

MEDICIÓN JULIO 2014. EXPECTATIVAS DE EJECUTIVOS

- 1. La inflexión en la evaluación del periodo produce una brecha respecto a las expectativ Esta tendencia se mantiene para el resto del año.
- 2. La baja en las perspectivas se ve reflejada en los principales aspectos de la empresa.
- 3. Desafío de 2014/2015: Apuesta a los factores de mejora internos.
- 4. Continúa el desequilibrio entre precios y costos.
- 5. Se prolonga el proceso de descenso de rentabilidad.
- 6. La retracción de ventas se evidencia en la disminución de capacidad empleada
- 7. La inversión estimada para 2015 alcanza en promedio al 9% de las ventas, con orientac hacia lo *soft*.
- A la tradicional demanda de revisión impositiva en un contexto de reglas de juego clar mejor financiación para promover la inversión, se suma el pedido de renegociación acreedores externos.
- 9. Creciente demanda de incentivos fiscales para mejorar la empleabilidad.
- 10. Salarios, retención de talentos y obtención de créditos siguen en el primer lugar de desafíos para 2014/15. Se incrementa el peso de la provisión de insumos.
- 11. Se mantiene la demanda de inversiones en infraestructura.
- 12. En el comercio internacional, el Mercosur cede en algún aspecto su importancia contra relaciones multilaterales y la Unión Europea.
- 13. La competitividad del país se encuentra vinculada preeminentemente a una refo impositiva complementada con mejora en la educación y reforma laboral.
- 14. El empresario, en cumplimiento de sus funciones intrínsecas, no puede abandonar un ro alto impacto en la sociedad.
- 15. El foro empresario, el académico y el social, se destacan por encima de la acción polít por parte de los hombres de negocios.

Los siguientes datos corresponden a la medición de Julio de 2014 de la encuesta de *Expectativas de Ejecutivos*, que realiza D'Alessio IROL para IDEA.

- 1 La misma fue efectuada a través de encuestas online a 206 ejecutivos socios de IDEA. El trabajo fue ejecutado siguiendo procedimientos de calidad certificados por ISO 9001:2008.
- 2 Para ampliar la información o realizar consultas acerca del material, por favor dirigirse a Isabel Nanzi (011) 15-4415-4117 isabelnanzi@dalessio.com.ar; o a Gustavo Cepeda (011) 5861-4300.

Puede descargar el informe en: www.dalessio.com.ar

3 Se agradece su difusión.

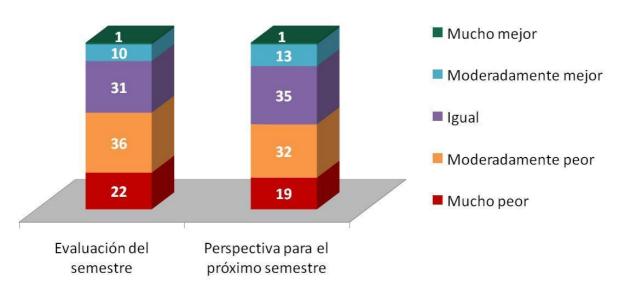
En caso de utilización del material se ruega citar la fuente: D'Alessio IROL / IDEA

1



SITUACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS

Evaluación de la situación económica del semestre -%-Perspectiva de situación económica para el próximo semestre -%-



Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- La inflexión en la evaluación del período produce una brecha respecto a las expectativas
- Los empresarios afirman que el primer semestre del año estuvo por debajo de lo esperado en lo económico (58% se pronunció en este sentido), en tanto un 31% no notó cambios en relación a 2013.
- Este cambio afecta la percepción sobre los meses venideros.

PERCEPCIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS CON RESPECTO AL ÚLTIMO/PRÓXIMO SEMESTRE

- El cambio en la tendencia se mantiene para el resto del año.
- El gráfico muestra el detalle de los últimos 14 años del mismo indicador, que se viene midiendo para IDEA con igual metodología desde 1995.



EN LA EMPRESA

¿Qué cree que sucederá con los siguientes aspectos en su empresa dentro de doce meses?

