

IPEC: Índice de Percepción de la Economía

Informe mensual Febrero 2011

Registro de noticias Febrero 2011

2

| | |
|---------------|--|
| 02-feb | INICIO TERRENO |
| 02-feb | Dólar cae a mínimo tras intervención por nueva alza del cobre. Tipo de cambio llegó a 480 |
| 02-feb | \$11 informó Enap que bajarían las bencinas desde el jueves |
| 03-feb | Ventas de autos nuevos registran el mejor inicio de año de la historia. Industria comercializó 28.846 unidades en enero |
| 04-feb | Gobierno se abre a firmar un decreto de racionamiento por estrecho escenario eléctrico |
| 05-feb | Crecimiento económico del primer trimestre alcanzaría su mayor nivel en 15 años |
| 06-feb | Crece riesgo de cortes de luz y preven alza de 10% en cuentas a partir de abril. |
| 07-feb | Imacec de 5,7% en diciembre fue menor al esperado. Economía chilena creció 5,2% en 2010 y se prevé 6% para 2011 |
| 08-feb | Sueldos chilenos crecen 4,7% en 2010 y suman una nueva presión inflacionaria. Comercio e industria lideraron aumento salarial |
| 09-feb | \$5 por litro bajarían las bencinas desde el jueves según informó Enap |
| 10-feb | Dólar cae a su menor nivel desde la intervención del Banco Central. Cerró en \$476,2 |
| 10-feb | Gobierno firma decreto de racionamiento eléctrico para evitar cortes durante 2011 |
| 11-feb | Expertos vuelven a elevar cálculo de inflación para el cierre de 2011. Proyección llega al 4%. |
| 14-feb | Casas y departamentos sobre \$107 millones registran incrementos en sus ventas tras el terremoto |
| 15-feb | Bolsa chilena suma su tercera alza consecutiva y recupera un tercio de los perdido en 2011 |
| 16-feb | Bencinas bajarán \$3 desde mañana según informe Enap. |
| 16-feb | Economía en regiones más golpeadas por el terremoto muestran señales de recuperación |
| 17-feb | Gobierno proyecta que tasa de desempleo bajará a 6,5% durante 2011 |
| 18-feb | Banco Central sube tasa a 3,5% ante las mayores presiones inflacionarias desde el exterior. Mayor nivel en dos años |
| 18-feb | Gobierno admite que crisis eléctrica es más profunda en tres regiones del país: Valparaíso, O'higgins y Metropolitana. |
| 19-feb | Eléctricas inician bajas de voltaje para reducir consumo de los chilenos. Medida extraordinaria para enfrentar crisis energética |
| 22-feb | Un 50% del incremento que registrará la inflación en febrero será por alzas en Transantiago. En marzo explicaría un tercio del IPC |
| 23-feb | \$ 2 pesos en promedio subirán los precios de las bencinas a partir del jueves, según informe de Enap |
| 23-feb | Gobierno evalúa extender horario de verano ante la estrechez energética |
| 24-feb | En marzo se acaban las cláusulas abusivas de las tarjetas del comercio. Semac alcanzó acuerdo con 10 multitiendas y supermercados |
| 25-feb | Bencinas se encarecerían 10% en las próximas dos semanas y el Transantiago subiría otros \$20 |
| 28-feb | Empresarios buscan acuerdos con el Gobierno para agilizar proyectos energéticos |
| 28-feb | FIN TERRENO |

Comentario Febrero 2011: Durante febrero se observa una brusca e inesperada caída en la confianza de los Consumidores. Índice IPEC se ubica en 46.9 puntos; quedando en niveles de pesimismo. El cambio se explica por un abrupto cambio en expectativas de inflación.

3

Un fuerte retroceso en la confianza de los consumidores registró el índice IPEC de febrero. El índice se ubicó en 46,9 puntos, retrocediendo 4,8 puntos respecto a enero (51,7) y se ubica por primera vez en 5 meses, en niveles pesimistas (bajo los 50 puntos).

El índice IPEC en febrero de 2010, antes del terremoto, alcanzaba los 56,9 puntos, siendo uno de los más altos desde el año 2007. El terremoto del 27 de febrero hizo retroceder el índice más de 10 puntos, manteniéndose el ánimo de los consumidores con una visión sombría durante gran parte del año recién pasado. Con este inesperado resultado de febrero 2011, el índice IPEC vuelve a quedar en niveles cercanos a los observados inmediatamente después del terremoto. El alza de precios de alimentos y combustibles parece estar golpeando duramente a los consumidores, especialmente de los sectores más pobres.

Los consumidores chilenos parecen estar viviendo momentos de incertidumbre, probablemente afectados por el alza de precios en los combustibles producto de la crisis política que afecta a varios países de medio oriente. También se espera un fuerte incremento en el precio de los alimentos para este año, todo lo cual sin duda afecta las expectativas de los consumidores.

La caída del índice IPEC sorprende, porque no se condice con las favorables cifras económicas que se han dado a conocer en las últimas semanas, especialmente el Imacec, que aunque el último conocido corresponde a enero (6,8%), superó las mejores expectativas. Los consumidores no parecen compartir este optimismo. Por ejemplo, las expectativas de empleo para los próximos 12 meses, se ubicaron bajo la línea de optimismo, con 49,6 puntos (53.6 en enero último).

Comentario Febrero 2011: Durante febrero se observa una brusca e inesperada caída en la confianza de los Consumidores. Índice IPEC se ubica en 46.9 puntos; quedando en niveles de pesimismo. El cambio se explica por un abrupto cambio en expectativas de inflación.

4

Si bien todos los subcomponentes del índice IPEC muestran caídas, son las “expectativas inflacionarias” las que muestran el cambio más dramático. Un 62% cree que los precios subirán “mucho” dentro de los próximos meses, esto es 11 puntos porcentuales más que en enero último (51%). Son los sectores más pobres (Nivel DE) quienes peores expectativas de inflación muestran.

La “percepción de la situación personal actual” disminuyó 5,3 puntos, quedando en febrero en 39,4 puntos (44,7 en enero), mientras que la “percepción actual del país” presentó un retroceso un tanto menor y quedó en 49,4 puntos (53,4 en enero pasado).

Las evaluaciones de los consumidores respecto al futuro de la economía del país presentan mayores caídas. La “percepción del país” (12 meses) cae 6,3 puntos en febrero y queda en 54 puntos, mientras que el sub-indicador de más largo plazo “Percepción del país” (5 años) queda en 32,8 puntos (37,4 en enero).

En resumen, el retroceso en el IPEC refleja a un consumidor que, a pesar de las buenas cifras macroeconómicas del país, está moderando sus expectativas y probablemente su consumo. Del conjunto de datos de este estudio, se desprende que es el alza de precios el causante de este sorpresivo cambio.

