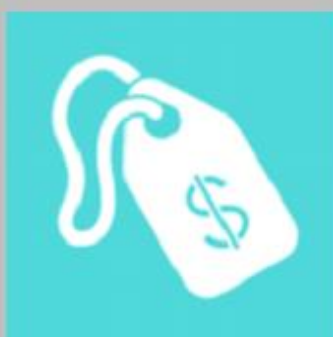


# INDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL



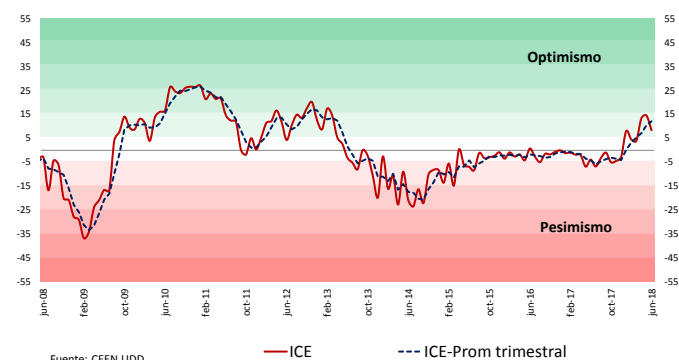
UIN

# ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL<sup>1</sup>

Junio 2018

En junio el ICE completó un semestre en terreno optimista.

Gráfico 1  
Trimestre móvil - ICE  
Junio 2008 - 2018



Fuente: CEEN UDD.

— ICE — ICE-Prom trimestral

Cuadro 1  
Índice de Confianza Empresarial - Nacional

	ICE	Agro.	Com.	Const.	Fin.	Ind.	Min.
jun-17	-4,0	-13,4	1,3	-0,1	9,1	-19,1	0,6
jul-17	-6,9	-15,3	6,7	-0,2	6,1	-19,1	-22,4
ago-17	-3,4	-6,7	6,1	-18,4	16,9	-8,6	-20,9
sep-17	-1,0	21,8	6,0	0,3	18,2	-18,8	-18,4
oct-17	-5,1	9,3	6,6	-6,9	6,1	-18,9	-16,2
nov-17	-4,6	-11,1	1,6	22,6	-1,3	-22,1	-5,3
dic-17	-2,9	-1,9	6,7	12,3	4,5	-17,5	-13,5
ene-18	8,0	37,8	1,4	25,9	18,2	-3,4	-10,2
feb-18	4,5	2,8	6,4	10,5	9,1	1,5	-3,9
mar-18	3,8	-9,3	2,1	35,1	14,5	-16,7	7,7
abr-18	13,4	-2,8	12,2	36,0	25,9	8,1	-7,1
may-18	14,5	-1,9	18,5	37,5	26,7	0,9	4,3
jun-18	8,3	-8,3	15,6	38,3	-4,5	1,3	12,7
var. m/m	-6,2	-6,5	-2,9	0,8	-31,2	0,4	8,3
var. a/a	12,3	5,1	14,3	38,4	-13,6	20,4	12,0

Fuente: CEEN UDD.

En junio, la confianza empresarial medida por el ICE se mantuvo en un nivel "levemente optimista" (8 puntos). Ello, a pesar de haber disminuido el indicador seis puntos en el mes. En un horizonte más largo, el promedio móvil trimestral del ICE también se mantuvo "levemente optimista", algo que viene mostrando desde principios de año (gráfico 1).

Sectorialmente, la confianza en la **Minería**, que en general ha ido mejorando en lo que va del año, avanzó nuevamente en junio desde "neutral" hasta "levemente optimista" (+8 puntos). En contraste, el sector **Agrícola**, que se había tornado bastante optimista a principios de año, volvió a terreno negativo en marzo y, en la medición de junio, el ICE retrocedió desde "neutral" hasta "levemente pesimista" (-6 puntos). Por su parte, la confianza del sector **Financiero**, tras registrar optimismo en los meses previos, el último mes fue neutral. El resto de los sectores no registró mayor variación. Así, en la **Construcción**, el **Comercio** y la **Industria**, donde la confianza en general ha estado en terreno optimista en lo que va del año, el ICE de junio se ubicó en nivel "muy optimista", "moderadamente optimista" y "neutral", respectivamente (cuadro 1).

