



Panorama dos Negócios da América Latina

Parte do Panorama Global dos Negócios



Uma iniciativa conjunta entre:
Duke University
Fundação Getúlio Vargas
CFO Magazine
El IMEF
PyME



Principais Preocupações dos CFOs latinos

1.	Incerteza econômica
2.	Políticas governamentais
3.	Baixa demanda por produtos ou serviços
4.	Risco cambial
5.	Acesso à capital
6.	Requisitos legais
7.	Custo de financiamento
8.	Políticas fiscais
9.	Aumento do custo de insumos ou commodities
10.	Produtividade dos colaboradores

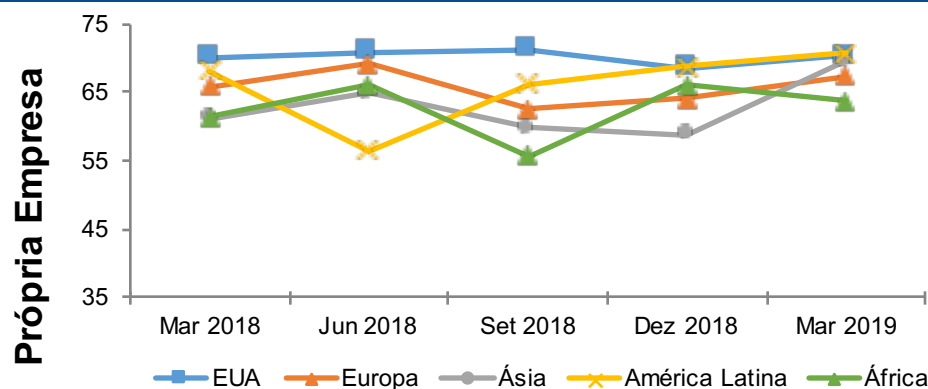
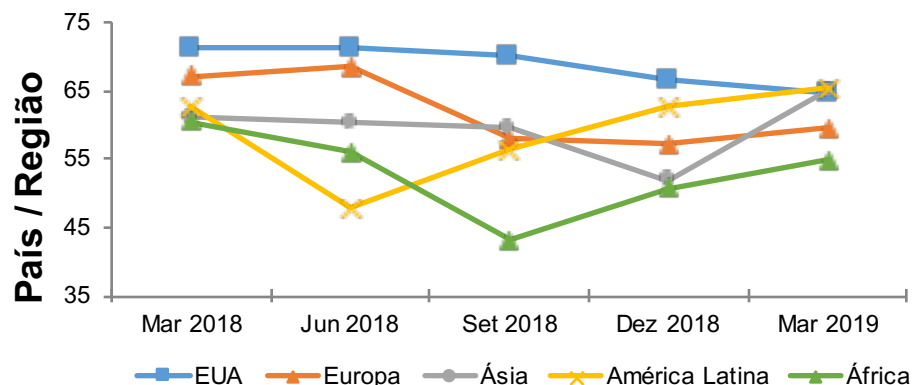
Índice de Otimismo dos Negócios

O otimismo dos CFOs latino-americanos aumentou em relação ao trimestre anterior. Otimismo no Brasil aumenta.

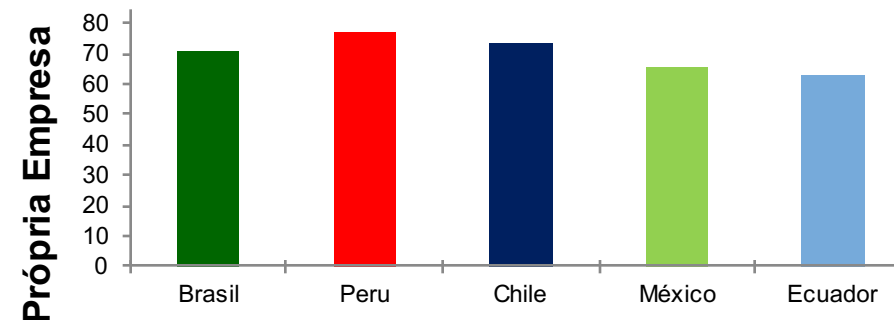
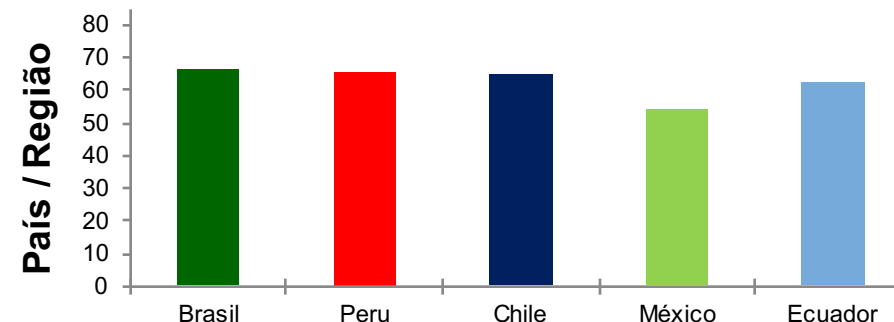
Índice de Otimismo dos Negócios do País

