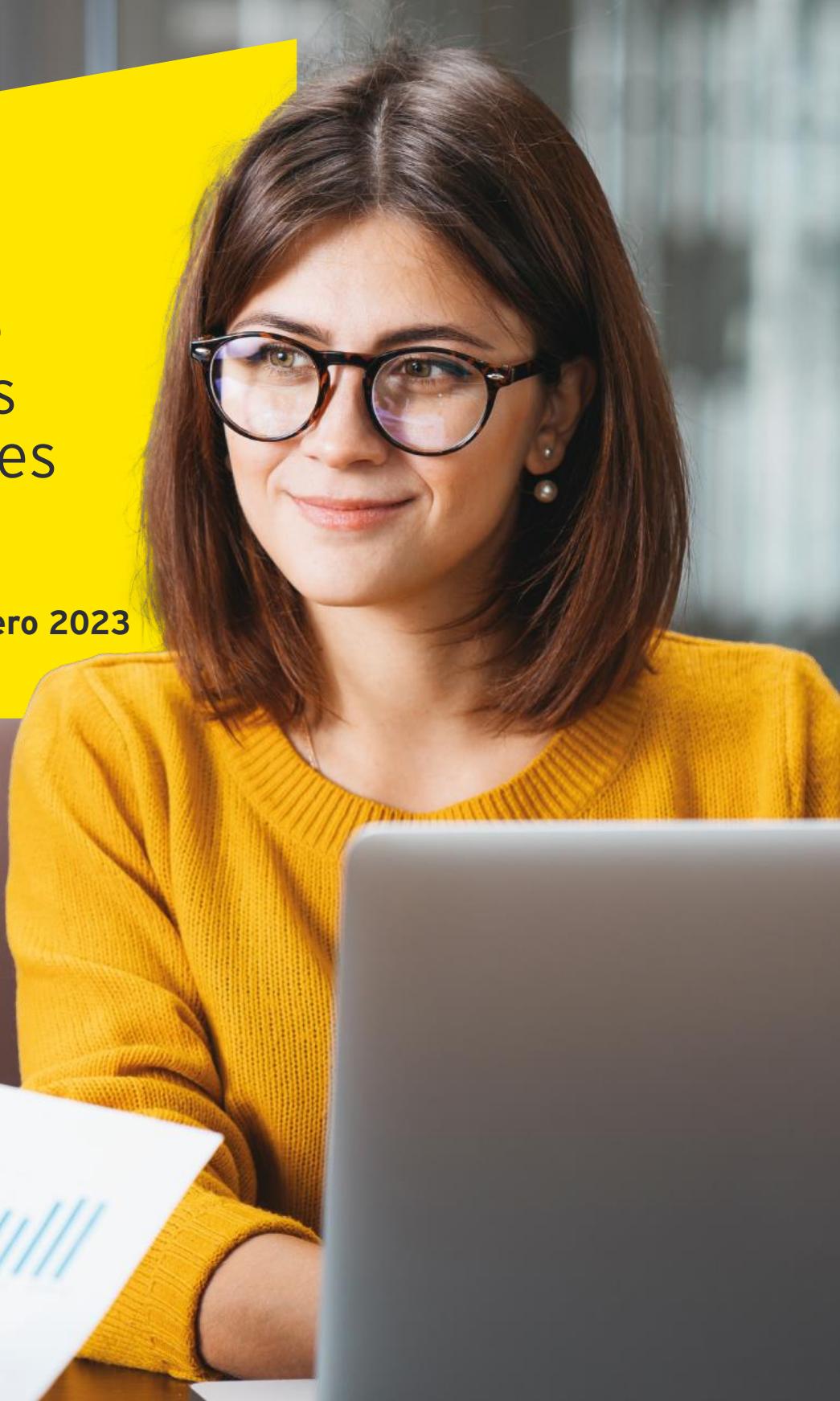




Encuesta de Expectativas Empresariales

Diciembre 2022 - Enero 2023



Acerca del estudio

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

En esta versión respondieron 265 CEOs, CFOs, directores y otros altos ejecutivos de empresas de todos los sectores y se llevó a cabo entre el 22 de diciembre de 2022 y el 13 de enero 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.

Algunos de los principales hallazgos de esta versión:

- **44%** espera una disminución en las utilidades, y más de la mitad de estos prevé una caída superior al 10%. Esto representa una mejora en relación hace 6 meses (55%).
- **41%** espera que las ventas crezcan, más que los que anticipan una disminución (38%).
- **26%** de las empresas planea aumentar su inversión en 2023, de los cuales un 51% la destinará para reparaciones o mejoras necesarias para continuar las operaciones.
- **78%** espera que la inversión local caiga y un 67% anticipa una baja en la inversión extranjera en 2023 respecto del año pasado.
- **46%** espera mantener su dotación y 57% contempla aumentar el nivel de sus remuneraciones en línea o por sobre la inflación.
- **86%** considera que el impacto del ambiente o escenario político local es negativo para sus empresas. El escenario político global también es ahora percibido como desfavorable.
- **90%** afirma que la falta de seguridad pública tiene un efecto perjudicial para su negocio y el 81% comenta lo mismo sobre la inestabilidad social.
- **Tipo de cambio, condiciones de crédito e inflación** son aspectos que preocupan a los encuestados. En cambio, la situación sanitaria y el cambio climático son más bien vistos como neutros.
- Se consolida el mayor foco que las compañías piensan dar a aspectos como la **innovación, cambio en el modelo de negocios, la sustentabilidad y la ciberseguridad**.
- **32%** de las empresas afirma estar implementando estrategias o modelos de negocio para adaptarse al escenario actual, 28% dice estar reaccionando a la contingencia y solo el 12% se identifica con estar creciendo y aprovechando oportunidades.
- **Los principales riesgos** que perciben los encuestados para 2023 tienen que ver con la contracción económica, los cambios regulatorios, los costos elevados y la incertidumbre política.
- **Las principales oportunidades** están relacionadas con buscar nuevos negocios y mercados, mejorar el control de costos y la eficiencia, entre otras.

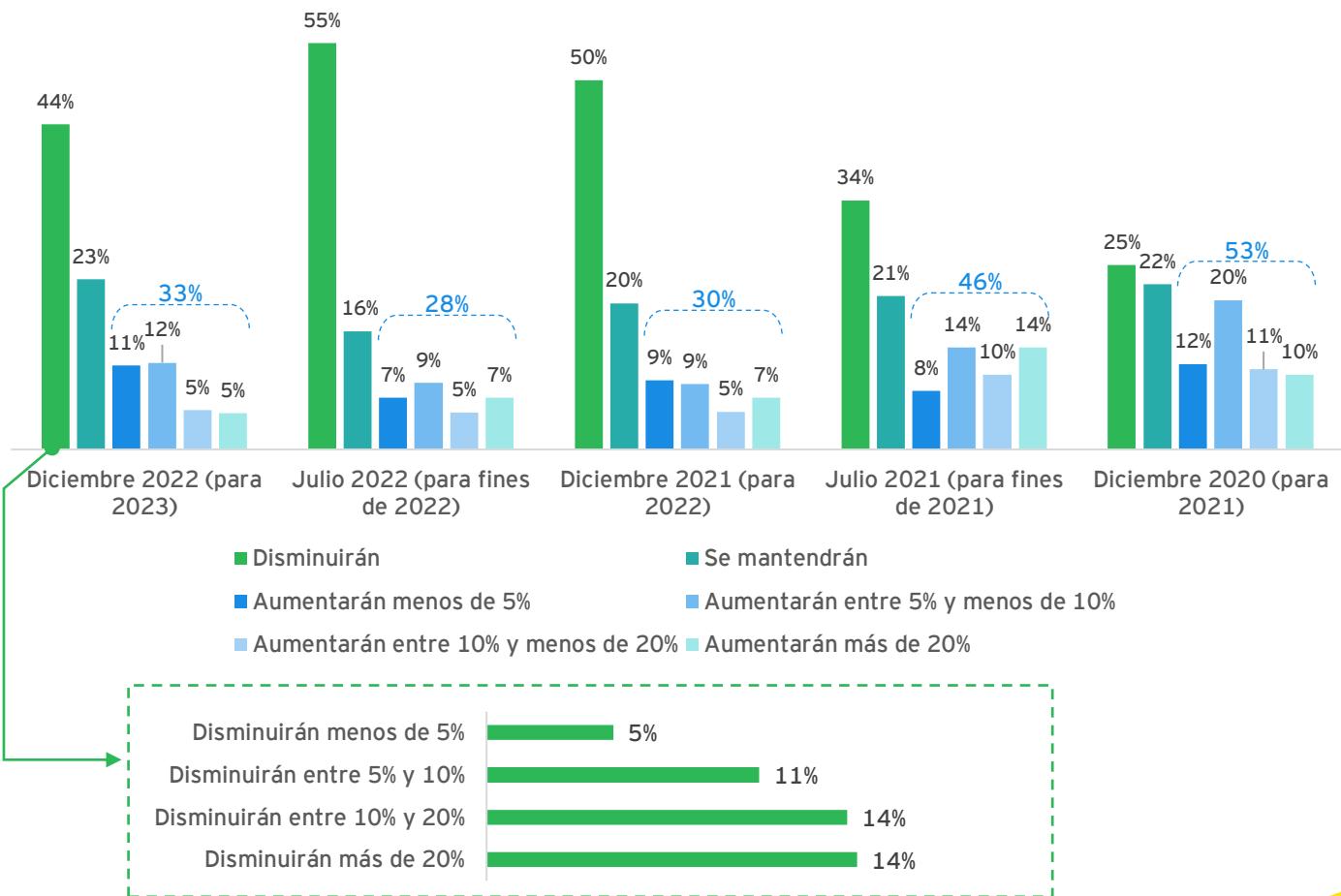
Tabla de contenidos

Acerca del estudio	2
Algunos de los principales hallazgos de esta versión	3
Expectativas empresariales	5
Expectativas económicas	8
Efectos en el mercado laboral	9
Factores de impacto en las empresas de origen político y social	10
Factores de impacto en las empresas de origen económico	13
Cambios en el negocio	16
Medidas ante la inflación	21
Riesgos y oportunidades	22
Caracterización muestral	24

