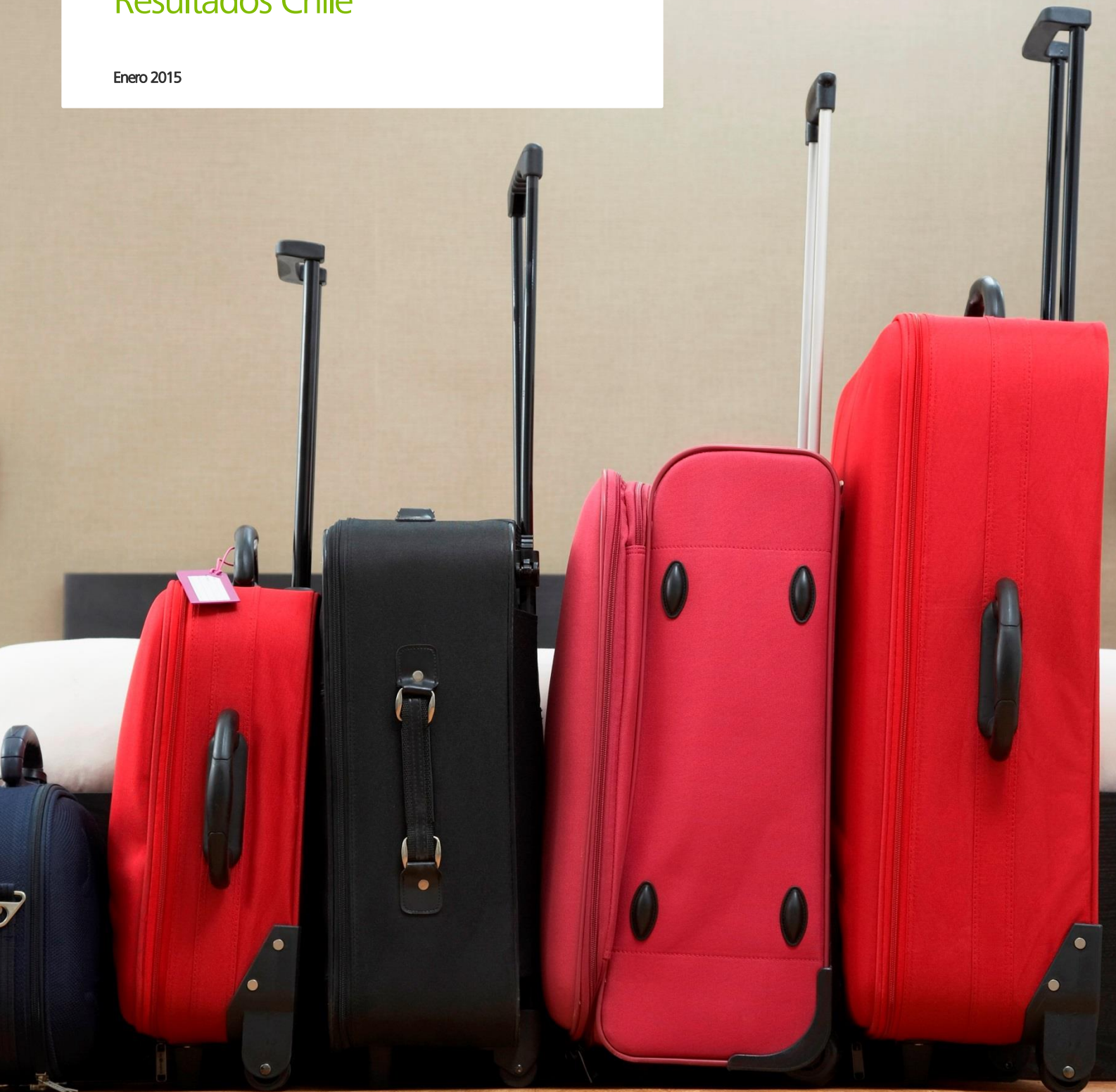


Deloitte.

Barómetro de Empresas
Latinoamérica

Número 3
Resultados Chile

Enero 2015



Contenidos

Introducción	5
Síntesis de los resultados	6
Ejecutivos chilenos y su visión de Latinoamérica	7
Ejecutivos chilenos y su visión del país	14
Contactos	19

Por segundo año consecutivo, Chile participa en el Barómetro de Empresas Latinoamérica realizado por Deloitte.

71 ejecutivos del país dan su opinión respecto a la situación actual de Latinoamérica y Chile

Introducción

Deloitte lanzó a nivel regional en diciembre de 2014 los resultados de la tercera Encuesta Barómetro de Empresas Latinoamérica, con datos recopilados entre los directivos de las principales compañías que operan en la región.

Chile participó por segundo año consecutivo, obteniendo opiniones de 71 ejecutivos de empresas locales. A continuación se presenta un informe exclusivo con los resultados de los ejecutivos chilenos, que considera la visión que tienen de Latinoamérica en materia de situación económica, riesgos e impactos por eventuales coyunturas. Adicionalmente, una visión global del escenario económico actual del país (manejo, estabilidad y progreso), la opinión frente a las recientes reformas y las expectativas para este año.

Deloitte realiza esta encuesta con el propósito de estudio e investigación, y para dotar a la comunidad de negocios de información en la toma de decisiones. El proyecto es sin fines de lucro y garantiza la absoluta confidencialidad individual de los ejecutivos y empresas participantes.

