



Índice de Confianza Empresarial

Q1-2022

Resumen

Economía

- 48% de los empresarios considera que la economía ha empeorado con relación al año precedente.
- 50% de los empresarios espera que la economía permanezca igual en los próximos 12 meses.

Negocio

- 70% de los empresarios consultados espera que la facturación se incremente en los siguientes 12 meses.
- 51% de los empresarios consultados opina que la rentabilidad mejorará en los siguientes 12 meses.

Inversión

- 47% de los líderes empresariales estima que la inversión en activos fijos aumentaría en los próximos 12 meses.
- 50% de los líderes empresariales considera que el total de colaboradores se mantendría igual en los próximos 12 meses.

ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL

Q1-2022

Resumen Ejecutivo

El primer trimestre del año fue marcado por la inflación creciente, que tuvo mayores presiones tras los conflictos bélicos entre Rusia y Ucrania. Esta situación sumada a los efectos de las condiciones climáticas adversas generó perspectivas de bajo crecimiento para los siguientes meses.

Las condiciones económicas debilitadas fueron reflejadas en el índice de Confianza de Vistage que en el primer trimestre del año en curso se situó por debajo de los tres trimestres anteriores como resultado del incremento en la visión neutral y pesimista percibida por los diversos empresarios.

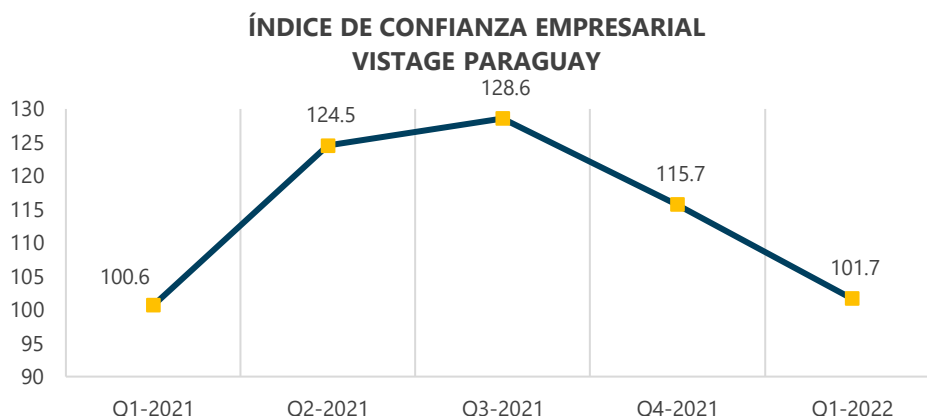
El análisis indica que los incrementos del precio de los productos y servicios continuarán al alza a raíz del aumento del costo de materia prima e insumos, lo que genera entre los encuestados expectativas de mayores tasas de interés que ponen en duda la ejecución de proyectos dentro de las empresas.

Ante el contexto económico complejo, los líderes empresariales sostienen que medidas gubernamentales como fondos de estabilización y disminución de los impuestos serían claves para la recuperación económica para los próximos meses.

Evolución del Índice de Confianza de Vistage

En el último trimestre del año 2021, la reapertura de los distintos sectores de la economía permitió cerrar el año con cierta recuperación. A nivel global, se había proyectado el fortalecimiento de la recuperación luego del impacto de corta duración de la variante "Ómicron". Desde entonces, las perspectivas globales de la economía mundial y nacional fueron ajustadas a la baja como resultado de la creciente inflación por encima de lo esperado y los conflictos entre Rusia y Ucrania, que han incidido de negativamente en el índice.

El índice de confianza empresarial Vistage Paraguay se ubicó en 101,7 puntos, al cierre del primer trimestre del 2022. De esta forma, el mismo presentó una variación negativa de 14 puntos en comparación al trimestre previo.



Comparado con el año anterior, el índice de confianza alcanzó un nivel similar con mínimas variaciones. Esto significa que se ubicó en niveles de época de la pandemia cuando los casos de contagio se incrementaban y la economía se encontraba en recesión.

