D'Alessio IROL
International Research Online - Latam

IDEA

MEDICIÓN OCTUBRE 2018

EXPECTATIVAS DE EJECUTIVOS

EN UN 2018 DIFÍCIL, EL FUTURO ES VISTO PREDOMINANTEMENTE ENTRE IGUAL Y MEJOR QUE LA SITUACIÓN ACTUAL

EN UN CONTEXTO EN EL QUE EL SECTOR PRIVADO HA HECHO UN FUERTE AJUSTE, SE VE COMO IMPRESCINDIBLE LA REDUCCIÓN DRÁSTICA DEL DÉFICIT FISCAL A TRAVÉS DE LA DISMINUCIÓN DEL GASTO PÚBLICO.

PRINCIPALES EMERGENTES

Expectativas sobre la economía nacional

- Evaluación negativa del segundo semestre.
- Recuperación de las expectativas para el próximo año.

Perspectivas para las empresas

- Continúa la recuperación de expectativas sobre exportaciones.
- La inversión se mantiene en términos relativos.
- La rentabilidad continúa en baja.
- Un 40% de las empresas esperan aumento en sus ventas.
- Mientras la industria mantuvo precios relativos a la inflación, los servicios no pudieron hacerlo.
- Generalizada extensión del plazo de pagos, que se mantendrá o se ampliará en el próximo semestre.

Factores de importancia para el crecimiento

- Los temas salariales y de retención de talento son vitales para los Servicios, mientras que la reforma impositiva lo es para la Industria.
- Si bien, en general, no hay un aumento en el nivel de empleo existen dificultades para la cobertura de puestos jerárquicos y/o empleados con distintos niveles de capacitación.

Origen de los problemas de la situación actual

- El déficit fiscal es identificado como el principal problema de la situación argentina.

Recomendaciones para el gobierno

- Controlar el gasto público, el consenso en temas cruciales y la inflación son las principales demandas de los empresarios al Gobierno.

Los siguientes datos corresponden a la medición de Octubre 2018 de la encuesta de ***Expectativas de Ejecutivos***, que realiza D'Alessio IROL para IDEA.

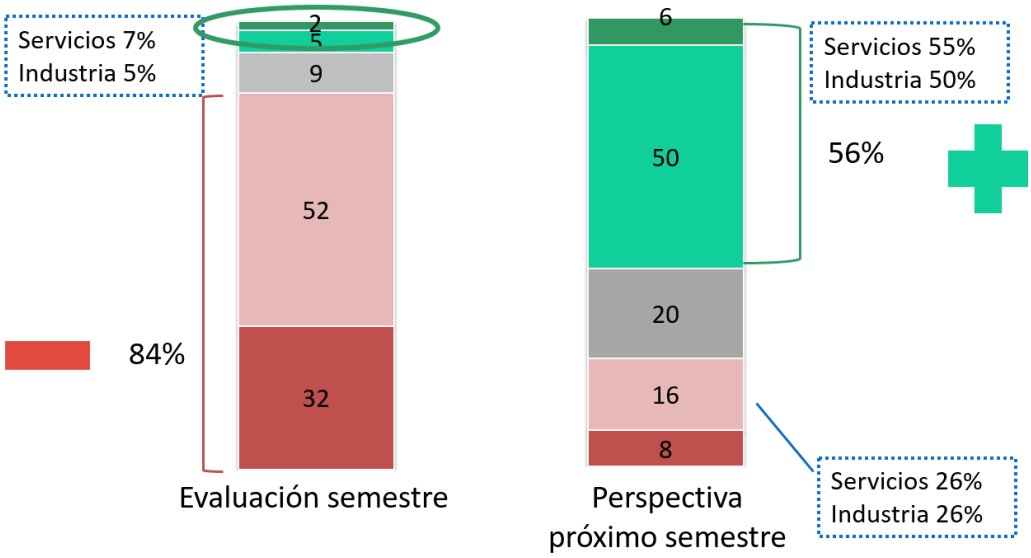
La misma fue efectuada a través de encuestas online a 232 ejecutivos socios de IDEA. El trabajo fue ejecutado siguiendo procedimientos de calidad certificados por ISO 9001:2008.

Para ampliar la información o realizar consultas acerca del material, por favor dirigirse a Paula Casanueva (011)15-4415-2548 pcasanueva@dalessio.com.ar; o a Gustavo Cepeda (011) 4130-0000.

