



Barómetro de Empresas LATCO
República Dominicana, número 7
Panorama poco alentador

Noviembre 2015



Contenidos

5	Introducción. Diseño del estudio
6	Síntesis de los resultados
7	Desempeño macroeconómico reciente y perspectivas
9	Indicadores de empresa
10	Precios, salarios y tipo de cambio
11	Gestión de gobierno
12	Temas de actualidad
13	Datos del panel de empresas
15	Contactos

En la presente edición del Barómetro de Empresas han participado 85 altos ejecutivos de empresas

Introducción

Deloitte República Dominicana presenta en noviembre de 2015 los resultados de la séptima Encuesta Barómetro de Empresas, con datos recopilados durante el mes de octubre entre los directivos de las principales empresas que operan en el país.

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 semestralmente las expectativas y tendencias empresariales, y obtener así una visión general de la situación económica y los impactos eventuales de la coyuntura.
- Obtener una radiografía de la realidad económica, comparando indicadores de tendencia agregados y sectoriales.
- Elaborar un índice Deloitte global y por industria de "clima de negocios" y de "expectativas" a nivel local (y regional).
- Elaborar informes especiales o productos específicos que respondan a las necesidades de la comunidad Deloitte (Socios y empresas clientes).

Panel de empresas participantes

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

Alcance del estudio

Las preguntas han hecho referencia a la evolución de las principales variables durante el tercer trimestre de 2015 y a las perspectivas para el próximo trimestre y para dentro de un año.

Diseño del Estudio

Universo

Empresas con sede en República Dominicana, con facturación anual mayor a USD10 M, según el último ejercicio fiscal.

Ámbito de aplicación

Nacional.

Técnica de muestreo aplicada

No Probabilística.

Muestra obtenida

85 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.

Encuestadora

Matrice Consulting.



Síntesis de los resultados

Desempeño macroeconómico reciente y perspectivas

De acuerdo a los resultados de la séptima edición del Barómetro de Empresas Deloitte realizada durante el mes de octubre de 2015, la visión general sobre el entorno macroeconómico continúa siendo regular, según la consideración de la mayoría de los consultados. Sin embargo, en esta oportunidad se redujo la cantidad de valoraciones positivas con relación a la situación económica y al clima de inversión, y aumentaron las negativas, en comparación con los resultados de mayo 2015.

En esta edición, un 51.8% de los consultados cree que la situación económica está igual que hace un año atrás. Por otro lado, el 34.1% de los encuestados percibe que es mejor y el 14.1% entiende que se encuentra peor que hace un año.

De cara al futuro, las perspectivas de los empresarios lucen poco alentadoras, habiéndose registrado un deterioro en el análisis de las principales variables estudiadas.

Indicadores de empresa

De acuerdo a los datos recogidos sobre las valoraciones en el ámbito de las compañías, el 56.5% de los participantes de la encuesta considera que la situación general de su empresa mejoró en el transcurso del último año; el 27.0% la estimó igual y un 16.5% sostuvo que se produjo un deterioro.

Las perspectivas a futuro indican que se redujo la proporción de participantes que estima una mejora para su empresa en los próximos doce meses, al pasar de 59.8% en mayo 2015 a 51.2% en octubre 2015. Además, aumentó el porcentaje de respuestas neutras y negativas (hasta 39.0% y 9.8%, respectivamente).

Al ser consultados sobre la rentabilidad de sus negocios en el último año, el 41.7% señala que aumentó, el 32.1% indica que se mantuvo estable, y el 26.2% asegura que hubo una caída.

Precios y salarios

Sobre el comportamiento de los precios de su empresa en el último año, el 42.4% de los ejecutivos que participó del estudio asegura que se mantuvieron sin cambios, el 34.1% contestó que aumentaron y un 23.5% que disminuyeron. Para el próximo año, las perspectivas indican que el 47.6% considera que sus precios incrementarán, el 42.9% cree que no se modificarán y un 9.5% visualiza una disminución.

Al ser consultados por la evolución del nivel general de precios de la economía en 2015, el 32.5% de los encuestados se inclinó por un incremento entre 3% y 4%. El 21.7% sostuvo que este año la inflación se ubicará entre 2% y 3% y el 20.5% estima que rondará entre 4% y 5%.

