

¿Sobrevivir significa hoy triunfar?

En busca de nuevos puntos de
referencia

Se desploma la confianza empresarial en América del Sur

Sólo 2 de cada 10 altos ejecutivos de la región esperan que mejoren sus negocios en el próximo año, de acuerdo con la 6^{ta} Encuesta Anual a CEOs de América del Sur de PricewaterhouseCoopers. El acceso restringido a las fuentes de financiamiento es la mayor preocupación de los líderes, que concuerdan en que una mejor regulación, un marco normativo estable y la priorización del talento serán factores clave para paliar la crisis.

Golpeada por la crisis internacional, la confianza de los CEOs de América del Sur con respecto a las perspectivas futuras de negocio se ha desplomado y los ejecutivos esperan una recuperación lenta y gradual durante los próximos tres años, de acuerdo con la 6^{ta} Encuesta Anual a CEOs de América del Sur de PricewaterhouseCoopers.

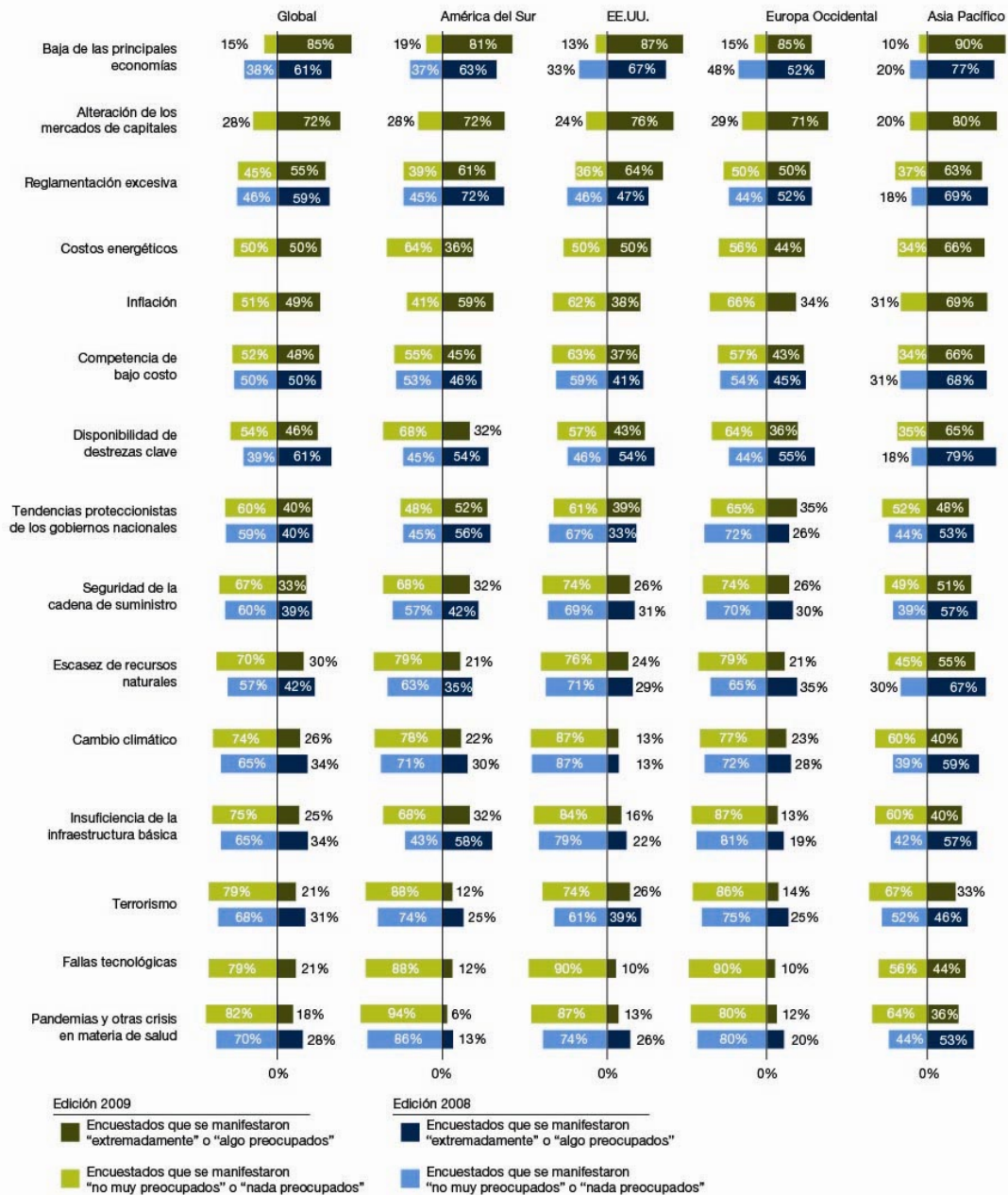
La confianza de los CEOs de la región en las perspectivas de crecimiento para el próximo año cayó de 53% en 2008 a 22% en 2009, una depreciación verdaderamente significativa y difícil de encontrar en años anteriores de la encuesta. La cifra es favorable si se compara con los líderes de negocios de los Estados Unidos, donde el nivel de confianza es de tan sólo 13 por ciento. Sin embargo, América del Sur queda rezagada respecto del mundo en cuanto a las expectativas de crecimiento a tres años, con sólo un 30 por ciento de los CEOs que muestran mucha confianza.

