

DUKE
FUQUA
SCHOOL OF BUSINESS

Panorama de negocios de Latinoamérica

Parte del “Global Business Outlook”



Una encuesta realizada en conjunto a:

Duke University
Fundação Getúlio Vargas
CFO Magazine
El IMEF
PyME

CFO

OBSERVATORIO
PyME
Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador

Principales preocupaciones de los CFOs en Latinoamérica

1.	Incertidumbre económica
2.	Políticas Gubernamentales
3.	Débil demanda de productos y servicios
4.	Riesgo cambiario
5.	Productividad laboral
6.	Acceso a capital
7.	Leyes sobre impuestos corporativos
8.	Requerimientos regulatorios
9.	Aumento de los costos de proveedores y commodities
10.	Atraer y retener talento

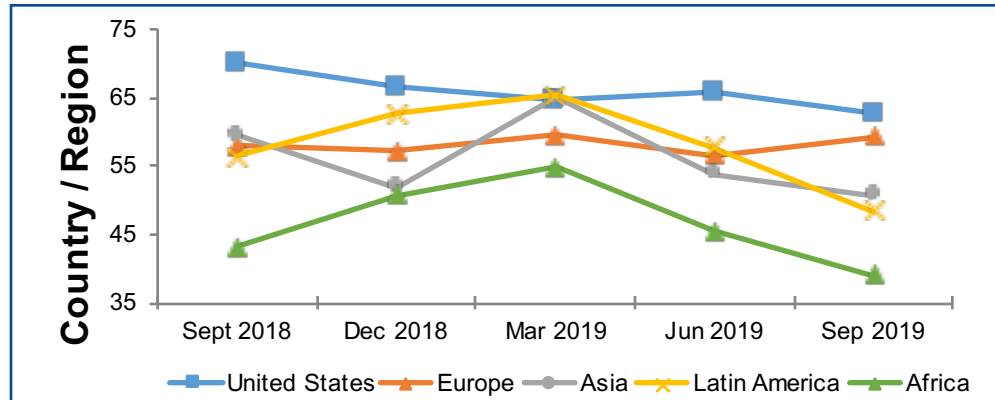
Índice de optimismo empresarial

El optimismo de CFOs latinoamericanos disminuyó significativamente desde el último trimestre.