-%-

	Ex	port	acio	nes		Inve	rsiór	1		Ver	ntas			Em	pleo	
	Oct-	Jun- 13	Oct- 13	Jun- 14	Oct- 12	Jun- 13	Oct- 13	Jun- 14	Oct-	Jun- 13	Oct- 13	Jun- 14	Oct-	Jun- 13	Oct- 13	Jun- 14
Aumentará significativamente	3	0	1	3	3	7	5	1	6	6	9	5	3	2	1	1
Aumentará moderadamente	19	22	26	18	16	16	20	13	38	34	37	24	20	21	28	19
No se modificará	52	48	48	47	48	46	49	49	41	41	40	33	58	59	54	57
Disminuirá levemente	16	19	12	21	18	19	17	21	13	16	13	28	16	15	13	18
Disminuirá significativamente	10	11	13	11	15	12	9	16	2	3	1	10	3	3	4	5

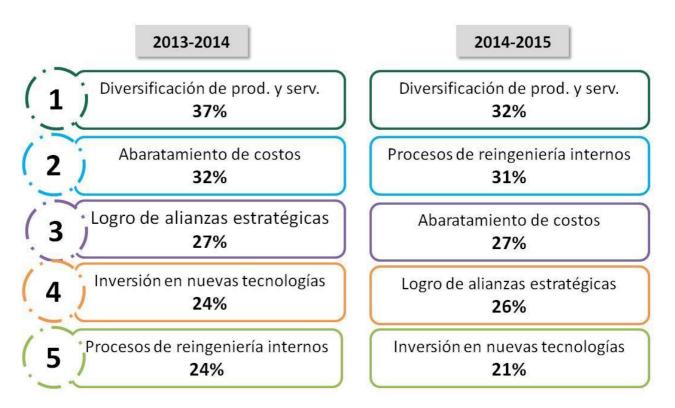
Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- El descenso de las expectativas se ve reflejado en los principales aspectos de la empresa.
- Disparidad de percepciones: Mientras 29% de las empresas consultadas confían en tener un incremento, aunque leve, en sus ventas hay un 38% que teme una disminución de las mismas.
- La medición de octubre del año pasado había mostrado una tendencia positiva, mejorando en relación a los últimos años en ventas, exportaciones, inversión y empleo. Sin embargo, no tuvo continuidad, volviendo en la actualidad a cifras más cercanas a las de 2012 e inicio de 2013.

IDEA 3 D'Alessio IROL



PRINCIPALES FACTORES PARA EL CRECIMIENTO DEL PRÓXIMO AÑO



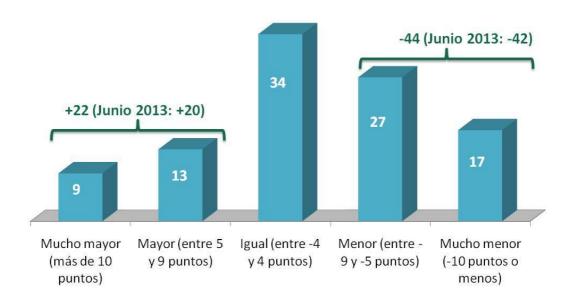
Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- Desafíos para 2014/2015: Continúan los factores de mejora internos a las empresas
- Para una de cada tres compañías, la apuesta sigue siendo diversificar los productos y servicios. Esta opción es más mencionada entre las empresas de servicios.
- A esto se suma la reingeniería interna, en especial para las empresas grandes de rubros industriales.
- Las empresas de menor tamaño están más orientadas a generar alianzas estratégicas para potenciar sus negocios.



PRECIOS

¿Cómo fue el aumento de sus precios en comparación al aumento de su mano de obra en el último año? -%-

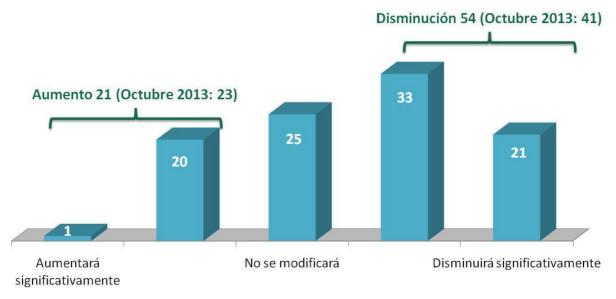


Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

Continúa el desequilibrio entre precios y costos.