Expectativas empresariales

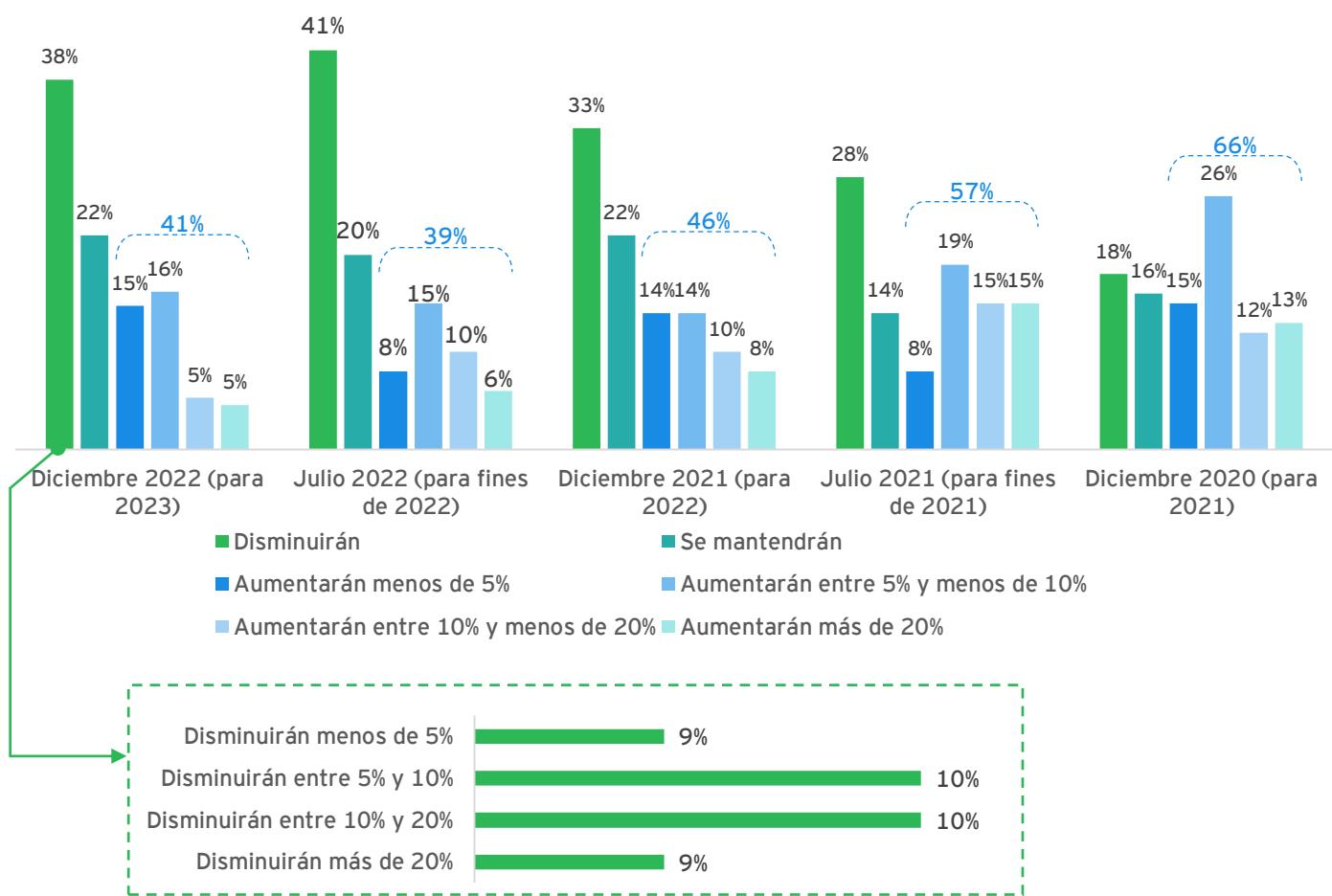
- Para 2023, 44% espera una disminución de las utilidades y 28% contempla una caída importante de más del 10%.
- Desde hace un año que son más los que prevén una caída en las utilidades de sus empresas que los que esperan un aumento.
- Pese a ello, las expectativas de mejora son más altas que hace 6 meses, cuando 28% esperaba un aumento vs el 33% actual.

Expectativas para las utilidades



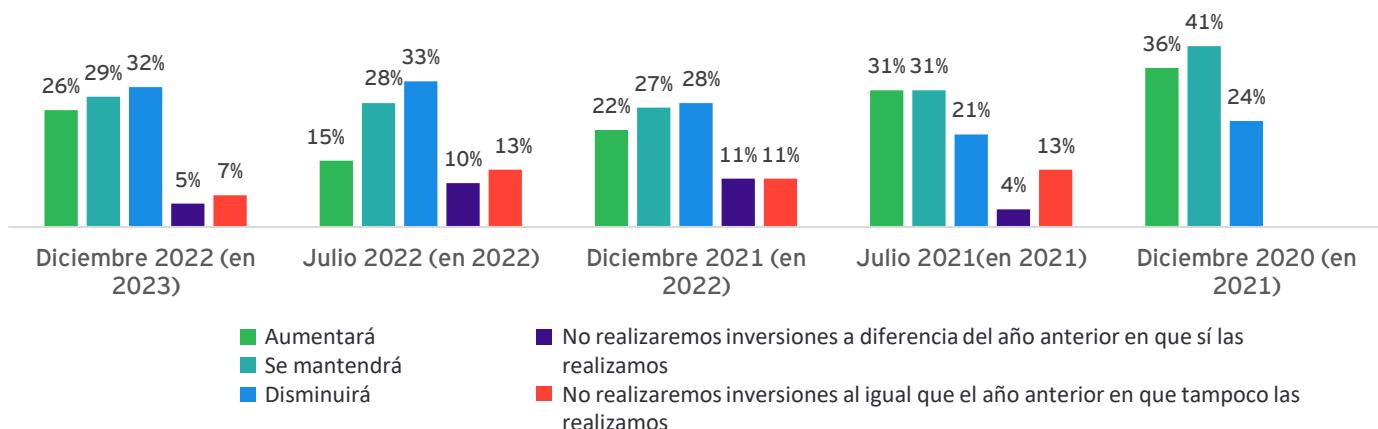
- En cuanto a las ventas, vuelven a ser más quienes esperan un aumento (41%) que quienes creen que van a disminuir (38%).
- Desde diciembre 2020 se vislumbra un creciente porcentaje de encuestados levemente más positivo en cuanto al aumento de sus ventas, con excepción de un retroceso en julio 2022.

Expectativas para las ventas



- Respecto a la inversión, un 26% de las empresas planea aumentar su inversión en 2023, algo más que hace un año.
- Quienes contemplan disminuir o no realizar desembolsos, alcanza el 44%, 6 puntos porcentuales menos que hace un año.
- 49% de los encuestados afirma que el objetivo de su inversión será crecer, similar a lo contemplado en diciembre 2021.
- 88% de las empresas invertirá menos de US\$ 10 millones y un 49% estima un monto de entre US\$ 0 y US\$ 5 millones.

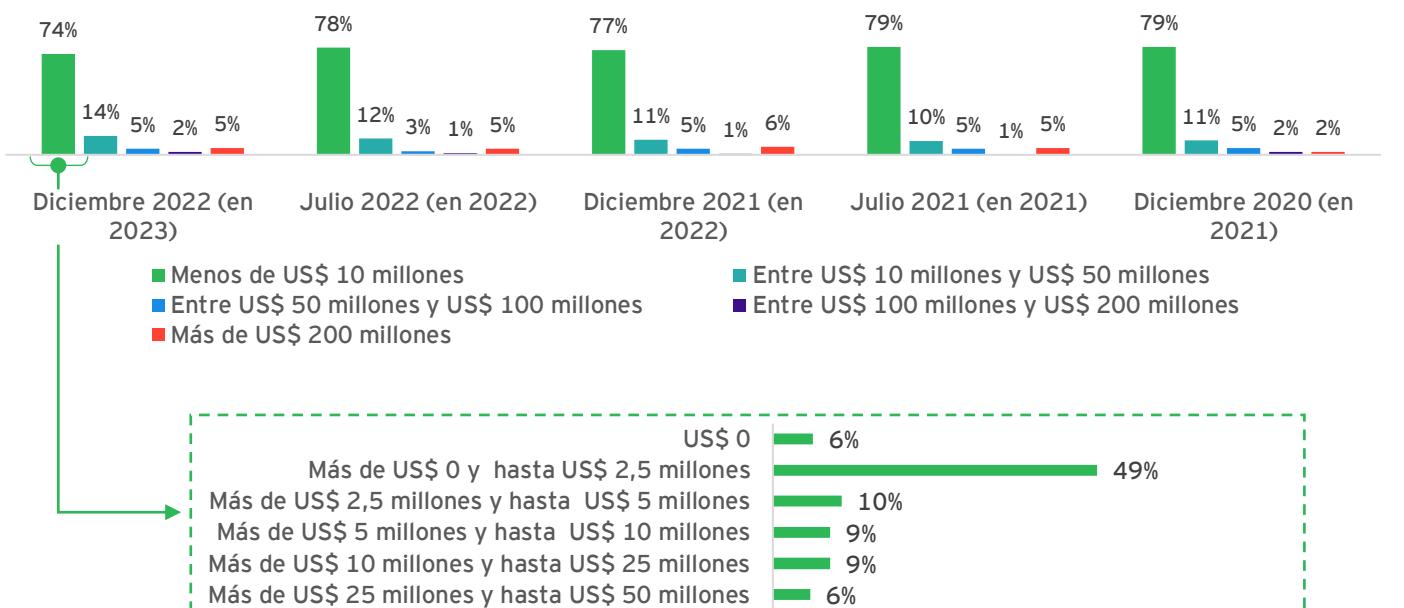
Expectativas para el presupuesto de inversión de las empresas



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



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

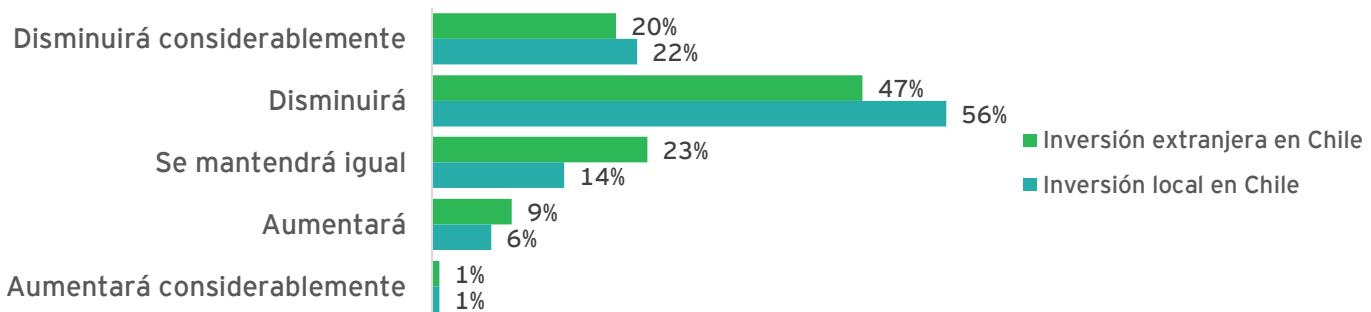


Expectativas económicas

- La gran mayoría, un 90%, espera que el PIB se contraiga en 2023.
- Un 32% espera que la caída de la actividad económica se encuentre entre -1,75% y -0,75%, en línea con las proyecciones del Banco Central y un 33% es más negativo y anticipa un descenso de entre -2,5% y -1,75%.
- Un 67% espera que la inversión extranjera disminuya en 2023 respecto del año pasado.
- En tanto, el 78% considera una caída de la inversión local.