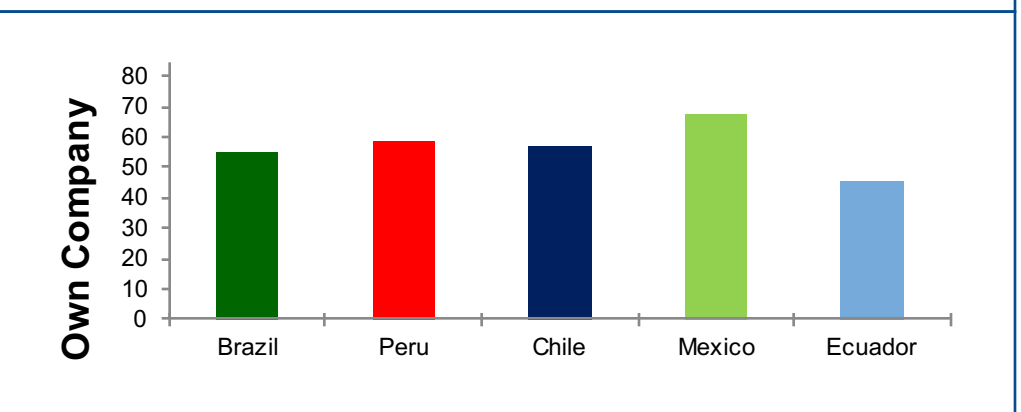
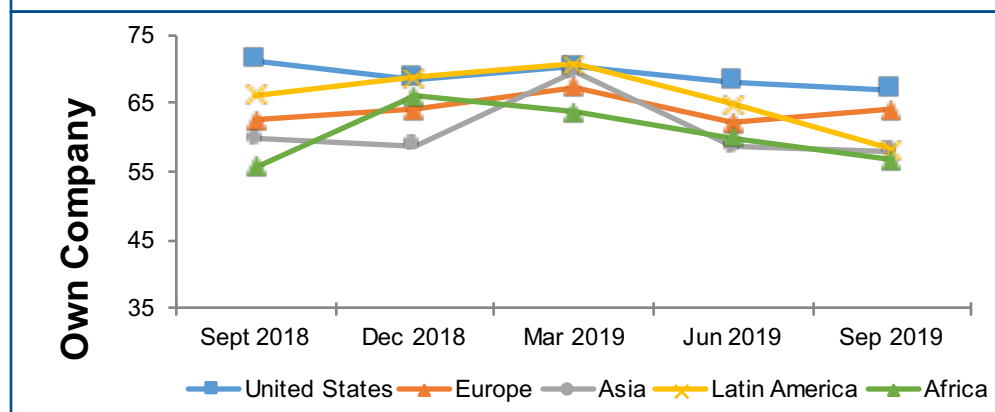
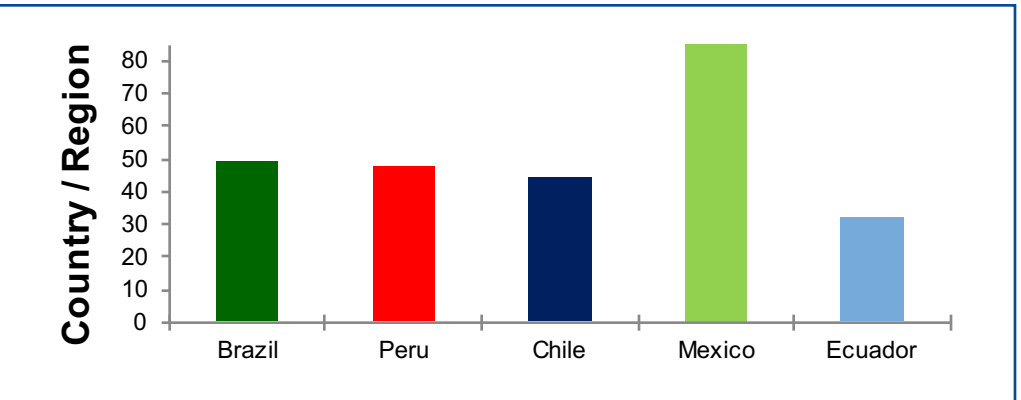
Índice de optimismo a nivel país

Índice de optimismo de la propia empresa

Tendencia Global



Panorama en Septiembre 2019

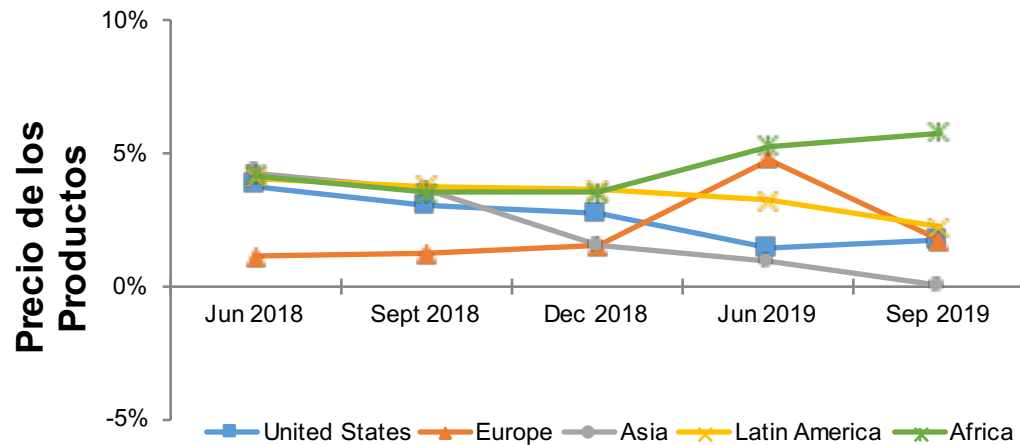


Notes: Presented data are the mean value for each region or country, Scale from 0-100

Inflación de precios esperada

Compañías latinoamericanas esperan una inflación moderada.