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

SITUACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS

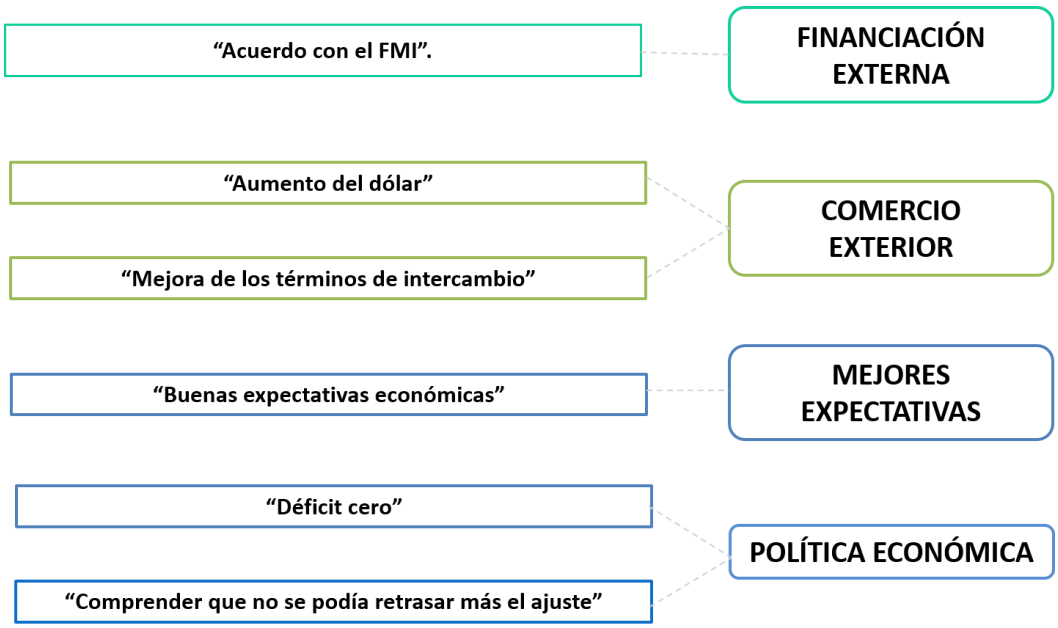
Evaluación de la situación económica del semestre -%-
Perspectiva de situación económica próximo semestre -%-



Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- Los ejecutivos consultados sostienen una percepción adversa de la situación económica nacional del primer semestre. Sin embargo, confían en una mejora para el resto del año.

Considerandos. Base: Quienes opinaron que la situación actual es "mucho mejor".



Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

Considerandos. Base: Quienes opinaron que la situación actual es "mucho peor".

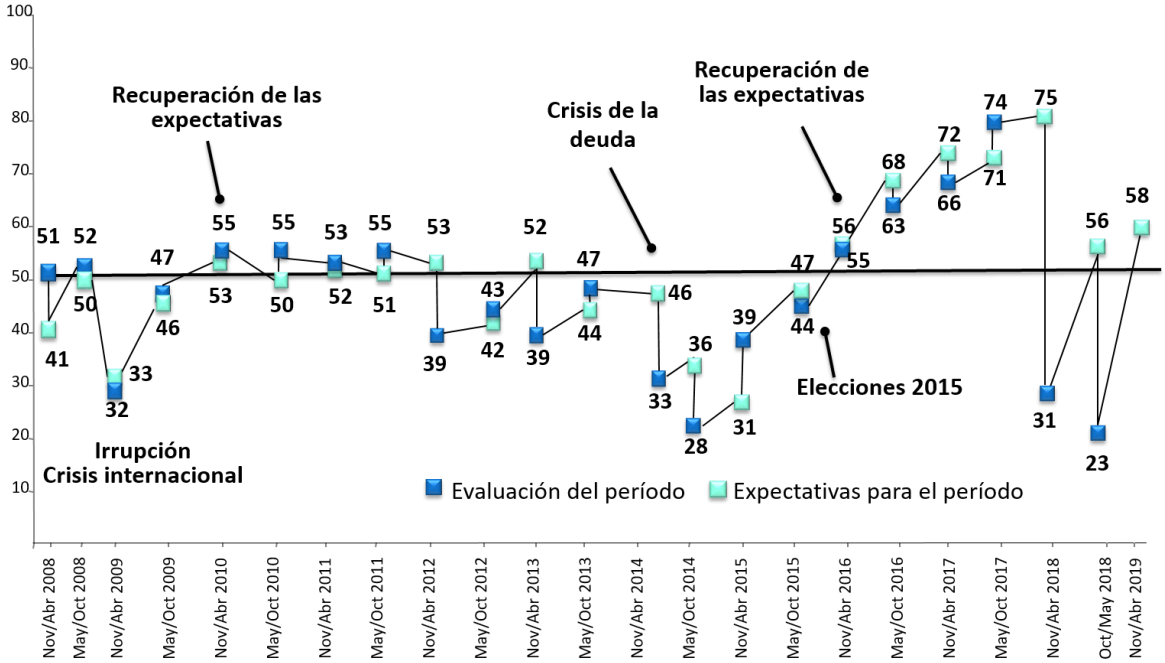
Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- Los aspectos de mayor impacto positivo están marcados por el acuerdo con el FMI.
- La devaluación del peso muestra aspectos tanto negativos como positivos.