Al cierre del 2021 las expectativas de los empresarios daban señales de una evolución limitada en la actividad. La suba de precios de bienes y servicios a nivel mundial y nacional debido a la escasez en la oferta ha ocasionado la caída del índice.

A inicios del 2022, la actividad económica paraguaya tuvo una evolución negativa cuyas causantes principales fueron la caída del sector agropecuario debido a las condiciones climáticas adversas, el alza del costo de los servicios de flete y los retrasos en la entrega de productos. Además, las restricciones sanitarias en China, uno de los principales exportadores internacionales contribuye a los cuellos de botella en la cadena logística mientras que la suba del nivel general de precios encarece los insumos y eleva los costos desincentivando la inversión.

Paraguay atravesó por reajustes de precios de combustibles continuos en estos últimos meses del año a raíz de la suba internacional del precio del barril, situación que se agravó con el conflicto entre Rusia y Ucrania, siendo el primer país citado uno de los principales exportadores mundiales de petróleo.

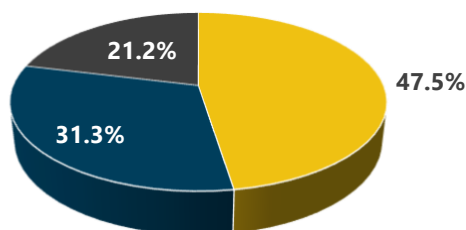
Lo mencionado en párrafos previos incidió en el resultado menor del índice. Por componentes, el índice de situación de la economía presentó la mayor reducción.

Situación general de la economía

El 47,5% de los empresarios respondió que la situación económica ha empeorado con respecto al primer trimestre del 2021, reportando de esta manera su visión negativa sobre el contexto económico. De esta manera, la proporción de empresarios que se

mostró pesimista con respecto a la recuperación económica se incrementó en 27,5 puntos porcentuales.

En comparación con hace un año ¿La economía paraguaya (en general) ha mejorado, se ha mantenido igual o ha empeorado?

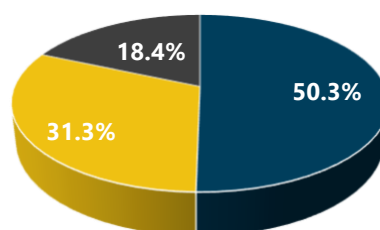


■ Empeorado ■ Mejorado ■ Se ha mantenido igual

En ese sentido, varias empresas fueron afectadas por el incremento de los costos a nivel mundial, principalmente por el precio del combustible al alza. La inflación creciente generada por la escasez en materias primas e insumos a nivel internacional y local estaría generando retrasos en la producción y entrega de bienes.

Expectativa para los próximos 12 meses

Durante los próximos 12 meses ¿espera que la economía de Paraguay esté mejor, más o menos igual o peor que ahora?



■ Más o menos igual ■ Mejor ■ Peor

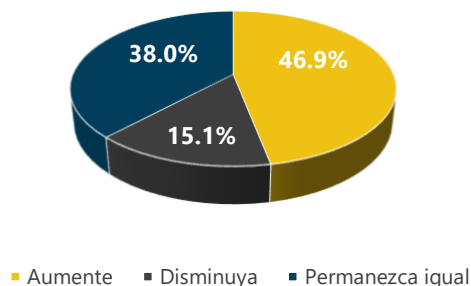
Poco más de la mitad de los empresarios se mostró indiferente respecto a la situación económica para los próximos meses. Este panorama neutral de cautela surge ante la incertidumbre con respecto a los posibles efectos de las tensiones entre Rusia y Ucrania y a la evolución que podría presentar el clima, que condiciona los resultados productivos.

