



Encuesta de Expectativas Empresariales

Julio 2022



Bienvenida



Macarena Navarrete
Socia principal EY Chile

Les doy la bienvenida a una nueva edición de la encuesta de Expectativas Empresariales que, junto a Diario Financiero, **concluimos en julio de este año.**

Los hallazgos generales dan cuenta de los importantes desafíos para las compañías este año en términos de resultados corporativos y del impacto en el negocio que están teniendo diversos temas socio-políticos y económicos, tanto locales como internacionales.

Adicionalmente, consultamos por **los principales riesgos para las empresas** en los próximos meses, y la gran parte de ejecutivos afirma que sus mayores **preocupaciones son la inflación y los costos elevados que tienen que enfrentar, así como la incertidumbre.** También apuntan a factores políticos, tipo de cambio y a una potencial recesión, entre otros desafíos.

En tanto, **las principales oportunidades surgen de un aumento de su participación de mercado, explorar nuevos negocios y mercados, una mayor innovación y uso de tecnologías,** entre otras.

Queremos agradecer a los 349 ejecutivos que participaron, sus respuestas entregan una visión empresarial amplia, la que estamos seguros, ayudará a las compañías a navegar en los meses que vienen.

Encontrará un resumen de los principales hallazgos generales en la siguiente página. Le 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:

- **42%** espera un crecimiento de entre 0% y 1,4% y el 40% prevé una contracción económica, una desaceleración aún más pronunciada que la estimada por el Banco Central.
- **41%** considera que las ventas disminuirán en lo que queda de 2022, algo más que los que prevén un aumento (39%).
- **55%** espera una disminución en las utilidades, del cual un 23% prevé una caída de más del 20%, dando cuenta del aumento de costos y deterioro de las expectativas de crecimiento.
- **15%** anticipa acrecentar su presupuesto de inversión y de estos un 60% lo destinará a efectuar reparaciones o mejoras para mantener condiciones normales de funcionamiento.
- **54%** espera mantener su dotación y 50% contempla aumentar el nivel de sus remuneraciones en línea con la inflación.
- **92%** percibe que el ambiente político local tendrá un impacto “negativo” o “muy negativo” en su empresa y un 77% opina lo mismo respecto del escenario internacional.
- **89%** está preocupado por la seguridad pública y su efecto en el negocio.
- **86%** afirma que el proceso constituyente es muy relevante para su negocio y un 54% aplazará la toma de decisiones estratégicas hasta tener mayor claridad.
- **Las 2** principales medidas que están tomando las compañías para abordar la inflación son la reducción del consumo y control de costos y el traspaso del incremento de precios al cliente final.
- **68%** concuerda en que el negocio o modelo de negocio sufrirá un cambio o deberá reinventarse.
- **Las 4** principales medidas elegidas para evitar una mayor desaceleración son impulsar la inversión extranjera, los proyectos de infraestructura pública, los acuerdos público-privados para apoyar al empleo y una rebaja a los impuestos.

Acerca de este estudio

La “Encuesta de Expectativas Empresariales EY y Diario Financiero” se realiza en junio-julio y diciembre de cada año. En esta versión respondieron 349 CEOs, CFOs, directores y otros altos ejecutivos de empresas de todos los sectores y se llevó a cabo entre el 30 de junio y el 22 de julio.

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

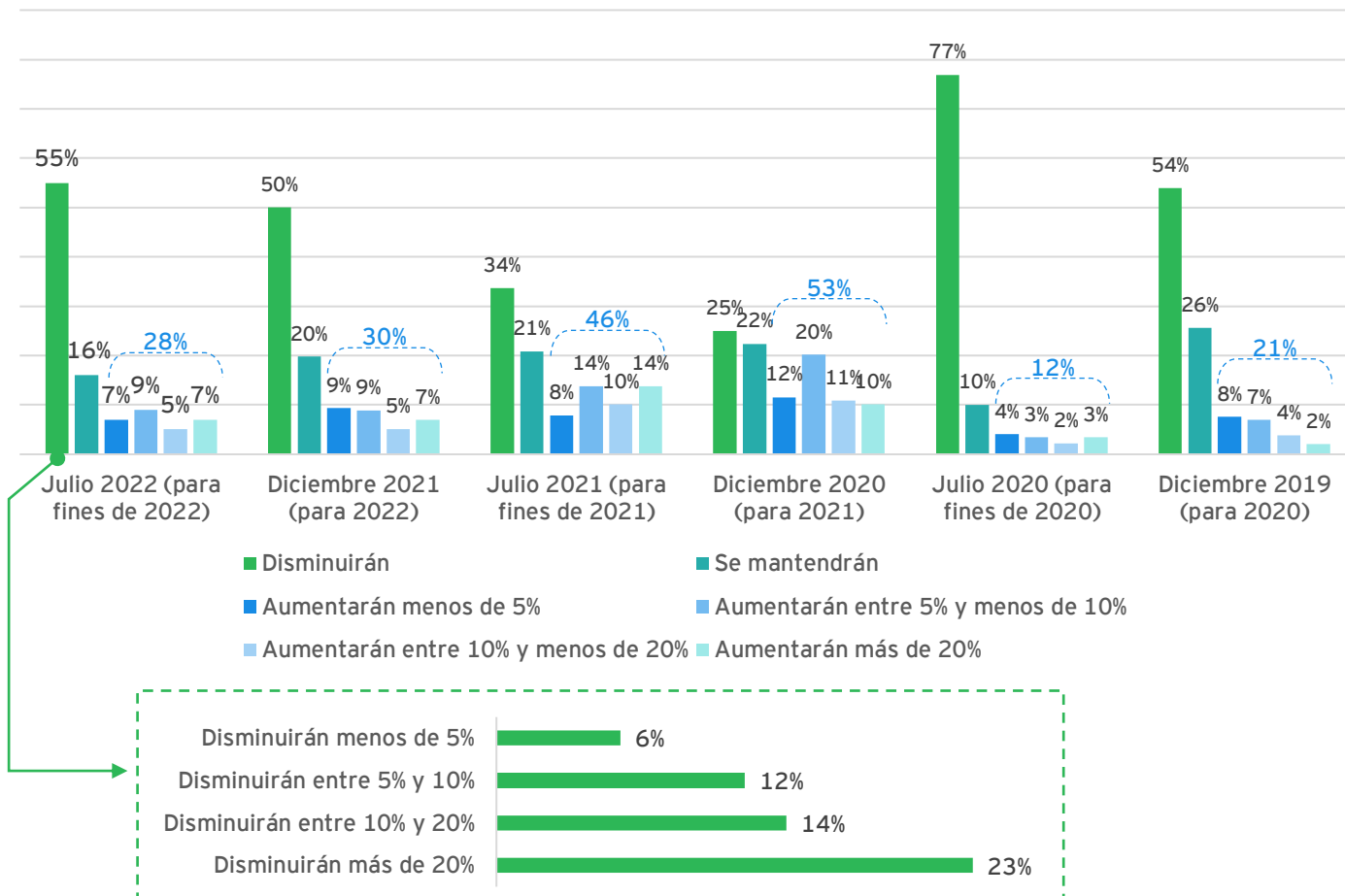
Bienvenida	2
Algunos de los principales hallazgos generales	3
Expectativas empresariales	5
Expectativas económicas	8
Efectos en el mercado laboral	9
Factores de impacto de origen político y social	10
Factores de impacto de origen económico	13
Cambios en el negocio	15
Impacto de la Convención Constitucional y medidas económicas	20
Riesgos y oportunidades	23
Caracterización muestral	25

Expectativas empresariales

A continuación se muestran expectativas relacionadas con la actividad de las empresas y sus resultados para 2022, comparando esas proyecciones con lo manifestado por los participantes en versiones anteriores del estudio.

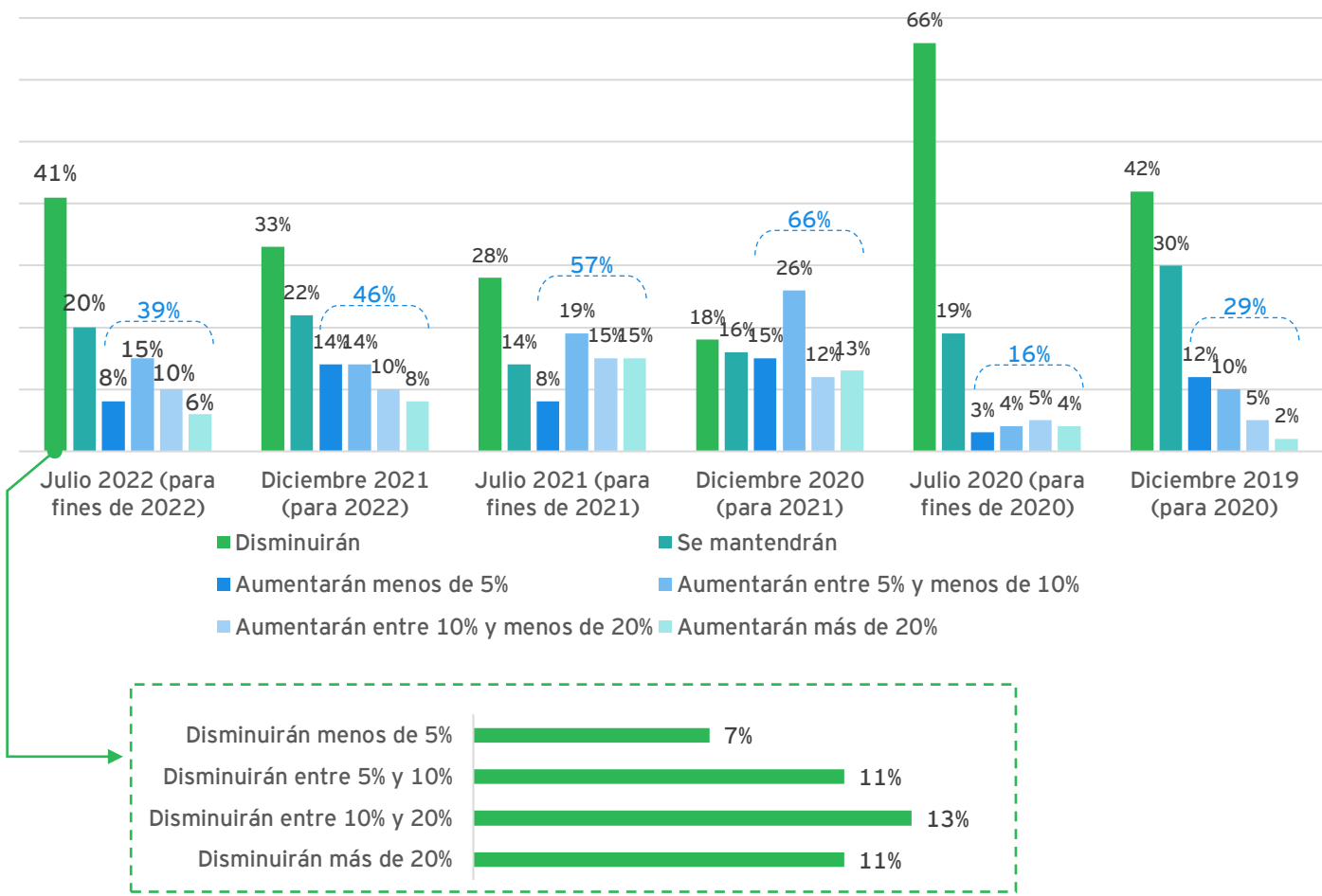
Más de la mitad de los **ejecutivos encuestados espera una disminución de las utilidades. Más específicamente, un 23% espera caídas de más del 20%**, una profundización de la tendencia que ya se veía a fines de diciembre y comienzos de este año.