Índice de Otimismo dos Negócios da Empresa

Tendências Globais



Panorama em Março de 2019

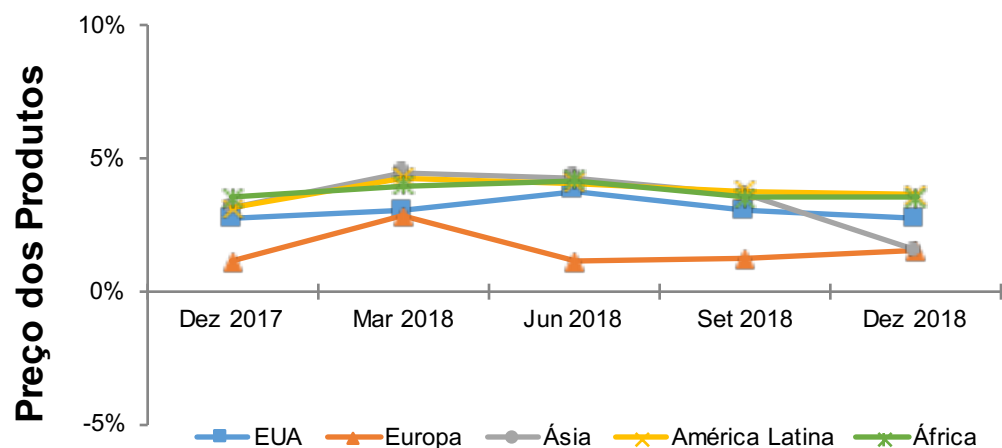


Nota: Os valores apresentados são as médias por região ou país. Escala de 0 à 100.

Inflação Esperada nos Preços de Produtos

Companhias latino-americanas esperam aumento moderado de preços.

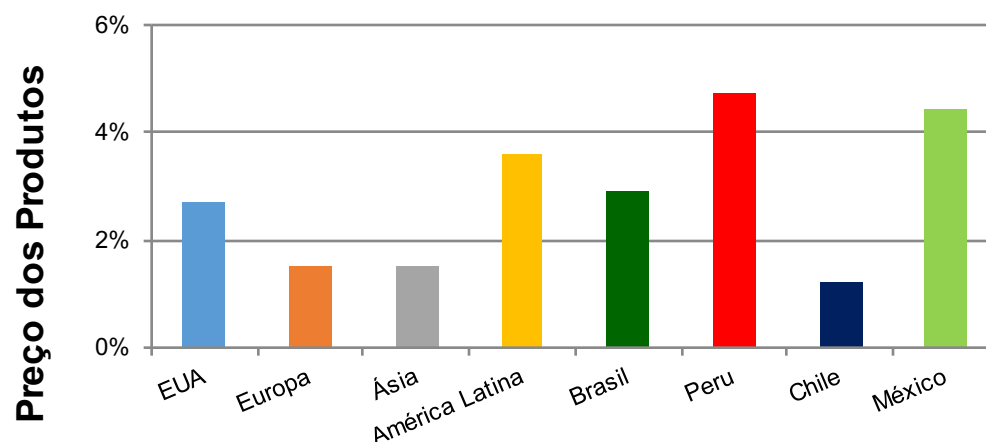
Tendências Globais



Expectativas inflacionárias moderadas na América Latina

- As expectativas de preços dos CFOs latino-americanos diminuem ligeiramente
- CFOs na Europa e Ásia esperam a menor inflação

Panorama em Dezembro de 2018



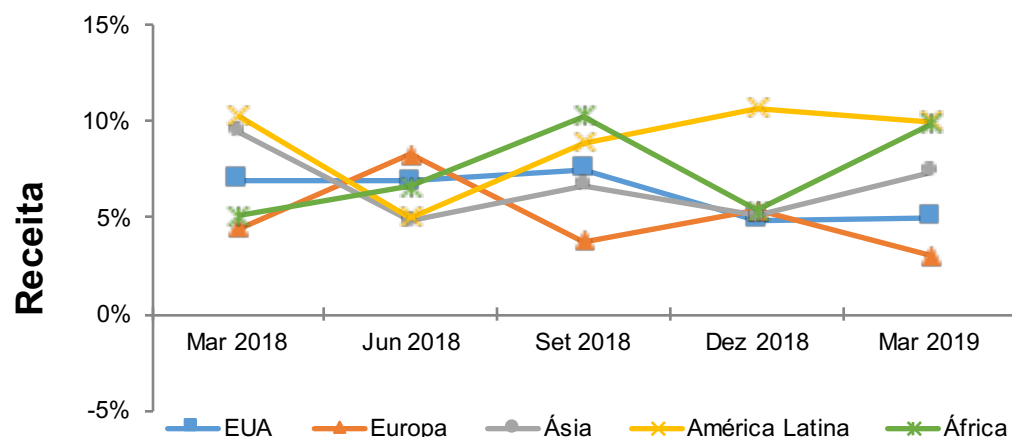
Peru apresenta expectativa de inflação mais elevada

- Expectativa de moderação dos preços no Chile
- Preços de importação são parte das causas de inflação nos preços da América Latina

