

Barómetro
de empresas
Una mirada al
futuro cercano

1



Índice

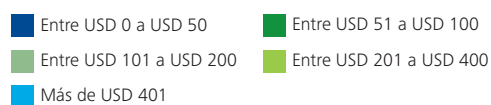
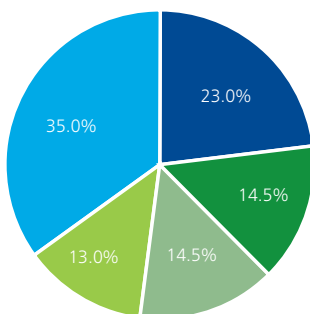
Resumen Ejecutivo	1
I. Desempeño macroeconómico y perspectivas	2
II. Indicadores de empresa	3
III. Precios, salarios y tipo de cambio	5
IV. Situación en América Latina	8
V. Gestión de Gobierno	9

Marco referencial del estudio

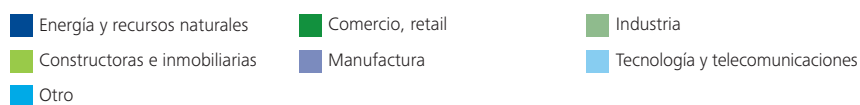
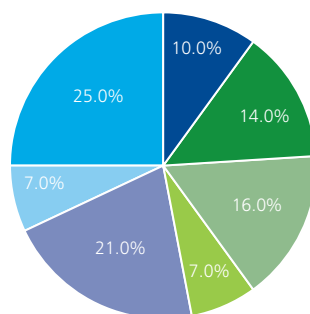
En la primera edición de Barómetro de Empresas participaron 117 de las principales empresas localizadas en Chile, cuyos ejecutivos respondieron una encuesta que se aplicó vía correo electrónico, cuyos ingresos se detallan a continuación.

Respecto a origen de las compañías, un 71% proviene de capitales nacionales, un 20,5% a capitales extranjeros, y un 8,5% corresponde a capitales mixtos.

Rango de ingresos anuales reportados



Porcentaje de participación por industria



Resumen Ejecutivo

Para elaborar esta primera edición del Barómetro de Empresa, Deloitte solicitó a ejecutivos de 117 compañías, que respondieran una encuesta on line que mide las expectativas y tendencias empresariales y del entorno macroeconómico.

Los resultados de esta primera edición, realizada en medio de una crisis económica sin duda no entrega grandes sorpresas respecto del pasado, pero sí refleja muy bien el ánimo con que los ejecutivos están enfrentando los desafíos y sus expectativas en un entorno cargado por la incertidumbre.

Así, no es una sorpresa que más del 90% de los participantes declare que la situación económica actual es peor a la que existía hace un año atrás y que el clima de inversiones se ha deteriorado en los últimos doce meses. Similares opiniones arroja el estudio en cuanto a la situación del mercado laboral chileno, lo que da cuenta de una sensación generalizada de un entorno macroeconómico alicaído.

La buena noticia es que cerca de un 37% cree que el entorno mejorará durante el 2009 y un 43,6% confía en que habrá avances en el clima de inversiones en el mismo período. Y cuando se les preguntó por la situación específica de sus empresas, el 45,6% auguró que la situación de crisis se revertirá en los próximos doce meses.

Actividad y empleo

Más de la mitad de los ejecutivos aseveró que la rentabilidad de sus empresas se redujo en el último año y el 54,7% no piensa contratar mayor dotación a futuro, lo que también afectaría el clima laboral. Dicha variable también fue considerada y el 33% espera que el clima laboral se deteriore en relación al año anterior.

Respecto a los precios de sus productos, casi un tercio de los encuestados confirmó que éstos cayeron en los últimos doce meses. En este aspecto, el panorama es un poco más pesimista, pues sólo un 18,8% de los entrevistados espera incrementos en el futuro.

Más de la mitad de los encuestados cree que este escenario será acompañado de una tasa de inflación de entre el 3% y el 5% para este año, y el 76% declara que los reajustes reales de sueldos en sus empresas serán menores al 3%.

Es por ello que los empresarios consideran la crisis financiera global como el factor más amenazante para la estabilidad económica de los próximos meses, seguido por el ambiente laboral y el desempleo.

