

Encuesta de Expectativas Empresariales

Diciembre 2019



Encuesta de Expectativas Empresariales

Diario Financiero - EY

Diciembre 2019



Dos veces al año, EY y Diario Financiero realizan una encuesta para entregar una visión actualizada de las expectativas económicas y resultados empresariales esperados para el año en curso. Asimismo, se busca conocer la opinión de los participantes sobre temas coyunturales que puedan tener algún impacto en el quehacer de las compañías.

Este informe recoge los resultados de la versión de diciembre 2019, en la que participaron más de 340 ejecutivos, en su mayoría, directores, gerentes generales y gerentes de finanzas.

El sondeo se realizó durante las semanas comprendidas entre el 10 y el 23 de diciembre de 2019. En la mayor parte de las preguntas, se obtiene una comparación con los resultados obtenidos en las encuestas pasadas, permitiendo observar la evolución de los expectativas.

Índice

Expectativas
empresarialespág. 7

Expectativas
económicaspág. 9

Efectos en el
mercadopág. 11

Factores de impacto
político-económicopág. 12

Factores de impacto en
las empresaspág. 15

Temas coyunturalespág. 16

Situación actual del paíspág. 20

Caracterización
muestralpág. 23



Expectativas empresariales

Los siguientes son resultados y proyecciones relacionados a los resultados y actividad empresarial de las compañías a las que pertenecen los ejecutivos entrevistados.

Evolución de las utilidades

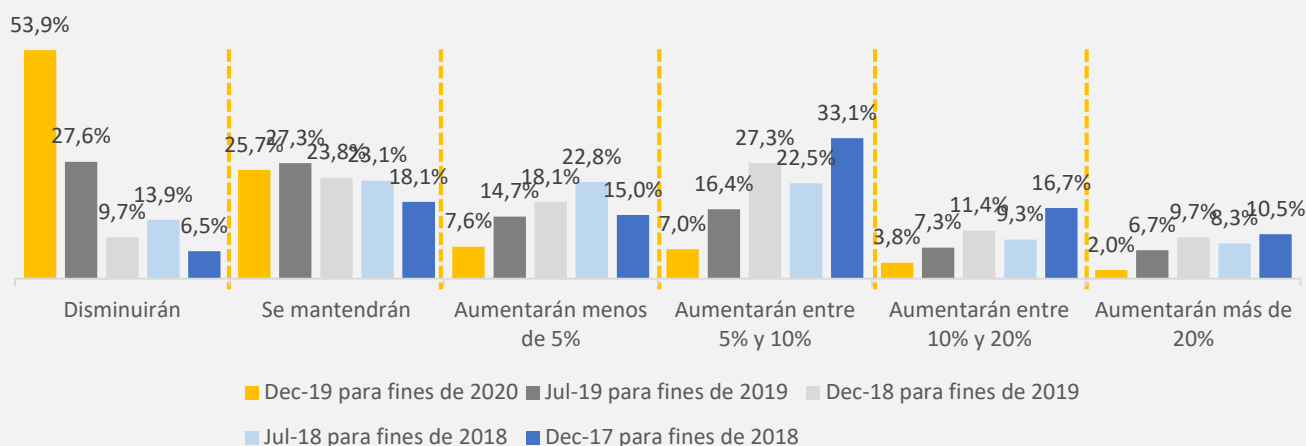
El 54% de los encuestados consideran que las utilidades de su empresa disminuirán este año, comparado con el 28% de julio y el 10% del año pasado. El escenario es bastante negativo, considerando que superó su peor

registro, en julio del 2017, cuando un 40,6% creía lo mismo.

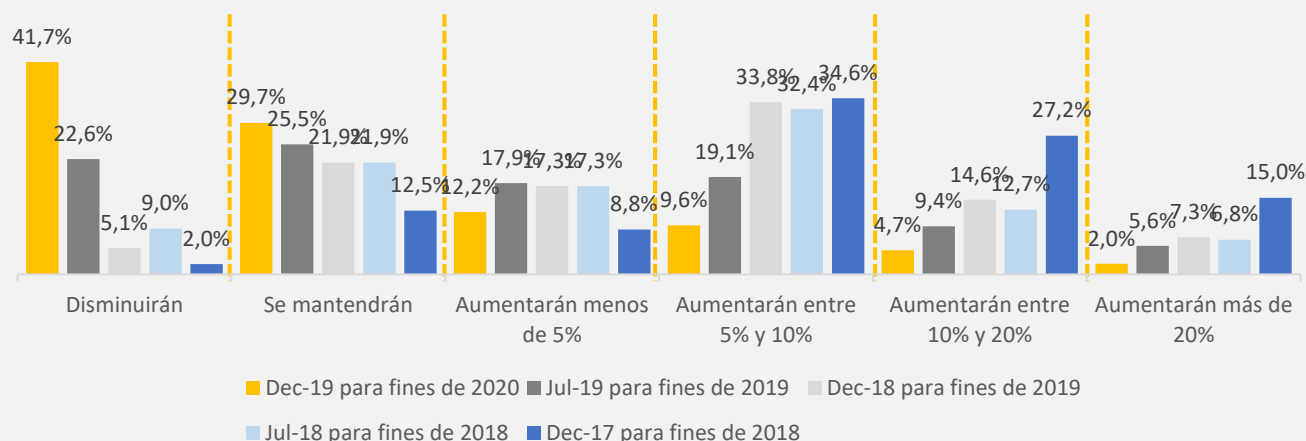
Evolución de las ventas

Las empresas ya no esperan un aumento en sus ventas, sino que todo lo contrario: el 26% consideran que sus ventas se mantendrán, mientras que el 42% estima que disminuirán. Al igual que con las utilidades, se acentúa la tendencia a la baja que venían mostrando las ventas de las empresas. En tanto, un 28,6% espera un crecimiento.

¿Cómo cree que evolucionarán las utilidades de su compañía?



¿Cómo cree que evolucionarán las ventas de su compañía?



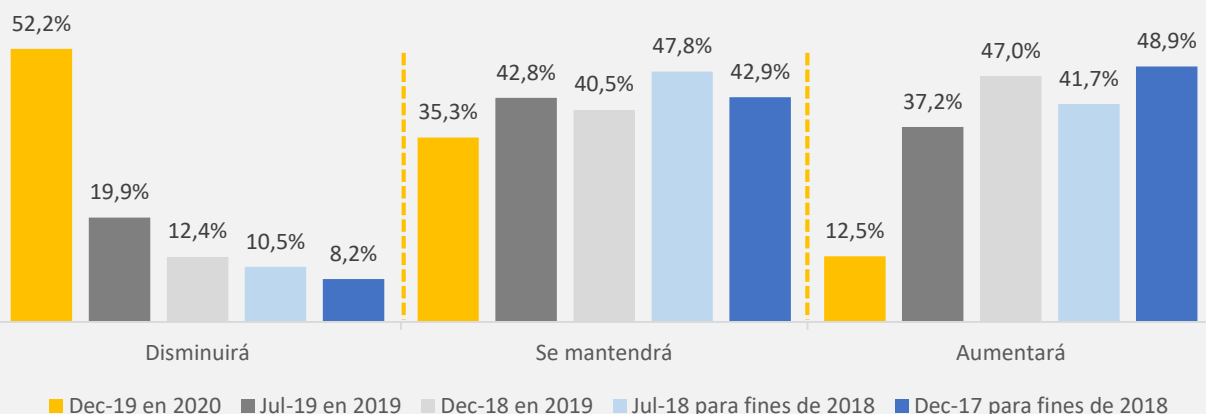
Presupuesto e inversión

A diferencia de las cuatro versiones anteriores, se observa que la mayoría de las empresas van a reducir su presupuesto de inversión para 2020 (52%). Mientras no varía mucho quienes señalan que la inversión se mantendrá (36%), los encuestados que planean aumentar su presupuesto se redujeron en 24 pts. porcentuales.

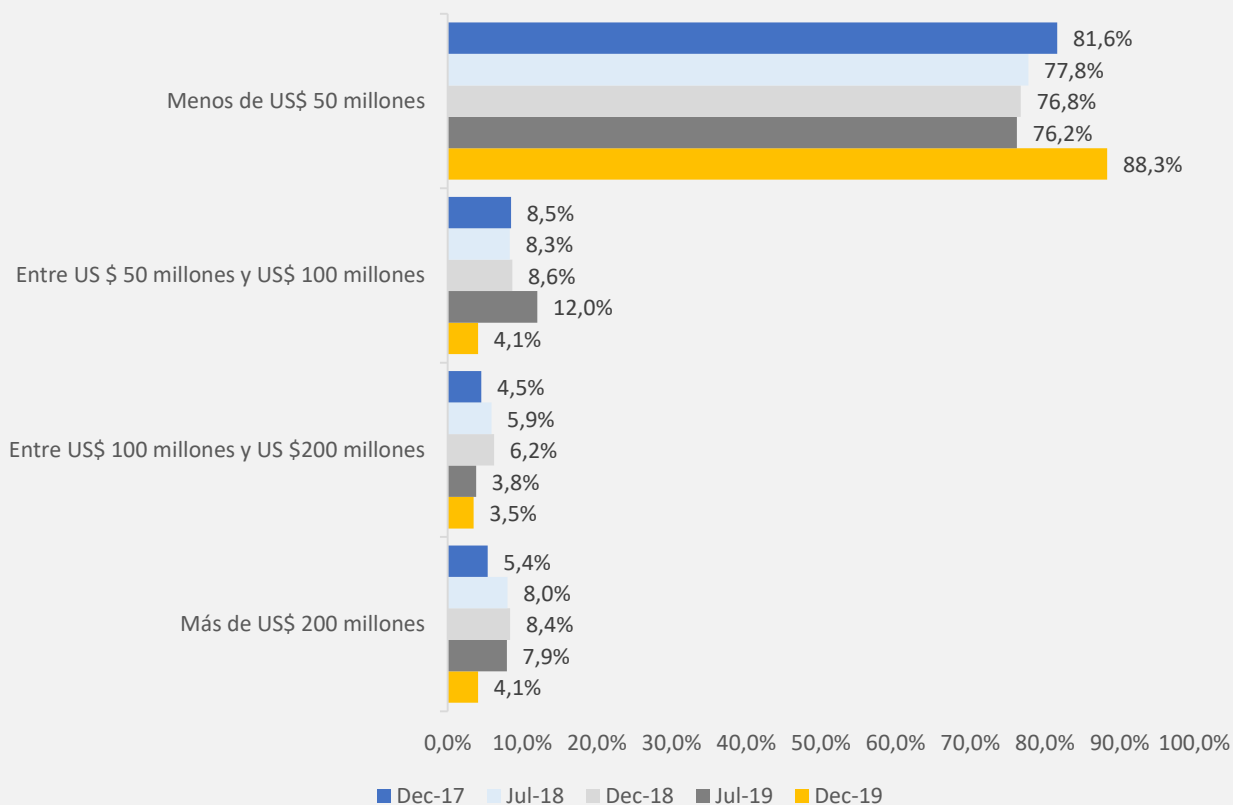
Inversión anual

Si bien gráficamente se aprecia una estabilidad en los montos a invertir, existe un importante aumento en quienes señalan que su presupuesto finalizará en menos de US\$ 50 millones, llegando a un 88%.

