

Deloitte.

Barómetro de Empresas

Chile

Número 8

Enero, 2016



La octava edición del Barómetro de Empresas Chile, realizado por Deloitte, contó con la participación de 205 ejecutivos, quienes entregaron su opinión respecto al escenario actual del país y las empresas, así como la percepción y satisfacción con temas coyunturales.

Introducción

Tras cuatro años de receso, Deloitte presenta nuevamente el Barómetro de Empresas Chile, un sondeo de las percepciones de ejecutivos provenientes del mundo empresarial sobre temas coyunturales.

En esta octava edición, participaron 205 ejecutivos de primera línea. A continuación se presentan los resultados, que consideran el desempeño macroeconómico y 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 el propósito 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.

Empresas 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 octubre y noviembre de 2015.

Diseño del estudio

Ámbito de aplicación

Nacional.

Técnica de muestreo aplicada

No probabilística.

Muestra obtenida

205 ejecutivos de primera línea de las empresas.

Perfil de los participantes

Presidentes o directores de compañía (11,7%), gerentes generales (31,2%), gerentes de finanzas (14,1%), gerentes de área (33,2%), otros cargos de responsabilidad (9,8%).

Trabajo de campo

15/10/15 al 17/11/15

Cuestionario

Autoaplicado por internet y presencial.

Síntesis de los Resultados

Los resultados de esta octava edición del Barómetro de Empresas Chile, elaborado por Deloitte, no son optimistas. Los ejecutivos evidencian una clara preocupación por los distintos indicadores que afectan su economía y a sus empresas en particular.

Las opiniones parecen estar transitando desde una mera incertidumbre a un pesimismo real. La opinión positiva respecto a los indicadores actuales de la situación económica, clima de inversiones, disponibilidad de crédito y desempleo en el país no superan el 5%. Para el 2016 las expectativas no se ven más alentadoras y se destaca la preocupación por el desempleo, que para el 77,1% de los ejecutivos podría estar peor que actualmente.

Pese a que el 79,5% indicaron que la capacidad productiva de sus empresas se mantuvo igual o más alta en 2015, se observa que se tomaron diferentes estrategias en materia de precios y uno de cada dos ejecutivos aseguró que disminuyó la demanda de sus productos o servicios y su rentabilidad. No parecen existir variaciones en la percepción para el 2016.

Este escenario ha impactado los temas de inversión, donde se observa un comportamiento cauto, en el que 41% afirma que las inversiones planificadas se mantendrán y sólo un 15% aumentarán.

Sin embargo, la percepción de la situación del país difiere de la personal. Si el 82,9% asegura que la situación económica del país se encuentra peor que hace un año atrás, este porcentaje sólo llega al 21,5% en el caso de su situación personal. En su mayoría consideran que se encuentra igual al año anterior, lo que parece indicar que perciben un leve blindaje frente al resto.

Ambos contextos, tanto el económico del país como los indicadores a nivel empresa, son la prolongación de la opinión que tienen sobre el contexto actual del país. Un 91,2% se declara insatisfecho con el manejo de la economía, sólo un 8,8% tiene una imagen de progreso del país y el 40,5% considera estable la economía. La opinión de blindaje frente a los actuales (y futuros) vaivenes de las economías desarrolladas sólo llega al 65% de los encuestados.

Por lejos, el precio del cobre es considerado el principal factor para la estabilidad económica del país, en un momento en el que mantiene una importante corrección a la baja. El segundo tema para la estabilidad es la inflación, tema del cual perciben que

se encontrará por sobre el 3% del compromiso del Banco Central.

La minería continúa siendo el sector económico al que uno de cada dos ejecutivos considera se debería seguir potenciando para el desarrollo económico en los próximos años, aunque ha perdido apoyo. Se detecta la irrupción de nuevos sectores como la construcción, turismo y agricultura. En tanto, elevar los estándares educativos y la reducción de los niveles de corrupción fueron seleccionados como los desafíos más importantes para el futuro.

Un cambio interesante se percibe entre los ejecutivos cuando se refieren a los países que les gustaría que Chile se pareciera en su desempeño económico. Pese a que Alemania lidera las opiniones, las imágenes de Estados Unidos y Australia toman fuerza y aparecen como nuevos referentes.

Frente a la evaluación de la gestión del gobierno, la percepción es negativa, principalmente en los temas de reducción de inseguridad, crecimiento de la economía y el incentivo de la inversión privada. Salvo la evaluación del desempeño en materia de reconstrucción por desastres naturales, ninguno de los indicadores logra superar el 50% en las categorías bueno o regular.

Finalmente, no se perciben diferencias en el impacto de las reformas tributaria, laboral, educacional y a la constitución en el impacto que consideran puede tener a nivel país, para las empresas o para ellos mismos. Pese a que todos consideran que será negativo, la dimensión difiere temáticamente. Las reformas tributaria y laboral cuentan con un amplio rechazo, pero en materia educacional y de la constitución la fuerza del rechazo disminuye y al parecer existe una mayor flexibilidad. Este mayor grado de incertidumbre o pesimismo se presenta en un escenario complejo debido a que el año 2016 se continúa el proceso de reformas estructurales, con menores proyecciones de crecimiento económico y la proximidad de elecciones municipales que marcaran el transcurso del año.

Desempeño Macroeconómico Reciente y Perspectivas

Según el último Informe de Política Monetaria (IPoM), del Banco Central, se estima que el crecimiento del PIB para el 2015 estará en 2,1%, y entre 2 y 3% para el 2016. Esta proyección de crecimiento moderado, ha generado un escenario con altos niveles de incertidumbre ante adversidades externas e internas, y se presenta luego de varios años en que el país se acostumbró a variaciones anuales por sobre el 5% como los ocurridos entre el 2010 y 2012.

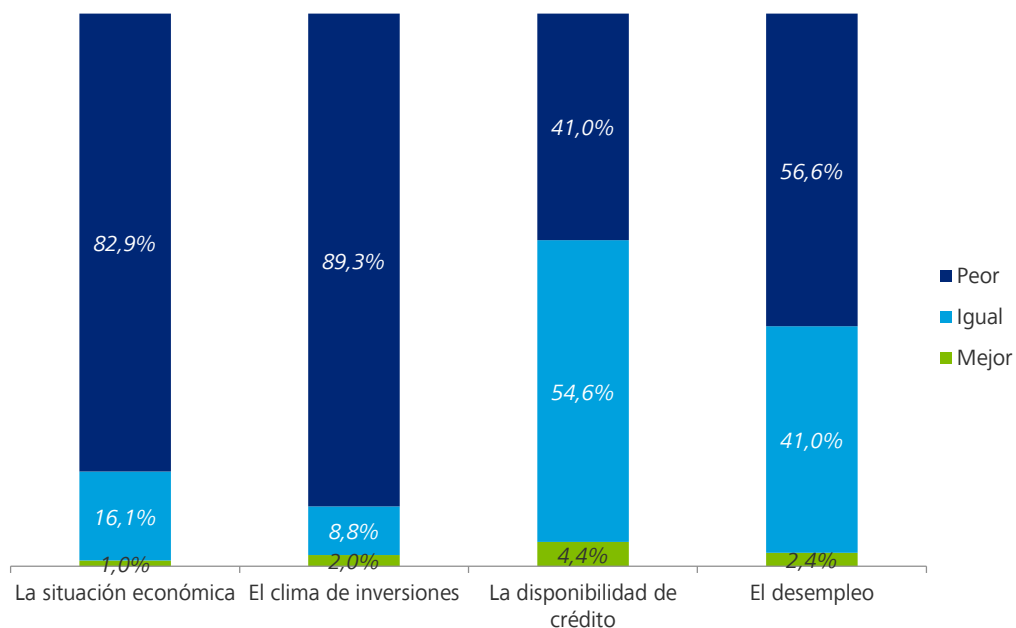
Esta desaceleración -sin duda- ha afectado las percepciones de los ejecutivos y ha generado una tendencia negativa en su opinión, que parece pasar de una mera incertidumbre a un pesimismo real.

