

# IPEC: Índice Percepción de la Economía

Informe mensual – Septiembre 2018

# Registro de Noticias

<b>05-sep</b>	<b>INICIO TRABAJO DE CAMPO</b>	
05-sep	Imacec de julio creció 3,3%, el más bajo de 2018	
06-sep	Piñera anuncia plan de descontaminación en Quintero y Puchuncaví tras resolución de la SMA contra Enap	
07-sep	IPC de agosto registró una variación mensual de 0,2%, influenciado por alza en alimentos y las bebidas no alcohólicas (0,5%)	
10-sep	Dólar tiene fuerte alza y queda al borde e 700 pesos	
12-sep	Google sube la apuesta por Chile: Anuncia millonaria ampliación de su data center	
13-sep	Walmart confirma que compró la chilena Cornershop por US\$225 millones	
18-sep	En casi dos millones de vehículos crece el sector automotor en Chile, predominando el origen chino	
18-sep	Se desarrollan las Fiestas Patria	
20-sep	Dólar se desplomó en Chile: Registró su mayor caída diaria en casi una década	
21-sep	Bolsa de Santiago suma su sexta subida consecutiva y termina con sólida alza semanal	
24-sep	Gobierno declara Alerta Sanitaria para las comunas de Quintero y Puchuncaví	
26-sep	Combustibles experimentarán alzas por quinta semana consecutiva	
27-sep	Precio de las viviendas seguirá al alza: "sube más rápido de lo que crece el ingreso de las personas"	
28-sep	INE informó que el desempleo del trimestre Junio-Agosto se mantuvo en 7,3%	
28-sep	El cobre cerró el noveno mes del año con un alza de 2,67%	
28-sep	Dólar acumula caída de \$26,3 en septiembre finalizando las cuatro últimas jornadas a la baja	
<b>28-sep</b>	<b>TÉRMINO TRABAJO DE CAMPO</b>	
30-sep	Prevén alza en pasaje del Transantiago para el mes de octubre	

Agradecemos el apoyo de



# Índice Percepción de la Economía



- Este informe contiene una detallada descripción de la evolución general del Índice y sus componentes.
- El IPEC se calcula mediante la aplicación mensual de un cuestionario estructurado a una muestra aproximada de 1.100 personas, mayores de 18 años, residentes en las principales ciudades de Chile (ver descripción de la muestra al final de este documento).
- El Índice originalmente se publicó con periodicidad anual (1981-1985), luego fue trimestral (1986-2001) y a partir de 2002 se calcula en forma mensual.
- Los participantes del estudio son seleccionados aleatoriamente y las entrevistas se realizan telefónicamente. Durante el mes de **septiembre de 2018**, la muestra efectiva fue de **1.100 personas**.
- El Índice Percepción de la Economía, IPEC, es un índice compuesto, calculado a partir de la combinación de las respuestas del público a 5 preguntas. Estas preguntas miden la percepción de:
  1. Situación económica personal actual.
  2. Situación económica actual del país.
  3. Situación económica futura del país a corto plazo (12 meses).
  4. Estabilidad económica futura del país a largo plazo (5 años).
  5. Situación compra de artículos para el hogar.
- Ver anexo metodológico sobre fórmula de cálculo, al final de este documento.

# Comentario



**En septiembre, la confianza de los consumidores alcanza 46,1 puntos. Este resultado es 0,9 puntos inferior el obtenido en agosto y se erige como el registro más bajo en 12 meses. Con este resultado, la confianza de los consumidores se mantiene en el área de pesimismo por segundo mes consecutivo.**

**En relación a agosto, la medición de septiembre muestra una caída en tres de los cinco sub-indicadores que componen el índice: “estabilidad del país en los próximos 5 años” (-3,6 puntos), “situación para comprar artículos para el hogar” (-2,4 puntos) y “situación personal actual” (-1,2 puntos).**

**De los 3 sub-indicadores que cayeron, destaca el negativo resultado de “la estabilidad del país en los próximos 5 años” (visión de la economía a largo plazo) y del índice de expectativa del nivel de empleo en un año (mediano plazo) . En ambos, se llega a un nivel mínimo después de 16 meses (desde mayo 2017). También se destaca la tendencia al alza de las expectativas de inflación en los próximos 12 meses dado que alcanza su máximo en 18 meses (desde marzo 2018).**

- En septiembre, el contexto informativo estuvo marcado por el resultado del Imacec de julio, el más bajo del año (+3,3% respecto al mismo mes del año pasado), el aumento del IPC de agosto (+0,2%), el alza del dólar (que alcanzó un máximo de \$698) y la estabilidad en la tasa de desocupación en el trimestre junio-agosto 2018. Por otro lado, desde el ámbito político-social, se destacan los problemas ambientales acontecidos en la comuna de Quintero y el desarrollo de las Fiestas Patrias.

# Continuación de comentario



- En el contexto descrito, la confianza de los consumidores (IPEC) alcanza 46,1 puntos (ver Lámina N° 7), lo que representa una caída de 0,9 puntos en relación a agosto. Con este resultado, la confianza de los consumidores logra su tercera caída consecutiva y, con ello, su nivel más bajo desde septiembre 2017, hace un año.
- Al analizar los resultados por segmentos, se obtiene que los hombres, los jóvenes (entre 18 y 35 años) y los grupos socioeconómicos altos (ABC1 y C2) tienen una confianza significativamente más alta que el resto (ver Lámina N° 10). No obstante, cuando se observan las tendencias de los últimos 3 meses, se aprecia que la principal caída está en las mujeres (-5,2) y en el grupo socioeconómico medio alto C2 (-5,2) (ver Lámina N° 11).
- Al observar los cinco sub-indicadores que componen el IPEC, tres presentan una caída y dos un alza. Entre las que tienen una caída están la “estabilidad en los próximos 5 años”, que pasa de 33,0 a 29,4 puntos (-3,6), la “situación para comprar artículos para el hogar”, que va de 55,5 a 53,1 puntos (-2,4), y la “situación económica personal actual”, que pasa de 45,4 a 44,2 puntos (-1,2). Por su parte, entre las alzas, se encuentra la “situación económica actual del país”, que va de 45,7 a 47,8 puntos (+2,1), y las “expectativas económicas del país a 12 meses”, que pasa de 55,3 a 55,8 (+0,5).
- De los cinco sub-indicadores que conforman el índice, se destaca la sostenida caída en la percepción sobre la “estabilidad económica del país en los próximos 5 años” (visión a largo plazo de la economía) dado que pasa de 42,2 en abril a 29,4 puntos en septiembre (-12,8 puntos en 6 meses). Por otra parte, respecto a los indicadores complementarios, el índice de expectativa del nivel de empleo alcanza su nivel más bajo luego de 16 meses (42,9 puntos) y la expectativa de inflación su nivel más alto en 18 meses (47% cree que subirán los precios en un año más)
- En resumen, el informe de septiembre expone un consumidor ubicado en un área de pesimismo. Este sentimiento se explicaría por una disminución significativa de las expectativas de empleo a mediano plazo (un año) y, junto a ello, a una visión cada vez más pesimista en torno a la economía del país a largo plazo.

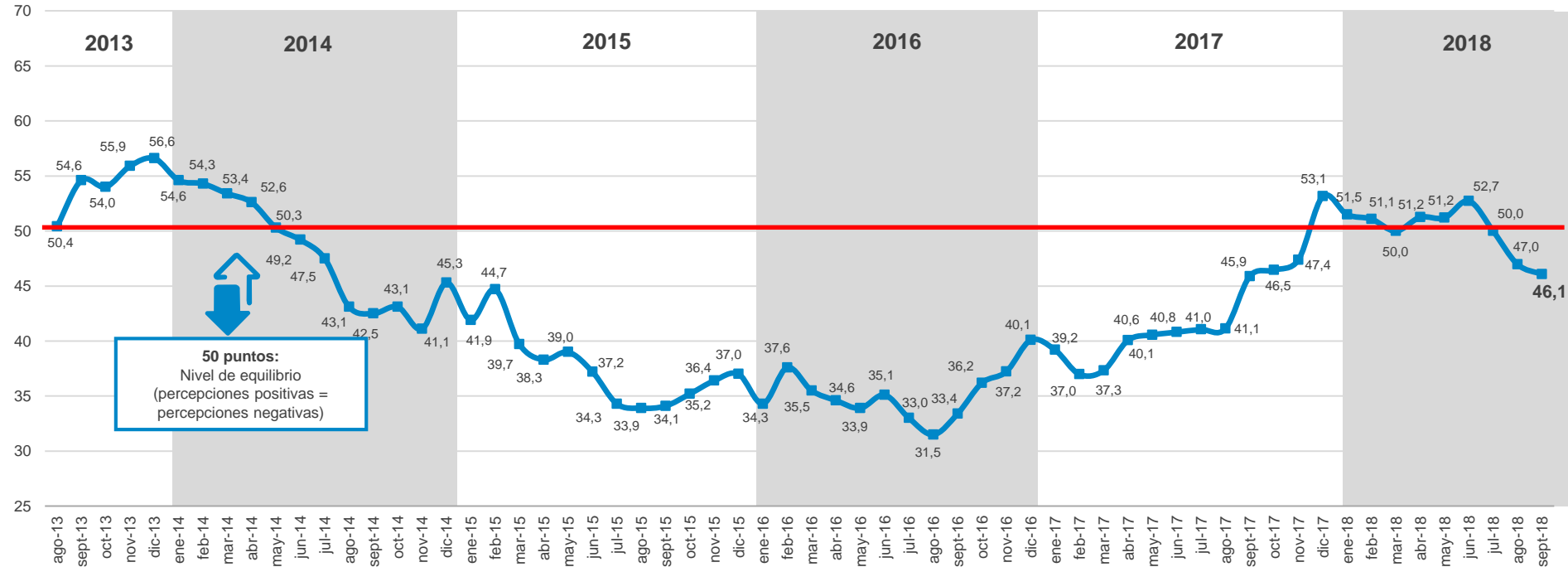


# IPEC: Índice Percepción de la Economía

# Índice Percepción de la Economía

## Agosto 2013 – Septiembre 2018

(Índice 0-100 pts. \*)