El presupuesto destinado a inversión de su compañía:



El presupuesto de inversión de su compañía finalizará en:



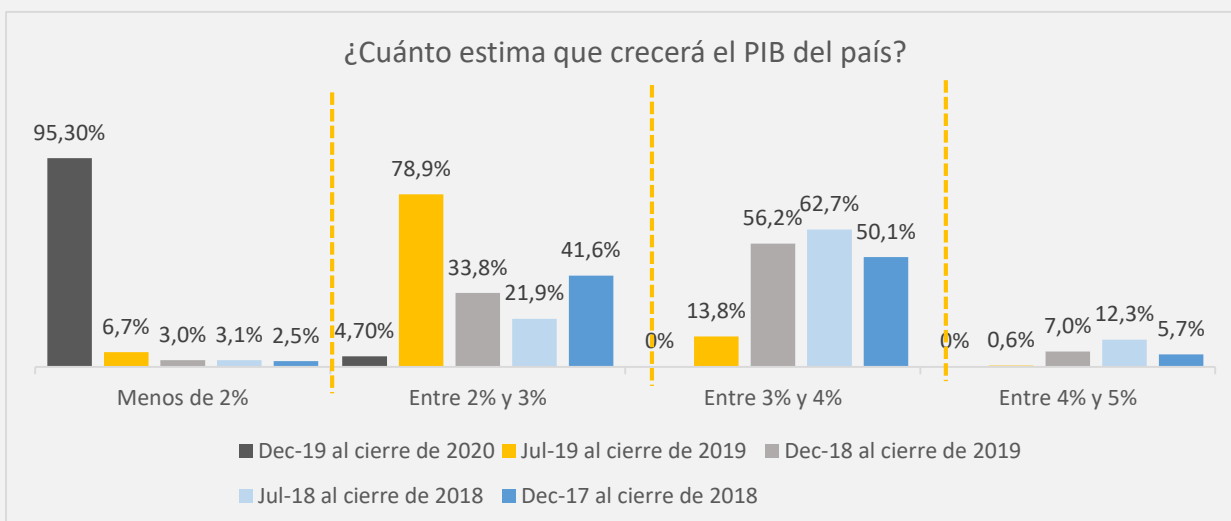
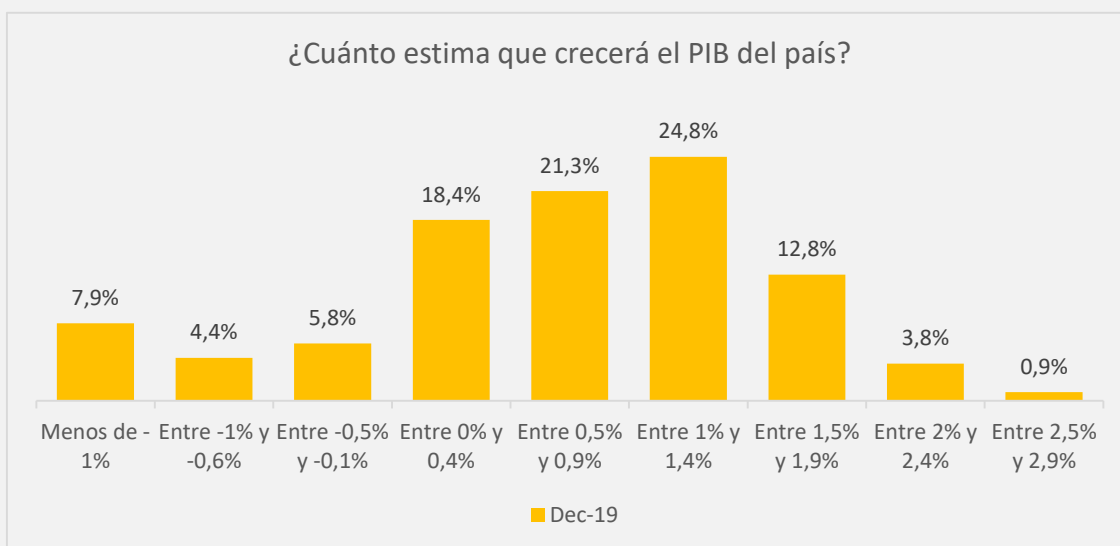
Expectativas económicas

En la presente sección se analizan las expectativas de los actores económicos encuestados sobre los indicadores relevantes para el contexto nacional.

**En esta oportunidad, la pregunta sobre el crecimiento del PIB tuvo alternativas diferentes, considerando la baja en las expectativas de crecimiento del país.*

Crecimiento

El 95% de los encuestados estima que el crecimiento del PIB se ubicará bajo el 2%. Esto contrasta con el 79% de julio que pensaba que el PIB iba a crecer en más de 2%. Si bien las expectativas para este año se estaban regulando a la baja, los últimos acontecimientos en Chile nos dejan en un escenario muy sensible para la economía. Como resultado, existen expectativas de crecimiento negativo (18%), que hace 6 meses era impensado.



Expectativas económicas

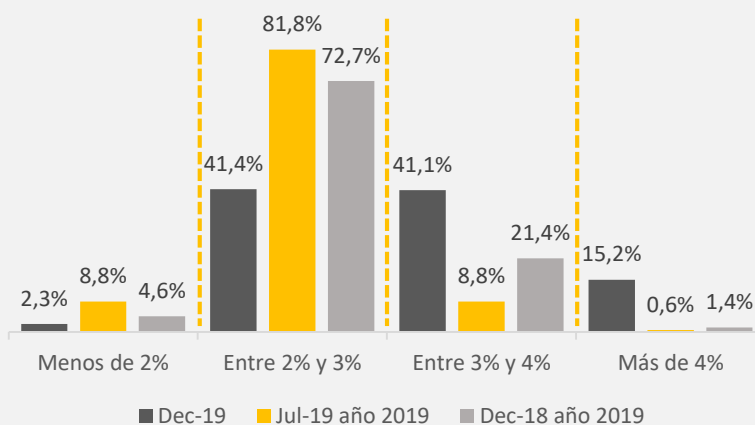
Inflación

El 2019 cerró con una inflación anual de 3%, en línea con lo que los encuestados habían proyectado en julio y dentro del rango meta del Banco Central.

Sin embargo, en esta oportunidad se proyecta que para 2020 la inflación seguirá aumentando por sobre el 3% (56% de los encuestados), donde el 15% cree que ésta será mayor a 4% a fin de año.

El Banco Central, en el IPoM de diciembre señala que la inflación llegará al 3,9% en 2020, impulsada principalmente por la depreciación idiosincrática del peso chileno.

¿Cuál es su expectativa de inflación para el cierre de año?



