



INFORME DE PERCEPCIONES DE NEGOCIOS

ANEXO I NOTA METODOLÓGICA

FEBRERO 2024

Contenido

Contenido	2
Metodología Encuesta Percepciones de Negocios	3
Metodología cálculo factor de expansión.....	4
Metodología índice de difusión.....	6
Metodología cualitativa Informe de Percepciones de Negocios	8
Cuestionario Encuesta Percepciones de Negocios mayo 2023.....	8
Guion temático entrevistas Informe de Percepciones de Negocios	29
Bibliografía	34

Metodología Encuesta Percepciones de Negocios

La Encuesta de Percepciones de Negocios (EPN) tiene como objetivo indagar en las percepciones y expectativas de las empresas sobre temáticas que afectan a su desempeño y la coyuntura económica nacional.

Esta encuesta se realiza al alero del Informe de Percepciones de Negocios (IPN) por lo que se levanta de manera trimestral publicándose en los meses de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año. Los periodos de levantamiento suelen desarrollarse en alrededor de 15 días antes de la publicación.

El foco principal de la encuesta es la oportunidad de la información por lo que el tiempo que transcurre desde la recolección de los datos hasta su publicación es muy acotado.

La encuesta aborda distintos temas a levantar en cada una de sus ediciones, por lo que cuenta con módulos fijos y otros variables. Para las preguntas fijas se publican índices de difusión que permiten generar una serie temporal para comparar distintas versiones de la encuesta, tanto en la percepción como expectativas de las empresas en torno a:

- Desempeño de la empresa
- Dotación de personal
- Condiciones crediticias
- Factores que inciden en el desempeño de la empresa

En cuanto a las preguntas levantadas, estas se estructuran en módulos que pueden variar de levantamiento en levantamiento. Los módulos levantados en esta versión son los siguientes:

- Módulo A: Caracterización de la empresa (10 preguntas)
- Módulo B: Desempeño de la empresa (6-7 preguntas)
- Módulo C: Situación de empleo en la empresa (4 – 8 preguntas)
- Módulo D: Condiciones crediticias (9-10 preguntas)
- Módulo F: Costos, precios e inventarios¹ (7 a 8 preguntas)
- Módulo O: Otros (1 a 2 preguntas)

En total la cantidad de preguntas varía entre 37 a 45 dependiendo las respuestas a ciertas preguntas filtro.

Los principales aspectos metodológicos se pueden observar en la Tabla 1:

¹ Módulo D sobre condiciones crediticias se realiza en los levantamientos de enero y julio.

Tabla 1. Principales aspectos metodológicos

Población objetivo	Empresas a nivel nacional sin término de giro, con personalidad jurídica comercial que no sean AFP, bancos ni fondos de inversión público o privado y que hayan presentado ventas el año anterior. Universo de 634.388 empresas
Nivel de estimación	Nacional
Diseño muestral	Muestro aleatorio simple
Variable de diseño	Desempeño de la empresa en los últimos tres meses con: 1: Mantiene desempeño 0: Varía desempeño La varianza de la variable de diseño se calcula como el promedio de las últimas 4 encuestas, siendo de 0,28.
Directorio	Propio conteniendo 56.487 empresas
Error teórico	3,5%
Error efectivo	3,55%
Muestra objetivo	644 empresas
Muestra total	11.308 empresas Sobre muestra realizada con el promedio de tasas de respuestas de todas las versiones anteriores de la encuesta.
Muestra efectiva	596 empresas
Período de Recolección	Entre el 15 y el 29 de enero de 2024
Tipo de encuesta	Vía correo electrónico gestionado por Qualtrics
Informante idóneo	Dueño, gerente, representante legal o un cargo que pueda tener información general de la empresa.
Factor de expansión	Ponderador de Horvitz - Thompson Ajuste por no respuesta estratificado por tamaño según ventas y macrozona. Raking al universo del SII estratificado por tamaño según ventas, macrozona y sector económico.
Ponderación por tamaño índices de difusión	Participación en el Valor agregado del país para el año 2011. Micro y pequeñas empresas: 0,287 Medianas y grandes empresas: 0,713

Metodología cálculo factor de expansión

Para el cálculo del factor de expansión, se utilizaron tres ponderadores. El primero de ellos es el ponderador de Horvitz y Thompson (HT) o inverso de probabilidad de selección:

Dado que tenemos un Marco “M” de empresas a seleccionar y una muestra teórica probabilística “S”:

$$M = \{1, 2, \dots, N\}$$

$$S = \{1, 2, \dots, n\}$$

La probabilidad de incluir la i-ésima empresa del marco viene dada por:

$$P(i) = \frac{n}{N}, \forall i \in S$$

Al ser muestreo aleatorio simple, todas las unidades seleccionadas tienen la misma probabilidad de selección $P(i)$.

Entonces el ponderador HT (w_i^{HT}) se identifica como:

$$w_i^{HT} = \frac{1}{P(i)} = \frac{N}{n}, \forall i \in S$$

Con tasa de respuesta al 100% este ponderador sería suficiente para interpretar las unidades del marco y sucedería que:

$$\sum_{i=1}^n (w_i^{HT}) = M, \forall i \in S$$

Debido a que esta situación ideal no sucede y que la baja tasa de respuesta es un tema recurrente en las encuestas vía correo electrónico (Yan & Fan, 2010), se aplica un ponderador por no respuesta.

La no respuesta se identifica como no aleatoria, siendo las variables principales de no aleatoriedad el tamaño según ventas (v)² y la macrozona (m)³ a la que pertenece la empresa.

Teniendo una tasa de respuesta de la empresa i de tamaño v y macrozona m definida de la siguiente manera:

$$TR_{ivm} = \frac{R_{vm}}{R_{vm} + NR_{vm}}, \forall i \in S$$

Donde:

R_{vm} : Número de empresas del clúster (vm) que responde la encuesta.

NR_{vm} : Número de empresas que no respondieron de la macrozona m y tamaño por ventas v ⁴.

Se utilizará un ajuste o ponderador por no respuesta (w_{ivm}^{NR}) definido como:

$$w_{ivm}^{NR} = \frac{1}{TR_{ivm}}, \forall i \in S$$

Considerando que:

$$\sum_{i=1}^n (w_i^{HT} * w_{ivm}^{NR}) \approx M, \forall i \in S$$

Considerando que se tiene un stock poblacional conocido dado por la información de empresas del Servicio de Impuestos Internos de Chile (SII), se realiza un último ponderador o calibrador

² Se consideran 4 tamaños: Micro, pequeñas, medianas y grandes.

