

Encuesta de Expectativas Empresariales

Diciembre 2023

Acerca del estudio

La “Encuesta de Expectativas Empresariales EY y Diario Financiero” se realiza en julio y diciembre de cada año desde hace más de 10 años.

En esta versión respondieron 382 CEOs, CFOs, directores y otros altos ejecutivos de empresas de todos los sectores y se llevó a cabo entre el 12 y el 24 de diciembre de 2023.

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.

Acerca de los resultados



En el último tiempo nuestro país ha experimentado una serie de desafíos en ámbitos económicos, sociales y políticos. Sin embargo, el país sigue mostrando la solidez de sus instituciones a través de las cuáles enfrenta sus retos. En el escenario empresarial, las compañías han tenido que abordar aspectos como costos elevados, bajo crecimiento y disrupción de la cadena de suministros. A medida que los desequilibrios producidos en los últimos años se van normalizando, las empresas deben seguir su proceso de adaptación para superar los desafíos y seguir creciendo.

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 negativas, esta versión muestra una perspectiva mixta con un 40% de los encuestados esperando que sus utilidades aumenten en 2024, y un 37% esperando que disminuyan.

En cuanto al panorama económico, la mayoría de los encuestados (85%) espera un **bajo crecimiento de la economía en 2024**. El 36% estima que el crecimiento del PIB será entre 1% y 2%, mientras que el 15% espera un incremento mayor al 2%.

Las compañías están buscando **impulsar sus ventas y utilidades** e **incursionar en nuevas tecnologías** para mejorar su competitividad. El 41% de las empresas está investigando y evaluando la adopción de la **inteligencia artificial** en sus negocios, y el 34% ya ha implementado esta tecnología al menos a través de **pruebas piloto o experimentos iniciales**. Esta tendencia muestra el reconocimiento de las empresas hacia la importancia de la transformación digital y la automatización para lograr eficiencias y optimizar procesos.

También se revela que **muchas empresas han tomado medidas para enfrentar los desafíos del último tiempo, por lo que esperan mejoras en sus resultados** este 2024. Entre ellas destacan: una mejor gestión de clientes, entrada a nuevos mercados, diversificación de la oferta y mejoras en la productividad y eficiencia. Asimismo, se destaca que la mayoría (63%) de los encuestados espera **aumentar las remuneraciones**, con un 56% planeando hacerlo en línea o por encima de la inflación.

A pesar de los esfuerzos por adaptarse a las circunstancias, persisten riesgos significativos para las empresas, incluyendo la **seguridad pública**, la **debilidad económica**, la **incertidumbre política** y el **aumento de los costos**.

La encuesta da cuenta de un panorama mixto para las empresas en 2024. Aunque existen expectativas mixtas en cuanto a las utilidades y se espera un bajo crecimiento económico, las compañías están buscando activamente oportunidades para impulsar sus ventas e **incorporar tecnologías** como la **inteligencia artificial**. El desafío actual radica en la capacidad de las empresas para **adaptarse rápidamente a las condiciones cambiantes** y tomar medidas que les permitan superar los riesgos identificados y aprovechar las oportunidades emergentes.

Algunos de los principales hallazgos



- **40%** espera un aumento en las utilidades y un 25% espera que esta alza sea superior al 5%. En julio de 2023, sólo un 24% esperaba que las utilidades aumentaran.
- **49%** espera un aumento en las ventas, una cifra que va al alza en comparación al 32% de hace 6 meses.
- **21%** piensa invertir más que en 2023, mientras que un 14% no planea realizar inversiones. El objetivo de estas se dirigirá levemente más a efectuar reparaciones o mejoras para mantener condiciones normales de funcionamiento (53%) en lugar de generar crecimiento (47%).
- **85%** de los encuestados espera que la economía crezca este 2024. 36% espera que el crecimiento sea de entre 1% y 2%, y 15% espera que sea mayor a 2%.
- **50%** de las compañías espera mantener su dotación y un **56%** piensa aumentar las remuneraciones en línea o por sobre la inflación.
- **82%** 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 **76%**, seguido por
- las condiciones de crédito con **62%** y la inflación con **61%**.
- **75%** está al menos investigando y evaluando la adopción de la inteligencia artificial en su negocio.
- **El principal riesgo** identificado por los encuestados es la caída de la demanda y/o las ventas, similar al de la versión pasada.
La principal oportunidad es la búsqueda de nuevos mercados, productos o líneas de negocios.

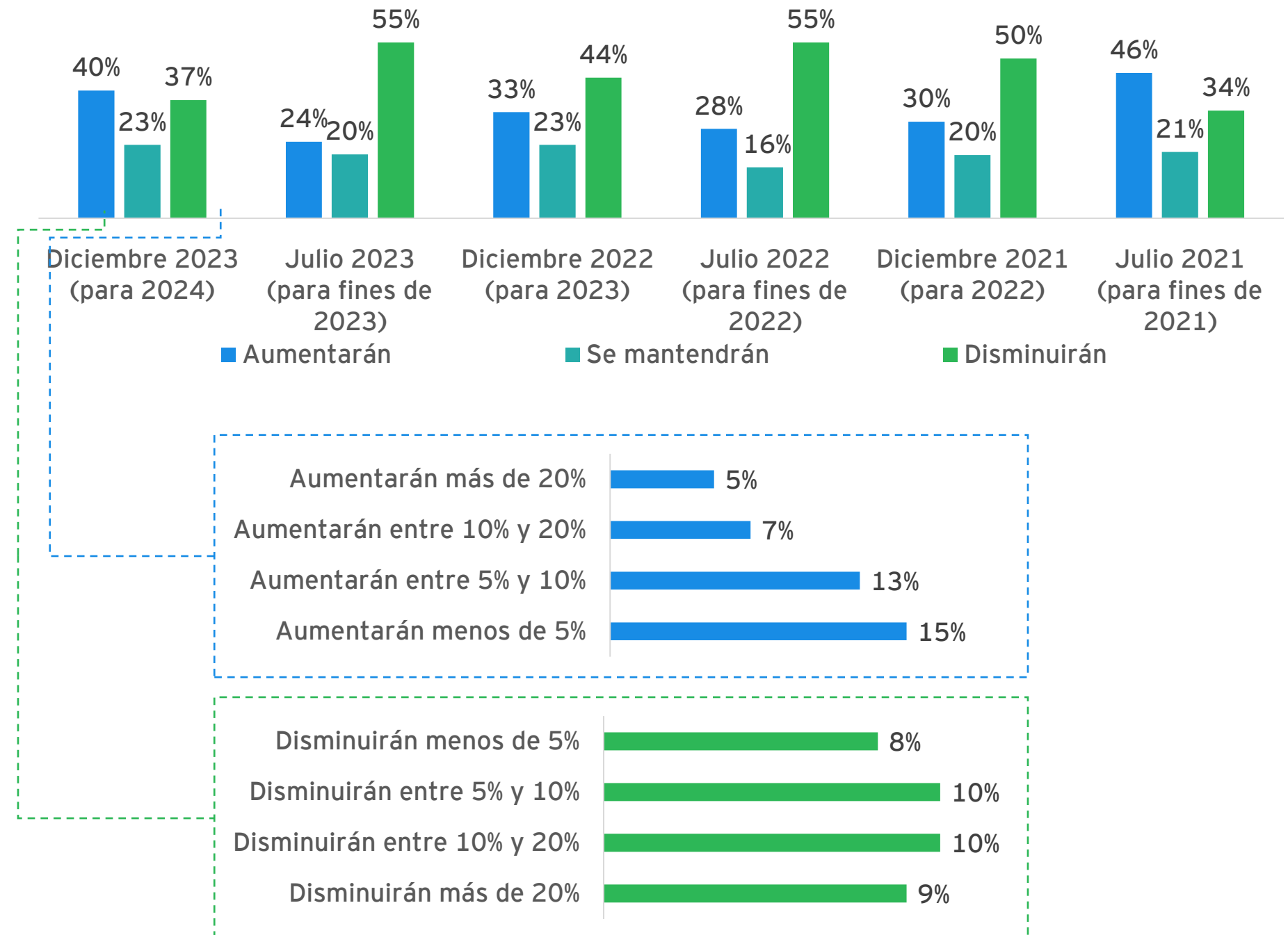
Tabla de contenidos

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	11
Factores de impacto en las empresas de origen político y social	12
Factores de impacto en las empresas de origen económico	15
Fusiones y adquisiciones	18
Inteligencia artificial	19
Ley de delitos económicos	20
Riesgos y oportunidades	21
Caracterización muestral	23

Expectativas empresariales

- Los encuestados que consideran que sus **utilidades aumentarán** para el año 2024, alcanzan un 40%, siendo la mayor cifra de las últimas 5 mediciones.
- En particular, un 15% espera que sus utilidades aumenten menos del 5%, y 25% que estas se incrementen en más de un 5%.
- Los que esperan que **disminuyan sus utilidades** alcanzan el 37%, 18 puntos porcentuales menos que en la medición anterior.
- En particular un 19% espera que sus utilidades caigan más de un 10%