En lo que se refiere a las perspectivas sobre el tipo de cambio, un gran porcentaje de los encuestados (42.2%) estima que la relación peso dominicano/dólar dentro de un año se ubicará entre DOP/USD 47 y 48, mientras que un 38.6% supone un tipo de cambio entre DOP/USD 46 y 47.

Gestión de gobierno

De la evaluación que hacen de la gestión de gobierno surge que la mayoría de los consultados (43.4%) aprueba la labor del Presidente Danilo Medina Sánchez, mientras que el 39.8% se muestra indiferente y el 16.8% de los participantes desapruueba la gestión.

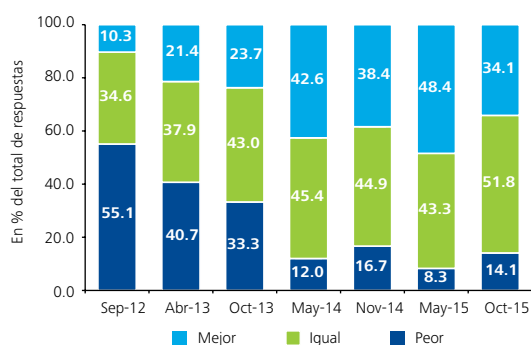
Al evaluarse cuestiones específicas de la gestión gubernamental, y al igual que ocurriera en la edición pasada, mantener bajo control la inflación tuvo un alto grado de valoraciones positivas (71.1%).

Desempeño macroeconómico reciente y perspectivas

De acuerdo a los resultados de la séptima edición del Barómetro de Empresas Deloitte realizada durante el mes de octubre de 2015, la visión general sobre el entorno macroeconómico continúa siendo regular, según la consideración de la mayoría de los consultados. Sin embargo, en esta oportunidad se redujo la cantidad de valoraciones positivas con relación a la situación económica y al clima de inversión, y aumentaron las negativas, en comparación con los resultados de mayo 2015.

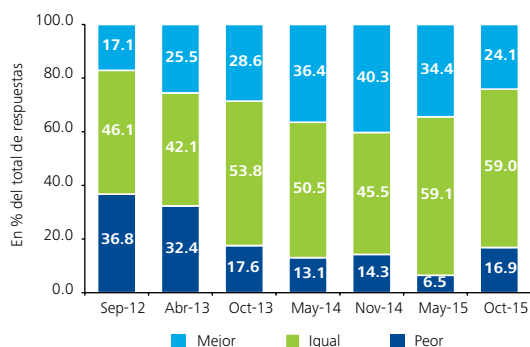
En esta edición, un 51.8% de los consultados cree que la situación económica está igual que hace un año atrás, cuando en el relevamiento anterior este porcentaje era del 43.3% de los consultados. Por otro lado, el 34.1% de los respondientes supone que es mejor y el 14.1% entiende que se encuentra peor que hace un año, resultados que ponen de manifiesto un marcado deterioro con respecto a la encuesta anterior, cuando el porcentaje de respuestas positivas era de 48.4% y el de negativas de 8.3%.

Situación económica respecto a 1 año atrás



La percepción sobre el clima de inversiones mostró el mismo comportamiento. Igualmente, se registró una baja en las apreciaciones positivas, desde 34.4% en mayo 2015 a 24.1% en octubre 2015, y aumentó el porcentaje de respuestas negativas de 6.5% a 16.9%, mientras que un 59.0% de los encuestados supone que el clima de inversión se mantuvo igual durante los últimos doce meses.

Clima de inversión respecto a 1 año atrás



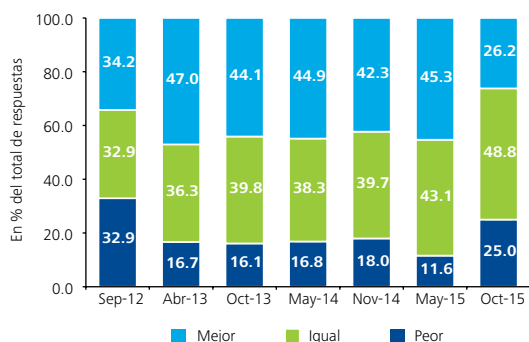
Distinta es la situación al analizar las respuestas referidas a la evolución del desempleo. Los porcentajes se mantuvieron prácticamente inalterados en comparación con los resultados del 6° Barómetro y continúan predominando las consideraciones neutrales. En esta oportunidad, el 57.8% asegura que no mejoró ni empeoró el escenario en los últimos doce meses (vs 57.4%), mientras que un 24.1% considera que la situación está peor (25.5% en mayo 2015) y el 18.1% restante que está mejor (vs 17.1%).