Crescimento Esperado nas Receitas de Vendas

Expectativas em relação as receitas reduzem ligeiramente na América Latina

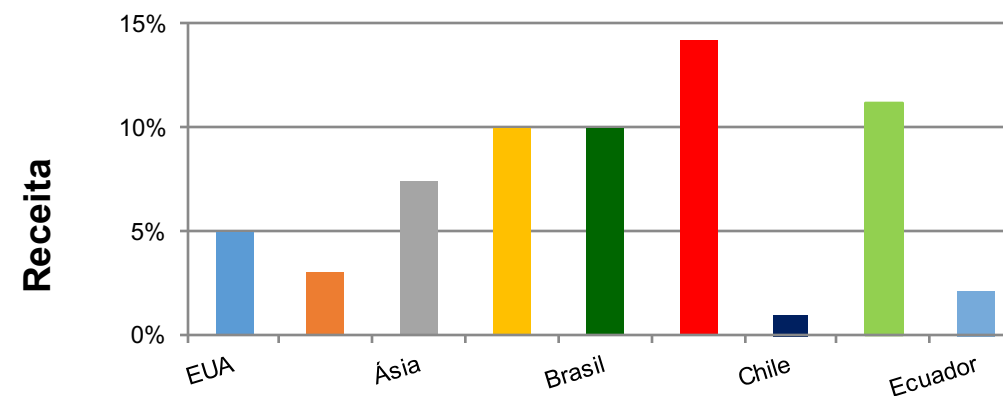
Tendências Globais



Crescimento de receitas diminui levemente na América Latina

- Expectativa em relação às receitas decrescem desde o último trimestre
- Expectativas em relação à receitas crescem nos EUA, Ásia e África

Panorama em Março de 2019



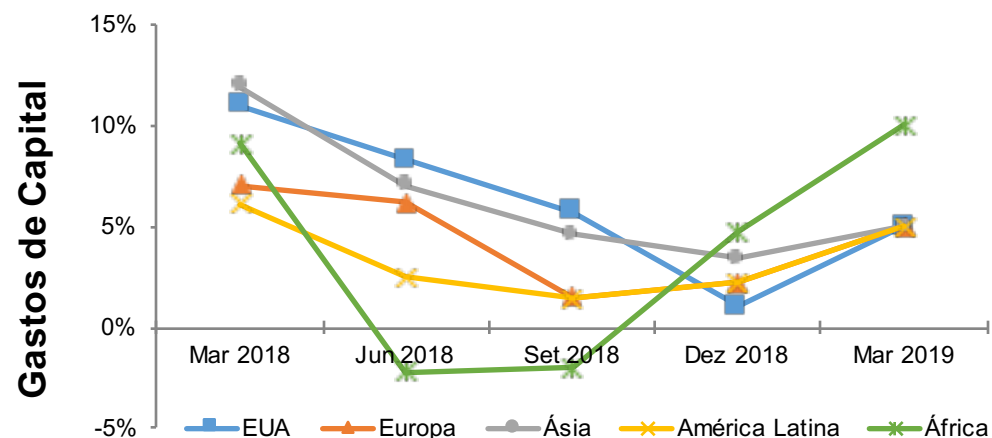
Peru, México e Brasil esperam o mais rápido crescimento de receita

- A expectativa em relação às receitas no Equador e Chile reduziram a média de toda a América Latina

Planos de Dispendio de Capital

Expectativas de dispendio de capital, na América Latina, aumentam neste trimestre

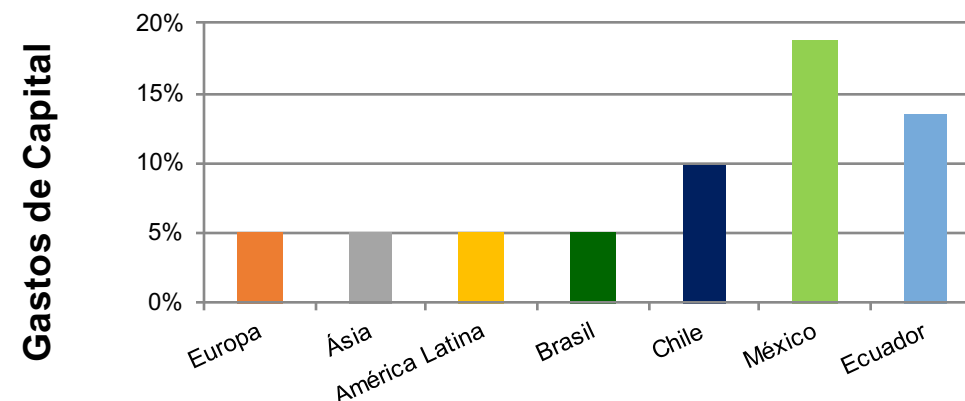
Tendências Globais



Planos de gastos de capital permanecem moderados

- Os CFOs latino-americanos esperam crescimento lento dos gastos
- Os gastos das empresas tem pequena recuperação, porém ainda fraca

Panorama em Março de 2019



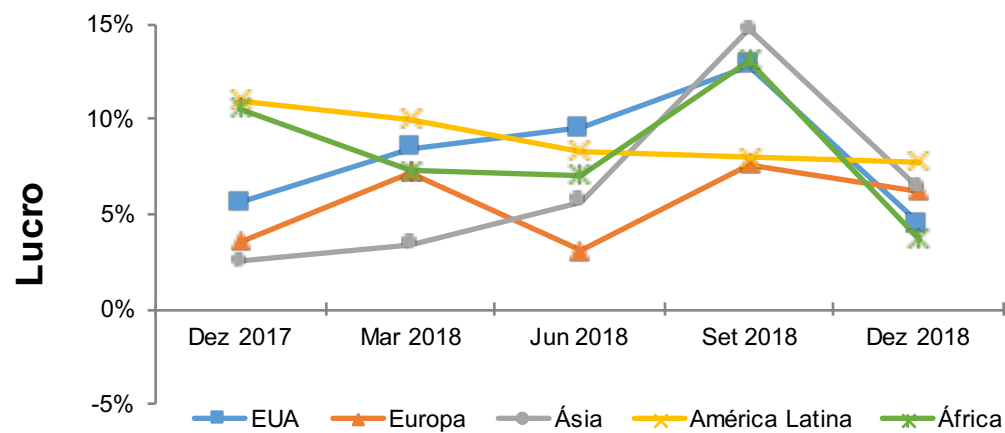
Gastos das empresas variam na América Latina