Objetivo

- Recopilar anualmente las expectativas y tendencias empresariales, obteniendo así una visión general de la situación económica y los eventuales impactos de la coyuntura latinoamericana y local.

Empresas participantes

- Las empresas participantes se han obtenido a partir de un muestreo no probabilístico, seleccionando las principales compañías con sede en los países participantes por volumen de facturación. Se les presentó un cuestionario por internet o presencial, aplicado durante octubre y noviembre de 2014.

Diseño del estudio

Universo

Empresas con sede en Argentina, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Guatemala, Perú, República Dominicana y Uruguay.

Ámbito de aplicación

Nacional.

Técnica de muestreo aplicada

No probabilística.

Muestra obtenida

Un total de 932 ejecutivos de Latinoamérica, 71 de Chile.

Perfil de los encuestados

Ejecutivos de primera línea de las empresas.

Trabajo de campo

13/10/14 al 14/11/14

Cuestionario

Autoaplicado por internet y presencial.

Síntesis de los resultados

Las opiniones de los ejecutivos chilenos respecto al escenario económico y de inversiones de Latinoamérica y Chile no son optimistas. Ha aumentado el número de respuestas de carácter negativo, e incluso se presentan resultados opuestos a los obtenidos en otros países de la región.

Este escenario contrasta con los resultados del barómetro de empresas latinoamericano anterior, que mostró confianza y optimismo entre los ejecutivos chilenos, tanto para el progreso económico regional como para los resultados locales, reflejando una sensación diametralmente opuesta a la actual.

Este mayor grado de incertidumbre se presenta en un escenario más complejo, marcado por el retorno de Michelle Bachelet al poder, un plan de gobierno con anuncios de reformas estructurales y un menor crecimiento económico al esperado.

Respecto de **Latinoamérica**, aproximadamente uno de cada cuatro ejecutivos consultados se muestra optimista respecto a la situación económica actual y el clima de inversiones. Estos resultados no son auspiciosos considerando que las expectativas para la situación económica, política y social para el 2015 son evaluadas mayoritariamente como iguales o peores que las actuales.

Aun cuando Latinoamérica dejó de ser la región más atractiva para hacer negocios y realizar inversiones (posición ahora de Norte América), todavía existe un alto porcentaje que sigue pensando así. Las expectativas de crecimiento de los mercados latinoamericanos continúan siendo las principales razones de invertir o planear invertir en la región, pero la inestabilidad política y macroeconómica como los principales factores de riesgo.

Para el **escenario local**, un 82% de los consultados se encuentran insatisfechos con el manejo de la economía. También se experimentó una merma en la percepción de la estabilidad económica que llega al 76%, y un 56% que considera que el país se encuentra estancado.

La reforma tributaria, siendo la primera de las reformas estructurales comprometidas y aprobadas en el gobierno actual, cuenta con un 83% de insatisfacción, aunque todavía parece existir un nivel alto de desconocimiento de los cambios. Frente a los anuncios de próximas reformas al sistema binominal, educación, laboral y constitucional, solo las dos primeras cuentan con más del 50% de apoyo.

La minería continúa como el sector más señalado por los ejecutivos como potencial de contribución al desarrollo económico, y la educación y el desempleo los temas de mayor importancia para el país. Este año, llama la atención que Colombia es el país más nombrado por los ejecutivos chilenos entre los que cuentan con mayores perspectivas para invertir en la región, desplazando del primer lugar a Perú.

El pesimismo mostrado por los ejecutivos chilenos en el barómetro de empresas latinoamericano, es al parecer una prolongación de la percepción actual de su propia economía, donde un menor crecimiento económico y altos niveles de incertidumbre regulatoria marcaron el escenario del año 2014.



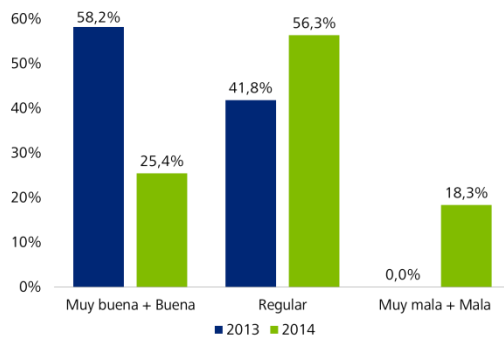
Ejecutivos chilenos y su visión de Latinoamérica

Desempeño macroeconómico reciente y perspectivas

Según los resultados de la tercera edición del Barómetro de Empresas Latinoamérica de Deloitte, las consideraciones de los ejecutivos chilenos en materia de situación económica y clima de inversiones no son alentadoras. Ha aumentado en gran medida el pesimismo, ubicándose incluso sobre el promedio de los países latinoamericanos, y mostrando resultados diametralmente opuestos a los del año anterior.

