



IPeCo Julio 2011: Avance del subíndice de Expectativas determina leve aumento mensual

Cuadro 1
Índice de Percepción de Consumidores
(Base Dic.2001=100)

Mes	IPeCo	Coyuntural	Expectativas
jul-10	120.3	118.7	121.2
ago-10	123.7	137.3	119.0
sep-10	125.2	154.6	114.8
oct-10	135.7	175.8	121.5
nov-10	130.0	160.6	119.2
dic-10	130.0	158.0	120.1
ene-11	132.1	171.0	118.2
feb-11	134.3	163.5	123.9
mar-11	122.0	145.9	113.6
abr-11	138.9	182.2	123.4
may-11	121.8	152.6	110.8
jun-11	125.2	163.2	111.7
jul-11	126.6	160.2	114.7
var. m/m	1.4	- 2.9	3.0
var. a/a	6.3	41.5	- 6.5

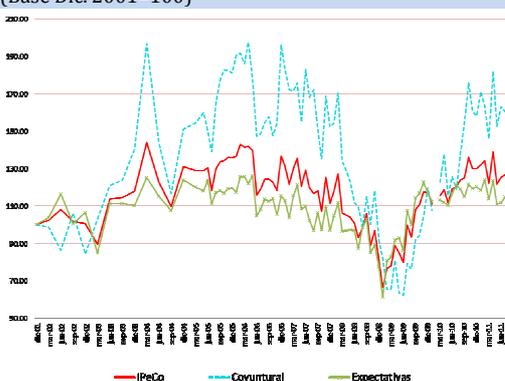
fuelle: CEEN UDD, en base a encuestas Mall Plaza

En julio de 2011, el Índice de Percepción del Consumidor (IpeCo)¹ que elabora mensualmente el Centro de Estudios en Economía y Negocios de la Universidad del Desarrollo, en conjunto con Mall Plaza², registró un aumento de 1,4 puntos con respecto a junio, situándose en los 126,6 puntos. El índice se ubica a un nivel cercano al promedio anual.

A diferencia del mes anterior, en que se habían presentado un aumento de más de 10 puntos, el subíndice Coyuntural cae 2,9 puntos con respecto a junio (hasta 160,2 puntos) y el de Expectativas continúa aumentando (+3 puntos) alcanzando los 114,7 puntos. Como resultado, la brecha entre el subíndice Coyuntural y el de Expectativas disminuye cerca de 6 puntos.

La comparación en doce meses continúa siendo favorable para el IPeCo, ubicándose 6,3 puntos por encima del índice de julio de 2010. Este aumento está influenciado principalmente por el subíndice Coyuntural - que presentó un aumento anual de 41,5 puntos-, mientras el de Expectativas tuvo una variación interanual negativa de 6,5 puntos.

Gráfico 1
Índice de Percepción de Consumidores
(Base Dic. 2001=100)



fuelle: CEEN UDD en base a encuestas Mall Plaza

Todas las variables coyunturales muestran mayor pesimismo

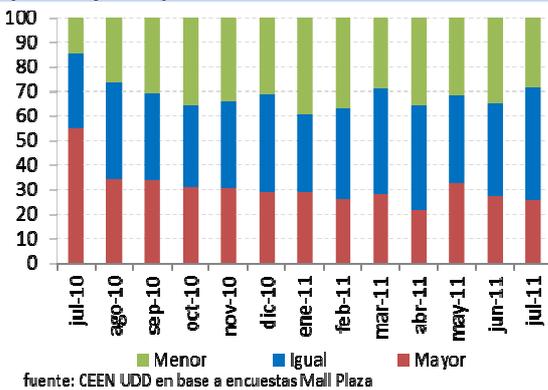
En la primera pregunta, sobre la **situación económica actual**, la proporción de optimistas cae, aunque levemente, en 1,1 puntos porcentuales de 34,3 a 33,2% y en la que se refiere al **desempleo actual**, desde 34,8 a 28,6%. En cuanto a los pesimistas, en la primera pregunta caen de 17,3 a 15,5% y en la segunda lo hacen de 27,1 a 26,1%. En esta oportunidad domina el efecto negativo.