Índice de Percepción de la Economía

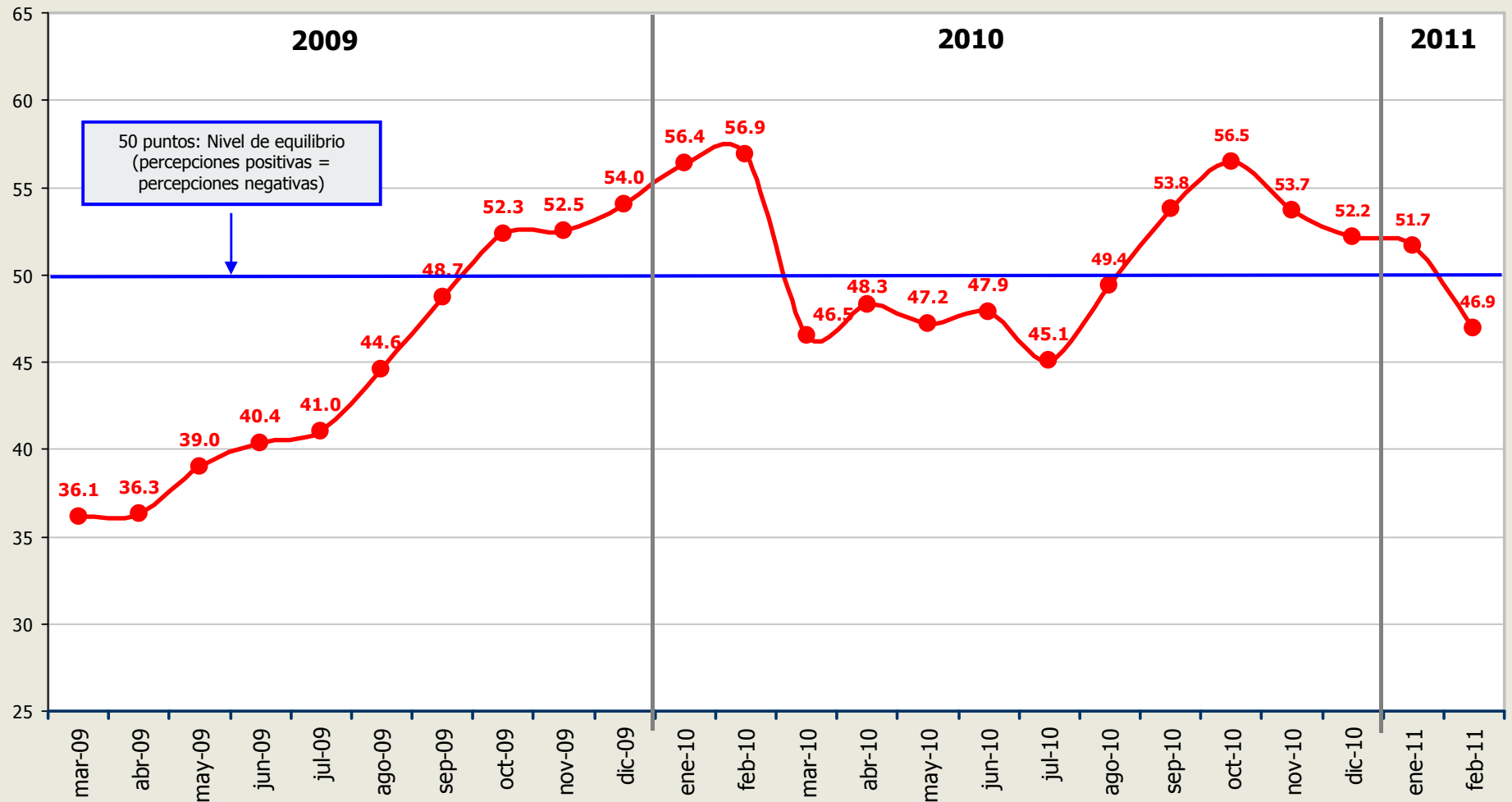
5

- 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 se publica desde 1981 en forma trimestral y a partir de Marzo del 2002 se comienza a publicar de forma mensual.
- Los participantes del estudio son seleccionados aleatoriamente y las entrevistas se realizan telefónicamente. Durante el mes de **Febrero de 2011**, la muestra efectiva fue de **1.107** personas.
- El Índice de 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:
 - Situación económica personal actual.
 - Situación económica actual del país.
 - Situación económica futura del país a corto plazo.
 - Situación económica futura del país a largo plazo.
 - Expectativas de consumo de artículos para el hogar.
- Ver anexo metodológico sobre fórmula de cálculo, al final de este documento.

Índice de Percepción de la Economía-IPEC

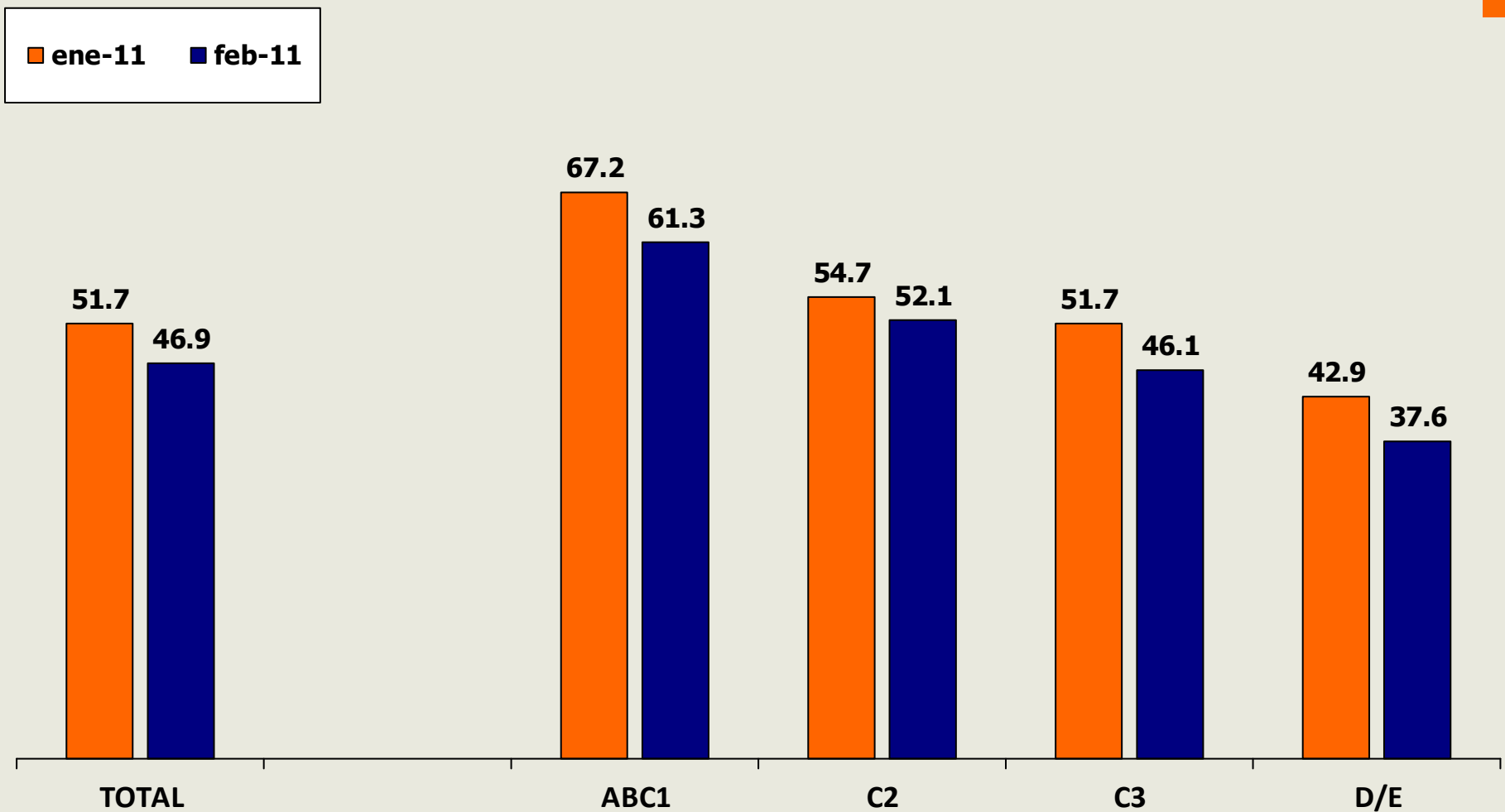
Información mensual Marzo 2009 – Febrero 2011

6



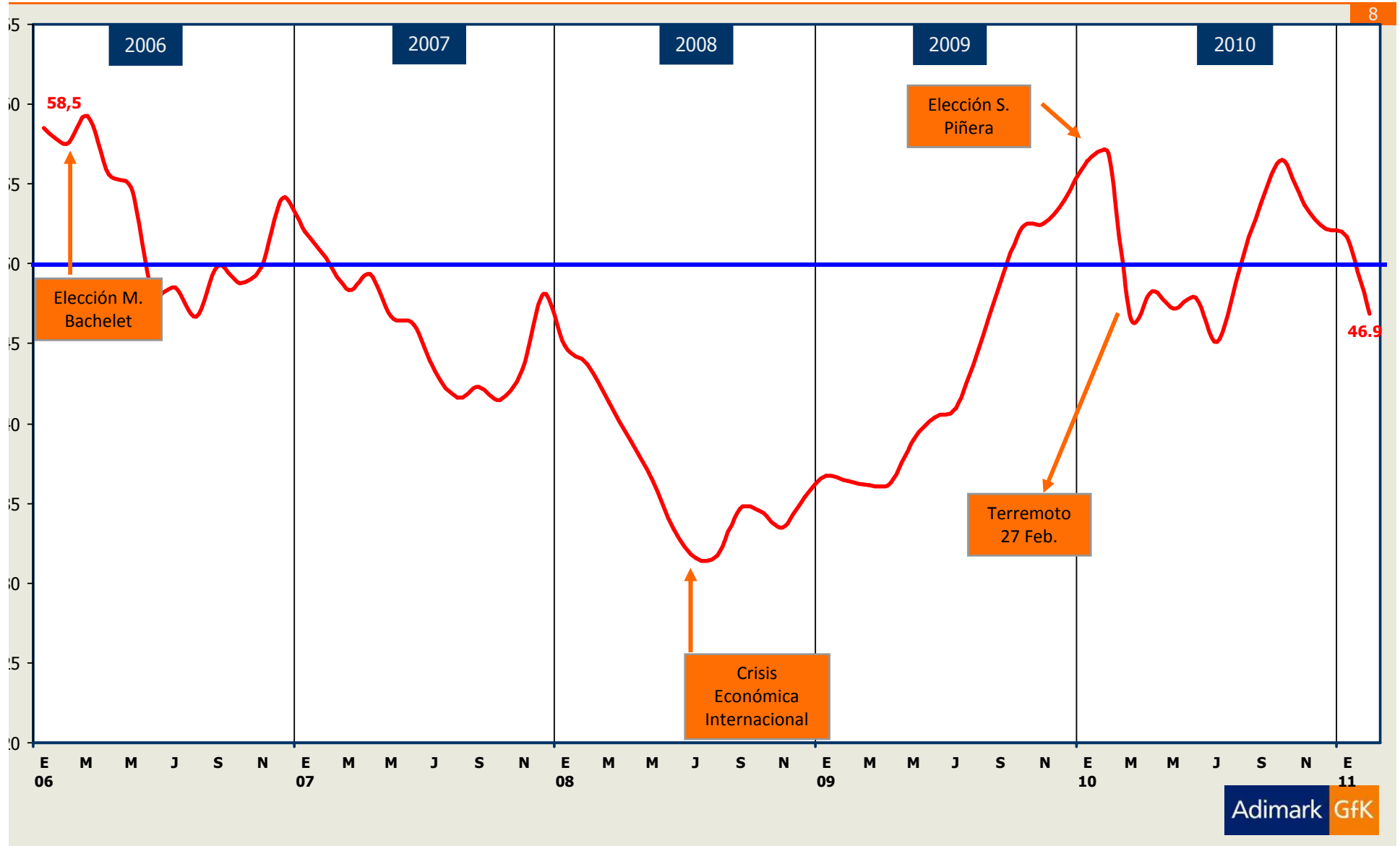
Índice de Percepción de la Economía-IPEC

