

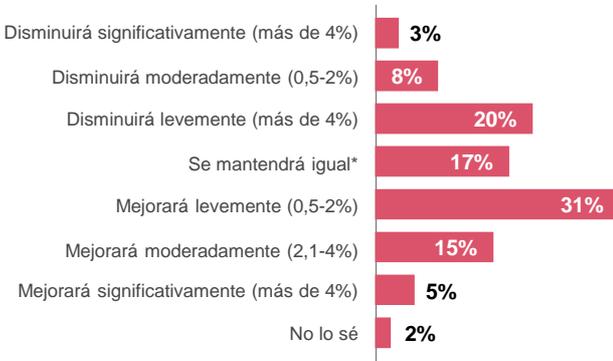
Encuesta Global de Inversionistas 2024

Cautelosamente optimistas, los inversionistas esperan crecimiento.

Los inversionistas quieren entender cómo las empresas están incorporando la innovación, gestionando y financiando la transición climática y aprovechando tecnologías como la Inteligencia Artificial (IA), todo ello mientras generan confianza en el mercado y crean y protegen el valor a largo plazo.

Los inversionistas parecen optimistas sobre el crecimiento económico global en los próximos 12 meses.

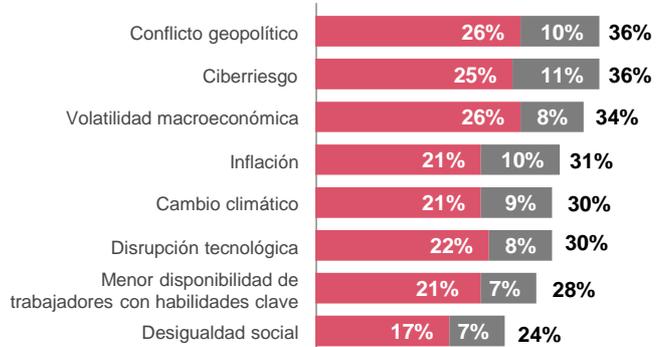
Porcentaje de encuestados que creen que la economía aumentará o disminuirá en los próximos 12 meses



*Entre un 0,5% de disminución y un 0,5% de aumento.
Fuente: Encuesta Global de Inversionistas 2024 de PwC.

Los inversionistas califican la mayoría de las amenazas clave que encuestamos aproximadamente al mismo nivel: exigen que las empresas sean ágiles y resilientes.

Porcentaje de encuestados que creen que las empresas estarán muy o extremadamente expuestas a las siguientes amenazas en los próximos 12 meses.



■ Muy expuesta ■ Extremadamente expuesta
Fuente: Encuesta Global de Inversionistas 2024 de PwC.

Cuando no se destaca ninguna amenaza en particular entre la mayoría de los inversionistas, se trata de un entorno operativo complejo y dinámico en el que las empresas se enfrentan a riesgos interconectados. Mantener la agilidad es primordial.

73%

de los inversionistas cree que las empresas en las que invierten deberían mejorar su resiliencia ante futuras crisis internacionales.

Las empresas deberían tomar medidas en cuatro áreas para abordar las cuestiones que más preocupan a los inversionistas. Analizaremos cada una de ellas con más detalle a continuación:

- Imperativo de la reinversión**
- Tecnología e Inteligencia Artificial (IA)**
- Transición y adaptación climática**
- Confianza a través de la comunicación**

Imperativo de la reinversión

Las empresas se enfrentan a presiones desde todos los ángulos para adaptarse continuamente. Más de la mitad de los inversionistas creen que es muy o extremadamente importante que las empresas reinventen sus modelos de negocio en respuesta a las ocho tendencias encuestadas. La reinversión del modelo de negocios implica cambiar fundamentalmente la forma

Porcentaje de encuestados que piensan que es importante que las empresas cambien la forma en que crean, entregan y capturan valor en respuesta a lo siguiente:

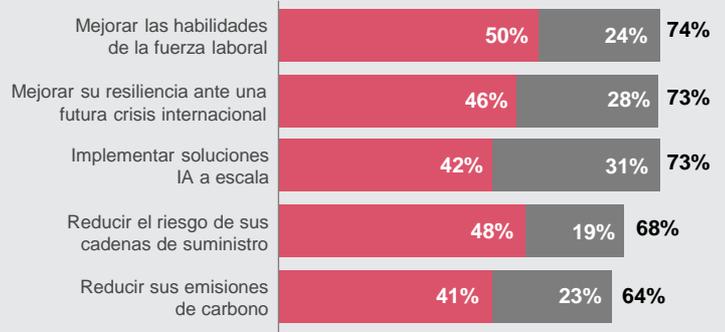


■ Muy importante ■ Extremadamente importante

Fuente: Encuesta Global de Inversionistas 2024 de PwC.

en que una empresa gana dinero, atiende a los clientes o proporciona nuevos productos y servicios. Casi tres cuartas partes de los inversionistas creen que las empresas deberían invertir significativamente en la capacitación de su fuerza laboral, mejorar la resiliencia ante las crisis internacionales e implementar la IA a gran escala.

Porcentaje de encuestados que creen que las empresas en las que invierten o cubren deberían aumentar sus acciones para abordar lo siguiente:



■ Aumento moderado ■ Aumento significativo

Fuente: Encuesta Global de Inversionistas 2024 de PwC.

Ideas en acción

1. Priorizar a los clientes

61%

de los inversionistas cree que es muy o extremadamente importante que las empresas reconsideren sus modelos de negocio en respuesta a las preferencias de los clientes.

2. Estabilizar la cadena de suministro

60%

de los inversionistas cree que es muy o extremadamente importante que las empresas reconsideren sus modelos de negocio en respuesta a la inestabilidad de la cadena de suministro.

3. Explorar ecosistemas

57%

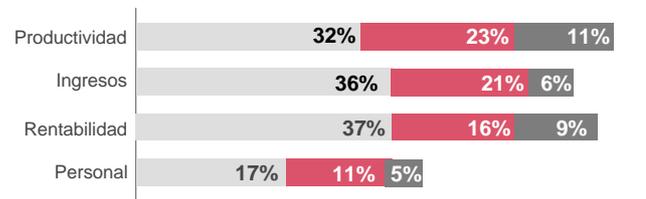
de los inversores cree que es muy o extremadamente importante que las empresas reconsideren sus modelos de negocio en respuesta a las acciones de los competidores.

Tecnología e Inteligencia Artificial (IA)

El potencial de la IA, y de la Inteligencia Artificial Generativa (GenAI) en particular, sigue afectando a la mayoría de las áreas de preocupación de los inversionistas.

Los inversionistas esperan que la IA mejore la productividad, los ingresos y la rentabilidad, casi siempre sin eliminar puestos de trabajo.

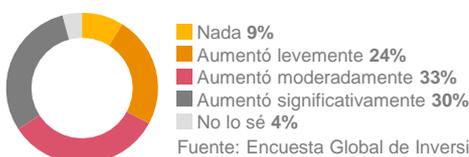
Porcentaje de encuestados que creen que la GenAI aumentará lo siguiente en las empresas en las que invierten o cubren en los próximos 12 meses:



■ Aumentará levemente (5-15%) ■ Aumentará moderadamente (16-25%) ■ Aumentará significativamente (más de 25%)

Fuente: Encuesta Global de Inversionistas 2024 de PwC.

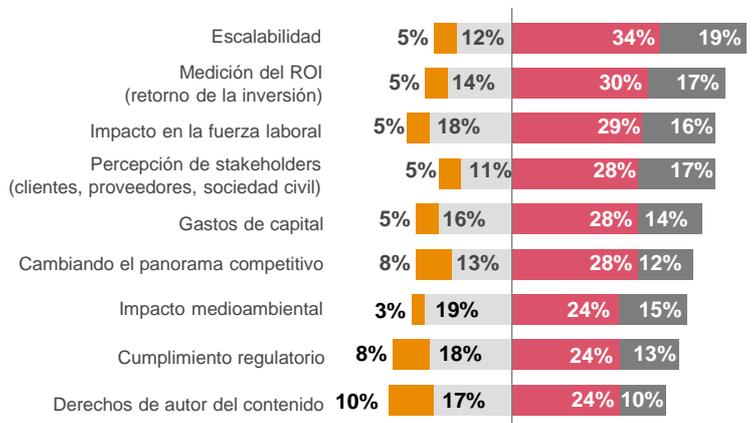
Porcentaje de encuestados que afirmaron que la GenAI ha aumentado su capacidad para analizar la información publicada por las empresas:



Fuente: Encuesta Global de Inversionistas 2024 de PwC.

