



INFORME DE PERCEPCIONES DE NEGOCIOS

MAYO 2021

INFORMACIÓN IPN

Este documento —que se publica en febrero, mayo, agosto y noviembre— resume las opiniones recogidas por la Gerencia de Estrategia y Comunicación de Política Monetaria de la División Política Monetaria en entrevistas y encuestas a la administración de empresas a lo largo del país.

Las entrevistas de este Informe —alrededor de 100— fueron realizadas entre el 7 y el 28 de abril de 2021. La encuesta fue levantada en modalidad online entre el 19 y el 30 de abril de 2021, recibiendo cerca de 500 respuestas válidas.

Este documento constituye una versión resumida de los antecedentes recopilados tanto en las entrevistas como en la encuesta. Mayor detalle sobre el panorama de los distintos sectores y macrozonas, lo mismo que el detalle sobre el cuestionario y las respuestas de la encuesta se puede obtener en https://www.bcentral.cl/documents/33528/133337/anexo_entrevistas_encuesta_IPN_mayo_2021.pdf.

Es necesario precisar que las visiones contenidas en este Informe no coinciden necesariamente con la evaluación que el Consejo del Banco Central de Chile tiene de la coyuntura económica.



INFORME MAYO 2021

La información recabada da cuenta que las perspectivas generales siguen apostando a que el 2021 será un mejor año que el 2020, más allá del efecto que el endurecimiento de las restricciones sanitarias ha tenido en el desempeño reciente de las empresas. Los antecedentes confirman la heterogeneidad de este impacto, destacando no solo la relevancia del sector al que pertenecen sino que también el tamaño de las empresas. La evolución reciente de la pandemia, y en menor medida el escenario político, ha aumentado la incertidumbre respecto de hace unos meses, llevando a la postergación o cancelación de parte de los planes de contratación e inversión de las empresas. Destaca la mayor importancia que están teniendo los problemas de abastecimiento de insumos para la producción y productos para la venta, los que están comenzando a presionar los precios y costos en un mayor número de sectores. El crédito está fluyendo, y quienes los han solicitado los han obtenido y los están pagando normalmente.

"Incluso si la pandemia se alarga y no se puede abrir bien la economía de aquí a septiembre, este año de todas maneras será mejor que el 2020"

(Gerente industria alimenticia)

Mayoritariamente, las empresas siguen previendo que el 2021 será un mejor año que el 2020, aun cuando las actuales cuarentenas están teniendo efectos negativos en el desempeño de varios negocios.

Las percepciones de las empresas confirman que la actividad del 2021 será mejor que la del año pasado. En esto se conjugan varios factores. Por un lado, la mayoría de los consultados relata una partida de año bastante dinámica en términos de producción y ventas, lo que les permitió recuperar terreno respecto de las caídas del 2020. Por otro lado, gran parte espera una mejora paulatina de la actividad hacia la segunda mitad del año, coherente con el control de la pandemia.

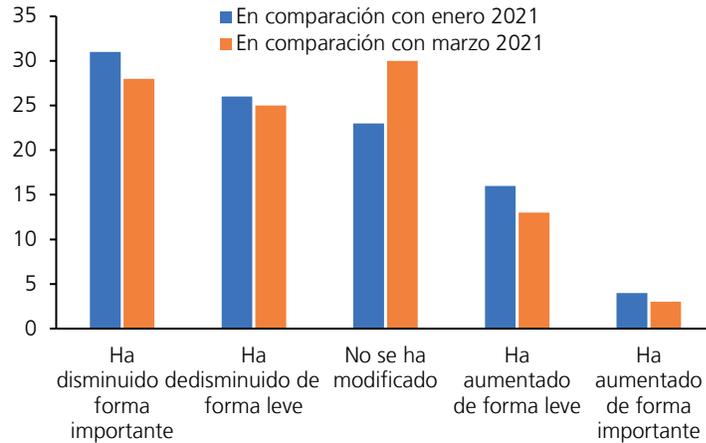
De todas maneras, la mayor restrictividad de las medidas sanitarias a contar de mediados de marzo está afectando negativamente la actividad.