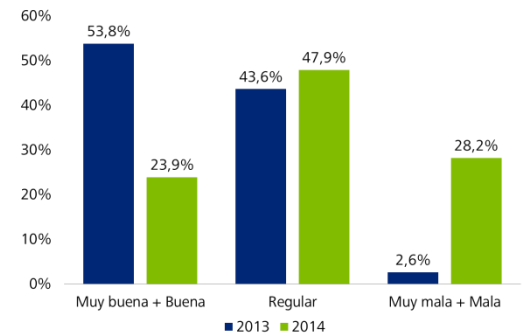
Solo el 25% de los ejecutivos se mostró optimista cuando se les consultó por el actual contexto económico regional (considera las categorías muy buena y buena), mientras que el 56% lo calificó como regular y el 18% como malo o muy malo. Este resultado corresponde a una caída de 33% en el positivismo registrado en la edición 2013, y se observan fuertes aumentos en las categorías regular y pesimista, considerando incluso que esta última no había registrado preferencias en el año anterior.

Situación económica actual en Latinoamérica



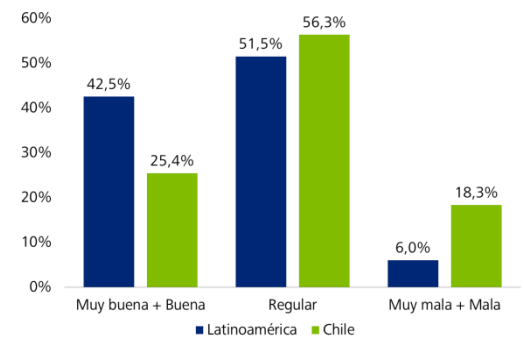
Algo similar ocurrió con las percepciones sobre del clima de inversión en Latinoamérica. En este caso el 24% sostiene que es positivo, muy por debajo del 54% alcanzado en el año 2013, en tanto que el 48% lo juzga regular y las apreciaciones negativas alcanzaron el 28%.

Clima de inversiones actual en Latinoamérica

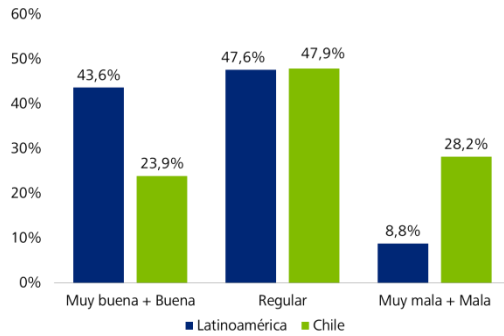


En ambos casos, los resultados de optimismo muestran cifras considerablemente inferiores al promedio de la región. Este año, Chile, Perú, República Dominicana y Costa Rica forman parte de aquellos que se muestran menos optimistas, en cambio Argentina, Guatemala, Ecuador y Colombia destacan con los niveles más altos de optimismo en materia económica y clima de inversiones.

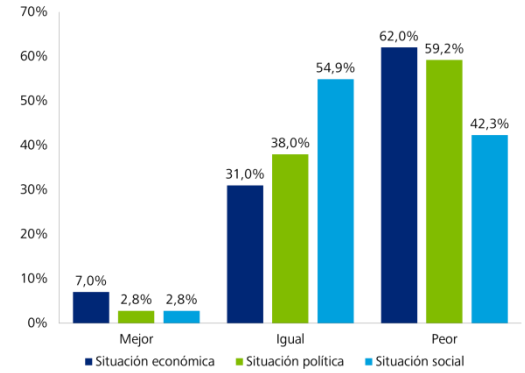
Situación económica actual en Latinoamérica Chile vs promedio Latinoamérica



Clima de inversiones actual en Latinoamérica
Chile vs promedio Latinoamérica.

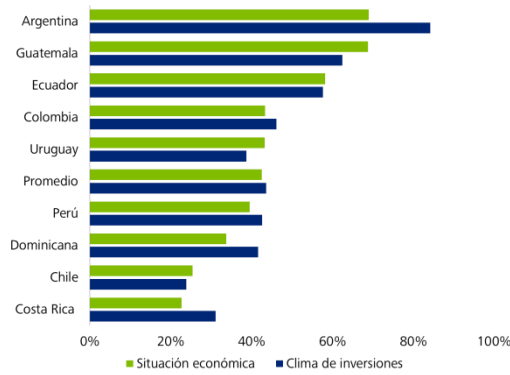


Consideración respecto a 1 año atrás



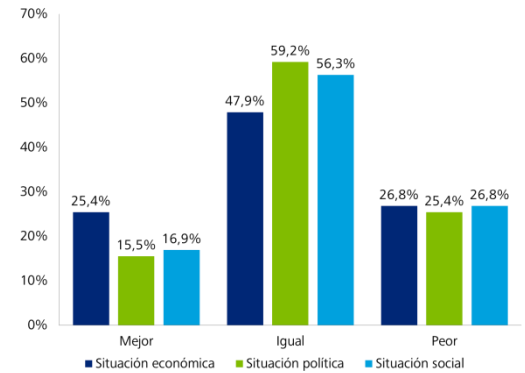
Situación económica y Clima de inversiones actual en Latinoamérica

Distribución por países, solo respuestas "muy buena" y "buena".



Estos resultados no son auspiciosos, y menos aún si se consideran las expectativas de los mismos para el 2015, pues la gran mayoría considera que la situación será igual o peor que en el 2014.