Inverso es el resultado al comparar con julio de 2010, ya que en la primera pregunta las variaciones negativas dominan, mientras que en la segunda aumentan tanto los optimistas como disminuyen los pesimistas. El porcentaje de pesimistas era entonces de 55% y el de optimistas era apenas 14,3% (primera barra del gráfico 2).

Carola Moreno, Directora CEEN
(02) 327.9792 | carolamoreno@udd.cl
Stephanie Alfaro
(02) 327.6395 |

¹ Para ver otros informes del CEEN: <http://negocios.udd.cl/ceen/estudios-y-publicaciones/>
² La encuesta que sirvió de base para la elaboración de los índices se tomó los días 16 y 17 de julio de 2011, en seis, de los once centros comerciales que posee Mall Plaza a lo largo del país. Se encuestaron 238 consumidores, representantes de los estratos ABC1 (12,2%), C2 (51,3%), C3 (24%), D (11%) y E (1,6%).

Gráfico 2
Percepción del desempleo actual
 (% de respuestas)



Aumenta el impulso de la demanda interna sobre la actividad económica

El índice real de ventas minoristas aumenta 12,5%, variación mucho mayor a la variación de mayo (8,4%), mientras que el índice real de ventas de supermercados también crece en mayor medida (6,2%). El IMACEC registró un alza de 6,2% en junio, por encima de las expectativas de mercado, impulsado principalmente por los sectores comercio e industria. La tasa de desempleo en el trimestre abril-junio se mantiene en los 7,2%. El resultado se explica por aumentos en la fuerza de trabajo tanto de los ocupados como los desocupados.

Mejora la confianza a un año plazo al comparar con junio

En primer lugar, la pregunta que se refiere a la percepción de la **situación económica futura** es la única que empeora con respecto al mes anterior, debido a que domina el incremento de pesimistas (que aumenta de 7,3 a 8,4%) sobre el de optimistas (que aumenta de 50 a 54%).

En segundo lugar, la percepción del **desempleo futuro** a un año plazo, disminuye tanto la proporción de pesimistas como de optimistas, dominando en este caso la disminución de pesimistas (que caen de 19,8 a 18,1%). Los optimistas en tanto, caen de 41,3 a 39,9%.

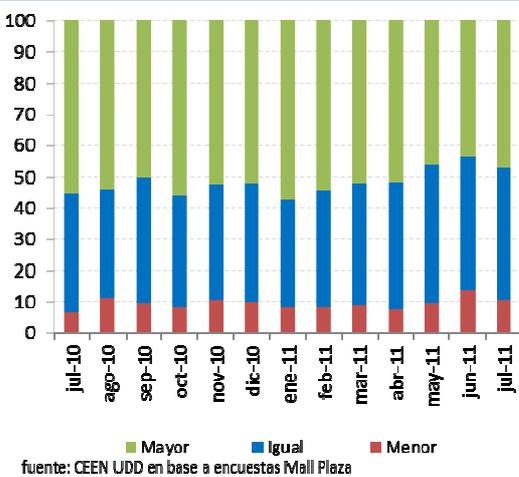
Finalmente, la pregunta sobre **ingreso familiar futuro** (a un año plazo) es la que se presenta con mejores resultados, ya que aumentan los optimistas (de 43,5 a 46,8%) y caen los pesimistas (de 13,5 a 10,5%). Esta es la primera vez en el año en que aumentan los optimistas, como se puede apreciar en la barra verde del gráfico 3.

Comparado con igual mes de 2010, todas las preguntas arrojan mejores resultados, siendo en cada una mayor el porcentaje de optimistas y menor el de pesimistas. Eso sí, continúa la atenuación de las variaciones interanuales que se iniciaran aproximadamente en enero del 2010, indicando que la base de comparación es cada vez menos desfavorable.

Resultados por estratos socioeconómicos

En esta oportunidad es el estrato C3 el que mejora en todas las preguntas, al compararlo con junio. El que se presenta menos optimista es el estrato E, ya que para cuatro de las cinco preguntas no hay personas que respondieron que la situación es (con respecto al año anterior) o será mejor (con respecto a un año plazo).