Los resultados respecto a la opinión del desempeño económico del país no son alentadores. El 82,9% de los ejecutivos señala que la situación económica actual es peor que la que existía doce meses atrás, un 16,1% que se encuentra igual y sólo un 1% considera que hubo una mejora. El panorama no cambia cuando se analiza la percepción del clima de inversiones, donde el 89,3% lo considera peor que hace doce meses, un 8,8% igual y sólo un 2% mejor.

Sin embargo, hay una leve mejoría en torno a la opinión de la disponibilidad de crédito y el desempleo. Si bien sólo un 4,4% y 2,4% consideran que se encuentra mejor que hace un año, el porcentaje de ejecutivos que consideran que no se han presentado cambios es de 54,6% y 41% respectivamente. No obstante, los porcentajes de respuesta para una peor situación en ambos indicadores continúan siendo altos.

Este bajo nivel de positivismo respecto a la situación económica, clima de inversiones, disponibilidad de crédito y desempleo que no superan el 5% se presentó en los resultados del primer Barómetro de Empresas realizado por Deloitte en el año 2008, pero con la diferencia que dicha medición fue realizada en medio de una crisis económica.

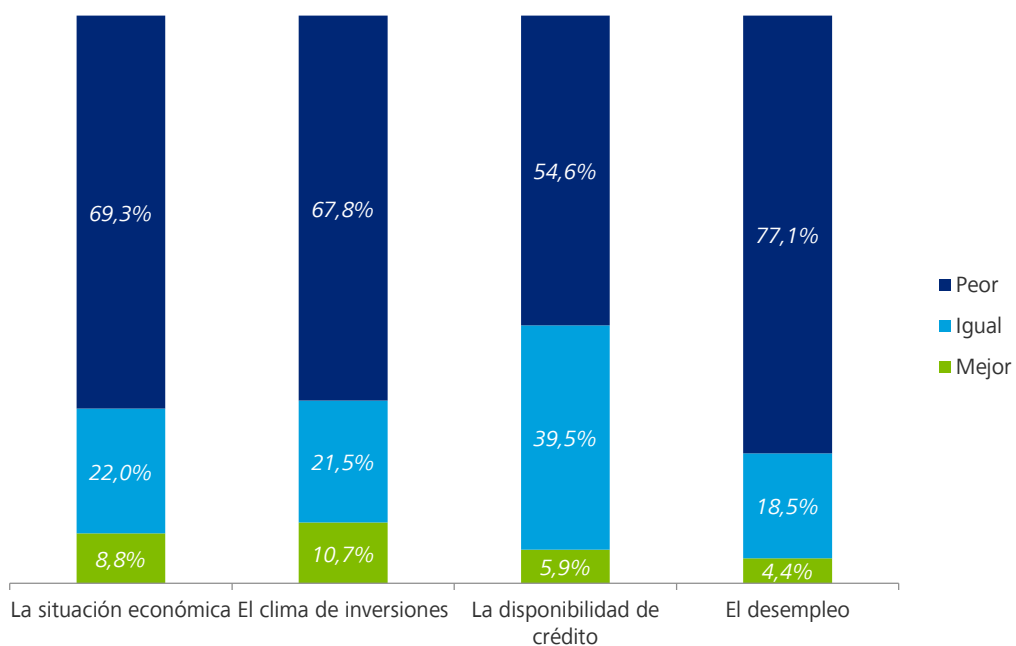
Situación actual en relación a un año atrás



El pesimismo se mantiene frente a las perspectivas económicas futuras. En los casos en los que se aborda la situación económica y el clima de inversiones, cerca del 70% consideran que el país se encontrará peor durante el año 2016. Las perspectivas lucen un poco más alentadoras con respecto a la disponibilidad de crédito, donde las percepciones se encuentran más divididas y un 54,6% consideran que estarán peor, pero un 45,4% que se encontrarán igual o mejor.

Es importante destacar que el desempleo es claramente una preocupación para los ejecutivos en el 2016. Siete de cada diez considera que la situación -en esta materia- se encontrará peor que la que se tiene actualmente.

Situación del país dentro de un año



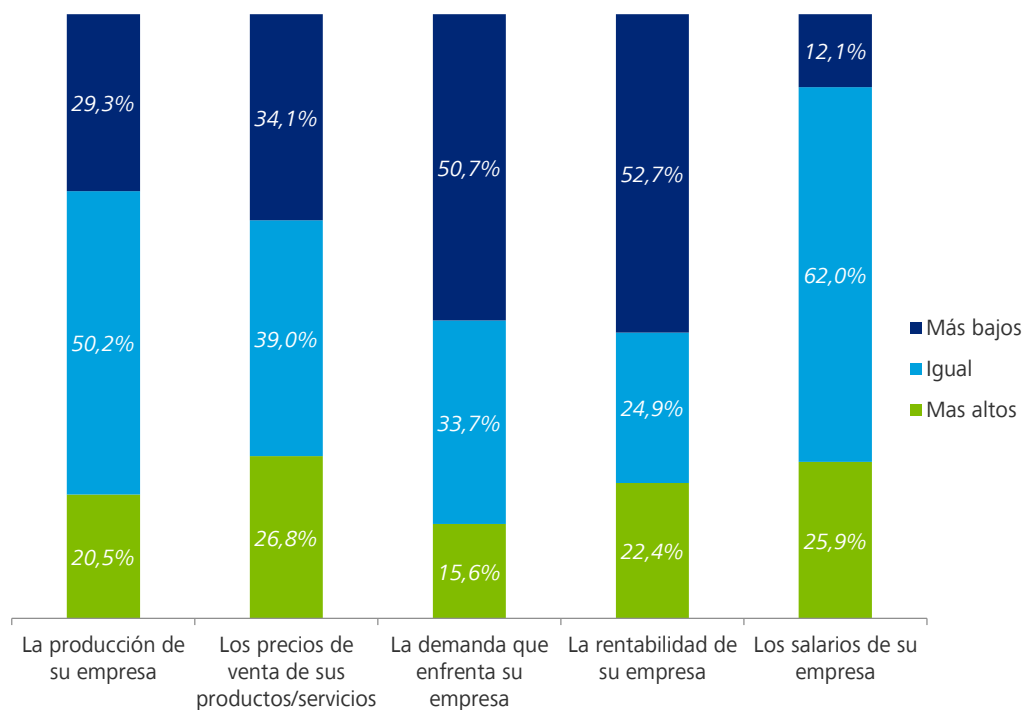
Indicadores de Empresa y Personal

Uno de cada dos ejecutivos indicó que la capacidad productiva de su empresa se ha mantenido igual y un 29,3% más alta. Ante el escenario actual, la tendencia de los ejecutivos respecto al precio de venta de sus productos cuenta con alta dispersión y no es clara. Un 26,8% admite que los aumentó, 39% los mantuvo igual y un 34% los disminuyó.

Bajo este escenario se podría suponer que se podrían ver afectados los salarios en las empresas, pero por el momento no parece existir un efecto directo, considerando que el 60,5% los mantuvo en igual nivel, un 25,9% los subieron y sólo un 12,1% asegura que disminuyeron.

