

Encuesta de Expectativas Empresariales

1er Semestre 2024

Acerca del estudio

La “Encuesta de Expectativas Empresariales EY y Diario Financiero” se realiza en junio y diciembre de cada año desde hace más de una década.

En esta versión respondieron 405 CEOs, CFOs, directores y otros altos ejecutivos de empresas de todos los sectores y se llevó a cabo entre el 6 y el 17 de junio de 2024.

El informe busca recoger la visión de los encuestados sobre cómo esperan que evolucione el desempeño de sus empresas en los meses siguientes.

Asimismo, analiza las grandes tendencias y los principales aspectos que los participantes prevén que impactarán a sus compañías y al escenario económico del país.

Adicionalmente, se consulta a los participantes sobre cuáles consideran que serán los principales riesgos y oportunidades para sus empresas en los próximos meses.

Acercas de los resultados



Los resultados de esta versión revelan un panorama desafiante, pero lleno de oportunidades para las empresas en diversos sectores de la economía.

A diferencia de las mediciones anteriores en que las expectativas respecto a las utilidades eran, principalmente, neutras o negativas, esta versión muestra una perspectiva más positiva, con un 47% de los encuestados esperando que sus utilidades aumenten en 2024, gracias a una mayor productividad y eficiencia de los procesos. En tanto, un 26% espera que las utilidades disminuyan, 11 puntos porcentuales menos que en la edición pasada, realizada en diciembre de 2023.

Una tendencia similar se observa en las ventas y en la inversión de las empresas, con una expectativa más positiva por parte de los encuestados en ambos aspectos, con relación a las últimas mediciones.

En cuanto al panorama económico, la mayoría de los encuestados espera que la economía crezca (98%). El 51% estima que el crecimiento del PIB será entre 2% y 3%, mientras que el 15% espera un incremento mayor al 2%.

Los ejecutivos esperan que la inversión total se mantenga este 2024 con relación a 2023, pero consideran que la dirigida a proyectos nuevos caerá, tanto por parte de agentes locales (53%) como extranjeros (46%).

Las empresas siguen considerando que el escenario político local es negativo para ellas (75%), así como el impacto que tiene la seguridad pública (81%). Tampoco ven de manera positiva los cambios regulatorios, el 65% afirma que tendrán un impacto adverso en su negocio. Respecto de la Ley de 40 horas, un 43% la considera neutra y un 45% negativa. En cuanto a los plazos y complejidad de otorgación de permisos, 68% percibe este aspecto de manera desfavorable.

Respecto de los principales riesgos, las empresas apuntan a la debilidad económica, la caída en la demanda, así como la incertidumbre política y regulatoria.

En cuanto a las oportunidades más importantes, las compañías las ven en nuevos mercados y en las propias del sector o de la compañía. También consideran que las nuevas tecnologías, digitalización y automatización, así como las mejoras en la eficiencia, productividad y control de costos, son grandes aliados para su crecimiento.

Algunos de los principales hallazgos



47% espera un aumento en las utilidades y un 37% espera que esta alza sea superior al 5%.

59% espera un aumento en las ventas, una cifra que va al alza en comparación al 49% de hace seis meses.

20% piensa invertir más que en 2023, mientras que un 14% no planea realizar inversiones. El objetivo de estas se dirigirá principalmente a mejorar productividad y eficiencia (44%).

98% de los encuestados espera que la economía crezca este 2024. 51% espera que el crecimiento sea de entre 2% y 3%, y 30% espera que sea entre 1% y 2%.

51% de las compañías espera mantener su dotación y un **60%** piensa aumentar las remuneraciones en línea o por sobre la inflación.

81% considera que la seguridad pública tendrá un impacto negativo o muy negativo para su negocio, siendo el tema de origen político y social con un impacto más negativo entre los consultados.

Entre los factores económicos, el escenario económico local es el que se espera tenga el mayor impacto negativo, alcanzando **70%**, seguido por las condiciones de crédito y la inflación, ambas con **54%**.

El principal riesgo identificado por los encuestados es la debilidad económica.

La principal oportunidad es la búsqueda de nuevos mercados, productos o líneas de negocios, en línea con la edición pasada.

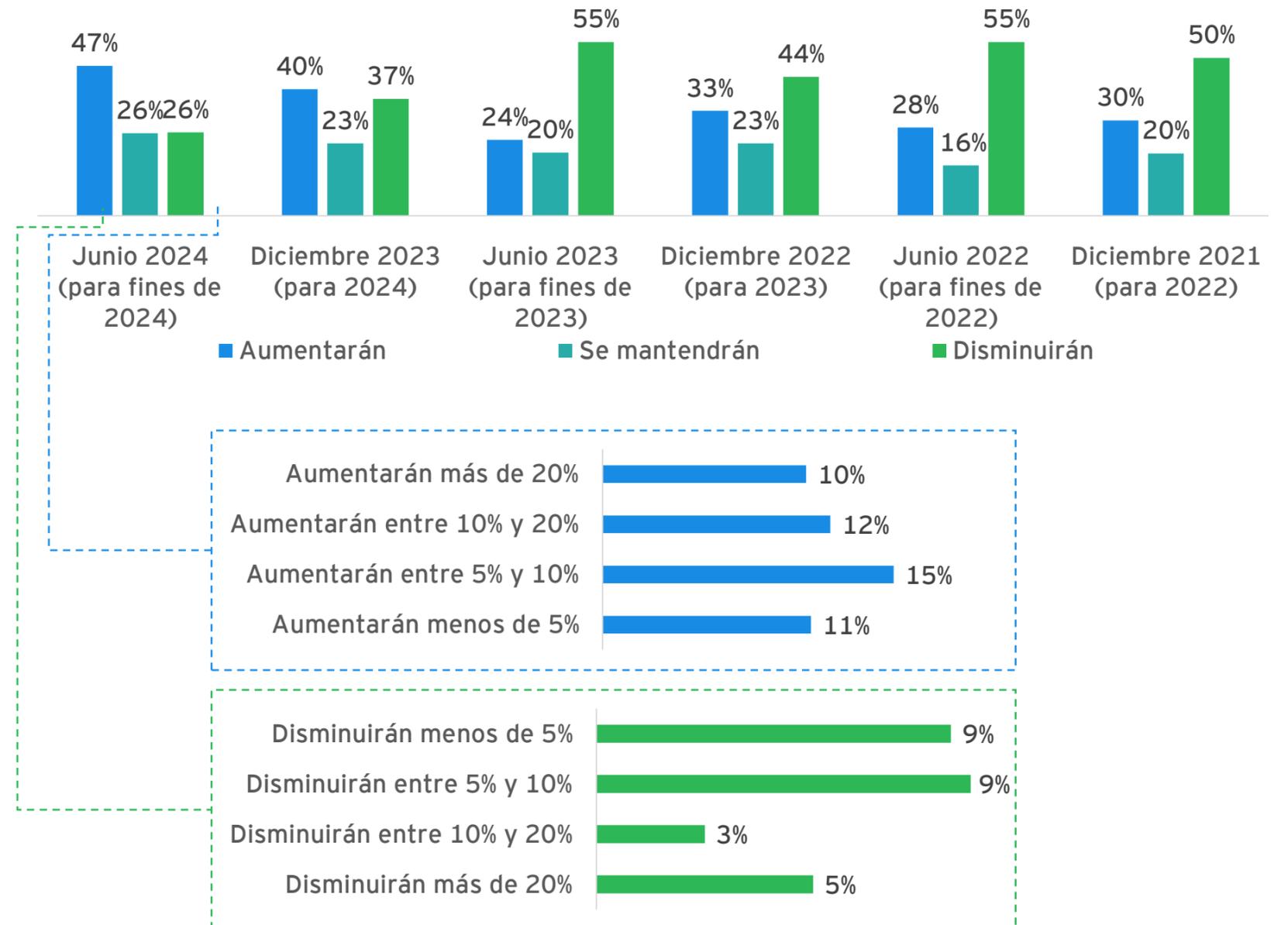
Tabla de contenidos

Acerca del estudio	2
Acerca de los resultados	3
Algunos de los principales hallazgos	4
Expectativas empresariales	6
Expectativas económicas	10
Efectos en el mercado laboral	12
Factores de impacto en las empresas de origen político y social	13
Factores de impacto en las empresas de origen económico	17
Fusiones y adquisiciones	20
Riesgos y oportunidades	21
Caracterización muestral	23

Expectativas empresariales

- Los encuestados que consideran que sus **utilidades aumentarán** para fines de 2024, alcanzan un 47%, siendo la mayor cifra de las últimas cinco mediciones.
- En particular, un 11% espera que sus utilidades aumenten menos del 5% y 37% que estas se incrementen en más de un 5%.
- Los que esperan que **disminuyan sus utilidades** alcanzan el 26%, 11 puntos porcentuales menos que en la medición anterior.