El 31,3% de los empresarios que se mantienen optimistas, tendría perspectivas de incremento de la facturación y el número de contrataciones para los próximos meses. Esto podría deberse a que aún esperan un incremento en la demanda de sus productos y servicios tras la reapertura total de economía. No obstante, la proporción de quienes

esperan que la situación mejore es menor a lo registrado en el trimestre previo y en el primer trimestre del 2021.

Gasto de inversión fija

¿Es probable que los gastos totales de inversión fija de su empresa aumenten, permanezcan más o menos iguales o disminuyan durante los próximos 12 meses?

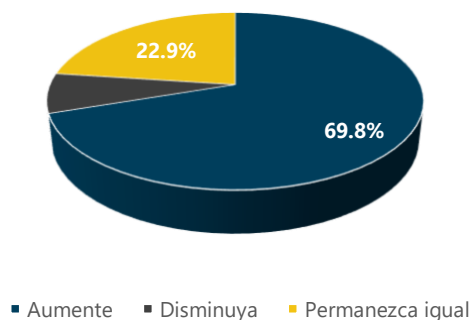


Con respecto al gasto en inversión fija, 53,1% de los empresarios encuestados se encuentra con una visión neutral o pesimista al respecto, lo que estaría reflejando la incertidumbre acerca del crecimiento económico. La inflación ha generado subas en la tasa de interés lo que dificultaría las inversiones dentro de sus empresas y retrasos en los proyectos previstos para los próximos meses.

Por otra parte, el 46,9% de los CEOs demuestra una postura optimista sobre la inversión fija, de ellos el 88,8% espera una mayor facturación, que requeriría el aumento de la capacidad instalada en sus negocios para generar una mayor producción.

Facturación

¿Espera que la facturación de su empresa aumente, se mantenga igual o disminuya en los próximos 12 meses?



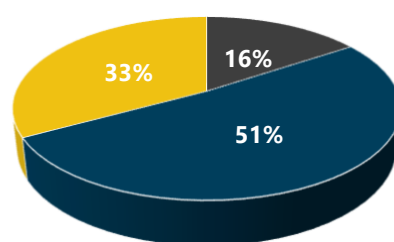
Dadas las condiciones adversas que inciden negativamente en el crecimiento de la economía y si bien es superior a un año atrás, la proporción de empresarios con visión

optimista respecto a la facturación, es decir, el 69,8% del total, se ha reducido en 4,5 puntos porcentuales respecto a lo reportado en el trimestre previo. Esto señalaría que más empresarios esperan que la pérdida del poder adquisitivo de sus consumidores a causa de la inflación incida en el nivel de sus ventas.

Por otra parte, es posible que estas respuestas reflejen el efecto del incremento esperado dentro del contexto inflacionario de los precios de los productos ofrecidos.

Rentabilidad

¿Espera que la rentabilidad de su empresa mejore, permanezca igual o disminuya durante los próximos 12 meses?



■ Disminuya ■ Mejore ■ Permanezca igual

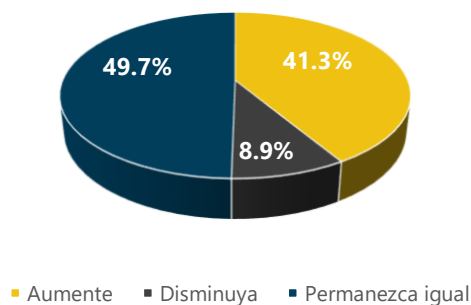
Con respecto al tercer trimestre, la expectativa de mejoras en la rentabilidad es 7 puntos porcentuales menor, con el 51% de respuestas positivas, reflejando de esta manera la reducción esperada dado un contexto de costos en aumento.

Las empresas que mantienen la visión optimista de la rentabilidad habrían logrado una mayor eficiencia y productividad, aun manteniendo el nivel de colaboradores habrían obtenido producción suficiente para satisfacer su demanda.

No obstante, cabe resaltar que la proporción de los empresarios que expresaron una perspectiva neutral o pesimista se incrementó dado el contexto de desaceleración económica y el ajuste a la baja de las proyecciones para el 2022.

