

Fecha	Fuente	Pag.	Art.	Título	Tamaño	Valor Publicitario Estimado
12/10/2012	DIARIO FINANCIERO (SANTIAGO-CHILE)	32	3	TEMOR A RECESION PIERDE FUERZA EN EL EMPRESARIADO Y EXPERTOS VEN MAS RIESGOS INTERNOS QUE EXTERNOS	15,5x21,7	\$ 2.992.028

EXPECTATIVAS EMPRESARIALES DE LA CCS REVIERTEN TENDENCIA NEGATIVA

Temor a recesión pierde fuerza en el empresariado y expertos ven más riesgos internos que externos

La probabilidad de que Chile experimente una recesión en 12 meses sufrió una baja de 37% a 29% en el índice preparado por el gremio del comercio.

Condiciones económicas próximos 12 meses



Índice expectativas empresariales vs Imacec



Fecha	Fuente	Pag.	Art.	Título	Tamaño	Valor Publicitario Estimado
12/10/2012	DIARIO FINANCIERO (SANTIAGO-CHILE)	32	4	TEMOR A RECESION PIERDE FUERZA EN EL EMPRESARIADO Y EXPERTOS VEN MAS RIESGOS INTERNOS QUE EXTERNOS	14,9x10,2	\$ 1.348.132

POR PATRICIO OJEDA GONZÁLEZ

Pese a que los focos de incertidumbre continúan presentes en la Zona Euro, China y Estados Unidos, el temor de un colapso sistémico se ve cada vez más lejano en la economía mundial.

De hecho, el crecimiento entre 4,0% y 5,0% que proyectan las autoridades nacionales e internacionales para Chile en 2013 muestran una desaceleración si se compara con la actividad de 2012 (que debiera cerrar en torno a 5,0%), pero está lejos de sembrar el pánico en cuanto a los riesgos para la economía local.

Es más, los últimos sondeos de confianza de consumidores y de empresas muestran que los niveles de percepción están en terreno optimista, muy lejos de las cifras evidenciadas, por ejemplo, en el inicio de

la crisis subprime.

Estos factores se reflejaron en el sondeo que hace dos semanas realizó DF a 70 firmas del país en que se les consultó si el presupuesto destinado a inversión en su compañía aumentaría, se mantendría o bajaría. Esta última opción sólo concitó un 8% de las preferencias, mientras que el 47% afirmó que elevaría sus recursos en materia de inversión.

Un resultado similar viene mostrando el Índice de Confianza Empresarial (ICE) que elabora mensualmente el Centro de Estudios en Economía y Negocios de la Universidad del Desarrollo (UDD) en conjunto con Diario Financiero, que en sus resultados de septiembre mostró que, por tercer mes consecutivo, la confianza empresarial se mantiene en niveles de leve optimismo.

CCS: expectativas revierten pesimismo

En ese escenario, el índice de expectativas empresariales elaborado por la Cámara de Comercio de Santiago (CCS) muestra un repunte en la confianza, sobre todo de las firmas de mayor tamaño.

En el tercer trimestre de 2012, el indicador avanzó 3,7 puntos, desde 63,7 puntos en junio último a 67,4 puntos en septiembre. El alza interrumpió

Fecha	Fuente	Pag.	Art.	Título	Tamaño	Valor Publicitario Estimado
12/10/2012	DIARIO FINANCIERO (SANTIAGO-CHILE)	33	2	TEMOR A RECESION PIERDE FUERZA EN EL EMPRESARIADO Y EXPERTOS VEN MAS RIESGOS INTERNOS QUE EXTERNOS	24,7x15,4	\$ 3.386.145



Fecha	Fuente	Pag.	Art.	Título	Tamaño	Valor Publicitario Estimado
12/10/2012	DIARIO FINANCIERO (SANTIAGO-CHILE)	33	3	TEMOR A RECESION PIERDE FUERZA EN EL EMPRESARIADO Y EXPERTOS VEN MAS RIESGOS INTERNOS QUE EXTERNOS	11,2x14,4	\$ 1.431.355

un extendido descenso en la percepción de optimismo empresarial, arrastrada desde el primer trimestre de 2010.

Con los resultados del IEE, las empresas chilenas permanecen desde marzo de 2009 en la zona de expectativas optimista, cuyo límite base está marcado en los 50 puntos. Como referencia, a fines de 2008, en medio de la crisis financiera global, el Índice cayó a 45 puntos.

“Por su capacidad para anticipar el ciclo económico, el nuevo rango, cercano a 65 puntos, en el que ha fluctuado el IEE en los últimos tres trimestres, es consistente con un ritmo de crecimiento económico más cercano al 4,5% y 5% que al 6% del bienio 2010-11”, explica la CCS.

Grandes empresas más optimistas

De acuerdo al índice del gremio, en la economía chilena los temores de una recesión en los próximos 12 meses no han abandonado el terreno local, pero han perdido fuerza.

Las empresas asignaron una probabilidad de 29% a que la economía chilena experimente una recesión en los próximos 12 meses, en lugar del 37%

en junio último. La mayor corrección de este riesgo de crisis futura se produjo en las grandes empresas, en las que se aprecia un descenso de 42% a 32% en la percepción de este riesgo entre junio y septiembre último.

Es más, según datos de la entidad gremial un sólido 40% de firmas prevé elevar sus inversiones en los próximos 12 meses, porcentaje que se empina a 48% en el sector comercio (30% en sector construcción). Previo a la crisis de 2009, el porcentaje de empresas que esperaba elevar sus inversiones llegó a un mínimo cercano al 5% (diciembre de 2008). La situación actual está lejos de ser similar a aquella.

¿Sensación de crisis?

La duda razonable en este sentido es qué pasa con las perspectivas de crisis que se esperaban para 2012 y que lentamente fueron desplazándose para el próximo ejercicio.

