

Nota Metodológica

PERCEPCIÓN Y CONFIANZA DEL INVERSIONISTA EXTRANJERO DIRECTO EN CHILE

Metodología

Introducción

El Índice de Confianza del Inversionista Directo en Chile (ICE-IED) y el Índice de percepción del contexto general, institucional, regulatorio y social que enfrentan las empresas con inversión extranjera directa en Chile son indicadores elaborados por el Centro de Estudios en Economía y Negocios (CEEN) de la Universidad del Desarrollo, con apoyo de la Cámara Chilena Norteamericana de Comercio, Cámara Chileno Alemana de Comercio e Industria, Cámara Chileno Australiana de Comercio, Cámara Chileno Británica de Comercio, Cámara Chileno Canadiense de Comercio, Cámara Oficial Española de Comercio de Chile, Cámara de Comercio Italiana de Chile, Cámara Chileno Japonesa de Comercio e Industria y Cámara Chileno Suiza de Comercio.

El objetivo del ICE-IED es medir, con frecuencia trimestral, la confianza de los principales inversionistas extranjeros directos en Chile a través de sus apreciaciones acerca de la situación de su negocio, del entorno económico en general actual y proyectada a tres meses. Se considera un conjunto amplio de ámbitos económicos esenciales para las empresas, tales como la inversión, situación económica global y nacional, empleo, salarios, situación del negocio y precio de insumos, entre otras variables relevantes.

Por su parte, el Índice de percepción del ambiente para la IED (IP-IED) entrega la visión de las empresas sobre el contexto general, institucional, regulatorio y social que enfrentan las empresas con inversión extranjera en Chile, permitiendo, junto con el ICE-IED, entre otros, inferir planes de inversión de corto y mediano plazo en el país. Dado el carácter más estructural de las preguntas para la elaboración del IP-IED, este tiene frecuencia semestral.

Características de la muestra

El ICE-IED e IP-IED se elaboran mediante encuestas a través de correos electrónicos a las empresas asociadas a las distintas Cámaras de Comercio mencionadas. En su primera medición, realizada durante el mes de septiembre de 2020, contestaron esta encuesta cerca de 190 empresas. Por sector económico, país de origen y tamaño, la muestra obtenida se caracteriza según el siguiente cuadro:

Caracterización de la muestra - Septiembre 2020
(porcentaje)

Sector económico	País de origen		Tamaño - ventas*		
	%		%		
Industrial	16	Alemania	19	Grandes	66
Minería	13	Estados Unidos	19	Medianas	19
Servicios No financieros	13	España	17	Micro y pequeñas	15
Energía, agua y medio ambiente	12	Japón	13		
Comercio	11	Italia	11		
Construcción	8	Canadá	9		
Financiero	7	Australia	4		
Transporte y telecomunicaciones	6	Suiza	4		
Tecnología	5	Reino Unido	2		
Salud	5	Otros	1		
Agrícola, Forestal y Ganadero	4				
Total	100	Total	100	Total	100

* Se consideran: Micro y pequeñas empresas aquellas con ventas anuales hasta UF 25.000; Medianas, aquellas con ventas entre UF 25.001 y 100.000; Grandes, aquellas con ventas sobre UF 100.000.

Fuente: CEEN UDD.

I. Cuestionario ICE-IED

El cuestionario de la encuesta tiene una primera sección con las mismas preguntas que se realizan para obtener el ICE. Las respuestas se clasifican como optimistas, neutrales y pesimistas.

La lista de preguntas que componen el cuestionario es la siguiente:

Código	Tiempo	Pregunta	Respuestas		
			Pesimista	Neutral	Optimista
Negocios y entorno económico					
cins	Presente	Capacidad instalada actual	ociosa	suficiente	insuficiente
dnac	Presente	Situación de oferta y demanda nacional actual	exceso oferta	equilibrio	exceso demand
dmun	Presente	Situación de oferta y demanda internacional actual	exceso oferta	equilibrio	exceso demand
invent	Presente	Nivel de inventarios actual	excesivo	adecuado	insuficiente
evtas	Presente	Nivel de producción / ventas últimos 3 meses	disminuyó	no cambió	aumentó
pvtas	Presente	Nivel de los precios de venta de sus productos/servicios últimos 3 meses	disminuyó	no cambió	aumentó
sal	Presente	Evolución salarios en últimos tres meses	aumentó	no cambió	disminuyó
pneg	Presente	Situación general del negocio últimos 3 meses	empeoró	no cambió	mejoró
pnege	Presente	Situación general del negocio últimos 3 meses v/s lo esperado	peor	igual	mejor
pglob3m	Futuro	Proyección situación económica global en 3 meses más	empeorará	no cambiará	mejorará
sneg3m	Futuro	Situación general del sector económico en 3 meses más	empeorará	no cambiará	mejorará
pneg3m	Futuro	Proyección situación general del negocio en 3 meses más	empeorará	no cambiará	mejorará
sifin3m	Futuro	Situación financiera en los próximos 3 meses	empeorará	no cambiará	mejorará
evtas3m	Futuro	Proyección producción / ventas en 3 meses más	disminuirá	no cambiará	aumentará
pvtas3m	Futuro	Proyección precios de venta en 3 meses más	disminuirá	no cambiará	aumentará
pinsu3m	Futuro	Proyección precios de insumos en 3 meses más	aumentará	no cambiará	disminuirá
sal3m	Futuro	Proyección de salarios en 3 meses más	aumentará	no cambiará	disminuirá
trab3m	Futuro	Proyección número de trabajadores en 3 meses más	disminuirá	no cambiará	aumentará
inversm3m	Futuro	Evolución inversión en maquinaria, equipos e infraestructura en 3 meses má	disminuirá	no cambiará	aumentará

