



Encuesta de Expectativas Empresariales

1er Semestre 2022
Post elecciones presidenciales

Bienvenida



Macarena Navarrete
Socia principal EY Chile

Bienvenido a una nueva edición de la encuesta de Expectativas Empresariales que, junto a Diario Financiero, **realizamos inmediatamente después de la segunda vuelta presidencial.**

Los hallazgos generales dan cuenta de los importantes desafíos para las compañías de este año que comienza en términos de resultados corporativos y del impacto en el negocio que tendrán diversos temas socio-políticos y económicos.

Adicionalmente, consultamos por **los principales riesgos para las empresas** en los próximos meses, la gran parte de ejecutivos afirma que su mayor preocupación es la **incertidumbre política y social, así como los cambios regulatorios.** También apuntan a las restricciones en la mano de obra, la desaceleración económica, una menor inversión, entre otros factores.

En tanto, **las principales oportunidades surgen de las nuevas tecnologías** y la transformación digital de las empresas, posibilidades de crecimiento propias de sus industrias, explorar nuevos productos y salir a mercados extranjeros.

Queremos agradecer a los 374 ejecutivos que participaron, sus respuestas entregan una visión empresarial amplia, la que estamos seguros, ayudará a las compañías a navegar en este 2022.

Encontrará un resumen de los principales hallazgos generales en la siguiente página. Lo invito a leer el reporte y en EY quedamos a su disposición en caso de que quiera profundizar los resultados del estudio.

Algunos de los principales hallazgos generales:

- **43%** espera un crecimiento de entre 0% y 1,4% y el 14% prevé una contracción económica, una desaceleración aún más pronunciada que la estimada por el Banco Central.
- **46%** consideran que las ventas crecerán en 2022, más que los que prevén una disminución (33%).
- **50%** espera una disminución en las utilidades, de los cuales un 19% prevé una caída de más del 20%, dando cuenta del aumento de costos que están enfrentando.
- **22%** anticipa acrecentar su presupuesto de inversión y de éstos un 52% lo destinará a efectuar reparaciones o mejoras para mantener condiciones normales de funcionamiento.
- **54%** espera mantener su dotación y 73% contempla conservar el nivel de sus remuneraciones.
- **80%** percibe que el ambiente político local tendrá un impacto “negativo” o “muy negativo” en su empresa.
- **55%** espera que la pandemia afecte negativamente a sus negocios, menos que el 79% que pensaba lo mismo hace un año.
- **70%** está preocupado por las condiciones de crédito, lo que se compara con el 25% en diciembre 2020.
- **63%** afirma que en 2022 se plantea un cambio o reinversión del modelo de negocio y un 38% de los ejecutivos afirma que su empresa está avanzando e implementando estrategias y/o modelos de negocios para adaptarse a la nueva realidad.
- La transformación digital, la gestión de riesgos y la innovación, entre otros, seguirán siendo focos de gran importancia para las empresas.

Acerca de este estudio

La “Encuesta de Expectativas Empresariales EY y Diario Financiero” se realiza en junio y diciembre de cada año. En esta versión respondieron 374 CEOs, CFOs, directores y otros altos ejecutivos de empresas de todos los sectores y se llevó a cabo entre el 21 y el 31 de diciembre.

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 impactarán a sus compañías y al escenario económico del país. Adicionalmente, se consulta a los participantes sobre cuáles considera que serán los principales riesgos y oportunidades para sus empresas en los próximos meses. Para facilitar el análisis, agrupamos las opiniones similares en grandes temáticas.

Tabla de contenidos

Bienvenida	2
Algunos de los principales hallazgos generales	3
Expectativas empresariales	5
Expectativas económicas	8
Efectos en el mercado laboral	9
Factores de impacto de origen político y social	10
Factores de impacto de origen económico	13
Expectativas de evolución de diversos factores en las empresas	15
Cambios en el negocio	20
Impacto de la Convención Constitucional y medidas económicas	24
Riesgos y oportunidades	26
Caracterización muestral	28

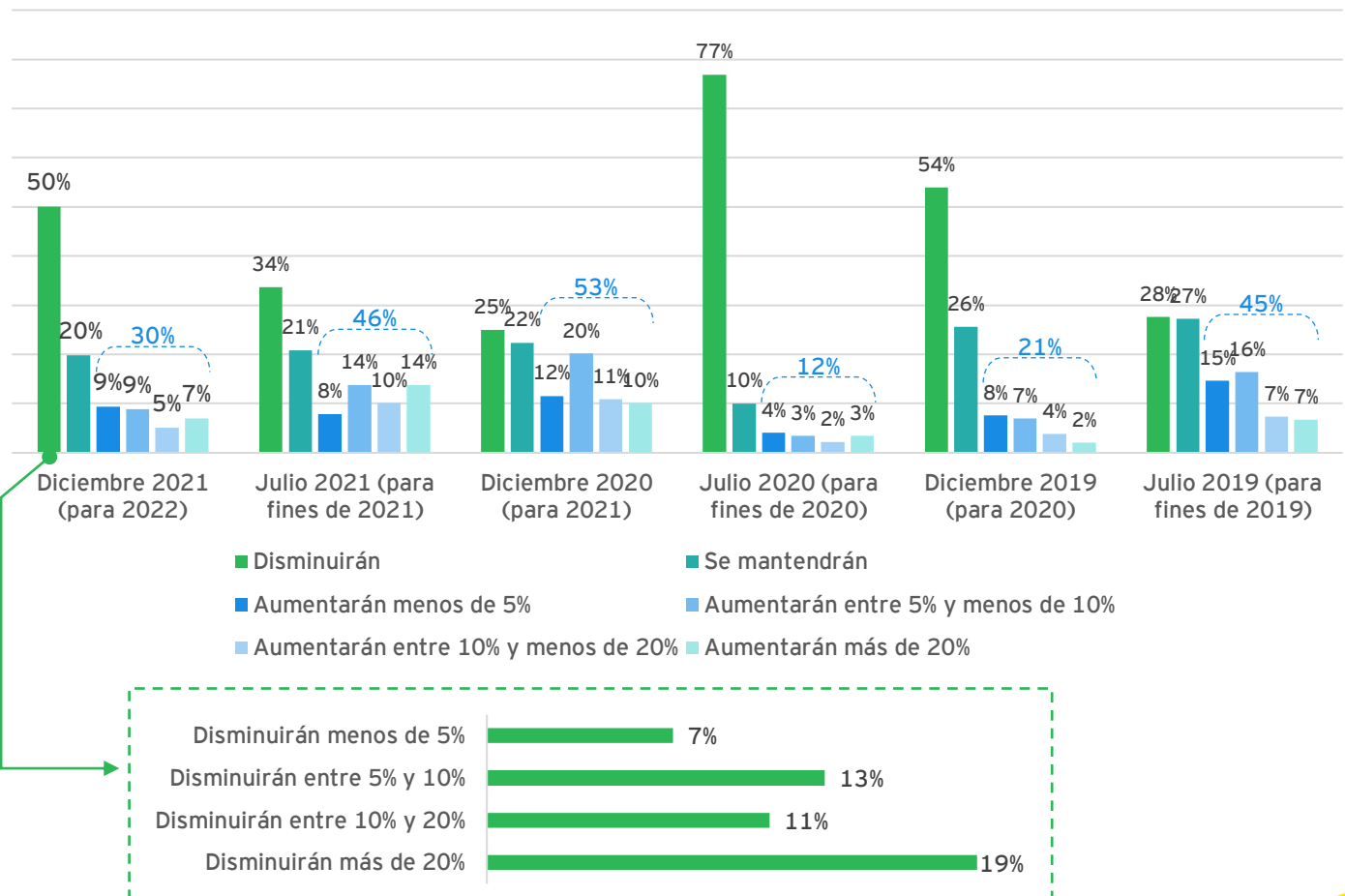
1

Expectativas empresariales

A continuación se muestran expectativas relacionadas con la actividad de las empresas y sus resultados para 2021, comparando esas proyecciones con lo manifestado por los encuestados en versiones anteriores del estudio.

En cuanto a las utilidades de las compañías, **la mitad de los ejecutivos encuestados espera una disminución**, de estos, un 19% prevé una caída de más del 20%. Esto es un cambio en la tendencia de las dos últimas versiones, cuando eran más los que esperaban un aumento que una baja.

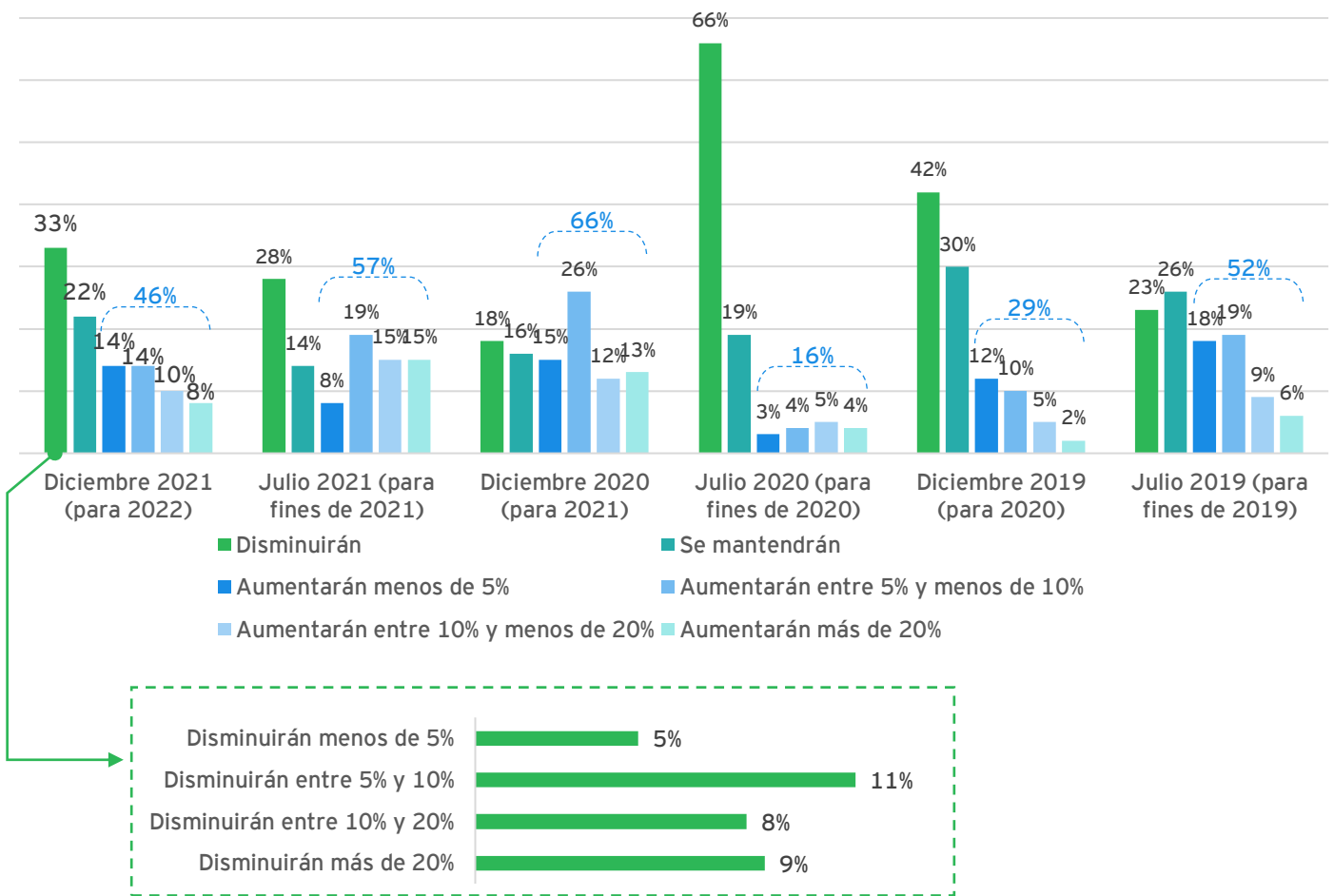
Expectativas para las utilidades



En cuanto a las ventas, aún **son más los que consideran que estas crecerán (46%)** en relación a los que ven una disminución (33%).

Sin embargo, se ve una tendencia a la baja desde hace dos versiones del estudio: en julio de 2021, un 53% esperaba un aumento y en diciembre de 2020, un 66% creía que las ventas mejorarían.