³ Macrozona identificada como: norte, centro, sur y región metropolitana.

⁴ Debido a temas operativos, todo lo que no fue una encuesta finalizada se considera no respuesta.

conocido como método de raking el cual ajusta las unidades al stock poblacional de manera iterativa con restricciones de ciertas variables para que la distribución se acerque a los valores poblacionales de estas variables. (Deville, Särndal, & Sautory, 1993)⁵

Las variables utilizadas en el ponderador de raking son:

- **v**: tamaño según ventas
- **m2**: macrozona⁶
- **s**: macro sector económico⁷

Se entiende como ponderador raking como:

$$w_{ivm2s}^{RAK}, \forall i \in S$$

Y como el factor de expansión final de la base como:

$$FE_i = (w_i^{HT} * w_{ivm}^{NR} * w_{ivm2s}^{RAK}) \forall i \in S$$

Teniendo en cuenta que:

$$\sum_{i=1}^n (w_i^{HT} * w_{ivm}^{NR} * w_{ivm2s}^{RAK}) = P$$

Siendo P el valor o stock poblacional P a representar.

Metodología índice de difusión

Un balance de respuesta se obtiene como la diferencia entre el porcentaje de respuestas de aumento y disminución de una variable. En este caso, donde las variables tienen 5 categorías de respuesta, a las respuestas de aumento o disminución leve se les asigna un menor peso. (Organisation for Economic Co-operation and Development, 2003) (Gallardo & Pedersen, 2008) (United Nations, 2015).

$$B = (PP + 0,5P) - (NN + 0,5N)$$

Donde, *PP* es el porcentaje de respuestas de aumento considerable, *P* es el porcentaje de respuestas de aumento leve, *NN* es el porcentaje de respuestas de disminución considerable y *N* es el porcentaje de disminución leve.

El índice de difusión es una forma alternativa de presentar un balance de respuesta, entregando solo valores positivos, entre 0 y 100, con 50 como el valor de neutralidad. Valores sobre 50 representan una mayor proporción de respuestas de aumento, mientras que bajo 50 la proporción de respuestas de disminución es mayor.

$$ID = \frac{B + 100}{2}$$

⁵ Debido a la complejidad de cálculo se deja referencia a documento en donde desarrolla las matrices asociadas al ponderador.

⁶ Macrozona recodificada en dos grandes macrozonas: Metropolitana y no metropolitana

⁷ Sector económico recodificado en: primario, secundario, terciario.

A los balances o índices de difusión se les puede aplicar una ponderación de tamaño para reflejar la importancia económica de las empresas. Se definieron dos grupos de tamaño de empresas según número de trabajadores: micro y pequeñas empresas (hasta 49 trabajadores) y empresas medianas y grandes (50 o más trabajadores). Los ponderadores utilizados corresponden a la participación en el valor agregado del país para el año 2011. (Correa & Echavarría, 2013) (Arellano & Carrasco, 2014).

$$ID = \sum_{j=1}^k \alpha_j ID_j$$

Donde α_j es el ponderador de tamaño del grupo de empresas j . En este caso $\alpha_1 = 0,287$ y $\alpha_2 = 0,713$.

También es posible considerar una ponderación de muestra mediante el uso de factores de expansión, que incorporan la importancia estadística de las empresas entrevistadas, es decir, reflejan cuántas empresas del universo representan las empresas seleccionadas y entrevistadas.

$$B = \sum_{i=1}^n f e_i x_i$$

Donde $f e_i$ es el factor de expansión de la empresa i y x_i

$$x_i = \begin{cases} -1 & \text{Disminución considerable} \\ -0,5 & \text{Disminución leve} \\ 0 & \text{Estable/Sin modificación} \\ 0,5 & \text{Aumento leve} \\ 1 & \text{Aumento considerable} \end{cases}$$

Metodología cualitativa Informe de Percepciones de Negocios

Las entrevistas del Informe de Percepciones de Negocios tienen como propósito indagar en la visión de empresarios(as) de todo el país acerca del desempeño y condiciones económicas de sus empresas durante el último trimestre y sus perspectivas de desarrollo en el corto plazo.

Para recabar información se empleó la técnica de *entrevista semiestructurada focal* que consiste en el relato de ideas y acontecimientos, narrados por la misma persona que los ha experimentado. En ese relato el entrevistador desempeña un rol activo como facilitador/provocador de la comunicación empleando un guion temático flexible. El guion o pauta de entrevista es definido en función de las preguntas de investigación y busca profundizar en las ideas que emergen del relato de los entrevistados.

El guion de las entrevistas se estructuró en base a cuatro dimensiones de información:

- Desempeño del negocio
- Costos y precios
- Mercado laboral
- Proyecciones

Para el Informe de Percepciones de Negocios (IPN) del mes de febrero se realizaron 30 entrevistas distribuidas en las tres macrozonas del país: norte, centro y sur.

Tabla 2. Número de entrevistas por macrozona geográfica.

Macrozona	N° entrevistas
Macrozona norte ⁸	10 entrevistas
Macrozona centro ⁹	10 entrevistas
Macrozona sur ¹⁰	10 entrevistas

La selección de informantes se realizó mediante un muestro intencionado¹¹ buscando representar los principales sectores económicos de cada macrozona. Las entrevistas se realizaron en forma presencial o mediante videoconferencia entre el 8 y el 26 de enero de 2024.

⁸ Regiones de Arica y Parinacota, Tarapacá, Antofagasta, Atacama y Coquimbo.

⁹ Regiones de Valparaíso, O'Higgins, Maule, Ñuble, Biobío y Metropolitana.

¹⁰ Regiones de Araucanía, Los Ríos, Los Lagos, Aysén y Magallanes.

¹¹ Muestreo intencionado permite la selección de informantes a partir de una serie de criterios que se encuentran sustentados teóricamente, y que son definidos previamente por el investigador.

Cuestionario Encuesta Percepciones de Negocios mayo 2023

Comienzo de bloque: Módulo A: Características de la empresa

A1

Módulo A: Características de la empresa

En este primer módulo recabaremos algunos datos de características de la empresa.