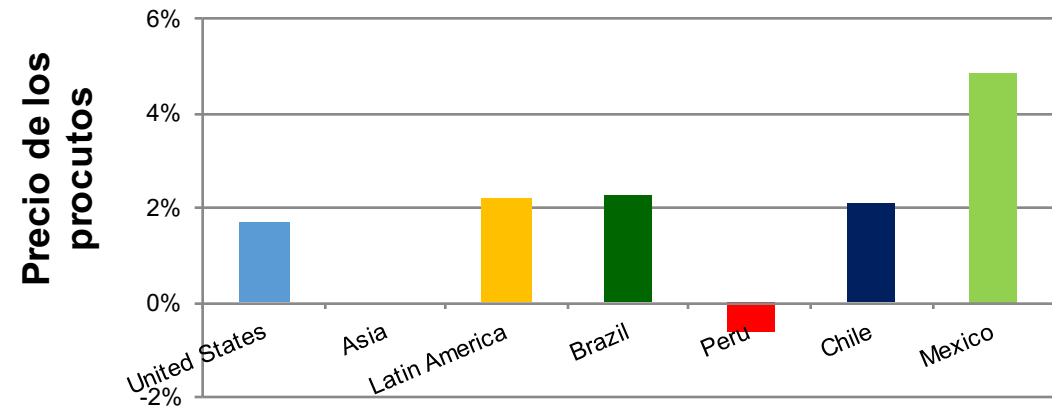
Tendencia Global



Se espera una inflación de 2% a 3% en Latinoamérica

- En Latinoamérica las expectativas de precios son menores que las de el último trimestre.
- CFOs en Asia no esperan inflación de precios

Panorama en Septiembre 2019



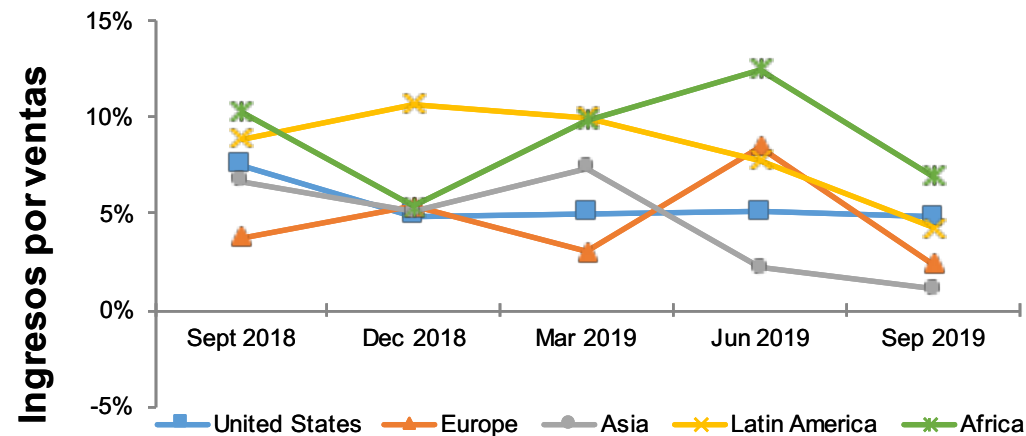
México es el país con la expectativa de inflación más alta.

- Se espera un aumento de precios de 2% en Brasil y Chile.
- Se espera una inflación plana en Perú.

Crecimiento esperado de Ingresos por Ventas

El crecimiento esperado de ventas en Latinoamérica sigue cayendo.