“En algún momento tuve a dos tercios de mi dotación ya sea contagiada o en cuarentena por contacto estrecho”
(Gerente industria alimenticia)

GRÁFICO 1

¿CÓMO EVALÚA EL DESEMPEÑO DE SU EMPRESA DURANTE ABRIL DEL 2021 RESPECTO DE LOS MESES QUE SE MENCIONAN?
(porcentaje del total de respuestas)



Fuente: Encuesta de Percepciones de Negocios, mayo 2021.

Los antecedentes sugieren que durante abril hubo un retroceso de la recuperación de meses previos. De hecho, más de la mitad de las empresas que respondieron la encuesta tuvo una caída de su actividad respecto de enero y/o marzo de este año (gráfico 1).

“Funcionar como residencia sanitaria nos permite costear nuestros costos base, ante la incertidumbre de no saber cuándo operar regularmente”
(Gerente de hotel)

Las opiniones son divididas sobre qué tan fuerte ha sido este impacto, reflejando la heterogeneidad que ha caracterizado al proceso de recuperación económica. La información muestra que no solo el sector económico es importante, sino que también el tamaño de las empresas, por su incidencia en la capacidad de adaptar las operaciones en un contexto de pandemia. De hecho, entre quienes responden la encuesta —mayoritariamente empresas con menos de 50 trabajadores (62% de la muestra)— el 55% manifiesta que las últimas cuarentenas están afectando su desempeño en una intensidad similar o mayor que las instauradas durante la primera ola (gráfico 2). En cambio, buena parte de los entrevistados —mayoritariamente de empresas más grandes—, resaltan que se han podido adecuar de mejor forma a las actuales restricciones, con lo que han observado un efecto bastante menor en la actividad comparado con el comienzo de la pandemia. Estas empresas señalan que en el último año han adaptado sus protocolos sanitarios, introducido nuevas tecnologías que permiten el trabajo a distancia, automatizado sus procesos o realizado ajustes en la logística de ventas. En las empresas más pequeñas, la implementación de este conjunto de

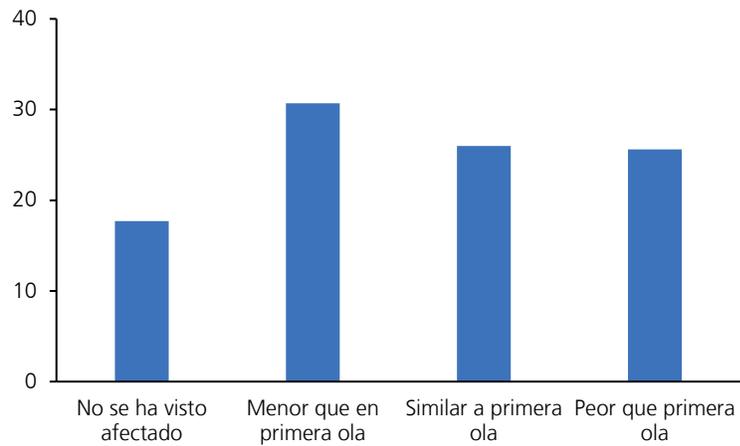


“Permanece la incertidumbre, no se puede apostar si este año va a ser mejor que el 2021, las reglas cambian semana a semana, como cuando restringieron la venta solo a bienes esenciales”

(Gerente del retail)

GRÁFICO 2

FRENTE A LAS ACTUALES MEDIDAS SANITARIAS ¿CUÁL DE LAS SIGUIENTES FRASES ES LA QUE MEJOR REPRESENTA A SU EMPRESA EN LA ACTUALIDAD?
(porcentaje del total de respuestas)



Fuente: Encuesta de Percepciones de Negocios, mayo 2021.

“Con la incertidumbre sobre qué va a pasar con los contagios en las faenas hay que afirmar el buque como sea”

(Gerente proveedor de la minería)

GRÁFICO 3

INDIQUE SI, DEBIDO A LA PANDEMIA, SU EMPRESA HA TOMADO ALGUNA DE LAS SIGUIENTES MEDIDAS DURANTE EL ÚLTIMO AÑO
(porcentaje que declara “sí” en cada alternativa)



(*) Elementos de protección personal.

Fuente: Encuesta de Percepciones de Negocios, mayo 2021.