A2 Nombre de la empresa (opcional)

A3 Región en la que se encuentra la empresa (Si la empresa tiene más de un establecimiento responda por la región en la que se encuentra la casa matriz).

▼ XV Arica y Parinacota (1) ... XIII Región Metropolitana (15)

A4 En la actualidad ¿Cuántas personas trabajan directamente para su empresa a nivel nacional?

- Trabaja solo/a (8)
- Menos de 5 personas (1)
- Entre 5 y 9 personas (2)
- Entre 10 y 49 personas (3)
- Entre 50 y 199 personas (4)
- Entre 200 y 399 personas (6)
- Más de 400 personas (7)

A11 ¿Cuántos años lleva funcionando la empresa?
(Responder solo en números enteros ej: 12)
(Considerar los años de funcionamiento desde la constitución legal y sin considerar cambios de RUT)

A5 En la actualidad ¿su empresa se encuentra en proceso de cierre, quiebra o término de giro?

- Sí (1)
- No (2)

A6 ¿Qué tipo de cargo tiene al interior de la empresa?

- Dueño, gerente, directivo o representante legal (1)
- Jefatura de área o mando intermedio (2)
- Profesional o administrativo de nivel medio (3)
- Personal de apoyo (4)
- Otro (5)

A7 ¿Cuál es su cargo al interior de la empresa? (opcional)

A8 ¿Cuál es su sexo?

- Hombre (1)
- Mujer (3)

A9 ¿Cuál es su edad?

- 34 años o menos (1)
- Entre 35 y 49 años (2)
- Entre 50 y 64 años (3)
- 65 años o más (4)

A10 ¿Cuál es su nivel educacional más alto aprobado?

- Sin educación, educación básica no aprobada (1)
- Educación básica/primaria aprobada (2)
- Educación media/secundaria aprobada (3)
- Educación superior técnica aprobada (carrera de hasta 7 semestres de duración) (5)
- Educación superior profesional aprobada (carrera de 8 semestres o más de duración) (6)
- Postítulo/diplomado (7)
- Magíster, doctorado, postdoctorado (8)

Fin del bloque: Módulo A: Características de la empresa

Comienzo de bloque: Modulo Z: Informante idóneo

Z Lo sentimos, esta encuesta debe ser respondida por un **Gerente o Jefatura Intermedia** de su empresa.

Si desea que su empresa sea parte del estudio, deje los datos de un nuevo contacto a continuación.

Muchas gracias.

Z1 Nombre del contacto (opcional)

Z2 Cargo del contacto (opcional)

Z3 Correo electrónico del contacto (opcional)

Fin del bloque: Modulo Z: Informante idóneo

Comienzo de bloque: Módulo B: Desempeño de la empresa

B Módulo B: Desempeño de la empresa

B1 ¿Cómo evalúa el **desempeño** de su empresa durante enero **de 2024**?

	Ha disminuido de forma importante (1)	Ha disminuido de forma leve (2)	No se ha modificado (3)	Ha aumentado de forma leve (4)	Ha aumentado de forma importante (5)
Respecto a enero de un año promedio (1)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Respecto a 12 meses atrás (enero 2023) (2)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Respecto a 3 meses atrás (octubre 2023) (3)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

B9 Con respecto al desempeño de su empresa ¿Cuál considera que fue el mejor y el peor mes para su empresa **en el año 2023**?

	Ene ro (1)	Febr ero (2)	Mar zo (4)	Ab ril (5)	Ma yo (6)	Jun io (7)	Juli o (8)	Agos to (9)	Septiem bre (10)	Octu bre (11)	Noviem bre (12)	Diciem bre (13)
Mej or mes (1)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Peo r mes (4)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

B2 En su opinión, ¿Cómo espera que sea el **desempeño de su empresa en 12 meses más** (enero del 2025)?

	Disminuirá de forma importante (1)	Disminuirá de forma leve (2)	No se modificará (3)	Aumentará de forma leve (4)	Aumentará de forma importante (5)
Con respecto a enero 2024 (1)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Con respecto a enero de un año promedio (2)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

B10 Con respecto al desempeño de su empresa ¿Cuál cree que será el mejor y el peor mes para su empresa **en el año 2024**?

	Ene ro (1)	Febr ero (2)	Mar zo (4)	Ab ril (5)	Ma yo (6)	Jun io (7)	Juli o (8)	Agos to (9)	Septiem bre (10)	Octu bre (11)	Noviem bre (12)	Diciem bre (13)
Mej or mes (1)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Peo r mes (4)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

B3 Pensando en el desempeño de su empresa durante los próximos 12 meses, ¿Cuáles de los siguientes temas es el que le genera mayor preocupación?

- Capacidad de conseguir y/o mantener trabajadores (1)
- Acceso al crédito y/o dificultad para el pago de créditos existentes (3)
- Costos y/o disponibilidad de los insumos, materias primas y/o inventarios (4)
- Costos fijos (operacionales, servicios básicos, etc.) (9)
- Costos laborales (5)
- Niveles de ventas (6)
- Ninguno (7)

B11 Considerando la **capacidad óptima** de la empresa como el uso eficiente y sostenible de sus máquinas, insumos, oficina, bodegas, personal, tierras, entre otros factores que su empresa utiliza para su funcionamiento: ¿Cómo se encuentra su empresa operando actualmente?

- Muy por debajo de su capacidad óptima (1)
- Levemente por debajo de su capacidad óptima (2)
- Similar a la capacidad óptima (3)
- Levemente sobre la capacidad óptima (4)
- Muy por sobre la capacidad óptima (5)

B12 ¿En cuánto tiempo cree que volverá a su capacidad óptima?

- Menos de seis meses (1)
- Entre 7 meses y un año (5)
- Entre uno y dos años (2)
- Más de dos años (3)
- Nunca (4)

Fin del bloque: Módulo B: Desempeño de la empresa

Comienzo de bloque: Módulo C: Situación de empleo en la empresa.

