 0% de las grandes empresas, un 27,5% de las empresas medianas y un 11,6% de las pequeñas empresas, manifestaron que ha disminuido el nivel de ventas en los últimos 3 meses, alternativa que exhibió una nula adhesión de las empresas grandes, un 22% de adhesión de las medianas empresas y un 27,9% de adhesión de las empresas pequeñas en la medición anterior.

El indicador del sector Industrial exhibió un aumento de optimismo en la medición de abril, éste se situó en 8,8 puntos, lo que significó un aumento de 10,5 puntos de optimismo respecto a la medición anterior y además logró retornar al rango optimista. Las principales variables que afectaron positivamente este resultado, fueron la variable sobre la situación económica global del país en los próximos 3 meses y la variable sobre la situación general del negocio en los próximos 3 meses.

Donde un 62,5% de las grandes empresas, un 53,3% de las empresas medianas y un 50% de las pequeñas empresas, manifestaron que va a mejorar la situación económica global del país en los próximos 3 meses, alternativa que exhibió un

14,3% de adhesión de las empresas grandes, un 33,3% de adhesión de las medianas empresas y un 42,7% de adhesión de las empresas pequeñas en la medición del mes de marzo. En la alternativa pesimista, un 12,5% de las grandes empresas, un 6,7% de las empresas medianas y un 8,8% de las pequeñas empresas, manifestaron que va a empeorar la situación económica global del país en los próximos 3 meses, alternativa que exhibió un 57,1% de adhesión de las empresas grandes, un 17,8% de adhesión de las medianas empresas y un 18,4% de adhesión de las empresas pequeñas, en la medición anterior.

Respecto a la variable sobre la situación general del negocio en los próximos 3 meses, un 50% de las grandes empresas, un 48,9% de las empresas medianas y un 48% de las pequeñas empresas, manifestaron que va a mejorar la situación general del negocio en los próximos 3 meses, alternativa que exhibió un 28,6% de adhesión de las empresas grandes, un 51,1% de adhesión de las medianas empresas y un 50,5% de adhesión de las empresas pequeñas en la medición anterior. En la alternativa opuesta de esta variable, un 25% de las grandes empresas, un 2,2% de las empresas medianas y un 1% de las pequeñas empresas manifestaron que va a empeorar la situación general del negocio en los próximos 3 meses, alternativa que exhibió un 57,1% de adhesión de las empresas grandes, un

Cuadro N° 1
ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL

	Industria	Comercio	Minerí	Construcción	Agrícola	Financiero	TOTAL
Abril 2009	-41,8	-23,6	-20,0	-26,0	-8,3	-8,4	-24,1
Mayo 2009	-35,9	-29,1	-15,5	-17,1	-9,9	-4,8	-21,0
Junio 2009	-37,8	-12,6	-16,6	-12,5	7,3	-2,6	-16,7
Julio 2009	-35,3	-11,2	-13,2	-18,0	-16,9	0,2	-16,9
Agosto 2009	-4,5	-1,7	5,0	19,9	0,8	10,8	4,1
Septiembre 2009	-1,1	4,1	5,3	15,9	22,0	13,1	7,6
Octubre 2009	2,9	14,2	7,0	30,9	20,3	20,0	14,0
Noviembre 2009	-4,8	9,3	11,2	12,2	19,6	21,9	9,5
Diciembre 2009	-1,4	12,6	19,2	5,5	-21,5	24,3	8,7
Enero 2010	7,8	14,3	8,4	13,4	5,2	24,5	13,1
Febrero 2010	-3,9	19,5	-2,5	18,7	30,1	21,9	11,4
Marzo 2010	-1,7	-10,3	6,1	18,8	21,5	6,1	3,9
Abril 2010	8,8	17,2	8,2	16,4	32,8	12,0	13,7

13,3% adhesión de la medianas empresas y un 8,7% de adhesión de las empresas pequeñas, en la medición de marzo.

