



Barómetro de Empresas

Chile

Número 10

Enero, 2018

Contenidos

Introducción	5
Síntesis de los resultados	6
Desempeño macroeconómico, reciente y perspectivas	7
Indicadores de empresa y personal	9
Gestión del gobierno	19
Coyuntura	20
Inmigración	23
Contactos	26

La décima edición del Barómetro de Empresas Chile, realizado por Deloitte, contó con la participación de 143 ejecutivos, quienes entregaron su opinión respecto al escenario actual del país y las empresas, así como la percepción y satisfacción con temas coyunturales.



Introducción

Deloitte presenta la décima edición del Barómetro de Empresas Chile, un sondeo de las percepciones de ejecutivos provenientes del mundo empresarial sobre temas económicos y coyunturales.

En esta edición, participaron 143 ejecutivos de primera línea. A continuación, se presentan los resultados, que consideran el desempeño macroeconómico, perspectivas, indicadores de las empresas, percepciones de temas contingentes a nivel país y la evaluación de gestión del gobierno en diversos ámbitos.

Deloitte realiza este proyecto con los propósitos de investigación y análisis, así como 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 impresiones y expectativas de los responsables de las principales decisiones en las empresas, para obtener su visión del ambiente actual del país, de las empresas y de las personas, así como la percepción y satisfacción con diversas temáticas de actualidad en Chile.

Participantes

Las personas participantes se han obtenido a partir de un muestreo no probabilístico de ejecutivos de primera línea de empresas con presencia en Chile, a quienes se les presentó un cuestionario por internet o presencial, aplicado durante los meses de noviembre y diciembre de 2017.

Es importante mencionar que **el trabajo de campo se desarrolló en el periodo comprendido entre la primera y segunda vuelta de elecciones presidenciales 2017**, lo que podría haber impactado en las impresiones recopiladas.

Diseño del estudio

Ámbito de aplicación

Nacional.

Técnica de muestreo aplicada

No probabilística.

Muestra obtenida

143 ejecutivos de primera línea.

Perfil de los participantes

Presidentes o directores de compañía (14,4%), gerentes generales (23,7%), gerentes de finanzas (18%), gerentes de área (28,1%), otros cargos de responsabilidad (15,8%).

Cuestionario

Autoaplicado por internet y presencial.

Síntesis de los resultados

Los resultados de esta décima edición del Barómetro de Empresas Chile, elaborado por Deloitte, se presentan menos pesimistas que los de la versión anterior, en relación a las perspectivas futuras. Por otro lado, los ejecutivos siguen siendo críticos con respecto a la conducción del país, pero se muestran algo más optimistas frente a los distintos indicadores que afectan su economía y a sus empresas en particular.

En el último año, parecía haber tocado fondo la etapa de pesimismo iniciada 4 años antes. Hoy podemos decir que se confirmó esta teoría, ya que **se comienzan a vislumbrar signos de optimismo para el futuro** en los ejecutivos chilenos. La opinión positiva respecto a los indicadores actuales de la situación económica, clima de inversiones, disponibilidad de crédito y desempleo en el país por primera vez desde el 2013 anotaron un alza, luego de 4 años de caídas.

No obstante los signos de optimismo ya mencionados, nuevamente la cautela caracteriza el comportamiento que tendrán las empresas en materia de inversiones. Poco más de la mitad (51%) de los ejecutivos estima que se mantendrán los niveles del año 2017 para este 2018, aunque un porcentaje no menor (34%) indica que aumentarán, duplicando las expectativas del año anterior, ocasión en la que sólo un 17% manifestaba intenciones de aumentar sus inversiones.

En esta versión, por primera vez la percepción de la situación económica del país, para el futuro, no presenta grandes diferencias de la personal, ya que en ambos casos se vislumbran perspectivas más bien positivas, a diferencia de años anteriores. En 2015 y 2016 los ejecutivos, en promedio, consideraban su situación económica personal mejor que antes, y con positivas perspectivas para el futuro, sin embargo, la situación económica de país era vista con un gran pesimismo.

El contexto económico del país, así como los indicadores empresariales, se conectan para entender la opinión que los ejecutivos tienen sobre el escenario actual del país. Un 83% se declara insatisfecho con el manejo de la economía, sólo un 9% tiene una imagen favorable del progreso del país y el 51% considera estable la economía. Si bien, salvo el último, estos indicadores son más bien negativos, presentan una mejora con respecto al año anterior.

La confianza institucional es considerada el principal factor para la estabilidad económica del país, en un momento en el cuál tanto las instituciones del Estado como las organizaciones de carácter

privado mantienen en un constante cuestionamiento por parte de la ciudadanía. El segundo tema para la estabilidad es la preocupación por el precio del cobre.

La minería continúa siendo el primer sector económico al que los ejecutivos consideran se debería seguir potenciando para el desarrollo económico en los próximos años, afianzándose más aun en el primer lugar, y tomando mayor distancia de la construcción, que se posiciona en segundo lugar. En tanto, elevar los estándares educativos, promover la innovación y ampliar/modernizar la infraestructura productiva fueron seleccionados como los desafíos más importantes para el futuro.

Frente al tema de la inmigración, los ejecutivos informan los niveles de participación de los trabajadores extranjeros en sus empresas, destacando como principales atributos para su contratación el alto nivel de especialización (primer atributo) y bajo costo para sus organizaciones. Por otro lado, en su mayoría (65%) estarían de acuerdo con aumentar el límite de contratación de extranjeros (actualmente el 15% de la dotación del personal).

Frente a la evaluación de la gestión del gobierno, la percepción es negativa, principalmente en los temas de crecimiento económico, niveles de inseguridad, transparencia y probidad. Salvo la evaluación del desempeño en control de la inflación, ninguno de los indicadores logra superar el 18% de aprobación.

Por último, los ejecutivos en su mayoría se muestran de acuerdo con algunas de las propuestas que se han discutido para mejorar las pensiones de los chilenos a largo plazo, como por ejemplo regular las comisiones de las AFPs, o bien aumentar la cotización con cargo al empleador. Sólo se muestran en desacuerdo con la creación de una AFP estatal.

Desempeño macroeconómico reciente y perspectivas

El último Informe de Política Monetaria (IPoM) del Banco Central estima que el crecimiento del PIB estará en 1,4% para 2017 y entre 2,5% y 3,5% para 2018. El bajo crecimiento actual contrasta con los años en que el país tuvo niveles de expansión sobre el 5%, generando incertidumbre entre los ejecutivos chilenos.

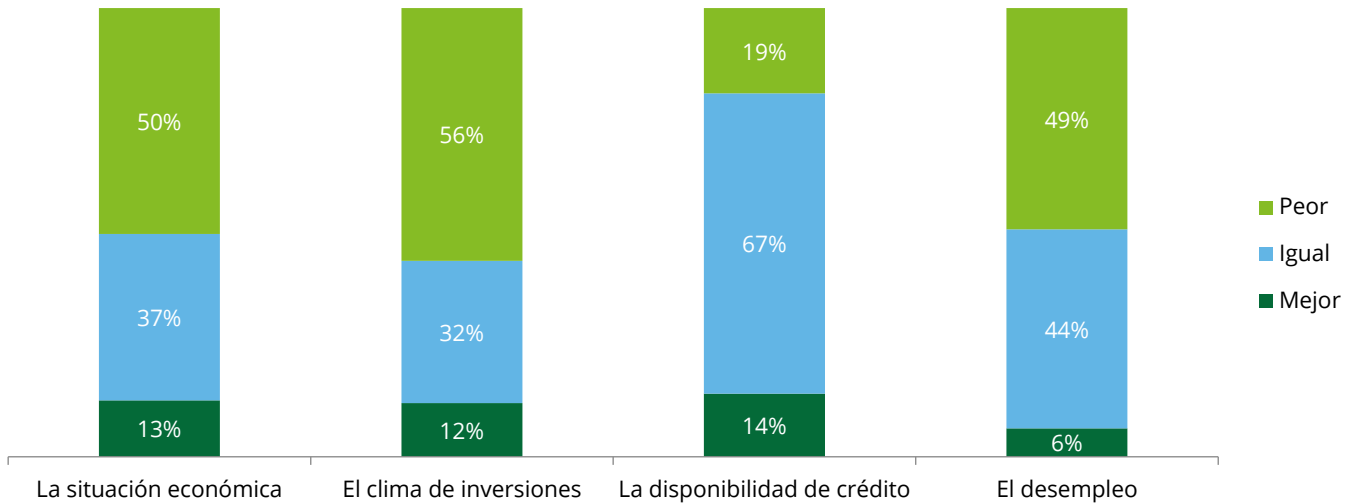
Al igual que el año pasado, observamos una tendencia negativa en las percepciones de los ejecutivos.

