




Encuesta de Expectativas Empresariales

Diciembre 2020



Encuesta de Expectativas Empresariales

Diario Financiero - EY
Diciembre 2020

Mejores expectativas pero con riesgos en la mira

Esta versión de la Encuesta de Expectativas Empresariales, realizada por EY y Diario Financiero, encuentra nuevamente al país sumergido en los efectos de la pandemia, pero con esperanzas de una recuperación económica.

Los ejecutivos esperan en este año que empieza, volver a retomar el rumbo del crecimiento. Están más optimistas respecto de sus ventas y utilidades, pero observan con preocupación los importantes riesgos derivados, tanto de las restricciones que implica una segunda ola de covid-19, como de la incertidumbre política y social latente.

Más allá del capítulo específico sobre los efectos de la pandemia, distintas preguntas de la crisis sanitaria son incluidas a lo largo de casi todo el reporte.

Esta encuesta también refleja las profundas transformaciones que la situación actual está dejando en el ambiente de negocios, desde el cambio en el perfil de los consumidores hasta un replanteamiento del modelo mismo de las empresas.

Queremos agradecer a los 416 ejecutivos que nos entregaron su visión a través de esta encuesta, la que se realizó entre el 17 de diciembre de 2020 y el 3 de enero de 2021.

Tabla de contenidos

Expectativas empresariales	04
Expectativas económicas	07
Efectos en el mercado laboral	08
Factores de impacto político y social	09
Factores de impacto económico	12
Efectos de la pandemia	14
Cambios en el negocio	18
Medidas de protección al empleo y reactivación económica	21
Riesgos y oportunidades	23
Caracterización muestral	25

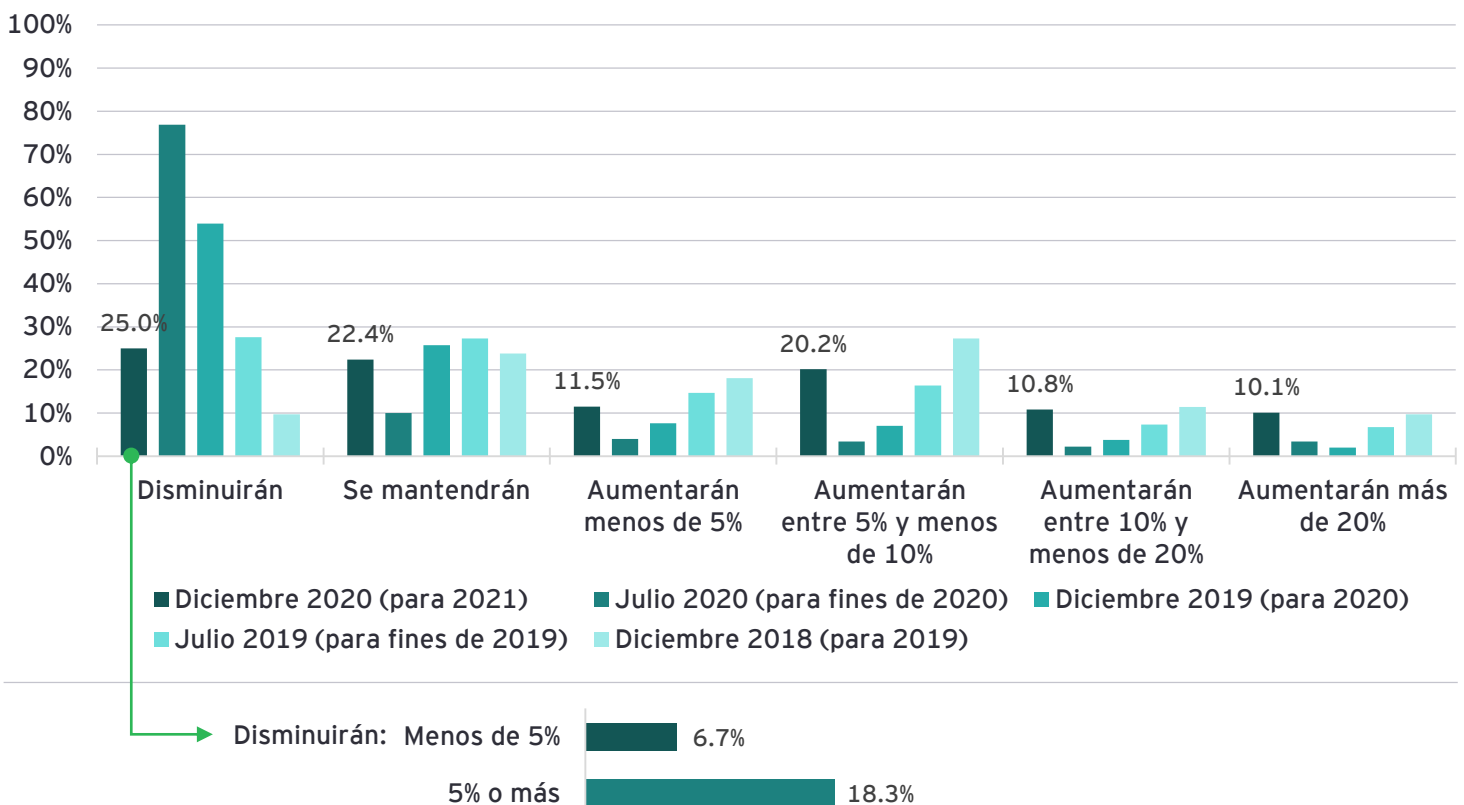
1

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.

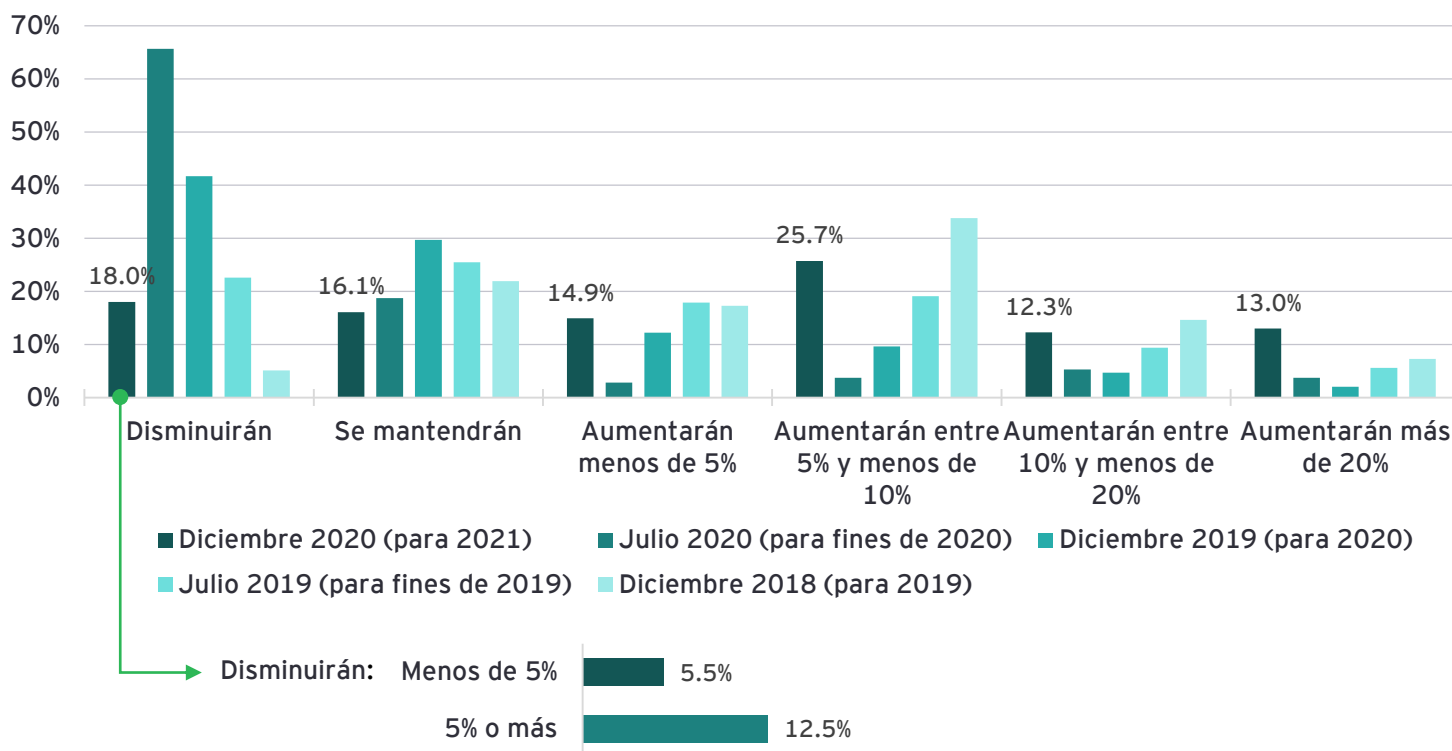
En cuanto a las utilidades de las empresas, el número de ejecutivos que proyecta una disminución se ha reducido en más de 50 puntos porcentuales desde julio de 2020. Ahora, más de un 52% espera que sus utilidades aumenten.

¿Cómo cree que evolucionarán las utilidades de su empresa?

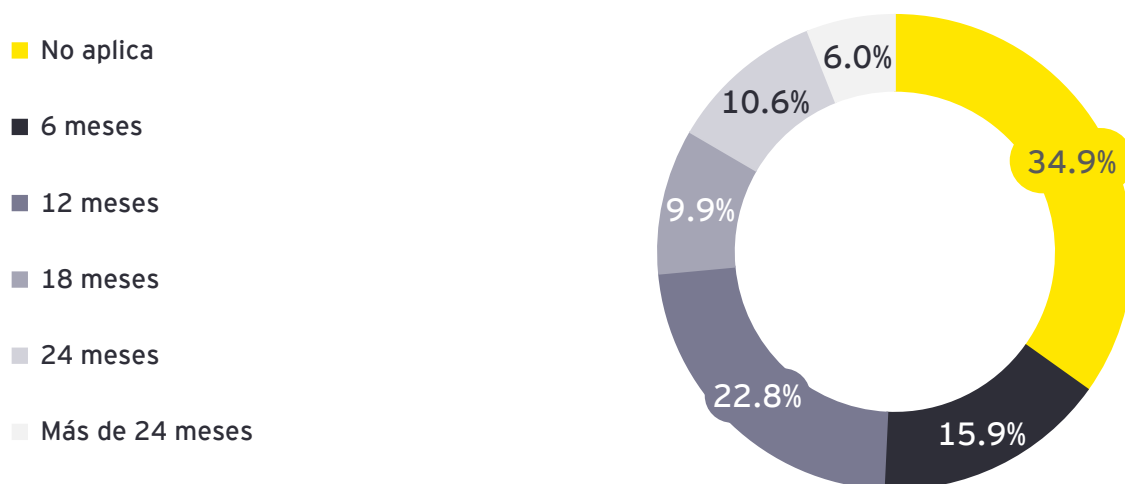


El 66% de los encuestados espera un aumento de sus ventas, siendo este el mayor número desde diciembre de 2018, de la misma forma que ocurre con las utilidades. Además, el 74% considera que en 12 meses o menos podrá retomar el nivel promedio de ventas que mantenía previo al estallido social y pandemia.