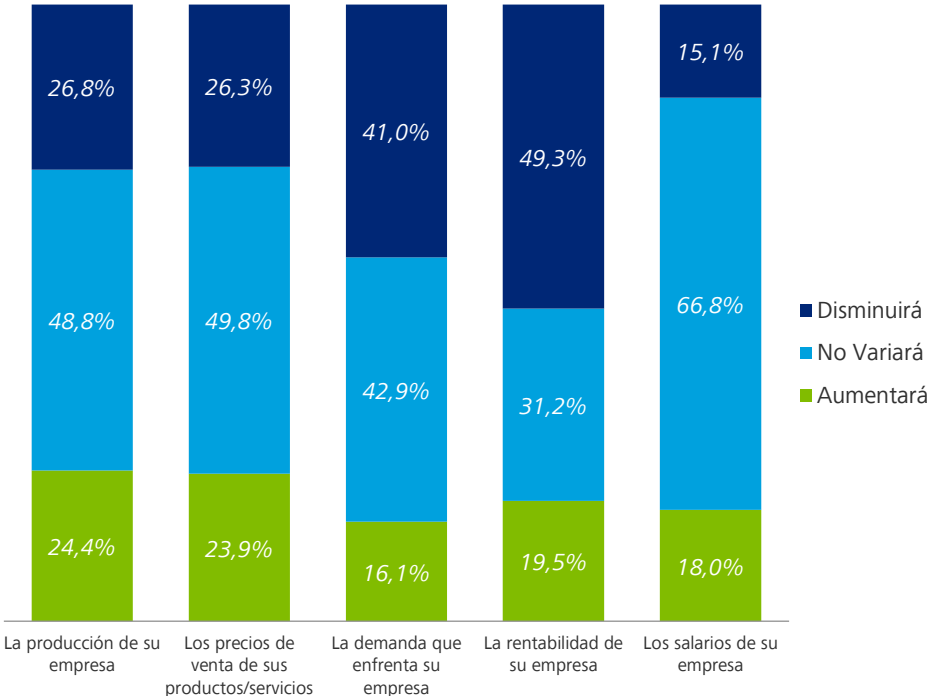
Pese a mantener en su mayoría la producción y tomar diversas estrategias de precio, uno de cada dos ejecutivos aseguraron que la demanda que enfrenta su empresa disminuyó con respecto al año anterior y la misma proporción la disminución de su rentabilidad.

Situación actual de la empresa respecto de un año atrás



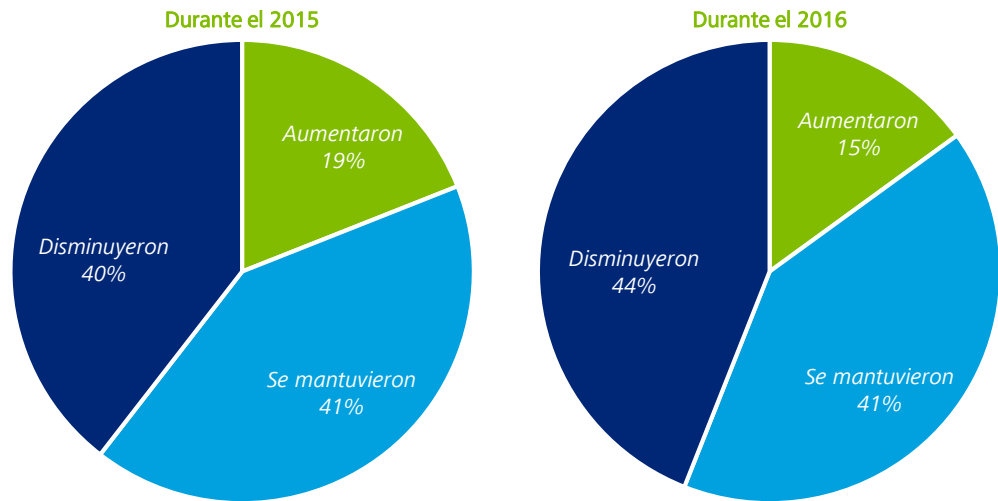
No se vislumbran cambios considerables en la percepción de los ejecutivos con relación a sus indicadores para el próximo año. Se observa una tendencia a creer que la producción de las empresas y los precios no variarán, en los casos de demanda y rentabilidad podría no variar e incluso disminuir. Un 66,8% cree que podrá mantener los salarios para el próximo año.

Situación de su empresa dentro de un año



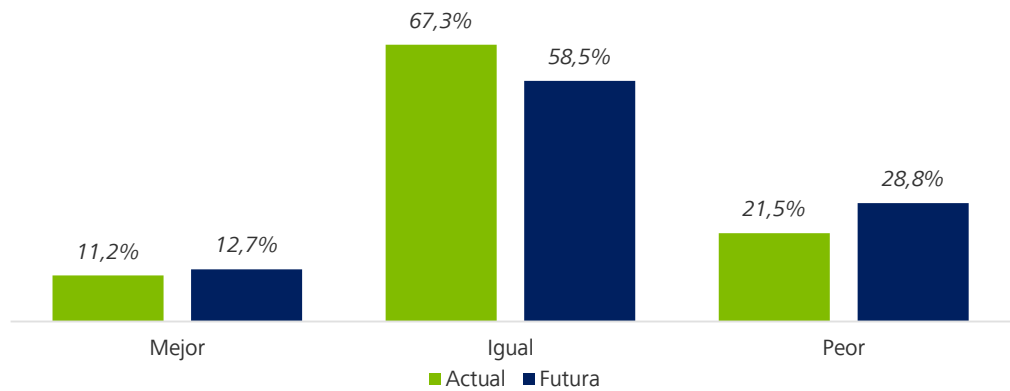
Respecto de las inversiones realizadas por las empresas durante este año con respecto al anterior, un 41% admite que se mantuvieron, 40% que disminuyeron y 19% que aumentaron. Esta situación demuestra la incertidumbre en las empresas y lo cauto de las acciones futuras, considerando que solo el 15% asegura que podría aumentar sus inversiones en 2016.

Inversiones planificadas para la empresa



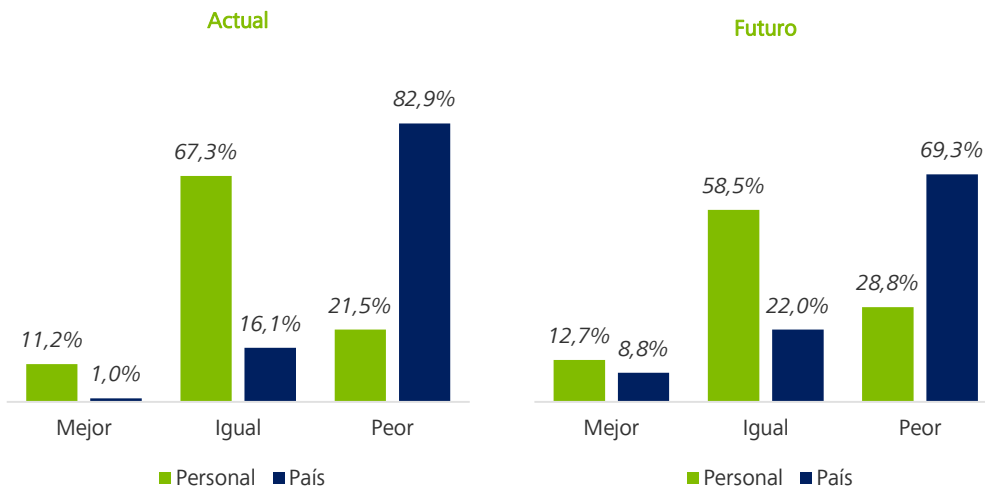
Cuando se indaga respecto a la situación económica personal, el 11,2% de los ejecutivos considera que se encuentra mejor que el año anterior, el 67,3% igual y un 21,5% peor. En general estas dimensiones no cambian frente a la preocupación de su situación el próximo año y solo se puede percibir un leve incremento de quienes consideran que pueden estar peor que llegan a 28,8% proveniente de aquellos que indicaban sentirse en la misma situación el año anterior.