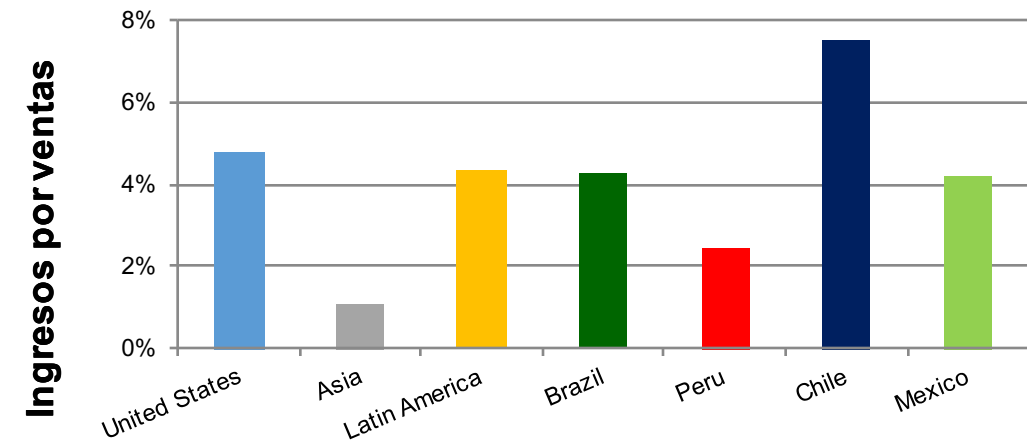
Tendencia Global



La expectativa de crecimiento de ventas cayó entre 3% y 4% en Latinoamérica

- Expectativas de ventas decreció desde el último
- Las expectativas de ingresos por venta permanecen estables en Estados Unidos.

Panorama en Septiembre 2019



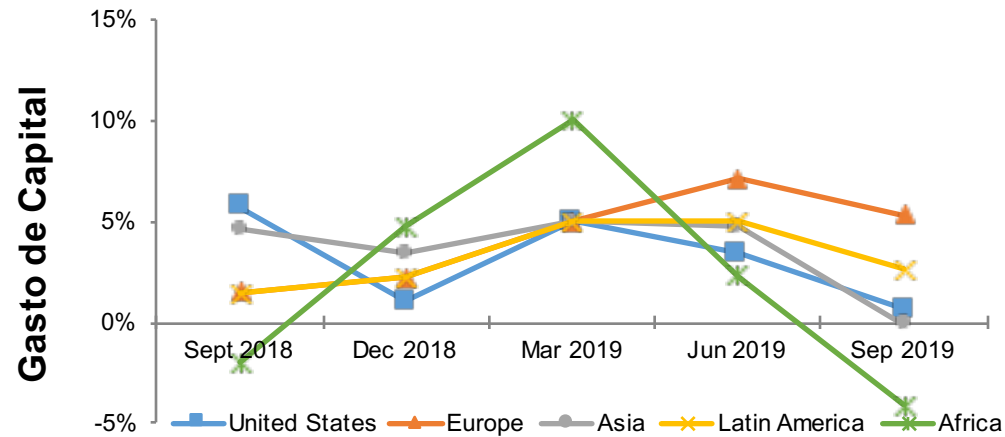
Chile espera un crecimiento rápido de las ventas

- En general, el crecimiento de ingresos es mayor en Latinoamérica que en Asia.

Plan de Gasto de Capital

Las expectativas de gasto de Capital cayeron globalmente.

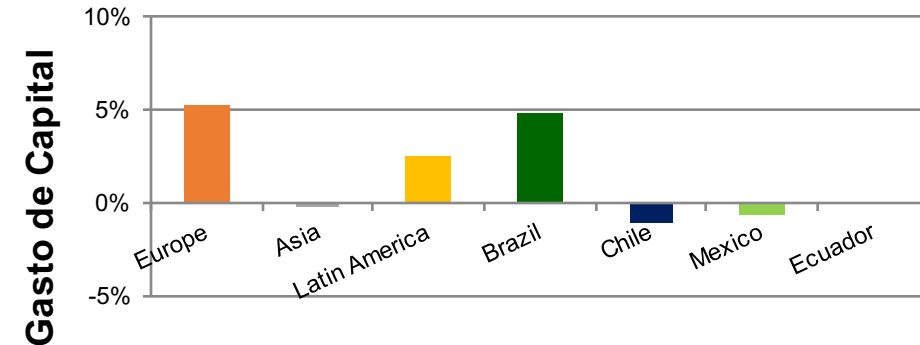
Tendencia Global



El gasto de capital planificado disminuyó en todas las regiones

- CFOs latinoamericanos esperan un crecimiento del gasto de 2%
- El gasto de capital planificado en Estados Unidos permanece estable