¿Cómo cree que evolucionarán las ventas de su empresa?

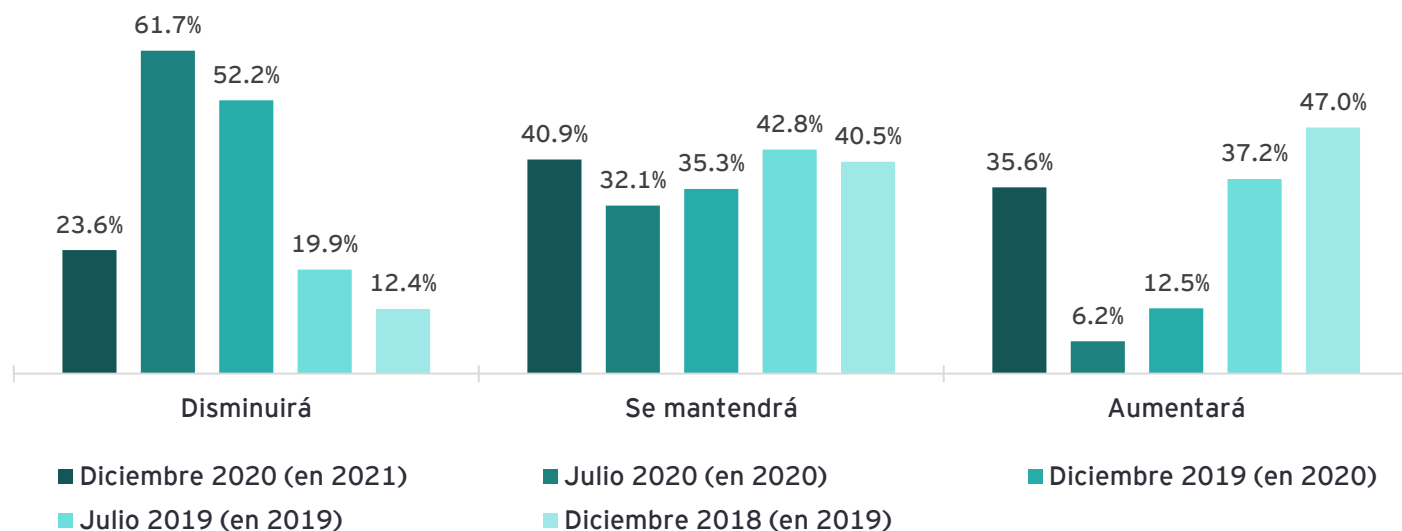


Si sus ventas han disminuido, ¿Cuánto tiempo cree usted que tomará a su empresa **retomar el nivel promedio de ventas** que mantenía previo al estallido social y la pandemia?

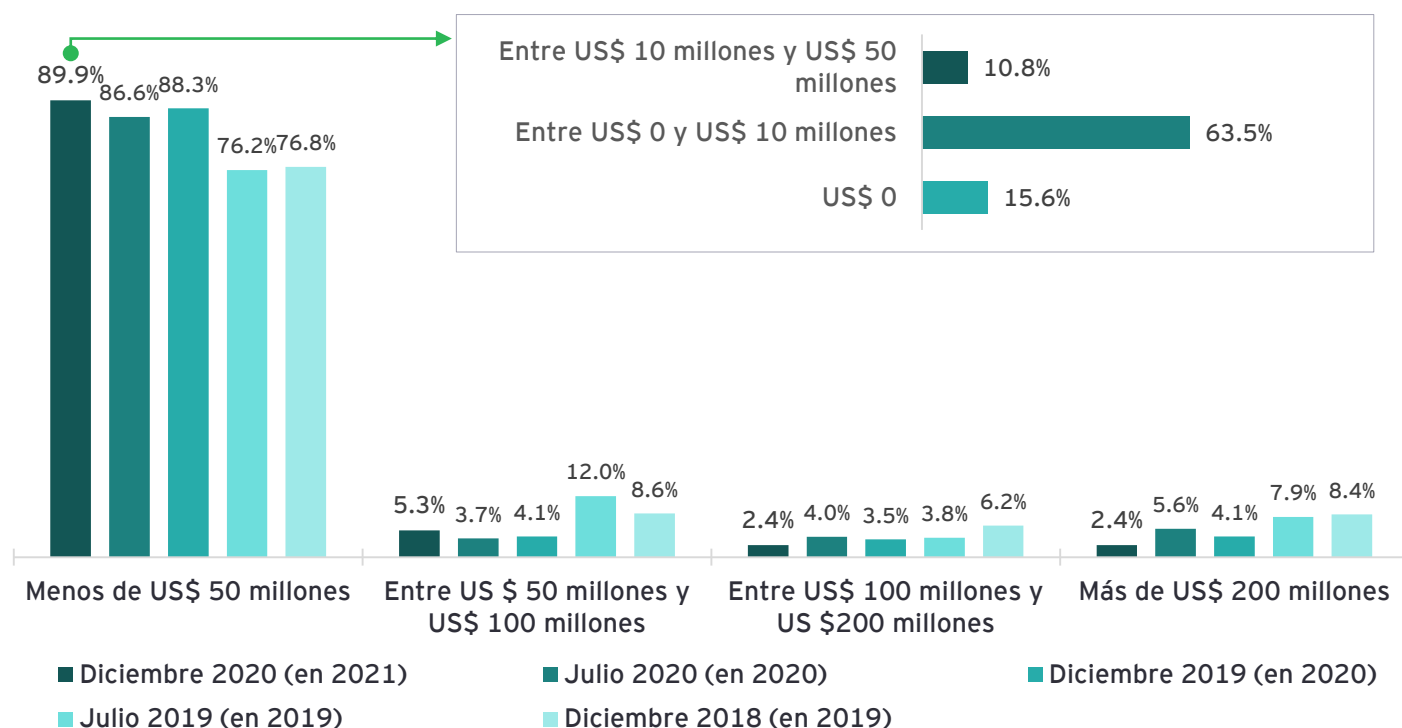


Luego de un año de disminución en los presupuestos de inversión, esta vez las empresas vuelven a planes similares a los manifestados previo al estallido social, en que la mayoría (76.5%) mantendrá o aumentará su presupuesto en este ítem. Esta inversión no superará, en su mayoría, los US\$ 10 millones.

El presupuesto destinado a inversión de su compañía:



El presupuesto de inversión de su compañía finalizará en:



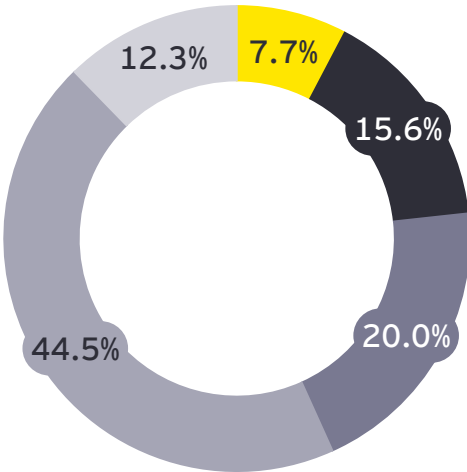
2

Expectativas económicas

El más reciente Informe de Política Monetaria (IPoM - diciembre 2020) del Banco Central estimó el crecimiento del PIB de 2021 entre un 5.5% y un 6.5%. Los ejecutivos encuestados tienen en general una visión más conservadora: un 57% espera un crecimiento menor al 3%.

¿Cuánto estima que crecerá el PIB del país este año?

- En línea con el último IPoM (más de 5%)
- Acelerará el crecimiento (4% a 5%)
- Retomará el crecimiento (3% a 4%)
- Volveremos a un crecimiento moderado (0% a 3%)
- Continuará decreciendo

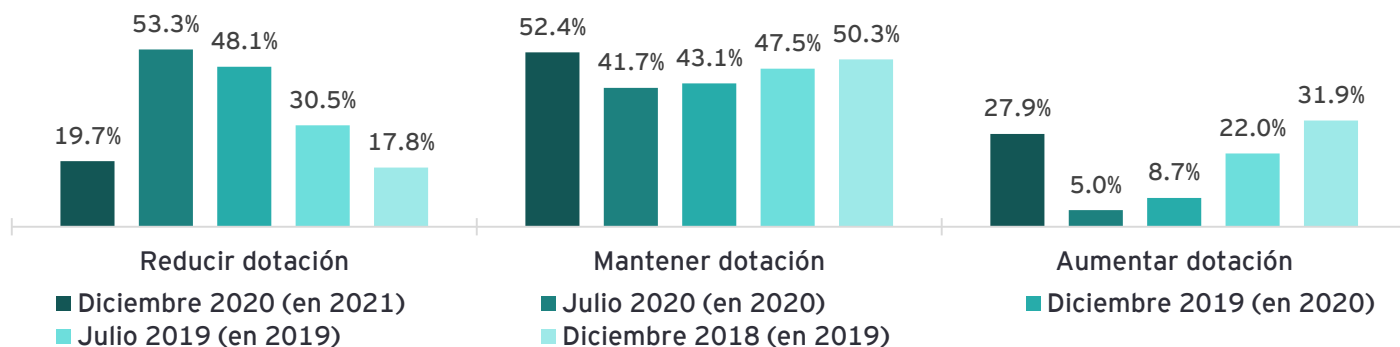


3 Efectos en el mercado laboral

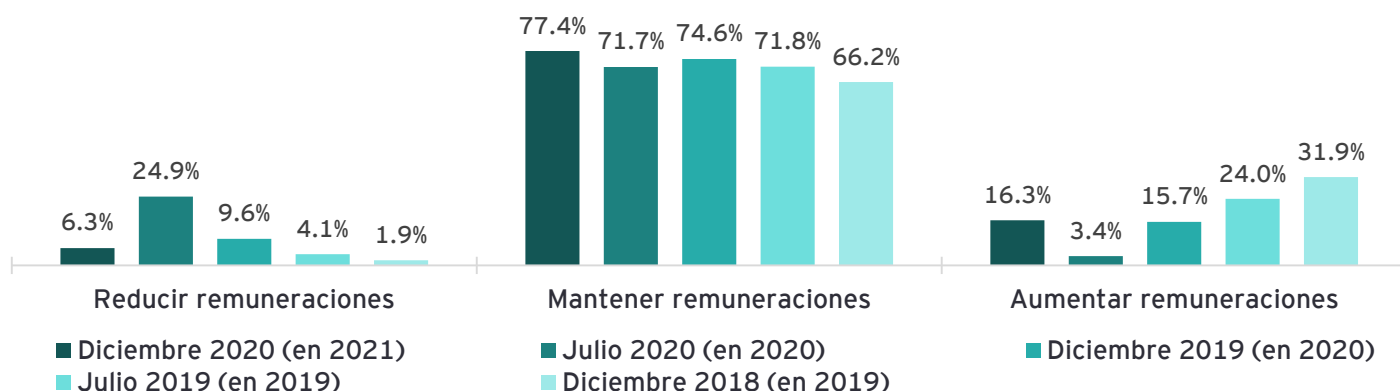
Las dos versiones anteriores de la encuesta reflejaban las consecuencias de la crisis en la reducción de dotación y remuneraciones.