Gráfico 3
Percepción de los Ingresos Futuros
 (% de respuestas)



Cuadro 2
Variables de Expectativas
(% de respuestas)

	Expectativas					
	Situación Económica Futura		Desempleo Futuro		Ingresos Futuros	
	peor	mejor	mayor	menor	menor	mayor
hace un año	6.0	61.4	17.9	41.0	6.4	55.4
actual	8.4	54.0	18.1	39.9	10.5	46.8

fuelle: CEEN UDD, en base a encuestas Mall Plaza

Cuadro 3
Variables de coyuntura, por estratos
(% de respuestas)

	Situación Económica Actual		Desempleo Actual	
	Peor	Mejor	Mayor	Menor
	ABC1	6.9	58.6	10.3
C2	9.8	32.0	22.1	29.5
C3	19.3	33.3	24.6	28.1
D	34.6	15.4	57.7	7.7
E	75.0	0.0	75.0	0.0
Total	15.5	33.2	26.1	28.6

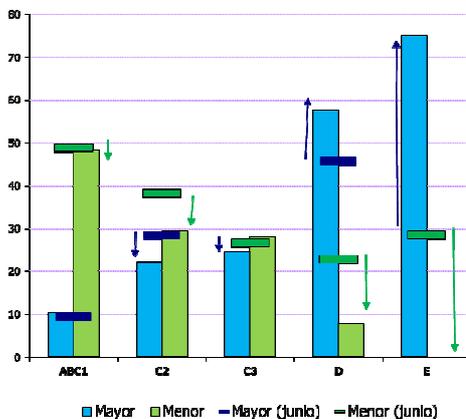
Fuente: CEEN UDD en base a encuestas Mall Plaza

Cuadro 4
Variables de expectativas, por estratos
(% de respuestas)

	Situación Económica Futura		Desempleo Futuro		Ingreso futuro	
	Peor	Mejor	Mayor	Menor	Menor	Mayor
	ABC1	0.0	62.8	18.6	53.5	2.3
C2	2.0	53.5	13.9	46.5	9.8	46.1
C3	10.2	47.5	28.3	36.7	18.3	40.0
D	22.2	36.1	25.0	27.8	27.8	22.2
E	28.6	14.3	14.3	0.0	28.6	14.3
Total	7.3	50.0	19.8	41.3	13.7	43.5

Fuente: CEEN UDD en base a encuestas Mall Plaza

Gráfico 4
Desempleo actual por estratos: julio versus junio
(% de respuestas)



fuelle: CEEN UDD en base a encuestas Mall Plaza

A diferencia del mes anterior, ya no es el estrato ABC1 el que mejoró en mayor cuantía su optimismo. En esta ocasión la única pregunta que mejora con respecto al mes anterior es la que se refiere al desempleo futuro (en que los optimistas caen de 53,5 a 41,4% y los pesimistas lo hacen de 18,6 a 10,3%), que compensa -aunque levemente- la disminución de las otras.

Para el estrato E, el único componente que mejoró es el que se refiere a la pregunta sobre ingresos futuros, en que disminuyen los pesimistas de 28,6 a 25% (aunque domina la disminución los optimistas). En el resto de las preguntas, los componentes empeoran o se mantiene, cayendo el índice de este estrato.

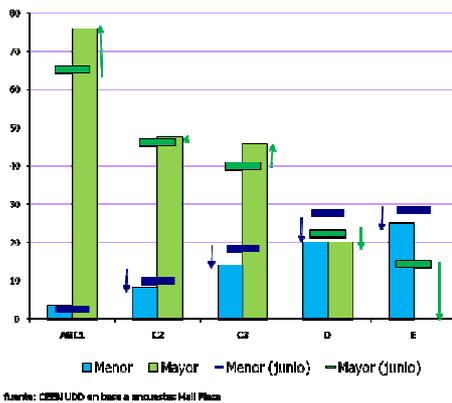
Estrato C3 es el único que mejora su percepción en todas las preguntas

Para todas las preguntas, el estrato C3 muestra un aumento del optimismo. La pregunta que presenta un mayor incremento es la que se refiere a la situación económica actual, ya que los optimistas aumentan de 30 a 33,3%, mientras que los pesimistas disminuyen de 28,3 a 19,3%. La pregunta que aumenta en menor cuantía es la que también corresponde al Índice Coyuntural, es decir la del desempleo actual. En esta pregunta aumentan los optimistas de 26,7 a 28,1% y disminuyen los pesimistas 26,7 a 24,6%. Con todo, se observa un aumento en la percepción de este estrato, sobre todo en el componente de desempleo actual del Índice Coyuntural, debido a que es el único que presenta un aumento intermensual. Al respecto cabe mencionar que junto al estrato C2, son los únicos en que disminuyen los pesimistas (barra celeste, gráfico 4).

