

R&D
DV

MICROECONOMIC OUTLOOK

CHILE

IIIQ 2023



ENTORNO INTERNACIONAL IIIQ 2023

Una sombría perspectiva se cierne sobre las empresas y fábricas europeas, ya que la actividad del sector privado en la zona euro continúa debilitándose debido a una marcada disminución en la demanda de pedidos y un aumento en los costos de producción, como lo indica el Índice PMI publicado por S&P Global este viernes. Según la encuesta, se prevé que la economía de la zona euro se contraiga en el tercer trimestre de este año, y no se anticipa un crecimiento a corto plazo.

Incendios arrasan destinos turísticos del Mediterráneo

La actividad empresarial en la zona euro experimenta su punto más bajo desde el inicio de la pandemia, con Alemania y Francia como principales impulsores de esta tendencia negativa

Durante el tercer trimestre de este año, los precios internacionales del petróleo experimentaron un notable repunte de hasta un 34%, principalmente impulsado por los recortes en la producción de petróleo anunciados por Arabia Saudita y Rusia en junio. Estos dos importantes productores y exportadores de petróleo acordaron dejar de suministrar conjuntamente 1,3 millones de barriles diarios, lo que generó un déficit en la oferta. El Brent del Mar del Norte aumentó un 27,25% en el período, llegando a \$95,31 por barril, mientras que el West Texas Intermediate (WTI) estadounidense subió un 28,78%, cerrando en \$90,97 por barril al finalizar septiembre.

La sequía que afecta al Canal de Panamá está generando un aumento generalizado en los precios a nivel mundial

Durante el tercer trimestre de 2023, los precios del petróleo experimentaron un aumento del 34%

Los incendios desencadenados por la ola de calor en el Mediterráneo han afectado áreas en Italia, Grecia y Argelia. Las temperaturas récord han provocado alertas rojas y naranjas en estas regiones. Un estudio de World Weather Attribution señala que esta situación es resultado directo de la creciente crisis climática global. Por otro lado, el turismo, fundamental para Grecia, podría verse amenazado a largo plazo debido al calor y los incendios, según una advertencia de Moody's. Además, las regiones costeras podrían perder atractivo turístico, mientras que países más al norte podrían volverse más atractivos.

El Canal de Panamá, una de las arterias de transporte más vitales del mundo por la que transita el 40% de la carga global, se encuentra en medio de una grave crisis debido a la sequía que enfrenta. Las condiciones climáticas extremas, exacerbadas por el cambio climático y el fenómeno de El Niño en el Océano Pacífico, han provocado una disminución significativa de los niveles de agua en el canal, lo que ha tenido un impacto paralizante en el transporte marítimo y las cadenas de suministro a nivel mundial.

ENTORNO NACIONAL IIIQ 2023

Desempleo en Chile modera su alza

Luego de 10 meses consecutivos al alza, el desempleo en Chile mostró una leve desaceleración. Para el trimestre móvil de julio-septiembre la tasa se ubicó en 8,9% en su variación anual. Los sectores que más crecieron fueron comercio, administración pública y actividades de salud.

Se inaugura en Chile la prima planta de hidrógeno verde

La cadena de supermercados Walmart, inauguró en Santiago de Chile la primera planta industrial de hidrógeno verde a nivel industrial en la región LATAM. Esta iniciativa se dio junto con la empresa generadora de energía ENGIE y se estima que la inversión fue de USD\$15 millones.

Brasil desplaza a Chile como la economía más innovadora en LATAM.

La Organización Mundial de Propiedad Intelectual (OMPI) dio a conocer los resultados de su más reciente “Índice Mundial de Innovación”, donde muestra que Chile perdió 2 posiciones respecto 2022. Sin embargo, resalta que el país es líder en innovación de infraestructuras, lo que lo hace competitivo ante los demás países de la región.

Valor de la canasta básica repunta nuevamente

Alza en el precio de las papas impulsó el crecimiento de la Canasta Básica de Alimentos (CBA), que alcanzó los \$65.370, siendo el más alto desde lo corrido del año ya que desde enero no superaba la barrera de los \$65.000. Además, aumento en precios de insumos han aportado a que se dé este comportamiento.

Banco Central proyecta un estancamiento en Chile

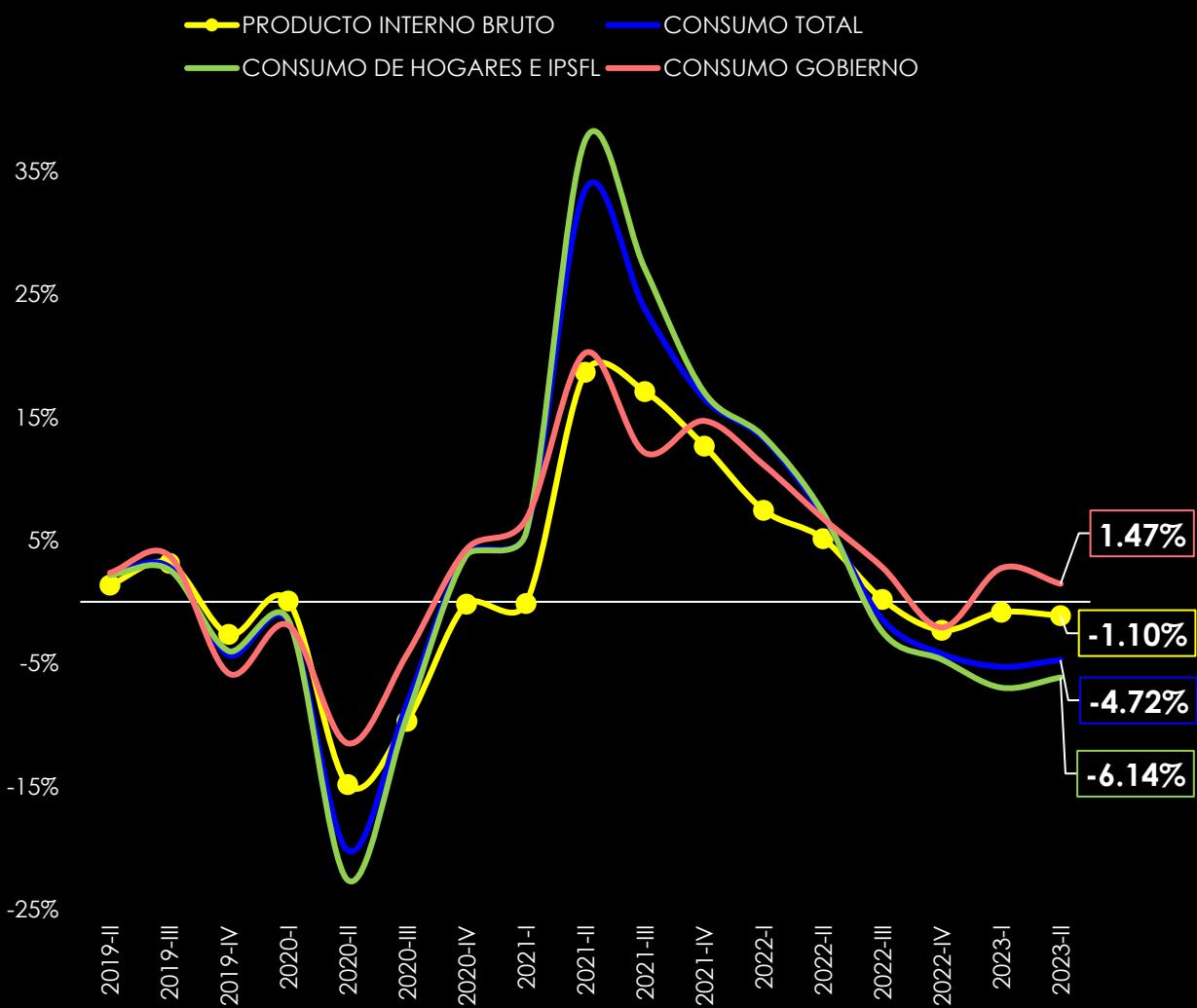
El Banco Central Chileno ajustó sus proyecciones para 2023 donde prevé un estancamiento del crecimiento económico, proyectando un crecimiento del 0% en su escenario más positivo. Este ajuste se da luego de la respuesta negativa de la producción minera en los últimos meses, la cual pasa por un difícil momento.

Decretan estado de catástrofe en 4 regiones por las intensas lluvias

El pasado mes de agosto el gobierno chileno decretó la emergencia agrícola en cuatro regiones del centro sur del país que han sido afectadas por las intensas lluvias que desbordaron ríos e inundaron extensos campos y decenas de comunas y ciudades.

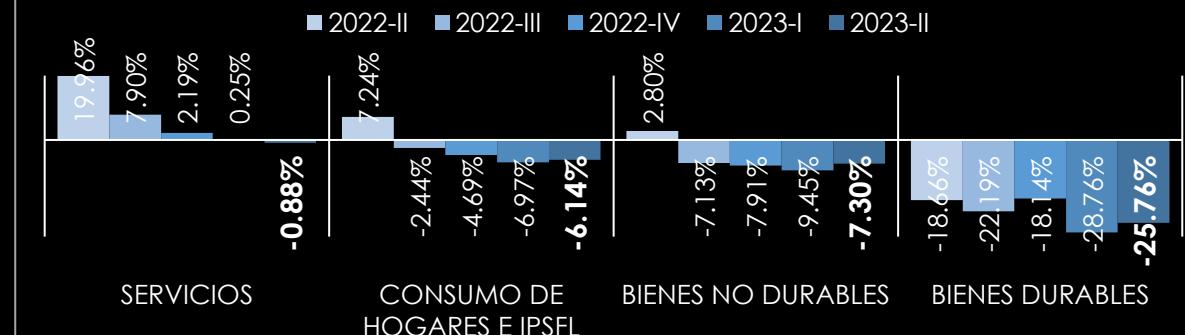
ECONOMÍA CHILENA CONTINÚA EN TERRENOS NEGATIVOS: PIB CUMPLE 3 PERIODOS CONSECUKTIVOS DE CONTRACCIÓN

DINÁMICA ANUAL DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB)



*IPSFL: Institución Privada Sin Fines de Lucro.

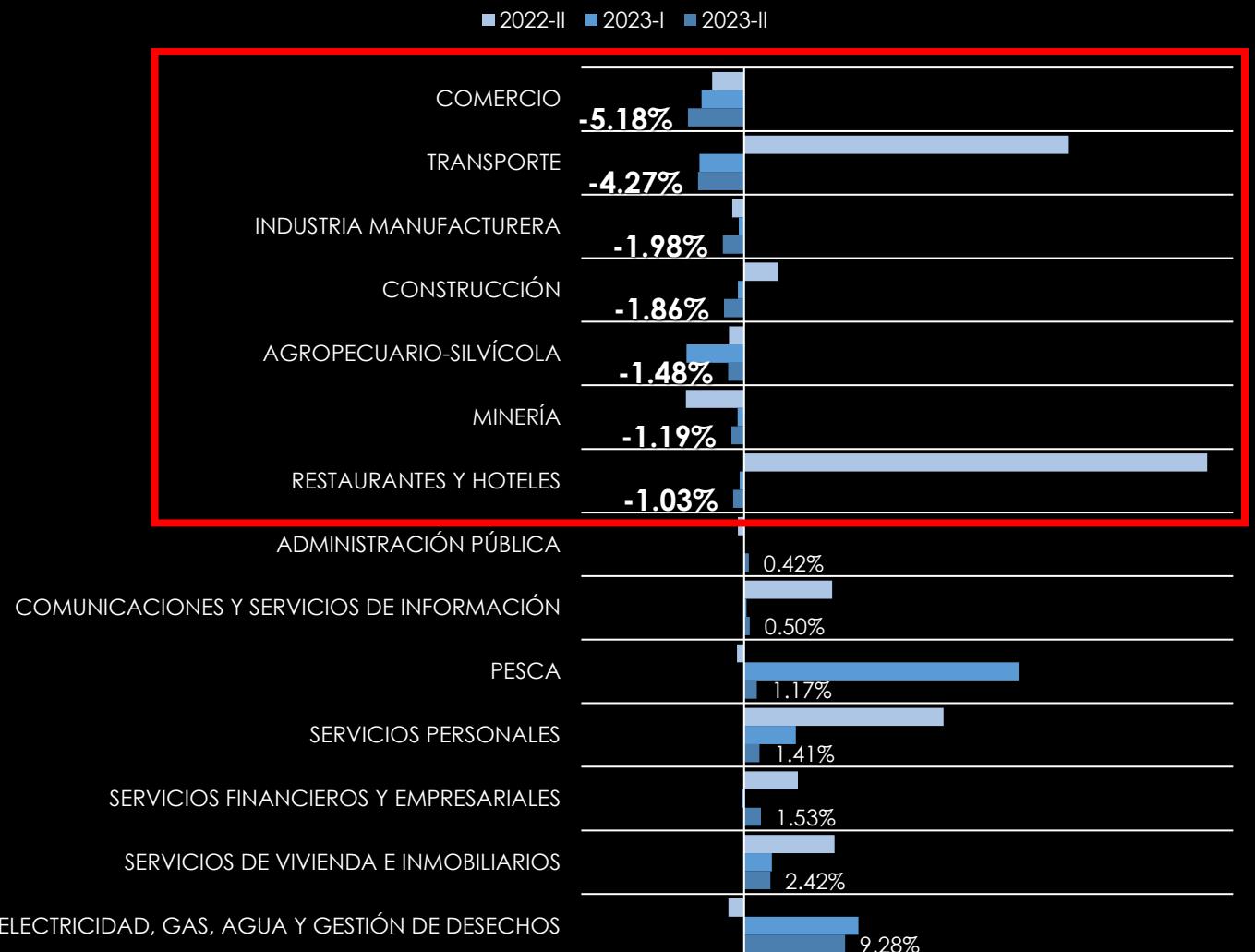
DINÁMICA DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO DESDE EL GASTO DE HOGARES E IPSFL*



- El **Producto Interno Bruto (PIB)** de Chile registró un **decrecimiento anual de 1,10% en el 2023-II, cayendo 0,26 pps más que en el primer trimestre del año**. Este comportamiento estuvo impulsado principalmente por decrecimientos en las actividades de comercio, transporte, minería e industria manufacturera.
- Consumo privado sigue su tendencia a la baja, que para este periodo registró una variación de -6,14% explicada por una fuerte caída en consumo de bienes no durables, pero sobre todo de los durables (-25,76%). Servicios, que en su momento contrarrestaba la contracción de la producción nacional, para este trimestre aportó negativamente al registrar una caída de 0,88%.

7 DE LAS 14 ACTIVIDADES QUE COMponen LA PRODUCCIÓN CHILENA REGISTRARON DECRECIMIENTOS

PRODUCTO INTERNO BRUTO POR ACTIVIDAD ECONÓMICA



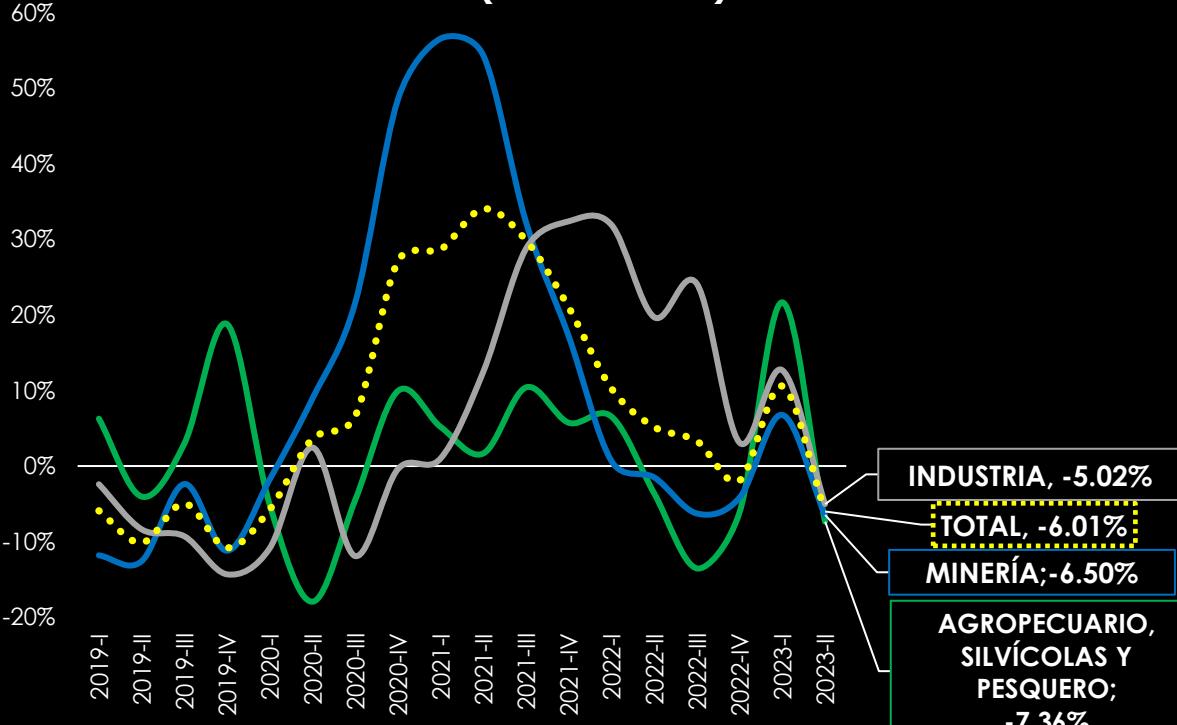
SECTORES QUE MÁS APORTRARON A LA CAÍDA DEL PIB

- Comercio:** Comercio minorista y automotor destacan como los mayores motivadores del 5,18% de contracción del sector comercio. Ventas minoristas sufrieron importantes caídas sobre todo en supermercados y grandes tiendas. Por su parte, sector automotor registró menores ventas tanto de vehículos como de repuestos.
- Transporte:** Contracción del sector estuvo explicada en parte por una desaceleración del transporte terrestre de carga en respuesta a una menor demanda del sector comercio.
- Industria manufacturera:** Su caída se da en respuesta a una baja producción de alimentos, maderas y muebles. Menor elaboración de frutas por anticipo de temporada al primer trimestre y una caída en la demanda externa de tableros y paneles de madera fueron las principales causas.
- Minería:** Sector de la minería registró un decrecimiento del 1,19% que estuvo explicado principalmente por una menor producción de cobre como consecuencia de factores climáticos desfavorables y mantenimientos en los yacimientos realizados durante este periodo.