Perspectivas a 1 año



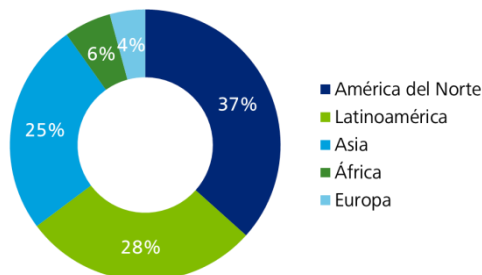
Frente a la situación actual en términos económicos, políticos y sociales respecto a un año atrás, los resultados tampoco son alentadores. Los ejecutivos consideran que la situación económica y política se encuentra peor en un 62% y 59%, respectivamente. En el ámbito social el pesimismo es un poco menor, ya que el 42% considera que se encuentra peor, y un 54% considera que la situación no ha cambiado.

Los resultados recién expuestos representan una fuerte caída del optimismo de los ejecutivos chilenos, en todas las áreas, con respecto a la versión anterior del Barómetro, en donde mostraban un bajo nivel de pesimismo con la situación actual y mejores expectativas del futuro.

Panorama de Inversiones

Al consultar sobre la región más atractiva para hacer negocios e invertir, América del Norte resultó ser la opción más elegida entre los ejecutivos chilenos (37% del total), seguida por Latinoamérica (28%) y Asia (25%). Es relevante el hecho que América del Norte ocupó la cuarta posición en el 2013 con tan solo un 11%. Como consecuencia de esta alza, Latinoamérica y Asia descendieron un lugar en el ranking (en aquella oportunidad ocupaban la primera y segunda respectivamente). Esta mirada hacia el norte del continente también es compartida por Costa Rica, Ecuador y Uruguay, en cambio en los casos de Argentina, Colombia, Perú y República Dominicana, Latinoamérica es la zona más atractiva.

¿Cuál es la región que le parece actualmente más atractiva para hacer negocios y realizar inversiones?
(La más nombrada como primera opción).



¿Cuál es la región que le parece actualmente más atractiva para hacer negocios y realizar inversiones?
Primera y segunda. Distribución por países.

	Latinoamérica	Europa	Asia	A. del Norte	África
Argentina	✓		✓		
Chile	✓			✓	
Colombia	✓			✓	
Costa Rica	✓			✓	
Dominicana	✓			✓	
Ecuador	✓		✓	✓	
Guatemala	✓		✓		
Perú	✓			✓	
Uruguay			✓	✓	

✓ Primera

✓ Segunda

Un 58% de los ejecutivos chilenos manifiesta que sus empresas poseen inversiones en Latinoamérica, y un 19% que aún no las tienen en la región, pero piensan hacerlo en el corto o mediano plazo. La principal razón del interés de este grupo en la región ha sido, por lejos, la expectativa de crecimiento de dicho mercado (84%), seguida por la fuerte demanda interna (28%), la existencia de una cultura compartida (28%) y un panorama institucional seguro y estable (24%).

¿Cuáles son las principales razones por las que su compañía invierte/va a invertir en Latinoamérica?



Las principales amenazas para el clima de inversión en Latinoamérica son la inestabilidad política, institucional y económica. En el año 2013 la inestabilidad política ocupaba el primer lugar, en esta nueva versión del Barómetro se incrementa su ponderación, junto con las preocupaciones macroeconómicas, en desmedro de los temas de corrupción y conflictividad social, que fueron más relevantes el año anterior.

En cuanto a la región, si bien en su mayoría los temas políticos y económicos marcan la agenda de inversiones en términos generales, algunos países como Colombia, República Dominicana, Guatemala y Perú destacaron entre sus opciones, en mayor o menor grado, problemáticas de corrupción e inseguridad, y los requerimientos normativos.

¿Cuál es la principal amenaza para el clima de inversiones en Latinoamérica?

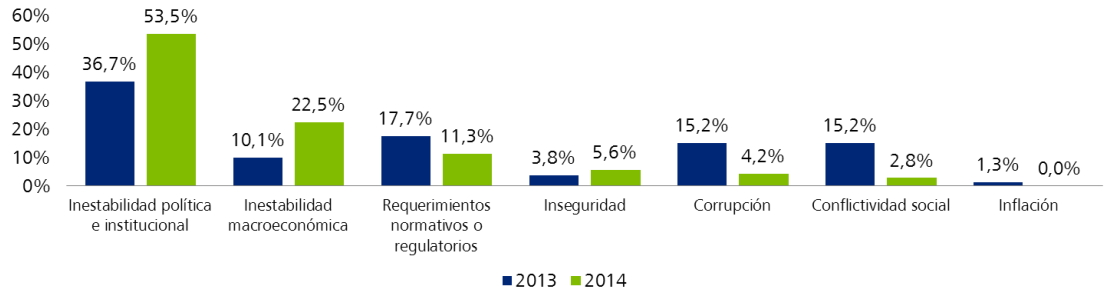
Primera y segunda amenaza. Distribución por países.

	Argentina	Chile	Colombia	Costa Rica	Dominicana	Ecuador	Guatemala	Perú	Uruguay
Inestabilidad política e institucional	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓
Inestabilidad macroeconómica	✓	✓		✓					✓
Requerimientos normativos						✓			
Conflictividad social									
Corrupción			✓		✓		✓	✓	
Inseguridad							✓		
Inflación									

✓ Primera

✓ Segunda

¿Cuál es la principal amenaza para el clima de inversiones en Latinoamérica?