Expectativas para las utilidades

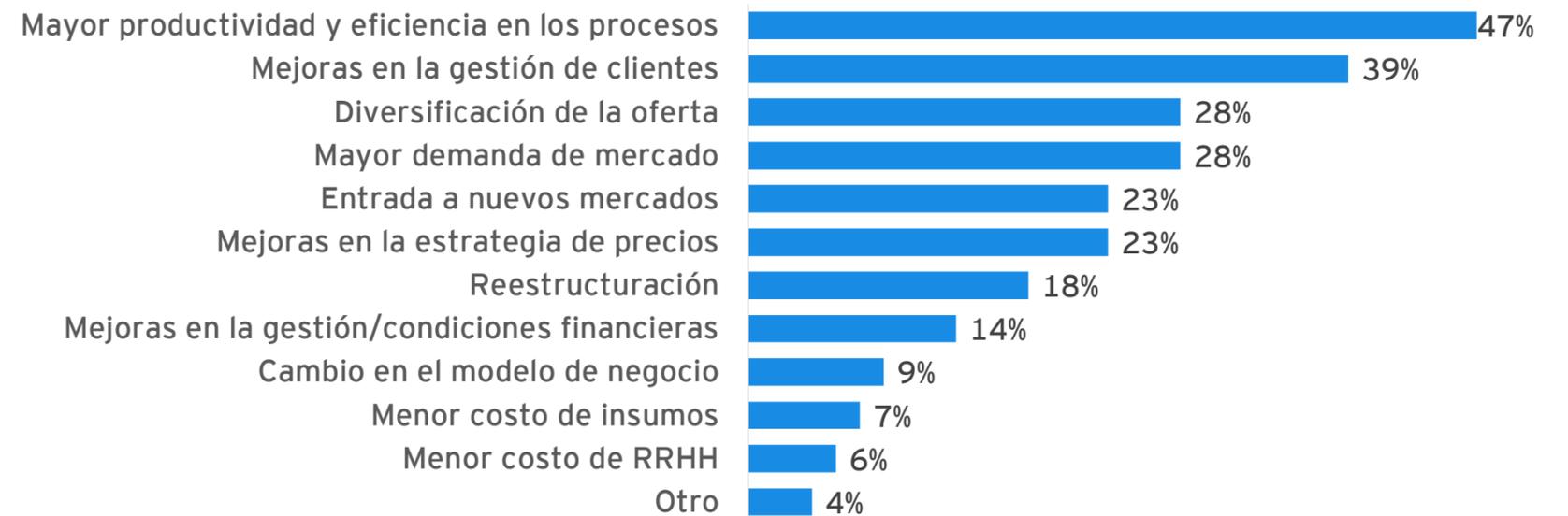


Expectativas empresariales

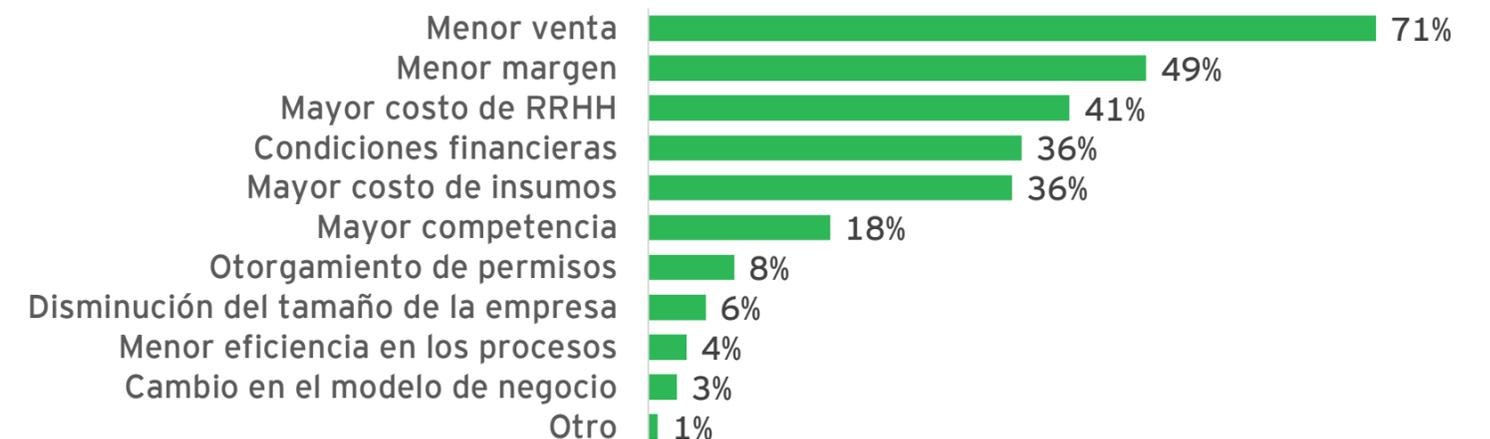


- Dentro de los principales **motivos** que explican el **aumento esperado en las utilidades**, destacan la mejora en productividad y eficiencia en los procesos, la mejora en gestión de clientes, la diversificación de la oferta y la mayor demanda de mercado.
- Por su parte, la **disminución esperada en las utilidades** se explica, principalmente, por una menor venta y margen, y un aumento en costos de RRHH.

¿Qué motivos explican el aumento esperado en utilidades?



¿Qué motivos explican la disminución esperada en utilidades?

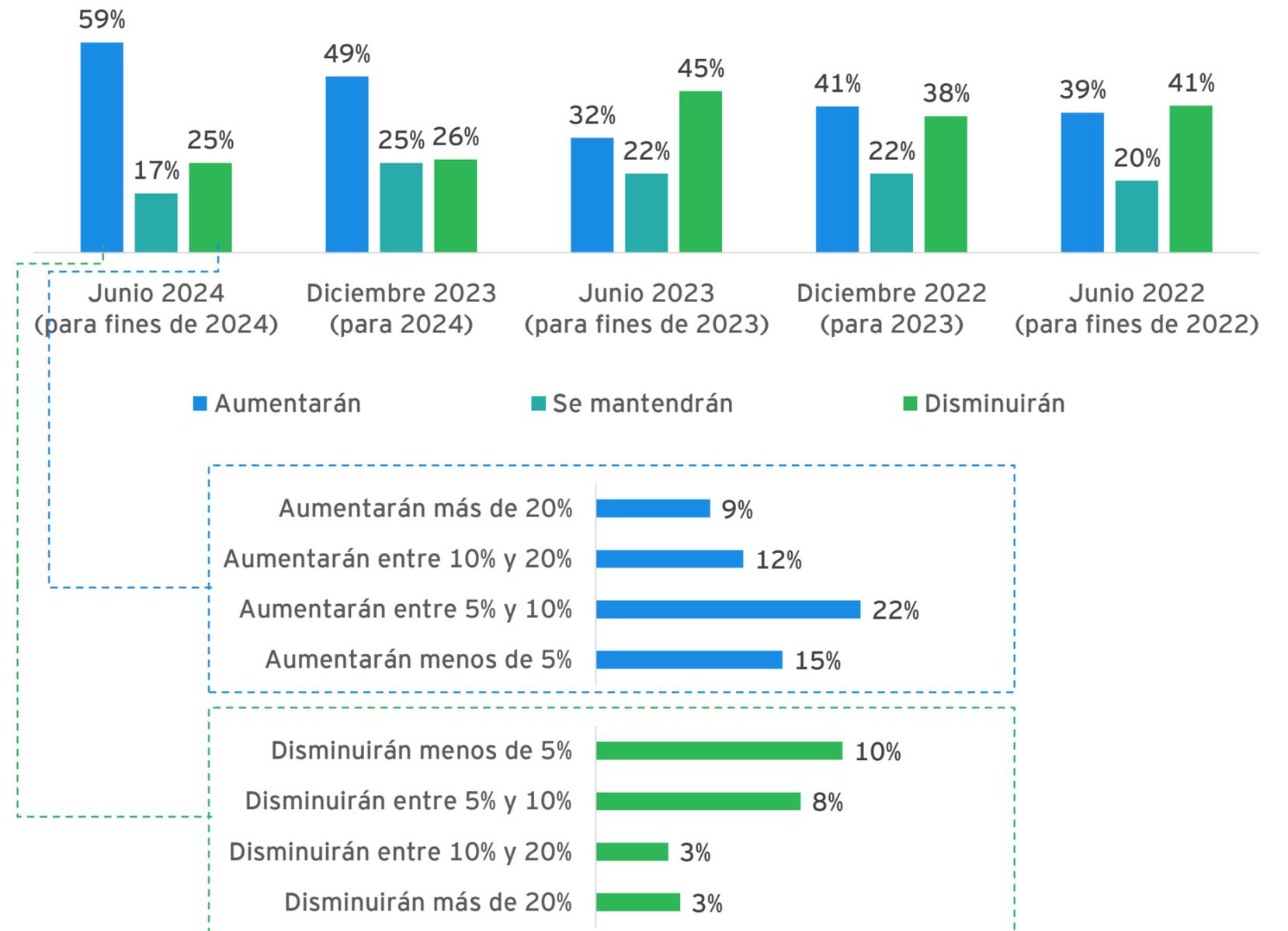


Expectativas empresariales



- Las empresas que prevén un **aumento de las ventas** alcanzan 59%, la mayor cifra de las últimas cinco mediciones y 10 puntos porcentuales más que la versión de diciembre.
- Quienes esperan una **disminución** alcanzan alrededor de un cuarto de los encuestados, levemente inferior a la cifra diciembre de 2023.