Situación económica personal, actual y futura



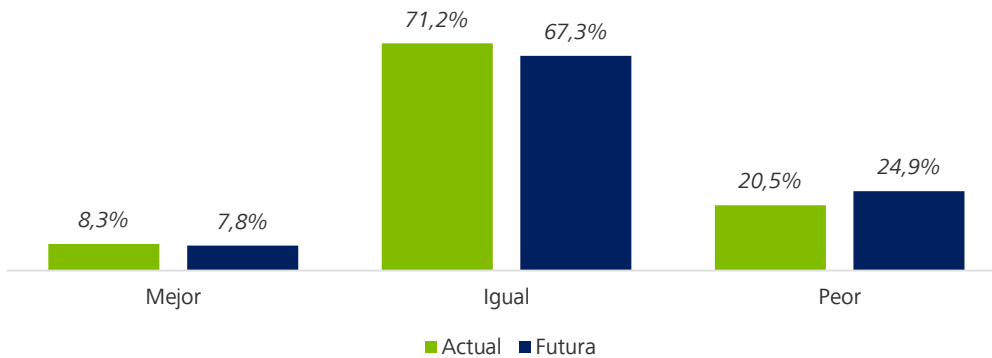
Es importante destacar que la percepción de los ejecutivos de su situación económica personal difiere de la del país. Podemos constatar la existencia de una especie de blindaje debido a que la mayoría de los ejecutivos considera que se encuentra en un estado similar al año anterior, pero en su mayoría consideran que el país se encuentra peor. Incluso si se comparan estas cifras con respecto al futuro, pese a una leve disminución en la proporción, la tendencia se mantiene. Por lo tanto, independiente si piensan que al país le va peor, su situación parece estar mejor que la del resto.

Situación económica personal versus país



Frente a su estabilidad laboral actual, el 71,2% considera que se encuentra igual que hace un año, un 20,5% peor y sólo un 8,3% mejor. Pese a que el porcentaje de personas que consideran estarán peor en materia laboral para el 2016 aumenta de 20,5% a 24,9%, no parecen existir grandes temores con respecto a este tema.

Situación laboral personal



Contexto País

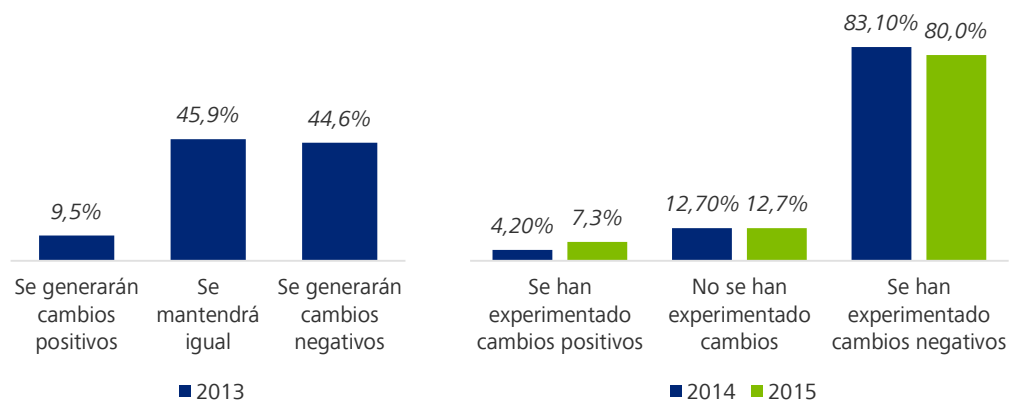
La desconfianza, pesimismo o incertidumbre con que podríamos definir la percepción de los ejecutivos frente a los resultados macroeconómicos y los de su empresa, parecen ser una prolongación de su opinión del contexto actual del país.

Las expectativas al parecer no se han cumplido y se percibe una sensación de frustración.

En el año 2013, el Barómetro de Empresas Latinoamérica, en su capítulo chileno, Deloitte consultó a los ejecutivos sobre los efectos en materia económica, en el caso que Chile experimentara un cambio de gobierno y ganara la Nueva Mayoría. Las opiniones estuvieron divididas con un 45,9% que consideraron que se mantendría todo igual al gobierno de la Alianza por Chile, encabezado por Sebastián Piñera y un 44,6% consideraba que se generarían cambios negativos.

Frente a la misma pregunta en el año 2014 y 2015, pero con nueva administración, asistimos a un descontento generalizado dado que para el 80% de los ejecutivos se han experimentado cambios negativos en materia económica.

Desempeño en materia económica por el Gobierno de la Nueva Mayoría



Esta percepción negativa de los cambios es, sin duda, un catalizador de insatisfacción con el manejo de la economía que llega a 91,2% (47,3% insatisfechos y 43,9% muy insatisfecho), nueve puntos por encima de los resultados año 2014. Llama fuertemente la atención el aumento de las personas que se encuentran muy insatisfechas, lo que demuestra que no sólo ha aumentado la sensación de pesimismo, sino también su nivel.

La sensación de progreso del país llega a su nivel más bajo en los tres años en que se ha indagado. Han aumentado de 1,3% a 51,7% quienes dicen que está empeorando, de 15,6% a 39,5% los que consideran un estancamiento, y una disminución más drástica de 83,1% a 8,8% para quienes creen que Chile se encuentra progresando.