Mejor blindaje

Sin embargo, casi el 91% de los participantes cree que Chile presenta una mejor situación económica que el resto de Latinoamérica, al igual que el clima de inversiones y el ambiente de negocios.

Finalmente, la gestión de gobierno también fue medida, y la evaluación oscila entre positiva y regular en aspectos como la reducción del desempleo, el control de la inflación, entre otras. Resultados menos favorables tienen las áreas de "hacer crecer la economía, la lucha contra la inseguridad, mejora de la educación y nivel de transparencia y probidad".



I. Desempeño macroeconómico y perspectivas

Como era de esperar, el 90.6% de los participantes del estudio realizado por Deloitte, señalan que la situación económica actual es peor que la que existía hace doce meses. Un 7.7% la consideró igual y tan sólo un 1.7% de los encuestados considera que hubo una mejora.

El panorama no luce mejor cuando se analizan las respuestas referidas a la evolución reciente del clima de inversiones. El 93.9% consideró que éste se había deteriorado en el transcurso de los últimos doce meses, al tiempo que el 6.1% restante opina que se mantuvo sin cambios.

Sin embargo, hay cierto optimismo en relación a las perspectivas futuras: Un 36.8% de los encuestados cree que la situación mejorará en los próximos doce meses, un 25.6% dice que se mantendrá igual y un 37.6% cree que la situación económica seguirá empeorando.

Disponibilidad de crédito

En cuanto a la disponibilidad de crédito, un 84.3% sostuvo que había empeorado en comparación a un año atrás, mientras que un 15.7% aseguró que no cambió.

Mirando al futuro, en tanto, un 43.6% de los consultados espera que mejore en los próximos meses, un 32.5% cree que no habrá cambios y un 23.9% augura un deterioro.

Clima de inversiones

Las perspectivas también lucen más alentadoras en materia de clima de inversiones. El 43.6% de los consultados cree que se producirán avances en esta materia durante los próximos doce meses, mientras que un 31.6% teme que la situación continuará deteriorándose.

Empleo y clima laboral

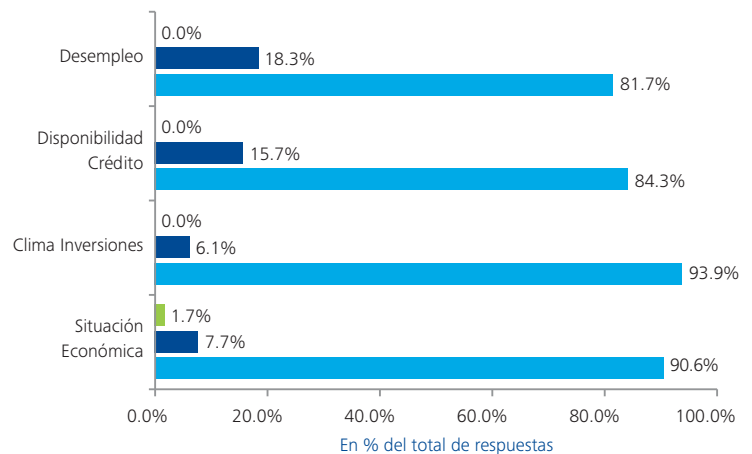
Respecto del desempleo en general, el 81.7% afirmó que la situación dentro del mercado laboral había empeorado en el transcurso de los últimos doce meses. Un 18.3% de los consultados percibió que el panorama no se modificó.

Por último, las expectativas futuras para el mercado laboral no resultan demasiado alentadoras. El 58.1% de los encuestados cree que en los próximos 12 meses el desempleo continuará aumentando, un 24.8% dice que se mantendrá estable, y tan sólo un 17.1% de los participantes espera que el desempleo se reduzca.