Empleo

¿Espera que el número total de colaboradores de su empresa aumente, se mantenga igual o disminuyan durante los próximos 12 meses?

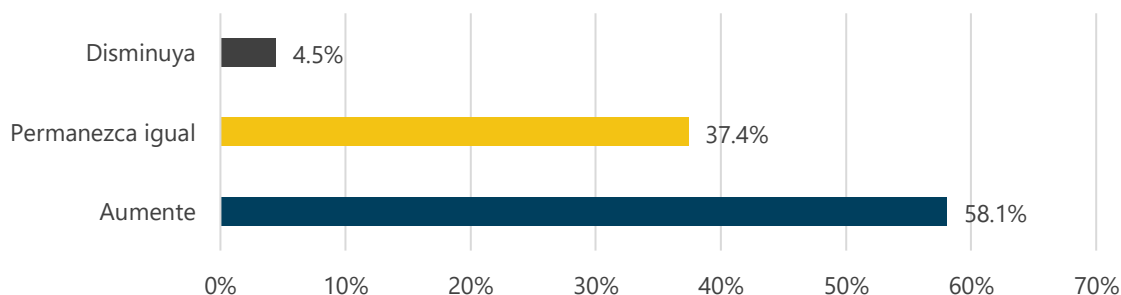


En cuanto al nivel del empleo en las empresas, aproximadamente la mitad de los CEOs expresó que mantendría la cantidad de colaboradores, esto es 5,7 puntos porcentuales superior al trimestre anterior. Debido al incremento de los costos y de la remuneración a raíz de la inflación, los empresarios se ven cautelosos en asumir mayores compromisos en el contexto de desaceleración del crecimiento y perspectivas de deterioro de la coyuntura económica.

De continuar con las condiciones económicas actuales, es posible que aquellos empresarios que han respondido con una visión optimista sobre el empleo en sus empresas, es decir, el 41,3%, cambie de postura para los próximos meses por lo que se verá una mayor reducción del empleo que podría generar trabas en la recuperación económica.

Expectativa de precios

¿Espera que los precios de su producto o servicio aumenten, permanezcan casi igual o disminuyan durante los próximos 12 meses ?



En cuanto a los precios, el 58,1% de los empresarios mencionó que estos aumentarían en los siguientes meses. Este hecho se debería en parte al incremento del costo de transporte derivado del aumento del precio combustible, la menor navegabilidad de los ríos y la escasez de insumos que continúan siendo desafíos para sus negocios. De este grupo de empresarios, más del 40% ha tenido que modificar su matriz de costos entre un 10% a 30%.

Por otra parte, la proporción de empresarios que han indicado cuyas expectativas son neutrales respecto a los precios ha disminuido 1,5 puntos porcentuales. Esto podría deberse a que hayan tenido que realizar las modificaciones pertinentes en sus listas de precios durante el trimestre analizado para sostener el pago de los compromisos con sus proveedores, por lo que no realizarían nuevos ajustes.

Efectos de la inflación

¿Cuáles son los efectos que atraviesa su empresa a causa de la inflación?