“La situación política del país afectará la demanda de mis clientes, como de la minería, que no creemos que empezarán proyectos nuevos de inversión”

(Gerente de la industria)

“Iba a contratar a gente para hacer campañas publicitarias, pero con las cuarentenas no saco nada, porque no se permiten esas actividades”

(Gerente industria alimenticia)

medidas ha sido mucho más compleja, pues se han dedicado más a la sobrevivencia del negocio que a su adaptación. Con todo, los resultados de la encuesta muestran que las empresas, a nivel general, han adoptado alguna o varias medidas para enfrentar los desafíos que impone la pandemia (gráfico 3).

La incertidumbre generada por la pandemia, y en particular por la evolución de las medidas sanitarias, está afectando los procesos de toma de decisiones de las empresas. Varios entrevistados dan cuenta de la dificultad de realizar proyecciones, de concretar contrataciones y echar a andar sus proyectos de inversión.

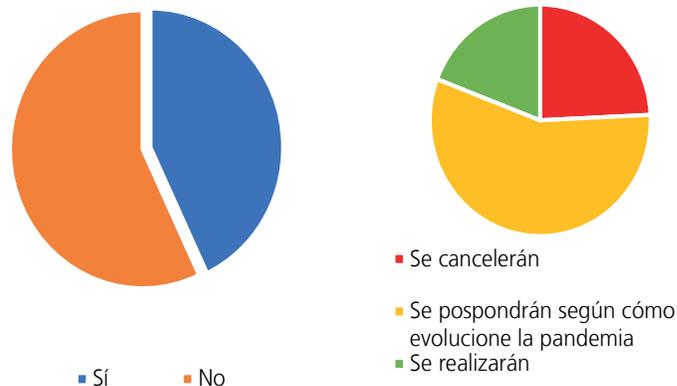
Los entrevistados mencionan que la incertidumbre y lo cambiante del escenario han incrementado la frecuencia de los procesos de análisis de flujos de caja y de revisión de las proyecciones de ventas y costos. De hecho, algunos relatan que los están realizando con una periodicidad muy inusual. El principal factor tras este comportamiento es la evolución de la pandemia y, en particular, la dificultad para anticipar cómo se irán ajustando las restricciones sanitarias. Al respecto, se mencionan elementos como la incertidumbre sobre la extensión de las cuarentenas, y los cambios normativos en las restricciones que se van decretando. Entre otros, los entrevistados señalan ejemplos como la supuesta duración máxima de la fase 1, las restricciones a la venta de bienes no esenciales, las definiciones sobre qué labores son esenciales y los ajustes en los aforos. Hacia la última parte del período de entrevistas (penúltima semana de abril), comenzó a mencionarse con más regularidad la preocupación por la incertidumbre en el ámbito político e institucional.

La incertidumbre ha postergado los planes de contratación de nuevos trabajadores. La encuesta muestra que el 40% de quienes respondieron

GRÁFICO 4

ANTES QUE SE ADOPTARAN LAS NUEVAS MEDIDAS SANITARIAS, ¿ESPERABA AUMENTAR SU DOTACIÓN DURANTE EL 2021? ¿EN QUÉ ESTADO SE ENCUENTRAN ESOS PLANES?

(porcentaje del total de respuestas; porcentaje del total de quienes responden “sí” en la primera pregunta)



Fuente: Encuesta de Percepciones de Negocios, mayo 2021.



“Antes tenía 40 personas en la parte administrativa... ahora tengo solo 20. Y si con eso estoy funcionando bien ¿para qué voy a volver a contratarlos?”

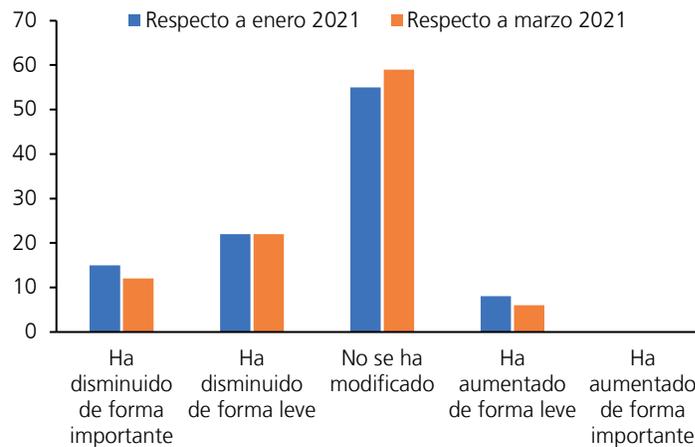
(Gerente inmobiliaria)

tenía planes de aumentar su dotación durante este año, los que se han visto fuertemente afectados por la evolución de la pandemia. De hecho, solo un quinto indica que no ha variado sus planes, mientras que más de la mitad los ha postergado y casi un cuarto definitivamente los desechó (gráfico 4).

