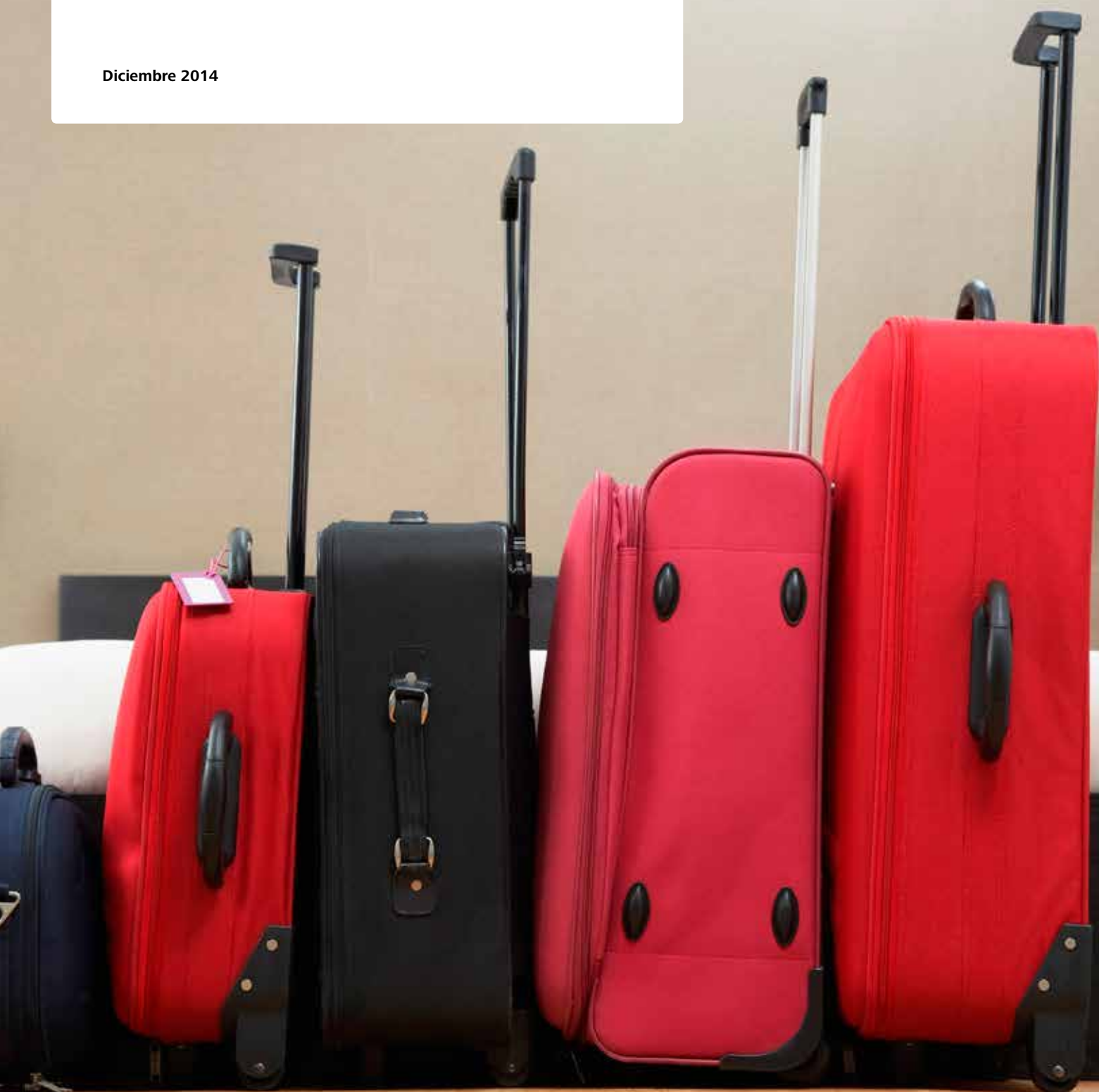


Deloitte.