Los inversores siguen siendo optimistas sobre la promesa de la IA, especialmente en lo que respecta a la escalabilidad, la medición del retorno de la inversión (ROI) y el impacto en la fuerza laboral.

Porcentaje de encuestados que ven lo siguiente como un desafío en lugar de una oportunidad cuando las empresas en las que invierten o cubren están implementando IA:



■ Desafío importante ■ Algo de desafío ■ Algo de oportunidad ■ Oportunidad importante

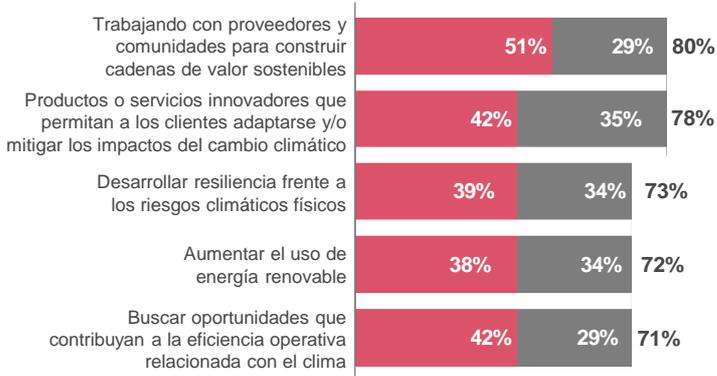
Fuente: Encuesta Global de Inversionistas 2024 de PwC.

Transición y adaptación climática

Casi un tercio de los inversionistas que participaron en nuestra encuesta de 2024 consideran que el cambio climático es una de las principales amenazas para las empresas en las que invierten durante los próximos 12 meses. Se trata de una proporción similar a la de quienes mencionan la inflación, la volatilidad macroeconómica y la disrupción tecnológica como amenazas principales.

Los inversionistas buscan empresas que aumenten su inversión en las siguientes acciones relacionadas con el clima:

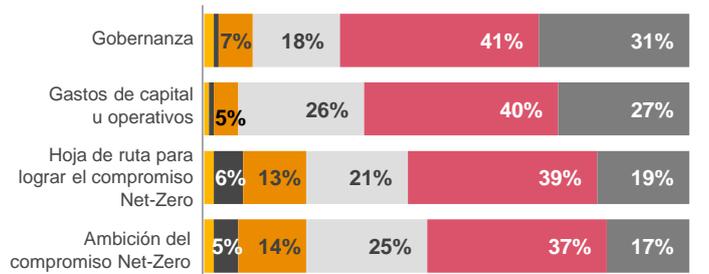
Porcentaje de encuestados que aumentarían moderada o significativamente su inversión en empresas que están adoptando las siguientes medidas relacionadas con el clima:



■ Aumentaría moderadamente ■ Aumentaría significativamente
Fuente: Encuesta Global de Inversionistas 2024 de PwC.

Para la mayoría de los inversionistas, la hoja de ruta de una empresa para cumplir su compromiso Net-Zero es tan importante como el compromiso en sí, al igual que los costos y la gobernanza.

Porcentaje de encuestados que, al evaluar el plan de transición de una empresa, piensan que los siguientes son factores importantes en su toma de decisiones de inversión:



■ No lo sé ■ Para nada importante ■ Levemente importante ■ Moderadamente importante ■ Muy importante ■ Extremadamente importante
Fuente: Encuesta Global de Inversionistas 2024 de PwC.

