

ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL **ICE**

NOTA METODOLÓGICA



Upp

ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL

Nota Metodológica

Introducción

El Índice de Confianza Empresarial (ICE) es un indicador elaborado por el Centro de Estudios de Economía y Negocios (CEEN) de la Universidad del Desarrollo. El objetivo del índice es medir el estado de la economía desde la percepción de los empresarios, a través de sus apreciaciones acerca de la situación de su empresa y sector económico, y de la economía en general. El índice abarca seis sectores económicos del país: Industria, Comercio, Financiero, Minería, Construcción y Agrícola, que en diciembre de 2017 representaron el 44% del Producto Interno Bruto. Durante el periodo comprendido entre julio de 2003 y enero de 2005, el ICE se elaboró con frecuencia trimestral. A partir de enero de 2005 se elabora con frecuencia mensual.

Muestra

El ICE se elabora mediante encuestas a aproximadamente **300 gerentes generales**, dueños de empresas o ejecutivos, mediante encuestas telefónicas y correos electrónicos.

A través de estas, se busca conocer la proporción (%) de empresarios optimistas y pesimistas respecto de algunos aspectos de su empresa, industria y la economía en general. Cabe destacar que la muestra posee una estructura de panel, ya que los individuos encuestados se repiten en el tiempo.

Cuestionario

El cuestionario se compone de preguntas acerca de la empresa del encuestado, de la industria a la que pertenece la empresa, y de la economía chilena en general. Además, se hacen algunas preguntas sobre la coyuntura económica y otras sobre las expectativas de los encuestados acerca del futuro. Luego, las respuestas se clasifican como optimistas, neutrales y pesimistas.

A partir del enero del 2019, se añadió una pregunta sobre percepción de la situación de negocio de los últimos tres meses relativa a lo esperado. Las respuestas para esta pregunta se clasifican como mejor que lo esperado, de acuerdo a lo esperado y peor que lo esperado.

Hasta fines de 2018, varias de las preguntas eran específicas a cada sector. A partir de enero de 2019, se dio un carácter más general a todas las preguntas del cuestionario con el fin de que estas puedan ser contestadas por todos los sectores. Las excepciones fueron las relativas a niveles de inventarios, que son menos aplicables a sectores como el Agrícola y Financiero, y percepción sobre la situación de oferta y demanda mundial, que son menos aplicables a sectores cuya operación es principalmente en el ámbito nacional, tales como el Financiero y la Construcción. A la vez, se decidió eliminar las preguntas sobre percepciones a un año, dado que esa información nunca se ha considerado en los cálculos del ICE, ya que esta se recoge en la encuesta e informe de perspectivas a mediano plazo que el CEEN realiza bianualmente.

La siguiente tabla muestra la lista de preguntas incluidas en el cuestionario y los principales cambios respecto de las preguntas que se realizaban previo al 2019:

Tiempo	Pregunta	Sector que no contesta la pregunta	
		Hasta el 2018	2019
Presente	Capacidad instalada	Agro., Const.	
Presente	Situación de oferta y demanda nacional	Agro.	
Presente	Situación de oferta y demanda internacional	Agro., Const.	Const., Finan.
Presente	Nivel de inventarios	Agro.	Agro., Finan.
Presente	Nivel de Producción / Ventas últimos 3 meses	Const.	
Presente	Nivel de precios últimos 3 meses	Com., Ind., Min. y Const.	
Presente	Situación general del negocio últimos 3 meses	Com., Ind., Min. y Finan.	
Presente	Situación general del negocio últimos 3 meses v/s lo esperado (1)	TODOS	
Futuro	Proyección situación económica global en 3 meses más		
Futuro	Y en un año más (2)		
Futuro	Situación general del sector económico en 3 meses más	Agro., Min., Com., Ind. y Finan.	
Futuro	Proyección situación general del negocio en 3 meses más		
Futuro	Proyección producción/ventas en 3 meses más		
Futuro	Proyección precios de venta en 3 meses más		
Futuro	Proyección precios de insumos en 3 meses más	Finan.	
Futuro	Proyección Número de Trabajadores en 3 meses más		
Futuro	Y en un año más (2)		
Futuro	Proyección de salarios en 3 meses más	Agro., Min., Com., Ind. y Finan.	
Futuro	Evolución inversión en maquinaria, equipos e infraestructura en 3 meses más	Const. y Agro.	
Futuro	Y en un año más (2)		
Futuro	Situación financiera en los próximos 3 meses	Com., Ind., Min. y Finan.	
Futuro	Y en un año más (2)		

(1) Pregunta nueva.

(2) Preguntas eliminadas.