Información Enero 2011 – Febrero 2011 (Por nivel socioeconómico)



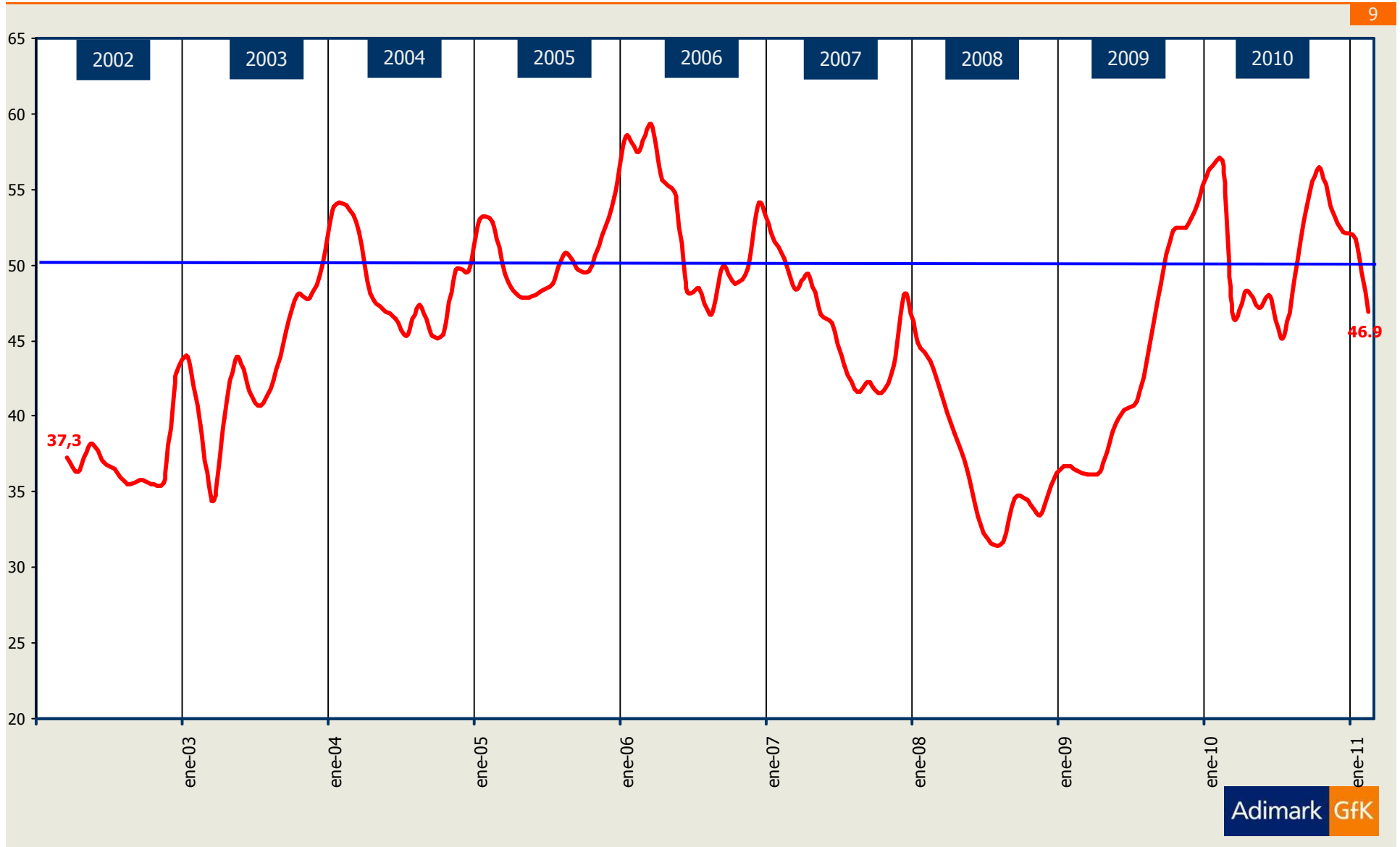
Índice de Percepción de la Economía-IPEC