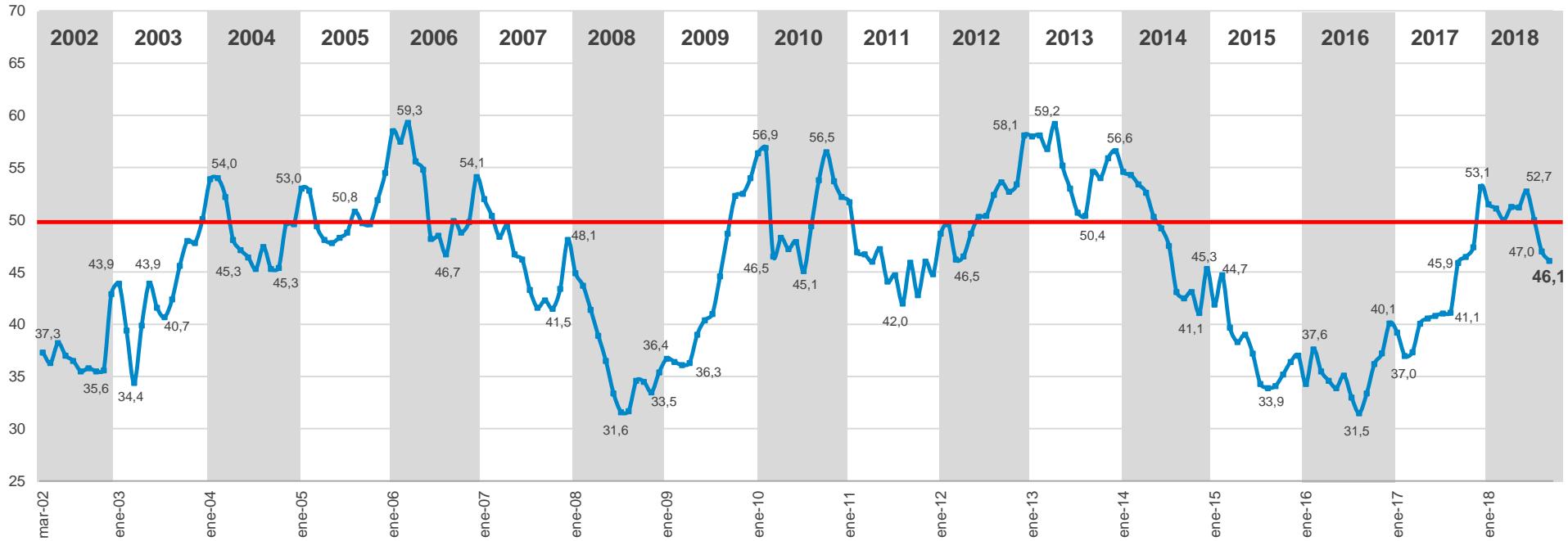


\*Nota: El valor 0 indica máximo pesimismo y el valor 100 indica máximo optimismo.

# Índice Percepción de la Economía

## Marzo 2002 – Septiembre 2018

(Índice 0-100 pts.\*)



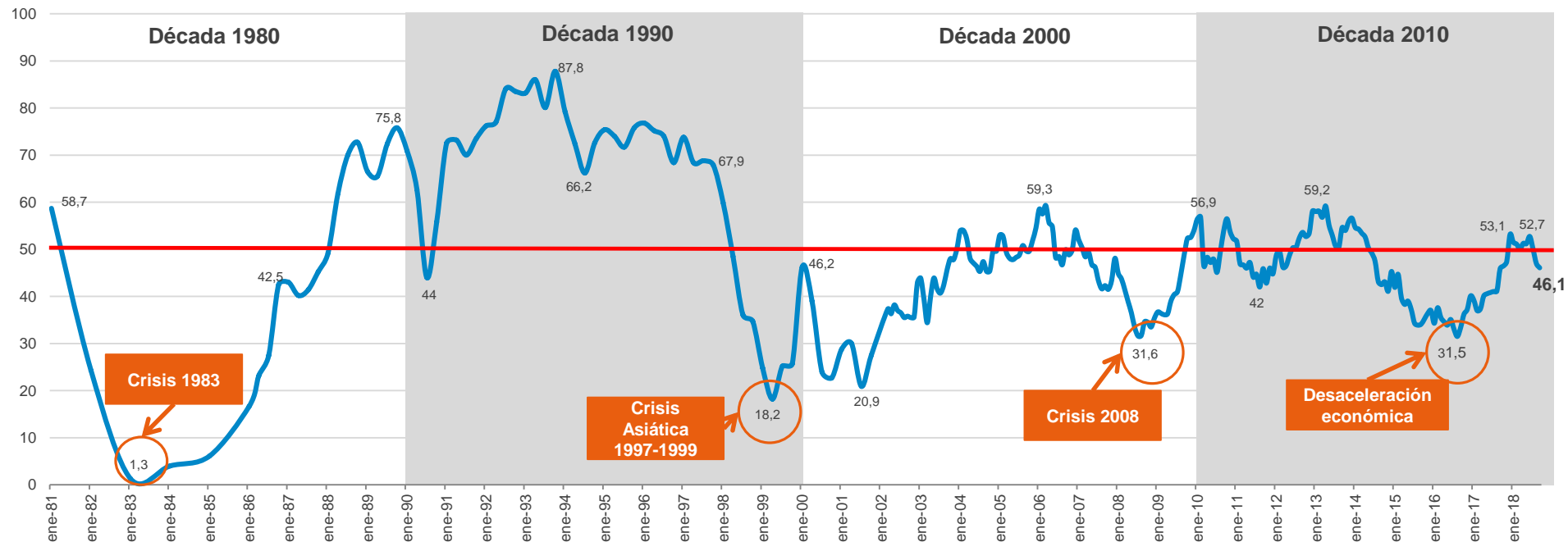
\*Nota: El valor 0 indica máximo pesimismo y el valor 100 indica máximo optimismo.



# Índice Percepción de la Economía

## 1981-2018 (serie histórica de 36 años\*\*)

(Índice 0-100 pts.\*)



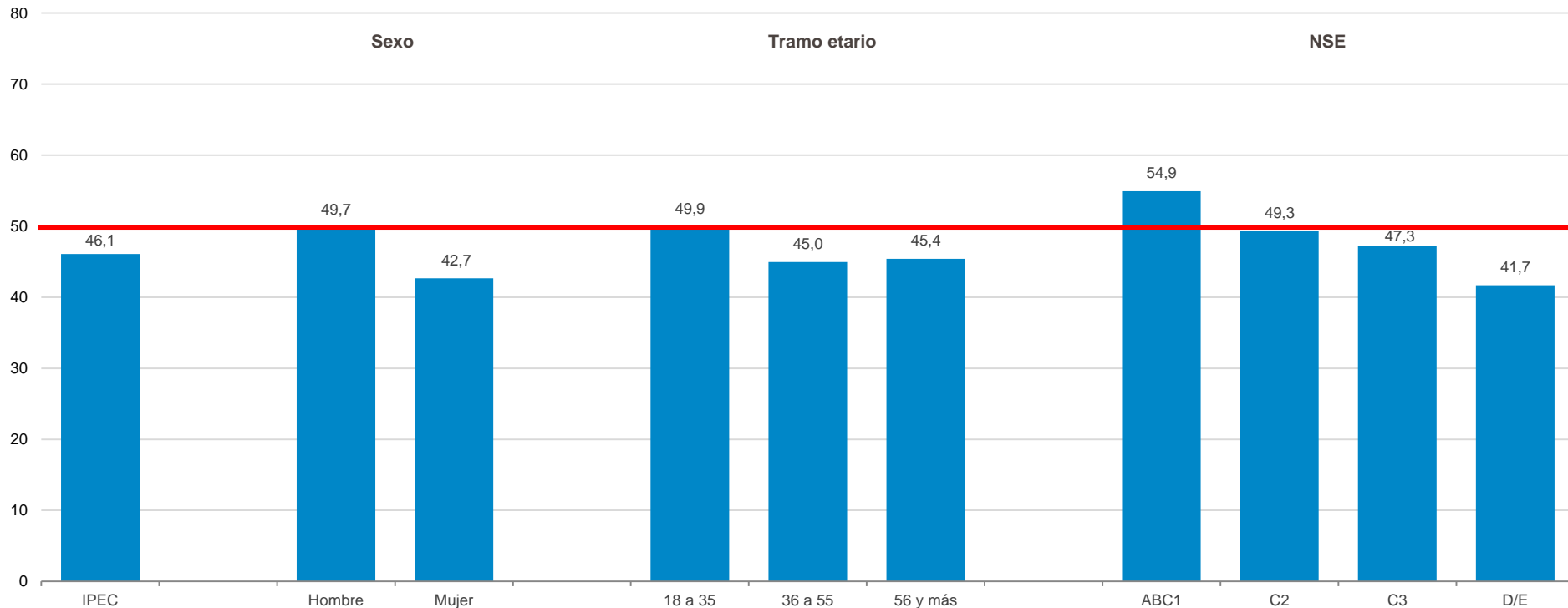
\* Nota: El valor 0 indica máximo pesimismo y el valor 100 indica máximo optimismo.