Expectativas para las utilidades

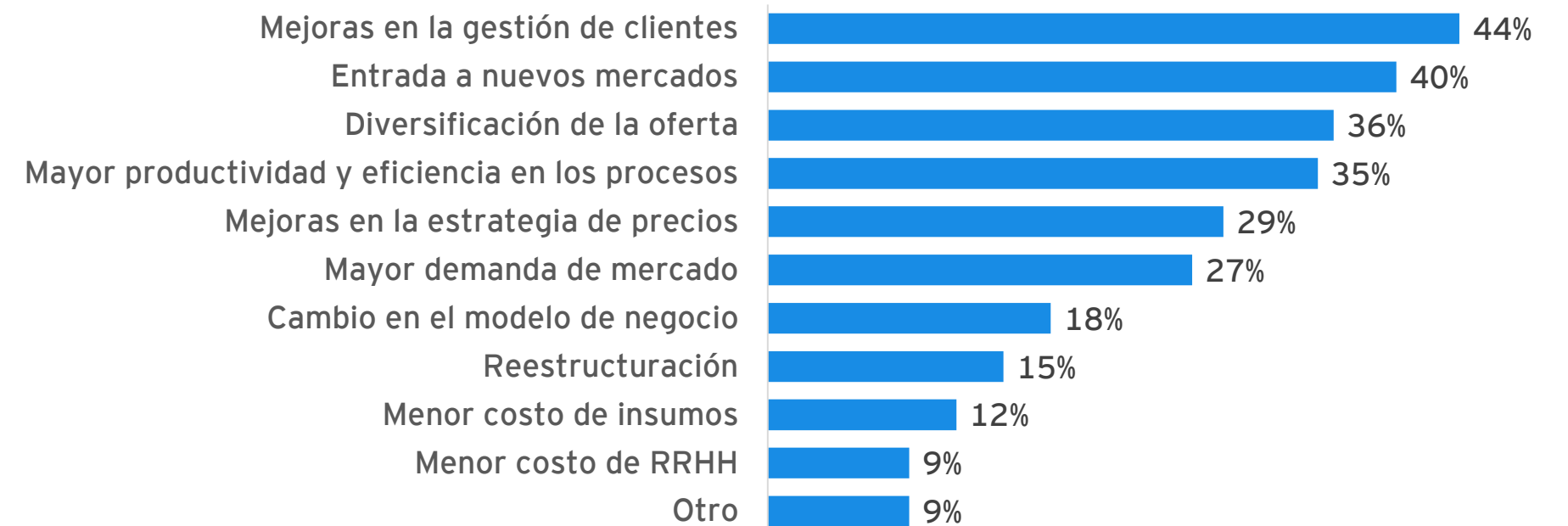


Expectativas empresariales

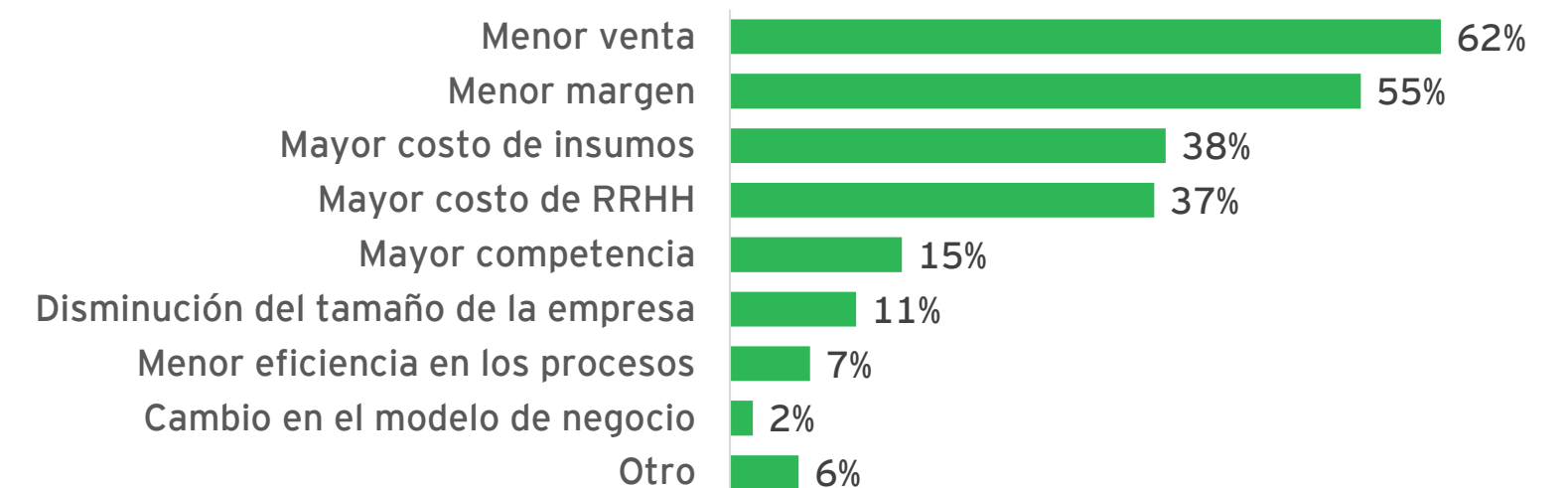


- Dentro de los principales **motivos** que explican el **aumento esperado en las utilidades**, destacan las mejoras en la gestión de clientes, la entrada a nuevos mercados, la diversificación de la oferta y mayor productividad y eficiencia en los procesos.
- Por su parte, la **disminución esperada en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

¿Qué motivos explican el aumento esperado en utilidades?



¿Qué motivos explican la disminución esperada en utilidades?

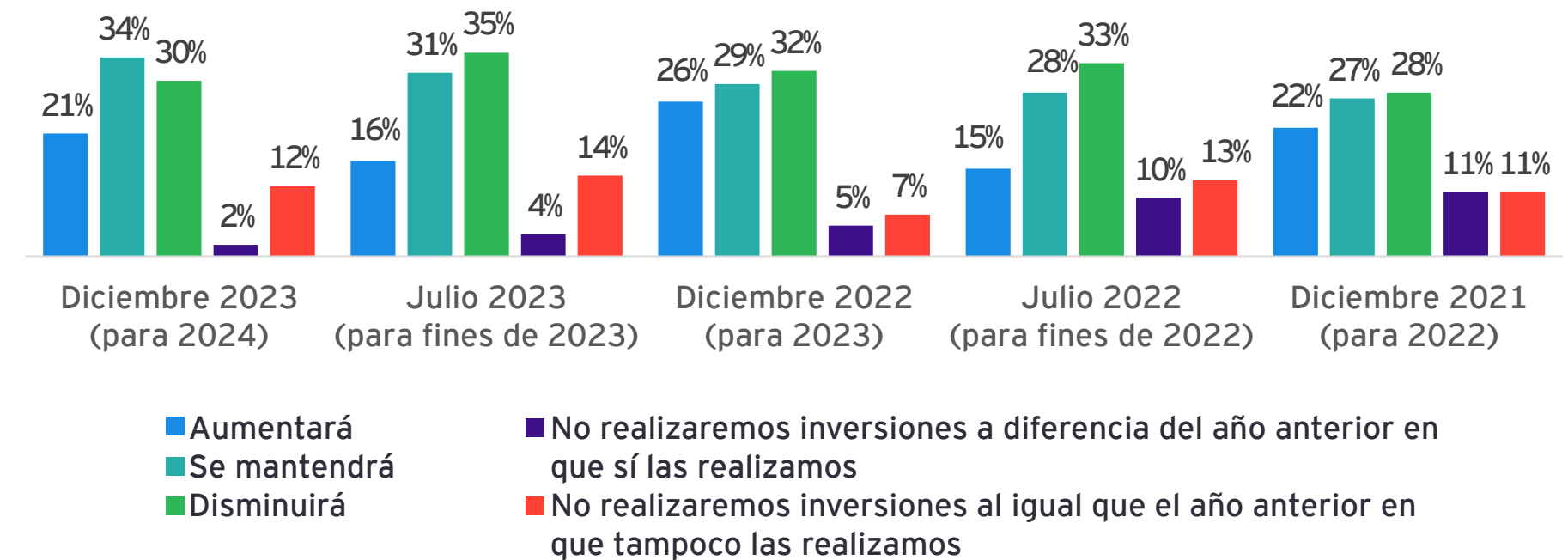


Expectativas empresariales

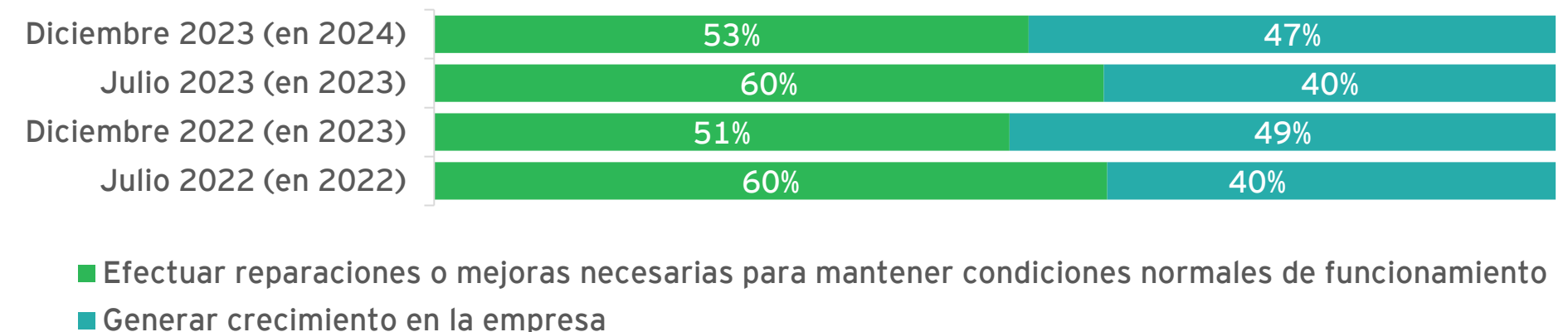


- El porcentaje de empresas que piensa **invertir** más que en 2023 es de un 21%, superando al 16% de la medición anterior.
- Quienes prevén una disminución (30%) presentan una leve baja en relación con las últimas encuestas.
- Al igual que hace un año, el **objetivo de la inversión** de quienes sí invertirán se dirigirá levemente más a efectuar reparaciones o mejoras para mantener condiciones normales de funcionamiento (53%) en lugar de generar crecimiento (47%).

Expectativas para el presupuesto de inversión de las empresas



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

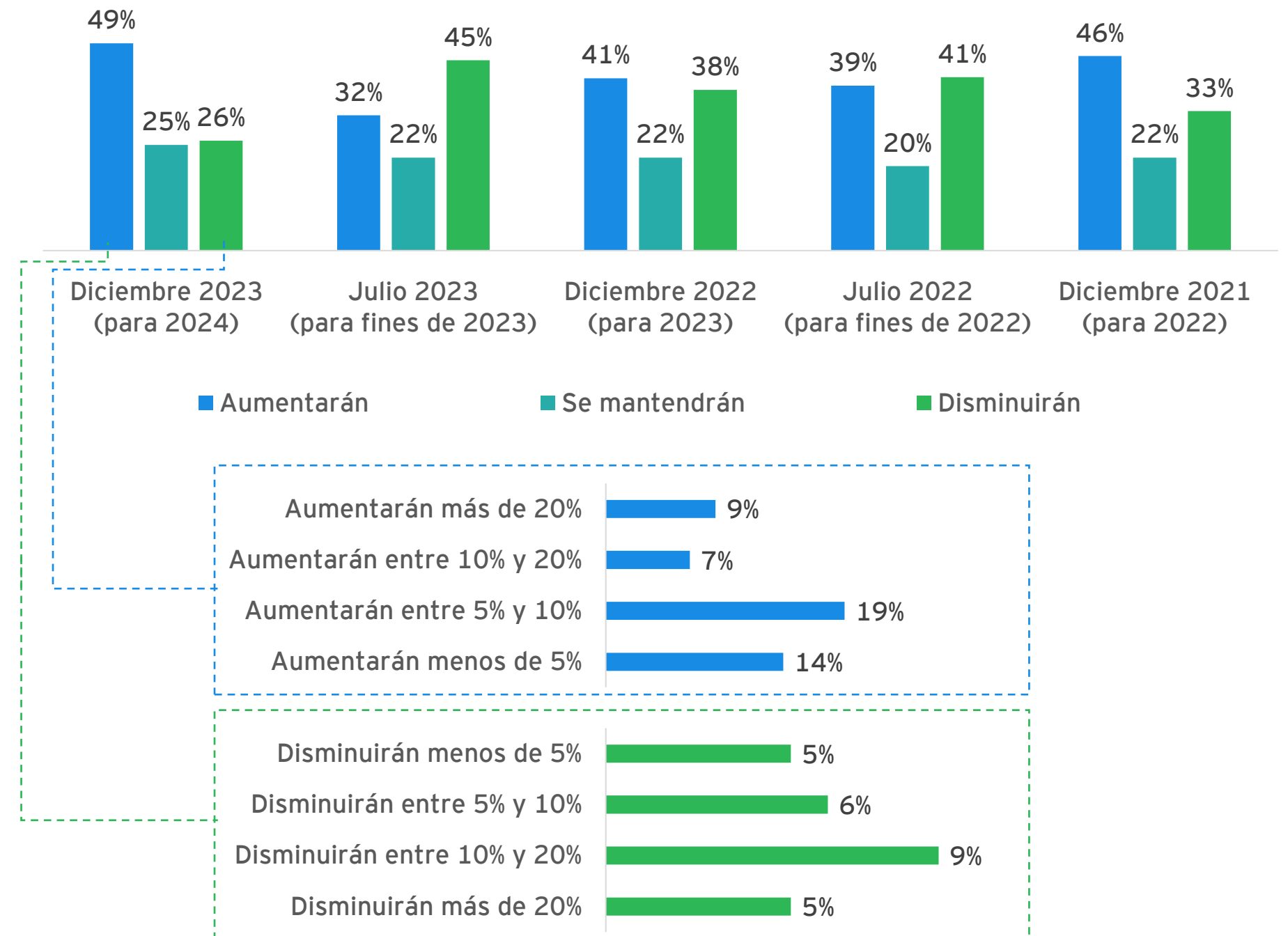


Expectativas empresariales



- Las empresas que prevén un aumento de las ventas alcanzan 49%, la mayor cifra de las últimas 5 mediciones y 17 puntos porcentuales más que la versión de julio.
- Quienes esperan una disminución alcanzan alrededor de un cuarto de los encuestados, la menor cifra de las últimas 5 mediciones y 19 puntos porcentuales menos respecto de la anterior.