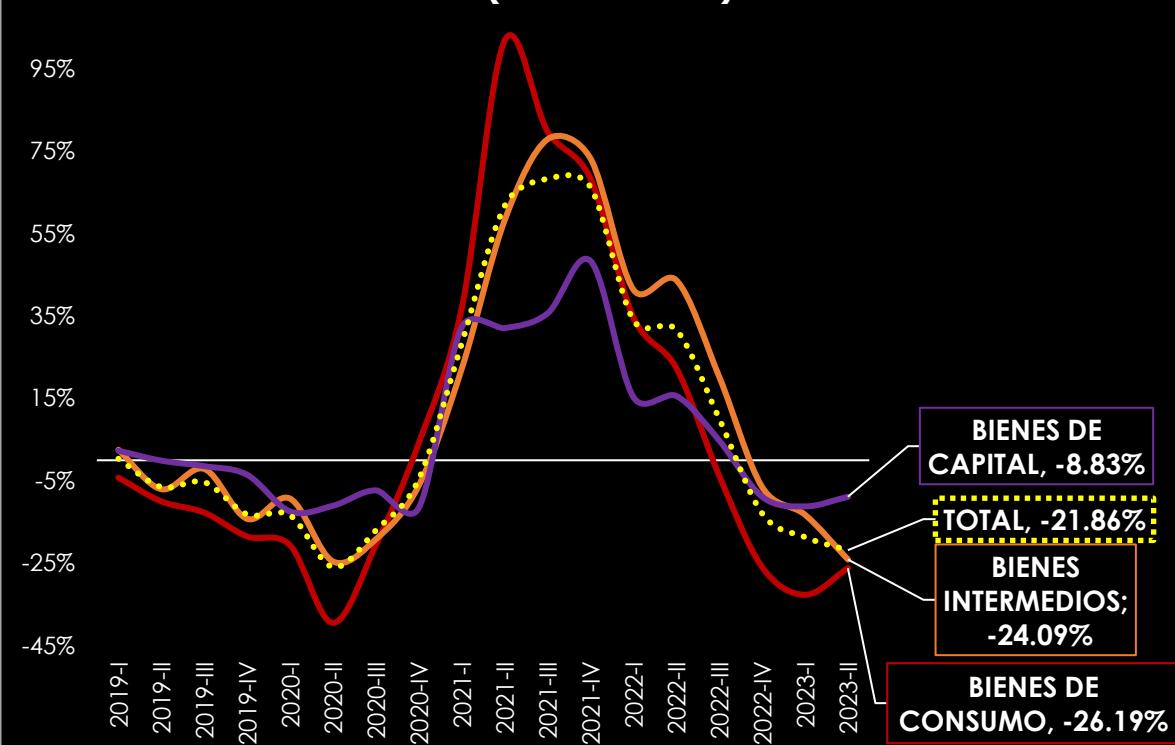
Fuente: Banco Central de Chile.

COMERCIO INTERNACIONAL SE DEBILITA DURANTE EL 2023-II, SIN EMBARGO, BALANZA COMERCIAL PRESENTA SUPERAVIT

VARIACIÓN ANUAL DE LAS EXPORTACIONES
(EN VALORES)



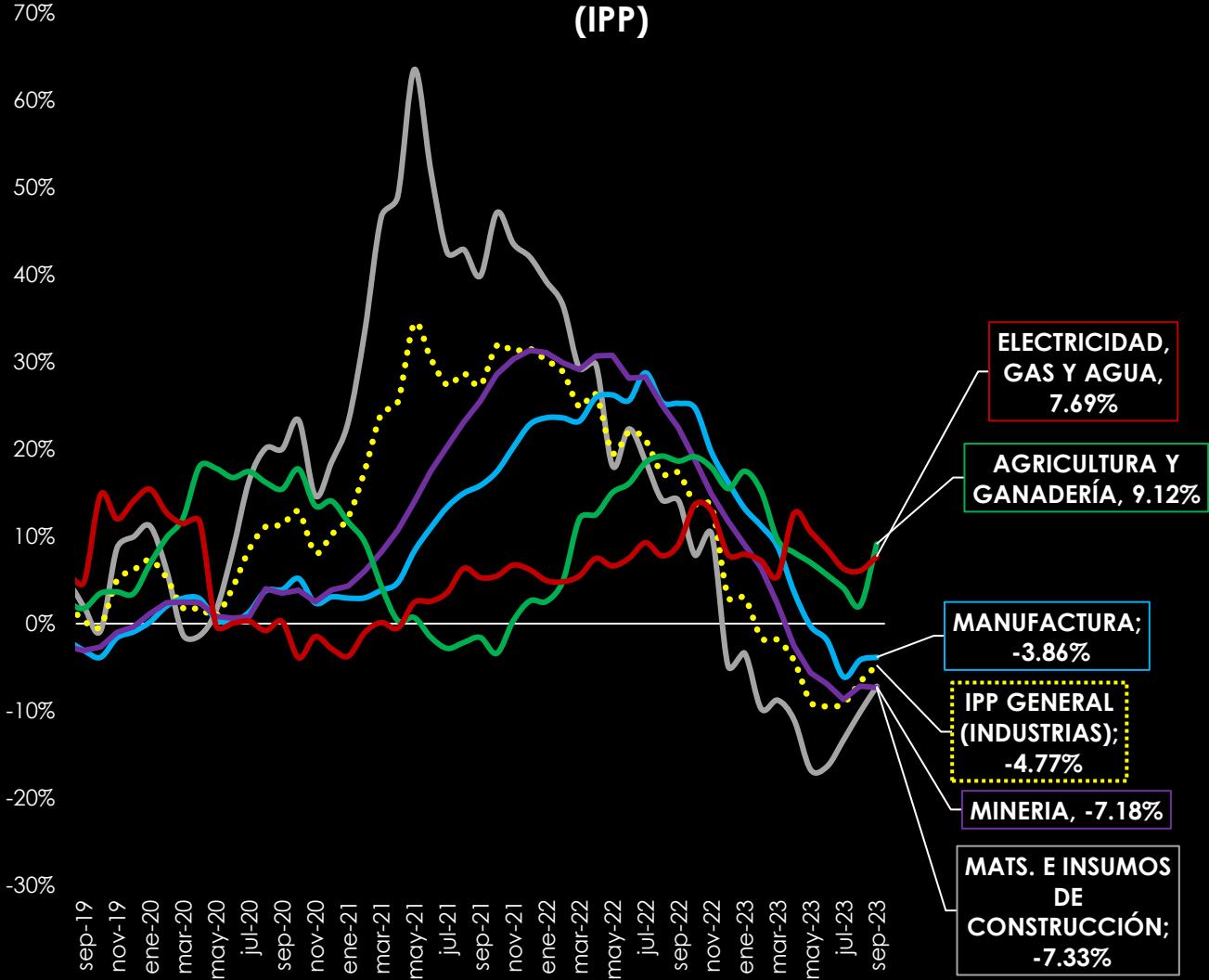
VARIACIÓN ANUAL DE LAS IMPORTACIONES
(EN VALORES)



Exportaciones chilenas cayeron 6,50% en el 2023-II respecto el mismo periodo del año anterior, esto como consecuencia en que todos los sectores mostraron un débil comportamiento. Industria decreció -5,02%, mientras que minería y agropecuario, silvícola y pesquero mostraron variaciones negativas de -6,50% y -7,36%, respectivamente. El principal destino de estas exportaciones sigue siendo Asia, que recibió el 57% de los envíos, por lo que la marcada desaceleración económica de China puede estar perjudicando estas dinámicas de comercio internacional de Chile. Las importaciones decrecen por tercer periodo consecutivo, en este trimestre su contracción fue de -21,86%, donde bienes intermedios y de consumo fueron los que más aportaron a este comportamiento.

ÍNDICE DE PRECIOS AL PRODUCTOR (IPP) REGISTRA OCTAVA CAÍDA CONSECUTIVA

DINÁMICA ANUAL ÍNDICE DE PRECIOS AL PRODUCTOR (IPP)



VARIACIÓN MENSUAL - IPP GENERAL



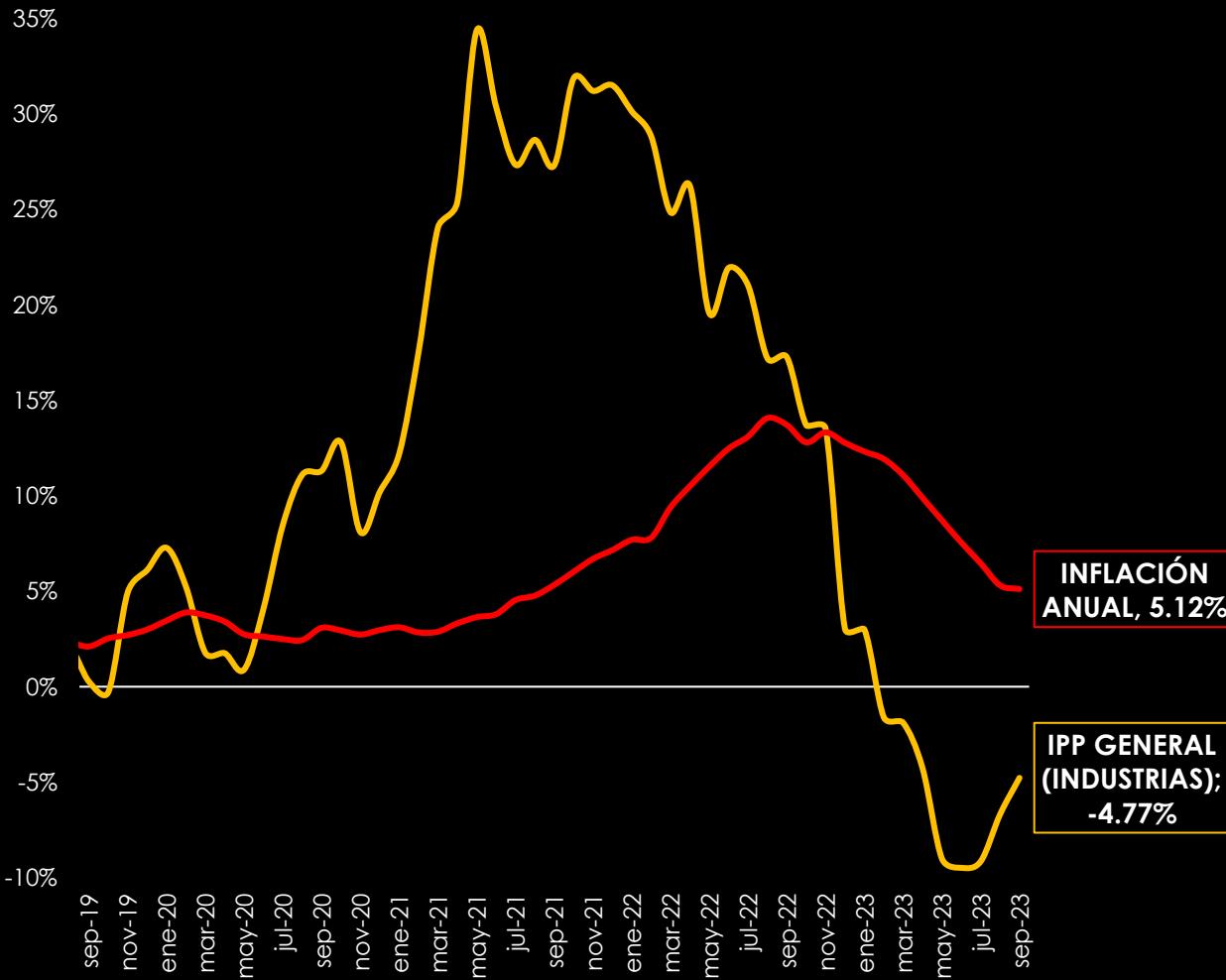
Índice de Precios al Productor cae por octavo mes consecutivo (-4,77%), sin embargo, en los últimos meses ha mostrado un cambio de tendencia registrando menores decrecimientos. Por ejemplo, en su variación mensual el IPP lleva creciendo 4 meses seguidos, desde junio. Siendo cobre el producto que más influyó en el crecimiento del presente mes, al registrar un crecimiento mensual de (2,4%) en respuesta a unos mayores costos de extracción y procesamiento.

Para el mes de septiembre, materiales e insumos de construcción fue el rubro que más decreció (-7,33%), seguido por minería y manufactura, que cayeron 7,18% y 3,86%, respectivamente.

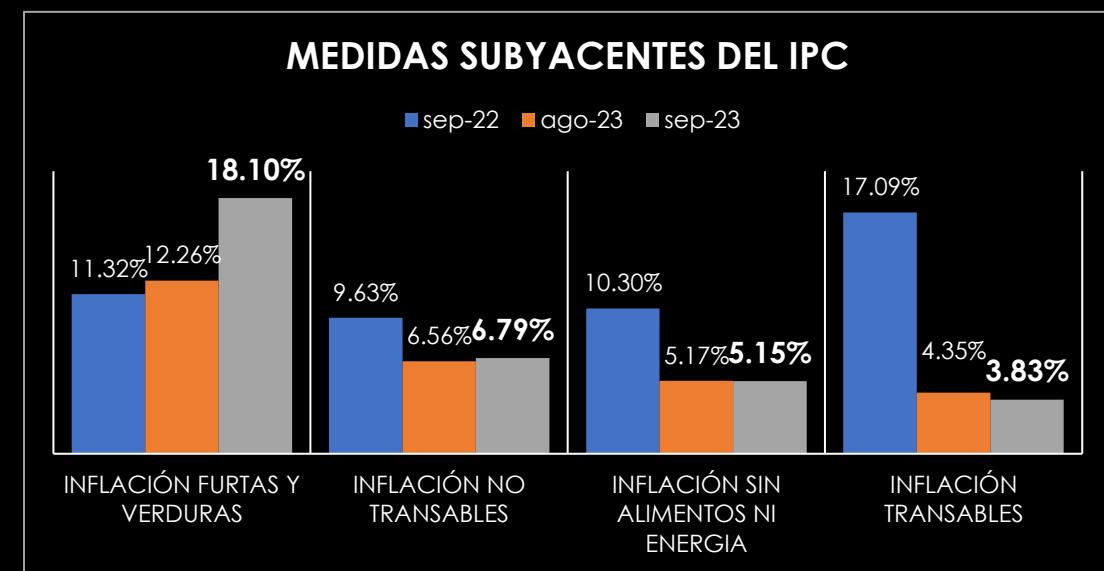
Fuente: Instituto Nacional de Estadística de Chile (INE).