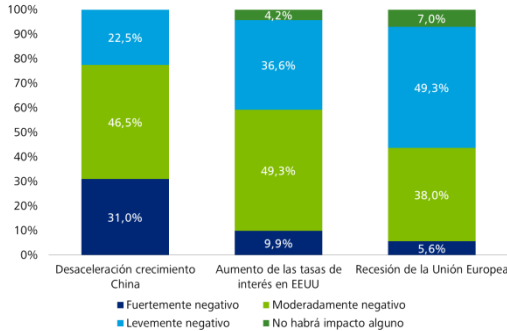


Temas de Actualidad

La mayoría de los ejecutivos considera que el impacto de la desaceleración del crecimiento de China, el aumento en la tasa de interés en Estados Unidos, y la recesión de la Unión Europea será moderadamente negativo en la dinámica económica de Latinoamérica. El efecto del problema proveniente de Europa se considera menos nocivo, y la desaceleración de China la más negativa.

En todos los casos, menos del 7% de los empresarios sostiene que los factores antes mencionados no tendrán ningún tipo de influencia sobre el futuro económico de la Latinoamérica.

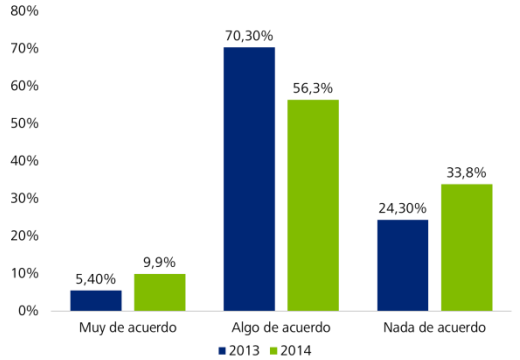
¿Cuál será el impacto de los siguientes factores sobre la dinámica económica de los países de Latinoamérica?



Consultados sobre si el principal objetivo de la política económica de los países de la región debería ser la maximización de la tasa de crecimiento (aun cuando ello implique mayores tasas de inflación), solo un 10% manifestó estar muy de acuerdo, 56% algo de acuerdo, y 34% nada de acuerdo.

Este resultado constituye una disminución del apoyo a estas iniciativas con respecto a la medición del 2013, y acerca a Chile a las visiones de los otros países latinoamericanos, mostrando un comportamiento similar a los promedios de rechazo en la región, liderado por los resultados de Costa Rica. Argentina es el único país en donde los ejecutivos se muestran en su mayoría opuestos a este tipo de políticas, reflejado en un rechazo del 63%.

¿Qué tan de acuerdo está con la siguiente afirmación: “El principal objetivo de la política económica de los países de Latinoamérica debería ser la maximización de la tasa de crecimiento económico, aun cuando ello implique tasas de inflación más altas?”

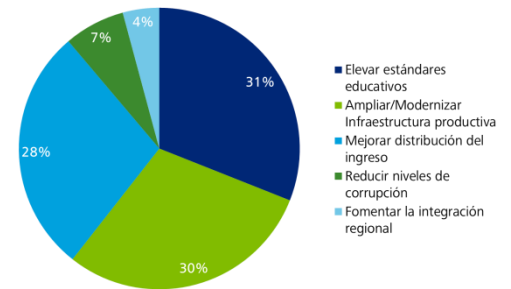


Distribución por países:

	Muy de acuerdo/ Algo de acuerdo	Nada de acuerdo
Argentina	37,5%	62,5%
Chile	66,2%	33,8%
Colombia	66,7%	33,3%
Costa Rica	78,7%	21,3%
Dominicana	62,7%	37,3%
Ecuador	59,1%	40,9%
Guatemala	61,2%	38,8%
Perú	65,2%	34,8%
Uruguay	57,8%	42,2%

Finalmente, fueron consultados respecto de los desafíos que enfrenta la región en el futuro. En primer lugar, el 31% de los ejecutivos indicó que una mejora de los estándares educativos es el reto más importante para Latinoamérica, en segundo lugar mejorar la distribución del ingreso (29%) y como tercer reto ampliar/modernizar la infraestructura productiva (28%). Es interesante resaltar que la educación es considerada como el principal reto en la región por los ejecutivos de Argentina, Colombia, Perú, República Dominicana, Uruguay y Chile.

¿Cuál de los siguientes desafíos le parece el más importante para el futuro de la región?



Desafío más importante de la región, según país.

Elevar los estándares educativos	Mejorar la distribución del ingreso	Reducir los niveles de corrupción	Ampliar / modernizar infraestructura productiva
Argentina Colombia Perú Dominicana* Costa Rica Uruguay Chile	Dominicana* Ecuador*	Guatemala	Costa Rica Ecuador*

*Ambos desafíos están en primer lugar con igual porcentaje.

Ejecutivos chilenos y su visión del país

Se instala la incertidumbre

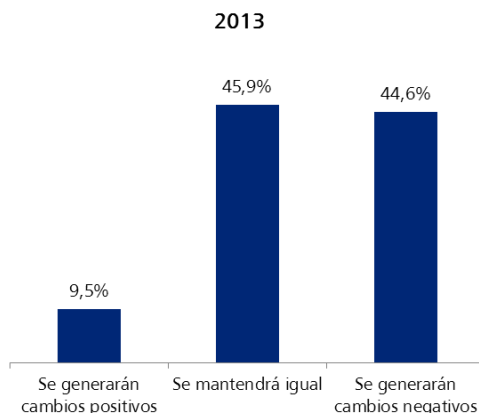
El pesimismo mostrado por los ejecutivos chilenos en el escenario Latinoamericano, parece ser una prolongación de la opinión de su propia economía, contrastando con los resultados del Barómetro 2013, en donde el crecimiento, la estabilidad y el progreso económico fueron los protagonistas.