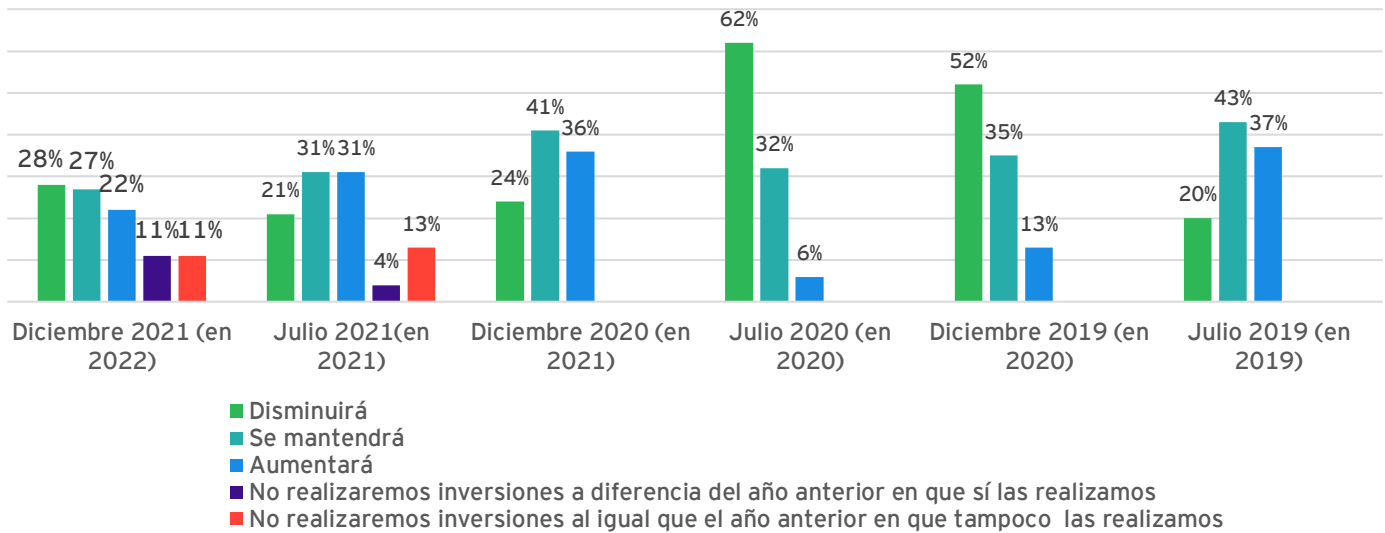
Expectativas para las ventas



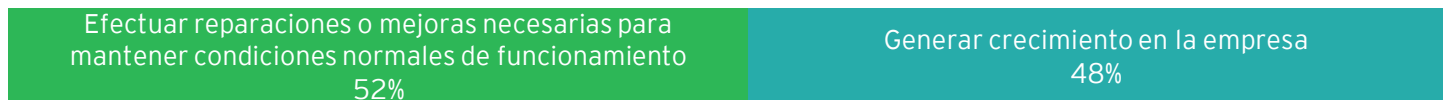
En esta edición de la encuesta, se confirma la tendencia a la baja en las expectativas del presupuesto de inversión de las compañías. Hace un año, 35,6% esperaba aumentar este monto y hace seis meses 30,6% consideraba hacer lo mismo. **Actualmente, el 22% anticipa un mayor presupuesto de inversión, mientras que un 28% prevé una disminución.**

El 52% de las empresas que realizará inversiones las destinará a efectuar reparaciones o mejoras necesarias para mantener condiciones normales de funcionamiento. En tanto, un 65% de ellas respondió que su presupuesto de inversión terminará 2022 con un monto de entre US\$0 y US\$5 millones, manteniendo la tendencia observada en las versiones anteriores de la encuesta.

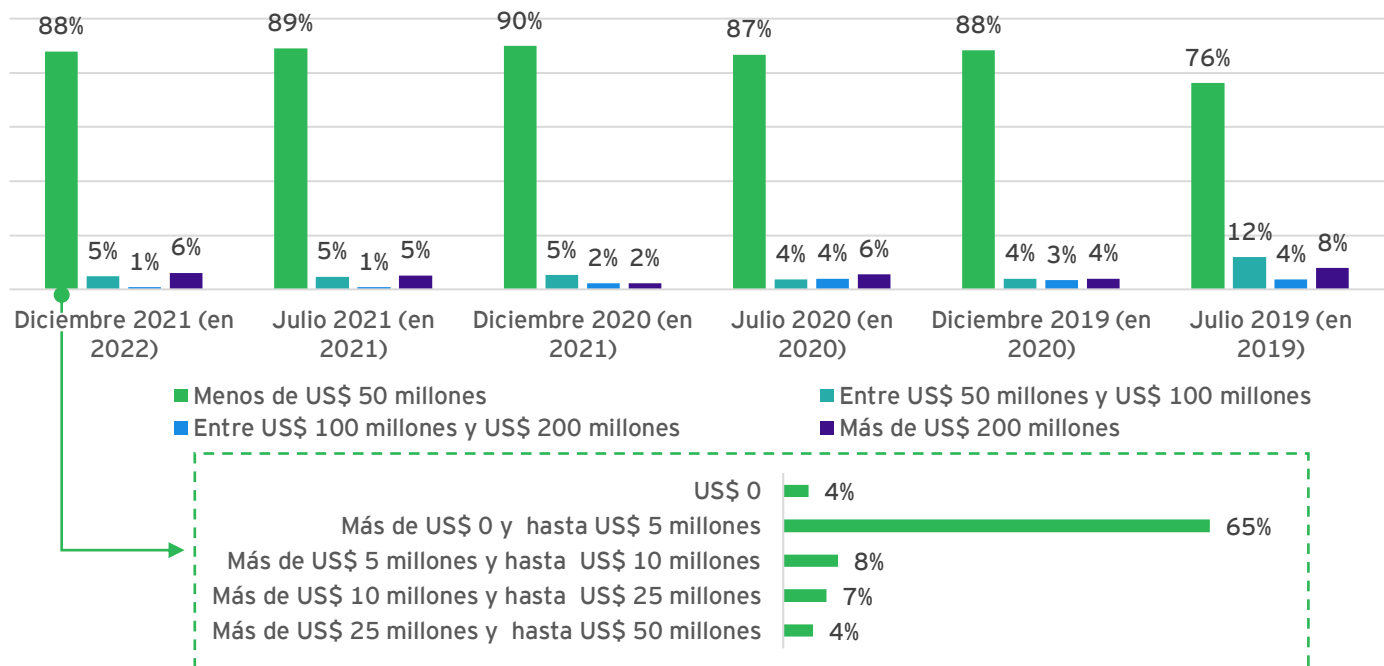
Expectativas para el presupuesto de inversión de las empresas



Objetivo de la inversión en 2022 (de las empresas que sí invertirán)



Monto esperado de la inversión (de las empresas que sí invertirán)



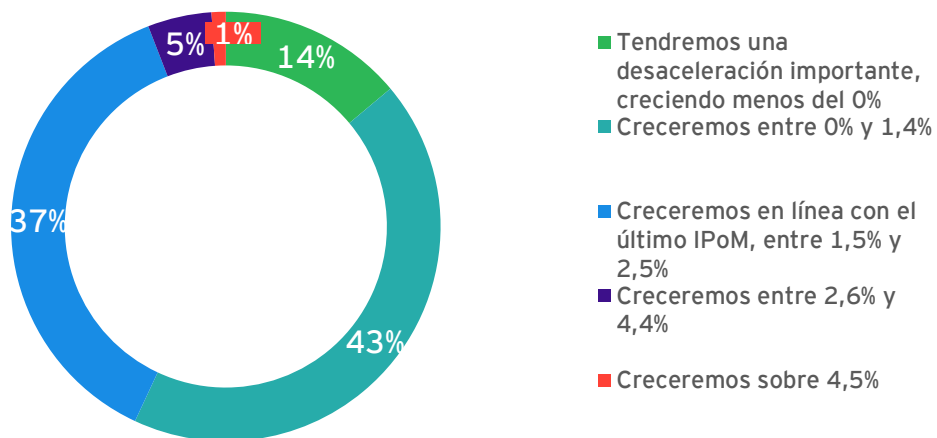
2

Expectativas económicas

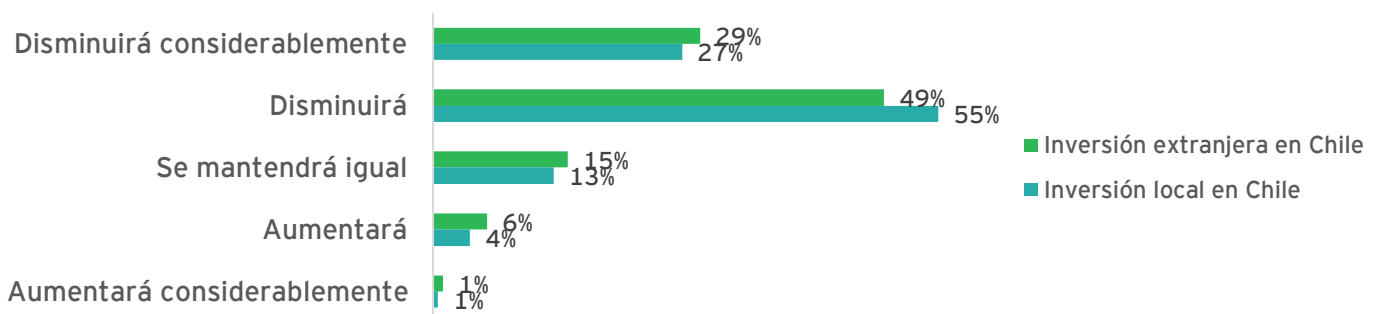
El más reciente Informe de Política Monetaria (IPoM - diciembre 2021) del Banco Central de Chile estimó el crecimiento del PIB de 2022 en un rango de entre 1,5% y 2,5%. Los ejecutivos encuestados tienen en general una visión más conservadora: **un 43% espera un crecimiento entre 0% y 1,4% y el 14% prevé una contracción.**

Pese a que el 49% indica que su presupuesto de inversiones se mantendrá o aumentará durante 2022, el 78% espera que la inversión extranjera en Chile disminuya respecto de 2021, cifra que alcanza un 82% en el caso de la inversión local.

Expectativas para el PIB



Expectativas de la inversión en 2022 respecto de 2021

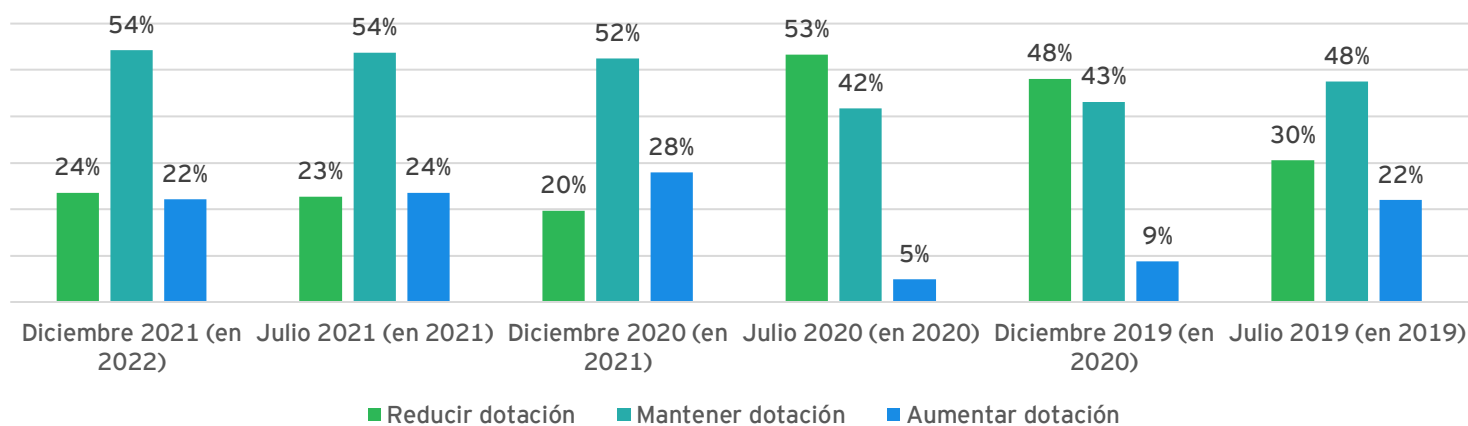


3 Efectos en el mercado laboral

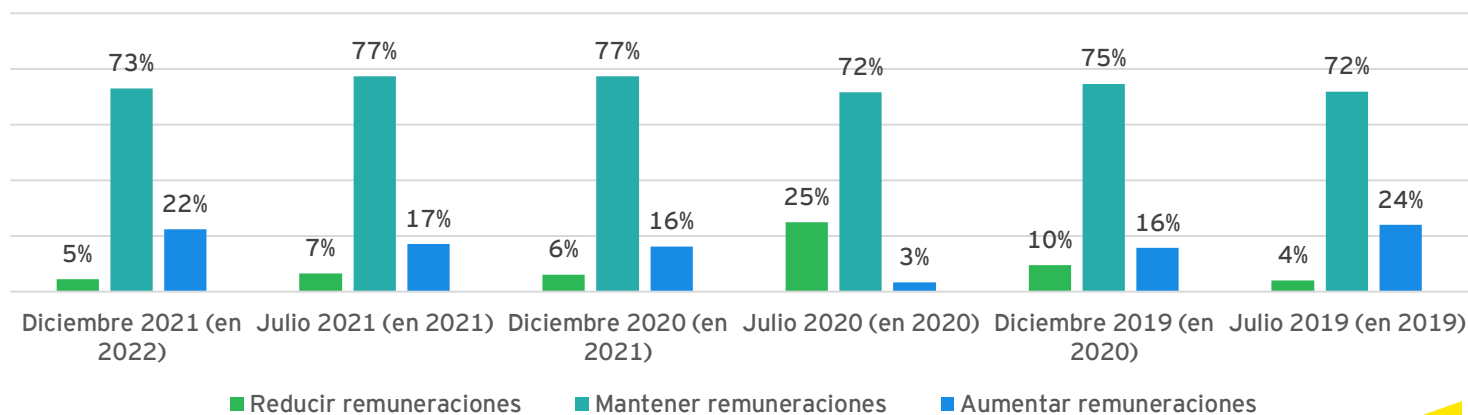
La encuesta muestra que más de la mitad de las empresas encuestadas (**54%**) **espera mantener su dotación**. El porcentaje de aquellos que prevén un aumento (24%) o una disminución (22%), se mantiene en línea con los resultados de semestres anteriores.

En materias salariales, el presupuesto del **73%** **contempla conservar el nivel de sus remuneraciones**.

Expectativas de cambio en la dotación de las empresas



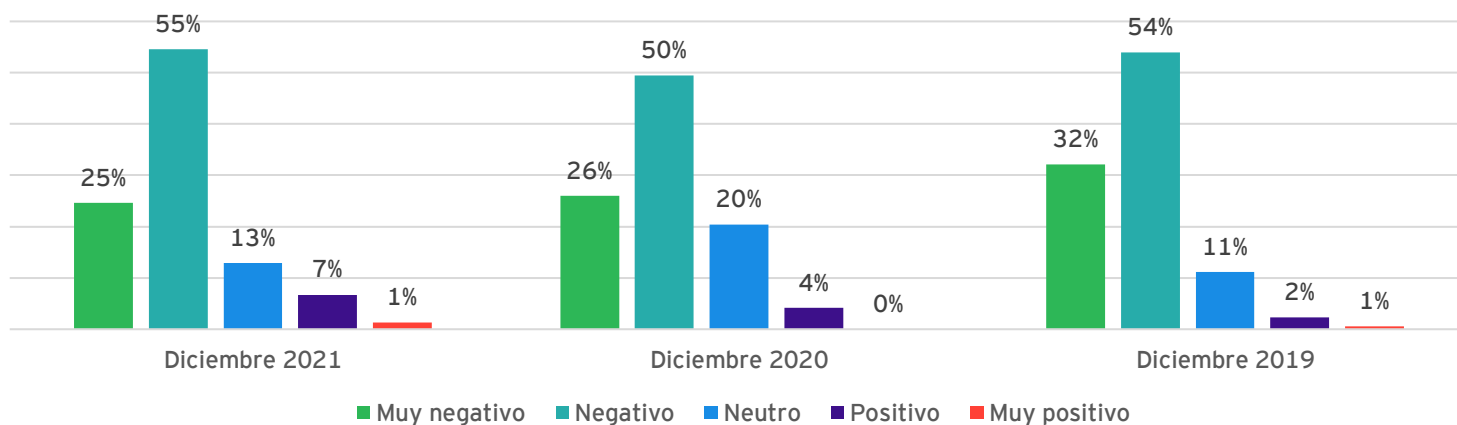
Expectativas de cambio en las remuneraciones de las empresas



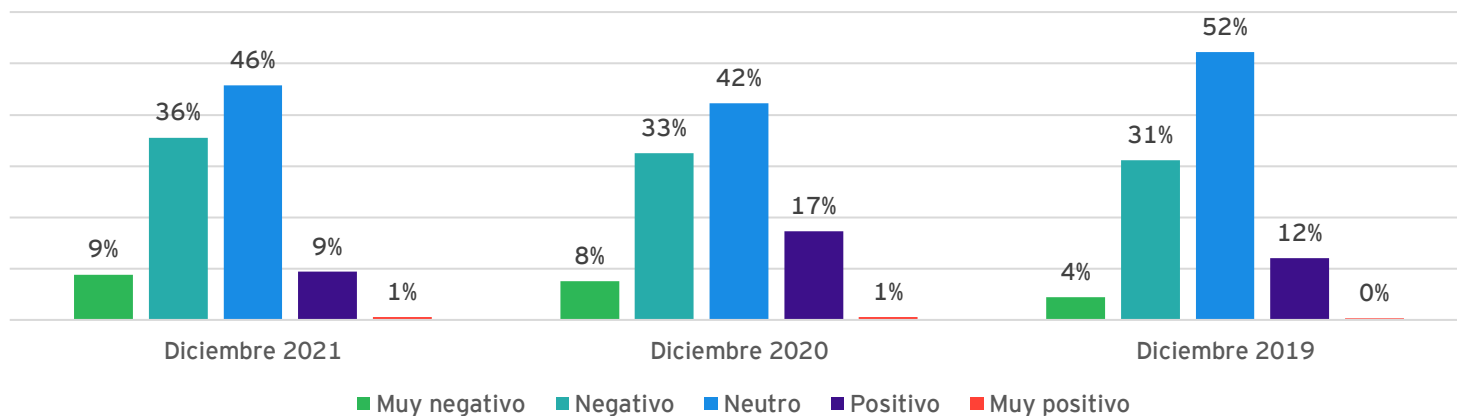
4 Factores de impacto de origen político y social

En esta sección se evalúan factores contingentes, tanto políticos como sociales, y su efecto en las compañías. La tendencia de años anteriores se repite, la gran mayoría de los ejecutivos considera que el **ambiente político local tendrá un impacto "negativo" o "muy negativo" en su empresa (80% en diciembre 2021)**. En cuanto al escenario internacional sigue habiendo más ejecutivos que ven un efecto neutro para su compañía.

Impacto en las empresas del ambiente/escenario político local

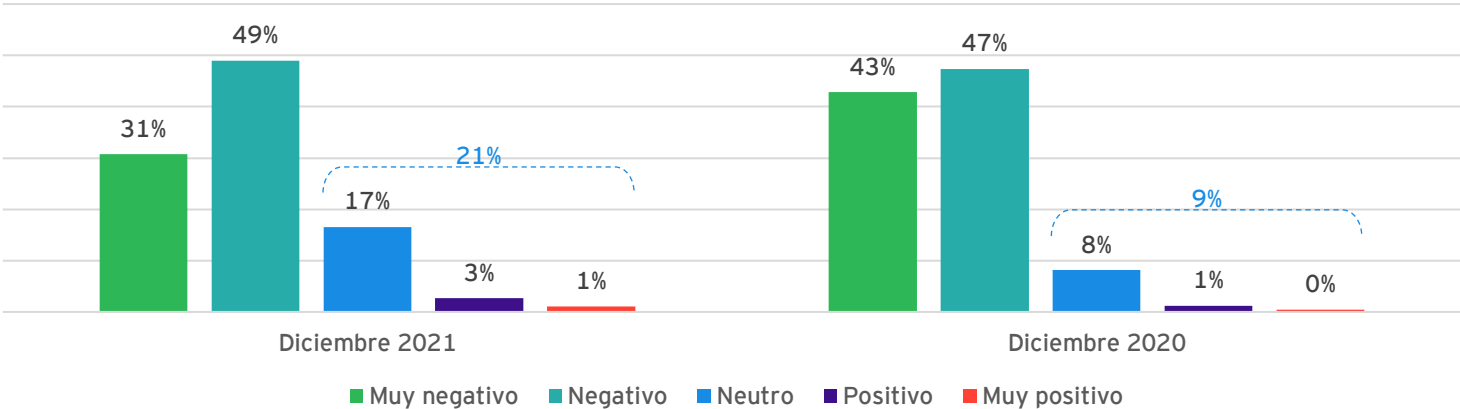


Impacto en las empresas del ambiente/escenario político global



A poco más de dos años del estallido social, la inestabilidad sigue siendo una preocupación para las empresas (80% responde "negativo" o "muy negativo"), pero un **21% considera que su impacto será "neutro", "positivo" o "muy positivo"**, cifra que mejora respecto del año pasado, donde alcanzó sólo el 9%.

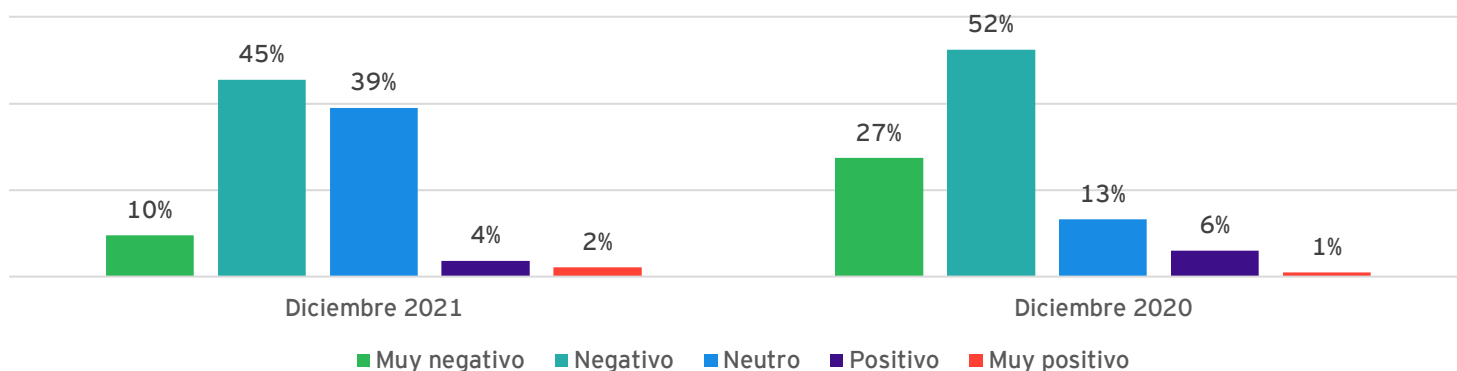
Impacto en las empresas de la inestabilidad social



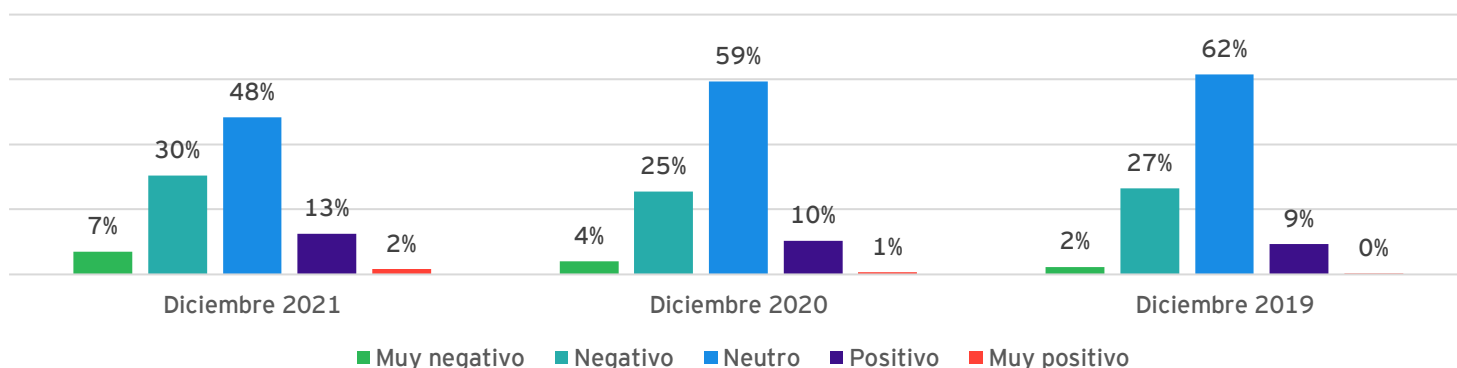
Pese a que la cepa Ómicron arrasa en el mundo, en Chile el **impacto negativo que las empresas prevén por causa de la pandemia y las posibles nuevas olas continúa bajando**: de 79% en diciembre de 2020 a 55% el mismo mes de 2021.