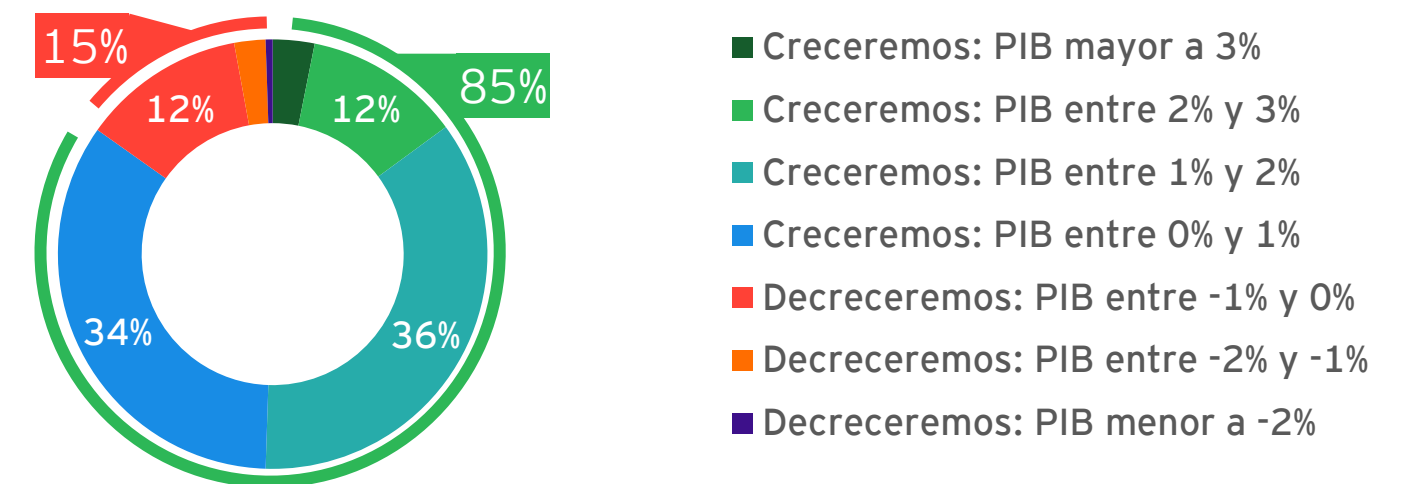
Expectativas para las ventas



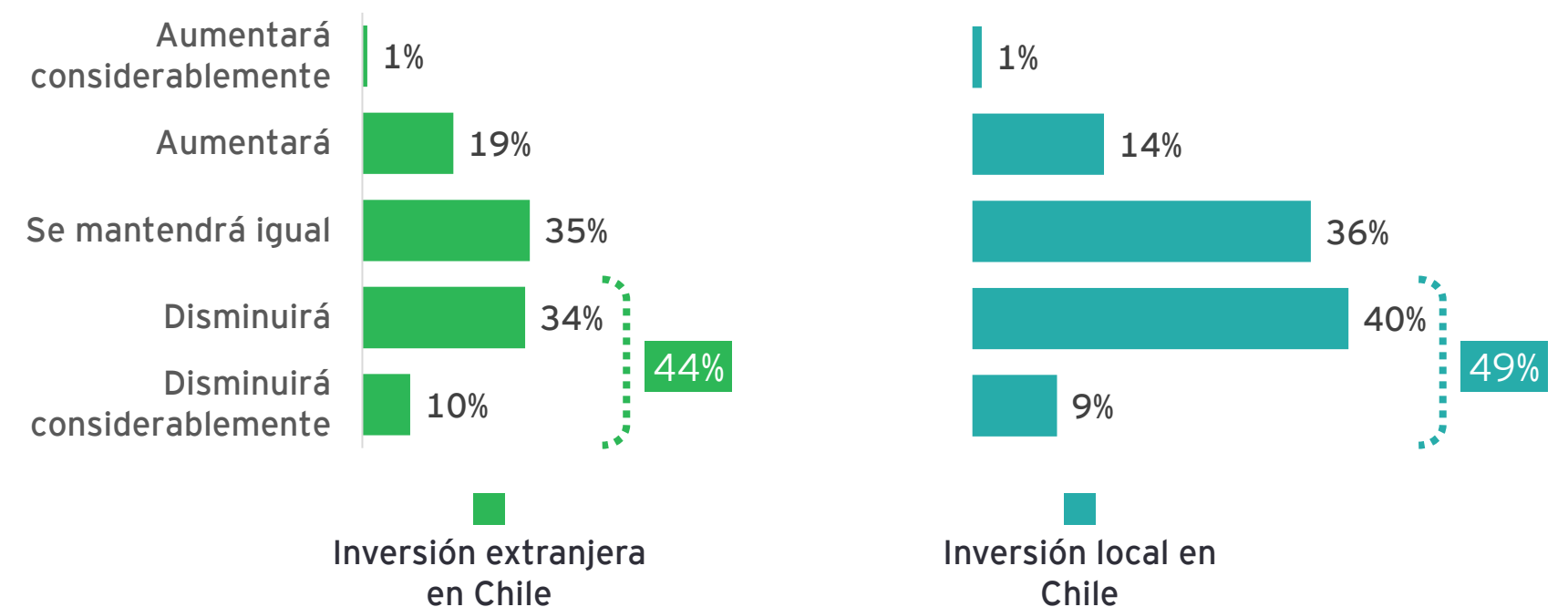
Expectativas económicas

- La gran mayoría (85%) de los encuestados espera que la **economía crezca** este 2024. 36% estima que el aumento será de entre 1% y 2%.
- En tanto, 12% prevé que el **PIB** disminuirá entre -1% y 0%.
- Respecto de la **inversión extranjera en el país**, un 44% de los encuestados espera que esta disminuya mientras que solo un 20% estima que aumentará.
- Respecto a la **inversión local en el país**, un 49% de los encuestados espera que esta disminuya mientras que un 15% considera un aumento.

Expectativas para el PIB



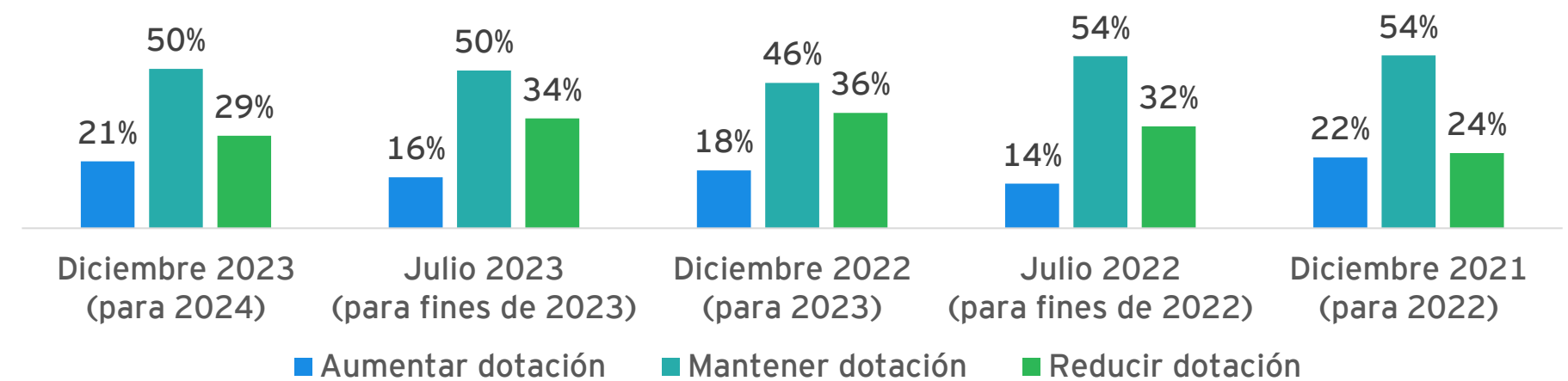
Expectativas de inversión en Chile en 2024 respecto de 2023