La sostenibilidad sigue siendo un tema importante para los inversionistas, siendo la resiliencia de las empresas, la gestión de riesgos y oportunidades y la cuantificación del impacto factores importantes en su toma de decisiones.

86%

Coincide en que la agilidad de una empresa en su respuesta a las crisis y los nuevos acontecimientos es un factor importante.

71%

Coincide en que las empresas deberían incorporar ESG/sostenibilidad directamente en su estrategia corporativa.

72%

Coincide en que la forma en que una empresa gestiona los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad es un factor importante.

75%

Coincide en que cuantificar el impacto social y ambiental de una empresa aclara sus riesgos y oportunidades materiales.

Ideas en acción

A medida que los requisitos obligatorios de divulgación relacionada con el clima continúan evolucionando, el desafío para muchas empresas es cómo comunicar a los inversionistas lo que es importante para el negocio.



1. Redoblar la apuesta por la transparencia

A pesar de los fuertes indicios de confianza de los inversionistas en que los Directorios toman decisiones a largo plazo, el 44% de los encuestados está de acuerdo en que, en gran o muy gran medida, los informes corporativos sobre el desempeño de sostenibilidad de una empresa (por ejemplo, sobre cuestiones ambientales y sociales) contienen afirmaciones sin fundamento. Los encuestados coinciden en que las empresas deberían ofrecer garantías para todas las métricas de sostenibilidad importantes, no solo para unas cuantas que ellos mismos seleccionan. Es importante destacar que más de tres cuartas partes de los inversionistas (76%) afirman que confían más en la información de sostenibilidad que publican las empresas en las que invierten si está garantizada.



2. Perfeccionar el plan de transición

Los planes de transición son descripciones personalizadas de la gobernanza, los objetivos, las acciones y los recursos necesarios para cumplir con su compromiso Net-Zero; a los inversionistas puede resultarles difícil evaluar qué significa que sea bueno. Casi tres cuartas partes de los inversionistas nos dicen que consideran que la gobernanza del plan de transición de una empresa es un aspecto muy o extremadamente importante de su plan de transición a cero emisiones netas; dos tercios dicen lo mismo de los gastos operativos o de capital asociados.

Confianza a través de la comunicación

Los inversionistas citan como la información más importante la relativa al gobierno corporativo (que incluye la supervisión, la gestión de riesgos, los controles y la ética). La información sobre innovación, competencias de gestión, gestión del capital humano y ciberseguridad completan los cinco primeros puestos.

Pero la dificultad de clasificar tantas fuentes de información, agravada por una abundancia de confusión, medias verdades o cosas peores, puede hacer que cualquiera no sepa en qué confiar.



Sobre la competencia gerencial...

44%

de los inversionistas nos dicen que tienen, en gran medida o en muy gran medida, suficiente información cuantitativa para fundamentar sus decisiones de inversión.

vs. 63%

de los inversionistas que afirmaron tener, en gran medida o en muy gran medida, suficiente información cualitativa para fundamentar sus decisiones de inversión.

Los inversionistas parecen confiar más en los datos cualitativos para sus decisiones de inversión que en los datos cuantitativos.



Sobre la innovación...