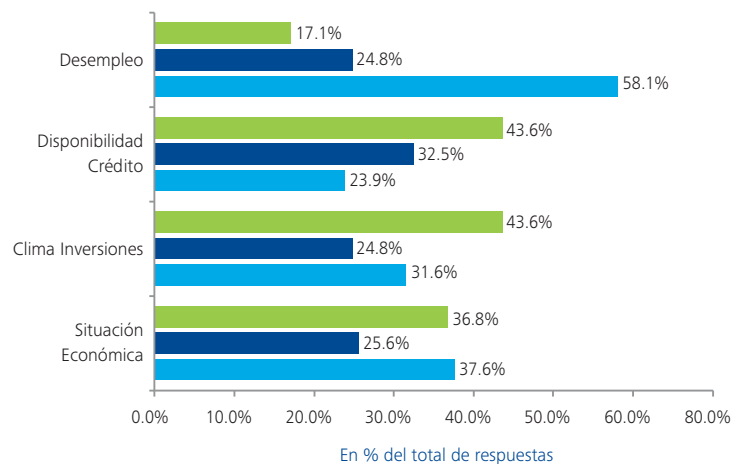
La mayoría de los encuestados (54.7%) no planea ampliar su dotación de personal en el próximo año, al tiempo que un 12.8% piensa aumentarla. Para un 32.5% de los empresarios que participaron del estudio, la cantidad de personal que desempeña funciones dentro de su compañía disminuirá en el transcurso del próximo año.

En cuanto al clima laboral dentro de las empresas, el 57.3% aseguró que se mantendrá sin cambios respecto al nivel de 2008, mientras que un 33.3% espera que el clima laboral se deteriore este año en relación al año previo.

Situación respecto 1 año atrás



Perspectiva a 1 año



■ Mejor ■ Igual ■ Peor

II. Indicadores de empresa

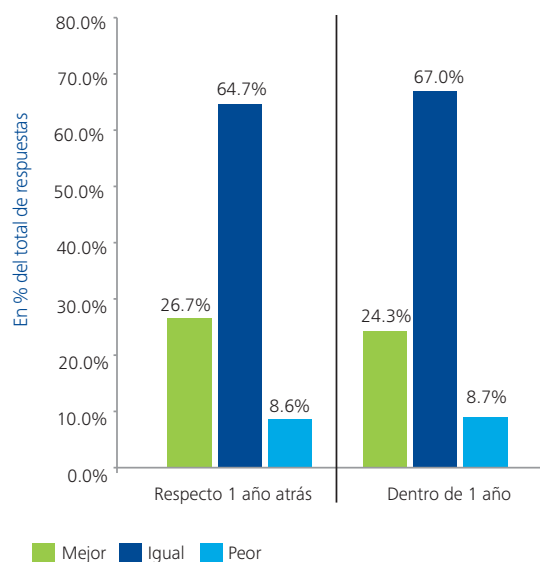
Sólo el 13.7% de los participantes de la encuesta, dice que la situación general de su empresa mejoró en los últimos 12 meses. El 33.3% señala que están igual y un 53% sostuvo que se produjo un deterioro. Mirando al futuro, el 45.3% de los ejecutivos cree que la situación general de su empresa estará mejor dentro de un año y un 24.8% espera que la situación empeore.

Capacidad productiva

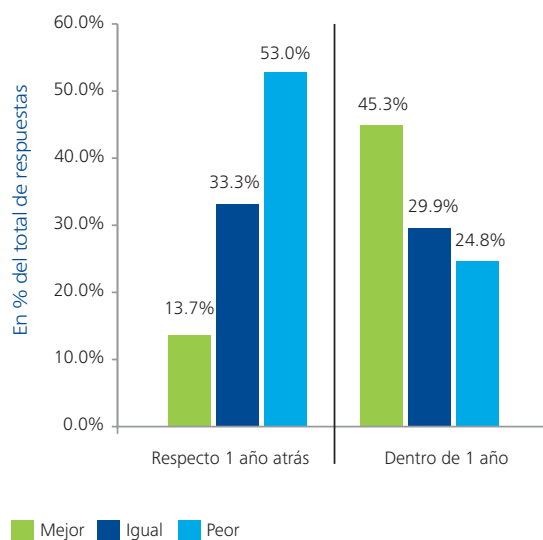
El 26.7% de los consultados aseguró que la capacidad productiva de su empresa aumentó en el transcurso del último año, mientras que el 64.7% sostuvo que se mantuvo sin cambios. Por su parte, el 24.3% estimó que los límites de producción de su empresa se expandirán durante los siguientes 12 meses y el 67% consideró que se mantendrán sin cambios.

Aún en un contexto en el que la crisis se profundiza a nivel global, existe relativa confianza entre los empresarios en cuanto a la producción futura de sus compañías. En este sentido, el 29.6% espera que la producción de su empresa se expanda en los próximos meses, aunque la proporción de los que predicen una contracción no resulta despreciable (el 32.2% se inclinó por esta opción).

