

Encuesta de Expectativas Empresariales

Julio 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 319 CEOs, CFOs, directores y otros altos ejecutivos de empresas de todos los sectores y se llevó a cabo entre el 1 y el 30 de junio 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, teniendo que lidiar con una alta inflación, bajo crecimiento, disrupciones en la cadena de suministro y una sociedad más exigente e insatisfecha que tiende hacia sectores políticos más radicales. Sin embargo, el país ha logrado sobreponerse. La mayoría de las empresas han sabido adaptarse y la sociedad está buscando nuevas formas de resolver sus diferencias, abrir nuevos caminos y construir un mejor futuro.

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

Una de las principales preocupaciones que surge de la encuesta es que más de la mitad de los encuestados considera que **sus utilidades caerán**, alcanzando el mismo porcentaje (55%) que hace un año.

En cuanto al panorama económico, la mayoría de los encuestados (72%) espera un **decrecimiento de la economía en 2023**. El 38% estima que el retroceso se situará entre el -1% y el 0%, mientras que el 23% prevé un incremento del PIB entre el 0% y el 1%.

A pesar de estas expectativas negativas, las compañías están buscando **impulsar sus ventas** e **incursionar en nuevas tecnologías** para mejorar su competitividad. El 64% de las empresas está investigando y evaluando la adopción de la **inteligencia artificial** en sus negocios, y el 25% ya ha implementado esta tecnología 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 las empresas están tomando medidas para enfrentar los desafíos actuales, como la **reducción del consumo** y el **control de costos**. Asimismo, se destaca que la mayoría (72%) de los encuestados espera **augmentar las remuneraciones**, con un 60% 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 **caída de la demanda y/o las ventas**, la **debilidad económica**, la **incertidumbre política** y el **aumento de los costos**.

La encuesta da cuenta de un panorama mixto para las empresas en 2023. Aunque existen expectativas negativas en cuanto a las utilidades y el 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

- **55%** espera una disminución en las utilidades y un 35% espera que esta caída sea superior al 10%. En diciembre de 2022, sólo un 44% esperaba que las utilidades disminuyeran.
- **45%** espera una disminución de las ventas, una cifra que va al alza en comparación al 38% de hace 6 meses.
- **16%** piensa invertir más que en 2022. El principal objetivo de las inversiones se dirigirá a efectuar reparaciones o mejoras para mantener las condiciones normales de funcionamiento.
- **72%** de los encuestados espera que el PIB decrezca este 2023. 38% espera que el retroceso sea de entre -1% y 0%.
- **50%** de las compañías espera mantener su dotación y un **60%** piensa aumentar las remuneraciones en línea o por sobre la inflación.
- **85%** 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 tipo de cambio es el que tiene un menor impacto negativo, alcanzando un **34%**. La inflación alcanza un **83%**, siendo el factor con un mayor impacto negativo en las empresas.
- **64%** 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.
- **La principal oportunidad** está en la implementación de nuevas tecnologías, la digitalización y automatización.

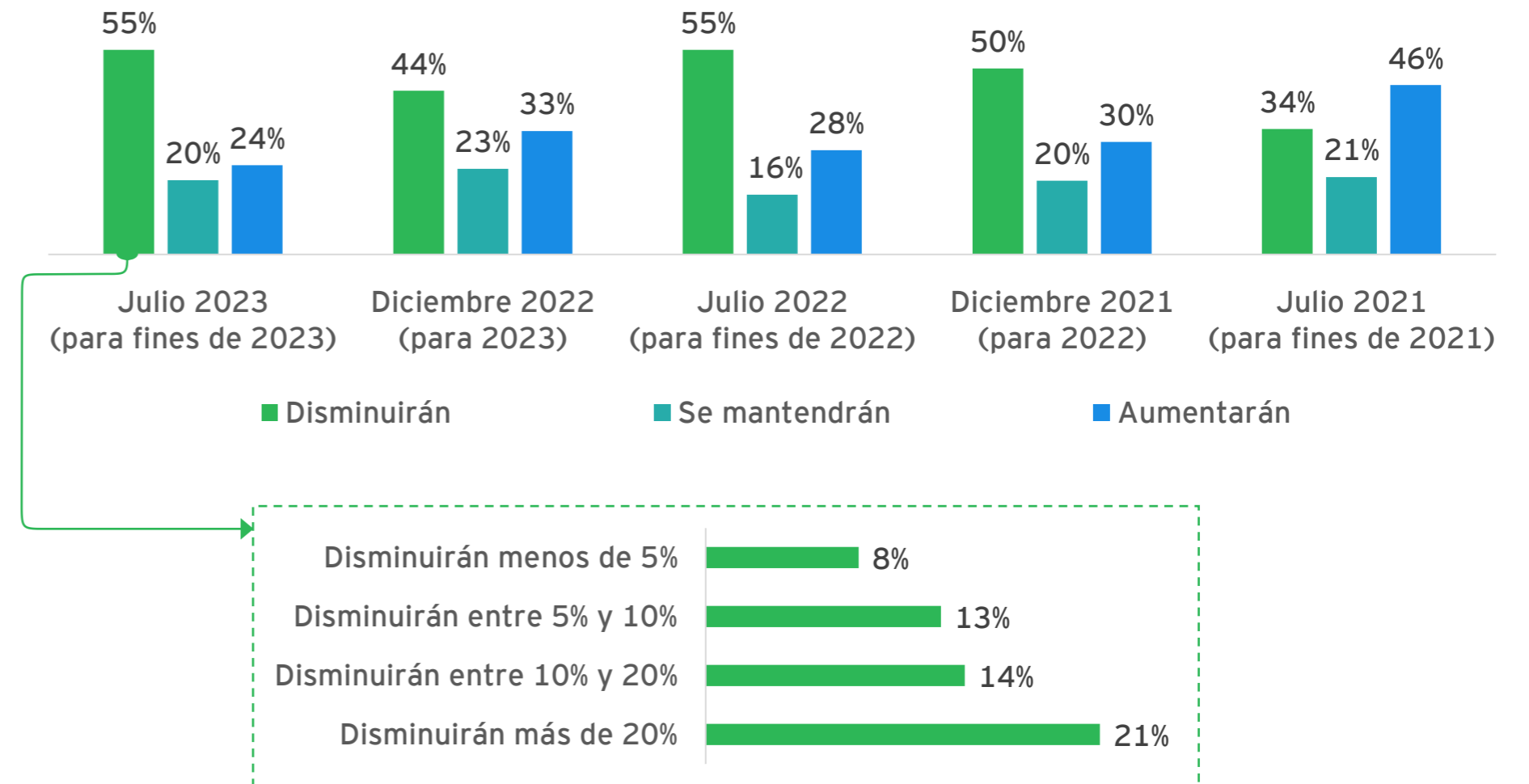
Tabla de contenidos

Acerca del estudio	2
Acerca de los resultados	3
Algunos de los principales hallazgos	4
Expectativas empresariales	6
Expectativas económicas	11
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	16
Fusiones y adquisiciones	19
Escenario inflacionario	20
Inteligencia artificial	21
Riesgos y oportunidades	22
Caracterización muestral	24

Expectativas empresariales

- Más de la mitad de los encuestados considera que sus **utilidades caerán**, alcanzando el mismo 55% que hace un año, pero 11 puntos porcentuales más que hace 6 meses.
- En particular, un 21% espera que sus utilidades decrezcan más del 20%.
- Los que esperan que aumenten sus utilidades alcanzan el 24%, menos que hace un año (28%).

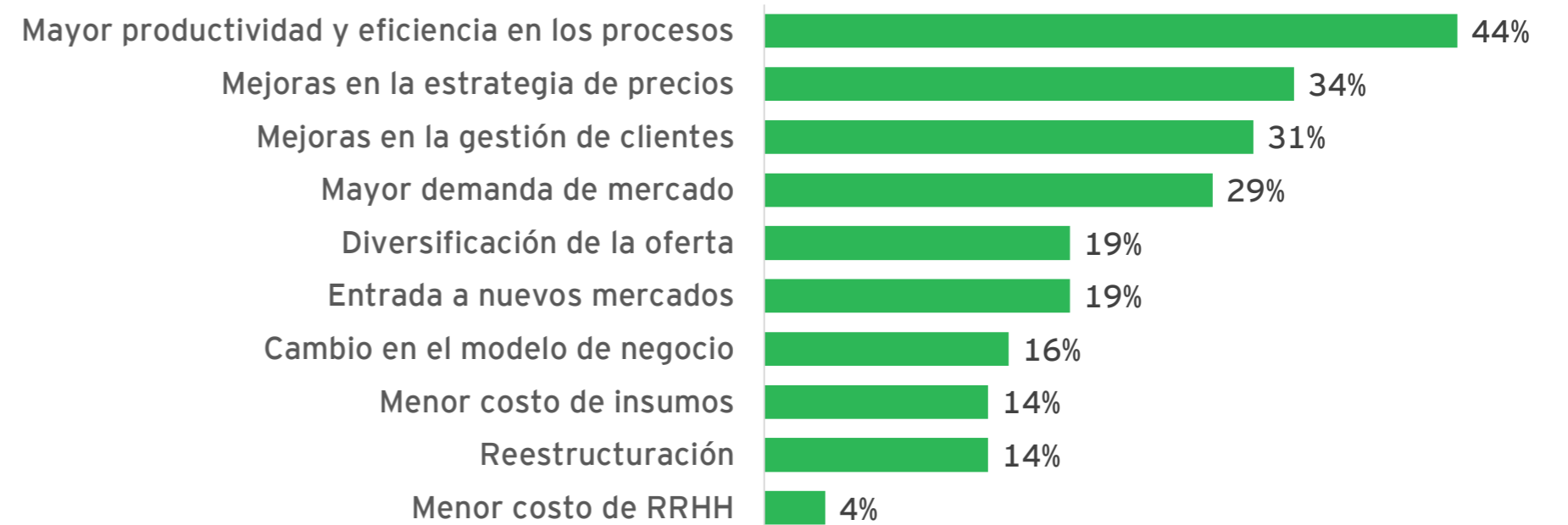
Expectativas para las utilidades



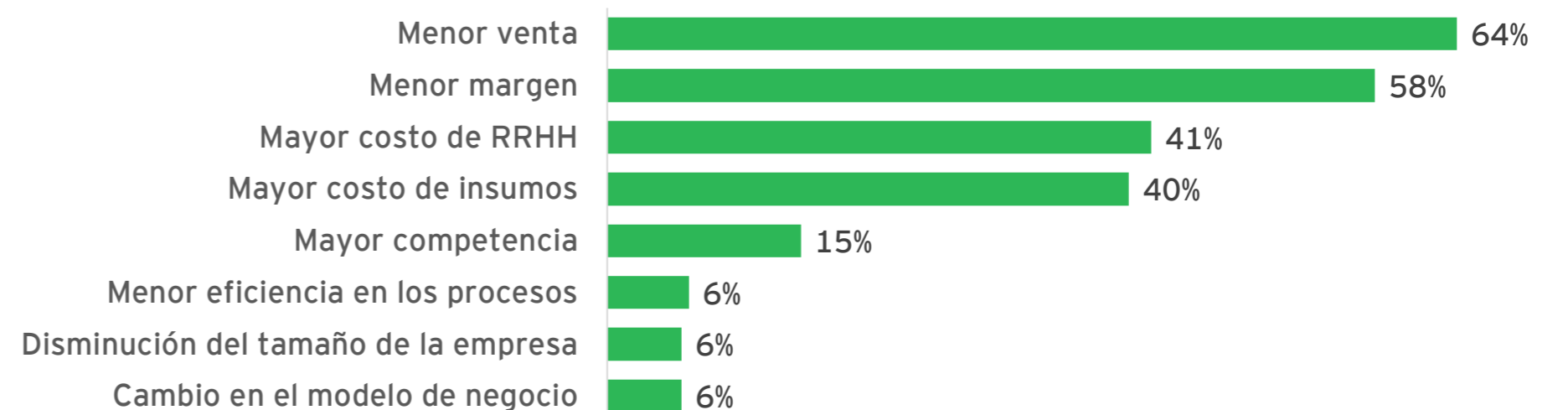
Expectativas empresariales

- Dentro de los principales motivos que explican el **aumento esperado en las utilidades**, destacan la **mayor productividad y eficiencia en los procesos**, las **mejoras en la estrategia de precios y en la gestión de clientes** 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 recursos humanos e insumos**.