Expectativas para las utilidades



En cuanto a las ventas, siguen disminuyendo los que consideran que estas crecerán (39%) y, a diferencia de la encuesta de diciembre, **son más los que esperan una caída, 41% en 2022**. En un año, estos últimos han aumentado 13 puntos porcentuales, alcanzando una cifra similar a la registrada en diciembre 2019, cuando un 42% contemplaba una caída para 2020.

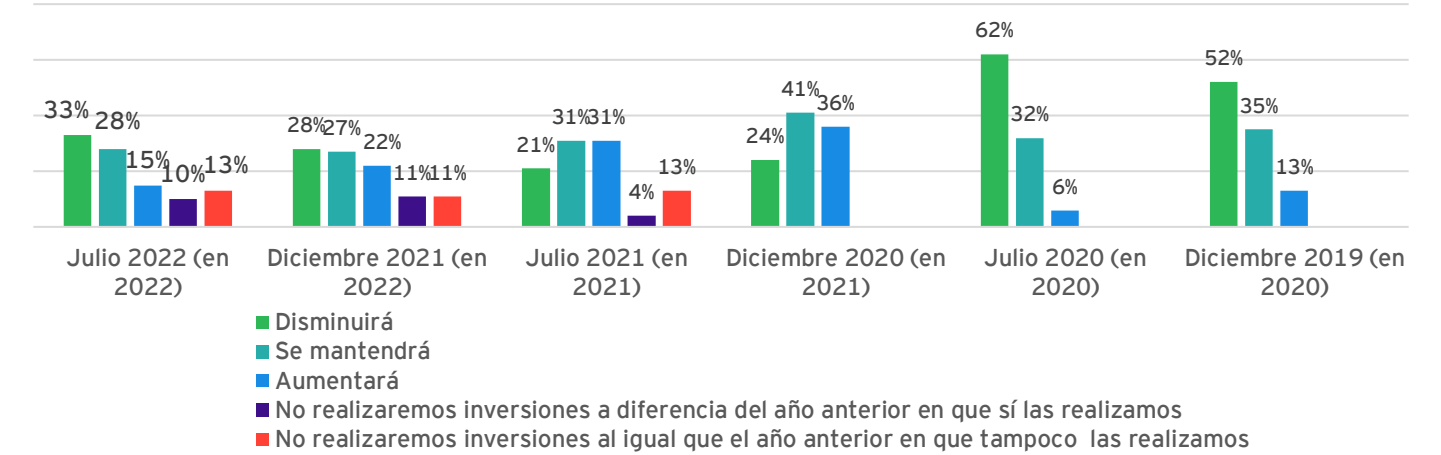
Expectativas para las ventas



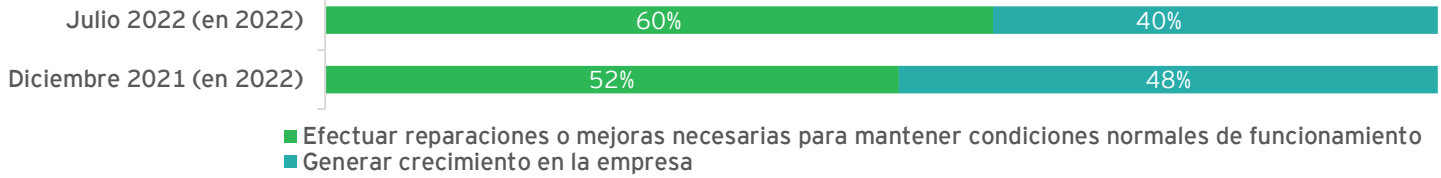
En esta edición de la encuesta se confirma la tendencia a la baja en las expectativas del presupuesto de inversión de las compañías. Hace un año, 31% esperaba aumentar este monto y hace seis meses 22% consideraba hacer lo mismo. **Actualmente, el 15% anticipa un mayor presupuesto de inversión, mientras que un 33% prevé una disminución para el año en curso.**

También aumentaron quienes destinarán las inversiones a efectuar reparaciones o mejoras necesarias para mantener condiciones normales de funcionamiento (60% en julio 2022 vs 52% en diciembre 2021) en relación con los que desembolsarán los montos para generar crecimiento (40% en julio 2022 vs 48% en diciembre 2021). En tanto, más de la mitad espera que su inversión se sitúe entre 0 y US\$2,5 millones este año.

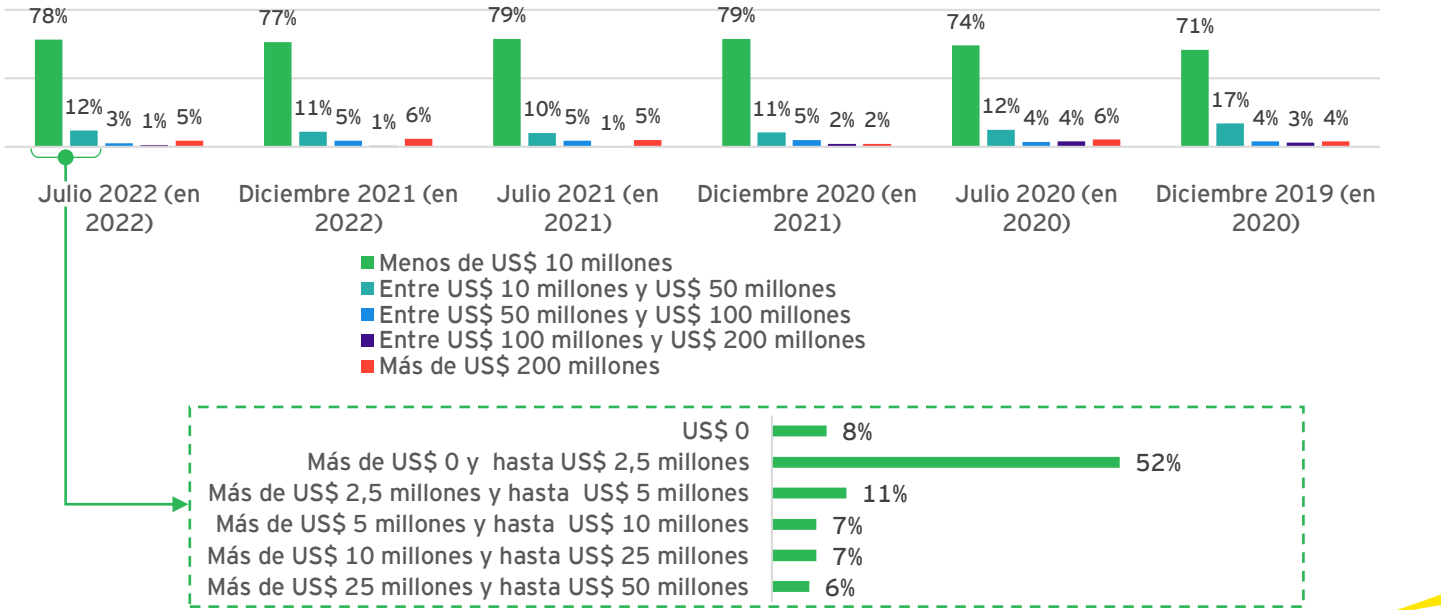
Expectativas para el presupuesto de inversión de las empresas



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



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



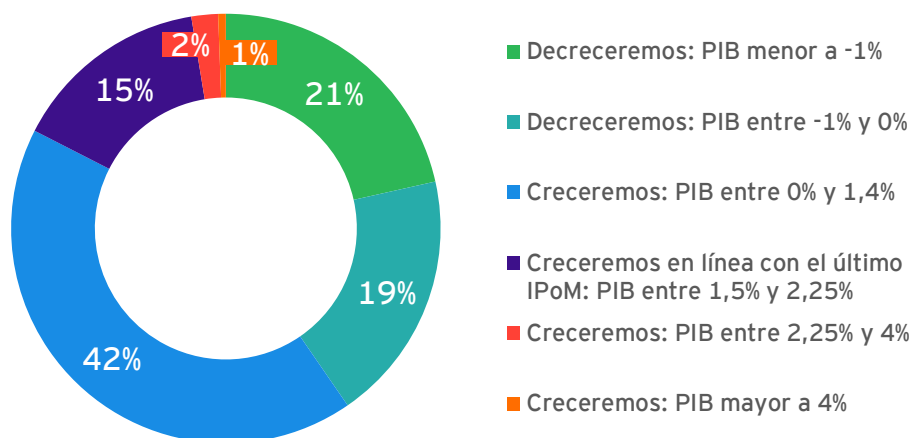
2

Expectativas económicas

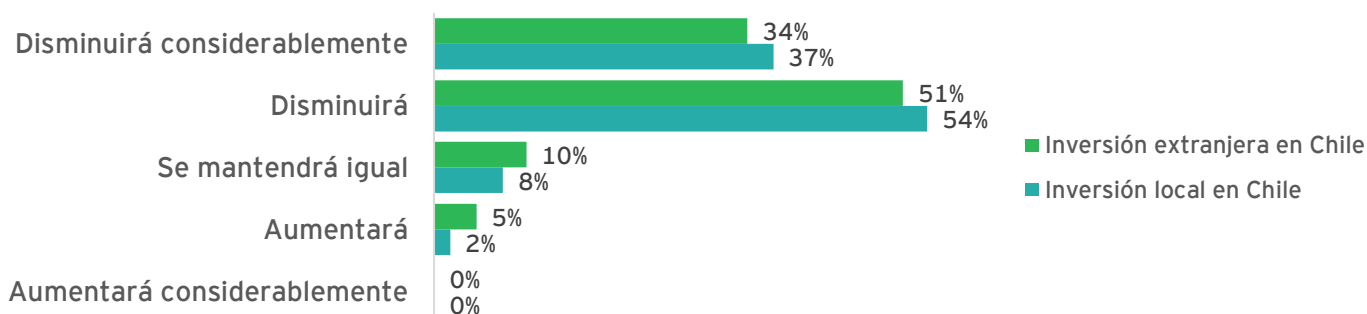
El más reciente Informe de Política Monetaria (IPoM - junio 2022) del Banco Central de Chile estimó el crecimiento del PIB de este año en un rango de entre 1,5% y 2,25%. Los ejecutivos encuestados tienen en general una visión más conservadora: **un 42% espera un crecimiento entre 0% y 1,4%, el 40% prevé una contracción y solo el 15% concuerda con las estimaciones del Central.**

En tanto, **el 85% prevé que la inversión extranjera en Chile decrezca este año en relación con 2021, cifra que alcanza un 91% en el caso de la inversión local.**

Expectativas para el PIB



Expectativas de la inversión en 2022 respecto de 2021



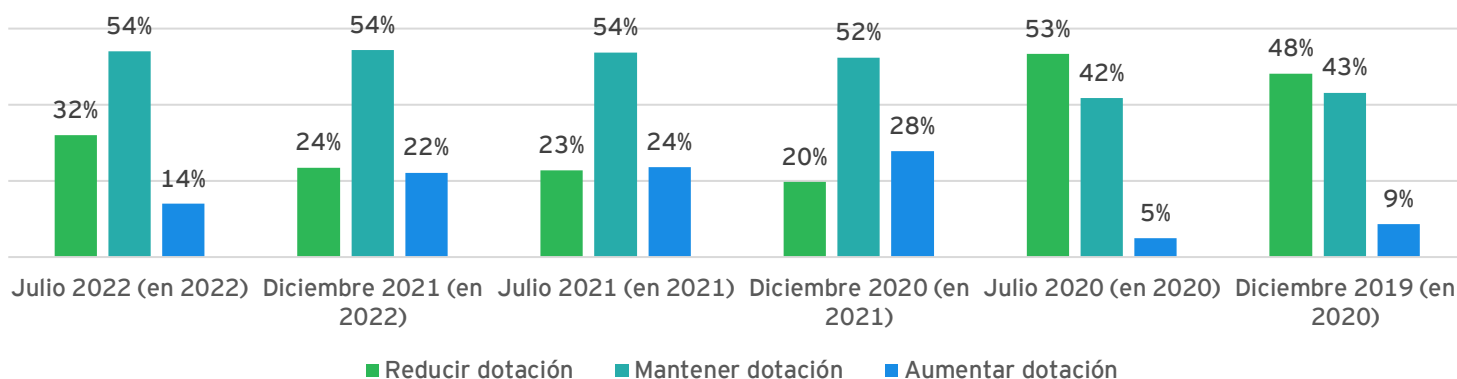
3

Efectos en el mercado laboral

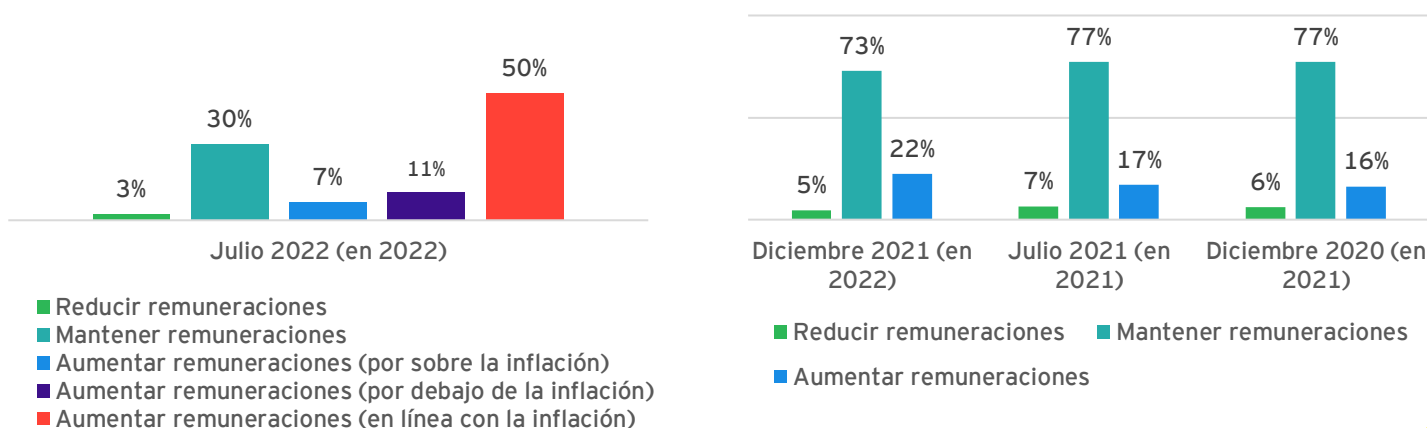
La encuesta muestra que más de la mitad de las empresas encuestadas (**54%**) **espera mantener su dotación**, en línea con las últimas dos encuestas. Sin embargo, hay más ejecutivos que esperan una reducción de su plantilla que hace seis meses (32% vs 24%).

En materias salariales, en esta ocasión más de la mitad de las empresas prevé aumentar las remuneraciones y de estas, casi todas están pensando más bien en un ajuste por inflación.

Expectativas de cambio en la dotación de las empresas



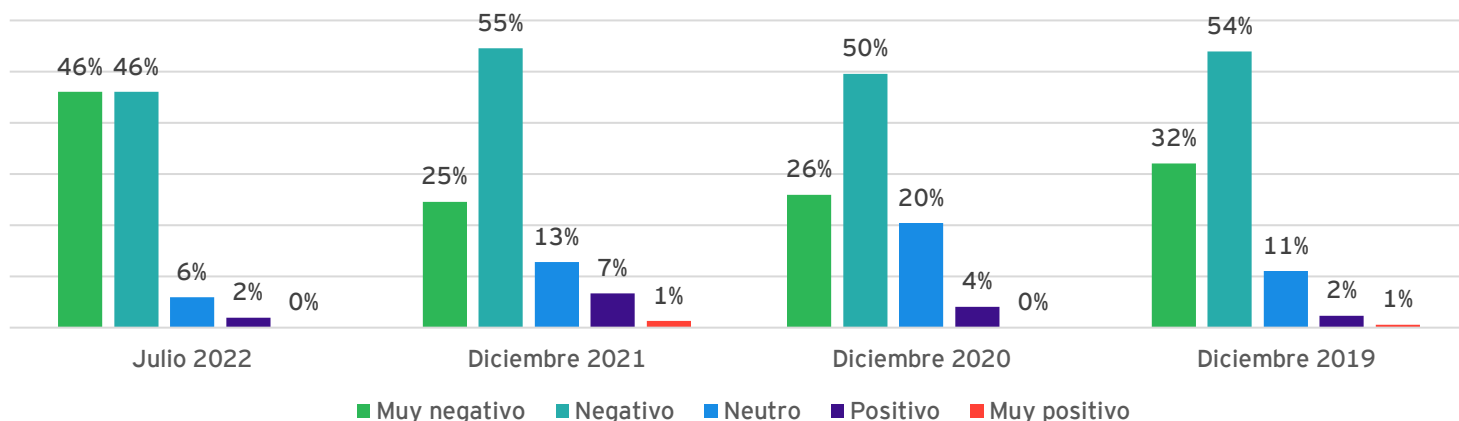
Expectativas de cambio en las remuneraciones de las empresas



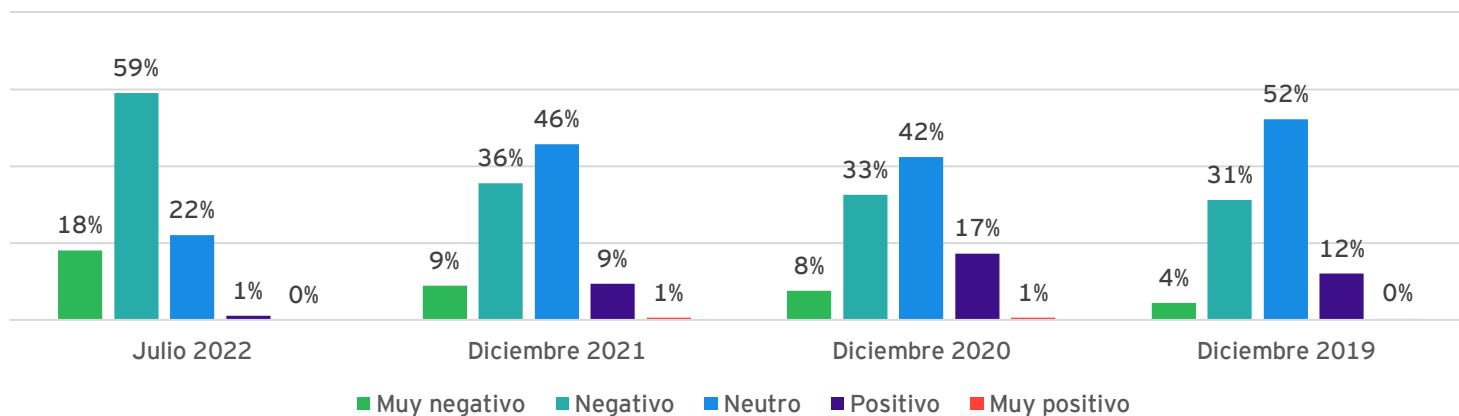
4 Factores de impacto de origen político y social

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 (92%), pero con un aumento considerable de los que lo perciben “muy negativo”**. En cuanto al escenario internacional aumentan significativamente los ejecutivos que ven un efecto negativo para su compañía respecto de hace 6 meses cuando el escenario geopolítico era menos complejo.

Impacto en las empresas del ambiente/escenario político local



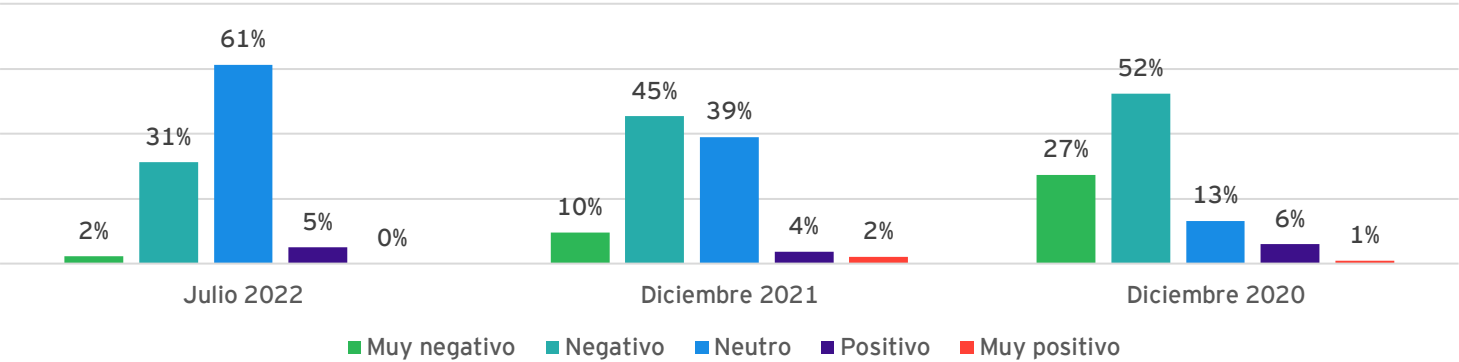
Impacto en las empresas del ambiente/escenario político global



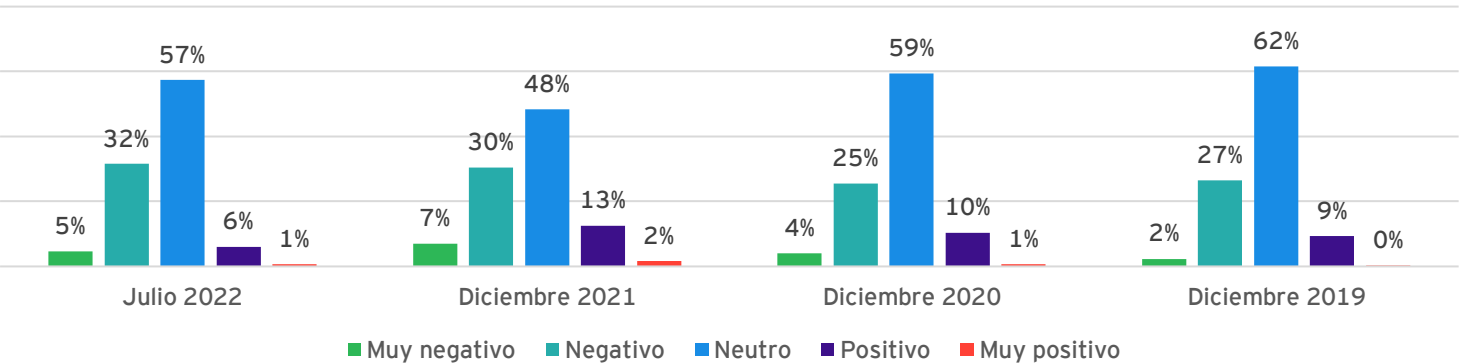
El impacto negativo que las empresas prevén por causa de la pandemia y las posibles nuevas olas continúa bajando: de 55% en diciembre de 2021 a 33% en julio 2022.

En cuanto al cambio climático, aún son más quienes consideran que tiene un efecto neutro para sus empresas. Sin embargo, disminuye quienes lo perciben como positivo o muy positivo (7% ahora vs 15% seis meses antes).