Los resultados de esta encuesta regional se desprenden de la 12^{ma} Encuesta Anual Global a CEOs, publicada en la reunión anual del Foro Económico Mundial llevado a cabo en Davos, Suiza, en enero pasado.

Los resultados de la encuesta muestran que los CEOs están en un momento clave, en medio de una crisis sin precedentes. Aun cuando resulta ineludible resolver las urgencias de corto plazo, la visión a largo plazo sigue apareciendo como un imperativo que no puede ignorarse.

Las principales preocupaciones de los CEOs de América del Sur respecto de las perspectivas de crecimiento son la desaceleración y la baja en la actividad económica de las principales economías del mundo (81% respaldó esta afirmación) y la alteración y el difícil acceso a los mercados de capital (con un 70 por ciento). La inflación y la sobreregulación siguen de cerca estas amenazas, con un 59% y 57%, en cada caso.

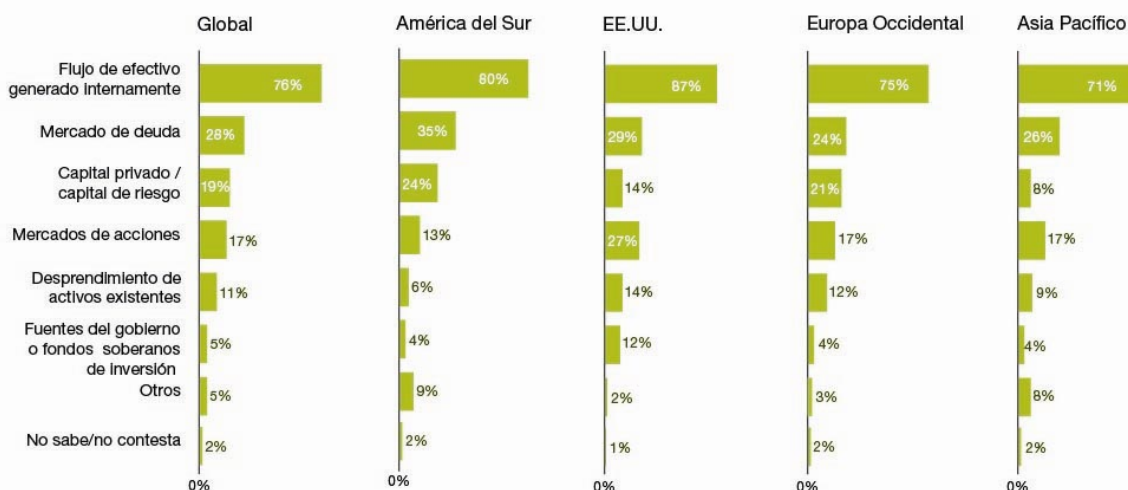
¿Cuál es su nivel de preocupación con respecto a las siguientes amenazas en relación con las perspectivas de crecimiento de su empresa?