¿Qué motivos explican el aumento esperado en utilidades?

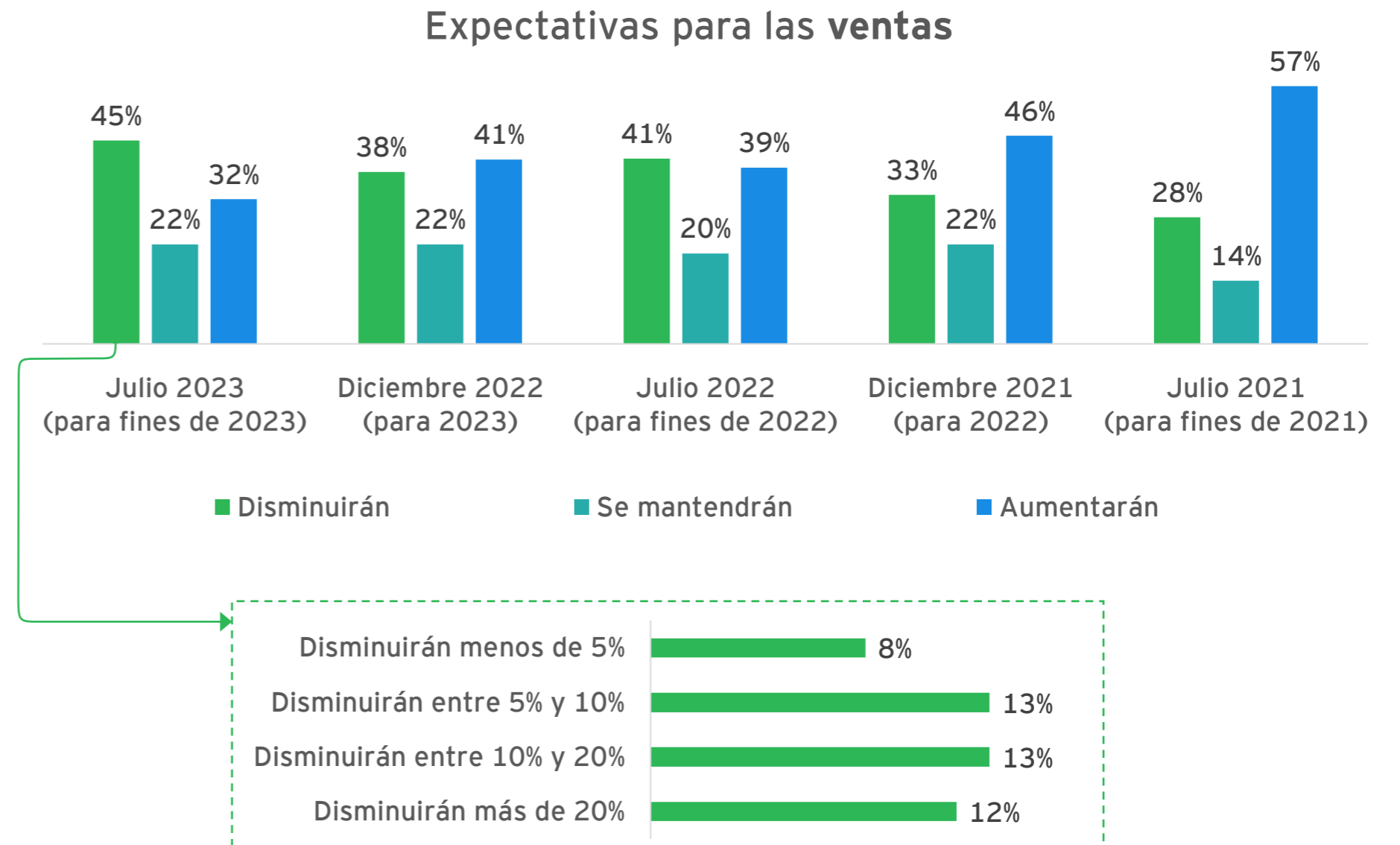


¿Qué motivos explican la disminución esperada en utilidades?



Expectativas empresariales

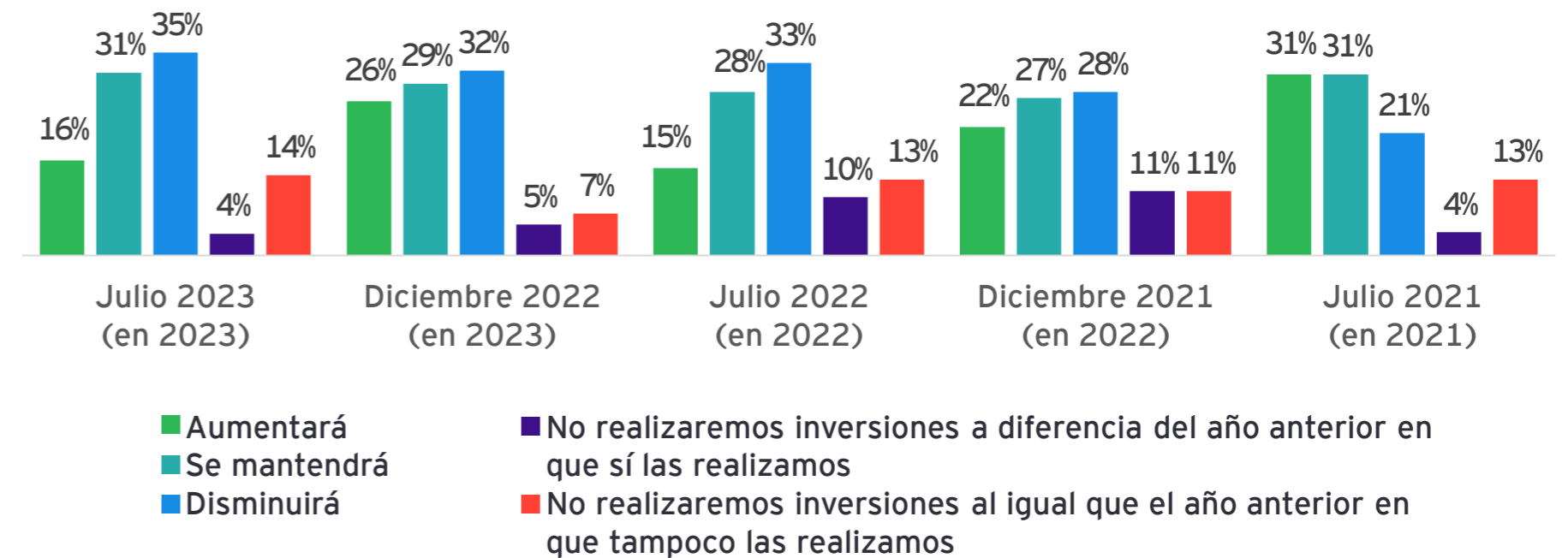
- Las empresas que prevén un **caída de las ventas** alcanzan 45%, la mayor cifra de las últimas 5 mediciones.
- Quienes esperan un alza alcanzan sólo un tercio de los encuestados.



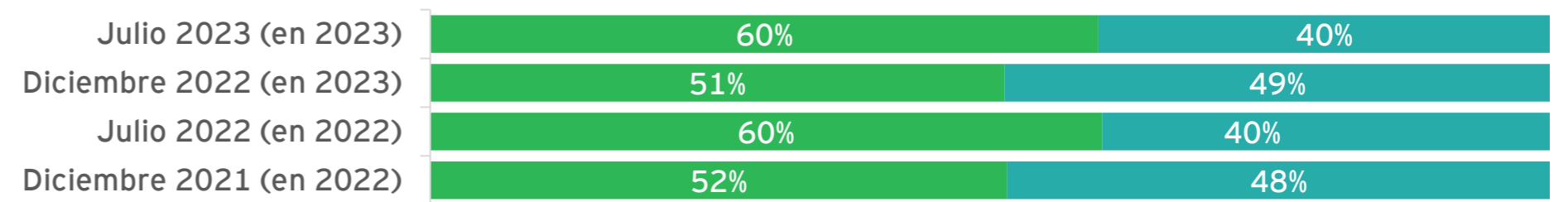
Expectativas empresariales

- El porcentaje de empresas que piensa **invertir** más que en 2022 es de un 16%, similar al 15% de hace un año, pero considerablemente menor que en las mediciones de años anteriores.
- Quienes prevén una disminución (35%) presentan una leve alza en relación a las últimas mediciones.
- Al igual que hace un año, el **objetivo de la inversión** de quienes sí invertirán se dirigirá mayoritariamente a efectuar reparaciones o mejoras para mantener condiciones normales de funcionamiento (60%) en lugar de generar crecimiento (40%).

Expectativas para el presupuesto de inversión de las empresas



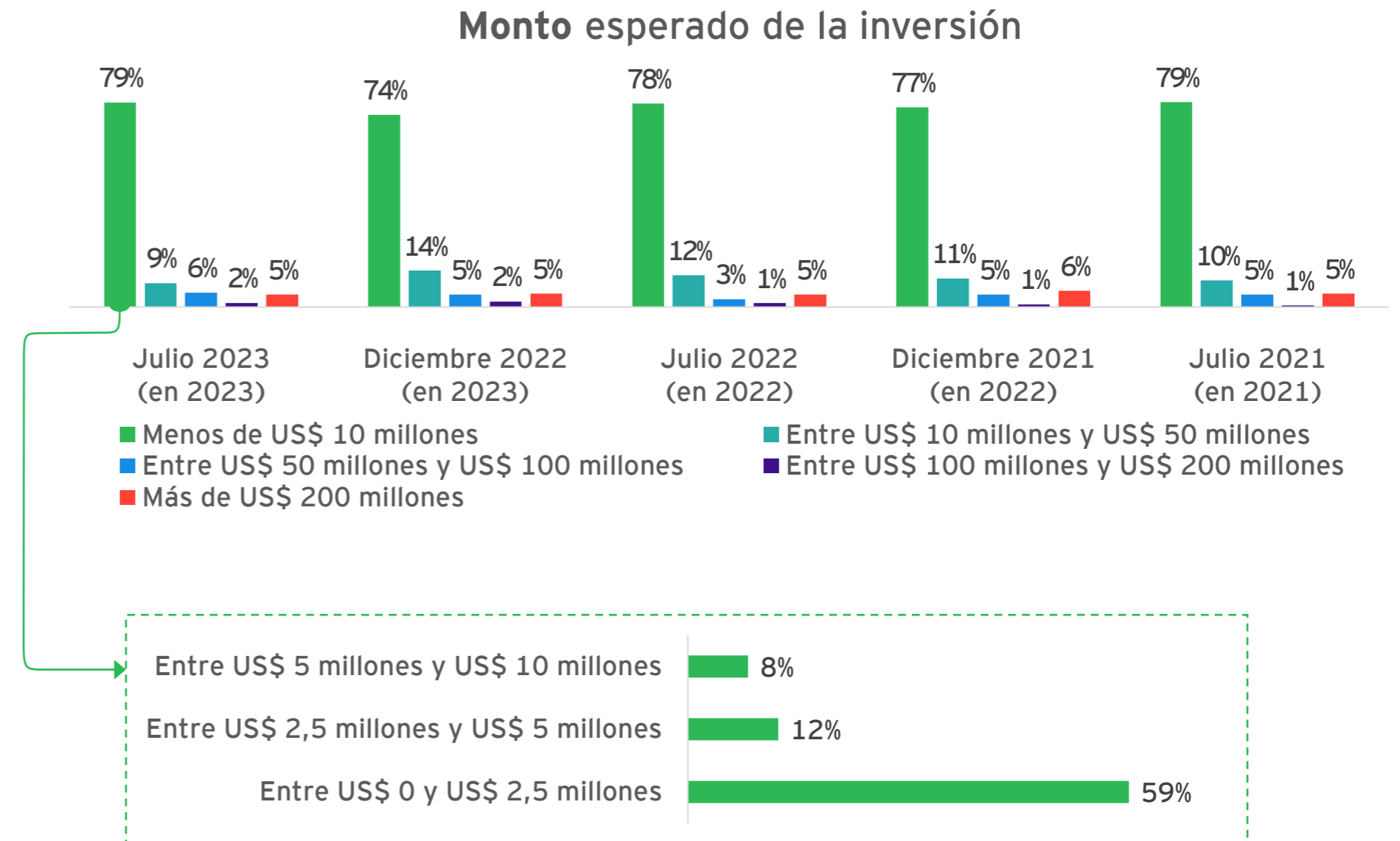
Objetivo de la inversión (de las empresas que sí invertirán)