Impacto en las empresas del covid-19 y el escenario sanitario

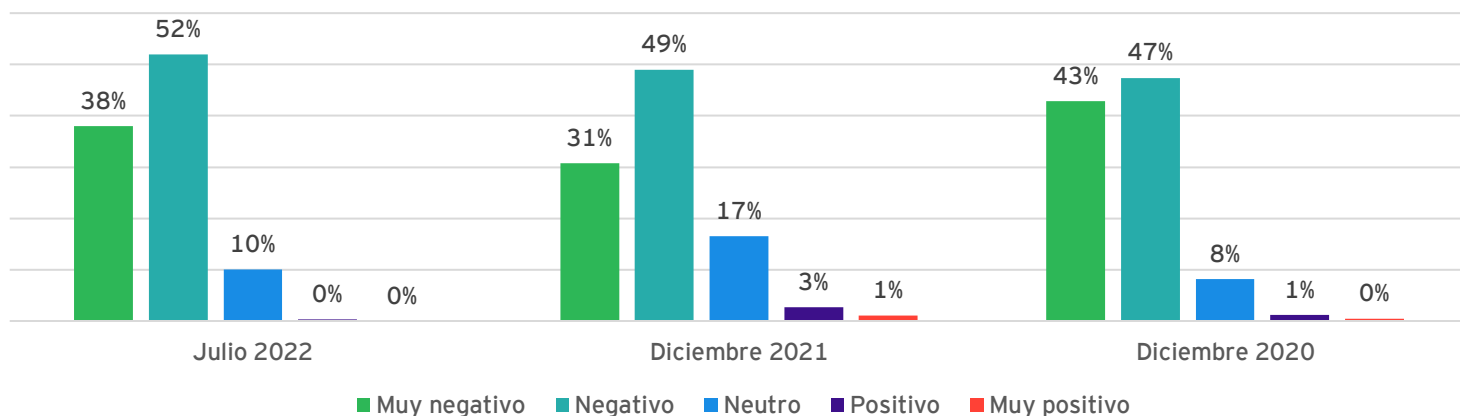


Impacto en las empresas de los efectos del cambio climático

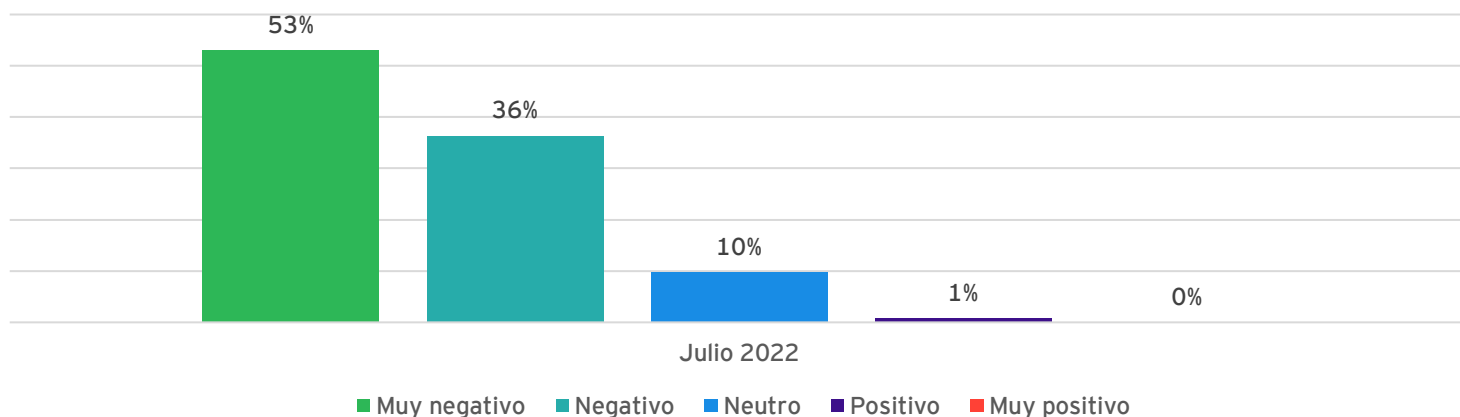


A más de dos años del estallido social, la inestabilidad sigue siendo una preocupación para las empresas, 90% responde “negativo” o “muy negativo”, más que el 80% de hace seis meses. En tanto, el 89% está intranquilo por la seguridad pública y el impacto en su actividad.

Impacto en las empresas de la inestabilidad social



Impacto en las empresas de la seguridad pública



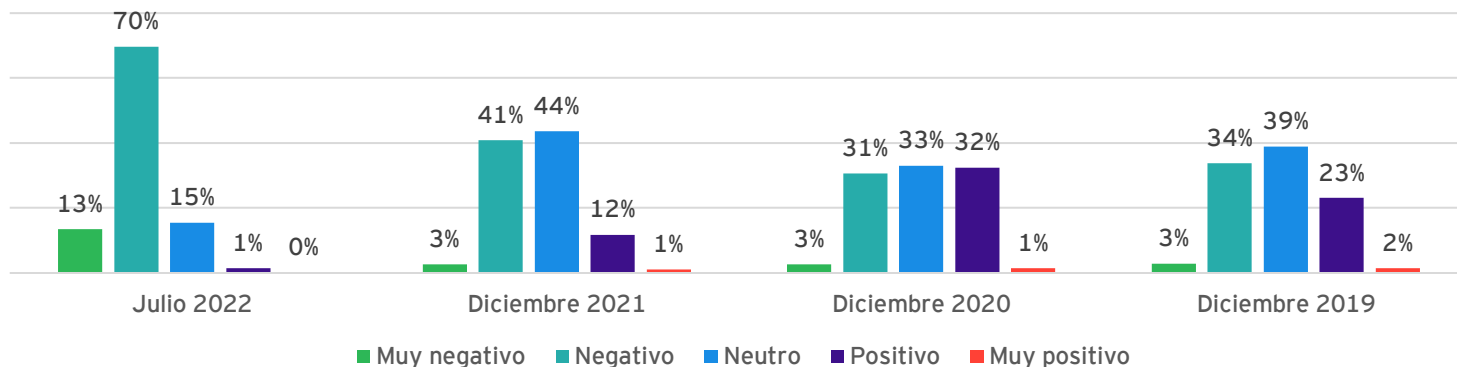
5

Factores de impacto de origen económico

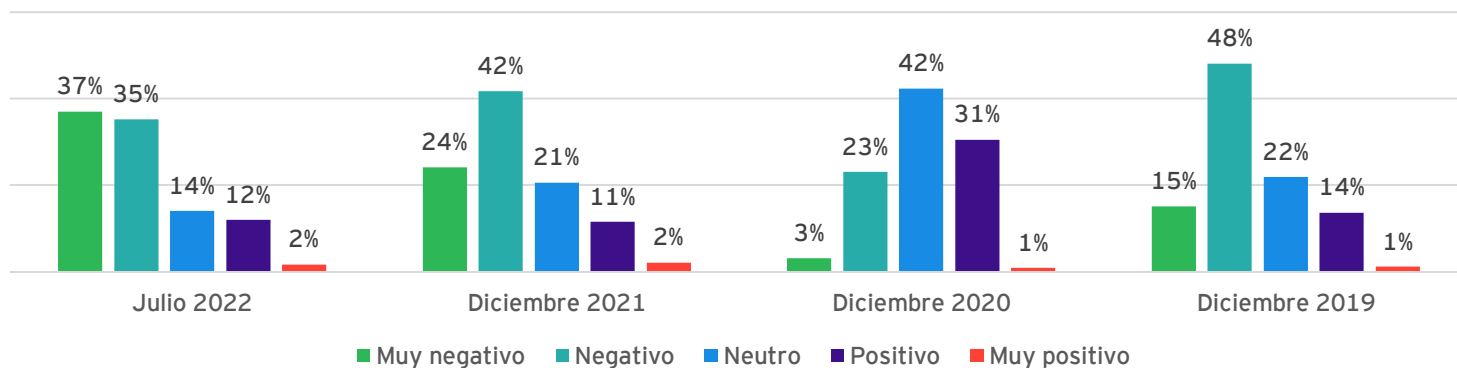
Tras la invasión rusa de Ucrania y las continuas dificultades en las cadenas de suministro, la situación económica internacional se sigue degradando a ojos de los encuestados respecto de diciembre 2021, cuando un 13% consideraba que esta tendría un impacto “positivo” o “muy positivo” en su empresa. Actualmente, un 1% opina lo mismo.

El impacto del **tipo de cambio** es una de las principales preocupaciones para las empresas. Un **72% lo considera negativo**, mientras que un **14% 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

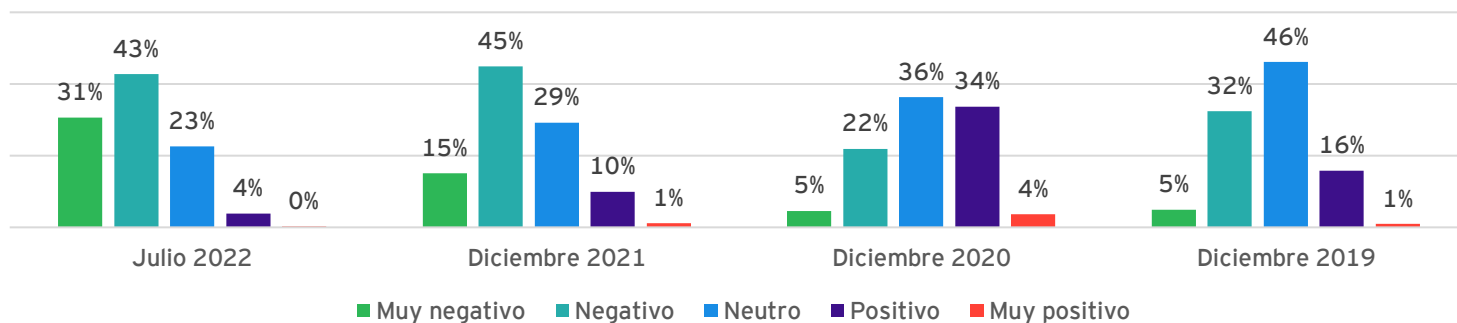


El efecto esperado del precio de los commodities en las compañías es mayormente negativo (74%), reflejando el aumento de los costos de las materias primas a nivel internacional.

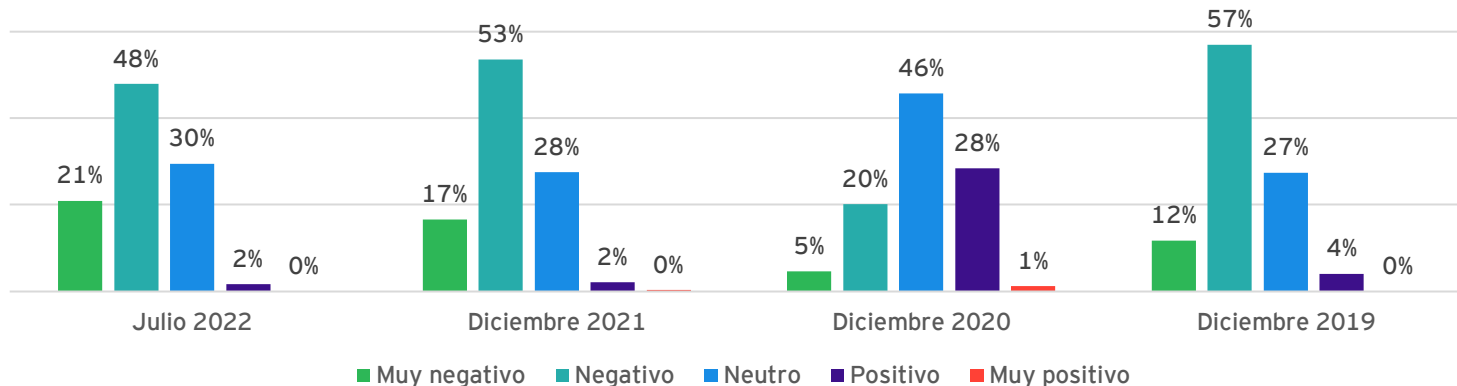
En línea con la encuesta de diciembre 2021, el encarecimiento y restricciones de las **condiciones de crédito** hace que el 69 % **prevea un efecto negativo** para sus negocios.