Efectos en el mercado laboral

Dotación

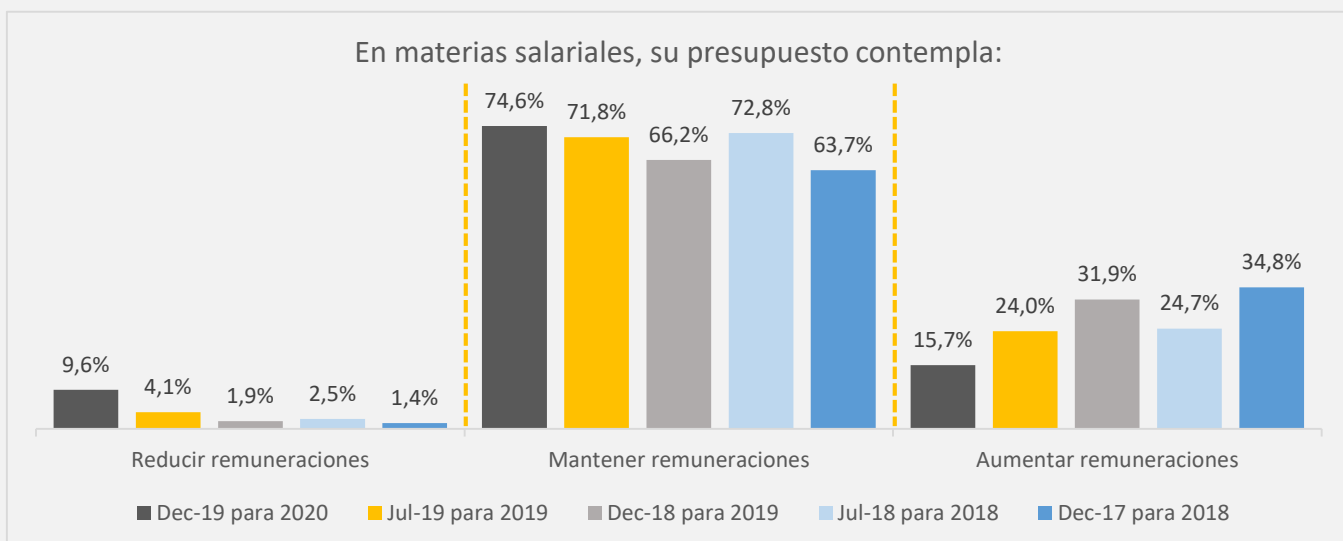
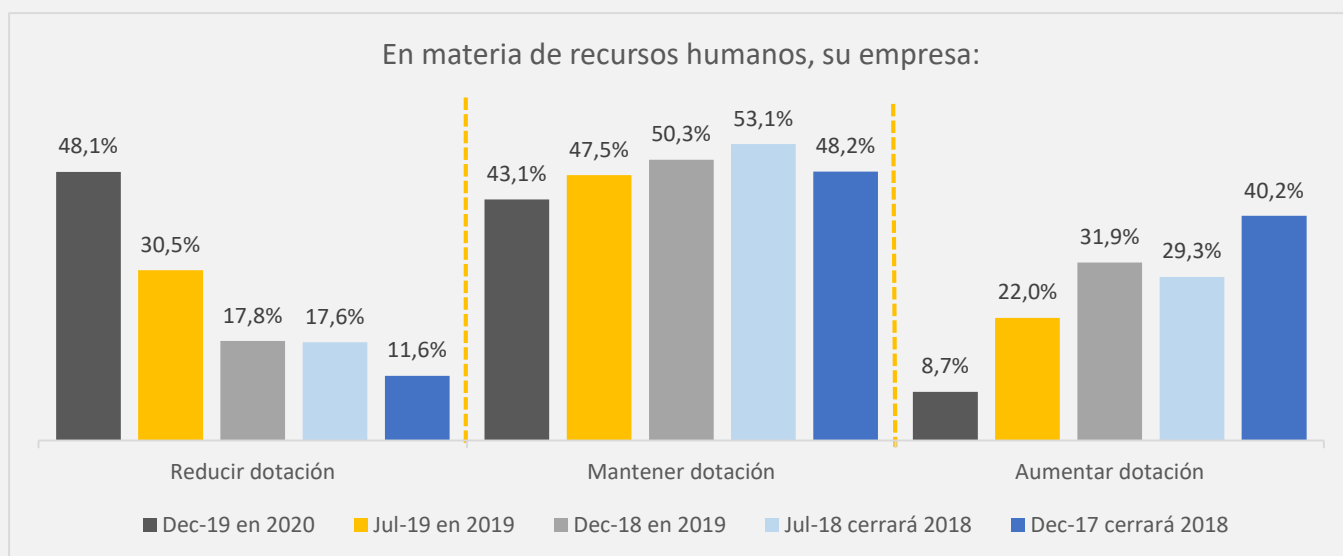
Cerca de la mitad de los encuestados espera que su empresa reduzca su dotación en 2020, con un incremento de 17,6 puntos porcentuales respecto a la versión anterior.

Si bien solo un 9% planea aumentar su dotación, un 43% señala que la mantendrá. Esto es positivo, ya que refleja el esfuerzo que realizarán los empleadores en un escenario adverso.

Remuneraciones

Una perspectiva algo más positiva se percibe para las remuneraciones en 2020. Mientras que un 10% espera reducir el nivel de remuneraciones, la gran mayoría (75%) planea mantenerlo y un 16% aumentarlo.

A pesar del impacto de la situación del país, los resultados en materias salariales no varían mucho respecto a las versiones anteriores.



Factores de impacto político-económico

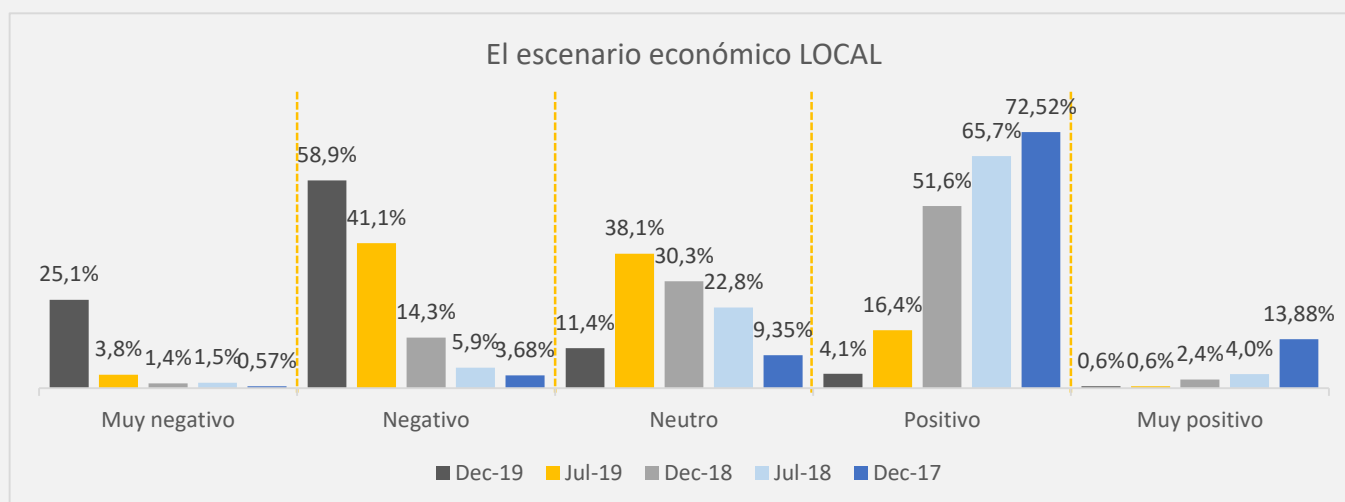
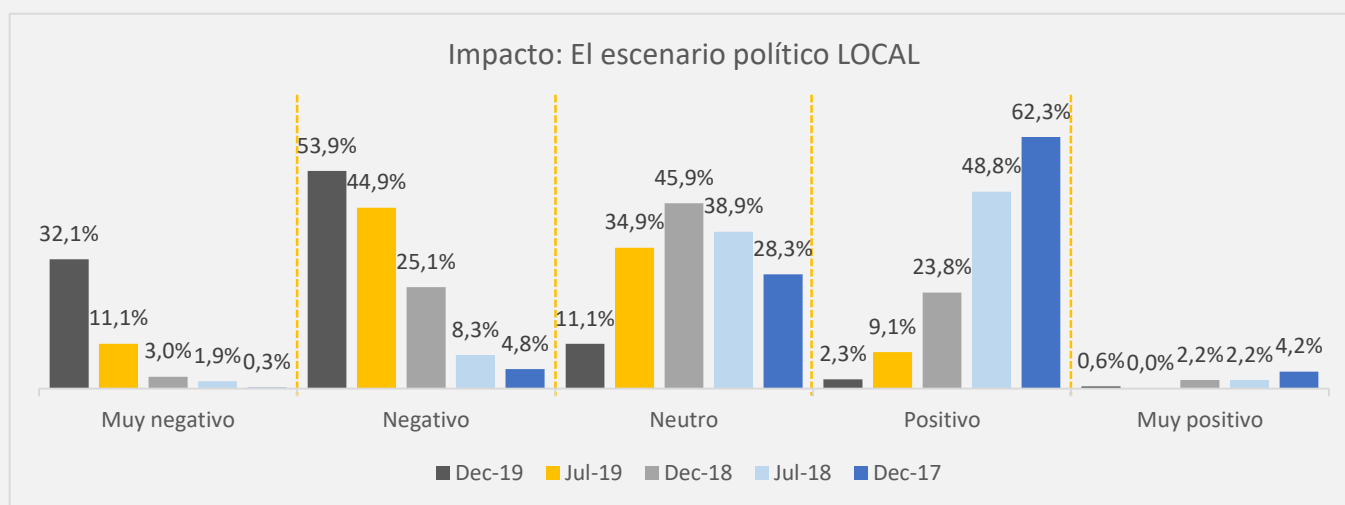
Los siguientes datos representan el impacto de temas político-económicos relevantes en las actividades empresariales de los ejecutivos.

Escenario local

En esta versión del estudio se confirma la tendencia a la baja que venía mostrando el escenario político y económico del país, en donde los últimos acontecimientos acrecientan el impacto que éstos tienen en las empresas.

Respecto al escenario económico, 84% espera un impacto negativo en sus empresas, 39 puntos porcentuales mayor a la versión anterior (45%). Esto se contrasta con la medición del año pasado, donde el 54% esperaba un impacto positivo.

La percepción del escenario político sigue un comportamiento similar al económico, aunque algo más pronunciado. La suma de las respuestas negativas llega a 86% (32% muy negativo), comparado con el 56% del período anterior. Esto se puede explicar por las reformas que el gobierno ha tenido que impulsar en el último tiempo.