Los resultados respecto a la opinión del desempeño económico del país no son particularmente positivos. El 50% de los ejecutivos señala que la situación económica actual es peor que la que existía doce meses atrás, un 37% que se encuentra igual y sólo un 13% considera que hubo una mejora. El panorama no cambia cuando se analiza la percepción del clima de inversiones, donde el 56% lo considera peor que hace doce meses, un 32% igual y sólo un 12% mejor.

Respecto a la opinión del desempleo, un gran porcentaje de los ejecutivos (49%) opina que la situación está peor que hace un año. Sólo un 6% opina que está mejor, mientras que un 44% considera que el desempleo se encuentra en los mismos niveles de 2016.

Solamente hay una leve mejoría en torno a la opinión de la disponibilidad de crédito. Si bien sólo un 14% considera que se encuentra mejor que hace un año, el porcentaje de ejecutivos que consideran que no se han presentado cambios es de 67%.

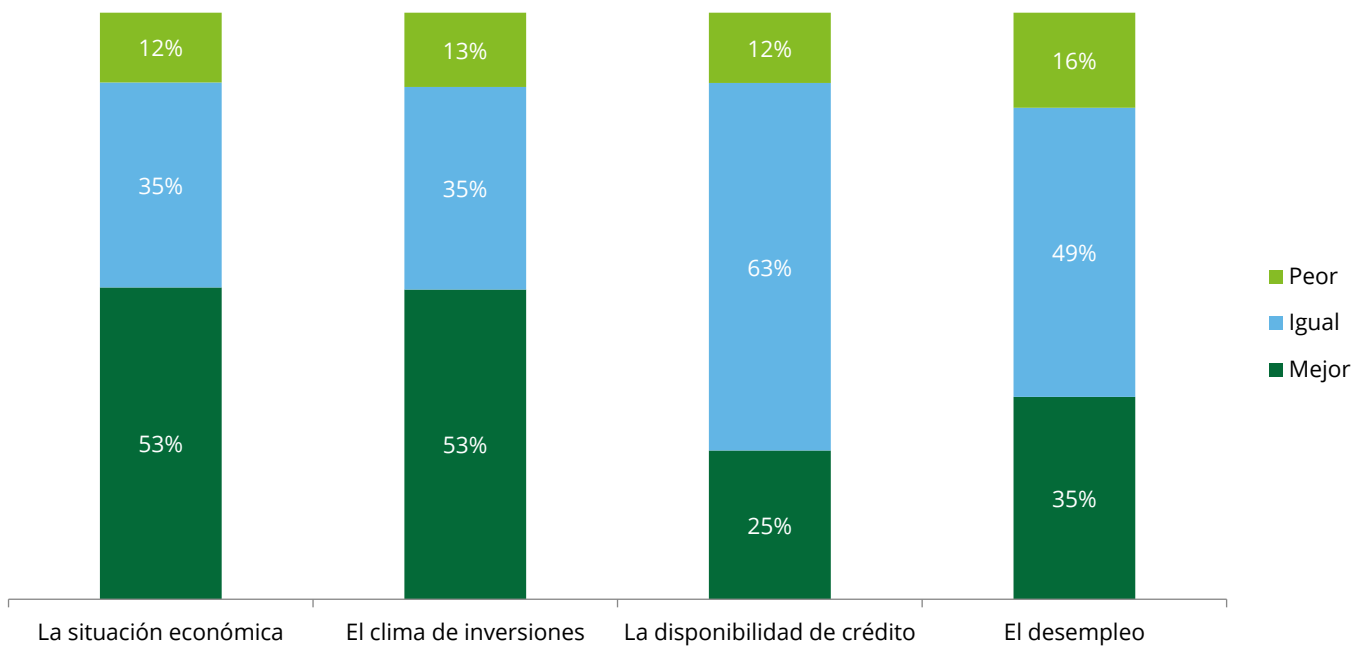
Considerando los siguientes aspectos, ¿cómo evalúa la situación actual del país en relación a un año atrás?:



Al analizar las perspectivas de la situación del país para el próximo año se evidencia un ambiente más optimista. En cuanto a la situación económica y al clima de inversiones, sólo el 12% y el 13% respectivamente considera que el país estará peor durante el 2018. La situación se percibe bastante similar en el caso de la disponibilidad de crédito, donde el 88% opina que éste ítem se mantendrá o mejorará.

El indicador del desempleo se percibe levemente más negativo para este 2018, ya que el 16% considera que estará peor en el país dentro de un año.

Considerando los siguientes aspectos, ¿cómo estima que se presentará la situación del país dentro de un año?



Indicadores de empresa y personal

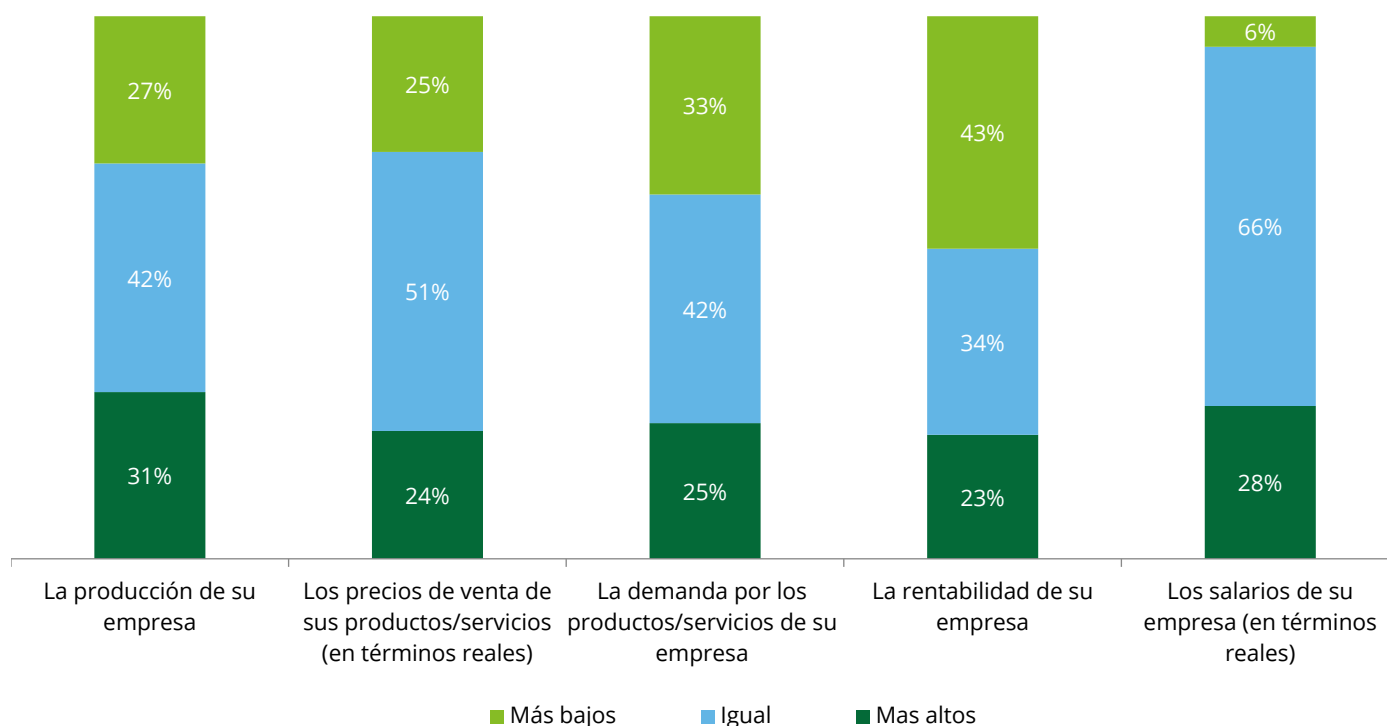
En comparación con el año anterior, el 42% de los ejecutivos indicó que la capacidad productiva de su empresa se ha mantenido igual y un 31% más alta. En el caso de los precios de venta, un 24% admite que aumentaron, un 51% que se mantuvieron igual y un 25% considera que los precios están más bajos que el año anterior.

Con respecto a la demanda y la rentabilidad de la empresa, un 33% y un 43% de los ejecutivos respectivamente indicó que disminuyeron con respecto al año anterior. Estos indicadores estarían relacionados, ya que si la demanda por los productos/

servicios de la empresa baja, se debería ver afectada la rentabilidad.

En cuanto a los salarios, también se observa un ambiente más bien negativo, ya que el 72% indica que se mantuvieron o bien disminuyeron con respecto al año anterior.