Consultados respecto de la inflación, el 93% de los encuestados espera que esta afecte negativamente a su empresa durante 2022. Los que seleccionaron “muy negativo” aumentaron 17 puntos porcentuales respecto de hace seis meses.

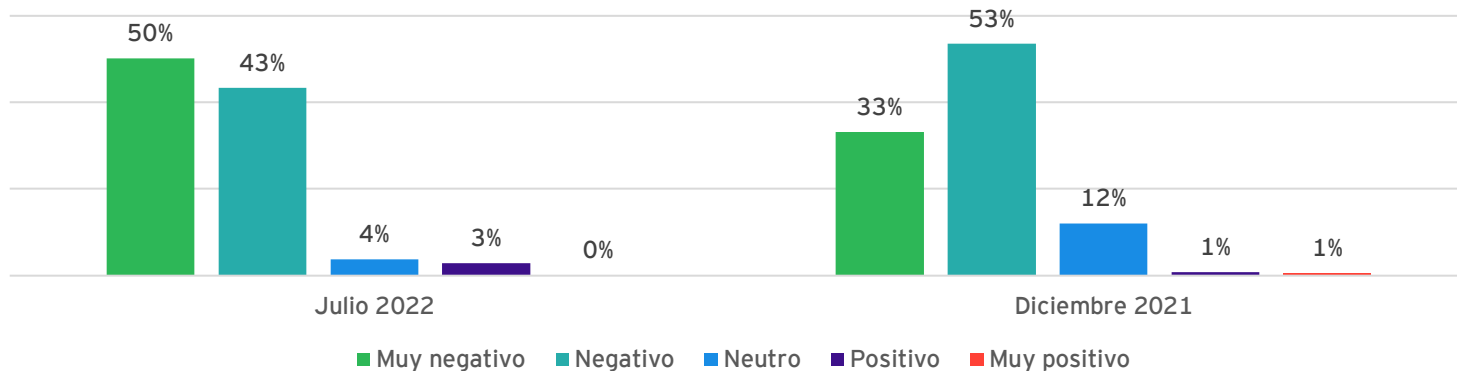
Impacto en las empresas del precio de las materias primas (commodities)



Impacto en las empresas de las condiciones de crédito



Impacto en las empresas de la inflación

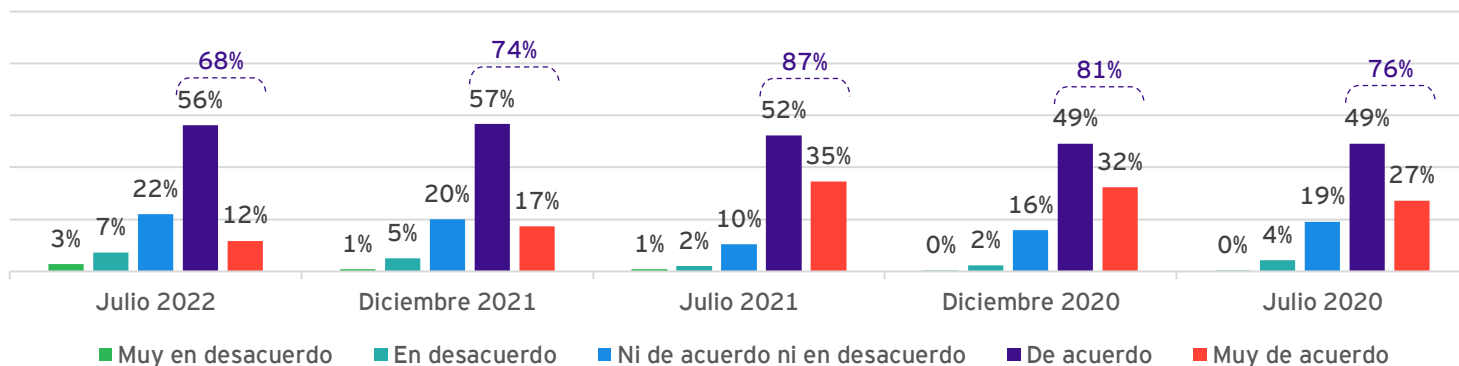


Cambios en el negocio

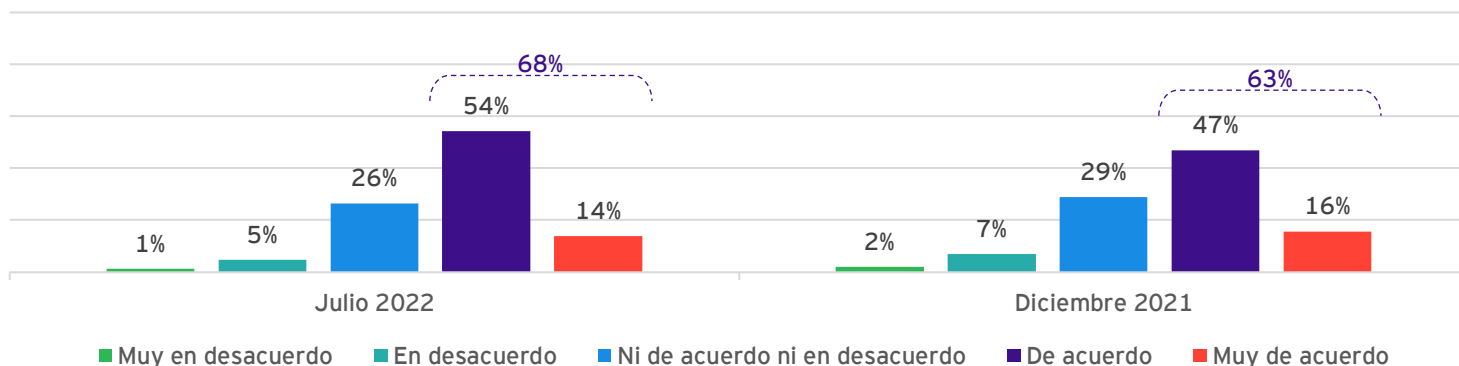
Otorgar una mayor prioridad a la innovación continúa siendo de gran importancia para los ejecutivos encuestados, pero ha descendido en las últimas encuestas.

Consultados por si consideran que el negocio o modelo de negocio sufriría un cambio o reinversión significativa en 2022 respecto de 2021, una importante mayoría está de acuerdo con la afirmación.

Mayor prioridad a la innovación



Cambio/reinversión del negocio o modelo de negocio

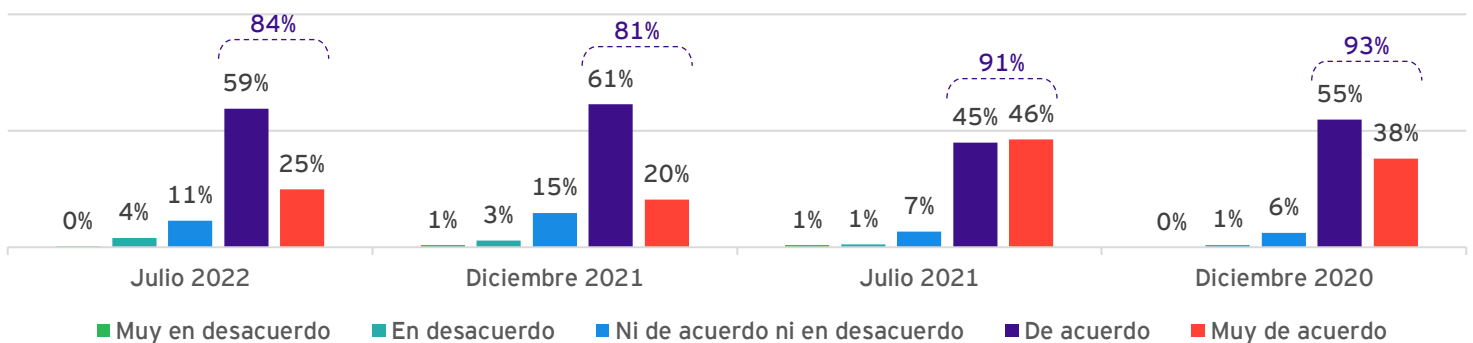


Tras años de incertidumbre, las empresas tienen cada vez más incorporada la necesidad de contar con un **mayor foco en la agilidad y adaptabilidad de sus organizaciones, y un 84% espera que esta aumente en 2022.**

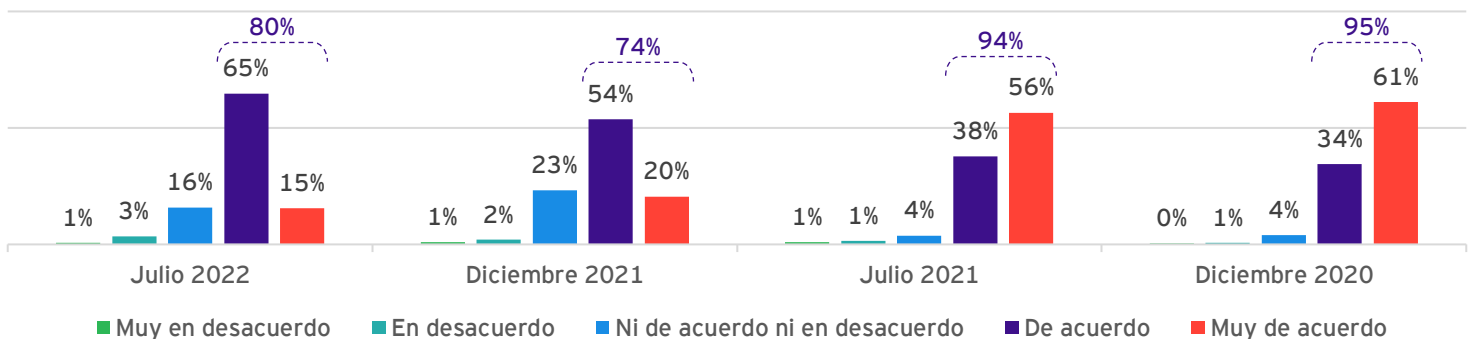
Asimismo, a medida que entramos de lleno a una nueva normalidad, **un 80% sigue anticipando cambios en la forma en la que trabajaremos.**

Desde diciembre de 2020, la mayoría de los encuestados considera que los clientes están cambiando su perfil y su conducta.