En cuanto al **cambio climático**, el efecto percibido por las empresas comienza a ser más marcado. Tanto en 2019 como 2020 un 29% lo veía como negativo, cifra que subió a 37% el pasado diciembre. Sin embargo, **aún son más los que lo consideran neutro**.

Impacto en las empresas del covid-19 y potenciales nuevas olas



Impacto en las empresas de los efectos del cambio climático



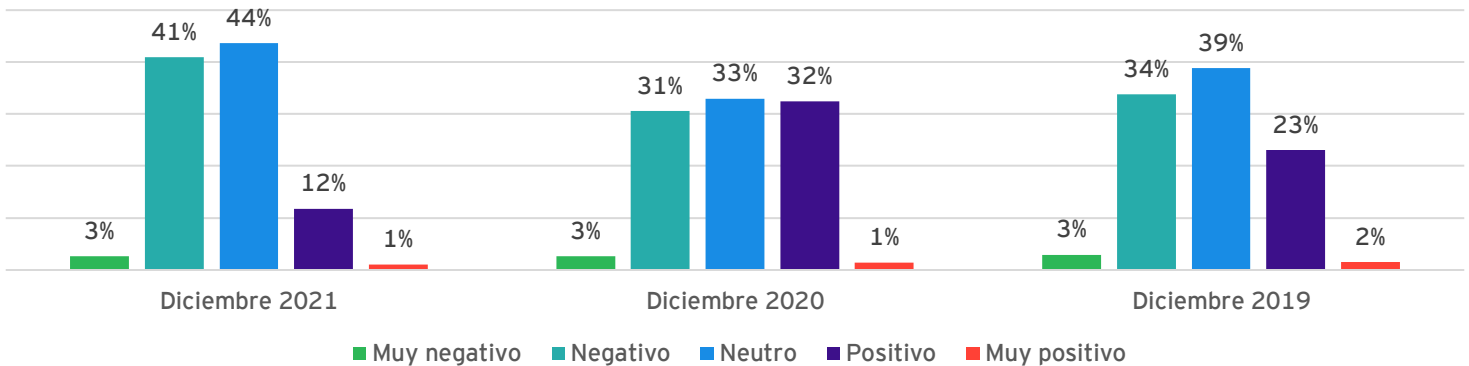
5

Factores de impacto de origen económico

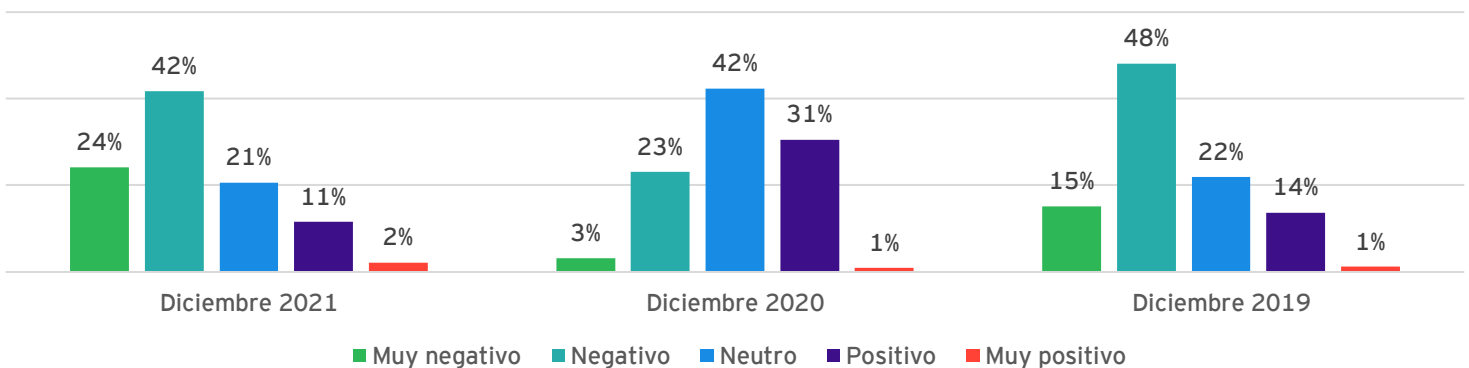
La situación económica internacional se ha degradado a ojos de los encuestados respecto de hace un año, cuando un 33% consideraba que esta tendría un impacto “positivo” o “muy positivo” en su empresa. Actualmente, un 13% la ve como positiva, una caída de 20 puntos porcentuales.

El tipo de cambio es una de las principales preocupaciones para las empresas. Un 66% lo considera negativo, mientras que un 13% prevé que un peso más débil será positivo para su compañía.

Impacto en las empresas del escenario económico global



Impacto en las empresas del tipo de cambio

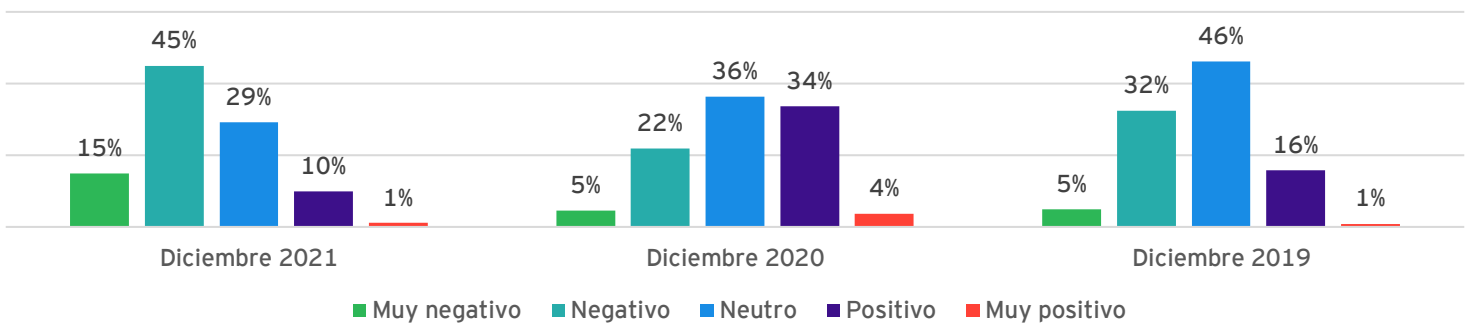


El efecto esperado del precio de los commodities en las compañías es negativo (60%), reflejando el aumento de los costos de las materias primas a nivel internacional.

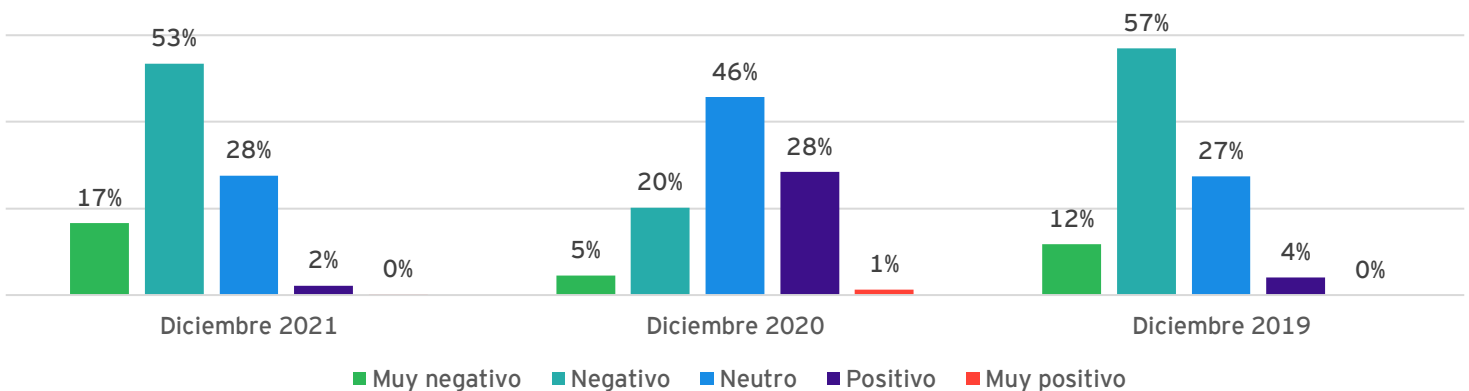
A diferencia del año pasado cuando las **condiciones de crédito** se veían más bien neutras, su encarecimiento y restricciones actuales hace que el **70% prevea un efecto negativo** para sus negocios.

Consultados respecto de la inflación, el 33% de los encuestados espera que esta tenga un impacto muy negativo en su empresa durante 2022.

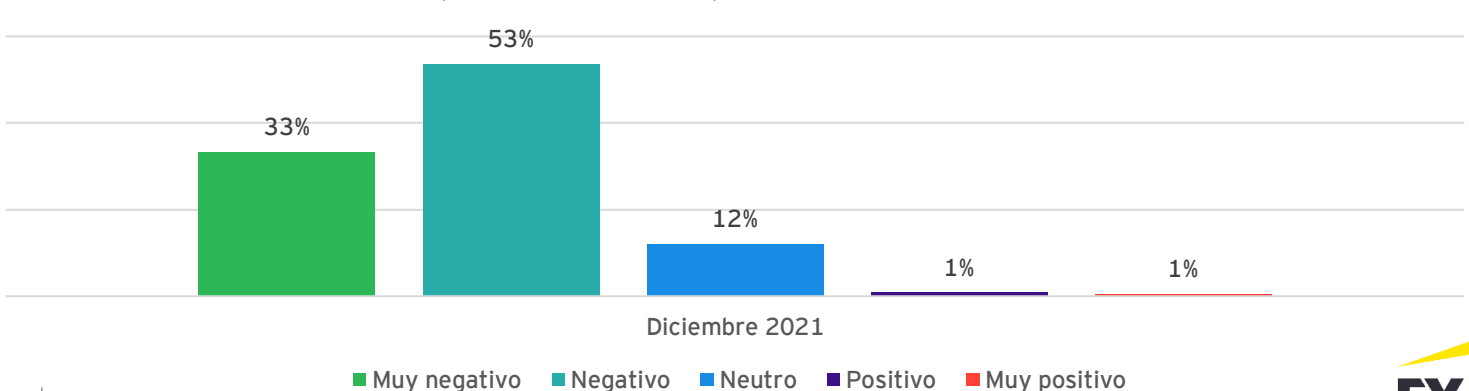
Impacto en las empresas del precio de las materias primas (commodities)



Impacto en las empresas de las condiciones de crédito



Impacto en las empresas de la inflación





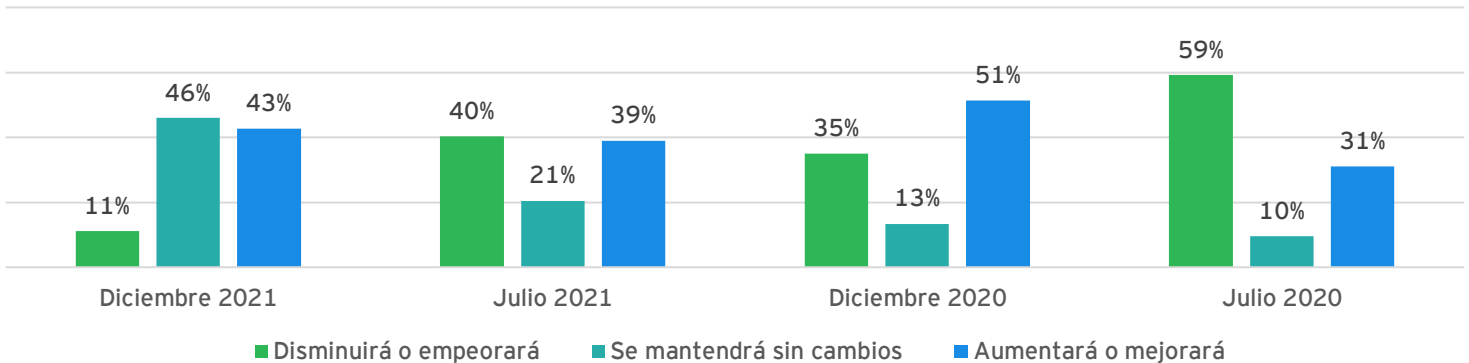
Expectativas de evolución de diversos factores en las empresas

En esta sección se analiza la evolución esperada de varios aspectos relevantes para las empresas.