■ Efectuar reparaciones o mejoras necesarias para mantener condiciones normales de funcionamiento
 ■ Generar crecimiento en la empresa

Expectativas empresariales

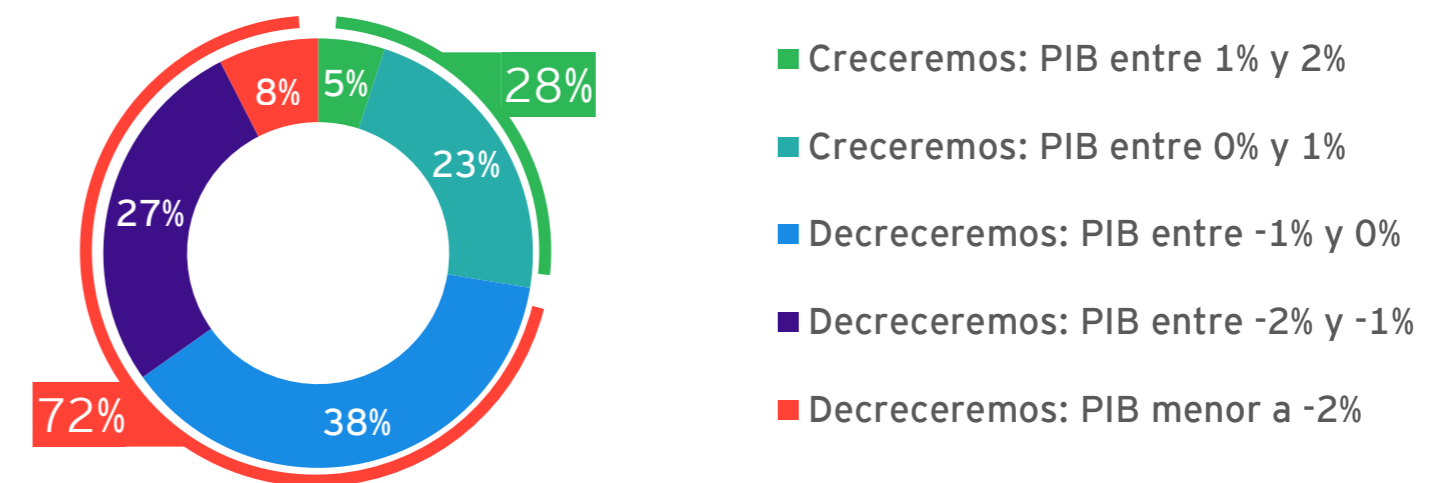
- En línea con las mediciones anteriores, el monto que la gran mayoría de las empresas (59%) piensa **invertir** es menor a los US\$ 2,5 millones.
- El **79%** espera **invertir** una cifra menor a los US\$ 10 millones.



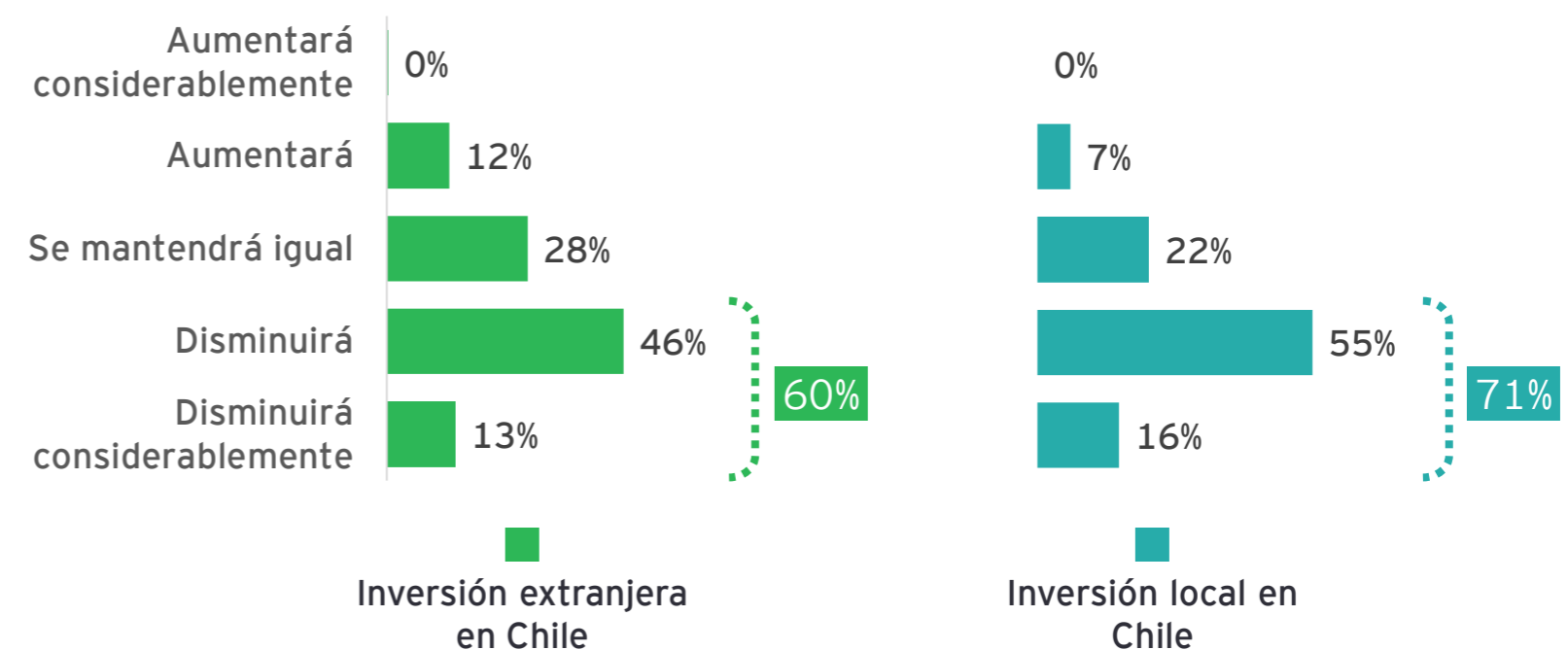
Expectativas económicas

- La gran mayoría (72%) de los encuestados espera que la **economía decrezca** este 2023. 38% espera que el retroceso sea de entre -1% y 0%.
- En tanto, 23% prevé que el **PIB** aumentará entre 0% y 1%.
- Respecto de la **inversión en el país**, los encuestados están más pesimistas respecto de la **local**, un 71% considera que disminuirá vs un 60% que opina lo mismo en el caso de la inversión **extranjera**.

Expectativas para el PIB



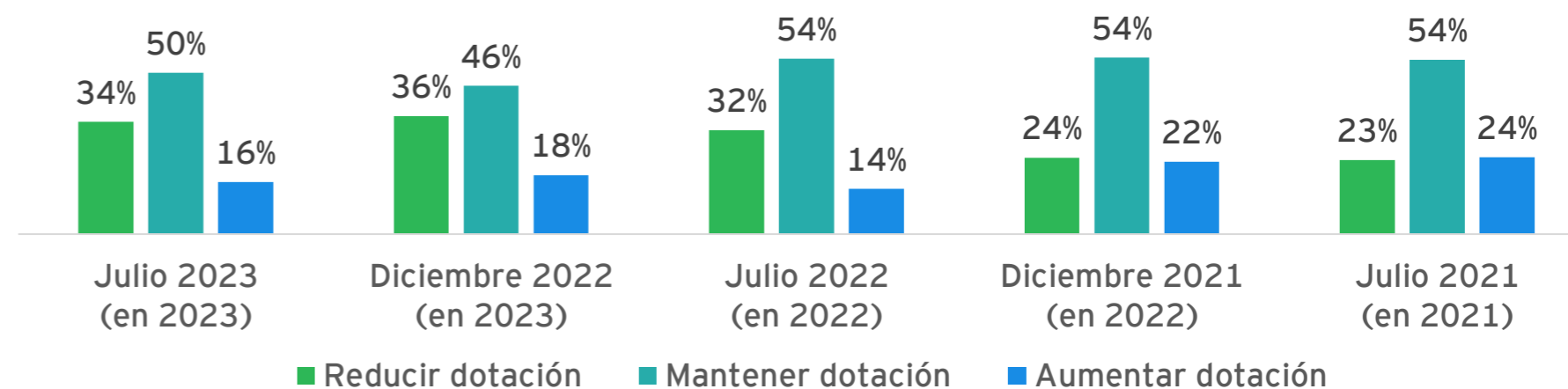
Expectativas de inversión en Chile en 2023 respecto de 2022