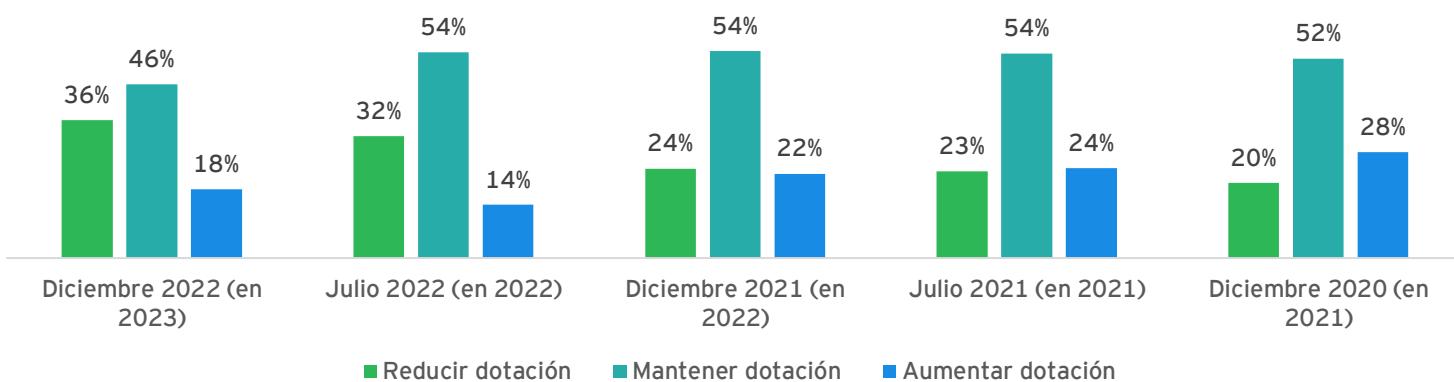
Expectativas de la inversión en 2023 respecto de 2022



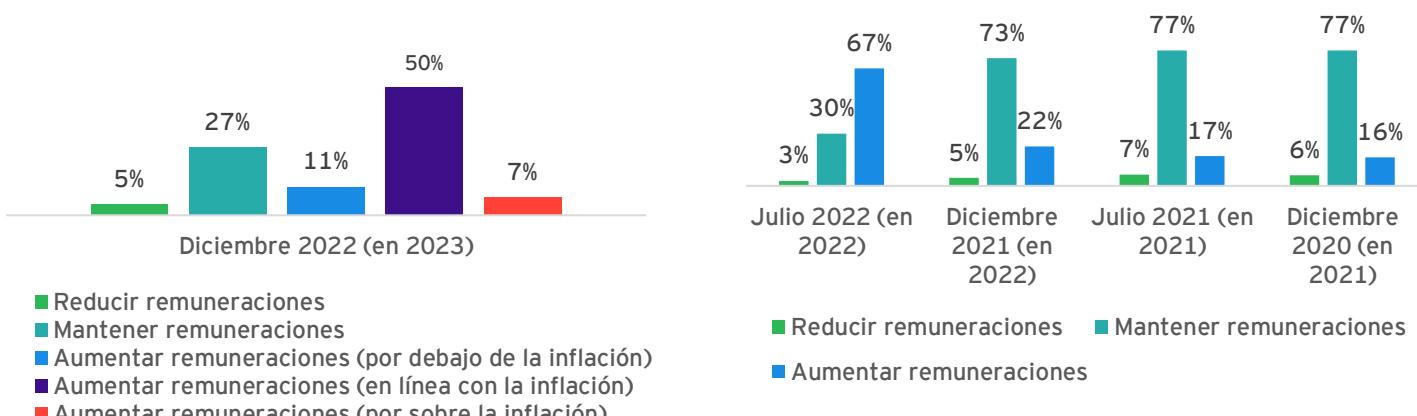
3 Efectos en el mercado laboral

- Con relación a un año atrás, son más los que pretenden reducir su dotación respecto del año anterior, 36% vs 24%. Esta tendencia ya se veía venir hace 6 meses.
- En materias salariales la mayoría de las empresas, 67%, piensa aumentar las remuneraciones.
- Un 57% espera un incremento de las remuneraciones en línea o por sobre el IPC.

Expectativas de cambio en la dotación de las empresas



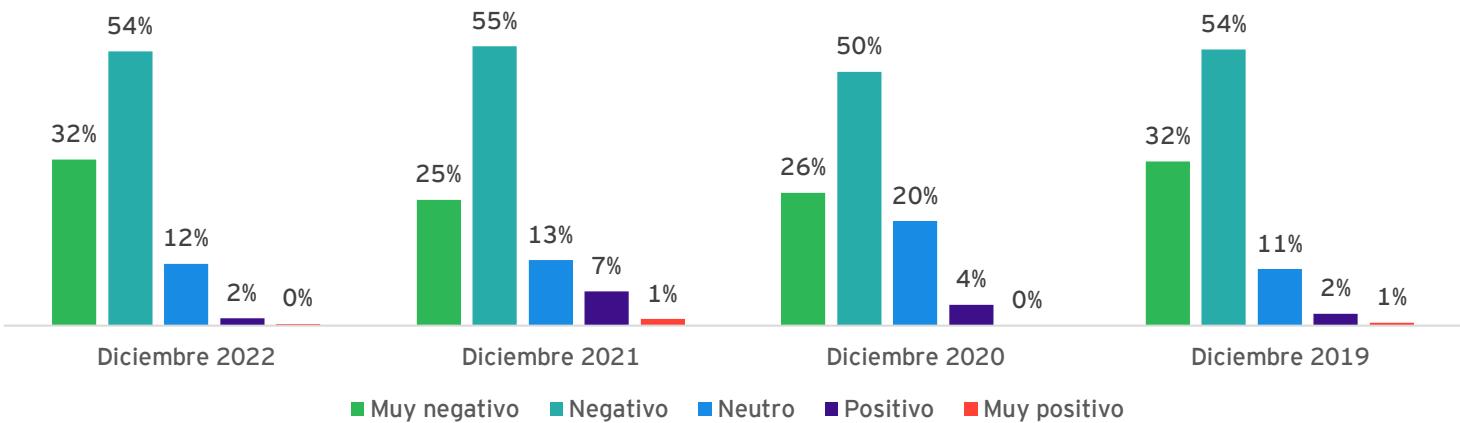
Expectativas de cambio en las remuneraciones de las empresas



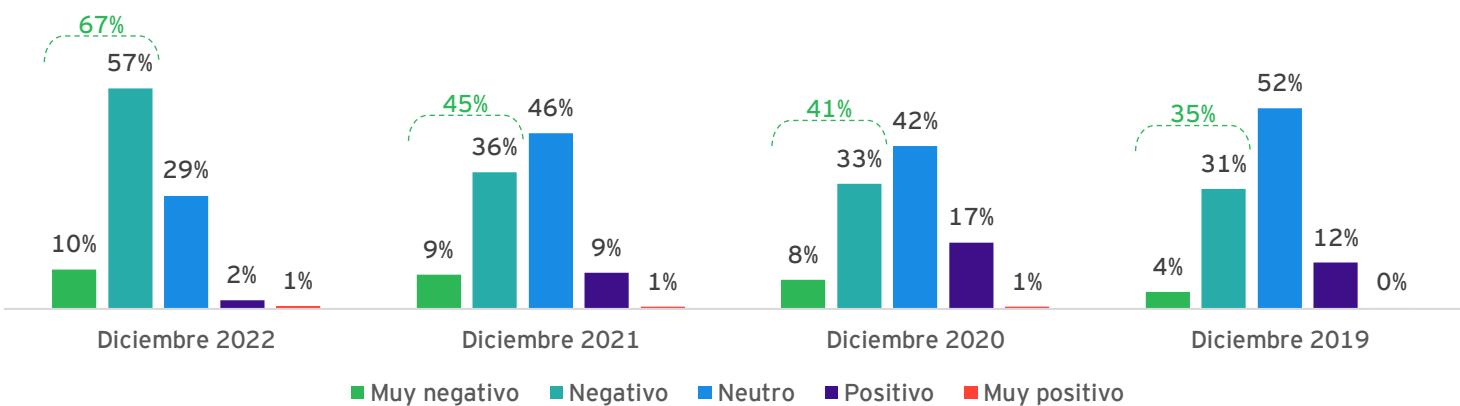
Factores de impacto en las empresas de origen político y social

- En línea con los años anteriores, la mayoría de los encuestados, 86%, considera que el impacto del ambiente o escenario político local es negativo o muy negativo para sus empresas.
- En este ocasión, también se muestran preocupados por el escenario político global, que pasó de ser más bien neutro a negativo.