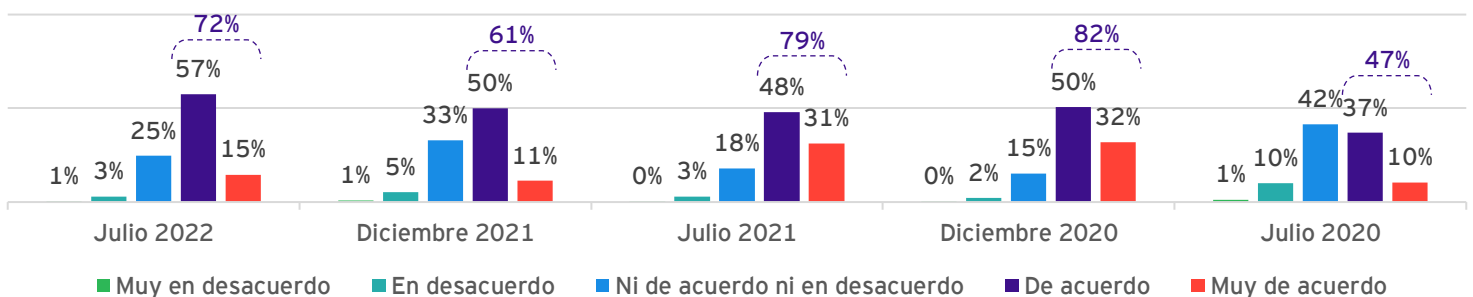
Mayor foco en agilidad y adaptabilidad de las empresas



Cambio en la forma de trabajar



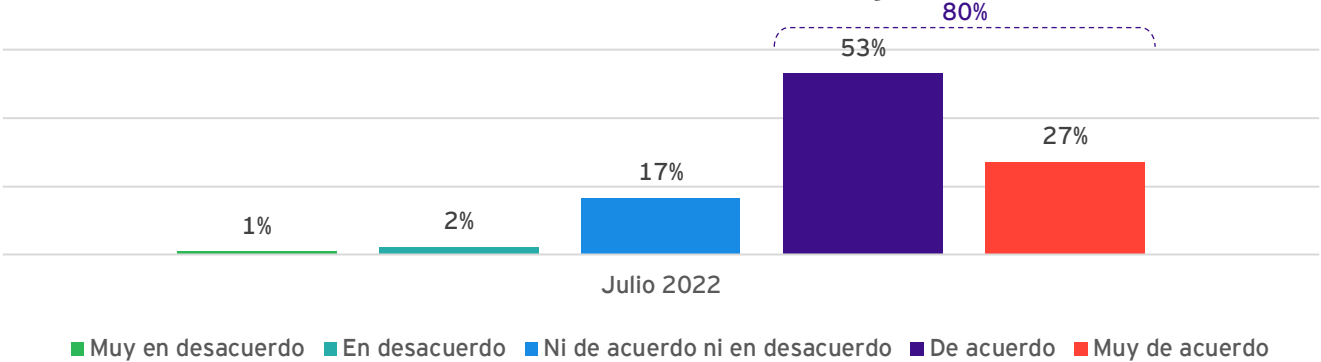
Cambios en el perfil y la conducta de los clientes



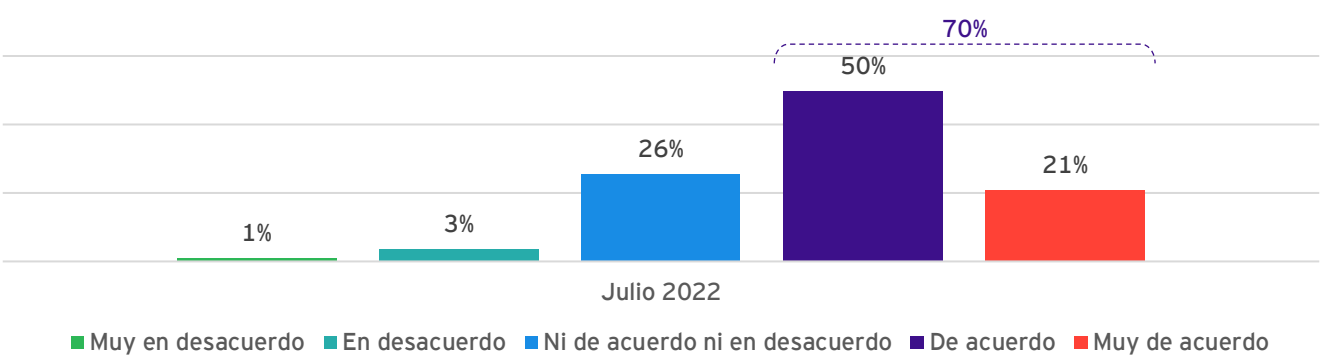
La transformación digital sigue siendo un tema importante para las empresas. El 80% de los ejecutivos está de “acuerdo” o “muy de acuerdo” en que el foco en este aspecto sufrirá un cambio significativo. Las encuestas anteriores mostraban que los ejecutivos esperaban un cierto descenso en su evolución tras el fuerte impulso entregado por la pandemia en 2020, cuando el 95% consideraba que la intención en este aspecto crecería. Ante un aumento de la tecnología, los riesgos de ciberataques también aumentaron. Los encuestados están conscientes de esto y un 70% concuerda con que la inversión en ciberseguridad verá modificaciones.

En tanto, el 69% está conforme con que el foco en sustentabilidad cambiará significativamente este año respecto de 2021.

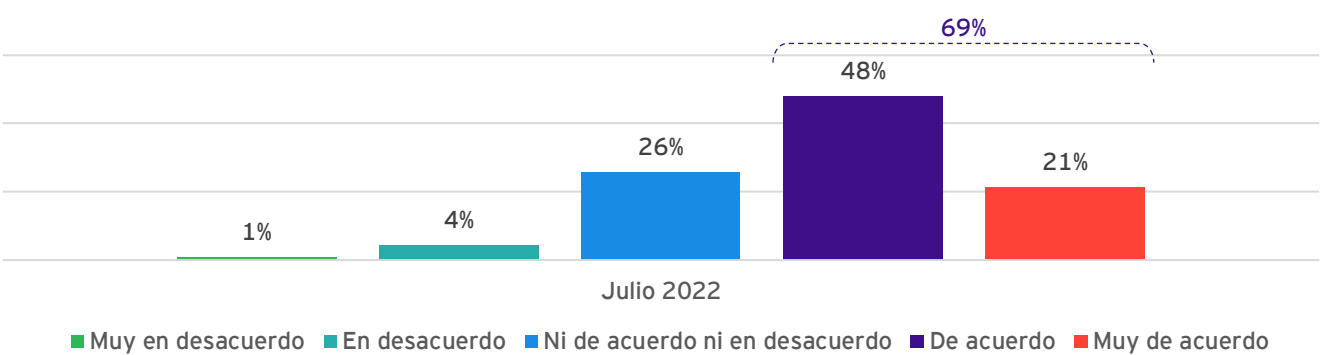
Foco en la transformación digital



Inversión en ciberseguridad

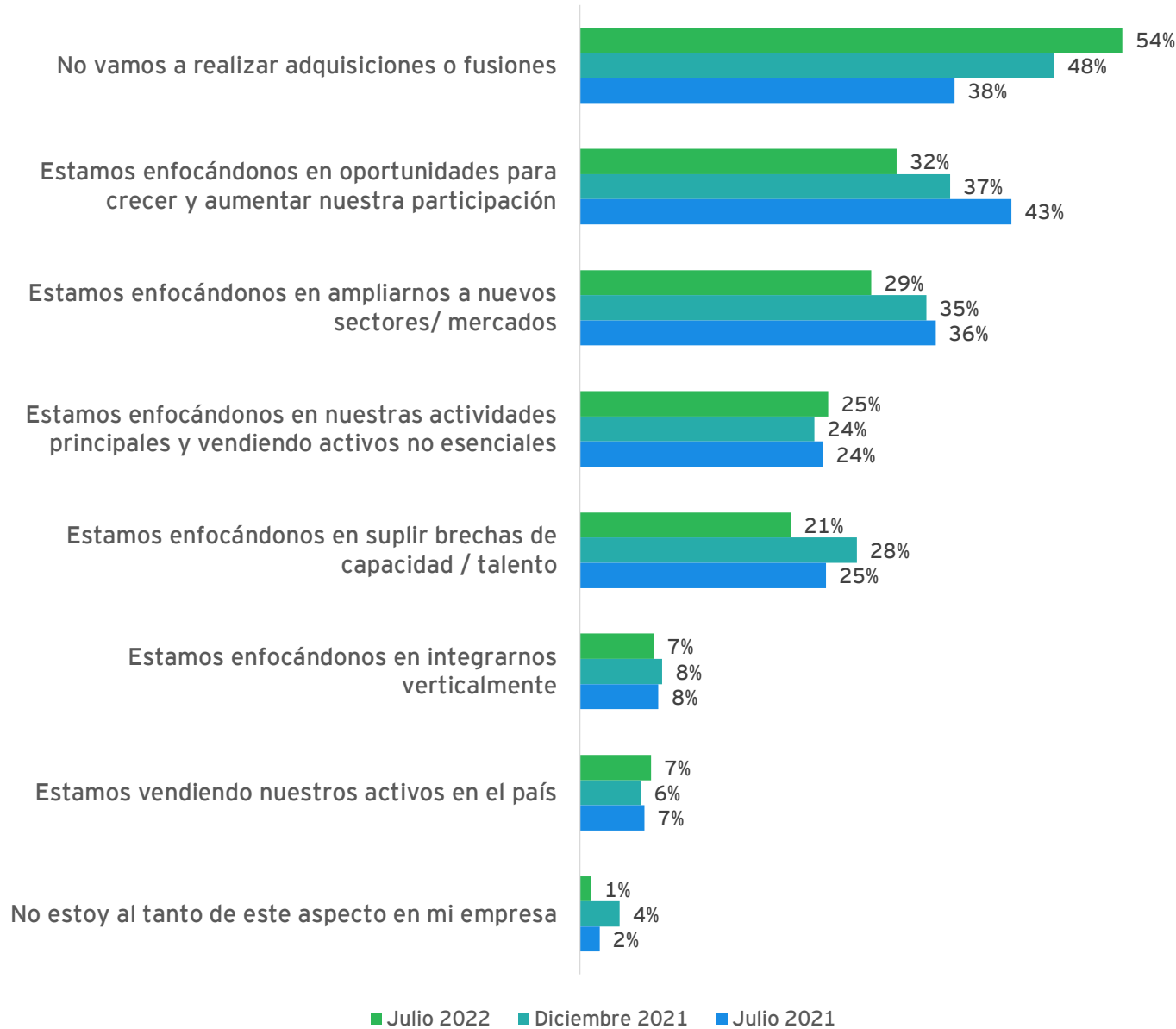


Foco en sustentabilidad



En esta edición de la encuesta, ha seguido aumentando el porcentaje de participantes que **afirma que su empresa no está considerando realizar ninguna fusión o adquisición** en los próximos 12 meses, pasando de 38% hace un año a 54% en la actualidad. Un tercio afirma estar enfocándose en oportunidades para crecer y aumentar su participación y un 29% en ampliarse a nuevos sectores o mercados.