INFLACIÓN CONTINÚA SU MARCADO PROCESO DE DESACELERACIÓN, QUE YA CUMPLE 10 MESES CONSECUTIVOS

VARIACIÓN ANUAL IPC VS. IPP



MEDIDAS SUBYACENTES DEL IPC

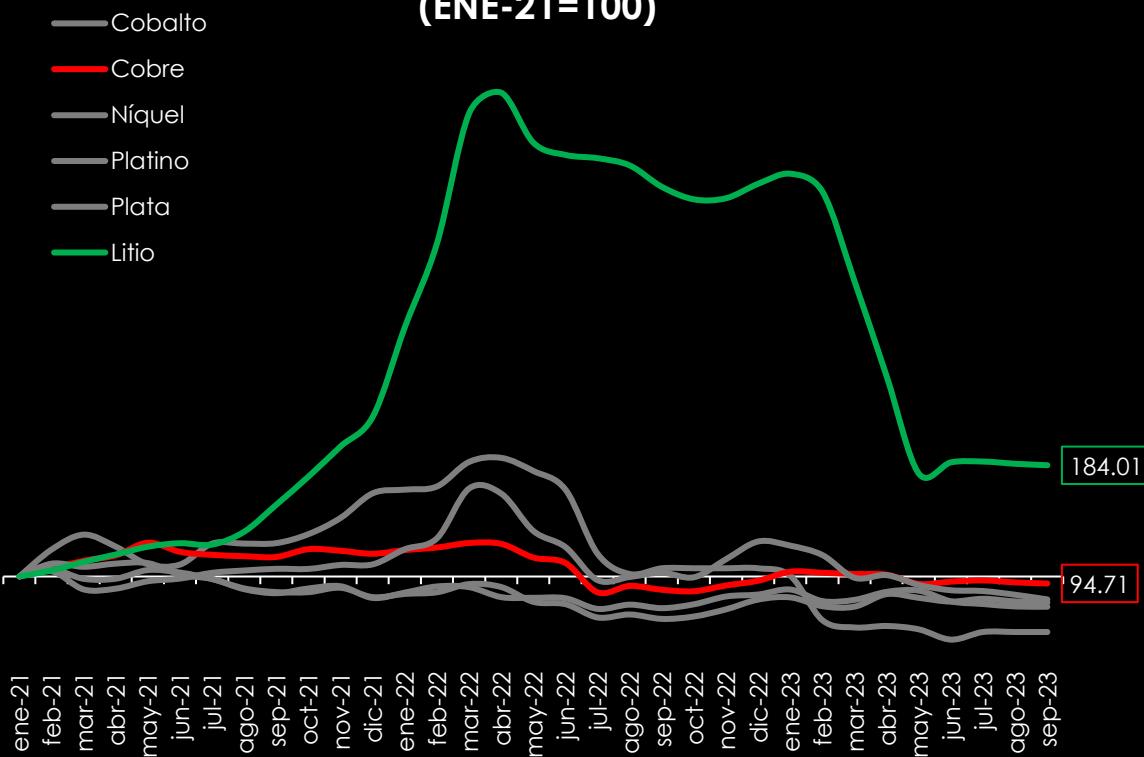


Inflación anual creció 5,12% en septiembre y continúa con su proceso de desaceleración que comenzó el pasado mes de diciembre de 2022. El dato registrado este mes es el más bajo desde agosto de 2021, cuando los precios crecieron 4,78%. De alguna forma el decrecimiento en los costos de producción ha permitido este buen desempeño de los precios locales.

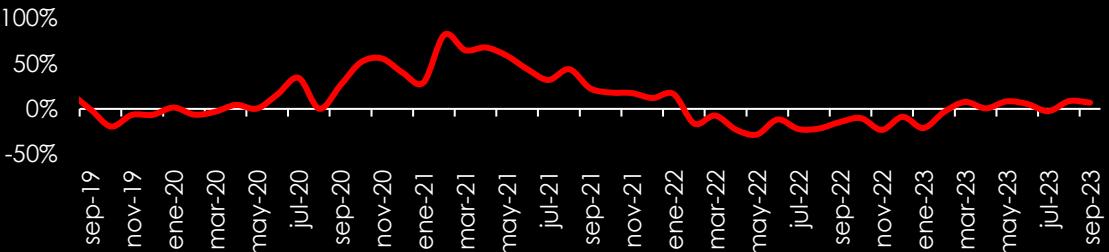
Ahora bien, a comparación de los meses pasados, en septiembre se ralentizó el ritmo de desaceleración, que pudo deberse a la depreciación del peso chileno en respuesta a una adopción de posturas más restrictivas de política monetaria en países avanzados. Esto también puede afectar la inflación de fin de año, en cuanto la entrada de bienes e insumos importados se haga más costoso.

CHILE VE UN CAMINO PRÓSPERO EN LA EXPORTACIÓN DE LITIO

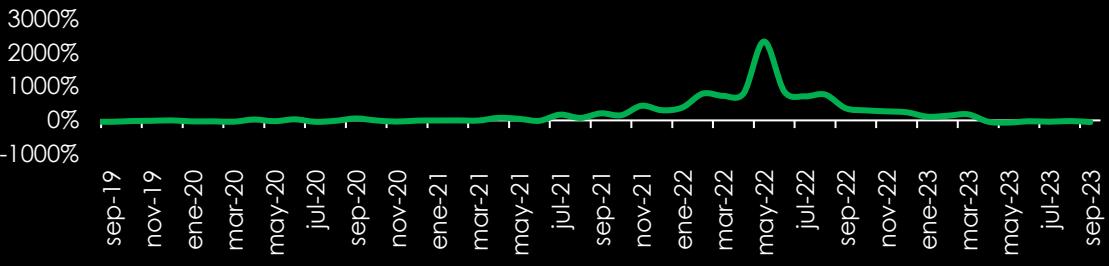
ÍNDICE DE PRECIOS DE METALES (ENE-21=100)



VAR. ANUAL EXPORTACIONES DE COBRE (EN VALORES)



VAR. ANUAL EXPORTACIONES DE CARBONATO DE LITIO (EN VALORES)

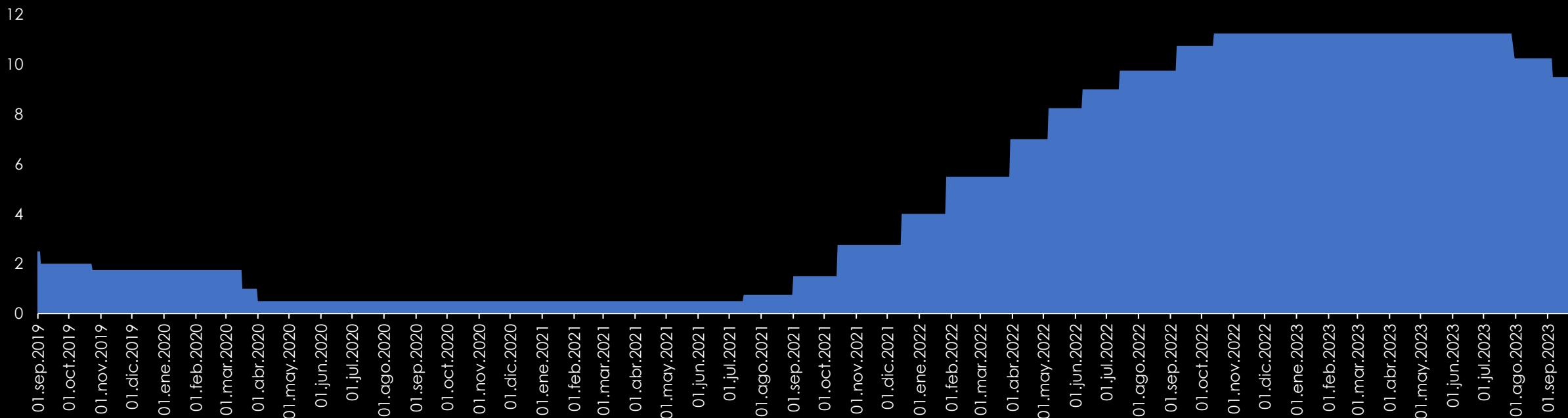


Si bien el mayor producto exportador de la economía chilena es el Cobre, en el último año se ha visto un gran potencial para la exportación de Litio, esto en respuesta a la relevante transición energética a nivel mundial. Las exportaciones del carbonato de litio han tomado importancia en la economía chilena ya que entre 2013 y 2021 estas exportaciones correspondían tan solo al 0,8% de las exportaciones de bienes, mientras que en 2022% esta participación subió a 8,2%, jalónada también por el fuerte incremento en los precios que tuvo el comoditie y que el país austral logró aprovechar. En cantidades, las exportaciones de este producto han tenido un importante crecimiento durante 2023, lo que pone a Chile dentro del contexto global como un importante competidor en producción y comercialización de este producto.

Por su parte, la alta volatilidad en precios del cobre y la desaceleración de la economía de China ha afectado las exportaciones de este producto por parte de Chile, perjudicando en general las empresas productoras nacionales, que se encuentran en un momento donde no logran mantener la producción de períodos pasados.

BANCO CENTRAL DE CHILE REALIZÓ 2 RECORTES EN LA TASA DE POLÍTICA MONETARIA DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2023

TASA DE POLÍTICA MONETARIA (TPM) – BANCO CENTRAL DE CHILE (%)

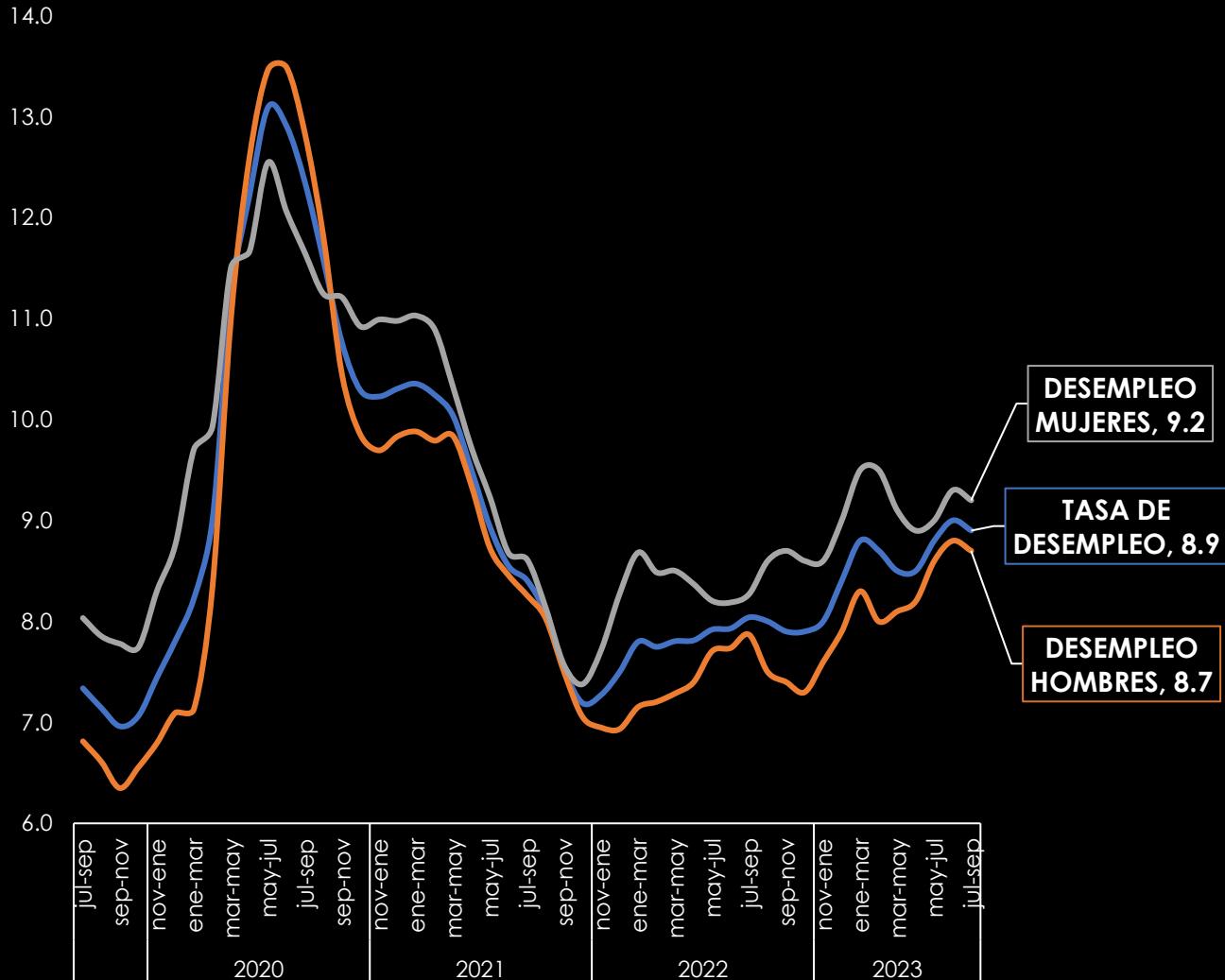


El banco Central de Chile ha tomado la decisión de bajar las tasas de política monetaria 2 veces consecutivas. Pasó de un 11,25% en julio a un 10,25% en agosto, para luego bajarla a un 9,50% en septiembre. Estas decisiones fueron tomadas en base a la fuerte desaceleración de la inflación en lo corrido del año, que ya se cerca al rango meta, así mismo, constante caída del PIB da señales al Consejo de que la política ya está perjudicando fuertemente la producción nacional.

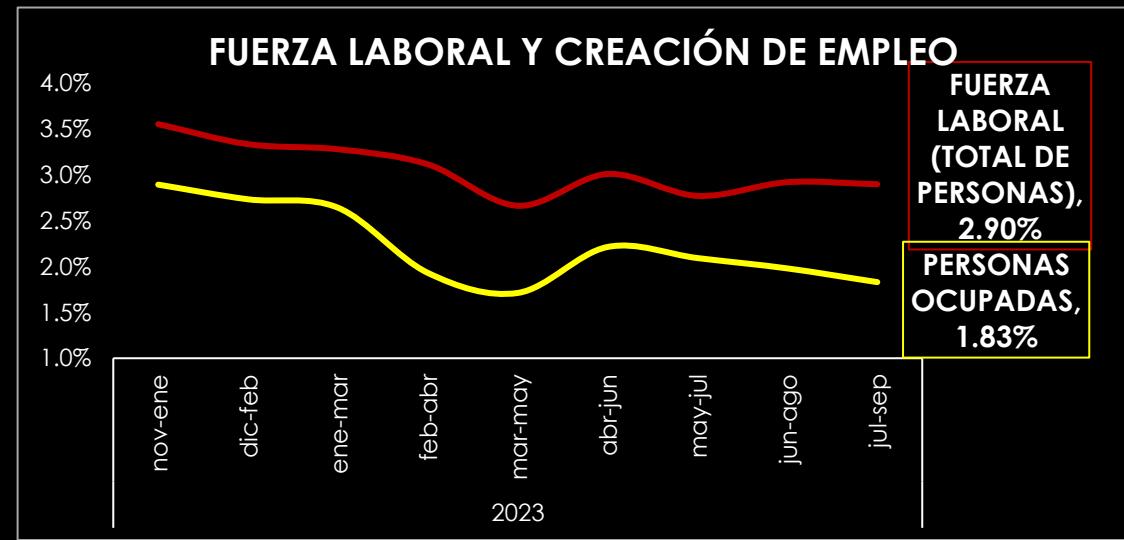
Se espera, el banco continúe tomando decisiones de baja en la TPM, sin embargo, el Consejo estará atento a diferentes riesgos que afecten la economía nacional, tales como mayor deterioro en la situación global, incertidumbre sobre la evolución de la economía china y volatilidad del tipo de cambio que termine por afectar fuertemente la inflación local.