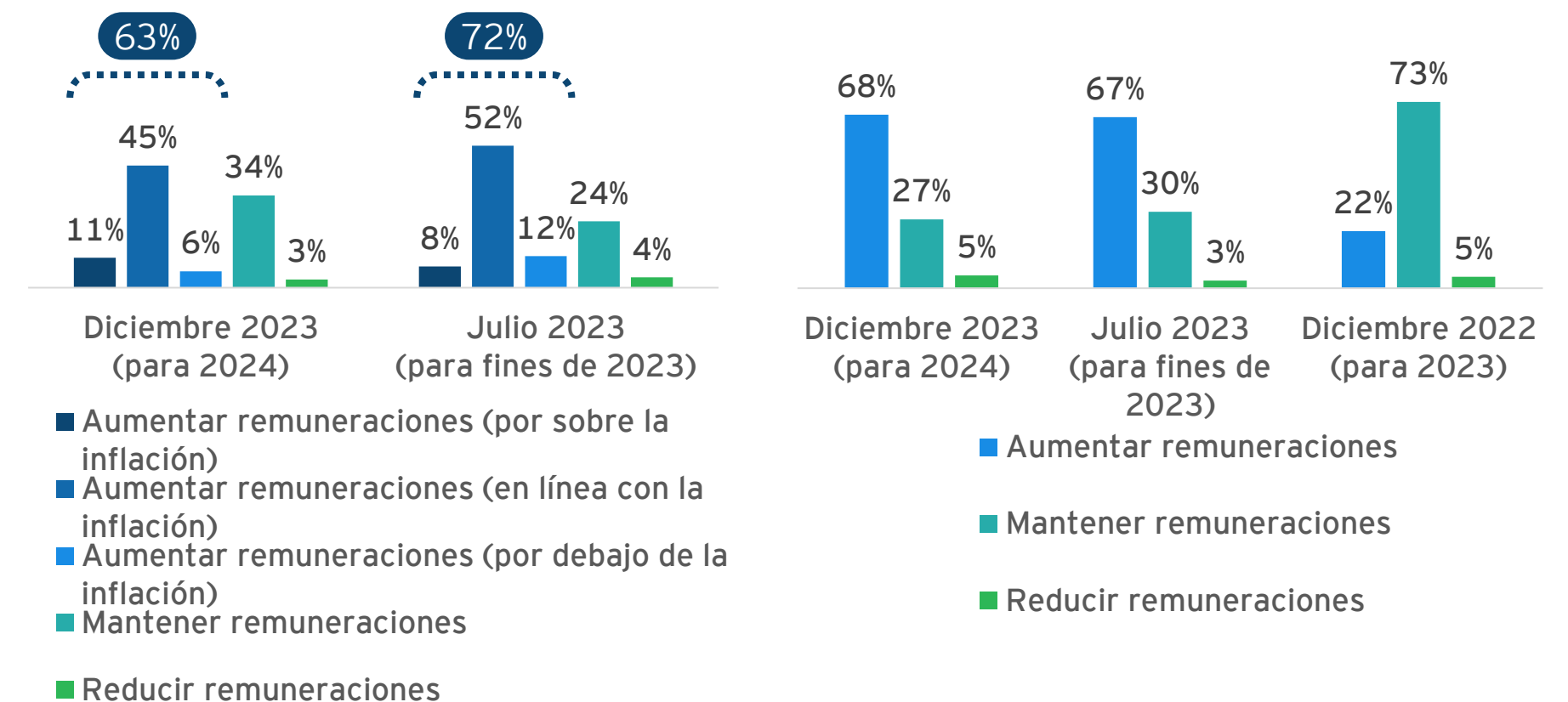
Efectos en el mercado laboral

- Un 21% de las compañías contempla aumentar su **dotación** 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 diciembre de 2021.
- En línea con la encuesta anterior, la mayoría (63%) espera aumentar las **remuneraciones**. 56% piensa hacerlo en línea o por sobre la inflación.

Expectativas de cambio en la dotación de las empresas



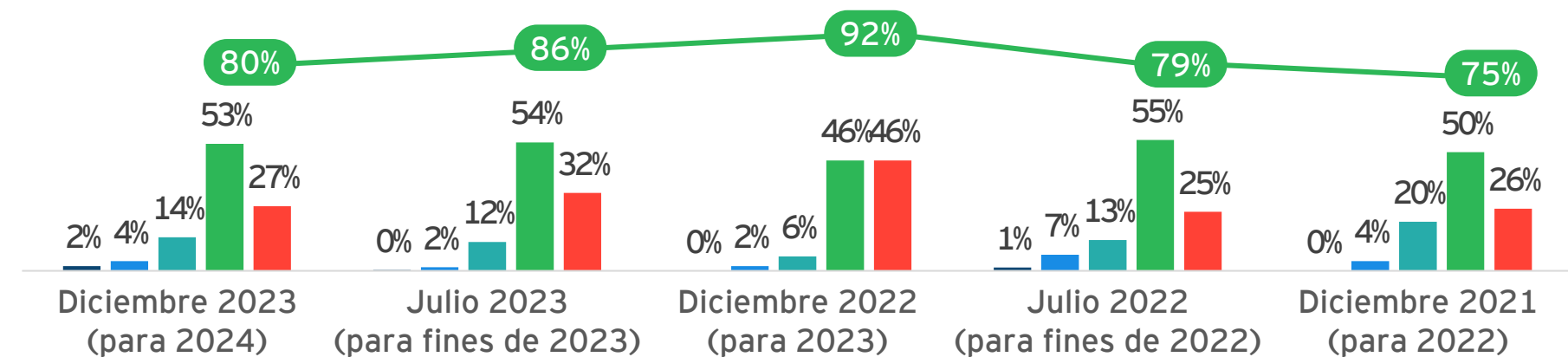
Expectativas de cambio en las remuneraciones de las empresas



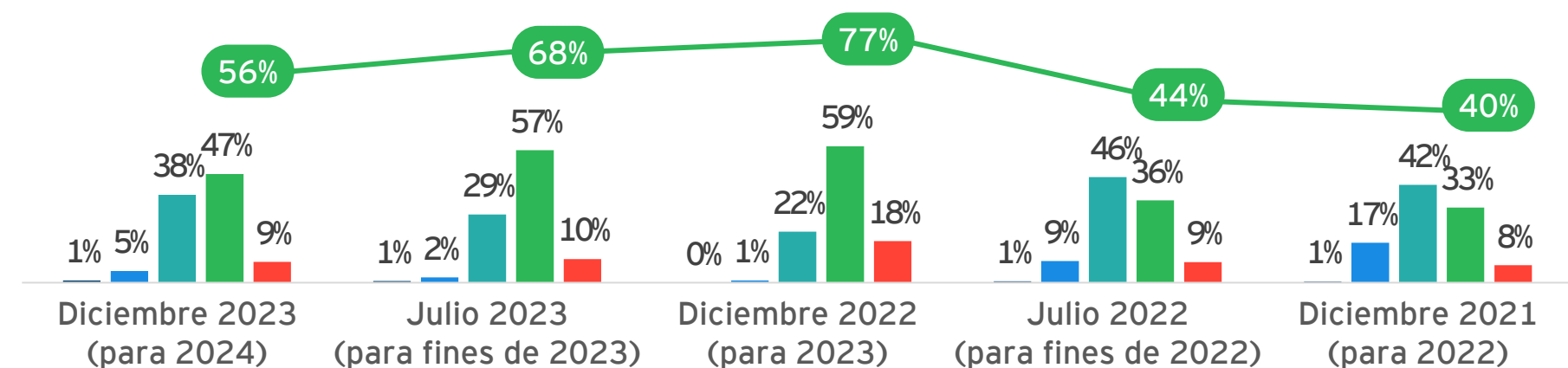
Factores de impacto en las empresas de origen político y social

- La mayoría de los ejecutivos (80%) 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 respecto a las últimas dos mediciones, pero aún sigue siendo negativo y mayor a los niveles anteriores a 2022.

Impacto en las empresas del ambiente/escenario político local



Impacto en las empresas del ambiente/escenario político global

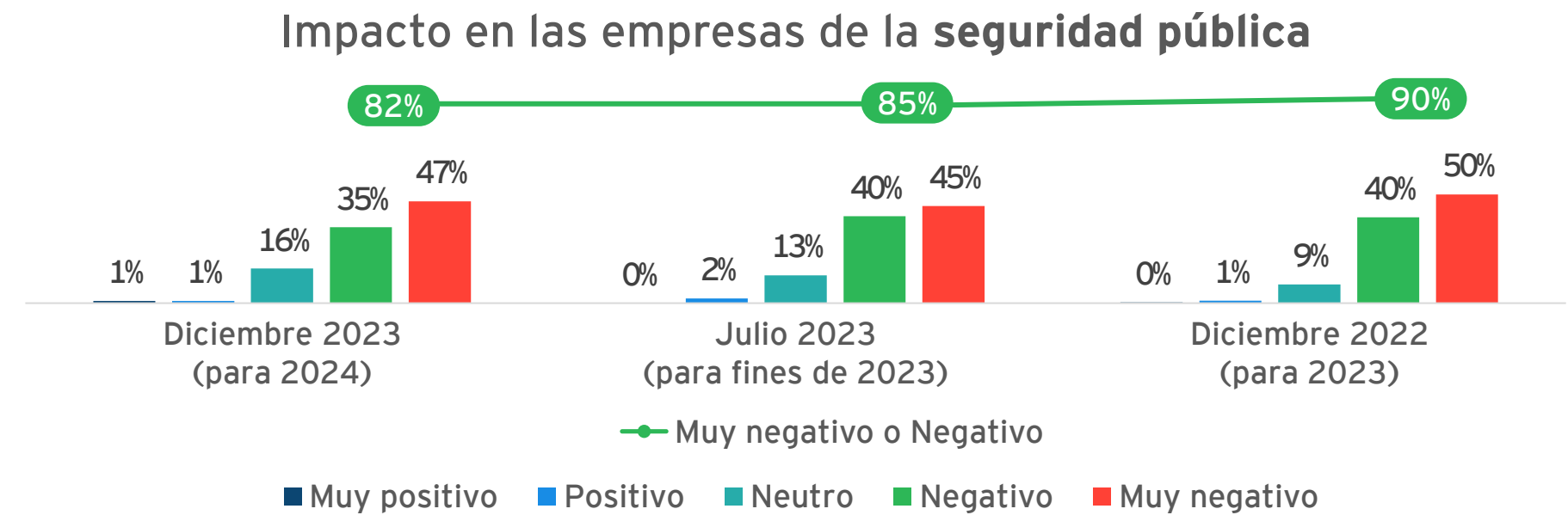
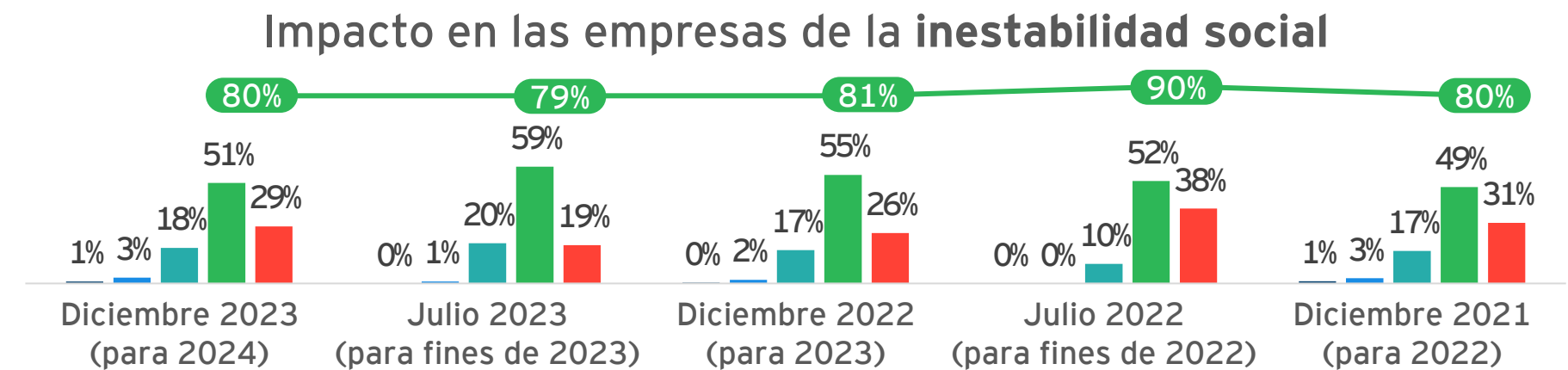


—●— Muy negativo o Negativo

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

Factores de impacto en las empresas de origen político y social

- El impacto perjudicial de la **inestabilidad social** en las empresas continúa alto (80%), y tuvo un aumento de 10 puntos porcentuales respecto al periodo anterior entre quienes lo consideran muy negativo (29%).
- 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 47% considerando que es muy negativo y un 82% que afirma que tiene un impacto negativo o muy negativo para su negocio.