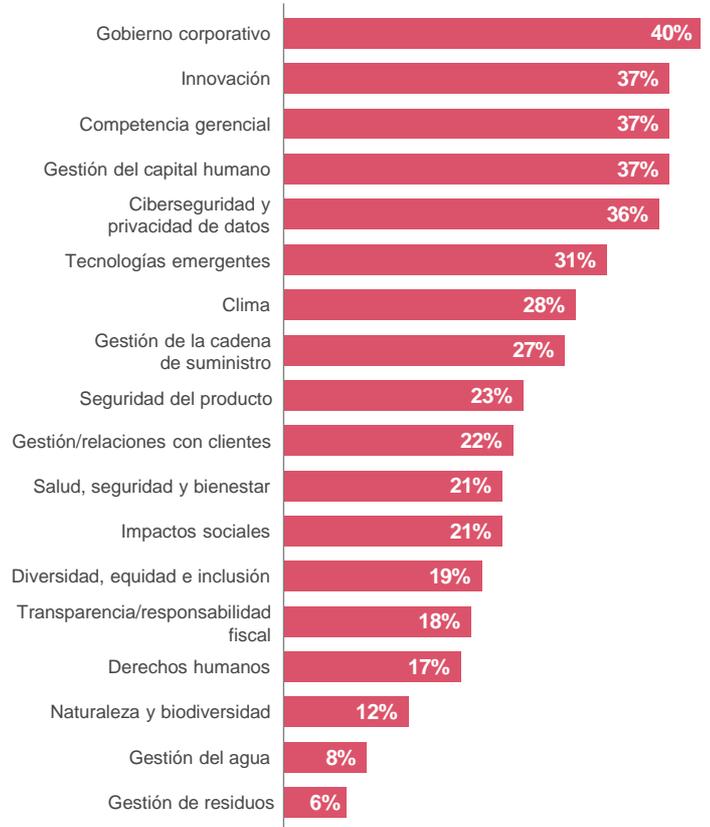
43%

de los inversionistas nos dicen que, en gran medida o en gran medida, tienen suficiente información cuantitativa para fundamentar sus decisiones de inversión.

vs. 57%

de los inversionistas que afirmaron tener, en gran medida o en muy gran medida, suficiente información cualitativa para fundamentar sus decisiones de inversión.

Porcentaje de encuestados que piensan que estos temas son importantes al evaluar las empresas en las que invierten.



Fuente: Encuesta Global de Inversionistas 2024 de PwC.

Seguridad y confianza

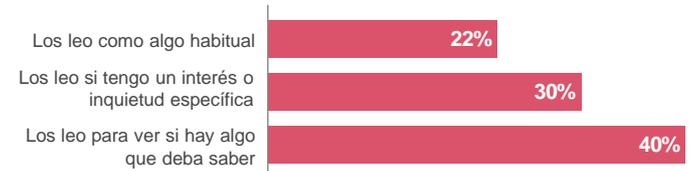
44%

de los inversionistas cree que los informes corporativos sobre el desempeño en materia de sostenibilidad contienen, en gran medida o en muy gran medida, afirmaciones sin fundamento.



Muchos inversionistas leen los informes de aseguramiento como algo habitual, si tienen un interés o una preocupación específicos o si hay algo que deben saber.

Proporción de encuestados que leyeron informes de aseguramiento relacionados con informes de sostenibilidad:



Fuente: Encuesta Global de Inversionistas 2024 de PwC.

En lo que respecta a los atributos del profesional de aseguramiento, los inversores buscan una serie de características diferentes que les proporcionen confianza en la información asegurada.

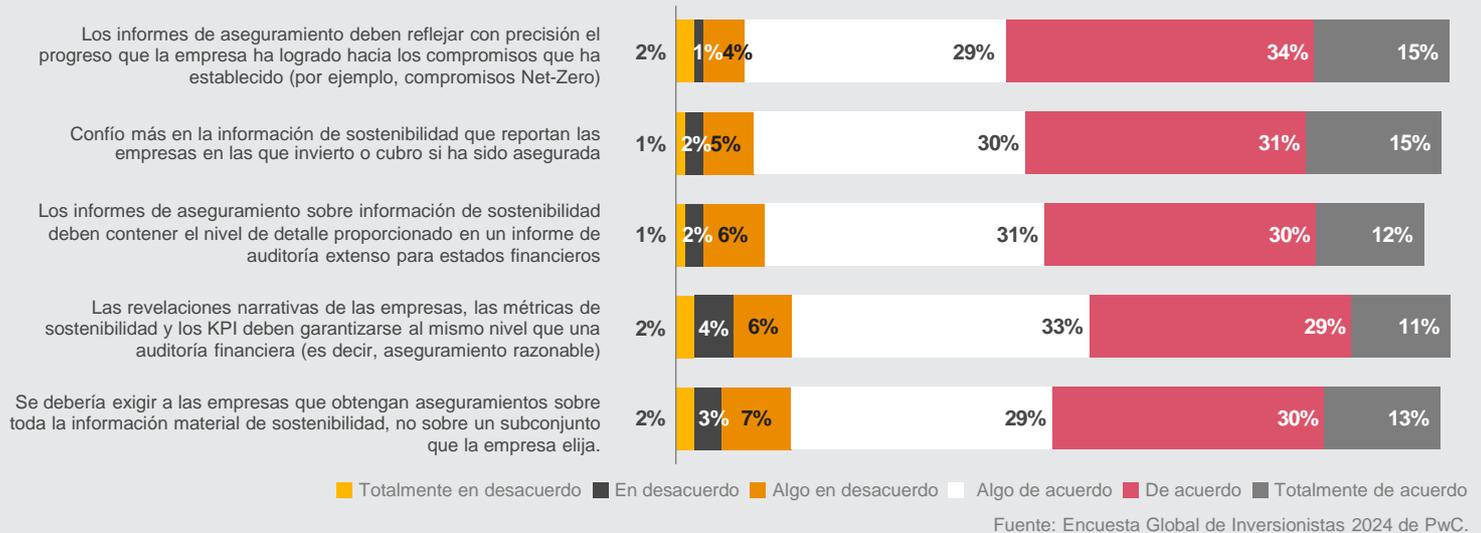
Porcentaje de encuestados que piensan que los siguientes son importantes o muy importantes para generar confianza en el trabajo de un profesional de aseguramiento:



Fuente: Encuesta Global de Inversionistas 2024 de PwC. ■ Importante ■ Muy importante

La mayoría de los inversionistas coinciden en que la información sobre sostenibilidad debería garantizarse al mismo nivel que la información financiera.

Porcentaje de encuestados que están de acuerdo o en desacuerdo con las siguientes afirmaciones:



Ideas en acción

1. Entender de dónde obtienen información sus inversionistas

La mayoría de los inversionistas confían en información específica directamente de las propias empresas.

Porcentaje de encuestados que utilizan las siguientes fuentes de información para evaluar cómo las empresas gestionan los riesgos y las oportunidades en gran o muy gran medida:

Empresa (Top 5)



Fuente: Encuesta Global de Inversionistas 2024 de PwC.

Terceros (Top 5)



■ En gran medida ■ En muy gran medida

2. Tomar un control más amplio de los mensajes

Los mejores gerentes supervisarán cuidadosamente todas las formas en que comunican las acciones y el desempeño de la empresa, asegurándose de que la información sea consistente y verificable en las narrativas cualitativas y las divulgaciones de prensa, así como en los estados financieros y las divulgaciones regulatorias. También deben adoptar una perspectiva más amplia al determinar qué necesita la verificación de terceros. Según regulaciones como la Directiva sobre Información Corporativa en Materia de Sostenibilidad (CSRD, sus siglas en inglés), por ejemplo, las empresas deberán divulgar información tanto cuantitativa como cualitativa sobre temas materiales y deben estar preparadas cuando los inversionistas clave se comuniquen directamente para solicitar información.



A veces, vemos empresas que hacen lo correcto pero que lo comunican mal. Otras veces, vemos empresas que no hacen lo correcto pero lo comunican muy bien. Pero lo que casi nunca vemos es una empresa que haga lo correcto y se comunique de manera efectiva”.

Inversionista.

3. Educar a los inversionistas sobre los requisitos de divulgación

Las empresas deberán incluir explicaciones en lenguaje sencillo sobre los requisitos regulatorios en sus comunicaciones para garantizar que los inversionistas puedan evaluar sus divulgaciones.

55%

de los encuestados están moderadamente familiarizados con las revelaciones de la empresa requeridas por las Normas de Divulgación de Sostenibilidad de las NIIF.

63%

de los encuestados están moderadamente familiarizados con las divulgaciones de la empresa requeridas por la CSRD.

La mayoría de los inversionistas esperan que la disrupción tecnológica, la regulación gubernamental y la IA impulsen cambios en la forma en que las empresas crean, ofrecen y capturan valor, y que provoquen una reevaluación de las relaciones con los stakeholders, los ecosistemas empresariales y el clima. Además, con los nuevos requisitos regulatorios, los inversionistas buscan una mayor transparencia en el desempeño de las empresas.