A PESAR DE MOSTRAR CIERTA RECUPERACIÓN, EL DESEMPELLO AUMENTA POR DÉCIMO MES CONSECUTIVO Y DA SEÑALES DE ALERTA

TASA DE DESEMPELLO (%)



FUERZA LABORAL Y CREACIÓN DE EMPLEO

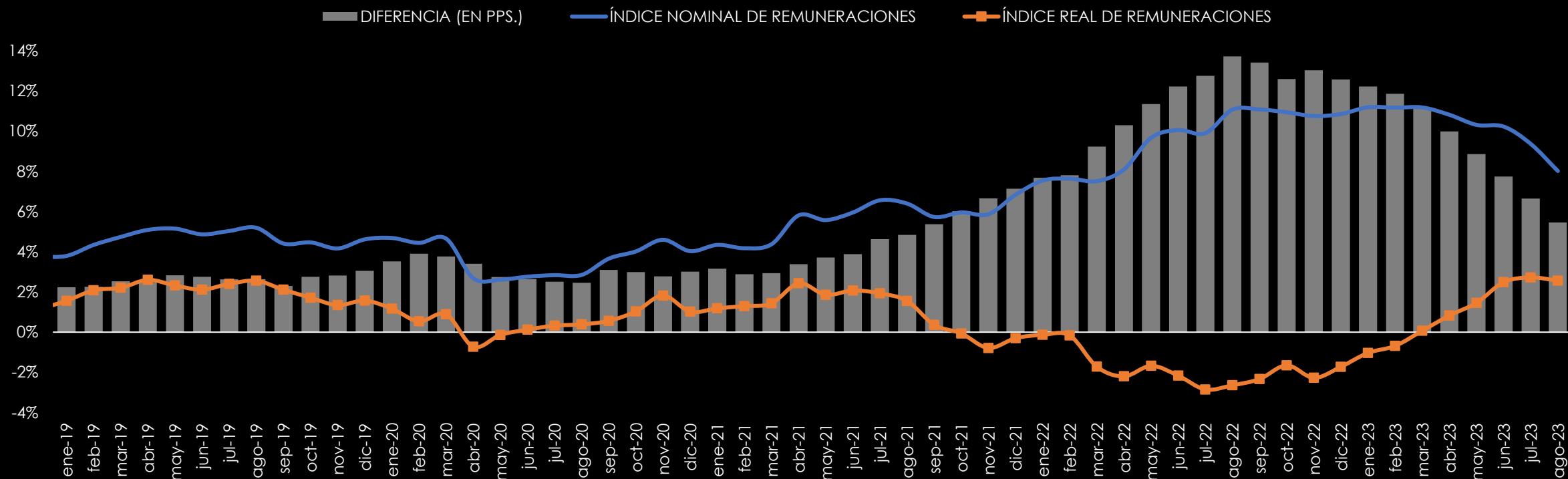


Tasa de desempleo en Chile continúa su tendencia de crecimiento. Para el trimestre móvil junio-septiembre de 2023, la tasa se ubicó en 8.9%, que, si bien muestra cierta recuperación respecto el trimestre móvil directamente anterior, al comparar contra el mismo periodo del año anterior se evidencia un crecimiento de 0,9 pps. Construcción (-6,8%), hogares como empleadores (-8,5%) y comunicaciones (-11,6%) fueron los sectores con mayor caída en el empleo.

Ahora bien, el crecimiento en el desempleo para este trimestre estuvo explicado principalmente porque la fuerza laboral creció (2,90%) por encima de la creación de empleos (1,83%), lo que muestra que el mercado laboral aún no logra absorber a todas las personas que están buscando trabajo, y que de alguna manera esto viene ligado también por la importante contracción de la producción nacional.

BRECHA SALARIAL (NOMINAL VS REAL) SE ACORTA ANTE DESACELERACIÓN DE LA INFLACIÓN

VARIACIÓN ANUAL DEL ÍNDICE DE REMUNERACIONES (BASE 2016=100)

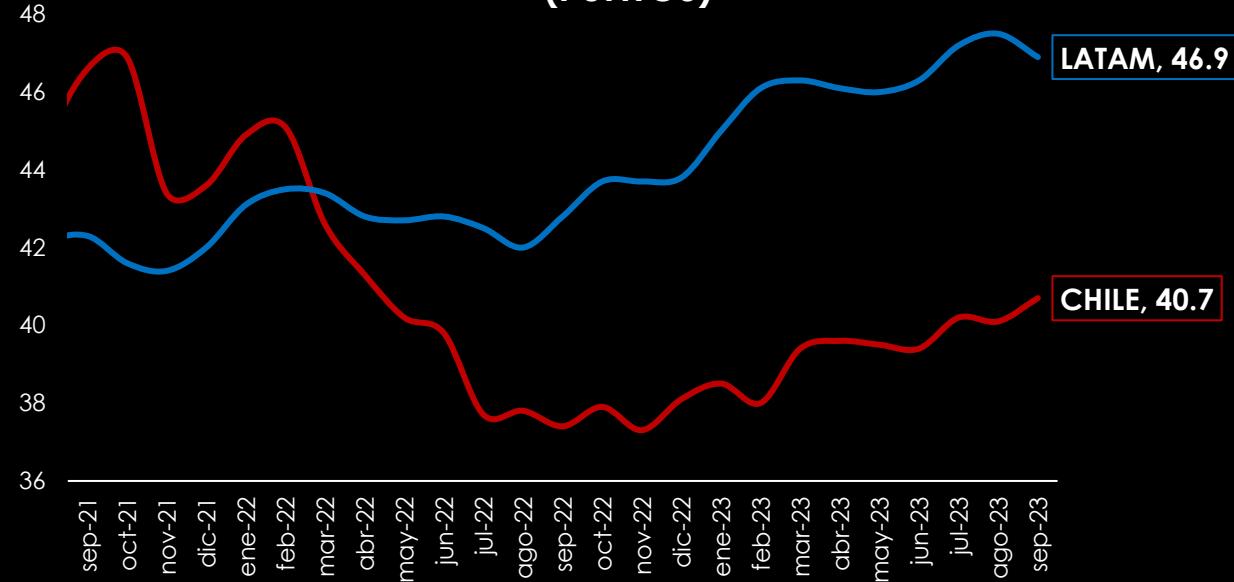


Las remuneraciones reales continúan con su tendencia de crecimiento que cumplen ya 6 períodos consecutivos en terrenos positivos. Este comportamiento está ligado principalmente a la desaceleración de la inflación que termina por mejorar la capacidad de compra de los hogares.

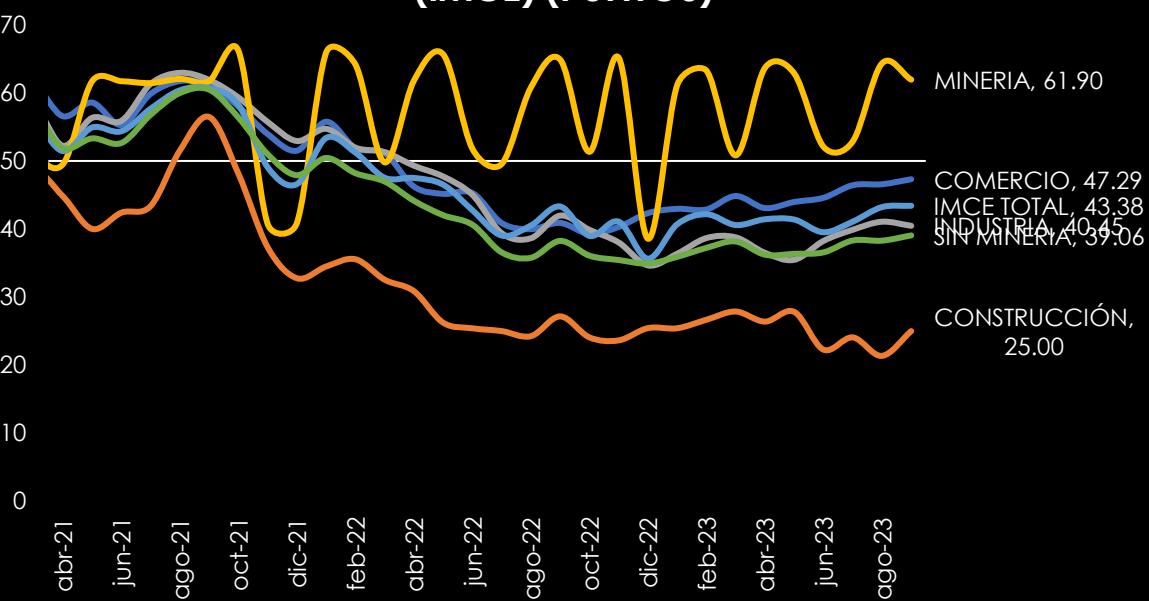
Ahora bien, es también importante resaltar los recientes aumentos en el salario mínimo desde el 1ro de septiembre que aprobó el gobierno, lo que también permite que tanto los salarios nominales como reales se encuentren en una tendencia al alza.

CONFIANZA DE LOS CONSUMIDORES CONTINÚA EN 'TERRENOS PESIMISTAS', SIN EMBARGO, CONTINÚA CON SU TENDENCIA DE RECUPERACIÓN Y LOGRA EL DATO MÁS ALTO DE 2023

CONFIANZA DEL CONSUMIDOR CHILE Y LATAM (PUNTOS)



ÍNDICE MENSUAL DE CONFIANZA EMPRESARIAL (IMCE) (PUNTOS)



Si bien no es un dato alentador, la confianza de los consumidores chilenos registró en septiembre el mejor dato del 2023 ya demás el mejor desde mayo del 2022 cuando se dio una confianza de 40,2 puntos. Esta confianza estuvo jalonada por una mejora en las expectativas económicas que se tienen de los próximos 6 meses, además de mejorar la percepción de la capacidad para ahorrar e invertir, que viene en respuesta a las bajas en las tasas de interés del Banco Central. De igual manera, es importante resaltar que las mejoras en confianza están ligadas también a la desaceleración en la inflación, así como la llegada de las fiestas patrias que traen consigo un aguinaldo, es decir, una entrada de dinero extrasalarial.

Por su parte, la confianza empresarial que también se encuentra en terrenos negativos, mostró cierta recuperación gracias a las mejoras en las expectativas de las empresas del sector minería, quienes, entre otras cosas, ven en la extracción de litio un gran camino para la recuperación del sector y en general de la economía.

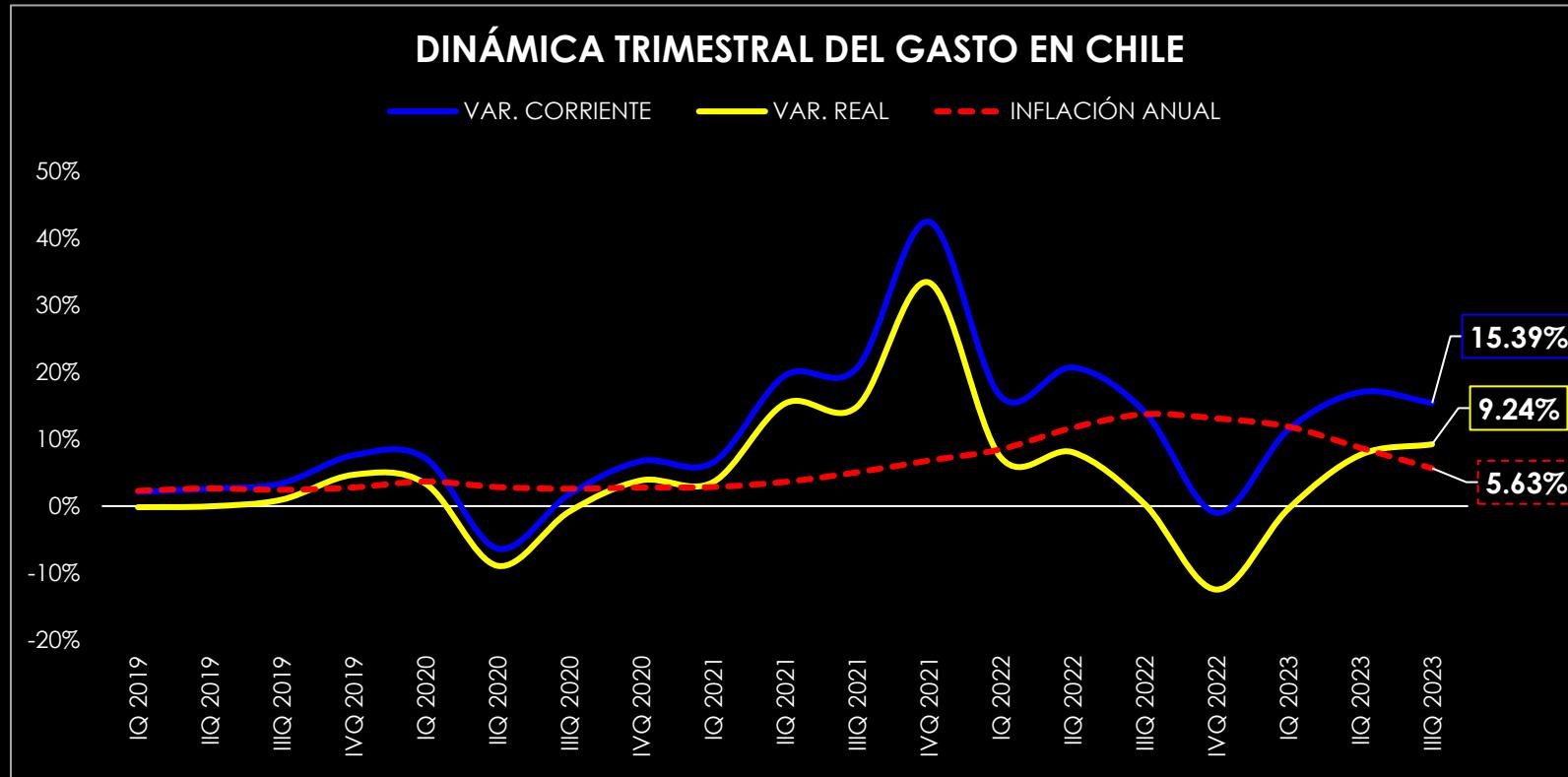
GASTO DE LOS HOGARES

CHILE

IIIQ 2023



DINÁMICA TRIMESTRAL DEL GASTO DE LOS HOGARES Y LA INFLACIÓN



FACTORES AL ALZA:

- ▲ Desaceleración constante de la Inflación.
- ▲ Disminución en la tasa de interés de política monetaria por parte del Banco Central.
- ▲ Mejora en la confianza de los consumidores.
- ▲ Señales de recuperación del ingreso real.

FACTORES A LA BAJA:

- ▼ Aumento en precios de alimentos y combustibles.
- ▼ Desempleo continúa con una tendencia al alza.
- ▼ La depreciación de la moneda chilena ha afectado el precio de insumos de producción.

DURANTE EL IIIQ DE 2023,
LOS HOGARES EN CHILE
GASTARON:

**45,35 BILLONES DE
PESOS CHILENOS**

**CON UNA VARIACIÓN
CORRIENTE DE
15,39%**

**Y EN REALES
9,24%**

**CON UNA INFLACIÓN
DE 5,63%**

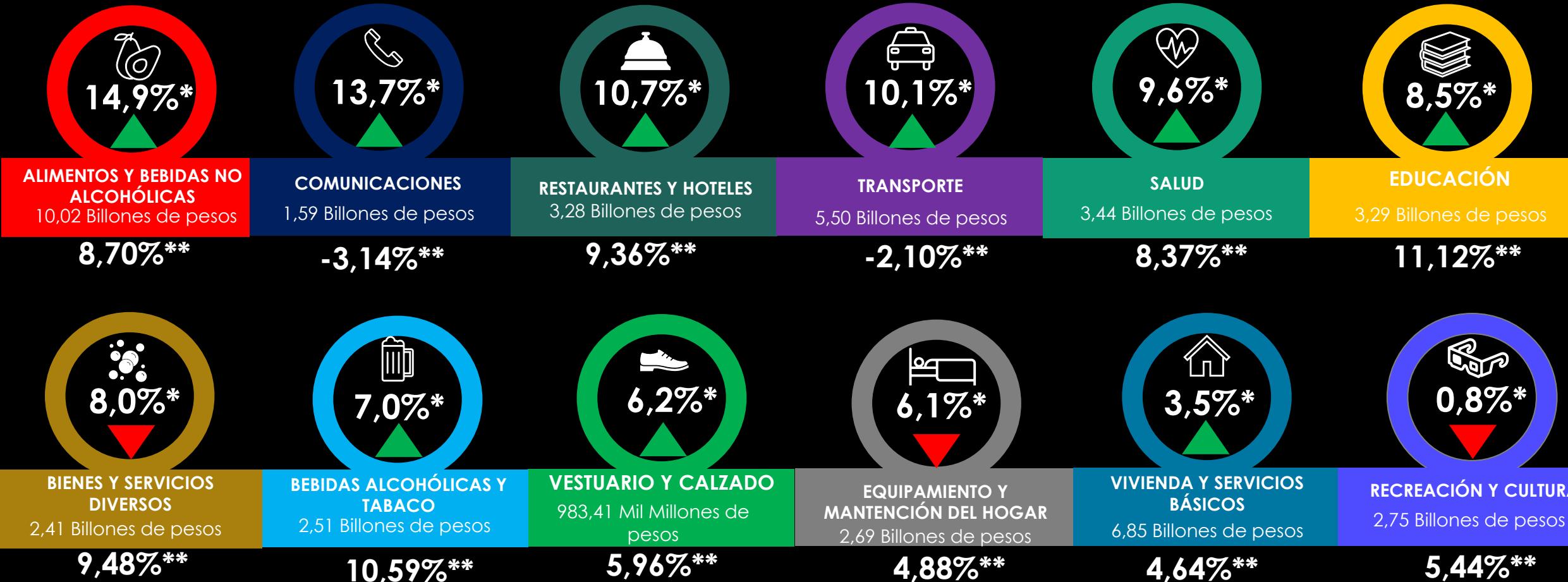
DINÁMICA DE LAS CANASTAS DE CONSUMO IIIQ 2023

