

**Deloitte.**

Barómetro de Empresas

Latinoamérica

Número 4

Diciembre 2015





# Contenidos

---

5	Introducción. Diseño del estudio
6	Síntesis de los resultados
7	Desempeño macroeconómico reciente y perspectivas
10	Panorama de inversiones
11	Temas de actualidad
14	Contactos

---

En la presente edición del Barómetro de Empresas han participado 588 altos ejecutivos de empresas

# Introducción

---

Deloitte presenta en diciembre de 2015 los resultados de la cuarta Encuesta Barómetro de Empresas Latinoamérica, con datos recopilados durante octubre entre los directivos de las principales empresas que operan en la región.

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. Se trata de un proyecto sin fines de lucro que 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

El panel de empresas participantes se ha obtenido a partir de un muestreo no probabilístico, seleccionando las principales empresas con sede en los países participantes por volumen de facturación, a las que se les ha presentado un cuestionario por Internet que fue cumplimentado en octubre de 2015.

## Diseño del Estudio

### Universo

Empresas con sede en Argentina, Colombia, 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

588 altos ejecutivos de empresas.

### Perfil de encuestados

Ejecutivos de primera línea de las empresas.

### Trabajo de campo

28/09/15 al 30/10/15.

### Cuestionario

Autoaplicado por Internet.



# Síntesis de los resultados

## Desempeño macroeconómico reciente y perspectivas

Según los resultados de la cuarta edición del Barómetro de Empresas Latinoamérica de Deloitte, realizada durante octubre de 2015, las consideraciones actuales en materia de situación económica y clima de inversiones son mayormente regulares, y se registra un importante deterioro en la proporción de respuestas positivas en comparación con el relevamiento anterior (en octubre-14).

Una amplia mayoría de los empresarios participantes (59.5% de la muestra) calificó al actual contexto económico regional como regular, mientras que esta proporción alcanzaba a 51.5% en 2014. Algo similar ocurre con las evaluaciones sobre el clima de inversión: las calificaciones regulares se incrementaron en más de 10 puntos (desde 47.6% hasta 59.4%)

De acuerdo con la consideración general en términos económicos, las respuestas sugieren un aumento muy fuerte de las calificaciones negativas con respecto a un año atrás: más del 75% de los encuestados asegura que está en una peor situación económica.

La visión generalizada para el próximo año muestra resultados mayores neutros, aunque también se observa un alza significativa en las consideraciones negativas. Así, un 49.2% de los participantes cree que la situación económica se mantendrá inalterada.

## 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, seguida de Asia y Latinoamérica.

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.

Las principales amenazas para el clima de inversiones en Latinoamérica mencionadas por los empresarios participantes fueron la inestabilidad política e institucional, la inestabilidad macroeconómica y la elevada corrupción.

---

Las consideraciones actuales en materia de situación económica y clima de inversiones son mayormente regulares

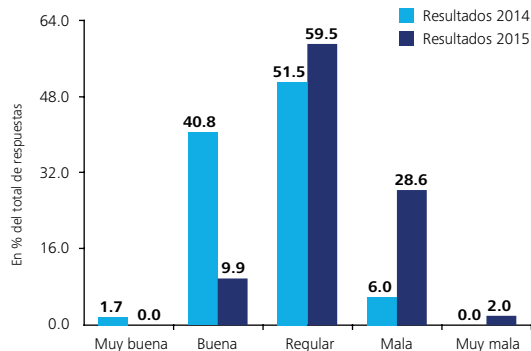
# Desempeño macroeconómico reciente y perspectivas

Según los resultados de la cuarta edición del Barómetro de Empresas Latinoamérica de Deloitte, realizada durante octubre de 2015, las consideraciones actuales en materia de situación económica y clima de inversiones son mayormente regulares, y se registra un importante deterioro en la proporción de respuestas positivas en comparación con el relevamiento anterior (en octubre-14).

Una amplia mayoría de los empresarios participantes (59.5% de la muestra) calificó al actual contexto económico regional como regular, mientras que esta proporción alcanzaba a 51.5% en 2014. En esta oportunidad, apenas el 9.9% de los ejecutivos se mostró optimista (vs 42.5% en la edición anterior), en tanto que aumentó en más de 20 puntos porcentuales la proporción de valoraciones negativas (28.6% lo considera como malo y 2.0% como muy malo, cuando en 2014 sólo el 6.0% lo calificaba como malo).