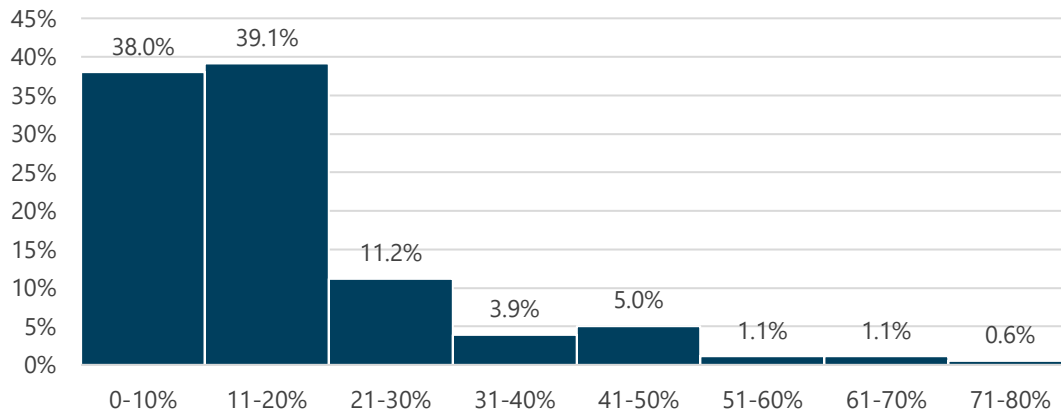
Como se mencionó en el apartado anterior, el aumento de precios de los productos y servicios es resultado de la inflación. El 46,4% de los CEOs respondió que los mayores costos de materias primas y/o insumos constituyen el principal desafío enfrentado en sus negocios a causa de dicho fenómeno.

El siguiente desafío señalado es el aumento de salarios y remuneraciones, dado que la suba generalizada de precios se traduce en nuevas condiciones en los contratos firmados.

El tercer efecto con mayor proporción de respuesta es el aumento del precio del combustible, un bien necesario en la cadena logística, que refleja el incremento de la cotización internacional del crudo cuyos niveles elevados persistirían mientras dure el conflicto en Europa. Este es el que las negociaciones hacia la paz no tienen avances.

Estructura de los costos

Del 0% al 100%, ¿En cuánto se ha variado su estructura de costos a consecuencia de la inflación?

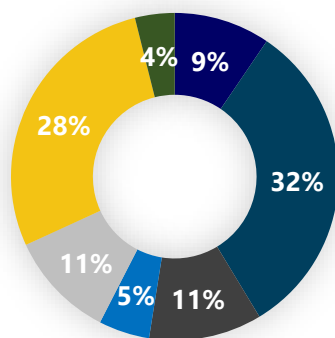


Con relación a la estructura de costos, el 39,1% de los empresarios indicó que modificó su matriz de costo a causa de la inflación entre 11 a 20%, lo que reflejaría el incremento de los costos de los materiales o productos como también la baja disponibilidad de estos a nivel local y mundial.

Una menor proporción de empresarios, 38%, ha reportado variaciones entre 0 y 10% en su estructura de los costos. La sustitución por materiales e insumos más accesibles habría contribuido a que la variación de costos fuera mínima.

Efectos de la tasa de interés de referencia

¿Cómo ha afectado la suba de la tasa de interés del BCP a su empresa?



- Aumento de precios de los productos y/o servicios
- Créditos más costosos
- Menor demanda de los clientes
- Menor rentabilidad esperada de los proyectos futuros
- Retraso en las decisiones de inversión en la empresa
- No afecta la suba de TPM en la empresa
- Otros

El 32% de los CEOs expresó que la tasa de interés de referencia establecida por el Banco Central del Paraguay (BCP) encarece el financiamiento. En el futuro, esto podría afectar las inversiones o proyectos que la empresa desea realizar.