Información mensual período 2006 - 2010

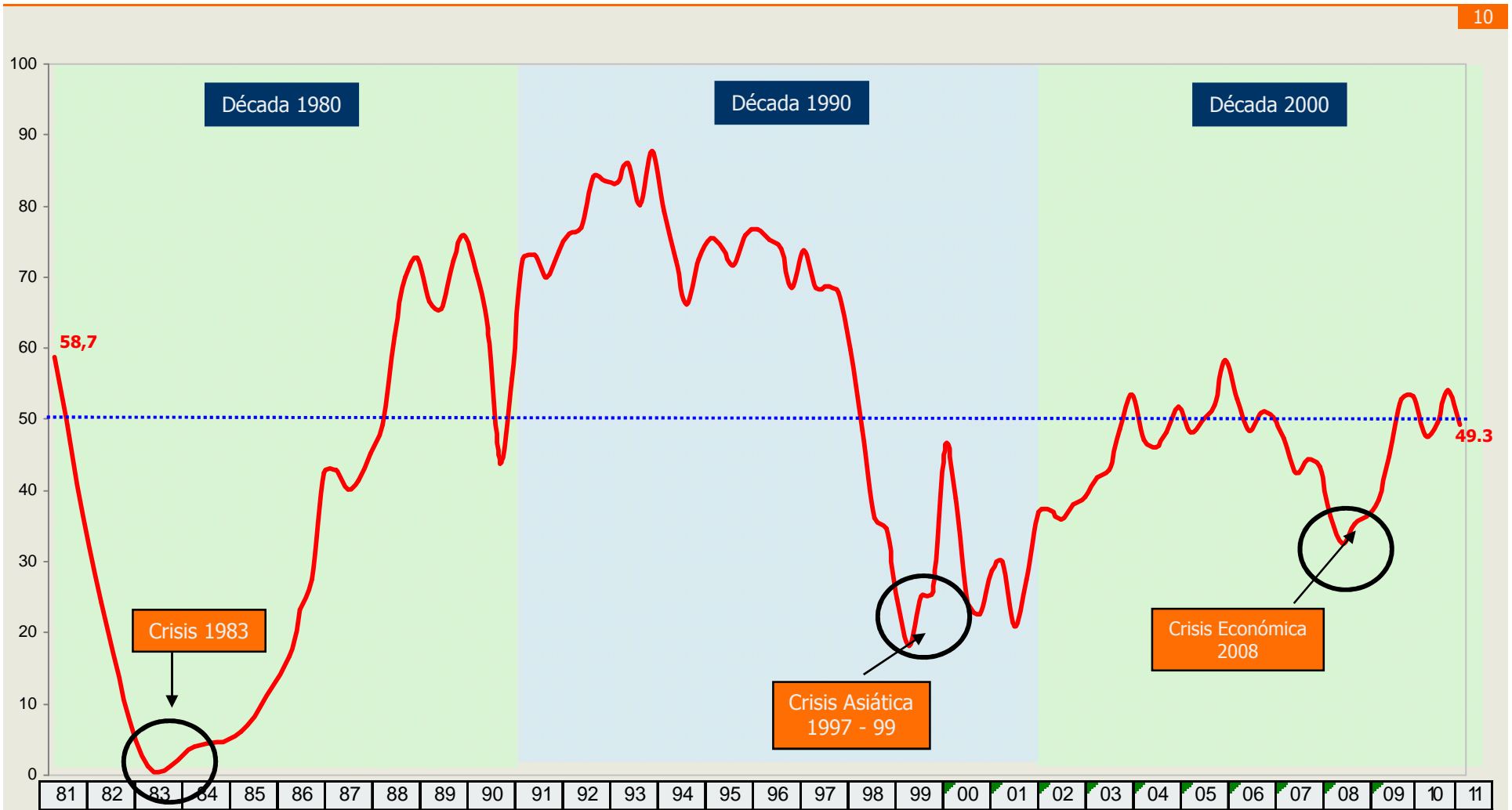


Índice de Percepción de la Economía-IPEC

Información mensual desde Marzo 2002

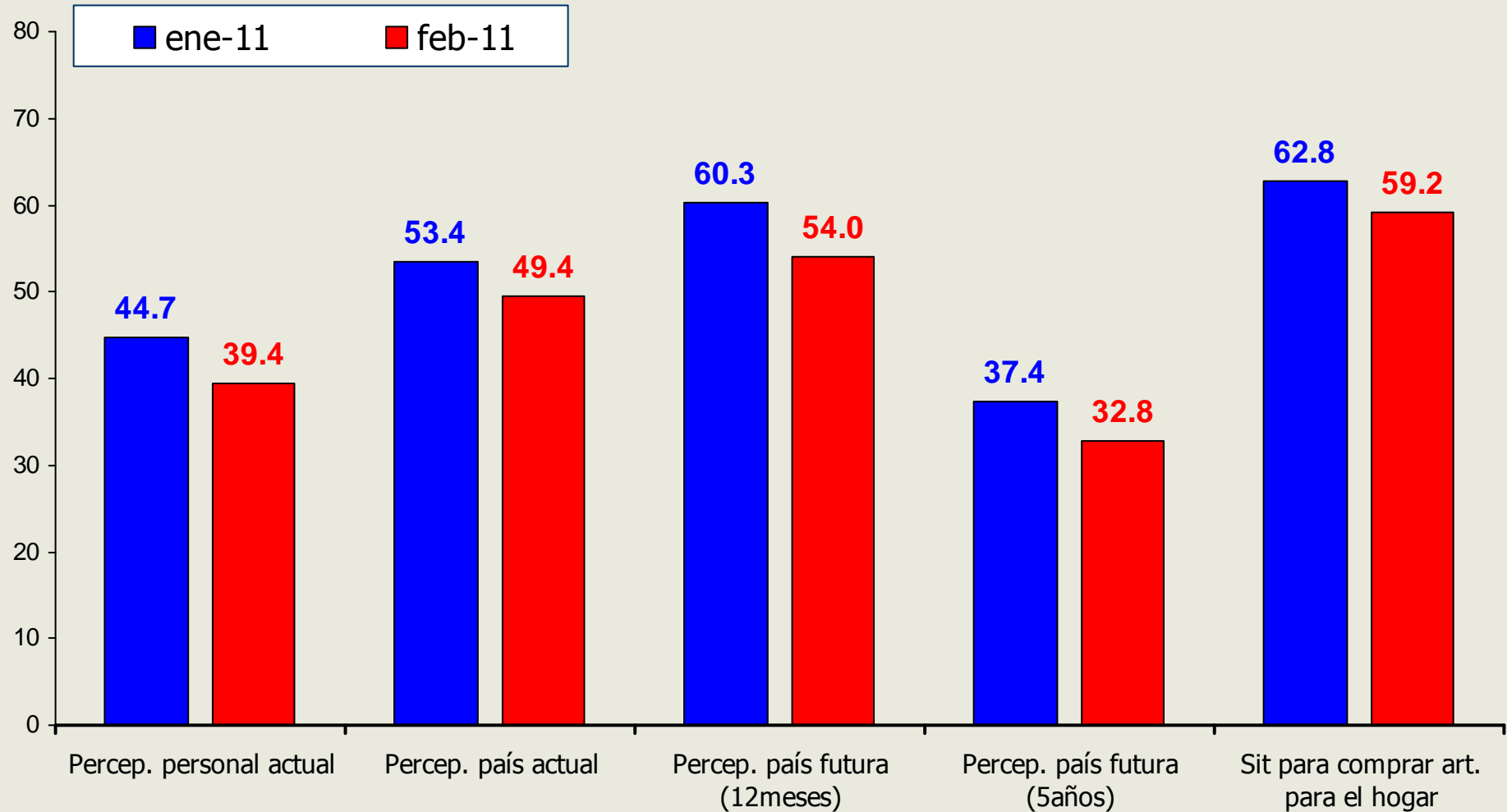


IPEC 1981-2010: Serie histórica de 30 años (promedios trimestrales)



Análisis comparativo componentes del IPEC

11



Valores Sub-Índice. (Rango: 0-100 el valor 100 indica las mejores percepciones)

FACTORES COMPONENTES DEL IPEC SERIES

¿Usted diría que la situación económica de Ud. y su familia está mejor, peor o igual que hace un año?

Sub Índice

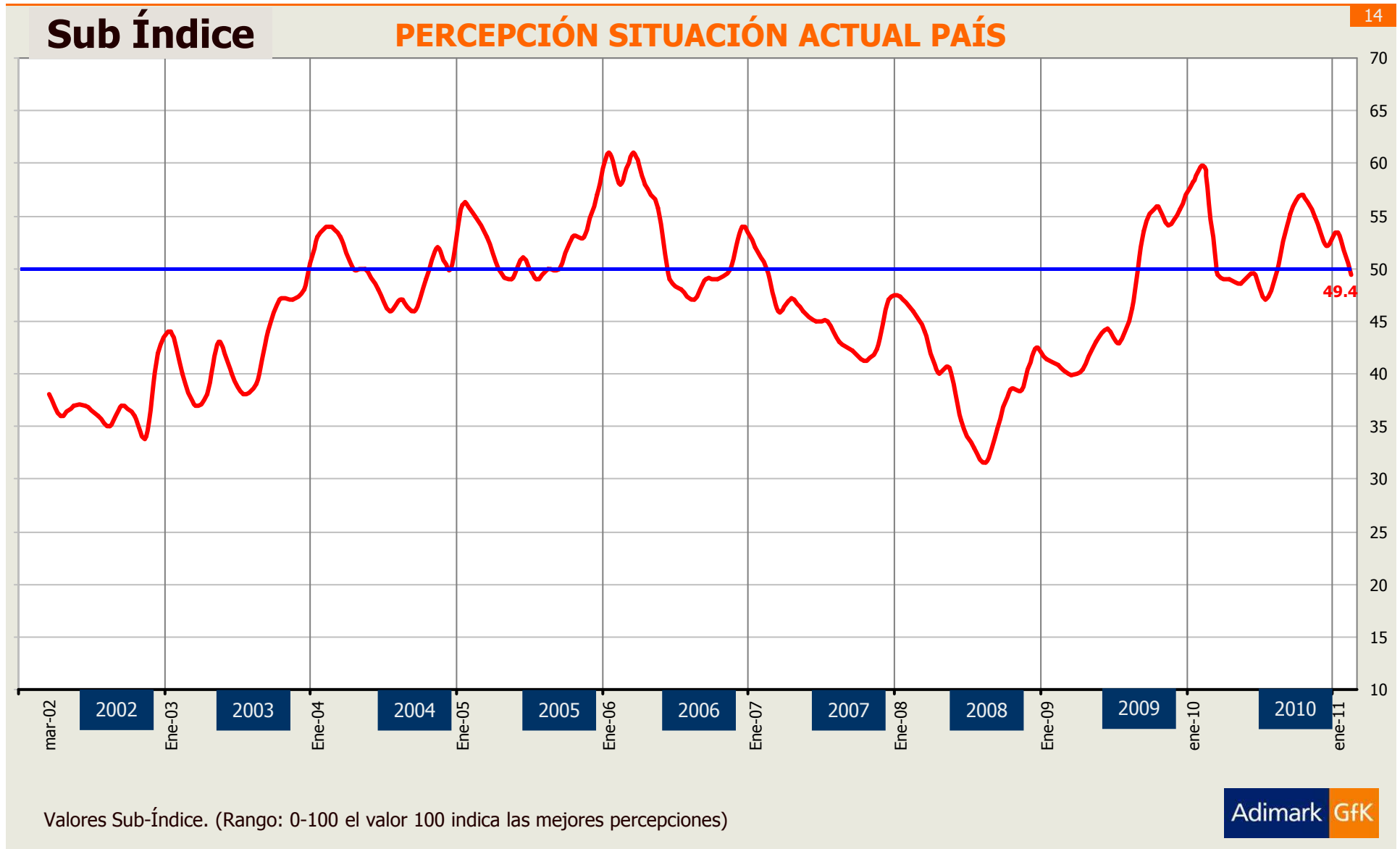
PERCEPCIÓN SITUACIÓN ACTUAL PERSONAL

13



Valores Sub-Índice. (Rango: 0-100 el valor 100 indica las mejores percepciones)

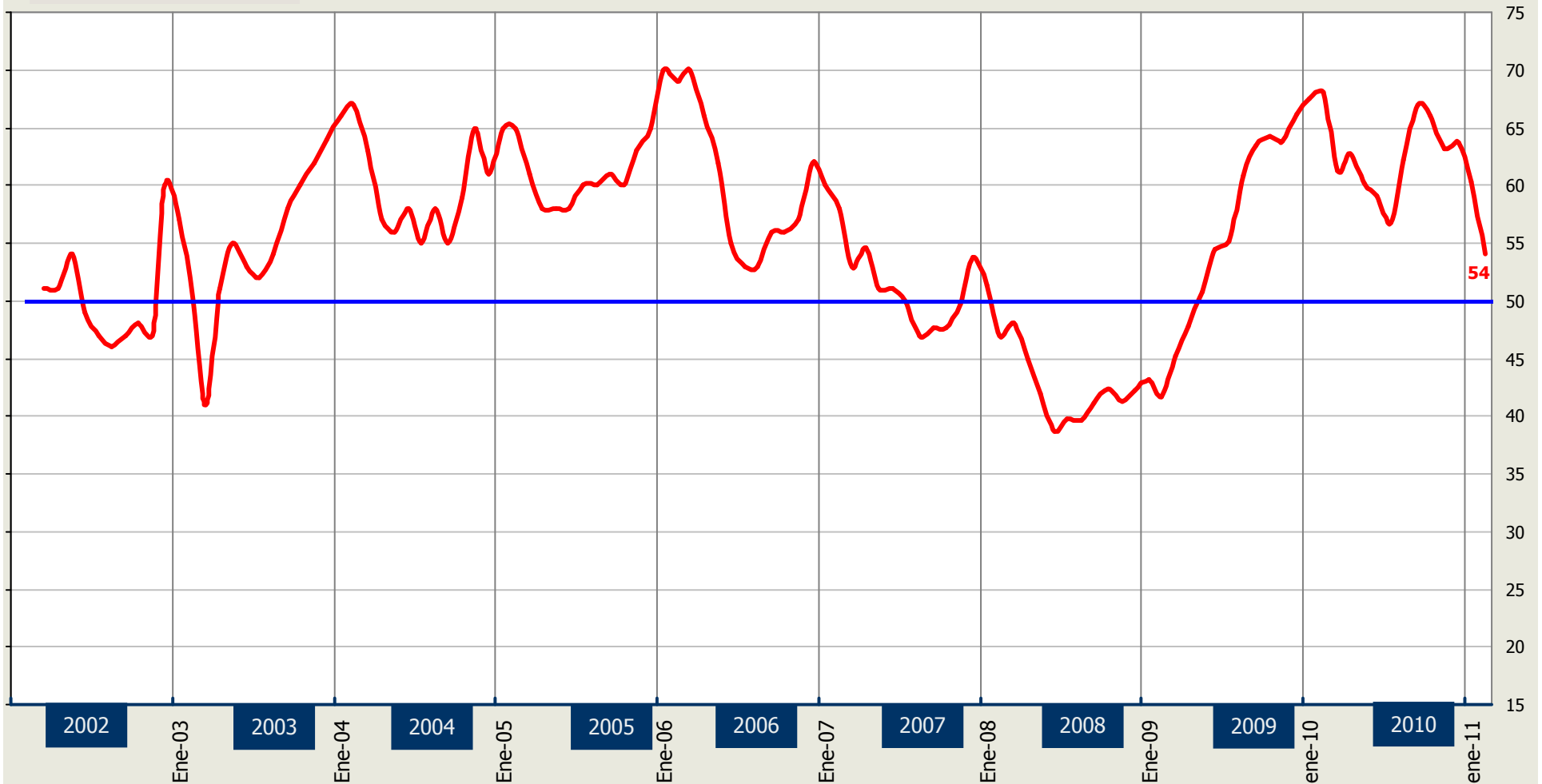
Hablando del país como un todo ¿usted diría que la situación actual del país es buena, regular o mala?