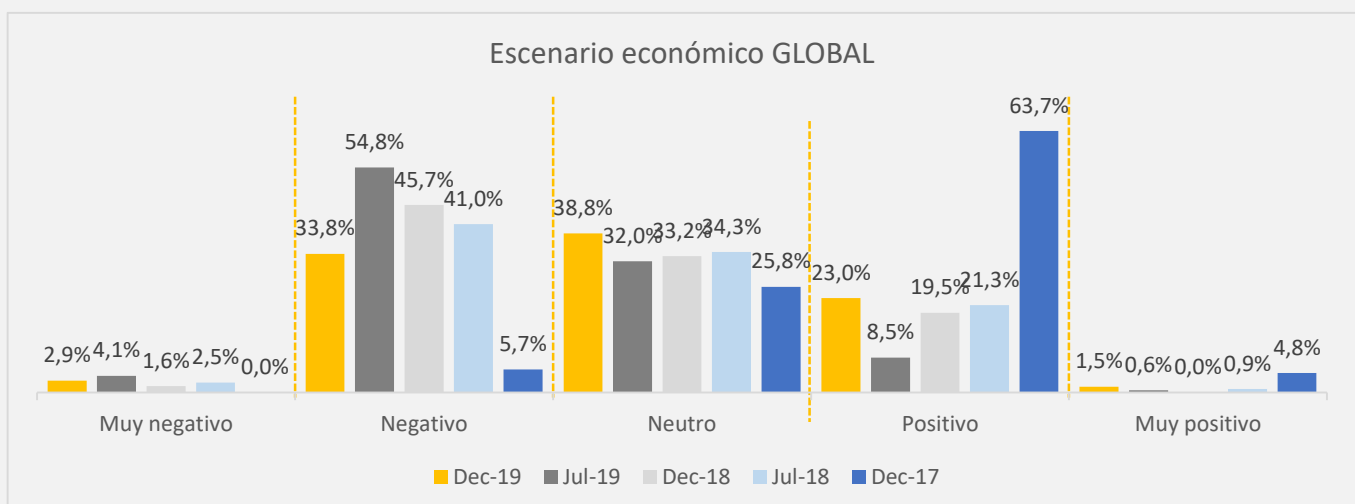
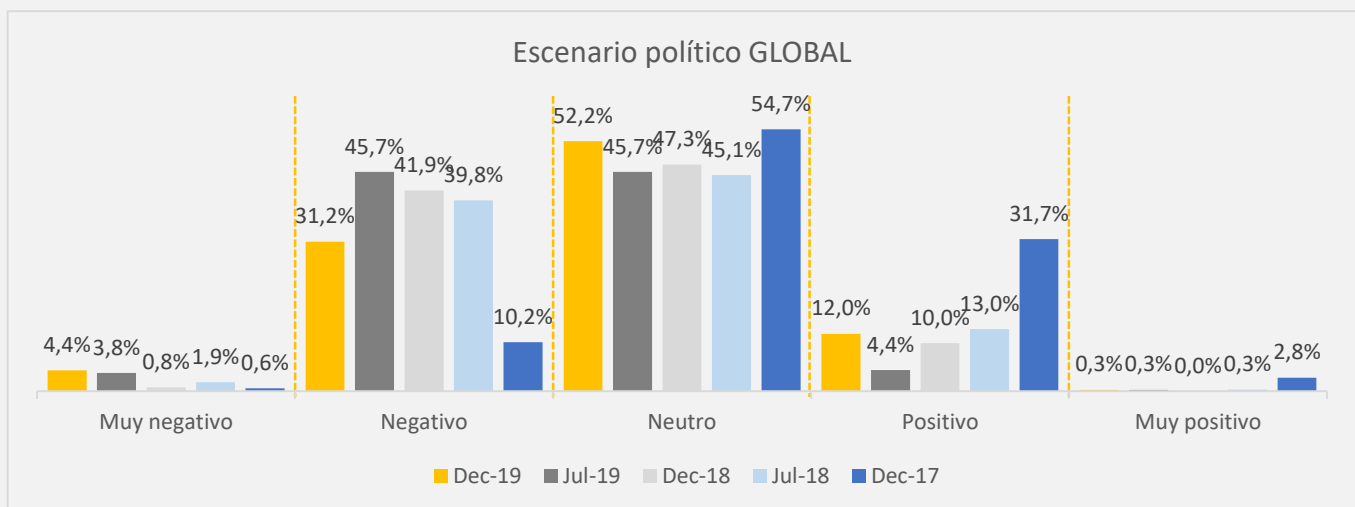
Escenario global

En el momento del trabajo de campo de esta versión, China y EE.UU. tenían conversaciones muy avanzadas para llegar a un acuerdo preliminar que pondría fin a la guerra comercial, la principal preocupación de los mercados internacionales en 2019. Esto podría explicar la evolución a expectativas económicas positivas de un 9% a un 23% (expectativas negativas además bajaron 21 pts. porcentuales).

Al mismo tiempo, en el escenario político también se observa una mejora - aunque menor al económico - pasando de un 5% a un 12% de evaluaciones positivas.

Sin embargo, estas evaluaciones son previas al escalamiento de la tensión entre EE.UU. e Irán, que tendrá importantes repercusiones en los mercados internacionales como: aumento precio de materias primas (petróleo) y mayor volatilidad en el tipo de cambio.

Esto ocurre al mismo tiempo que instituciones como el FMI y Banco Mundial proyectan una contracción del crecimiento de la economía mundial, y en particular de los tres grupos económicos más grandes: EE.UU., China y Europa.

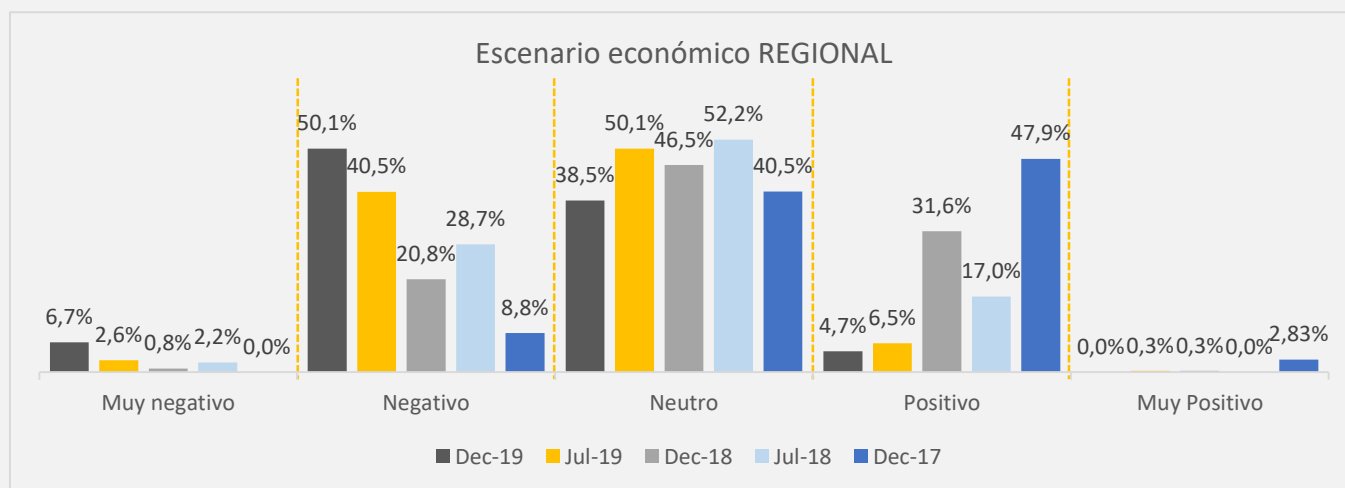
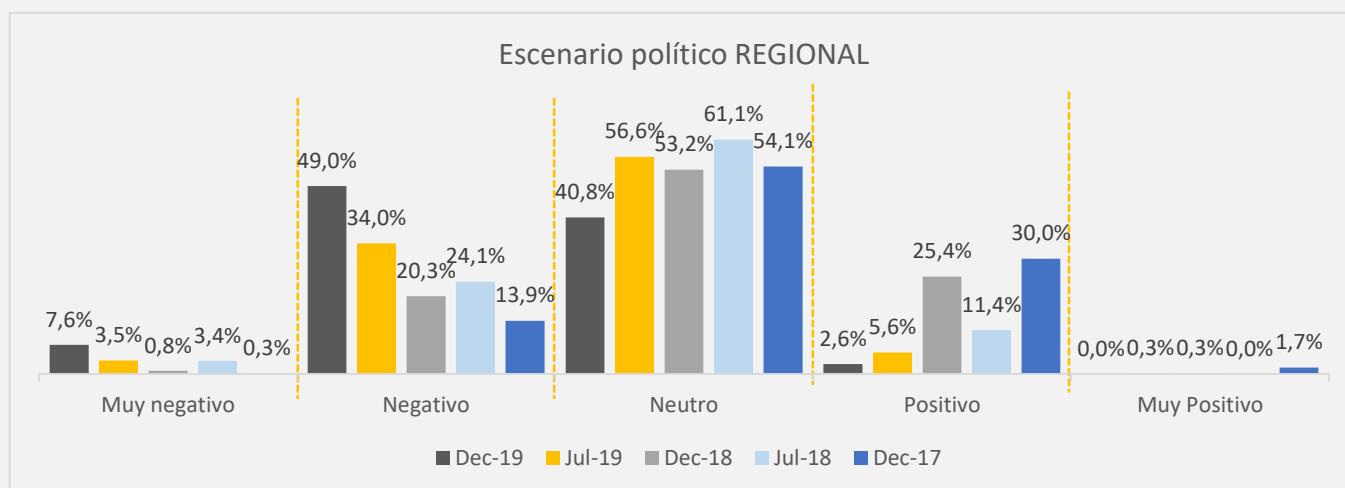


Escenario regional

Hace un año, los encuestados proyectaban un escenario positivo para la región. Hoy los resultados son muy distintos. El aumento de los conflictos debido a un mayor descontento social, en los distintos países de la región, han socavado las expectativas: respecto al escenario económico, el 57% espera un impacto negativo (comparado al 22% del 2018), mientras que también un 57% espera un impacto negativo debido al escenario político de la región (comparado al 21% de 2018).

La región está enfrentado importantes desafíos políticos y los gobiernos deben lidiar, además, con la dificultades derivadas del conflicto entre EE.UU. e Irán, que si bien no ha llegado a desestabilizar la economía internacional, ya tiene sus primeras repercusiones en la región.

Distintos organismos internacionales proyectan un crecimiento de 0% para América Latina, comparando la situación con una nueva "década perdida" para la región.



Factores de impacto en las empresas

Los siguientes datos representan el impacto de temas económicos relevantes en las actividades empresariales de los ejecutivos encuestados.