RENTABILIDAD

¿Qué cree que sucederá con su empresa en los próximos 12 meses en términos de rentabilidad? -%-



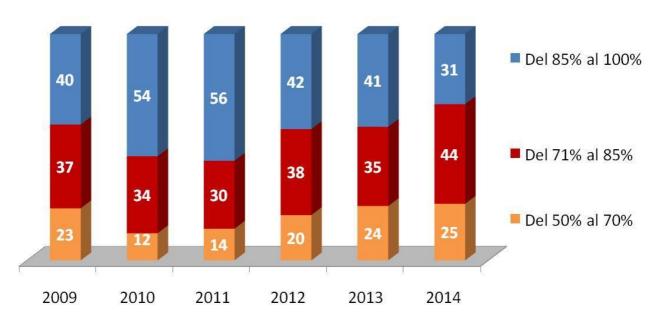
Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

• La rentabilidad se encuentra en un proceso de descenso: En línea con sus expectativas, 54% de los consultados deduce que disminuirán sus ganancias.



TASA DE OPERACIÓN

¿A qué tasa de su capacidad está operando? - % -



- La retracción de ventas se refleja en los porcentajes de la capacidad empleada.
- El grueso de las empresas se ubicaría entre el 71 y el 85%. Las industriales muestran mayores niveles de utilización, en tanto que las que se encuentran por debajo del 70% son mayormente las pertenecientes al rubro servicios.



Inversión

¿Cuál estima que será su inversión para el 2014 (como porcentaje de la facturación anual)? -%-

• Baja el nivel previsto de inversión, que se ubica en un 9% de las ventas.

¿Cómo va a destinar esa inversión? Respuestas múltiples -%-

Soft	
Desarrollo de nuevos productos	43
Capacitación	43
Búsqueda de nuevos mercados	42
Desarrollo de tecnología, software y sistemas	32
Marketing	31
Hard	
Equipamiento informático	30
Incorporación de maquinaria	25
Obras civiles	23
Adquisición de vehículos	16
Otras respuestas	10

- Continúa la preeminencia de inversiones soft para el 2015.
- En línea con la estrategia de diversificarse, las inversiones se centran en desarrollar nuevos productos y en la capacitación.



Inversión

¿Qué medidas considera apropiadas para promover la inversión en el 2014? Respuestas múltiples -%-

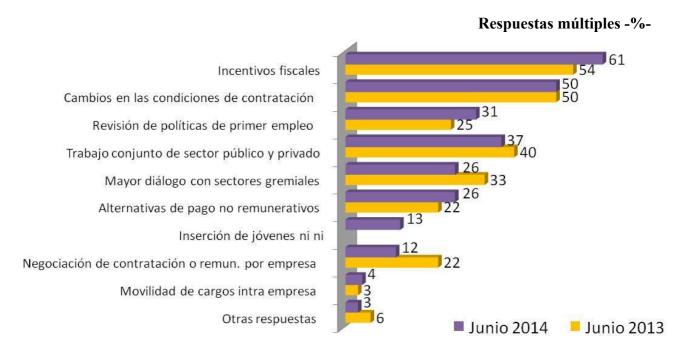
	Respuestas mutupies - /0-			
	Octubre 2013	Junio 2014		
Eliminación de impuestos distorsivos	60	66		
Clarificación de reglas de juego	54	59		
Financiamiento de largo plazo	47	42		
Política fiscal pro inversión	55	36		
Recomposición de costos laborales	31	25		
Renegociación con acreedores externos		25		
Promoción de mercado de capitales	4	15		
Negociación activa con los organismos internacionales	12	12		
Eliminación de bolsones de competencia desleal	13	7		
Promoción de apertura de las empresas a la Bolsa	2	4		
Otras	3	2		

- Año a año, se mantienen las mismas necesidades a la hora de invertir.
- A la tradicional demanda de revisión impositiva en un contexto de reglas de juego claras y mejor financiación, se suma el pedido de renegociación con acreedores externos.
- Los pedidos de eliminar impuestos distorsivos y de recomponer los costos laborales cobran mayor fuerza entre los industriales.



EMPLEO

¿Qué factores considera importantes para el mantenimiento del nivel de empleo/generación de empleo?



Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- Creciente demanda de incentivos fiscales para mejorar la empleabilidad.
- La necesidad de ampliar el diálogo con los gremios y de encontrar alternativas de pago no remunerativas están más relacionadas a la industria.