Impacto en las empresas del ambiente/escenario político local

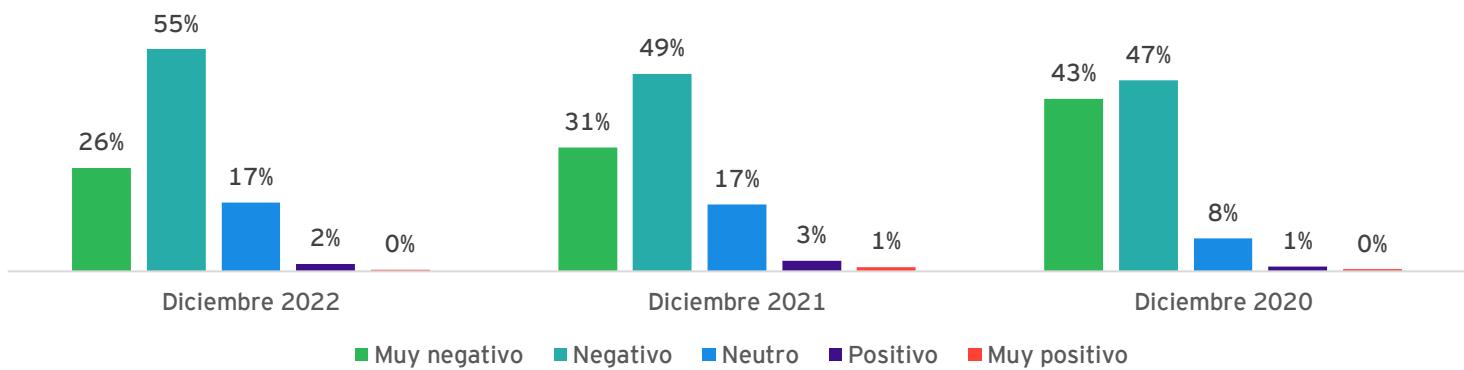


Impacto en las empresas del ambiente/escenario político global

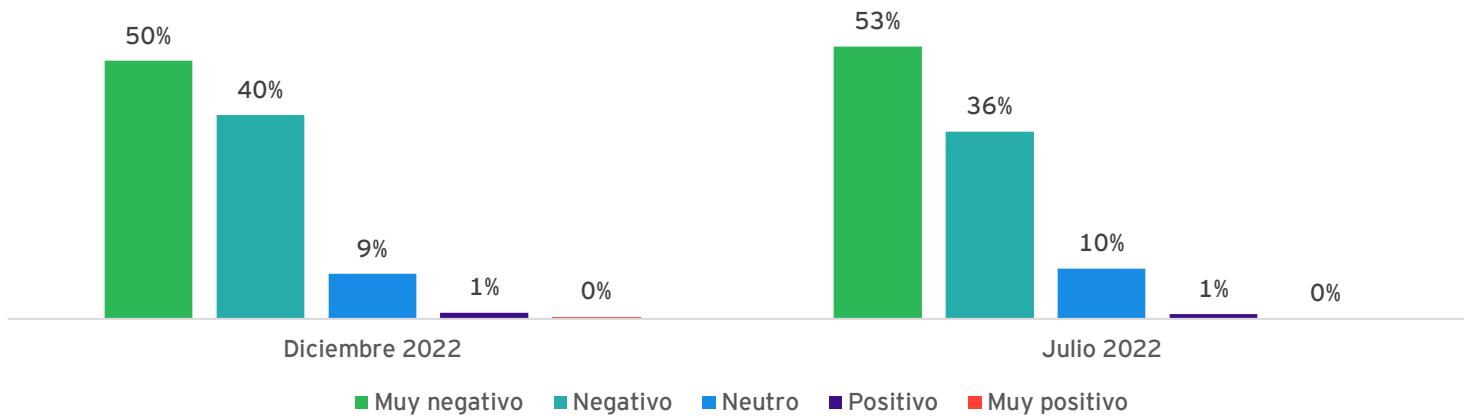


- La inestabilidad social sigue siendo de gran preocupación para los encuestados con un 81% que estima que tendrá un efecto negativo o muy negativo.
- También continúa muy alta (90%) la visión del perjuicio producido por la falta de seguridad pública en sus negocios.
- 87% afirma que el programa económico del gobierno tendrá un impacto negativo o muy negativo.

Impacto en las empresas de la inestabilidad social

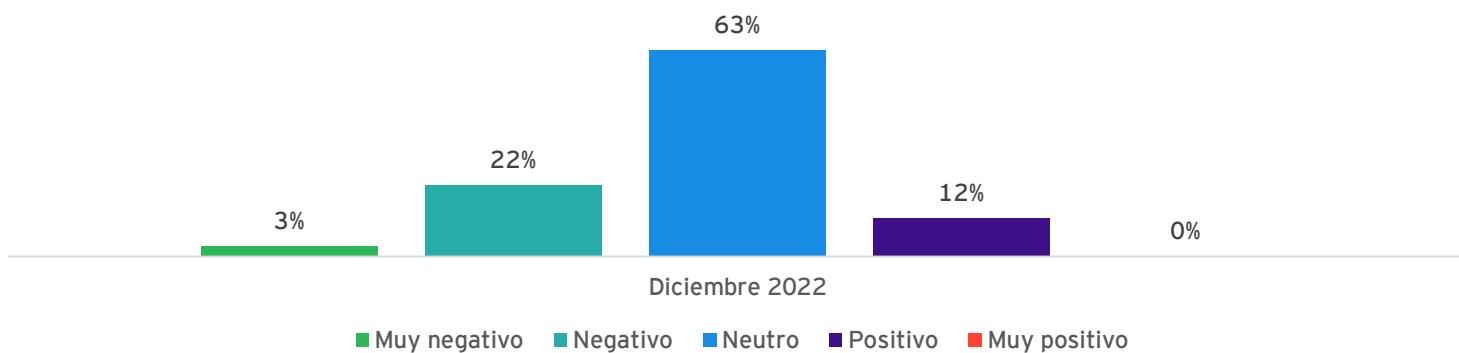


Impacto en las empresas de la falta de seguridad pública

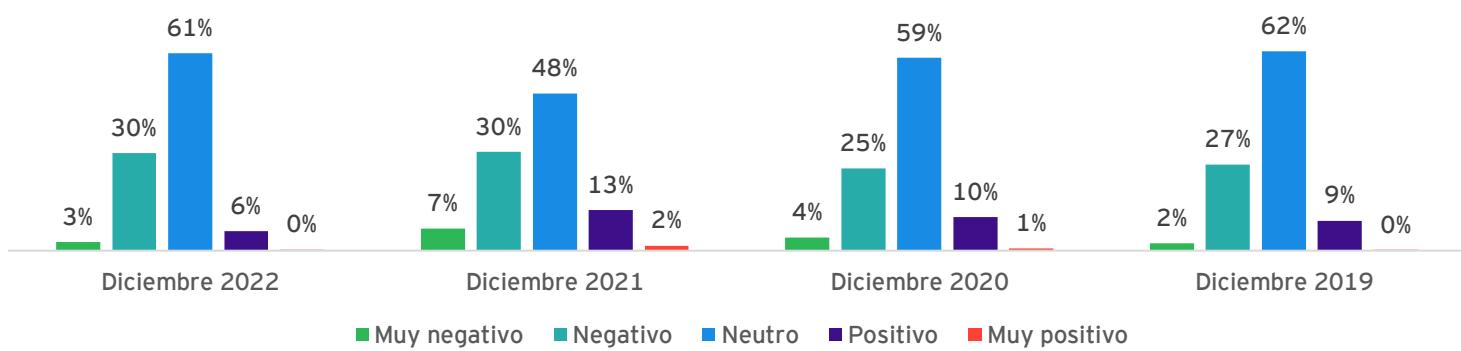


- 25% considera que la situación sanitaria es perjudicial para su compañía, sin embargo, son más los que la consideran neutra (66%).
- Aumenta la percepción de un impacto neutro de las empresas en relación al cambio climático, de 48% a 61%, en 6 meses.

Impacto en las empresas de la situación sanitaria



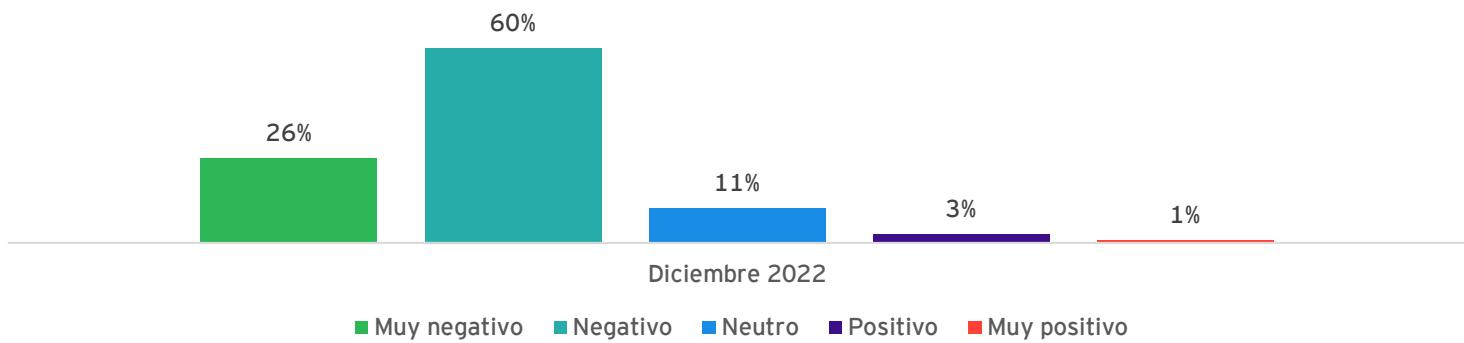
Impacto en las empresas de los efectos del cambio climático



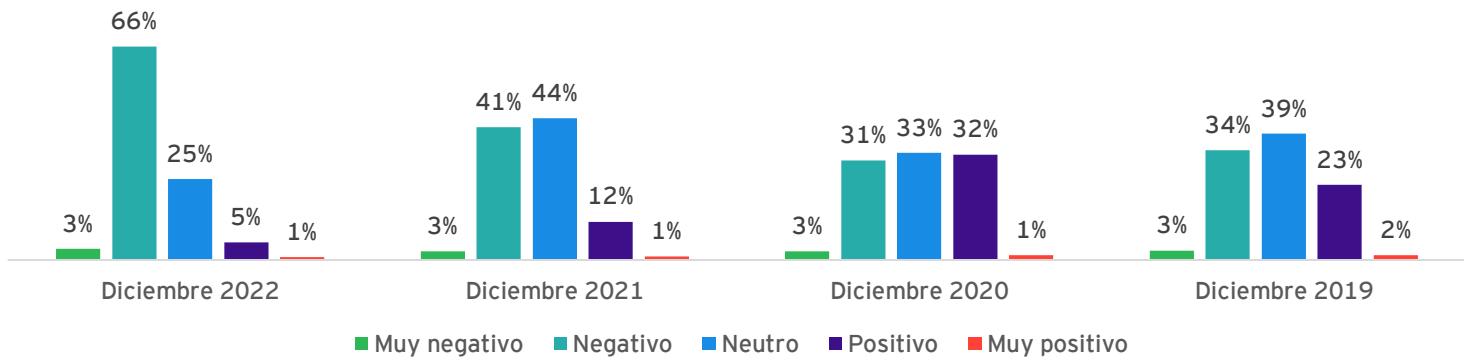
5 Factores de impacto en las empresas de origen económico

- Tanto la economía local como la internacional son una fuente una importante de preocupación para las empresas.
- 86% prevé que la actividad local tenga un efecto negativo en sus negocios
- Crece de manera importante, 25 puntos porcentuales, quienes estiman que la economía global tendrá un impacto negativo o muy negativo en las compañías (69%).