Expectativas para las ventas

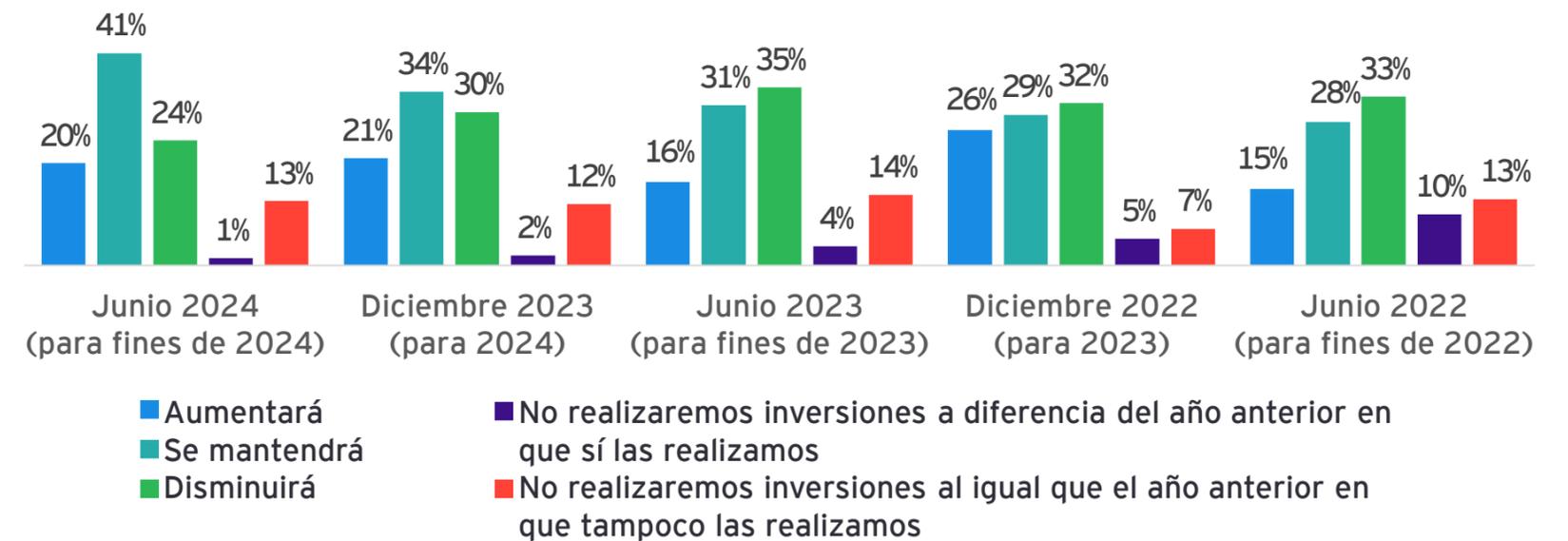


Expectativas empresariales

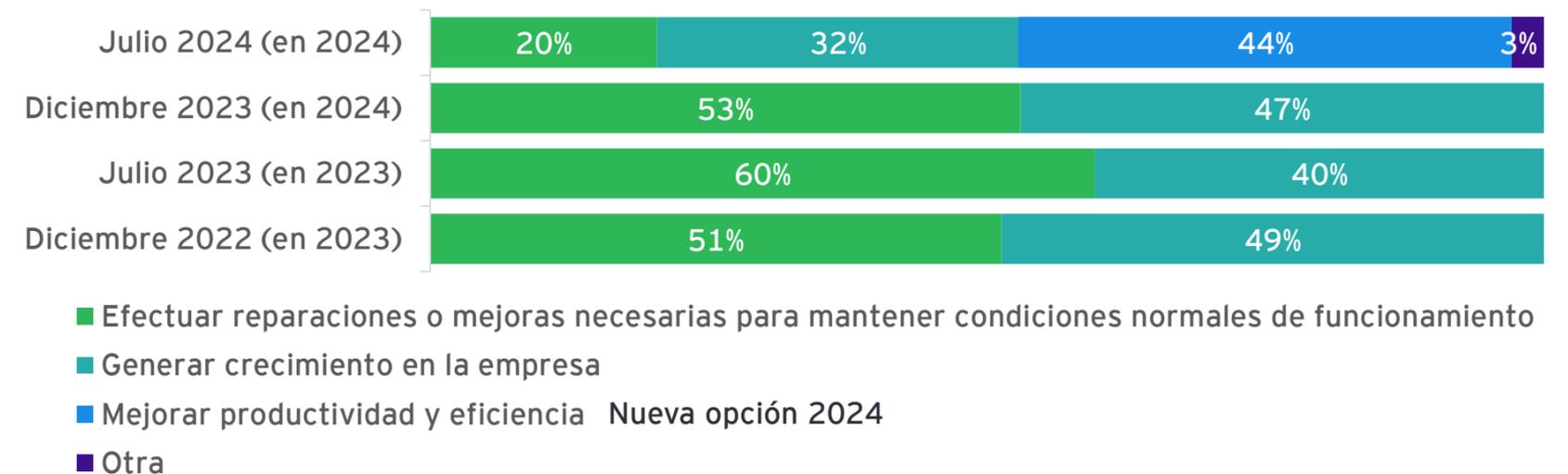


- El porcentaje de empresas que piensa **invertir** más que en 2023 es de un 20%.
- Quienes prevén una disminución (24%) presentan una baja en relación con las últimas encuestas. Particularmente, respecto de la encuesta de junio de 2023, la cifra cayó 11 puntos porcentuales.
- Este año, el **objetivo de la inversión** de quienes sí invertirán se dirigirá principalmente a mejorar productividad y eficiencia (44%).

Expectativas para el presupuesto de inversión de las empresas



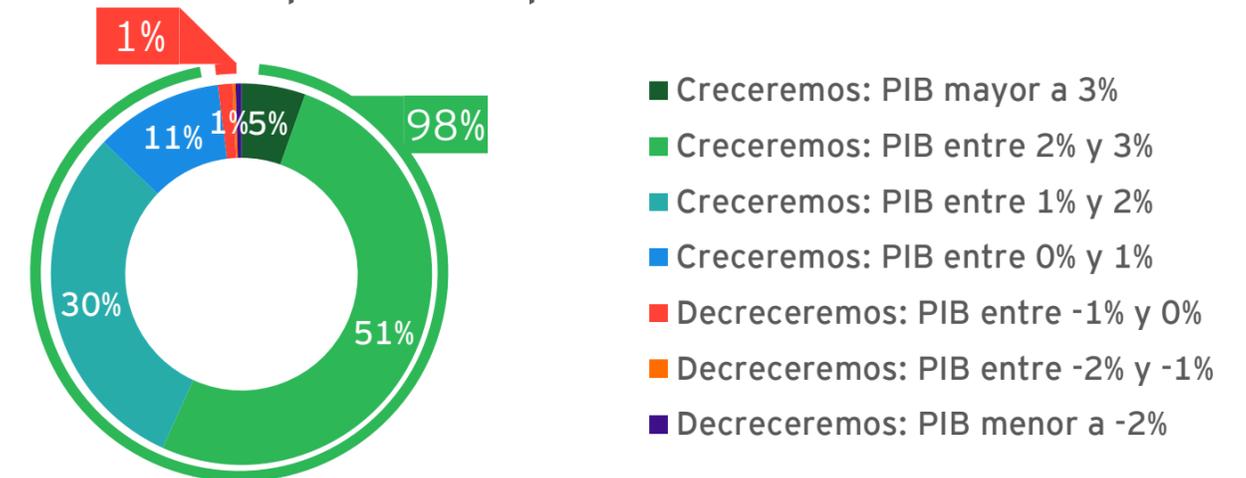
Objetivo de la inversión (de las empresas que sí invertirán)



Expectativas económicas

- La gran mayoría (98%) de los encuestados espera que la **economía crezca** este 2024.
- De estos, el 51% estima que el aumento será de entre 2% y 3%, en línea con las últimas estimaciones del Banco Central de Chile. En tanto el 30% espera una expansión de entre 1% y 2%.
- En tanto, 1% prevé que el **PIB** disminuirá entre -1% y 0%.

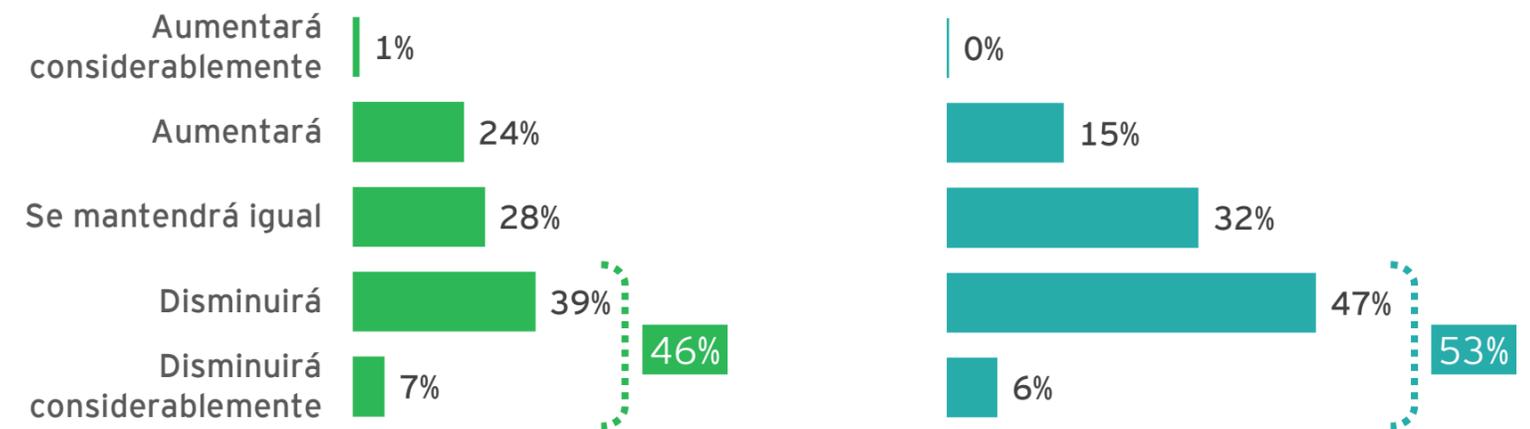
Expectativas para el PIB



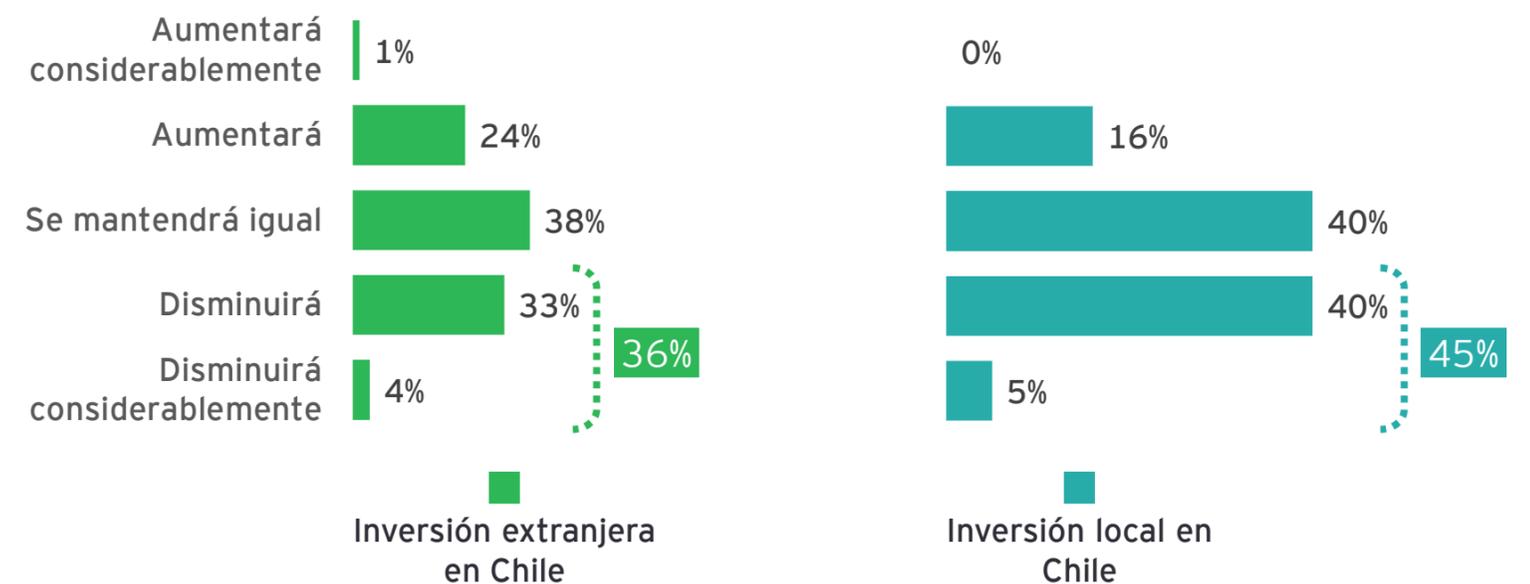
Expectativas económicas

- Los ejecutivos esperan que la **inversión en nuevos proyectos** disminuya este año.
 - Respecto de la proveniente de la **inversión extranjera**, un 46% de los encuestados espera que esta disminuya mientras que solo un 25% estima que aumentará.
 - En relación con la local la mayoría de los encuestados (53%) espera que esta disminuya mientras que un 15% considera un aumento.
- En tanto, respecto de la **inversión total**, los encuestados piensan más en una mantención en relación con 2023.
 - Respecto de la **inversión total extranjera**, un 36% espera que esta disminuya y un 38% que se mantenga.
 - En cuanto a la **inversión total local**, un 45% espera que disminuya y un 40% que se mantenga.