De todos modos, la información apunta a que, la mayoría de las

GRÁFICO 5

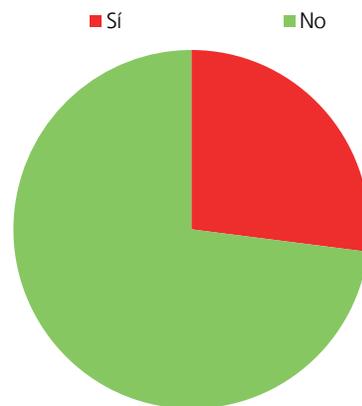
¿CÓMO EVALÚA SU DOTACIÓN DE PERSONAL DURANTE ABRIL 2021?
(porcentaje del total de respuestas)



Fuente: Encuesta de Percepciones de Negocios, mayo 2021.

GRÁFICO 6

DESDE ENERO A LA FECHA, ¿SU EMPRESA HA ACOGIDO TRABAJADORES A LA LEY DE PROTECCIÓN DEL EMPLEO?
(porcentaje del total de respuestas)



“Aunque sigue nuestro plan de invertir para mejorar infraestructura, se frenó un poco, porque nos faltan los materiales de construcción”

(Gerente empresa sector ganadero)

Fuente: Encuesta de Percepciones de Negocios, mayo 2021.



“Estamos invirtiendo en tecnología...la pandemia aceleró todos los procesos de tecnlogización”

(Gerente proveedor de la minería)

“Antes hacía proyecciones de flujos una vez al trimestre, ahora lo hago semanal.... A cada rato cambian las condiciones para decidir si abrir o cerrar un local”

(Gerente cadena restaurantes)

“Me llamó la atención que en un proceso de contratación interno-externo no llegaron muchos postulantes, teniendo en cuenta el alto desempleo..... Quizás se están yendo a la minería”

(Gerente de la industria)

empresas ha mantenido sus dotaciones en los últimos meses. Los casos que reportan nuevos despidos y/o suspensión de contratos se concentran en los sectores que han visto detenidas sus operaciones a partir de las nuevas cuarentenas, como algunos rubros del comercio, el turismo y la hotelería (gráficos 5 y 6).

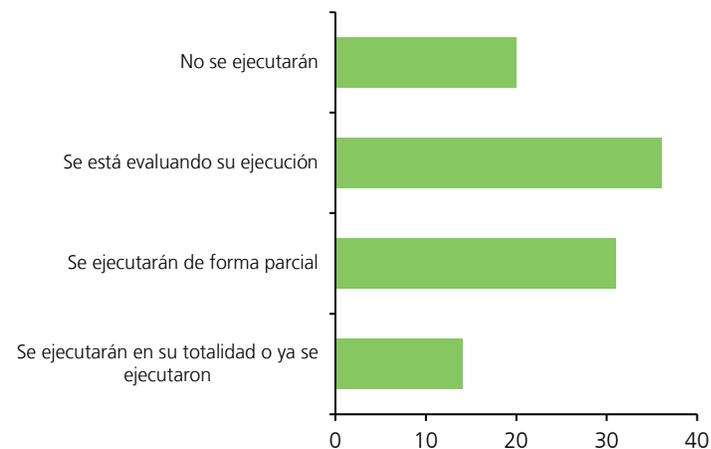
La incertidumbre también ha sido un factor clave en la decisión de postergar los proyectos de inversión en carpeta. Casi el 60% de los encuestados manifiesta que tenían planes de inversión para este año, cifra que es similar a la reportada en las encuestas de los Informes de noviembre y febrero pasados. Sin embargo, en esta ocasión disminuye significativamente el grado de certeza respecto de la realización de estos proyectos, la que alcanza a algo menos de 40% de los encuestados (respecto de casi 70% en febrero). Más aún, solo el 16% de las empresas que tenía proyectos de inversión para este año estima que podrá ejecutarlos en su totalidad. Más de la mitad señala que están evaluando su ejecución o, derechamente, ya no se llevarán a cabo (gráfico 7).