Satisfacción con el manejo de la economía

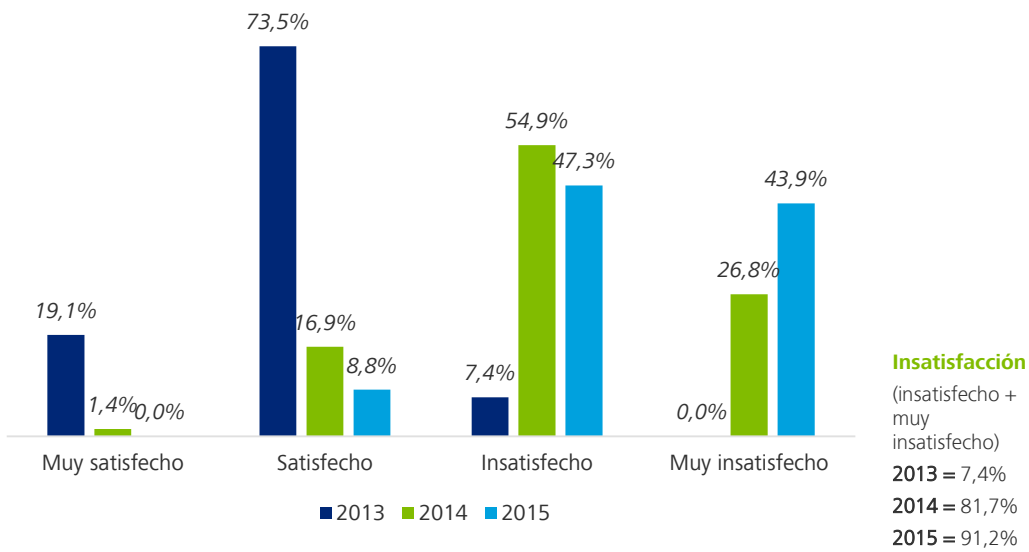
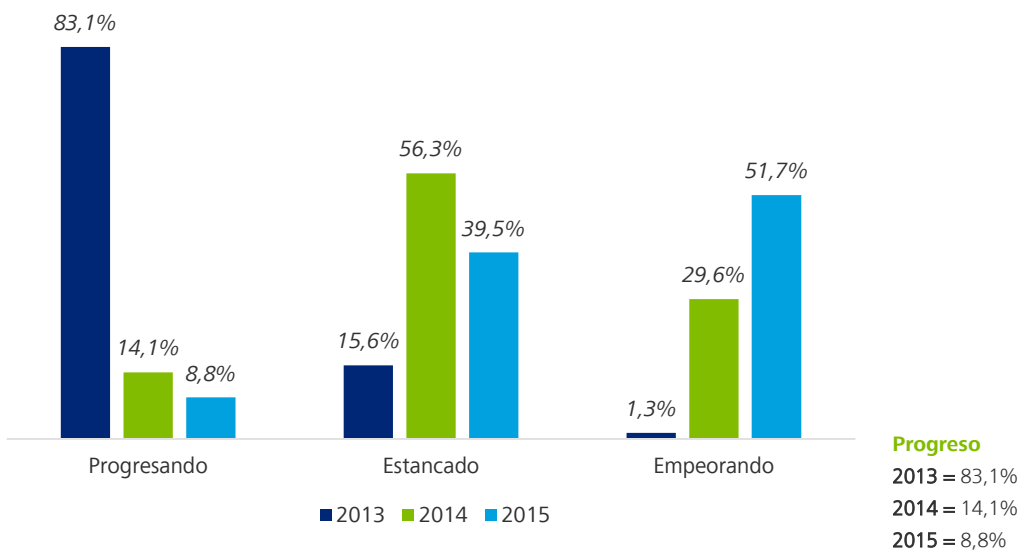
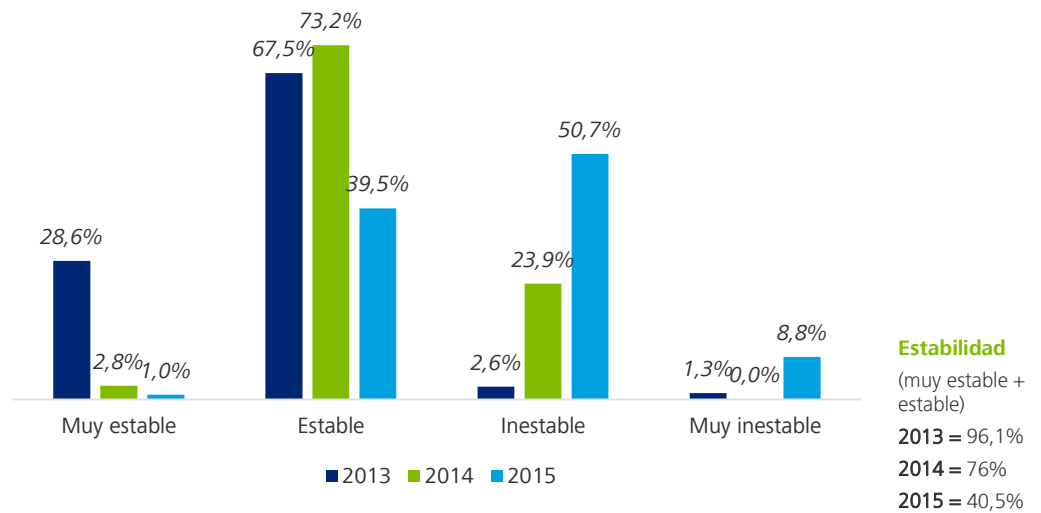


Imagen de progreso del país



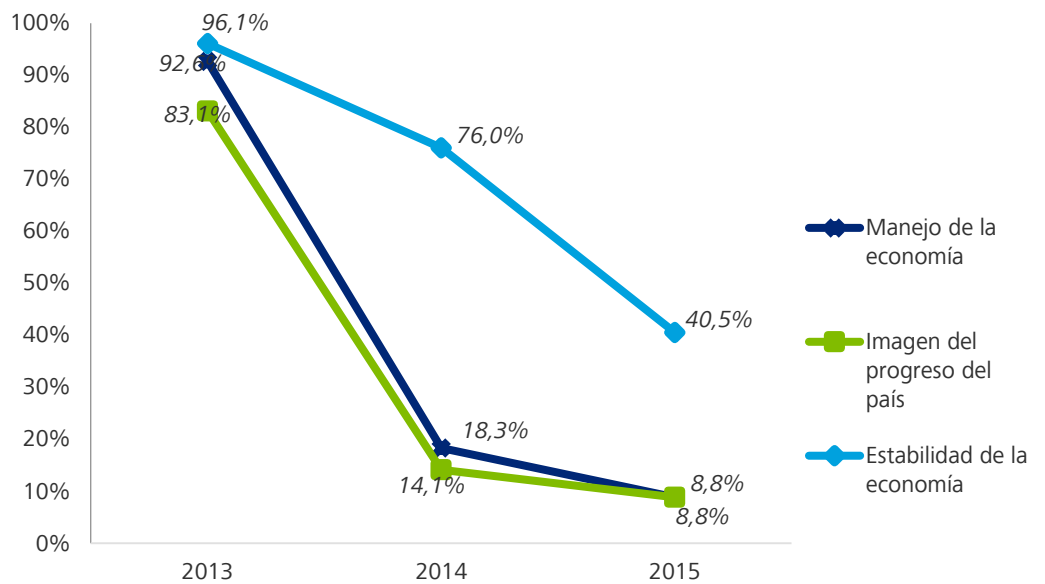
La merma con respecto a la percepción de la estabilidad de la economía es la que más preocupa. Del 96,1% que en 2013 consideraba estable y muy estable la economía, asistimos este año a un 40,5% que comparte dicha opinión.

Estabilidad de la economía



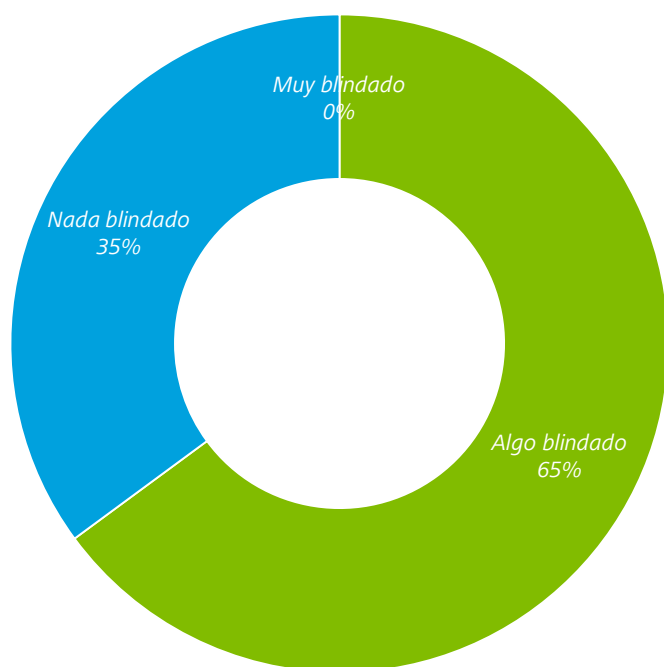
Manejo de la economía, Imagen del progreso del país y estabilidad económica

Aquí solo respuestas muy satisfecho y satisfecho, progresando y, muy estable y estable respectivamente.



Pese a que ninguno de los ejecutivos consultados considera que el país se encuentra muy blindado frente a los actuales (y futuros) vaivenes de las economías desarrolladas, el 65% admite algún nivel de blindaje y el 35% considera una extrema vulnerabilidad.