Impacto en las empresas del escenario económico local

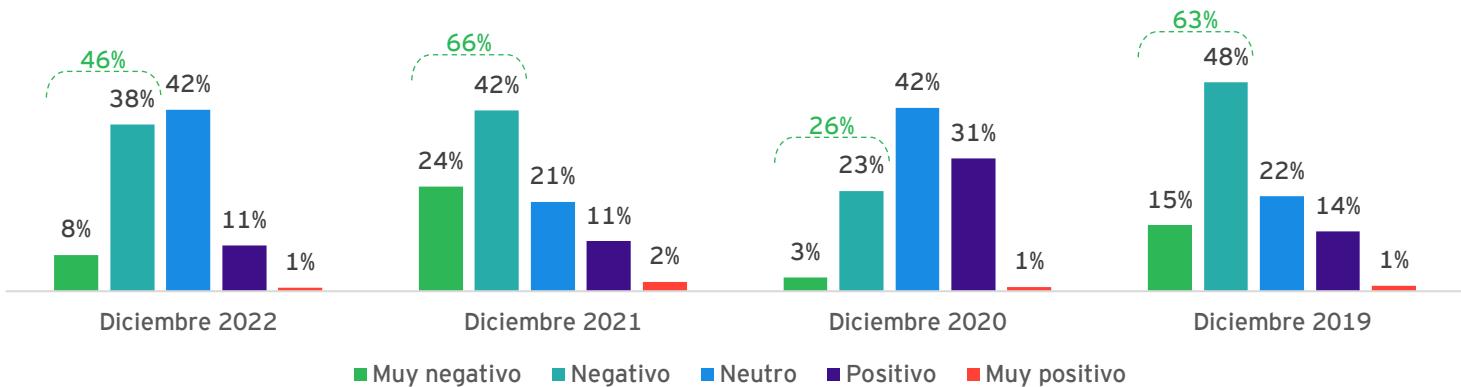


Impacto en las empresas del escenario económico global

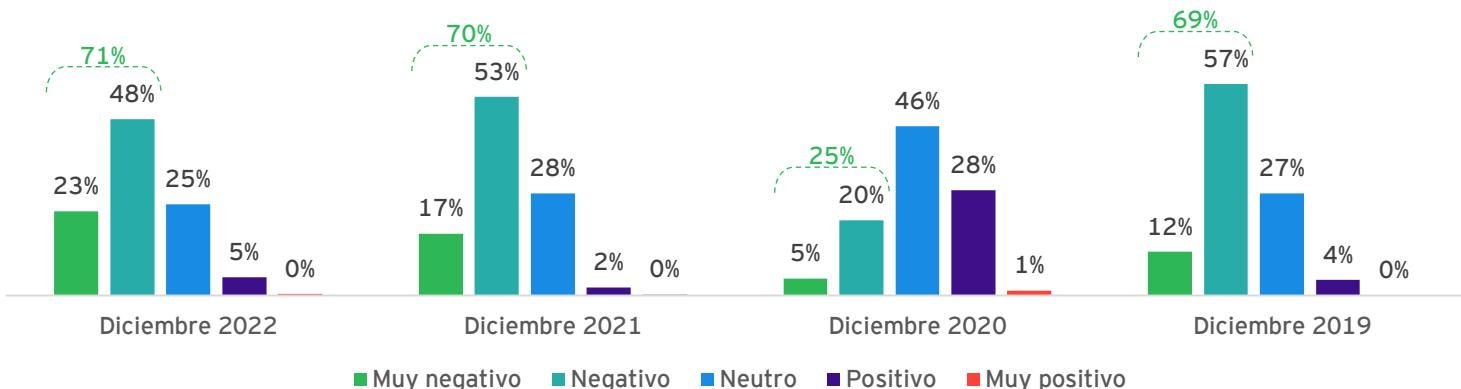


- El efecto negativo esperado del tipo de cambio se suaviza considerablemente y alcanza 46%, 20 puntos porcentuales menos que diciembre de 2021.
- En línea con las encuestas pasadas, el encarecimiento y restricciones de las condiciones de crédito hace que el 71% prevea un efecto negativo para sus negocios.
- 85% prevé un impacto prejudicial de la inflación en su negocio, cifra similar a la del año pasado.

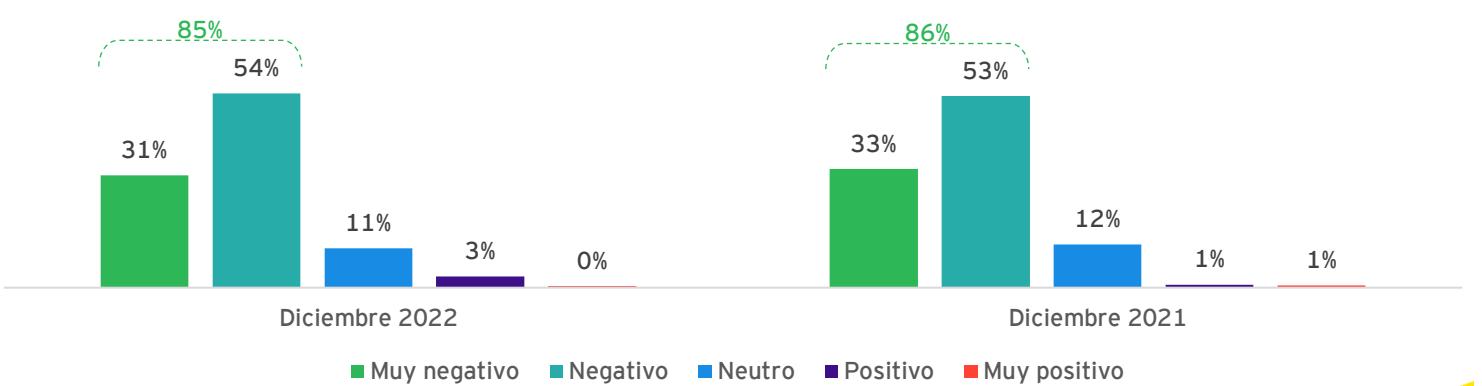
Impacto en las empresas del tipo de cambio



Impacto en las empresas de las condiciones de crédito

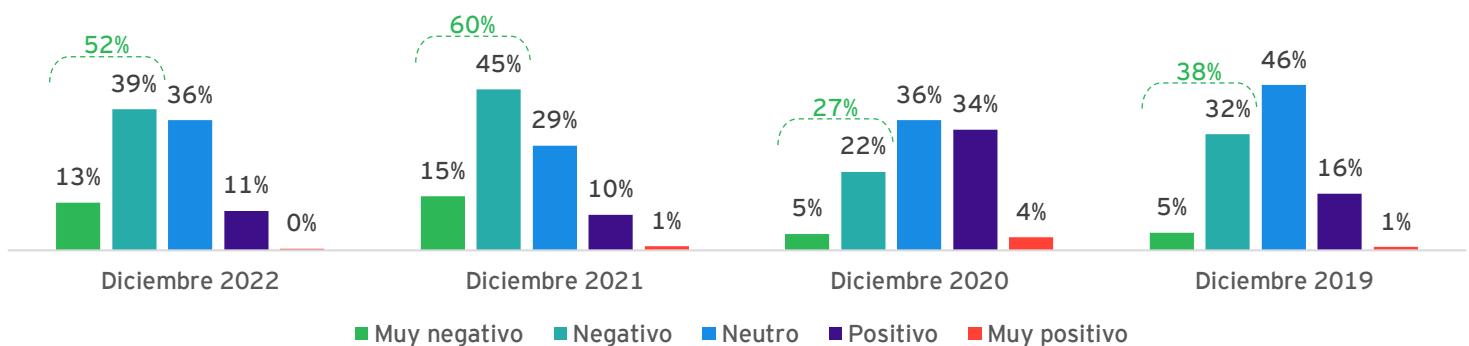


Impacto en las empresas de la inflación

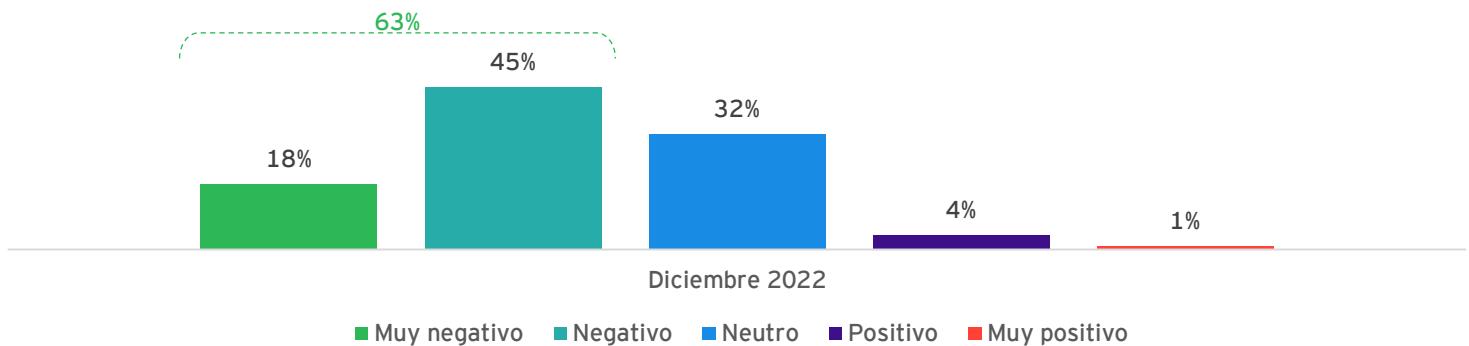


- Aumentan las empresas que preven un impacto neutro del precio de los commodities, disminuyendo quienes lo ven como negativo (52% en 2022 vs 60% en 2021).
- 63% afirma que las disruptciones en la cadena de suministro tendrán un efecto desfavorable para su compañía.