De acuerdo con los datos relacionados a la disponibilidad de crédito, la mayoría de los encuestados (62.7%) cree que no han ocurrido cambios en los últimos doce meses, mientras que el 24.1% de los consultados supone que la disponibilidad está mejor y un 13.3% que está peor.

De cara al futuro, las perspectivas de los empresarios lucen poco alentadoras, habiéndose registrado un deterioro en el análisis de las principales variables estudiadas.

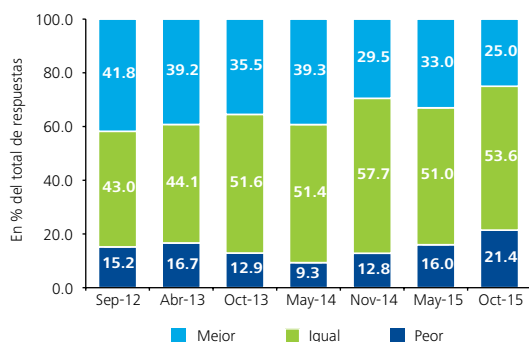
En este caso, un 48.8% de los participantes cree que la situación económica se mantendrá sin variaciones en los próximos doce meses, mientras que un 26.2% cree que mejorará y el 25.0% restante estima un deterioro. Como se ha mencionado, la comparación de estos resultados con los de la encuesta anterior muestra una importante disminución de las apreciaciones positivas, ya que la proporción de empresarios que esperaban un mejor escenario económico alcanzaba al 45.3% del total en aquella oportunidad.

Situación económica dentro de 1 año



En relación al clima de inversiones en los próximos doce meses, el 53.6% de la muestra indica que el panorama no se va a modificar (vs 51.0% en mayo 2015). El 25.0% supone que el clima de inversión mejorará (vs 33.0%) y el 21.4% restante asegura que empeorará (vs 16.0%).

Clima de inversión dentro de 1 año

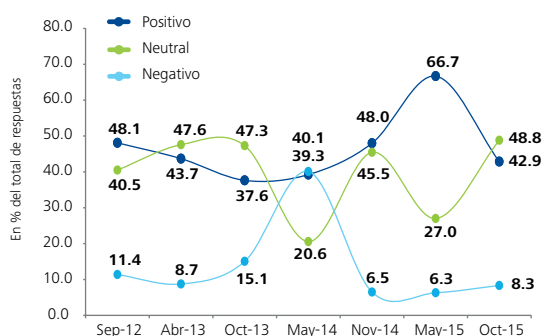


En cuanto a las perspectivas sobre el nivel de desempleo, la mayoría de los empresarios espera que la situación permanezca sin cambios (60.2%), el 20.5% afirma que la situación empeorará (en la edición anterior esta valoración alcanzaba al 18.3% de los participantes) y el 19.3% estima que mejorará (vs 26.9%).

Con respecto de la disponibilidad de crédito en los próximos doce meses, la mayoría de los encuestados espera que no haya cambios (57.1%), mientras que el 22.6% cree que empeorará y el 20.2% pronostica una mejora.

Finalmente, la evaluación que hicieron los entrevistados con respecto al clima de negocios vigente en el país arrojó los siguientes resultados: el 6.0% cree que el clima de negocios es muy bueno y el 36.9% lo califica como bueno; el 8.3% lo señala como malo y un 48.8% lo evalúa como regular. Cabe destacar que el porcentaje de participantes que hace una valoración positiva del clima de negocios (muy buena y buena) se redujo considerablemente, pasando de 66.7% en mayo 2015 a 42.9% en octubre 2015.

¿Cómo evalúa el clima de negocios vigente en el país?