De todas maneras, sigue destacando que las inversiones que sí se mantienen, son aquellas orientadas a la reducción de costos y a la automatización de procesos. Además, algunos mencionan que producto de la pandemia han aprovechado oportunidades únicas, especialmente en lo que se refiere a locales comerciales en buenas ubicaciones a precios atractivos. En el sector minero, sigue la tónica de inversiones orientadas a mejorar los procesos de extracción o procesamiento, pero no existen proyectos de gran envergadura orientados a nuevos yacimientos. Asimismo, buena parte de las empresas ligadas al rubro exportador han proseguido con sus planes de inversión.

GRÁFICO 7

¿QUÉ CREE QUE SUCEDERÁ CON LOS PLANES DE INVERSIÓN DE SU EMPRESA PARA EL 2021?

(porcentaje del total de quienes respondieron que sí tenían planes para el 2021)



Fuente: Encuesta de Percepciones de Negocios, mayo 2021



“Este año ha sido difícil en mano de obra como ningún otro, los incentivos están puestos para que haya mucha informalidad”

(Gerente sector agrícola)

“Lo más complejo en la coyuntura actual es la mano de obra”

(Gerente proveedor de la minería)

“La cosecha se atrasó un mes este año, nos demoramos más porque no teníamos gente suficiente”

(Gerente sector agrícola)

“Nuestra gestión diaria es la administración de quiebres de stock en los insumos”

(Gerente de la industria)

“Tengo una obra que he tenido que parar tres veces, primero por las cuarentenas y ahora porque me faltan los materiales.... Todo se atrasa”

(Gerente empresa constructora)

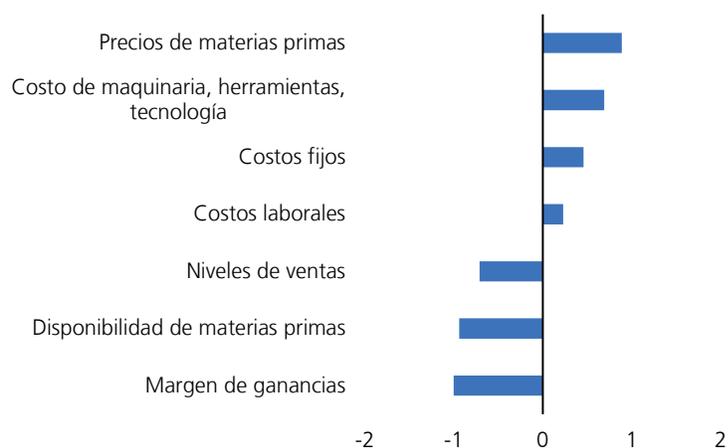
Gran parte de los entrevistados destaca la dificultad para encontrar personal, especialmente en empleos de menor calificación.

El temor a los contagios, las medidas de apoyo a los ingresos derivados de los retiros de ahorros previsionales y del gobierno, y las responsabilidades familiares ante la ausencia de clases presenciales, se mencionan regularmente como factores que podrían explicar la dificultad para encontrar personas dispuestas a trabajar. En algunos casos, también se atribuye al cierre de fronteras, que ha dificultado la llegada de trabajadores de temporada en sectores como la agricultura. En la construcción, se alude a que las personas están prefiriendo trabajar de manera independiente en el arreglo de viviendas. Asimismo, se comenta que nuevamente la minería está atrayendo a trabajadores de otros sectores y regiones. Destaca también que varios entrevistados mencionan que este fenómeno ha llevado a que estén operando con una dotación subóptima y se está traduciendo en un aumento de las presiones salariales.

Los problemas de abastecimiento y las presiones de costos están siendo un factor de preocupación cada vez más relevante para las empresas.

Más del 60% de los encuestados indica la falta de disponibilidad de materias primas, insumos y/o productos para la venta (gráfico 8). Esto, extiende ya por varios meses la preocupación que se informa por el agotamiento de stocks en materiales de construcción, artículos de ferretería y vehículos. En esta ocasión, los rubros que manifiestan algún tipo de dificultad de abastecimiento se han incrementado, al mismo tiempo que se han multiplicado los entrevistados que relatan aumentos de los precios de los insumos.