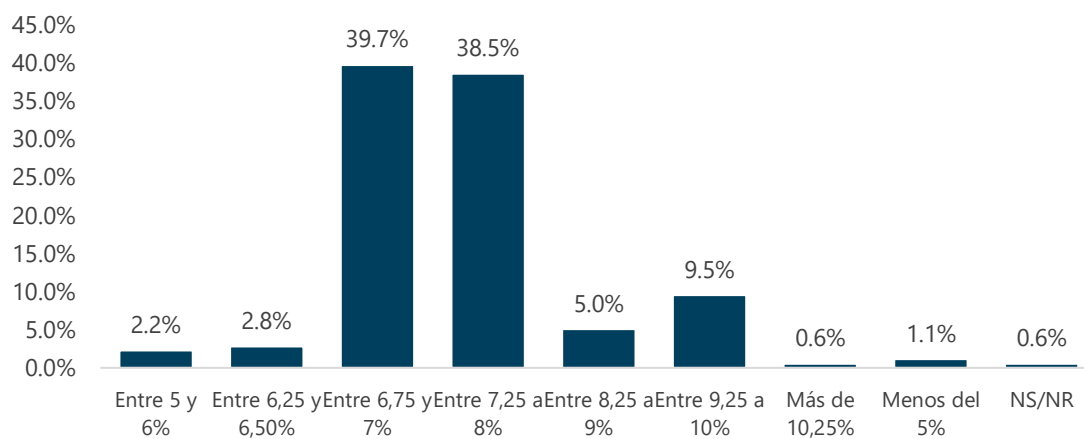
Esto se reafirma en forma particular con 5% que considera que dicha medida reduciría su rentabilidad y con el 11% de los encuestados que considera que el ajuste al alza de la tasa de referencia retrasa sus decisiones de inversión, lo que en la economía se traduciría en menor producción y menores ingresos.

Además, el 11% espera que el aumento de la tasa del BCP se traduzca en una menor demanda de sus productos, lo que se debería a que sus clientes también tendrían dificultades de acceso a financiamiento.

Expectativas sobre la tasa de interés del BCP

Con respecto a las expectativas sobre la suba en la tasa de interés del BCP para los próximos meses, aproximadamente 40% de los líderes empresariales espera que dicha tasa se posicione entre 6,75 y 7% y un porcentaje similar espera que sea ajustada entre 7,25% a 8%. Esta proporción de CEOs han respondido que la economía se mantendría en la misma situación para los próximos 12 meses.

De 6,25% al 10% ¿Hasta que porcentaje cree que subirá la tasa de interés del BCP para el resto del 2022?

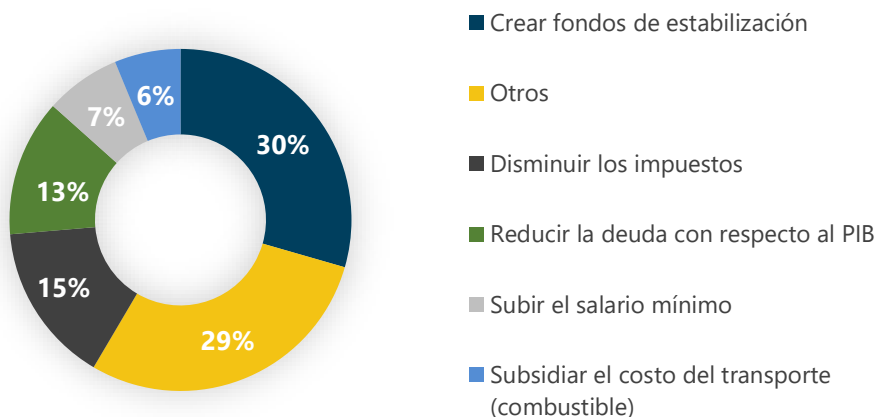


Las respuestas demuestran que los empresarios reconocen que la inflación continuará al alza, lo que se reflejaría en sus expectativas de suba de la tasa de interés como medida del BCP para su contención siguiendo su política de metas de inflación.

Dado el contexto inflacionario que ralentiza el crecimiento de la economía, la suba de la tasa de interés de referencia del BCP tendría un efecto limitado para contener la inflación dado que esta se origina por el lado de la oferta. Además, en el mediano plazo la medida desincentivaría la inversión necesaria en las empresas para aumentar su oferta.

Medidas del gobierno a corto plazo

¿Cuáles medidas debería aplicar el gobierno para reactivar la economía a corto plazo?