Variables de Expectativas se muestran mejor que las Coyunturales

Las variables de expectativas se muestran mejor que las coyunturales para la mayoría de los estratos. Sólo los estratos C2 y E sufren caídas en el subíndice, impulsados por las preguntas sobre la situación económica y desempleo futuro, ya que sólo en la primera pregunta para el estrato C2 aumentan los optimistas de 53,5 a 57,9% (aumentan los pesimistas en ambas preguntas y caen los optimistas en la segunda pregunta).

Gráfico 5
Ingreso familiar futuro por estratos: julio versus junio
 (% de respuestas)



En el estrato D se observa una mejora en la percepción en dos de las tres preguntas que componen el índice, ya que para la pregunta sobre desempleo futuro aumentan los optimistas (de 27,8 a 30,8%) y disminuyen los pesimistas (de 25 a 11,5%). La otra pregunta que mejora la percepción para este estrato es la que se refiere a los **ingresos futuros**, ya que disminuyen los optimistas (de 22,2 a 20%) compensado por una disminución también de los pesimistas de 27,8 a 20%. Referente a esta pregunta, en todos los otros estratos caen los pesimistas, excepto en el ABC1 en que aumenta levemente de 2,3 a 3,4%. En cuanto a los optimistas, se observa que solo para los estratos ABC1, C2 y C3 los optimistas aumentan (a 75,9, 47,5 y 45,6% respectivamente) como se puede observar en el gráfico 5.

Gran variación interanual del subíndice Coyuntural en Octava región

En la **Región Metropolitana** disminuyen los pesimistas para todas las preguntas, con respecto al mes anterior. La mayor disminución se presenta en la pregunta sobre los ingresos futuros, ya que en el mes de junio la proporción de pesimistas alcanzaba a 14% y durante julio sólo 4,8%. Para esta pregunta, también aumentan los optimistas a 53,6% (desde 46,6%) junto con la pregunta sobre la situación económica futura en que los optimistas aumentan desde el 46 a 55,1%. Para las otras tres preguntas (situación económica actual, desempleo actual y futuro) los optimistas caen (a 32,7, 31,5 y 36,9% respectivamente).

Cuadro 5
Variables de coyuntura y expectativas, por regiones
 (% de respuestas)

	Situación Económica Actual		Desempleo Actual		Situación Económica Futura		Desempleo Futuro		Ingreso Futuro	
	Peor	Mejor	Mayor	Menor	Peor	Mejor	Mayor	Menor	Menor	Mayor
Octava Región	24.3	34.3	41.4	21.4	8.6	51.4	8.6	47.1	24.6	30.4
Región Metropolitana	11.9	32.7	19.6	31.5	8.4	55.1	22.0	36.9	4.8	53.6
Total	15.5	33.2	26.1	28.6	8.4	54.0	18.1	39.9	10.5	46.8

fuentes: CEEN UDD, en base a encuestas Mall Plaza

En la **Octava Región**, en cambio, las preguntas sobre situación económica futura e ingresos futuros se presentan peor que el mes anterior. Para la primera pregunta aumentan los pesimistas desde 2,9 a 8,6% y disminuyen los optimistas de 60 a 51,4%, mientras que para la segunda los pesimistas aumentan de 12,9 a 24,6% y los optimistas caen de 35,7 a 30,4%. La única pregunta en que aumentan los optimistas y caen los pesimistas es la que se refiere al desempleo actual, en que varían de 17,4 a 21,4% y de 42 a 41,4%, respectivamente.

Es por esto que el subíndice de Expectativas de la Octava Región cae, tanto mensual como interanualmente, en 11,6 y 9,1 puntos, respectivamente.

Finalmente, resulta destacable la variación del subíndice Coyuntural de la octava región con respecto a junio del 2010, ya que aumenta de 57,7 a 147,8 puntos, mientras que la variación intermensual es sólo de 9 puntos.