Dentro de los próximos 12 meses ¿cree usted que la situación del país será buena, regular o mala?

Sub Índice PERCEPCIÓN SITUACIÓN FUTURA PAÍS (12 MESES)

15



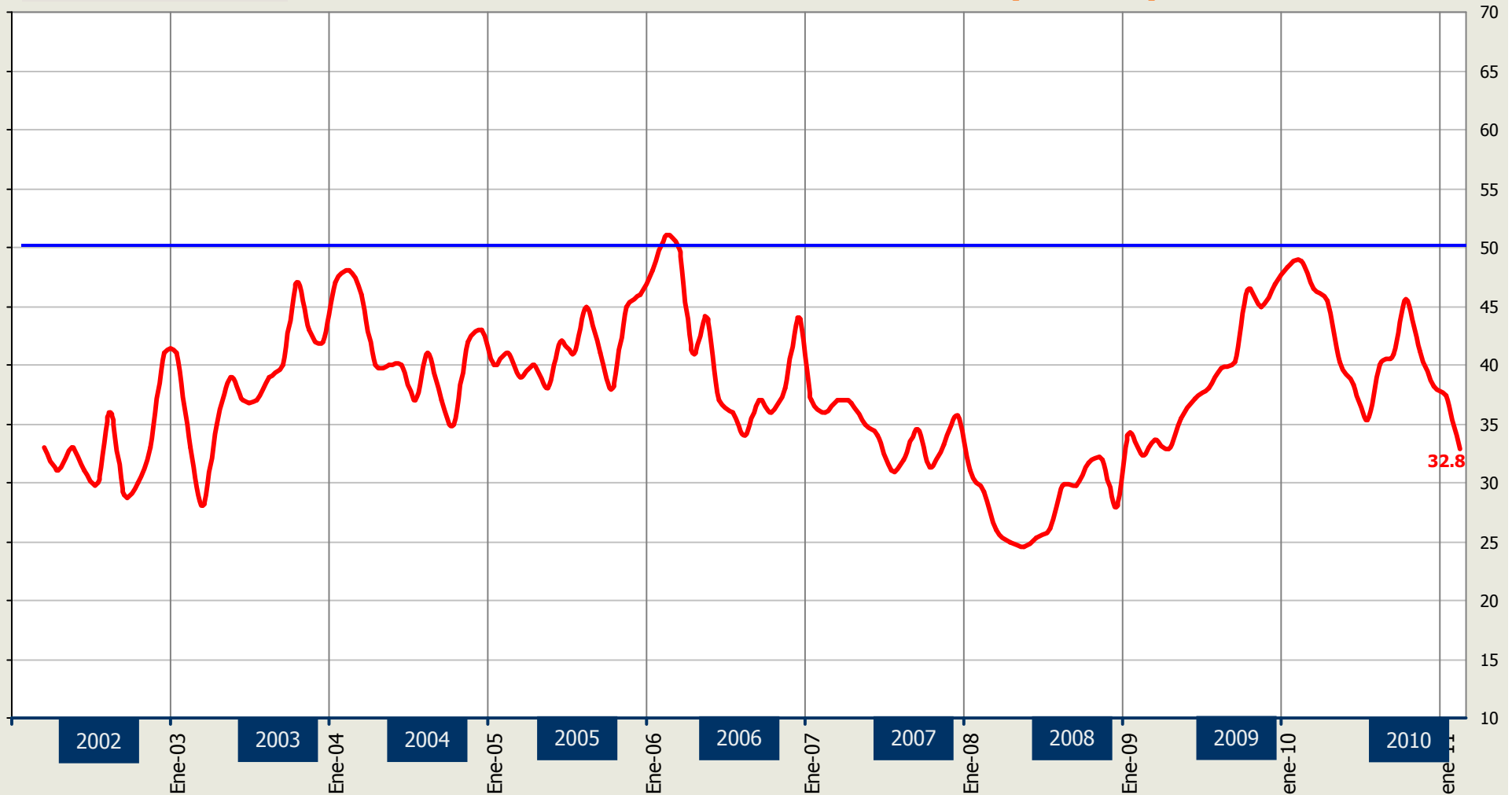
Valores Sub-Índice. (Rango: 0-100 el valor 100 indica las mejores percepciones)

¿Qué cree usted que es lo más probable que ocurra con la situación económica del país en los próximos 5 años?

Sub Índice

PERCEPCIÓN SITUACIÓN FUTURA PAÍS (5 AÑOS)

16



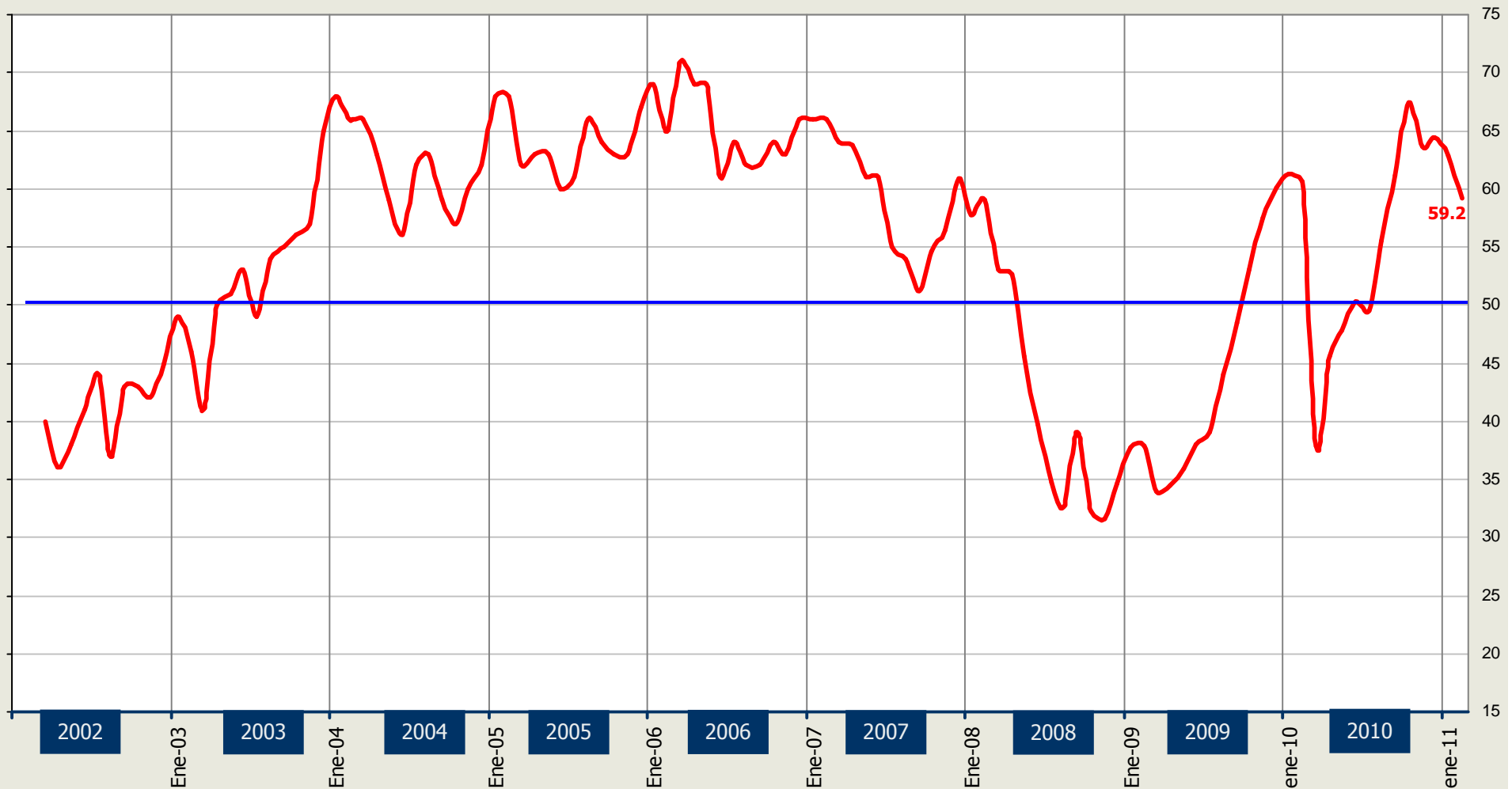
Valores Sub-Índice. (Rango: 0-100 el valor 100 indica las mejores percepciones)

¿Diría usted que actualmente estamos en un buen momento o un mal momento para comprar artículos para el hogar?