Metodología

En septiembre de 2024, encuestamos a 345 inversionistas y analistas en 24 países y territorios y realizamos entrevistas exhaustivas con 14 profesionales de la inversión. Los encuestados en línea pertenecían a una variedad de industrias, roles y especialidades, con activos bajo administración (AUM) en sus organizaciones que oscilaban entre menos de US\$ 500 millones y US\$ 1 billón o más; el 53% de los encuestados pertenecen a organizaciones con un total de AUM de más de US\$ 10.000 millones.

La investigación en línea fue realizada por PwC Research, nuestro centro de excelencia global para investigación primaria y servicios de consultoría basados en evidencia. Las entrevistas exhaustivas fueron realizadas por socios y personal de PwC.

¿Cuál es tu cargo?



23%

Chief Investment Officer



21%

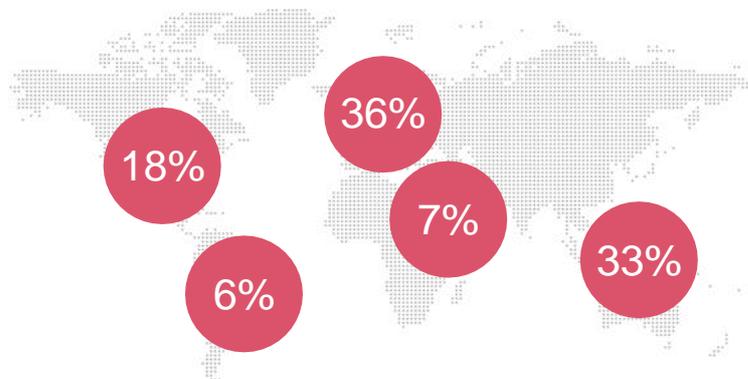
Analistas



21%

Portfolio managers

¿Donde estás ubicado?



¿Dónde inviertes? Top 5 países indicados



Estados Unidos

46%



Reino Unido

31%



Alemania

31%



Francia

29%



Canadá

29%

¿Qué industrias cubres?

Servicios financieros

71%

Industrial y servicios

62%

Mercados de consumo

44%

Tecnología, medios y telecomunicaciones

41%

Energía, utilities y recursos

40%

Salud (incluyendo farmacéutica)

32%

Private equity, activos reales y fondos soberanos

30%

¿Su organización es signataria de algún organismo o iniciativa de inversión responsable?

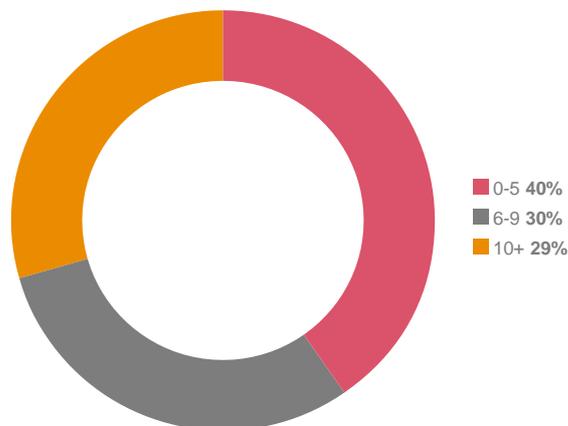
Si

58%

No

28%

¿Cuál es su horizonte de inversión planificado en años?



Fuente: Encuesta Global de Inversionistas 2024 de PwC.

Contactos



Fernando Orihuela

Socio Líder Auditoría

PwC Chile

+56 9 8188 6943

fernando.orihuela@pwc.com



Elizabeth Vivanco

Socia Líder Financial Services

Industry Products

PwC Chile

+56 9 9884 9535

elizabeth.vivanco@pwc.com

*A lo largo de este documento, los porcentajes mostrados en los gráficos pueden no coincidir con la cifra total debido al redondeo.

www.pwc.cl

©PwC. Reservados todos los derechos. PwC se refiere a la red de firmas y/o una o más de sus firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada. PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada es una empresa chilena, miembro de la red.