PERCEPCIÓN SITUACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS

Percepción de la situación económica del país 2000-2018
- Índices comparativos -



Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

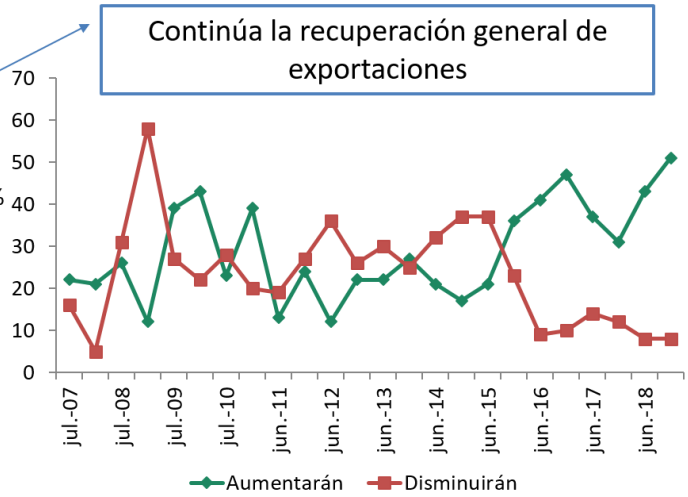
- Si bien la evaluación del último semestre fue marcadamente inferior a lo esperado, las expectativas para el próximo retoman el optimismo.

EXPORTACIONES

¿Qué cree que sucederá con las exportaciones en su empresa dentro de doce meses? -%- Serie histórica

	Jun 18	Oct 18
Aumentarán significativamente	13	12
Aumentarán moderadamente	30	39
No se modificarán	49	41
Disminuirán levemente	3	5
Disminuirán significativamente	5	3
Balance	35	43

92%



Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

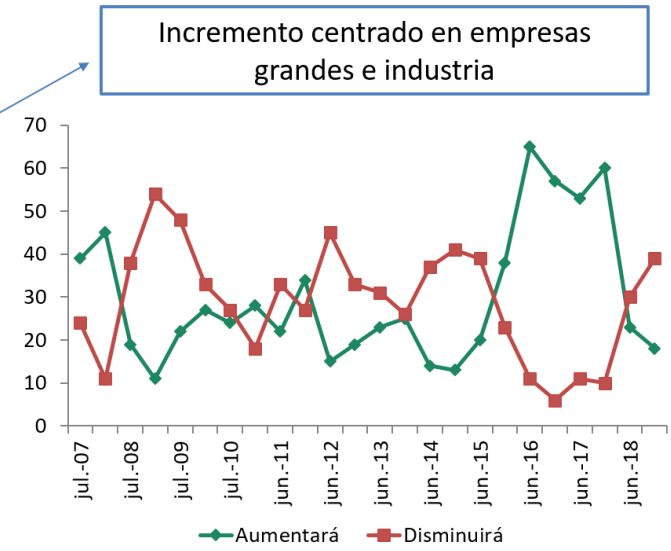
- Las modificaciones cambiarias contribuyen a mejoras en las expectativas de exportaciones: 51% de las empresas que exportan consideran que verán incrementos en esta actividad.