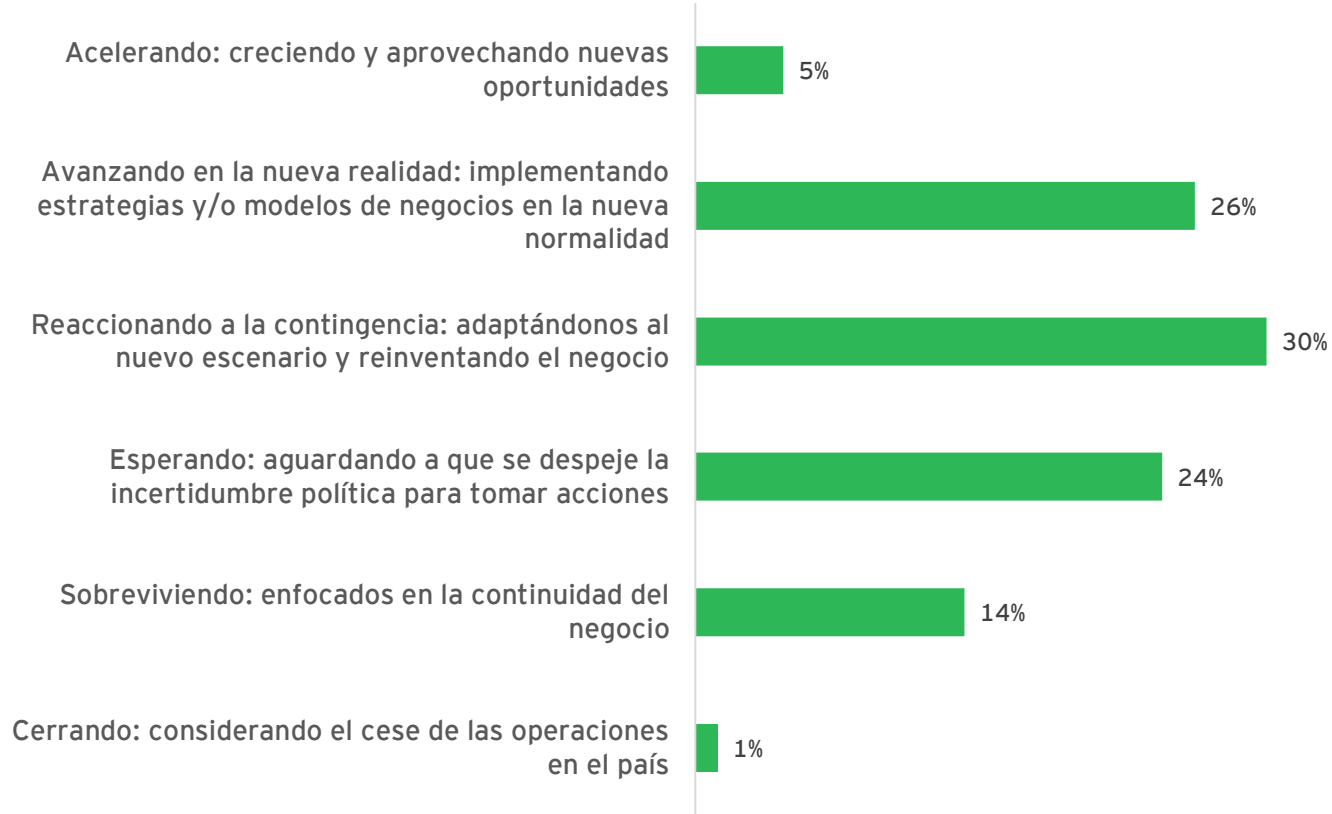
Escenario de fusiones y adquisiciones de su empresa para los próximos 12 meses*



*Los encuestados debían elegir máximo 3 respuestas.

Un 30% de los ejecutivos encuestados afirma que su empresa está reaccionando a la contingencia, adaptándose al nuevo escenario. En tanto, un 26% afirma estar avanzando, mientras que un 24% dice estar esperando, aguardando a que se despeje la incertidumbre política para tomar acciones.

Situación actual de las empresas



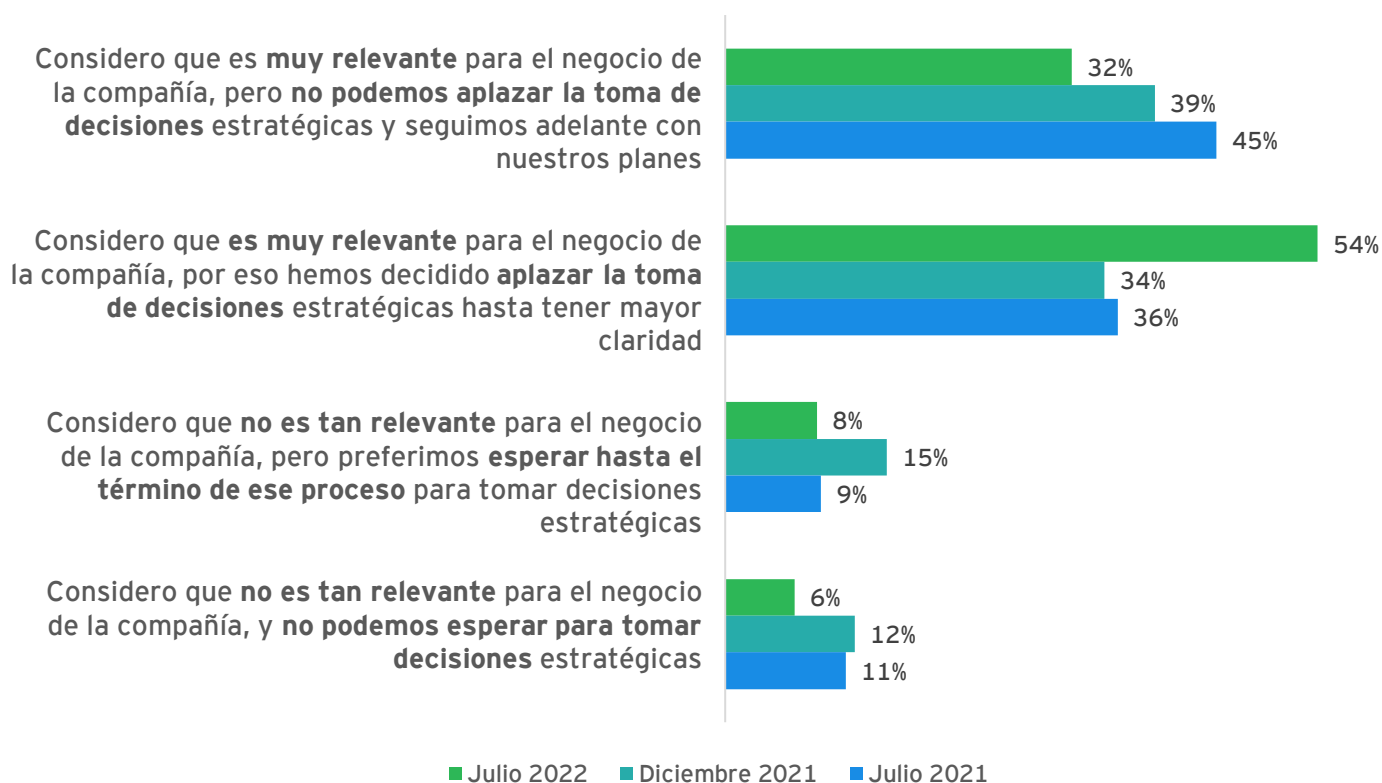
7

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.

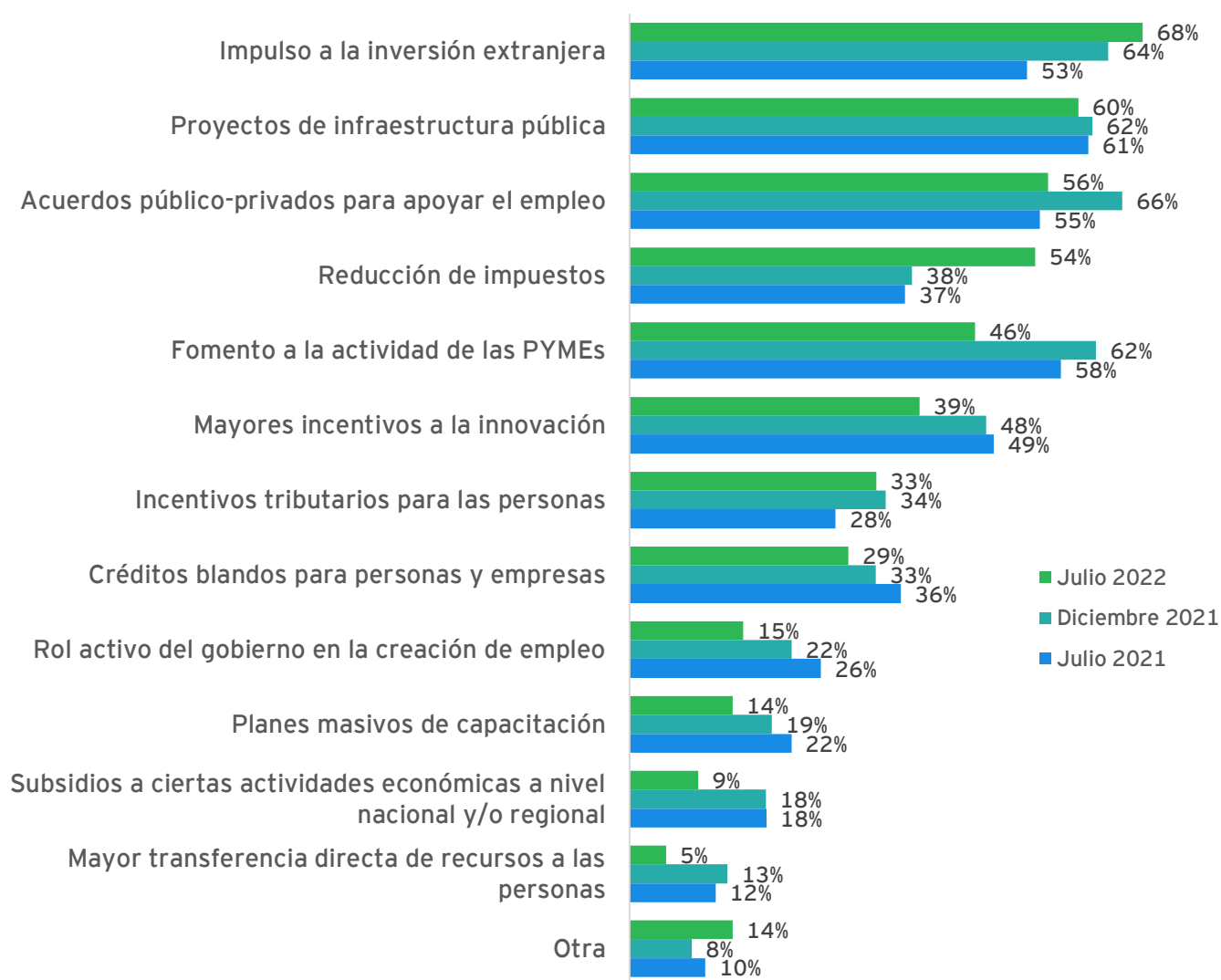
Para la mayor parte de los encuestados **el proceso constituyente es muy importante para los planes de la compañía (86%)**. En las encuestas anteriores se preguntaba por la discusión, mientras que en la de julio de este año se consultó por el proceso, ya que el texto de la propuesta ya había sido publicado. Con esta nueva información, más de la mitad de las empresas decidieron **aplazar la toma de decisiones** estratégicas hasta tener mayor claridad, un aumento de 20 puntos porcentuales respecto de hace 6 meses.

Efecto del proceso constituyente en los planes de las compañías



Consultados respecto de cómo evitar la desaceleración que se espera en los próximos años, los encuestados eligieron principalmente cuatro medidas: **un impulso para la inversión extranjera (68%), proyectos de infraestructura pública (60%), acuerdos público-privados para apoyar al empleo (56%) y en una rebaja a los impuestos (54%)**. Este último aspecto aumentó 16 puntos porcentuales, respecto de la encuesta de diciembre de 2021, el mayor aumento de todas las iniciativas presentadas.