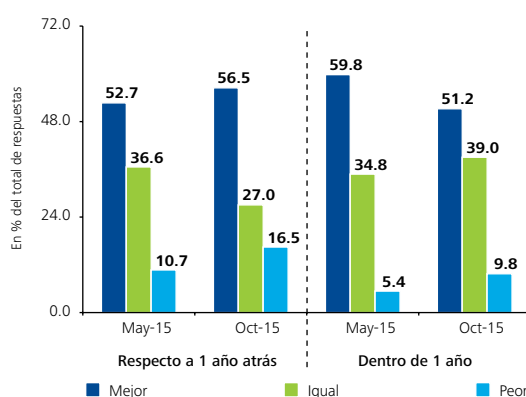
En relación al clima de inversiones en los próximos doce meses, el 53.6% de la muestra indica que el panorama no se va a modificar

Indicadores de empresa

De acuerdo a los datos recogidos sobre las valoraciones en el ámbito de las compañías, el 56.5% de los participantes de la encuesta considera que la situación general de su empresa mejoró en el transcurso del último año, el 27.0% la estimó igual y un 16.5% sostuvo que se produjo un deterioro.

Las perspectivas a futuro indican que se redujo la proporción de participantes que estima una mejora para su empresa en los próximos doce meses, al pasar de 59.8% en mayo 2015 a 51.2% en octubre 2015. Además, aumentó el porcentaje de respuestas neutras y negativas (hasta 39.0% y 9.8%, respectivamente).

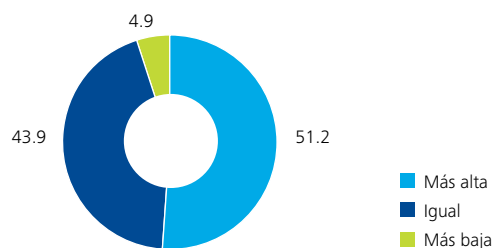
Situación general de la empresa



En cuanto a los niveles de producción, el 46.4% de los consultados asegura que aumentó en el último año, un 39.3% responde que se mantuvo sin cambios y el 14.3% restante opina que disminuyó. Por otro lado, y de cara al futuro, el 51.2% espera que su producción aumente en el próximo año.

La producción de su empresa en el próximo año

En % del total de respuestas



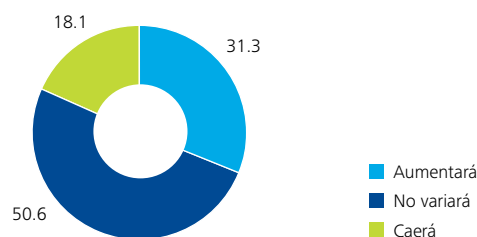
Con respecto a la capacidad ociosa de las empresas, el 51.2% de los ejecutivos piensa que se mantuvo igual en el transcurso del último año, un 27.4% opina que disminuyó y el 21.4% restante indica que aumentó.

Al ser consultados sobre la rentabilidad de sus negocios en el último año, el 41.7% señala que aumentó, el 32.1% indica que se mantuvo estable, y el 26.2% asegura que hubo una caída. Por su parte, para los próximos doce meses, el 38.6% de los entrevistados cree que la rentabilidad aumentará, mientras que un 44.6% estima que se mantendrá igual y el 16.8% restante piensa que será menor.

Finalmente, en lo referente a la situación del empleo, más de la mitad de los consultados (50.6%) considera que no modificará la dotación de personal de su empresas, un 31.3% planea aumentarla y el 18.1% la reducirá.

El empleo en su empresa en el próximo año

En % del total de respuestas

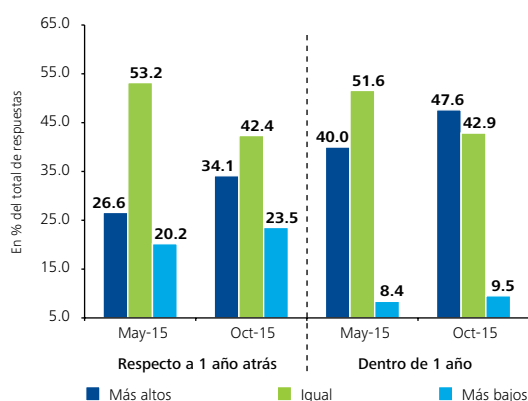


Las perspectivas a futuro indican que se redujo la proporción de participantes que estima una mejora para su empresa en los próximos doce meses, al pasar de 59.8% en mayo 2015 a 51.2% en octubre 2015

Precios, salarios y tipo de cambio

Sobre el comportamiento de los precios de su empresa en el último año, el 42.4% de los ejecutivos que participó del estudio asegura que se mantuvieron sin cambios, el 34.1% contestó que aumentaron y un 23.5% que disminuyeron. Para el próximo año, las perspectivas de los participantes indican que el 47.6% considera que sus precios se incrementarán, el 42.9% cree que no se modificarán y un 9.5% visualiza una disminución.