El sector Financiero mostró en abril una

expansión de optimismo en términos mensuales, el indicador se situó en 12 puntos en la presente medición, en comparación a los 6,1 puntos que exhibió en la medición de marzo. Las principales

variable que afectaron esta expansión en el optimismo fue la variable sobre la situación general de su negocio en los próximos 3 meses y la variable sobre la situación de la economía

Gráfico N° 1
ICE TOTAL Y SECTORIALES: INDUSTRIA, COMERCIO Y FINANCIERO
(Nivel de confianza)

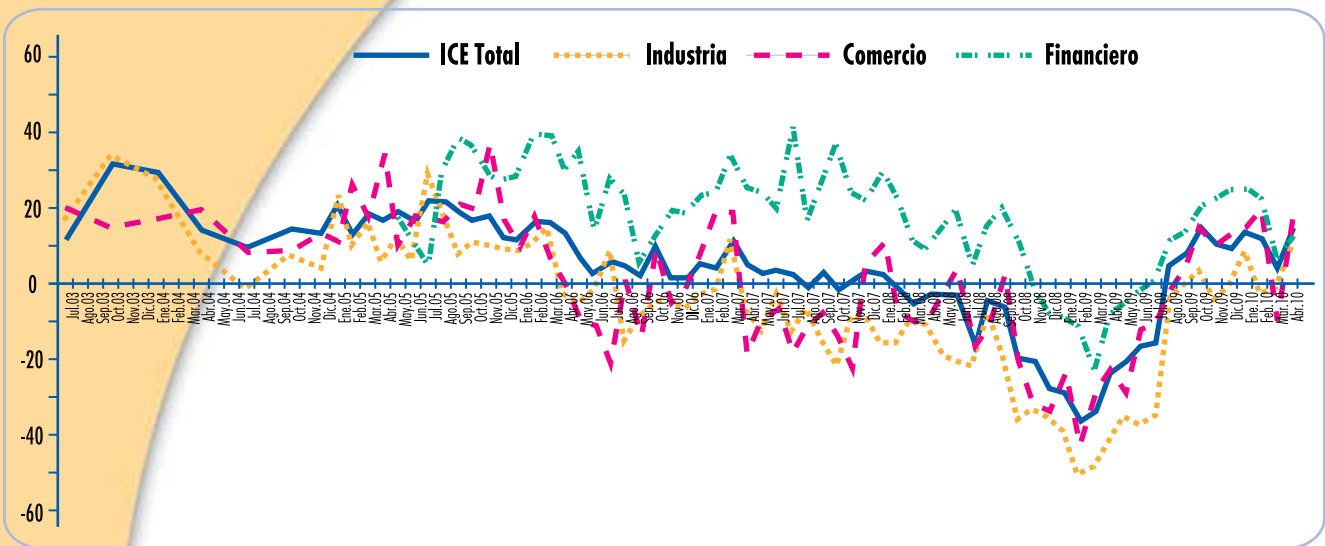
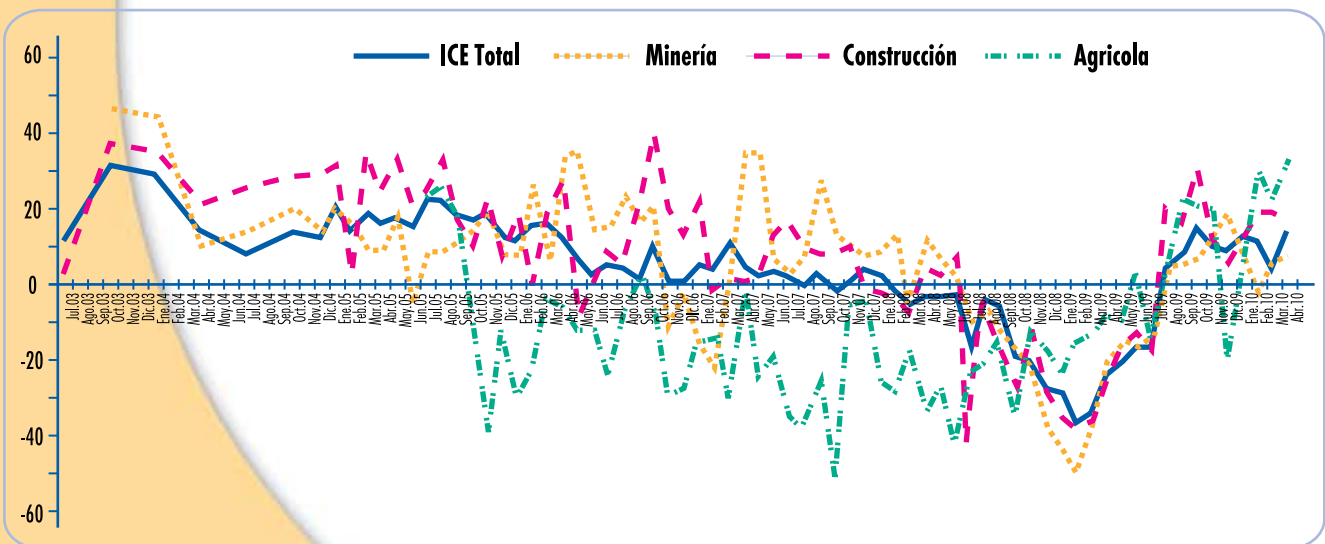