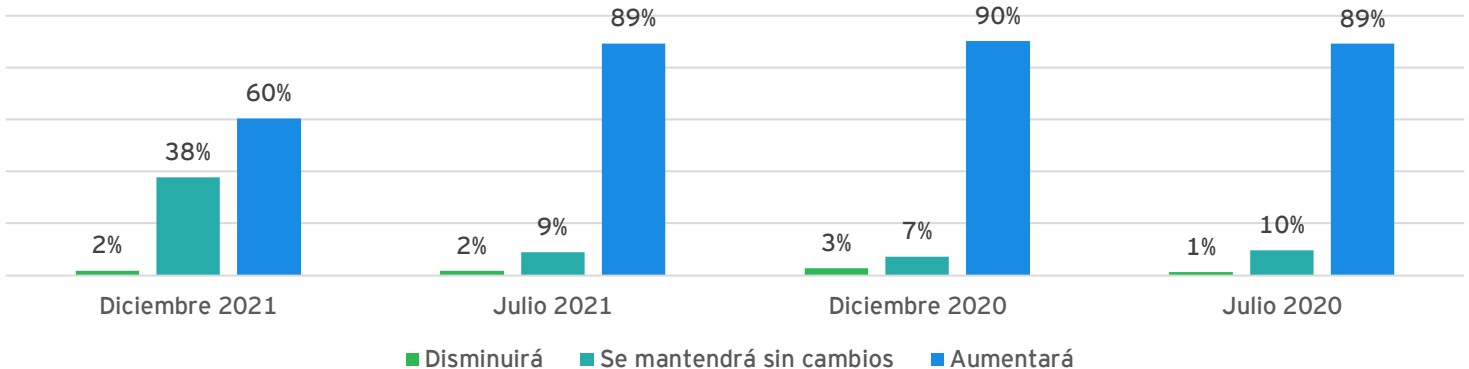
Tras casi dos años de pandemia, los ejecutivos han dejado de prever que la productividad y eficiencia empeoren y **un 89% afirma que se mantendrán sin cambios o mejorarán.**

En cuanto a la **automatización, la expectativa es que mejore (60%)** pero es casi 30 puntos porcentuales menos que en las ediciones pasadas.

Evolución de la productividad y eficiencia

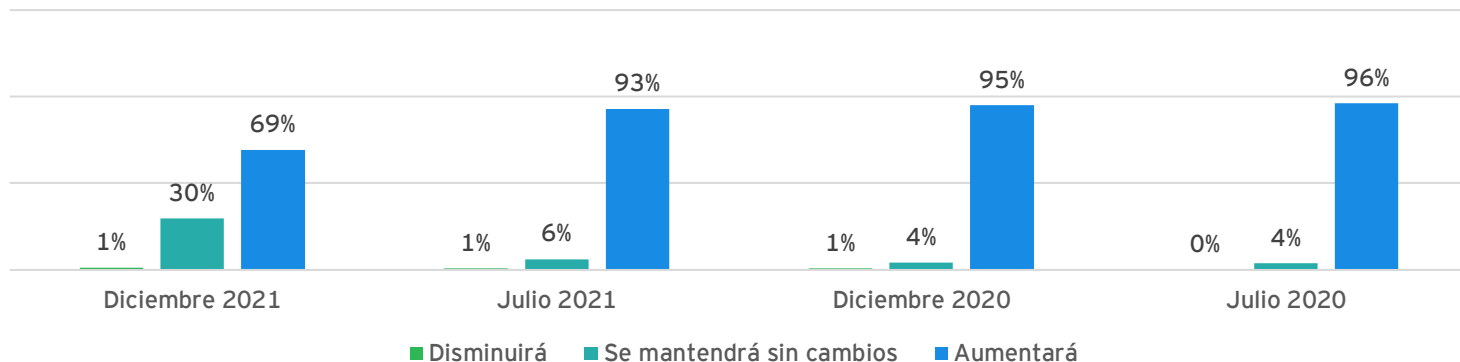


Evolución del foco en la automatización

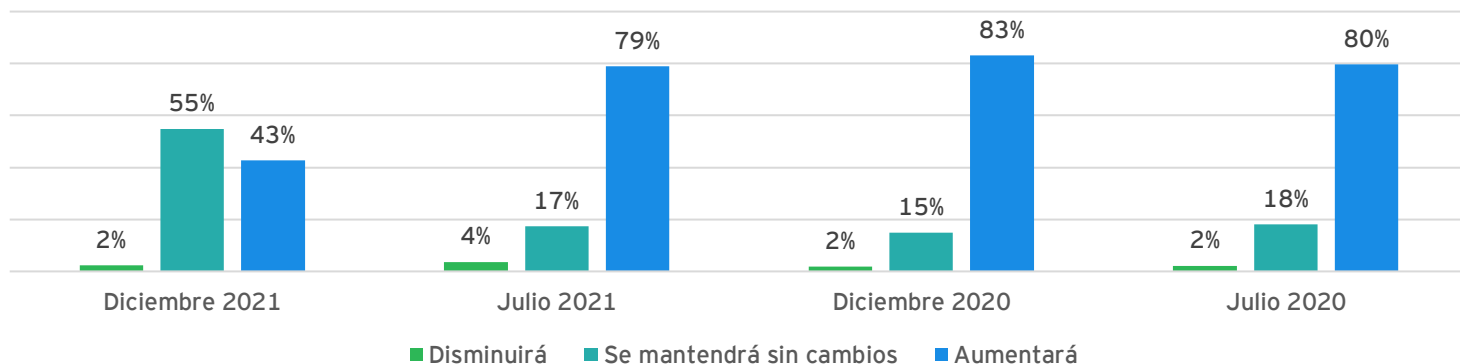


Algo similar ocurre con la **transformación digital de las empresas**. Luego de que las organizaciones tuvieran que subirse al carro apresuradamente debido a la pandemia, **sigue siendo un foco importante (69%)** pero ya no es tanto con las encuestas pasadas. Esta tendencia se repite tanto para la inversión en ciberseguridad como para el foco en la gestión de riesgos.

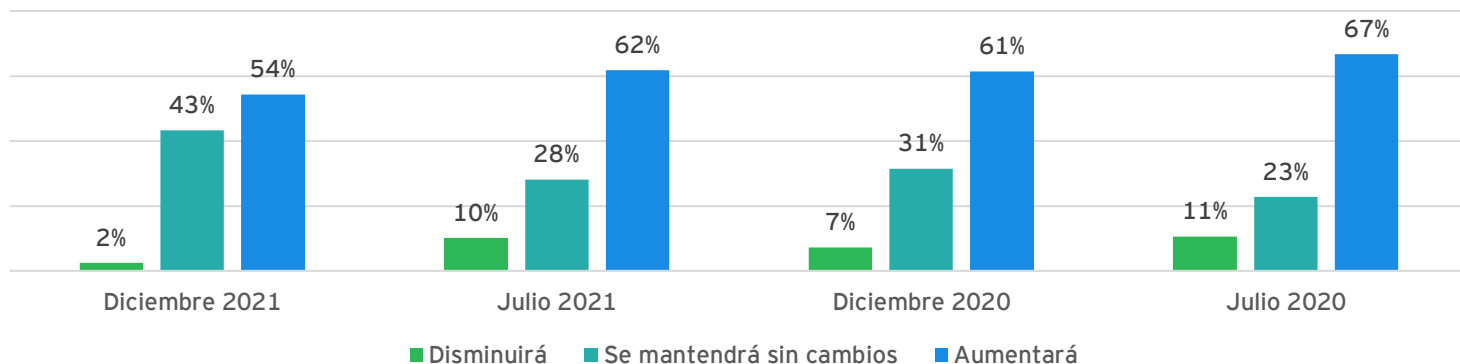
Evolución del foco en la transformación digital



Evolución de la inversión en ciberseguridad



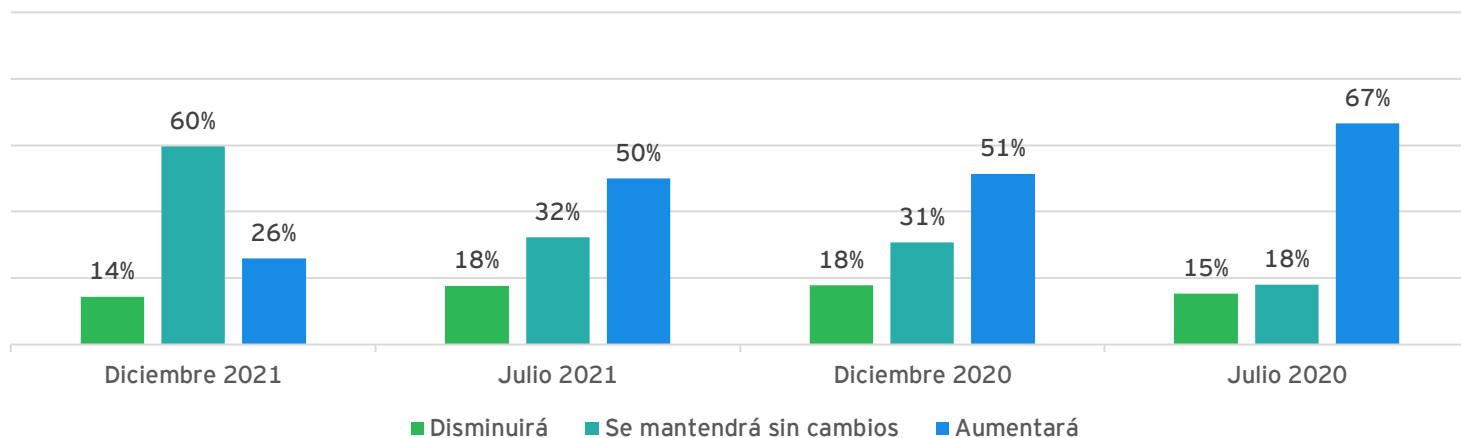
Evolución del foco en la gestión de riesgos



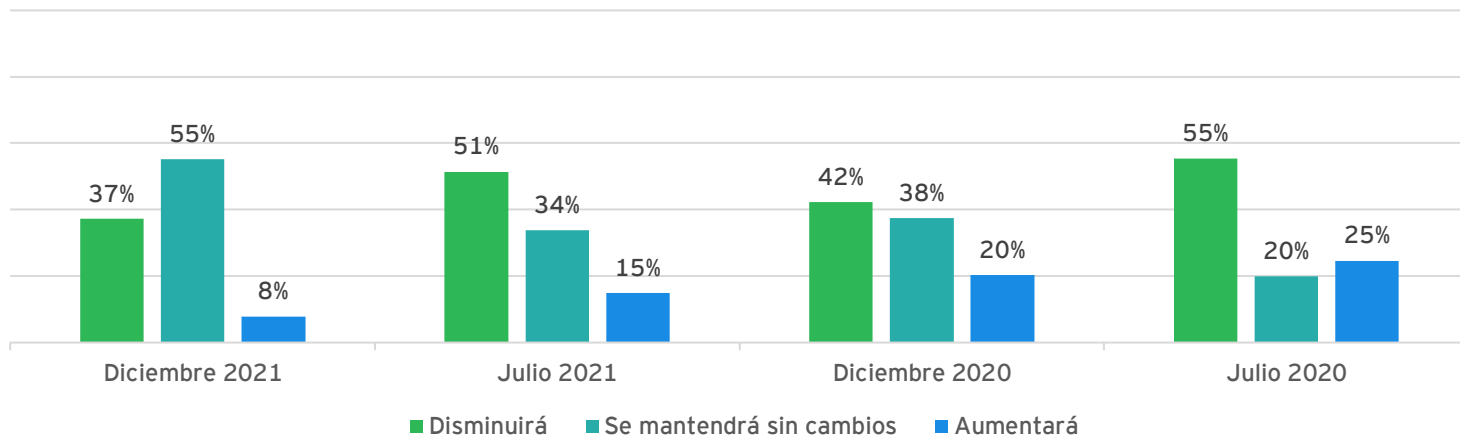
Respecto de la **necesidad de refinanciamiento**, un **60%** considera que **se mantendrá**. Los que prevén un aumento disminuyen 24 puntos porcentuales en relación a la medición de julio 2021.

En tanto, el 37% prevé que el acceso al crédito y las condiciones de los mecanismos de financiamiento disminuirán. Más de la mitad (55%) anticipa que estos aspectos se mantendrán en relación a 2021.