Los precios de su empresa



Al ser consultados por la evolución del nivel general de precios de la economía en 2015, el 32.5% de los encuestados se inclinó por un incremento entre 3% y 4%. El 21.7% sostuvo que este año la inflación se ubicará entre 2% y 3% y el 20.5% estima que rondará entre 4% y 5%.

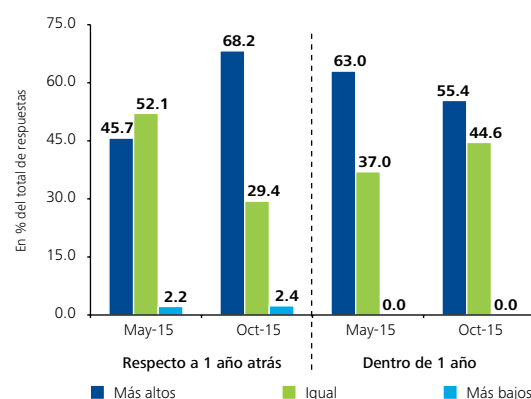
En las estimaciones para 2016, la mayoría de los empresarios ubica el aumento de los precios domésticos entre 3% y 4% (30.4% de los consultados), mientras que un 24.1% estima un incremento entre 4% y 5% y el 27.8% sitúa el avance de los precios por encima del 5%.

Inflación esperada	2015	2016
Menor al 1%	1.2%	0.0%
Entre 1% y 2%	18.1%	3.8%
Entre 2% y 3%	21.7%	13.9%
Entre 3% y 4%	32.5%	30.4%
Entre 4% y 5%	20.5%	24.1%
Mayor al 5%	6.0%	27.8%

En cuanto a la cuestión salarial, la amplia mayoría de las empresas consultadas (68.2%) manifiesta que los salarios de sus trabajadores aumentaron en el último año, mientras que un 29.4% respondió que se mantuvieron

igual y apenas un 2.4% cree que se redujeron. De cara al futuro, la participación mayoritaria también indica que ocurrirá un aumento de salarios (55.4%).

Los salarios de su empresa



En este escenario, el 22.9% sostuvo que el aumento nominal de los salarios en 2015 estará ubicado entre 5% y 6% y un 20.5% se inclinó por incrementos menores al 4%. De cara a 2016, la situación no luce tan similar: la opinión mayoritaria (27.5%) considera que el crecimiento de los salarios se ubicará entre 4% y 5% y un 26.3% opina que las subas se darán entre 5% y 6%.

Aumento salarial esperado	2015	2016
Menor al 4%	20.5%	11.2%
Entre 4% y 5%	19.2%	27.5%
Entre 5% y 6%	22.9%	26.3%
Entre 6% y 7%	15.7%	11.2%
Entre 7% y 8%	6.0%	8.8%
Mayor al 8%	15.7%	15.0%

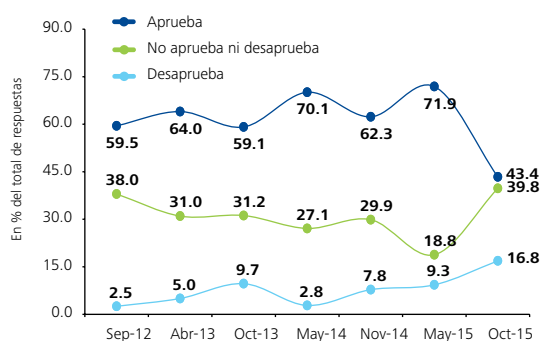
En lo que se refiere a las perspectivas sobre el tipo de cambio, un gran porcentaje de los encuestados (42.2%) estima que la relación peso dominicano/dólar dentro de un año se ubicará entre DOP/USD 47.0 y 48.0, mientras que un 38.6% supone un tipo de cambio entre DOP/USD 46.0 y 47.0. Por su parte, un 12.0% de los respondientes ubica al tipo de cambio por encima de DOP/USD 48.0 y el 7.2% restante por debajo de DOP/USD 46.0.