C Módulo C: Situación de empleo en la empresa

C1 ¿Cómo se ha modificado la **dotación actual de personal** de su empresa **durante enero de 2024?**

	Ha disminuido de forma importante (1)	Ha disminuido de forma leve (2)	No se ha modificado (3)	Ha aumentado de forma leve (4)	Ha aumentado de forma importante (5)
Respecto a enero de un año promedio (1)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Respecto a 12 meses atrás (enero 2023) (2)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Respecto a 3 meses atrás (octubre 2023) (3)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

C2 En su opinión , ¿Cómo espera que sea **la dotación de personal en 12 meses más?** (enero del 2025)

	Disminuirá de forma importante (1)	Disminuirá de forma leve (2)	No se modificará (3)	Aumentará de forma leve (4)	Aumentará de forma importante (5)
Con respecto a enero 2024 (1)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Con respecto a enero de un año normal (2)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

C3 ¿Ha realizado búsquedas para contratar nuevos trabajadores durante los últimos 6 meses (desde julio 2023 hasta hoy)?
Considerar solo aquellas personas contratadas directamente por la empresa

- Sí (2)
- No (3)

C19 ¿Cuál ha sido **el principal motivo** por el que ha buscado nuevos trabajadores para su empresa durante los últimos 6 meses? (desde julio 2023 hasta hoy)

- Inicio de obra o servicios transitorios (1)
- Aumento de las ventas (2)
- Reestructuración de las funciones y/o cargos dentro de la empresa (3)
- Internalización de labores o servicios (4)
- Reemplazo de trabajadores desvinculados por mal desempeño (6)
- Reemplazo de trabajadores que renunciaron de manera voluntaria (8)
- Otra ¿Cuál? (5) _____

C4 En comparación a julio 2023, ¿Cómo percibe la disponibilidad de trabajadores para llenar vacantes **en su empresa?**

- Se ha vuelto mucho mas difícil encontrar trabajadores (1)
- Se ha vuelto algo más difícil encontrar trabajadores (2)
- La disponibilidad de trabajadores no ha variado (6)
- Se ha vuelto algo más fácil encontrar trabajadores (4)
- Se ha vuelto mucho más fácil encontrar trabajadores (5)

C13 ¿Ha tenido que despedir o desvincular trabajadores durante los últimos 6 meses (desde julio 2023 hasta hoy)?

Considerar solo aquellas personas contratadas directamente por la empresa

- Sí (2)
- No (3)

C14 ¿Cuál ha sido **el principal motivo** por el que ha despedido o desvinculado trabajadores en su empresa durante los últimos 6 meses? (desde julio 2023 hasta hoy)

- Término de obra o servicios transitorios (1)
- Disminución de las ventas (2)
- No poder sostener el aumento de los costos de la empresa (7)
- Reestructuración de las funciones y/o cargos dentro de la empresa (3)
- Externalización de labores o servicios (4)
- Mal desempeño de el o los funcionarios (6)
- Renuncia voluntaria del trabajador/a (8)
- Otra ¿Cuál? (5) _____

C15 En comparación a lo habitual ¿Cómo ha sido la frecuencia de los despidos o desvinculaciones en su empresa durante los últimos 6 meses? (desde julio 2023 hasta hoy)

- Mucho menor que lo habitual (1)
- Menor a lo habitual (2)
- Similar a lo habitual (3)
- Mayor a lo habitual (4)
- Mucho mayor a lo habitual (5)

Fin del bloque: Módulo C: Situación de empleo en la empresa.

Comienzo de bloque: Módulo D: Crédito y condiciones financieras

D1 Independiente si lo obtuvo, ¿Su empresa ha solicitado un crédito en los últimos 6 meses? (desde julio 2023 hasta hoy)

- Sí (2)
- No (3)

D7 ¿Qué sucedió con el crédito que ha solicitado en los últimos 6 meses (desde julio 2023 hasta hoy)?

(Si solicitó más de un crédito, refiérase al de mayor monto)

- Lo obtuve por el monto solicitado (1)
- Lo obtuve por un monto menor del solicitado (2)
- Está en tramitación (3)
- No lo obtuvo (4)

D2 ¿Cuál es la principal razón por la que su empresa no solicitó un crédito durante los últimos 6 meses?

- No lo necesitaba (1)
- Ya está endeudado y tiene dificultades para cumplir los pagos (2)
- No tiene capacidad para endeudarse (3)
- Los montos o tasas son desfavorables (4)
- No confía o no le gusta endeudarse (5)

D2_b ¿Cuál es la principal razón por la que su empresa solicitó un crédito durante los últimos 6 meses?

- Pago de remuneraciones (1)
- Pago de deudas a proveedores (2)
- Refinanciamiento (pago de créditos anteriores) (3)
- Compra de insumos o materias primas (4)
- Adecuaciones a normas o disposiciones legales (ej: medioambientales, sanitarias, seguridad, etc.) (5)
- Inversión en infraestructura, maquinaria y/o publicidad (7)
- Otros ¿Cuál? (10) _____

D3 Durante los últimos 6 meses (desde julio 2023 hasta hoy), ¿Cómo se han vuelto las condiciones crediticias de la banca para su empresa?

- Menos favorables (1)
- No se han modificado (2)
- Más favorables (4)
- No tiene información/ No ha solicitado créditos (3)

D4 ¿Por qué razón estima que las condiciones crediticias se han vuelto menos favorables? (puede seleccionar más de una respuesta)

- Demoras adicionales para aprobar créditos (1)
- Mayor exigencia de garantías (2)
- Dificultad para renovar líneas de crédito (3)
- Aumento de las tasas de interés (4)
- Disminución de los montos ofrecidos (6)
- Disminución de plazos de pago del crédito (7)

D4_b ¿Por qué razón estima que las condiciones crediticias se han vuelto más favorables?
(puede seleccionar más de una respuesta)

- Disminución de los tiempos para aprobar créditos (1)
- Menores exigencias de garantías (2)
- Facilidad para renovar líneas de crédito (3)
- Disminución de las tasas de interés (4)
- Aumento de los montos ofrecidos (6)
- Aumento de los plazos de pago del crédito (7)

D8 ¿Espera pedir un crédito para su empresa durante los próximos seis meses (desde hoy hasta junio 2024)?

- Sí (1)
- No (2)

D9 ¿Cuál es la principal razón por la que su empresa no espera solicitar un crédito durante los últimos 6 meses?

- No lo necesitará (1)
- Ya está endeudado y tendrá dificultades para cumplir los pagos (2)
- No tiene capacidad para endeudarse (3)
- Los montos o tasas serán desfavorables (4)
- No confía o no le gusta endeudarse (5)

D9_b ¿Cuál es la principal razón por la que su empresa espera solicitar un crédito durante los próximos 6 meses?