En esta ocasión, quienes planean aumentar su dotación (27.8%) y remuneraciones (16.3%), vuelven a ser más que quienes esperan reducirlas (19.7% y 6.3% respectivamente), algo que no se observaba desde diciembre de 2018.

En materia de **Recursos Humanos**, su empresa presupuesta:



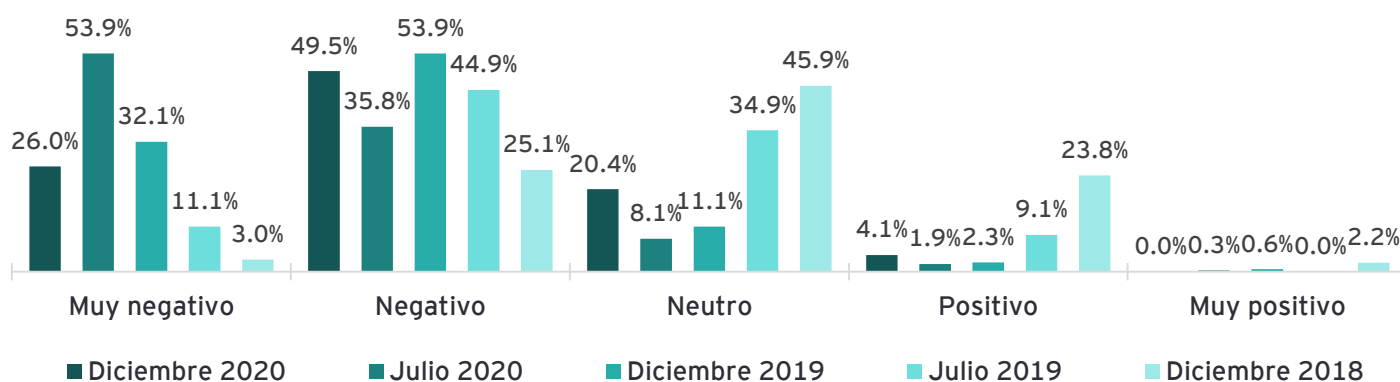
En materias **salariales**, su presupuesto contempla:



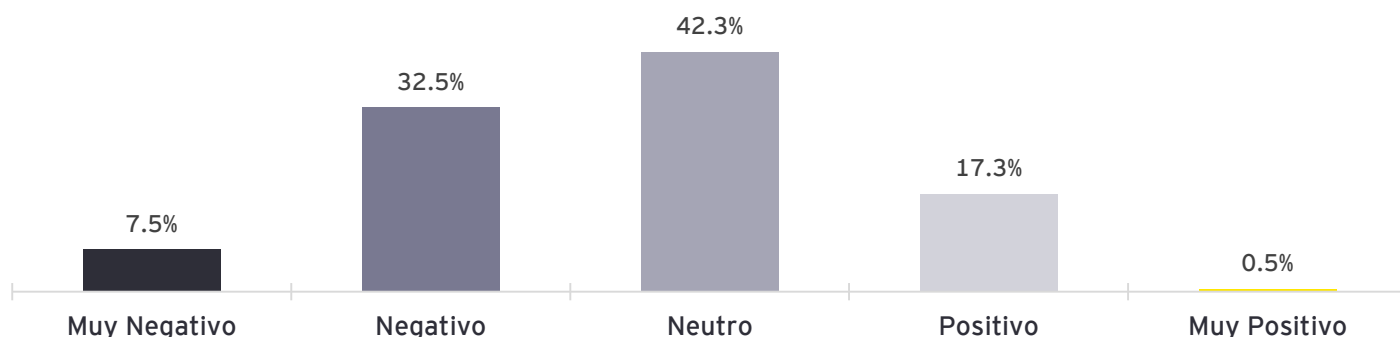
Factores de impacto político y social

En esta sección se evalúan factores contingentes, tanto políticos como sociales, en las compañías. Se observa una leve mejora en la percepción del ambiente político local, pero el 75,5% considera que tendrá un impacto negativo o muy negativo en su empresa.

Impacto en su compañía: el escenario/ambiente político local:



Impacto en su compañía: el escenario político global:

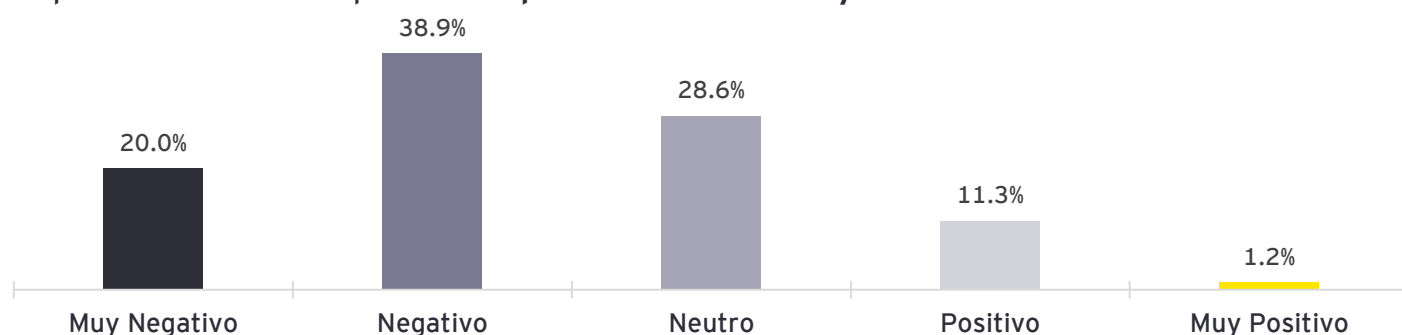


En esta ocasión se consultan aspectos de la contingencia tales como el proceso constituyente que inicia en abril próximo. Más de un 58% considera que éste tendrá un impacto negativo.

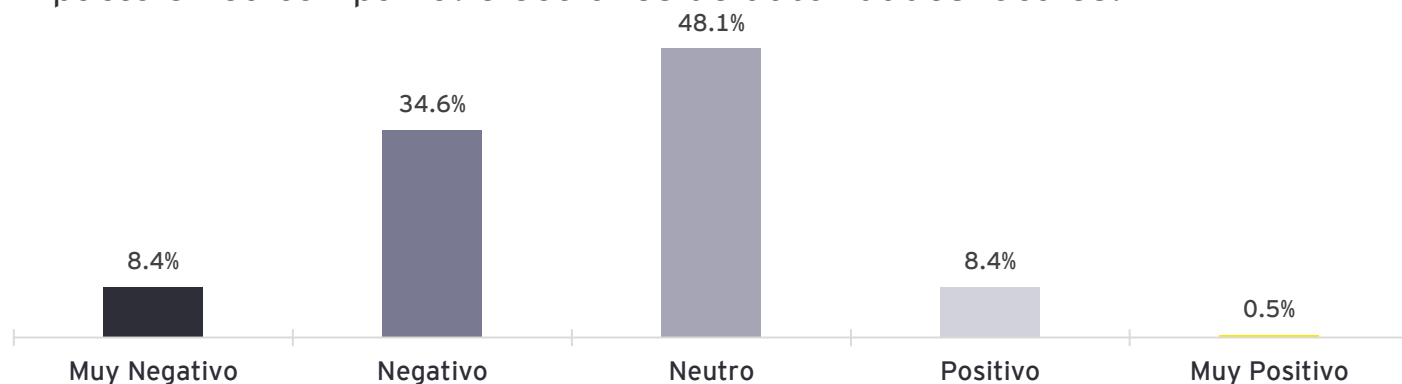
El impacto negativo esperado es aún más profundo en el caso de la inestabilidad social, donde la suma de "Negativo" y "Muy Negativo" supera el 90%.

La elección de autoridades locales se evalúa de forma neutra por un 48% de los encuestados, y de forma negativa o muy negativa por un 43%.

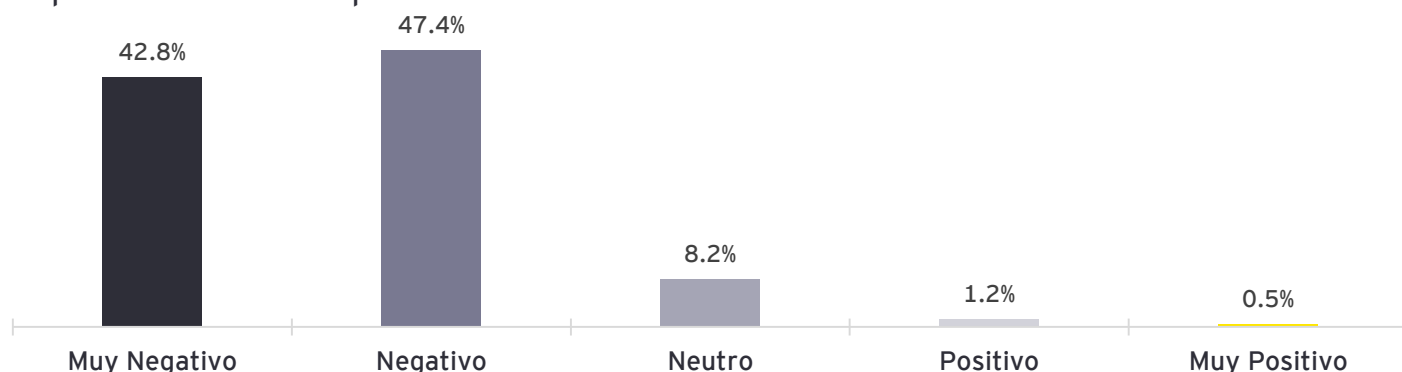
Impacto en su compañía: el proceso constituyente:



Impacto en su compañía: elecciones de autoridades locales:



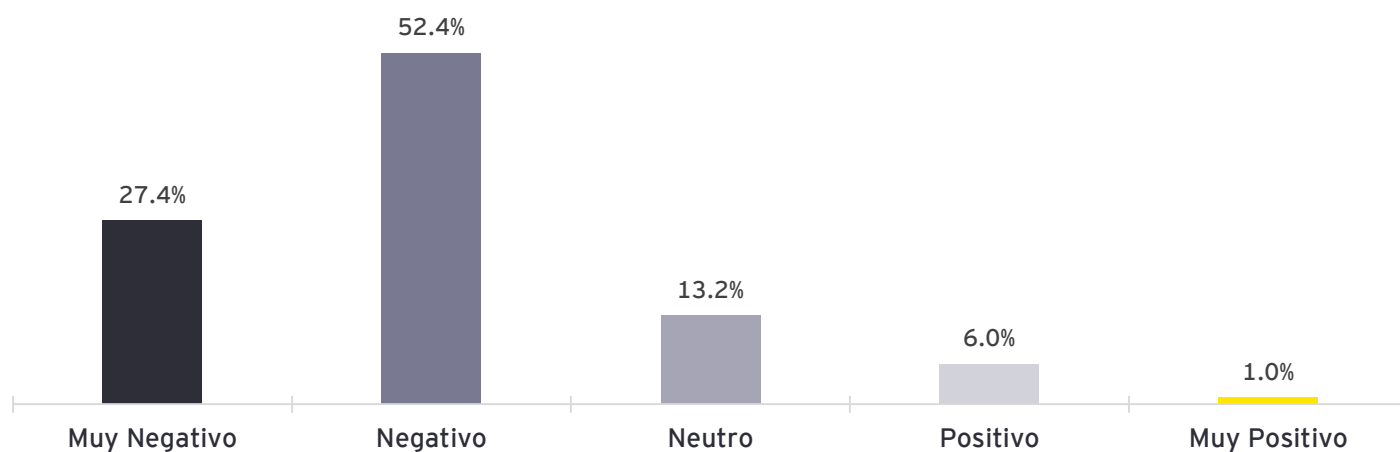
Impacto en su compañía: la inestabilidad social:



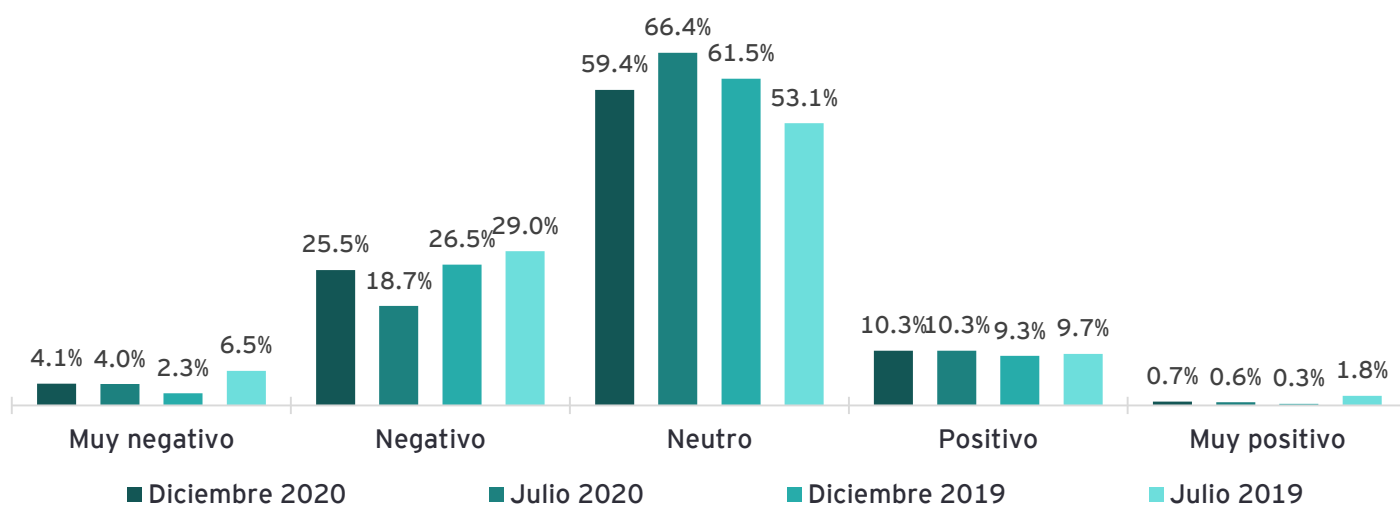
Consultados por una potencial segunda ola del coronavirus, casi el 80% de los encuestados espera un impacto negativo en el 2021. Además, más adelante en este reporte se observa cómo miran este aspecto con particular incertidumbre.

El impacto del cambio climático vuelve a ser evaluado en esta versión y la tendencia mayoritariamente neutra se mantiene, alcanzando un 59.4%, pero con un porcentaje de respuestas en niveles negativos (30%) mayor al del último año.

Impacto en su compañía: el covid-19 y potencial segunda ola:



Impacto en su compañía: el cambio climático:

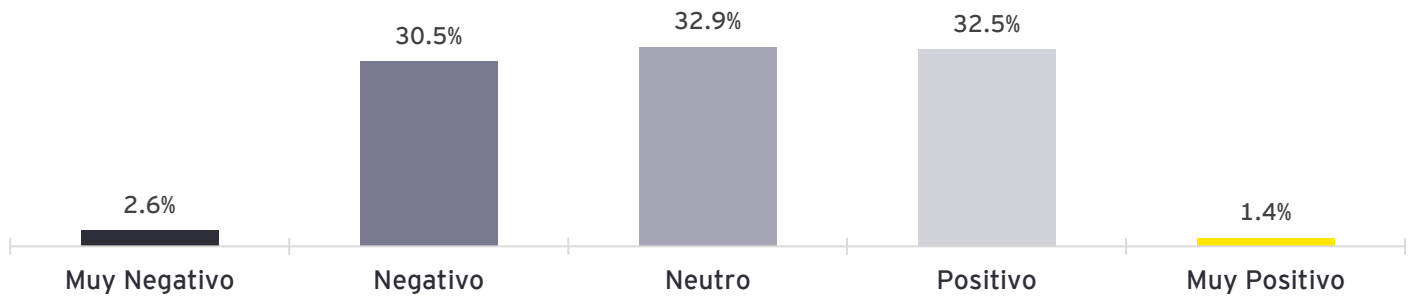


5

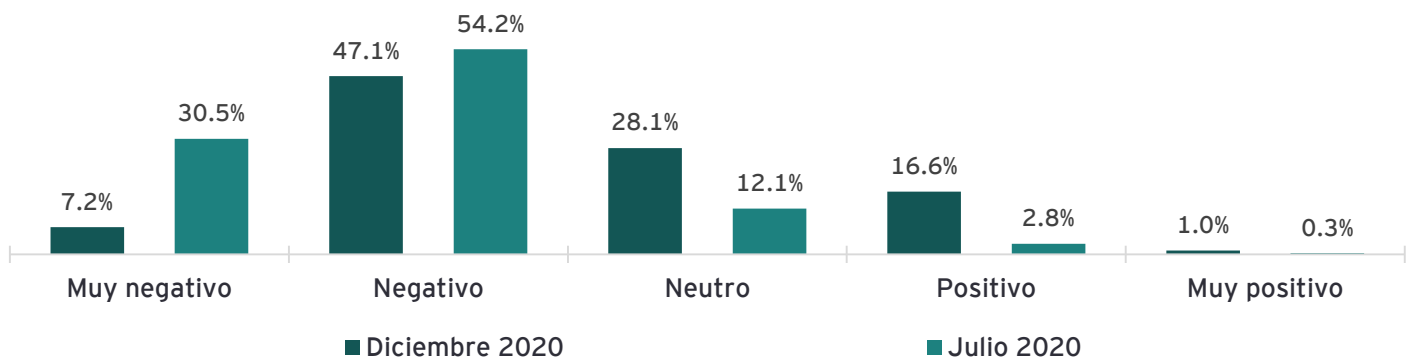
Factores de impacto económico

En cuanto a factores económicos, el mercado no muestra una opinión clara respecto a cómo le afectará el escenario global, mientras que el impacto del ambiente de inversión en el país es evaluado de forma negativa o muy negativa por un 53% de los encuestados, cifra que disminuye en 32 puntos porcentuales respecto de la consulta realizada a mediados de 2020 (85%).

Impacto en su compañía: el escenario económico global:



Impacto en su compañía: el ambiente de inversión en el país:

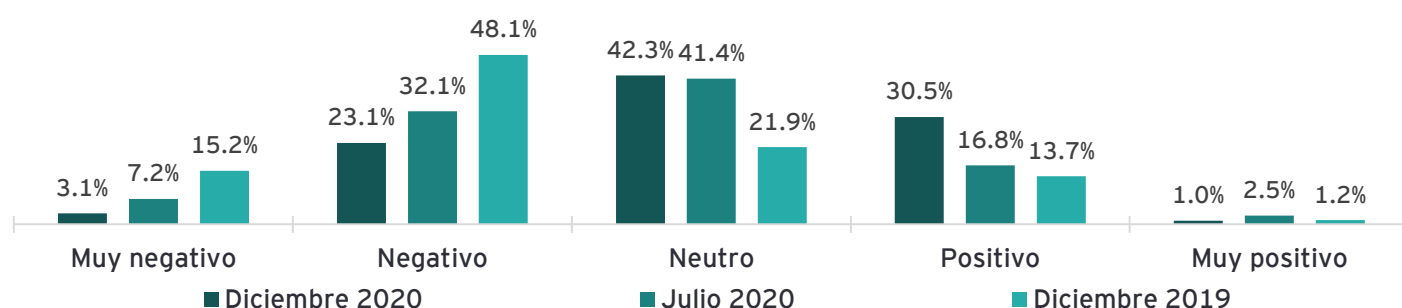


El impacto que se estima tendrá el tipo de cambio en las compañías de los encuestados es evaluado de forma negativa o muy negativa por un 26% de los encuestados, cifra menor a los dos semestres anteriores.

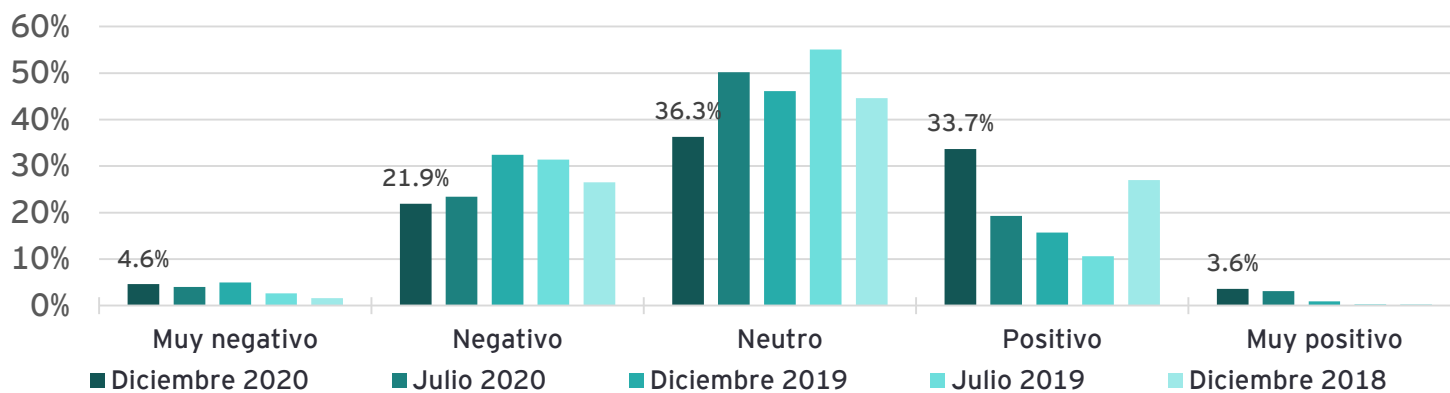
El efecto del precio de las materias primas es percibido de forma positiva o muy positiva en una mayor proporción (37.3%) que de forma negativa o muy negativa (26.5%).

