

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 una caída de 7,5 puntos en el mes de marzo. Los resultados menos optimistas del sector Comercio, seguido por el sector Financiero y en menor medida por el sector Agricultura no lograron ser compensados por los resultados más optimistas del sector Minería y levemente más optimista del sector Industrial.

CONFIANZA EMPRESARIAL DEL COMERCIO MARCA FUERTE DETERIORO POST TERREMOTO

- El Índice de Confianza Empresarial se contrajo desde 11,4 puntos en febrero a 3,9 puntos en la medición de marzo. La caída que experimentó el sector Comercio, seguido por el sector Financiero y en menor medida por el sector Agricultura, no logró ser compensada con los resultados más optimistas del sector Minería y levemente más optimistas del sector Industrial, lo que finalmente produjo una contracción de 7,5 puntos en el Índice de Confianza Empresarial del mes de marzo.
- Una caída significativa exhibe el indicador de confianza empresarial durante el mes de marzo en relación al mes previo, en donde el impacto del terremoto ha tenido un rol preponderante, aunque el efecto no logró llevar el indicador global a la zona pesimista. Al realizar el análisis por sector, se observan áreas en donde aún el pesimismo reina, como es el caso del sector Industrial, en donde el resultado negativo persiste. A pesar de ser levemente menos pesimista en la presente medición puede que empeore en la medición abril, al tenerse mayor certeza sobre el daño provocado. En el sector Comercio la caída fue sustancial y pasó de ser un sector altamente optimista a uno en donde el resultado es muy desalentador, en dicho caso no sólo hay destrucción de capital, sino también saqueos que empeoraron la situación. En el sector Minería, en cambio el indicador mejoró gracias a las buenas perspectivas de los precios de los metales. En el sector Construcción el optimismo se mantiene, existiendo un cambio en la composición de la demanda futura, ahora concentrada en la reconstrucción. En el sector Financiero se observa un retroceso importante, aunque aún sin caer en la zona pesimista, debido al cambio que se observarán en las colocaciones futuras. Por último, en el sector Agrícola hay un retroceso, pero los buenos precios de los productos ha evitado que dicha baja sea mayor.

CONSEJO ASESOR

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

DIRECTORA

Catalina Lamarca

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

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 (50%), Industria (31%), Construcción (6,8%), Agrícola (4,8%), Minería (4,2%) y Financiero (3,2%).

Financiero (DF) se situó en 3,6 puntos en el mes de marzo². El indicador (cuadro N°1) experimentó una caída de optimismo post terremoto. Este retroceso del Índice de Confianza Empresarial, se explica principalmente por la caída del optimismo del sector Comercio, seguido por el sector Financiero y en menor medida por el sector Agricultura.

En términos mensuales, la confianza de los empresarios del sector Comercio se contrajo desde 19,5 puntos en la medición anterior a -10,3 en la presente medición. En el Sector Financiero disminuyó el optimismo en la confianza de los empresarios, desde 21,9 puntos en febrero a 6,1 puntos en marzo, el sector Agricultura se contrajo desde 30,1 puntos en la medición anterior a 21,5 puntos en la presente medición. Estos peores resultados significaron un impacto adverso en la presente medición, contrayendo en 7,5 puntos el ICE total (donde un 57,6% de la contracción se debe al sector Comercio, un 35,1% corresponde al sector Financiero y un 6,9% se debe al sector Agricultura). Estos resultados adversos fueron afectados positivamente, en parte, por el aumento en el optimismo del sector Minería y levemente del sector Financiero lo que hizo que finalmente el ICE Total se contrajera sólo en 7,8 puntos en el mes de marzo.

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 disminuyó su pesimismo en la presente medición, pero se mantuvo en el rango pesimista, el sector Comercio disminuyó fuertemente su optimismo traspasando al rango pesimista en la presente medición en comparación a la medición anterior y el sector Financiero también disminuyó fuertemente su optimismo en la medición de marzo y dejó de ser el sector más optimista que por tanto tiempo había mantenido.

En 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 se mantuvo prácticamente sin variación en la medición del mes de marzo. En cambio el sector Agricultura experimentó una disminución de optimismo en su confianza en comparación a la medición anterior. Por último, el sector Minería experimentó un aumento de

optimismo en la presente medición.