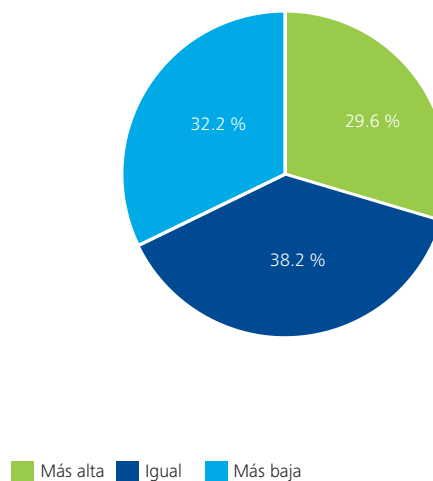
Capacidad productiva de la empresa



Situación general de la empresa



Producción de la empresa dentro de 1 año

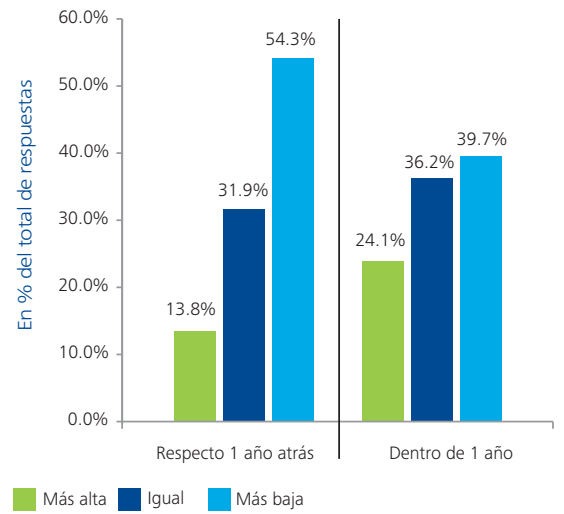


Rentabilidad

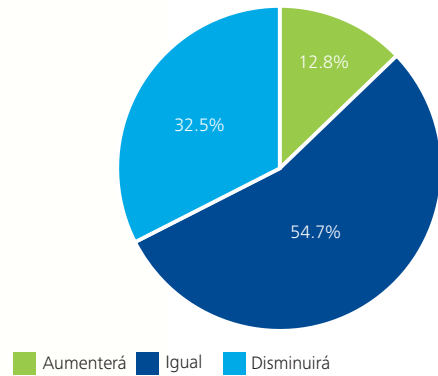
Vale la pena destacar que un 54.3% de los consultados explicó que la rentabilidad de su empresa se redujo en el último año (sólo el 13.8% sostuvo que aumentó), y un 39.7% estima que ésta seguirá cayendo en los próximos 12 meses.

Un 24.1% de los participantes sin embargo, está más optimista y proyecta que dentro de un año la rentabilidad de sus compañías será más alta de lo que es actualmente.

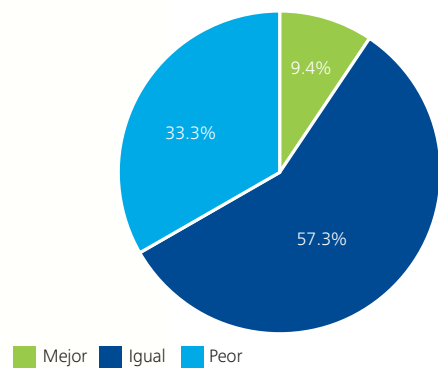
Rentabilidad de la empresa



Nivel de empleo en la empresa dentro de 1 año



Clima laboral en su empresa durante 2009



III. Precios, salarios y tipo de cambio

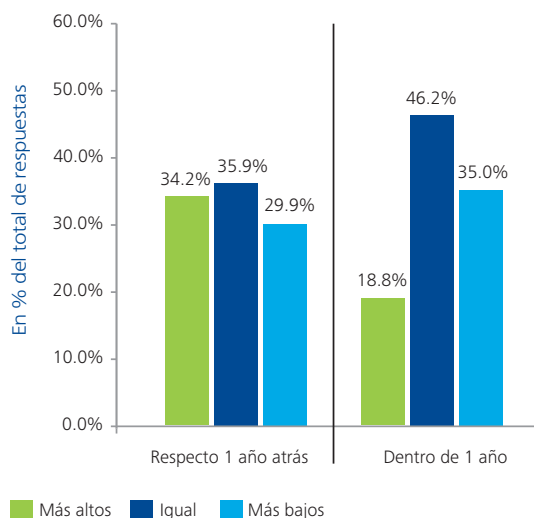
En cuanto a la evolución de los precios en el último año, el 34.2% de los ejecutivos que participaron de la encuesta aseguró que aumentaron. Para un 29.9%, los precios de sus productos/servicios cayeron en el transcurso de los últimos doce meses.

