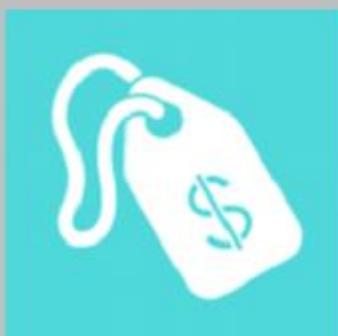


PERCEPCIÓN ECONÓMICA EMPRESARIAL DE MEDIANO PLAZO



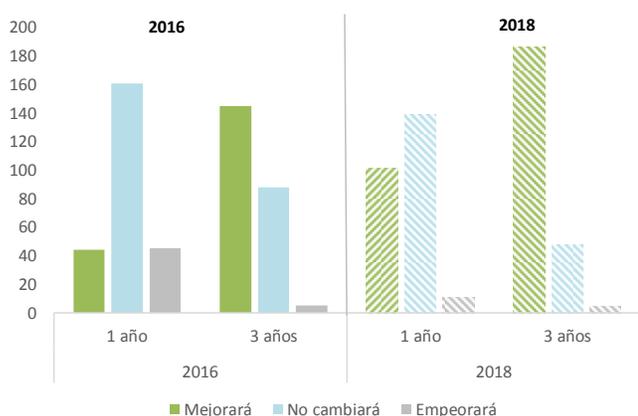
Urbano

PERCEPCIÓN ECONÓMICA EMPRESARIAL DE MEDIANO PLAZO

Diciembre 2018

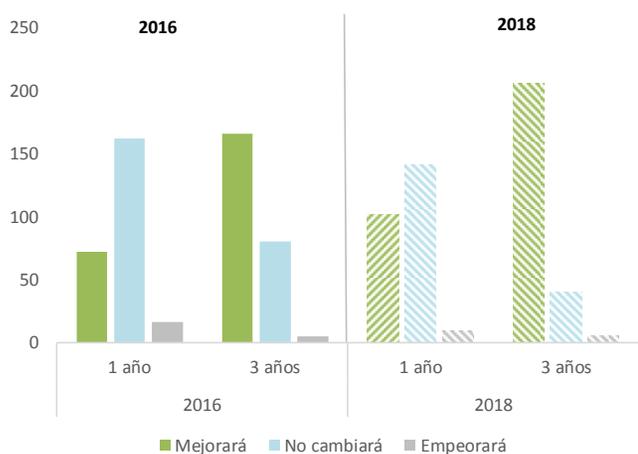
Las Expectativas Empresariales a uno y a tres años mejoraron significativamente.

Gráfico 1.a: Percepciones sobre la situación económica global del país



Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 1.b: Percepciones sobre la situación de negocio



Fuente: CEEN UDD.

Propósito y Aspectos Metodológicos

A mediados de octubre de este año se realizó por tercera vez la encuesta de percepción futura a 251 empresarios de distintos sectores de la economía/¹. Esta encuesta se basa en la utilizada para construir el ICE (índice de Confianza Empresarial que mensualmente publica el CEEN), a partir de la cual se realizan preguntas de mayor plazo. Ello, con el propósito de conocer sus expectativas a mediano plazo respecto de un conjunto amplio de ámbitos económicos esenciales para la empresa como la inversión, situación económica global y nacional, empleo, inventarios, situación del negocio y precio de insumos, entre otras variables relevantes. Estas variables se miden en tiempo futuro, a uno y a tres años. A partir del 2018, se adicionaron preguntas con el fin de hacer la encuesta más completa para todos los sectores cubiertos.

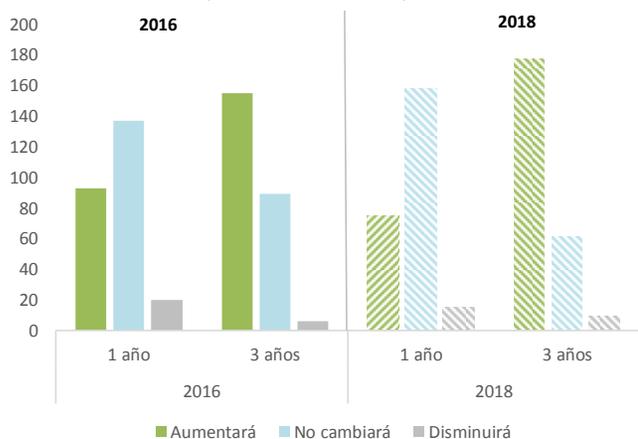
Principales resultados

Respecto de 2016, hubo importantes avances en las percepciones según el plazo en que se situó el encuestado: Mientras que a un año plazo, la mayoría prevé que la situación económica y de negocios se mantendrá, hay mayor optimismo en su percepción a tres años plazo. Con todo, los empresarios se muestran, en general, más optimistas el 2018 respecto del 2016. La proporción de estos que espera una mejora en la situación económica del país y la situación del negocio, tanto a un año como a tres años plazo, aumentó entre ambos períodos (gráficos 1.a y 1.b).