\*\* Nota: El IPEC originalmente se publicó con periodicidad anual (1981-1985), luego fue trimestral (1986-2001) y a partir de 2002 se calcula en forma mensual.

# Índice Percepción de la Economía

## Resultados por segmentos – Septiembre 2018

(Índice 0-100 pts.\*)

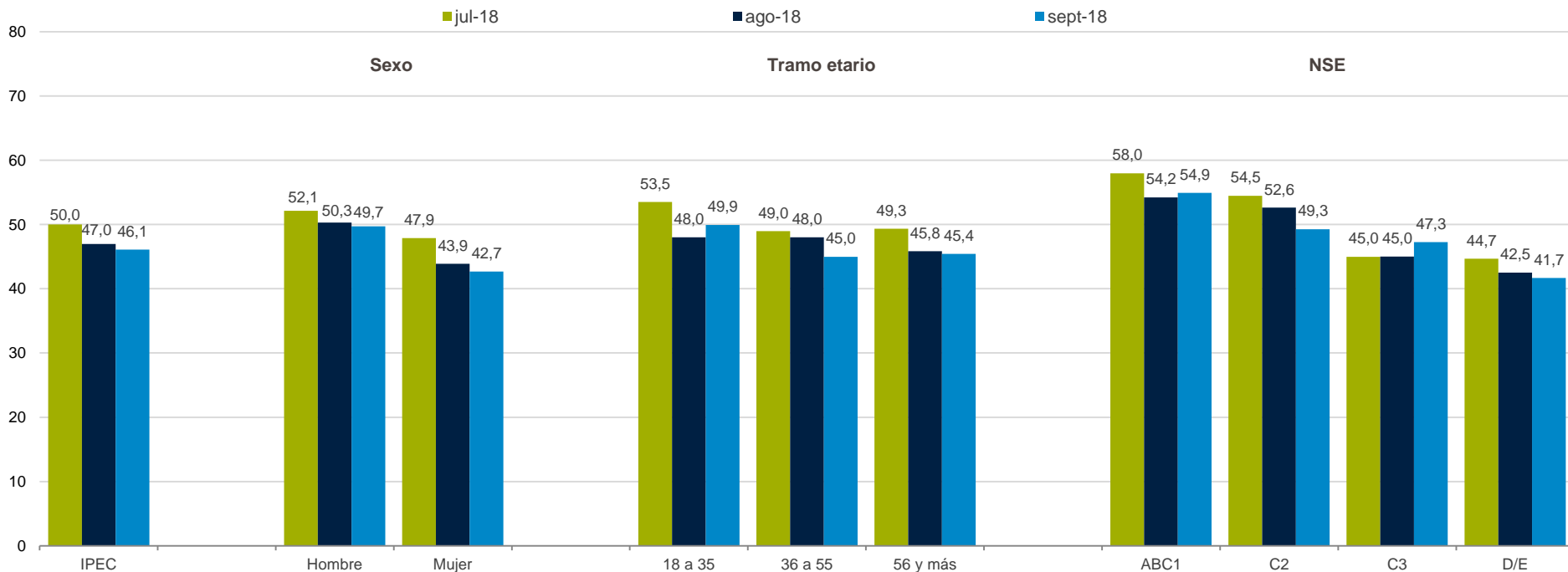


\*Nota: El valor 0 indica máximo pesimismo y el valor 100 indica máximo optimismo.

# Índice Percepción de la Economía

## Resultados por segmentos – Julio a Septiembre 2018

(Índice 0-100 pts.\*)

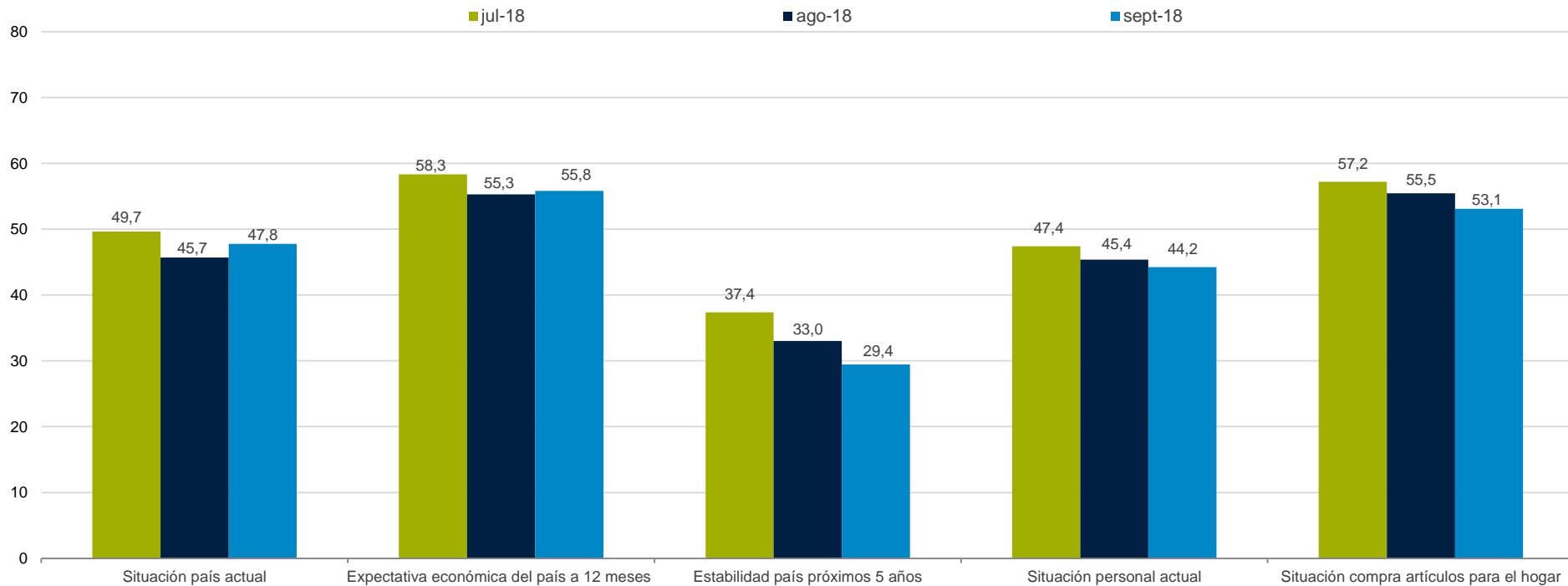


\*Nota: El valor 0 indica máximo pesimismo y el valor 100 indica máximo optimismo.