Ante lo señalado en el apartado previo sobre que la suba de tasas podría desincentivar la inversión, consultados sobre cuales medidas debería adoptar el Gobierno para propiciar la recuperación, el 30% de los empresarios expresó que una de las medidas sería la creación de fondos de estabilización que se podrían implementar en momentos de auge, para luego poder utilizarlas en periodos de recesión como el actual. El 20% de los empresarios que han respondido que la situación económica permanecerá igual o mejor se inclinaron a esta medida como solución.

En menores proporciones, el 15% indicó que el gobierno debería disminuir los impuestos, medida que podría incentivar la demanda de consumo e inversión, mientras que el 13% señaló como medida recomendada el reducir la deuda con respecto al Producto Interno Bruto (PIB), esto se debería a que la suba de la tasa de interés a nivel global podría incrementar el servicio de la deuda limitando el espacio fiscal y restringir la implementación de políticas para la recuperación económica.

Comentarios Finales

El año 2022 arrancó con condiciones más débiles de lo esperado. En los primeros meses, la Covid-19 avanzó con la presencia de la variante "Ómicron", que continúa persistiendo en algunos países como China, restringiendo la movilidad e imponiendo cuellos de botellas en la logística mundial.

El encarecimiento de la oferta y las interrupciones en las cadenas de suministro provocaron que la inflación sea superior y más generalizada que lo esperado. Las perspectivas económicas de crecimiento fueron deteriorándose luego de las contiendas bélicas entre Rusia y Ucrania, que contribuyen al mayor incremento de precios de alimentos y combustibles, limitando la recuperación económica.

La situación de incertidumbre y con ajustes de crecimiento a la baja se reflejaron en el descenso del índice de confianza Vistage Paraguay, siendo la situación económica la principal responsable del resultado negativo.

En cuanto al análisis del índice por componentes, la proporción de quienes reportaron mejoras en la situación en el trimestre anterior se ha reducido dado que la coyuntura económica se encuentra deteriorada.

Los CEOs señalaron que los efectos de la inflación en sus negocios se tradujeron en mayores costos de materia primas y/o insumos y en el incremento de salarios y remuneraciones, lo que constituiría uno de los motivos por los que se ven reacios a incrementar la cantidad de colaboradores en su empresa.

Por otro, los empresarios consultados esperan que la inflación se mantenga elevada, induciendo al aumento de los precios de las materias primas y los costos logísticos, con las consecuentes presiones sobre los precios al consumidor final de los productos y servicios ofrecidos.

Atendiendo el contexto, el Gobierno debe considerar las dificultades que atraviesan las empresas del sector privado y que el aumento de las tasas de interés que podría desincentivar la inversión, y promover la eficiencia de las empresas cuyos representantes consultados consideran a la creación de fondos de estabilización y a la disminución de impuestos a las importaciones de insumos y materias primas como medidas más apropiadas.

Por su parte, las empresas deberán tomar acciones tales como la implementación de promociones que atraigan sus productos y servicios e invertir para mejorar la gestión, volumen y rentabilidad.