Consumo privado

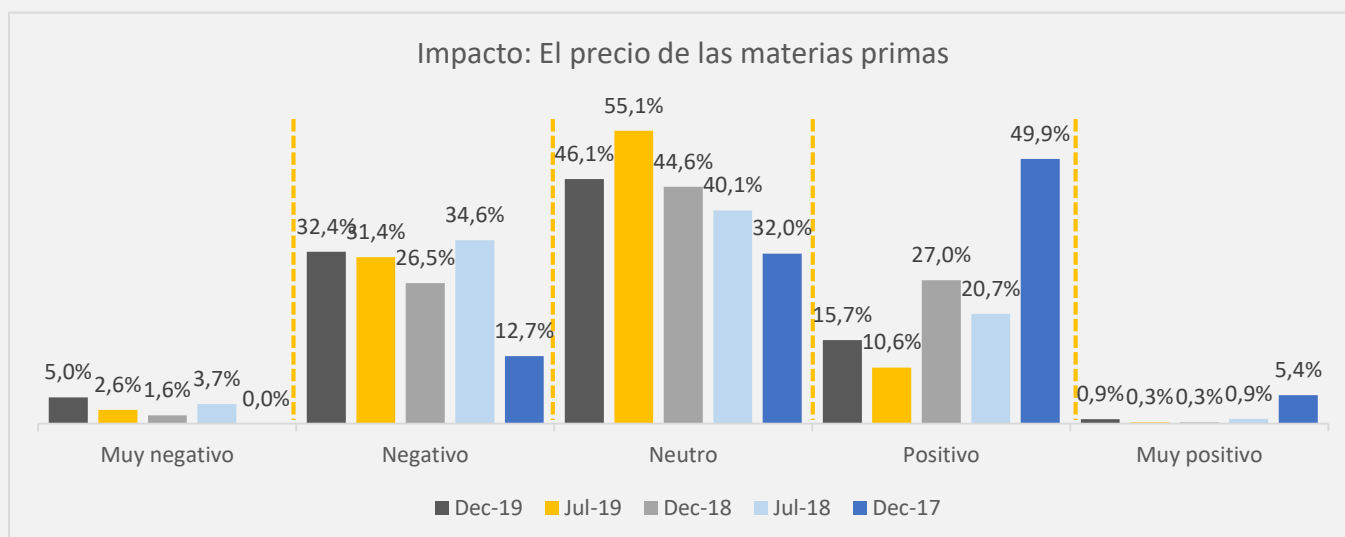
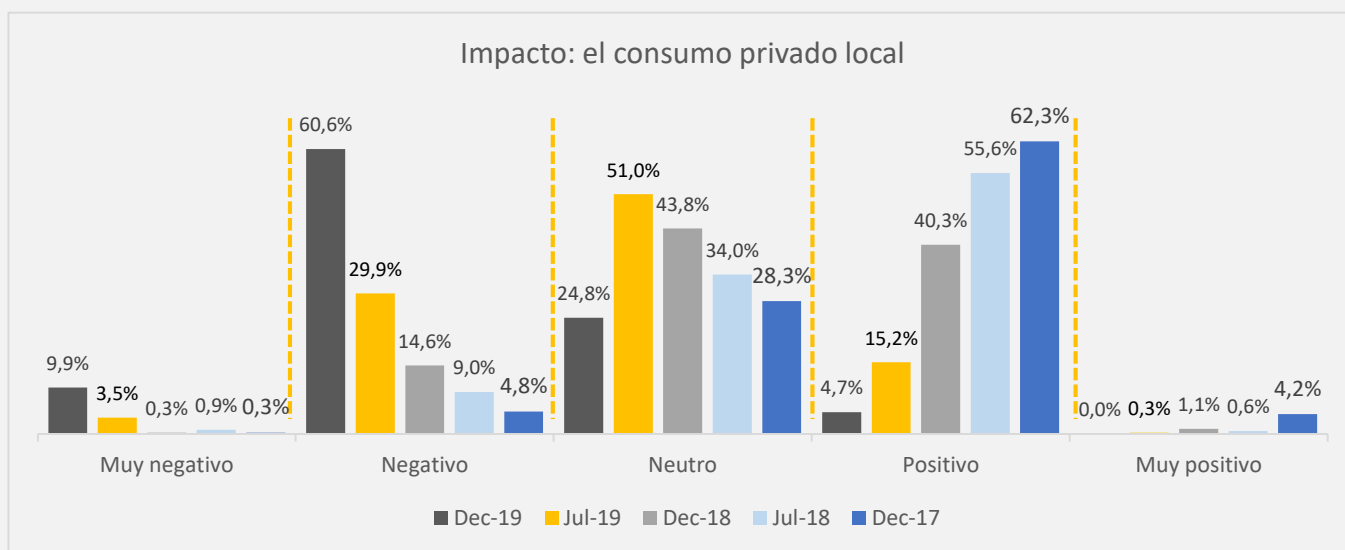
Para el 70% de la muestra, el consumo privado tendrá un impacto negativo o muy negativo para su empresa durante 2020, lo que representa un aumento de 55 puntos porcentuales respecto a la medición de diciembre 2018. Esto se explica por la relación directa que tiene el consumo privado con el PIB, la caída en las proyecciones del crecimiento y los efectos inmediatos de la crisis social.

Precio de los commodities

Las expectativas respecto al precio de las materias primas se mantiene bastante estable: 37% espera un impacto negativo, comparado al 34% de julio.

Si bien el inminente acuerdo preliminar entre China y EE.UU. le quitaba presión a los precios de los commodities, el aumento en la incertidumbre debido a los conflictos EE.UU.-Irán está empujando sus precios nuevamente al alza.

La proyección de los organismos internacionales y el Banco Central es que los precios sigan subiendo.



Temas coyunturales

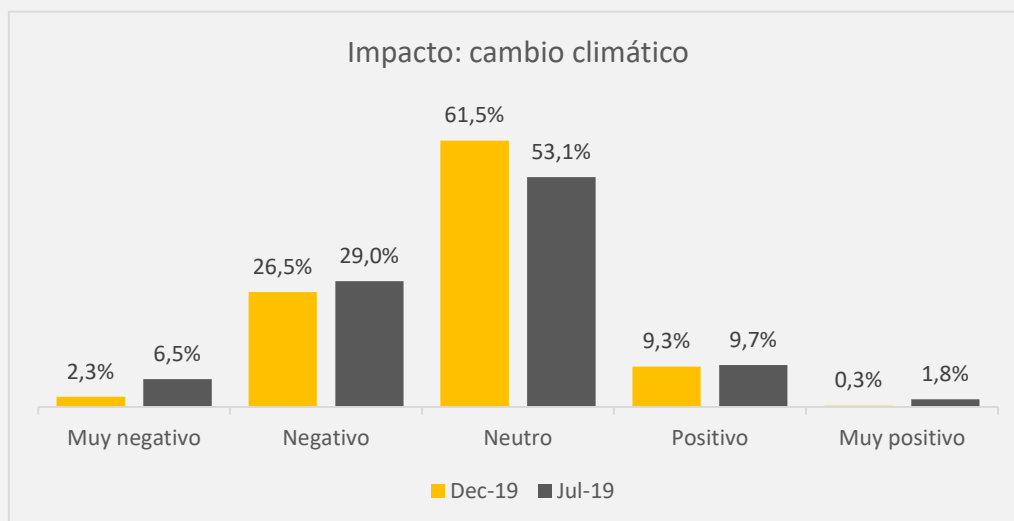
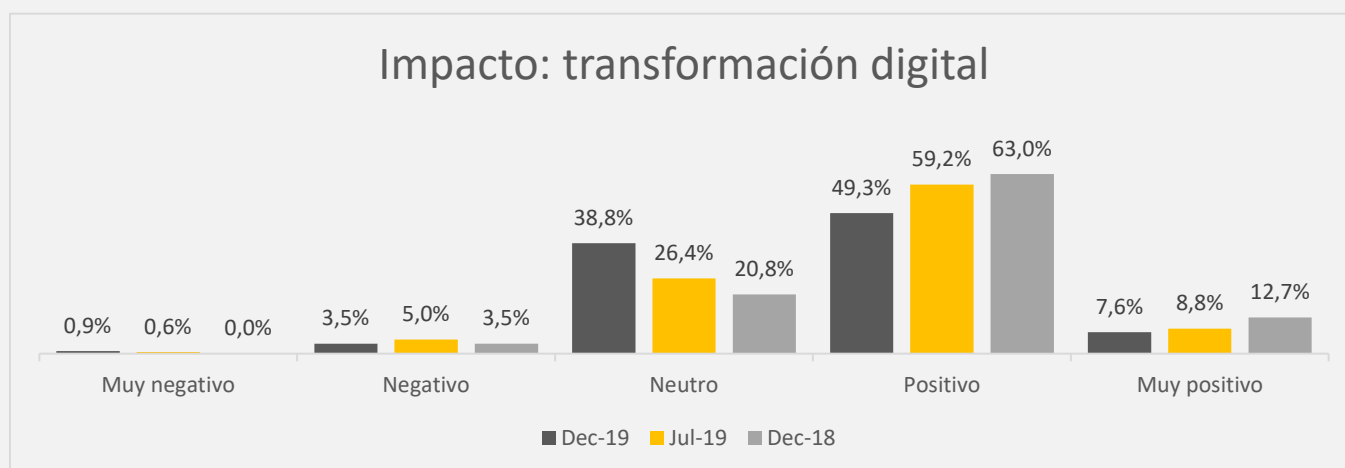
Transformación digital

El 57% de los encuestados considera que la transformación digital tendrá un impacto positivo en sus empresas. Pese a que estos son resultados alentadores, el entusiasmo respecto a este tema se ha reducido desde diciembre de 2018, donde el 76% evaluaba positivamente este ítem.

Cambio climático

Respecto al impacto del cambio climático, no existe mayor variación respecto a la versión anterior. Los resultados se fueron centralizando, y hoy un 62% considera que tendrá un impacto neutro en sus empresas.

Sin duda el cambio climático era uno de los principales temas en la agenda pública de 2019, sin embargo, dado los acontecimientos ocurridos a mediados de octubre, pasó a un segundo plano dada la urgencia de la agenda social. Algo similar debe estar ocurriendo al interior de las empresas.