Tipo de cambio esperado	Dentro de 1 año
Menos de 46.0	7.2%
Entre 46.0 - 47.0	38.6%
Entre 47.0 - 48.0	42.2%
Más de 48.0	12.0%

Gestión de gobierno

De la evaluación que hacen de la gestión de gobierno surge que la mayoría de los consultados (43.4%) aprueba la labor del Presidente Danilo Medina Sánchez, mientras que el 39.8% se muestra indiferente y el 16.8% de los participantes desaprueba la gestión. Cabe destacar que al comparar estos resultados con los del Barómetro anterior, se observa una sustancial caída en los niveles de aprobación (71.9% en mayo 2015), y un aumento en las valoraciones negativas (9.3% en mayo 2015).

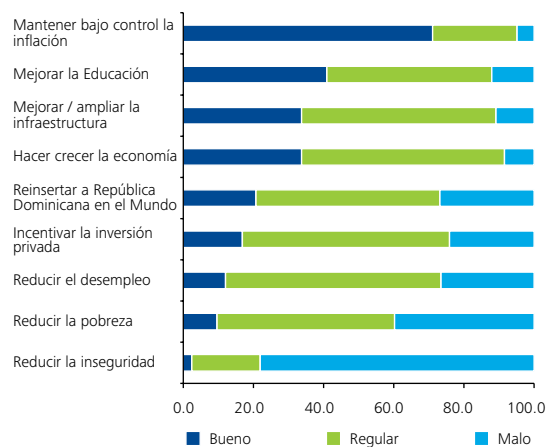
Gestión de gobierno



Al evaluarse cuestiones específicas de la gestión gubernamental y al igual que ocurriera en la edición pasada, mantener bajo control la inflación tuvo un alto grado de valoraciones positivas (71.1%). El Gobierno recibió calificaciones mayormente regulares en aspectos como reducir el desempleo (61.4%), incentivar la inversión privada (59.0%) y hacer crecer la economía (57.8%). Por su parte, un gran porcentaje calificó de manera negativa el desempeño relacionado a la reducción de la inseguridad (78.0%). Es preciso destacar que con respecto a la última edición, en general se han reducido las consideraciones positivas, como consecuencia del aumento de las valoraciones regulares y negativas.

¿Cómo calificaría la gestión del gobierno con respecto a las siguientes áreas?

En % del total de respuestas



Al evaluarse cuestiones específicas de la gestión gubernamental y al igual que ocurriera en la edición pasada, mantener bajo control la inflación tuvo un alto grado de valoraciones positivas (71.1%)

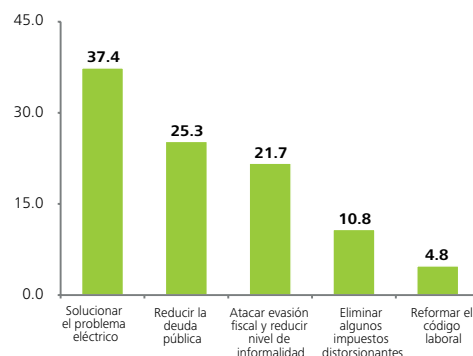
Temas de actualidad

Para finalizar, se interrogó a los participantes acerca de algunos temas económicos y sociales de actualidad.

La primera pregunta se referió a cuál debe ser la meta económica que debe perseguir el gobierno dominicano. En este sentido, la mayoría de los consultados ubicó en primer lugar el encontrar una solución al problema eléctrico (37.4%). El 25.3% sostuvo que se debe reducir la deuda pública. Un 21.7% optó por atacar la evasión fiscal y reducir el nivel de informalidad de la economía, mientras que el 10.8% por eliminar algunos impuestos considerados distorsionantes. Por último, el 4.8% de los encuestados señaló que la meta debería ser la reforma del código laboral.

¿Cuál es la próxima meta económica que debe perseguir el Gobierno?