- México, Ecuador e Chile preveem crescimento moderado nos gastos de capital
- Crescimento esperado de 5% no Brasil

Variação Esperada nos Lucros

As expectativas de lucros mantêm-se as mesmas do último trimestre

Tendências Globais

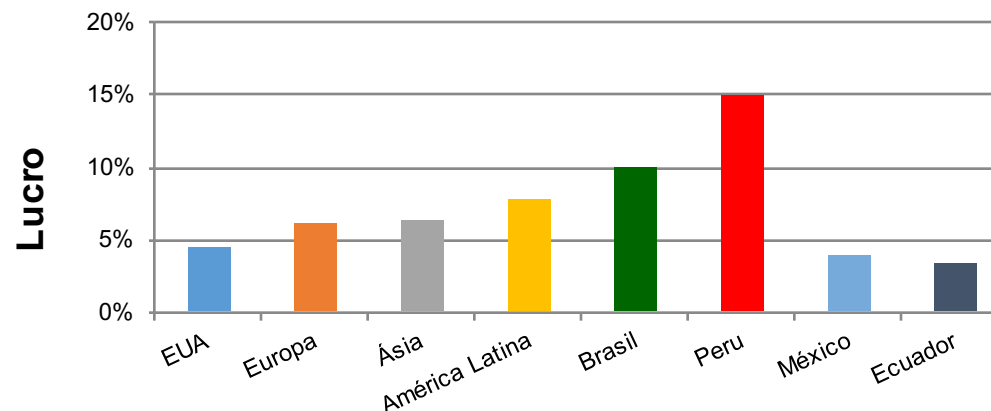


Ásia e Estado Unidos esperam enfraquecimento dos lucros

- Na Europa, houve moderada diminuição nas expectativas dos lucros em relação ao último trimestre, resultados mais fracos nos EUA
- Expectativa na América latina é de crescimento moderado nos lucros

Nota: Os valores apresentados são as médias ou medianas por região ou país.

Panorama em Dezembro de 2018



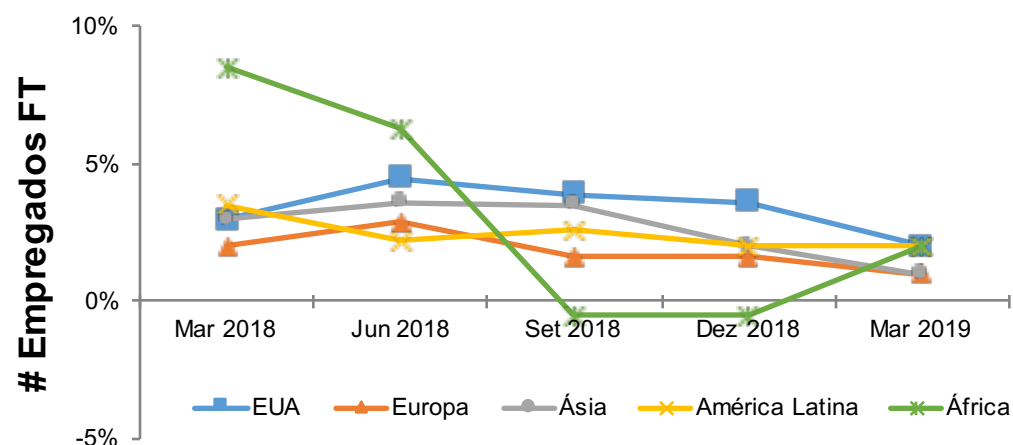
Crescimento moderado dos lucros na América Latina

- Peru apresenta a maior expectativa com relação aos lucros
- No México e Equador, a expectativa é de crescimento moderado dos lucros

Perspectiva de Emprego em Turno Integral

CFOs da América Latina esperam crescimento moderado do emprego em turno integral em 20189

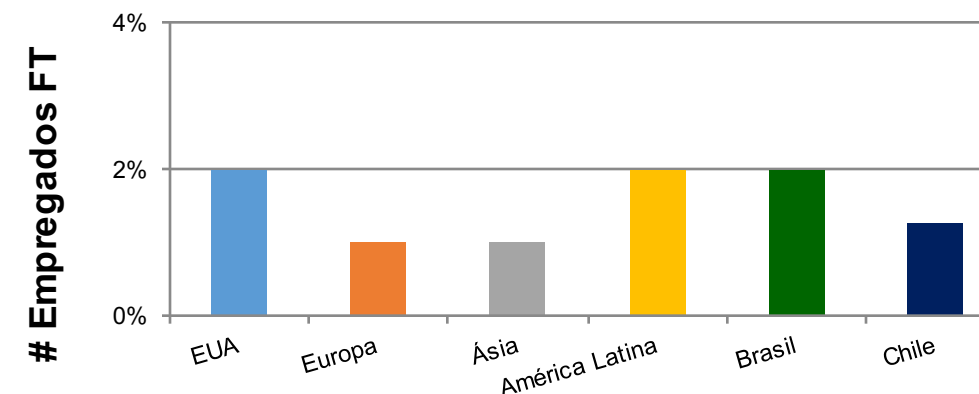
Tendências Globais



Perspectiva de emprego decresce ligeiramente na América Latina

- Os CFOs da Europa e da América Latina esperam um crescimento moderado do emprego em 2018
- Crescimento da empregabilidade permanece forte nos EUA