# Sub-indicadores del IPEC

## Comparación Julio – Septiembre 2018

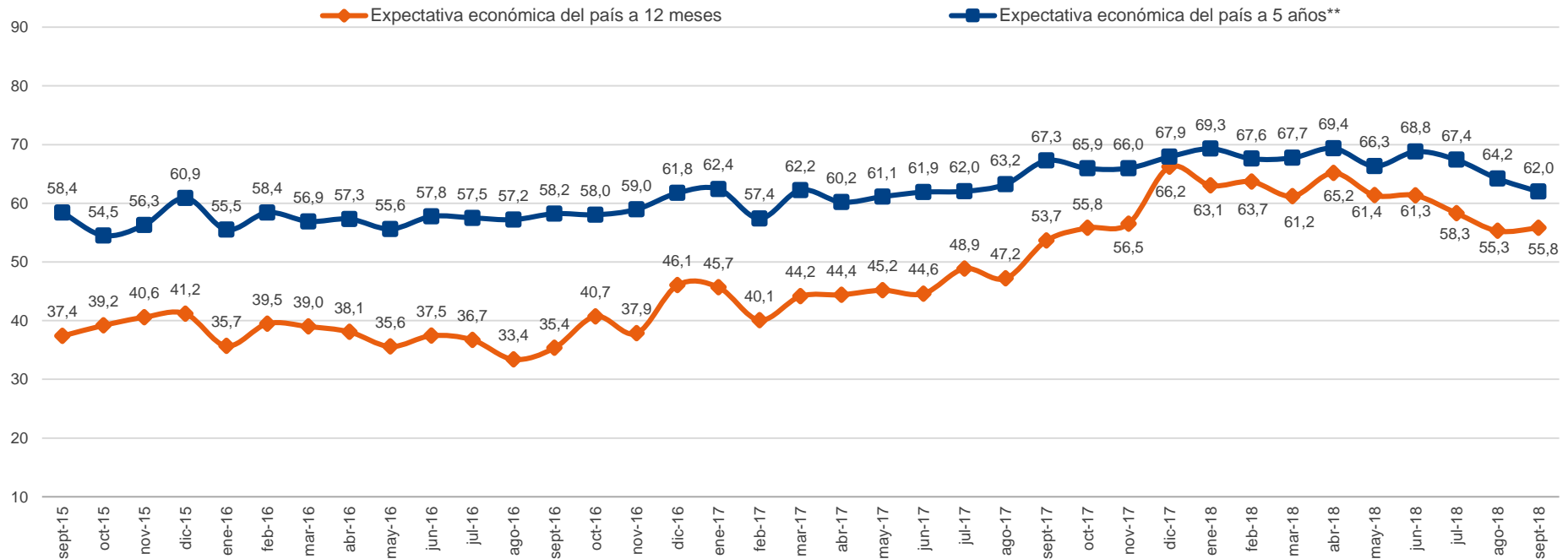
(Índices 0-100 pts. \*)



\*Nota: El valor 0 indica máximo pesimismo y el valor 100 indica máximo optimismo.

# Expectativa económica del país a 12 meses y 5 años

Y dentro de los próximos (12 meses) (5 años),  
¿cree usted que la situación económica del país será buena, regular o mala?  
(Índices 0-100 pts. \*)



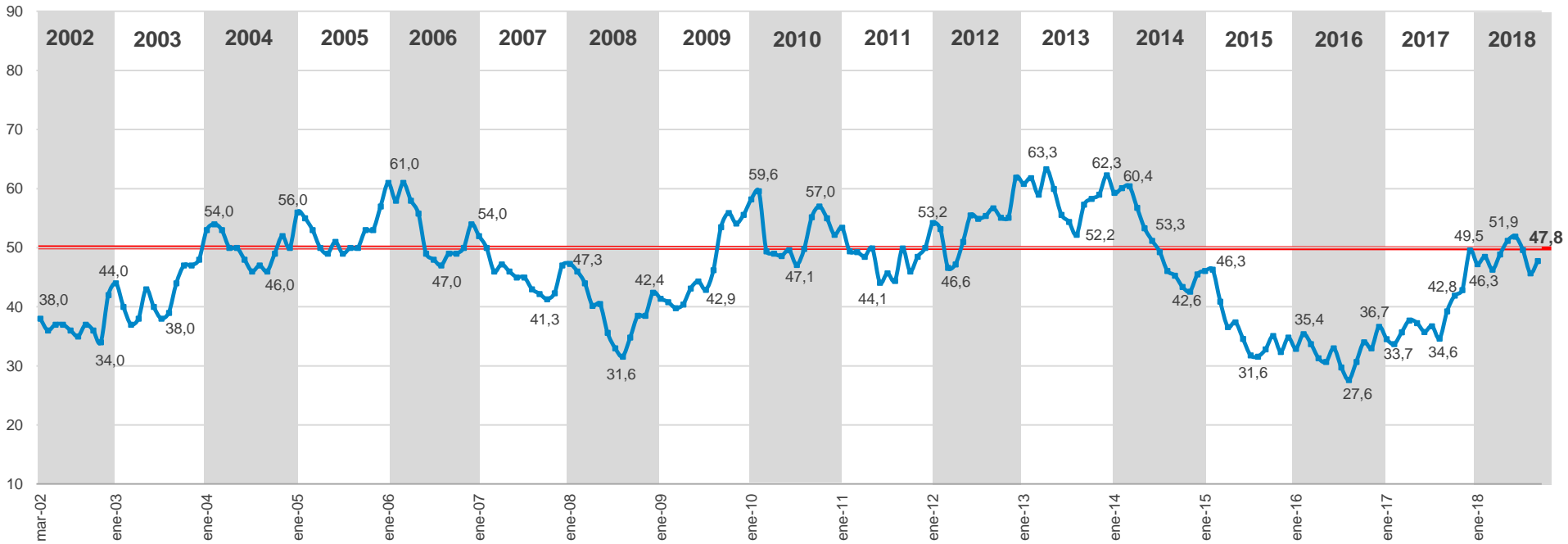
\*Nota: El valor 0 indica máximo pesimismo y el valor 100 indica máximo optimismo.

\*\*Nota: El índice "Expectativa económica del país a 5 años", no se utiliza en la fórmula de cálculo del Índice Percepción de la Economía (IPEC)

# Evolución de los 5 sub-indicadores del IPEC

# 1. Situación país actual

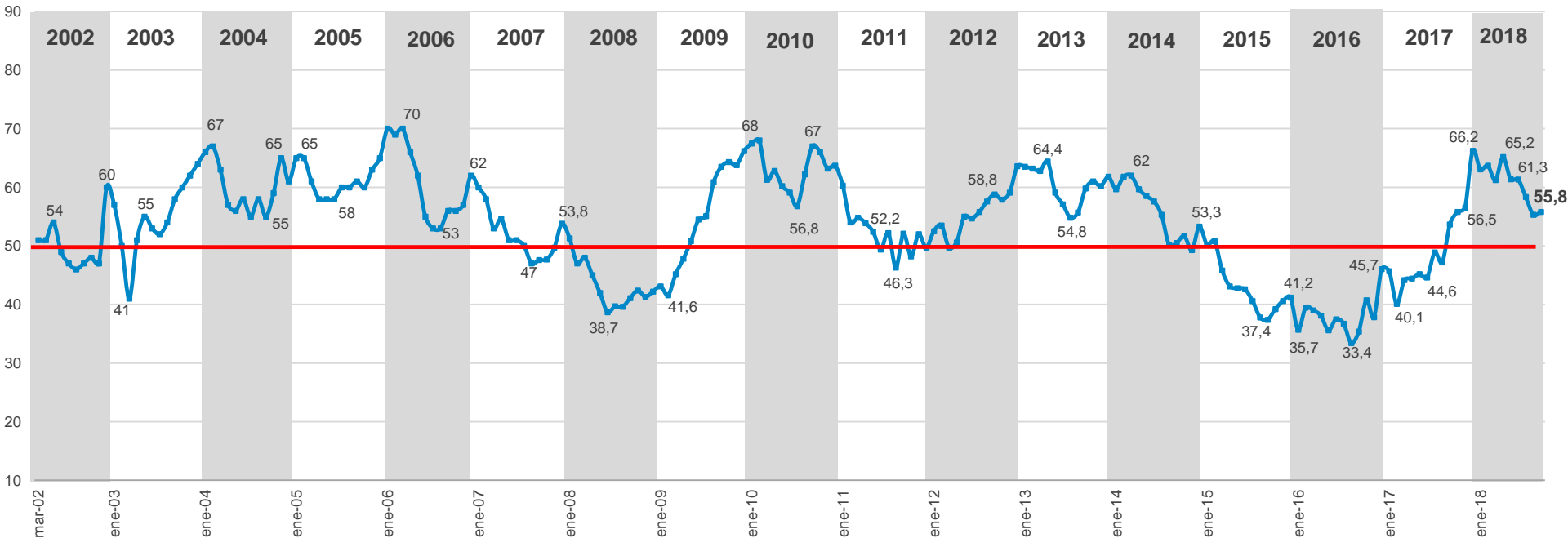
Hablando del país como un todo, ¿usted diría que la situación económica actual del país es buena, regular o mala?  
(Índice 0-100 pts.\*)



\*Nota: El valor 0 indica máximo pesimismo y el valor 100 indica máximo optimismo.