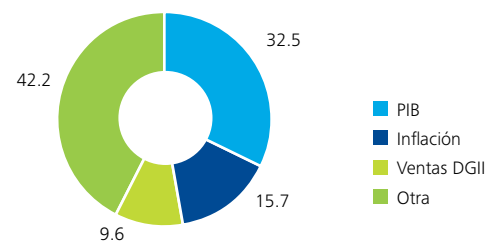
En % del total de respuestas



Luego, se les consultó cuál es la variable económica con la que comparan el desempeño de su empresa con respecto a la economía. El 32.5% de los consultados considera que la comparación se hace mediante el PIB, mientras que un 15.7% optó por la inflación y un 9.6% respondió que compara el desempeño de su empresa con respecto a la economía a través de las ventas reportadas de la DGII.

¿Con cuál variable económica compara el desempeño de su empresa con respecto a la economía?

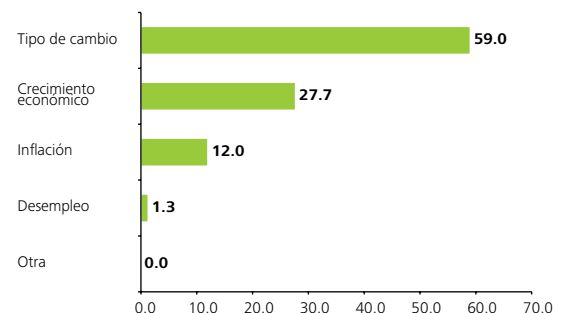
En % del total de respuestas



Interrogados sobre cuál es la variable más relevante para el manejo de la política monetaria del Banco Central, la gran mayoría sostiene que el tipo de cambio es lo más importante (59.0%), seguido por el crecimiento económico (27.7%). El 12.0% de los consultados considera que la variable de mayor relevancia es la inflación y apenas el 1.3% de los entrevistados cree que es el desempleo.

¿Cuál es la variable más importante para el Banco Central?

En % del total de respuestas



Interrogados sobre cuál es la variable más relevante para el manejo de la política monetaria del Banco Central, la gran mayoría sostiene que el tipo de cambio es lo más importante (59.0%), seguido por el crecimiento económico (27.7%)

La última pregunta tuvo que ver con las expectativas de los precios internacionales del petróleo dentro de un año (en dólares por barril, según el WTI). En este caso, una amplia mayoría ubicó los precios entre USD40 y USD80 (94.0% de los consultados), mientras que un 3.6% supone que los precios del barril estarán entre USD80 y USD100 por barril. El 2.4% restante supone precios por debajo de los 40 dólares.

Datos del panel de empresas

En la presente edición del Barómetro de Empresas han participado ochenta y cinco altos ejecutivos de compañías.

En cuanto a la composición del capital de las sociedades encuestadas, el primer lugar está integrado por las de capital nacional, representando el 56.0% del total; luego las de capital mixto (26.7%) y por último las compañías de capital extranjero (17.3%).

Composición del capital	%
Sociedad de capital nacional	56.0
Sociedad de capital extranjero	17.3
Sociedad de capital mixto	26.7
Total	100.0

En lo que se refiere a la clasificación del sector en el que se ha categorizado cada una de las empresas participantes, el panel se compone de la siguiente manera:

Sectores	%
Otros Servicios	28.1
Servicios Financieros	17.1
Consumo Masivo	11.0
Industria Manufacturera	11.0
Tecnología, Medios y Telecomunicaciones	11.0
Energía y Recursos Naturales	8.5
Laboratorios y Empresas de Salud	6.1
Logística, puertos y embarque	2.4
Real Estate	2.4
Sector Público	2.4
Agronegocios	0.0
Total	100.0



Para mayor
información,
visite el sitio web
de la Firma Miembro
en República
Dominicana:
www.deloitte.com/do

Contactos

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

Dirección y Coordinación

Martín Apaz

mapaz@deloitte.com

Departamento de Economía

María Emilia Alías

malias@deloitte.com

Mercedes Ottaviano

mottaviano@deloitte.com

Departamento de Clients & Markets

Alejandro Adem

aadem@deloitte.com

Nassim Alemany

nalemany@deloitte.com

Orlando Herrera

oherrera@deloitte.com

Luisa Gómez Estevez

lgestevez@deloitte.com

Diseño e imagen institucional

Guillermina Lons

glons@deloitte.com

Pablo Zanotti

pzanotti@deloitte.com

Procesamiento de los resultados

Matrice Consulting

Johanna Hamra

johanna.hamra@matriceconsulting.com.ar



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.