INVERSIÓN

¿Qué cree que sucederá con la inversión en su empresa dentro de doce meses? -%- Serie histórica

	Jun 18	Oct 18
Aumentará significativamente	4	3
Aumentará moderadamente	19	15
No se modificará	47	43
Disminuirá levemente	15	19
Disminuirá significativamente	15	20
Balance	-7	-21

61%



Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

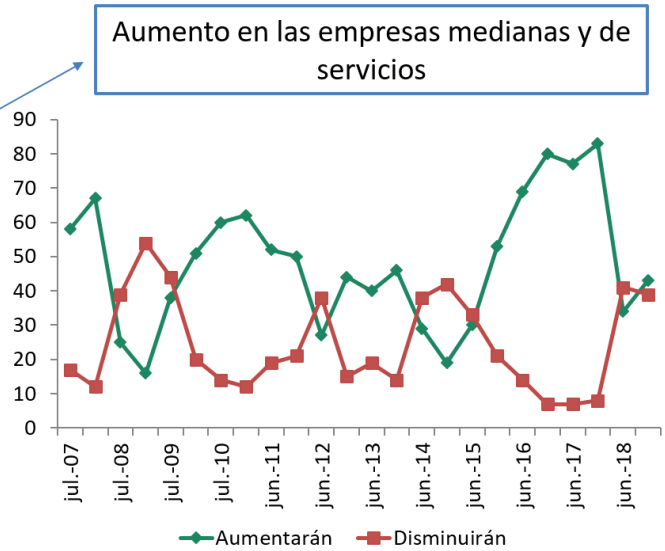
• Un 17% de los consultados confía en incrementar las inversiones. Esta posición se destaca mayormente en empresas grandes e industria.

VENTAS

¿Qué cree que sucederá con las ventas en su empresa dentro de doce meses? -%- Serie histórica

	Jun 18	Oct 18
Aumentarán significativamente	3	4
Aumentarán moderadamente	31	39
No se modificarán	25	18
Disminuirán levemente	32	29
Disminuirán significativamente	9	10
Balance	-7	4

61%



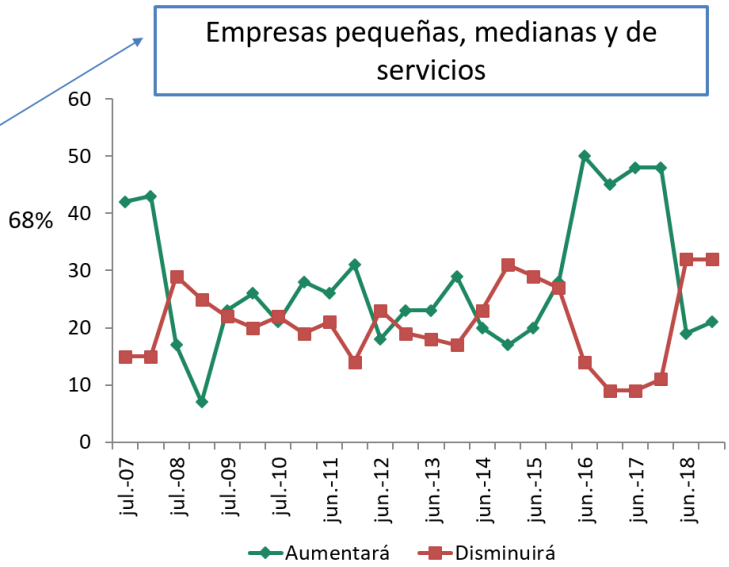
Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

• 4 de cada 10 compañías consultadas prevén subas en sus ventas. El segmento de empresas medianas y las compañías de servicios son las que se muestran más optimistas.

EMPLEO

¿Qué cree que sucederá con el empleo en su empresa dentro de doce meses? -%- Serie histórica

	Jun 18	Oct 18
Aumentará significativamente	2	1
Aumentará moderadamente	17	20
No se modificará	49	47
Disminuirá levemente	22	24
Disminuirá significativamente	10	8
Balance	-13	-11