Expectativas de inversión en nuevos proyectos en Chile en 2024 respecto de 2023



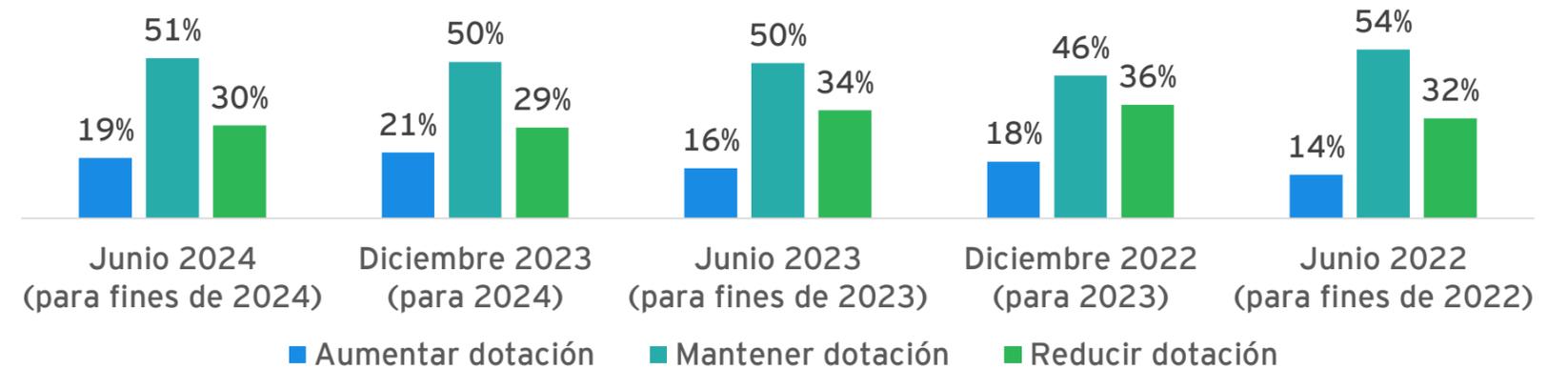
Expectativas de inversión total en Chile en 2024 respecto de 2023



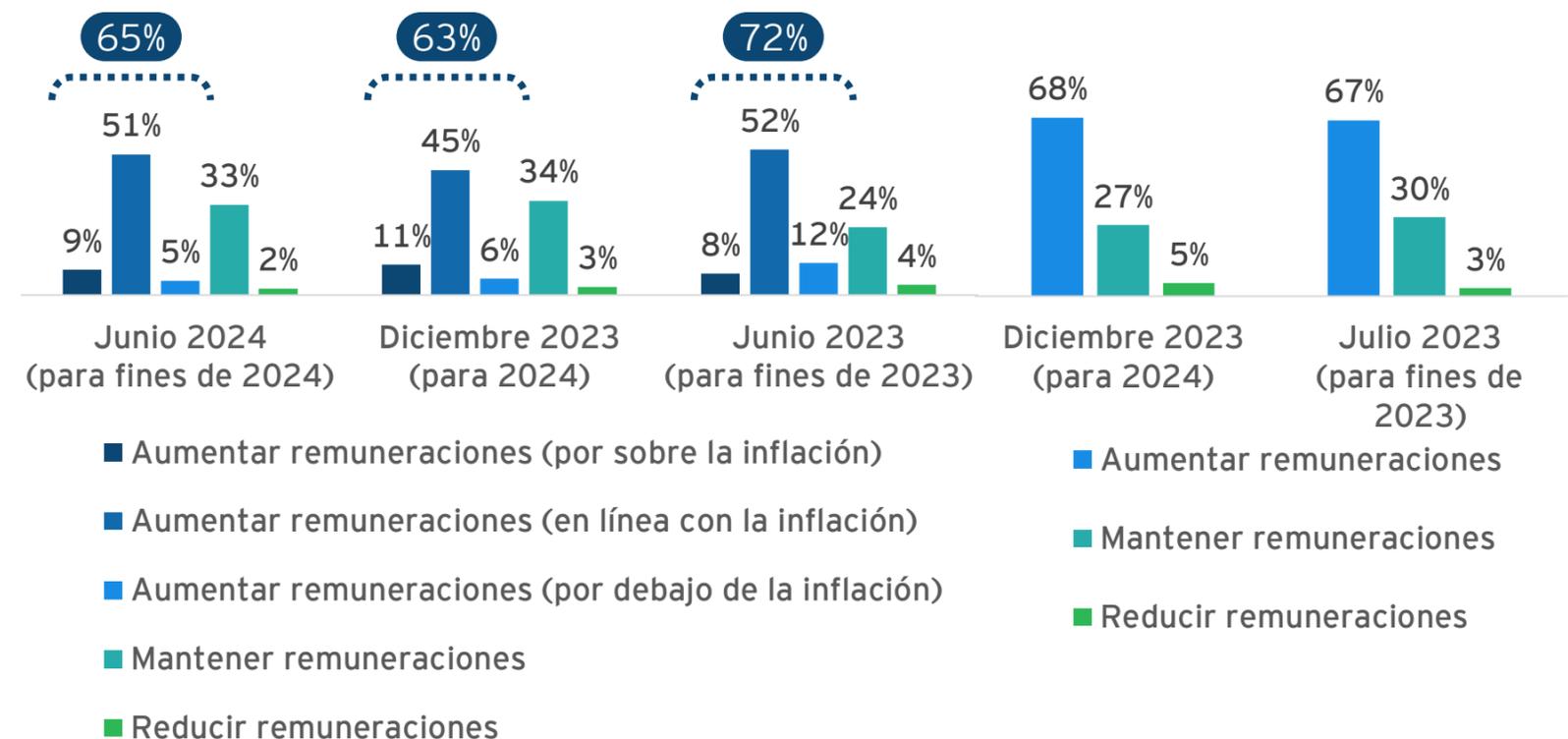
Efectos en el mercado laboral

- Un 19% de las compañías contempla aumentar su **dotación** respecto del año pasado, mientras que la mitad espera mantenerla.
- Sin embargo, la intención de reducir personal sigue siendo más importante que la de incrementar empleados, tendencia que se ha mantenido desde junio de 2022.
- En línea con la encuesta anterior, la mayoría (65%) espera aumentar las **remuneraciones**. 60% piensa hacerlo en línea o por sobre la inflación.

Expectativas de cambio en la dotación de las empresas



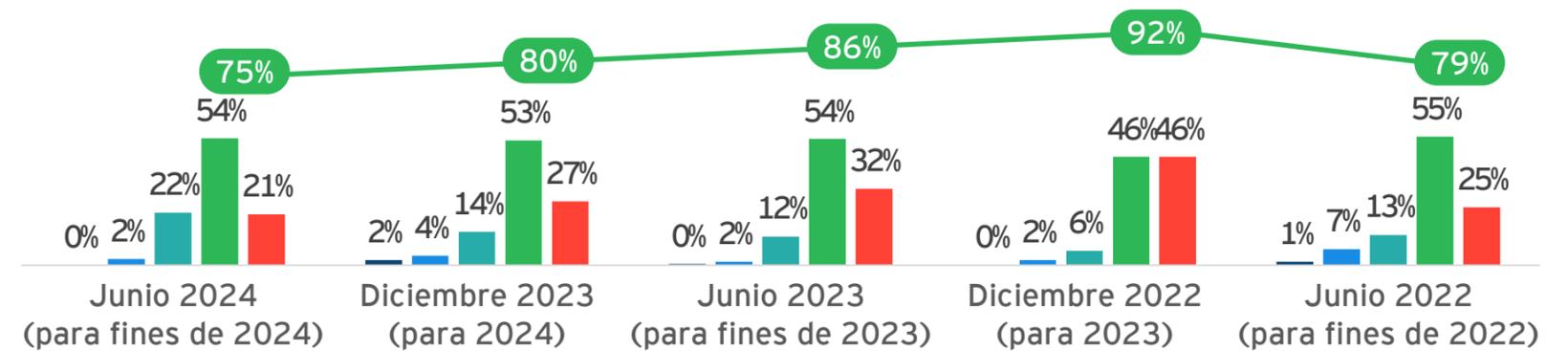
Expectativas de cambio en las remuneraciones de las empresas



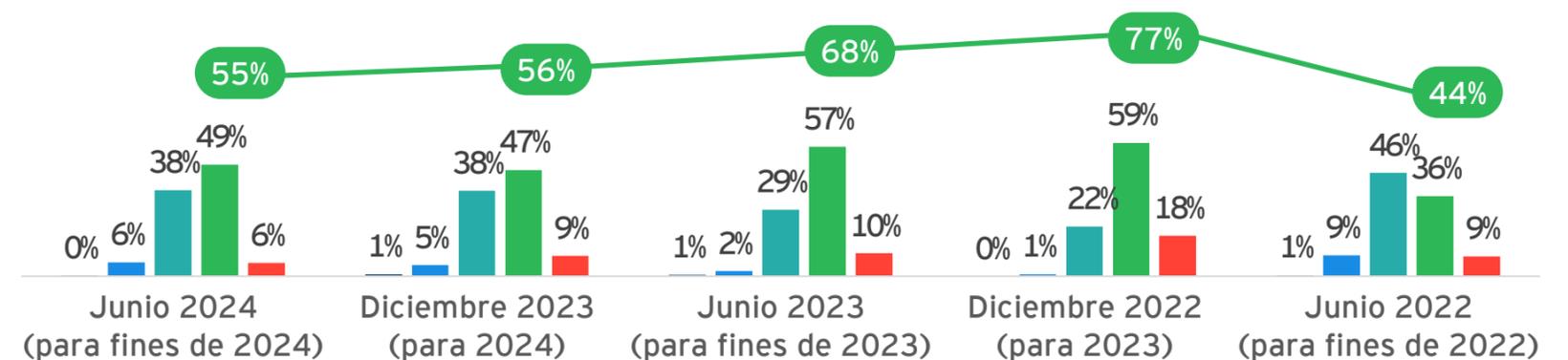
Factores de impacto en las empresas de origen político y social

- La mayoría de los ejecutivos (75%) sigue percibiendo el impacto del **ambiente/escenario político local** como negativo para sus empresas, en línea con las mediciones anteriores.
- Respecto del impacto del **ambiente/escenario político global** se percibe una mejora con respecto a las últimas tres mediciones, pero aún sigue siendo negativo.