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



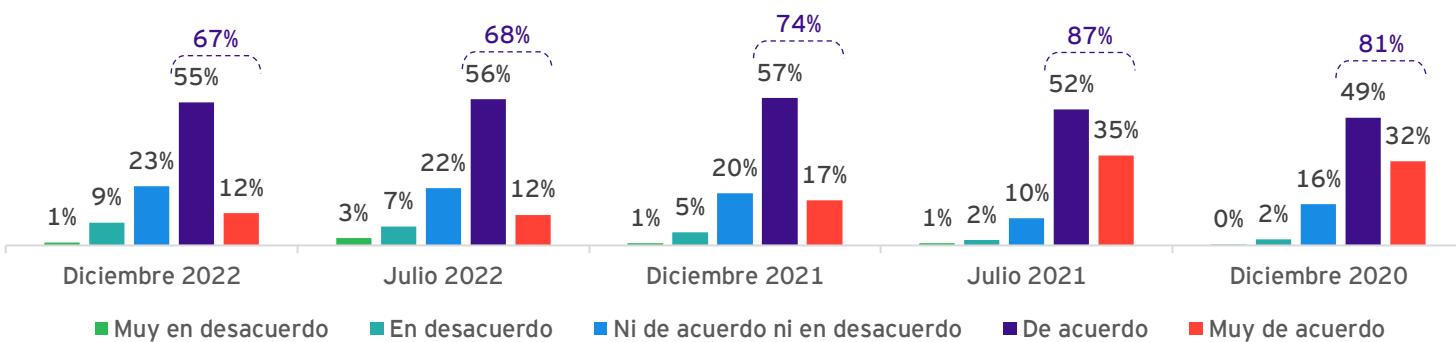
Impacto en las empresas de las disruptciones en la cadena de suministro



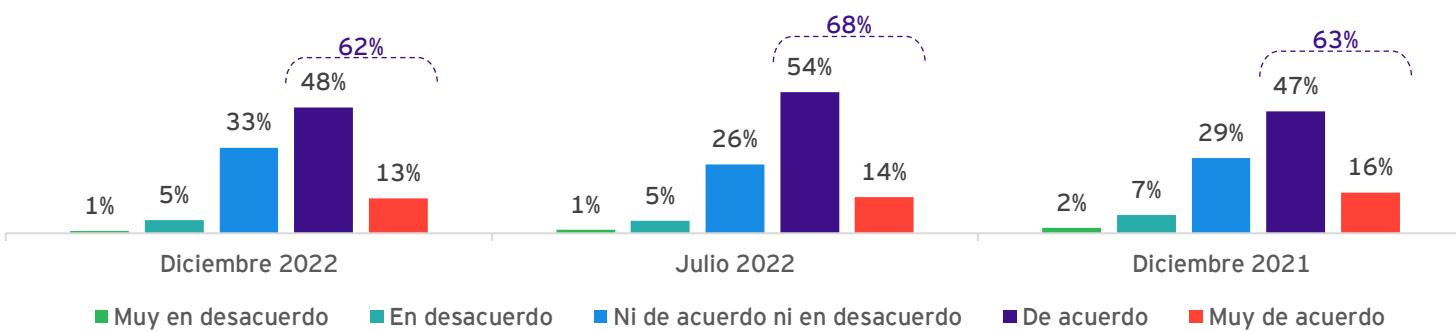
Cambios en el negocio

- Otorgar una mayor prioridad a la innovación continúa siendo de gran importancia para los ejecutivos encuestados, pero ha descendido en las últimas encuestas.
- Consultados respecto de si creen que habrá un cambio significativo o reinvencción del negocio, un 62% está de acuerdo o muy de acuerdo con que así será durante 2023.

Mayor prioridad a la innovación

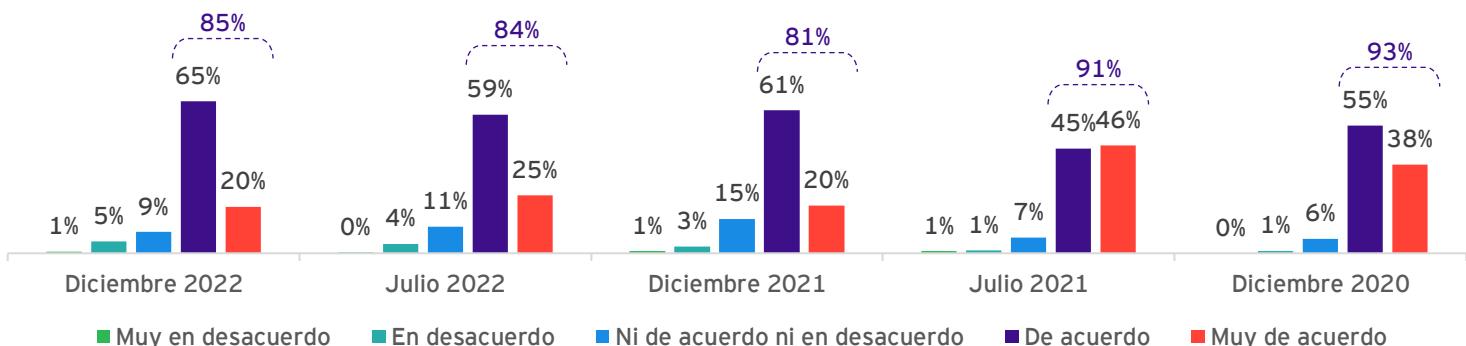


Cambio/reinvención del negocio o modelo de negocio

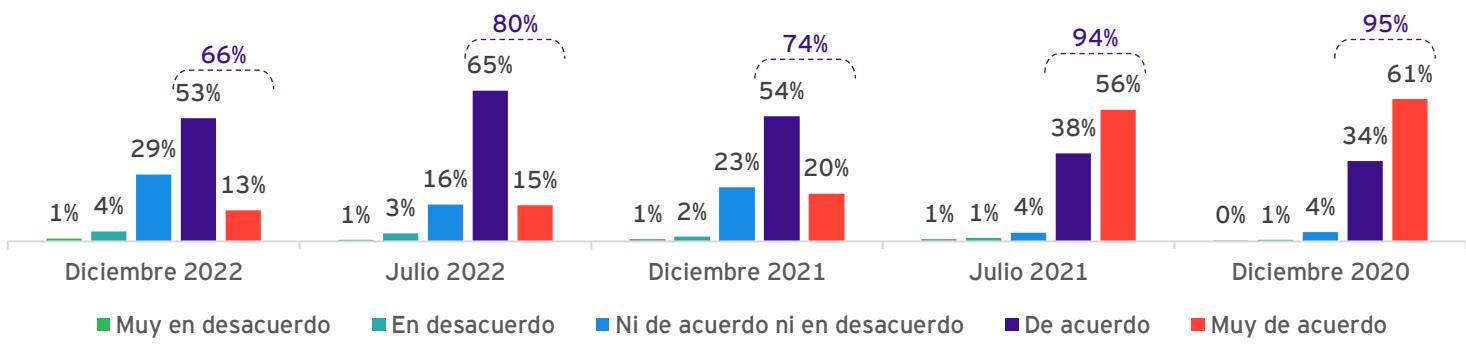


- Tras años de incertidumbre, las empresas tienen cada vez más incorporada la necesidad de contar con un mayor foco en la agilidad y adaptabilidad de sus organizaciones.
- Un 85% espera aumentar el foco en este aspecto en 2023.
- Un 66% cree que seguirán habiendo cambios en la forma de trabajar, 8 puntos porcentuales menos que hace un año.
- Desde diciembre de 2020, la mayoría de los encuestados considera que los clientes están cambiando su perfil y su conducta.

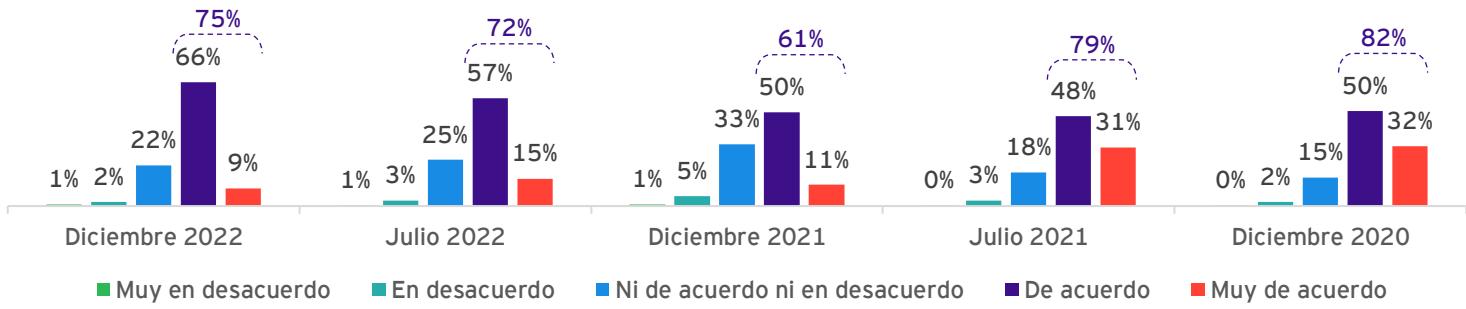
Mayor foco en agilidad y adaptabilidad de las empresas



Cambio en la forma de trabajar

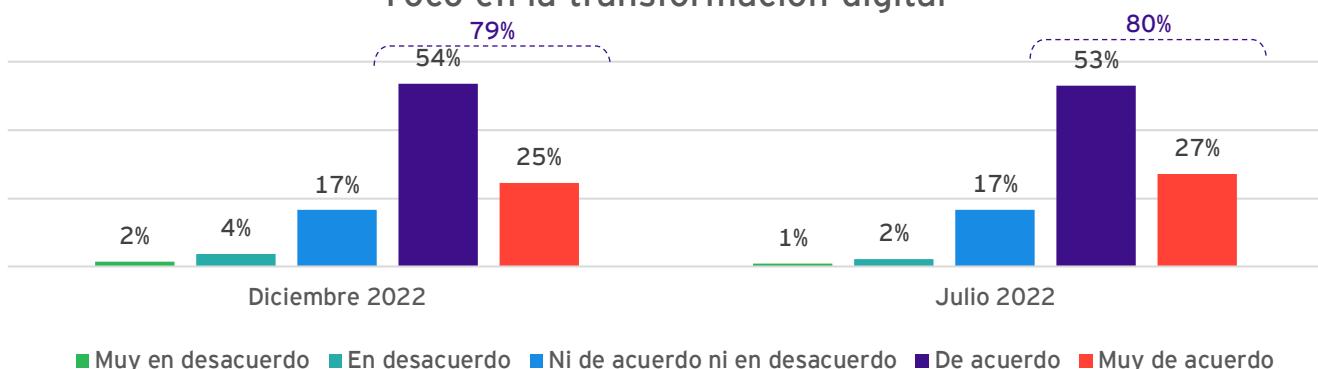


Cambios en el perfil y la conducta de los clientes

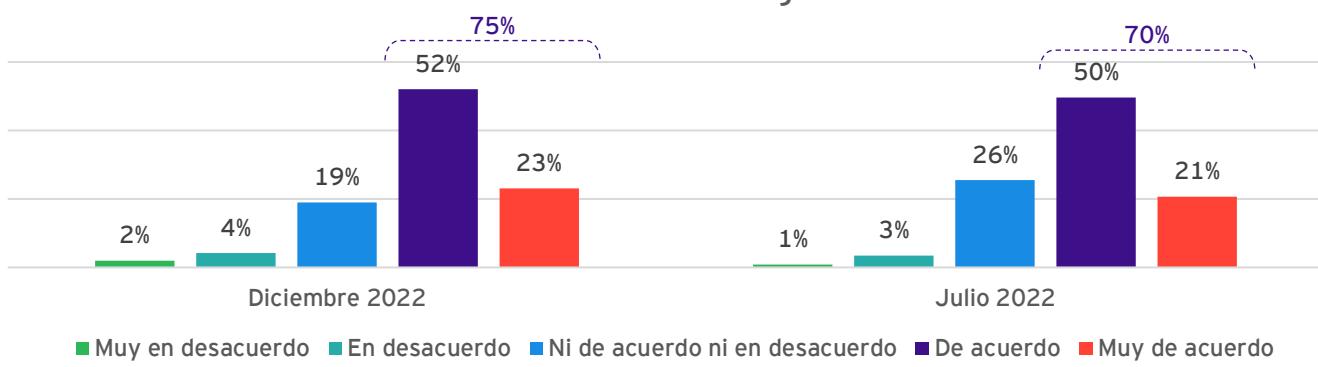


- La transformación digital sigue siendo un tema importante para las empresas.
- El 79% de los ejecutivos está de “acuerdo” o “muy de acuerdo” en que el foco en este aspecto sufrirá un cambio significativo.
- Se consolida la importancia de la ciberseguridad, con 75% de los encuestados afirmando que aumentará su inversión en esta área.
- En tanto, el 71% está conforme con que el foco en sustentabilidad cambiará significativamente este año respecto de 2022.