Evolución de la necesidad de refinanciamiento



Evolución del acceso a crédito y financiamiento

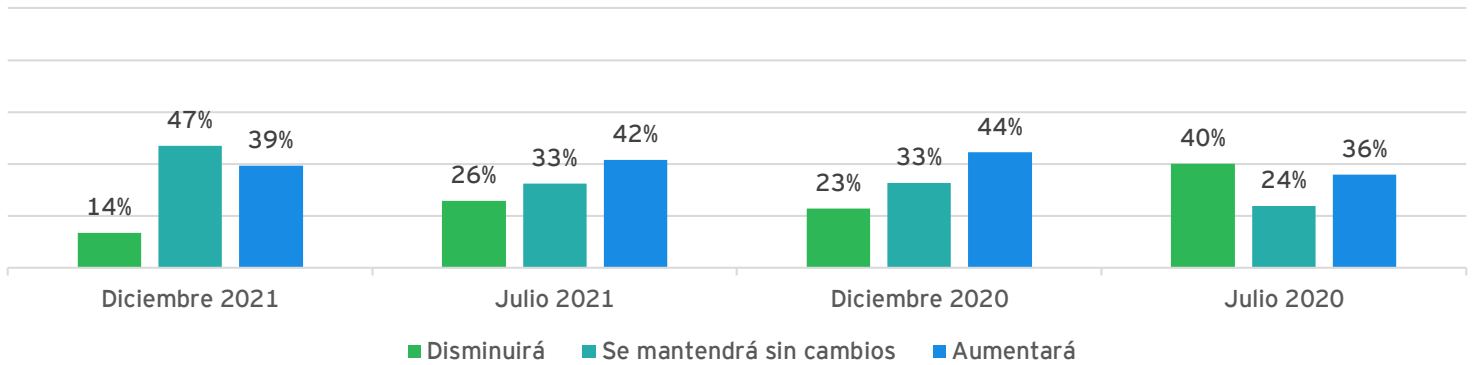


Los encuestados siguen apostando por crecer. Un 39% espera que el foco en crecimiento aumente, mientras que el 14% prevé una disminución.

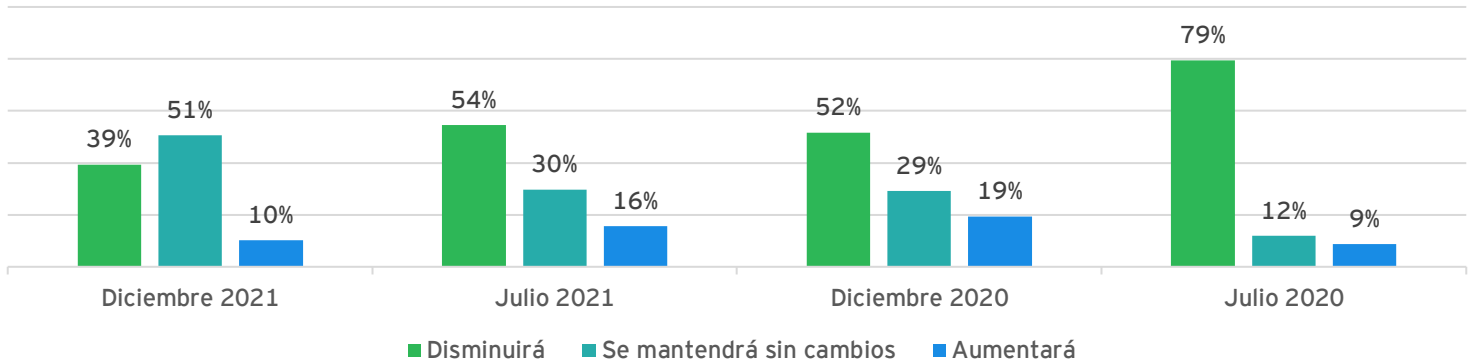
Mientras tanto, la disponibilidad de caja sigue siendo una preocupación en la medida en que un 39% de los encuestados asegura que disminuirá.

El 44% espera que la morosidad de los clientes aumente.

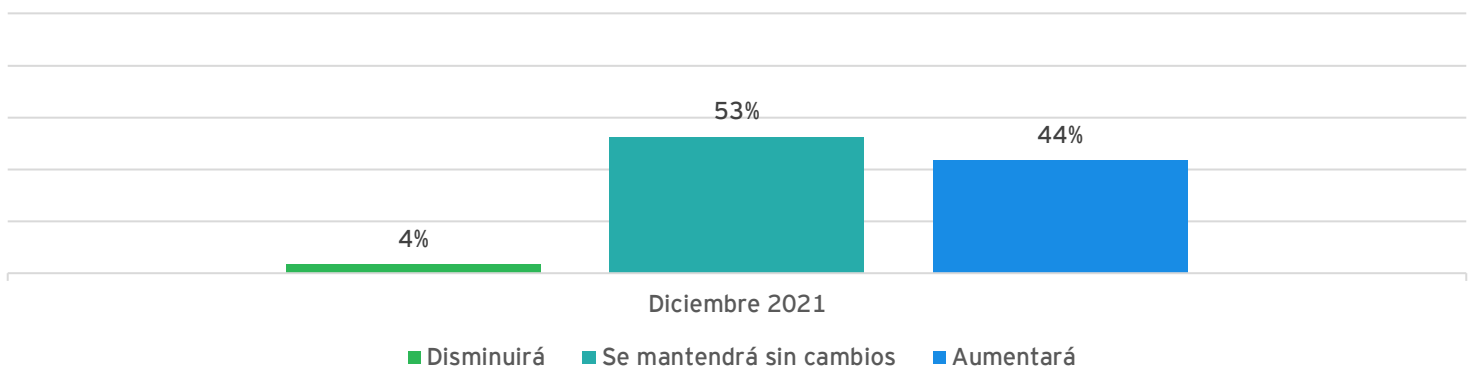
Evolución del foco en el crecimiento



Evolución de la disponibilidad de caja



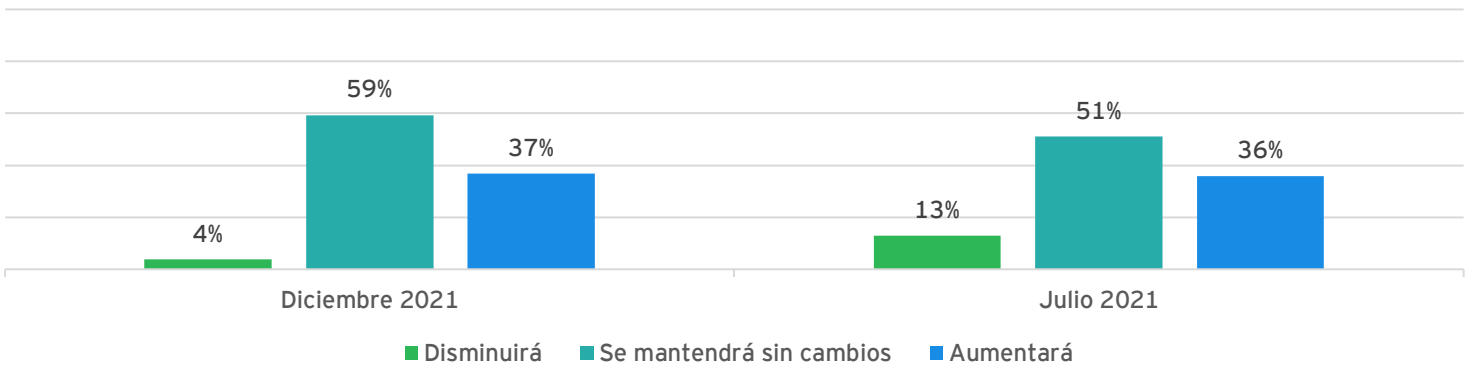
Evolución de la morosidad de los clientes



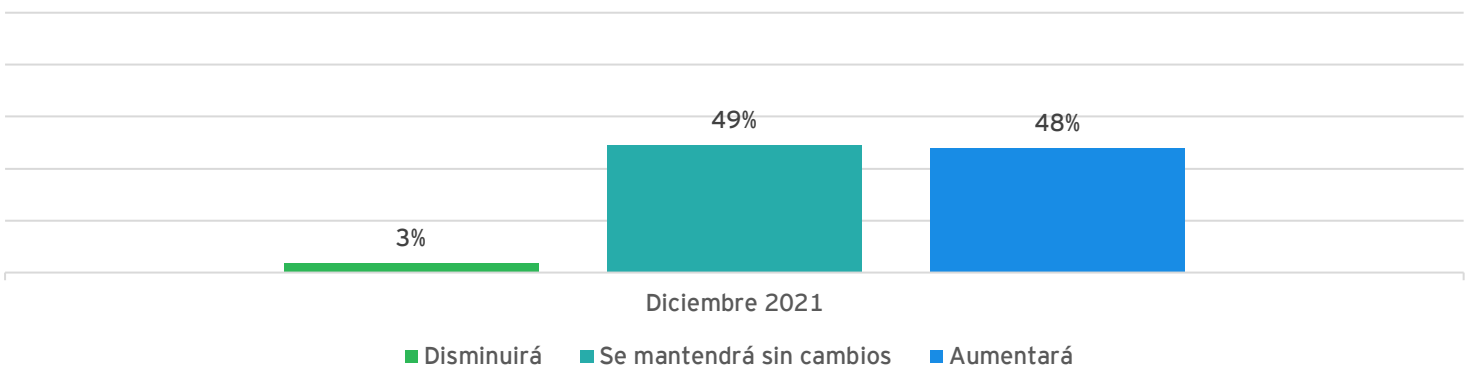
En esta edición, quienes consideran que la **diversidad e inclusión en las empresas mejorará alcanzan un 37%**. Cabe destacar que los que anticipan una disminución son solo el 4% lo que se compara con el 13% de hace seis meses.

El 49% indica que el foco en la sustentabilidad se mantendrá sin cambios y un 48% indica que este aumentará.

Evolución de la diversidad e inclusión



Evolución del foco en la sustentabilidad

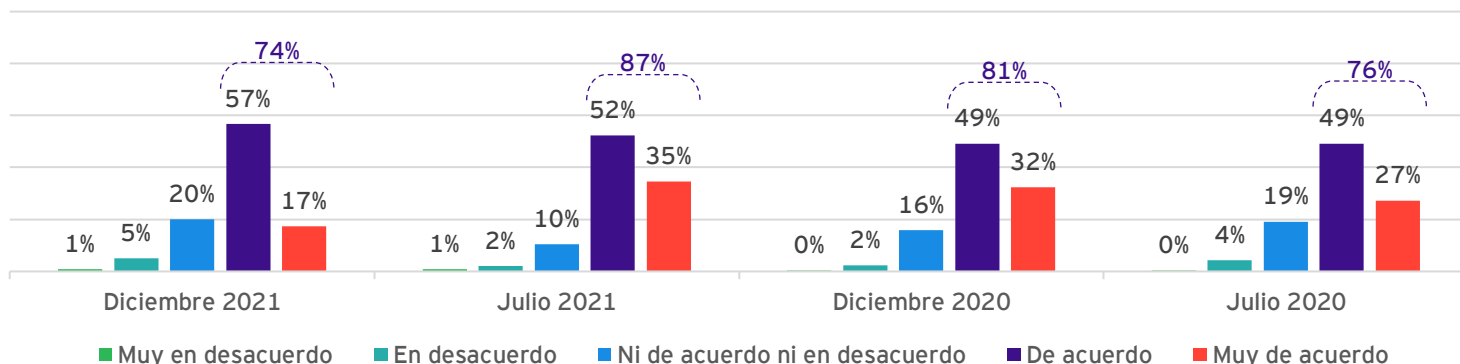


Cambios en el negocio

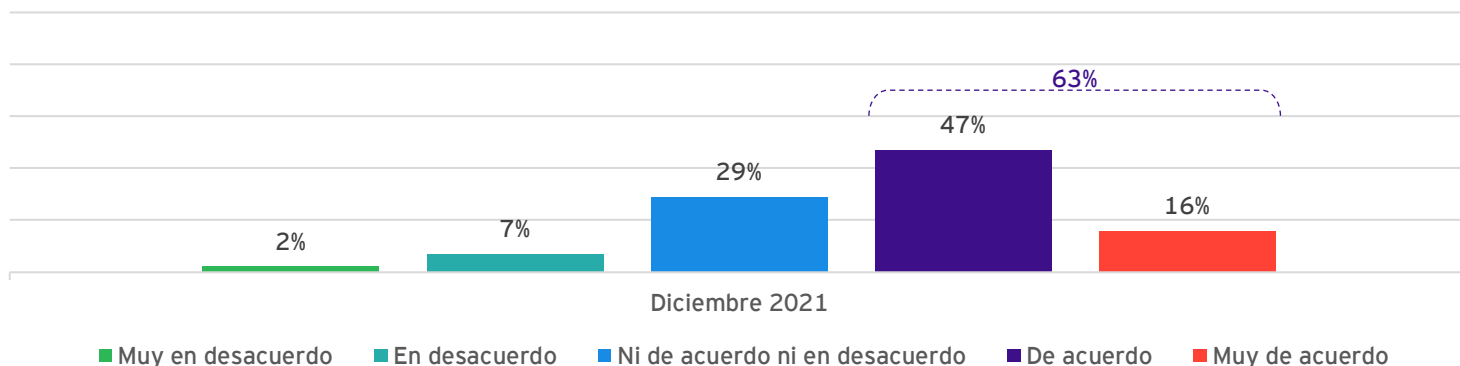
Otorgar una mayor prioridad a la innovación continúa siendo de gran importancia para los ejecutivos encuestados. **Un 74% espera que en 2022 aumente;** sin embargo, es una cifra menor que la registrada en el último año (87% en julio 2021 y 81% en diciembre 2020).