Elaboración del índice

El cálculo del ICE-IED sigue similar metodología a la del Índice de Confianza Empresarial (ICE), y 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 y sector económico, 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. Posteriormente se calcula el subíndice sectorial S_i mediante un promedio simple del subíndice obtenido por sector y por último se obtiene el ICE-IEDr, mediante un promedio ponderado de los índices sectoriales.

$$ICE Emprendedor = \sum_{i=1}^{11} W_i * S_i$$

Donde los ponderadores por sector económico, W_i , se establecen en base al número de empresas que contestaron en cada sector, y son los siguientes:

Sector económico	Ponderador (%)
Agrícola, Forestal y Ganader	4
Comercio	11
Construcción	8
Energía, agua y medio amb	12
Financiero	7
Industrial	16
Minería	13
Salud	5
Servicios No financieros	13
Tecnología	5
Transporte y telecomunicac	6

Escala cualitativa de confianza

Si el ICE Emprendedor fluctúa en torno a cero (0), la confianza se define en nivel neutral. Esto significa que hay tantas respuestas pesimistas como optimistas, o que todas las respuestas fueron neutrales. Por otra parte, mientras más positivo (negativo) sea el índice, mayor será el optimismo (pesimismo) de los emprendedores. Los niveles de optimismo y pesimismo se clasifican cualitativamente según la siguiente escala:

ICE Inversionistas Extranjeros Directos en Chile Escala de interpretación de valores	
Valores	Interpretación
45 o más	extraordinariamente optimista
35 a 45	muy optimista
25 a 35	optimista
15 a 25	moderadamente optimista
5 a 15	levemente optimista
-5 a 5	neutral
-5 a -15	levemente pesimista
-15 a -25	moderadamente pesimista
-25 a -35	pesimista
-35 a -45	muy pesimista
-45 o menos	extraordinariamente pesimista

II. Cuestionario contexto general, institucional, regulatorio y legal para empresas con IED

Este cuestionario se realiza en cinco secciones con preguntas más específicas para la inversión extranjera directa sobre la situación actual y expectativas de mediano plazo (tres años) sobre: Contexto General (2 secciones), Institucional (1), Regulatorio (1) y Social (1). Las respuestas se clasifican como muy negativas, negativas, neutrales, positivas y muy positivas.

La lista de preguntas que componen el cuestionario por sección es la siguiente:

Código	Tiempo	Pregunta
Contexto general		
gsegur	Presente	Seguridad nacional y crimen
gestder	Presente	Funcionamiento del estado de derecho
ginspol	Presente	Institucionalidad política
ginseco	Presente	Institucionalidad económica y financiera
gesteco	Presente	Estabilidad económica
gestinst	Presente	Estabilidad institucional
gestsoc	Presente	Estabilidad social
gestpol	Presente	Estabilidad política
gsegur3a	Futuro	Seguridad nacional y crimen
gestder3a	Futuro	Funcionamiento del estado de derecho
ginspol3a	Futuro	Institucionalidad política
ginseco3a	Futuro	Institucionalidad económica y financiera
gesteco3a	Futuro	Estabilidad económica
gestinst3a	Futuro	Estabilidad institucional
gestsoc3a	Futuro	Estabilidad social
gestpol3a	Futuro	Estabilidad política
Evaluación de los siguientes factores en el presente		
talen	Presente	Talento, habilidades y hábitos de la fuerza de trabajo
bilin	Presente	Capacidad bilingüe de la fuerza de trabajo
movcap	Presente	Facilidad para la movilidad de capitales dentro y fuera del país
impexp	Presente	Facilidad para la importación y exportación de bienes y servicios
instmig	Presente	Facilidad para instalarse y migrar desde y hacia el país
ubic	Presente	Ubicación geográfica del país para actividades internacionales de la empresa
dispmat	Presente	Disponibilidad de materias primas, insumos, componentes, equipos y servicios
dispterr	Presente	Disponibilidad de terreno y propiedades
captec	Presente	Capacidad tecnológica y de desarrollo tecnológico del país
capinn	Presente	Capacidad de innovación y emprendimiento
infdig	Presente	Infraestructura digital y de telecomunicaciones
infcom	Presente	Infraestructura comercial y productiva
calmed	Presente	Calidad del medio ambiente (contaminación de aire, agua, tierra, etc.)
coordent	Presente	Coordinación entre entidades públicas y entre gobierno central y municipalidades
invotro	Presente	Junto con Chile, su empresa evalúa invertir en otros países o regiones