Las oportunidades de negocios en el transcurso de los próximos doce meses estarán dadas por una mejor penetración de los mercados existentes, de acuerdo con los CEOs de América del Sur. Respondió así el 45% de los líderes, contra un 25% que lo había hecho el año pasado, un incremento significativo que está en línea con la fuerte retracción del comercio internacional. Esa es la razón por la que el desarrollo de nuevos productos (con sólo el 7% de aprobación) y la expansión geográfica (con el 9%) disminuyeron de manera significativa desde 2008.

En tanto, el financiamiento de estas oportunidades de negocios se verá afectado por la disrupción de los mercados de capital, de acuerdo con el 74% de los líderes de negocios de la región. El 84% de los CEOs señaló que está preocupado por el mayor costo de los créditos y el 78% por el acceso restringido a las fuentes de financiamiento. Además, el 81% cree que la crisis internacional demorará los planes de inversión y el 82%, que reducirá sus expectativas de crecimiento.

¿Cómo prevé financiar este crecimiento?



La mayoría de los CEOs está de acuerdo en que priorizar el talento, la reputación organizacional, el servicio al cliente y la capacidad de cambio es una acción fundamental para lograr sostenibilidad. El porcentaje de adhesión de los líderes supera el 93 por ciento en todos los casos, muy por encima de los valores presentados en la encuesta del año pasado. Los CEOs de la región, además, asignan mayor valor que los globales al trabajo de inteligencia respecto de clientes y mercados y la innovación tecnológica es otro de los puntos que se destacan, con el 91% de adhesión entre los ejecutivos de América del Sur. Esta cifra es mayor en esta región que en otras, debido a la relativa falta de innovación actual, que sugiere una oportunidad real para el futuro.

Más fusiones, menos adquisiciones

Sólo el 25% de los CEOs de la región espera concretar alguna adquisición en el transcurso del próximo año. Sin embargo, el 45% de ellos señala que considera a los *joint ventures* y las alianzas como una estrategia viable para promover el crecimiento de sus compañías, un aumento notable desde el 29% registrado el año pasado. Esta situación se da, principalmente, por la restricción crediticia y el restringido acceso a los mercados y a las fuentes de financiamiento debido a la crisis internacional.

Los conflictos culturales, los costos inesperados, los requisitos regulatorios y la administración deficiente de los recursos humanos son los principales conflictos con los que se enfrentan los líderes de América del Sur en el momento de hacer efectiva una fusión o adquisición. Entre estos, el problema más citado es el de los costos inesperados: el 52% de los CEOs señaló esta opción como el principal problema en el momento de realizar una operación de fusión o adquisición.

En tanto, el 50% de los CEOs brasileños no considera las alianzas estratégicas o fusiones como la forma en la que prevén desarrollar sus negocios en los próximos 3 años.

El talento, clave para atravesar la crisis

Respecto de la estrategia de los recursos humanos, los CEOs de América del Sur consideran como factores decisivos un ambiente de trabajo flexible, la reasignación de empleados clave y la participación de los empleados en actividades socialmente responsables. Esta última tendencia es consistente con la alta colaboración con las comunidades locales.

La tercerización de funciones empresariales, que en encuestas anteriores ya era más popular en América del Sur que en otras regiones, aumentó de 38% el año pasado al 55% que representa en el estudio actual. Esto significa que, evidentemente, en épocas de dificultades económicas se considera preferible tercerizar como medio de controlar la nómina. En los Estados Unidos, por ejemplo, este porcentaje se duplicó a 61% en el mismo período.