A **un año plazo**, la percepción de mantención de la situación de la economía y de los negocios se estaría dando en un contexto que no mostraría mayores cambios en la inversión,

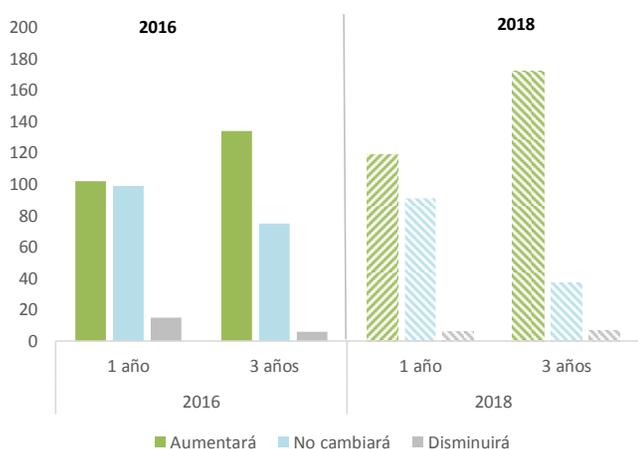
¹ / La encuesta se realizó en la ciudad de Santiago, vía telefónica, durante el mes de octubre de los años 2015, 2016 y, en esta ocasión, 2018.

Gráfico 2.a: Percepciones sobre el precio de venta



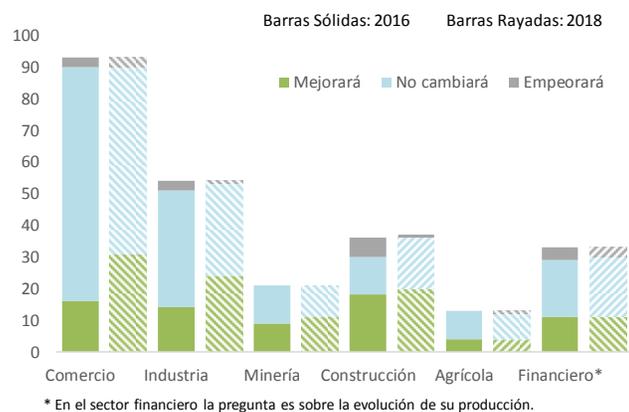
Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 2.b: Percepciones sobre los precios de los insumos*



* Con el fin de hacer comparable los años, no se consideró el sector Financiero pues no se le preguntó sobre el precio de insumos el 2016.
Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 3.a: Diría Ud. que la situación general de su negocio en un año más:



* En el sector financiero la pregunta es sobre la evolución de su producción.

Fuente: CEEN UDD.

contratación de mano de obra, precios de venta y salarios. En tanto, la opinión respecto del precio de los insumos está más repartida entre que no habrá cambio y que aumentará. Respecto del 2016, retrocedió la proporción de empresarios que espera que las variables señaladas se mantengan, en tanto que avanzó la proporción de aquellos que esperan aumentos. Las excepciones fueron la relativa a los salarios, que no varió y la de precios de venta, pues en 2018 una mayor proporción de encuestados prevé que no variarán y una menor proporción de estos prevé que aumentarán. En tanto, **a tres años**, el mayor optimismo respecto de la situación económica y del negocio estuvo acompañado de mejores percepciones de precios de venta, inversión y contratación de mano de obra, junto con aumentos de costos por el lado de insumos y salarios (gráficos 2.a y 2.b).

Por sectores, continuó predominando la percepción de que la situación del negocio no cambiará en un año más. Solo en los sectores Minero y Construcción, algo más de la mitad de los encuestados espera que la situación mejore. Respecto del año 2016, destacó un aumento generalizado en la proporción de encuestados más optimistas. Las excepciones fueron los sectores Financiero y Agrícola, donde se mantuvo igual (gráfico 3.a).