## Situación económica actual en Latinoamérica

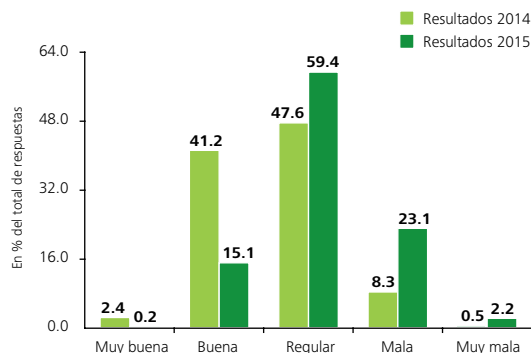
En % del total de respuestas



Algo similar ocurre con las evaluaciones sobre el clima de inversión: las calificaciones regulares se incrementaron en más de 10 puntos (desde 47.6% hasta 59.4%), mientras que las positivas (buenas y muy buenas) cayeron hasta 15.3% de la muestra y las negativas (malas y muy malas) aumentaron hasta totalizar el 25.3% del total de los consultados.

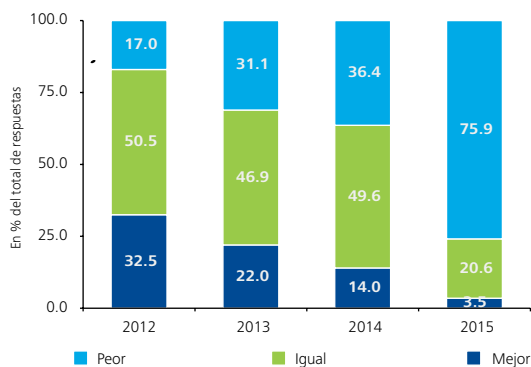
## Clima de inversión actual en Latinoamérica

En % del total de respuestas



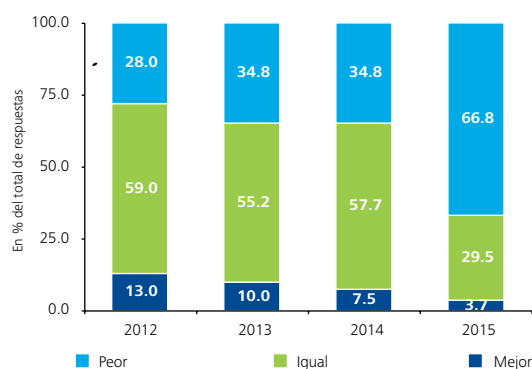
De acuerdo con la consideración general en términos económicos, las respuestas sugieren un aumento muy fuerte de las calificaciones negativas con respecto a un año atrás: más del 75% de los encuestados (75.9%) asegura que está en una peor situación económica, el 20.6% no encuentra cambios y el 3.5% restante la califica como mejor. Estos resultados dan cuenta de un incremento de casi 40 puntos en las apreciaciones negativas, ya que en la 3° Edición del Barómetro LATAM el 36.4% de los empresarios consideraba que la situación económica era peor que doce meses atrás.

## Consideración respecto a 1 año atrás



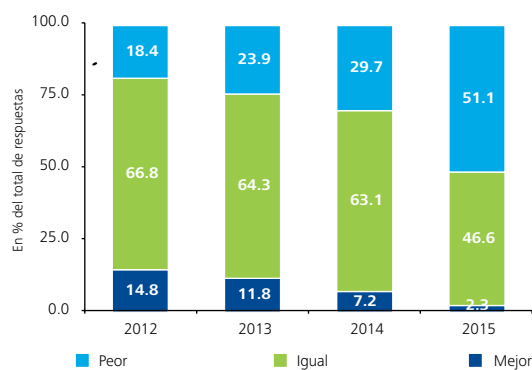
Las evaluaciones referidas a la situación política arrojan resultados igualmente negativos. En esta oportunidad, se registró una suba de 32 puntos porcentuales en las respuestas que señalan un panorama peor que el de doce meses atrás, que pasaron de 34.8% en 2014 a 66.8% en 2015. El 29.5% sostiene que no hubo cambios en el último año y sólo el 3.7% considera que mejoró.

#### Situación política respecto a 1 año atrás



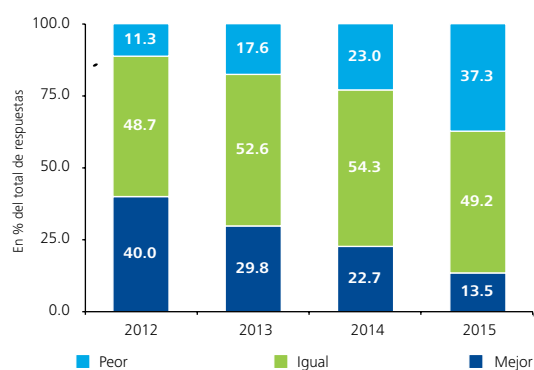
Las consideraciones relacionadas con la situación social indican que más de los mitad de los participantes (51.1%) manifiesta encontrarse peor que respecto a un año atrás, el 46.6% sostiene que está igual y el 2.3% asegura que está mejor.