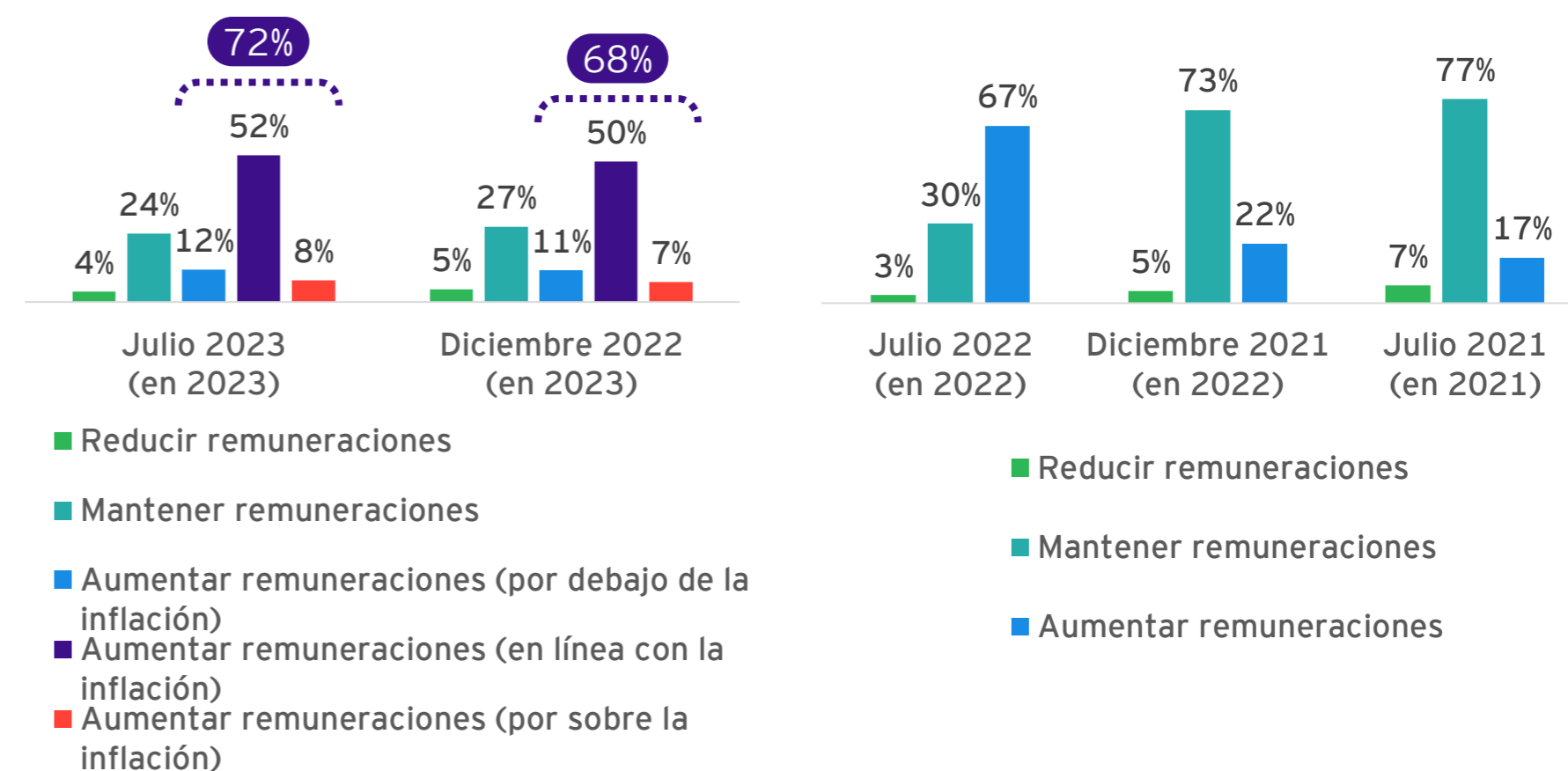
Efectos en el mercado laboral

- La mitad de las compañías espera mantener su **dotación**.
- Sin embargo, la intención de reducir 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 (72%) espera aumentar las **remuneraciones**. 60% piensa hacerlo en línea o por sobre la inflación.

Expectativas de cambio en la dotación de las empresas



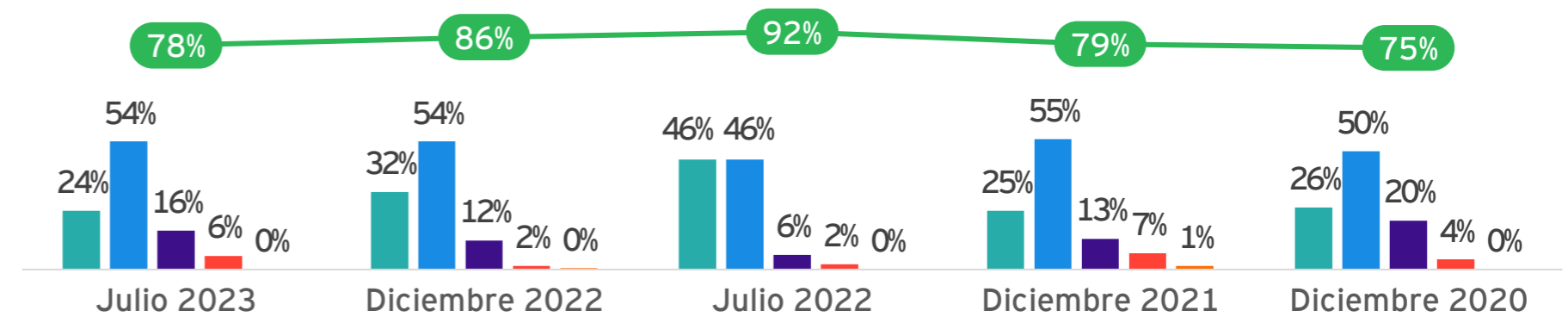
Expectativas de cambio en las remuneraciones de las empresas



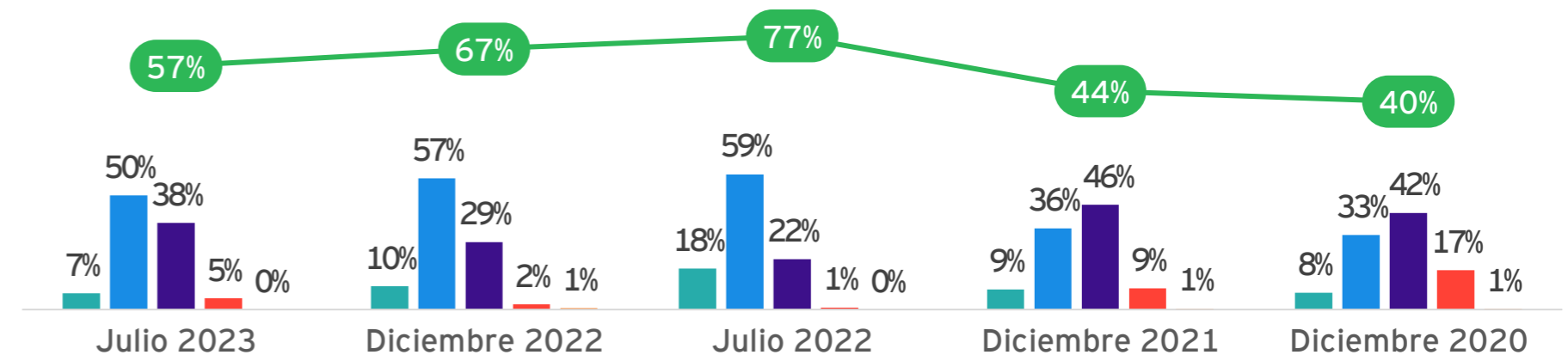
Factores de impacto en las empresas de origen político y social

- La percepción del impacto negativo del **ambiente político local** en las empresas ha mostrado una caída en esta medición (78%) respecto de diciembre 2022 (86%), posicionándose como el segundo menor valor desde diciembre de 2020.
- También se percibe una mejoría respecto del **ambiente político global**. La percepción de un impacto negativo disminuyó 10 puntos porcentuales respecto de hace 6 meses, pero aún no alcanza los niveles de mediciones anteriores a 2022.

Impacto en las empresas del ambiente/escenario político local



Impacto en las empresas del ambiente/escenario político global

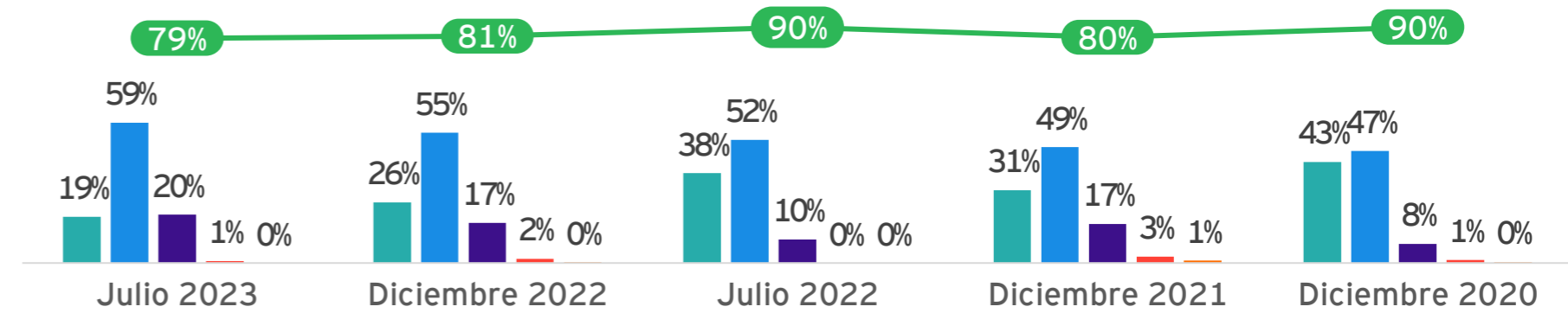


● Muy negativo o Negativo
■ Muy negativo ■ Negativo ■ Neutro ■ Positivo ■ Muy positivo

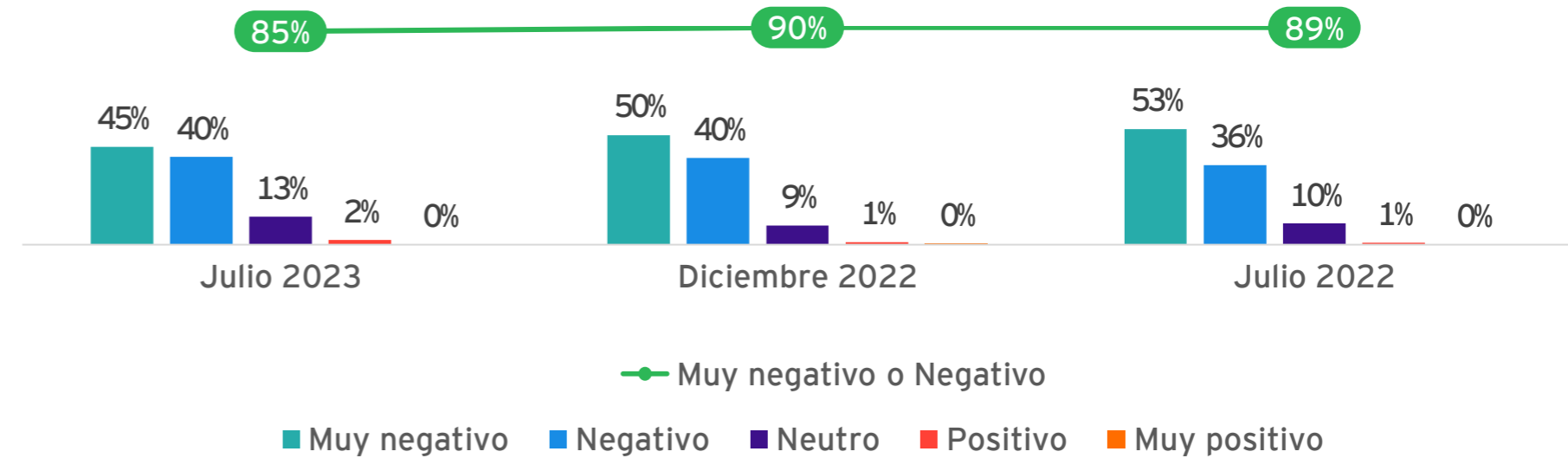
Factores de impacto en las empresas de origen político y social

- Aunque el impacto perjudicial de la **inestabilidad social** en las empresas sigue alto (79%), este ha disminuido, especialmente entre quienes lo consideran muy negativo (19%).
- En cuanto a la **seguridad pública**, esta sigue siendo un tema de preocupación para las empresas, con un 85% que considera que tiene un impacto negativo o muy negativo para su negocio.