Consultados por un cambio significativo o reinversión del negocio, un 63% está de acuerdo o muy de acuerdo en que así será durante 2022.

Mayor prioridad a la innovación



Cambio/reinversión del negocio o modelo de negocio

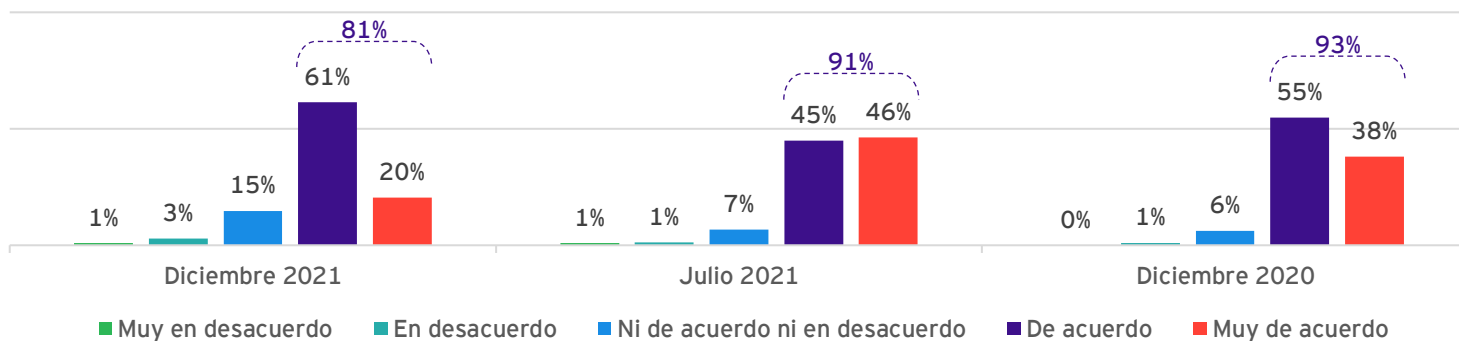


Tras años de incertidumbre, las empresas tienen cada vez más incorporada la necesidad de contar con un mayor foco en la agilidad y adaptabilidad de sus organizaciones, y un 81% espera que esta aumente en 2022.

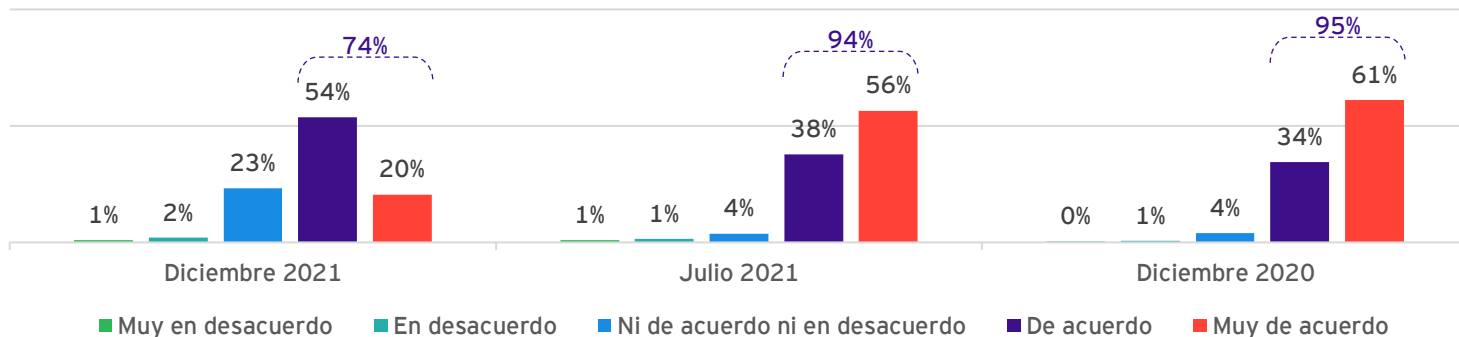
Asimismo, en el último tiempo la pandemia ha transformado profundamente el escenario laboral y un 74% sigue anticipando cambios en la forma en la que trabajaremos.

También ha disminuido el cambio esperado en el perfil y la conducta de los clientes, pasando de 82% hace un año a 61% actualmente.

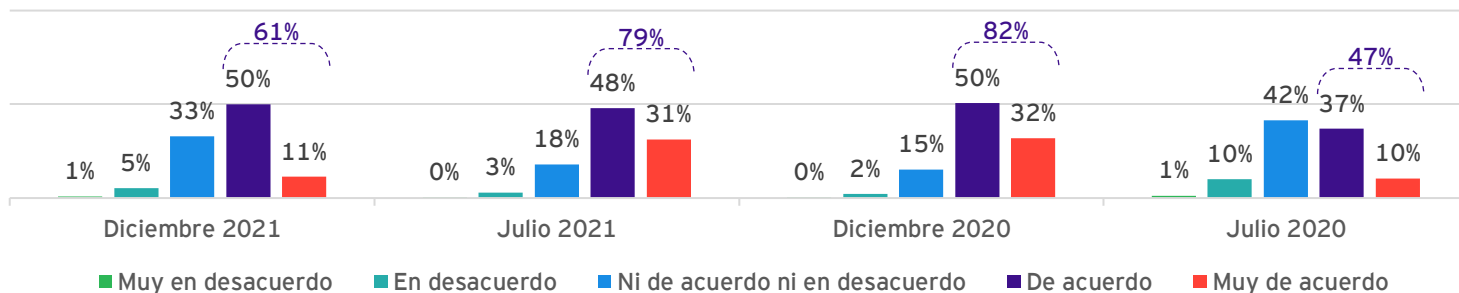
Mayor foco en agilidad y adaptabilidad de las empresas



Cambio en la forma de trabajar



Cambios en el perfil y la conducta de los clientes



Un 48% de los ejecutivos afirma que su empresa no está considerando realizar ninguna compra en los próximos 12 meses y un 37% está analizando oportunidades para crecer y aumentar su participación, reflejando un escenario de mayor cautela que el que se vislumbraba hace seis meses.

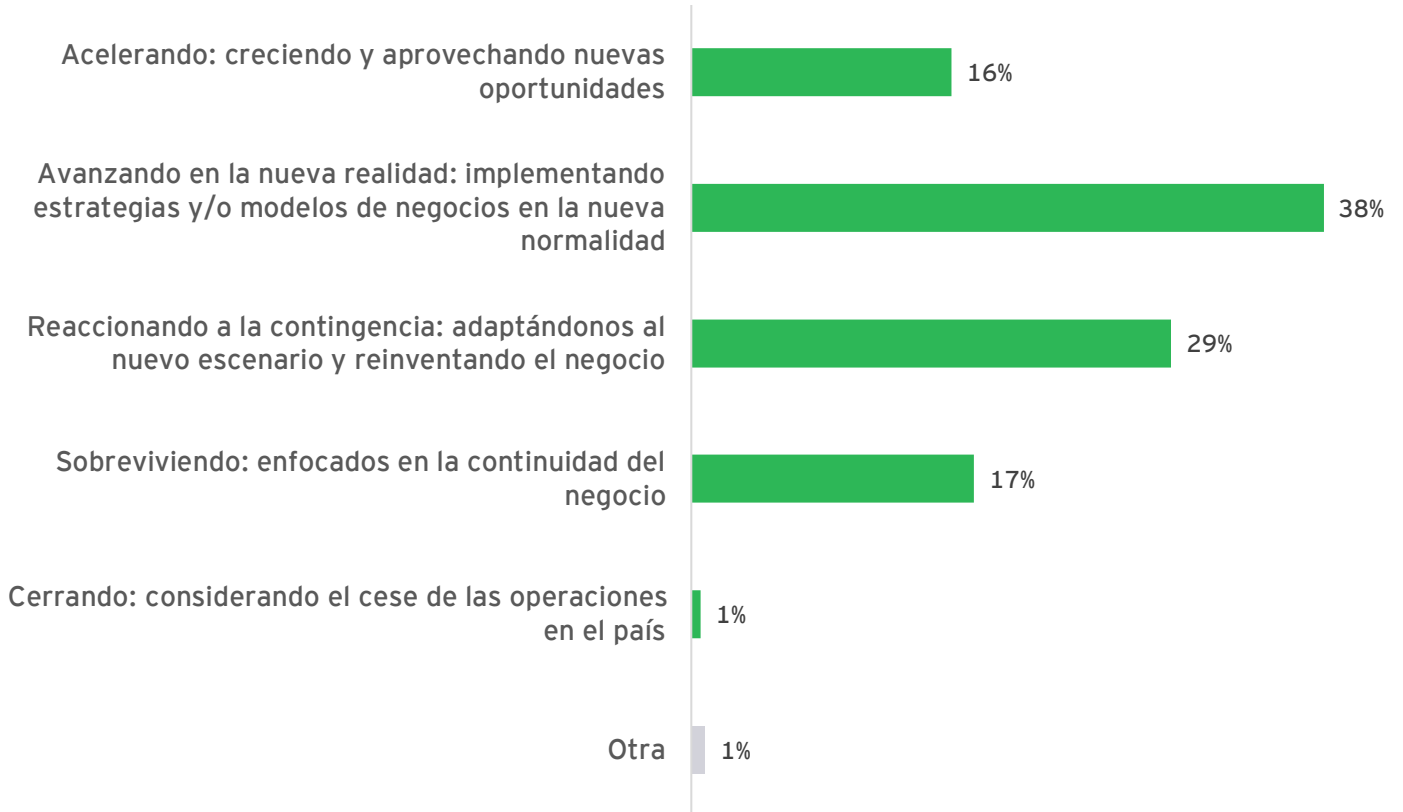
Escenario de fusiones y adquisiciones de su empresa para los próximos 12 meses*



*Los encuestados debían elegir máximo 3 respuestas.

Un **38%** de los ejecutivos afirma que su empresa está avanzando e implementando estrategias y/o modelos de negocios en la nueva realidad, mientras un **29%** aún está reaccionando a la contingencia, adaptándose al nuevo escenario y reinventando el negocio.