Código	Tiempo	Pregunta
Contexto regulatorio		
regtran	Presente	Ambiente y transparencia regulatoria y percepción de corrupción
regtrib	Presente	Ambiente tributario en general, tasas y facilidad para pagar impuestos
regest	Presente	Estabilidad de los procesos administrativos, regulatorios y legales en general
regefi	Presente	Eficiencia de los procesos administrativos, regulatorios y legales en general
regmedam	Presente	Ambiente y estabilidad regulatoria medioambiental
regefimedar	Presente	Eficiencia de los procesos administrativos y de permisos medioambientales
regtran3a	Futuro	Ambiente y transparencia regulatoria y percepción de corrupción
regtrib3a	Futuro	Ambiente tributario en general, tasas y facilidad para pagar impuestos
regest3a	Futuro	Estabilidad de los procesos administrativos, regulatorios y legales en general
regefi3a	Futuro	Eficiencia de los procesos administrativos, regulatorios y legales en general
regmedam3	Futuro	Ambiente y estabilidad regulatoria medioambiental
regefimedar	Futuro	Eficiencia de los procesos administrativos y de permisos medioambientales
Contexto institucional		
instfun	Presente	Funcionamiento de las instituciones
instpol	Presente	Políticas de gobierno hacia la IED
instder	Presente	Respeto, claridad y exigibilidad de los derechos de propiedad
instneg	Presente	Marco legal-institucional que favorece los negocios
instcont	Presente	Marco legal-institucional que asegure el cumplimiento de los contratos
instfun3a	Futuro	Funcionamiento de las instituciones
instpol3a	Futuro	Políticas de gobierno hacia la IED
instder3a	Futuro	Respeto, claridad y exigibilidad de los derechos de propiedad
instneg3a	Futuro	Marco legal-institucional que favorece los negocios
instcont3a	Futuro	Marco legal-institucional que asegure el cumplimiento de los contratos
Contexto social		
socoord	Presente	Coordinación entre entidades públicas y sociedad
socoord3a	Futuro	Coordinación entre entidades públicas y sociedad
socpergen	Presente	Percepción y actitudes sociales nacionales hacia la IED de la sociedad general
socpernac	Presente	Percepción y actitudes sociales nacionales hacia la IED de stakeholders nacionales clave
socperloc	Presente	Percepción y actitudes sociales nacionales hacia la IED de stakeholders locales donde opera
socpergob	Presente	Percepción y actitudes sociales nacionales hacia la IED del gobierno
socpertra	Presente	Percepción y actitudes sociales nacionales hacia la IED de los trabajadores
socperus	Presente	Percepción y actitudes sociales nacionales hacia la IED de clientes y usuarios
socpercom	Presente	Percepción y actitudes sociales nacionales hacia la IED de comunidades y líderes locales
socpergen3c	Futuro	Percepción y actitudes sociales nacionales hacia la IED de la sociedad general
socpernac3c	Futuro	Percepción y actitudes sociales nacionales hacia la IED de stakeholders nacionales clave
socperloc3a	Futuro	Percepción y actitudes sociales nacionales hacia la IED de stakeholders locales donde opera
socpergob3c	Futuro	Percepción y actitudes sociales nacionales hacia la IED del gobierno
socpertra3a	Futuro	Percepción y actitudes sociales nacionales hacia la IED de los trabajadores
socperus3a	Futuro	Percepción y actitudes sociales nacionales hacia la IED de clientes y usuarios
socpercom3	Futuro	Percepción y actitudes sociales nacionales hacia la IED de comunidades y líderes locales
socperemp	Presente	Percepción de las empresas en Chile en gobernanza, su relación con la sociedad y el medioambiente

Elaboración del índice

Para el cálculo de este índice se obtiene la suma ponderada de número de respuestas muy negativas, negativas, neutrales, positivas y muy positivas. Este índice fluctúa entre 1 y 5. A mayor valor del índice, mayor optimismo para la IED en los distintos contextos. Un valor 3 indica neutralidad.

Posteriormente se obtiene el promedio de cada sección. Esto se hace tanto a nivel general, como por sector y país de origen de la IED.

Cristián Echeverría V., Director CEEN
 (+56 2) 2327-9792 | cecheverria@udd.cl
Carla Valdivia U., Investigador
 (+56 2) 2327-9824 | c.valdivia@udd.cl
Guillermo Acuña, Investigador
 (+56 2) 2327-9824 | guacunas@udd.cl
ceen.udd.cl