A tres años plazo, continúa predominando el optimismo en todos los sectores. Además, la proporción de encuestados optimistas aumentó respecto del 2016 en casi todos los sectores. Las excepciones fueron Agrícola y Minero, donde bajó levemente (gráfico 3.b)

Análisis por sector

a) Comercio e Industria

Al igual que en 2016, en ambos sectores predominó una percepción estable de la situación del negocio y de la economía nacional para el próximo año, y de mejoría en los próximos 3 años (gráficos 3.a, 3.b, 4.a y 4.b). Con todo, respecto del 2016 en ambos sectores aumentó la proporción de encuestados que señaló que la situación mejorará a uno y tres años. Lo anterior, con una expectativa mayoritaria de que los precios de venta a un año se mantengan, y de que aumenten a tres años. La única excepción fue el comercio, donde menos encuestados consideraron que los precios de venta aumentarán en un año (gráficos 5.a y 5.b). En tanto, más encuestados esperan que aumenten los costos de

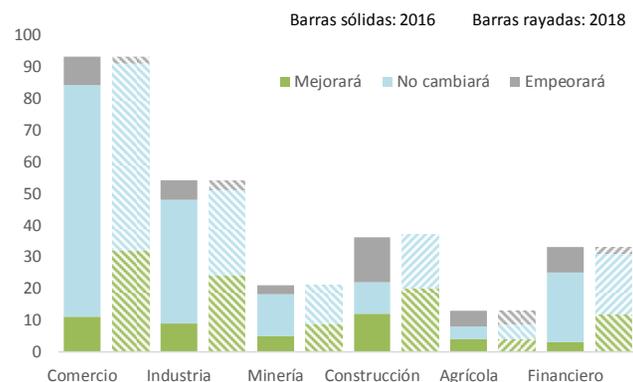
Gráfico 3.b.: Y en tres años más:



* En el sector financiero la pregunta es sobre la evolución de su producción.

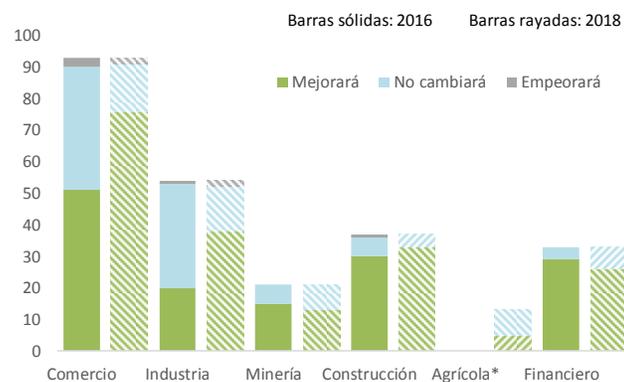
Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 4.a.: Diría Ud. que la situación económica global del país en un año más:



Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 4.b.: Y en tres años más será:



*A partir del 2018 se pregunta al sector Agrícola sobre sus perspectivas a tres años.

Fuente: CEEN UDD.

producción en ambos plazos (gráficos 6.a y 6.b).

En los dos sectores existe la percepción de que, tanto la capacidad de producción como el nivel de inventarios para el próximo año serán los adecuados, al igual que en tres años más. En tanto, por el lado de la situación de la oferta y la demanda nacional, predomina la percepción de que existirá un equilibrio en el mercado, tanto a uno como a tres años. Esto no cambió mayormente respecto del 2016.

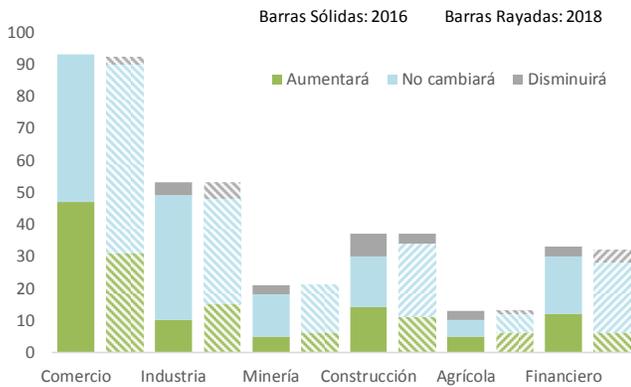
Los empresarios en ambos sectores prevén que la inversión no cambiará a un año plazo, pero aumentará en un plazo de tres años. Respecto del 2016 se observó una proporción mayor de encuestados que prevé un aumento de la inversión tanto a uno como a tres años. Finalmente, respecto de la dotación de trabajadores, en ambos sectores se espera que no cambie en un año, en tanto que a tres años en el Comercio se espera un aumento, mientras que en la Industria la opinión está más repartida entre que se mantenga y que aumente la dotación. Respecto del 2016, en ambos sectores una proporción mayor de encuestados prevé un aumento de la dotación a uno y tres años plazo (gráficos 7.a y 7.b).