Impacto en las empresas del ambiente/escenario político local



Impacto en las empresas del ambiente/escenario político global



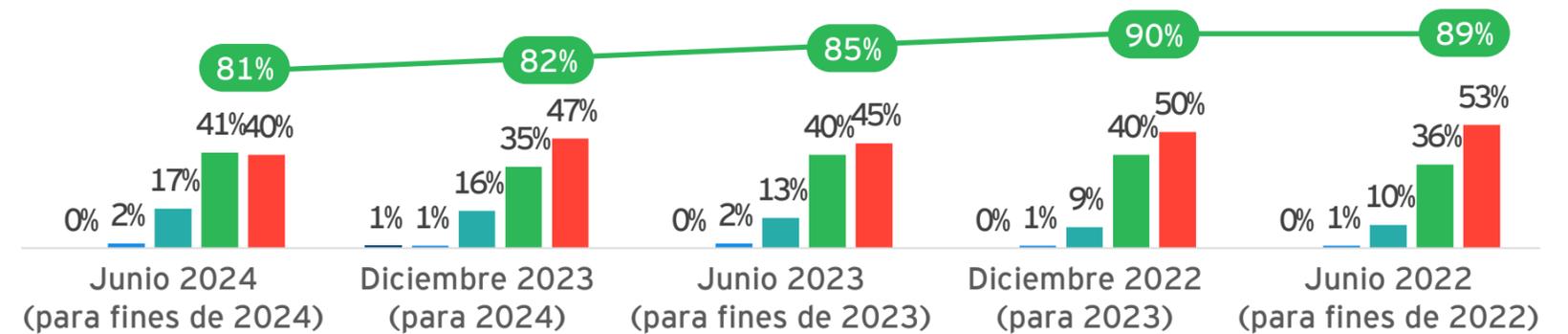
—●— Muy negativo o Negativo

■ Muy positivo ■ Positivo ■ Neutro ■ Negativo ■ Muy negativo

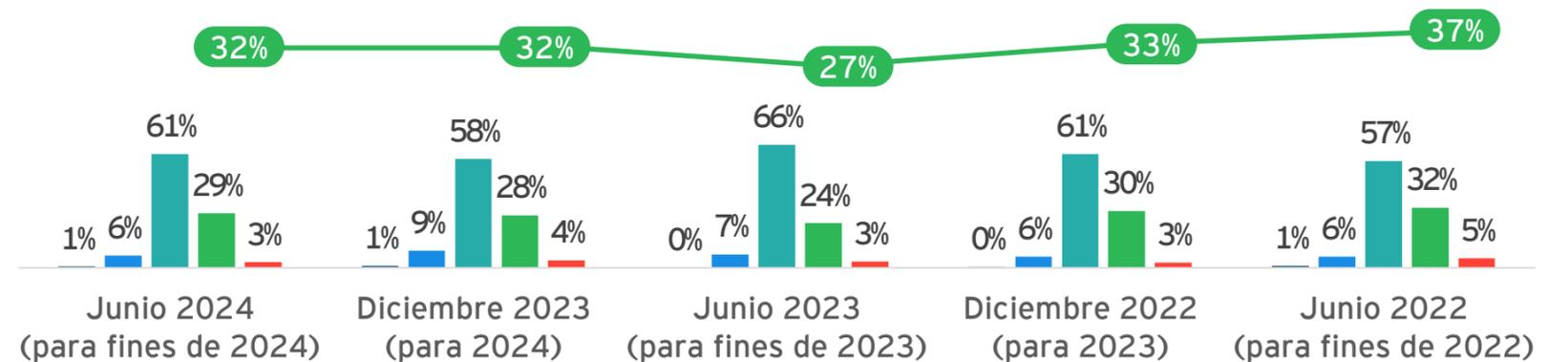
Factores de impacto en las empresas de origen político y social

- En cuanto a la **seguridad pública**, esta sigue siendo el tema de mayor preocupación para las empresas dentro de los ámbitos político, social y económico, con un 40% considerando que es muy negativo y un 81% que afirma que tiene un impacto negativo o muy negativo para su negocio.
- Al igual que en las encuestas previas, la mayoría de las compañías sigue percibiendo que los **efectos del cambio climático** son más bien neutros (61%).

Impacto en las empresas de la **seguridad pública**



Impacto en las empresas de los **efectos del cambio climático**



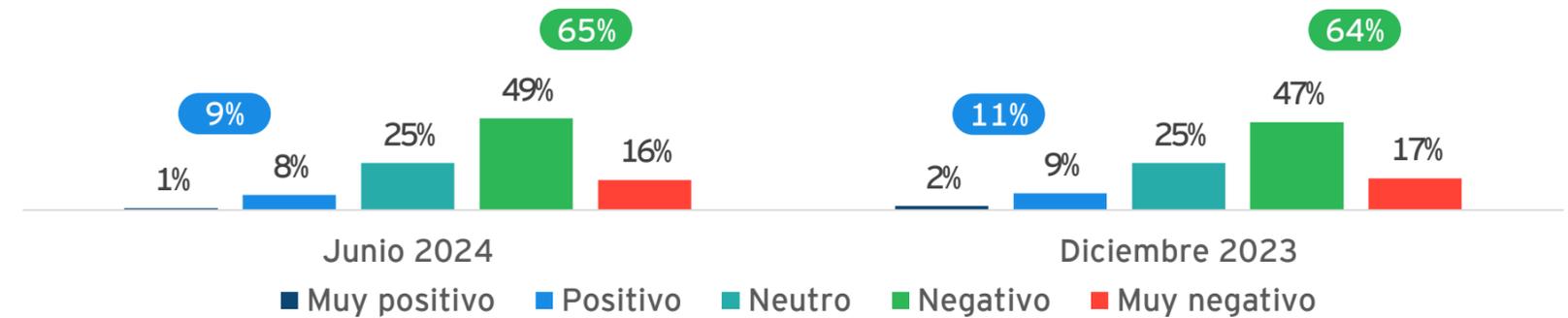
—●— Muy negativo o Negativo
■ Muy positivo ■ Positivo ■ Neutro ■ Negativo ■ Muy negativo

Factores de impacto en las empresas de origen político y social



- La mayoría de las empresas percibe de forma negativa el impacto de los **cambios regulatorios** (65%).
- Solo el 9% los visualiza de forma positiva, algo menos que en diciembre de 2023.

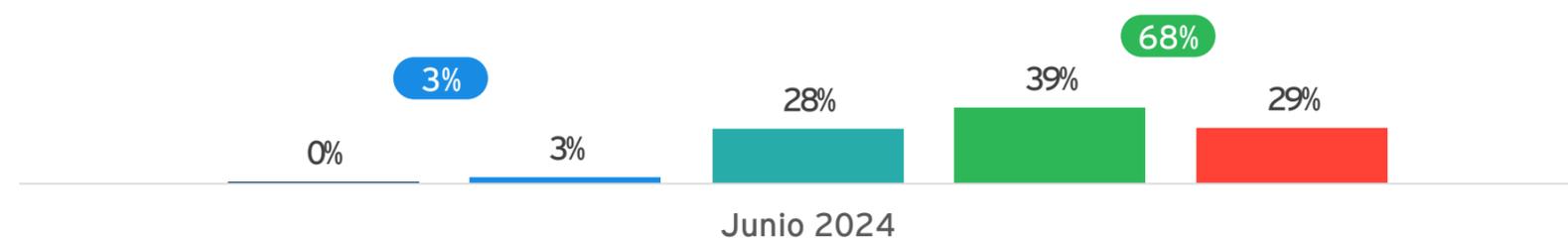
Impacto en las empresas de los **cambios regulatorios**



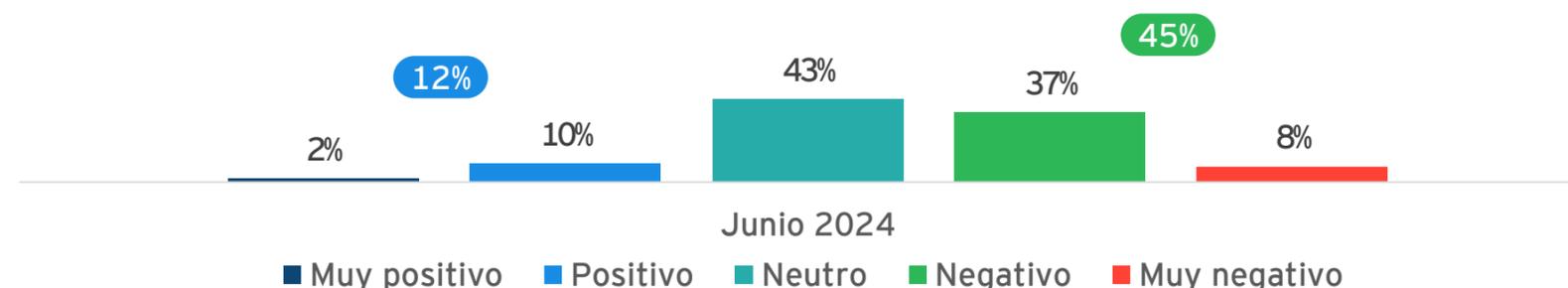
Factores de impacto en las empresas de origen político y social

- La mayoría de las empresas percibe de forma negativa el impacto en los plazos y complejidad en la **otorgación de permisos** (68%), siendo solo el 3% los que la visualiza de forma positiva.
- En cuanto a la **Ley de 40 horas**, una gran parte de los encuestados la percibe de manera negativa y muy negativa (45%), mientras que un 12% lo ve como un cambio positivo o muy positivo.