Situación actual de las empresas



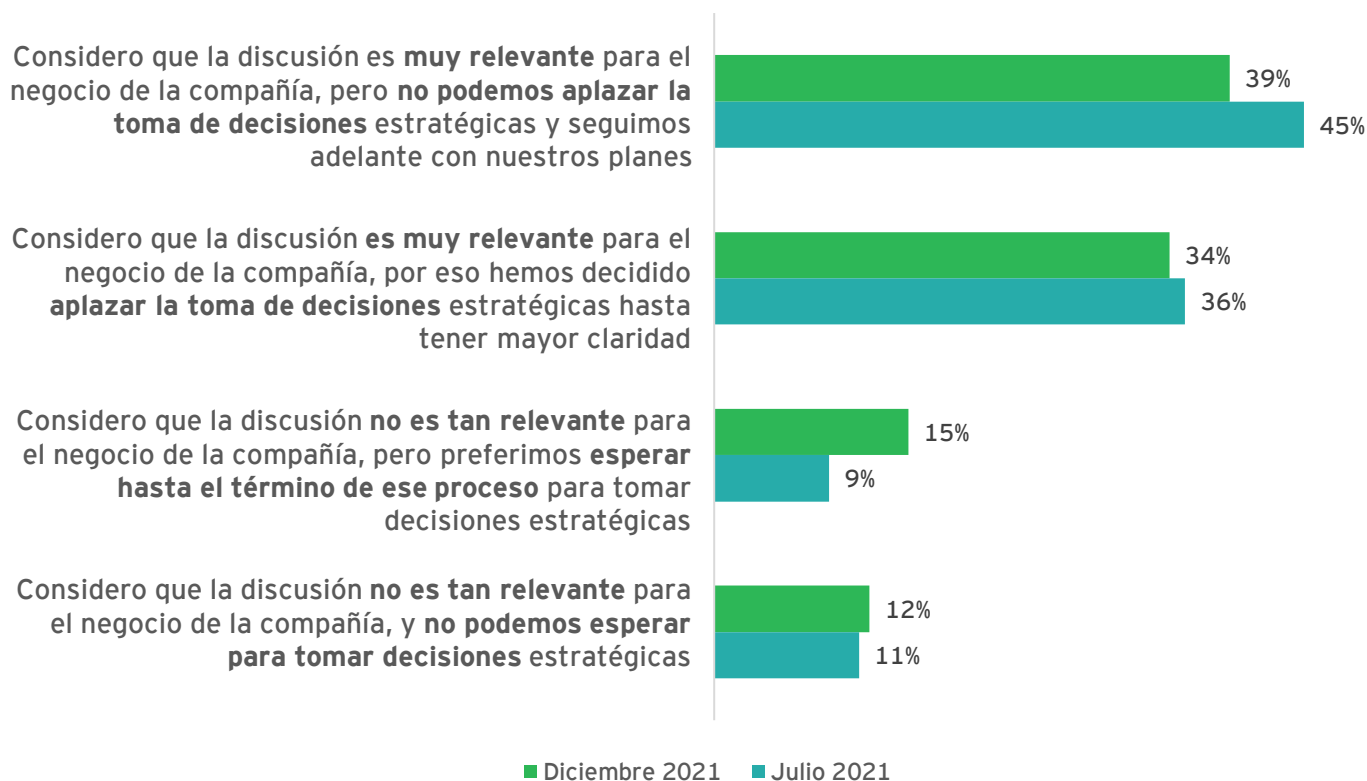


Impacto de la Convención Constitucional y medidas económicas

En esta sección se muestran las respuestas respecto del análisis que hacen las empresas sobre temas como la Convención y cuáles debiesen ser las medidas que se tomen para evitar la desaceleración de la economía.

Para la mayor parte de las empresas encuestadas **la discusión de los elegidos para redactar una nueva Carta Magna sigue siendo muy relevante (73% vs 81% en julio 2021)**. Aunque para un 15% los temas considerados en la Convención Constituyente no son tan importantes, **casi la mitad del total de los ejecutivos (49%) afirma que su organización ha decidido aplazar sus decisiones estratégicas hasta tener más claridad al respecto**.

Efecto de las discusiones de la Convención Constituyente en los planes de las compañías



Consultados respecto de cómo evitar la desaceleración importante que se espera en los próximos años, los encuestados ponen principalmente sus fichas en cuatro medidas: **acuerdos público-privados para apoyar al empleo, en un impulso para la invasión extranjera, fomento a las Pymes y en proyectos de infraestructura.**

Respecto de la percepción del programa de Gobierno del presidente electo, la **seguridad** y las medidas para la **innovación y emprendimiento** son los pilares que los encuestados esperan tengan un **mayor impacto positivo (21% y 32% respectivamente)**. En tanto, los pilares de **cambios laborales e impuestos** son los que anticipan tendrán un **mayor impacto negativo** sobre las empresas.

Los encuestados entregaron comentarios asociados a su respuesta. Por el lado positivo, estos se orientan principalmente en el **aumento del consumo, gobernabilidad y menor percepción de riesgo** que traerían las medidas propuestas. Respecto del impacto negativo, los comentarios se orientan principalmente en los **aumentos de costos y el freno a la inversión.**

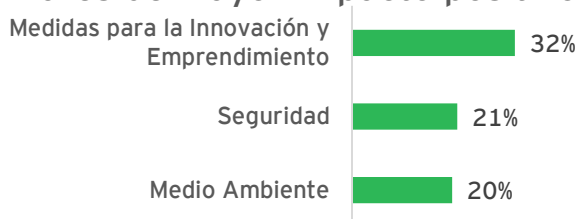
Medidas para evitar una desaceleración económica pronunciada



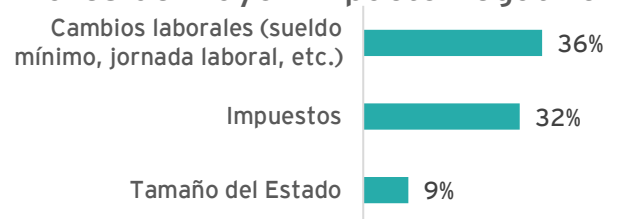
*Los encuestados debían elegir todas las que consideraban adecuadas.

Pilares de mayor impacto del programa del presidente electo

Pilares de mayor impacto positivo



Pilares de mayor impacto negativo



Riesgos y oportunidades

Consultados por el escenario para 2022, los encuestados incluyeron más de 360 comentarios relativos a los riesgos y más de 340 en relación a las oportunidades que perciben para sus empresas.

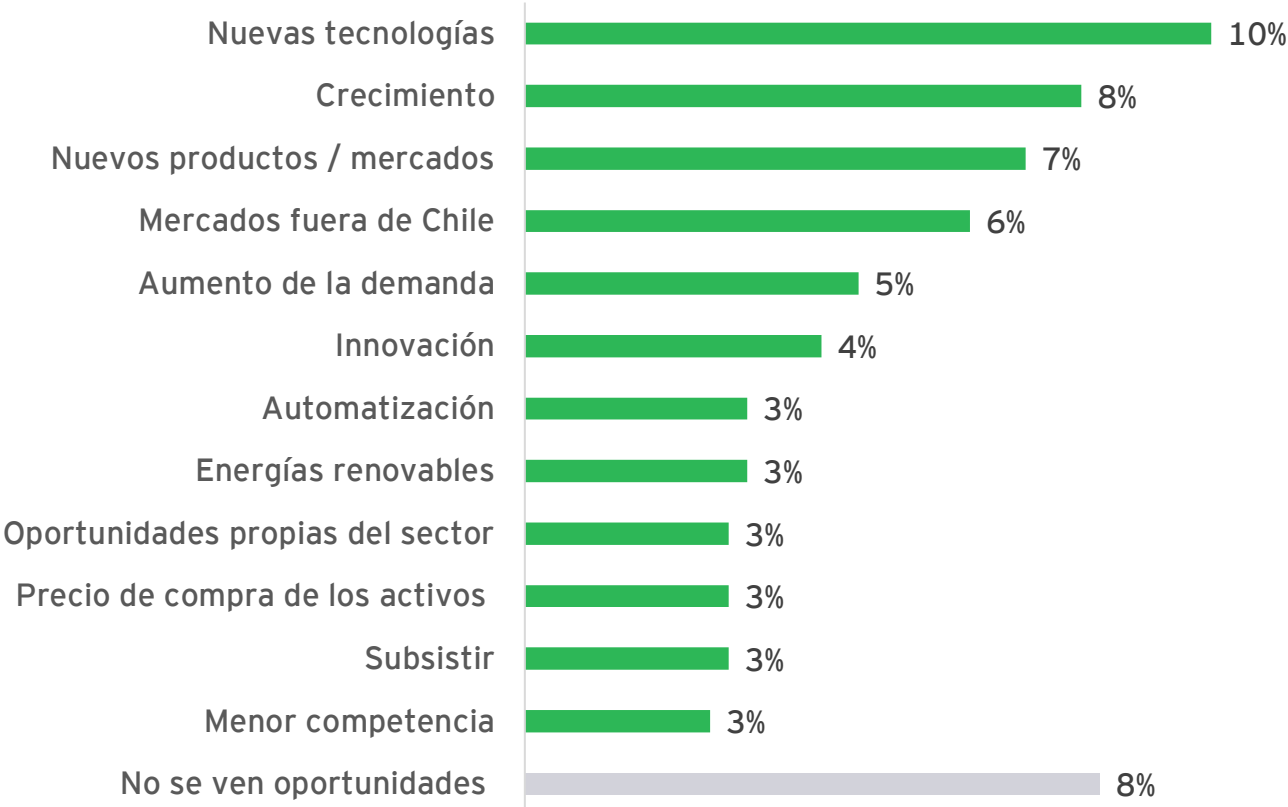
La mayor parte de los desafíos se pueden agrupar en las siguientes categorías: **incertidumbre política y económica, y riesgos regulatorios**. También aparecen temas relacionados con los **costos y acceso a mano de obra, la desaceleración económica y una menor inversión**, entre otros.

Principales riesgos para las empresas en 2022



En términos de oportunidades, los comentarios se mantuvieron en línea con lo señalado en la encuesta anterior y están relacionados con la **tecnología, incluyendo aprovechar la transformación digital y la automatización**. En esta ocasión los encuestados también apuntan a explorar **nuevos productos y mercados y expandirse fuera de Chile**.

Principales oportunidades para las empresas en 2022

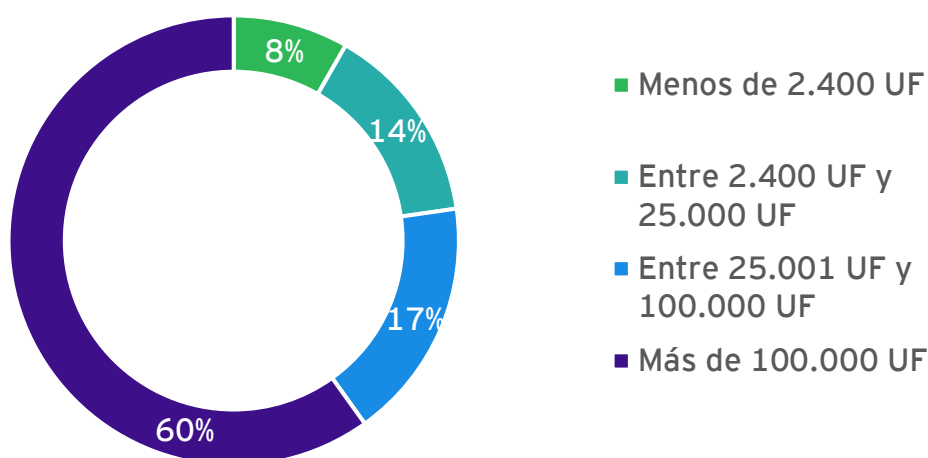


Caracterización muestral

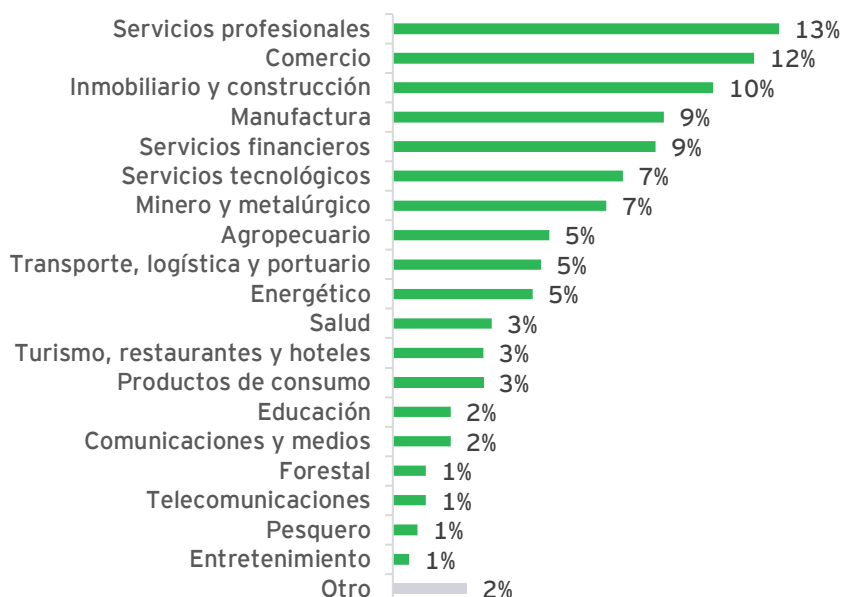
La encuesta se realizó entre el 21 y el 31 diciembre 2021, y fue respondida por 374 ejecutivos, en su mayoría gerentes generales, gerentes de finanzas, directores y presidentes de directorios.

Sus empresas pertenecen a diversos sectores, entre los cuales destacan: servicios profesionales, comercio, inmobiliario y de construcción.

Tramo de ventas de las empresas



Sector al que pertenecen las empresas participantes



EY | Construyendo un mejor mundo de negocios

Assurance | Impuestos | Consultoría | Estrategia y Transacciones |
Legal | Outsourcing

| Santiago
EY Chile
Avda. Presidente Riesco 5435
Piso 4, Las Condes, Santiago
Teléfono: +56 (2) 2676 1000

| Viña del Mar
| Concepción
| Puerto Montt

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.

© 2021 EY Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías SpA.

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