En relación a las perspectivas en materia de precios, el 35% de los consultados estimó una caída para el próximo año, al tiempo que un 46.2% auguró estabilidad. Tan sólo un 18.8% de los encuestados espera incrementos de precios durante el futuro inmediato.

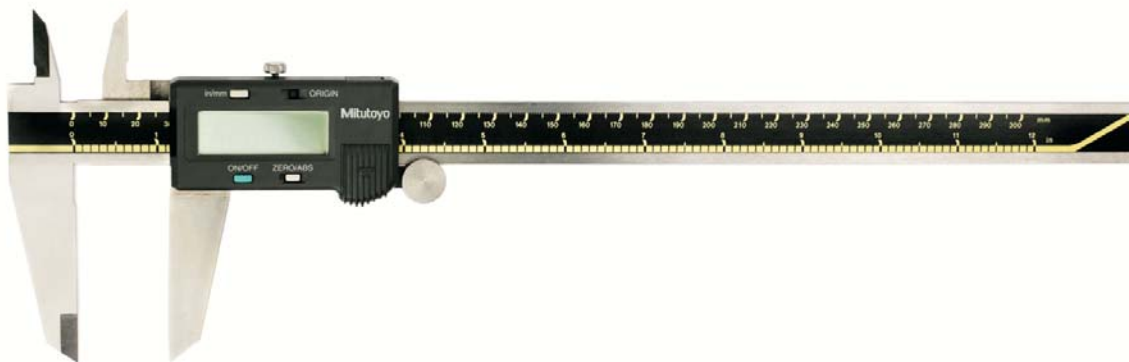
Inflación

Respecto a cómo evolucionará la inflación en 2009, el 53.0% de los encuestados cree que la tasa se situará entre un 3% y 5%. Otro 21.4% sostuvo que este año se ubicará entre un 5% y un 7%. Sólo un 17.1% de los encuestados aseguró que la inflación este año resultará inferior al 3%. Para 2010, la opinión mayoritaria es que el IPC oscilará entre un 3% y un 5% (el 58.1% de los consultados se inclinó por esta opción). Un 22.2% estima que será inferior al 3%, y un 12.0% espera una inflación de entre 5% y 7%.

Precios de su empresa



Inflación esperada		
	2009	2010
Menos de 3%	17.1%	22.2%
Entre 3% y 5%	53.0%	58.1%
Entre 5% y 7%	21.4%	12.0%
Entre 7% y 9%	5.1%	4.3%
Entre 9% y 11%	3.4%	2.6%
Más de 11%	0.0%	0.8%



Salarios

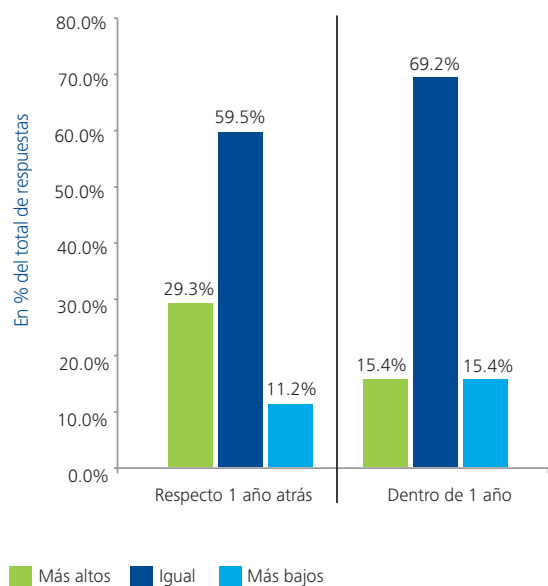
Casi el 60% de los encuestados dice que los salarios reales en su empresa no han cambiado en los últimos doce meses, y un 69% cree que podrán mantenerlos este año. Sólo un 15,4% dice que en su empresa aumentarán los salarios en los próximos doce meses, y un número similar de encuestados cree que caerán.