Impacto en las empresas de la inestabilidad social



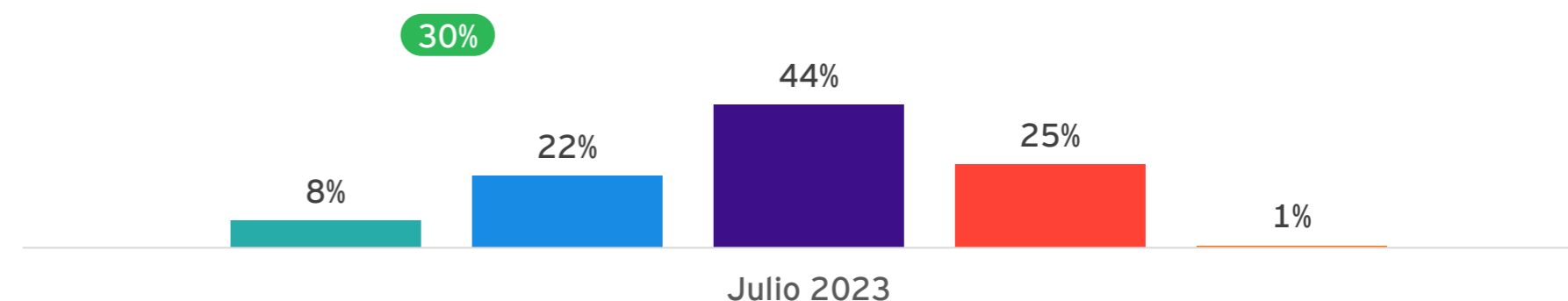
Impacto en las empresas de la seguridad pública



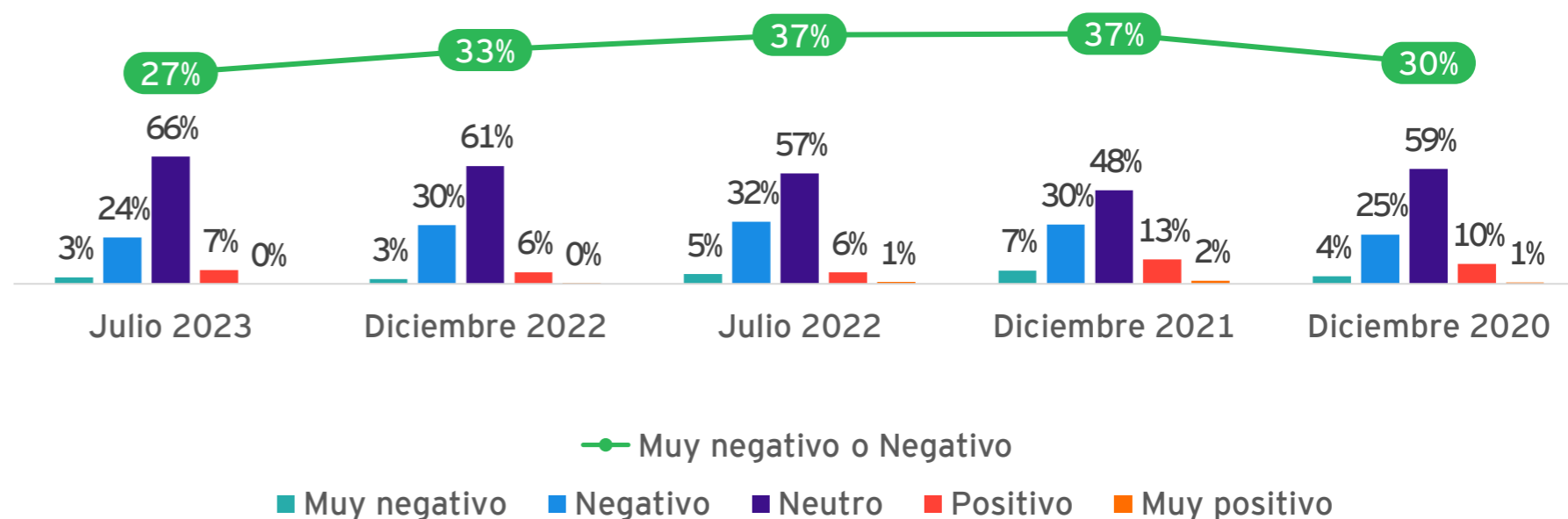
Factores de impacto en las empresas de origen político y social

- Las empresas son más bien indiferentes en cuanto al impacto del **nuevo proceso constitucional**, con un 44% que lo considera neutro.
- Entre quienes consideran que este impacto sea positivo o negativo, hay una mínima diferencia en favor de los últimos (26% vs 30%).
- Al igual que en las encuestas previas, la mayoría de las compañías sigue percibiendo que los **efectos del cambio climático** son neutros (66%). En esta ocasión los resultados son más optimistas, con solo un 27% que considera que los impactos serán negativos.

Impacto en las empresas del nuevo proceso constitucional



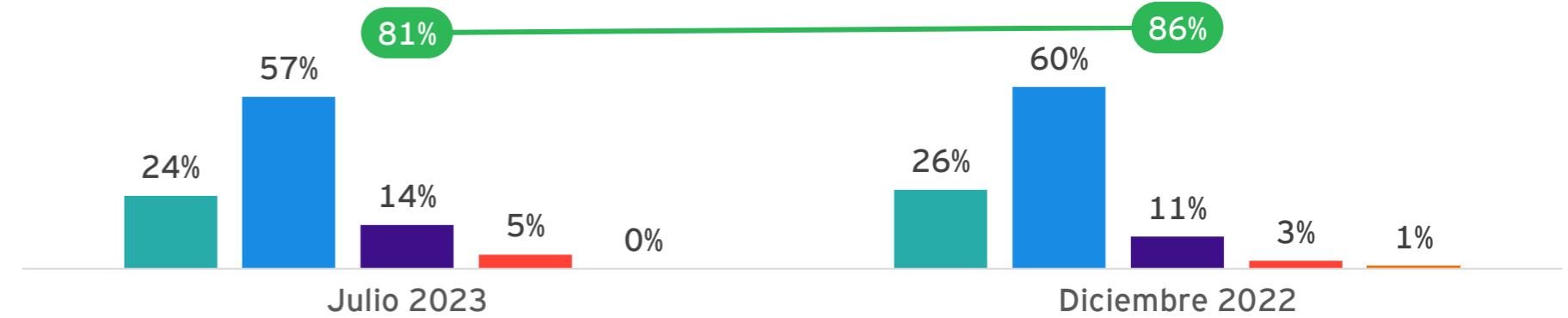
Impacto en las empresas de los efectos del cambio climático



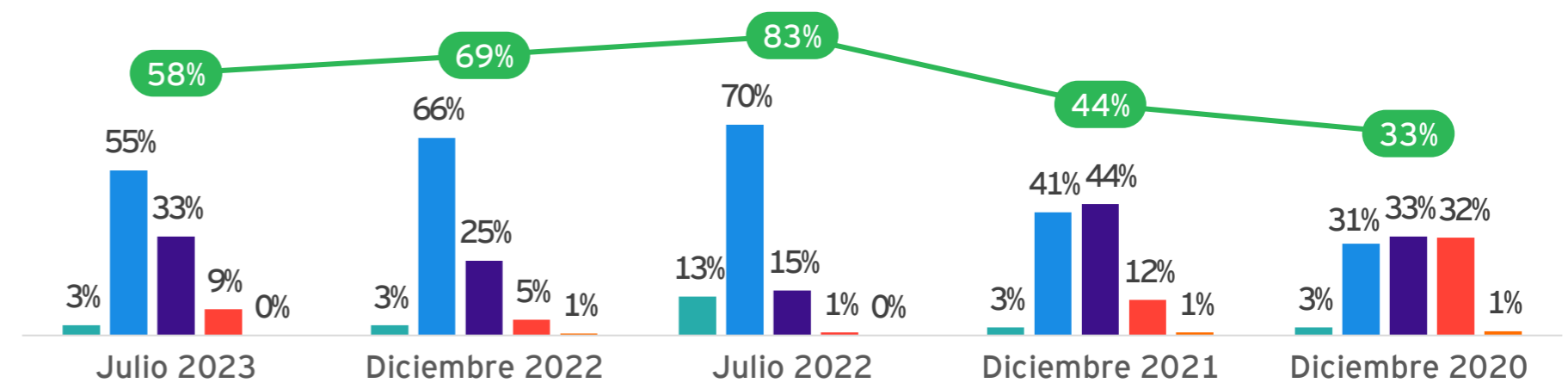
Factores de impacto en las empresas de origen económico

- Similar a la última medición de diciembre de 2022, la gran mayoría (81%) indica que el **escenario económico local** tendrá un impacto negativo en su negocio.
- Respecto del **escenario económico global**, se mantiene una percepción mayormente negativa (58%), 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**

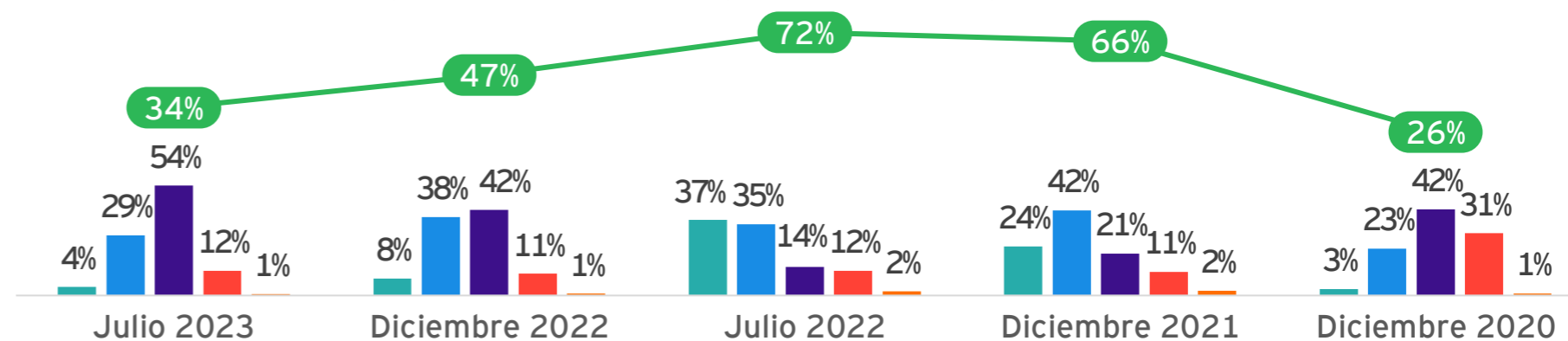


—●— Muy negativo o Negativo
■ Muy negativo ■ Negativo ■ Neutro ■ Positivo ■ Muy positivo

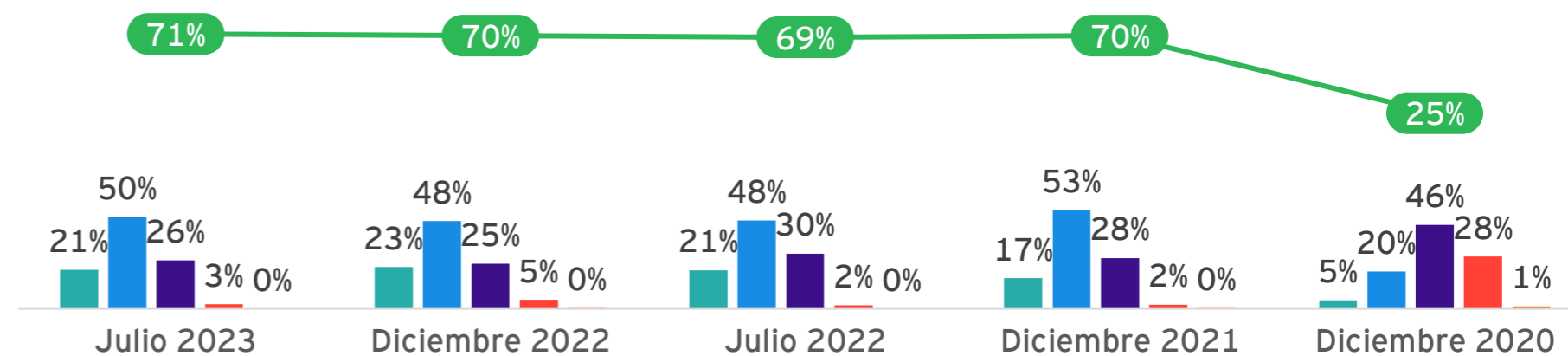
Factores de impacto en las empresas de origen económico

- El impacto del **tipo de cambio** es principalmente neutro por primera vez en las últimas cinco mediciones (54%) y sólo un 34% prevé un impacto negativo en esta materia.
- Las **condiciones de crédito** presentan una perspectiva negativa (71%), valor muy similar a las últimas tres mediciones.
- El impacto negativo de la **inflación** muestra una leve tendencia a la baja, sin embargo sigue siendo alto (83%).