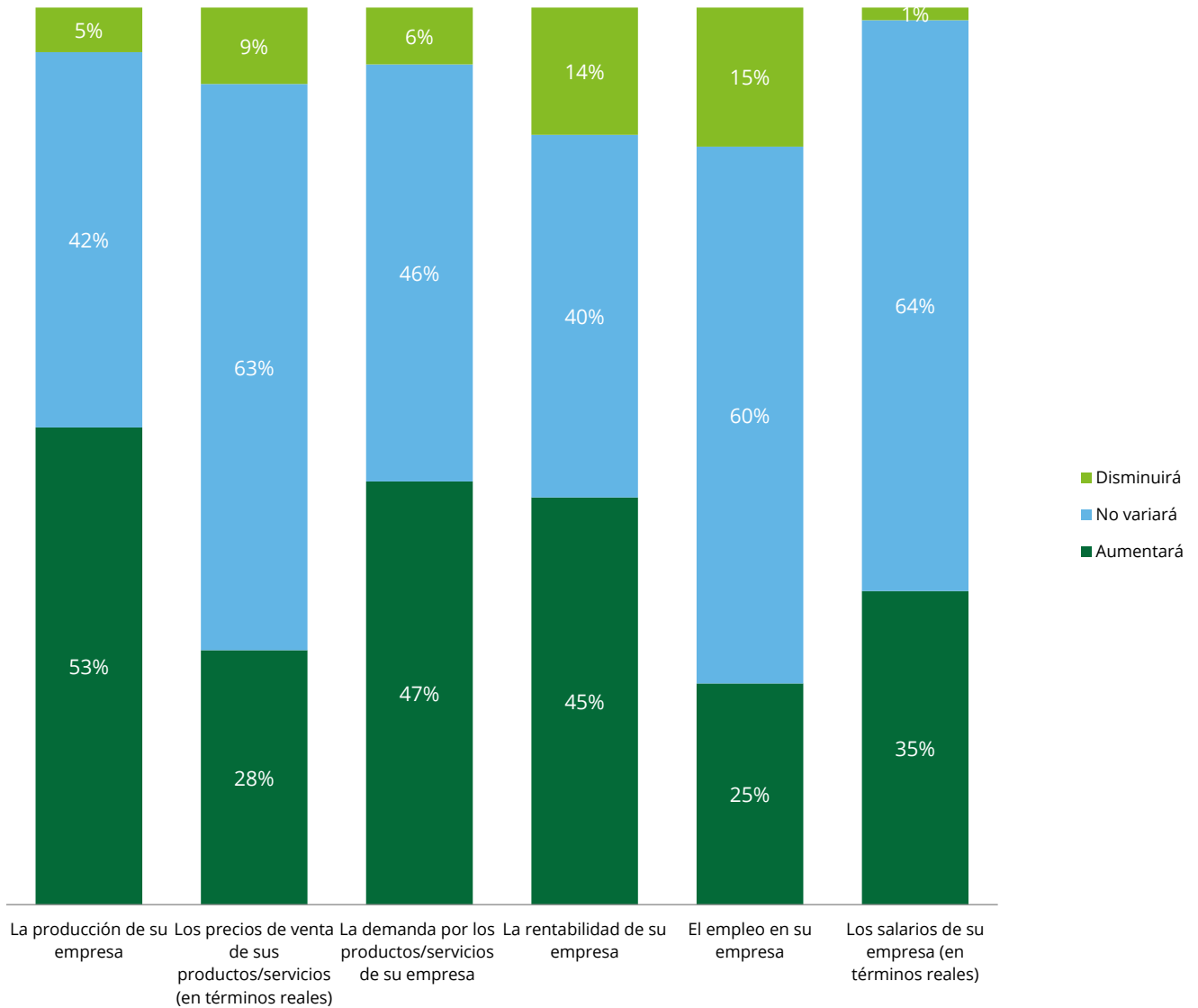
Considerando los siguientes aspectos, ¿cómo está su empresa en relación a un año atrás?:



En la evaluación de los ejecutivos, con respecto a la situación de su empresa dentro de un año, se observan niveles más positivos que en su evaluación con respecto al año anterior.

Los indicadores más pesimistas son la rentabilidad y el empleo, en donde el 14% y 16% respectivamente piensa que disminuirán. En cuanto a los salarios, la mayoría considera que no variarán, pero un importante 35% espera que aumenten de aquí a un año.

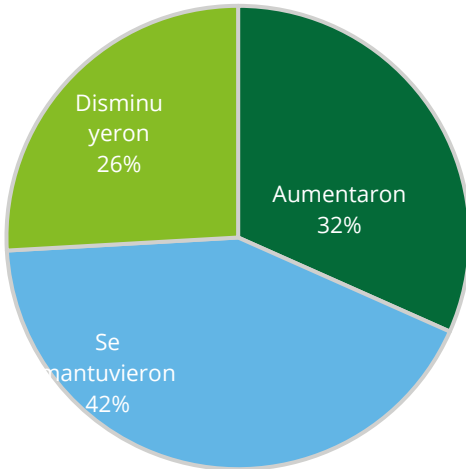
¿Cómo cree que evolucionarán los siguientes aspectos en su empresa de aquí a un año?



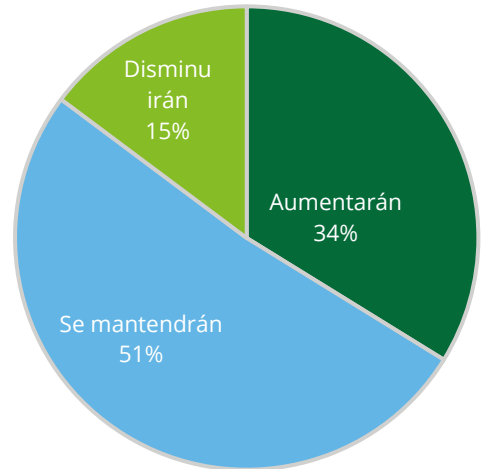
En cuanto a las inversiones realizadas por las empresas, se observa un panorama levemente más positivo para el futuro, ya que hay una mayor intención de aumento de inversiones, y una menor intención de disminución, comparado con el año anterior. De todas maneras, aproximadamente la mitad de los ejecutivos estima que el nivel de inversiones para este 2018 será similar al 2017.

Inversiones

Inversiones 2017 con respecto a año anterior

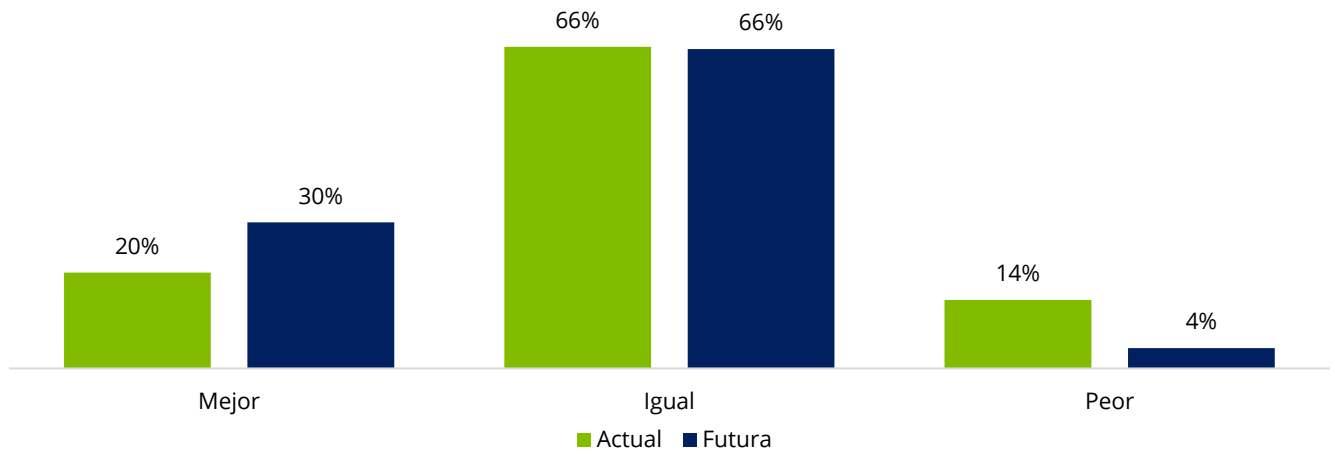


Inversiones planificadas para 2018



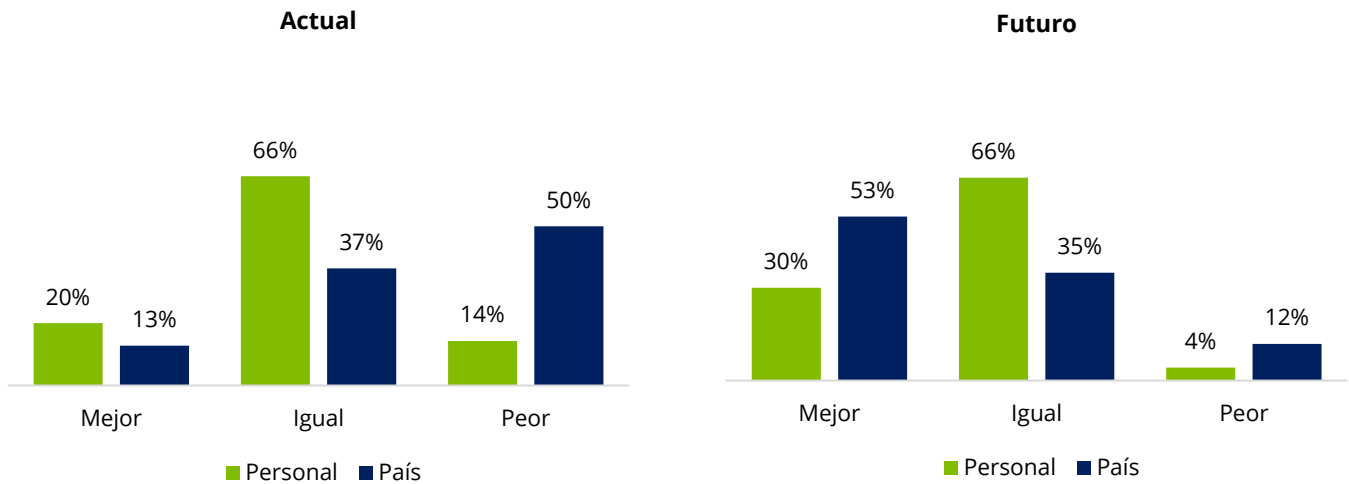
Cuando se profundiza en la situación económica personal actual, con respecto a un año atrás, el 20% de los ejecutivos considera que se encuentra mejor, el 66% igual, y un 14% peor. Al comparar con la situación futura se observa un panorama de mayor positivismo, pues un 30% espera estar mejor, y disminuyen en 10 puntos porcentuales los que esperan estar peor.

Situación económica personal actual con respecto al año anterior, y perspectivas para un año más (futura).



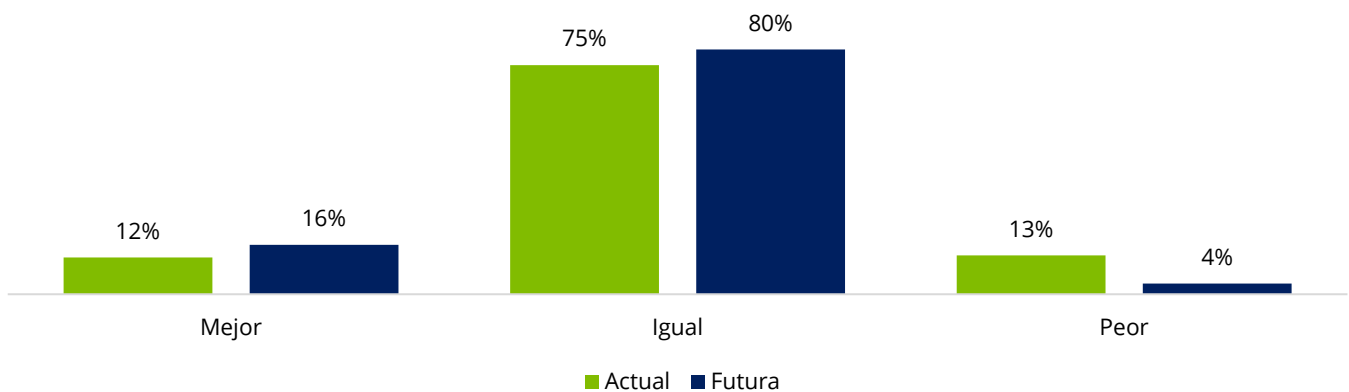
A diferencia de ediciones pasadas, no se observan grandes contradicciones entre las percepciones y perspectivas de la situación actual y futura, considerando el aspecto económico personal y el del país. En años anteriores se percibía un gran pesimismo al pensar en el futuro del país, no así en la situación personal. En esta ocasión, al comparar las situaciones actuales con respecto al año anterior, se percibe mayor positivismo en el ámbito personal, pero al hablar del estado de la economía del país, son más optimistas al pensar en el futuro.

Situación económica personal versus país



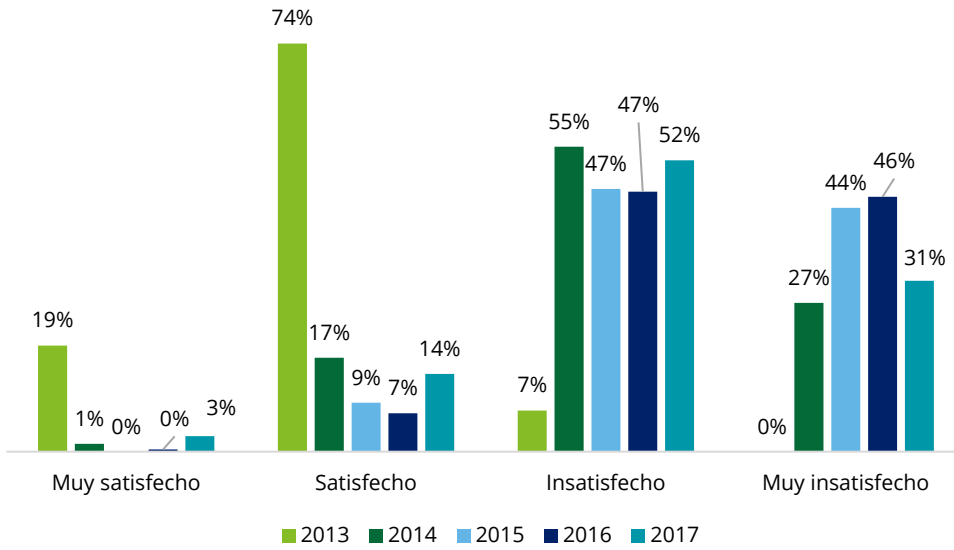
Frente a su estabilidad laboral actual, el 75% considera que se encuentra igual que hace un año. Se observa que la perspectiva a futuro es levemente superior, ya que sólo un 4% piensa que tendrá menos estabilidad laboral dentro de un año.

Situación laboral personal



Dentro del contexto país se miden 3 indicadores clave, los cuales son: satisfacción con el manejo de la economía, imagen del progreso país, y la estabilidad de la economía. Si bien estos indicadores presentan niveles bastante deteriorados con respecto a 4 años atrás, al parecer el año anterior llegaron a su nivel mínimo, y en este periodo ya comenzaron a mostrar signos de recuperación.

Satisfacción con el manejo de la economía



Insatisfacción

(insatisfecho + muy insatisfecho)

2013 = 7%

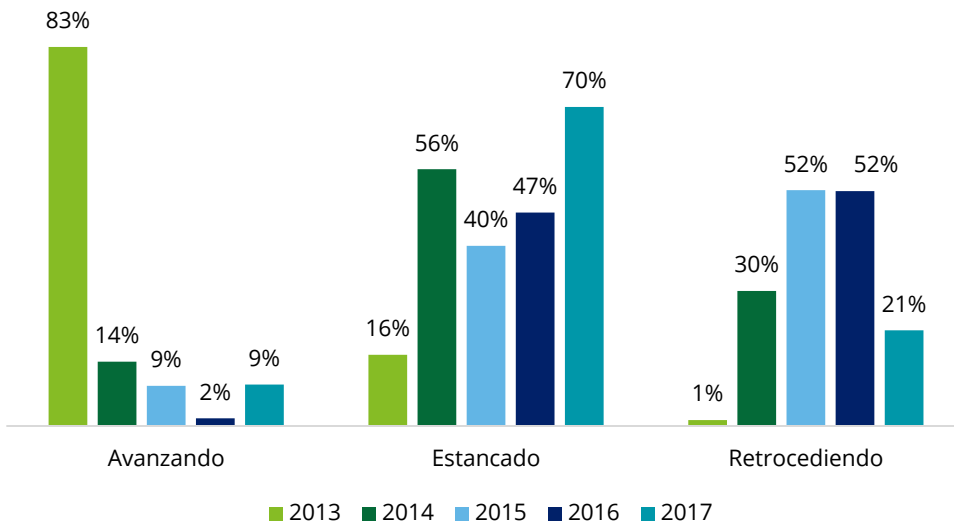
2014 = 82%

2015 = 91%

2016 = 93%

2017 = 83%

Imagen de progreso del país



Progreso

2013 = 83%

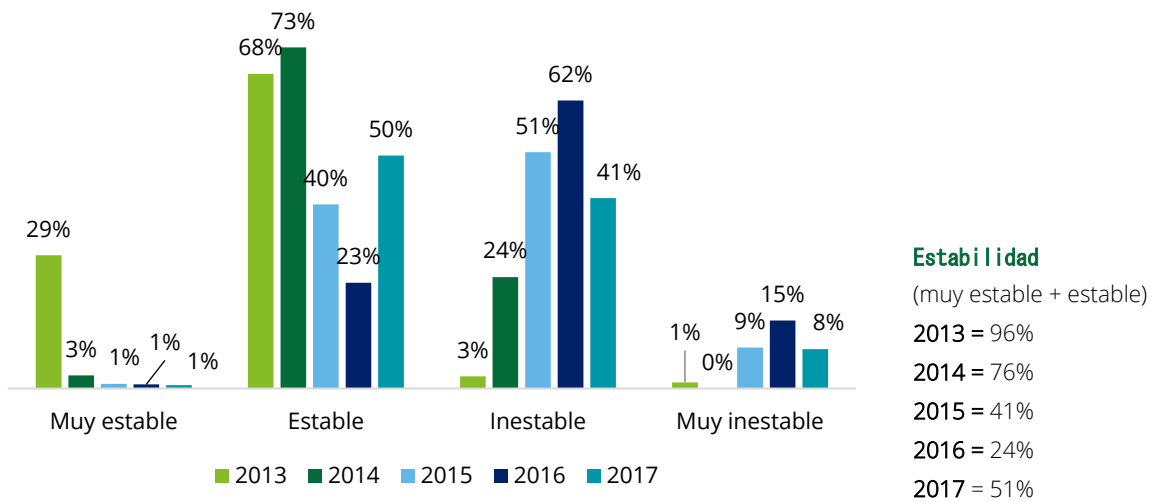
2014 = 14%

2015 = 9%

2016 = 2%

2017 = 9%

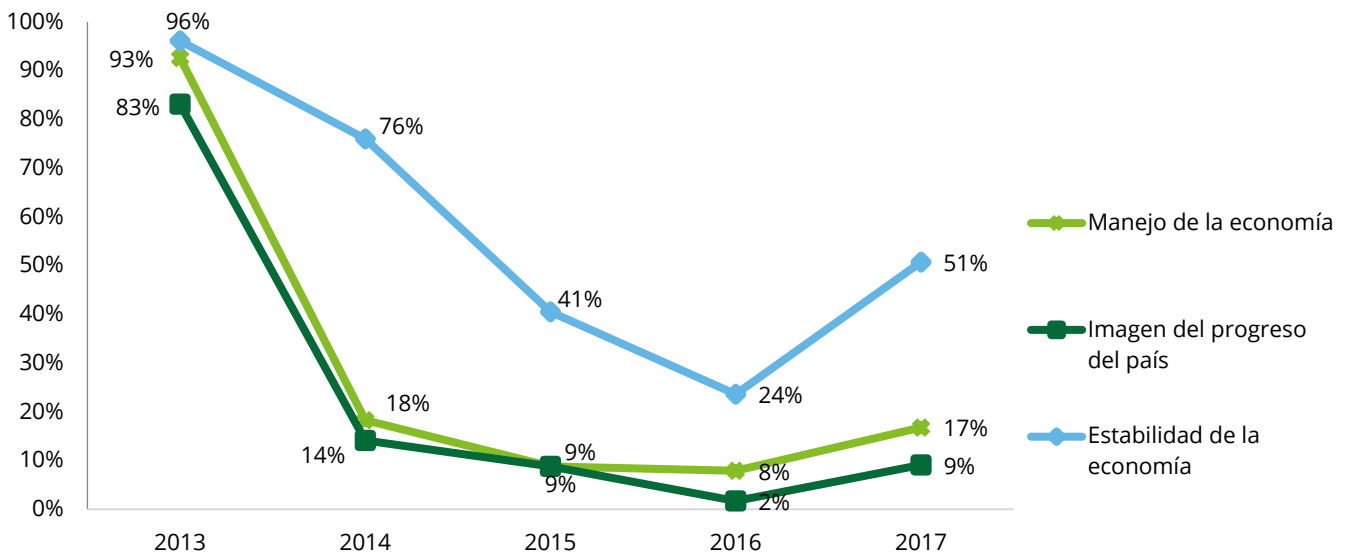
Estabilidad de la economía



Manejo de la economía, imagen del progreso del país, y estabilidad económica

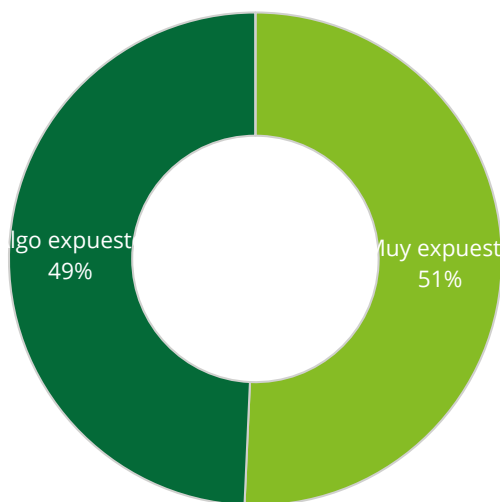
En el siguiente gráfico se observan claramente el comportamiento antes mencionado entre los años 2013 y 2017. Se han considerado sólo las respuestas positivas: "muy satisfecho" + "satisfecho", "avanzando", y "muy estable" + "estable", dependiendo de la variable.

En el 2013, los niveles de aprobación eran muy altos, sobre 80%. Luego, comienzan a disminuir hasta llegar a su mínimo en 2016, y hoy pareciera que la reactivación está comenzando a instalarse lentamente.



Los ejecutivos expresaron este año su preocupación por la vulnerabilidad que pudiera presentar el país frente a la inestabilidad de economías internacionales. Ninguno de los encuestados piensa que el país se encuentra en una posición totalmente segura, la totalidad se divide casi en partes iguales entre quienes sienten que el país se encuentra muy expuesto y los que creen que está sólo algo expuesto.

¿Qué tan expuesto cree que se encuentra Chile frente a los actuales (y futuros) vaivenes de la economía internacional?



Al igual que en 2016, el factor que consideran más importante para la estabilidad económica de Chile es la confianza institucional, incluso aumentando su nivel de preferencias (de 23% en 2016 a 26% en 2017). Por el contrario, en 2015 el principal factor era por lejos el precio del cobre (42%) el cual se ubica en segundo lugar este año con 23%. Lo anterior evidencia un cambio radical en el sentir de los ejecutivos, reflejando las preocupaciones que se ven en la ciudadanía día a día. En el tercer lugar se posiciona el gasto público, con 16% de las menciones.

Factores para la estabilidad económica de Chile

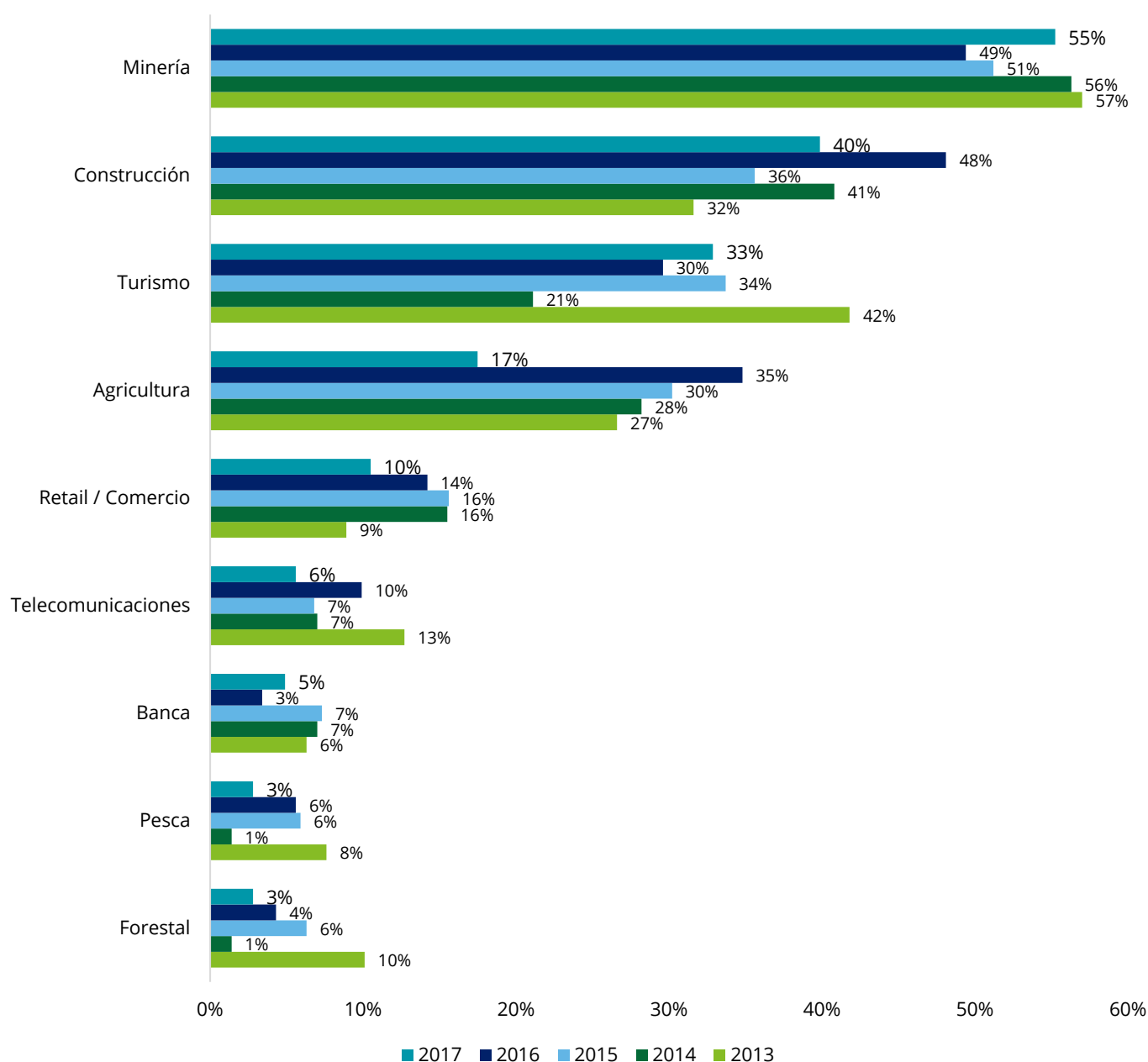
Confianza institucional	26%
Precio del cobre	23%
Gasto público	16%
Desempleo	11%
Estabilidad financiera global	11%
Inflación	4%
Tipo de cambio	3%
Tasas de interés	3%
Otros	5%

La minería, con el 55% de apoyo, continúa siendo el sector que se percibe con el mayor potencial para el desarrollo económico del país en los próximos años, casi retomando el nivel alcanzado en 2013.

La construcción se mantiene en el segundo lugar de los sectores a potenciar con 40%, eso sí, presentando una importante baja de las menciones con respecto al año anterior.

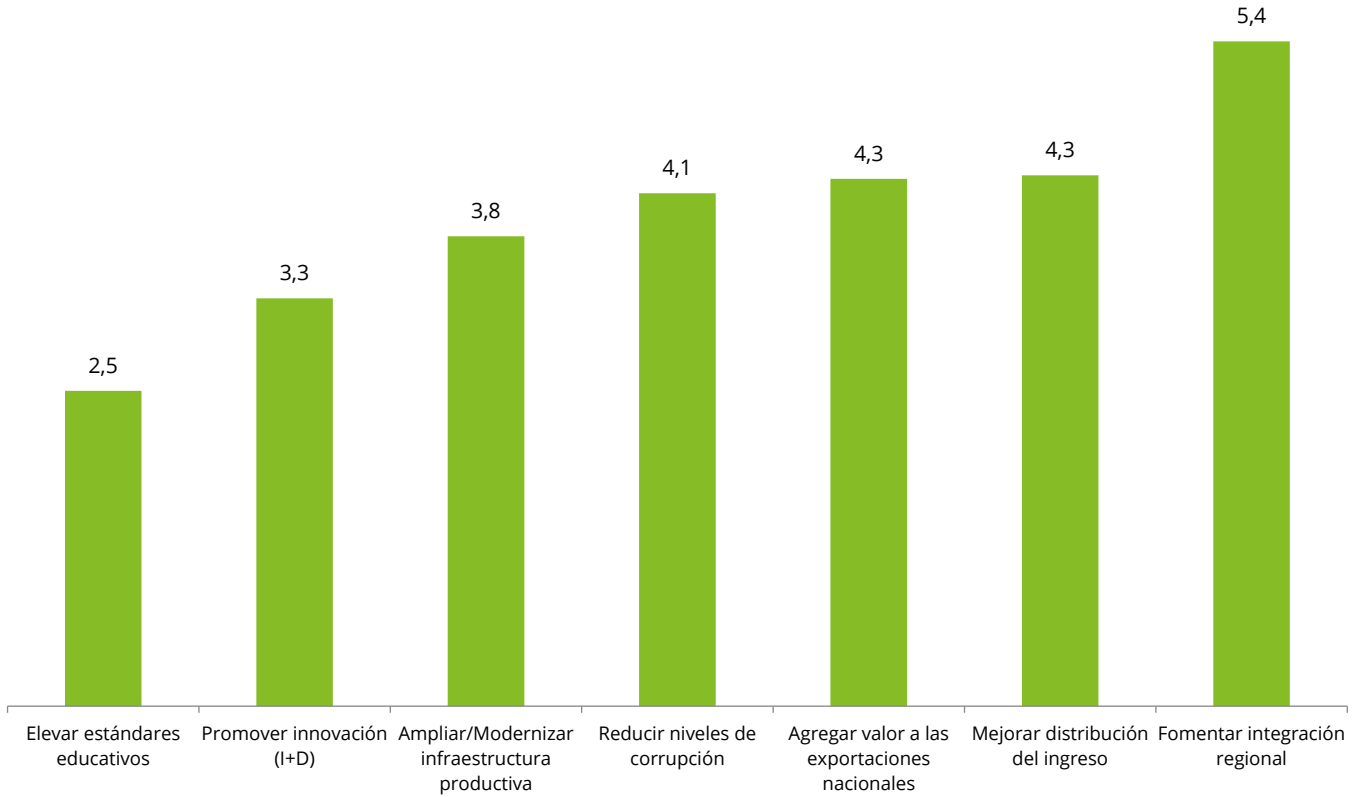
El turismo toma protagonismo (33%) en desmedro de la agricultura, que durante 2016 se había posicionado tercero en las preferencias. De todas maneras, el turismo aún está muy lejos de los niveles percibidos en 2013.

¿Cuáles considera usted que deberían ser los sectores económicos que Chile debería potenciar en los próximos años, para contribuir a un mejor desarrollo económico? Marque 2 respuestas.



Considerando el escenario actual de Chile, se seleccionaron siete desafíos que en los últimos años se han mantenido en debate: innovación, educación, integración regional, corrupción, infraestructura productiva, valor a las exportaciones y distribución del ingreso. Para los ejecutivos consultados, la agenda de desafíos se encuentra liderada por la elevación de estándares educativos y por promover la innovación (I+D). El menor interés se presenta para mejorar la distribución del ingreso, y fomentar la integración regional.

¿Qué tan importante le parecen los siguientes desafíos para el futuro de Chile? Enumere por orden de importancia (1 = más importante; 7 = menos importante). (Posición promedio para cada desafío)



Gestión del gobierno

En la evaluación que realizan de la gestión del gobierno, la opinión de los ejecutivos es bastante negativa. Salvo la categoría “control de inflación”, logra superar el 18% de menciones positivas (“bueno”).

Dentro de los aspectos peor evaluados se encuentran crecimiento económico (80%), los niveles de inseguridad (71%), inversión privada (70%) y política migratoria (63%).

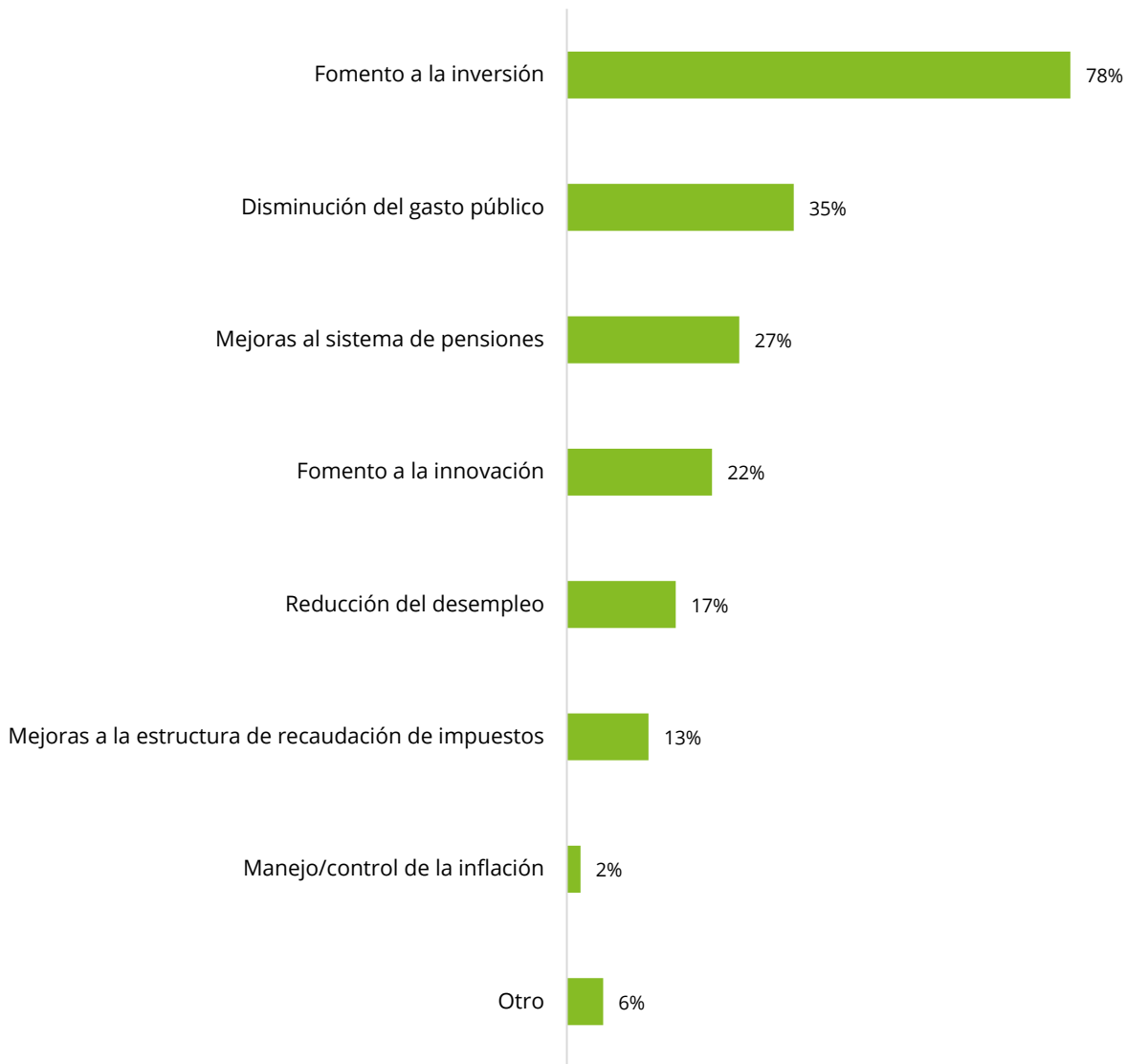
¿Cómo calificaría el desempeño del Gobierno actual con respecto a los siguientes temas?

	Bueno	Regular	Malo
Crecimiento económico	3%	17%	80%
Niveles de inseguridad	6%	22%	71%
Inversión privada	4%	26%	70%
Política migratoria	6%	32%	63%
Educación	8%	31%	61%
Transparencia / probidad	11%	30%	60%
Sistema de salud	6%	37%	57%
Manejo del desempleo	8%	41%	51%
Sistema de pensiones	3%	50%	47%
Desigualdad y pobreza	7%	48%	45%
Imagen país	18%	48%	35%
Infraestructura	15%	52%	33%
Control de la inflación	47%	48%	5%

Coyuntura

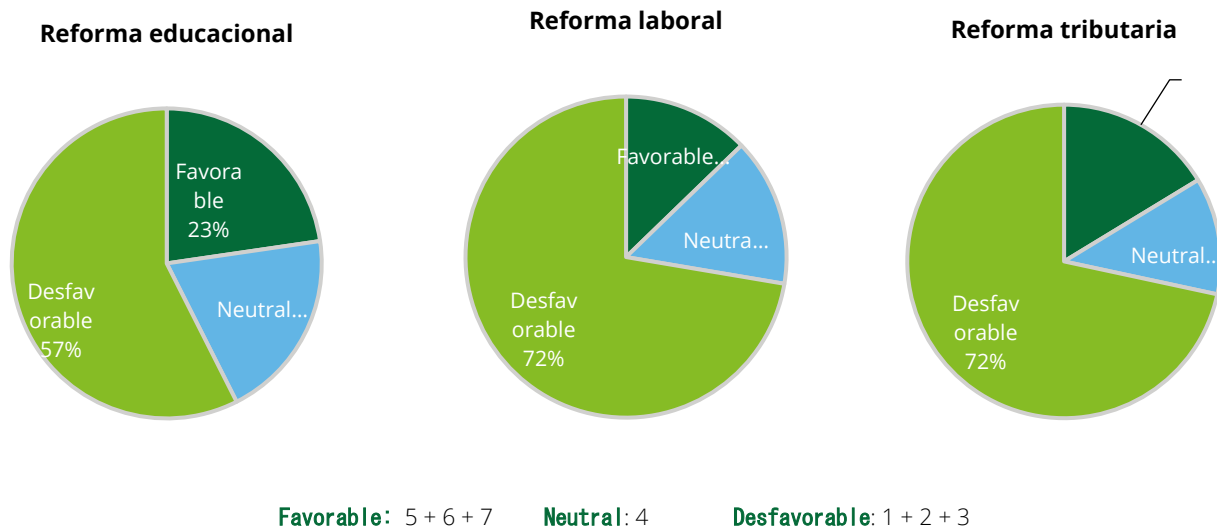
Considerando los cambios de autoridades tras las últimas elecciones, los temas que con mayor prioridad debería abordar el nuevo gobierno son, en primer lugar, por lejos, el fomento a la inversión (78%), y en segundo lugar la disminución del gasto público (35%).

Considerando los cambios de autoridades tras las elecciones, ¿cuáles considera que son los 2 temas prioritarios que debieran ser abordados por el nuevo gobierno en materia económica? Marque 2 respuestas



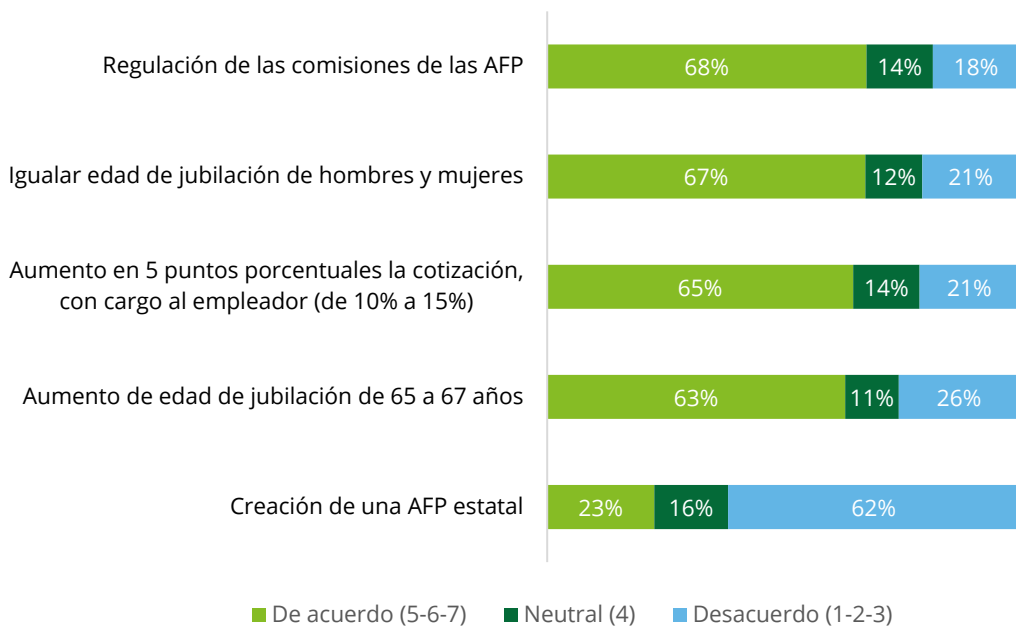
Al consultar a los ejecutivos sus percepciones sobre 3 de las reformas llevadas a cabo por el gobierno de Michelle Bachelet (reforma educacional, laboral, y tributaria), la información recopilada evidenció que son percibidas como “desfavorables” para el país, en especial la laboral y la tributaria.

En cuanto a cada una de las siguientes reformas llevadas a cabo por el segundo gobierno de Michelle Bachelet, en términos generales, ¿qué tan favorables considera usted que son para el país en su estado actual? Por favor considere una escala de 1 a 7, en donde 1 corresponde a muy desfavorable y 7 a muy favorable.



En el último tiempo, se han discutido diferentes medidas para mejorar las pensiones de los chilenos en el largo plazo. Se solicitó a los encuestados que manifestaran su nivel de acuerdo con 5 de estas medidas: regulación de comisiones de las AFPs, igualar edad de jubilación de hombres y mujeres, aumento en 5 puntos porcentuales la cotización con cargo al empleador, aumento de edad de jubilación de 65 a 67 años, y creación de una AFP estatal. Las 4 primeras medidas se perciben con mayor positivismo por parte de los ejecutivos, pero la quinta, creación de una AFP estatal, no es vista como favorable para el propósito buscado.

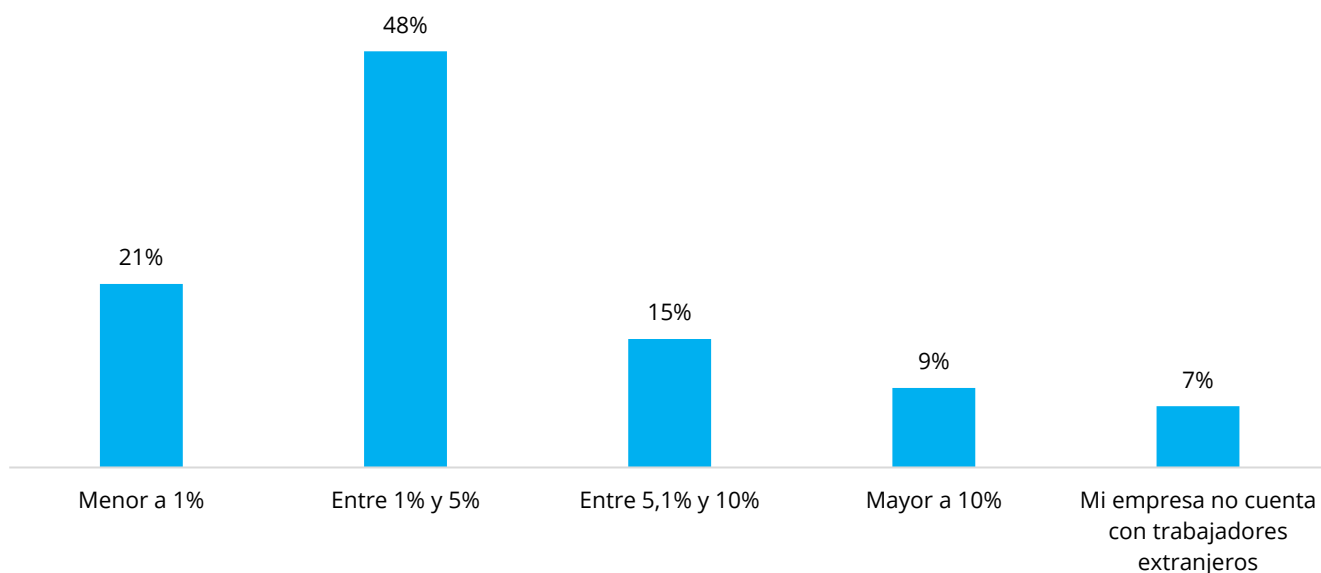
Por favor indique qué tan de acuerdo se encuentra con la implementación de cada una de las siguientes medidas. Utilice una escala de 1 a 7, en donde 1 significa muy en desacuerdo y 7 muy de acuerdo:

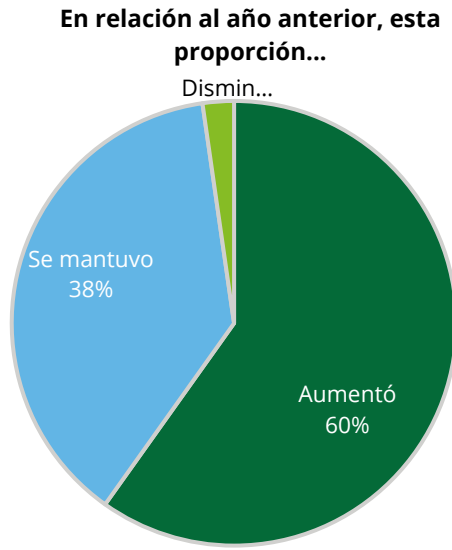


Inmigración

En esta edición del Barómetro Empresas, se pregunta acerca de la situación de trabajadores inmigrantes en las empresas de Chile. El primer dato relevante es que el 93% de los ejecutivos señala que en sus organizaciones existen trabajadores extranjeros. Casi la mitad indica que la proporción de trabajadores extranjeros es entre 1% y 5%. Por otro lado, un 60% de los ejecutivos señaló que la proporción de trabajadores extranjeros aumentó con respecto al año anterior.

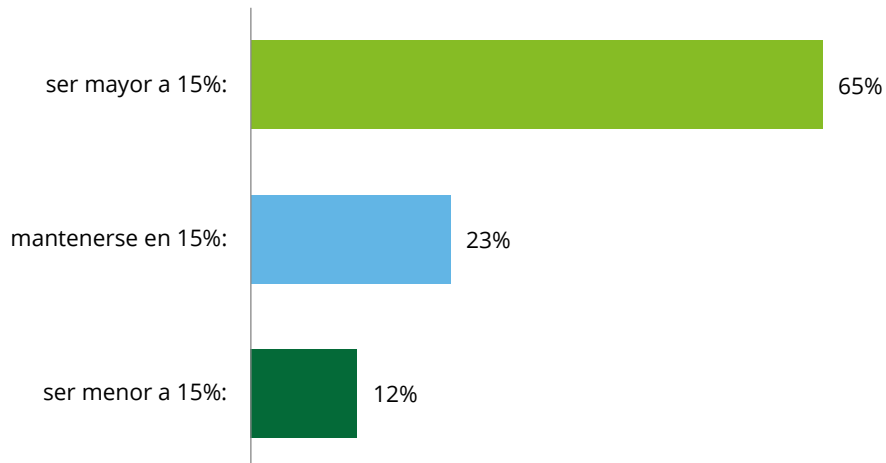
Actualmente, la proporción aproximada de trabajadores extranjeros en su empresa es:



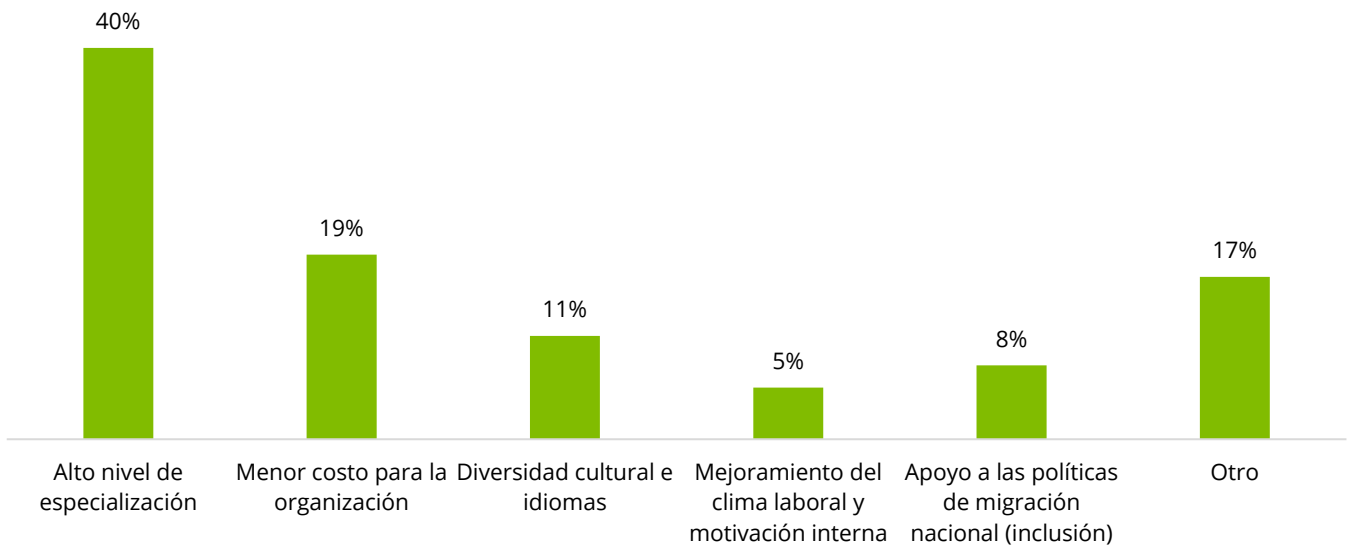


La legislación nacional establece que los empleados extranjeros de las empresas con más de 25 trabajadores no deben superar el 15% del total. Algunos expertos creen que el actual límite es muy bajo y no responde a la realidad actual de la inmigración al país, obstaculizando el trabajo formal, mientras otros creen que los chilenos deberían tener prioridad en las oportunidades laborales. El objetivo de esta pregunta era levantar la opinión de los ejecutivos con respecto a este límite legal, y los resultados reflejan que, al parecer, los ejecutivos en su mayoría valoran positivamente el trabajo de los extranjeros dentro de sus empresas, ya que el 65% considera que debería ampliarse ese límite.

¿Cuál es su opinión al respecto?



Por último, se indagó por los atributos que consideraban más relevantes al momento de contratar un trabajador extranjero: el alto nivel de especialización resultó ser por lejos el más importante.



Contactos

Eugenia Marín Rodríguez

Directora Desarrollo estratégico de Mercado
emarinr@deloitte.com

Research

Paola Nahum

Gerente de Research
pnaum@deloitte.com

Desarrollo estratégico de Mercado
Deloitte Chile



Para mayor información visite el
sitio web de Deloitte:

www.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.com/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.

© 2018 Deloitte. Todos los derechos reservados.

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

Chacabuco 485
Piso 7
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