*Variación anual del gasto real

**Inflación trimestral anual

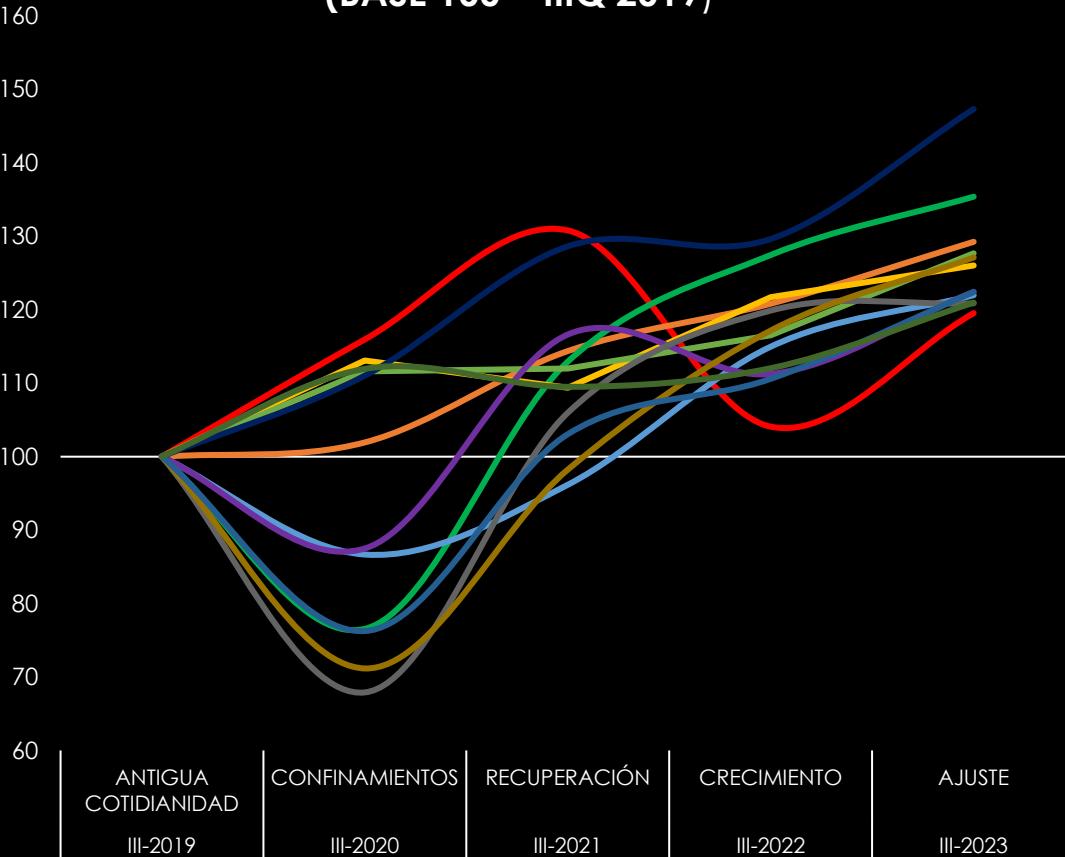
Fuente: Red Gasto Chile – Septiembre de 2023; RADDAR.

Unidad monetaria: pesos chilenos



COMPORTAMIENTO TRIMESTRAL DE LAS CANASTAS

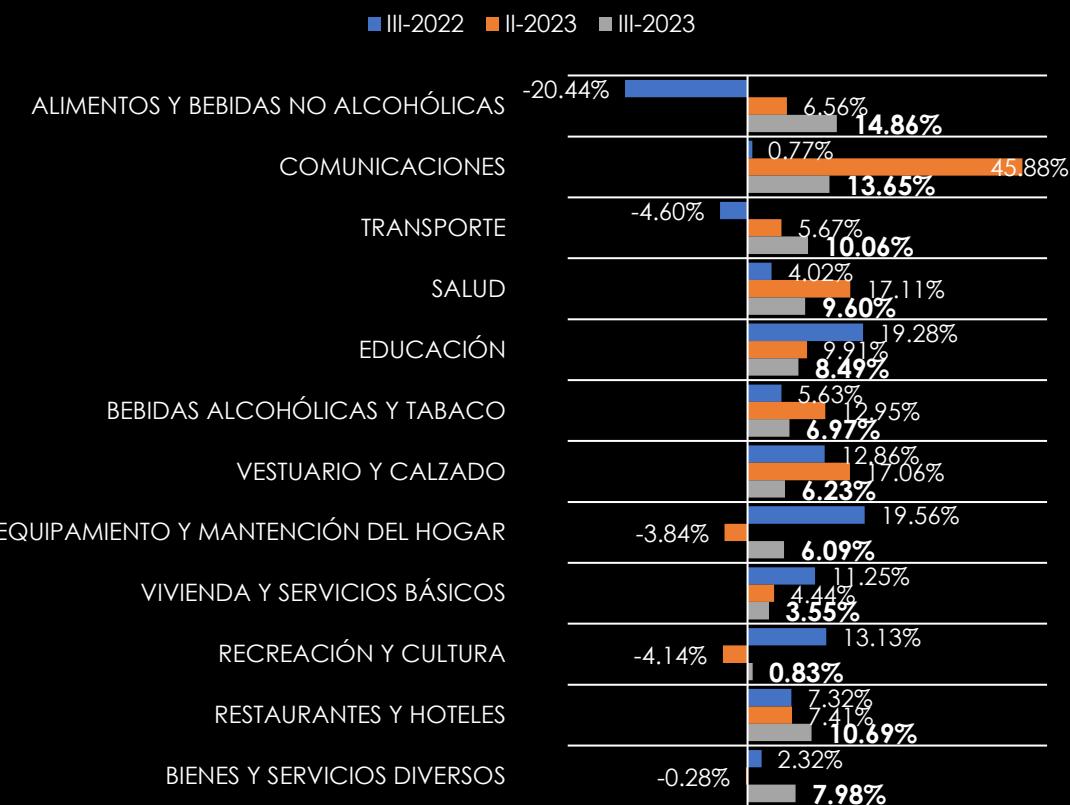
**ÍNDICE DEL GASTO REAL
(BASE 100 = IIIQ 2019)**



**COMUNICACIONES,
147.31**

VESTUARIO Y CALZADO, 135.40
SALUD, 127.70
BEBIDAS ALCOHÓLICAS Y TABACO, 129.24
EDUCACIÓN, 127.13
VIVIENDA Y SERVICIOS BÁSICOS, 126.04
RESTAURANTES Y HOTELES, 122.41
TRANSPORTE, 122.43
EQUIPAMIENTO Y MANTENCIÓN DEL HOGAR, 121.98
BIENES Y SERVICIOS DIVERSOS, 120.99
RECREACIÓN Y CULTURA, 120.87
ALIMENTOS Y BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS, 119.54

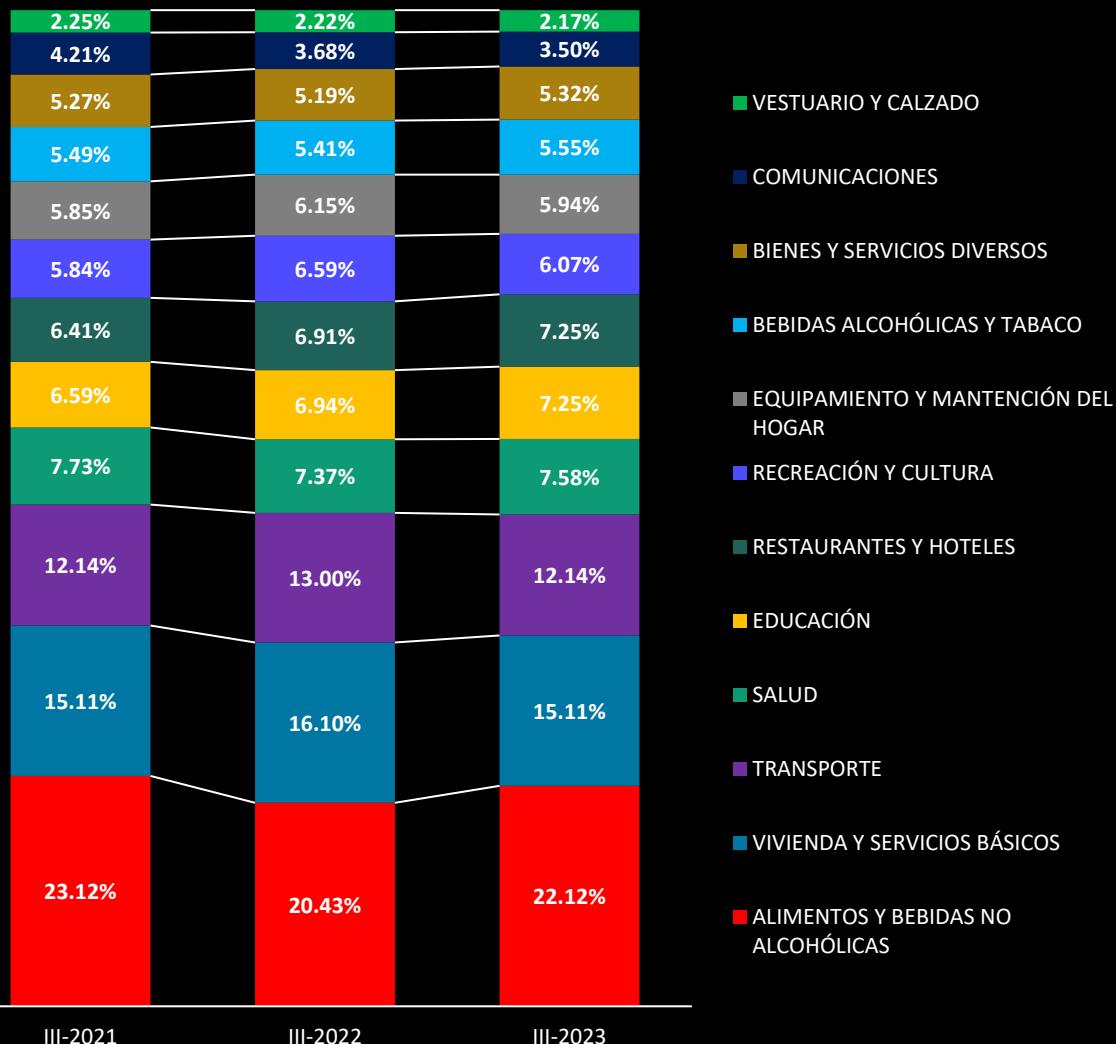
VARIACIÓN GASTO REAL TRIMESTRAL POR CANASTAS



Al tener como punto de comparación el IIIQ de 2019, todas las canastas de consumo muestran un buen comportamiento del gasto real, siendo comunicaciones y vestuario y calzado las que más han crecido respecto el periodo de comparación (47,31% y 35,40%, respectivamente). Esto se da en respuesta a que fueron las canastas con menor inflación registrada durante el actual trimestre, lo que les brinda a los hogares un mayor poder adquisitivo. Por su parte, alimentos y bebidas no alcohólicas, si bien mostró importante recuperación en este IIIQ es la que presenta el desempeño más bajo respecto el IIIQ de 2019.

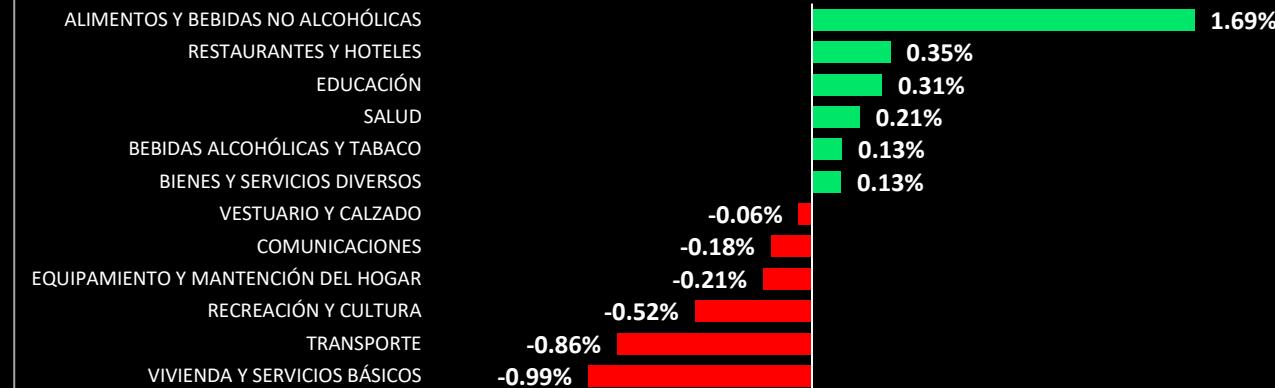
ALIMENTOS Y BEBIDAS PARA EL HOGAR LA CANASTA CON MAYOR PARTICIPACIÓN DENTRO DEL GASTO EN DINERO DE LOS HOGARES

COMPOSICIÓN DEL GASTO DE LOS HOGARES EN CHILE



REESTRUCTURACIÓN DEL GASTO CORRIENTE

IIIQ 2023 VS IIIQ 2022

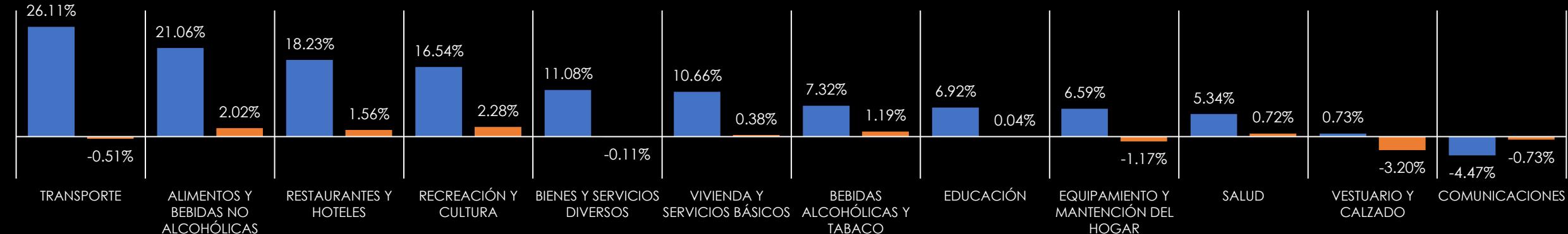


Las canastas de bienes de primera necesidad y servicios básicos componen la mayor participación del gasto en dinero de los hogares chilenos. En este orden de ideas, alimentos, vivienda, transporte, salud y educación representan el 64,20% del gasto.

En comparación al IIIQ de 2022, alimentos y bebidas no alcohólicas ganaron 1,69% de participación dentro del pocketshare, explicado por un mayor crecimiento en los precios de estos productos a causa de los distintos fenómenos climáticos que han afectado el país en estos últimos 3 meses. Olas de calor históricas en algunas zonas, y en otras fuertes inundaciones, han afectado la producción y abastecimiento de alimentos.

INFLACIÓN TRIMESTRAL POR CANASTAS DE CONSUMO IIIQ 2023

■ VAR. ANUAL ■ VAR. INTERTRIMESTRAL



TOP 5 CATEGORÍAS CON MAYOR INFLACIÓN (SEPT-23)

CATEGORÍAS	INFLACIÓN ANUAL
HORTALIZAS, LEGUMBRES Y TUBÉRCULOS	18,86%
PRODUCTOS LÁCTEOS, QUESOS Y HUEVOS	16,22%
AZÚCAR, MERMELADA, MIEL, CHOCOLATE Y DULCES DE AZÚCAR	14,75%
CAFÉ, TÉ Y CACAO	14,47%
CONSERVACIÓN Y REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE TRANSPORTE PERSONAL	14,21%

Durante el tercer trimestre de 2023, las canastas de transporte, alimentos y bebidas no alcohólicas y restaurantes y hoteles registraron los crecimientos más altos en precios.

En cuanto la canasta de transporte durante este periodo se registraron incrementos en precios de los combustibles como consecuencia de un ajuste en la regla del “Precio Paridad de Importación” el cual permite estabilizar el precio local del combustible con los ajustes internacionales de precios del petróleo. Por lo anterior, aumentos en precios del petróleo, por recortes en producción por parte de la OPEP, generaron alzas en combustibles dentro del país. Esto presionó al alza los precios de la canasta transportes.