EVOLUCIÓN POR SECTORES

El Índice de Confianza Empresarial del sector Comercio se situó en -10,3 puntos en la medición de marzo, en comparación a los 19,5 puntos del mes anterior. Este mayor pesimismo se debió principalmente a las variables sobre la proyección de la situación económica global del país en los próximos 3 meses y a la variable sobre la proyección de la situación general del negocio en los próximos 3 meses. El 57,1% de las empresas grandes, el 17,8% de las empresas medianas y el 18,4% de las pequeñas empresas manifestaron que la situación económica global del país va a ser peor en los próximos 3 meses, alternativa que exhibió un 10% de adhesión de las grandes empresas, un 0% de las empresas medianas y pequeñas en la medición anterior. En la alternativa optimista de dicha variable, un 14,3% de las empresas grandes, un 33,3% de las empresas medianas y un 42,7% de las pequeñas empresas manifestaron que la situación económica global del país va a ser mejor en los próximos 3 meses, comparado con el 90% de adhesión de las grandes empresas, el 50% de adhesión de las empresas medianas y el 0% de adhesión de las pequeñas empresas en la medición de octubre.

Respecto a la variable sobre la proyección de

la situación general del negocio en los próximos 3 meses, un 57,1% de las grandes empresas, un 13,3% de las empresas medianas y un 8,7% de las pequeñas empresas manifestaron que va a ser peor la situación general del negocio en los próximos 3 meses, en comparación al 0% de adhesión que mostraron las grandes, medianas y pequeñas empresas en medición de febrero. En el caso de la alternativa optimista, un 28,6% de las empresas grandes, un 51,1% de las medianas empresas y un 50,5% de las empresas pequeñas manifestaron que va a mejorar la situación general del negocio en los próximos 3 meses, alternativa que exhibió un 90% de adhesión de las grandes empresas y un 0% de las empresas medianas y pequeñas en la medición anterior.

Una fuerte caída de optimismo experimentó el sector Financiero en la medición del mes de marzo, situándose el indicador en 6,1 puntos la presente medición, comparado con los 21,9 puntos que exhibió en la medición anterior. La principal variable que afectó esta contracción en el optimismo fue la variable sobre la proyección de la situación económica global del país en los próximos 3 meses. En el mes de marzo un 40% de las empresas grandes manifestó que va a empeorar la situación económica global del país en los próximos 3 meses, dicha alternativa exhibió un 0% de adhesión de las empresas

Cuadro N° 1
ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL

	Industria	Comercio	Minerí	Construcción	Agrícola	Financiero	TOTAL
Marzo 2009	49,1	-28,7	-37,5	-36,3	-13,3	-23,5	-34,2
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

grandes en la medición del mes de febrero. Por otro lado, un 20% de las grandes empresas manifestaron que va a mejorar la situación económica global del país en los próximos 3 meses, alternativa que exhibió un 66,7% de adhesión en la medición de febrero.

El sector Agrícola mostró una caída de optimismo en la medición de marzo, el indicador se situó en 21,5 puntos, en comparación a los 30,1 puntos de la medición del mes de febrero. La variable sobre la proyección de la situación general de la economía en los próximos 3 meses, fue la variable más pesimista, en comparación a la medición anterior, donde un 33,3% de las grandes empresas, un 42,9% de las empresas

medianas y un 0% de las pequeñas empresas manifestaron que debería empeorar la situación general de la economía en los próximos 3 meses, alternativa que exhibió un 0% de adhesión de las empresas grandes, medianas y pequeñas en la medición anterior. En la alternativa optimista de esta variable, un 33,3% de las grandes empresas, un 50% de las empresas medianas y un 14,3% de las pequeñas empresas manifestaron que va a mejorar la situación general de la economía en los próximos 3 meses, en comparación al 83,3% de adhesión de las empresas grandes, al 100% de adhesión de las medianas empresas y al 42,9% de las pequeñas empresas en la medición anterior.

La confianza empresarial del sector Minería

experimentó un aumento de optimismo. En la medición del mes de marzo, el indicador se situó en 6,1 puntos, lo que significa un aumento de 8,6 puntos respecto a la medición de febrero. El mayor aumento de optimismo del sector minería lo experimentó la variable sobre la proyección de los precios de venta de productos en los próximos 3 meses, donde un 0% de las grandes, medianas y pequeñas empresas manifestaron que los precios van a disminuir en los próximos 3 meses, alternativa que exhibió un 50% de adhesión en las empresas grandes en la medición de febrero y se mantuvo sin variación respecto a la medición anterior en el caso de las medianas y pequeñas empresas. En el caso de la alternativa optimista,