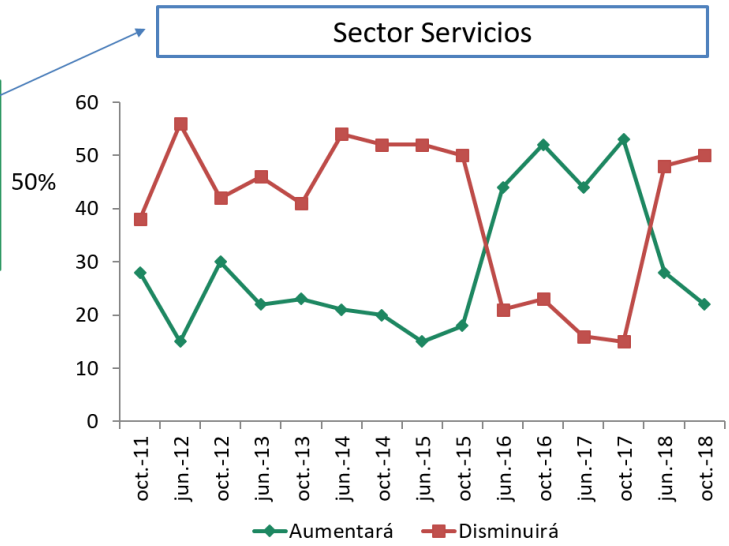
Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- La mitad de las empresas considera que no tendrá mayores cambios en temas de empleo, en tanto un 21% espera incrementar su dotación, mayormente en el sector servicios.

RENTABILIDAD

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

	Jun 18	Oct 18
Aumentará significativamente	2	2
Aumentará moderadamente	26	20
No se modificará	24	28
Disminuirá levemente	29	32
Disminuirá significativamente	19	18
Balance	-20	-28

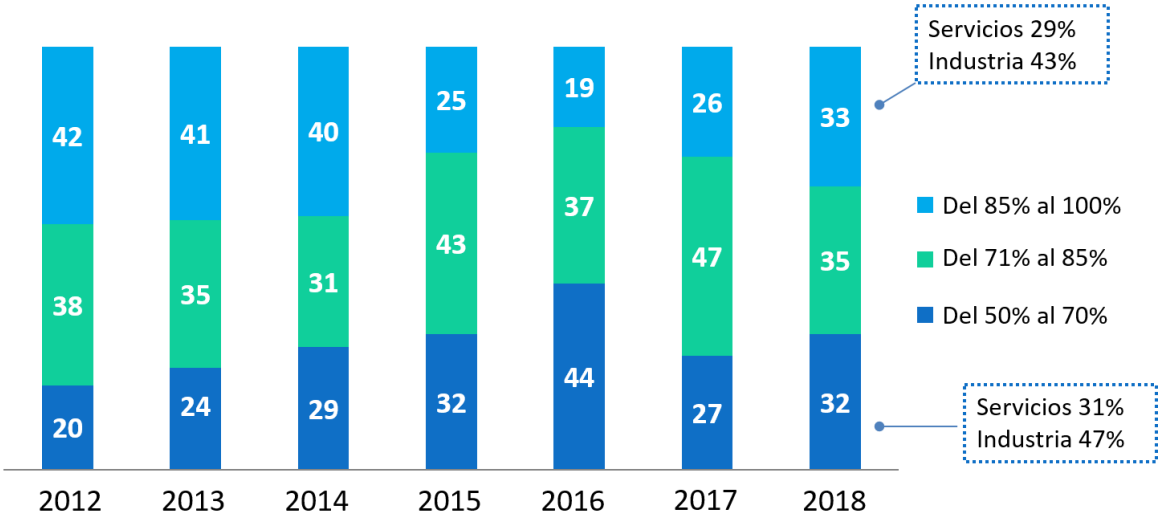


Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- Un 22% de los encuestados espera mejoras en su rentabilidad, principalmente en el sector servicios.

TASA DE OPERACIÓN

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



Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- La Industria es quien en mayor medida ha sentido el impacto de una disminución en su nivel de operación.

PRECIOS

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

	TOTAL	SECTOR	
		Industria	Servicios
Mucho mayor (más de 10 puntos)	22	25	20
Mayor (entre 5 y 9 puntos)	19	22	16
Igual (entre -4 y 4 puntos)	30	31	33
Menor (entre -5 y -9 puntos)	20	15	22
Mucho menor (-10 puntos o menos)	9	7	9
Balance	**12**	**25**	**5**

Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- El incremento de la mano de obra fue trasladado en menor medida a los precios en el sector servicios.