Panorama em Março de 2019



O crescimento do emprego varia na América Latina

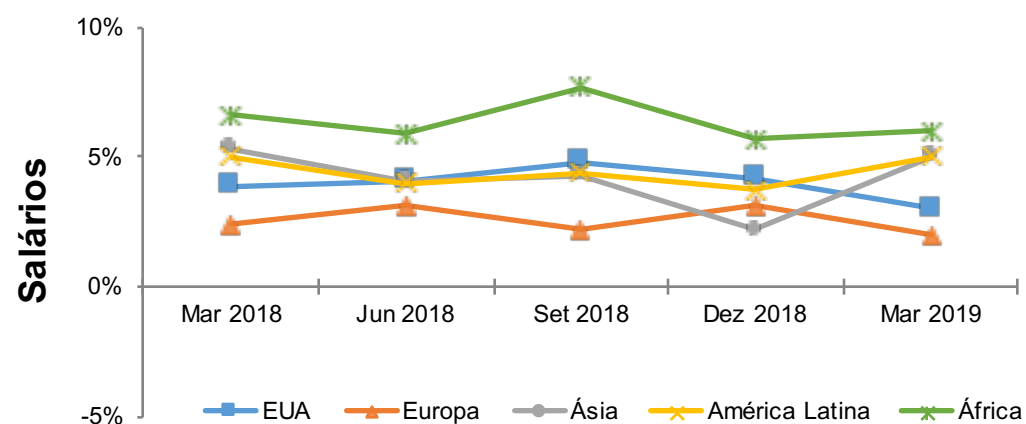
- Perspectiva de emprego no Chile reduz a média de toda a América Latina.

Nota: Os valores apresentados são as médias por região ou país.
#FT= Número de empregados de turno integral

Aumentos Salariais Esperados

CFOs projetam aumento de 5% nos salários na América Latina em 2019

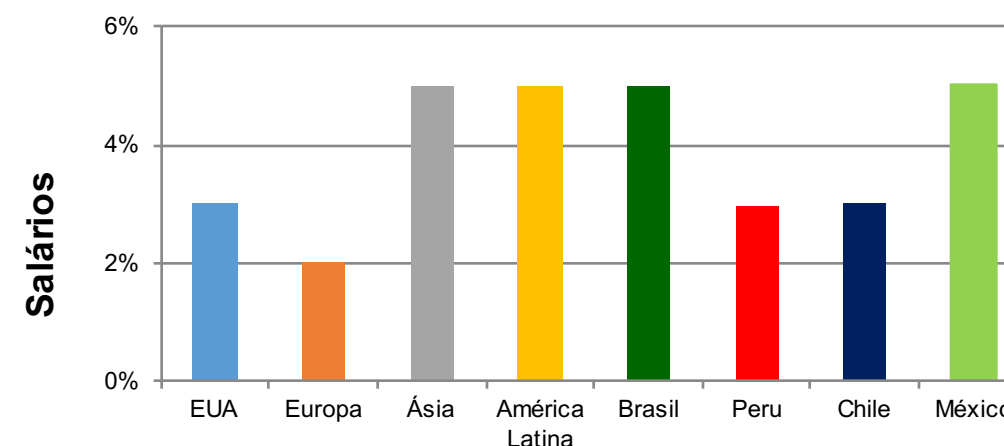
Tendências Globais



As expectativas de crescimento salarial variam entre as regiões

- Na África espera-se que os salários cresçam 5,7% em 2018, o maior crescimento entre todas as regiões
- Ásia espera o menor crescimento salarial