Plazos y complejidad en la otorgación de permisos



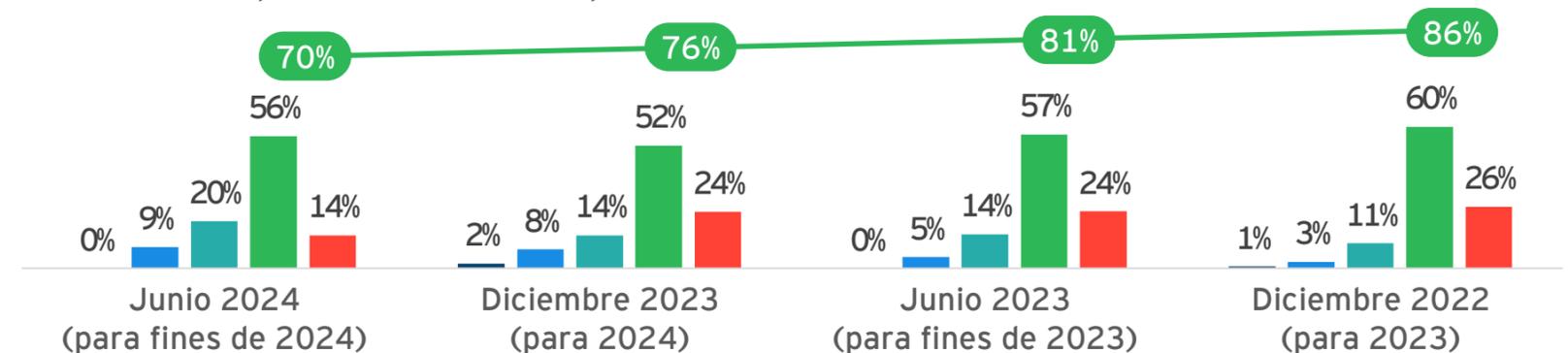
Ley de 40 horas



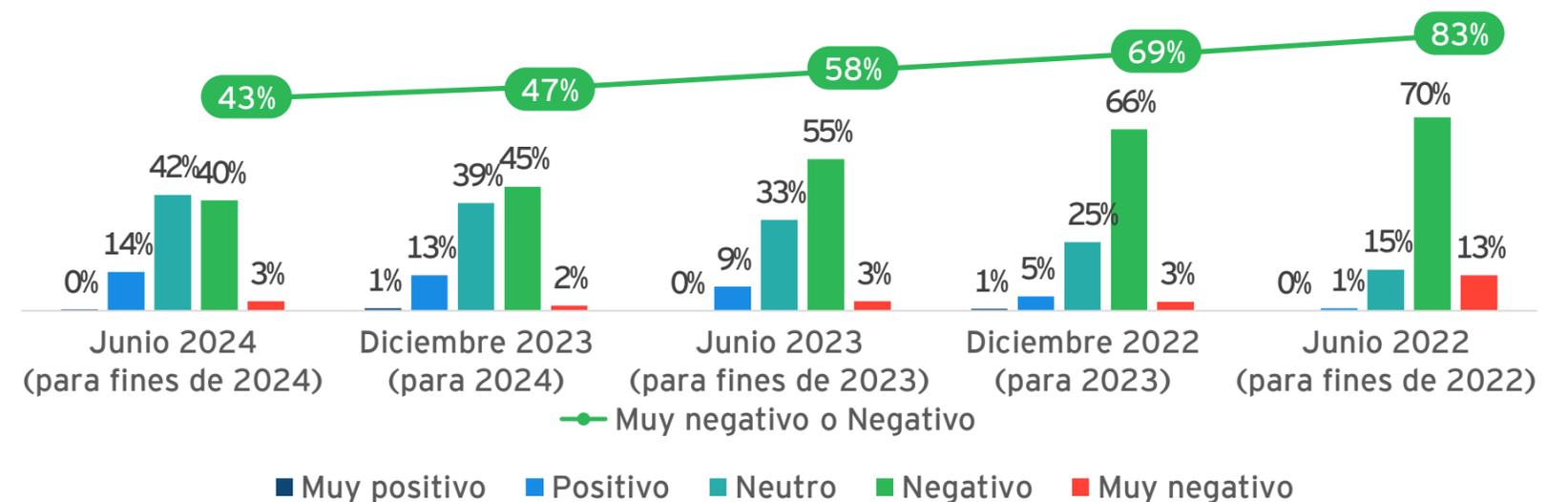
Factores de impacto en las empresas de origen económico

- Similar a la última medición de diciembre de 2023, la gran mayoría (70%) indica que el **escenario económico local** tendrá un impacto negativo en su negocio. Aunque se ve una tendencia a la baja en este aspecto, respecto de la última medición, hay más bien un traspaso hacia quienes lo consideran más neutro que positivo.
- Respecto del **escenario económico global**, continua una percepción mayormente negativa (43%), sin embargo, se mantiene una tendencia de mejora, siendo este el resultado más positivo desde junio de 2022.

Impacto en las empresas del **escenario económico local**



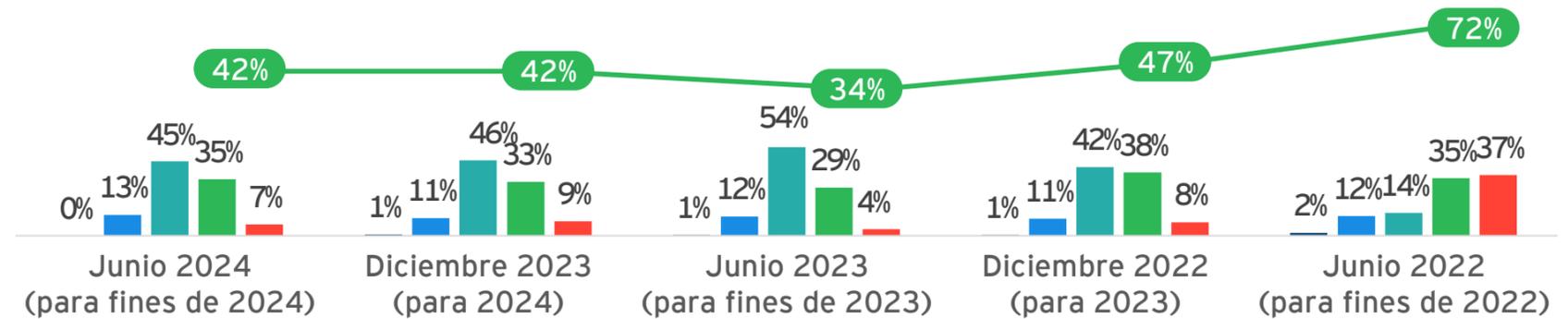
Impacto en las empresas del **escenario económico global**



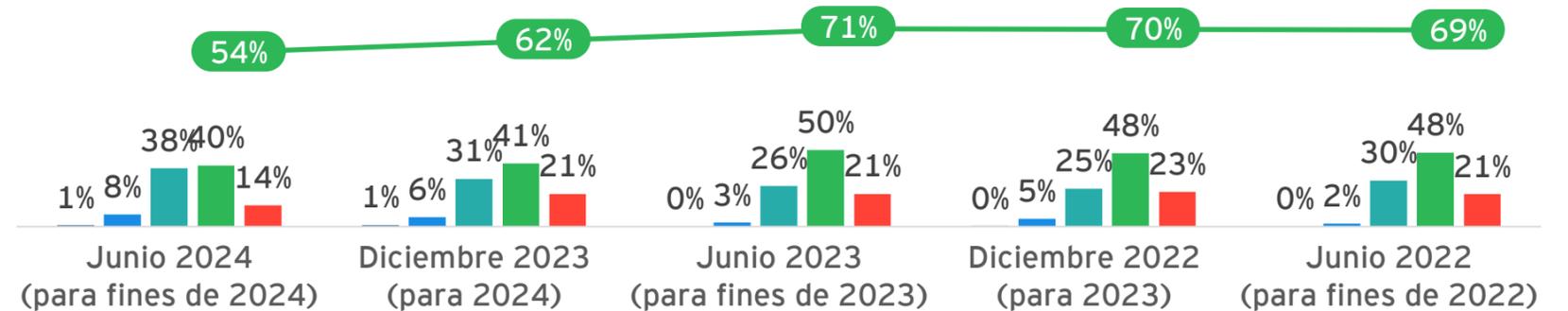
Factores de impacto en las empresas de origen económico

- El impacto del **tipo de cambio** es considerado neutro por el 45% en línea con la última medición, mientras que un 42% prevé un impacto negativo en esta materia.
- Las **condiciones de crédito** presentan una perspectiva negativa para las empresas (54%), pero menor a la encuesta anterior (62%).
- En tanto, la expectativa respecto del impacto negativo de la **inflación** muestra una baja (54%) respecto de la medición anterior (61%).

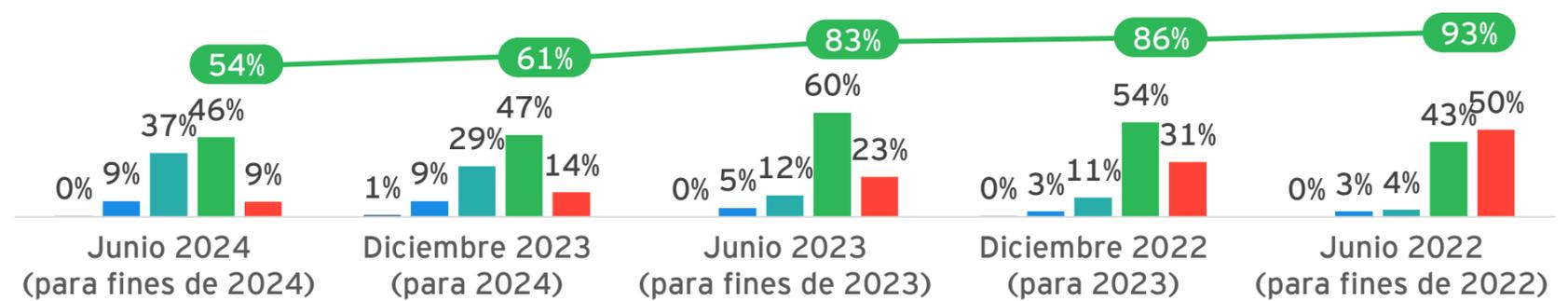
Impacto en las empresas del **tipo de cambio**