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

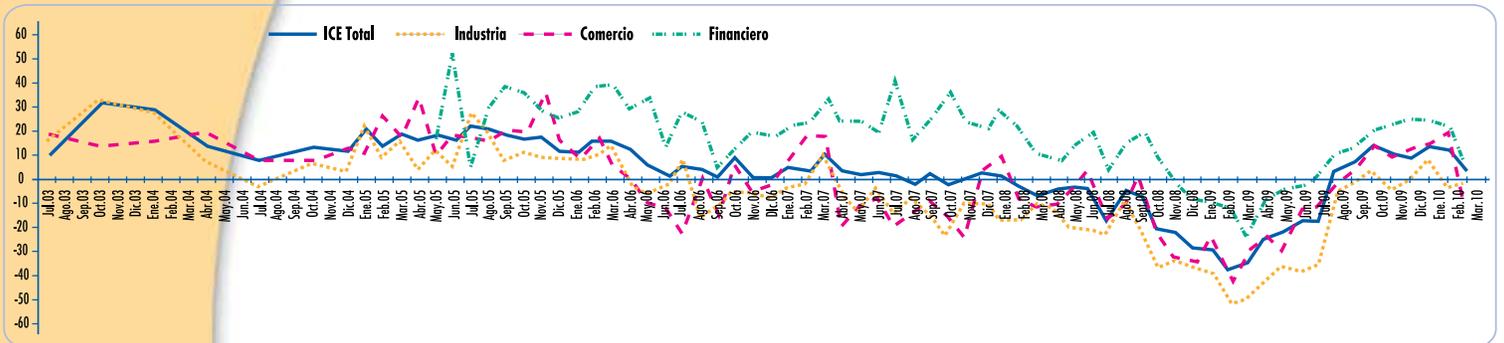
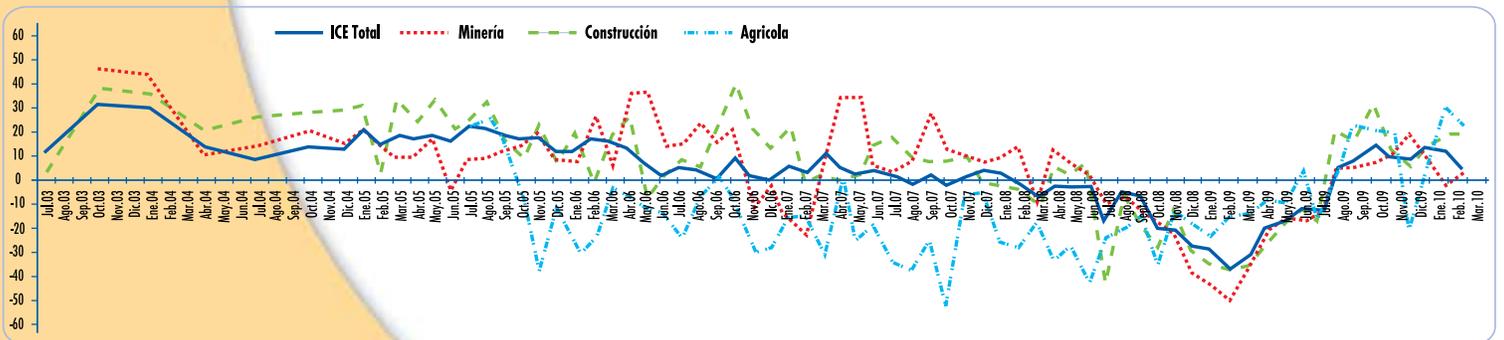


Gráfico N° 2
ICE TOTAL Y SECTORIALES: MINERÍA, CONSTRUCCIÓN Y AGRÍCOLA
(Nivel de confianza)



un 0% de las empresas grandes, un 14,3% de las empresas medianas y un 33,3% de las pequeñas empresas manifestaron que va a aumentar el precio de venta de los productos en los próximos 3 meses, en comparación al 25% de adhesión de las empresas grandes y al 0% de adhesión de las medianas y pequeñas empresas en la medición del mes de febrero.