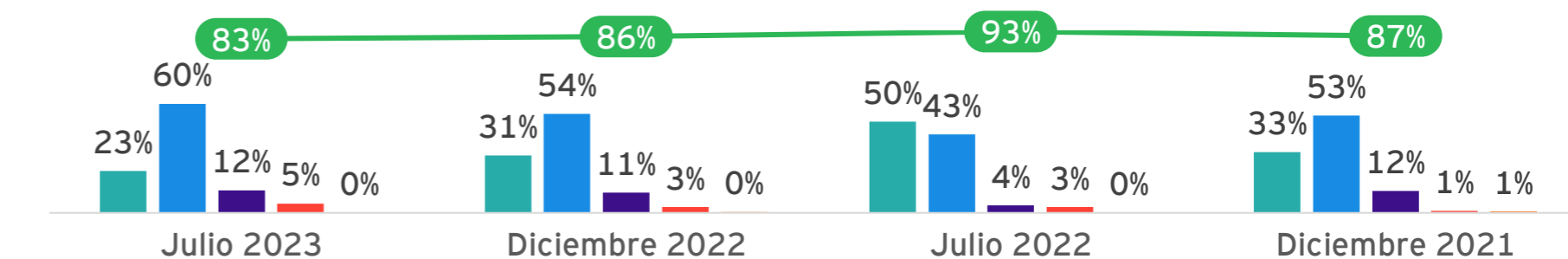
Impacto en las empresas del tipo de cambio



Impacto en las empresas de las condiciones de crédito



Impacto en las empresas de la inflación



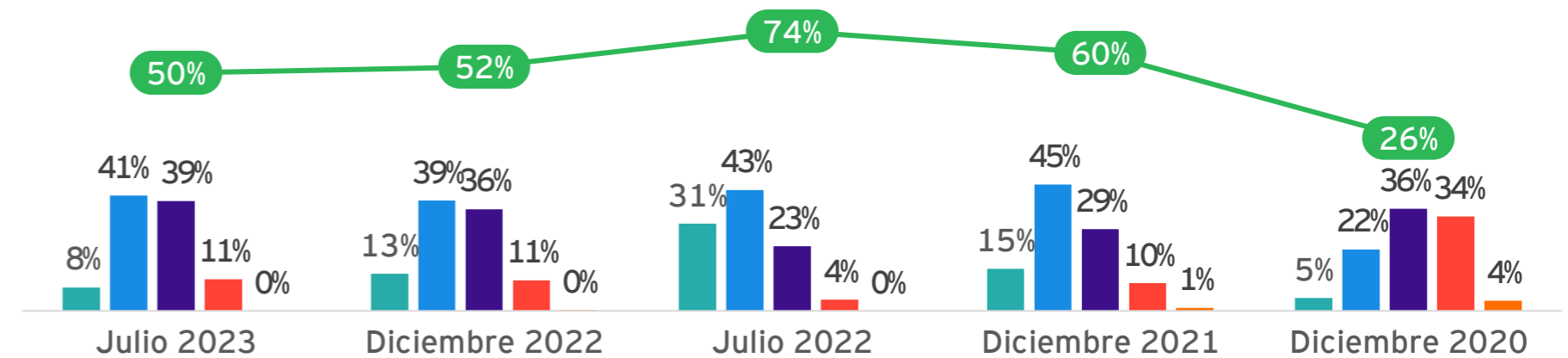
—●— Muy negativo o Negativo

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

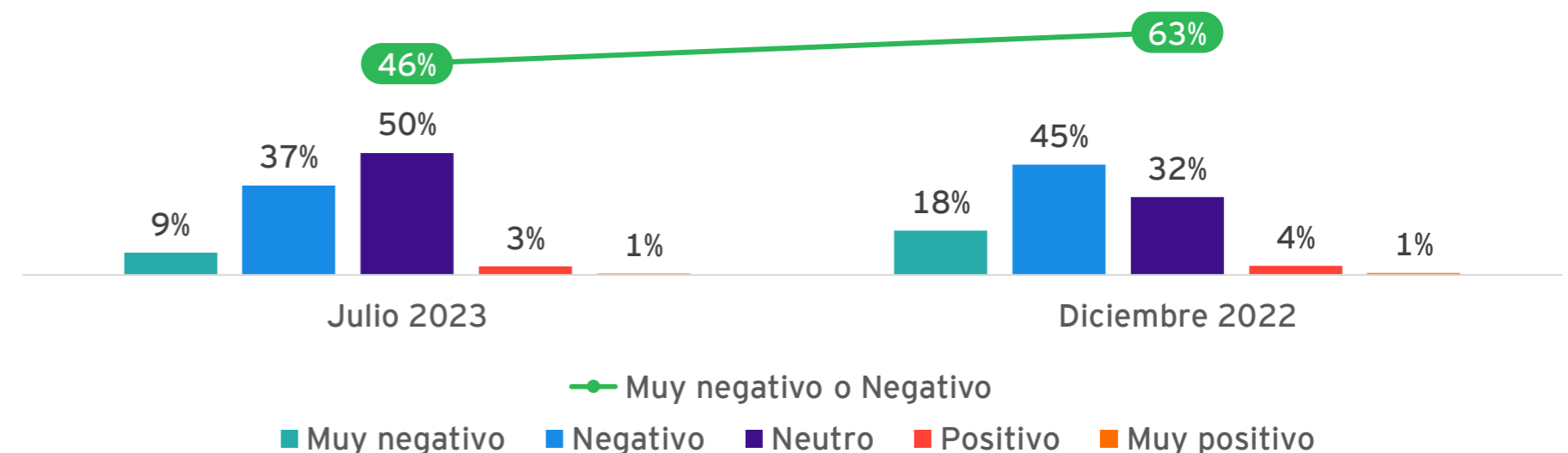
Factores de impacto en las empresas de origen económico

- La mitad de los encuestados evalúa negativamente el impacto del precio de las materias primas.
- Las **disrupciones en la cadena de suministro** siguen siendo una preocupación, sin embargo muestran una mejora respecto de la última medición. El 46% de los encuestados prevén un impacto de carácter negativo en sus negocios comparado con 63% en diciembre 2022.

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



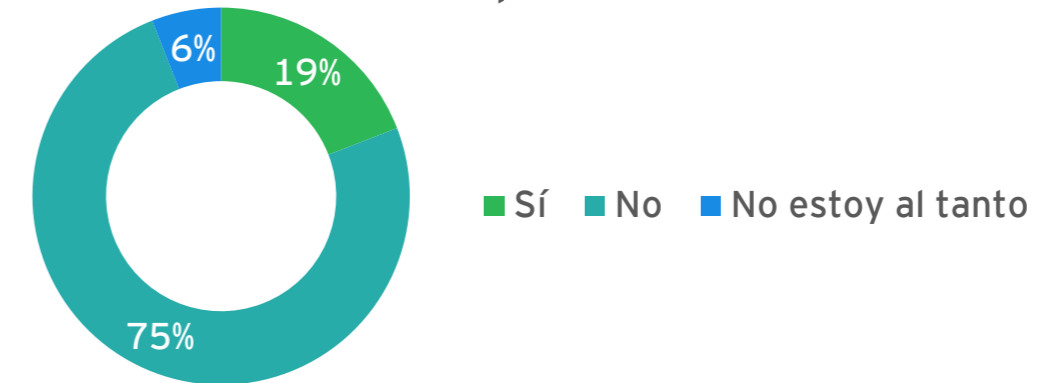
Impacto en las empresas de las **disrupciones en la cadena de suministro**



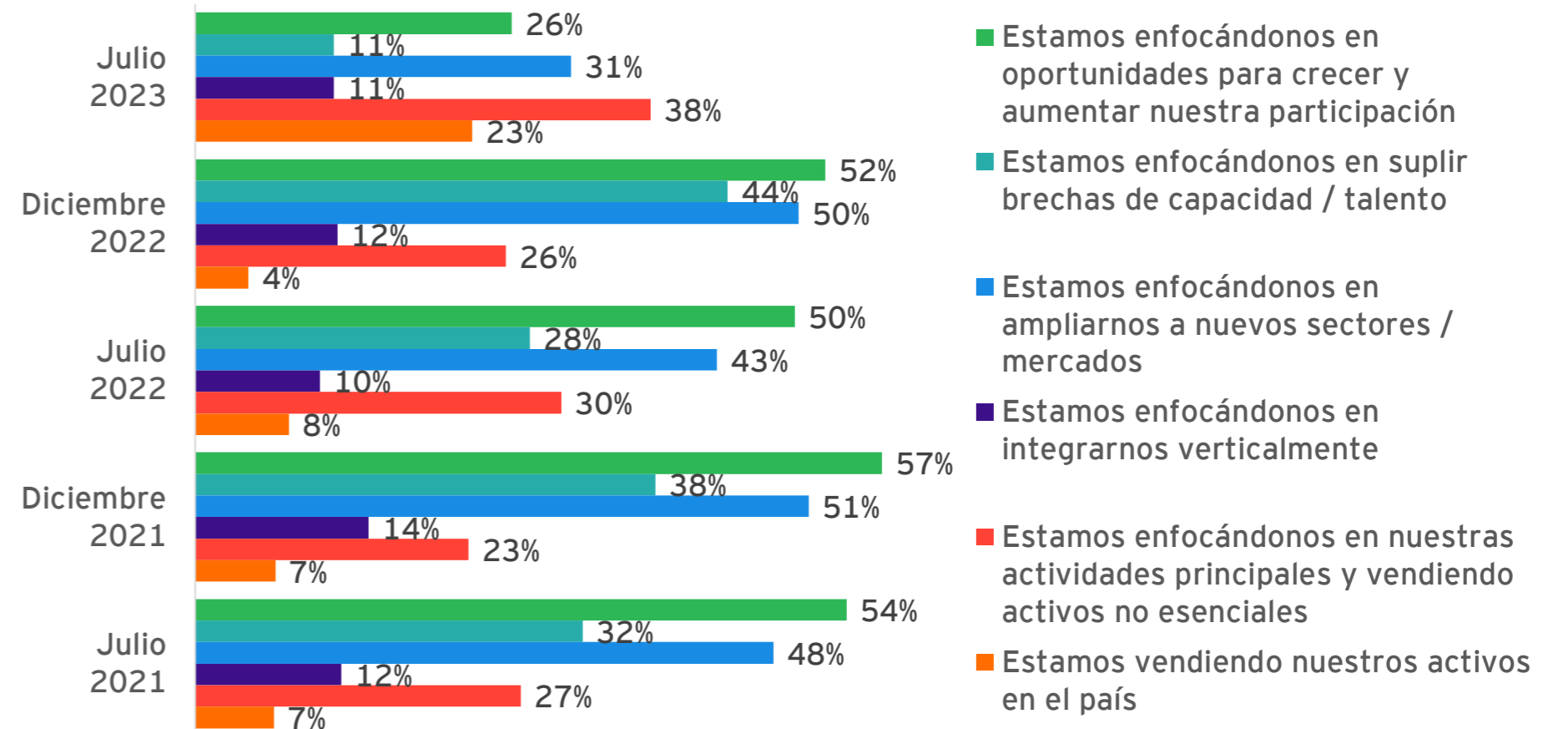
Fusiones y adquisiciones

- El 75% de los encuestados no tiene planes de realizar **fusiones, adquisiciones o ventas de activos** en los próximos meses.
- De quienes sí las realizarán (19%), el **foco principal** para los próximos 12 meses está en concentrarse en las **actividades principales del negocio y la venta de activos no esenciales** (38%) seguido de la **ampliación a nuevos sectores o mercados** (31%).