## 2. Expectativa económica del país a 12 meses

Dentro de los próximos 12 meses,  
¿cree usted que la situación económica del país será buena, regular o mala?  
(Índice 0-100 pts.\*)

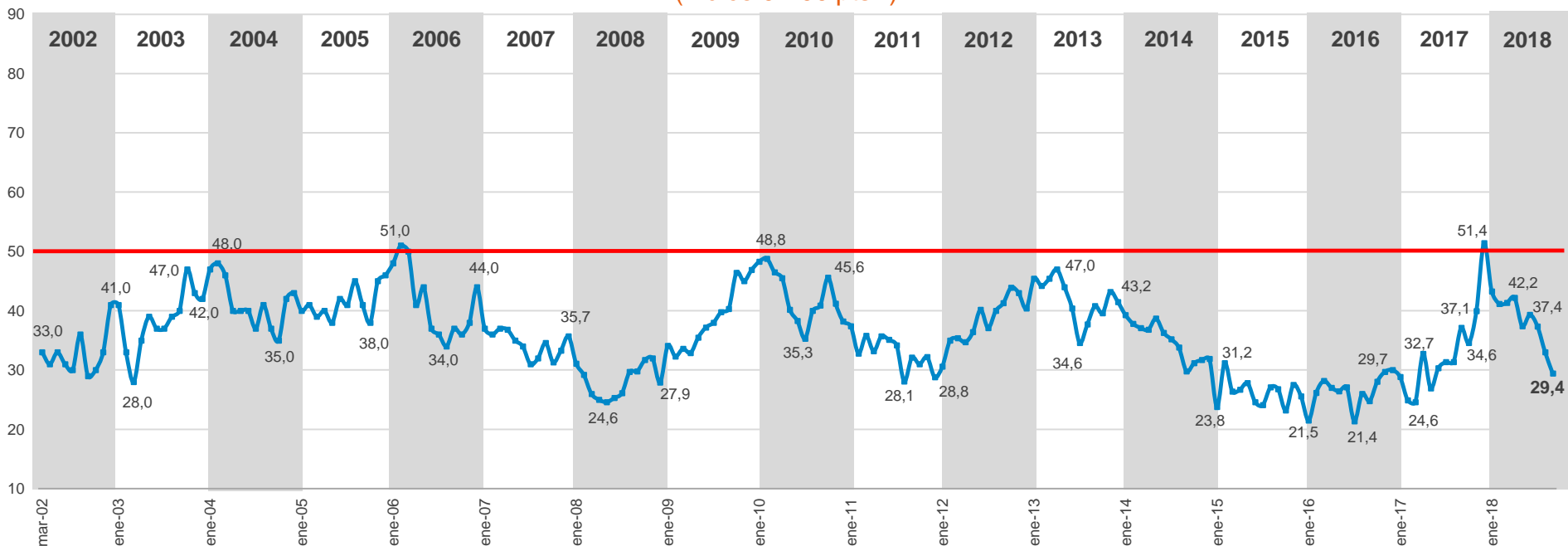


\*Nota: El valor 0 indica máximo pesimismo y el valor 100 indica máximo optimismo.



### 3. Estabilidad país próximos 5 años

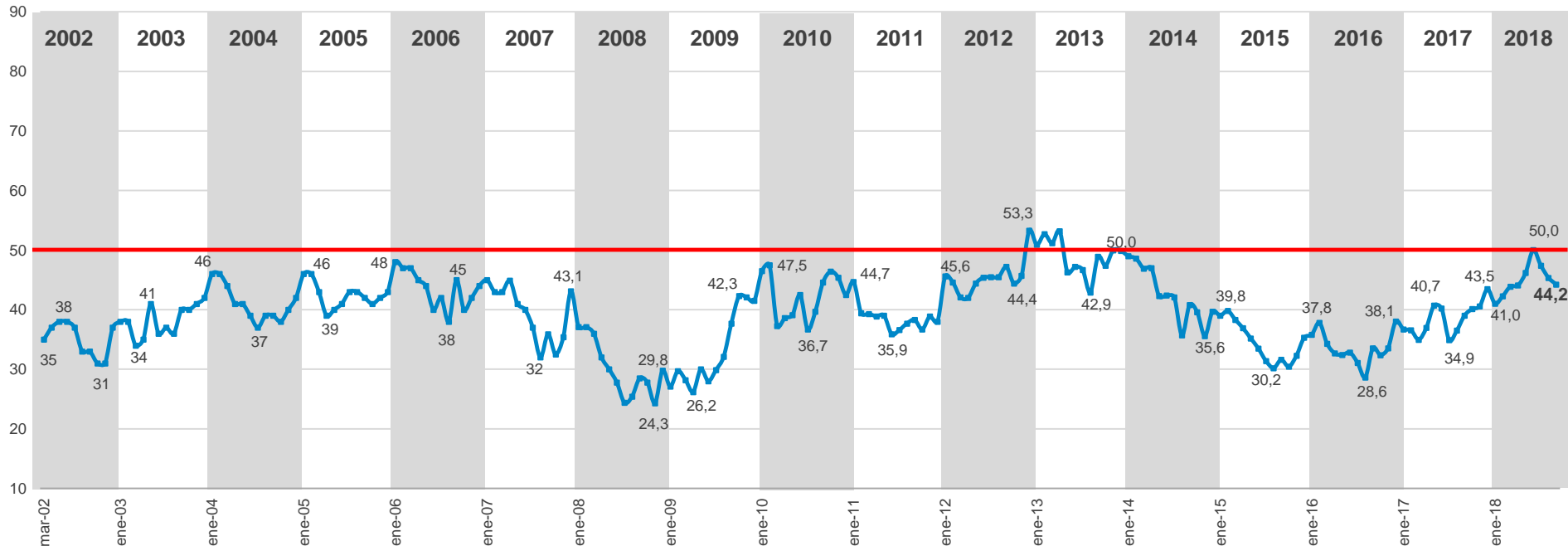
¿Qué cree usted que es lo más probable que ocurra con la situación económica del país en los próximos 5 años: estaremos bien en forma continua o tendremos períodos con alto desempleo y recesión?  
(Índice 0-100 pts.\*)



\*Nota: El valor 0 indica máximo pesimismo y el valor 100 indica máximo optimismo.

## 4. Situación personal actual

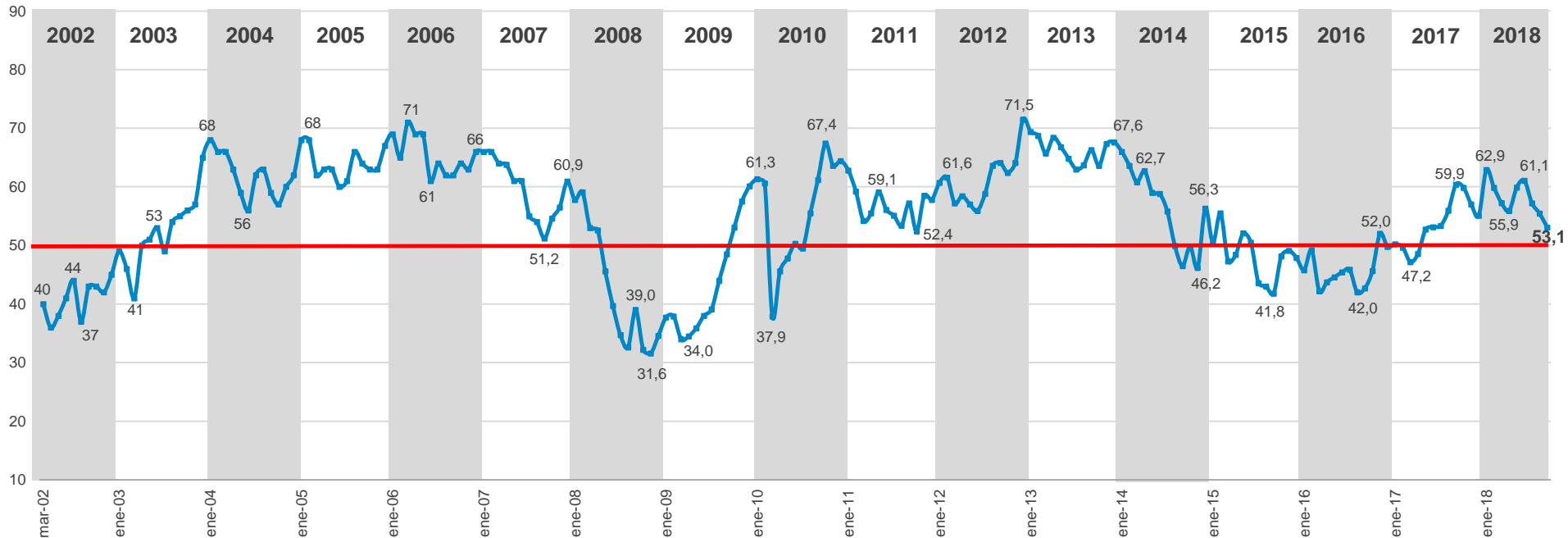
¿Usted diría que la situación económica de Ud. y su familia está mejor, peor o igual que hace un año?  
(Índice 0-100 pts.\*)



\*Nota: El valor 0 indica máximo pesimismo y el valor 100 indica máximo optimismo.

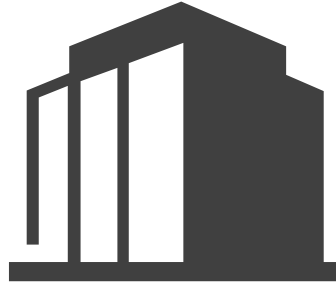
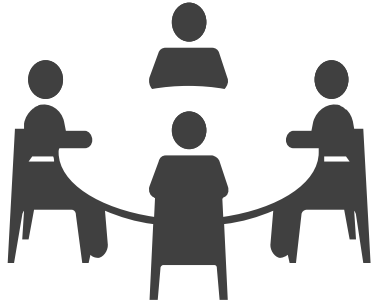
## 5. Situación compra artículos para el hogar

¿Diría usted que actualmente estamos en un buen momento o un mal momento para comprar artículos para el hogar?  
(Índice 0-100 pts.\*)



\*Nota: El valor 0 indica máximo pesimismo y el valor 100 indica máximo optimismo.