Temas coyunturales

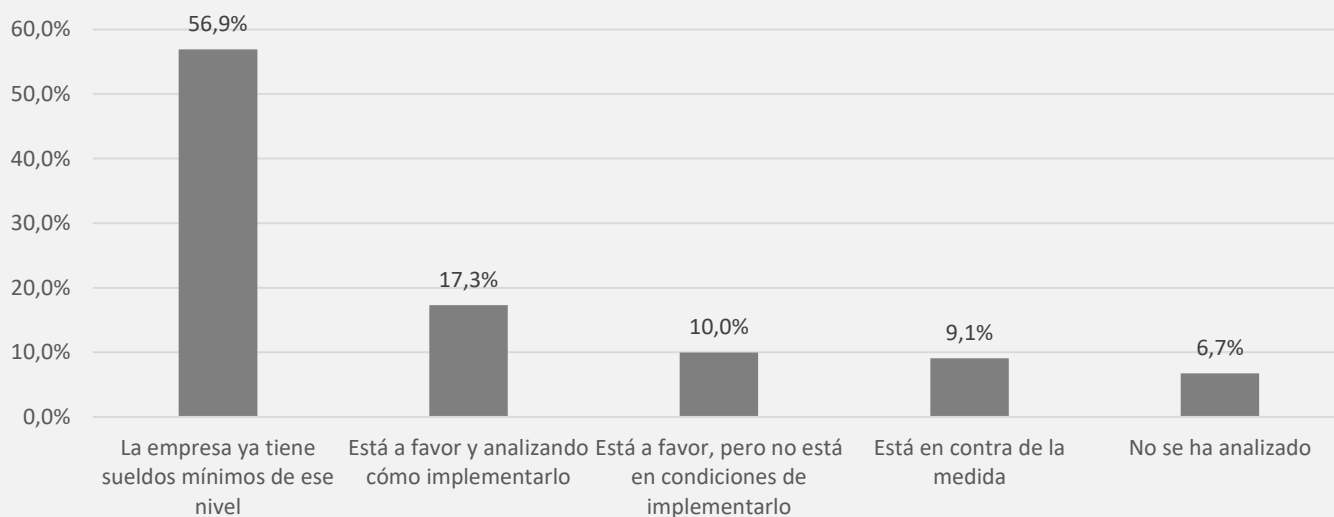
Ingreso mínimo

El descontento social tiene distintos vértices y uno de ellos es respecto al ingreso mínimo de los trabajadores. En esta edición se decidió agregar una pregunta sobre la propuesta del ingreso mínimo de \$500 mil brutos. Los resultados fueron los siguientes:

El 57% de las empresas señala que ya tiene sueldos mínimos en ese nivel. El 27% está a favor de la medida, sin embargo, un 17% está evaluando cómo implementarlo, mientras que el restante 10% considera que la empresa no está en condiciones. Solo un 9% esta en contra de la medida.

Estos resultados dan cuenta, nuevamente, del esfuerzo que los empleadores están dispuestos a realizar por sus colaboradores.

Respecto a la propuesta de un ingreso mínimo de \$500 mil brutos, su empresa:



Temas coyunturales

Acuerdo tributario

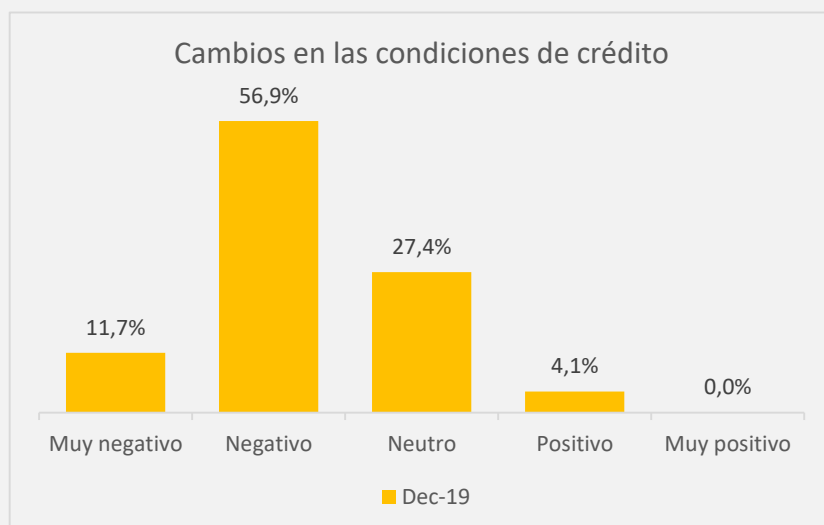
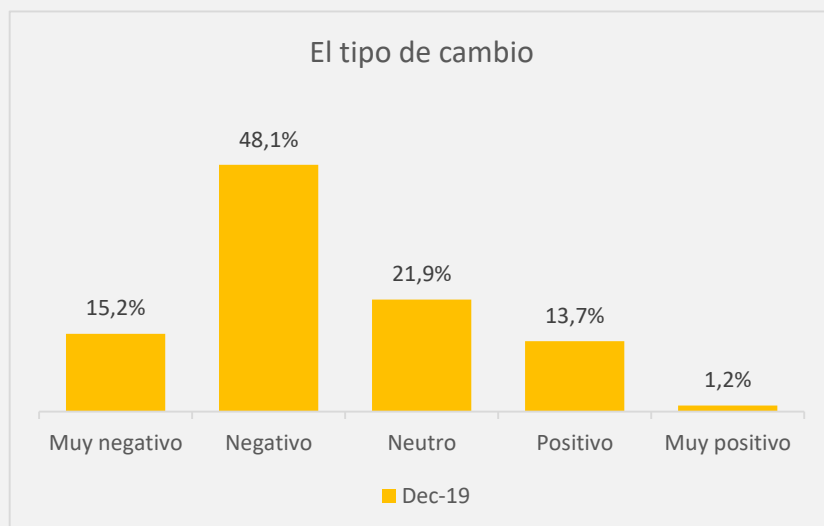
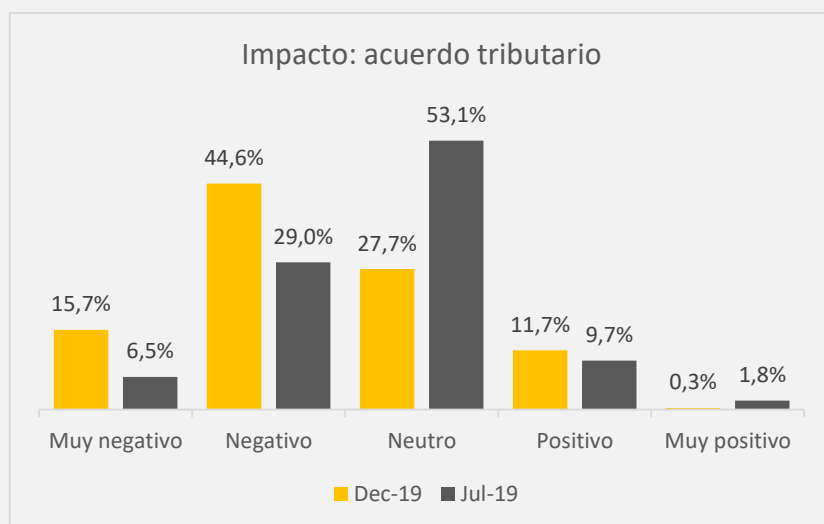
La percepción sobre el acuerdo tributario evolucionó de forma negativa respecto a julio del 2019. El 60% considera un impacto negativo, 24 puntos porcentuales superior a la versión pasada.

Tipo de cambio

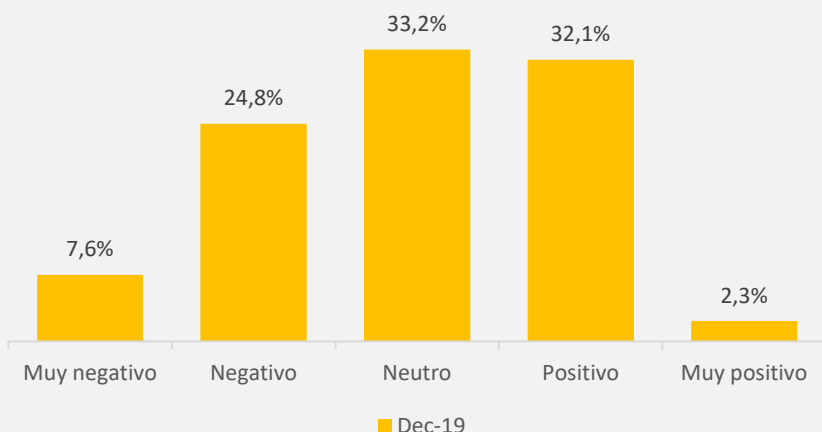
El 63% de los encuestados tiene una visión pesimista sobre el tipo de cambio. Durante octubre y noviembre, el dólar tuvo alzas históricas que se fueron apaciguando con la intervención del Banco Central y por el acuerdo entre China y EE.UU.. Sin embargo, las divisas entraron nuevamente en el terreno de la volatilidad con la situación de EE.UU. e Irán.

Condiciones de crédito

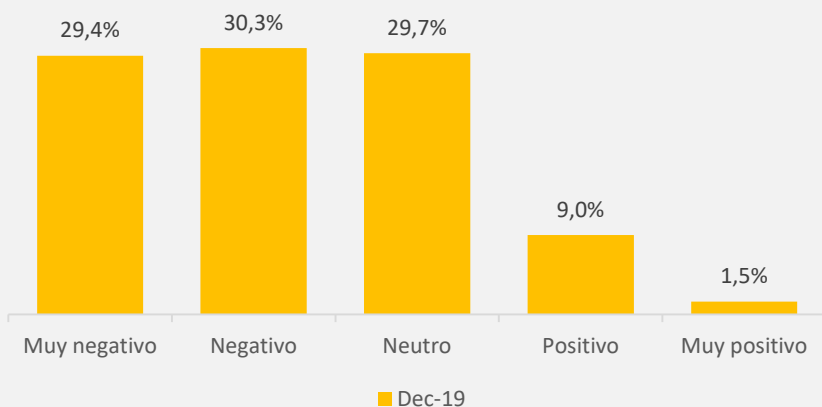
La mayor incertidumbre a nivel local afecta directamente las condiciones del crédito, restringiendo la oferta de préstamos. Por esto, no es sorprendente que el 69% espere un impacto negativo en su empresa. De todas maneras, hay que destacar que las tasas aún se encuentran en niveles muy bajos con respecto a los valores históricos.



La Agenda Social del gobierno



Una nueva constitución



Temas coyunturales

Agenda Social

Desde mediados de octubre, el gobierno tuvo que cambiar su agenda pública para entregar una señal a la sociedad y a los mercados internacionales. El impacto en las empresas que tendrá esta agenda social no es muy claro, ya que los resultados están equilibrados: 32% considera un impacto negativo, 33% neutro y 34% positivo.