En la misma línea, el 76.1% cree que el aumento real de los salarios en 2009 será menor al 3%. Asimismo, un 12% se inclinó por incrementos dentro del rango del 3% y el 5%. Tan sólo un 12% de quienes participaron en el estudio cree que habrá aumentos superiores al 5%.

Mirando hacia 2010, los encuestados perciben una mejoría en la situación, proyectando mayores aumentos, aunque de todos modos casi un 61% cree que estos incrementos no superarán el 3% real



Salarios reales en su empresa



Aumento Salario Real Esperado		
	2009	2010
Menos de 3%	76.1%	60.9%
Entre 3% y 5%	12.0%	19.1%
Entre 5% y 7%	5.1%	10.4%
Entre 7% y 9%	5.1%	3.5%
Entre 9% y 11%	0.9%	1.7%
Más de 11%	0.8%	4.4%

Tipo de cambio

En relación a las expectativas sobre el tipo de cambio, el 56.4% de los participantes de la encuesta espera que en el 2009 se ubique entre los 601 y 650 pesos por dólar, mientras un 25.6% pronostica una paridad menor (551 a 600 pesos por dólar)

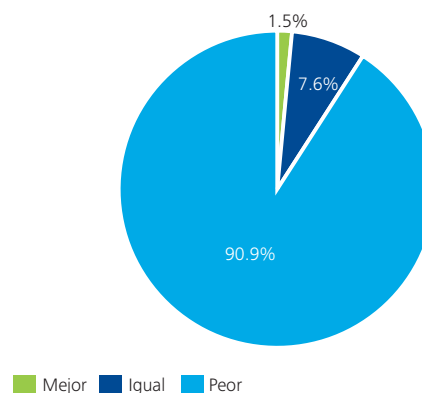
Tipo de cambio esperado	
	En 1 año
Menos de 450	0.0%
Entre 451-500	0.9%
Entre 501-550	4.3%
Entre 551-600	25.6%
Entre 601-650	56.4%
Entre 651-700	10.3%
Más de 700	2.5%

Amenazas a la estabilidad económica

Por último, los empresarios consideran por lejos a la crisis financiera global como el factor más amenazante para la estabilidad económica del país (con un 48.4% de las opiniones). El ambiente laboral y el desempleo ocuparon el segundo y tercer lugar, con un 15.3% y un 12,9% respectivamente.

A los ojos de los consultados (43.6%), la inestabilidad macroeconómica es la principal amenaza que enfrentan aquellos que deciden invertir en América Latina, seguida por la inestabilidad política (27.4%) y la volatilidad normativa o regulatoria (12.8%).

Situación económica LATAM v/s Chile



Amenazas para estabilidad económica

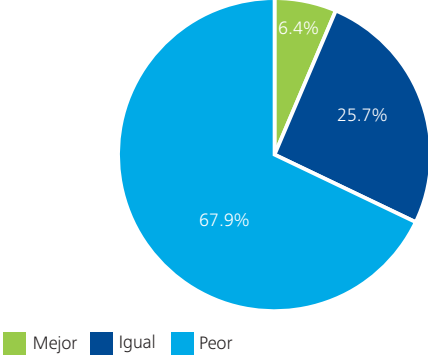
	% total respuestas
Crisis financiera global	48.4%
Ambiente laboral	15.3%
Desempleo	12.9%
Precio del cobre	9.7%
Inflación	4.0%
Aumento tasas de interés	4.0%
Tipo de cambio	2.4%
Precio del petróleo	1.6%
Restricción energética	1.7%
Nivel de gasto público	0.0%