Barómetro de Empresas
Latinoamérica

Número 3

Diciembre 2014



Contenidos

| | |
|----|--|
| 5 | Introducción. Diseño del estudio |
| 6 | Síntesis de los resultados |
| 7 | Desempeño macroeconómico reciente y perspectivas |
| 9 | Panorama de inversiones |
| 10 | Temas de actualidad |
| 13 | Contactos |

En la presente edición del Barómetro de Empresas han participado 932 altos ejecutivos de empresas

Introducción

Deloitte presenta en diciembre de 2014 los resultados de la tercera Encuesta Barómetro de Empresas Latinoamérica, con datos recopilados entre los directivos de las principales empresas que operan en la región durante octubre y noviembre de este año.

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

Objetivos

- Recopilar anualmente las expectativas y tendencias empresariales, y obtener así una visión general de la situación económica y los impactos eventuales de la coyuntura en Latinoamérica.
- Obtener una radiografía de la realidad económica, comparando indicadores de tendencia agregados y sectoriales.
- Elaborar informes especiales o productos específicos que respondan a las necesidades de la comunidad Deloitte (socios y empresas clientes).

Empresas participantes

Las empresas participantes han sido seleccionadas por volumen de facturación, y se les ha presentado un cuestionario por Internet que fue aplicado en 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, con facturación anual mayor a USD10 M, según el último ejercicio fiscal.

Ámbito de aplicación

Nacional.

Técnica de muestreo aplicada

No Probabilística.

Muestra obtenida

932 altos ejecutivos de empresas.

Perfil de encuestados

Ejecutivos de primera línea de las empresas.

Trabajo de campo

13/10/14 al 14/11/14.

Cuestionario

Autoaplicado por Internet.



Síntesis de los resultados

Según los resultados de la tercera edición del Barómetro de Empresas Latinoamérica de Deloitte, las consideraciones actuales en materia de situación económica y clima de inversiones son mayormente alentadoras, aunque se registra cierta caída en la proporción de respuestas positivas en comparación con la edición de octubre-13

Desempeño macroeconómico reciente y perspectivas

Los resultados de la tercera edición del Barómetro de Empresas Latinoamérica de Deloitte realizada durante octubre y noviembre de 2014 muestran que la visión de los empresarios es alentadora tanto sobre la situación económica como sobre el clima de inversiones en la región, aunque muestra una desmejora respecto del estudio realizado en octubre-13.

El 42.5% de los encuestados opina que la situación actual en términos económicos es positiva. Por su parte, el 43.6% de los ejecutivos indicó que el clima para realizar inversiones es igualmente auspicioso.

Las consideraciones respecto a un año atrás sugieren que no ha habido grandes cambios en materia económica, política y social, con respuestas que en casi todos los casos superan al 50% de las respuestas.

Por su parte, las perspectivas para los próximos doce meses son optimistas, con porcentajes de respuestas positivas más altos que en las apreciaciones respecto a un año atrás.

Panorama de inversiones

Aun cuando Latinoamérica dejó de ser la región más atractiva para hacer negocios y realizar inversiones según la opinión de los empresarios, todavía un alto porcentaje de los participantes afirma tenerlas.

La inestabilidad política e institucional y la mayor inestabilidad macroeconómica que está afectando en la actualidad a las principales economías regionales fueron señaladas como las amenazas que estarían dificultando la concreción de nuevas inversiones en Latinoamérica.

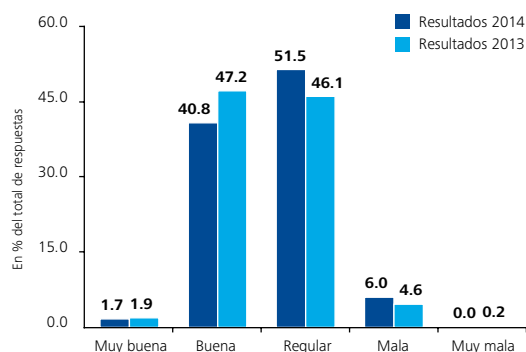
Desempeño macroeconómico reciente y perspectivas

Según los resultados de la tercera edición del Barómetro de Empresas Latinoamérica de Deloitte realizada durante octubre y noviembre de 2014, las consideraciones actuales en materia de situación económica y clima de inversiones son mayormente alentadoras, aunque se registra cierta caída en la proporción de respuestas positivas en comparación con la segunda publicación de este estudio (llevada a cabo en octubre de 2013).