Cuatro de las seis principales percepciones del ICE no registraron mayor variación en el mes, en tanto que dos de ellas retrocedieron (cuadro 2). La percepción de la situación del negocio bajó, aunque se mantuvo en un nivel de elevado optimismo y por sobre lo registrado el año pasado. Por su parte, lo relativa al número de trabajadores, que venía mostrando una tendencia positiva en el año, retrocedió desde "levemente optimista" a "neutral".

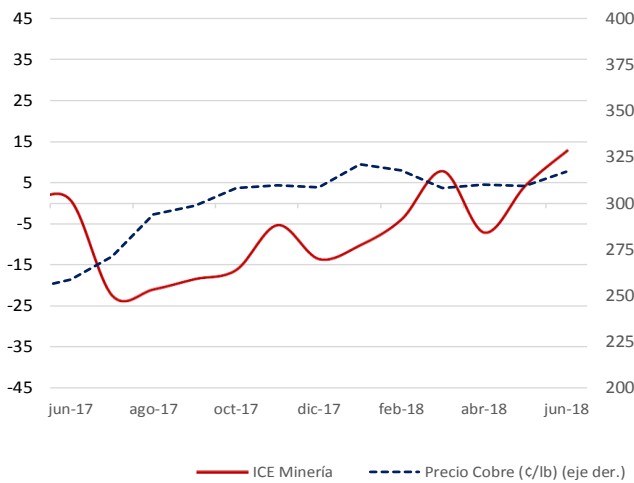
<sup>1</sup>/ El Índice de Confianza Empresarial (ICE) es elaborado mensualmente por el Centro de Estudios en Economía y Negocios (CEEN), de la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad del Desarrollo, en conjunto con el Diario Financiero. El nivel está determinado según la escala de interpretación de valores ICE. El cierre estadístico de este informe fue el 25 de junio de 2018.

**Cuadro 2**  
Índice de variables seleccionadas

	May.18	Jun.18	var. m/m
Demanda Nacional	-42,7	-43,7	-1,0
Inventarios	-0,1	0,4	0,5
Proy. Sit. Negocio	61,9	36,9	-25,0
Proy. Sit. Economía	50,3	48,9	-1,4
Proy. Precio Insumos	-18,6	-19,4	-0,8
Trabajadores	23,7	0,0	-23,7

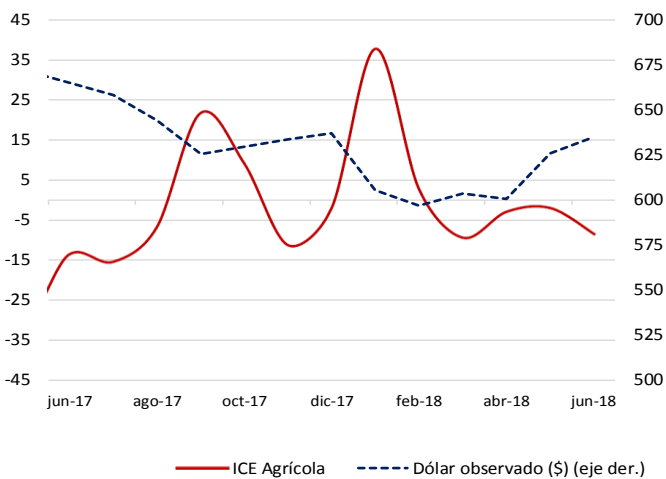
Fuente: CEEN UDD.

**Gráfico 2**  
ICE Minería y precio del cobre  
(Índice centrado en cero, centavos de dólar por libra)



Fuentes: CEEN y Cochilco.

**Gráfico 3**  
ICE Agrícola y tipo de cambio nominal  
(Índice centrado en cero y pesos por dólar)



Fuentes: CEEN y Banco Central de Chile.