Impacto en las empresas de las **condiciones de crédito**



Impacto en las empresas de la **inflación**



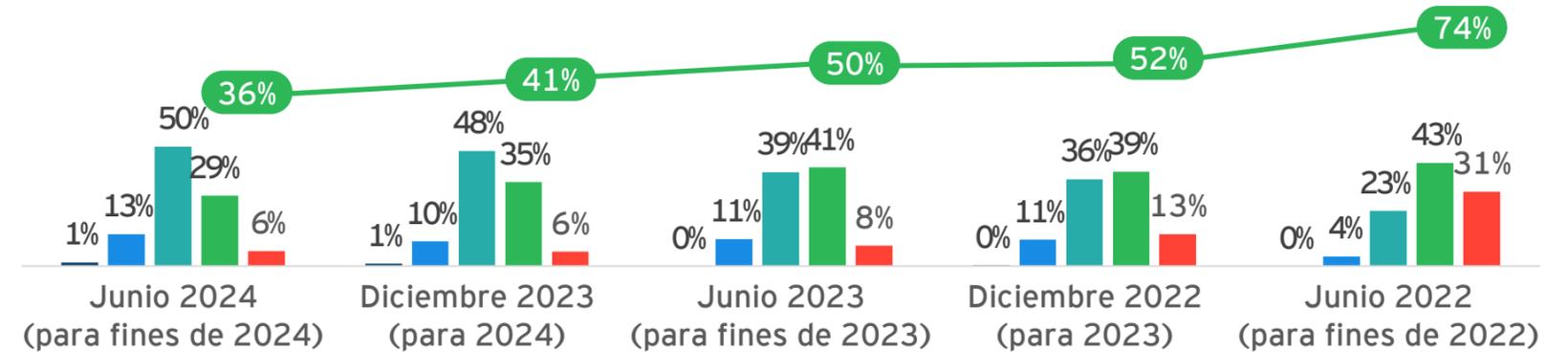
—●— Muy negativo o Negativo

■ Muy positivo ■ Positivo ■ Neutro ■ Negativo ■ Muy negativo

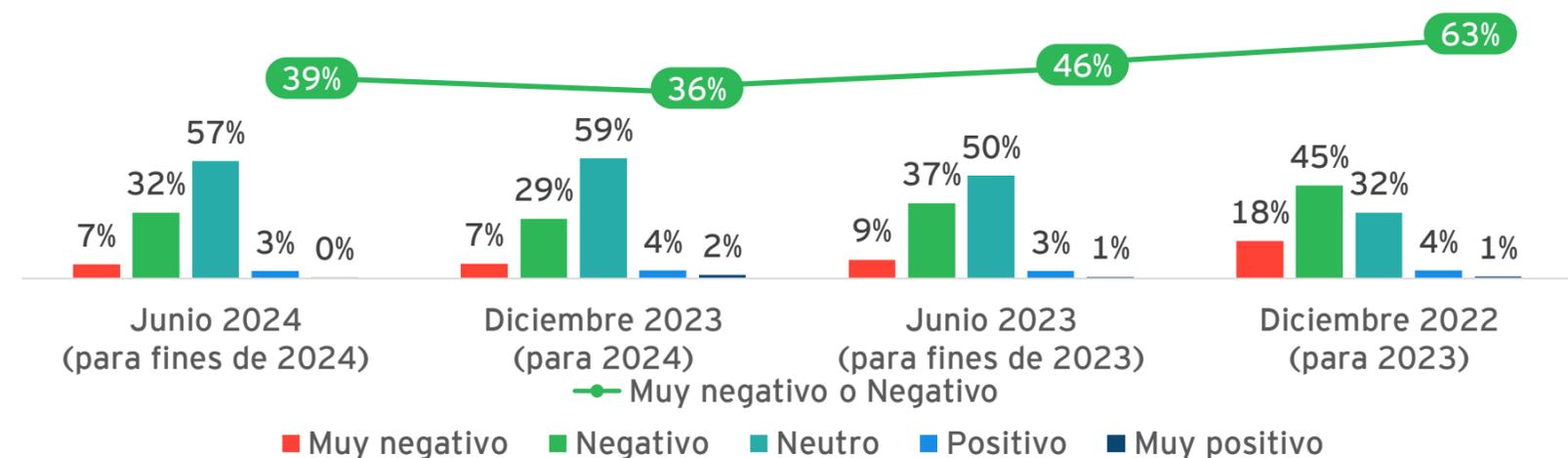
Factores de impacto en las empresas de origen económico

- La mitad de los encuestados evalúa como neutro el impacto del **precio de las materias primas**, mientras que el 36% de los encuestados lo evalúa negativamente.
- Las **disrupciones en la cadena de suministro** siguen siendo una preocupación para el 39%, en línea con la medición anterior (36%).

Impacto en las empresas del **precio de las materias primas (commodities)**



Impacto en las empresas de las **disrupciones en la cadena de suministro**



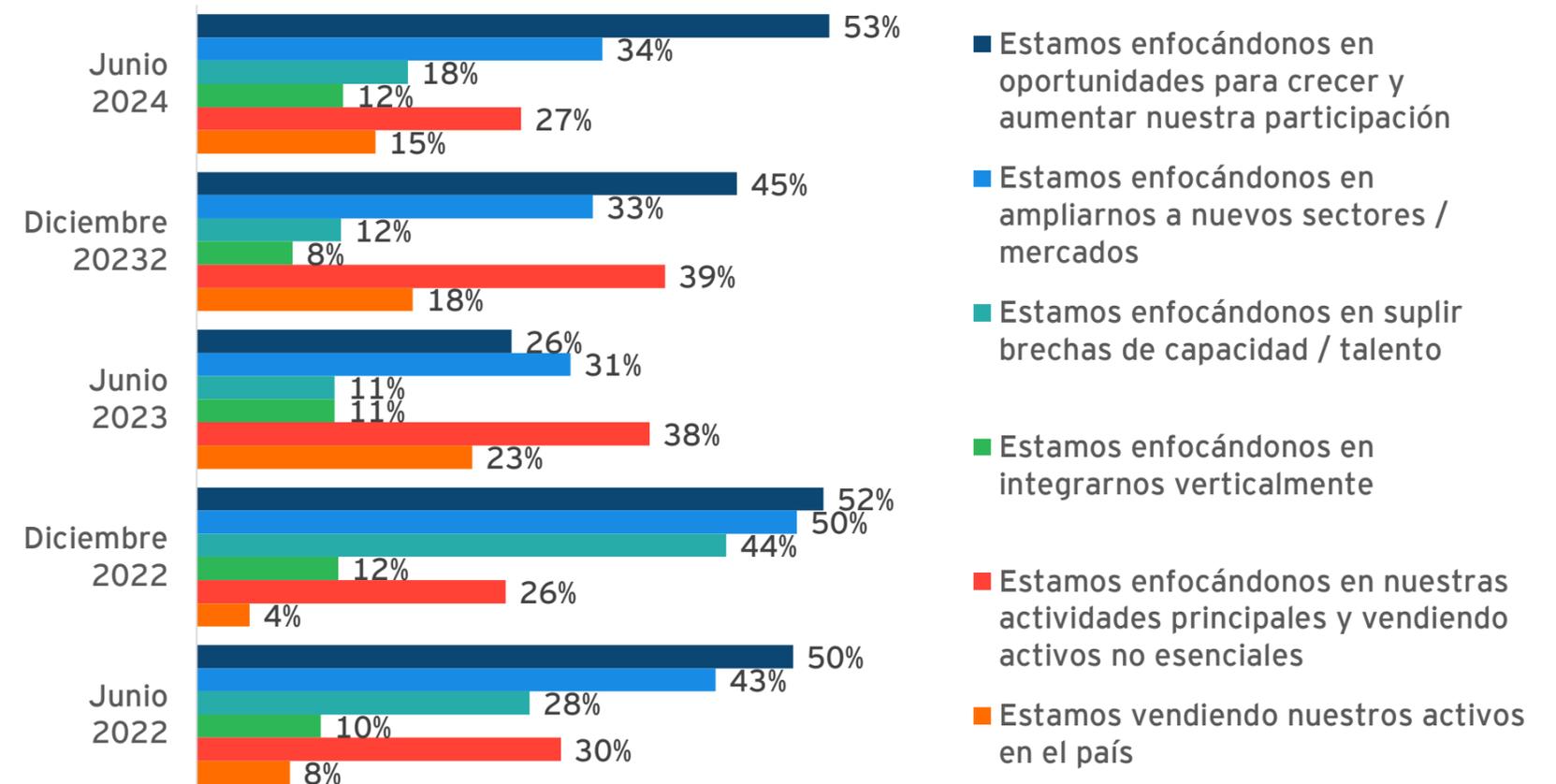
Fusiones y adquisiciones

- El 75% de los encuestados no tiene planes de realizar **fusiones, adquisiciones o ventas de activos** en los próximos meses.
- Entre quienes sí las realizarán (18%), el **foco principal** para los próximos 12 meses está en las oportunidades para crecer y aumentar la participación (53%), seguido de ampliarse a nuevos sectores / mercados (34%).

Planean realizar **fusiones, adquisiciones o ventas de activos** en los próximos meses