Sub Índice

SITUACIÓN PARA COMPRAR ARTÍCULOS HOGAR

17



Valores Sub-Índice. (Rango: 0-100 el valor 100 indica las mejores percepciones)

Otros Temas Económicos

18

Percepciones:

- La situación económica de las empresas
- Evolución del desempleo y la inflación
- La situación económica familiar y personal
- Expectativas de compra de bienes

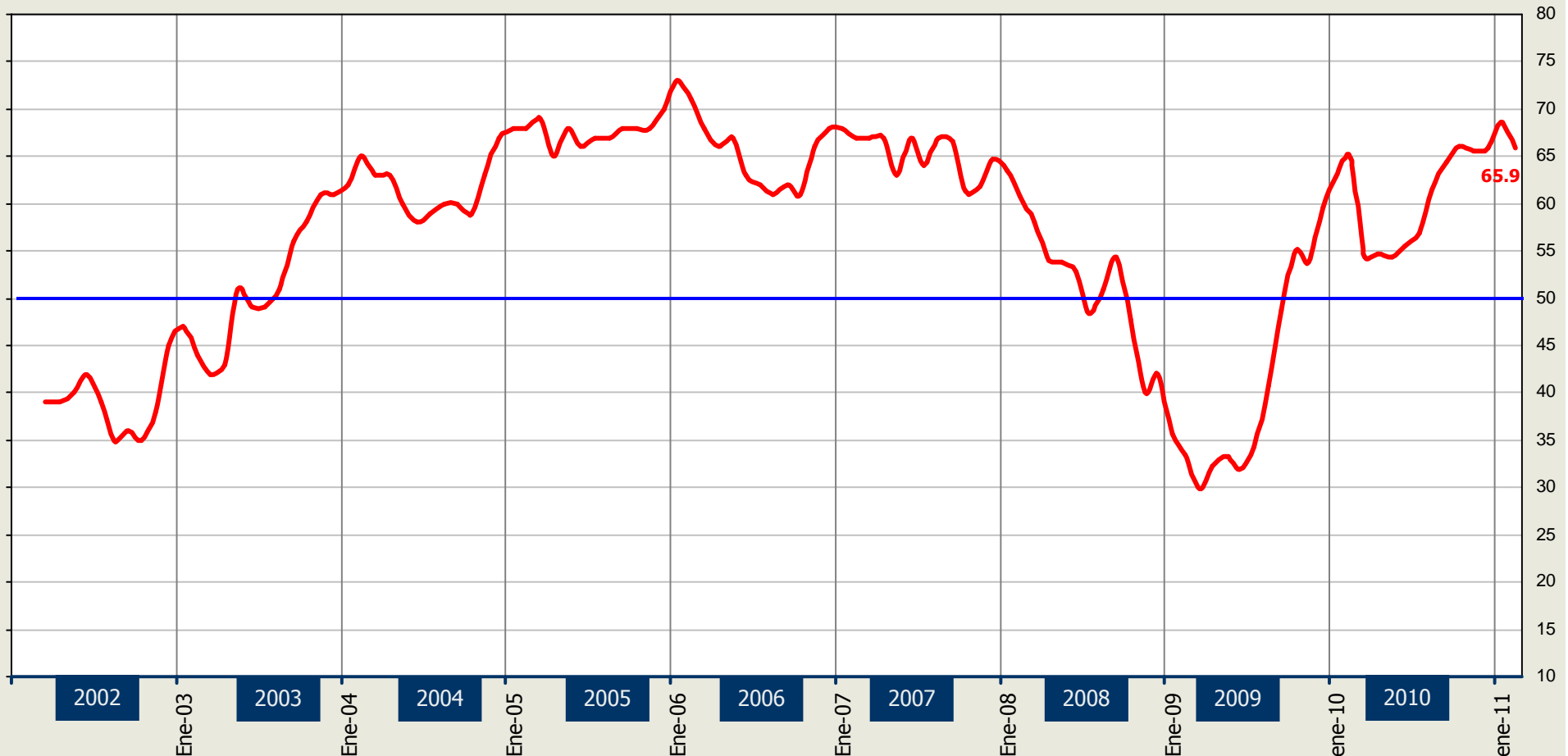
LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE LAS EMPRESAS

¿Cree usted que la situación económica de las empresas es ahora mejor, peor o igual que hace un año atrás?

Índice

PERCEPCIÓN SITUACIÓN ECONÓMICA ACTUAL DE LAS EMPRESAS

20

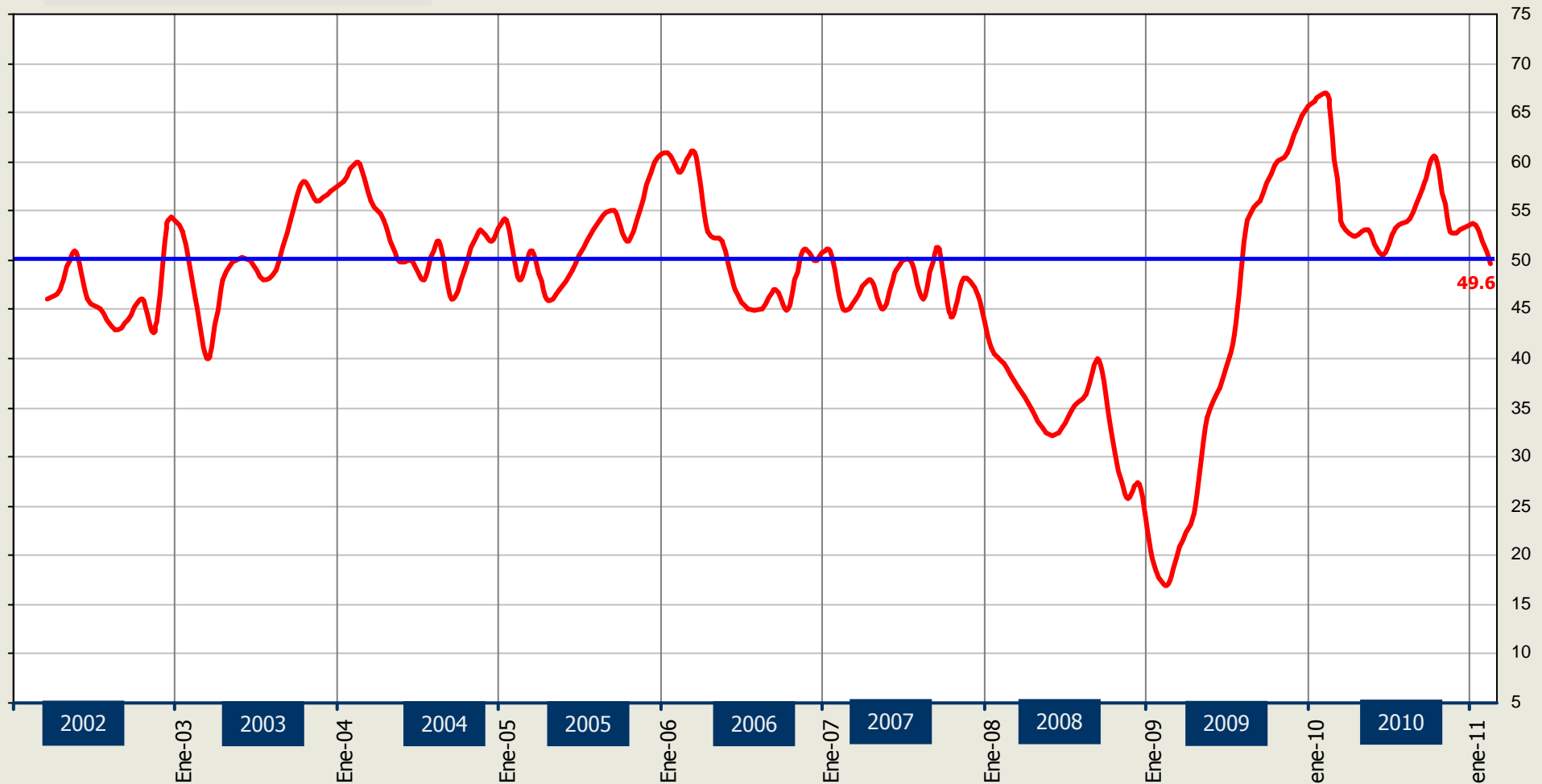


Valores Sub-Índice. (Rango: 0-100 el valor 100 indica las mejores percepciones)