Panorama em Março de 2019

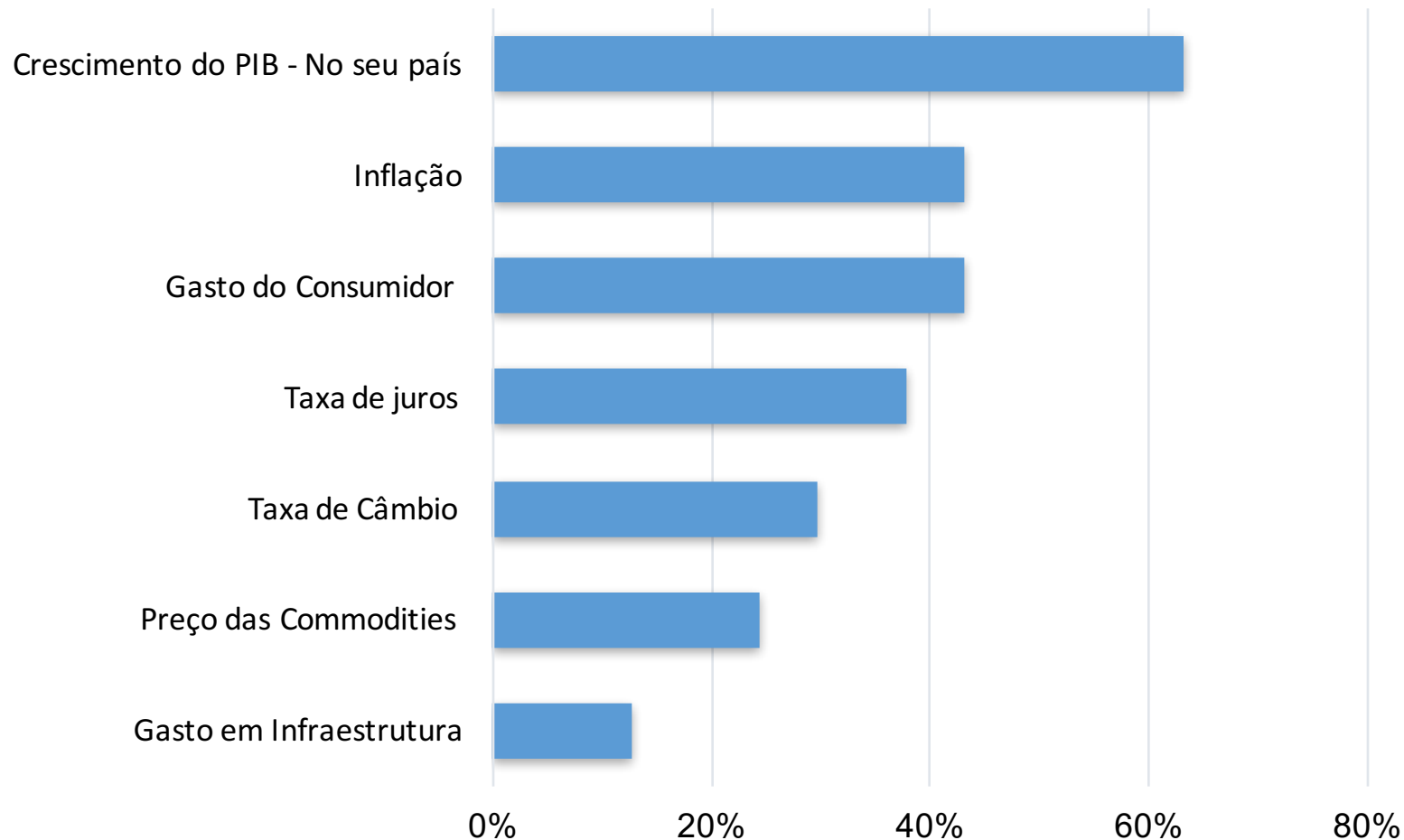


Expectativa de crescimento de 5% nos salários da América Latina

- Todos países da América Latina participantes da pesquisa esperam um crescimento moderado, o menor crescimento é no Peru
- O aumento salarial no Brasil é ligeiramente maior que a inflação

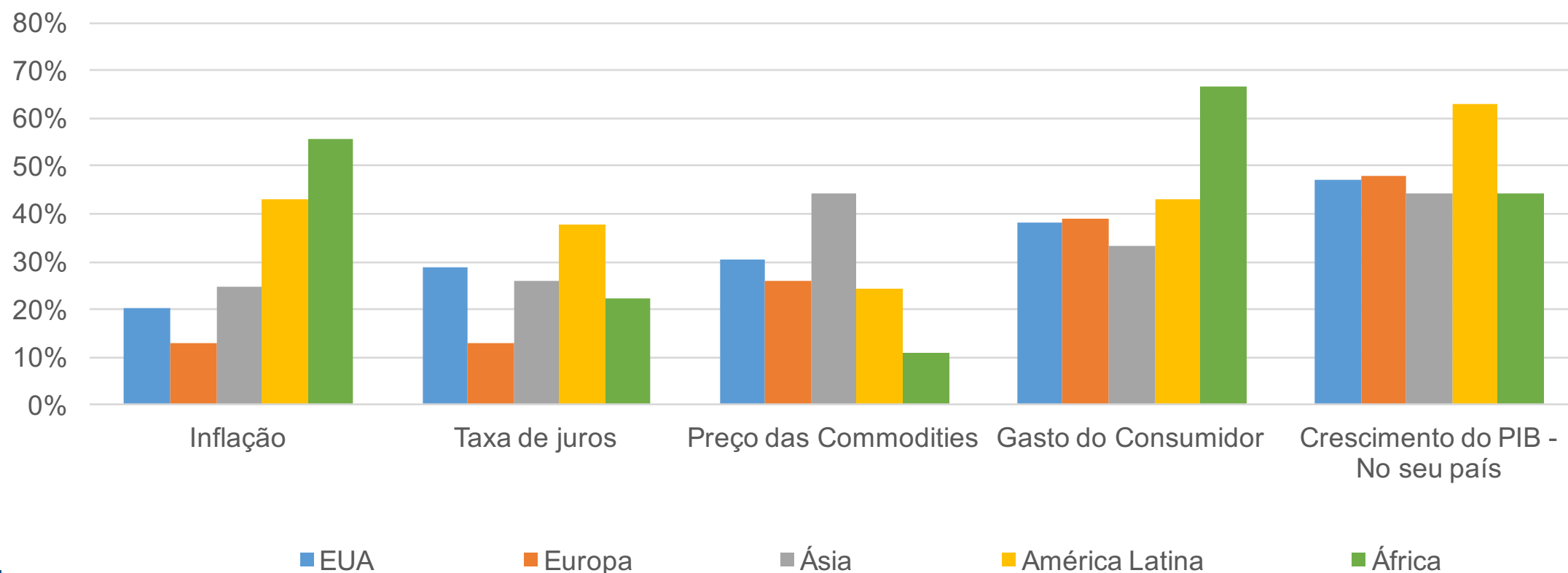
Indicadores Econômicos – Mais Importantes