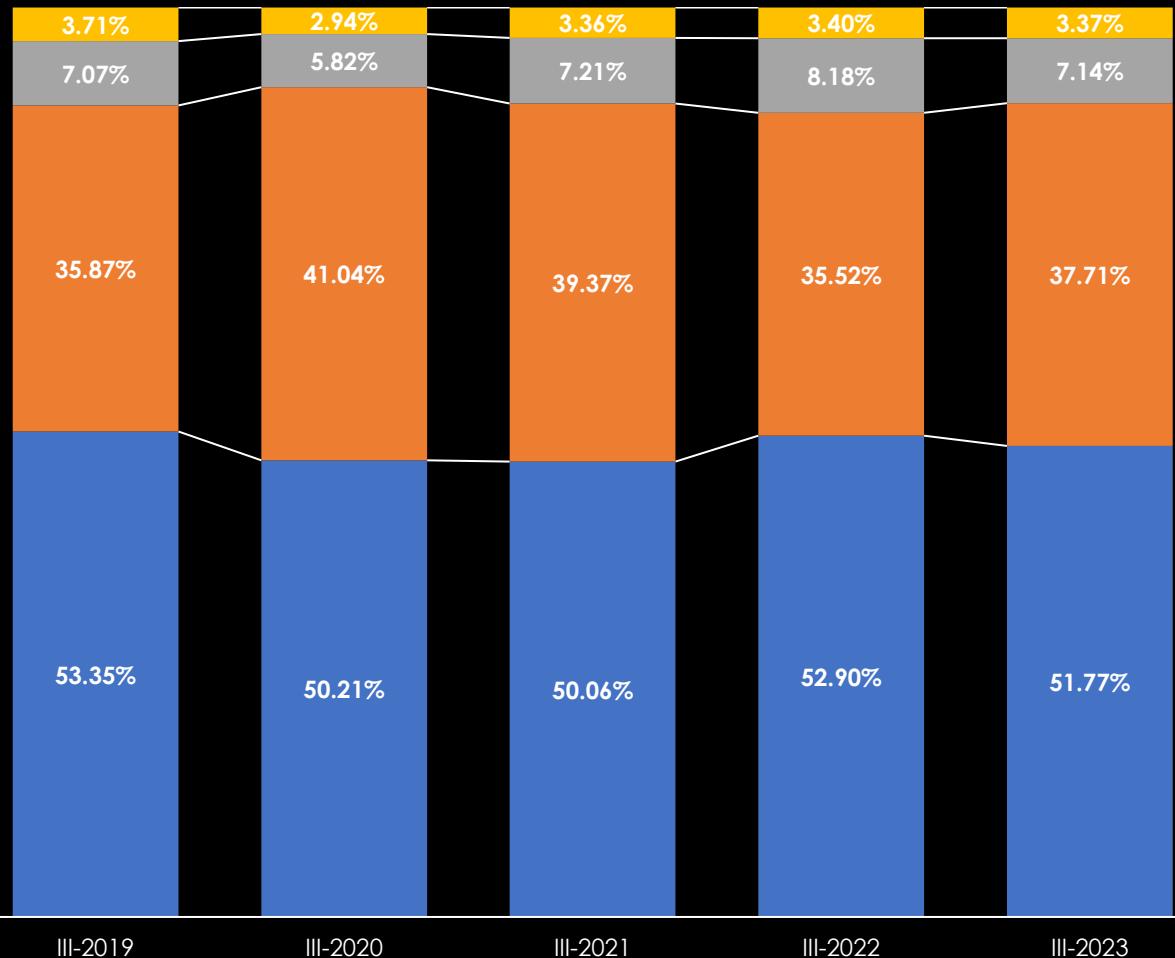
Ahora bien, como ya se mencionó, el incremento en precios de alimentos y bebidas no alcohólicas estuvo explicado principalmente por los fenómenos climáticos adversos que perjudicaron la producción de estos productos. Hortalizas, legumbres y tubérculos fue la categoría con mayor crecimiento inflacionario durante septiembre de 2023 en respuesta a un incremento en la demanda que se encontró con una escasez de estos en el mercado.

Por último, restaurantes y hoteles han sufrido de manera directa el aumento en precios de los alimentos, que al ser su principal insumo de producción termina por generar incrementos generalizados en la canasta.

LOS SERVICIOS REPRESENTAN MÁS DEL 50% DEL GASTO EN DINERO DE LOS HOGARES CHILENOS

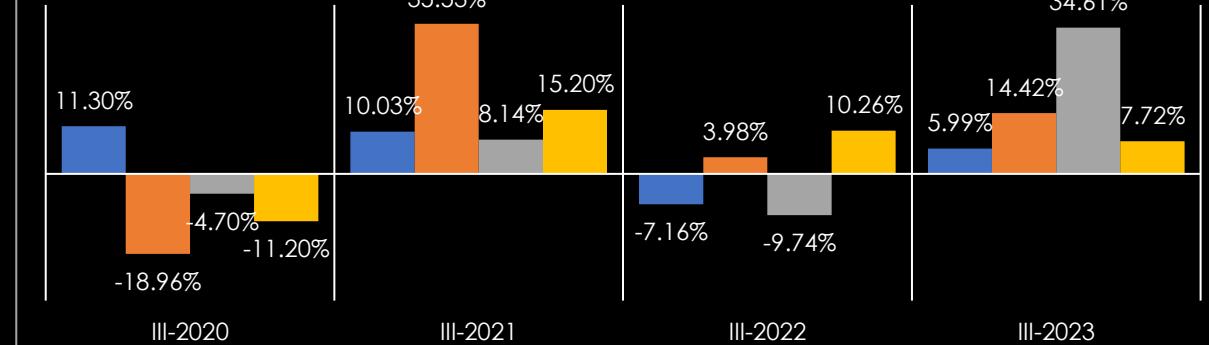
POCKETSHARE POR TIPO DE BIENES

■ SERVICIOS ■ NO DURABLES ■ DURABLES ■ SEMIDURABLES



VARIACIÓN ANUAL DEL GASTO REAL POR TIPO DE BIENES

■ NO DURABLES ■ SEMIDURABLES ■ DURABLES ■ SERVICIOS



Los servicios representan en el país más de la mitad del gasto de los hogares en dinero (51,77%) durante el IIIQ de 2023. Sin embargo, respecto el mismo periodo del año anterior ha perdido 1,13 pps de participación, trasladándose cierta participación a los bienes no durables, como alimentos, entre otras, por las presiones inflacionarias que han tenido estos en los últimos 3 meses.

Por su parte, los bienes semidurables y durables representan en conjunto el 10,51% del gasto de los hogares. Y al revisarlo por separado, durante este IIIQ de 2023, bienes durables registró un importante crecimiento en el gasto en cantidades (34,61%) que pudo ser causado por el ingreso extra por Aguinaldo de fiestas que reciben los trabajadores del sector público y algunos del privado, lo que permite una mejor dinámica de gasto en productos semidurables y durables.



RADAR

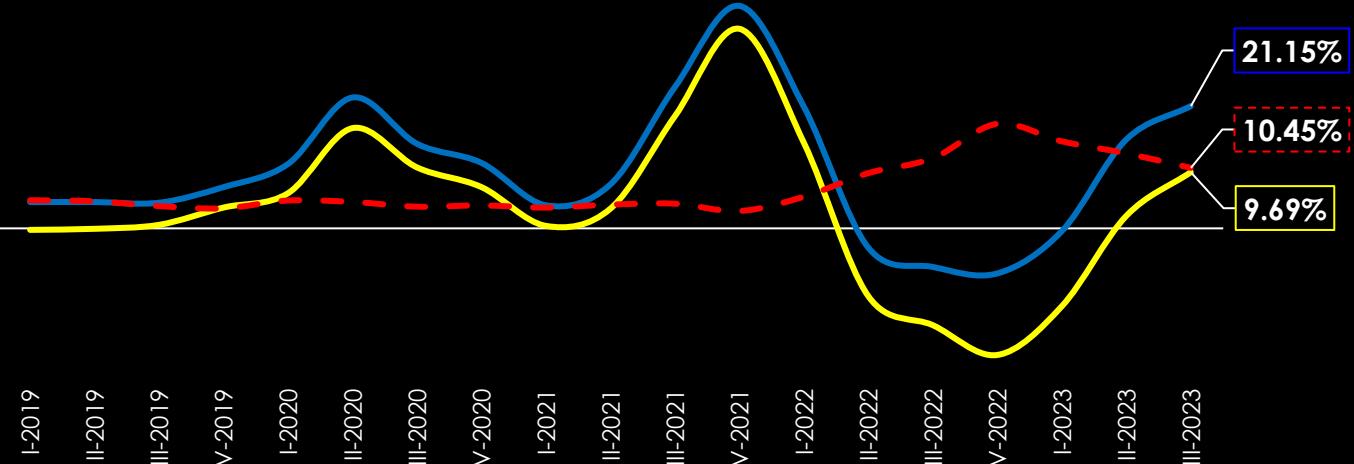
GASTO DE LOS HOGARES BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS

IIIQ 2023

LA CATEGORÍA REGISTRA UN IMPORTANTE REPUNTE EN EL GASTO REAL PARA ESTE TERCER TRIMESTRE

DINÁMICA TRIMESTRAL DEL GASTO BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS

— VAR. CORRIENTE — VAR. REAL - - INFLACIÓN ANUAL



La inflación en la categoría de bebidas no alcohólicas continúa su tendencia de desaceleración y para este tercer trimestre de 2023 registró un crecimiento de 10,45% estando 2,51 pps por debajo del dato registrado en el segundo trimestre de este año.

En cuanto el gasto en cantidades, este mostró un importante repunte, creciendo 9,69% mostrando un mayor crecimiento de 7,56 pps respecto el periodo anterior. De alguna manera, este comportamiento se da en respuesta a la desaceleración en precios y seguramente las oleadas de calor han motivado a los hogares a aumentar su gasto en bebidas.

TAMAÑO DEL MERCADO

IIIQ 2023

1,08 BILLONES DE PESOS CHILENOS

VAR. ANUAL GASTO REAL

9,69%

INFLACIÓN TRIMESTRAL

10,45%

POCKETSHARE

2,40%

IIIQ 2022

899 MIL MILLONES DE PESOS CHILENOS

-16,76%

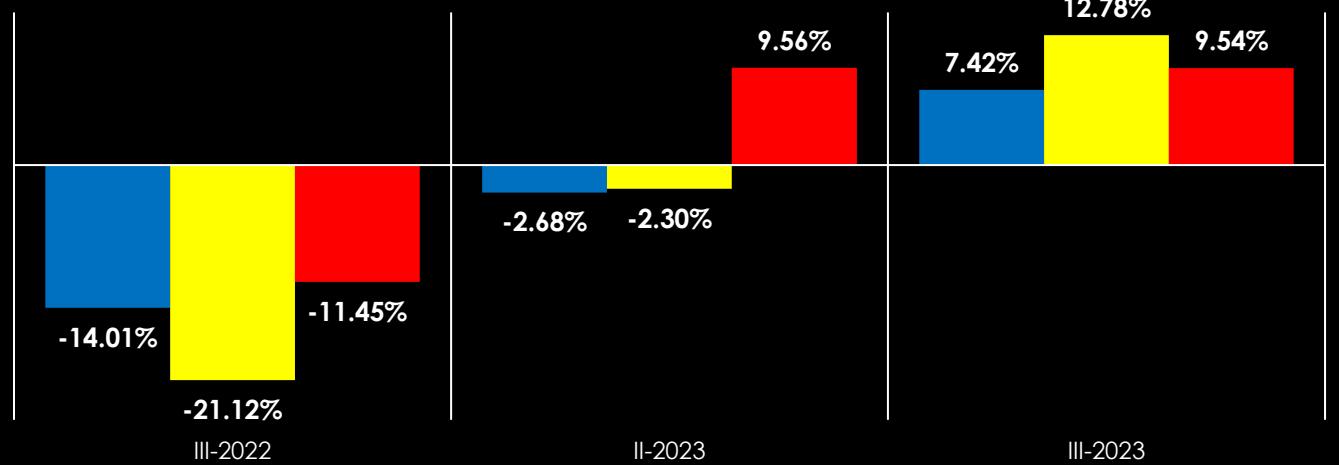
12,13%

2,29%

AGUA MINERAL Y PURIFICADA REGISTRA EL MAYOR CRECIMIENTO EN PRECIOS DENTRO DE LA CATEGORÍA DE BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS

CRECIMIENTO DEL GASTO REAL POR PRODUCTO

■ AGUA MINERAL Y PURIFICADA ■ BEBIDAS DE FANTASÍA ■ JUGOS LÍQUIDOS Y EN POLVO



2 de las 3 subcategorías de bebidas no alcohólicas (agua mineral y purificada y bebidas de fantasía) registraron una importante recuperación en su gasto real, al pasar de crecimientos negativos en el IIQ de 2023 a crecer fuertemente en el actual periodo. Por su parte, la tercera categoría (jugos líquidos y en polvo) mantuvo su crecimiento real en este IIIQ.

Este comportamiento en las categorías estuvo explicado por una importante desaceleración en los precios de los productos, a excepción de agua mineral purificada que registró un importante repunte inflacionario en septiembre de 2023, sin embargo, al ser un producto necesario en la canasta básica logra mantener su gasto en cantidades.

Cabe destacar que Chile es uno de los mayores consumidores per cápita de agua embotellada del mundo, siendo el noveno país en el listado de ventas.