Gráfico N° 2
ICE TOTAL Y SECTORIALES: MINERÍA, CONSTRUCCIÓN Y AGRÍCOLA
(Nivel de confianza)



global del país en los próximos 3 meses.

En el mes de abril, un 63,6% de las grandes empresas manifestaron que iba a mejorar la situación general de su negocio en los próximos 3 meses, dicha alternativa exhibió un 33,3% de adhesión en la medición anterior. En la alternativa pesimista de esta variable, un 9,1% de las empresas grandes manifestaron que la situación general de su negocio empeorará en los próximos 3 meses, en comparación al 33,3% de adhesión que exhibió esta alternativa en la medición anterior.

En el caso de la variable sobre la situación económica global del país en los próximos 3 meses, un 45,5% de las empresas grandes manifestaron que va a mejorar la situación económica global del país en los próximos 3 meses, alternativa que exhibió un 20% de adhesión en la medición anterior. En el otro extremo, un 18,2% de las empresas grandes manifestaron que va a empeorar la situación económica global del país en los próximos 3 meses, en comparación al 40% de adhesión que exhibió esta alternativa en el mes de marzo.

Signos de mayor optimismo exhibió el sector Agricultura en abril, el indicador se situó en 32,8 puntos en la presente medición, en comparación a los 21,5 puntos de la medición del mes de marzo. La variable sobre la proyección de los ingresos por venta en los próximos 3 meses, fue la variable que experimentó un mayor optimismo. Un 100% de las grandes empresas, un 60% de las empresas medianas y un 0% de las pequeñas empresas, manifestaron que van a aumentar los ingresos en los próximos 3 meses, alternativa que exhibió un 33,3% de adhesión de las empresas grandes, un 28,6% de adhesión de las medianas empresas y un 50% de adhesión de las empresas pequeñas en la medición de marzo. En la alternativa pesimista de esta variable, un 0% de las grandes y pequeñas empresas, y un 20% de las empresas medianas manifestaron que los ingresos van a disminuir en los próximos 3 meses, alternativa que experimentó un 33,3% de adhesión de las grandes empresas, un 42,9% de adhesión de las empresas medianas y la misma nula adhesión de las pequeñas empresas en la medición anterior.