¿Y cómo fue el aumento de sus precios con respecto a la inflación en el último año?- % -

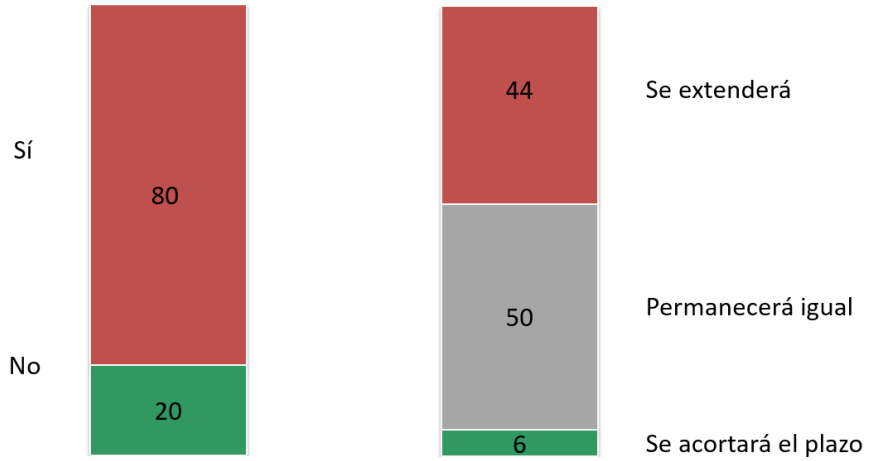
	TOTAL	SECTOR	
		Industria	Servicios
Mucho mayor (más de 10 puntos)	12	11	13
Mayor (entre 5 y 9 puntos)	14	25	8
Igual (entre -4 y 4 puntos)	28	28	28
Menor (entre -5 y -9 puntos)	27	18	31
Mucho menor (-10 puntos o menos)	19	18	20
Balance	**-20**	**0**	**-30**

Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- El sector industrial mantiene precios contra la inflación mientras que Servicios anota una pérdida significativa.

CADENA DE PAGOS

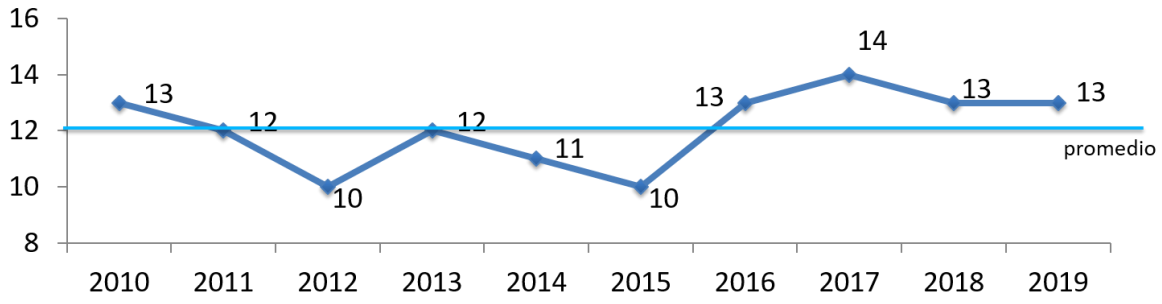
¿Siente que se ha extendido el plazo de cobranza en su empresa?-% -
¿Y qué cree que sucederá en los próximos meses?-%



Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- Generalizada extensión del plazo de pagos, que se mantendrá o se ampliará en el próximo semestre.

Inversión estimada para 2019 (como porcentaje de la facturación anual) %-



Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- Los niveles de inversión están por encima del promedio de los últimos 9 años.

Destino de la inversión. Respuestas múltiples -%-

SOFT	Jun 18	Oct 18
Desarrollo de tecnología, software y sistemas	47	52
Desarrollo de nuevos productos	41	37
Capacitación	25	33
Búsqueda de nuevos mercados	31	28
Marketing	20	21

HARD	Jun 18	Oct 18
Obras civiles	27	21
Incorporación de maquinaria	30	20
Equipamiento informático	22	18
Adquisición de vehículos	10	7
Otra	3	-

Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- La actualización de tecnología y sistemas encabeza las inversiones. Leve preeminencia de lo soft sobre lo hard.

Temas más importantes para el próximo año

Respuestas múltiples -%-

	Jun-18	Oct-18	Industria	Servicios
Salarios	35	40	28	48
Retención de talentos	29	36	27	42
Reforma impositiva	39	34	42	26
Tecnología	33	33	28	35
Obtención de créditos	24	27	37	19
Atracción de personal idóneo	23	22	11	32
Tensión sindical	23	18	20	17
Tarifas	20	16	18	15
Condiciones comercio internacional	17	10	8	8
Provisión de insumos	4	9	12	7
Cumplimiento regulatorio	10	8	7	9
Energía	5	4	8	2
Otras respuestas	3	3	5	3

Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- Para las empresas de servicios los temas relacionados con Recursos Humanos son fundamentales (no solo desde lo salarial, sino también por la necesidad de atraer y mantener el talento).
- La reforma impositiva y el crédito son las cuestiones clave para la Industria.