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



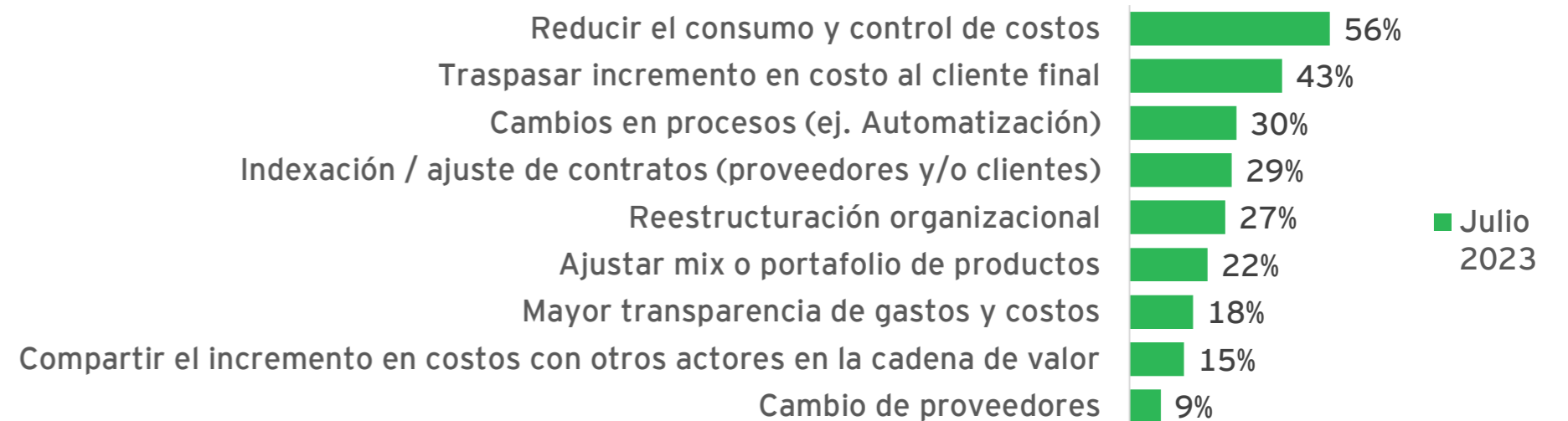
Escenario de **fusiones y adquisiciones** de las empresas para los próximos 12 meses



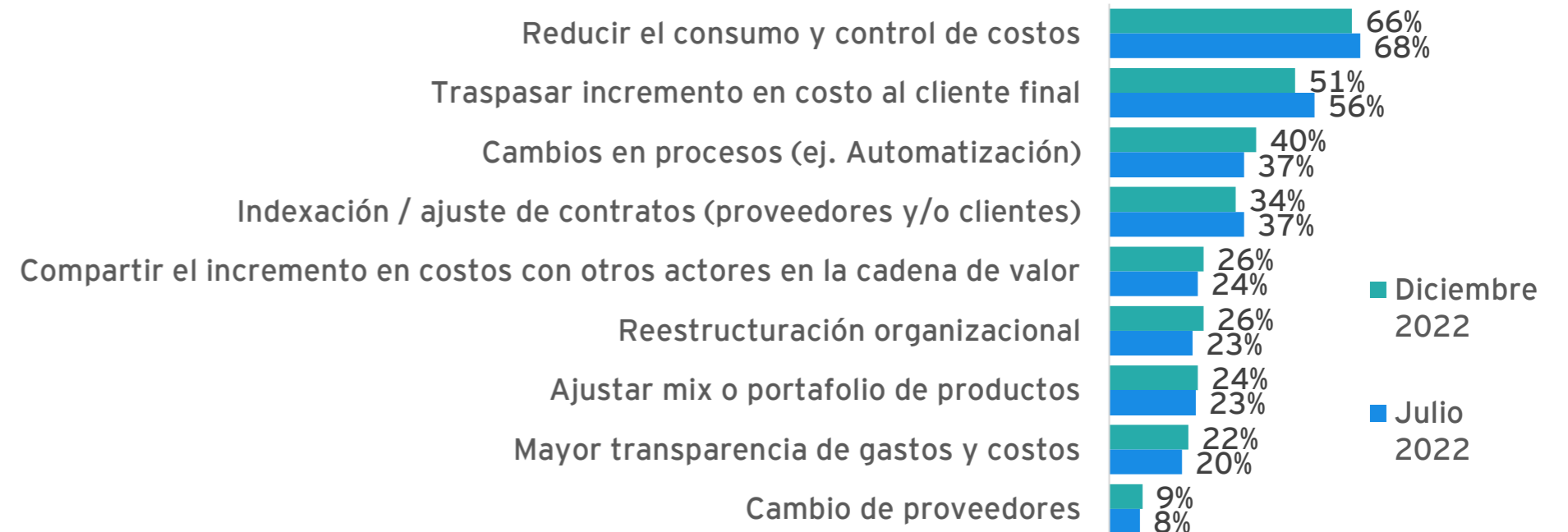
Escenario inflacionario

- **La reducción del consumo y control de costos y el traspaso de costos al cliente final son las principales medidas implementadas en respuesta al escenario inflacionario, manteniendo la tendencia respecto de lo que las empresas estaban evaluando realizar en las últimas dos mediciones.**

Medidas que las empresas han implementado en respuesta al escenario inflacionario



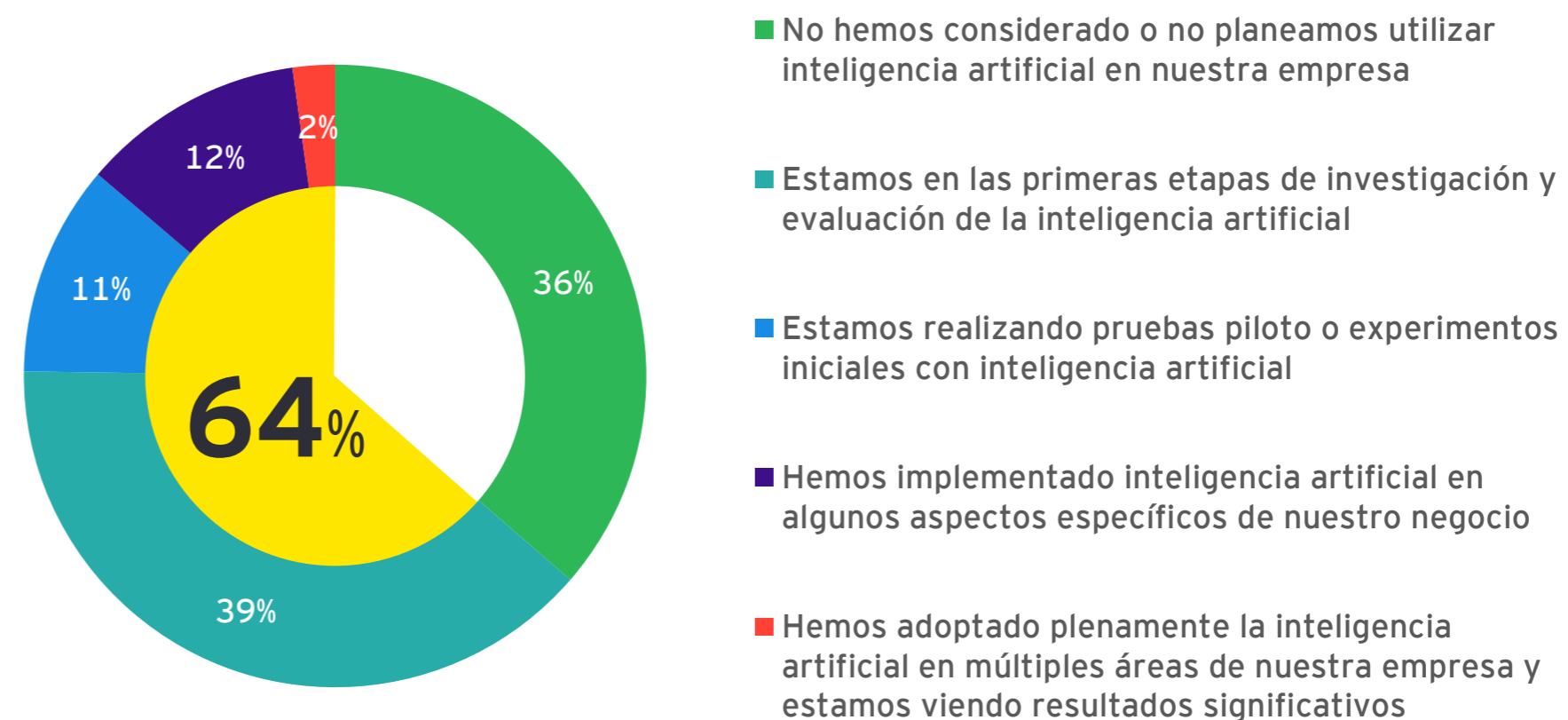
Medidas que las empresas estaban evaluando en respuesta al escenario inflacionario



Inteligencia artificial

- **El 64% de las empresas está al menos investigando y evaluando la adopción de la inteligencia artificial en su negocio, y un 25% de ellas la ha implementado al menos a través de pruebas piloto o experimentos iniciales.**

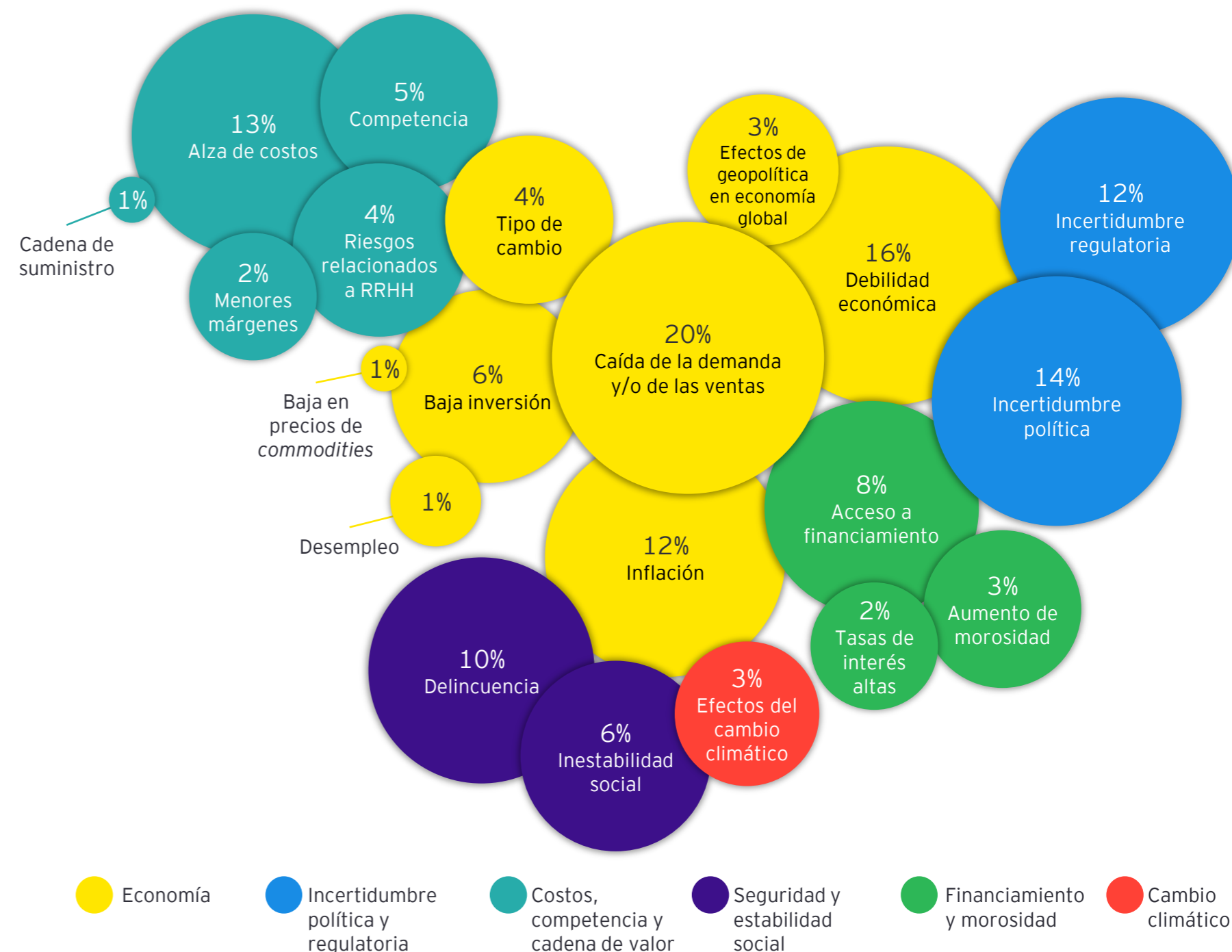
Adopción de inteligencia artificial en las empresas