Estamos frente a un complejo escenario económico en Chile, con un 2014 marcado por el retorno de Michelle Bachelet al poder, un plan de gobierno cargado de reformas estructurales y una fuerte disminución de las perspectivas de crecimiento.

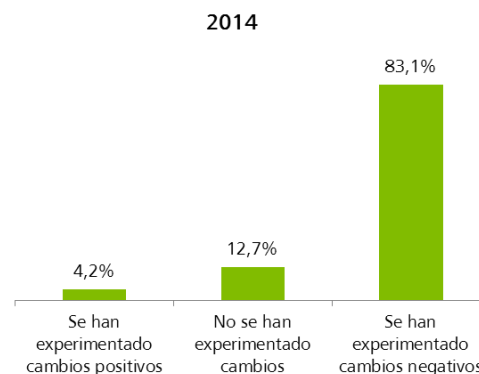
Los resultados del Barómetro de Empresas Latinoamérica, en su capítulo de Chile, no son positivos y reflejan que la incertidumbre económica se ha instalado en el empresariado nacional.

Tras el cambio de gobierno y la llegada de la Nueva Mayoría, un 83% de los ejecutivos consideran que se han experimentado cambios negativos en materia económica, lo que constituye una fuerte disminución de las expectativas que tenían el 2013, cuando un 45% esperaba que ante la eventual llegada de una nueva coalición al gobierno, se presentaran cambios negativos y un 46% que se mantuviera un escenario similar al de los últimos años.

Si en las próximas elecciones presidenciales, Chile experimentara un cambio de gobierno (no continuara la Alianza por el Cambio), considera usted que en materia económica:



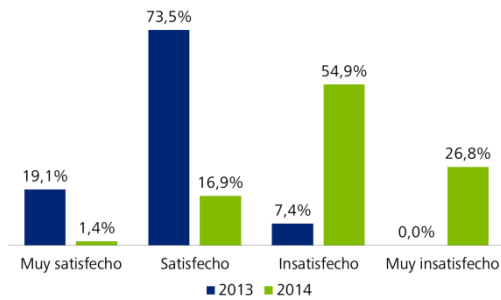
Se cumplen siete meses desde que Chile experimentó un cambio de gobierno, con la llegada de la Nueva Mayoría, encabezada por Michelle Bachelet. Considera usted que en materia económica:



Esta sensación de pesimismo es el resultado de una insatisfacción con el manejo de la economía que llega al 82%. Llama la atención que en el año 2013 ninguno de los encuestados se encontraba muy insatisfecho con el manejo de la economía, en cambio en la versión 2014 esta opción llega al 27%. Algo similar sucede con la percepción de empeoramiento del país, que pasó de 1% en 2013 a 30% en 2014.

También se experimentó una merma en la percepción de estabilidad de la economía. Si bien existe un 76% de los ejecutivos que consideran estable y muy estable la economía, el año pasado este porcentaje llegaba al 96%.

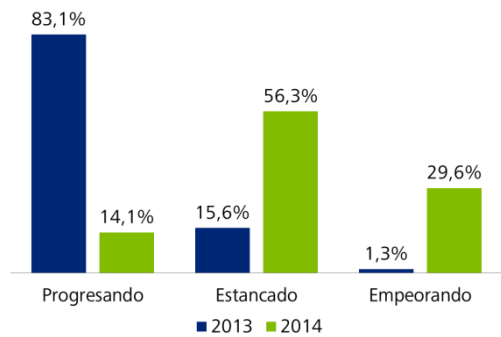
¿En general cuán satisfecho se encuentra con el manejo de la economía en Chile?



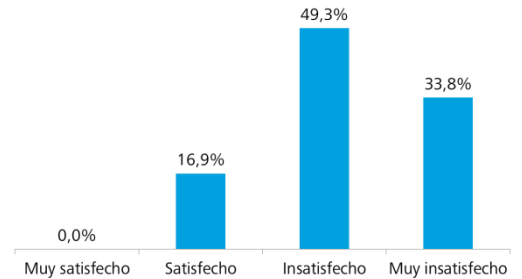
Una de las causas de la incertidumbre y sensación de pesimismo, se encuentra en los anuncios de reformas estructurales que se pretenden realizar en la actual administración.

En cuanto a la recientemente aprobada reforma tributaria, el 83% de los encuestados afirma sentirse insatisfecho o muy insatisfecho con la reforma. Incluso, a pesar de que ya han transcurrido algunos meses de su aprobación, parece existir un alto desconocimiento de las nuevas reglas del juego. Solo el 38% de los ejecutivos asumen tener un nivel alto o muy alto de conocimiento, con la mayoría de ellos ubicados en un rango intermedio.