b) Minería

En este sector se percibe una mejora en la situación del negocio tanto a uno como a tres años plazo. Ello, a diferencia del 2016 cuando se esperaba que se mantuviera y que mejorara, respectivamente. Respecto de la actividad económica, de manera semejante al 2016, la mayoría de los empresarios espera que se mantenga a un año y que mejore a tres años.

Respecto de los precios de venta y de los insumos, se espera mayormente que se mantengan en un año más y que aumenten a tres años. Esto es, en general, similar a lo visto el 2016. Destacó en esta ocasión un cambio en la percepción sobre la dotación de trabajadores a un año plazo, que en 2018 los empresarios esperan que aumentará, mientras que en 2016 se preveía que no cambiaría e incluso algunos empresarios esperaban caídas (gráfico 7.a). En tanto, la visión respecto de la inversión a un año se mostró más repartida entre que se mantenga y que aumente, versus que se mantuviera el 2016. A tres años plazo, tal como en 2016, se percibe mayormente tanto un aumento de la dotación como

Gráfico 5.a.: Piensa Ud. que los precios de venta de productos de su compañía en el próximo año:



Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 5.b.: Y en tres años más:



Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 6.a.: Cree Ud. que los precios de insumos para su compañía en un año más:



*A partir del 2018 se pregunta al sector Financiero sobre el precio de insumos.

Fuente: CEEN UDD.

de la inversión.

En el sector se continúa percibiendo que tanto la capacidad de producción como el nivel de inventarios para el próximo año serán los adecuados, al igual que para tres años más. Además, sobre la situación de la oferta y la demanda nacional e internacional, predomina la percepción de que existirá un equilibrio en el mercado, tanto en uno como en tres años más.

c) Agricultura

En el sector agrícola se percibe una mantención de la situación del negocio a un año plazo y una mejora a tres años, sin mostrar mayor cambio respecto del 2016. Lo anterior, previendo, a un año, aumento o mantención en los precios de venta y en la dotación de trabajadores, aumento en los precios de los insumos, al tiempo que no se consideran cambios en los salarios e inversión. En general, no hay diferencias de percepciones a uno y tres años. La excepción es respecto de los salarios y los precios de venta, donde se espera mayoritariamente aumentos a tres años. En tanto, su percepción sobre la situación económica a un año está equilibrada entre optimismo, pesimismo y no cambio (gráfico 4.a).

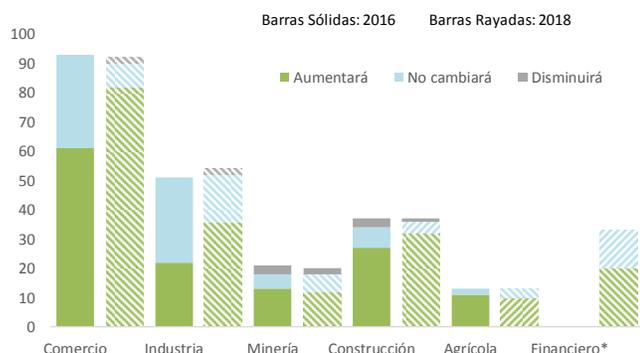
En el sector predomina la percepción de que la situación de la oferta y demanda, tanto nacional como internacional, reflejará un equilibrio de mercado tanto a uno como a tres años.

d) Construcción

En este sector se percibe una mejor situación económica y de negocio, tanto a uno como a tres años plazo. Si bien esto fue similar en 2016, en esta ocasión más encuestados perciben este optimismo en ambos plazos (gráficos 3.a, 3.b, 4.a y 4.b).