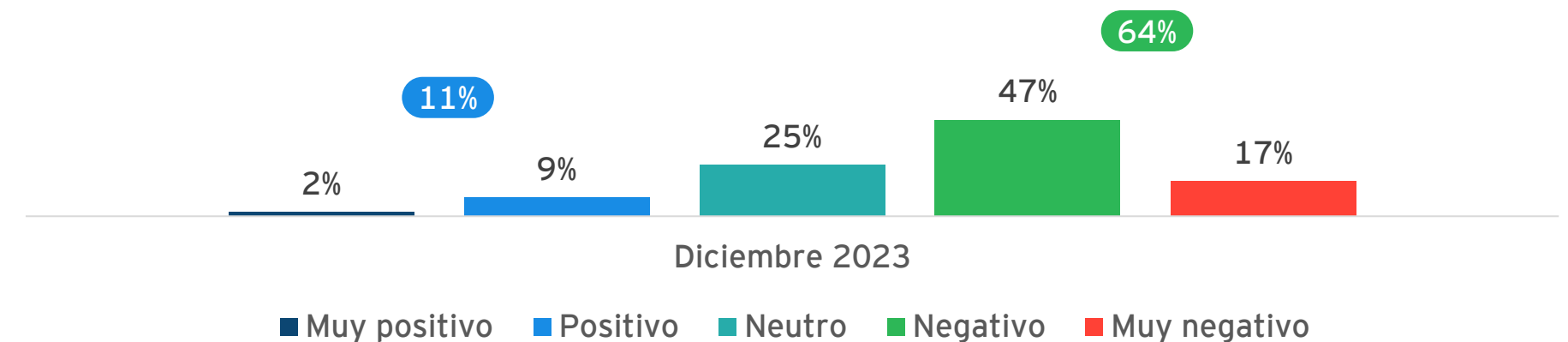


Factores de impacto en las empresas de origen político y social

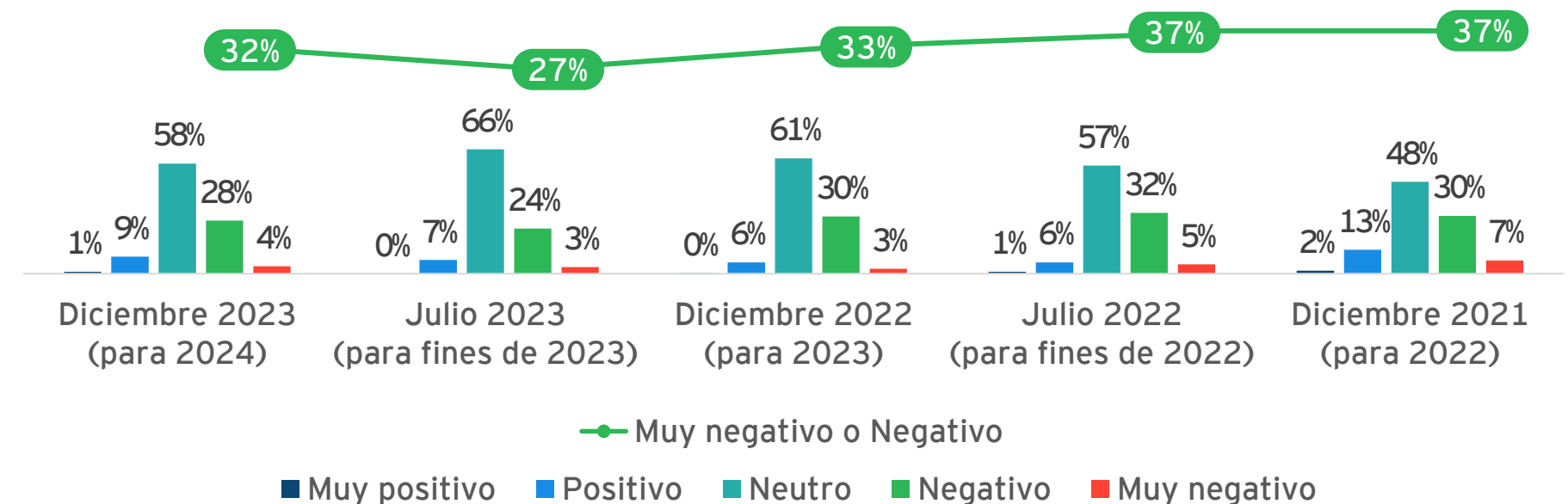


- La mayoría de las empresas percibe de forma negativa el impacto de los **cambios regulatorios** (64%), siendo solo el 11% los que la visualiza de forma positiva.
- Al igual que en las encuestas previas, la mayoría de las compañías sigue percibiendo que los **efectos del cambio climático** son neutros (58%). En esta ocasión los resultados son más pesimistas que la medición anterior, y alineándose con las anteriores.

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



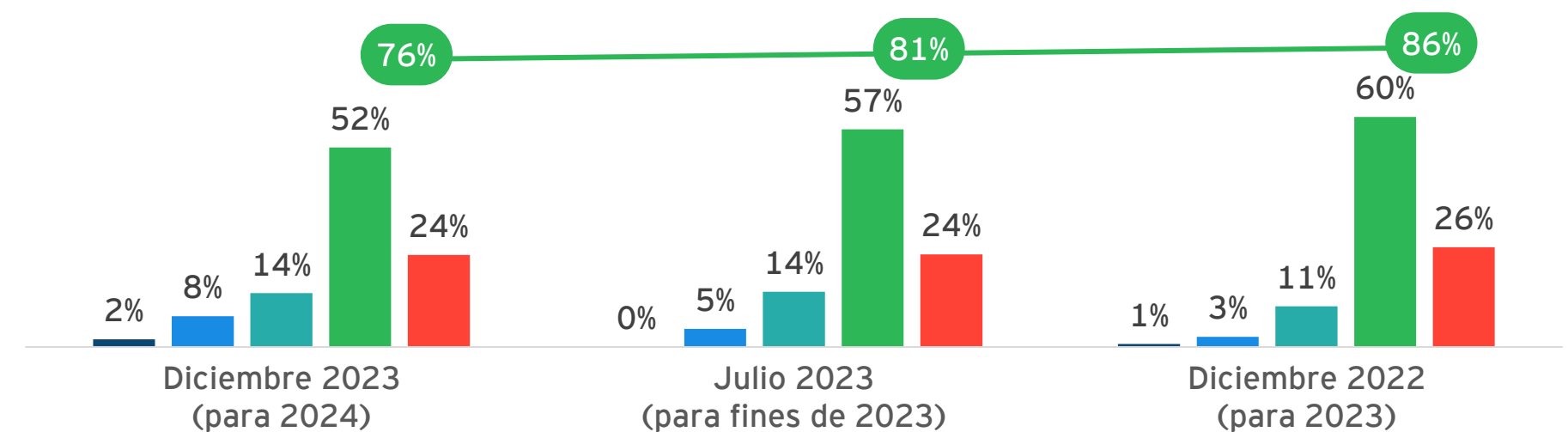
Impacto en las empresas de los **efectos del cambio climático**



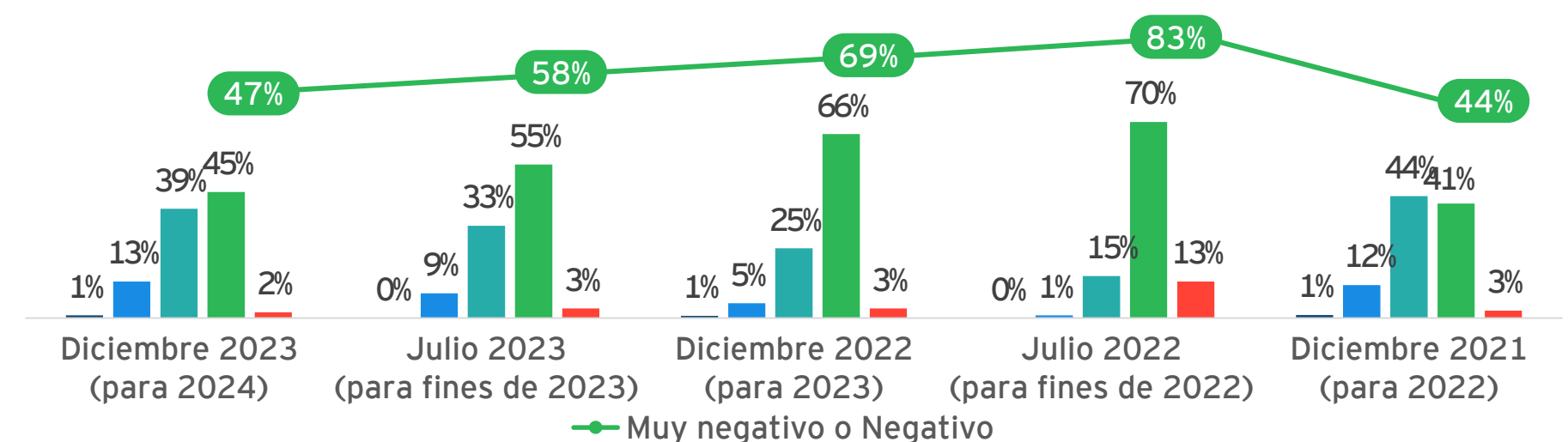
Factores de impacto en las empresas de origen económico

- Similar a la última medición de julio de 2023, la gran mayoría (76%) indica que el **escenario económico local** tendrá un impacto negativo en su negocio.
- Respecto del **escenario económico global**, continua una percepción mayormente negativa (47%), sin embargo, se mantiene una tendencia de mejora, siendo este el resultado más positivo desde julio de 2022.