**En el sector minero la confianza continuó avanzando, en tanto que en el Agrícola y Financiero retrocedió.**

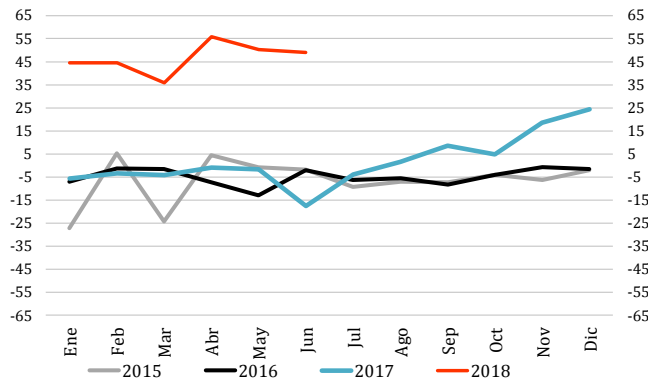
El ICE de la **Minería**, que se había ubicado mayormente en terreno pesimista en los últimos doce meses, registró por segundo mes un avance, subiendo la confianza desde un nivel "neutral" a uno de "leve optimismo" (+8 puntos). Destacó en ese sector mayor optimismo respecto de la situación de la economía y del negocio, así como respecto del precio de los insumos. La percepción sobre el número de trabajadores fue algo menos optimista respecto del mes previo (gráfico 2).

En contraste, la confianza en el sector **Agrícola** retrocedió seis puntos, pasando desde un nivel "neutral" a uno "levemente pesimista". En ello incidió un menor optimismo respecto de la situación económica del país, así como mayor pesimismo respecto del número de trabajadores. Estos dos retrocesos no alcanzaron a contrarrestar una mejor percepción de los precios de los insumos (gráfico 3).

Por su parte, el sector **Financiero**, tras registrar altos niveles de optimismo en los meses previos, en junio la confianza se ubicó en nivel "neutral". En este sector las percepciones sobre la situación económica y de negocio, que en meses previos se habían mostrado optimistas, en junio fueron neutrales.

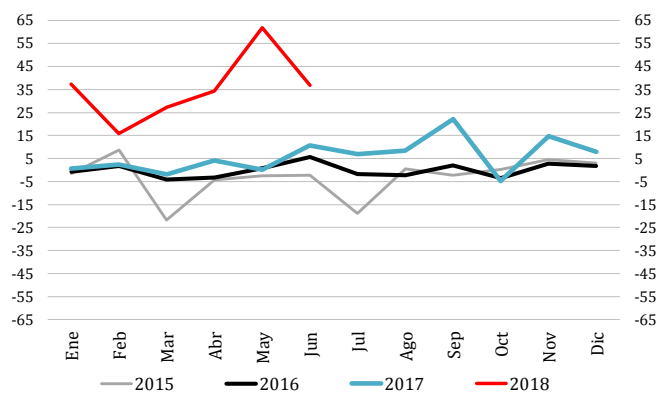
En la **Construcción** el alto nivel de optimismo respecto de la economía nacional y la situación de negocio contrarrestó el retroceso en la confianza relativa a la evolución de los precios de los insumos y del número de trabajadores. Así, el ICE del sector se ha mantenido desde marzo en nivel "muy optimista". El ICE de la **Industria**, que ha mostrado vaivenes desde principios de año, en junio se mantuvo "neutral". En este sector, el mayor optimismo respecto del precio de los productos contrarrestó el retroceso en la percepción de la situación de negocio. Finalmente, en el sector **Comercio**, no se registraron mayores cambios, manteniéndose la confianza "moderadamente optimista".

**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.

Cuatro de las seis principales percepciones del ICE se mantuvieron sin cambios, en tanto que dos de ellas retrocedieron.

La percepción respecto de la **situación económica del país** no varió en junio, mostrando una tendencia estable en niveles elevados durante la primera mitad del año (gráfico 4). En cuanto a la **demanda nacional**, si bien también ha seguido una tendencia estable en el mismo período, se ha ubicado en terreno pesimista. Por su parte, la proyección del **precio de los insumos**, con vaivenes, se ha mantenido mayormente en terreno negativo en el primer semestre del año, no mostrando cambios en junio. La percepción respecto de los **niveles de inventarios**, aunque se mantuvo en nivel neutral entre mayo y junio, ha registrado un avance respecto de los niveles más pesimistas de principios de año.

La percepción de la **situación del negocio** bajó 25 puntos en junio. Si bien esta percepción ha mostrado vaivenes en la primera mitad del año, se ha ubicado en niveles de optimismo por sobre lo registrado el año pasado (gráfico 5). Finalmente, la percepción respecto al **número de trabajadores**, que venía mostrando una tendencia positiva en el año, retrocedió 24 puntos en junio, lo que se observó principalmente en los sectores de la Construcción, Agrícola y Minero (cuadro 2).

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