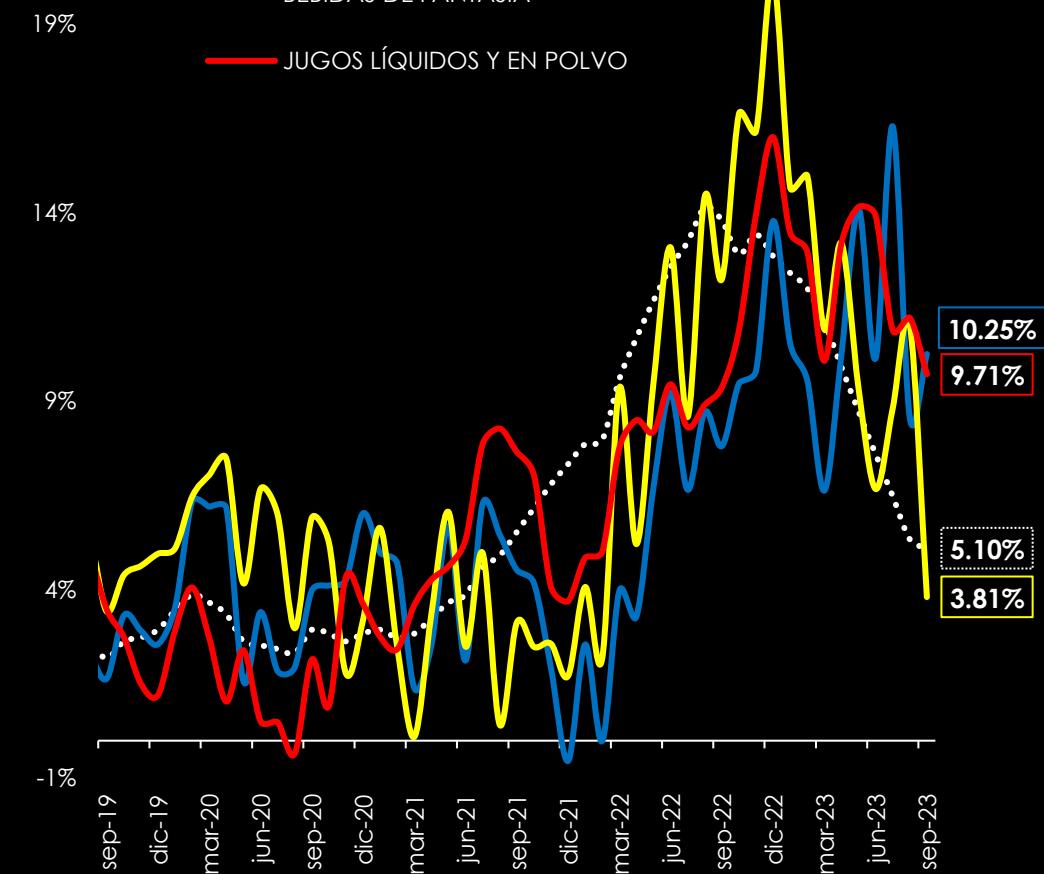
INFLACIÓN POR PRODUCTO

..... TOTAL NACIONAL

— AGUA MINERAL Y PURIFICADA

— BEBIDAS DE FANTASÍA

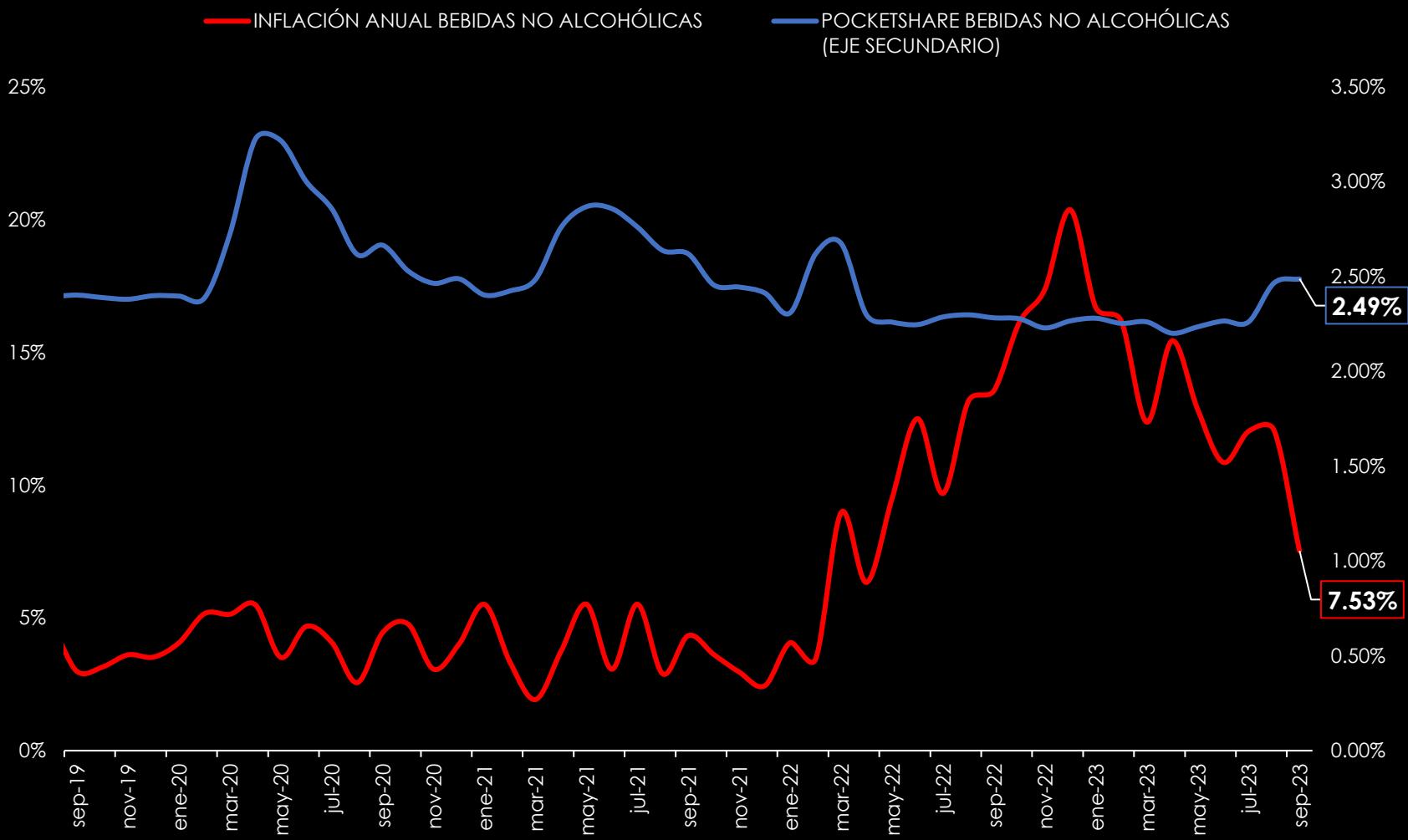
— JUGOS LÍQUIDOS Y EN POLVO



Fuente: Gástronomia Septiembre 2023, RADDAR.

PARTICIPACIÓN DEL GASTO EN DINERO DE LOS HOGARES EN BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS REPUNTA FUERTEMENTE EN SEPTIEMBRE

POCKETSHARE VS. INFLACIÓN ANUAL BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS

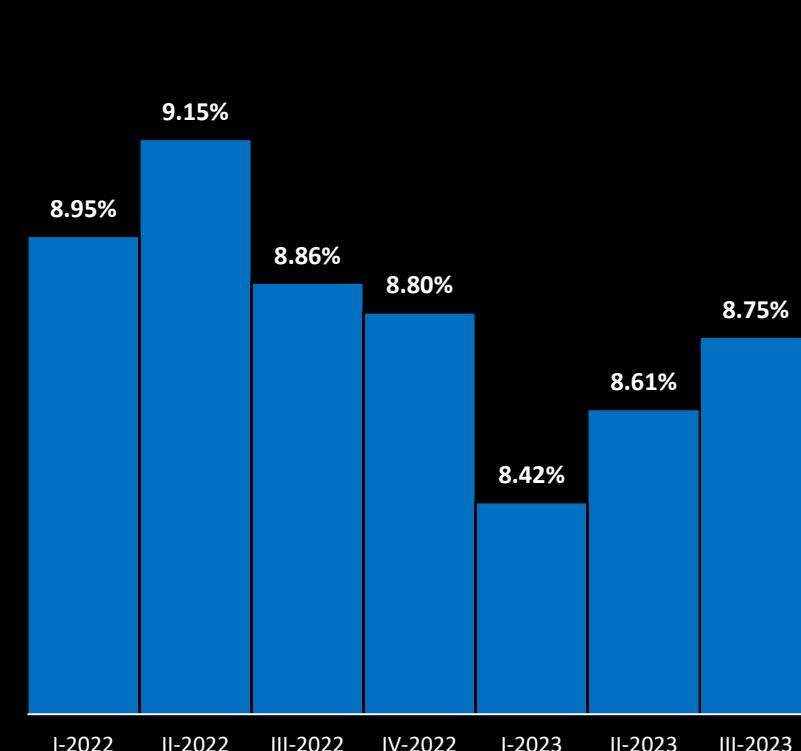


Participación del gasto en dinero de los hogares en bebidas no alcohólicas registró un repunte en agosto de 2023 y se mantuvo estable para septiembre. Este crecimiento de alguna manera pudo estar explicado por las olas de calor que afectan al norte y centro del país, que pudo motivar a los hogares a aumentar su gasto en estas bebidas frías. De igual manera, desaceleración en precios de la categoría, sobre todo en bebidas de fantasía y jugos líquidos y en polvo aportó a este comportamiento.

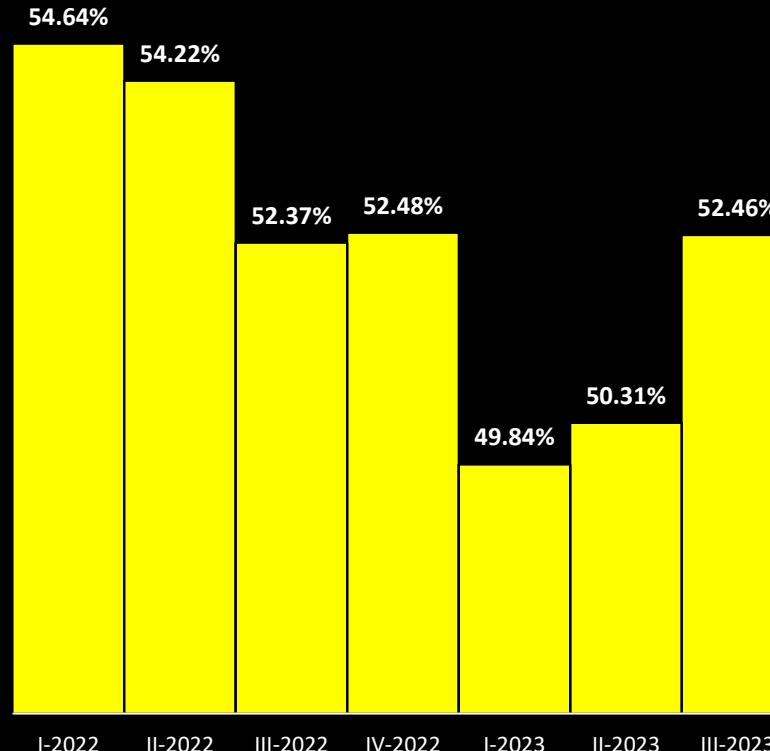
Por su parte, inflación anual de la categoría mostró una marcada desaceleración, creciendo por debajo de los dos dígitos (7,53%) hecho que no se presentaba desde julio de 2022, cuando se registró una inflación de 9,69%.

BEBIDAS DE FANTASÍA TIENE LA MAYOR PARTICIPACIÓN Y CRECE LA ASIGANCIÓN AGUA MINERAL

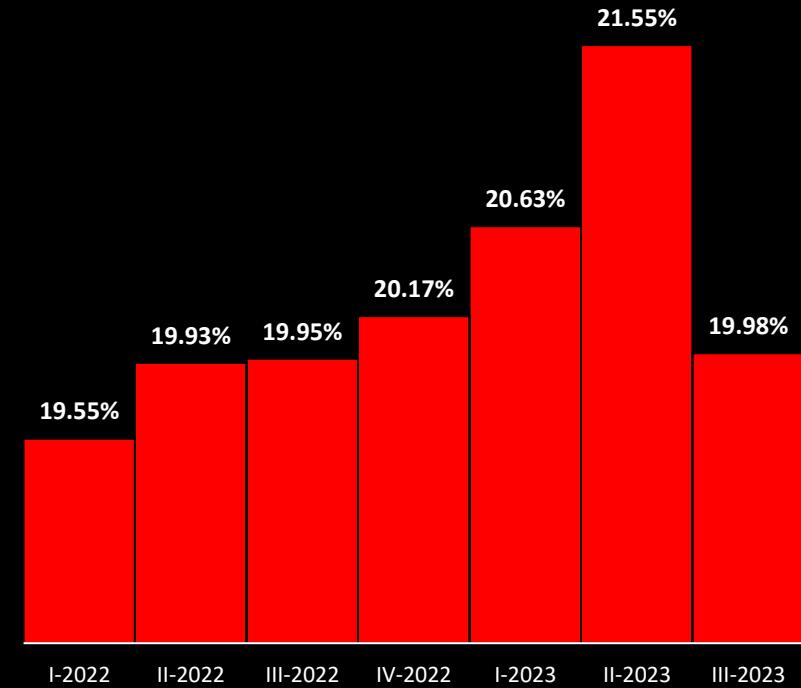
AGUA MINERAL Y PURIFICADA



BEBIDAS DE FANTASÍA



JUGOS LÍQUIDOS Y EN POLVO



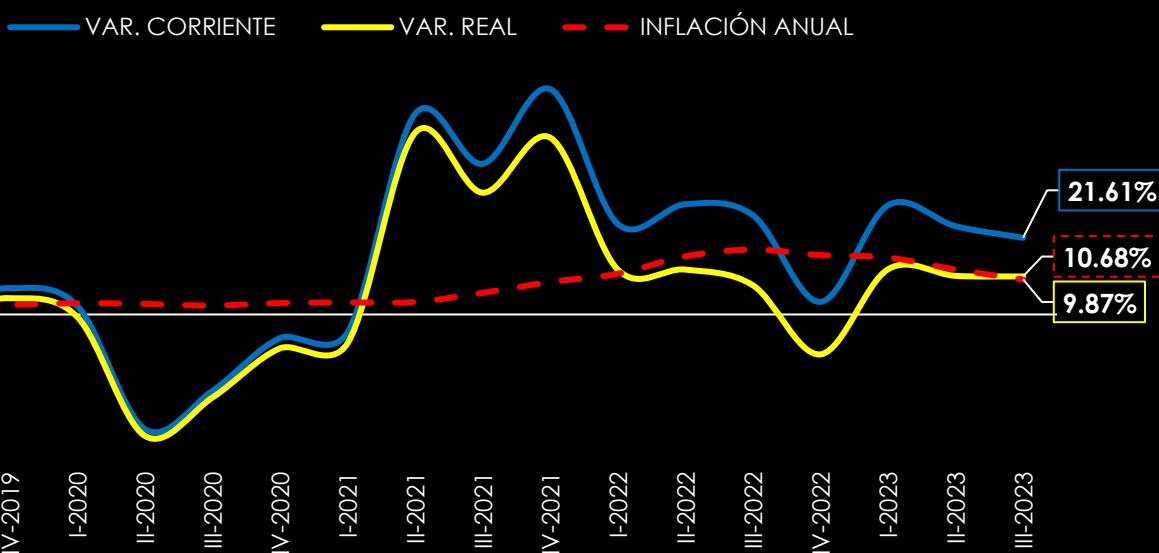
- Agua mineral y purificada crece en la asignación desde el primer trimestre de 2023 no solo en respuesta a la alta inflación mantiene esa categoría frente a las dos restantes, sino que Chile es uno de los mayores consumidores de agua, por ende, los hogares realizan el esfuerzo de mantener su gasto en la categoría.
- Jugos líquidos y en polvo requiere un menor desembolso de los hogares por su caída constante en el nivel de precios para este tercer trimestre de 2023.

GASTO DE LOS HOGARES RESTAURANTES, CAFÉ Y ESTABLECIMIENTOS SIMILARES

IIIQ 2023

LA INFLACIÓN EN LA CATEGORÍA, A PESAR DE MOSTRAR CIERTA DESACELERACIÓN, TIENE CONSIGO LA PRESIÓN DEL INCREMENTO EN PRECIOS DE ALIMENTOS

DINÁMICA TRIMESTRAL DEL GASTO EN RESTAURANTES, CAFÉS Y ESTABLECIMIENTOS SIMILARES



La inflación en la categoría registró un crecimiento anual de 10,68% durante este trimestre, sin embargo, presentó una leve desaceleración respecto el trimestre directamente anterior. En cuanto el gasto en cantidades, este continuó creciendo y en este periodo registró una variación positiva 9,87%.

Ahora bien, cabe mencionar que el aumento en precios de alimentos mostrada en los últimos meses pudo jalonar gran parte de la inflación dentro de la categoría al ser sus principales insumos de producción.

TAMAÑO DEL MERCADO

IIIQ 2023

3,11 BILLONES DE PESOS CHILENOS

VAR. ANUAL GASTO REAL

10,68%

INFLACIÓN TRIMESTRAL

9,87%

POCKETSHARE

6,87%

IIIQ 2022

2,56 BILLONES DE PESOS CHILENOS

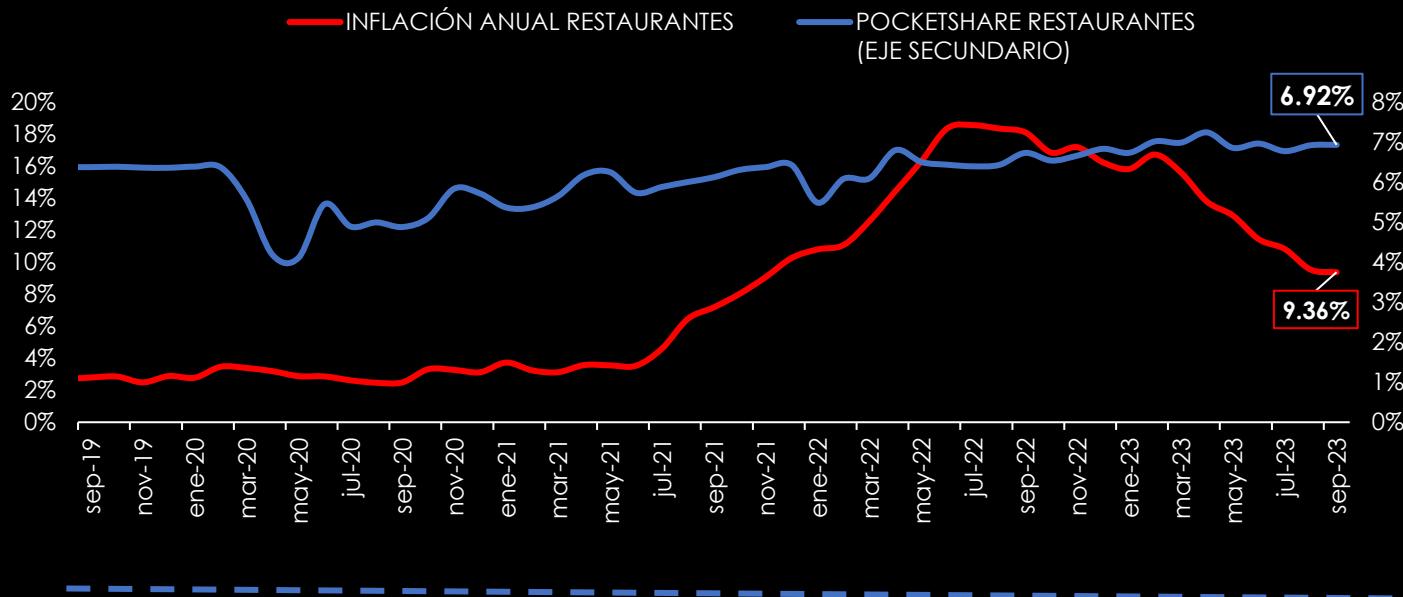
8,17%

18,30%

6,52%

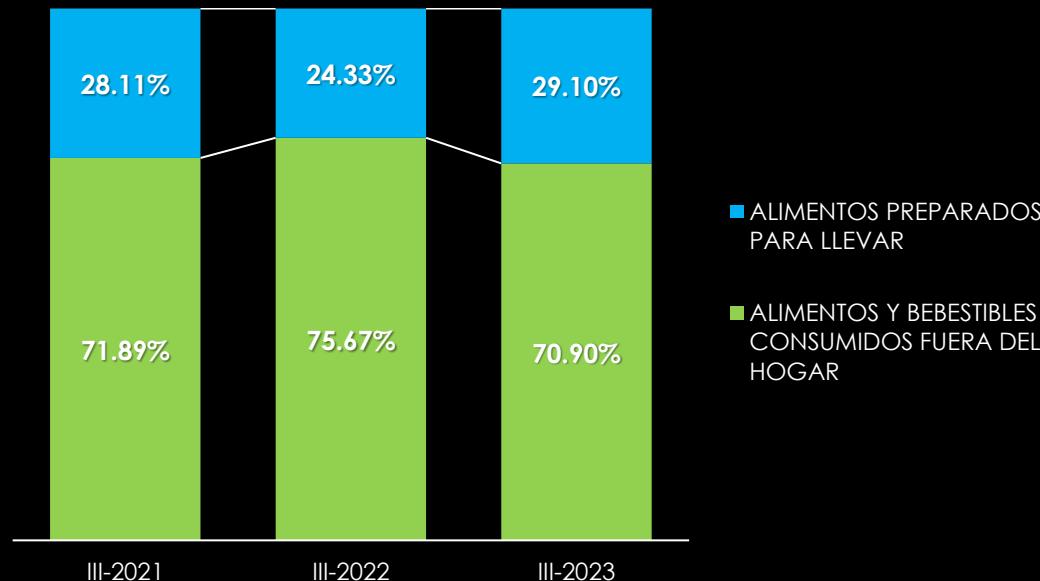
EL POCKETSHARE MUESTRA UNA LEVE TENDENCIA DE CRECIMIENTO EN RESPUESTA A LA DESACELERACIÓN DE LA INFLACIÓN EN LA CATEGORÍA