El 42.5% de los ejecutivos se mostró optimista cuando se los consultó por el actual contexto económico regional (el 40.8% lo considera bueno y el 1.7% como muy bueno), mientras que el 51.5% lo calificó como regular, y el 6.0% restante de los participantes como malo.

Situación económica actual en Latinoamérica

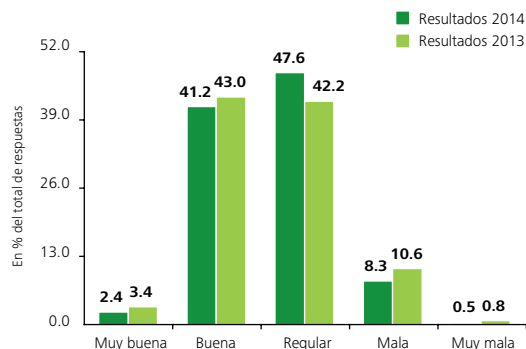
En % del total de respuestas



Algo similar ocurrió con las evaluaciones sobre el clima de inversión: el 43.6% sostiene que es positivo (el 41.2% lo estima como bueno y el 2.4% como muy bueno), en tanto el 47.6% lo juzga regular. Las apreciaciones negativas (malas y muy malas) alcanzaron al 8.8% del total de la muestra.

Clima de inversión actual en Latinoamérica

En % del total de respuestas

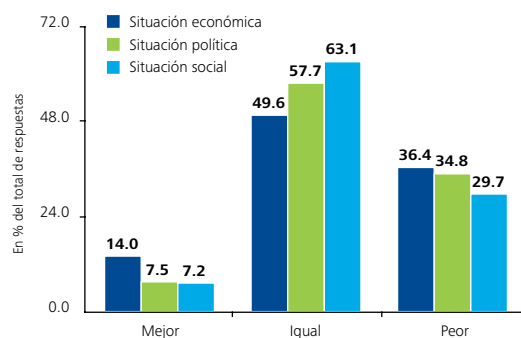


De acuerdo con la consideración general en términos económicos con respecto a un año atrás, las respuestas sugieren que no ha habido cambios ya que cerca de la mitad de los encuestados (49.6%) considera que se mantuvo igual, el 36.4% de los ejecutivos respondió que se encuentra actualmente en una peor posición económica y el 14.0% restante sostiene que está mejor que hace doce meses. Esto último representa una caída de 8 puntos porcentuales en las apreciaciones positivas, ya que en la 2ª Edición del Barómetro LATAM el 22.0% de los empresarios consideraba que la situación económica era mejor que antes.

Las evaluaciones referidas a la situación política arrojaron resultados levemente más negativos. En esta oportunidad, el 57.7% sostuvo que no hubo cambios en el último año, el 34.8% aseguró que el panorama empeoró y sólo el 7.5% considera que mejoró.

Las consideraciones relacionadas con la situación social indican que una amplia mayoría de los respondientes (63.1%) manifiesta encontrarse igual que respecto a un año atrás, el 29.7% sostiene que está peor y el 7.2% asegura que está mejor.

Consideración respecto a 1 año atrás

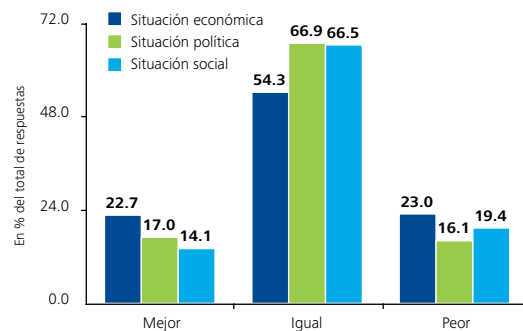


La visión generalizada para el próximo año muestra resultados un poco más optimistas: así, un 54.3% de los participantes cree que la situación económica se mantendrá inalterada, un 22.7% espera una mejora y el 23.0% cree que empeorará. Los pronósticos no han sufrido cambios importantes respecto a los recogidos en la edición previa de la encuesta.

En relación a la situación política, el 66.9% considera que no habrá cambios, en tanto el 17.0% piensa que prosperará y el 16.1% estima una desmejora.

Finalmente, en lo referido a las perspectivas respecto de la cuestión social para los doce meses venideros, el 66.5% de los encuestados cree que el escenario no presentará cambios. Un 14.1% espera que la situación evolucione favorablemente y el 19.4% pronostica un desmejoramiento.

Perspectivas a 1 año



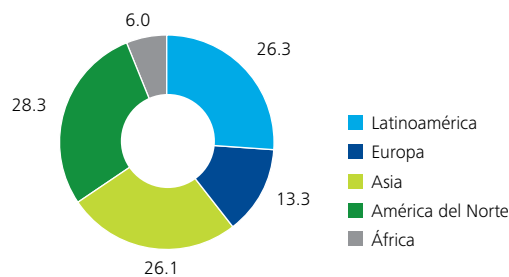
Las perspectivas para los próximos doce meses son levemente más optimistas: el 22.7% de los empresarios espera una mejora de la situación económica, el 17.0% asegura que la situación política prosperará y el 14.1% augura una evolución favorable de la situación social

Panorama de inversiones

Los empresarios fueron consultados por las regiones que les parecían más atractivas para hacer negocios y realizar inversiones. Al respecto, América del Norte resultó ser la opción más elegida (el 28.3% del total de los entrevistados se manifestó por esta región, como su primera o segunda elección), seguida de Latinoamérica (26.3%) y Asia (26.1%). Los resultados permiten observar el protagonismo ganado por América del Norte, que en la edición de octubre-13 ocupaba la tercera posición en el orden de preferencias. Como consecuencia de esta subida, Latinoamérica y Asia descendieron un lugar en el ranking de regiones atractivas para realizar inversiones –en aquella oportunidad ocupaban la primera y segunda posición, respectivamente–.

¿Cuál es la región que le parece actualmente más atractiva para hacer negocios y realizar inversiones?

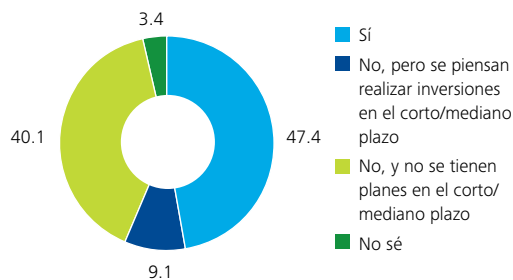
(las más nombradas como primera y segunda opción)
En % del total de respuestas



Complementariamente, se les preguntó si sus compañías tenían inversiones en la región, de manera efectiva. El 47.4% de los respondientes afirmó que sí, mientras que el 9.1% contestó negativamente, aunque piensa realizarlas en el corto/mediano plazo. Un 40.1% aseguró no haber hecho y no tener planes de inversión en Latinoamérica.

¿Su compañía tiene actualmente inversiones en Latinoamérica?

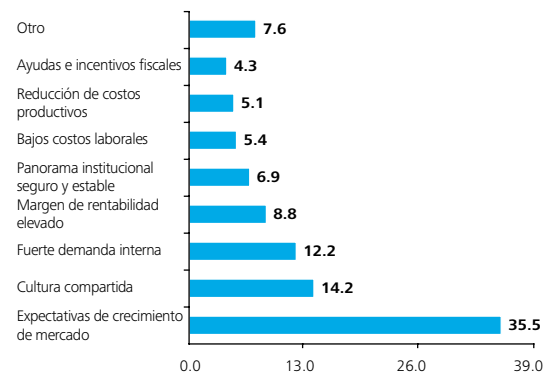
En % del total de respuestas



Las razones que los empresarios encuentran para invertir o planear invertir en la región son diversas. En el total de respuestas recibidas, la más nombrada se relaciona con las expectativas que se tienen en el crecimiento del mercado en análisis (35.5%). Por detrás se situaron la existencia de una cultura compartida (14.2%), una fuerte demanda interna (12.2%) y los elevados márgenes de rentabilidad (8.8%), entre los motivos más importantes.