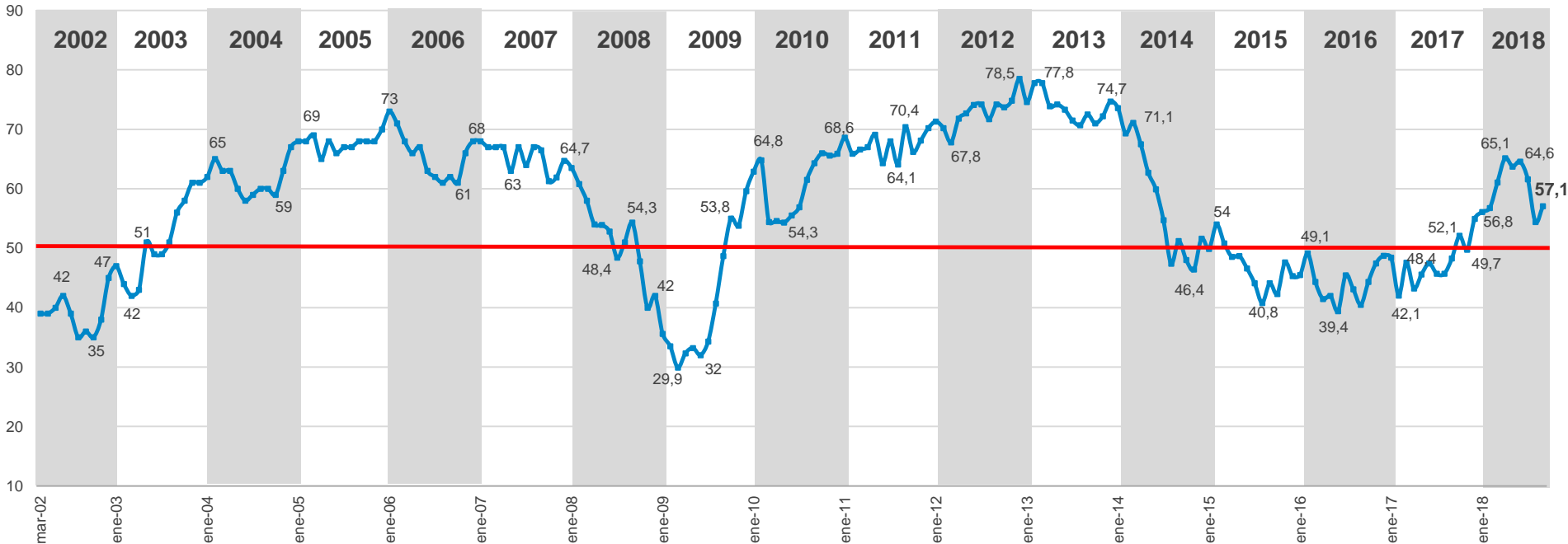
# Otros indicadores



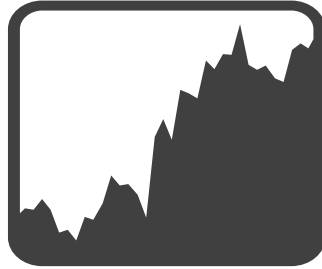
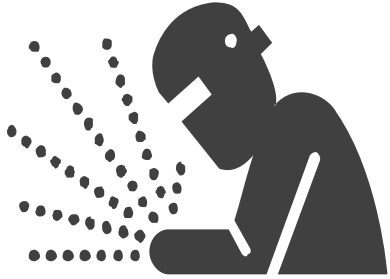
# Situación económica de las empresas

# Situación económica de las empresas

¿Cree usted que la situación económica de las empresas  
es ahora mejor, peor o igual que hace un año atrás?  
(Índice 0-100 pts.\*)



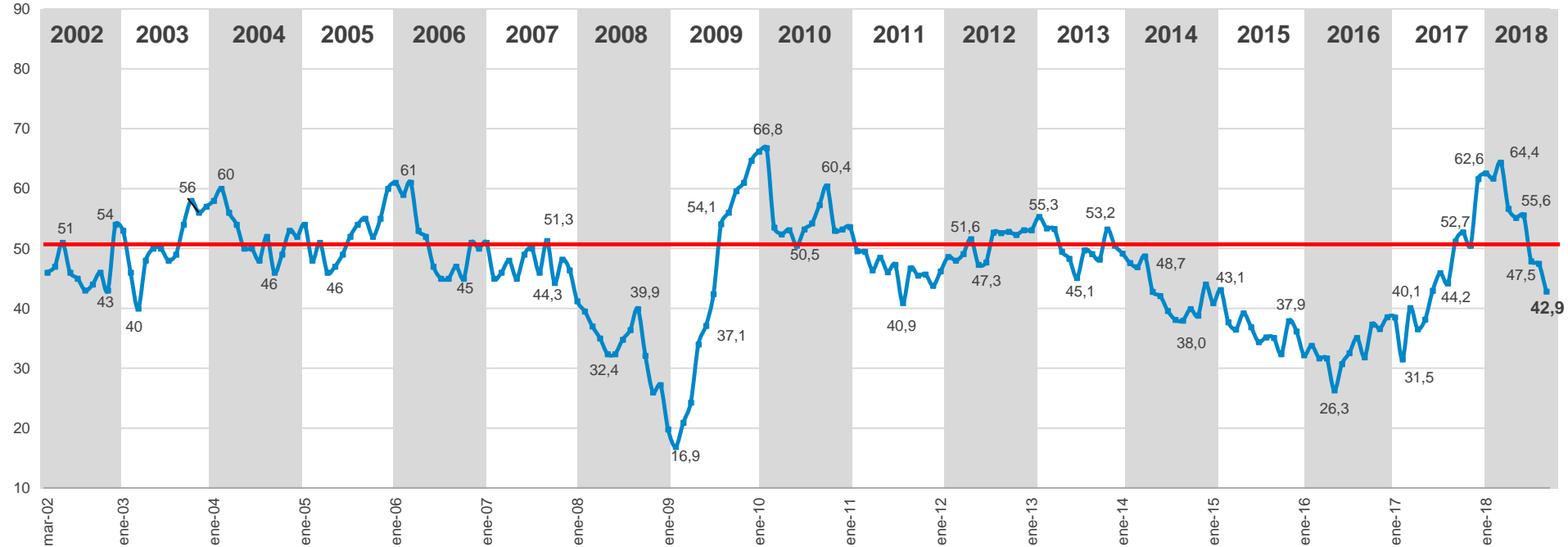
\*Nota: El valor 0 indica máximo pesimismo y el valor 100 indica máximo optimismo.



# Desempleo e inflación

# Índice expectativa nivel de empleo

En cuanto al nivel de desempleo dentro de los próximos 12 meses,  
¿Cree que habrá más cesantía, aproximadamente la misma o menos cesantía que en la actualidad?  
(Índice 0-100 pts. \*)