Panorama en Septiembre 2019



Empresas latinoamericanas presentan un gasto débil

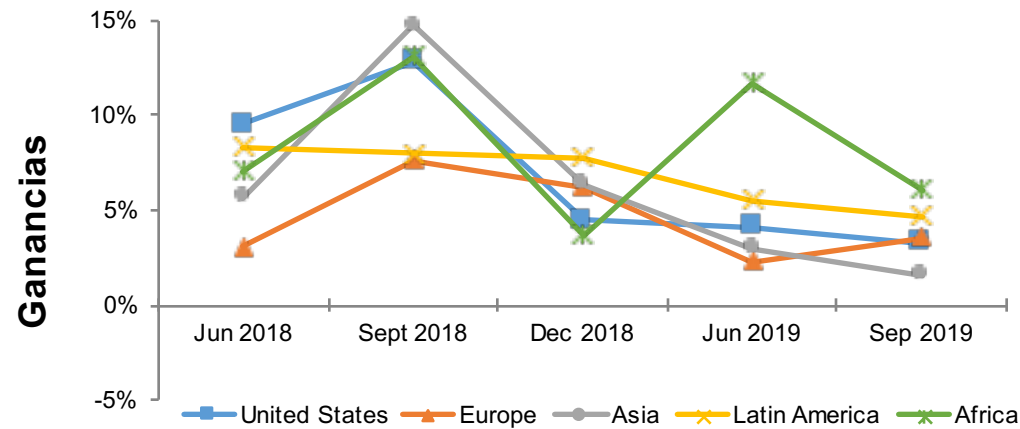
- México y Chile anticipan una disminución de gastos de capital
- En Brasil se espera un crecimiento del gasto de un 5%

Notes: Presented data are the mean or median values for each region or country.

Cambio Esperado en las Ganancias

Las ganancias esperadas disminuyeron desde el último trimestre

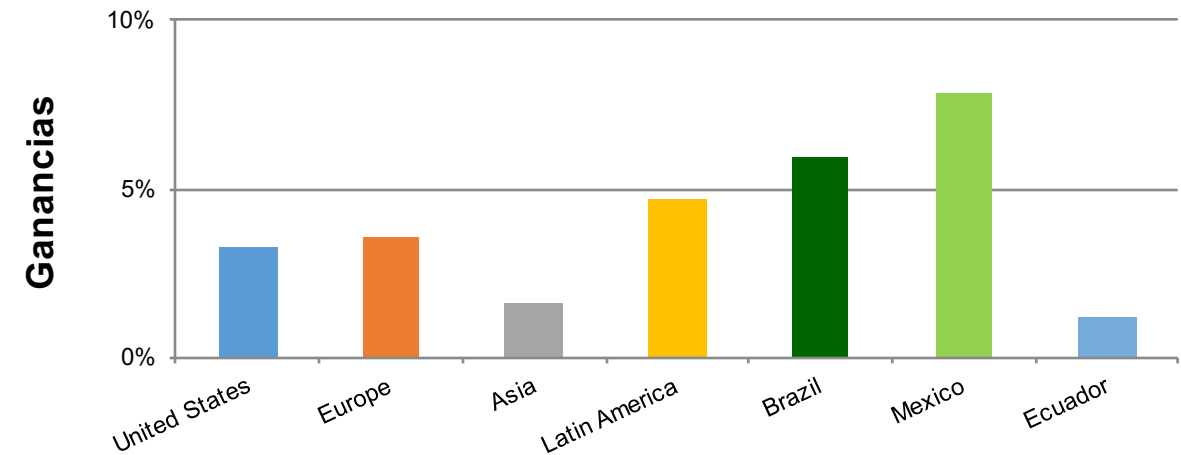
Tendencia Global



Asia y Estados Unidos esperan ganancias débiles

- En Europa las expectativas de crecimiento de las ganancias aumentaron moderadamente desde el último trimestre, aunque sigue siendo débil
- Las expectativas de ganancias cayeron drásticamente en Africa