Blindaje de Chile frente a los actuales (y futuros) vaivenes de las economías desarrolladas

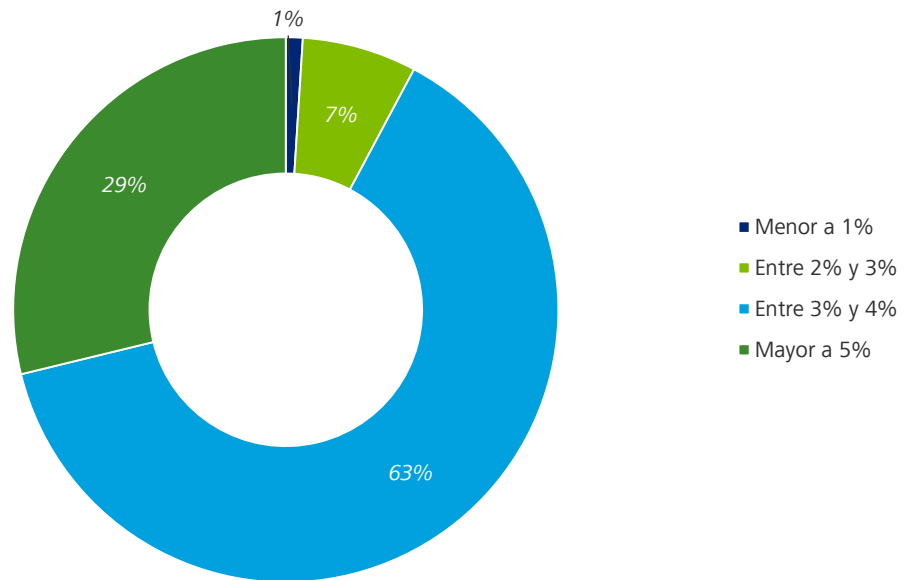


Los ejecutivos estiman por lejos que el precio del cobre es el principal factor para la estabilidad económica de Chile (41,5% de las opiniones). Este no es un tema menor, considerando que el cobre continúa siendo el principal producto de exportación del país y su precio mantiene una importante corrección a la baja. La inflación y la estabilidad financiera global son otras preocupaciones pero con menor nivel, 12,2% y 10,7% respectivamente.

Factores para la estabilidad económica de Chile	
Precio del cobre	41,5%
Inflación	12,2%
Estabilidad financiera global	10,7%
Gasto público	9,3%
Desempleo	5,9%
Tipo de cambio	3,9%
Precio del petróleo	0,5%
Tasa de interés	1,0%
Otros	15,1%

Es importante destacar que en materia de inflación anual del IPC, el Banco Central tiene un compromiso de mantenerla entorno al 3% anual. Respecto a este tema, los ejecutivos en un 92% consideran que estarán superior al 3%, y de ellos, la mayoría que se manejará un valor entre 3% - 4%. Hasta el momento, las cifras se condicen con los resultados de la inflación, que llegó en el mes de noviembre a 3,9% anual y 4,4% acumulado desde enero en su medida IPC, aunque como lo informa el Banco Central, en el corto plazo hay riesgos al alza por la trayectoria del tipo de cambio, planteando desafíos al esquema de metas de inflación.

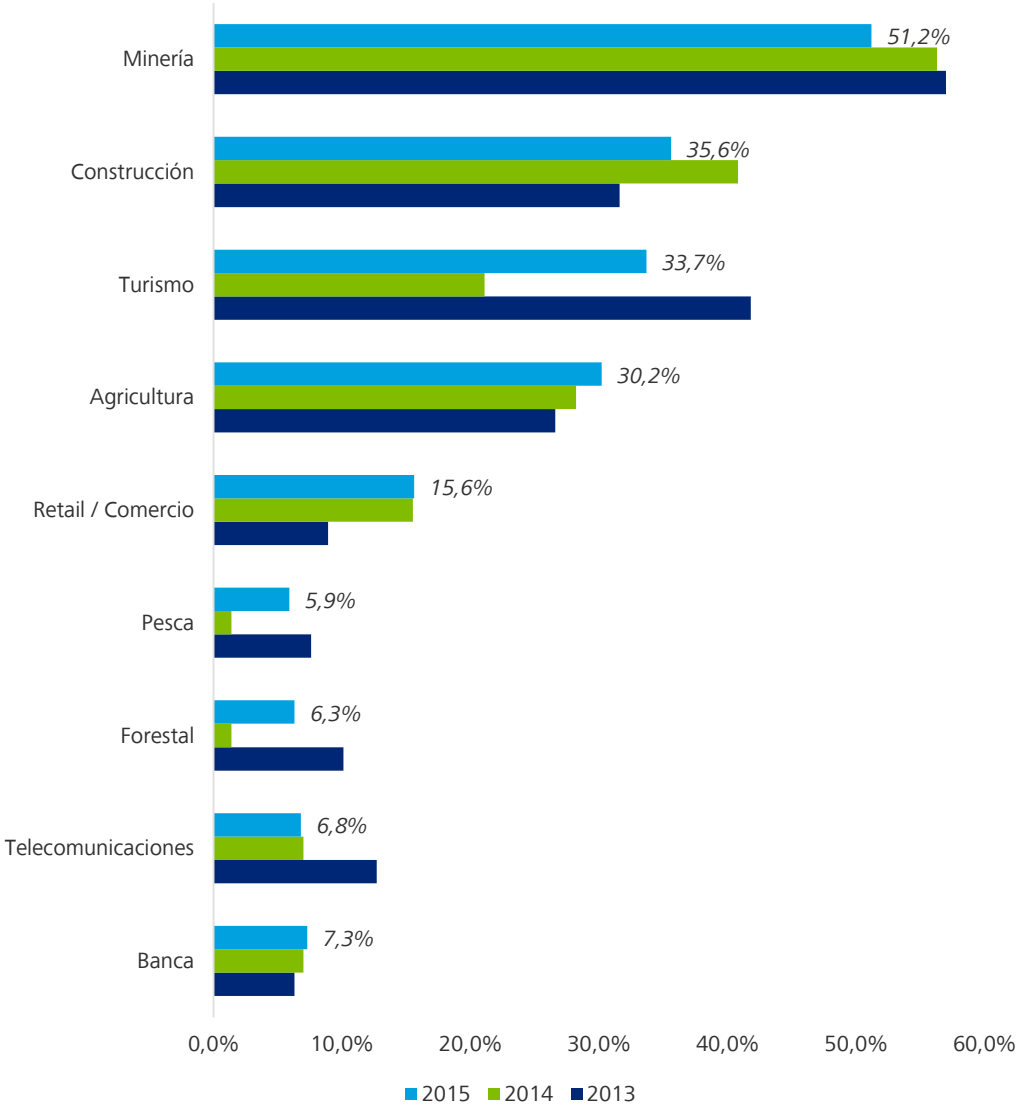
Niveles de inflación



La minería con el 51,2% de apoyo, continúa siendo el sector señalado como el que puede tener el mayor potencial para el desarrollo económico del país en los próximos años. Sin embargo, frente a los resultados del 2014 y 2013 este sector ha perdido apoyo (disminuyendo un 5,8%) y cediendo espacio a nuevos sectores que toman fuerza como la construcción, turismo y agricultura que poseen el 35,6%, 33,7% y 30,2% de las preferencias respectivamente. Precisamente el sector del turismo vuelve a tomar protagonismo, en desmedro de la agricultura, que cae del tercer al cuarto lugar.