#### Situación social respecto a 1 año atrás



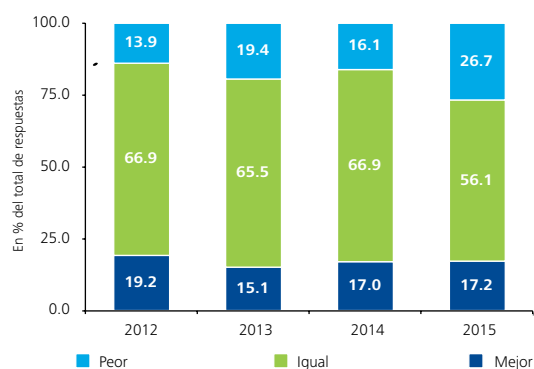
La visión generalizada para el próximo año muestra resultados mayormente neutros, aunque también se observa un alza significativa en las consideraciones negativas. Así, un 49.2% de los participantes cree que la situación económica se mantendrá inalterada, un 37.3% espera un empeoramiento y el 13.5% cree que mejorará.

#### Situación económica dentro de 1 año



En relación a la situación política para los siguientes doce meses, las respuestas positivas se mantuvieron prácticamente inalteradas en relación a las recogidas en 2014 (17.2% vs 17.0% en aquel entonces), mientras que las valoraciones negativas se incrementaron en más de 10 puntos (desde 16.1% hasta 26.7%) y las neutrales disminuyeron hasta representar al 56.1% de la muestra (frente al 66.9% de la edición anterior).

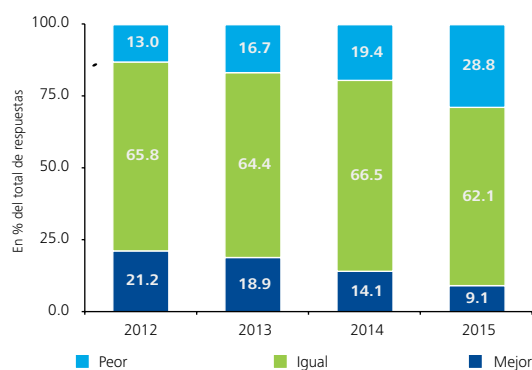
#### Situación política dentro de 1 año





Finalmente, en lo referido a las perspectivas respecto de la cuestión social dentro de un año, el 62.1% de los encuestados cree que el escenario no presentará cambios, un 9.1% espera que la situación evolucione favorablemente y el 28.8% pronostica un desmejoramiento.

#### Situación política dentro de 1 año



En relación a la situación política para los siguientes doce meses, las respuestas positivas se mantuvieron prácticamente inalteradas en relación a las recogidas en 2014, mientras que las valoraciones negativas se incrementaron en más de 10 puntos

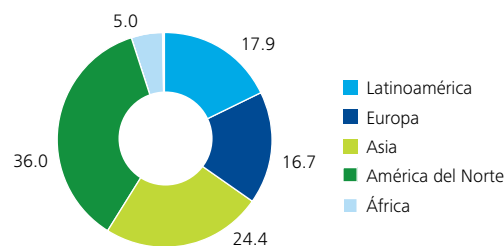


# Panorama de inversiones

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 36.0% del total de los entrevistados se manifestó por esta región, como su primera o segunda opción), seguida de Asia (24.4%) y Latinoamérica (17.9%). Respecto a la 3° Edición del Barómetro LATAM, se modificó el orden de estas últimas dos regiones: en 2014, la segunda región más atractiva para llevar a cabo negocios e inversiones había sido Latinoamérica.

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

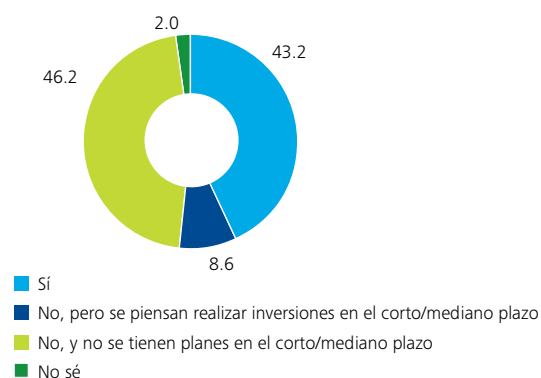
En % del total de respuestas



Complementariamente, se les preguntó si sus compañías tenían inversiones en la región, de manera efectiva. El 43.2% de los respondientes afirmó que sí, mientras que el 8.6% contestó negativamente, aunque piensa realizarlas en el corto/mediano plazo. Un 46.2% aseguró no haber hecho y no tener planes de inversión en Latinoamérica.