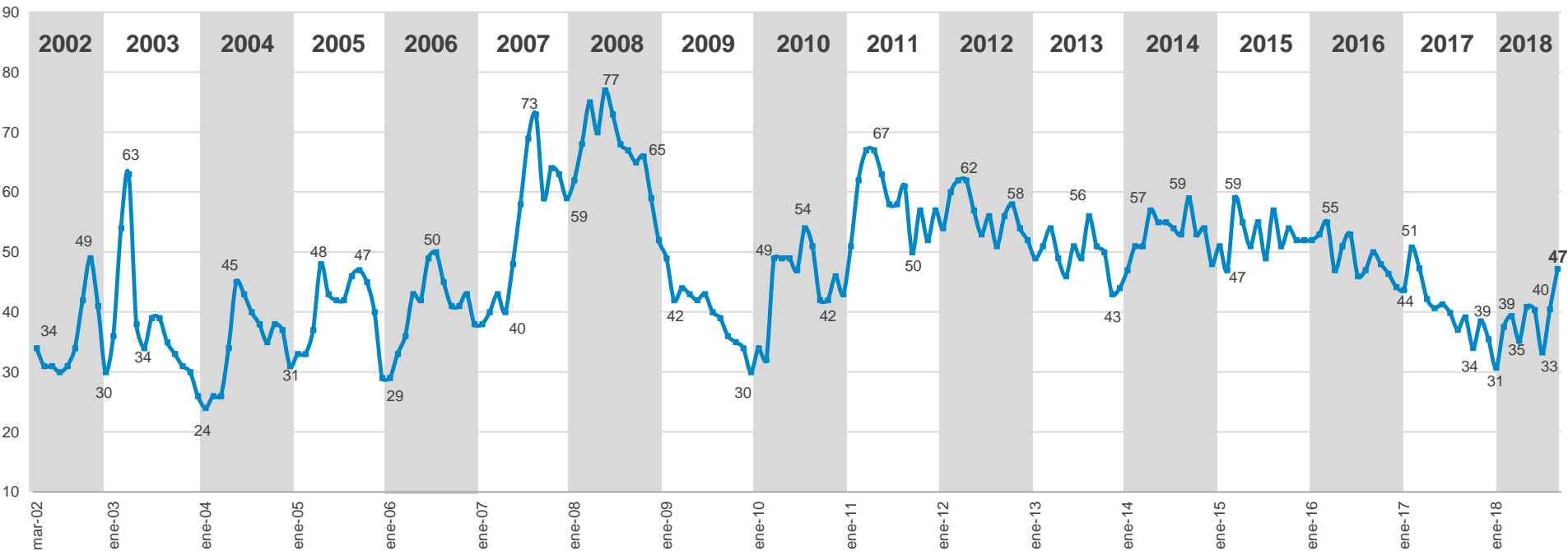


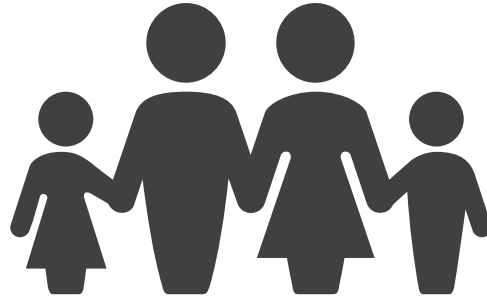
\*Nota: El valor 0 indica máximo pesimismo y el valor 100 indica máximo optimismo.



# Expectativa de inflación

¿Cuánto cree usted que subirán los precios de las cosas dentro de los próximos 12 meses?  
% Que dice "Mucho"

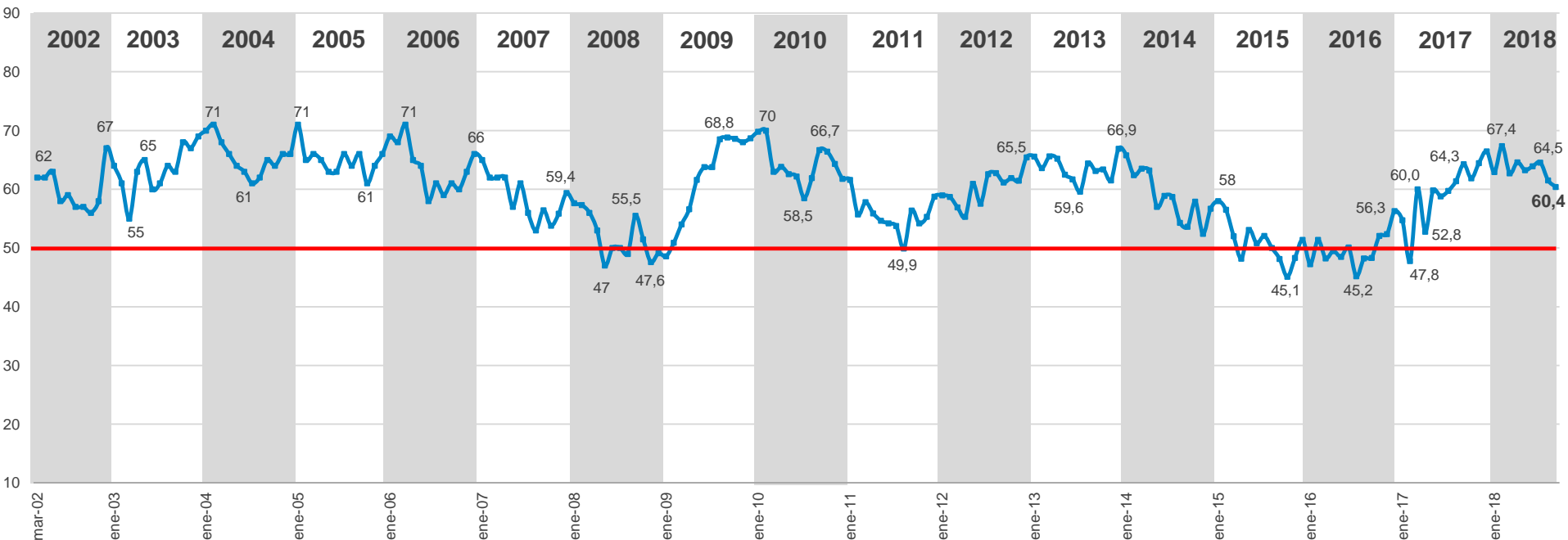




# Situación económica familiar

# Situación económica familiar

Pensando en el futuro, ¿cree que la situación económica de usted y su familia en un año más será mejor, peor o igual que ahora?  
(Índice 0-100 pts.\*)



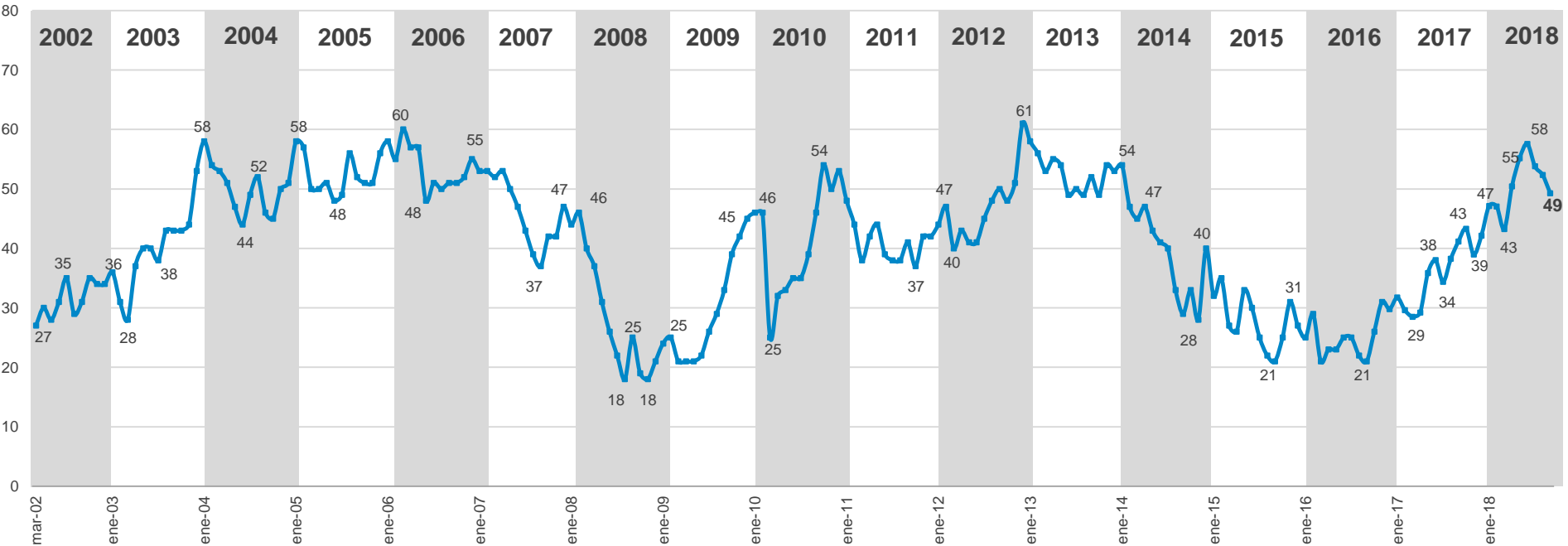
\*Nota: El valor 0 indica máximo pesimismo y el valor 100 indica máximo optimismo.