COMPETITIVIDAD DEL PAÍS

Principales factores para aumentar la competitividad del país
Respuestas múltiples -%-

	Jun-18	Oct-18
Baja de la inflación	64	65
Reforma impositiva	59	57
Reforma laboral	47	49
Buen funcionamiento de las instituciones y la Justicia	34	39
Inversión en infraestructura	22	18
Mejora en la educación	17	16
Acceso al crédito	16	12
Políticas de tipo de cambio	9	11
Promoción de inversión en nuevas tecnologías	7	6
Construcción de consensos basados en la división de poderes	6	5
Atracción de industrias de punta	2	4
Garantía de resguardo de la propiedad privada	5	4
Planificación y reglamentación de las exportaciones	1	4
Acuerdo con organismos internacionales de crédito	3	4

Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- La baja de inflación surge nuevamente como una cuestión preponderante para la competitividad.

TEMAS URGENTES A MEJORAR

Los tres principales temas a mejorar
Respuestas múltiples -%-

	Jun- 18	Oct- 18
Educación básica	47	59
Reforma impositiva	41	41
Combate a la corrupción	-	35
Seguridad	36	33
Apoyo a las PYMES	29	28
Justicia	52	22
Contención social	19	21
Salud pública	11	17
Combate contra el narcotráfico	12	12
Infraestructura	23	11
Educación universitaria	10	10
Vivienda	2	3

Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- La educación es señalada como el gran tema para que el país crezca.

ORIGEN DE LOS PROBLEMAS DE LA SITUACIÓN ACTUAL

¿A qué atribuye los problemas de la situación argentina?

Respuestas múltiples -%-

	Oct- 18	Industria	Servicios
Déficit fiscal	68	62	71
Falta de acuerdos entre las distintas fuerzas políticas	34	33	35
Confianza	31	27	32
Déficit de la balanza de pagos	19	23	15
Política monetaria	14	20	13
Impacto de las investigaciones por corrupción	7	3	10
Falta de crédito	7	8	6
Factores externos	5	3	5
Otras	3	3	3

Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- El déficit fiscal es identificado como el principal problema de la situación argentina.

¿Qué le recomendaría hacer ante la situación actual? - Abierta
Respuestas codificadas -%-

	Jun- 18	Oct- 18
Bajar el gasto público	15	25
Consenso general en temas cruciales	2	14
Controlar la inflación	13	11
Estabilizar la economía	6	10
Ayudar a las PyMES para reactivar el empleo y economía	7	8
Generar un plan económico claro	10	7
Mejorar la comunicación	6	4
Generar confianza / Credibilidad	11	3
Contener la situación social	8	3
Potenciar Inversiones / Infraestructura	1	3
Controlar el tipo de cambio	7	2
Contener el dólar	2	2
Reformar a fondo el Estado	1	2
Garantizar una Justicia más eficiente	6	1
Propiciar una reforma laboral	2	0
Otras	3	5

Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- Estiman necesario en el corto plazo que se logre controlar el gasto público y la inflación. A esto se suma la necesidad de lograr un consenso general en temas cruciales.

¿Qué le recomendaría hacer ante la situación actual? - Abierta
Respuestas codificadas -%-

	Jun- 18	Oct- 18
Bajar el gasto público	10	14
Invertir en educación	9	14
Trabajar en una política económica a largo plazo	10	13
Buscar consenso general en temas cruciales	4	10
Potenciar Inversiones / Infraestructura	15	9
Propiciar una reforma laboral	6	9
Ayudar a las PyMES para reactivar el empleo y economía	3	7
Generar confianza / Credibilidad	6	5
Estabilizar economía	1	4
Controlar la inflación	7	3
Garantizar una Justicia más eficiente	4	3
Generar un plan económico claro	7	1
Contener la situación social	5	1
Mejorar la comunicación	3	1
Reformar a fondo el Estado	3	1
Controlar el tipo de cambio	1	1

Fuente: D'Alessio IROL / IDEA

- A mediano y largo plazo, se requeriría bajar el gasto público e invertir en educación.

Se agradece su difusión. En caso de utilizar el material se ruega citar la fuente: IDEA / D'Alessio IROL
Consultas: prensa@dalessio.com.ar – (011)4331-1333 // (011)15-4415-2548