- Pago de remuneraciones (1)
- Pago de deudas a proveedores (2)
- Refinanciamiento (pego de créditos anteriores) (3)
- Compra de insumos o materias primas (4)
- Adecuaciones a normas o disposiciones legales (ej: medioambientales, sanitarias, seguridad, etc.) (5)
- Inversión en infraestructura, maquinaria y/o publicidad (7)
- Otros ¿Cuál? (9) _____

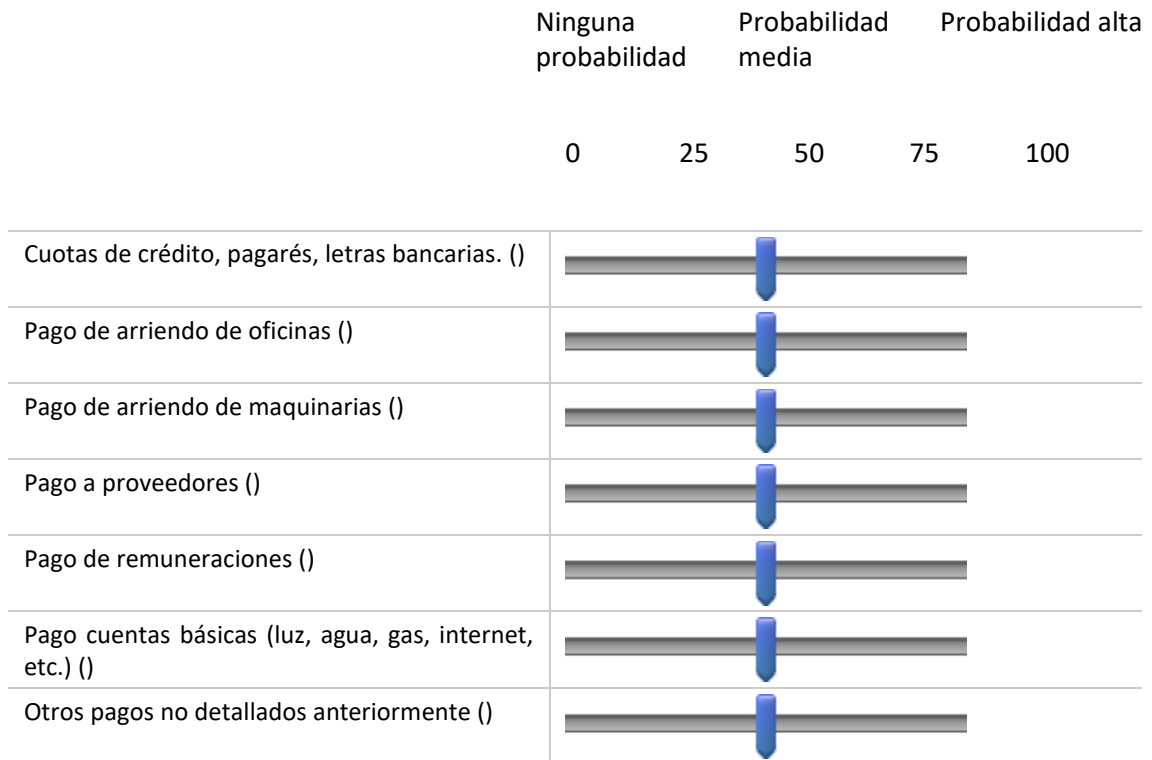
D5 Durante los próximos seis meses (desde hoy hasta julio 2024) ¿su empresa tendrá que realizar algunos de los siguientes pagos?:
(Marque todas las que correspondan)

- Cuotas de crédito, pagarés, letras bancarias (1)
- Pago de arriendos de oficinas (2)
- Pago de arriendo de maquinaria (4)
- Pago a proveedores (5)
- Pago de remuneraciones (6)
- Pago cuentas básicas (luz, agua, gas, internet, etc.) (8)
- Otros pagos no detallados anteriormente. ¿Cuáles? (7)

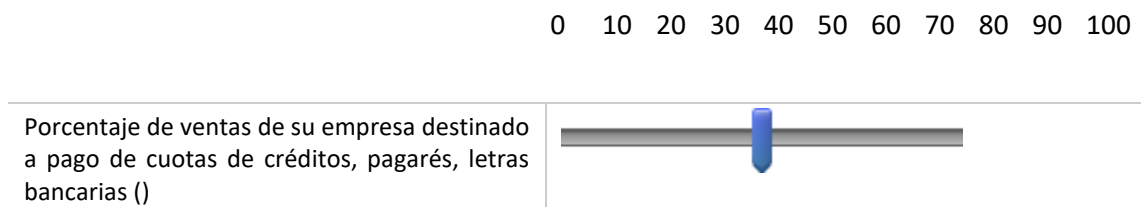
- Ninguno (3)

Salto de _____
página

D6 ¿Cuán probable es que pueda **cumplir a tiempo con la totalidad** de los siguientes pagos durante los próximos seis meses (entre hoy y julio 2024)?:
(Donde 0 es ninguna probabilidad de pagar y 100 es certeza absoluta de poder pagar todo)



D10 Aproximadamente, ¿Qué porcentaje de las ventas de su empresa es destinado para el pago de cuotas de créditos, pagarés, letras bancarias?



Fin del bloque: Módulo D: Crédito y condiciones financieras

Comienzo de bloque: F: Costos, precios e inventarios

F Módulo E: Costos, precios e inventarios

F1 Durante **los últimos 3 meses** (desde octubre 2023 hasta la fecha), **cuál fue el comportamiento** promedio de los siguientes **factores en su empresa?**

	Disminuyeron considerablemente (1)	Disminuyeron levemente (2)	Se mantuvieron estables (3)	Aumentaron levemente (4)	Aumentaron considerablemente (5)
Niveles de ventas (1)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Disponibilidad de materias primas, insumos o inventarios (2)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Márgenes de ganancias (3)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Costos laborales (4)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Precios de materias primas, insumos o inventarios (5)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Costo de maquinarias, herramientas o tecnología (6)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Costos fijos (operacionales, servicios básicos, etc.) (7)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Precios a los que su empresa vende bienes o servicios (8)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

Salto de _____
página

F2 En los **próximos tres meses 3 meses** (desde hoy hasta abril 2024) ¿**Cuál espera** que sea el comportamiento promedio de los **siguientes factores** en su empresa?