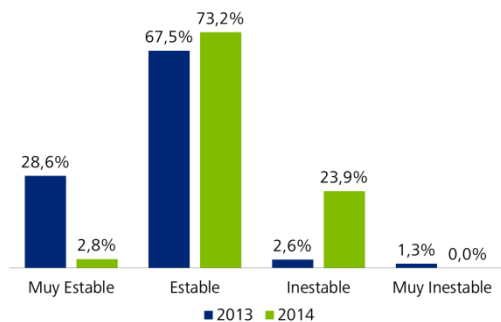
¿Cuál es su imagen del progreso del país?



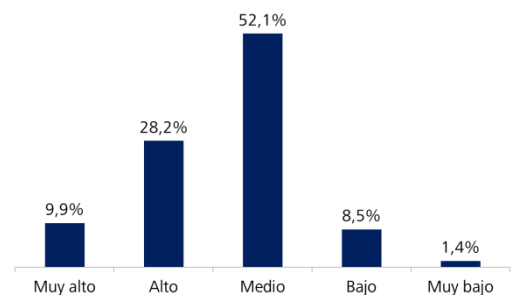
¿Qué tan satisfecho se encuentra con la reforma tributaria recientemente aprobada en el país?



¿Cuán estable considera que es la economía chilena?



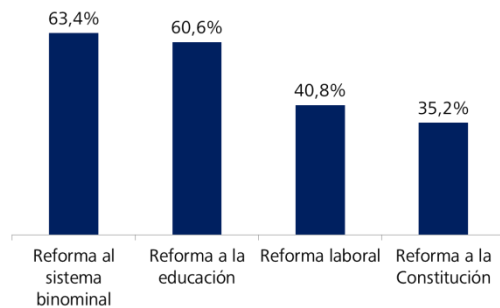
¿Cuál es el nivel de conocimiento que usted tiene de la reforma tributaria?



La agenda de gobierno para los próximos meses contempla en carpeta la reforma laboral, reforma a la educación (principalmente el fin al lucro, selección y el copago), un nuevo sistema electoral que reemplace el actual sistema binominal y la polémica reforma a la constitución.

Según los resultados, solo dos de las cuatro reformas cuentan con más de un 50% de respaldo: 63% la reforma al sistema binominal y 61% la reforma a la educación. En el caso de la reforma laboral, el apoyo alcanza un 41% y para la reforma a la constitución solo un 35% declara estar de acuerdo o muy de acuerdo.

¿Qué tan de acuerdo se encuentra con?
Categorías muy de acuerdo y de acuerdo.



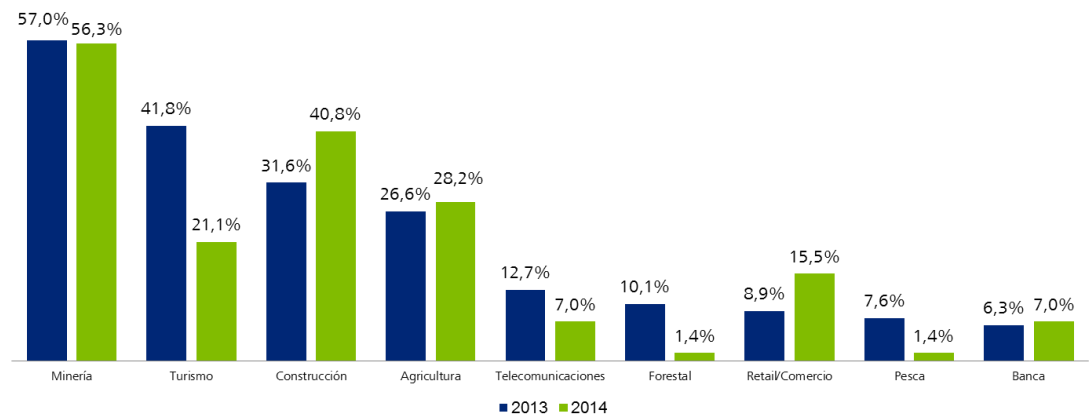
Este panorama se encuentra enmarcado además por diferentes concepciones sobre aquellos sectores económicos con mayor potencial, y problemas a resolver.

La minería continúa siendo el sector más señalado por los ejecutivos en cuanto a su potencial de contribución al desarrollo económico. Sin embargo, en esta versión construcción y agricultura ganan terreno, en desmedro de turismo, que cae del segundo al cuarto lugar.

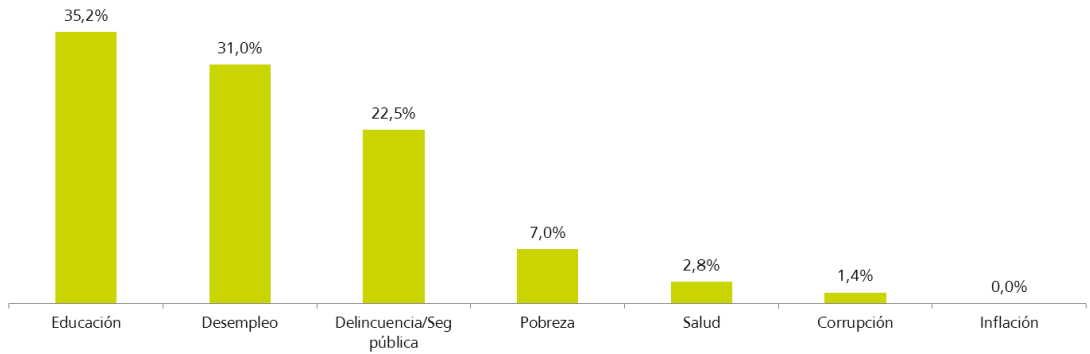
Lo anterior, refleja un posible llamado de los ejecutivos a fortalecer sectores ya conocidos y hacer uso de la experiencia para potenciarlos.