Nueva constitución

A diferencia de la agenda social, el impacto de una nueva constitución tiene una tendencia más clara: el 60% de la muestra considera que esta tendrá repercusiones negativas para su empresa.

Situación actual del país

En esta sección se presenta el impacto que tiene la situación actual del país en los distintos indicadores y focos de las empresas.

Productividad

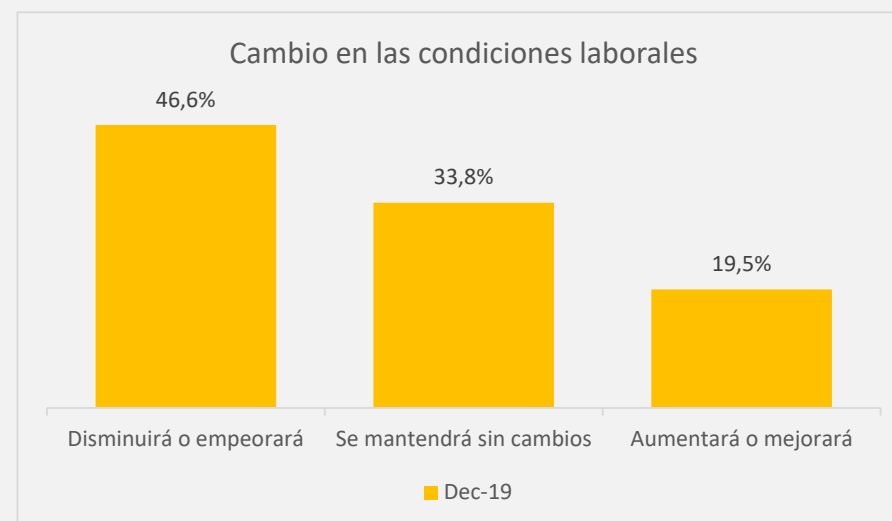
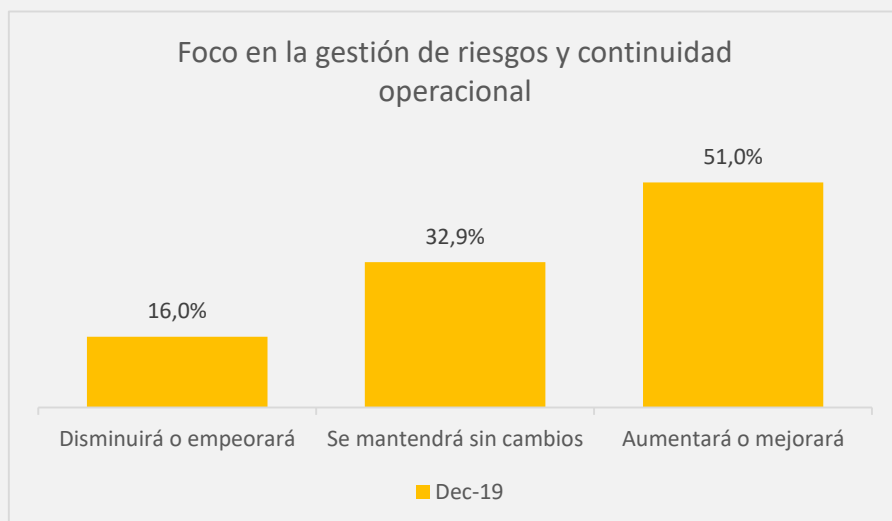
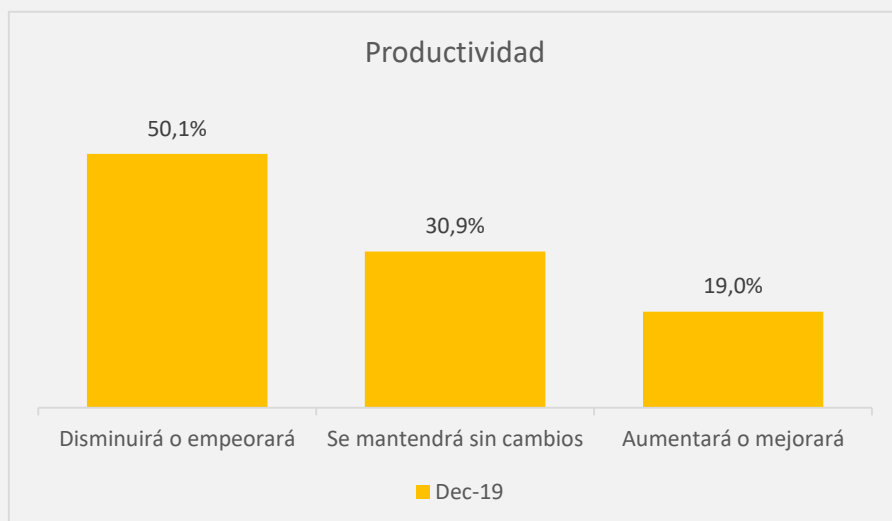
La mitad de los encuestados (50%) considera que la productividad disminuirá. Algunas industrias ya han sufrido estos efectos: muchas empresas han visto interrumpidas sus jornadas laborales y otras han sufrido percances en el normal funcionamiento de sus operaciones.

Gestión del riesgo y continuidad operacional

En línea con los resultados de la pregunta anterior, el 51% considera que aumentará su foco en los riesgos y la continuidad de sus operaciones. Dada la necesidad de atender a sus clientes y usuarios, las empresas han tenido que tomar nuevas medidas para operar en la situación actual. Muchos han optado por el teletrabajo, mejorar y optimizar las plataformas digitales, revisión de la afección de los recursos físicos y sistemas, entre otros.

Condiciones laborales

El 47% considera que la situación actual afectará de manera negativa las condiciones laborales. En los próximos meses, es probable que las condiciones de los trabajadores sigan más complejas debido a problemas como la seguridad y los daños a la infraestructura pública.

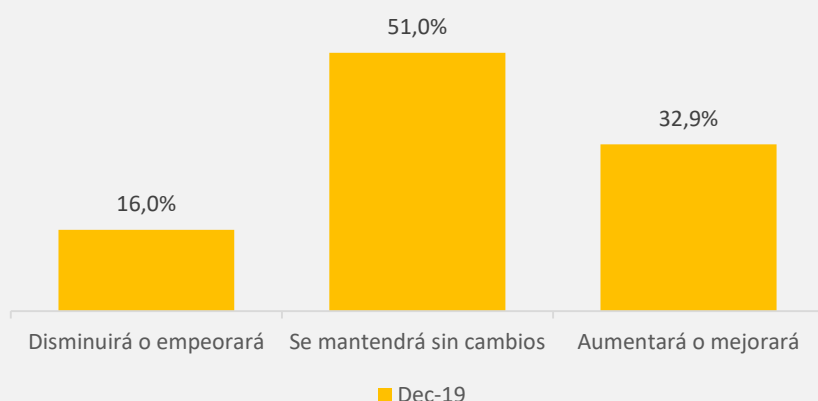


Situación actual del país

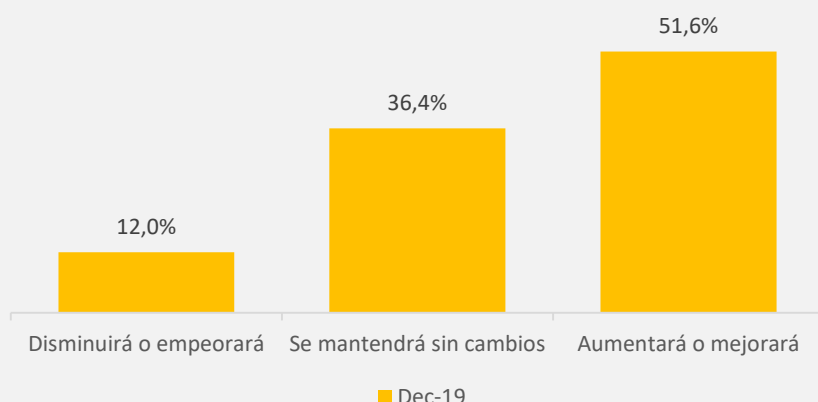
Diálogo con stakeholders

Si bien la mitad de las empresas considera que el diálogo se mantendrá sin cambios (51%), un 33% considera que este aumentará/mejorará debido a la situación actual.

Diálogo con los stakeholders



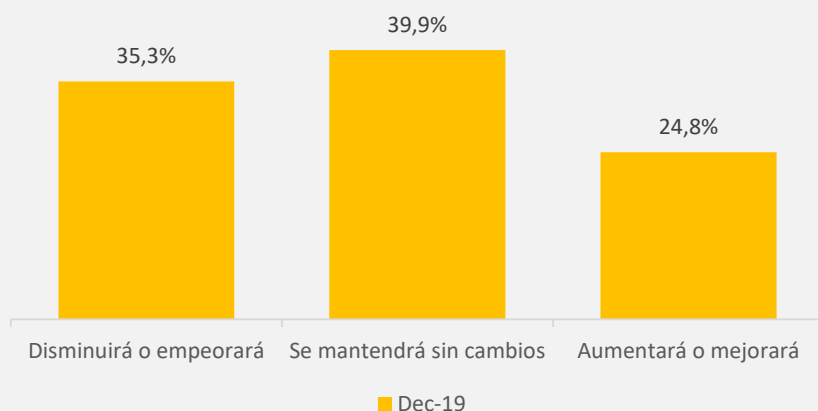
Focalización en el core de negocio



Foco core del negocio

Se puede observar que las empresas proyectan dar más prioridad al core del negocio: 52% considera aumentar o mejorar el foco en este ámbito. Esto tiene sentido en contextos de mayor incertidumbre.

Foco en el crecimiento



Foco en el crecimiento

Siguiendo la línea de los nuevos focos que debe enfrentar la empresa, los resultados nos muestran que el foco en el crecimiento tiene menos prioridad, ya que el 35% señala que disminuirá (10 puntos porcentuales más de quienes señalan que aumentará). Esto se explica debido a las nuevas prioridades que la mayoría de las empresas deben enfrentar.