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



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

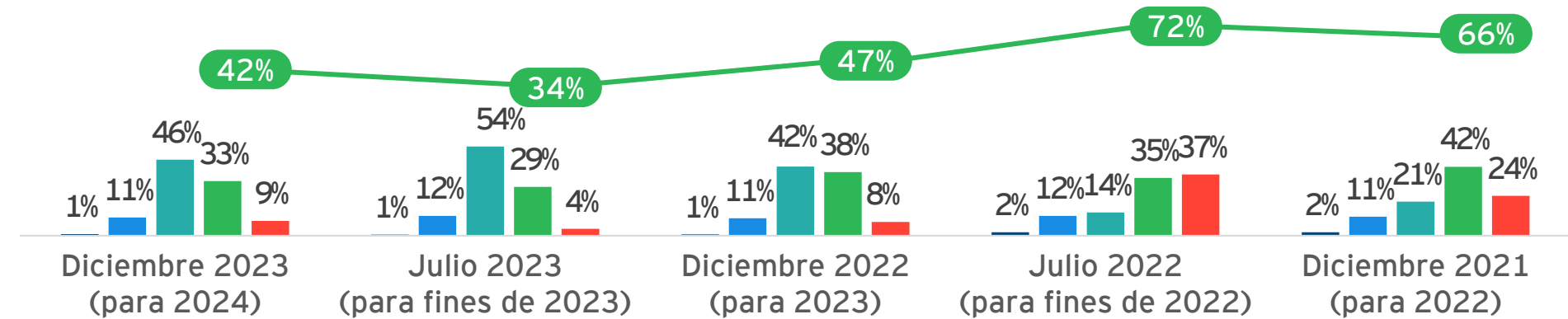


■ Muy positivo
 ■ Positivo
 ■ Neutro
 ■ Negativo
 ■ Muy negativo

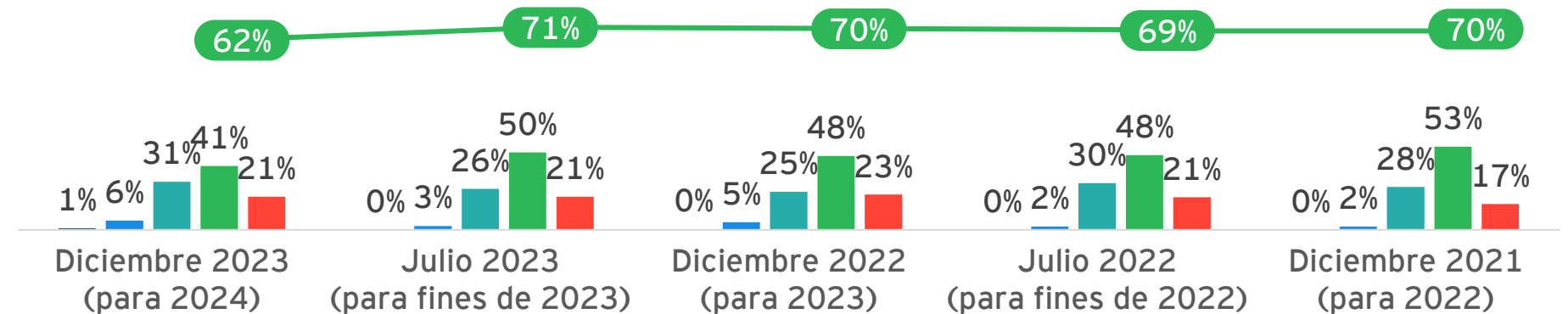
Factores de impacto en las empresas de origen económico

- El impacto del **tipo de cambio** es considerado neutro por el 46% 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 (62%), pero menor a la encuesta anterior (71%).
- El impacto negativo de la **inflación** muestra una baja significativa (61%) respecto de hace seis meses (83%).

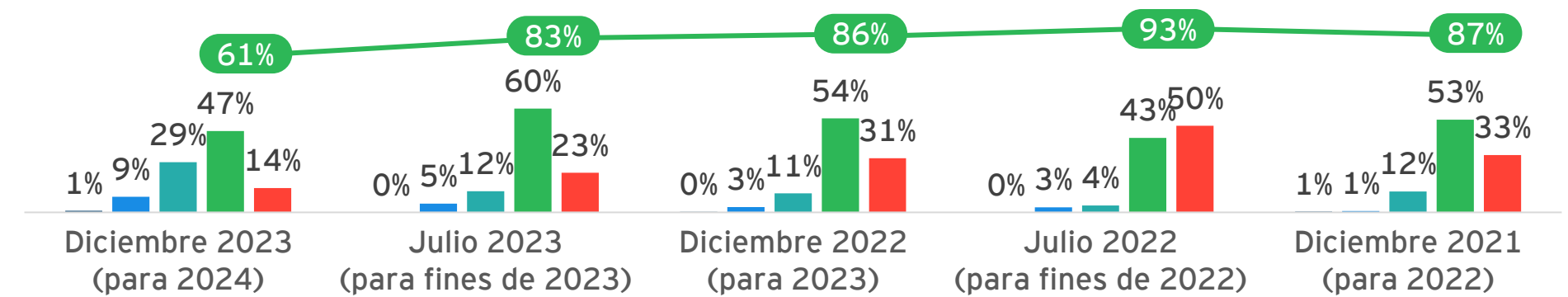
Impacto en las empresas del **tipo de cambio**



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



Impacto en las empresas de la **inflación**



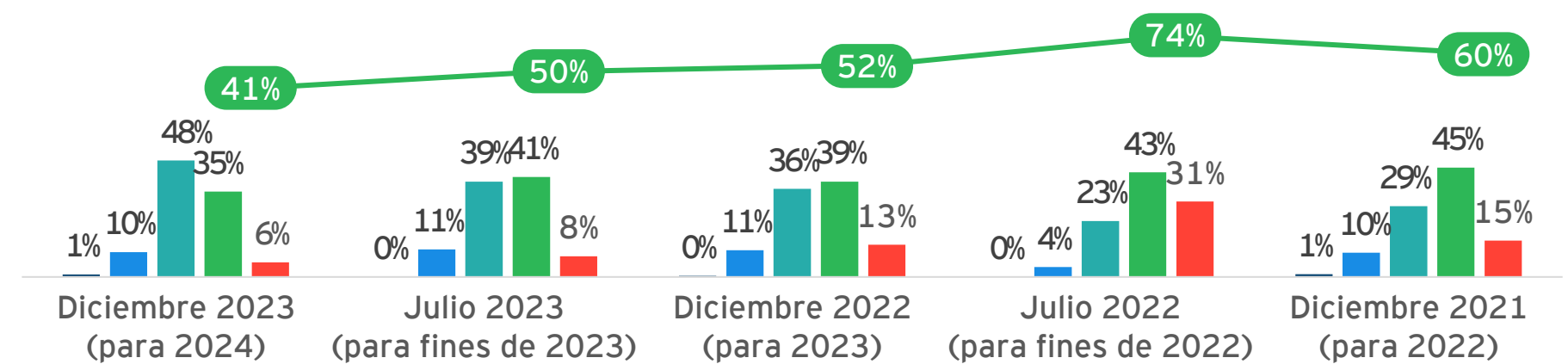
—●— Muy negativo o Negativo

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

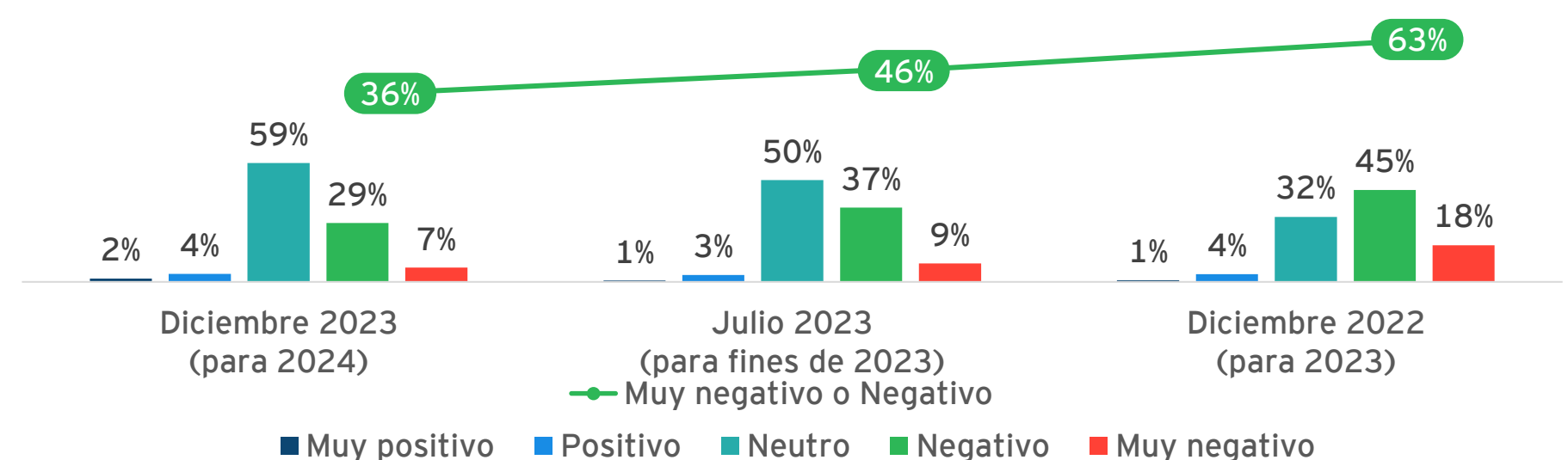
Factores de impacto en las empresas de origen económico

- El 48% de los encuestados evalúa como neutro el impacto del **precio de las materias primas**, mientras que el 41% de los encuestados lo evalúa negativamente.
- Las **disrupciones en la cadena de suministro** siguen siendo una preocupación para el 36%, sin embargo, muestran una mejora respecto a las últimas mediciones (46% y 63%).

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



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



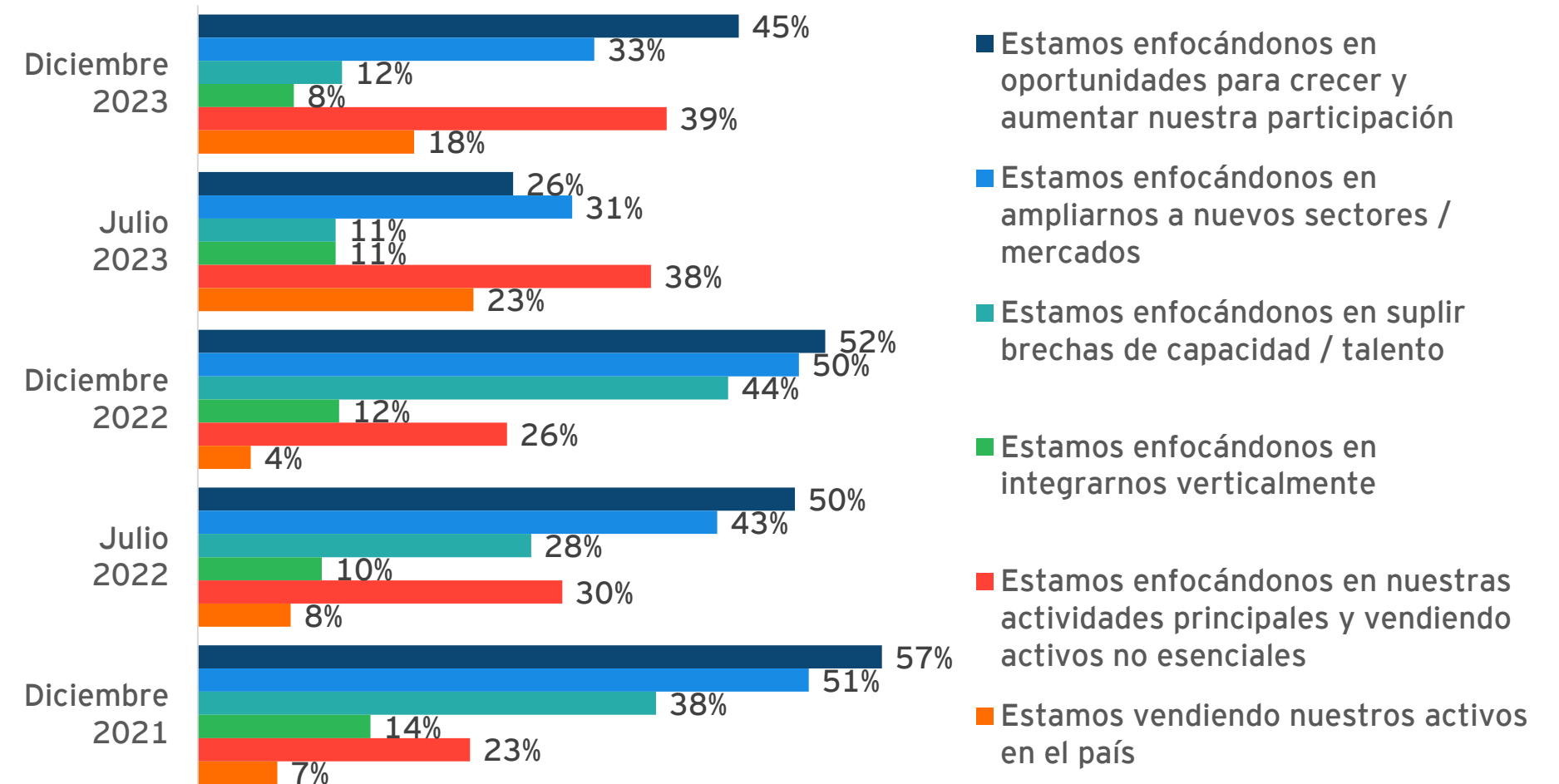
Fusiones y adquisiciones

- El 80% de los encuestados no tiene planes de realizar **fusiones, adquisiciones o ventas de activos** en los próximos meses.
- Entre quienes sí las realizarán (14%), el **foco principal** para los próximos 12 meses está en las oportunidades para crecer y aumentar la participación (45%), seguido de la venta de activos no esenciales para enfocarse en las actividades principales del negocio (39%).