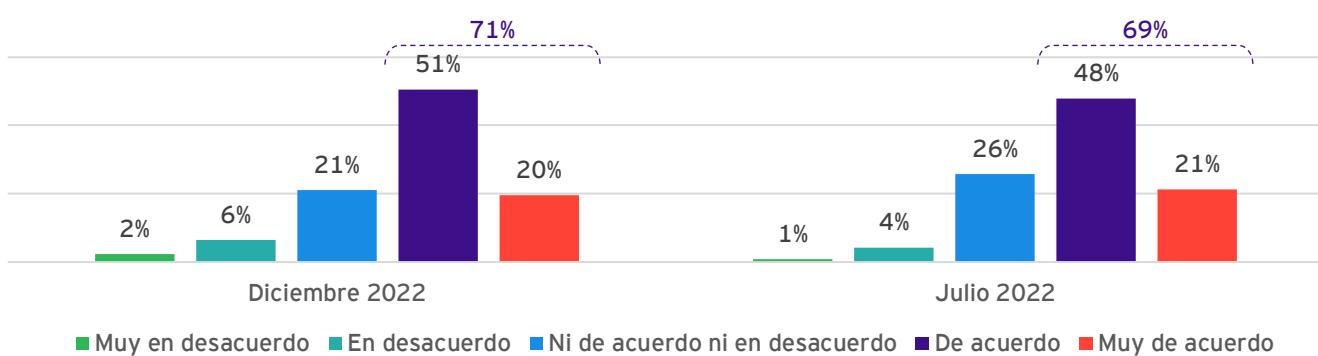
Foco en la transformación digital



Inversión en ciberseguridad

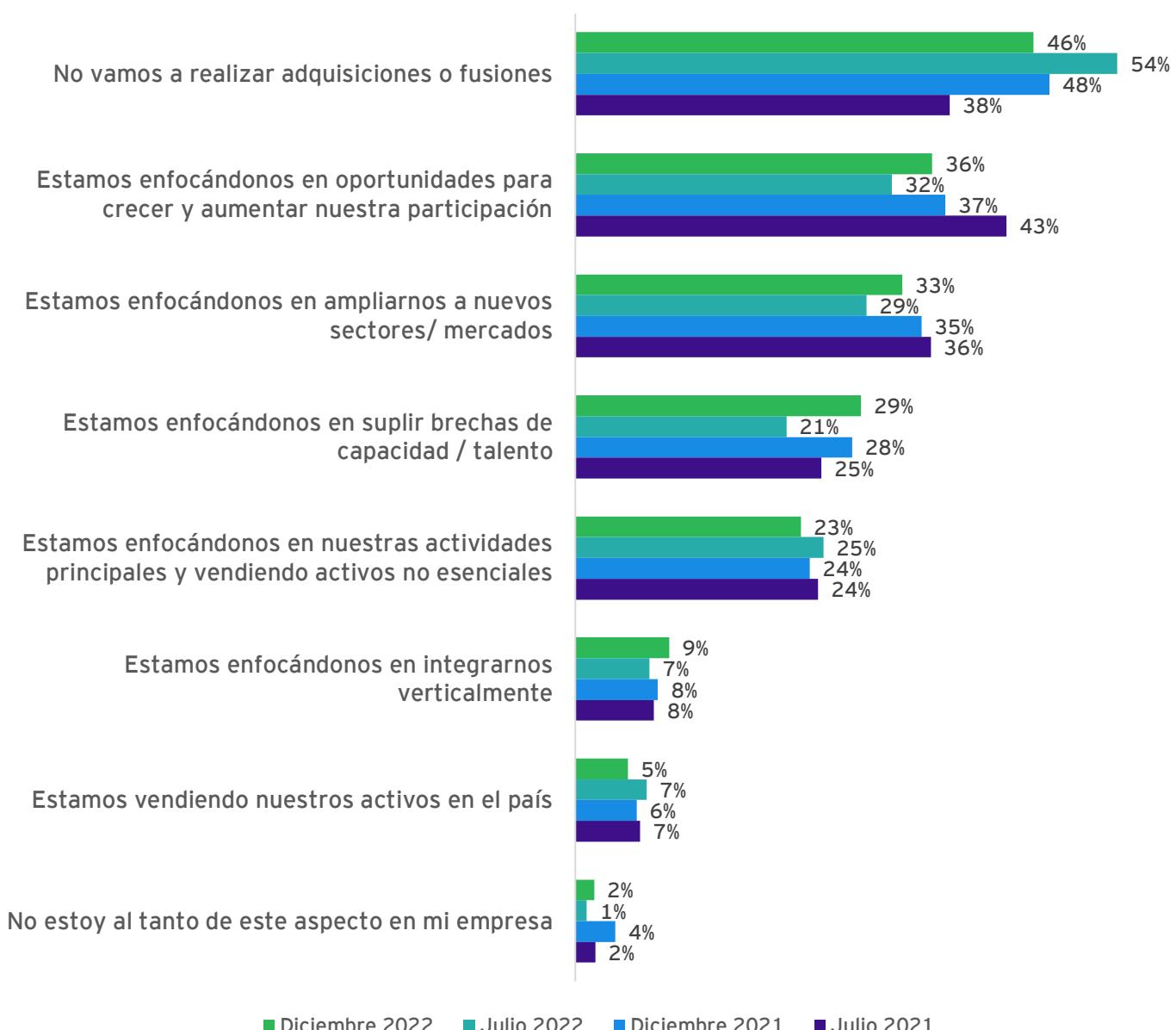


Foco en sustentabilidad



- Aproximadamente un tercio de las empresas se está enfocando en crecer, aumentar participación (36%) y ampliarse a nuevos sectores y mercados (33%).
- Un 51% tiene considerado realizar alguna fusión o adquisición en los meses que vienen.
- 23% está desinvirtiendo activos no esenciales, cifra similar a las encuestas pasadas.

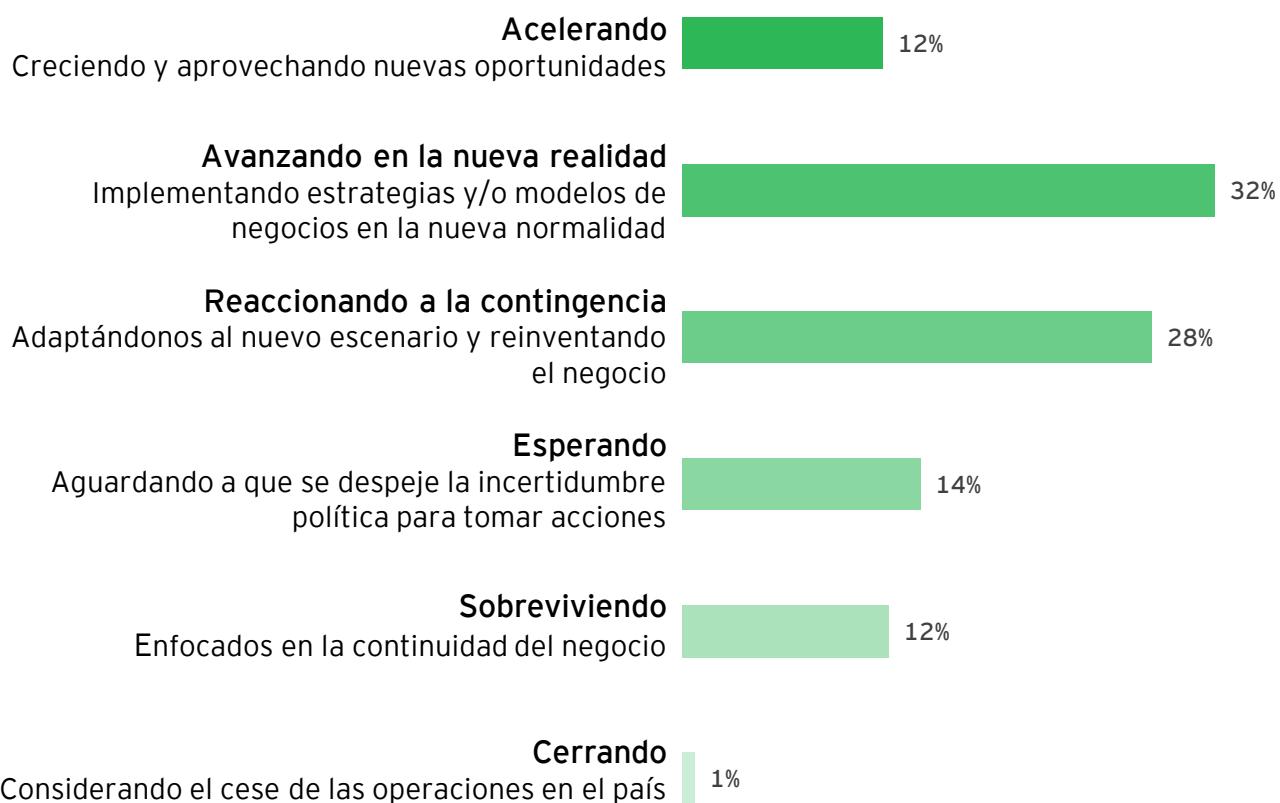
Escenario de fusiones y adquisiciones de su empresa para los próximos 12 meses*



*Los encuestados debían elegir máximo 3 respuestas.