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

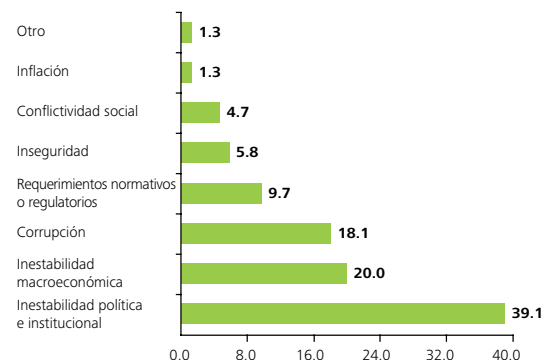
En % del total de respuestas



Las principales amenazas para el clima de inversiones en Latinoamérica, mencionadas por los empresarios participantes, fueron la inestabilidad política e institucional (el 39.1% del total de consultados consideró esta opción), la inestabilidad macroeconómica (20.0%) y la elevada corrupción (18.1%). Estas dos últimas razones invirtieron el orden de importancia que se había manifestado en octubre-13, cuando los problemas de corrupción se ubicaban en el segundo lugar del ranking de amenazas.

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

En % del total de respuestas



Temas de actualidad

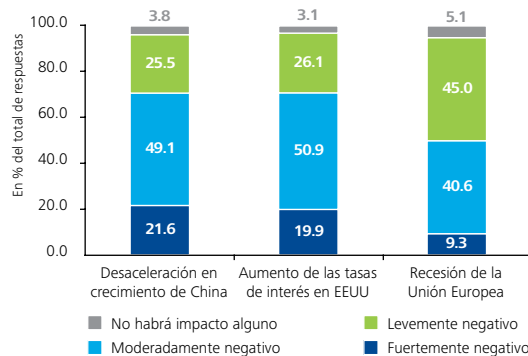
Los ejecutivos participantes fueron consultados acerca del impacto que tienen distintos factores sobre la dinámica económica de los países de Latinoamérica.

El impacto será mayormente moderado cuando se considera la desaceleración de la tasa de crecimiento de China o la desaceleración industrial y las perspectivas de aumento en las tasas de interés de Estados Unidos.

Cuando el factor que se tiene en cuenta es la recesión y el bajo dinamismo económico de la Unión Europea, las respuestas están más divididas. El 40.6% asevera que el impacto será moderado y el 45.0% augura un leve efecto negativo.

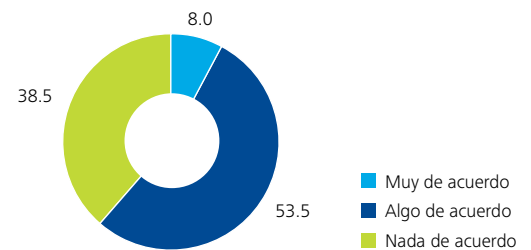
En todos los casos, menos del 10% de los empresarios sostiene que los factores antes mencionados no tendrán ningún tipo de influencia sobre el futuro económico de la Región.

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



Indagados sobre si el principal objetivo de la política económica de los países de la Región debía ser la maximización de la tasa de crecimiento (aun cuando ello implique mayores tasas de inflación), el 53.5% afirmó estar "algo" de acuerdo con la afirmación, mientras el 38.5% asegura que no está de acuerdo con ella.

¿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"?