Quais indicadores econômicos você considera mais importantes para fazer com que sua empresa obtenha resultados esperados, melhores ou piores? (escolha até 3)



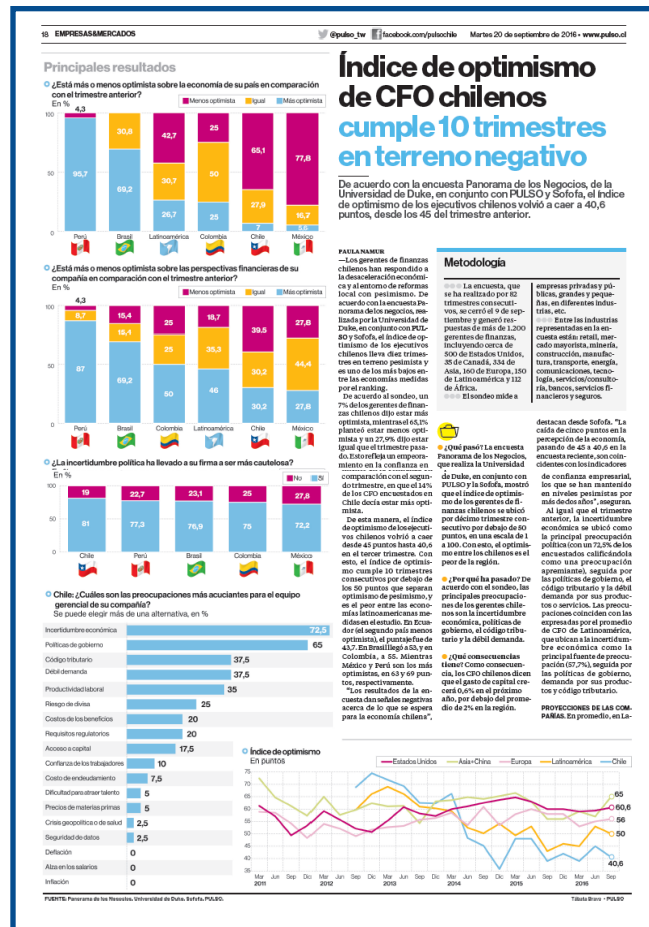
Indicadores Econômicos por Região

Importantes Indicadores Econômicos por Região



Duke/FGV Latin America Business Outlook na Mídia

O Panorama dos Negócios da America Latina é frequentemente divulgado na imprensa



Empresários brasileiros são mais otimistas

Pesquisa mostra que diretores financeiros brasileiros estão mais confiantes no desempenho da economia do que os colegas da Ásia, da Europa e dos EUA

Luiz Guilherme Gerbelli

Os empresários brasileiros estão mais otimistas com a economia do que os seus pares no restante do mundo. O otimismo dos diretores financeiros (CFOs) brasileiros é de 49%, segundo pesquisa Panorama Global dos Negócios realizada pela

Duke University, Fundação Getúlio Vargas (FGV) e CFO Magazine. Na América Latina, o otimismo é de 38%, na sequência, estão Ásia (33%), Estados Unidos (22%) e Europa (20%). “O Brasil e a América Latina emergem como os mais otimistas do que o resto do mundo. Essa confiança elevada está ligada

ao crescimento futuro da economia do Brasil”, afirma Gledson de Carvalho, professor da Fundação Getúlio Vargas (FGV) e um dos autores da pesquisa.

Para os próximos 12 meses, os empresários brasileiros esperam um crescimento do emprego de 4,2%. Já os salários pagos deverão ter alta média de 7,6%.

Em relação ao desempenho da economia asiática, a preocupação com os efeitos de um crescimento menor é de 47% no Brasil e de 40% na América Latina. “A Ásia começa a dar sinais de um crescimento mais baixo e isso causa uma preocupação grande no Brasil porque somos grandes produtores de commodities, e os países asiáticos são um dos grandes compradores”, diz Carvalho.



FGV, Klenio Barbosa e Gledson de Carvalho, autores da pesquisa

Preocupação. Se há otimismo em relação ao desempenho da economia, o mesmo não ocorre com a avaliação do funcionamento da Justiça no Brasil e na América Latina. Para 68% dos diretores financeiros brasileiros e latino-americanos, o sistema judiciário atual é um entrave para o desenvolvimento dos negócios.

Nas demais regiões pesquisadas, esse índice é de 30%.

“O problema do sistema judiciário faz parte do chamado custo Brasil”, diz Klenio Barbosa, também professor da FGV e responsável pelo estudo. Os problemas apontados são má qualidade dos julgamentos, incertezas quanto aos procedimentos ado-

Duke/FGV Latin America Business Outlook na Mídia

O Panorama dos Negócios da America Latina é frequentemente divulgado na imprensa

CONSUMIDOR MODERNO

Setor empresarial está otimista com a economia brasileira

PATRICIA BASÍLIO HOT NEWS

Os diretores financeiros estão otimistas em relação à economia brasileira e pretendem contratar mais. Isso é o que aponta a pesquisa "Panorama Global dos Negócios (CFO Survey – Global Business Outlook)" realizada pela FGV (Fundação Getúlio Vargas) e Duke University, em parceria com a CFO Magazine, BMF Bovespa e IBEF (Instituto Brasileiro de Executivos de Finanças). Segundo o estudo, 49% dos CFOs veem a economia nacional com bons olhos, contra 23% que estão pessimistas.