- "Avanzando" es el estado más nombrado por las compañías encuestadas (32%), las que afirman estar implementando estrategias o modelos de negocio para adaptarse al escenario actual.
- La segunda situación más nombrada es "reaccionando a la contingencia", con 28% de los encuestados señalando esta opción.
- En tanto, solo 12% se identifica con "acelerando", creciendo y aprovechando oportunidades.

Situación actual de las empresas



Medidas ante la inflación

- Dado el escenario inflacionario, las compañías están tomando medidas para enfrentar este contexto.
- Las dos estrategias más elegidas por los encuestados son la reducción del consumo y el control de costos (66%) y el traspaso del incremento de precios al cliente final (51%).
- Otras alternativas que están explorando son los cambios en los procesos, aumentando la automatización por ejemplo y ajustar los contratos de proveedores y clientes.

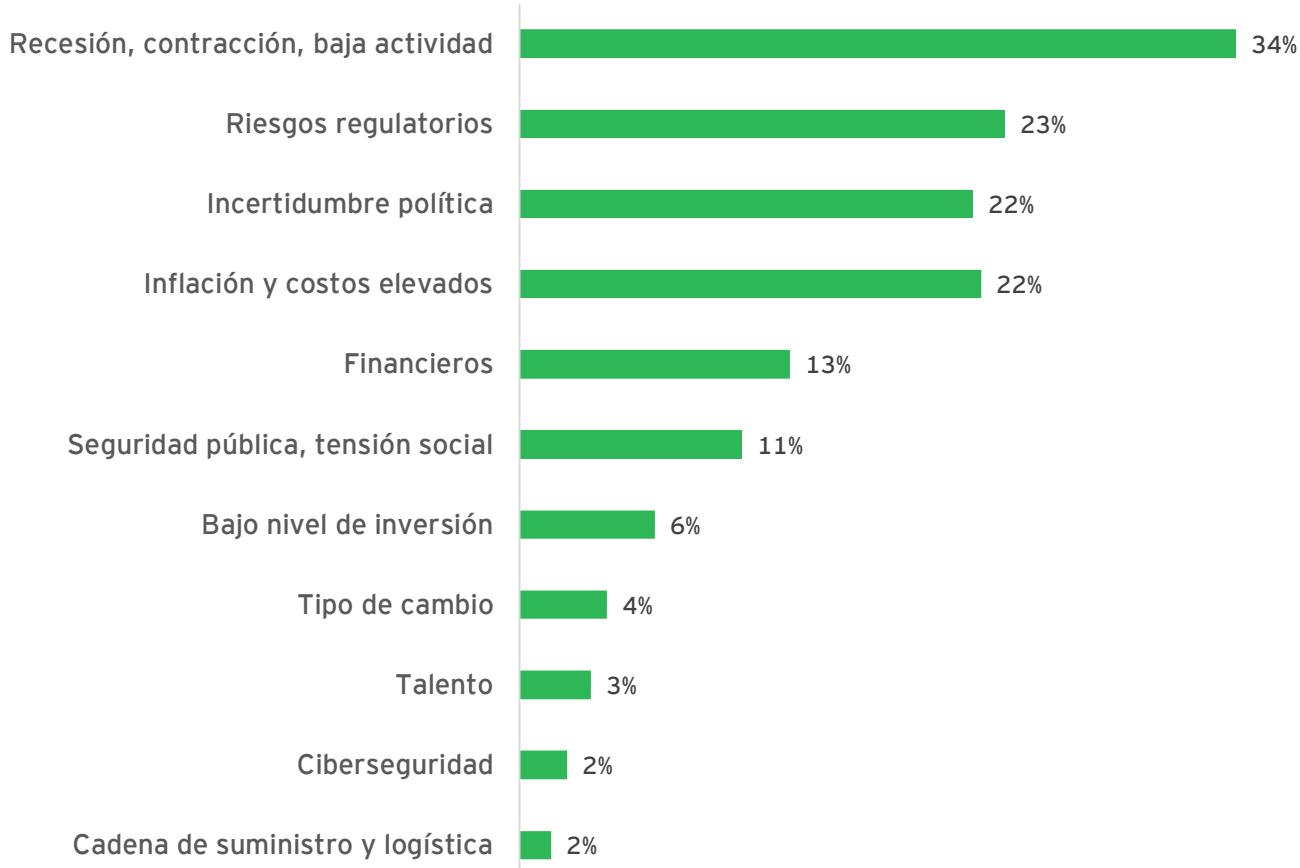
Medidas que las empresas están evaluando en respuesta al escenario inflacionario



Riesgos y oportunidades

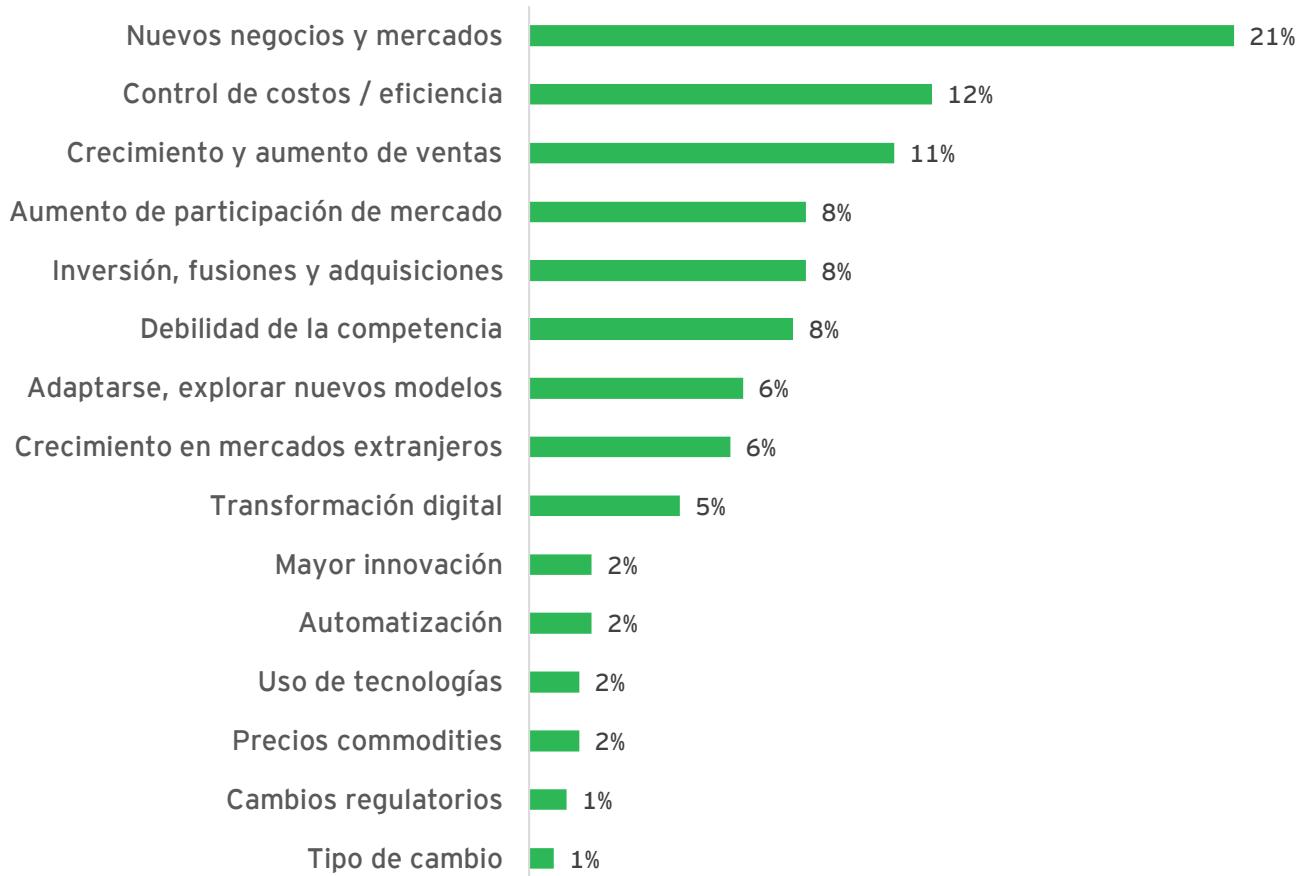
- Al ser consultados por el escenario para 2023, los encuestados incluyeron más de 250 comentarios relativos a los riesgos y más de 230 en relación a las oportunidades que perciben para sus empresas.
- Muchos de los participantes aludieron a varios aspectos en sus opiniones, por lo mismo, rescatamos cada uno de ellos y los asignamos de acuerdo a las temáticas más mencionadas.
- Los riesgos derivados del escenario económico y político son los que más preocupan a los encuestados.

Principales riesgos para las empresas en 2023



- Al diferencia de los riesgos, las temáticas de las potenciales oportunidades son más diversas.
- Las empresas apuntan a aspectos como el desarrollo de nuevos negocios y mercados, mejorar el control de costos, la productividad y la eficiencia, seguir impulsando las ventas y aprovechar las oportunidades de inversión y de fusiones y adquisiciones presentes en una crisis económica, entre otras oportunidades.

Principales oportunidades para las empresas en 2023

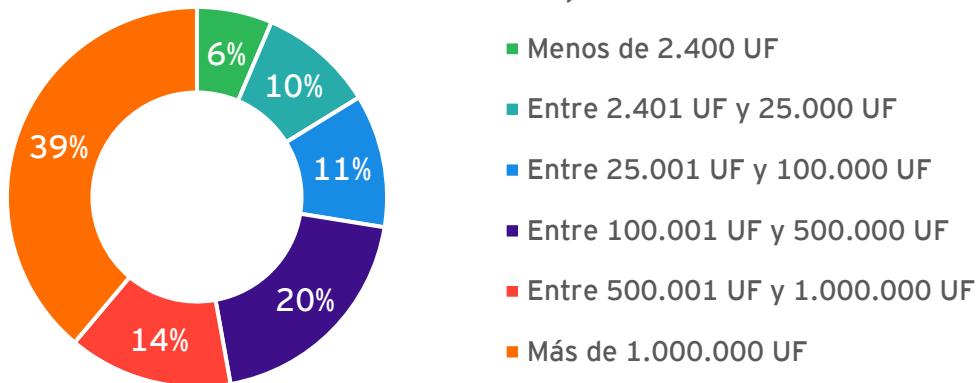


Caracterización muestral

La encuesta se realizó entre el 22 de diciembre de 2022 y el 13 de enero de 2023 y fue respondida por 265 ejecutivos, en su mayoría gerentes generales, gerentes de finanzas, directores y presidentes de directorios.

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

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 | Managed Services | Legal

| Santiago
EY Chile
Avda. Presidente Riesco 5435
Piso 4, Las Condes, Santiago
Teléfono: +56 22 676 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.

© 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