POCKETSHARE VS. INFLACIÓN ANUAL RESTAURANTES, CAFÉS Y ESTABLECIMIENTOS SIMILARES



La categoría de restaurantes, cafés y establecimientos similares representa en septiembre el 6,92% del gasto total en dinero de los hogares chilenos. Por su parte, al desagregar por subcategorías, se puede observar que alimentos y bebéstibles consumidos fuera del hogar representan el 70,9% del gasto dentro de la categoría, mientras que alimentos para llevar el 29,1% restante. Mostrando que las personas luego de la pandemia volvieron a darle importancia el ir a los restaurantes e ingerir allí sus alimentos, restándole algo de importancia a los domicilios.

COMPOSICIÓN DE LA CANASTA



REESTRUCTURACIÓN DEL GASTO IIIQ 2023 VS IIIQ 2022



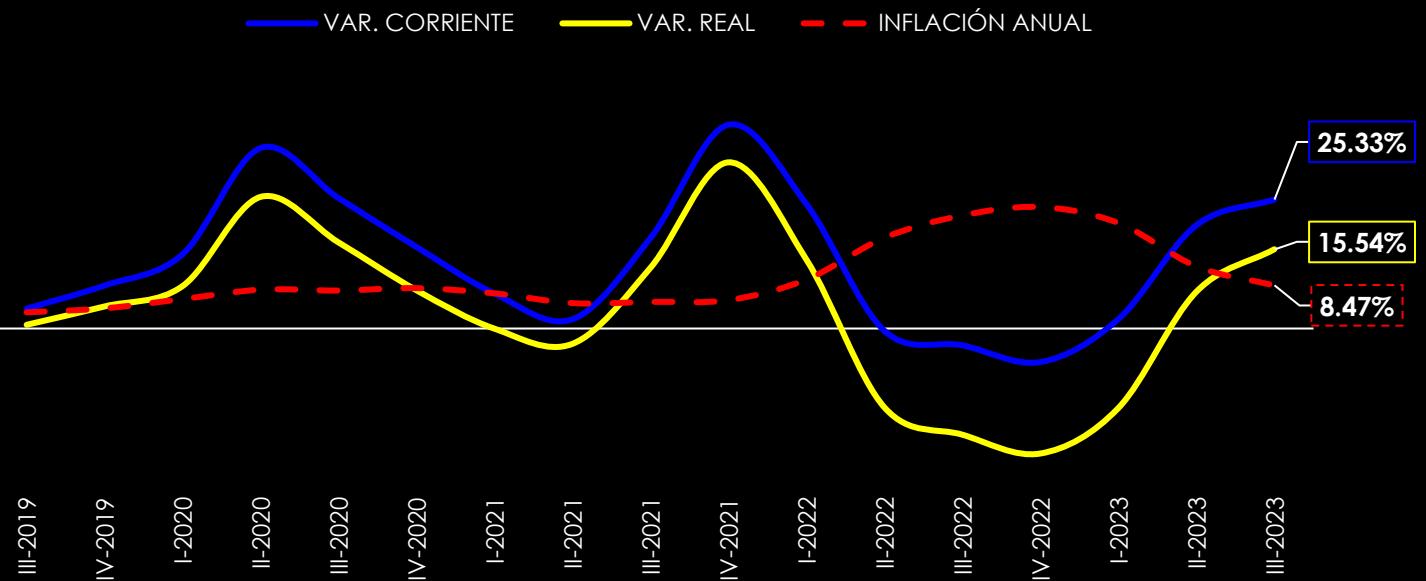


GASTO DE LOS HOGARES ALIMENTOS PARA EL HOGAR

IIIQ 2023

EL GASTO REAL EN LA CATEGORÍA REGISTRA SU SEGUNDO CRECIMIENTO TRIMESTRAL CONSECUTIVO

DINÁMICA TRIMESTRAL DEL GASTO EN ALIMENTOS PARA EL HOGAR



Inflación de la categoría de alimentos para el hogar mostró cierta desaceleración en el IIIQ de 2023, sin embargo, ralentiza su velocidad con la que venía cayendo como consecuencia de un repunte de precios en algunos alimentos que vieron perjudicada su producción a causa de la temporada invernal y de olas de calor que ha sufrido el país en los últimos meses.

Esas temporadas de sequía han presionado al alza el precio de la electricidad industrial y de una menor cantidad de agua dispuesta para la producción de alimentos, efectos que también han afectado negativamente las dinámicas de precios en la categoría.

TAMAÑO DEL MERCADO

IIIQ 2023

8,93 BILLONES DE PESOS CHILENOS

VAR. ANUAL GASTO REAL

15,54%

INFLACIÓN TRIMESTRAL

8,47%

POCKETSHARE

19,70%

IIIQ 2022

7,12 BILLONES DE PESOS CHILENOS

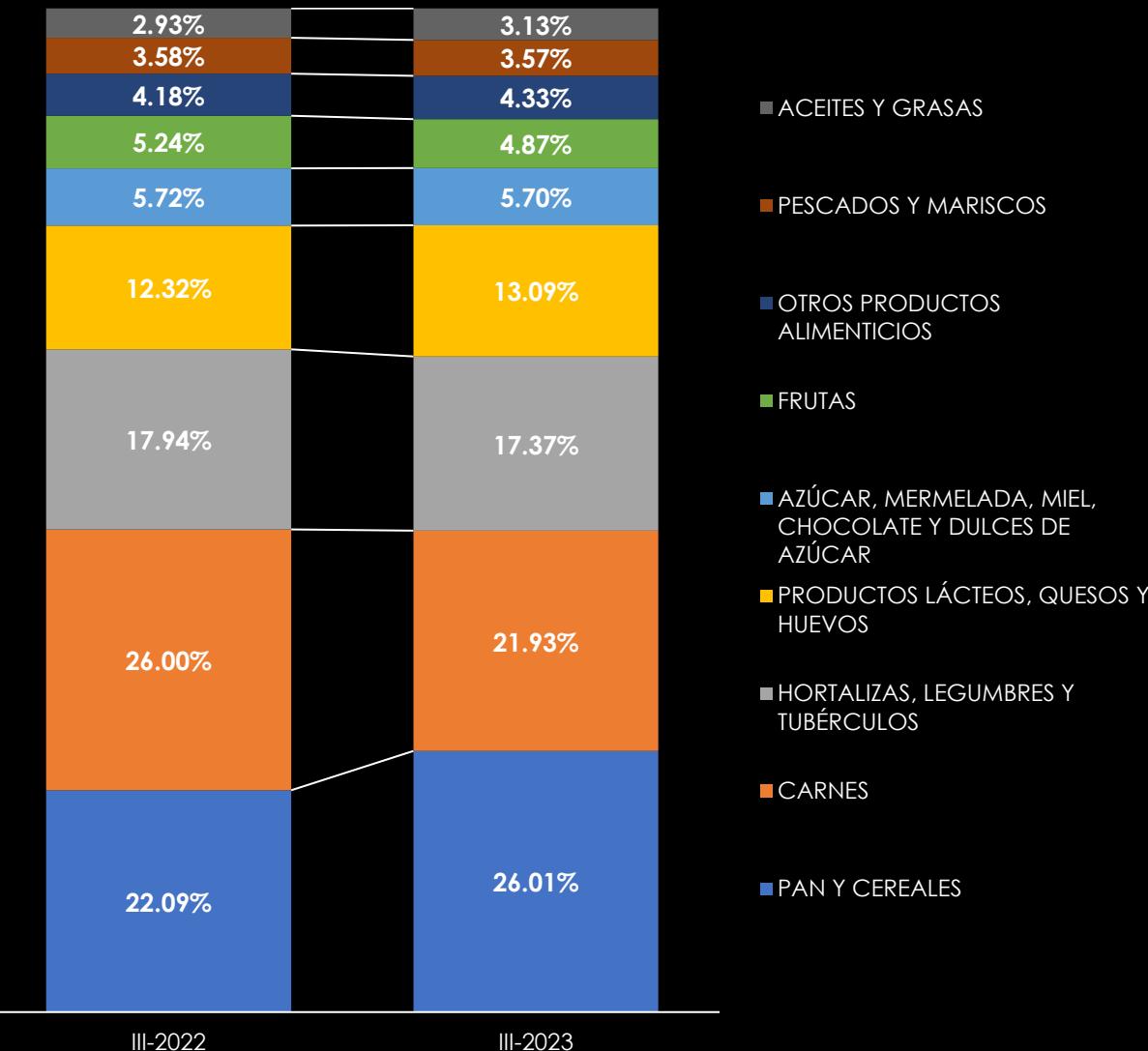
-20,85%

22,18%

18,14%

PAN Y CEREALES REPRESENTAN EL 26,01% DEL GASTO EN DINERO DE LOS HOGARES Y MUESTRA UN IMPORTANTE CRECIMIENTO EN SU PARTICIPACIÓN RESPECTO EL IIIQ DE 2022

COMPOSICIÓN DE LA CANASTA



Durante el IIIQ de 2023 la subcategoría de pan y cereales muestra un crecimiento de 3,93% en su participación del gasto en dinero respecto el mismo periodo del año anterior, en respuesta a factores globales como sequías en el hemisferio norte que han afectado la producción y abastecimiento global de insumos como el trigo; Donde entendiendo que cerca del 50% de este producto es importado por Chile se entiende que choques sobre el precio que generen su aumento hace que los hogares deban destinar una mayor cantidad de dinero para el gasto en esos productos.

De igual manera, depreciación en la moneda chilena ha hecho que estos productos entren al país a un precio más alto, cambiando las dinámicas de gasto de los hogares.

REESTRUCTURACIÓN DEL GASTO IIIQ 2023 VS IIIQ 2022



CATEGORÍAS Y SUBCATEGORÍAS DE LA CANASTA	VAR. ANUAL GASTO REAL	INFLACIÓN ANUAL
PAN Y CEREALES	30,80%	12,86%
ARROZ	10,06%	13,09%
HARINAS Y CEREALES	-0,24%	42,44%
CARNES	-3,60%	9,66%
CARNE DE VACUNO FRESCA, REFRIGERADA O CONGELADA	-11,29%	9,83%
CARNE DE CERDO FRESCA, REFRIGERADA O CONGELADA	-9,65%	17,83%
PESCADOS Y MARISCOS	-1,15%	26,46%
PESCADOS FRESCOS, REFRIGERADOS O CONGELADOS	21,31%	6,81%
MARISCOS FRESCOS, REFRIGERADOS O CONGELADOS	-0,42%	16,43%
PRODUCTOS LÁCTEOS, QUESOS Y HUEVOS	-2,01%	35,79%
LECHES	-4,36%	33,98%
YOGHURT Y POSTRES LÁCTEOS	-3,98%	20,09%
ACEITES Y GRASAS	0,14%	33,76%
MANTEQUILLA Y MARGARINA	-11,10%	47,66%
ACEITES COMESTIBLES	-1,99%	39,18%
FRUTAS	7,77%	8,04%
FRUTAS FRESCAS, REFRIGERADAS O CONGELADAS	-7,29%	26,62%
FRUTOS SECOS Y FRUTAS EN CONSERVA	-6,92%	20,54%
HORTALIZAS, LEGUMBRES Y TUBÉRCULOS	17,25%	3,50%
HORTALIZAS FRESCAS, REFRIGERADAS, CONGELADAS O CONSERVADAS	21,09%	-1,41%
LEGUMBRES SECAS	13,06%	18,72%
AZÚCAR, MERMELADA, MIEL, CHOCOLATE Y DULCES DE AZÚCAR	1,06%	23,58%
AZÚCAR Y ENDULZANTES	14,58%	15,64%
MERMELADA, MANJAR Y OTROS DULCES UNTABLES	7,68%	24,17%
OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	2,58%	26,56%
SAL, HIERBAS, ESPECIAS Y CONDIMENTOS CULINARIOS	4,27%	6,79%
SALSAS Y ADEREZOS	15,37%	22,18%

DINÁMICA DEL GASTO Y DE LA INFLACIÓN DE LAS CATEGORÍAS Y SUBCATEGORÍAS DE LA CANASTA EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2023

- Las harinas y cereales presentan una de las inflaciones más altas, esto puede estar directamente relacionado con la depreciación de la moneda chilena, que eleva el costo de importación de materias primas como trigo, maíz y arroz, entre otros. Anexo a esto la fuerte sequía que vive el hemisferio norte genera un menor abastecimiento de dichos productos a nivel global
- La producción de leche en Chile en lo corrido del año hasta agosto de 2023, se estima que ha tenido una caída de 4%, que equivale a 52, 8 millones de litros menos frente a 2022. Esta menor producción implica una menor oferta de mantequilla, quesos, y derivados lácteos que lleva a mayores precios.
- Además, debido a la sequía en el norte y centro del país, registrando temperaturas altas históricas, puede impactar en el último trimestre del año en arroz y hortalizas.

DINÁMICA DE GASTO DE LAS CATEGORÍAS PEPSICO

CATEGORÍAS	POCKETSHARE	VARIACIÓN ANUAL GASTO CORRIENTE	INFLACIÓN ANUAL	VARIACIÓN ANUAL GASTO REAL
AZÚCAR, MERMELADA, MIEL, CHOCOLATE Y DULCES DE AZÚCAR	1,12%	24,89%	16,98%	6,76%
AZÚCAR Y ENDULZANTES	0,22%	32,49%	16,01%	14,21%
MERMELADA, MANJAR Y OTROS DULCES UNTABLES	0,22%	33,71%	22,39%	9,25%
CARAMELOS, CHOCOLATES Y OTROS PRODUCTOS DE CONFITERÍA	0,40%	17,96%	15,05%	2,53%
HELADOS	0,28%	23,23%	16,99%	5,33%
CAFÉ, TÉ Y CACAO	0,45%	20,99%	17,49%	2,98%
CAFÉ Y SUCEDÁNEOS	0,18%	24,59%	18,38%	5,25%
TÉ	0,22%	15,06%	15,00%	0,05%
CACAO Y FORTIFICANTE EN POLVO	0,05%	36,58%	24,05%	10,10%
AGUAS MINERALES, REFRESCOS, GASEOSAS Y JUGOS DE FRUTA	1,95%	21,18%	8,83%	11,35%
AGUA MINERAL Y PURIFICADA	0,21%	19,80%	11,53%	7,42%
BEBIDAS DE FANTASÍA	1,26%	21,45%	7,69%	12,78%
JUGOS LÍQUIDOS Y EN POLVO	0,48%	21,09%	10,55%	9,54%



¡VISÍTANOS!

GRACIAS

SEPTIEMBRE 2023



@Raddarckg



Raddar CKG



Raddarckg



RADDAR CKG