## ¿Su compañía tiene actualmente inversiones en Latinoamérica?

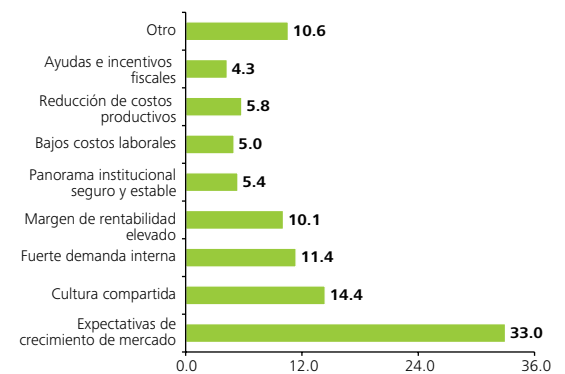
En % del total de respuestas



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 (33.0%). Por detrás se situaron la existencia de una cultura compartida (14.4%), una fuerte demanda interna (11.4%) y los elevados márgenes de rentabilidad (10.1%), entre los motivos más importantes.

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

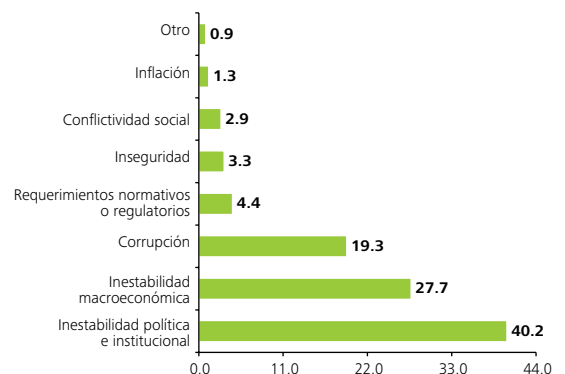
En % del total de respuestas



Las principales amenazas para el clima de inversiones en Latinoamérica mencionadas por los empresarios participantes fueron la inestabilidad política e institucional (el 40.2% del total de consultados consideró esta opción), la inestabilidad macroeconómica (27.7%) y la elevada corrupción (19.3%).

## ¿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.

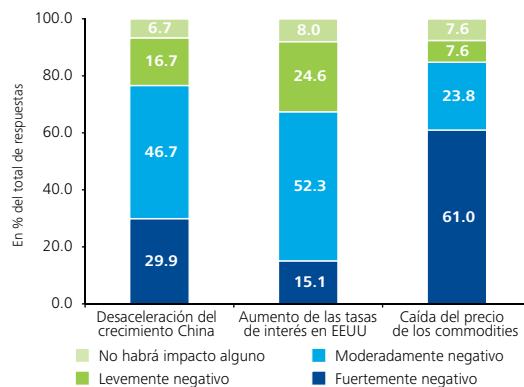
En el caso de la desaceleración de la tasa de crecimiento de China, el 46.7% de los respondientes afirmó que el impacto será moderadamente negativo, en tanto que el 16.7% lo calificó como levemente negativo y un 29.9% como muy negativo.

La situación es similar cuando el factor que se considera es la perspectiva de aumento en las tasas de interés de Estados Unidos. Aquí, el 52.3% de los participantes indicó que el efecto será moderadamente negativo y el 24.6% lo señaló como ligeramente negativo.

Cuando el factor que se tiene en cuenta es la caída en el precio internacional de los commodities, las respuestas son más pesimistas. El 61.0% asevera que el impacto será fuerte y el 23.8% augura un efecto negativo moderado.

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.

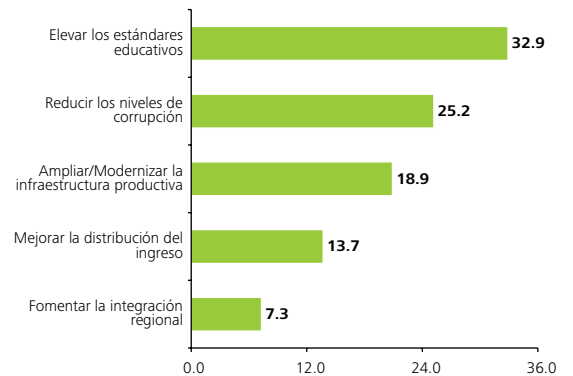
## ¿Cuál será el impacto de los siguientes factores sobre la dinámica económica de los países de Latinoamérica?



Finalmente, se preguntó por los desafíos que enfrenta la Región en el futuro. El 32.9% de los consultados indicó que la mejora de los estándares educativos es el reto más importante para Latinoamérica, en tanto que el 25.2% señaló la reducción de los niveles de corrupción. Algo más atrás quedaron la ampliación/modernización de la infraestructura productiva (18.9%) y la mejora de la distribución del ingreso (13.7%). Finalmente, el 7.3% 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](http://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

## **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](http://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.