## Compra de bienes durables

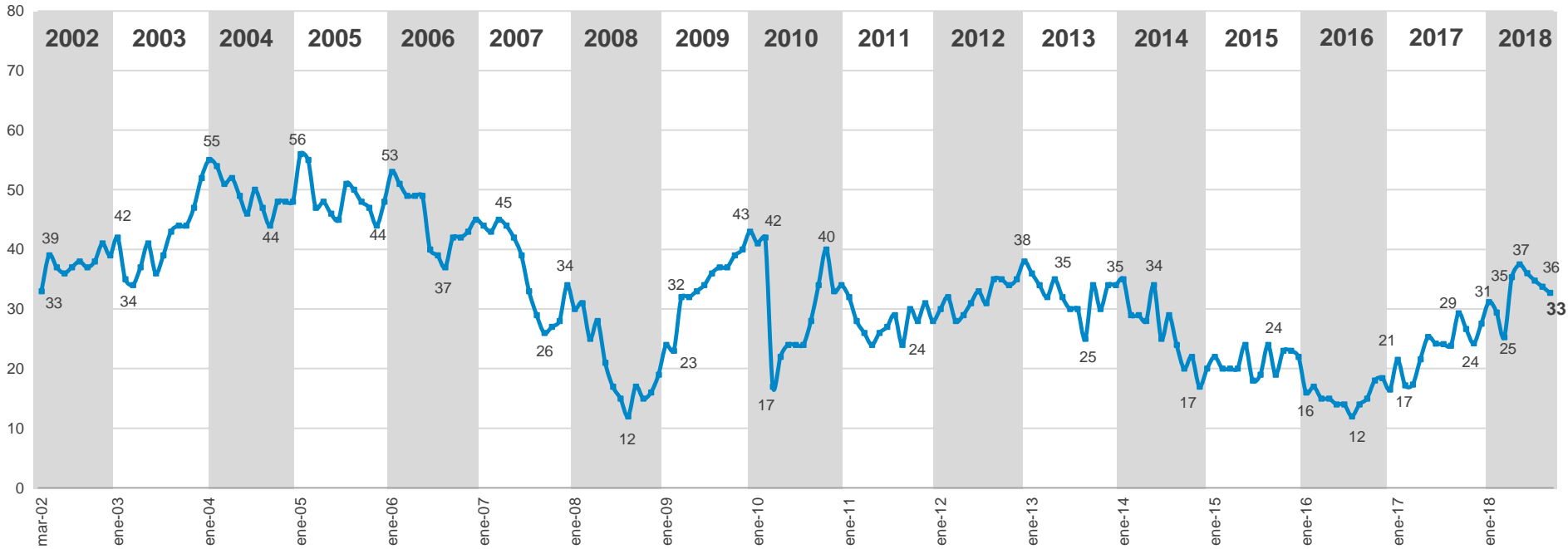
# Compra de artículos para el hogar

¿Diría que actualmente estamos en un buen o un mal momento para comprar artículos para el hogar como muebles, refrigerador o cocina?  
% Que dice “buen momento”



# Compra de vivienda

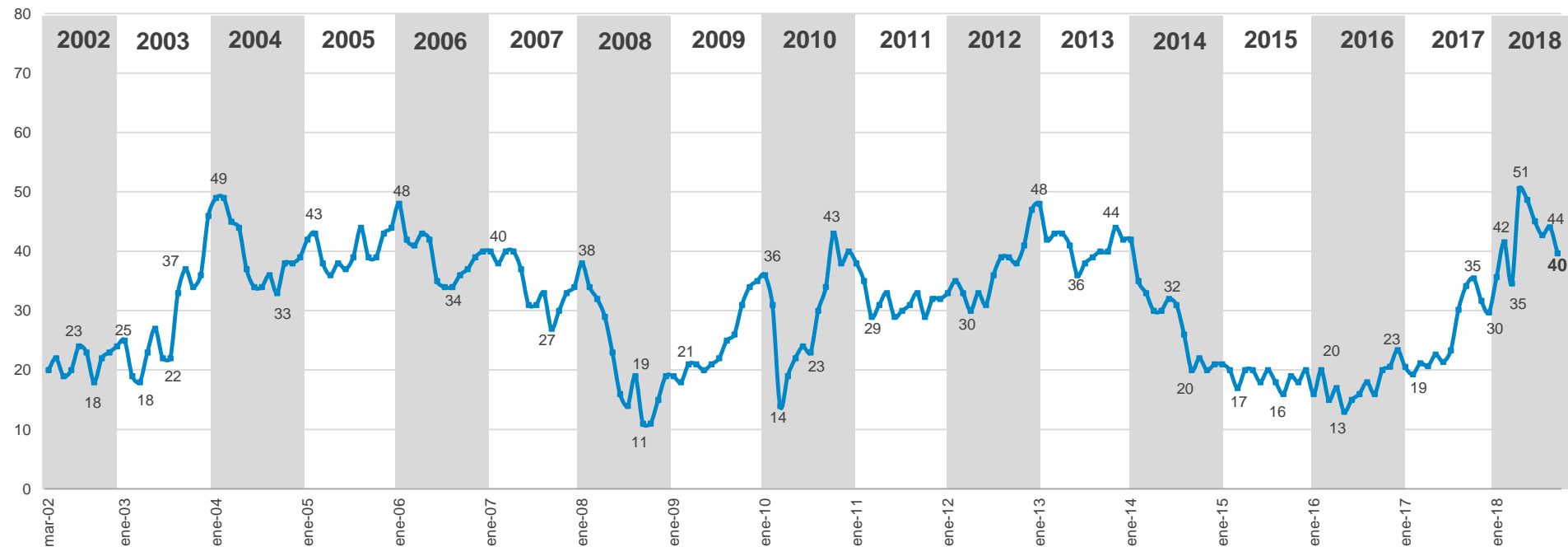
¿Diría usted que actualmente estamos en un buen momento o un mal momento para comprar una vivienda?  
% Que dice "buen momento"



# Compra de auto

¿Diría usted que actualmente estamos en un buen momento  
o un mal momento para comprar un auto?

% Que dice "buen momento"



# Anexo: Muestra y Metodología



# Descripción de la muestra

## Septiembre 2018

	Hombres	Mujeres	Total
<b>Santiago</b>	200	200	<b>400</b>
<b>Arica</b>	15	15	<b>30</b>
<b>Iquique</b>	10	10	<b>20</b>
<b>Antofagasta</b>	25	25	<b>50</b>
<b>Copiapó</b>	15	15	<b>30</b>
<b>La Serena</b>	25	25	<b>50</b>
<b>Viña del Mar</b>	25	25	<b>50</b>
<b>Valparaíso</b>	25	25	<b>50</b>
<b>Rancagua</b>	25	25	<b>50</b>
<b>Talca</b>	25	25	<b>50</b>
<b>Concepción</b>	35	35	<b>70</b>
<b>Talcahuano</b>	15	15	<b>30</b>
<b>Temuco</b>	30	30	<b>60</b>
<b>Valdivia</b>	25	25	<b>50</b>
<b>Osorno</b>	10	10	<b>20</b>
<b>Puerto Montt</b>	15	15	<b>30</b>
<b>Coyhaique</b>	15	15	<b>30</b>
<b>Punta Arenas</b>	15	15	<b>30</b>
<b>TOTAL</b>	<b>550</b>	<b>550</b>	<b>1100</b>

# Forma de cálculo del IPEC



El índice percepción de la economía, IPEC, desarrollado en Chile por GfK Adimark, es un índice compuesto, que se calcula a partir de la combinación de las respuestas del público a 5 preguntas. La encuesta es aplicada mensualmente a una muestra de aproximadamente 1.000 hombres y mujeres, mayores de 18 años, residentes en las principales ciudades de Chile.

Estas preguntas pretenden medir la percepción del público acerca de:

1. Situación económica personal actual.
2. Situación económica actual del país.
3. Situación económica futura del país a corto plazo (12 meses).
4. Estabilidad económica futura del país a largo plazo (5 años).
5. Situación compra de artículos para el hogar

Para calcular el IPEC, seguimos el siguiente procedimiento:

1. Se contabiliza el porcentaje de respuestas “positivas” y “negativas” para cada pregunta.
2. Se obtiene un puntaje para cada pregunta con el siguiente procedimiento: Al porcentaje de respuestas positivas se resta el porcentaje de respuestas negativas, y al total se suma el valor 100. Esto, con el fin de evitar números negativos. Esto ocurriría cuando el porcentaje de respuestas negativas es superior al porcentaje de respuestas positivas. Formalmente podemos expresar la fórmula de cálculo para cada pregunta del índice como:

$$Xi = (\text{Porcentaje positivo} - \text{Porcentaje negativo}) + 100$$

3. Luego, se suman los puntajes (Xi) para las 5 preguntas del cuestionario y el resultado se divide por 10. Esta operación permite que el índice varíe entre un mínimo de 0 y un máximo de 100 puntos.

# Continuación forma de cálculo del IPEC



Finalmente, con el fin de ajustar el índice a los cambios metodológicos que se realizaron en el año 2002, aplicamos un “factor de empalme” o corrección consistente en una constante de  $-2$  puntos. Este factor de empalme fue disminuyendo a una tasa de dos décimas por mes hasta desaparecer totalmente (en Mayo 2006).

El valor final del IPEC, en consecuencia, está dado por la siguiente fórmula:

$$\text{IPEC} = (\sum X_i / 10)$$

Donde  $X_i$  corresponde al puntaje calculado para cada una de las 5 preguntas, en la forma señalada más arriba. Cabe mencionar que esta metodología de cálculo es prácticamente idéntica a la utilizada actualmente por la Universidad de Michigan para el cálculo de su “Index of Consumer Sentiment” que tiene una historia superior a 50 años.

Sub-indicadores.

Para cada pregunta que compone el IPEC se ha confeccionado un sub-indicador que permita seguir la evolución de las respuestas a cada una y permitir una evaluación más fina de los cambios que se observan mes a mes. La fórmula utilizada es casi idéntica a la utilizada en el cálculo del índice global, como sigue:

$$I(i) = ((\text{Porcentaje positivo} - \text{Porcentaje negativo}) + 100) / 2$$

Como se puede apreciar fácilmente de la fórmula anterior, el sub-indicador de cada pregunta también se mueve entre los extremos de 0 y 100.

# IPEC: Índice Percepción de la Economía

Informe mensual – Septiembre 2018