El Índice de Confianza Empresarial del sector Minería en la medición del mes de abril se situó

en 8,2 puntos, lo que significa un avance de 2,1 puntos respecto a la medición de marzo. El mayor optimismo del sector Minería se debe

a la variable sobre la situación de oferta y demanda nacional que enfrenta la industria en la actualidad, donde un 0% de las grandes,

Gráfico N° 3:
IMPACTO DE LA VARIABLE: PROYECCIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA GLOBAL SOBRE LA CONFIANZA EMPRESARIAL
(Próximos tres meses, % de respuestas optimistas menos % de respuestas pesimistas, ponderadas según tamaño)

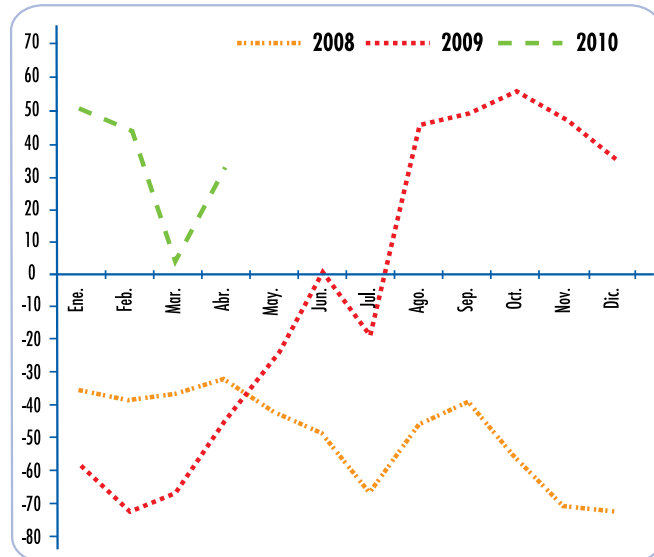
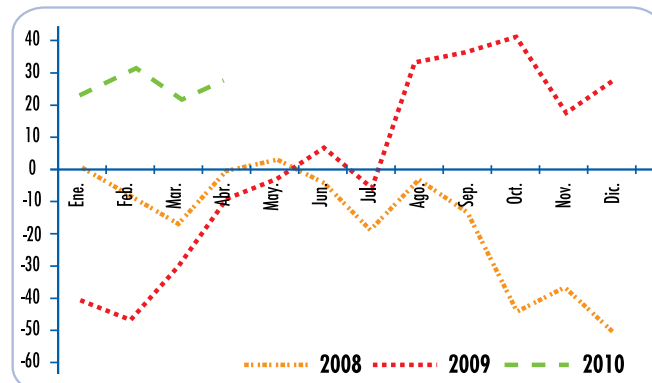


Gráfico N° 4:
IMPACTO DE LA VARIABLE: PROYECCIÓN DE LA SITUACIÓN GENERAL DEL NEGOCIO, SOBRE LA CONFIANZA EMPRESARIAL
(Próximos tres meses, % de respuestas optimistas menos % de respuestas pesimistas, ponderadas según tamaño)



medianas y pequeñas empresas, manifestaron que existe un exceso de oferta en la actualidad, alternativa que exhibió un 66,7% de adhesión de las empresas grandes y la misma nula adhesión en el caso de las empresas medianas y pequeñas en la medición anterior. En la alternativa optimista de esta variable, se mantuvo sin variación en las grandes, medianas y pequeñas empresas, manteniendo el 33,3% de adhesión de las empresas grandes, y la nula adhesión de las empresas medianas y pequeñas exhibidas en la medición de marzo.

Por último, una leve caída de optimismo experimentó el sector Construcción en la presente medición, el indicador se situó en 16,4 puntos, en comparación a los 18,8 puntos de la medición del mes anterior. La variable sobre la evolución de la situación general del negocio en los últimos 3 meses fue la variable que afectó mayormente este resultado.

PRINCIPALES RESULTADOS

A continuación, se analizarán las respuestas a nivel agregado. Es decir, considerando el total de empresarios encuestados y ponderando dichos resultados en relación al peso de cada sector dentro del total y al tamaño de empresas a las cuales representan.