GRÁFICO 8
EN COMPARACIÓN CON ENERO ¿CUÁL FUE EL COMPORTAMIENTO PROMEDIO DE LOS SIGUIENTES FACTORES EN SU EMPRESA? (*)
(balance de respuestas)



(*) Valor positivo (negativo) implica que, en promedio, el factor aumentó (disminuyó). La magnitud un indica la intensidad del cambio, con valor máximo 2 (-2).

Fuente: Encuesta de Percepciones de Negocios, mayo 2021.



“El retraso de las importaciones seguirá por 6 meses más y se debe a la disminución de las rutas navieras, menor número de vuelos y problemas en la cadena de fabricación de nuestros proveedores por falta de materia prima”

(Gerente de la industria)

“Hay bastante atraso en la llegada de maquinarias y repuestos, se demoran en llegar a Chile y acá los puertos no están trabajando a la velocidad que uno desearía”

(Gerente de la industria)

“Es que no puedo subir precios, porque si no me quedo fuera de mercado”

(Empresario sector restaurantes)

Tras estas dificultades se señalan tanto incrementos de demanda como problemas por el lado de la oferta.

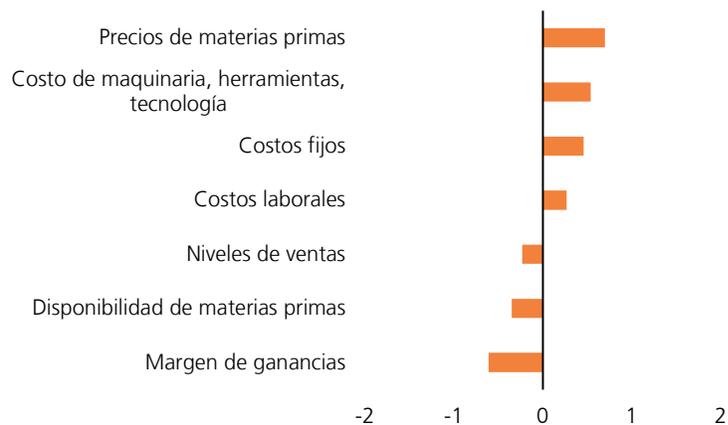
Respecto de los primeros, se menciona la mayor disponibilidad de liquidez de algunos clientes —derivado, entre otros, de los retiros de ahorros previsionales— que en los momentos en que se logró mayor apertura de la economía generó una demanda que superó con creces los stocks que se habían presupuestado. Destaca en esto el comercio automotriz, donde los entrevistados comentan que las ventas se están realizando con listas de espera de más de un mes. En cuanto a la oferta, varios entrevistados comentan la dificultad que tienen algunas empresas para mantener el ritmo de producción, ya sea por los contagios, las restricciones sanitarias, problemas operativos en las plantas productoras de insumos, la mayor lentitud en los trámites y permisos por el cierre de oficinas públicas o por una conjunción de varios de estos factores. Se suma la menor disponibilidad de fletes, tanto aéreos como marítimos, dada la menor cantidad de rutas derivadas de la pandemia. Así, el plazo en que se espera podría normalizarse la situación se ha ido retardando con el correr de los meses y, además, se ha ido extendiendo a más sectores.

Varios comentan que estas dificultades se han traducido en incrementos de sus costos y los están llevando a subir sus precios de venta.

Además, se prevé que estas alzas se podrían repetir en el próximo trimestre, aunque con una intensidad menor a la observada recientemente (gráfico 9). Así, del orden del 60% de las empresas prevén aumentos de los precios de materias primas en los meses siguientes y del orden de 50% proyecta incrementos de los costos de maquinarias, herramientas o tecnología.

GRÁFICO 9

EN LOS PRÓXIMOS TRES MESES, ¿CUÁL ESPERA QUE SEA EL COMPORTAMIENTO PROMEDIO DE LOS SIGUIENTES FACTORES EN SU EMPRESA? (*)
(balance de respuestas)



(*) Valor positivo (negativo) implica que, en promedio, el factor aumentó (disminuyó). La magnitud un indica la intensidad del cambio, con valor máximo 2 (-2).

Fuente: Encuesta de Percepciones de Negocios, mayo 2021.