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



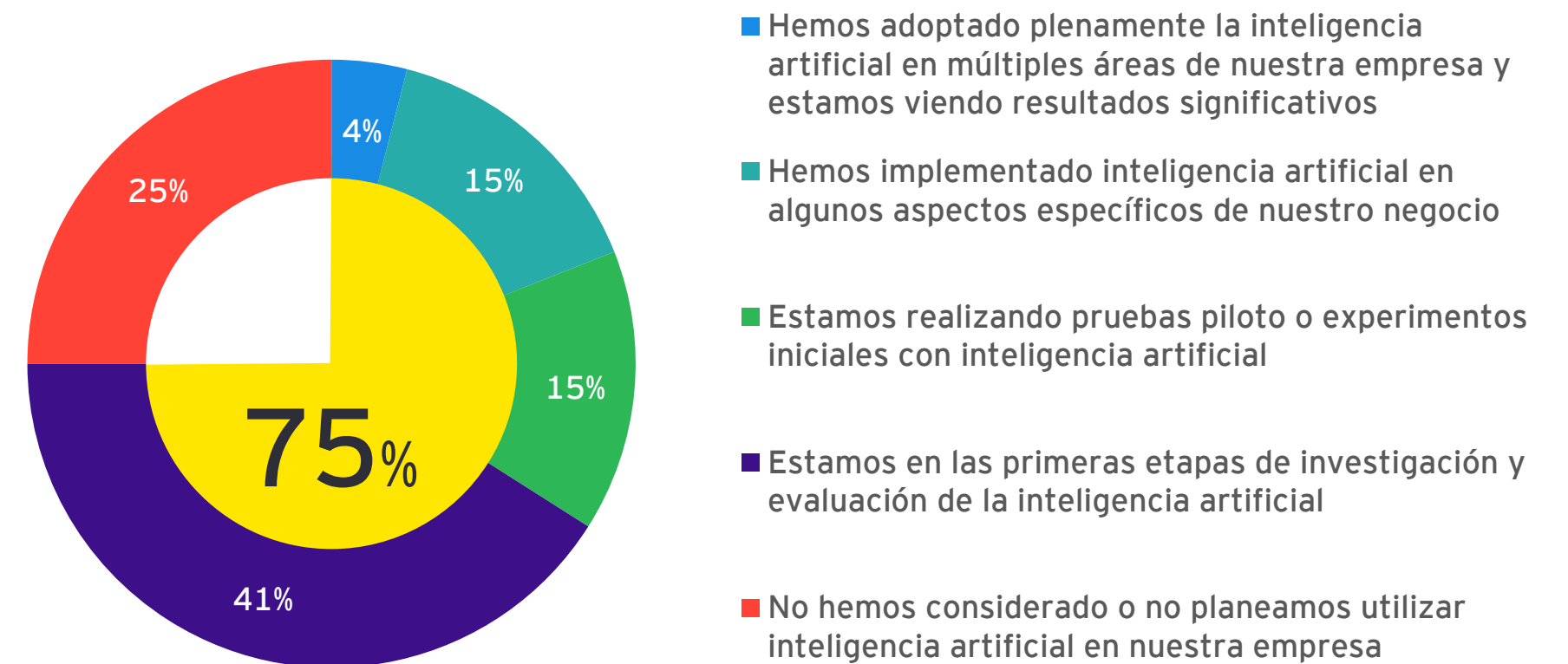
Escenario de **fusiones y adquisiciones** de las empresas para los próximos 12 meses



Inteligencia artificial

- El 75% de las empresas está al menos investigando y evaluando la adopción de la inteligencia artificial en su negocio, y un 34% de ellas la ha implementado al menos a través de pruebas piloto o experimentos iniciales.
- Solo un 25% no planea utilizar inteligencia artificial en su empresa.

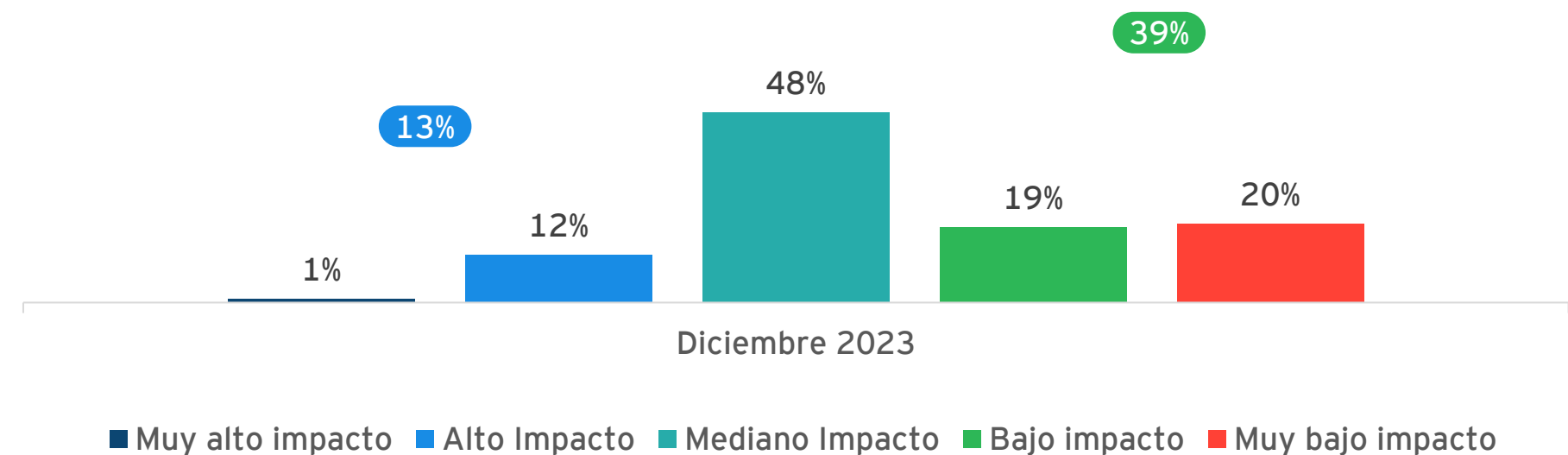
Adopción de inteligencia artificial en las empresas



Ley de delitos económicos y ambientales

- El 48% de los encuestados considera que la **ley de delitos económicos y ambientales** tendrá un impacto mediano en la operatividad de su empresa, mientras que un 39% considera que este será bajo o muy bajo.
- Solo el 13% estima que el impacto será alto o muy alto.

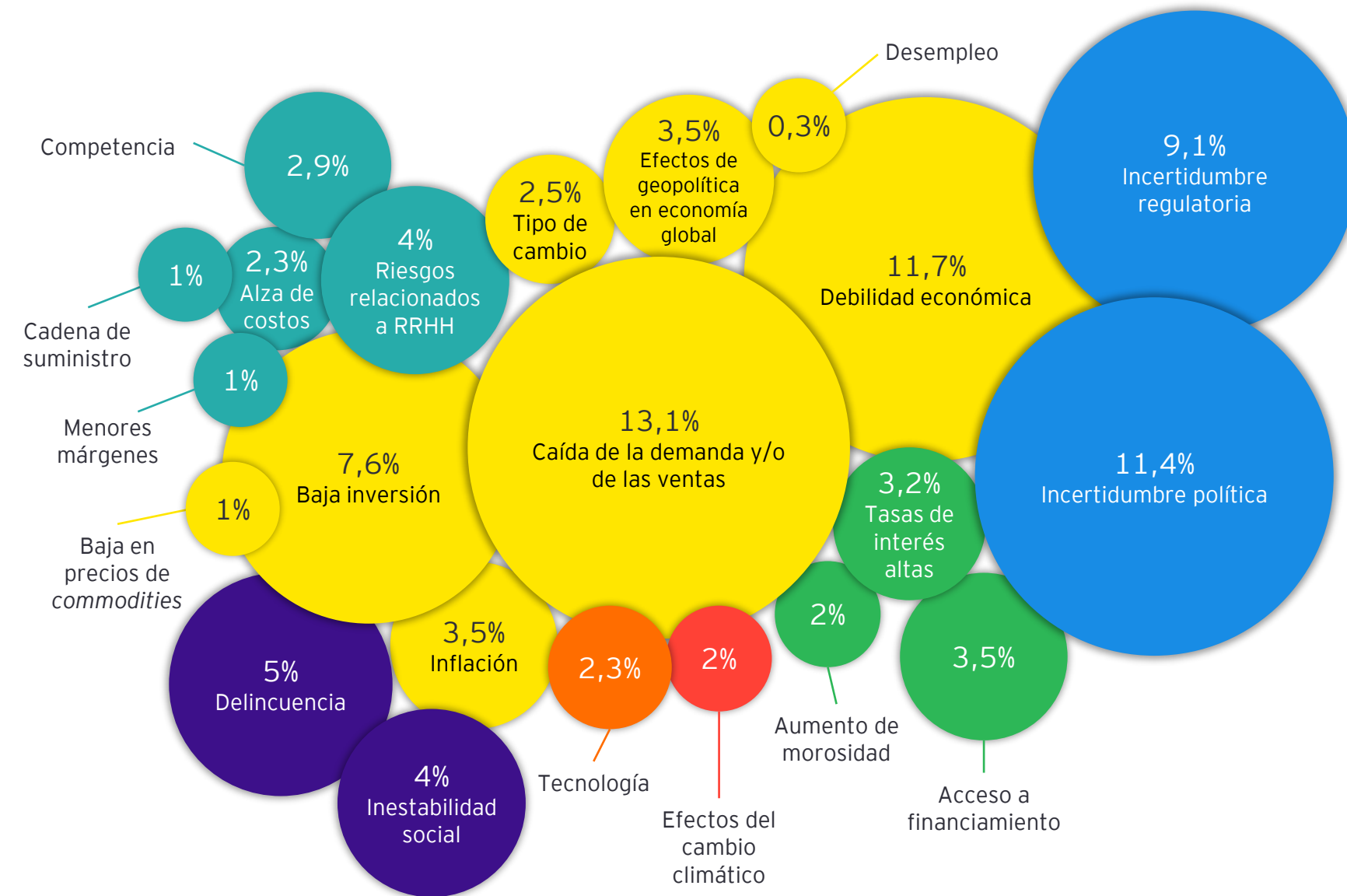
Impacto de la ley de delitos económicos en la operatividad de su empresa



Riesgos y oportunidades

- Consultados por los principales riesgos que enfrentarán las empresas este año (pregunta abierta), destacan las menciones respecto de la **caída de la demanda y/o las ventas (13,1%)**, la **debilidad económica (11,7%)**, la **incertidumbre política (11,4%)** y la **incertidumbre regulatoria (9,1%)**.