En el gráfico N° 3 es posible apreciar

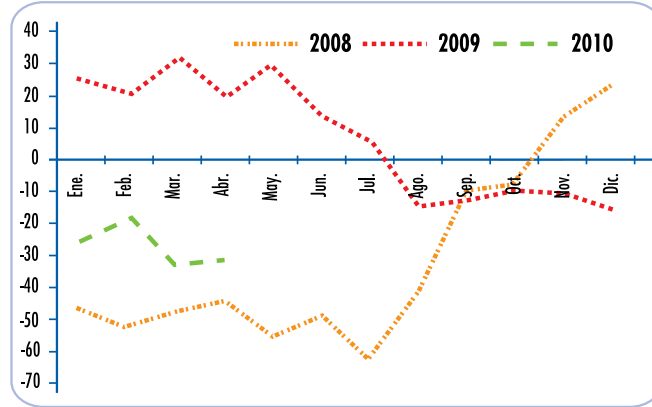
la expansión de optimismo empresarial experimentada en la medición de abril, respecto de la proyección de la situación económica global para los próximos tres meses. El resultado de esta variable en el mes de abril fue superior al nivel exhibido en igual período del año 2008 y 2009.

La proyección de la situación general del negocio (gráfico N° 4) en términos mensuales, exhibió un aumento de optimismo en la presente

medición. En comparación a años anteriores, la medición del mes de abril fue superior a la de igual período del año 2009 y del año 2008.

La proyección para el precio de los insumos (Gráfico N° 5) exhibió un menor pesimismo, respecto del mes anterior. Al compararlo con igual período del año 2009 y 2008, el pesimismo de abril de 2010 fue mayor al de igual período del 2009 y menor al de igual período de 2008.

Gráfico N° 5
IMPACTO DE LA VARIABLE:
PROYECCIÓN DEL PRECIO DE LOS INSUMOS
(Próximos tres meses, % de respuestas optimistas menos % de respuestas pesimistas, ponderadas según tamaño)



CONCLUSIONES

El Índice de Confianza Empresarial del mes de abril exhibió un avance respecto del mes marzo. Estos resultados más optimistas que los del mes anterior, se deben principalmente al sector Comercio, seguido por el sector Industrial. Sin embargo, la mayoría de los sectores experimentaron un aumento en su optimismo a excepción del sector Construcción, que exhibió una leve caída de optimismo, que fue más que compensada con el aumento de optimismo de los otros sectores.

Un mejoramiento experimentó el Índice de Confianza Empresarial durante el mes de abril, luego del severo retroceso observado en marzo como consecuencia del terremoto. Así, en el sector Industrial, donde había pesimismo en marzo, se produjo el retorno a la zona optimista aunque aún con bastante cautela. En el sector Comercio, en cambio, la mejoría ha sido significativa y la propia reconstrucción da soporte una expansión de la demanda algo superior a la prevista originalmente. En el sector Minería, prácticamente no hubo cambio con respecto al mes previo, ya que el precio de los metales se ha mantenido estable y no hubo daños sectoriales por el terremoto de febrero pasado. En el sector Construcción también el indicador se mantuvo estable, con un leve retroceso, a pesar de la destrucción observada. En el sector Financiero se observa una mejoría, en un contexto en que las tasas de interés se mantendrán establemente bajas por un período más prolongado de lo previsto a principios de año. Por último, en el sector Agrícola hay una mejoría importante, en donde las condiciones internacionales han evolucionado positivamente.

Dentro de los mayores avances, cabe destacar el aumento del optimismo del sector Comercio, el cual aumentó desde -10,3 puntos en marzo hasta 17,2 puntos en el mes de abril. La única caída de optimismo la exhibió el sector Construcción. Esta caída fue leve, dado que cayó desde 18,8 puntos en la medición anterior a 16,4 puntos en la presente medición.

A nivel agregado, las proyecciones sobre la situación general del negocio aumentaron hacia un mayor optimismo en abril, siendo mayor que hace 12 y 24 meses atrás. Respecto a la proyección sobre la situación económica global, ésta experimentó un mayor optimismo que la medición de marzo y también fue mayor que en el mismo período que en los 2 años anteriores. Finalmente la variable precio de los insumos, exhibió un menor pesimismo que el mes anterior. Pese a esto el pesimismo del mes de abril fue mayor que igual período del año 2009, pero menor al de igual período del año 2008.