EVOLUCIÓN DEL DESEMPLEO Y LA INFLACIÓN

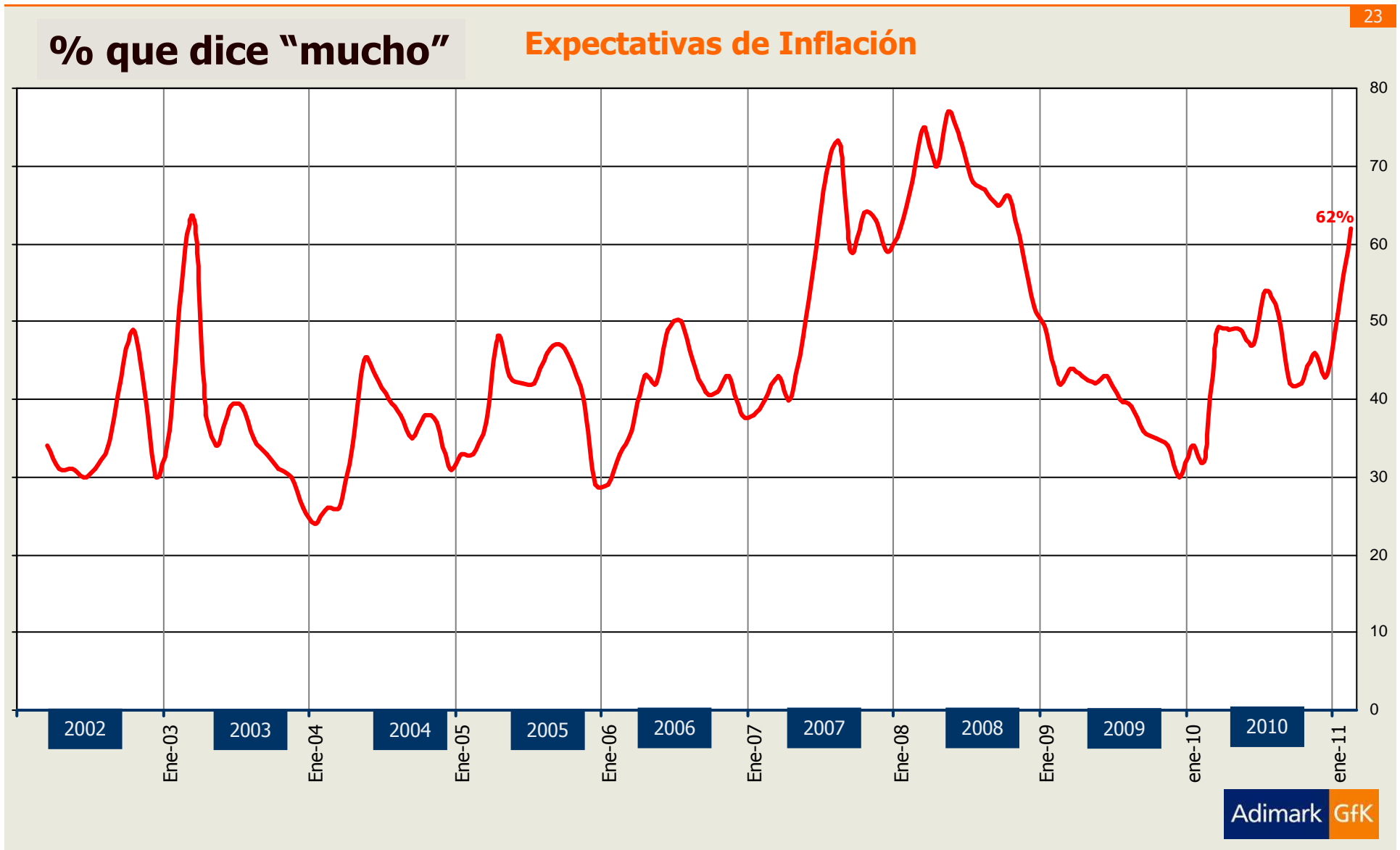
En cuanto al **nivel de desempleo** dentro de los próximos 12 meses ¿Cree que habrá más cesantía, aproximadamente la misma o menos cesantía que en la actualidad?

22

Índice**PERCEPCIÓN DEL DESEMPLEO**

Valores Sub-Índice. (Rango: 0-100 el valor 100 indica las mejores percepciones)

¿Cuánto cree usted que subirán los precios de las cosas dentro de los próximos 12 meses?

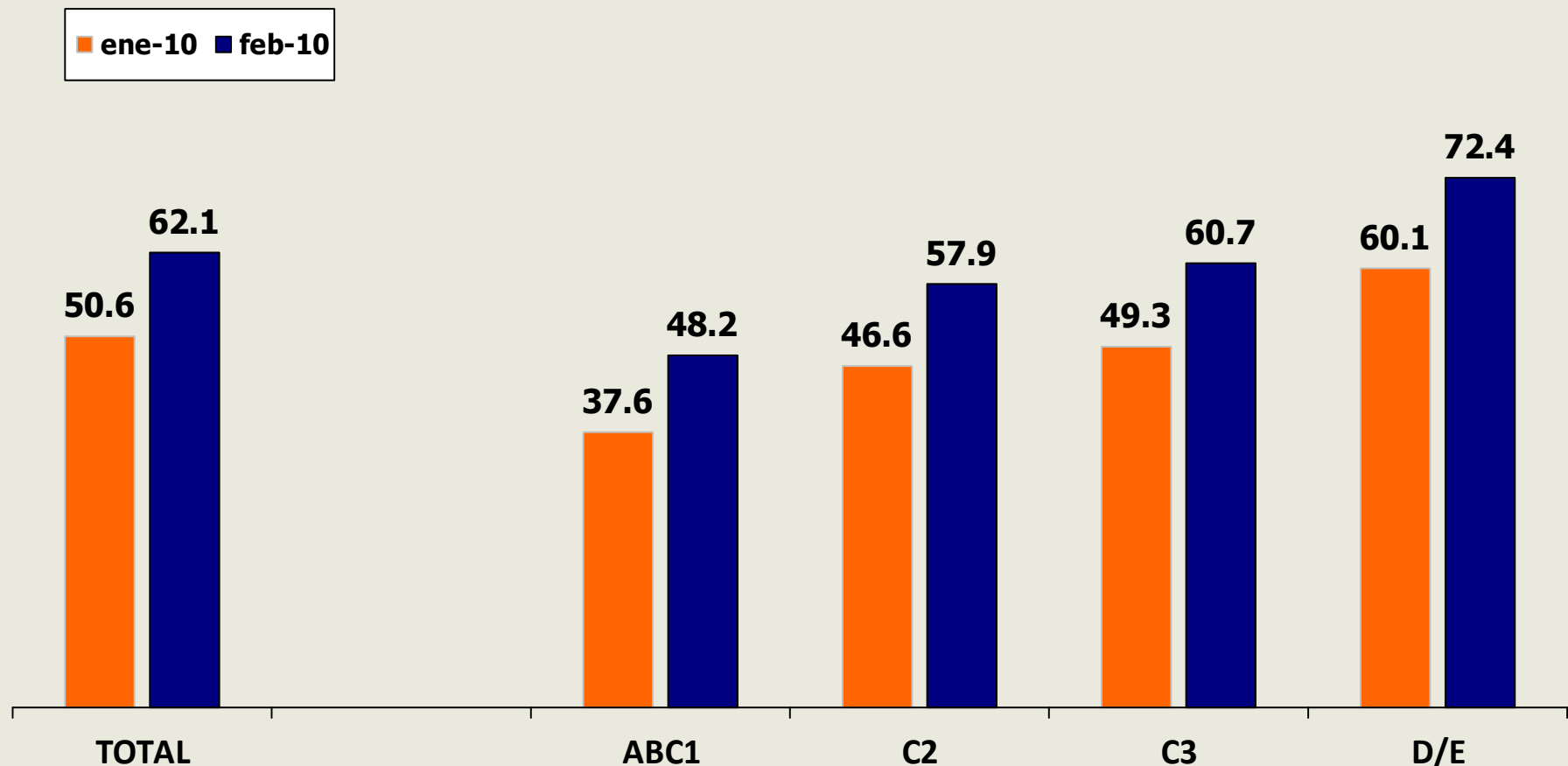


¿Cuánto cree usted que subirán los precios de las cosas dentro de los próximos 12 meses?