	Disminuirán considerablemente (1)	Disminuirán levemente (2)	Se mantendrán estables (3)	Aumentarán levemente (4)	Aumentarán considerablemente (5)
Niveles de ventas (1)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Disponibilidad de materias primas, insumos o inventarios (2)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Márgenes de ganancias (3)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Costos laborales (4)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Precios de materias primas, insumos o inventarios (5)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Costo de maquinarias, herramientas o tecnología (6)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Costos fijos (operacionales, servicios básicos, etc.) (7)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
Precios a los que su empresa vende bienes o servicios (8)	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

F9 Durante los próximos 12 meses (entre enero 2024 y diciembre 2024), usted cree que la inflación acumulada medida en el **Índice de Precios al Consumidor (IPC)** será:
*IPC: Mide el cambio de precios de productos y servicios en Chile.
Si es menor a 0 es que los precios medidos en el IPC disminuyen (Deflación)
Si es mayor a 0 es que los precios medidos en el IPC aumentan (Inflación)*

- Menor a 0% (deflación) (8)
- Igual a 0% (11)
- Mayor a 0% (inflación) (10)

F10_a Durante los próximos 12 meses (entre enero 2024 y diciembre 2024), ¿Cuál cree que será el **porcentaje de la inflación acumulada** medida en el Índice de Precios al Consumidor (IPC)?
*Inflación: Variación de los precios medidos en el IPC
Anotar el porcentaje con un número con máximo un decimal*

- Porcentaje inflación acumulada próximos 12 meses (entre enero 2024 y diciembre 2024) (4) _____

F10_b Durante los próximos 12 meses (entre enero 2024 y diciembre 2024), ¿Cuál cree que será el **porcentaje de la deflación anual** medida en el Índice de Precios al Consumidor (IPC)?
*Inflación: Variación de los precios medidos en el IPC
Anotar el porcentaje con un número con máximo un decimal*

- Porcentaje deflación acumulada próximos 12 meses (entre julio 2023 y junio 2024) (4) _____

F11 En su opinión, la inflación que usted espera para Chile durante los próximos **doce meses** (entre enero 2024 y diciembre 2024) será:

- Muy por debajo de la inflación normal (1)
- Levemente por debajo de la inflación normal (2)
- Similar a la inflación normal (3)
- Levemente por encima de la inflación normal (4)
- Muy por encima de la inflación normal (5)

F16 Según sus planes de negocios, ¿en cuánto tiempo más espera que la inflación retorne a niveles normales?

- En menos de un año (1)
- Entre 1 y 2 años más (2)
- Entre 2 y 3 años más (3)
- Entre 3 y 5 años más (4)
- En 5 años más (5)

F13 Pensando en el largo plazo, ¿Cuál cree que será la inflación medida en el **Índice de Precios al Consumidor (IPC)** de los siguientes años?
Inflación: Variación de los precios medidos en el IPC
Anotar un número entero con máximo un decimal. Si cree que será deflación, anotar con un signo menos (-)

- Porcentaje inflación acumulada entre 13 y 24 meses más (**entre enero 2025 y diciembre 2025**) (7) _____
- Porcentaje inflación acumulada del año 2029 (**enero 2029 a diciembre 2029**) (8) _____

Salto de _____
página

F17 En su opinión ¿cuál cree usted que es el porcentaje de inflación acumulada en un **año normal** en Chile?
Inflación: Variación de los precios medidos en el IPC
Anotar el porcentaje con un número con máximo un decimal

Fin del bloque: F: Costos, precios e inventarios

Comienzo de bloque: O: Otros

O1 Para finalizar, ¿Le gustaría que lo llamáramos telefónicamente en 3 meses más para hacerle una entrevista relacionada a su negocio y su percepción sobre la economía del país?

Sí (1)

No (2)

O2 Por favor indique su Nombre y teléfono de contacto

Nombre y Apellido (5) _____

Teléfono (ej: 9 8345 6789 - 2 5585 638) (4)

Fin del bloque: O: Otros

Guion temático entrevistas Informe de Percepciones de Negocios

1 PRESENTACIÓN Y MOTIVACIÓN

- **Presentarse** y presentar a la persona que tomará notas. Explicar los objetivos de la entrevista.

Relato sugerido:

*Estas entrevistas se enmarcan dentro del **Informe de Percepciones de Negocios**, donde nos reunimos con cerca de 30 directivos de empresas de distintos rubros a lo largo de todo el país. La información de cada empresa es confidencial y se agregan para obtener una visión más general de cada macrozona. Esto corresponde a la macrozona XX (entre XX hasta XX).*

La idea es conocer información más reciente (principalmente de carácter cualitativo) que nos permita construir historia y ver cómo se ha comportado la tendencia de los últimos meses, ya que los datos duros tienen cierto retraso. También nos permite suplir la poca disponibilidad de información regional.

La idea es ver cómo ha estado el desempeño del negocio en líneas generales y tener una idea de cómo están las perspectivas hacia adelante, ya que un cambio de estas impacta las decisiones de inversión y de consumo, entre otras.

A partir de esta información se elabora el Informe, que es un insumo cada vez más relevante para la toma de decisiones del Consejo del BCCh.

- Explicar que es el **IPN** en caso de ser la primera entrevista del informante (brevemente), cuándo será publicado y cómo podrá acceder al documento.
- Explicitar que **la entrevista es confidencial** y que su nombre y el nombre de la empresa no aparecerán en ningún documento de acceso público.
- **Agradecer** y señalar la importancia que tiene para el Banco Central de Chile contar con su participación.

2 CONTEXTO

*En caso de tratarse de un **nuevo informante**, que no ha participado anteriormente de IPN, realizar preguntas para conocer mejor la empresa*

*En caso de tratarse de un **informante antiguo**: confirmar información de la última entrevista realizada, haciendo breve resumen de lo que se conversó en esa*

*Pensando en **todo el año 2025**, ¿cómo di durante el año?*

¿Me podría contar que hace su empresa? ¿Cuál (es) es (son) los principales productos y/o servicios que provee? ¿Desde cuándo funciona la empresa? ¿Desde cuándo está Ud. en esta empresa? ¿Cuál es su rol en la empresa?