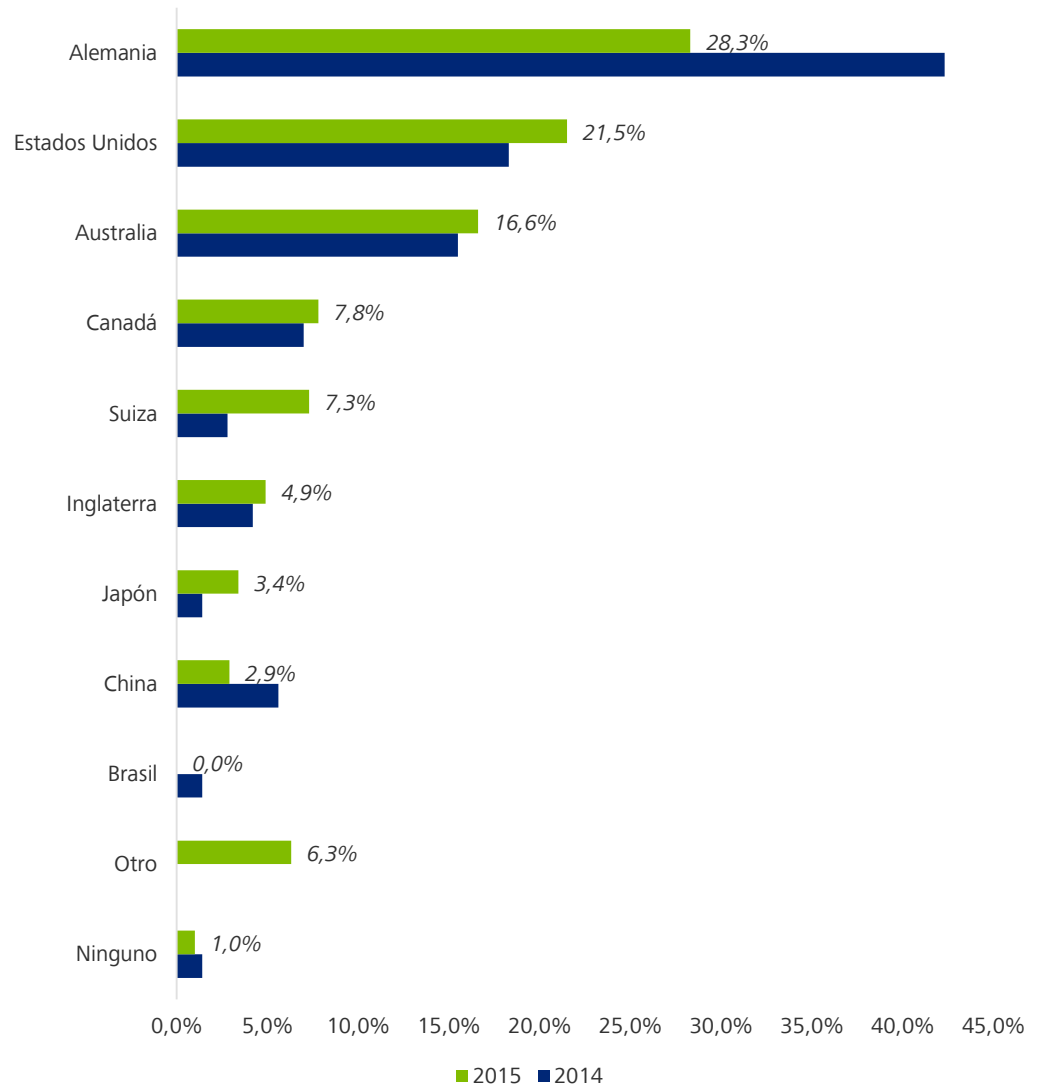
Este escenario, es un reflejo a la tendencia que hemos visto en los últimos años de fortalecer sectores ya conocidos como la minería, pero la exploración de nuevos sectores que no se encuentren ligados específicamente al factor que como lo vimos previamente más preocupa al país, como lo es el precio del cobre.

Sectores económicos que Chile debería potenciar en los próximos años para el desarrollo económico. Respuesta múltiple



Otro de los cambios interesantes en las percepciones del Barómetro Deloitte se presenta en los países a los que los ejecutivos les gustaría que Chile se pareciera en su desempeño económico. Pese a que Alemania con el 28,3% continúa siendo el país con mayor apoyo, se aprecia una disminución de 13,4% respecto a las opiniones del año anterior. Es interesante ver como la imagen de Estados Unidos (21,5%) y Australia (16,6%) toman fuerza y aparecen como nuevos referentes. Es probable que la incertidumbre económica en Europa haya trasladado nuevamente la vista a un Estados Unidos que vuelve a crecer y a Australia quien muy similar a Chile, cuenta con un fuerte peso en su economía de la industria minera.

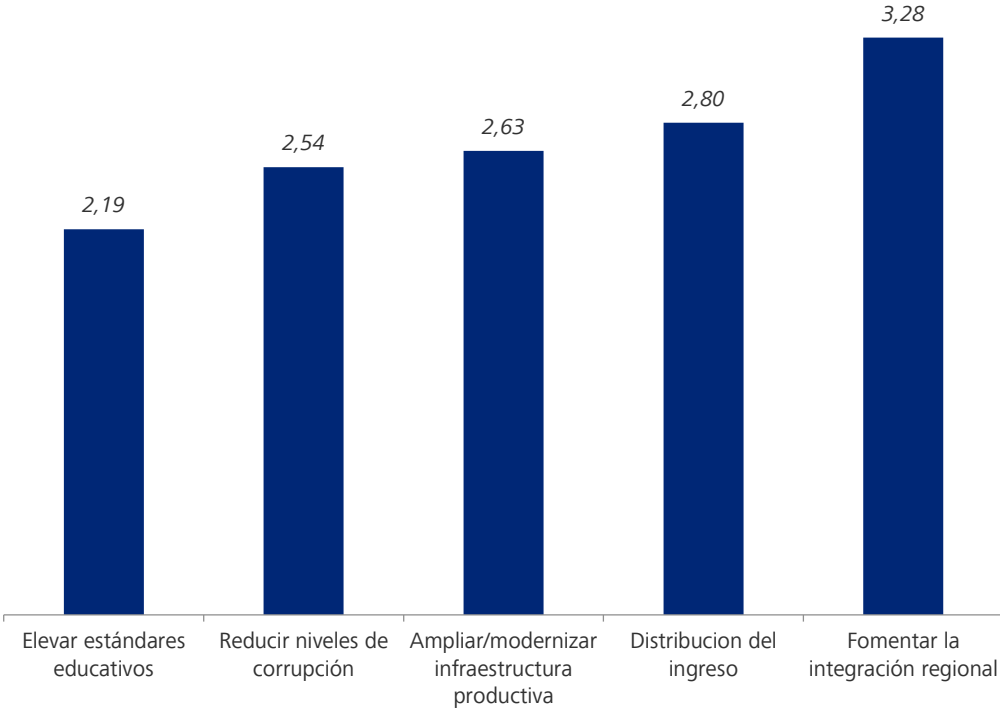
Países que les gustaría que Chile se pareciera en su desempeño económico



Considerando el escenario actual que vive Chile, se seleccionaron cinco desafíos que la contingencia de los últimos años han mantenido en debate: educación, integración regional, corrupción, infraestructura productiva, y distribución del ingreso. Para los ejecutivos consultados, la agenda de desafíos se encuentra liderada por la elevación de estándares educativos y la reducción en los niveles de corrupción. Evidentemente las reformas estructurales en materia educativa impulsadas por el Gobierno, así como los recientes escándalos de corrupción en política y el sector privado han sido catalizadores que han aumentado el interés por este tipo de materias.

Desafíos más importantes para el futuro de Chile

(Promedio. Escala desde 1 más importante a 5 menos importante)



Gestión del Gobierno

En cuanto a la evaluación que realizan del Gobierno, y en lo que respecta específicamente a la gestión, la opinión de los ejecutivos es negativa. Salvo el desempeño que ha tenido en materia de reconstrucción por desastres naturales, ninguno de los aspectos evaluados logra superar el 50% ni en las categorías bueno, o regular.

Dentro de los aspectos peor evaluados se encuentran la reducción de la inseguridad (89,8%), hacer crecer la economía (85,9%) e incentivar la inversión privada (79,0%). Aquellos que son evaluados negativamente en menor proporción son el mejoramiento o ampliación de la infraestructura (42,4%), proyectar a Chile en el mundo (42,4%) y el desempeño en la reconstrucción (30,7%).