Frente a los temas de mayor importancia para el país, la educación con 35% y el desempleo con 31% se ubican en las primeras posiciones.

¿Cuáles considera que deberían ser los sectores económicos que Chile debería potenciar en los próximos años para contribuir a un mejor desarrollo económico?



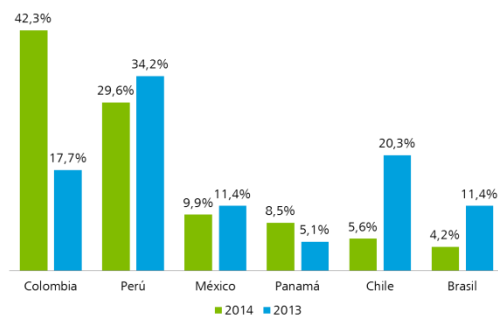
¿Cuáles de los siguientes temas considera de mayor importancia para el país?



Buscando conocer la mirada de los ejecutivos de la integración de Chile hacia América Latina, se preguntó por los países de la región que cuentan con mejores expectativas para invertir.

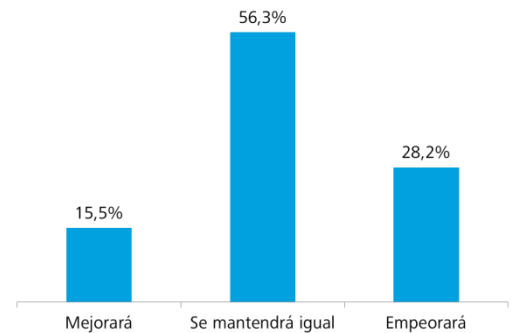
Este año, la gran sorpresa es Colombia, que fue nombrado por un 42% de los ejecutivos como el que cuenta con las mejores perspectivas para invertir, desplazando del primer lugar a Perú que obtuvo un 30% de las menciones. Llama la atención la caída sufrida por Chile, que solo fue mencionado por un 6% de los ejecutivos.

De los siguientes países de Latinoamérica ¿Cuál considera que cuenta con las mejores expectativas para invertir?



Los resultados muestran un escepticismo ante los cambios que se están viviendo en el país, e incertidumbre en cuanto al futuro. Solo el 16% de los ejecutivos consultados piensa que la situación económica mejorará, un 56% que se mantendrá igual y 28% que empeorará.

Durante el año 2015 ¿Cómo cree usted que se encontrará la situación económica del país, con relación a la de este año?



Contactos

Queremos agradecer el aporte realizado por los profesionales que han participado en esta edición especial y exclusiva de los resultados de Chile, como parte del Barómetro de Empresas Latinoamérica.

Resultados Chile

Eugenia Marín Rodríguez

emarinr@deloitte.com

Paola Nahum

pnahum@deloitte.com

Carlos Ortegón Preciado

cortegon@deloitte.com

Resultados Latinoamérica

Martín Apaz

mapaz@deloitte.com

Maria Emilia Alías

malias@deloitte.com

Mercedes Ottaviano

mottaviano@deloitte.com

Para mayor información visite el sitio web de
Deloitte:

www.deloitte.com

Oficina central

Rosario Norte 407
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com

Regiones

Simón Bolívar 202
Oficina 203
Iquique
Chile
Fono: (56) 572 546 591
Fax: (56) 572 546 595
iquique@deloitte.com

Av. Grecia 860
Piso 3
Antofagasta
Chile
Fono: (56) 552 449 660
Fax: (56) 552 449 662
antofagasta@deloitte.com

Los Carrera 831
Oficina 501
Copiapó
Chile
Fono: (56) 522 524 991
Fax: (56) 522 524 995
copiapo@deloitte.com

Alvares 646
Oficina 906
Viña del Mar
Chile
Fono: (56) 322 882 026
Fax: (56) 322 975 625
vregionchile@deloitte.com

O'Higgins 940
Piso 6
Concepción
Chile
Fono: (56) 412 914 055
Fax: (56) 412 914 066
concepcionchile@deloitte.com

Quillota 175
Oficina 1107
Puerto Montt
Chile
Fono: (56) 652 268 600
Fax: (56) 652 288 600
puertomontt@deloitte.com

www.deloitte.cl

Deloitte presta servicios profesionales de auditoría, impuestos, consultoría y asesoría financiera, a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en cerca de 164 países, Deloitte brinda su experiencia y profesionalismo de clase mundial para ayudar a que sus clientes alcancen el éxito desde cualquier lugar del mundo en donde operen. Los aproximadamente 200.000 profesionales de la firma están comprometidos con la visión de ser el modelo de excelencia.

Esta publicación sólo contiene información general y ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ni sus firmas miembro, ni ninguna de sus respectivas afiliadas (en conjunto la "Red Deloitte"), presta asesoría o servicios por medio de esta publicación. Antes de tomar cualquier decisión o medida que pueda afectar sus finanzas o negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. Ninguna entidad de la Red Deloitte será responsable de alguna pérdida sufrida por alguna persona que utilice esta publicación.

Deloitte © se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.