¿La empresa sigue actualmente haciendo/vendiendo/etc. (el producto/servicio) de la última vez que conversamos/o conversó con alguien del BCCh? Si algo de eso ha cambiado ¿Qué ha cambiado? ¿Qué productos/servicios provee ahora? ¿Desde cuándo está Ud. en esta empresa? ¿Siempre en el mismo rol (cargo) o en otra posición? ¿Hay más

Y específicamente durante el último trimestre del año **¿Me podría describir cómo ha visto el desempeño de su empresa en este último trimestre?** (igual que el trimestre anterior, mejor, peor) ¿Por qué? ¿En qué se nota esa variación (en caso de haberla) en el desempeño?

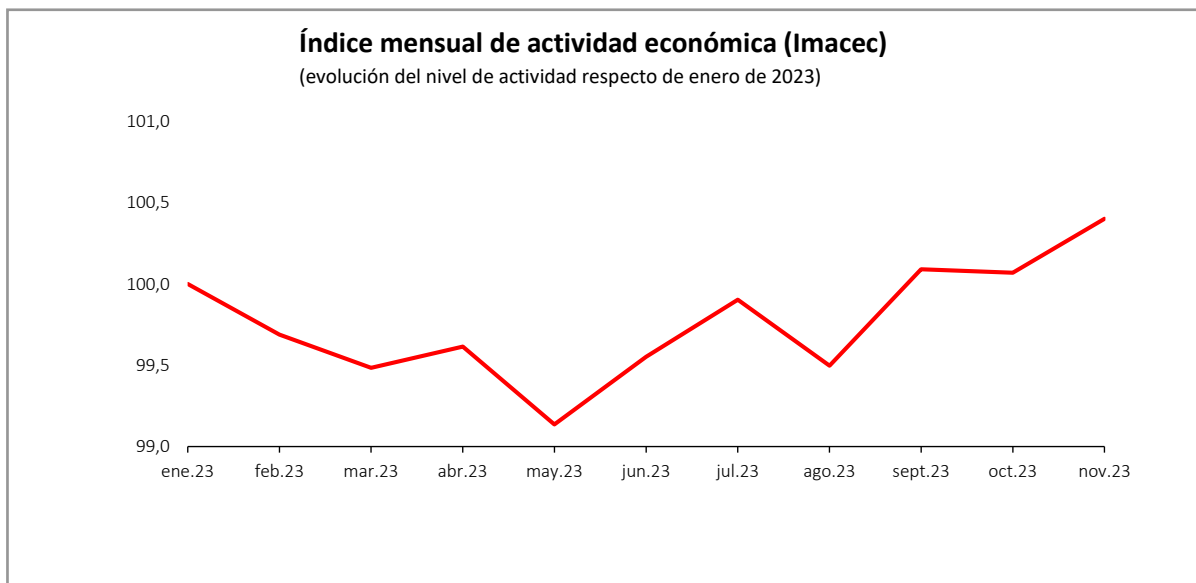
¿Cómo diría que está actualmente su empresa respecto a su **capacidad de producir**? ¿Está produciendo/vendiendo más o menos de lo que podría? ¿Por qué?

¿En qué se nota, o **cómo evalúa si esa capacidad está por debajo/por sobre de lo esperado?** (cantidad de trabajadores que tiene actualmente, número de sucursales y oficinas funcionando, ventas, etc.)

Y en su rubro, ¿cómo ha visto la actividad durante los últimos 3 meses?, ¿es similar a su empresa? ¿Es distinto? (mejor o peor)

¿Cómo describiría el desempeño de la actividad económica en general en esta zona (región o macrozona) en los últimos 3 meses? ¿Y en relación al país? ¿En qué se observa esto?

En este IPN estamos tratando de entender **cómo ven los empresarios los últimos datos** que hemos conocido sobre el desempeño de la economía. Especialmente durante el último trimestre. Para esto, quisiera mostrarle un gráfico y que podamos ahondar un poco en su percepción de esos datos.



Este gráfico es el **Imacec de enero a noviembre de 2023**. El Imacec es el Índice Mensual de Actividad Económica que corresponde a una estimación que resume la actividad de los distintos sectores de la economía en un determinado mes.

Según este gráfico, la actividad económica se ha ido reactivando (aun levemente) los últimos meses.

¿Cómo ve estos datos en relación a su propia experiencia, es decir, a lo que ha pasado con su empresa el último trimestre?

¿Coinciden estos datos con lo que Ud. ha podido percibir en el **rubro** durante el último trimestre?

- Si no coinciden ¿Por qué cree que estos datos **no reflejan** lo que ocurre en su rubro?
- Si coinciden: ¿y qué le parecen estos datos **en relación a la situación de la región/del país**?

¿Cómo cree que va a seguir **este gráfico en adelante**, es decir, que datos cree que veremos en los Imacec de los siguientes 3 meses? ¿Por qué?

4 COSTOS Y PRECIOS

Ahora pensando específicamente en los costos de su empresa en este último trimestre ¿Cómo ha observado la variación de **costos**?

- ¿Han aumentado o disminuido?
- ¿Cuál cree que es el principal factor que explica esa variación?

Respecto a los **precios** que establece su empresa, ¿estos han variado en el último trimestre? ¿Por qué?

- ¿Cuál diría Ud. que es el factor que más ha pesado, o que más ha influido en esa variación de precios?

Ahora pensando nuevamente en los costos, ¿Cuánto de los costos se está traspasando a precios?

Ahora pensando en la proyección que podemos hacer este 2024, ¿qué espera que ocurra con los costos y precios?

- ¿Cómo espera que evolucionen los **costos** para su empresa durante este próximo trimestre?
- ¿Cómo espera que evolucionen los **precios** de sus productos/servicios durante este próximo trimestre? ¿intentará traspasar a precios todo el aumento de costos hacia el futuro?

5 CONDICIONES FINANCIERAS

¿Piensa tomar algún crédito próximamente? (foco en empresas que toman ese tipo de decisión, casas matrices, etc.)

- ¿Con qué fin, o **para qué piensa tomar un crédito**? (¿refinanciar?, ¿invertir?, capital de trabajo?, etc.)
- Y **normalmente**, ¿para qué tipo de cosas solicita créditos su empresa? (ha habido algún cambio respecto a lo que normalmente hace la empresa)
- ¿De qué depende que tome un crédito próximamente? O **¿qué tendría que pasar para que su empresa tome un crédito** en el próximo trimestre? (mejorar o empeorar las ventas, cambios en las condiciones de los bancos, etc.)