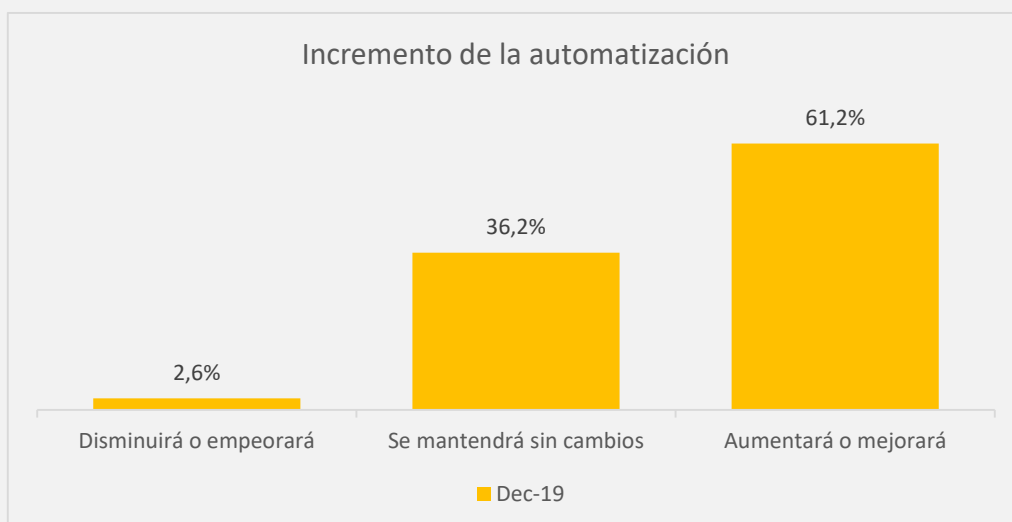
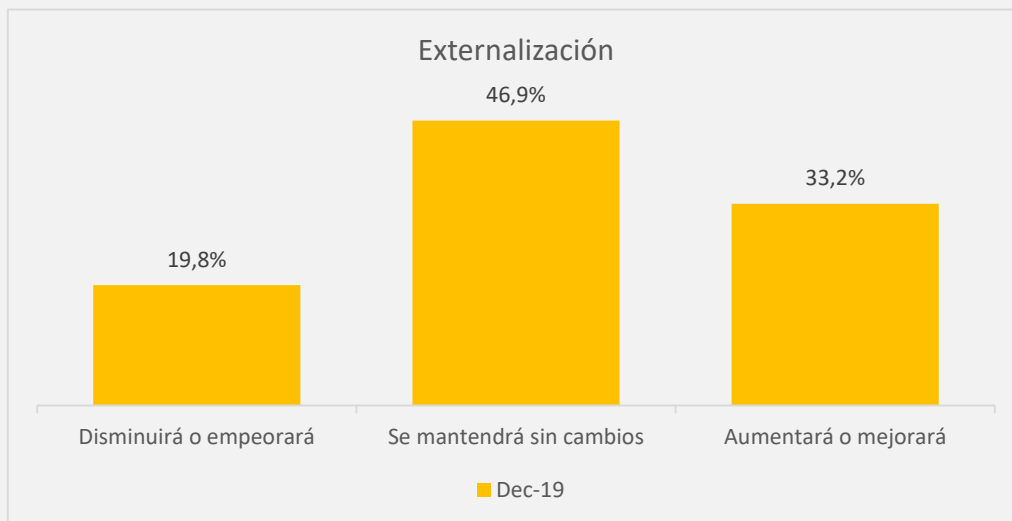
Situación actual del país

Externalización

El 47% de los encuestados señalan que no se ve alterada la externalización de sus servicios dada la situación actual. Sin embargo, existe un importante porcentaje (33%) de quienes optarán por aumentar esta modalidad.

Automatización

A diferencia de la externalización, se ve una tendencia muy clara respecto al incremento de la automatización de procesos en las empresas. El 61% plantea un aumento en este aspecto. Más allá de que muchas empresas se vieron obligadas a buscar nuevas tecnologías y soluciones para la situación actual, es positivo que exista una mirada optimista respecto a los beneficios de la automatización.



Caracterización muestral

La encuesta fue respondida por 343 ejecutivos, en su mayoría gerentes generales, gerentes de finanzas y directores de empresas.

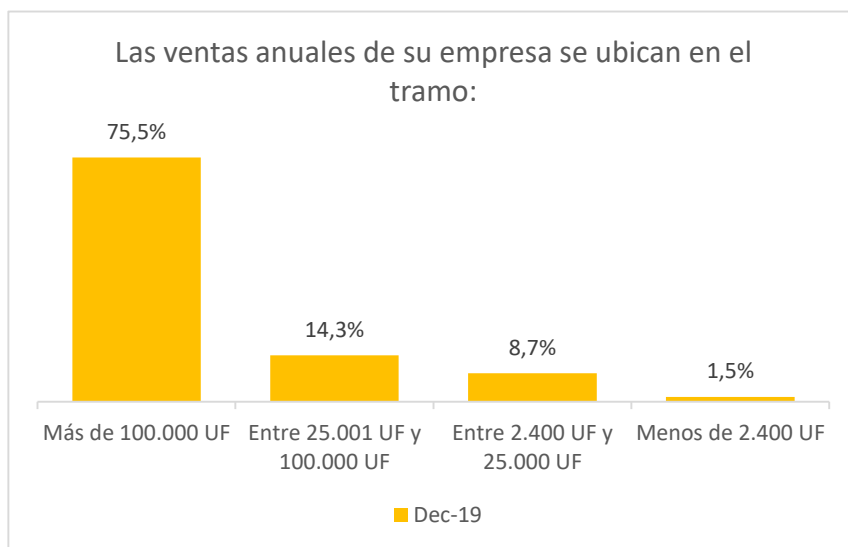
Representación sectorial

Las empresas encuestadas representan principalmente al sector de servicios, comercial, construcción y manufacturero, similar a las versiones anteriores del estudio y a los resultados del informe Empresas en Chile sobre la composición industrial del país (Ministerio de Economía, 2017).

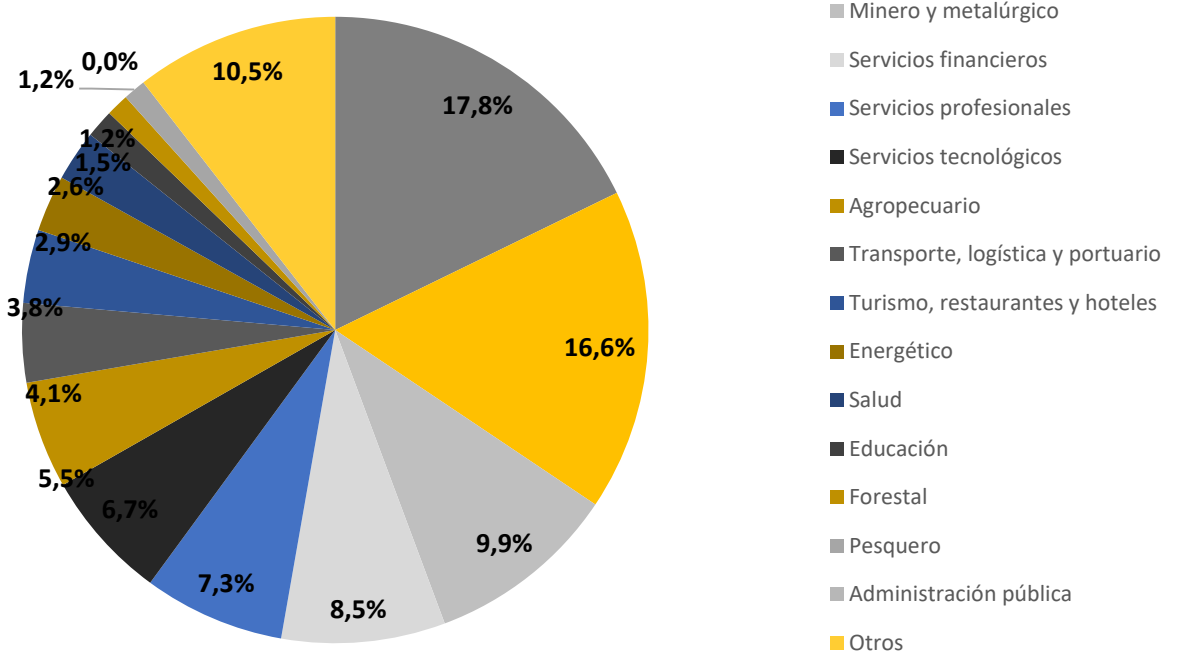
En base a lo anterior, se puede afirmar que la muestra es representativa, por lo que los resultados son significativos al proyectarlos al universo de empresas nacionales.

Ventas anuales

Las ventas anuales se encuentran dentro de los rangos esperados para grandes empresas y se mantienen, además, en línea con las versiones previas del estudio.



Industrias representadas en diciembre 2019



EY Chile

Assurance | Consulting | BPO | Law

www.eychile.cl

I Santiago

EY Chile

Avda. Presidente Riesco 5435

piso 4, Las Condes, Santiago

Teléfono: +56 (2) 2676 1000

I Viña del Mar

I Concepción

I Puerto Montt

Acerca de EY

EY es líder mundial en auditoría, impuestos, transacciones, consultoría y asesoría legal y tributaria. Los puntos de vista y servicios de calidad que ofrecemos ayudan a construir confianza, en los principales mercados y economías donde estamos presentes. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para lograr cumplir nuestros compromisos con nuestros distintos grupos de interés. Al hacerlo, jugamos un papel fundamental en la construcción de un mejor mundo laboral para nuestros colaboradores, clientes y comunidades.

EY se refiere a la organización global y/o una o más de las empresas de Ernst & Young Global Limitada, cada una de las cuales es una entidad legal individual. Ernst & Young Limited, una compañía del Reino Unido limitada por garantía, no proporciona servicios a clientes. Para obtener más información acerca de nuestra organización, por favor visita www.eychile.cl.

© 2019 EY

Todos los derechos reservados.