Similar es la opinión observada en el caso de las condiciones de crédito, donde un 29.6% espera que sea positivo o muy positivo, en contraste con el 24.8% que indica será negativo o muy negativo.

Impacto en su compañía: el tipo de cambio:



Impacto en su compañía: el precio de las materias primas:



Impacto en su compañía: las condiciones de crédito:

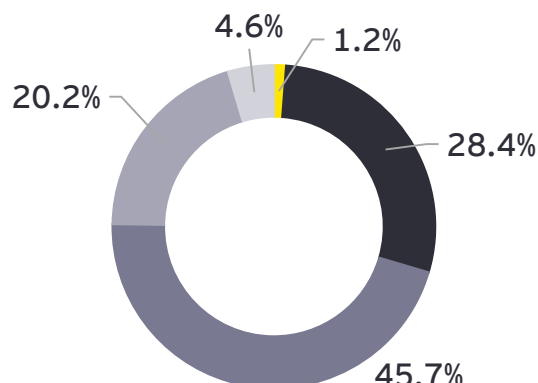
■ Muy Positivo

■ Positivo

■ Neutro

■ Negativo

■ Muy Negativo



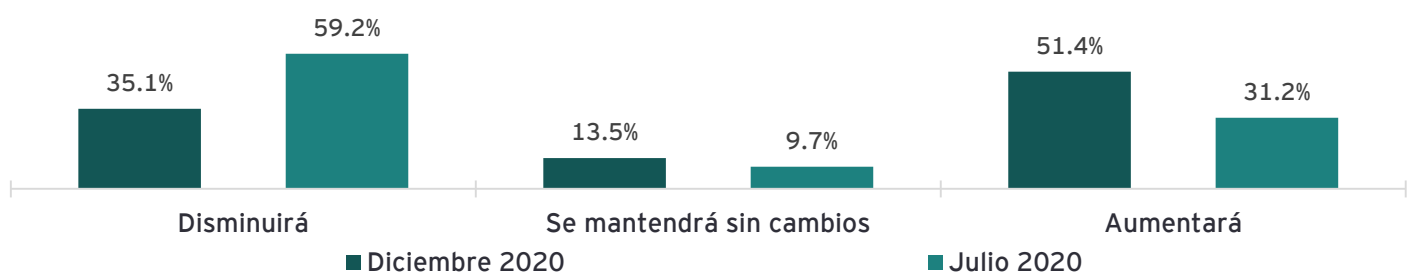
6

Efectos de la pandemia

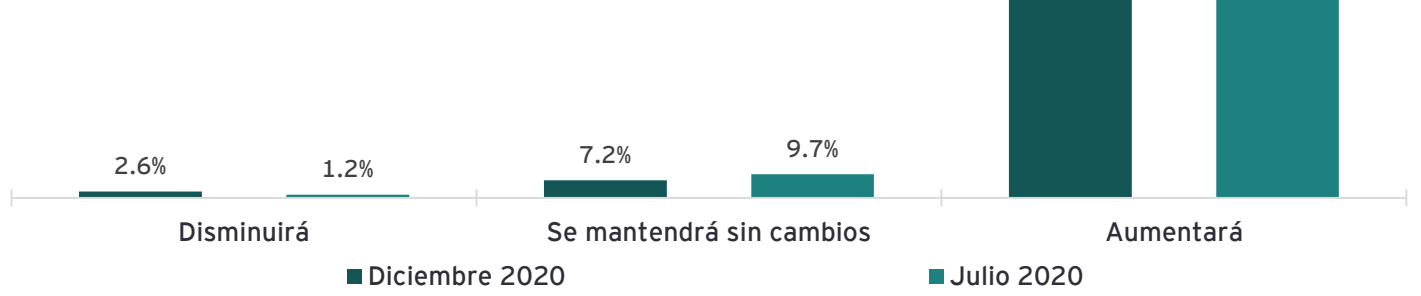
Por segundo semestre consecutivo, la encuesta incluye los efectos de la pandemia en el mercado local. Los ejecutivos consideran en su mayoría (51.4%) que la productividad y eficiencia aumentarán, al contrario del semestre pasado, en que la mayor parte (59.2%) consideraba que disminuirían. El foco en la automatización se evalúa como el segundo aspecto más impactado por la pandemia (90.1% considera que aumentará) detrás de la transformación digital.

Como hemos visto en páginas anteriores, un 79,9% de los encuestados considera que una segunda ola de contagios tendría un impacto negativo o muy negativo en su empresa. Este impacto negativo de la pandemia en las utilidades presiona los costos, requiriendo así mejoras en eficiencia y reducción de costos a través de la automatización.

Efectos de la pandemia: productividad y eficiencia:

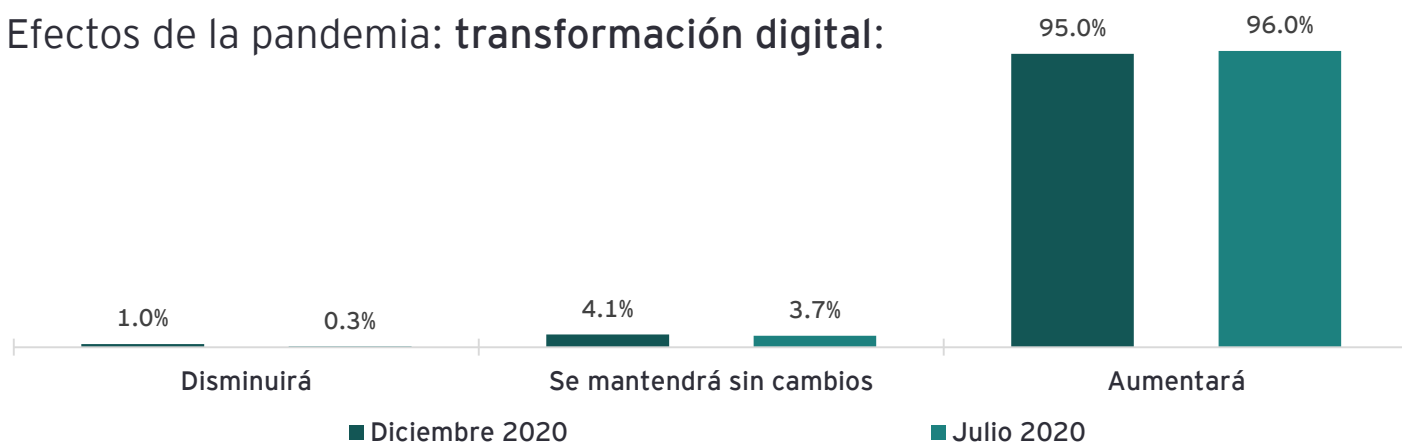


Efectos de la pandemia: foco en la automatización:

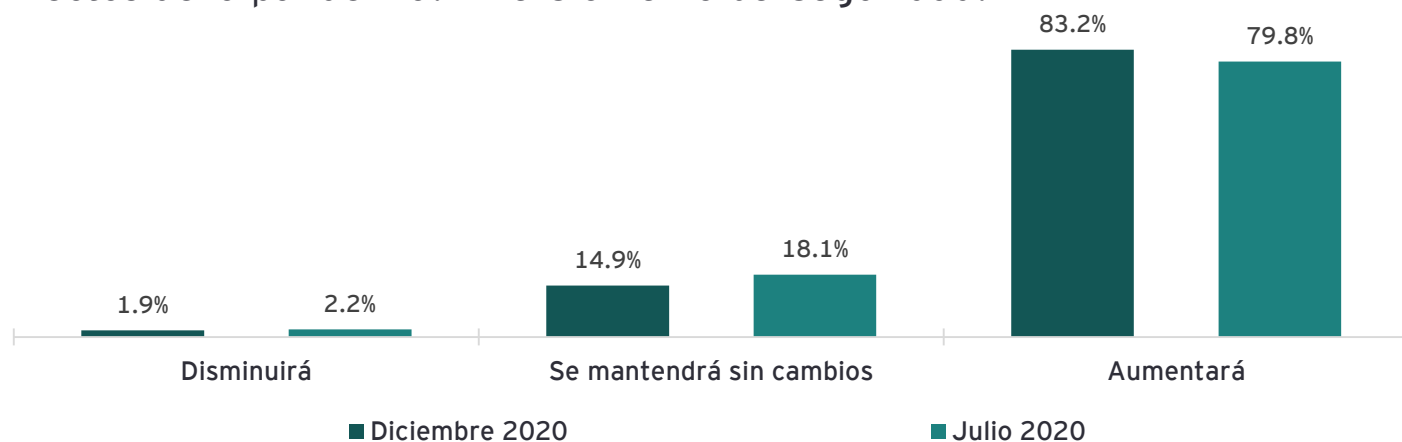


Los encuestados plantean, en su amplia mayoría, que aumentará el foco en la transformación digital (95%), la inversión en ciberseguridad (83.2%) y el foco en la gestión de riesgos (61.3%) producto de la pandemia en 2021.

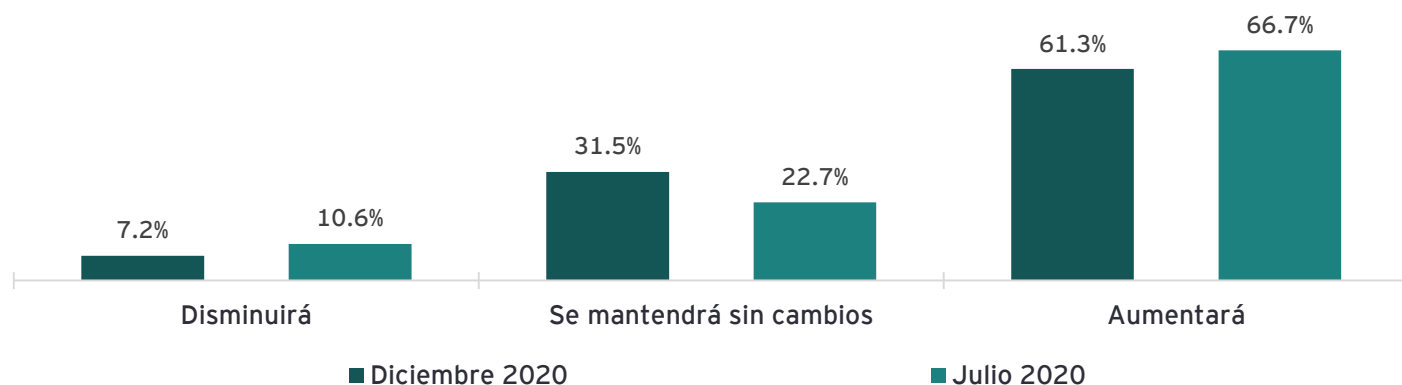
Efectos de la pandemia: transformación digital:



Efectos de la pandemia: inversión en ciberseguridad:



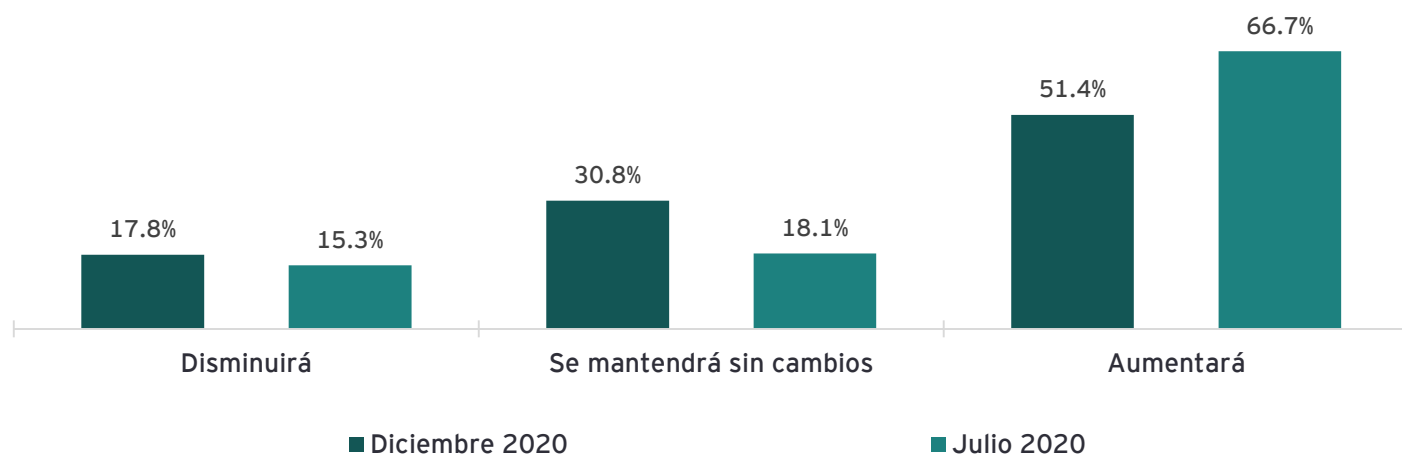
Efectos de la pandemia: foco en la gestión de riesgos:



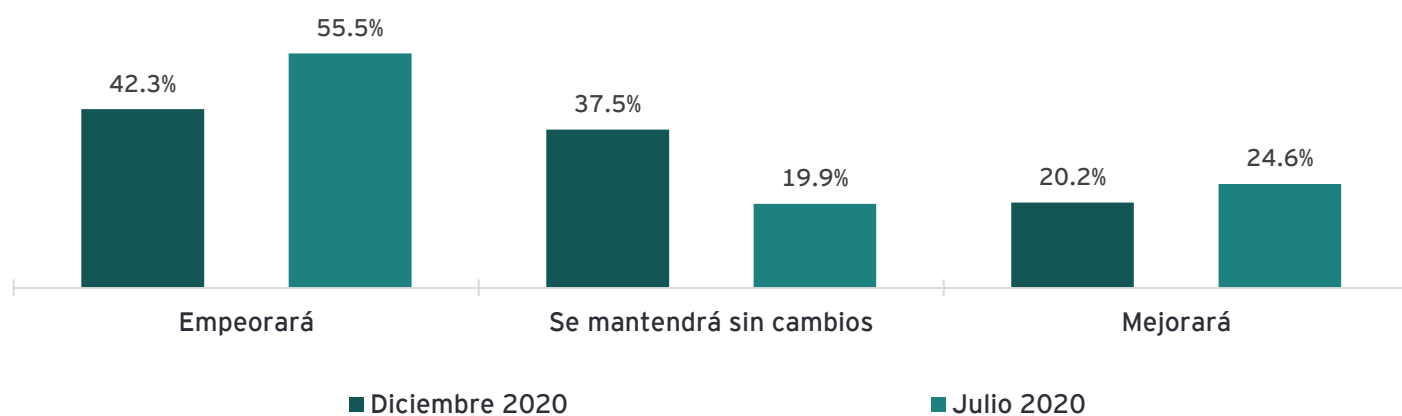
La necesidad de refinanciamiento muestra una disminución con respecto a la consulta realizada a mediados del 2020, pero sigue siendo una necesidad para la mayoría (51.4%) de las empresas.

Sólo un 20.2% opina que mejorará el acceso al crédito y las condiciones de los mecanismos de financiamiento. La proporción de quienes pronostican un empeoramiento en este aspecto es ampliamente superior (42.3%).

Efectos de la pandemia: necesidad de refinanciamiento:

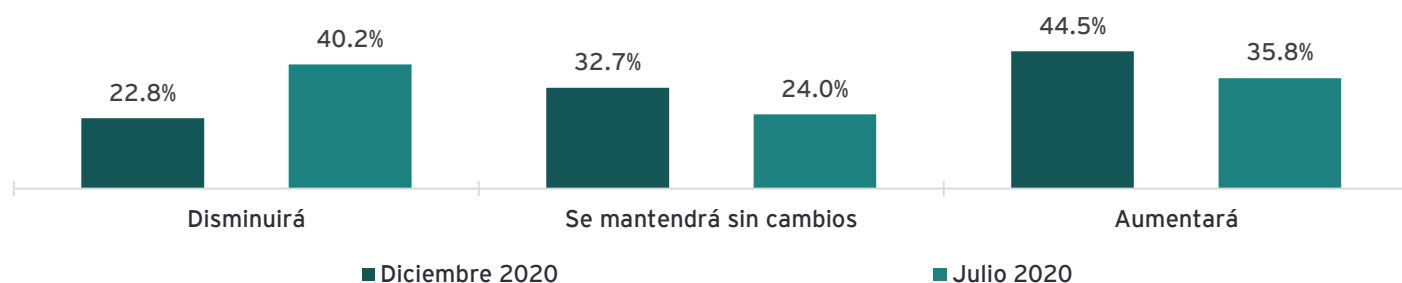


Efectos de la pandemia: acceso y condiciones de crédito y financiamiento:

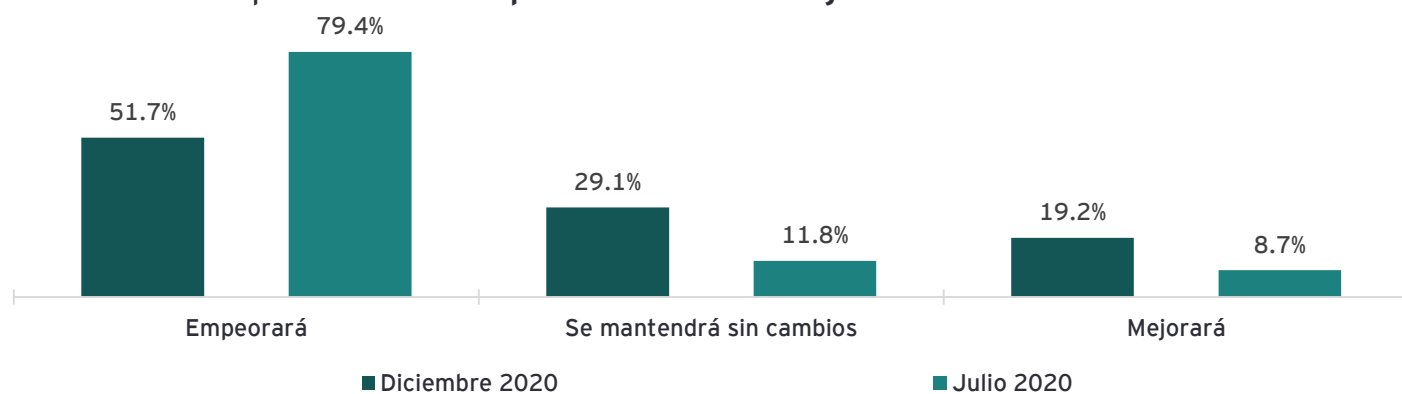


El foco en el crecimiento refleja una visión más optimista de parte de los encuestados, donde un 44.5% indica que este aumentará, superando ampliamente la cifra de quienes dicen que disminuirá. Mientras tanto, la disponibilidad de caja sigue siendo proyectada en niveles peores a los mantenidos previo a la pandemia.

Efectos de la pandemia: foco en el crecimiento:



Efectos de la pandemia: disponibilidad de caja:



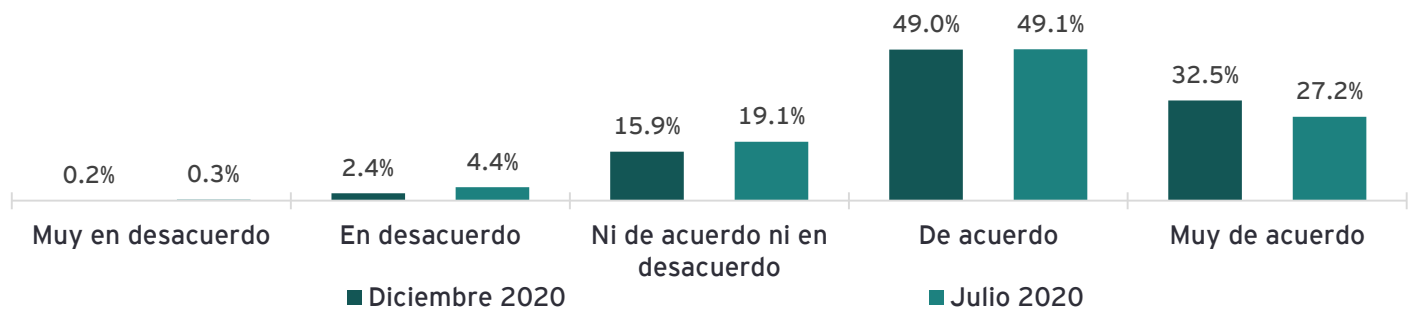
Otros efectos mencionados por los encuestados incluyen:

Disminuirá	Se mantendrá sin cambios	Aumentará
Dominio por parte de empresas tradicionales	Teletrabajo	Foco en la planificación
Bonos y beneficios adicionales	Demanda de viviendas	Cambio en los medios de pago

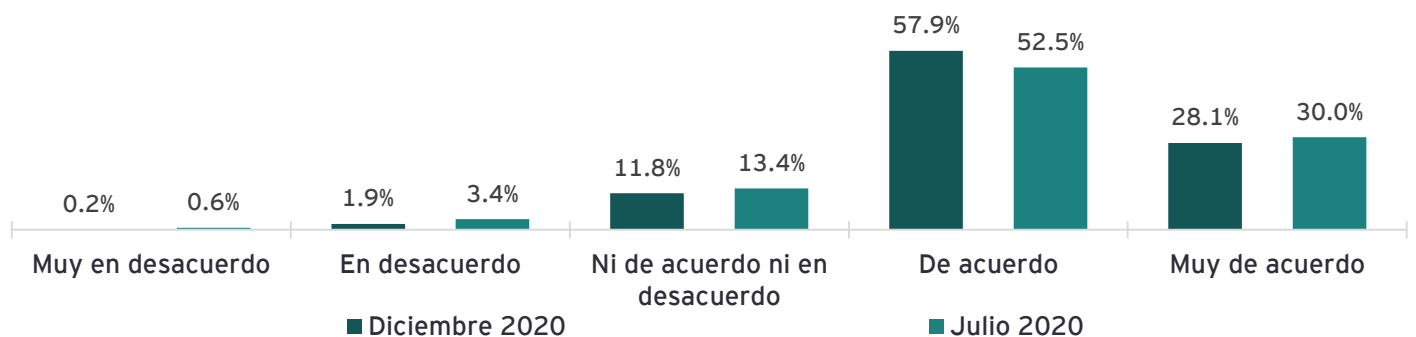
Cambios en el negocio

Consultados por aspectos específicos y si estos cambian significativamente este año respecto de los anteriores, los encuestados aumentan sus respuestas en los niveles "De acuerdo" y "Muy de acuerdo" para aspectos como la necesidad de un cambio en el modelo de negocio (81.5%) y una mayor prioridad en la innovación (86%).