Medidas para evitar una desaceleración económica pronunciada

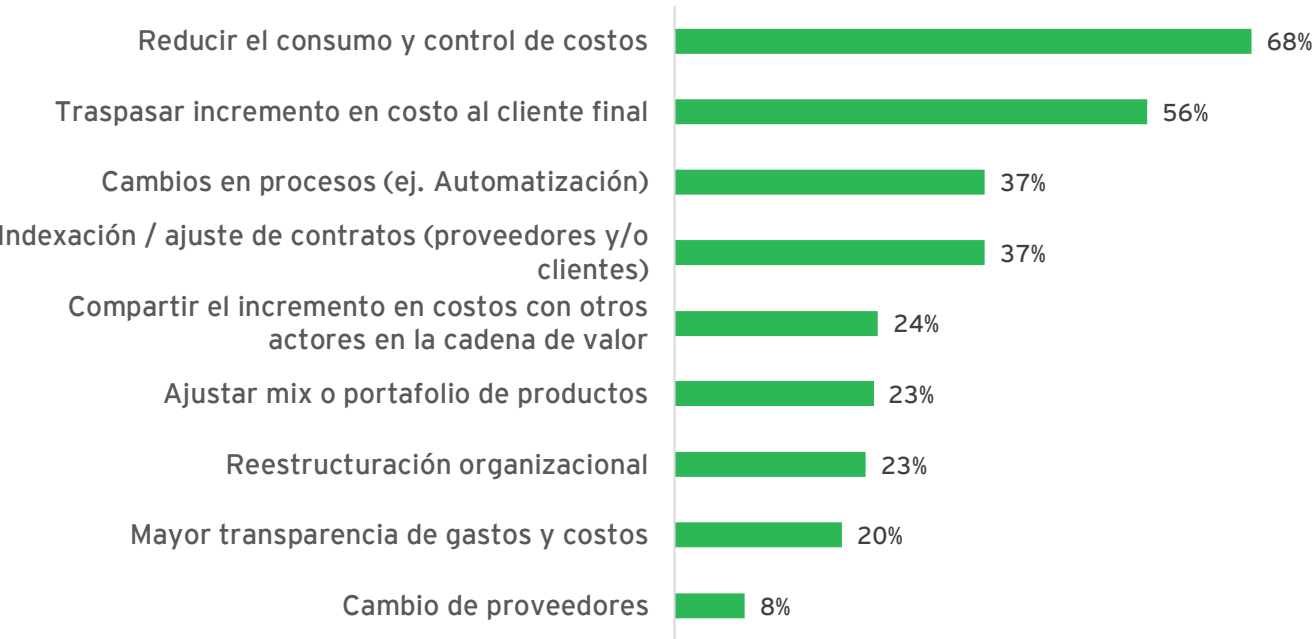


*Los encuestados debían elegir todas las que consideraban adecuadas.

Dado el escenario inflacionario, las compañías deben tomar medidas para enfrentar este contexto. Las dos más elegidas por los encuestados son la **reducción del consumo y el control de costos (68%)** y el **traspaso del incremento de precios al cliente final (56%)**. Otras alternativas que están explorando son los cambios en los procesos - aumentando la automatización por ejemplo - y ajustar los contratos de proveedores y clientes.

Respecto de los pilares de mayor impacto del programa de gobierno, las medidas para la innovación y emprendimiento y las relacionadas con la seguridad son las que se esperan tengan un mayor impacto positivo. En el lado opuesto, las reformas tributarias y laborales son las que anticipan mayores efectos negativos.

Medidas que las empresas están evaluando en respuesta al escenario inflacionario

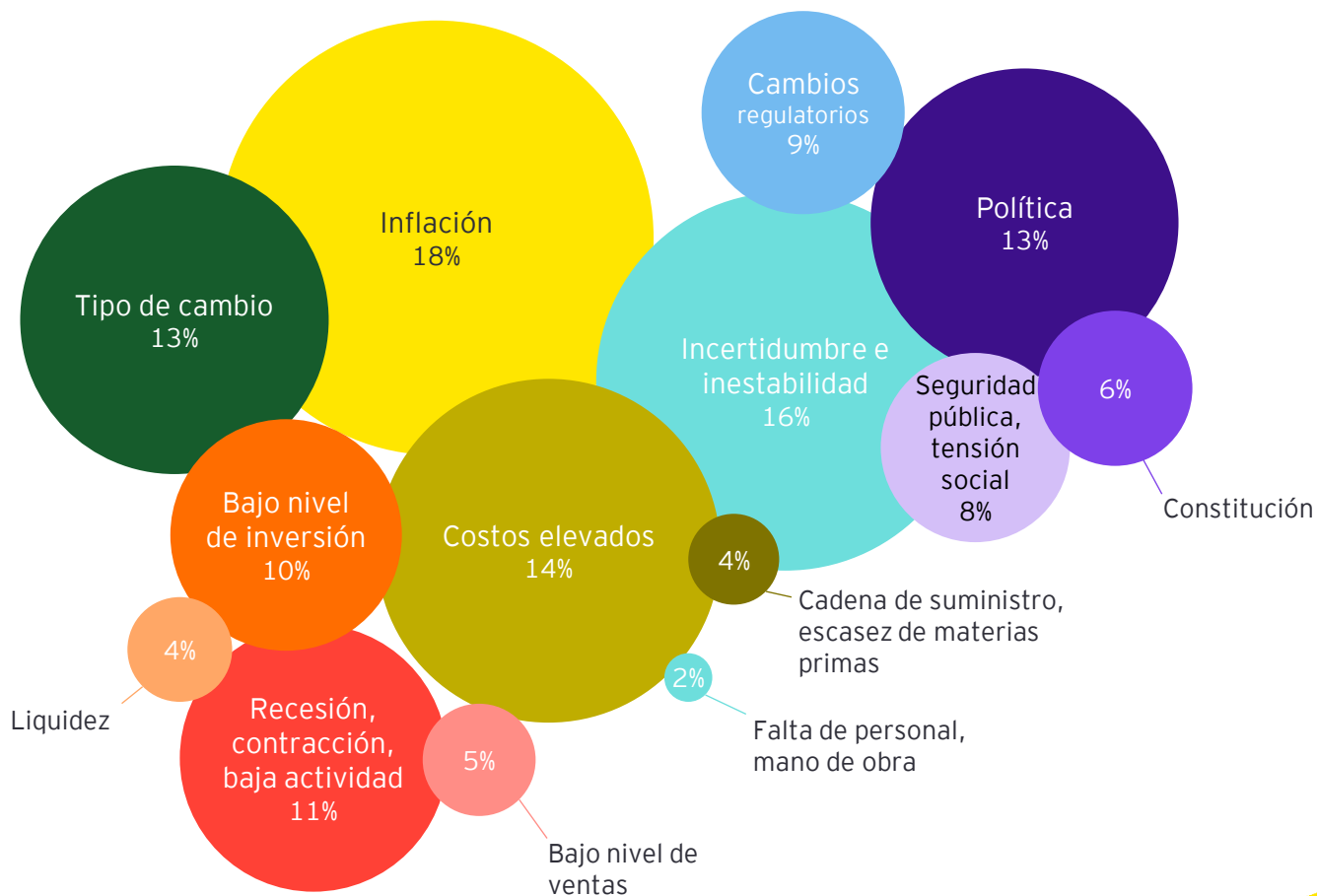


Riesgos y oportunidades

Consultados por el escenario para 2022, los encuestados incluyeron 340 comentarios relativos a los riesgos y 285 en relación a las oportunidades que perciben para sus empresas. Muchos de los participantes aludieron a varios temas en sus opiniones, por lo mismo, se han desagregado cada uno de ellos y se han asignado de acuerdo a las temáticas más mencionadas.

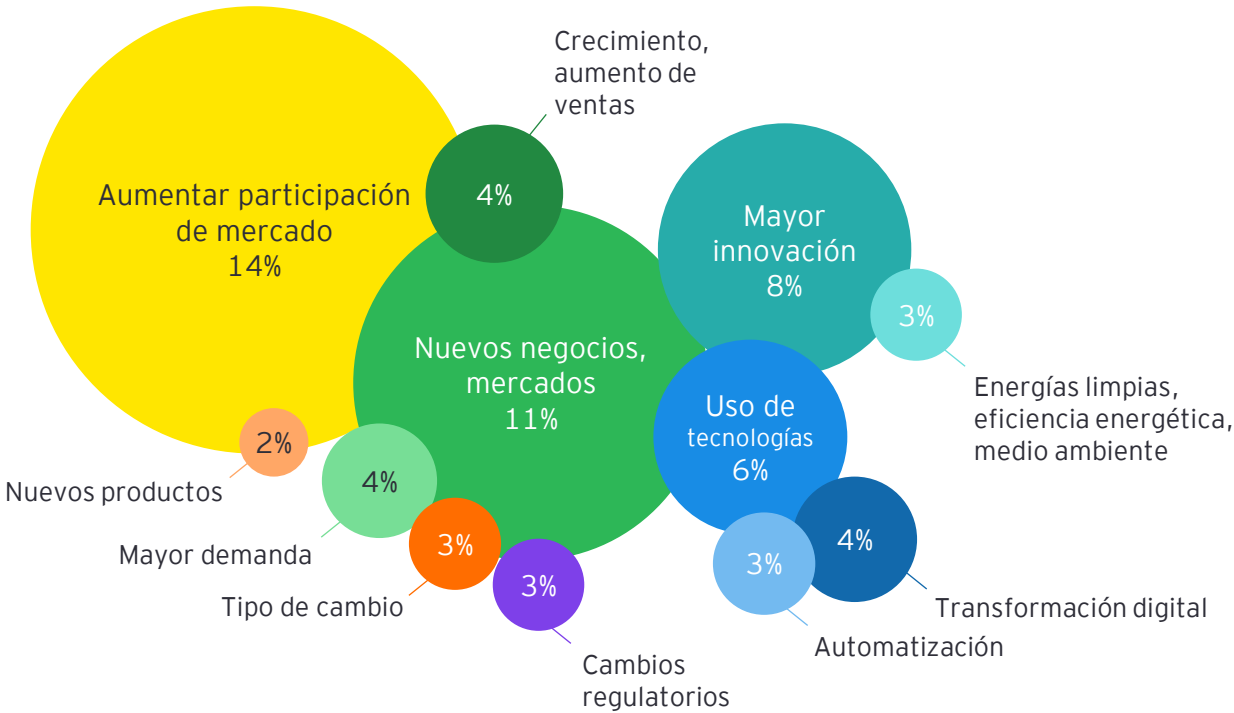
La mayor parte de los desafíos se pueden agrupar en las siguientes categorías (algunas de ellas están relacionadas por lo que se presentan en colores similares): **inflación, incertidumbre, costos elevados, aspectos políticos, tipo de cambio, modificaciones regulatorias, entre otras.**

Principales riesgos para las empresas en 2022



En términos de oportunidades, los encuestados apuntan a lograr un aumento de su participación de mercado, explorar **nuevos negocios y mercados**, una **mayor innovación** y **uso de tecnologías**, entre otras.

Principales oportunidades para las empresas en 2022

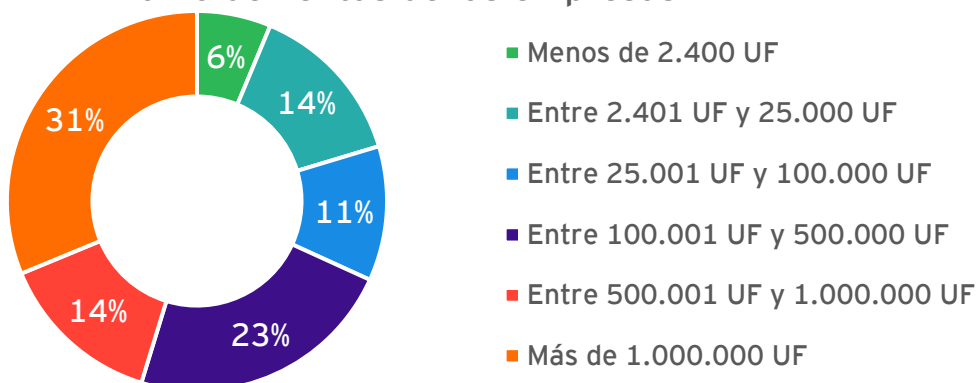


Caracterización muestral

La encuesta se realizó entre el 30 de junio y el 22 de julio de 2022 y fue respondida por 349 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.

© 2022 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