De todas maneras, persiste la heterogeneidad entre sectores, con algunos que han traspasado los aumentos de precios y/o esperan hacerlo próximamente — especialmente en algunos rubros industriales, la construcción y la minería. En otros, especialmente en los más afectados por la pandemia, este traspaso no se ha dado con la misma intensidad y más bien se traduce en un estrechamiento de márgenes, la eliminación de bonos u otros descuentos, y la necesidad de reducir costos en otros frentes. En cuanto a la evolución del tipo de cambio, la opinión mayoritaria es que la reciente apreciación del peso no se verá reflejada en los precios, pues servirá para absorber aumentos de costos o compensar los menores márgenes.

“La apreciación del peso ni se va a sentir, se lo está comiendo completamente el aumento del flete marítimo”

(Gerente de la industria)

Respecto de las condiciones financieras, la información apunta a que el crédito fluye a las empresas que solicitan financiamiento, aunque no todas las que lo necesitan llegan a pedirlo.

De hecho, entre las empresas que no solicitaron créditos (44% de las respuestas), el 53% sí lo necesitaba, pero no pudo hacerlo por distintas razones. Entre ellas, al menos un 30% indica que no pudieron endeudarse por temas de capacidad, carga financiera o condiciones financieras desfavorables (gráfico 10).

“No he tenido problemas de abastecimiento de los insumos, pero está todo muchísimo más caro...el precio de la materia grasa ha subido 60% en un par de meses”

(Gerente industria alimenticia)

GRÁFICO 10

¿POR QUÉ NO HA SOLICITADO UN CRÉDITO EN LOS ÚLTIMOS SEIS MESES?
(porcentaje del total de quienes respondieron no haberlo solicitado)



Fuente: Encuesta de Percepciones de Negocios, mayo 2021.

“Estoy operando como residencia sanitaria y necesito el fogape reactiva para pagar los sueldos, y en los tres bancos que los solicité aún no me entregan una respuesta”

(Gerente de hotel)



“No me asusta refinanciar mis créditos, porque sé que vienen tiempos buenos”

(Gerente empresa sector minería)

“Desde enero hemos flexibilizado las condiciones para el acceso al crédito de personas comparado con el año pasado en que se prestaba a puro “filete”. Aunque un 80% de la actividad ha sido compra de cartera”

(Gerente sucursal bancaria)

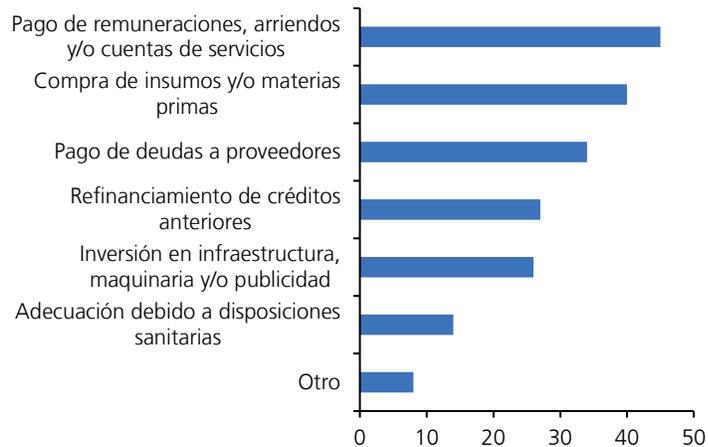
Sin embargo, la mayoría de las empresas que sí solicitan crédito lo obtiene, destinándolo principalmente a financiar capital de trabajo más que inversión (gráfico 11). En todo caso, comparado con los resultados obtenidos a fines del 2020, el porcentaje de empresas que ha pedido financiamiento con motivos de inversión ha aumentado.

Por el lado de la banca de personas, los entrevistados comentan un incremento de la demanda los primeros meses del año y cierta ralentización posterior a que se decretaran las nuevas cuarentenas. En todo caso, se señala que se realizan mayoritariamente operaciones de compra de cartera más que operaciones de nuevo financiamiento. Ello, en un contexto en que los entrevistados señalan que las condiciones de acceso prácticamente han vuelto a ser similares a las vigentes prepandemia.

GRÁFICO 11

¿PARA QUÉ SOLICITÓ EL CRÉDITO?

(porcentaje del total de quienes respondieron sí haber solicitado un crédito en los últimos seis meses)



Fuente: Encuesta de Percepciones de Negocios, mayo 2021.