Cambio/reinvención del negocio o modelo de negocio:



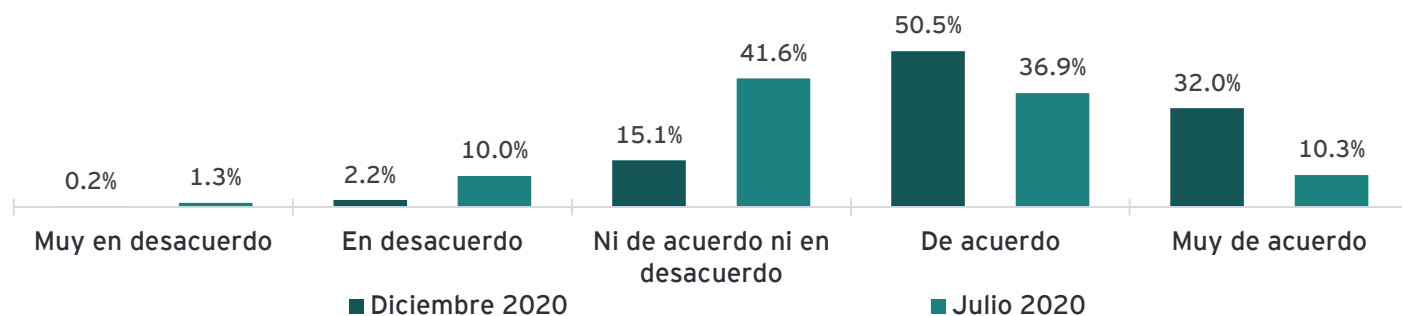
Mayor prioridad a la innovación:



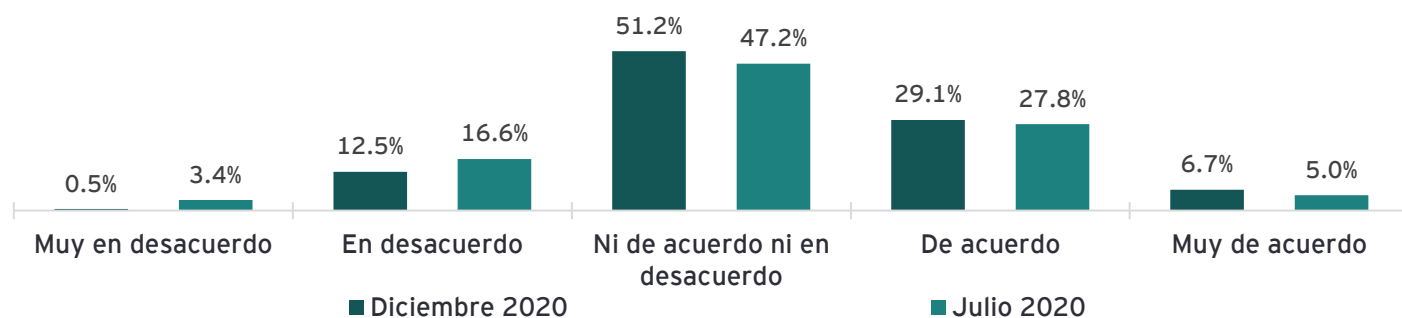
Se observa la misma tendencia descrita anteriormente al consultar acerca del cambio en el perfil y la conducta de los clientes, con un 82.5% de las respuestas en los niveles "De acuerdo" y "Muy de acuerdo".

Un 35.8% considera que la atención puesta en la compra de empresas/activos y fusiones ha tenido un cambio significativo respecto de años anteriores, mientras que la misma opinión es manifestada por un 38.3% de los encuestados en el caso del foco en la venta de empresas/activos.

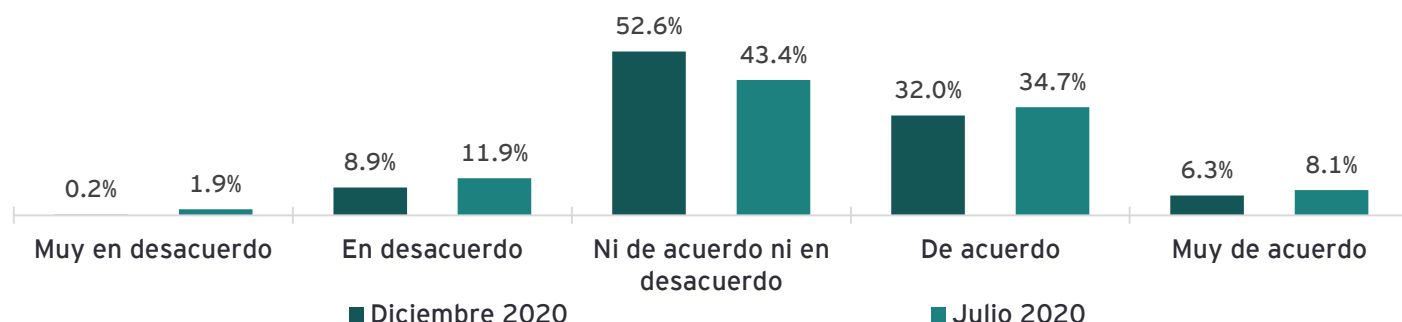
Cambios en el perfil y la conducta de los clientes:



Foco en la compra de empresas/activos y fusiones:



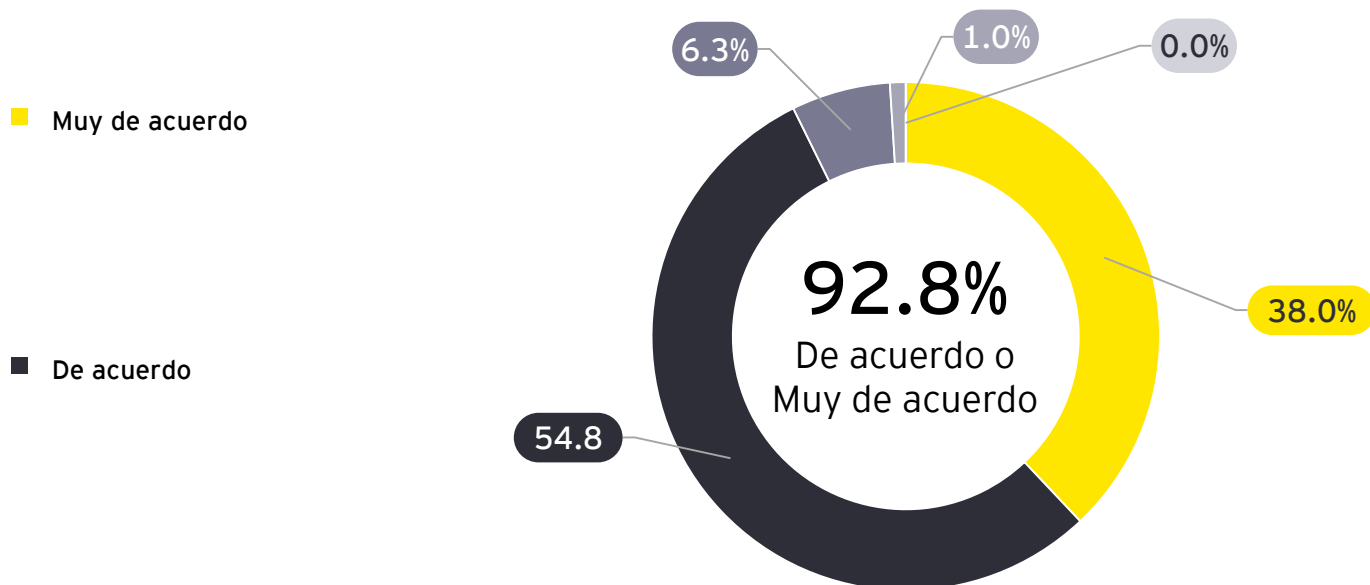
Foco en la venta de empresas/activos:



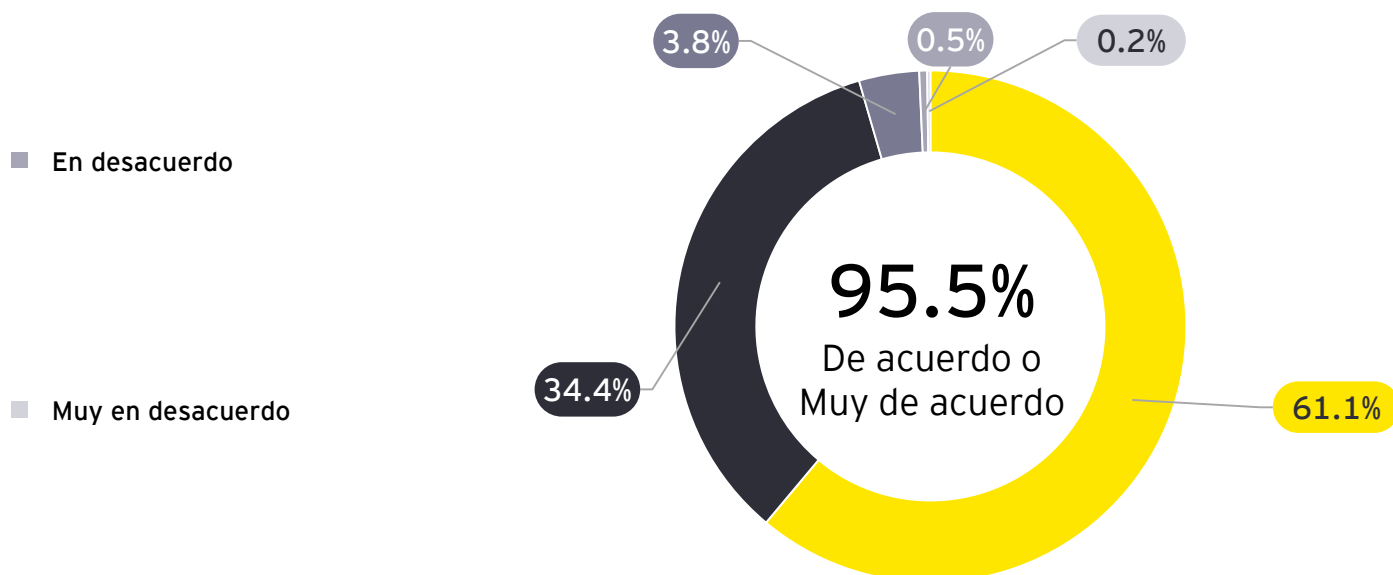
La agilidad y la adaptabilidad de las empresas es un foco altamente prioritario con respecto a años anteriores, al igual que el cambio en la forma de trabajar, donde la mayor parte de los encuestados manifiesta estar de acuerdo o muy de acuerdo.