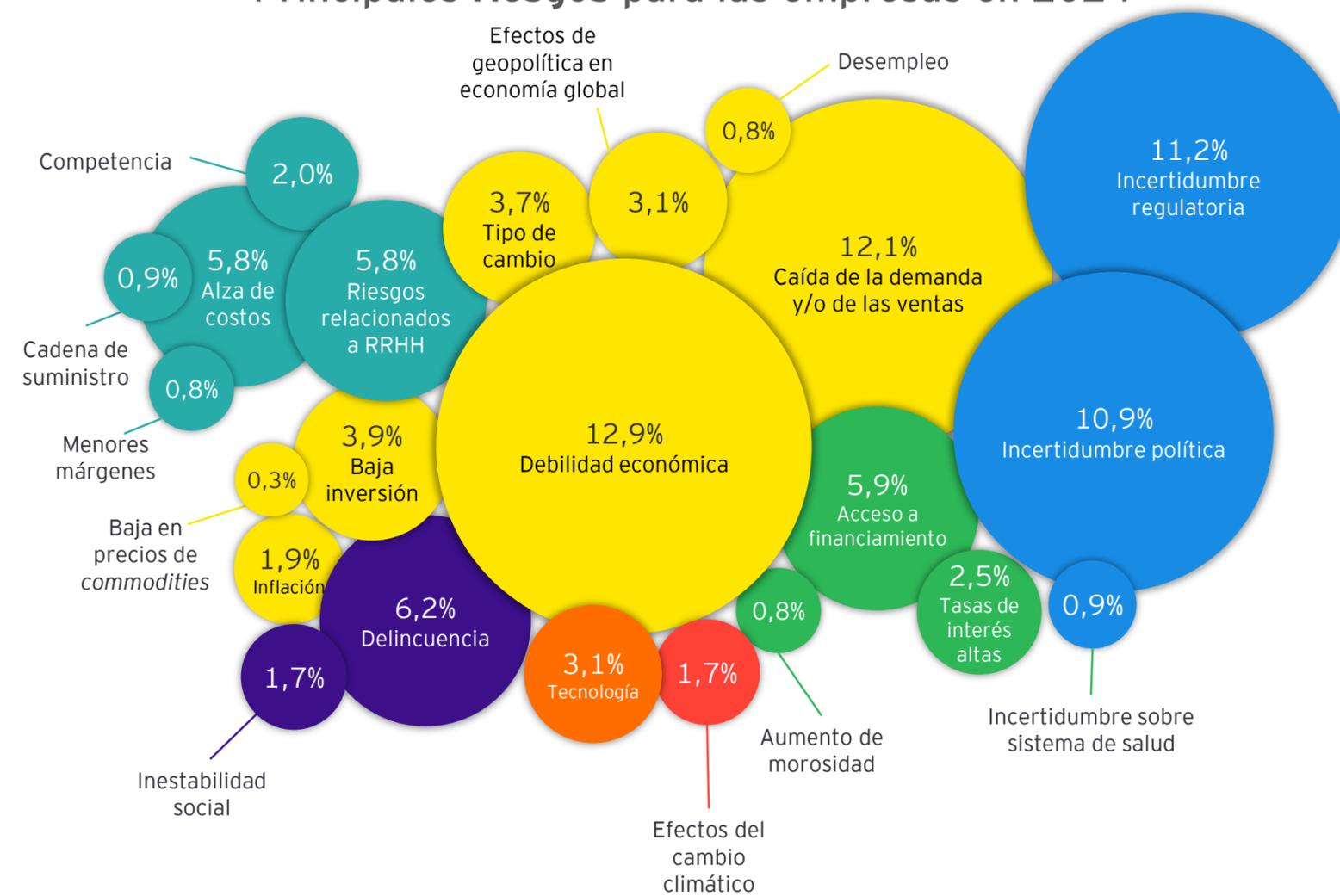
Escenario de **fusiones y adquisiciones** de las empresas para los próximos 12 meses



Riesgos y oportunidades

- Consultados por los principales riesgos que enfrentarán las empresas este año (pregunta abierta), destacan las menciones respecto de la **debilidad económica** (12,9%), en la misma línea, la **caída de la demanda y/o las ventas** (12,1%). Adicionalmente, la **incertidumbre regulatoria** (11,2%) y la **incertidumbre política** (10,9%) le siguen con los porcentajes más altos.

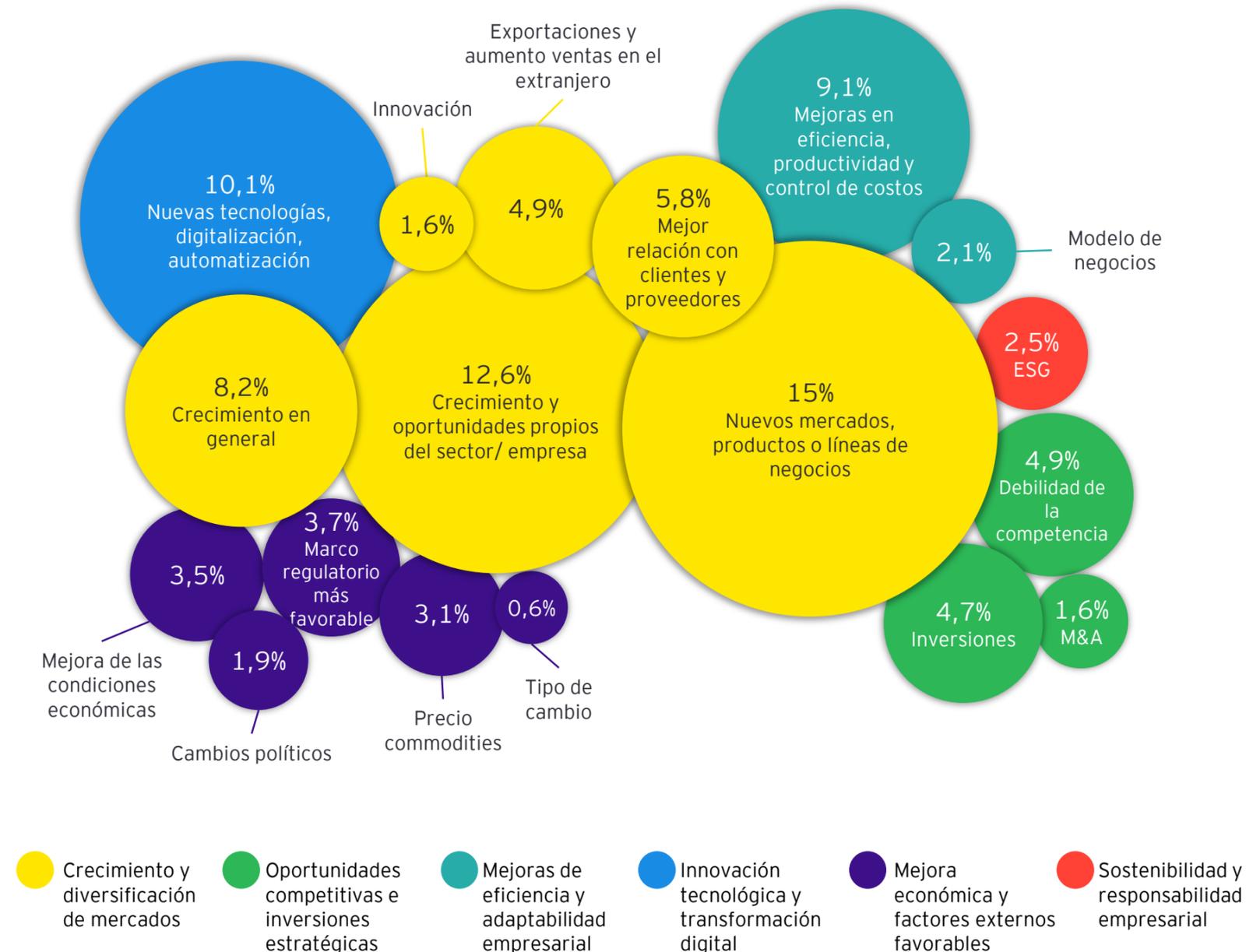
Principales riesgos para las empresas en 2024



Riesgos y oportunidades

- Respecto de las oportunidades (pregunta abierta), los comentarios de los encuestados abarcan distintas temáticas, concentrándose principalmente en la apertura a **nuevos mercados, productos o líneas de negocios (15%)**, el **crecimiento y oportunidades propios del sector o de la empresa (12,6%)**, la implementación de **nuevas tecnologías, la digitalización y automatización (11,1%)** y las mejoras en **eficiencia, productividad y control de costos (9,5%)**.

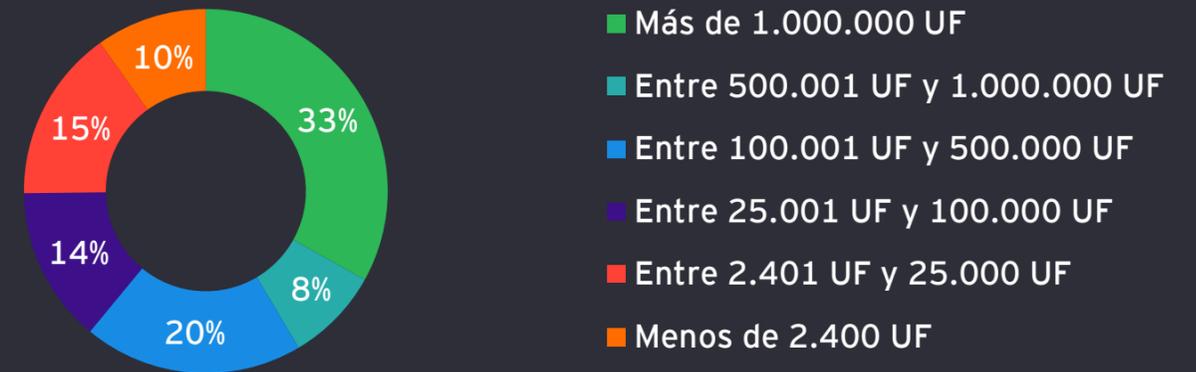
Principales **oportunidades** para las empresas en 2024



Caracterización muestral

- La mayoría de los encuestados son de grandes empresas y representan a una multitud de sectores del mercado con mayor participación en: servicios profesionales inmobiliario y construcción, servicios financieros, servicios tecnológicos, comercio y manufactura.

Tramo de ventas de las empresas



Sector al que pertenecen las empresas participantes



EY | Construyendo un mejor mundo de negocios

Acerca de EY

EY existe para construir un mejor mundo de negocios, ayudando a crear valor a largo plazo para los clientes, las personas y la sociedad, y construir confianza en los mercados de capital.

Mediante el uso de los datos y la tecnología, los diversos equipos de EY en más de 150 países brindan confianza a través de la seguridad y ayudan a los clientes a crecer, transformarse y operar.

Trabajando en auditoría, consultoría, leyes, estrategia, impuestos y transacciones, los equipos de EY formulan mejores preguntas para encontrar nuevas respuestas a los complejos problemas que enfrenta nuestro mundo hoy.

EY hace referencia a la organización internacional y podría referirse a una o varias de las empresas de Ernst & Young Global Limited y cada una de ellas es una persona jurídica independiente. Ernst & Young Global Limited es una sociedad británica de responsabilidad limitada (company limited by guarantee) y no presta servicios a clientes. La información sobre cómo EY recopila y utiliza los datos personales y una descripción de los derechos que tienen las personas según la legislación de protección de datos están disponibles en ey.com/privacy. Las firmas miembro de EY no ejercen la abogacía donde lo prohíban las leyes locales. Para obtener más información sobre nuestra organización, visite ey.com.

© 2024 EY Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Ltda.

Todos los derechos reservados.

ED None

Este material se ha preparado únicamente con fines informativos generales y no debe considerarse como asesoramiento contable, fiscal, legal o profesional. Consulte a sus asesores para obtener consejos específicos.

Para más información, visite: ey.com/es_cl

O escríbanos a: estudios@cl.ey.com

| Santiago | Viña del Mar | Concepción | Puerto Montt

EY Chile

Avda. Presidente Riesco 5435

Piso 4, Las Condes, Santiago

Teléfono: +56 22 676 1000