Panorama en Septiembre 2019



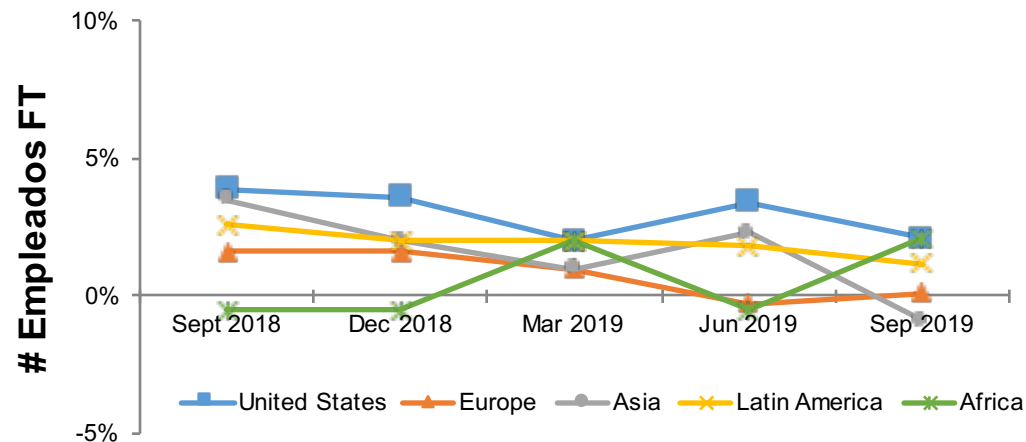
Gran variación de expectativas de crecimiento de ganancias en Latinoamérica

- México y Brasil esperan el mayor crecimiento de ganancias
- En Ecuador se espera un crecimiento lento de las ganancias

Panorama de la Empleabilidad Fulltime

CFOs latinoamericanos esperan un crecimiento modesto de la empleabilidad fulltime durante el 2019

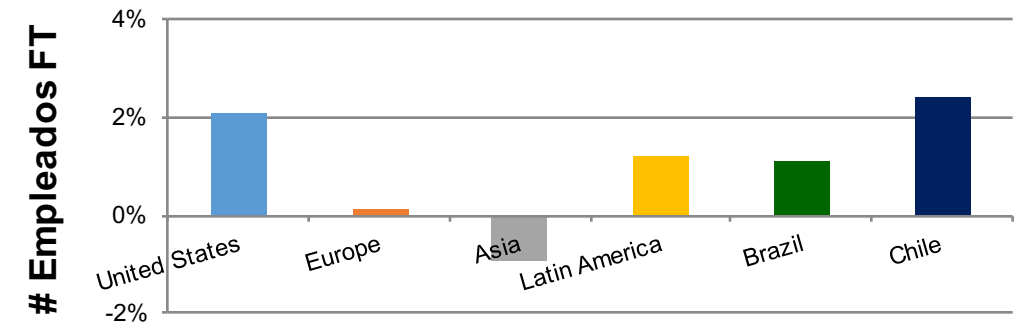
Tendencia Global



CFOs latinoamericanos esperan un crecimiento de un 1% de la empleabilidad

- En Estados Unidos CFOs esperan un crecimiento moderado del empleo
- El crecimiento del empleo en Asia disminuyó
- En África existe un aumento del crecimiento del empleo, aunque continua siendo débil.