El sector Industria exhibió resultados menos pesimistas en términos mensuales. Éste se situó en -1,7 puntos en el mes de marzo, en comparación a los -3,9 puntos que exhibió en la medición de febrero. En el diagnóstico realizado por parte de los empresarios, la variable sobre la capacidad instalada que tiene la empresa en la actualidad exhibió los resultados menos pesimistas dentro de las consultas realizadas, donde un 25% de las grandes empresas, un 7,3% de las empresas medianas y un 17% de las pequeñas empresas manifestaron que existe capacidad ociosa en la actualidad, alternativa que exhibió un 44,4% de adhesión de las grandes empresas, un 0% de adhesión de las empresas medianas y un 66,7% de adhesión de las pequeñas empresas en la medición anterior. En el otro extremo, un 25% de las grandes empresas, un 9,8% de las empresas medianas y un 10,6% de las pequeñas empresas manifestaron que existe capacidad insuficiente en la actualidad, alternativa que exhibió un 0% de adhesión de las grandes, medianas y pequeñas empresas en la medición anterior.

Por último, la confianza de los empresarios del sector Construcción se mantuvo prácticamente sin variación respecto a la medición anterior, pasando desde 18,7 puntos en febrero a 18,8 puntos en la medición del mes de marzo. A juicio de los empresarios entrevistados, la variable sobre la proyección de la situación general de la compañía en los próximos 3 meses fue la variable más optimista. Un 66,7% de las empresas grandes del sector construcción, un 28,6% las empresas medianas y un 54,5% las pequeñas empresas manifestaron que la situación general de la compañía va a mejorar en los próximos 3 meses, alternativa que exhibió un 25% de adhesión de parte de las empresas grandes, un 50% de adhesión de las medianas empresas y un 0% de las empresas pequeñas en la medición anterior. En el caso

de la alternativa pesimista de esta variable, tanto las grandes y pequeñas empresas no mostraron variación respecto a la medición

anterior, manteniendo una nula adhesión, en cambio un 14,3% de las empresa medianas manifestaron que va a empeorar la situación

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)

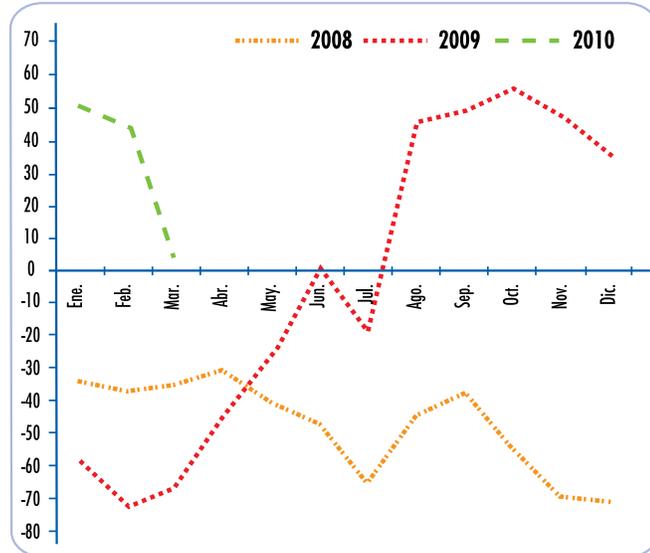
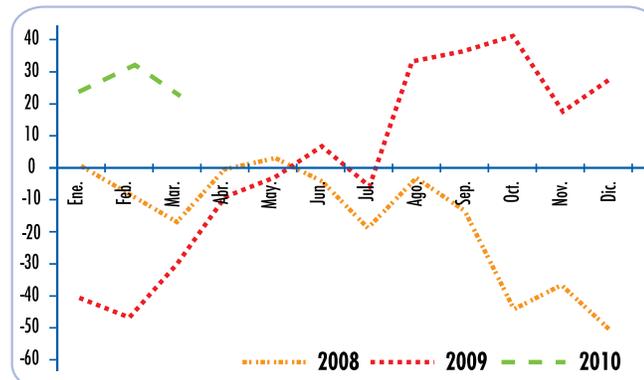


Gráfico N° 4:
IMPACTO DE LA VARIABLE: PROYECCIÓN DE LA SITUACIÓN GENERAL DEL NEGOCIO, SOBRE LA CONFIANZA EMPRESARIAL
(Próximos tres meses, % de respuestas optimistas menos % de respuestas pesimistas, ponderadas según tamaño)



general de la compañía en los próximos 3 meses, alternativa que exhibió una nula adhesión en la medición de febrero.

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 un menor optimismo empresarial respecto de la proyección de la situación económica global para los próximos tres meses. A pesar del menor optimismo, el resultado de esta variable en la presente medición fue superior al nivel exhibido en igual periodo del año 2009 y 2008.