Las posibles respuestas de los encuestados son:

1. Aumentará / Mejorará/ Mejor que lo esperado: Respuestas optimistas, excepto en las preguntas sobre costos (salarios y precio de insumos).
2. No cambiará / Se mantendrá/ Igual que lo esperado: Respuestas neutrales.
3. Disminuirá / Empeorará / Peor que lo esperado: Respuestas pesimistas, excepto en las preguntas sobre costo (salarios y precio de insumos)

Elaboración de los índices

El cálculo de los Índices se realiza según el procedimiento descrito a continuación.

1. En primer lugar, se suma el número de respuestas pesimistas, neutrales y optimistas, para cada pregunta, sector económico y tamaño de empresa (pequeña, mediana o grande), y se obtiene un subíndice X_i para cada categoría:

$$X_i = \frac{N^\circ R. Optimistas - N^\circ R. Pesimistas}{Total de respuestas}$$

2. Luego los subíndices se combinan mediante un promedio ponderado por tamaño de empresa, obteniendo un nuevo conjunto de subíndices, por pregunta y sector económico, Z_i .

$$Z_i = \sum_{i=1}^3 w_i * X_i$$

Hasta diciembre de 2018 los ponderadores por tamaño, w_i , se definieron en base a la Encuesta Longitudinal de Empresas del Ministerio de Economía. A partir del año 2019 se consideró usar la participación en el empleo para las ponderaciones por tamaño, tal como lo sugiere el *Handbook of Economic Tendency Surveys* de Naciones Unidas. Dado que existe escasa información sistemática de participación en el empleo por tamaño de empresas, se decidió utilizar las ponderaciones del informe del Servicio de Impuestos Internos con última información disponible el año 2015. La siguiente tabla muestra las ponderaciones utilizadas:

Tamaño	Ponderador (2005-2018)	Ponderador (Desde 2019)
Grande	0,750	0,540
Mediana	0,125	0,175
Pequeña	0,125	0,285

- En tercer lugar, se obtienen los índices sectoriales, S_i , mediante un promedio simple de los subíndices por pregunta correspondientes a cada sector económico.

Por último, se obtiene el ICE, mediante un promedio ponderado de los índices sectoriales.

Cabe destacar que, en una primera etapa, entre julio 2003 y enero de 2005, el ICE se elaboró con frecuencia trimestral, abarcando cuatro sectores económicos: Minería, Industria, Construcción y Comercio. A partir de enero de 2005 se empezó a elaborar con frecuencia mensual, añadiéndose los sectores Agrícola y Financiero.

- Las ponderaciones por sector económico se establecieron en base al porcentaje de participación de cada sector (PIB sectorial) en el PIB total.

$$ICE = \sum_{i=1}^6 W_i * S_i$$

Hasta diciembre de 2018 los ponderadores por sector económico, W_i , correspondieron a las participaciones sectoriales en el Producto Interno Bruto del año 2005. A partir de enero de 2019 se actualizaron los ponderadores, considerando el promedio de las participaciones del PIB del sector en el PIB total de los años 2013, 2014 y 2015. Esto se actualizará el año 2021, considerando el promedio de los años 2018, 2019 y 2020. Este nuevo criterio se definió tomando en cuenta la recomendación de Naciones Unidas de usar los ponderadores sectoriales en base a la participación en el PIB, y de considerar un promedio de los últimos años. La siguiente tabla muestra las ponderaciones utilizadas en cada período:

Sector Económico	Ponderadores (2005-2018)	Ponderadores (2019-2020)
Agrícola	0,074	0,064
Comercio	0,180	0,201
Construcción	0,131	0,142
Financiero	0,209	0,112
Industria	0,272	0,240
Minería	0,134	0,241

Escala cualitativa de confianza

El ICE fluctúa en torno a 0, que se define como el nivel de neutralidad. Esto significa que hay tantas respuestas pesimistas como optimistas (o que todas las respuestas fueron neutrales). Por otra parte, mientras más positivo sea el índice, mayor será el optimismo de los empresarios, y viceversa.

Los niveles de optimismo y pesimismo se clasifican cualitativamente según la siguiente escala:

Categoría	Intervalo
Extraordinariamente optimista	45 o más
Muy optimista	35 a 45
Optimista	25 a 35
Moderadamente optimista	15 a 25
Levemente optimista	5 a 15
Neutral	-5 a 5
Levemente pesimista	-15 a -25
Moderadamente pesimista	-25 a -35
Muy pesimista	-35 a -45
Extraordinariamente pesimista	-45 o menos

Cristián Echeverría, Director CEEN

(+56 2) 2327-9792 | cecheverria@udd.cl

Carla Valdivia, Investigador

(+56 2) 2327-9824 | c.valdivia@udd.cl

Guillermo Acuña, Investigador

(+56 2) 2327-9824 | guacunas@udd.cl

ceen.udd.cl