Panorama en Septiembre 2019



El crecimiento del empleo en Latinoamérica es variado

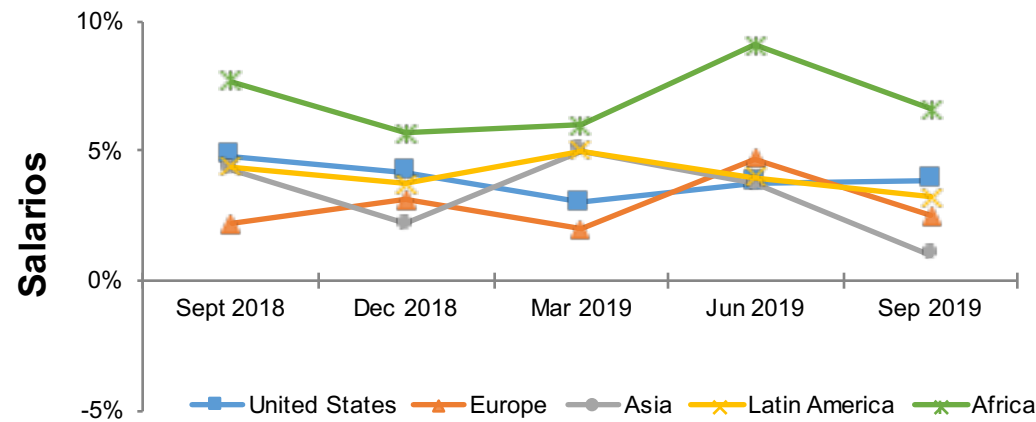
- La empleabilidad en Brasil es moderada
- Chile sube el promedio de toda Latinoamérica

Notes: Presented data are the mean value for each region or country
 #FT=Number of Fulltime Employees

Aumento de Salarios Esperados

En Latinoamérica se proyecta un crecimiento de salarios de un 3% en 2019

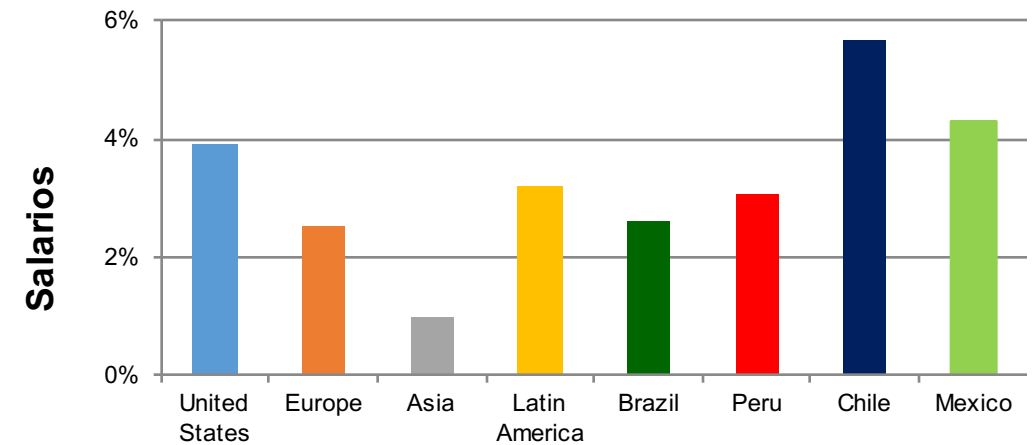
Tendencia Global



Las expectativas de crecimiento de salarios es variada en diferentes regiones

- África espera un crecimiento de salarios de 6.6% este trimestre, el cual se explica por la alta inflación
- El crecimiento de salarios de Europa ha disminuido al segundo menor