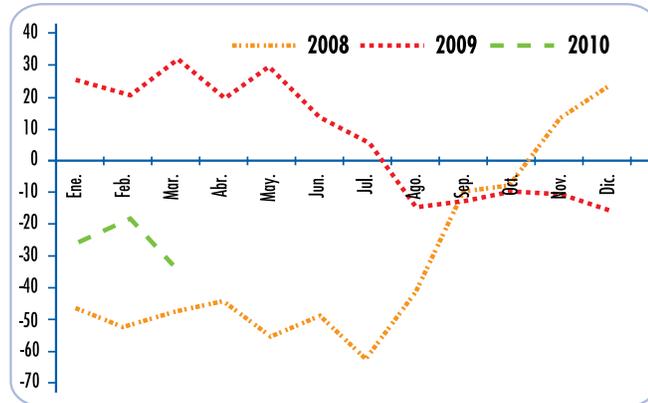
La proyección de la situación general del negocio (gráfico N° 4) en términos mensuales, mostró una caída de optimismo. En comparación a años anteriores, la medición del mes de marzo fue superior a la de igual periodo de los años

2009 y 2008.

La proyección para el precio de los insumos, exhibió un aumento de pesimismo, respecto del

mes anterior. Al compararlo con igual periodo del año 2009 y 2008, el pesimismo del mes de marzo de 2009 fue mayor.

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 marzo mostró un retroceso respecto del mes anterior. La caída que experimentó el optimismo del sector Comercio traspasando a niveles de pesimismo, seguido por la fuerte caída de optimismo del sector Financiero y en menor medida por el sector Agricultura, no lograron ser compensados con los resultados más optimistas del sector Minería y levemente menos optimistas del sector Industrial, lo que finalmente terminó con una contracción de 7,5 puntos en el Índice de Confianza Empresarial del mes de marzo.

Una caída significativa exhibe el indicador de confianza empresarial durante el mes de marzo en relación al mes previo, en donde el impacto del terremoto ha tenido un rol preponderante, aunque el efecto no logró llevar el indicador global a la zona pesimista. Al realizar el análisis por sector, se observan áreas en donde aún el pesimismo reina, como es el caso del sector Industrial, en donde el resultado negativo persiste, a pesar de ser levemente menos pesimista en la presente medición, puede que empeore en la siguiente medición al tenerse mayor certeza sobre el daño provocado. En el sector Comercio la caída fue sustancial y pasó de ser un sector altamente optimista a uno en donde el resultado es muy desalentador, en dicho caso no sólo hay destrucción de capital sino también saqueos que empeoraron la situación. En el sector Minería en cambio, el indicador mejoró gracias a las buenas perspectivas de los precios de los metales. En el sector Construcción el optimismo se mantiene, existiendo un cambio en la composición de la demanda futura, ahora concentrada en la reconstrucción. En el sector Financiero se observa un retroceso importante, aunque aún sin caer en la zona pesimista, debido al cambio que se observarán en las colocaciones futuras. Por último, en el sector Agrícola hay un retroceso, pero los buenos precios de los productos han evitado que dicha baja sea mayor.

Dentro de las mayores contracciones, cabe destacar la caída de optimismo del sector Comercio, el cual cayó desde 19,5 puntos en febrero hasta -10,3 puntos en el mes de marzo, seguido por el sector Financiero que experimentó una caída de optimismo desde 21,9 puntos hasta situarse en -6,1 puntos en la presente medición. El Sector Agricultura disminuyó su optimismo desde 30,1 puntos en febrero a 20,5 puntos en la medición de marzo. El sector Minería exhibió resultados más optimistas desde -2,5 puntos en la medición de febrero hasta 6,1 puntos en la medición de marzo. El sector Industrial experimentó una leve caída de pesimismo desde -3,9 puntos en la medición anterior a -1,9 puntos en la presente medición. Por último, el sector Construcción, se mantuvo prácticamente sin variación respecto a la medición anterior, con un aumento marginal de 0,1 puntos en comparación a la medición anterior.

A nivel agregado, las proyecciones sobre la situación general del negocio cayeron hacia un menor optimismo en marzo. A pesar de esto, la medición del mes de marzo fue mayor que hace 12 y 24 meses atrás. Respecto a la proyección sobre la situación económica global, ésta manifestó un menor optimismo respecto a la medición anterior y al compararla con igual periodo del año 2009 y 2008 el resultado de la medición de marzo de 2010 fue superior al de igual periodo del 2009 y 2008. Finalmente, la variable precio de los insumos, exhibió un aumento de pesimismo respecto al mes anterior y un menor pesimismo respecto a igual periodo del año 2008, pero un menor optimismo respecto a igual periodo del año 2009.