Índice de Confianza Empresarial Vistage - Resumen comparativo						
Cantidad de respuestas: 179			Q1-2022			
Índice de Confianza Empresarial Vistage	Q1-2021	Q4-2021	Q1-2022	Variación Trimestral	Variación Interanual	
	100,6	115,7	101,7	-12,1%	1,0%	
Componentes						
Valor del índice	Economía	81	135	84	-37,9%	3,0%
Porcentaje de repuestas por opción	Mejóro	29%	55%	31%	-24	3
	Permaneció igual	24%	25%	21%	-4	-3
	Disminuyó	47%	20%	47%	27	0
	No sabe/ No responde	0%	0%	0%	0	0
Valor del índice	Expectativa	134	123	113	-8,6%	-15,8%
Porcentaje de repuestas por opción	Mejorará	42%	41%	31%	-9	-10
	Permanecerá igual	51%	42%	50%	8	0
	Disminuirá	8%	17%	18%	1	11
	No sabe/ No responde	0%	0%	0%	0	0
Valor del índice	Facturación	113	149	132	-11,3%	16,5%
Porcentaje de repuestas por opción	Aumentará	65%	74%	70%	-4	5
	Permanecerá igual	29%	21%	23%	2	-6
	Disminuirá	7%	5%	7%	3	1
	No sabe/ No responde	0%	0%	0%	0	0
Valor del índice	Rentabilidad	158	170	163	-4,2%	2,7%
Porcentaje de repuestas por opción	Aumentará	58%	58%	51%	-7	-7
	Permanecerá igual	30%	27%	33%	6	3
	Disminuirá	12%	14%	16%	1	4
	No sabe/ No responde	0%	0%	0%	0	0
Valor del índice	Inversión	146	144	136	-5,7%	-7,1%
Porcentaje de repuestas por opción	Aumentará	31%	55%	47%	-9	16
	Permanecerá igual	52%	38%	38%	0	-14
	Disminuirá	18%	7%	15%	8	-2
	No sabe/ No responde	1%	0%	0%	0	-1
Valor del índice	Empleo	119	143	132	-7,7%	11,6%
Porcentaje de repuestas por opción	Aumentará	30%	50%	41%	-8	12
	Permanecerá igual	59%	44%	50%	6	-10
	Disminuirá	11%	6%	9%	3	-2
	No sabe/ No responde	0%	0%	0%	0	0

Obs.: Variaciones de respuestas por opción expresadas en puntos porcentuales.

¿Qué es el índice Vistage?

El Índice de Confianza Vistage nació en EE.UU. en el primer trimestre de 2003 y se posicionó como el único y mayor informe general de las proyecciones de CEOs y líderes de pequeñas y medianas empresas en ese país.

Vistage, es la organización líder mundial de CEOs, altos ejecutivos y dueños de empresa que nació en EE.UU. en 1957. Tiene oficinas en 26 países y una comunidad global de más de 27.000 Miembros.

¿Cómo se calcula el Índice de Confianza Vistage?

Cada trimestre, a los líderes empresarios se les solicita que respondan el mismo conjunto de seis preguntas sobre la economía general (Condiciones económicas actuales, condiciones económicas esperadas, inversiones planeadas en activos fijos, crecimiento esperado en ventas, crecimiento esperado en rentabilidad y cambios esperados en empleo) y diez a doce preguntas relacionadas con cuestiones económicas actuales.

Cada uno de los seis indicadores, se califican con el número resultante de la cantidad de respuestas favorables, menos la cantidad de respuestas desfavorable, más 100. El Índice de Confianza Vistage se calcula como la suma de los anteriores 6 resultados, dividido el nivel registrado en el primer índice medido.

Algunas preguntas que componen el índice

1. En comparación con hace un año ¿La economía paraguaya (en general) ha mejorado, se ha mantenido igual o ha empeorado?
2. Durante los próximos 12 meses ¿espera que la economía de Paraguay esté mejor, más o menos igual o peor que ahora?
3. ¿Es probable que los gastos totales de inversión fija de su empresa aumenten, permanezcan más o menos iguales o disminuyan durante los próximos 12 meses?
4. ¿Espera que la facturación de su empresa aumente, se mantenga igual o disminuya en los próximos 12 meses?
5. ¿Espera que la rentabilidad de su empresa mejore, permanezca igual o disminuya durante los próximos 12 meses?
6. ¿Espera que el número total de colaboradores de su empresa aumente, se mantenga igual o disminuyan durante los próximos 12 meses

Encuestados/muestra

179 líderes empresarios de Paraguay. (Fundadores, Accionistas, Directores, CEOs y Directores Ejecutivos).

La información contenida en este informe fue procesada por la Consultora Mentu, los comentarios realizados en el mismo se elaboraron en base a las respuestas proporcionadas por los encuestados.

VISTAGE

Organización líder mundial de CEOs,
ejecutivos y número uno de empresas.

Conocenos más



@vistageparaguay

www.vistage.com.py