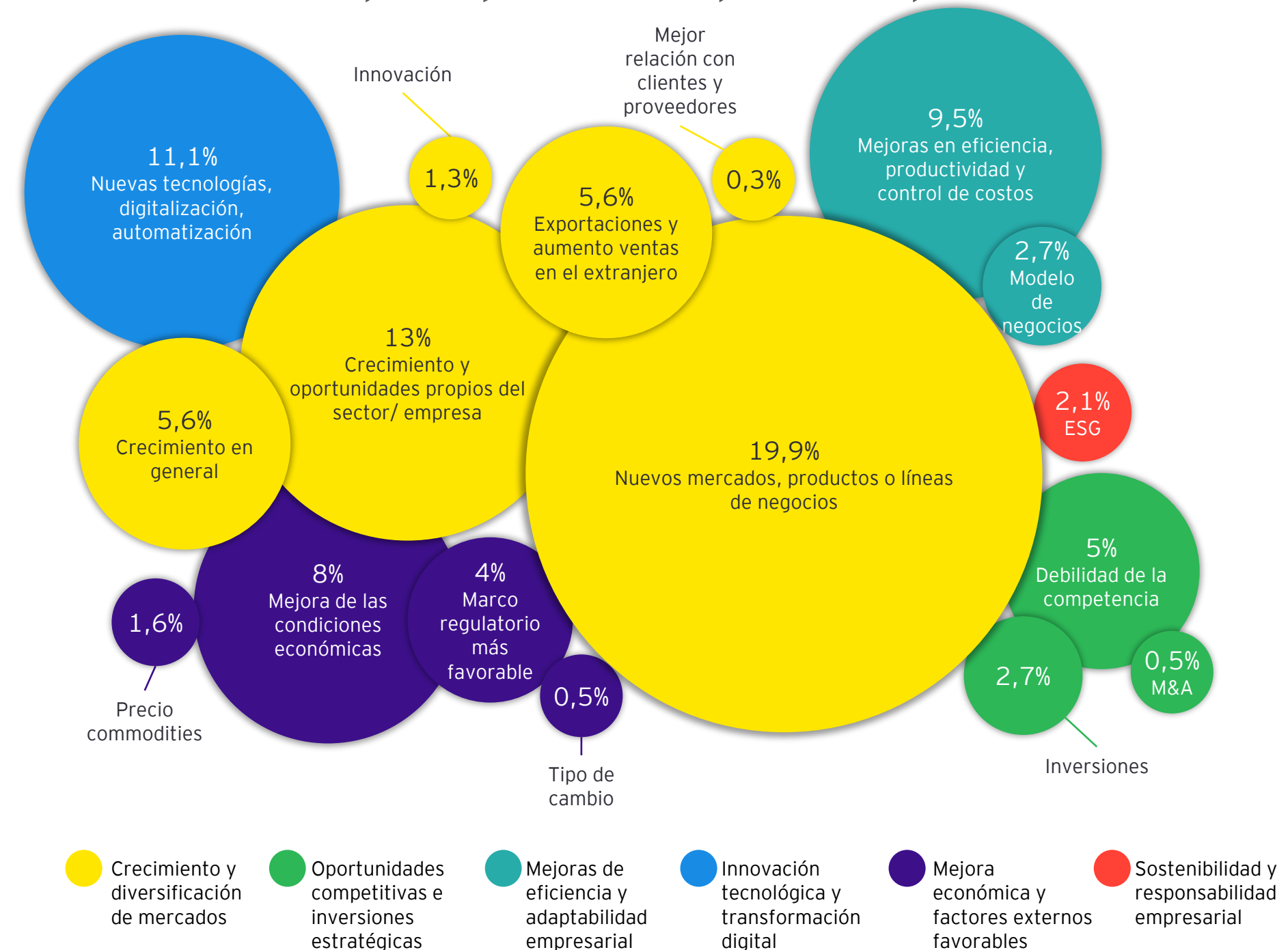
Principales riesgos para las empresas en 2023



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 (19,9%)**, el **crecimiento y oportunidades propios del sector o de la empresa (13%)**, la implementación de **nuevas tecnologías, la digitalización y automatización (11,1%)** y las mejoras en **eficiencia, productividad y control de costos (9,5%)**.

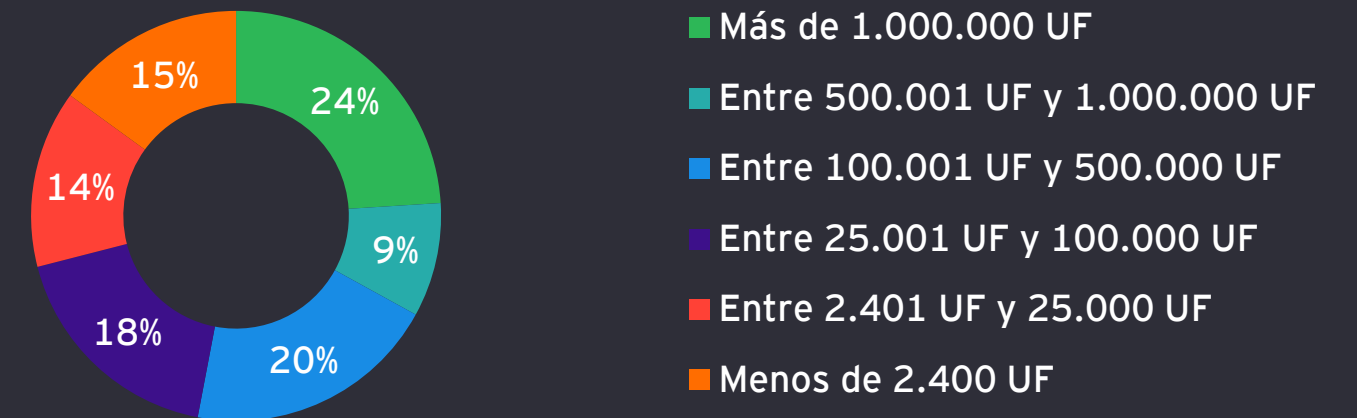
Principales **oportunidades** para las empresas en 2023



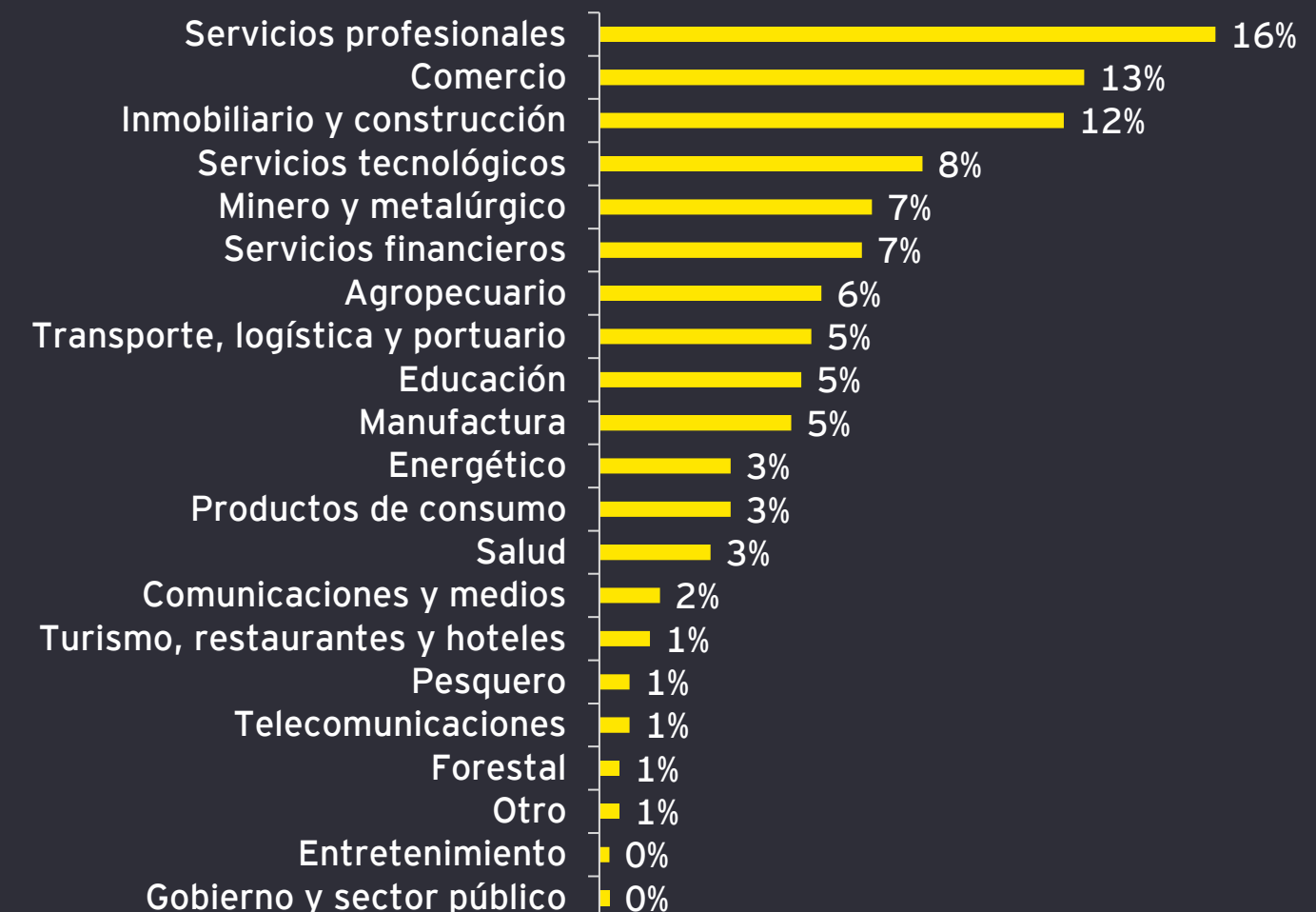
Caracterización muestral

- La mayoría de los encuestados (53%) pertenecen a grandes empresas y representan a una multitud de sectores del mercado, con mayor participación en el caso de servicios profesionales, comercio, inmobiliario y construcción, servicios tecnológicos, minero metalúrgico y servicios financieros.

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.

© 2023 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 escribanos 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