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 (20%)**, la **debilidad económica (16%)**, la **incertidumbre política (14%)** y el **alza en los costos (13%)**.

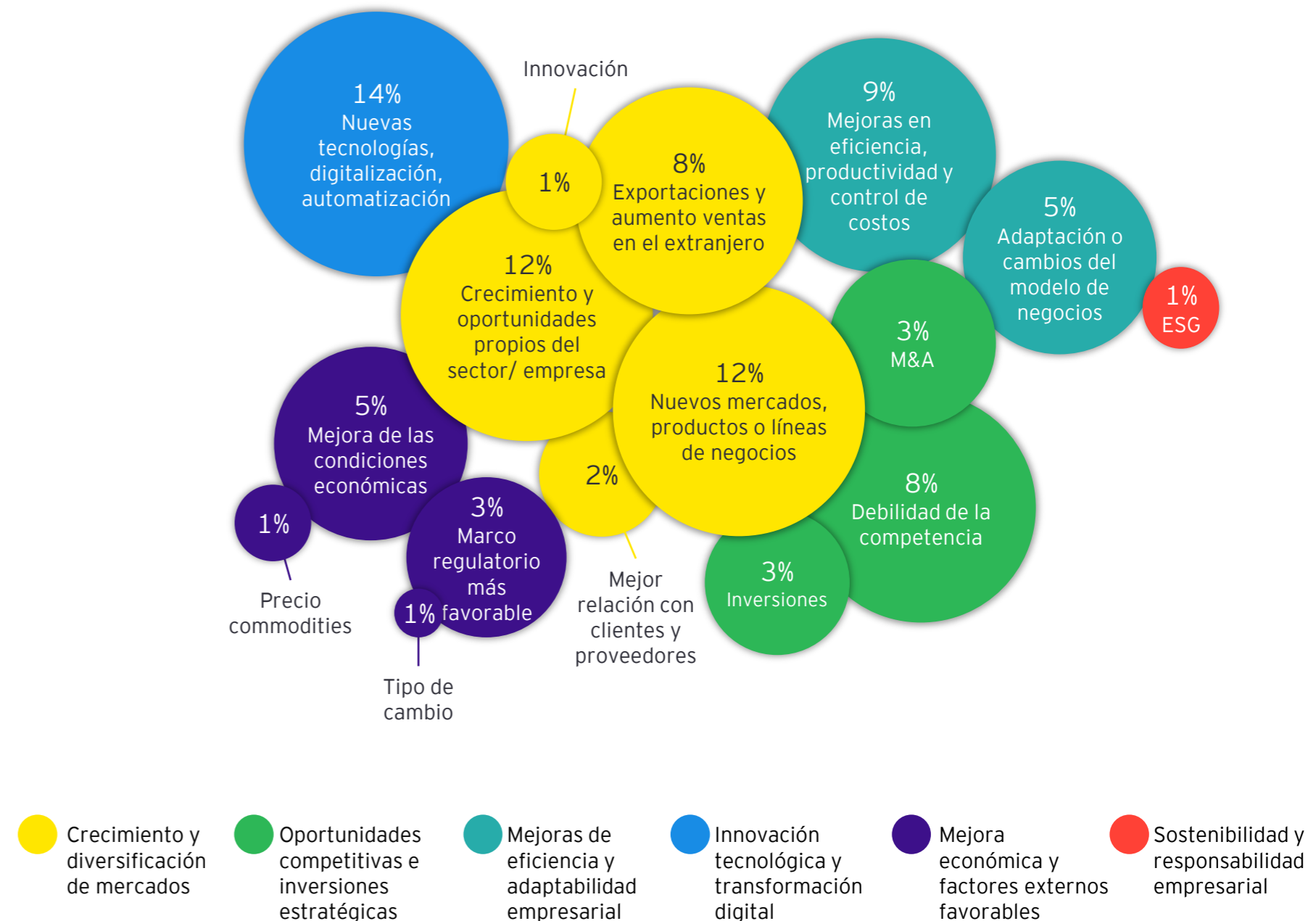
Principales riesgos para las empresas en 2023



Riesgos y oportunidades

- Respecto de las oportunidades (pregunta abierta), los comentarios de los encuestados abarcan distintas temáticas, concentrándose principalmente en la implementación de nuevas tecnologías, la digitalización y automatización (14%), la apertura a nuevos mercados, productos o líneas de negocios (12%) y las mejoras en eficiencia, productividad y control de costos (9%).

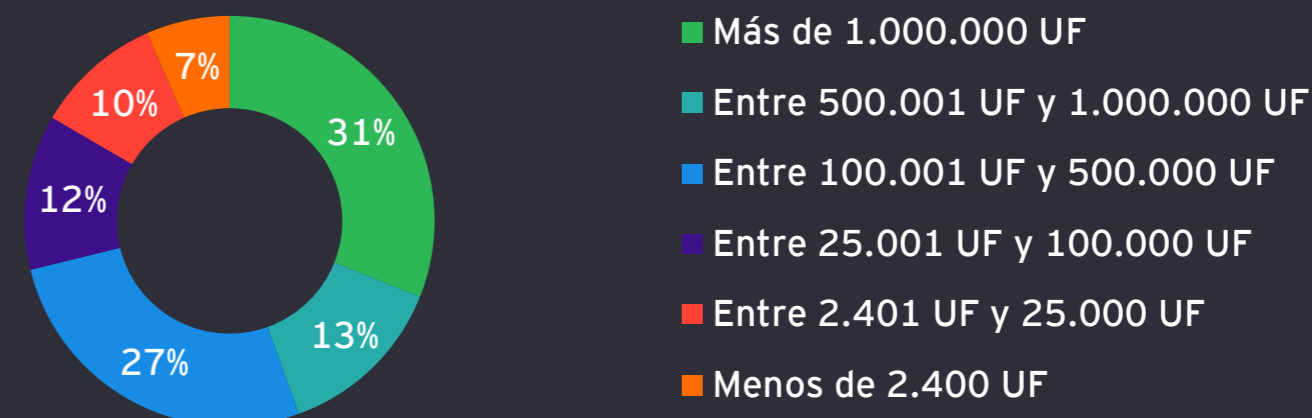
Principales oportunidades para las empresas en 2023



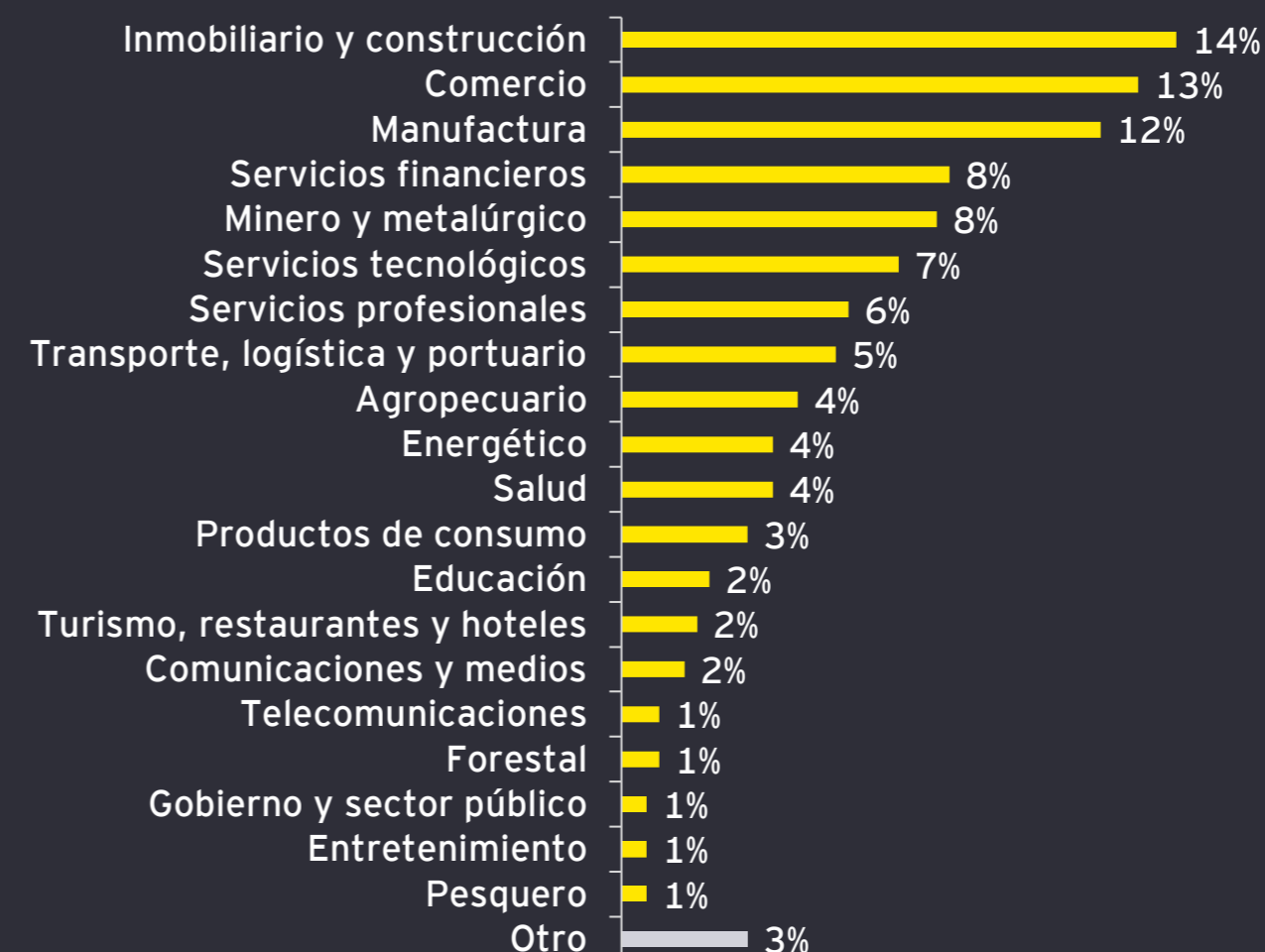
Caracterización muestral

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

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 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