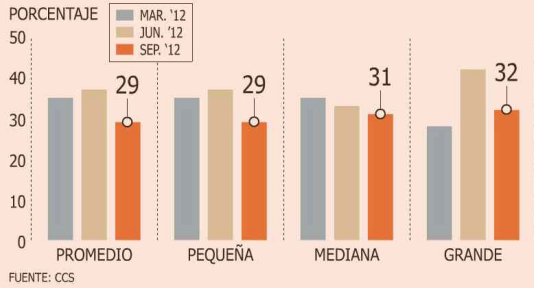
Sobre esa interrogante, los economistas son claros: en 2013 no será un año de crisis, sino que de desaceleración, que a su vez tampoco será tan profunda, por lo que la confianza empresarial se sustenta en esa perspectiva.

El economista de Rojas y asociados, Patricio Rojas, plantea que “en general las empresas han tenido utilidades relativamente flojas o negativas durante este año, pero la gran mayoría está haciendo proyectos, se materializan varios proyectos en minería, la construcción está evolucionando súper bien. Las perspectivas se ven favorables para la economía chilena para crecer de 4% a 5%, lo cual debiese ser un año promedio o incluso levemente por sobre el promedio para Chile”.

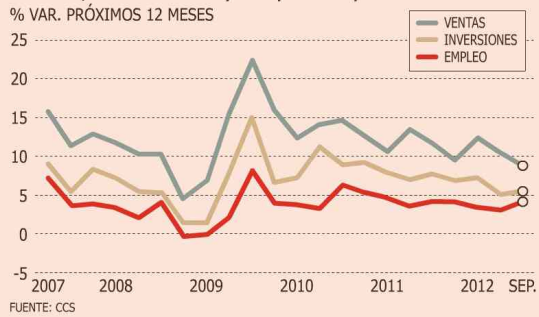
A su vez, el economista jefe de BBVA, Alejandro Puente, plantea que “si se observa cuáles son los sectores en que más se invierte en Chile, estos son minería, energía y el sector inmobiliario. Si hay algunas dudas en estos sectores más que con lo externo tiene que ver con temas locales. En el sector inmobiliario, la disponibilidad de tierra; en el sector minero, alguna preocupación por la baja del precio del cobre pero hemos tenido un aumento; y en el sector energético, con la normativa ambiental y la incertidumbre que se ha generado por algunas decisiones, pero más allá de esos factores puntuales, las señales económicas son positivas”.

Fecha	Fuente	Pag.	Art.	Título	Tamaño	Valor Publicitario Estimado
12/10/2012	DIARIO FINANCIERO (SANTIAGO-CHILE)	33	4	TEMOR A RECESSION PIERDE FUERZA EN EL EMPRESARIADO Y EXPERTOS VEN MAS RIESGOS INTERNOS QUE EXTERNOS	7,4x14,3	\$ 940.029

Probabilidad que la economía chilena experimente un escenario recesivo en los próximos 12 meses



Ventas, inversiones y empleo esperado



Capacidad utilizada en las empresas



Fecha	Fuente	Pag.	Art.	Título	Tamaño	Valor Publicitario Estimado
12/10/2012	DIARIO FINANCIERO (SANTIAGO-CHILE)	33	5	TEMOR A RECESION PIERDE FUERZA EN EL EMPRESARIADO Y EXPERTOS VEN MAS RIESGOS INTERNOS QUE EXTERNOS	11,1x14,4	\$ 1.419.561

OPTIMISMO EN EMPLEO E INVERSIONES

A nivel interno de las empresas, el sondeo de la Cámara de Comercio de Santiago (CCS) mostró que las empresas prevén una moderación en el crecimiento de sus ventas en los próximos 12 meses, desde un 10,5% en junio a un 8,8% en septiembre de 2012, en línea con la desaceleración que se debería observar de la demanda interna en 2013. El economista de BICE Inversiones, Cristóbal Doberti, plantea que la "demanda interna del próximo año será el principal motor de crecimiento, pero no va a ser tan dinámico como este año, porque el consumo no va a seguir creciendo a la misma tasa que ha crecido este año y además la formación de capital, principalmente en construcción, que ha sido atribuida a proyectos mineros y de generación eléctrica, tampoco va a estar tan presente como en 2012, por lo tanto la demanda interna va a crecer por sobre el

producto, pero a una tasa más lenta". De acuerdo a la CCS, "este menor resultado esperado en ventas en relación a junio último se debe básicamente a que el porcentaje de empresas que espera ver una reducción de sus ventas en los próximos 12 meses subió de 3,5% a 6,6%, en tanto que el porcentaje de empresas que esperan mantenerlas estables se redujo levemente". Eso sí, en materia de inversiones programadas, se aprecia una tendencia a estabilizar los niveles en torno a un 5% a 5,5%, lo cual es coherente con un panorama de menor crecimiento económico en 2012, mientras que el empleo también muestra un sorprendente repunte. La expectativa de contratación laboral subió de 3,1% en junio último a 4,2% en septiembre, marcando un quiebre en relación a sostenido descenso observado desde diciembre de 2011.



Cristóbal Doberti
ECONOMISTA JEFE BICE INVERSIONES

“Contrario a este año, en 2013 vamos a ir de menos a más. Se observará una reacceleración en la segunda parte de ese ejercicio”.



Alejandro Puente
ECONOMISTA JEFE BBVA

“Si hay algunas dudas en la minería, la construcción y la energía, tiene que ver más que con el entorno externo que con temas locales”.



Patricio Rojas
ECONOMISTA ROJAS & ASOCIADOS

“El 2012 ha sido más favorable y la expectativa para 2013 habla de crecimiento entre 4% y 5%, lo que también es un escenario tranquilo”.