Y en el caso de su rubro en general, ¿diría que están solicitando créditos normalmente, más, menos? ¿Por qué?

Ahora respecto a las condiciones de estos créditos, por parte de los bancos u otras instituciones ¿cómo diría que están hoy esas condiciones?

- ¿Ha notado algún cambio respecto a las condiciones de los bancos en el último trimestre? ¿Y en relación al resto del año 2023, por ejemplo?
 - ¿Respecto a los requisitos? (evaluación de riesgo por ej.)
 - ¿Respecto a las tasas? ¿Ha podido notar una baja en las tasas? cuando diría Ud. que una baja de tasas “se nota”.

Y ahora respecto a los pagos de sus clientes, ¿ha visto cambios en el comportamiento de pago de los clientes?

- ¿Ha aumentado o disminuido la mora, incobrables, plazos de pago, etc.?
- ¿Su empresa entrega alguna facilidad de pago? ¿Ha debido modificar sus condiciones de pago (plazos, montos, requisitos, etc.)?

6 MERCADO LABORAL

¿Cómo describiría la dotación de personal de la empresa en este último trimestre? ¿Se mantiene como en años/periodos anteriores? ¿Ha disminuido? ¿Aumentado? ¿Por qué cree que ha pasado esto? (disminuido, aumentado o mantenido el número de trabajadores)

- ¿Cómo diría Ud. que se visto la rotación de trabajadores? ¿Hay rotación? ¿Es más o menos que antes?
- ¿Y respecto a los sueldos? ¿Ha habido cambios, ya sea mejora o deterioro de los sueldos? ¿Se han visto afectados los sueldos por causa de alzas o disminuciones de precios? ¿Cuán afectados se han visto los sueldos?
- ¿Cree que los sueldos se verán afectados en los próximos meses ¿En su empresa? ¿En su rubro? ¿En la región en general?
- Y respecto a las personas que están buscando empleo, ¿se observa que haya más gente buscando trabajo?, ¿menos?

7 PROYECCIONES

Y en relación a la inversión, ¿qué espera en términos de inversión para los próximos 3 meses?

- ¿En qué piensa invertir?
- ¿En su empresa, el 2024 la inversión será igual, mayor o menor que 2023? ¿Cuánto se ha invertido el último trimestre?

Retomando lo que vimos al principio respecto al desempeño de la empresa ¿cómo espera que sea el desempeño de su empresa durante el próximo año?

- ¿Cómo cree que será el desempeño de esta actividad/rubro en los próximos meses? ¿Por qué? ¿Y en el año?
- ¿De qué depende que sea así?
- ¿Ve algún riesgo que pueda afectar (positiva o negativamente) estas expectativas hacia adelante?

1. Al cierre de la entrevista se recomienda dar una rápida revisión a los temas en caso de que algo no se haya abordado. (la revisión idealmente la hace quien toma apuntes)
2. Preguntar si hay algo más que quiera agregar antes de terminar la entrevista.
3. *Agradecer nuevamente por el tiempo dedicado a participar*

TEMAS SUGERIDOS PARA BANCOS

Informe Percepciones de Negocios

FEBRERO 2024

Respecto a Empresas:

- ¿Desempeño por sectores económicos? ¿Mejor y peor desempeño?
- **¿Colocaciones de créditos comerciales?** ¿Respecto del pasado? ¿De lo proyectado? ¿Hacia adelante? Créditos nuevos o refinanciamientos, compra de cartera, etc.? ¿De corto o largo plazo?
- ¿Tasas? ¿Respecto del pasado? ¿Spreads (diferencia entre costo de fondeo vs tasa que cobran)?
- ¿Productos especiales? ¿Factoring/Leasing? ¿Emisión de bonos/acciones?
- ¿Mora?
- ¿Despidos en algún rubro?
- Perspectivas

Respecto a Personas:

- **¿Créditos de consumo?** ¿Respecto del pasado? ¿De lo proyectado? ¿Hacia adelante? ¿Créditos nuevos o refinanciamientos, compra de cartera, etc.? ¿Clientes Rentas altas, medias o bajas?
- ¿Tasas de interés? ¿Respecto del pasado? ¿Spreads?
- ¿Despidos? ¿Moras? ¿Seguros de cesantía? ¿Desempleo?
- ¿Colocaciones créditos hipotecarios? ¿Algún impacto del FOGAES? ¿Venta y pago desde inmobiliarias? ¿Demanda, qué segmento o tramo? ¿Compra para vivienda o inversión? ¿Precios de viviendas? ¿Desistimientos? ¿Arriendos?

Otros:

- ¿Sabe que es lo que informó el BC respecto a la trayectoria futura de TPM en el IPoM de septiembre?
- ¿Se observa algún efecto de las bajas de TPM en las tasas de intereses de créditos? ¿Si no es así, por qué?

¿Qué tiene que pasar para que la baja de TPM se refl

Bibliografía

Arellano, P., & Carrasco, C. (2014). *Las empresas en Chile por tamaño y sector económico desde el 2005 a la fecha*. Ministerio de economía fomento y turismo, Santiago.

Correa, C., & Echavarría, G. (2013). *Estimación del aporte de las pyme a la actividad en Chile, 2008-2011*. Estudios económicos estadísticos, Banco Central de Chile, Santiago.

Deville, J., Särndal, C., & Sautory, O. (Sep de 1993). Generalized Raking Procedures in Survey Sampling. *Journal of the American Statistical Association*, 88(423), 1013-1022.

Gallardo, M., & Pedersen, M. (2008). *Encuestas de opinión empresarial del sector industrial en América Latina*. Santiago, Chile: División de estadística y proyecciones económicas CEPAL.

Organisation for Economic Co-operation and Development. (2003). *Business tendency surveys. A handbook*. Paris, Francia: OECD Publications.

United Nations. (2015). *Handbook on economic tendency surveys* (Vols. Statistical papers, Series M No. 96).

Yan, Z., & Fan, w. (2010). Factors Affecting response rates of the web survey: A systematic review. *Computers in Human Behaviors*, 132-139.