IV. Situación en América Latina

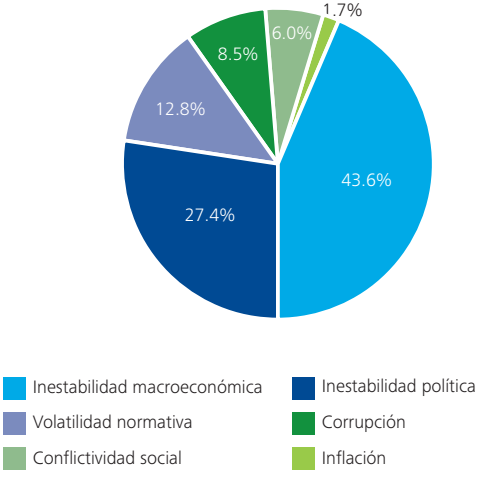


El 90.9% de los participantes de la encuesta aseguró que la situación económica de Latinoamérica es peor que en Chile. Un 7.6% la consideró igual y tan sólo un 1.5% la estimó mejor. De la misma forma, la mayoría de los consultados cree que el clima de inversiones en Chile es mejor de lo que es en el resto de América Latina. En efecto, para el 67.9% el ambiente de negocios en Latinoamérica es peor de lo que es en Chile (apenas un 6.4% sostiene que es mejor).

Clima de negocios LATAM v/s Chile



Amenazas para inversión en la región



V. Gestión de Gobierno

En cuanto a la evaluación que hacen del desempeño del Gobierno, y en lo que respecta a cuestiones específicas de la gestión, la evaluación oscila entre positiva y regular en aspectos relacionados con la reducción del desempleo (el 8.6% consideró la gestión como positiva y el 47% como regular); mantener bajo control la inflación (el 17.1% la estimó positiva y el 46.2% como regular); mejorar/ampliar la infraestructura (29.1% positiva y 54.7% regular); reducir la pobreza (11.1% positiva y 50.4% regular); proyectar a Chile en el mundo (22.2% positiva y 61.5% regular) e incentivar la inversión privada (8.5% la tildó como positiva y 51.3% como regular).

En materia de hacer crecer la economía, lucha contra la inseguridad, mejora de la educación y mayor nivel de transparencia/probidad los resultados son menos favorables.

En el caso de hacer crecer la economía, el 53.8% de los que participaron en la encuesta consideró que el desempeño del Gobierno en esta área resultó malo. Las percepciones negativas resultaron del 77.7%, del 72.6% y del 55.6% en el caso de la lucha contra la inseguridad, la mejora de la educación y del logro de mayores niveles de transparencia/probidad, respectivamente.

Calificación del desempeño del Gobierno con respecto a

	Bueno	Regular	Malo
Reducir el desempleo	8.6%	47.0%	44.4%
Hacer crecer la economía	6.0%	40.2%	53.8%
Mantener bajo control la inflación	17.1%	46.2%	36.7%
Reducir la inseguridad	2.6%	19.7%	77.7%
Mejorar /ampliar la infraestructura	29.1%	54.7%	16.2%
Mejorar la educación	2.6%	24.8%	72.6%
Reducir la pobreza	11.1%	50.4%	38.5%
Mejorar transparencia/probidad	5.1%	39.3%	55.6%
Proyectar a Chile en el mundo	22.2%	61.5%	16.3%
Incentivar la inversión privada	8.5%	51.3%	40.2%



Contáctenos

Arturo Platt

Socio director Clients & Markets

Fono: (56-2) 729 7361

aplatt@deloitte.com

Av. Providencia 1760
Pisos 6, 7, 8, 9, 13 y 18
Providencia, Santiago
Chile
Fono: (56-2) 729 7000
Fax: (56-2) 374 9177
e-mail: deloittechile@deloitte.com

Cap. Arturo Prat 461
Oficina 1902
Antofagasta
Chile
Fono: (56-55) 44 9660
Fax: (56-55) 44 9662
e-mail: antofagasta@deloitte.com

1 Poniente 123
Piso 7
Viña del Mar
Chile
Fono: (56-32) 246 6111
Fax: (56-32) 246 6086
e-mail: vregionchile@deloitte.com

O'Higgins 940
Piso 6
Concepción
Chile
Fono: (56-41) 291 4055
Fax: (56-41) 291 4066
e-mail: concepcionchile@deloitte.com

Libertador Bernardo O'Higgins 167
Oficina 603
Puerto Montt
Chile
Fono: (56-65) 288 600
Fax: (56-65) 298 600
e-mail: puertomontt@deloitte.com

**Audit • Consulting • Tax & Legal • Risk Consulting •
Financial Advisory • Outsourcing •**

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu -asociación suiza- y a su red de firmas miembro, cada una como una entidad única e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.cl acerca de la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu y sus Firmas miembro.

www.deloitte.cl