24

% que dice "mucho"

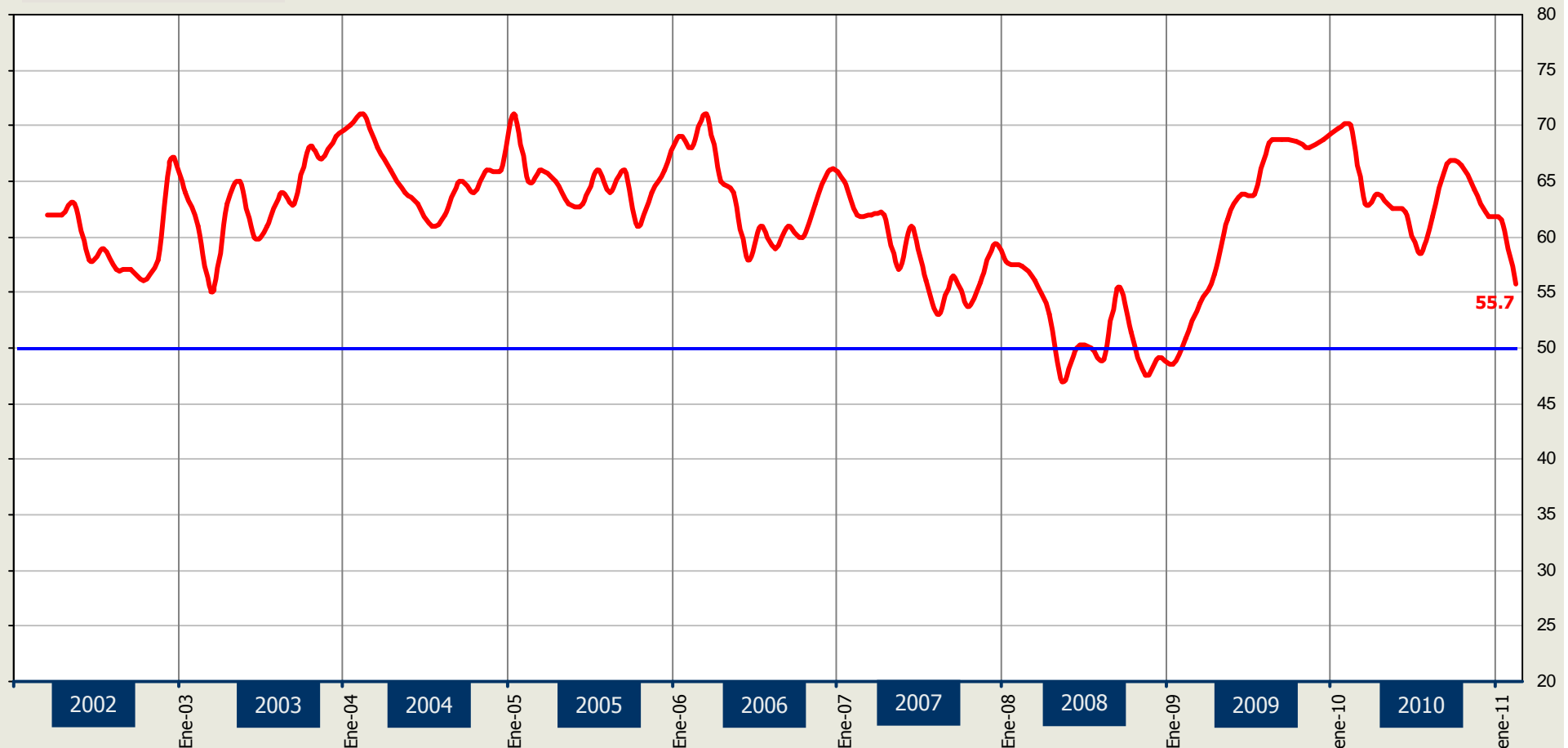
Expectativas de Inflación



SITUACIÓN ECONÓMICA PERSONAL Y 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?

26

Índice**PERCEPCIÓN SITUACION FUTURA FAMILIAR (UN AÑO)**

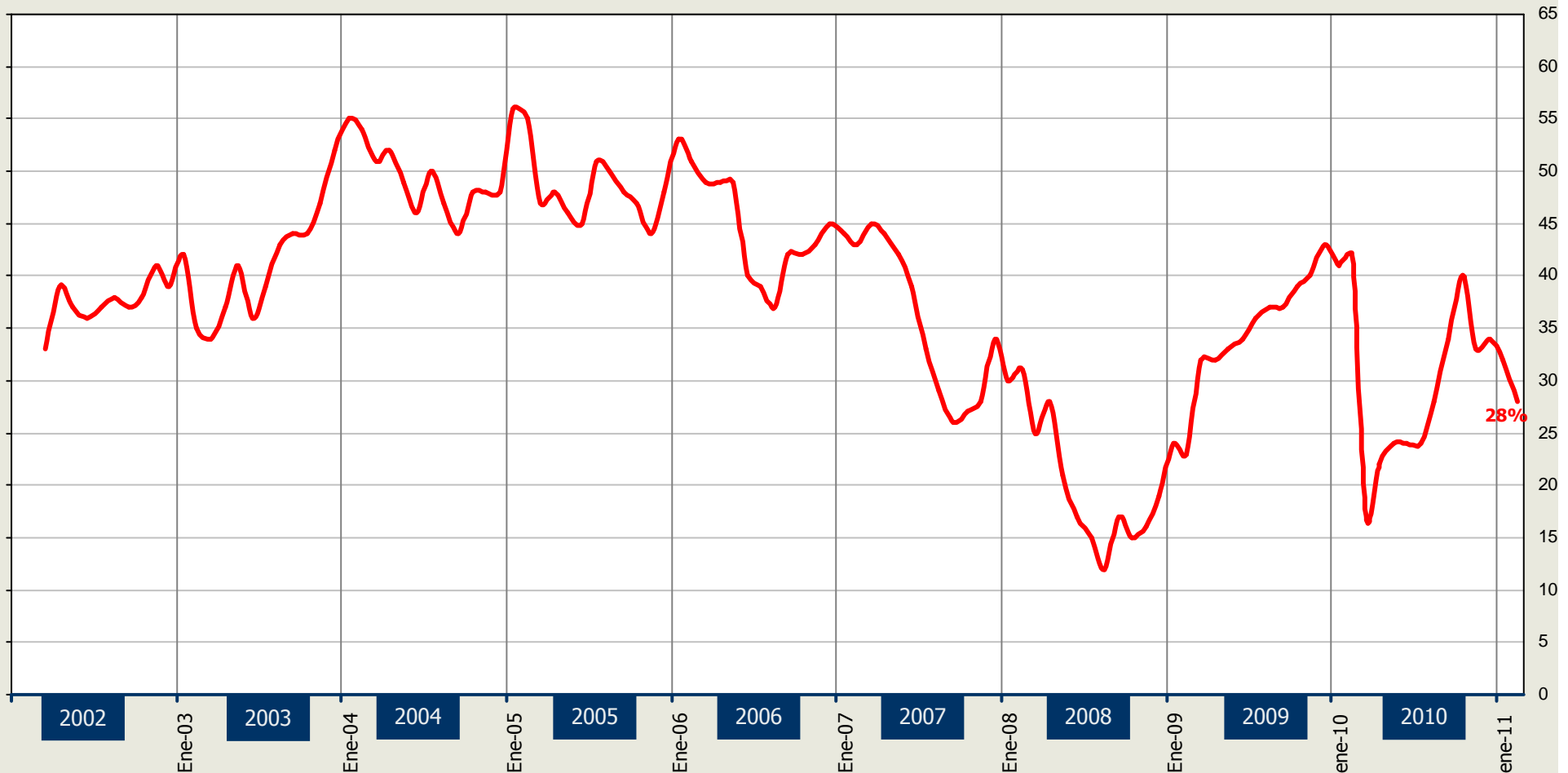
Valores Sub-Índice. (Rango: 0-100 el valor 100 indica las mejores percepciones)

COMPRA DE BIENES DURABLES

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



% que dice "Buen momento"



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



% que dice "Buen momento"

29



¿Diría que actualmente estamos en un buen o un mal momento para comprar **artículos para el hogar** como muebles, refrigerador o cocina?



30

% que dice "Buen momento"



ANEXO: MUESTRA Y METODOLOGÍA

Descripción de la Muestra del Estudio Febrero 2011

| CIUDADES | HOMBRES | MUJERES | TOTAL |
|--------------|---------|---------|-------|
| SANTIAGO | 202 | 202 | 404 |
| ARICA | 15 | 15 | 30 |
| IQUIQUE | 10 | 10 | 20 |
| ANTOFAGASTA | 25 | 26 | 51 |
| COPIAPO | 15 | 15 | 30 |
| LA SERENA | 25 | 25 | 50 |
| VIÑA DEL MAR | 26 | 25 | 51 |
| VALPARAISO | 25 | 25 | 50 |
| RANCAGUA | 25 | 25 | 50 |
| TALCA | 25 | 25 | 50 |
| CONCEPCION | 35 | 35 | 70 |
| TALCAHUANO | 15 | 15 | 30 |
| TEMUCO | 30 | 30 | 60 |
| VALDIVIA | 25 | 25 | 50 |
| OSORNO | 10 | 10 | 20 |
| PUERTO MONTT | 15 | 15 | 30 |
| COHAIQUE | 15 | 16 | 31 |
| PUNTA ARENAS | 15 | 15 | 30 |
| TOTAL | 553 | 554 | 1107 |

Forma de Cálculo

Índice de Percepción de la Economía, IPEC

33

El índice de percepción de la economía IPEC, desarrollado en Chile por 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 1000 hombres y mujeres, mayores de 18 años, residentes en las principales ciudades de Chile.

Estas preguntas pretenden medir la percepción del público acerca de:

- Situación económica personal actual.
- Situación económica actual del país.
- Situación económica futura del país a corto plazo (1 año).
- Situación económica futura del país a largo plazo (5 años).
- Expectativas de consumo 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:

$$X_i = (\text{Porcentaje}_{\text{posit}} - \text{Porcentaje}_{\text{negat}}) + 100$$

3. Luego, se suman los puntajes (X_i) 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.

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:

$$IPEC = (\sum X_i / 10)$$

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.

Subíndices.

Para cada pregunta que compone el IPEC se ha confeccionado un subíndice 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:

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

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