"Pesquisas indicam que quando os CFOs são otimistas acerca da economia, um forte crescimento econômico ocorre durante os anos subsequentes," afirma John Graham professor de finanças da Escola de Negócios da Duke University e diretor mundial da pesquisa "Panorama Global dos Negócios".

No resto do mundo, a situação é bem diferente da brasileira –até por conta da crise que afetou e continua afetando os países do primeiro mundo. Nos EUA, 22% dos diretores financeiros estão otimistas, na Europa, 20% e na Ásia, 33%.

Salário e emprego

GERENCIA

Los CFO pierden la cautela

A pesar de la desaceleración, los gerentes financieros mantienen el optimismo e incrementan los planes de expansión de largo plazo

POR PEDRO CAZORLA

La encuesta trimestral de la Fuga School of Business de Duke University elaborada en alianza con SE Semana Económica recoge las perspectivas, las prioridades y las estrategias de los CFO en el Perú.

En esta cuarta edición –correspondiente al T114– se advierte una estabilización del optimismo de los gerentes financieros sobre el desempeño de la economía local y sobre las perspectivas financieras de sus empresas (ver Perspectivas) en los altos niveles observados en el trimestre anterior (SE 1402) –aunque se vuelven un poco menos optimistas sobre sus compañías–. El alto optimismo permite que no sólo mejoren los planes para contratar personal, sino también los planes de largo plazo, como los gastos de capital. Los financieros se preparan para invertir más.

Mayor comodidad

En la anterior entrega (SE 1402) se observó que los gerentes financieros estaban más tranquilos y optimistas que en trimestres anteriores –luego de que la alta incertidumbre producto de la turbulencia generada por el retiro del estímulo monetario en EEUU y la desaceleración de la actividad económica originara que los CFO se mostraran cautos en el T113 (SE 1391)–.

Por otro lado, en términos generales, los financieros mantienen su posición sobre cuáles son los principales factores externos e internos que enfrentan sus empresas, fenómeno que también refleja mayor certidumbre entre los encuestados. Además, la habilidad para predecir resultados (ver Índices en la pág. 28) sigue descendiendo en importancia –se ubica en el cuarto lugar, mientras que en trimestres anteriores se ubicó entre las primeras posiciones–, lo que complementa la idea de que los CFO cada vez más sienten menos preocupación por la incertidumbre. Ello, no obstante, a pesar de que se registró en la primera parte del año una alta turbulencia entre los mercados emergentes producto de los efectos del retiro del estímulo monetario [super] por parte de la Fed sobre algunos países emergentes (como Turquía, India y Brasil) y el deterioro de la economía de un grupo de países de la región (como Venezuela y Argentina), [SE 1387].

Esta estabilización ha permitido que los CFO pierdan la cautela y proyecten mayor dinamismo en el futuro. Si bien los encues-

PERSPECTIVAS

(% de respuestas)

- Más optimista
- Igual
- Menos optimista

¿Está usted más o menos optimista sobre la economía de su país en comparación con el trimestre anterior?

	2T13	3T13	4T13	T114	Prom. Am. Lat. (T114)
Más optimista	21.4	35.2	54.3	50.3	38.5
Igual	25.2	10.5	31.4	26.6	25.7
Menos optimista	6.1	11.4	14.3	23.1	30.1

PREOCUPACIONES

(% de respuestas)

¿Cuál es la principal preocupación externa que enfrenta su empresa?

	2T13	3T13
Demanda interna	21.4	35.2
Políticas de gobierno	25.2	10.5
Inestabilidad financiera global	6.1	11.4
Competencia extranjera	4.6	2.9
Mercado de créditos / tasas de interés	4.6	1.9
Presión competitiva en precios	11.5	11.4
Impuestos corporativos	3.1	4.8
Riesgo cambiario	6.9	3.8

¿Cuál es la principal preocupación interna que enfrenta su empresa?

	2T13	3T13
Habilidad para mantener los márgenes	42.0	38.1
Atracción y retención de talento	29.2	11.4
Habilidad para predecir resultados	8.4	18.1
Mantener la productividad	6.1	1.9
Riesgo en la cadena de suministro	3.1	1.0
Gestión del capital de trabajo	4.6	5.7

¿Está usted más o menos optimista sobre las perspectivas financieras de su empresa en comparación con el trimestre anterior?

	2T13	3T13	4T13	T114	Prom. Latam (T114)
Más optimista	21.4	35.2	54.3	50.3	38.5
Igual	25.2	10.5	31.4	26.6	25.7
Menos optimista	6.1	11.4	14.3	23.1	30.1

26 | SEMANA ECONÓMICA

23 DE MARZO DEL 2014



Panorama dos Negócios da América Latina

Parte do Panorama Global dos Negócios



Uma iniciativa conjunta entre:
Duke University
Fundação Getúlio Vargas
CFO Magazine
El IMEF
PyME