La colaboración y el desafío de una mejor regulación

La regulación de los negocios es uno de los puntos de interés y preocupación más importantes para los ejecutivos de América del Sur. Los CEOs afirmaron reconocer la necesidad de colaborar con el gobierno para abordar problemas sistémicos pero el 91% de los CEOs adhiere a que se necesita mayor claridad y estabilidad en el marco impositivo, que es la principal razón por la cual la región no recibe mayores inversiones.

El monto total de impuestos que pagan las compañías es el segundo factor que influye negativamente en las decisiones de inversión: el 83% de los líderes señala que las erogaciones son excesivas. En tanto, los líderes regionales también reclaman una estructura de gestión que premie las decisiones empresariales de largo plazo y una mayor conciencia y compromiso público. Estos tres factores obtuvieron puntaje entre 5 y 10 puntos porcentuales más grande en América del Sur que el promedio global.

Estas preocupaciones pueden afectar la inversión extranjera directa y ninguna es considerada satisfactoria por los CEOs. Por supuesto, estos ítems deben lograr un mejor equilibrio entre los incentivos y las restricciones a través de la reglamentación y los impuestos.

Pocas sorpresas en América del Sur

A pesar de ser considerado por los gobiernos como un gasto significativo, los CEOs opinan que no se ha logrado mejorar significativamente el nivel de educación formal en la región. De hecho, el 83% de CEOs considera que los sistemas educacionales deficientes incentivan la corrupción, un porcentaje bastante mayor en comparación con la encuesta de hace tres años.

De hecho, respecto de la corrupción, el 94% de los CEOs cree que la principal causa es el sistema legal ineficaz y su consiguiente sensación de impunidad; el 93% acusa al bajo nivel de transparencia; y el 83% a la excesiva burocracia. Estos tres puntos sufrieron aumentos de entre 7% y 9% en la adhesión de los líderes en el transcurso de los últimos tres años.

La predictibilidad y consistencia de la política económica; una mejor infraestructura; el nivel de educación formal de la fuerza laboral; una mayor transparencia; y la menor burocracia y carga regulatoria son los cinco temas clave para acelerar el desarrollo empresarial sostenible en la

región. Han sido considerados en forma consistente por al menos el 80% de los CEOs entrevistados en las últimas cuatro ediciones de la Encuesta Regional de CEOs.

Metodología de la Encuesta

Para la 6^{ta} Encuesta Anual a CEOs de América del Sur de PricewaterhouseCoopers se llevaron a cabo 188 entrevistas en Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México, Paraguay, Perú, Uruguay, Venezuela, durante el último trimestre de 2008. La mayoría de las entrevistas fueron telefónicas. La investigación fue coordinada por la Unidad de Encuestas Internacional de PricewaterhouseCoopers, Belfast, Irlanda del Norte, junto con los gerentes del proyecto y un comité asesor global integrado por socios de PricewaterhouseCoopers.

Para mayor información, visitar www.pwcceosurvey.com

Acerca de PricewaterhouseCoopers

PricewaterhouseCoopers (www.pwc.com) ofrece servicios de auditoría, asesoramiento impositivo y legal y advisory centrados en la industria para generar confianza pública y mejorar el valor para los clientes y las partes interesadas. Más de 155.000 personas en 153 países a lo largo de nuestra red comparten sus pensamientos, experiencias y soluciones para desarrollar nuevas perspectivas y brindar asesoramiento práctico.

2009 PricewaterhouseCoopers. Todos los derechos reservados. "PricewaterhouseCoopers" se refiere a la red de firmas miembro de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente.

Contactos

Javier Gatica
Socio Marketing y Desarrollo de Negocios
PricewaterhouseCoopers Chile
javier.gatica@cl.pwc.com

Claudia Lepe
Coordinadora Comercial
PricewaterhouseCoopers Chile
claudia.lepe.saa@cl.pwc.com

pwc.cl