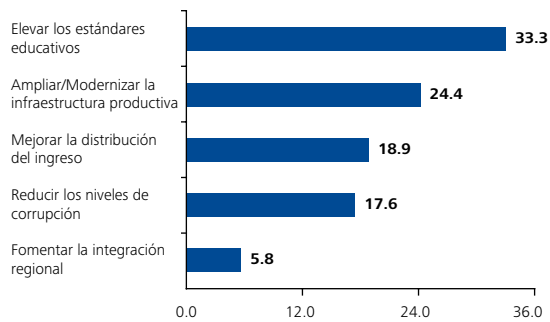


Indagados sobre si el principal objetivo de la política económica de los países de la Región debía ser la maximización de la tasa de crecimiento, el 53.5% afirmó estar "algo" de acuerdo con la afirmación

Finalmente, se preguntó por los desafíos que enfrenta la Región en el futuro. El 33.3% de los consultados indicó que la mejora de los estándares educativos es el reto más importante para Latinoamérica, en tanto que el 24.4% señaló la ampliación o modernización de la infraestructura productiva. Algo más atrás quedaron la mejora de la distribución del ingreso (18.9%) y la reducción de los niveles de corrupción (17.6%). Finalmente, el 5.8% de los participantes aseguró que fomentar la integración regional es el principal desafío que deben enfrentar en el futuro los países de Latinoamérica.

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

(los más nombrados como 1era y 2da opción)
En % del total de respuestas



Para mayor
información,
visite el sitio web
de Deloitte:
www.deloitte.com

Contactos

Queremos agradecer el aporte realizado por los profesionales que han participado en esta edición del Barómetro de Empresas Latinoamérica:

LATCO

Martín Apaz

mapaz@deloitte.com

María Emilia Alías

malias@deloitte.com

Mercedes Ottaviano

mottaviano@deloitte.com

Chile

Eugenia Marin Rodríguez

emarinr@deloitte.com

Carlos Ortegon Preciado

cortegon@deloitte.com

Diseño e Imagen Institucional

Guillermina Lons

glons@deloitte.com

Pablo Zanotti

pzanotti@deloitte.com



Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte presta servicios de auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de Firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos del negocio. Aproximadamente 200.000 profesionales de Deloitte se comprometen a ser estándar de excelencia.

Este material y la información contenida en el mismo son emitidos por Deloitte & Co. S.A. y tienen como propósito proporcionar información general sobre un tema o temas específicos y no constituyen un tratamiento exhaustivo de dicho tema o temas.

Por lo tanto, la información contenida en este material no intenta conformar un asesoramiento o servicio profesional en materia contable, impositiva, legal o de consultoría. La información no tiene como fin ser considerada como una base confiable o como la única base para cualquier decisión que pueda afectar a ustedes o a sus negocios. Antes de tomar cualquier decisión o acción que pudiera afectar sus finanzas personales o negocios, deberán consultar a un asesor profesional calificado.

Este material y la información contenida en el mismo están emitidos tal como aquí se presentan. Deloitte & Co. S.A. no efectúa ninguna manifestación o garantía expresa o implícita con relación a este material o a la información contenida en el mismo. Sin limitar lo antedicho, Deloitte & Co. S.A. no garantiza que este material o la información contenida en el mismo estén libres de errores o que reúnan ciertos criterios específicos de rendimiento o de calidad. Deloitte & Co. S.A. expresamente se abstiene de expresar cualquier garantía implícita, incluyendo sin limitaciones garantías de valor comercial, propiedad, adecuación a un propósito particular, no-infracción, compatibilidad, seguridad y exactitud.

La utilización que ustedes hagan de este material y la información contenida en el mismo es a vuestro propio riesgo, y ustedes asumen plena responsabilidad y el riesgo de pérdidas resultantes de tal empleo. Deloitte & Co. S.A. no será responsable por ningún perjuicio especial, indirecto, incidental o contingente, derivado como consecuencia de su utilización, o de orden penal o por cualquier otro perjuicio que ocurriere, sea en una acción relacionada con un contrato, norma, agravio (incluida, sin limitaciones, una acción por negligencia) o de otro tipo, relacionado con la utilización de este material y la información contenida en el mismo.

Si alguna parte de los párrafos anteriores no resultara aplicable por cualquier razón que fuere, el resto de lo manifestado será, no obstante, aplicable.