DESAFÍOS 2015

¿Cuáles cree que serán los temas más importantes y los desafíos para su negocio en 2014? Respuestas múltiples -%-

	resp	uestas munipies - /
	Octubre 2013	Junio 2014
Salarios	54	52
Retención de talentos	46	43
Obtención de crédito	25	34
Tarifas	33	29
Tecnología	30	28
Atracción de personal idóneo	28	26
Provisión de insumos	21	25
Condiciones de comercio internacional	26	17
Energía	15	9
Otros	6	5

Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- Se mantiene la importancia de salarios, retención de talentos y obtención de créditos.
- Se incrementa el peso de la provisión de insumos.
- Para las empresas de servicio la retención de talentos y la atracción de personal son temas fundamentales.
- Los temas relacionados con adquisición de insumos y comercio internacional están más vinculados con las industrias.

Inversión para Argentina 2014 productiva

¿Qué tipo de inversión cree necesaria en los siguientes aspectos para pensar en una Argentina 2014 productiva?

	Junio 2013	Junio 2014
Energía (Electricidad)	68	63
Rutas / estado de caminos internos	44	45
Energía (gas)	51	41
Energía (Petróleo)	49	38
Ferrocarril de carga	31	37
Telecomunicaciones	26	37
Puertos	10	18



Otras respuestas	3	3
Promedio de respuestas	2.82	2.81

Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- Mantenimiento de la demanda de inversiones en infraestructura.
- Las telecomunicaciones se suman entre los rubros más demandados, en especial por los ejecutivos del rubro servicios.

Comercio Internacional

¿Cuál cree que es la mejor estrategia en términos de comercio internacional para la Argentina? %

	Octubre 2012	Junio 2013
Alianza con Brasil / Mercosur	76	67
Relaciones comerciales multilaterales	57	64
Alianza China / Asiática	57	53
Alianza con Unión Europea	22	30
Alianza con USA / NAFTA	35	28
Alianza con Medio Oriente	9	7
Alianza Rusa	3	6
Alianza con Venezuela	1	1
Prefiero no contestar	5	5

Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

• El Mercosur cede en algún aspecto su importancia contra relaciones multilaterales y la Unión Europea.

COMPETITIVIDAD EN EL PAÍS

¿Cuáles considera los principales factores para aumentar la competitividad del País? -Respuestas múltiples- % -

■ Estructurales ■ Coyunturales

	Junio 2013	Junio 2014
Reforma impositiva	42	60
Mejora de la educación	53	45
Reforma laboral	19	36
Inversión público/privada infraestructura	26	28
Políticas de cambio	16	24
Acceso a crédito/financiación	12	23
Construcción de consensos	33	22
Resguardo de propiedad privada	41	20
Acuerdo con org. internacionales de crédito	16	14



Promoción de Inversión en Nuevas tecnologías	12	13
Planificación y reglamentación de la exportación	2	5
Atracción de industrias de punta	6	2
Otras	2	2

Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

• La competitividad se encuentra vinculada preeminentemente a una reforma impositiva complementada con mejora en la educación y reforma laboral.

ROL DEL EMPRESARIO

¿Cuáles considera que son los principales roles del empresario? —Respuestas múltiples- % -

	Intríns ecas	
	Jun. 2013	Jun. 2014
Búsqueda de rentabilidad y oportunidades	79	80
Visión largo plazo	64	61
Coordinación y liderazgo	26	22
Negociación	13	15

	Social es	
	Jun. 2013	Jun. 2014
Generación de empleo	52	53
Aporte desarrollo nacional	52	41
Cuidado medio ambiente	35	29
Educación de la población	21	16

- El empresario, en cumplimiento de sus funciones intrínsecas, no puede abandonar un rol de alto impacto en la sociedad.
- Esta opinión cruza todos los niveles: Abarca ejecutivos de grandes y pequeñas empresas, de gran variedad de rubros.



¿En qué ámbitos considera que los empresarios podrían tener mayor participación? %

Foros / Instituciones empresariales	73
Universidad	48
ONGs (con orientación a medio ambiente, salud, educación)	47
Partidos políticos	31
Organismos Gubernamentales	30
Medios de Comunicación	19
Fundaciones caritativas	7
No creo que tenga que participar	2
Prefiero no responder	2

- Se espera una participación activa de los hombres de negocios en otros ámbitos. 98% afirma que se debe trascender de la actividad solo dentro de la empresa para tomar un rol activo en organizaciones externas.
- El foro empresario, el académico y el social se destacan por encima de la acción política.