

PERCEPCIÓN ECONÓMICA EMPRESARIAL DE MEDIANO PLAZO



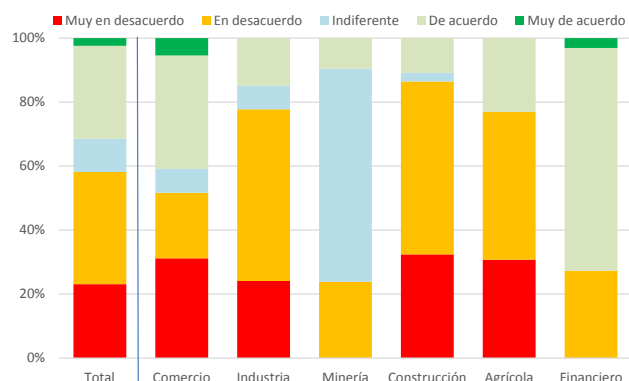


PERCEPCIÓN ECONÓMICA EMPRESARIAL DE MEDIANO PLAZO

Septiembre 2020

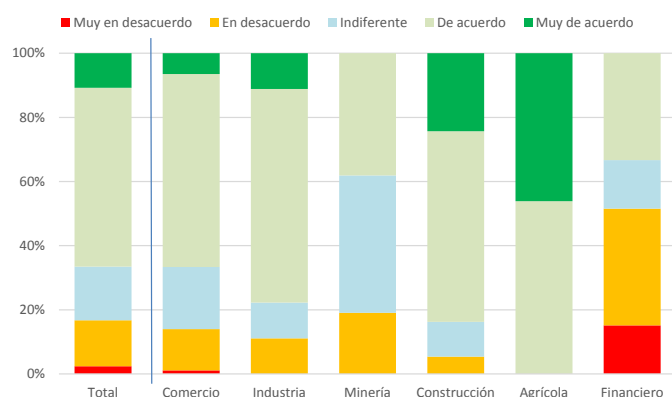
Tanto a uno como a tres años se observa en general menor optimismo, mientras que la principal preocupación para los próximos seis meses se relaciona con la situación económica y el posible retorno del conflicto social.

Gráfico 1.a: Los programas de apoyo a empresas impulsados durante la crisis del COVID-19 han sido adecuados: (porcentaje de empresas)



Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 1.b: La estructura de financiamiento de la empresa desde la crisis del COVID-19 cambiará mucho: (porcentaje de empresas)



Fuente: CEEN UDD.

Motivación y Aspectos Metodológicos

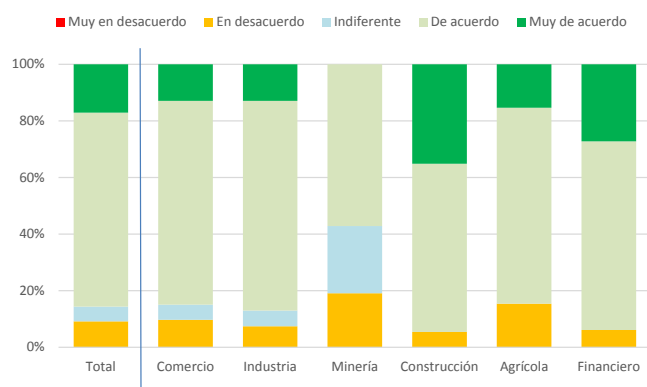
A principios de septiembre de este año se realizó la cuarta encuesta bi-anual de percepción económica futura a 251 empresarios de distintos sectores de la economía/¹. Esta encuesta se basa en la metodología utilizada para construir el ICE (Índice de Confianza Empresarial que mensualmente publica el CEEN), 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, tales 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. Adicionalmente, el 2020 se incluyeron cinco preguntas con el fin de medir el impacto de la crisis del COVID-19 sobre la percepción de mediano plazo de la situación del negocio de las empresas.

Principales resultados de preguntas relacionadas al COVID-19

Respecto de las preguntas relativas al impacto de la crisis del COVID-19, con algunas diferencias según el sector, las empresas en general perciben que los programas de apoyo impulsados en respuesta a esta crisis no han sido adecuados, que después de la crisis tanto la estructura de financiamiento como la del negocio cambiarán de manera importante, que muy pocas empresas podrán utilizar en mayor medida el trabajo a distancia, ya sea porque requieren el trabajo presencial o porque observan muy difícil implementar el teletrabajo, y que su principal preocupación en seis meses más está repartida entre la situación económica nacional e

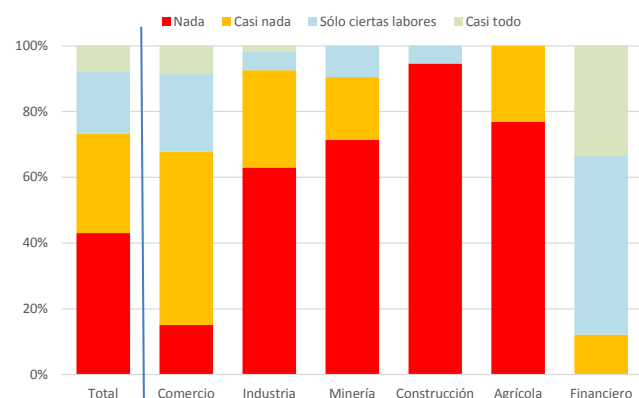
¹ / La encuesta se realizó en la ciudad de Santiago, vía telefónica, en Septiembre, período similar al de los años 2015, 2016, 2018.

Gráfico 1.c: La operación de los aspectos centrales del negocio cambiarán mucho: (porcentaje de empresas)



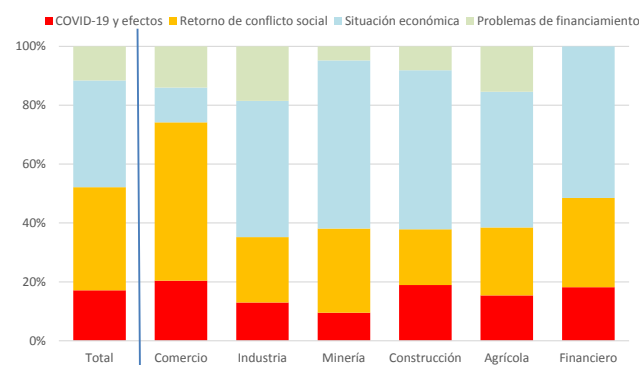
Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 1.d: La operación del negocio post COVID-19 descansará mucho en medidas de trabajo a distancia: (porcentaje de empresas)



Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 1.e: Principal preocupación los próximos seis meses: (porcentaje de empresas)



Fuente: CEEN UDD.

internacional, y el posible retorno del conflicto social. Los sectores Agrícola, Construcción e Industria tienden a ser más pesimistas en la mayoría de las preguntas, mientras Comercio muestra respuestas más mixtas. En Minería tienden a hacerse más relevantes las percepciones neutrales (indiferente), y en el sector Financiero se tiende a ver mayor optimismo relativo al resto de los sectores (gráficos 1.a - 1.e).

Análisis sectorial por pregunta relativa a la crisis del COVID-19

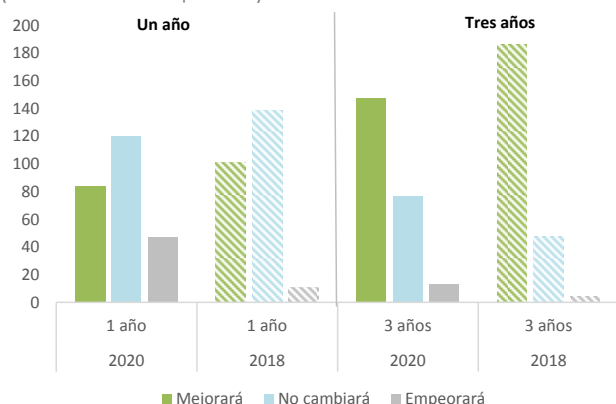
Respecto de la percepción de las empresas sobre la eficacia de los **programas de apoyo impulsados** en respuesta a la crisis derivada por el COVID19, cerca de un 60% estuvo en desacuerdo o muy en desacuerdo de la eficacia de los programas, en tanto que, cerca de un 30% estuvo de acuerdo o muy de acuerdo. Solo un 10% se manifestó indiferente. Por sectores, Construcción, Industria y Agrícola manifestaron estar mayormente en desacuerdo o muy en desacuerdo (86, 78 y 77%, respectivamente), Comercio estuvo más dividido, Minería se mostró principalmente indiferente y Financiero se mostró mayormente de acuerdo (gráfico 1.a).

En cuanto a la percepción sobre si cambiará mucho la **estructura de financiamiento** de la empresa luego de la pandemia, en su mayoría las empresas estuvieron de acuerdo o muy de acuerdo (67%). Esto se dio principalmente en los sectores, Agrícola, Construcción e Industria (100, 84, y 78%, respectivamente). Comercio tuvo respuestas algo más mixtas, Minería se mostró entre indiferente y de acuerdo. En contraste, el sector Financiero se mostró un 51% en desacuerdo o muy en desacuerdo frente a esta respuesta, y solo un 33% de acuerdo (gráfico 1.b).

Asimismo, respecto de la percepción sobre si cambiará el **modo en que operan** aspectos centrales del negocio (tales como el proceso del negocio, mercado objetivo, ofertas, estrategias, infraestructura, estructuras organizacionales, estrategias comerciales, políticas de la empresa, entre otras), en términos generales las empresas estuvieron de acuerdo o muy de acuerdo (86%). Sectorialmente, no se observaron mayores diferencias, excepto en Minería que mostró percepciones más mixtas, con un 57% de acuerdo o muy de acuerdo, 24% indiferente, y 20% en desacuerdo o muy en desacuerdo (gráfico 1.c).

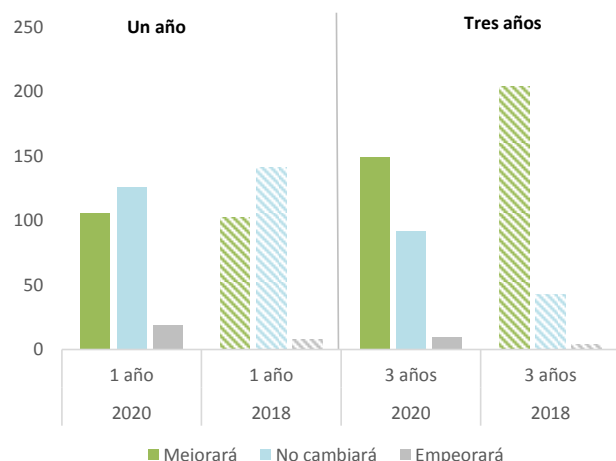
En relación con la expectativa de si la operación de su negocio post COVID-19 descansará más en **medidas de**

Gráfico 2.a: Percepciones sobre la situación económica global del país (número de empresas)



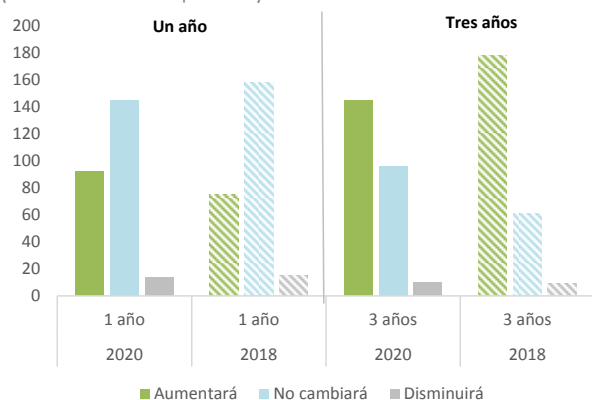
Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 2.b: Percepciones sobre la situación de negocio (número de empresas)



Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 3.a: Percepciones sobre el precio de venta (número de empresas)



Fuente: CEEN UDD.

trabajo a distancia, un 70% contestó que ello no será posible, dado que, o toda la operación requiere trabajo presencial (40%), o es muy difícil el teletrabajo para el tipo de operación (30%). Un 20% contestó que algunas tareas, principalmente administrativas se realizarán a distancia, y solo un 10% contestó que casi la totalidad de las operaciones se podrá realizar vía teletrabajo. En este último grupo se encuentran principalmente las empresas del sector Financiero, y en menor medida, Comercio (gráfico 1.d).

Por último, las empresas también declararon que **su principal preocupación para los próximos seis meses** es la situación económica nacional e internacional (36%) y el posible retorno del conflicto social (35%). El sector Comercio mostró la mayor preocupación por el regreso del conflicto social. También hay cierta preocupación, aunque relativamente menor, por los efectos de la pandemia (17%) o por los problemas de financiamiento que podrían enfrentar (12%). (gráfico 1.e).

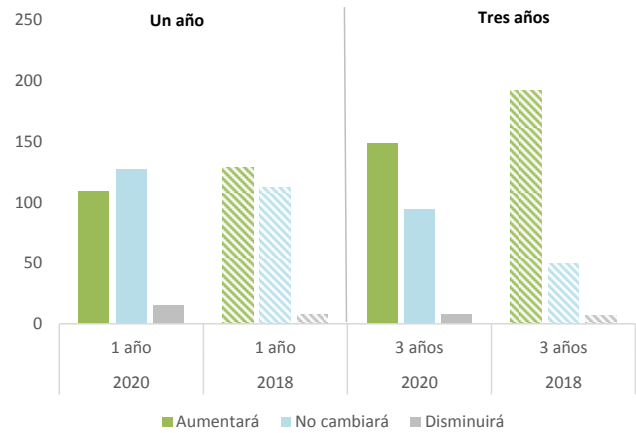
Principales resultados de percepciones de mediano plazo

Respecto de las percepciones de mediano plazo, se observaron las mismas diferencias que en años anteriores, según el plazo en que se realizan. Mientras que, a un año la mayoría prevé que la situación económica y de negocios se mantendrá, hay mayor optimismo en su percepción a tres años (gráficos 2.a y 2.b).

Sin embargo, los empresarios se muestran, en general, menos optimistas que en 2018, y el número de quienes esperan una mejora en la situación económica del país y la situación del negocio, tanto a un año como a tres años plazo, disminuyó entre ambos períodos. La excepción fue la percepción de la situación del negocio a un año, donde quienes esperan una mejora se mantuvo. A la vez, aumentó el número de empresarios que espera que empeore la situación económica y del negocio en ambos plazos, siendo más notoria la relativa a un año.

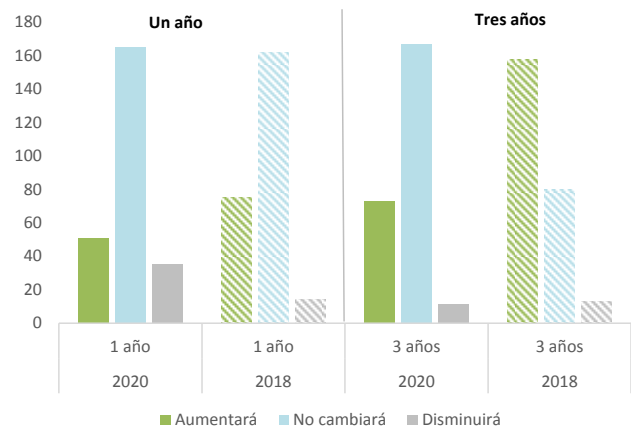
A **un año plazo**, si bien predomina la percepción de mantención de la situación de la economía y de los negocios, ello se da junto con un aumento de empresarios que creen que la situación empeorará. Esto, en un contexto en que, si bien aún predomina la percepción de mantención de los precios de venta, la inversión, la contratación de mano de

Gráfico 3.b: Percepciones sobre los precios de los insumos (número de empresas)



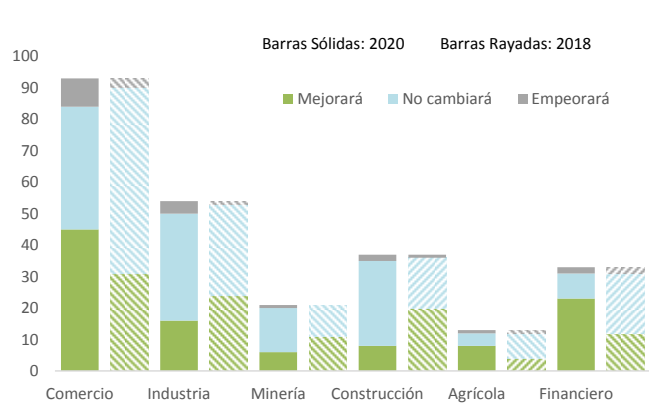
Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 3.c: Percepciones sobre contratación de mano de obra. (número de empresas)



Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 4.a: Diría Ud. que la situación general de su negocio en un año más: (número de empresas)



Fuente: CEEN UDD.

obra y el precio de los insumos, en comparación con el 2018 aumentó el número de quienes creen que la contratación disminuirá. A su vez, aumentó el número de quienes creen que la inversión y el precio de los insumos no cambiará o disminuirá. Respecto del precio de venta, aumentó la proporción de quienes creen que aumentará. En tanto, **a tres años**, sigue predominando el optimismo respecto de la situación económica y del negocio, junto a la expectativa de mayor inversión, y mejores precios de venta esperados, compensado por la percepción de aumentos de costos por el lado de insumos y salarios. No obstante, a diferencia de años previos en que se esperaba mayor contratación de mano de obra, esta vez, la mayoría cree que ésta se mantendrá. Respecto del 2018, se observa un aumento de quienes creen que en tres años más todas las variables se mantendrán (gráficos 3.a, 3.b y 3.c).

Por sectores, respecto del 2018, en Comercio, Agrícola y Financiero aumentó la proporción de quienes creen que la situación del negocio mejorará en un año más. En tanto que, en los sectores Construcción, Industria y Minería, cayó la proporción de quienes creen que mejorará, aumentando la de aquellos que creen que no cambiará y, en menor medida, de aquellos que creen que empeorará (gráfico 4.a).

A tres años plazo, continúa predominando el optimismo sobre la situación del negocio en la mayoría de los sectores. No obstante, respecto del 2018, en Comercio, Industria y Agrícola el optimismo bajó. Si bien en Minería y el sector Financiero la percepción optimista no varió, en Construcción bajó fuertemente, predominando quienes creen que la situación del negocio no cambiará (gráfico 4.b).

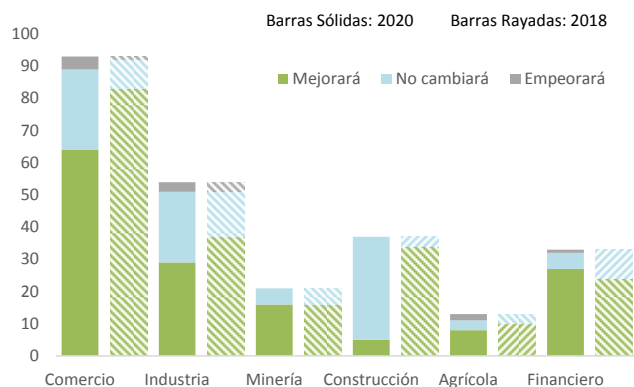
Análisis sectorial de las percepciones de mediano plazo

a) Comercio

En el sector Comercio, en un 2020 marcado por los efectos de la pandemia, predominó la percepción de que el próximo año la situación del negocio mejorará. Ello, en comparación con el 2018 en que se esperaba mayormente una mantención de la situación del negocio a igual plazo. A tres años, también se espera mayormente una mejoría, aunque en menor proporción que aquellos que la esperaban en 2018 (gráficos 4.a y 4.b).

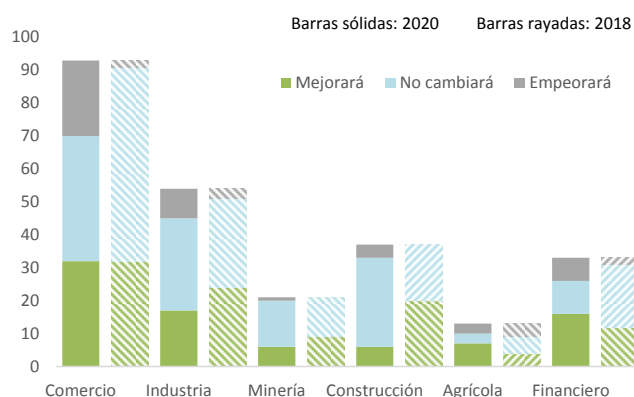
La percepción de la economía nacional para el próximo año

Gráfico 4.b.: Y en tres años más:
(número de empresas)



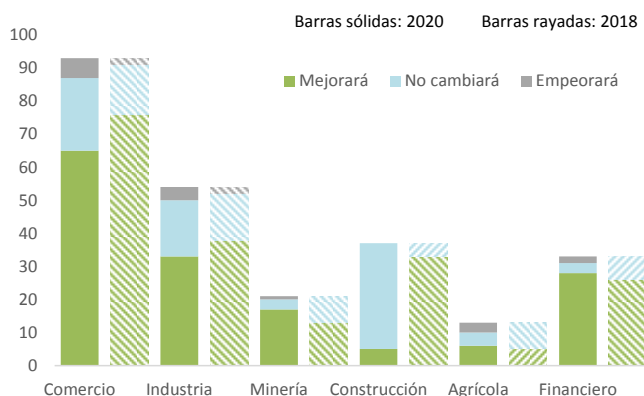
Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 5.a.: Diría Ud. que la situación económica global del país en un año más:
(número de empresas)



Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 5.b.: Y en tres años más será:
(número de empresas)



Fuente: CEEN UDD.

se distribuyó de manera similar entre quienes esperan una mantención, mejora y empeoramiento, en tanto que, para los próximos tres años, se espera mayormente mejora (gráficos 5.a y 5.b). Con todo, respecto del 2018 son más quienes perciben que la situación empeorará en ambos plazos. Lo anterior, con una expectativa mayoritaria de mantención o aumento de los precios de venta a un año, y a tres años (gráficos 6.a y 6.b). En tanto, más empresarios esperan que aumenten los costos de producción en ambos plazos (gráficos 7.a y 7.b).

Las empresas del sector Comercio mayormente prevén que la dotación de trabajadores se mantendrá tanto a uno como a tres años. No obstante, en una perspectiva a un año más, aumentó el número de visiones de reducción de la dotación, y disminuyó el número de visiones de aumento de esta. A tres años, se prevé predominantemente una mantención de la dotación, en contraste con 2018 en que se esperaba un aumento. Por su parte, en promedio se prevé que la inversión no cambiará a un año plazo, pero aumentará en un plazo de tres años. Sin embargo, respecto del 2018 se observó una proporción menor que prevé un aumento de la inversión a tres años (gráficos 9.a y 9.b).

b) Industria y Minería

En los sectores Industria y Minería los empresarios percibieron principalmente una mantención de la situación del negocio y de la economía a un año, y una mejora a tres años. Respecto del 2018, destacó un aumento de quienes creen que a un año plazo, la situación económica y de negocios se mantendrá (gráficos 4.a, 4.b, 5.a y 5.b).

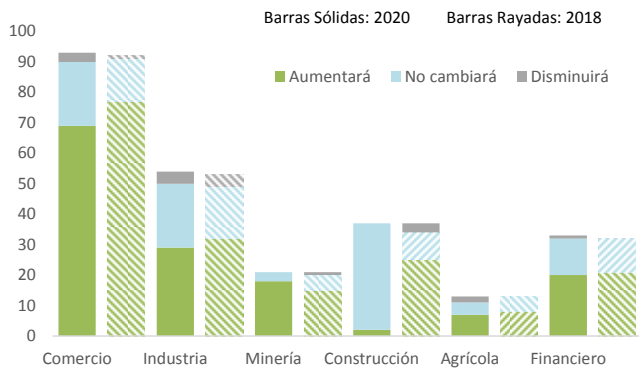
En cuanto a la percepción de los precios de venta y de los insumos, se espera mayormente que se mantengan en un año más y que aumenten en tres años. Sin embargo, respecto de 2018, Minería mostró una mayor proporción de percepciones de que los costos aumentarán, tanto a un año como a tres años plazo. En cuanto a la dotación de trabajadores, en ambos sectores mayormente se espera que no cambie a un año. A tres años, en Industria se espera también que la dotación se mantenga, mientras que en Minería se espera que aumente. Respecto del 2018, en la Industria destacó un aumento de empresas que esperan que la dotación a tres años se mantenga. A la vez, menos empresarios esperan que

Gráfico 6.a.: Piensa Ud. que los precios de venta de productos de su compañía en el próximo año: (número de empresas)



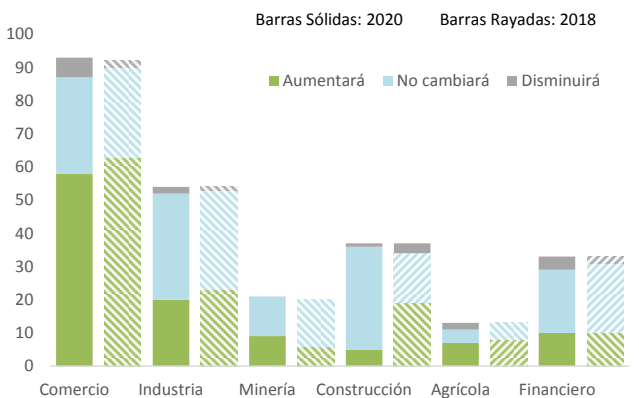
Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 6.b.: Y en tres años más: (número de empresas)



Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 7.a.: Cree Ud. que los precios de insumos para su compañía en un año más: (número de empresas)



Fuente: CEEN UDD.

aumente la dotación a tres años. Respecto de la inversión, en ambos sectores no se prevén cambios a un año, en tanto que, a tres años, en Minería se espera que aumente y en Industria, que se mantenga. Sin embargo, la mantención de las expectativas de inversión en Industria marca un retroceso respecto de la percepción de aumento que existía en 2018 (gráficos 6, 7, 8 y 9).

c) Agricultura

En el sector agrícola se percibe una mejoría de la situación del negocio tanto a un año como a tres años plazo, a diferencia del 2018 en que se esperaba mantención y mejora, respectivamente. En 2020 se prevé, tanto a un año como a tres años, aumento en los precios de venta, de los insumos y de la inversión. En cuanto a la dotación de trabajadores, tanto a un año como a tres, las perspectivas se distribuyen entre que aumentará y se mantendrá. Respecto del 2018, el mayor cambio se dio en la percepción de inversión, que tanto a uno como a tres años hacia adelante pasó desde que se mantendría, a que aumentará (gráficos 9.a y 9.b). También subió la proporción de visiones de que la situación económica mejorará en un año más, tras la pandemia del presente año. A tres años, la percepción de la situación económica está más equilibrada entre optimismo, pesimismo y que no cambiará (gráficos 5.a y 5.b).

d) Construcción

En este sector predomina la percepción de que la situación económica y del negocio se mantendrá, tanto en uno como en tres años más, en contraste con 2018 en que se esperaban mejoras en ambos períodos (gráficos 4.a, 4.b. 5.a y 5.b).

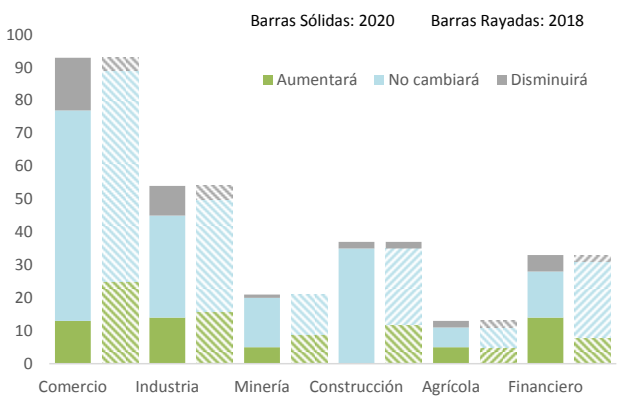
Tanto en uno como en tres años más, se espera mayoritariamente una mantención de los precios de venta, precios de los insumos y salarios. En comparación con 2018, destaca en ambos plazos una proporción bastante mayor de percepciones de que estas variables se mantengan y una proporción bastante menor de que aumenten. Algo similar ocurre con la inversión y la dotación de trabajadores, donde se percibe que en uno y tres años más se mantengan, como resultado de una proporción mayor en ambos plazos de quienes esperan que se mantengan, en comparación con el 2018 (gráficos 6, 7, 8 y 9).

Gráfico 7.b.: Y en tres años más:
(número de empresas)



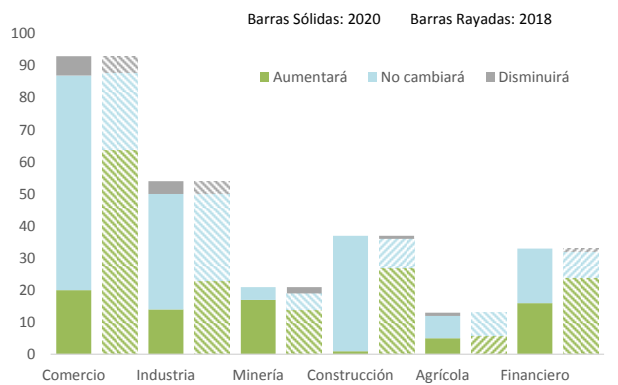
Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 8.a.: Ud. cree que el número de trabajadores de su empresa en un año más:
(número de empresas)



Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 8.b.: Y en tres años más:
(número de empresas)



Fuente: CEEN UDD.

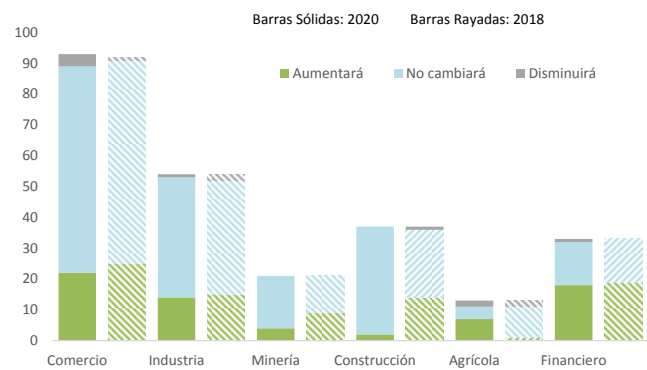
e) Sector Financiero

En el sector financiero se percibe que la situación económica y del negocio mejorará tanto en uno como en tres años más. Respecto del 2018, no se observa mayor cambio de la percepción a tres años, mientras que a un año destaca que la mayoría de los empresarios espera que tanto la situación económica como del negocio mejore, en contraste con 2018 en que esperaban que se mantuviera (gráficos 4 y 5).

En este sector se espera que los precios de venta e insumos no aumenten en un año más, pero sí en tres años más. Esto no cambió mayormente en comparación con el 2018 (gráficos 6 y 7). Sobre la dotación de trabajadores, las expectativas están más distribuidas entre quienes esperan que aumentará, no cambiará o disminuirá, en comparación con el 2018 cuando mayormente se esperaba que no cambiara. También se espera un incremento en la inversión tanto a uno como a tres años, lo cual es similar a lo esperado el 2018 (gráficos 8 y 9).

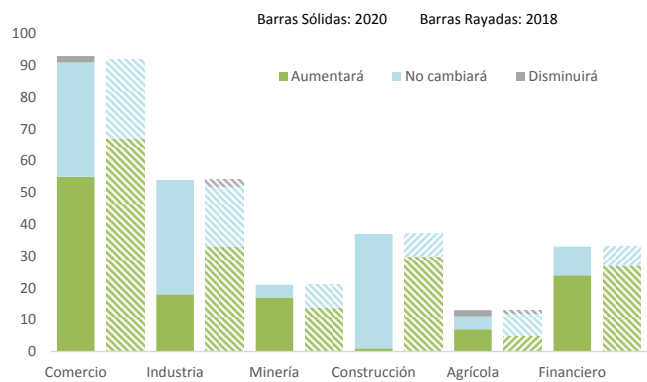
En todos los sectores se continúa percibiendo mayoritariamente que, tanto la capacidad de producción como el nivel de inventarios para el próximo año, serán los adecuados, al igual que para tres años más. Además, sobre la situación de la oferta y la demanda nacional e internacional, predomina la percepción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

Gráfico 9.a.: Cómo cree Ud. debería evolucionar la **inversión** en maquinaria, equipo e infraestructura en su compañía el **próximo año**?:
(número de empresas)



Fuente: CEEN UDD.

Gráfico 9.b.: Y en **tres años** más:
(número de empresas)



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