A un año plazo, se espera mayoritariamente una mantención de los precios de venta y de los salarios, junto con un aumento de los precios de los insumos. En tanto, a tres años se espera aumentos en las tres variables. Respecto del 2016, destaca que a un año plazo una proporción mayor de empresarios espera que los precios de venta se mantengan, y que los precios de los insumos aumenten. Respecto de la inversión y dotación de trabajadores, la percepción a un año se mantiene, al tiempo que se prevé aumentos a tres años, sin

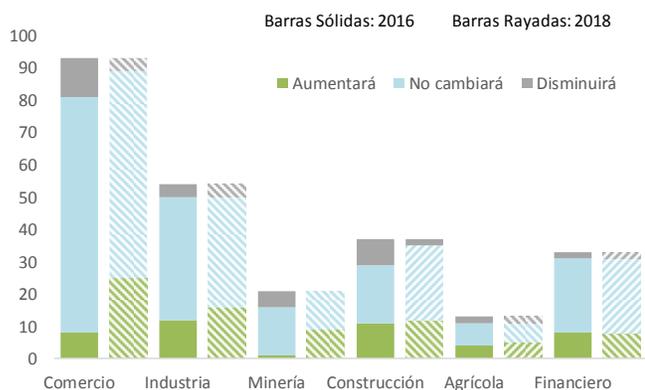
Gráfico 6.b.: Y en tres años más:



*A partir del 2018 se pregunta al sector Financiero sobre el precio de insumos.

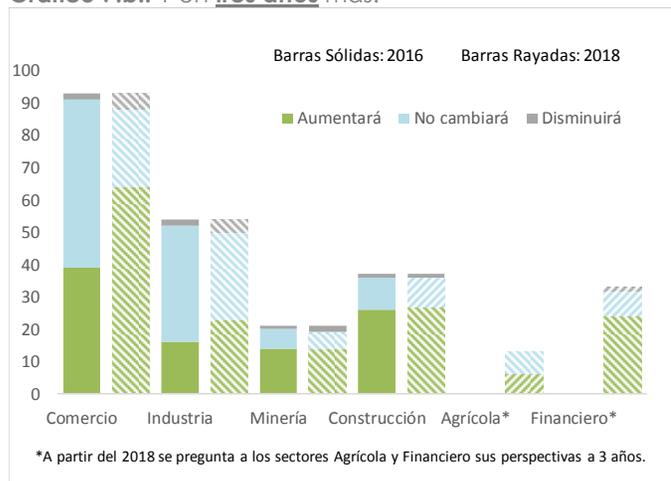
Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 7.a.: Ud. cree que el número de trabajadores de su empresa en un año más:



Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 7.b.: Y en tres años más:



*A partir del 2018 se pregunta a los sectores Agrícola y Financiero sus perspectivas a 3 años.

Fuente: CEEN UDD.

mostrar mayor cambio respecto de lo previsto en 2016.

e) Sector Financiero

En el sector financiero se percibe que la situación económica y de negocios se mantendrá en un año y mejorará en tres años más. Respecto del 2016, destaca un aumento de la proporción de empresarios que consideran que la situación económica nacional mejorará en un año más (gráfico 4.a).

Se espera que los precios de venta e insumos no aumenten a un año, para registrar incrementos en tres años más. Esto es resultado de que respecto del 2016 menos empresarios del sector esperan aumentos en ambos plazos (gráficos 5.a y 5.b). Lo anterior, se suma a la expectativa de una adecuada capacidad para atender clientes (a ambos plazos) y en una situación de equilibrio de captaciones y colocaciones nacionales (también a ambos plazos). Se espera además que se mantenga la cantidad de clientes a un año y aumente a tres años plazo, con un incremento de la inversión tanto a uno como a tres años. Mientras que la dotación de trabajadores se mantendrá a un año y aumentaría a tres años (gráficos 7.a, 7.b, 8.a y 8.b).

Gráfico 8.a.: Cómo cree Ud. debería evolucionar la **inversión** en maquinaria, equipo e infraestructura en su compañía el **próximo año**?:



*A partir del 2018 se pregunta a los sectores Construcción, Agrícola y Financiero sobre inversión.

Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 8.b.: Y en **tres años** más:



*A partir del 2018 se pregunta a los sectores Construcción, Agrícola y Financiero sobre inversión.

Fuente: CEEN UDD.

Cristián Echeverría, Director CEEN
 (+56 2) 2327-3792 | cecheverria@udd.cl

Carla Valdivia U., Investigador CEEN
 (+56 2) 2327-9824 | c.valdivia@udd.cl

Guillermo Acuña, Investigador CEEN
 (+56 2) 2327-9824 | gacunas@udd.cl