Calificación del desempeño del gobierno con respecto a (ordenadas de acuerdo a "Malo"):			
	Bueno	Regular	Malo
Reducir la inseguridad	1,0%	9,3%	89,8%
Hacer crecer la economía	1,5%	12,7%	85,9%
Incentivar la inversión privada	2,4%	18,5%	79,0%
Mejorar transparencia/probidad	7,3%	22,0%	70,7%
Mejorar la salud	2,4%	32,2%	65,4%
Reducir la pobreza	5,9%	32,7%	61,5%
Mejorar la educación	8,3%	34,6%	57,1%
Reducir el desempleo	4,9%	40,5%	54,6%
Mantener bajo control la inflación	8,8%	45,4%	45,9%
Mejorar/Ampliar la infraestructura	8,8%	48,8%	42,4%
Proyectar a Chile en el mundo	11,7%	45,9%	42,4%
Desempeño en reconstrucción por desastres	12,7%	56,6%	30,7%

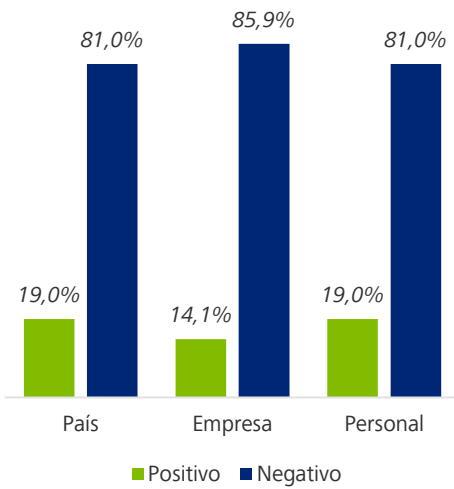
La agenda del gobierno en los últimos dos años ha estado marcada por cuatro reformas que han generado amplias expectativas: tributaria, laboral, educacional y a la constitución. No existen diferencias en la percepción de los ejecutivos en el impacto que pueden tener a nivel país, para las empresas o para sí mismos, lo que demuestra lo transversal de su efecto.

Sin embargo, y a pesar que la mayoría de los ejecutivos consideran que el impacto de las reformas será negativo, sus dimensiones difieren temáticamente.

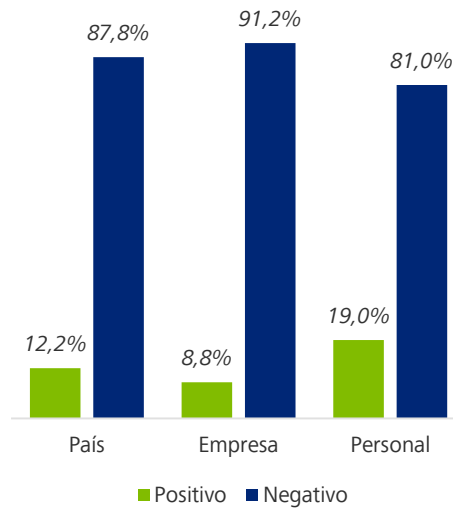
Por un lado se encuentra las reformas tributaria y laboral, las cuales son percibidas negativamente para el país por un 81% y un 87,8% respectivamente. Sin embargo, la fuerza de dicho rechazo disminuye cuando se consideran la reforma educacional y a la constitución que llega a 51,7% y 65,4%. Por lo tanto en estas dos últimas materias parece existir una mayor flexibilidad por parte del mundo empresarial.

Impacto de las siguientes reformas para el país

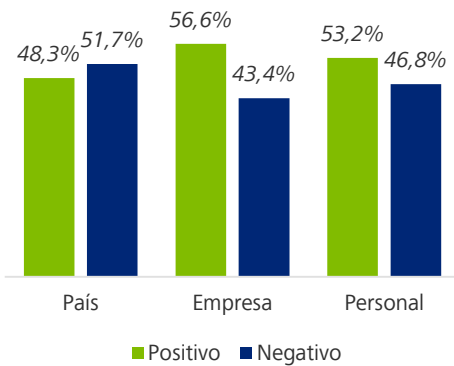
Reforma Tributaria



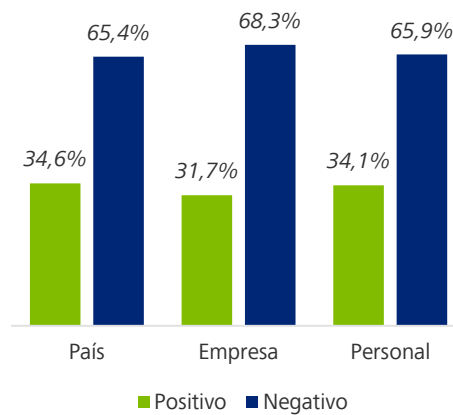
Reforma Laboral



Reforma Educacional



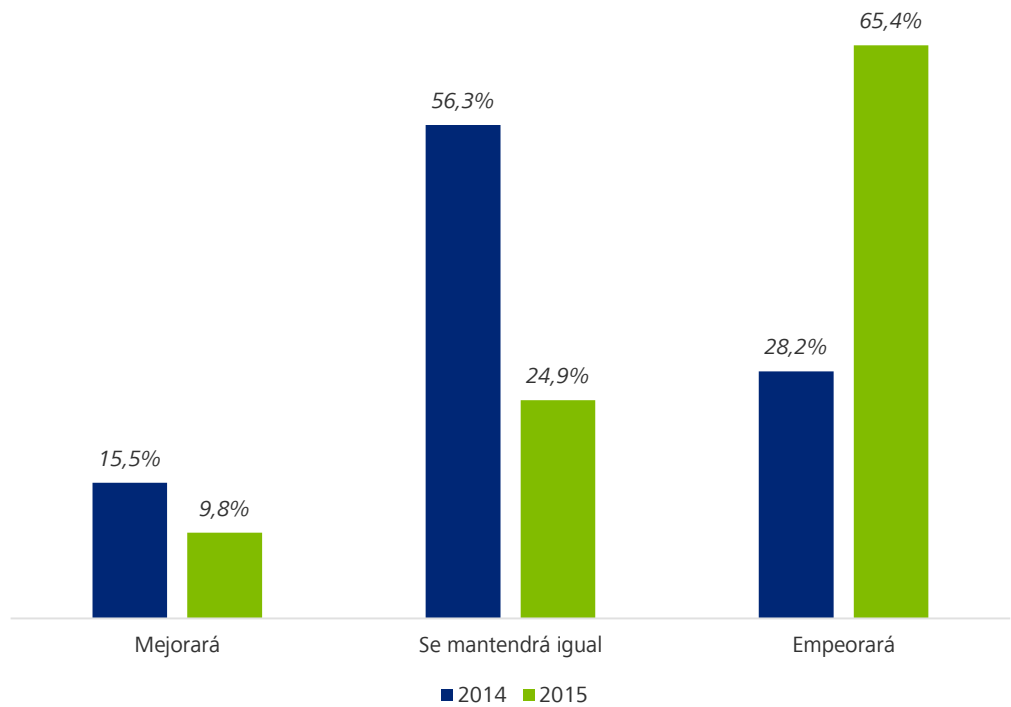
Reforma a la Constitución



Finalmente, se consultó a los ejecutivos por las expectativas de la situación económica del año 2016. Los resultados reflejan la tendencia pesimista que se han visto en la versión actual del Barómetro de Empresas Deloitte. Sólo el 9,8% considera que la situación mejorará, el 24,9% se mantendrá igual y el 65,4% empeorará.

Este año al parecer los resultados parecen reflejar una transición de la incertidumbre vislumbrada en el Barómetro 2014 al pesimismo del 2015.

Situación económica del país durante el 2016



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
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 www2.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.