Más del 90% considera que aumentará la atención puesta en agilidad y adaptabilidad, al igual que el cambio en la forma de trabajar.

Mayor foco en agilidad y adaptabilidad de las empresas:



Cambio en la forma de trabajar:



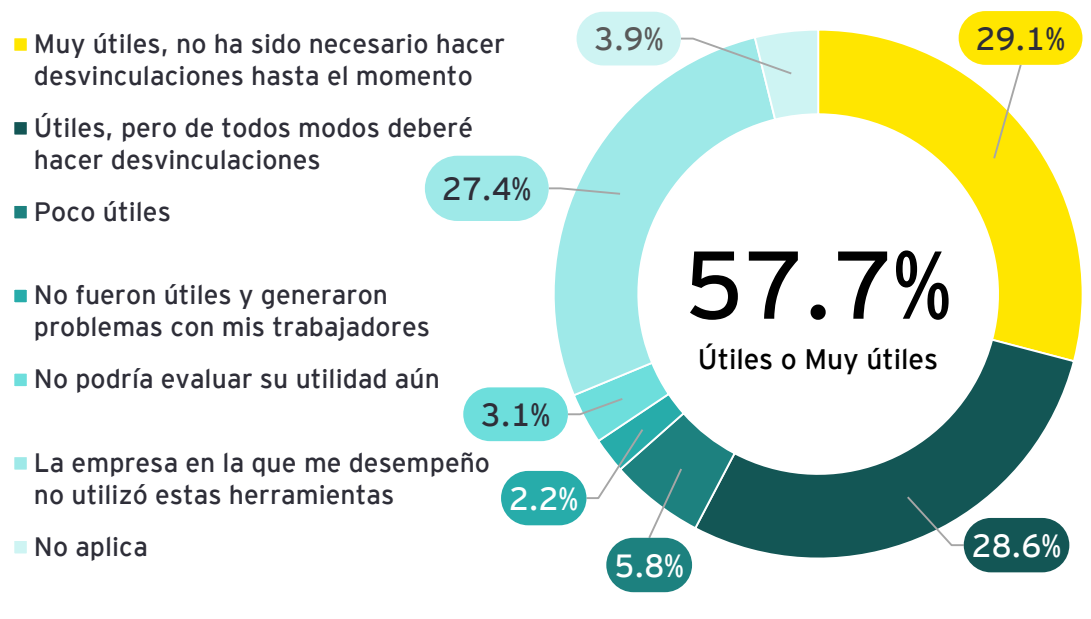
8

Medidas de protección al empleo y reactivación económica

En esta sección se evalúan las medidas de protección al empleo y se proponen medidas para la reactivación económica del país, además de profundizar en los efectos de una segunda ola de coronavirus en las empresas.

La mayoría de los encuestados (57.7%) ha hecho uso de las medidas en su empresa y las ha evaluado como "Útiles" o "Muy útiles", mientras que solo un 8% considera que "No fueron útiles" o que fueron "Poco útiles".

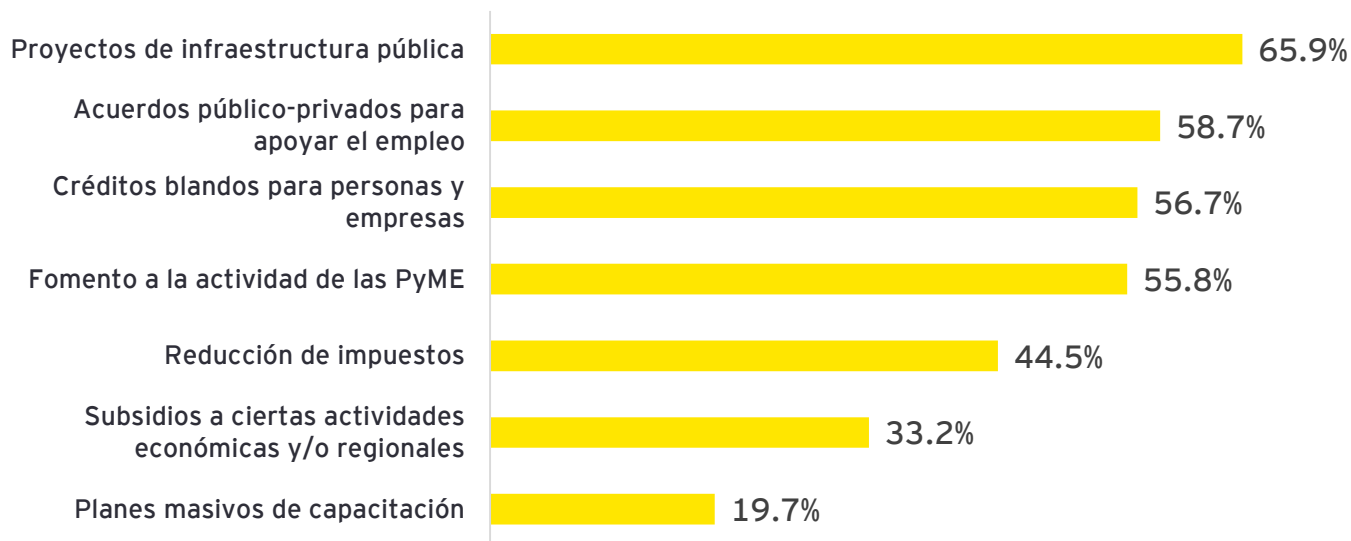
Durante el año, el gobierno impulsó medidas para proteger el empleo -como la suspensión temporal de contratos y subsidios-, ¿cómo evalúa esas medidas?



Los proyectos de infraestructura pública destacan como la medida que debiera adoptarse con mayor menciones de parte de los encuestados, seguido de tres medidas con un porcentaje de menciones muy similar y mayor al 50%.

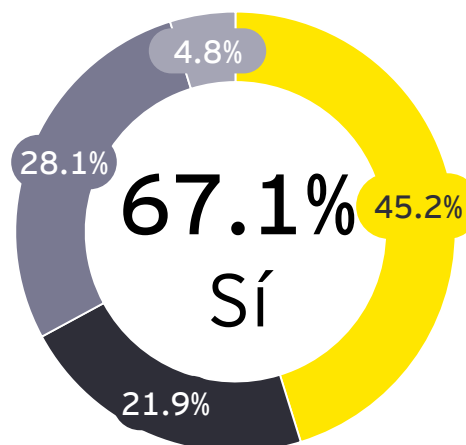
Casi un 33% considera que su empresa podría no estar en condiciones de soportar los efectos de una segunda ola de contagios, dependiendo de qué tan severas sean las cuarentenas.

¿Qué medidas deberían adoptarse para impulsar la reactivación económica?



Desde el punto de vista financiero, ¿cree que su empresa está en condiciones de soportar los efectos de una segunda ola de contagios?

- Sí, estamos preparados para soportar una nueva ola
- Sí, pero necesitamos que se activen medidas especiales
- Dependerá de qué tan severas sean las cuarentenas y cómo funcione la vacuna
- No. Existe un alto riesgo de no soportar económicamente esta nueva ola de contagios



9

Riesgos y oportunidades

Consultados por el escenario para 2021, los encuestados incluyeron 255 comentarios relativos a los riesgos y 111 a las oportunidades que enfrentarán sus empresas.

La mayor parte de ellos menciona riesgos que se pueden agrupar en las siguientes categorías: la pandemia del coronavirus y sus consecuencias, el orden social y la incertidumbre política.

¿Cuáles son los principales riesgos que enfrentará su empresa en 2021?



“

El mayor riesgo es que la demanda se desplome producto de la incertidumbre de perder el empleo.

*Segunda ola. Incluye: restricciones de movilidad, pérdida de empleos, cierre de empresas, desabastecimiento.

En términos de oportunidades, los comentarios estuvieron ligados a las categorías de tecnología, incluyendo aprovechar la transformación digital, el teletrabajo y la automatización para obtener ventajas competitivas y prosperar. Le sigue la oportunidad de ganar participación de mercado, aprovechando la recuperación económica esperada para 2021.

¿Cuáles son las principales oportunidades que enfrentará su empresa en 2021?



*Transformación digital, teletrabajo, automatización.

“

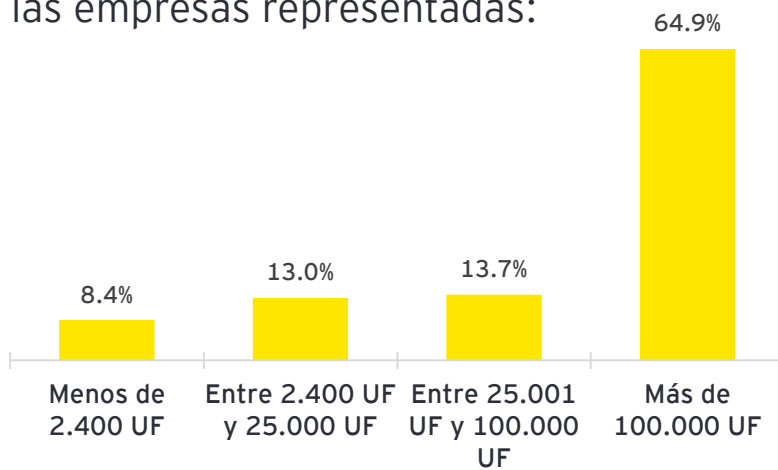
Las oportunidades estarán dadas por la reinversión de los negocios, de la forma de hacer éstos y de la velocidad con que cada empresa logre hacer los cambios necesarios.

Caracterización muestral

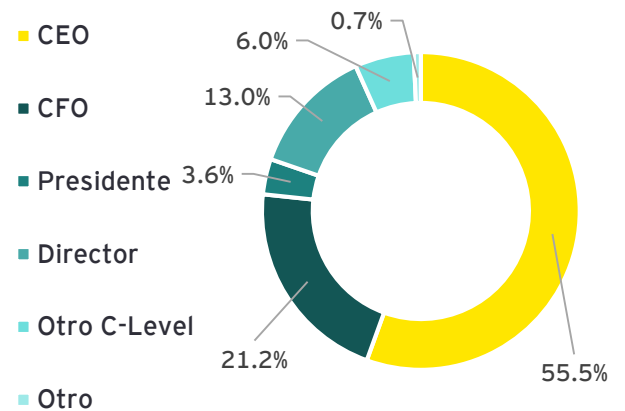
La encuesta se realizó entre el 17 de diciembre de 2020 y el 3 de enero de 2021, y fue respondida por 416 ejecutivos, en su mayoría gerentes generales, gerentes de finanzas, directores y presidentes de directorios.

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

Tramo de ventas en 2020 de las empresas representadas:



Cargo de los encuestados:



Sector al que pertenecen las empresas representadas:



EY
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 generar confianza en los mercados de capital.

Gracias a 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 assurance, 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 por garantía (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.

2020 EYGM Limited.
All Rights Reserved.

Para más información, visite:

ey.com/es_cl

O escríbanos a:

estudios@cl.ey.com