Panorama en Septiembre 2019



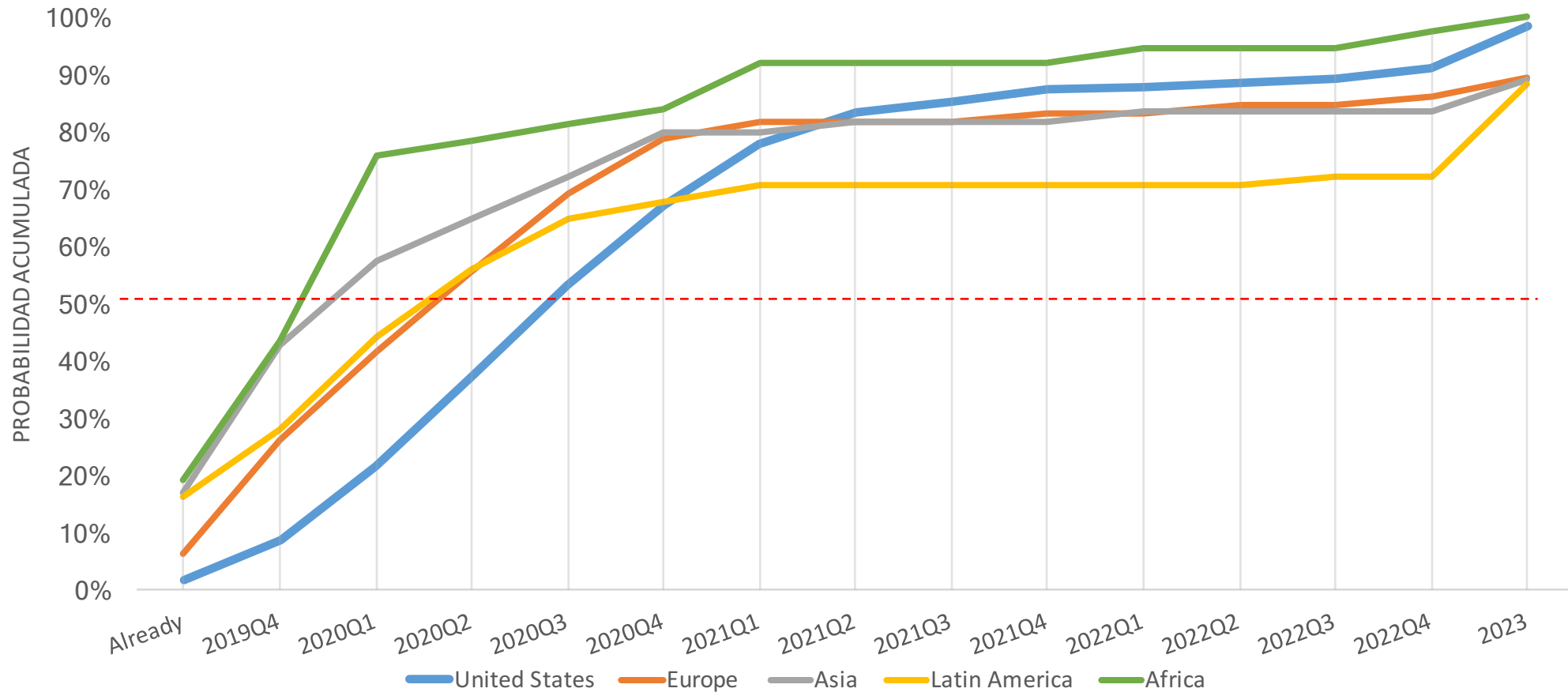
Salarios en Latinoamérica aumentaron 3%%

- Todos los participantes latinoamericanos esperan un crecimiento moderado de salarios donde el mayor es Chile
- El crecimiento de salarios en Brasil es menor que el promedio de Latinoamérica.

Notes: Presented data are the mean or median values for each region or country.

¿Ocurrirá una recesión?

En el caso de tu país: En qué trimestre esperas que ocurra una recesión? La mayoría de los CFOs en todas las regiones esperan que ocurra una recesión dentro de 1 año.



Duke/FGV: Panorama de negocios de Latinoamérica en la prensa

Los resultados del estudio sobre el panorama latinoamericano es reportado frecuentemente a la prensa



Setor empresarial está otimista com a economia brasileira

PATRICIA BASILIO 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.

na Ásia, 33%.

Salário e emprego

"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

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 Fuqua 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 1T14– 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 3T13 (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 *Indicadores* 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

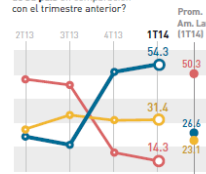
del retiro del estímulo monetario [spring] por parte de la Fed sobre algunos países emergentes (como Turquía, India y Brasil) y del deterioro de la economía de un grupo de países de la región (como Venezuela y Argentina), [SE 1387].

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


PERSPECTIVAS

(% de respuestas)

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



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



PREOCUPACIONES

(% de respuestas)

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

Preocupación	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?

Preocupación	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

26 | SEMANA ECONOMICA 23 DE MARZO DEL 2014

DUKE
FUQUA
SCHOOL OF BUSINESS

Panorama de negocios de Latinoamérica

Parte del “Global Business Outlook”



Una encuesta realizada en conjunto a:

Duke University
Fundação Getúlio Vargas
CFO Magazine
El IMEF
PyME

CFO

OBSERVATORIO
PyME
Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador