

VISTAGE

PARAGUAY 

Índice de Confianza Empresarial

Q1-2023

Resumen

Economía

- **18%** de los empresarios considera que **la economía ha empeorado** con relación al año anterior.

La proporción es menor tanto trimestral como interanualmente.

- **61%** de los empresarios espera que la **economía mejore** en los próximos 12 meses.

El impulso otorgado por la mejora productiva agrícola habría sostenido las expectativas.

Negocio

- **76%** de los empresarios consultados espera que la **facturación se incremente** en los siguientes 12 meses.

Si bien la proporción es menor en 5 puntos porcentuales al trimestre previo, supera en 6 puntos porcentuales a la del primer trimestre del 2022.

66% de los empresarios consultados opina que la **rentabilidad mejorará** en los siguientes 12 meses.

La proporción que espera mejoras aumentó con respecto al año pasado y es similar al del trimestre previo.

Inversión

- **50%** de los líderes empresariales estima que la **inversión en activos fijos aumentaría** en los próximos 12 meses.

Esto es menor a la proporción del trimestre previo, lo que se debería a la cautela ante el contexto internacional y eleccionario.

- **42%** de los líderes empresariales considera que el **total de colaboradores aumentaría** en los próximos 12 meses.

Esta proporción es similar a la de un año atrás, aunque el empleo sería una de las variables de ajustes ante la suba de costos.

ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL

Q1-2023

Resumen Ejecutivo

En el primer trimestre del presente año, el Índice de Confianza Vistage Paraguay mostró una mejora interanual, que se produjo a pesar de que en el contexto global las tensiones financieras agregaron incertidumbre acerca de la evolución de la recuperación mundial.

El resultado interanual positivo del Índice se debería a que el clima más favorable estaría posibilitando la recuperación productiva local y con ella una mejora interanual de la actividad, que contribuyó a que la percepción de la situación por parte de los líderes empresariales mejorase y se sumase al sostenimiento de las expectativas.

Parte importante de los CEOs espera un aumento de su facturación, rentabilidad y gastos de inversión, aunque la visión neutral a pesimista se incrementó en dichos indicadores, mientras que el indicador del empleo disminuyó, dado que sería una de las principales variables de ajuste ante el aumento de los costos.

En cuanto a los factores que incidirían en las ventas, se destacan las elecciones y definición de políticas, el contexto económico y la inflación. Estos factores podrían condicionar el resultado de los negocios. No obstante, las empresas consideran que las estrategias propias, como la de comercialización y marketing, serían factores determinantes de las ventas.

Evolución del Índice de Confianza de Vistage

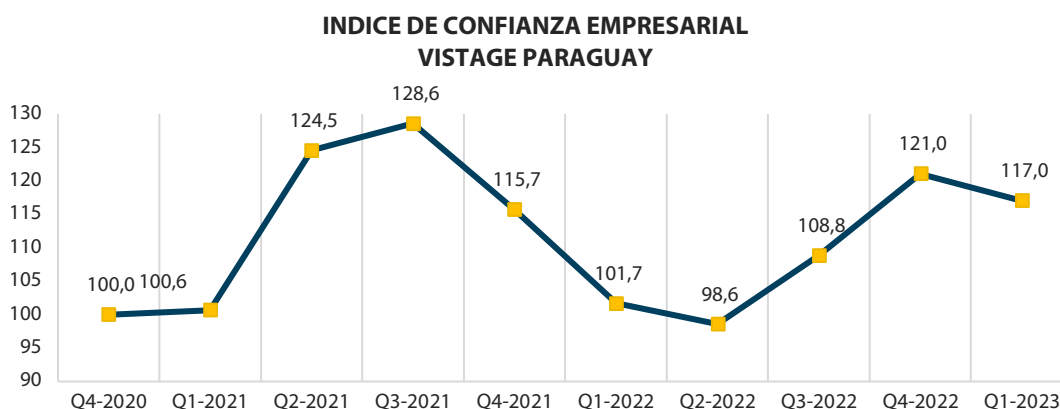
Si bien se realizaron los ajustes de las perspectivas de crecimiento de Estados Unidos (EE.UU.), China y la Zona Euro y se mantuvieron las proyecciones de crecimiento de los principales países latinoamericanos, las tensiones financieras internacionales aumentaron la incertidumbre a nivel internacional, lo que no evitaría que los ajustes de tasas de referencia continúen en el intento por controlar la inflación, lo que podría limitar la recuperación mundial.

Si bien lo último podría traducirse en una menor demanda externa, en Paraguay, el clima favorable posibilitó desempeños interanuales positivos de la agricultura, la generación de energía eléctrica y la ganadería, con lo que la actividad presentó una mejora interanual.

En ese sentido, a las expectativas positivas se sumó una mejor percepción de la situación económica que contribuyó a que el Índice de confianza empresarial Vistage Paraguay se ubique en el primer trimestre del 2023 en 117 puntos, superando en 15,1% su nivel del mismo trimestre del año anterior, aunque cayó 3,3% con respecto al trimestre cerrado en diciembre.

Los crecimientos interanuales de 43,6% del indicador de la situación y de 40,3% del indicador de expectativas posibilitaron el buen desempeño interanual del Índice de Confianza Vistage. Así también, los componentes de inversión, facturación y rentabilidad presentaron desempeños positivos, mientras que el indicador del empleo presentó una caída interanual.

Cabe mencionar que, comparando el primer trimestre del 2023 con el último trimestre del año pasado, todos los componentes, con excepción de la situación económica, presentaron caídas, lo que podría estar señalando los ajustes realizados tras la temporada de fiestas.



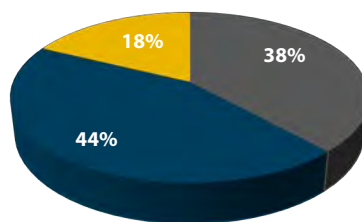
Situación general de la economía

Con el aporte de la mejor zafra agrícola a la actividad, en el primer trimestre del año el 38% de los empresarios contactados percibió una mejora en la economía paraguaya con respecto al primer trimestre del 2022. Esta proporción es 7 puntos porcentuales superior a la del mismo trimestre del año pasado, aunque se redujo en 2 puntos porcentuales con respecto al cierre del 2022.

Esto último habría sido compensado por el aumento de aquellos que tienen una percepción neutra de la economía que representaron el 44% del total, superando en 5 puntos porcentuales al registro del trimestre previo y en 23 puntos porcentuales a lo registrado en el mismo trimestre del año anterior

Por otro lado, la proporción de CEOs con percepción pesimista disminuyó de 21% a 18%. De esta manera, este grupo de empresarios permanece en un nivel similar, lo que podría deberse a que la permanencia de la inflación por encima del rango meta genera incertidumbre en el contexto económico.

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



■ Mejóro ■ Se ha mantenido igual ■ Empeoro

Expectativa para los próximos 12 meses

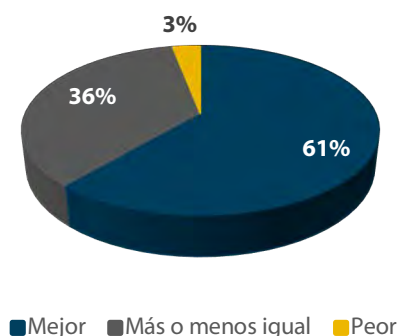
La proporción de empresarios que tienen una visión optimista fue de 61%, presentado así una reducción de 1 punto porcentual comparada con la del cuarto trimestre del 2022 y subiendo 30 puntos porcentuales interanualmente. Esto último se debería a que la mejora productiva agrícola supone la reactivación de su cadena y por tanto la expectativa de un dinamismo relativamente mayor.

Dicha expectativa habría conducido a que el 88% de los CEOs espere que su facturación aumente en los próximos doce meses, aunque a este incremento también estaría contribuyendo la suba de los costos que sería trasladada a los precios.

El grupo de líderes empresariales que respondieron que esperan que la economía esté peor representó el 3% del total y el de aquellos que creen que permanecerá igual se ubicó en 36%. De esta manera, la visión neutral a pesimista, que significa el 39% del total, se contrajo 30 puntos porcentuales en forma interanual.

No obstante, dicha la proporción de empresarios se incrementó levemente comparada con el trimestre previo, a lo que habría contribuido la incertidumbre acerca de la evolución del desempeño mundial dada la persistencia de los factores de riesgo como la indefinición de la guerra ruso-ucraniana, la inflación y el encarecimiento del financiamiento por ajustes de tasas referenciales que limitaría la inversión y el consumo, en especial en los países en desarrollo. Así también, la cautela ante los resultados de las elecciones nacionales habría contribuido al incremento trimestral de este grupo de líderes.

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



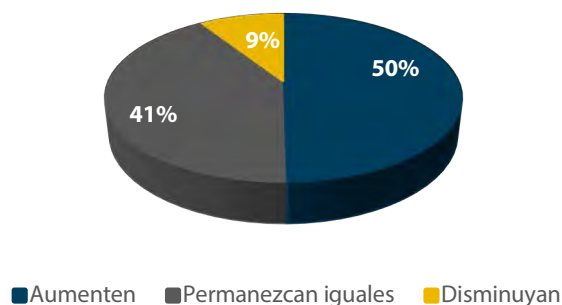
Gasto de inversión fija

En cuanto a la expectativa de inversión, el 50% de los empresarios consultados respondió que aumentaría su inversión fija durante el corriente año. Si bien esta proporción muestra una mejora de 3 puntos porcentuales interanualmente, se redujo en 10 puntos porcentuales respecto al trimestre previo, lo que podría estar señalando la mayor cautela en un contexto de incertidumbre internacional, así como la espera por la definición de las elecciones locales y de políticas por parte del Gobierno electo.

De esta proporción de empresarios el 87% espera que su facturación aumente, para lo que requerirían una mayor inversión a modo de dar respuesta a la demanda esperada.

El grupo de los empresarios que tiene la visión neutral a pesimista sobre sus gastos de inversión representó el otro 50%, solo 3 puntos porcentuales menor al del mismo trimestre del 2022 y mayor en 9 puntos porcentuales a la del trimestre previo, lo que también señala una mayor cautela ante el contexto. Así también, para el 21% de este grupo de empresarios, el retraso de las decisiones de inversión sería una respuesta al aumento de los costos.

¿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?



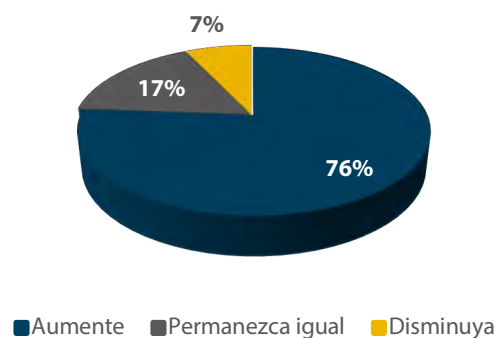
Facturación

El 76% de los empresarios espera que su facturación se incremente en los próximos 12 meses. Si bien esto se alinea a la mejor expectativa general y esta proporción es 6 puntos porcentuales mayor a la de un año atrás, se ubica por debajo del 81% alcanzado en el cuarto trimestre del pasado año.

Las expectativas de una actividad económica más dinámica y la suba esperada de costos que se estaría trasladando a los precios, ante la dificultad de seguir cediendo sus márgenes, podrían ser las causas de que este grupo de empresarios espere aumentar su facturación.

En ese sentido, el 83% de los empresarios que esperan aumentar el valor de sus ventas ha experimentado aumentos interanuales de sus costos durante el trimestre y el 73% espera que los precios de los bienes y/o servicios que ofrecen se incrementen en el corriente año.

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



Rentabilidad

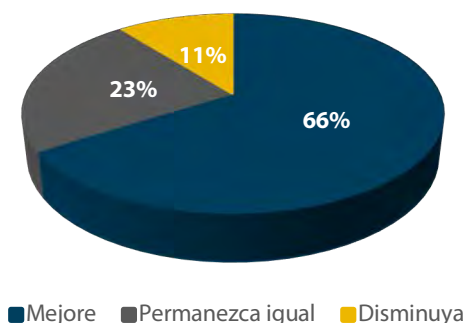
La proporción optimista respecto a la rentabilidad se mantuvo en 66% igual que en el trimestre previo, superando en 15 puntos porcentuales a la del cierre de marzo del 2022. Así el indicador de rentabilidad sigue siendo uno de los que menor mejora ha presentado, solo por detrás de la caída del correspondiente al empleo.

El 71% de los empresarios que esperan una mejora de su rentabilidad espera que sus precios suban, mientras que el 50% espera reducir el número de sus colaboradores. Esto último sería una respuesta al aumento de los costos a fin de mantener la rentabilidad.

Por otro lado, el 23% tiene una visión neutral sobre su rentabilidad, mientras que perspectiva pesimista abarcó al 11%, siendo mayor trimestralmente.

La evolución de los factores de riesgo internacionales, en especial la inflación y los costos de financiamiento, el avance de la actividad productiva local y la definición de las primeras acciones del nuevo gobierno podrían cambiar las expectativas acerca de la rentabilidad.

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



Empleo

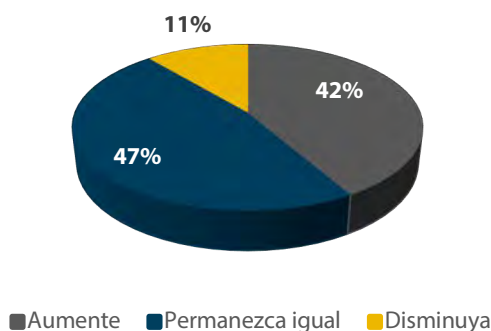
Los empresarios que esperan aumentar la cantidad de empleados representan el 42%, una proporción similar a la de un año atrás, aunque menor en 5 puntos porcentuales a la del trimestre previo.

El 78% de este grupo de empresarios tiene perspectiva positiva de la evolución de la situación económica.

Los dispuestos a mantener el número de colaboradores abarcan el 47%, lo que significa un aumento interanual de 2 puntos porcentuales, mientras que quienes esperan disminuir la cantidad de sus empleados representan el 11%, proporción que se incrementó en 4 puntos porcentuales comparada con el cuarto trimestre del 2022.

De esta manera, se observa un leve deterioro de la visión de los empresarios con respecto a los compromisos laborales, en un contexto de inflación que aún se ubica por encima de la meta del BCP y que aumenta los costos. De hecho, la reducción del personal y el retraso de las nuevas contrataciones constituyeron el 24% de las respuestas sobre las áreas de ajuste para la gestión de los costos.

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



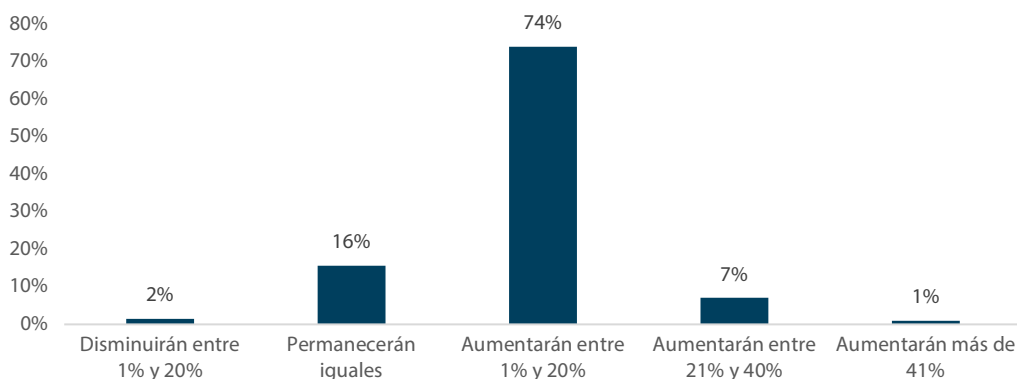
Variación de costos y ajustes de la gestión

El 74% reporta que, en el primer trimestre del corriente año, los costos de su empresa aumentaron entre 1% y 20% con respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que quienes tuvieron aumentos de más de 20% representan 8% del total. De esta manera, más del 80% de los empresarios tuvo costos mayores a los de un año atrás.

Esto refleja el efecto de la inflación en la estructura de costos de la mayor parte de las empresas.

De los empresarios que han enfrentado suba costos, el 77% espera aumentar su facturación lo que en parte podría estar señalando que ya no pueden seguir sacrificando rentabilidad. Así también, 9% de ellos disminuiría la cantidad de empleados y el 27% considera a la reducción del plantel y al retraso de las nuevas contrataciones como áreas de ajustes ante la suba de costos.

Comparados con el primer trimestre del 2022, ¿En cuánto ha variado su estructura de costos a consecuencia de la inflación?

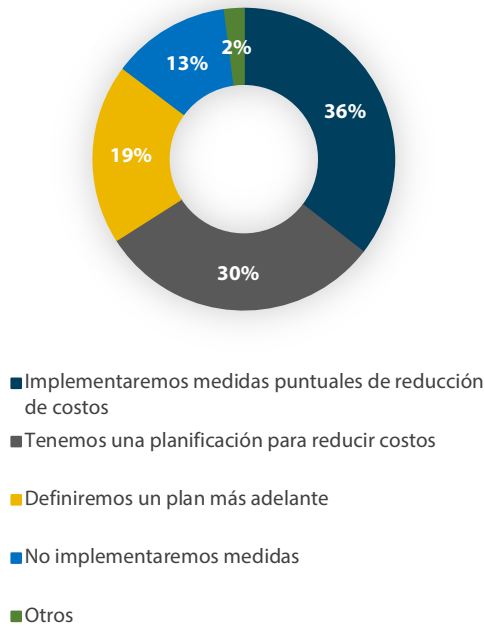


Entre quienes reportan que tuvieron aumentos de costos el 36% implementará medidas puntuales para reducirlos y el 30% tiene una planificación para lograrlo, mientras que el 32% no estaría aun contando con una estrategia o no implementaría medida alguna.

Las áreas de ajustes más señaladas por quienes tienen previsto adoptar medidas o cuentan con un plan para reducir costos son la inversión en tecnologías ágiles, con el 28% de las respuestas, el retraso de las inversiones, con el 16%, y los cambios de proveedores, con el 12%. No obstante, sumando las áreas vinculadas con el staff 24% de las respuestas corresponden a retrasar las nuevas contrataciones y reducir el tamaño del staff, con lo que el empleo es la segunda variable de ajuste más citada.

A lo anterior se sumarían los ajustes con contrataciones menos costosas (6%) y la reducción de los beneficios y la contratación (1%).

¿Como encarará la gestión de costos en los próximos 12 meses?



Principales áreas de ajustes de costos, proporción de respuestas



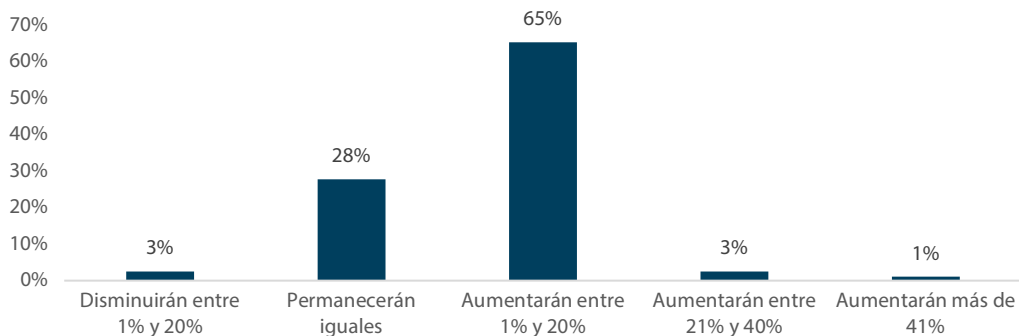
Variación de precios

La proporción de los líderes empresariales que respondió que sus precios aumentarán en los próximos 12 meses es de 69%, menor a la de aquellos que han visto aumentar sus costos e inferior en 7 puntos porcentuales a la proporción que en la encuesta previa había respondido que sus precios se incrementarían en el corriente año.

En el grupo de quienes esperan que sus precios aumenten, el 12% tendría una disminución de su facturación pese dicho ajuste y el 10% espera que su nivel de facturación se mantenga, lo que estaría reflejando la expectativa de reducción del volumen de ventas en cantidad.

Por otro lado, el 9% de los que estarían aumentando los precios de sus productos o servicios espera que su rentabilidad disminuya y el 11% de ellos disminuiría el número de sus empleados.

Considerando la variación de sus costos, ¿cuánto cree que variarán los precios de su producto o servicio en los próximos 12 meses?

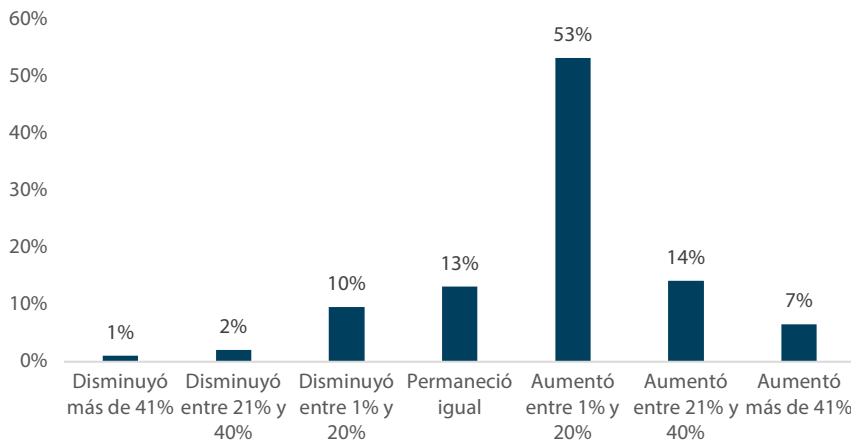


Variación de la facturación y ventas en volumen

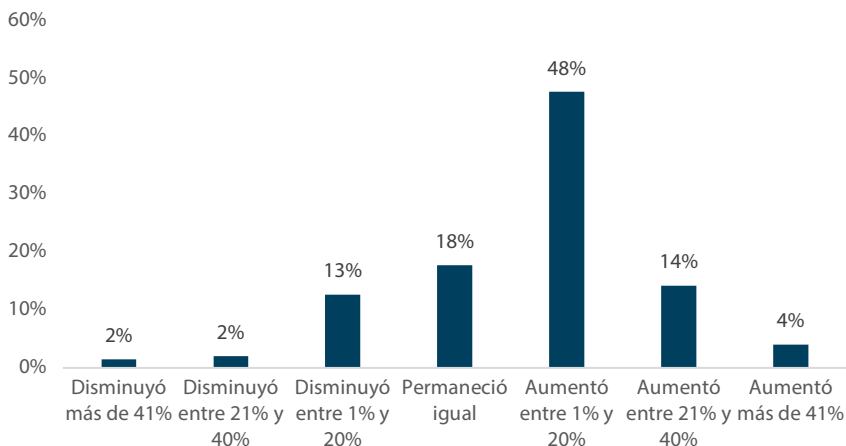
En cuanto a la facturación, 74% de los empresarios reporta que su nivel de facturación aumentó, mientras que el 66% indica que el volumen de sus ventas también se incrementó. La diferencia entre ambas proporciones estaría señalando que el aumento de la facturación de parte de las empresas se debería más bien a la suba de precios, efecto de la inflación.

Entre quienes señalan que su facturación aumentó, solo el 46% percibió una mejora de la situación económica, lo que estaría reflejando también que la mejora de la facturación de parte de las empresas habría tenido otras causas, como la ya señalada inflación. No obstante, el 68% de este grupo de empresarios espera una mejora de la situación económica en los próximos 12 meses.

Comparada con el primer trimestre del 2022, ¿cuánto ha variado su facturación?



Comparadas con el primer trimestre del 2022, ¿cuánto han variado sus ventas en volumen (cantidad de bienes y/o servicios)?



Factores que mayor incidencia tendrían en las ventas

Considerando que la encuesta corresponde el trimestre previo a las elecciones generales, entre los factores que mayor incidencia tendrían sobre las ventas los resultados de dichas elecciones así como la definición de las políticas del nuevo Gobierno se ubican como el factor con el 17% del total de respuestas.

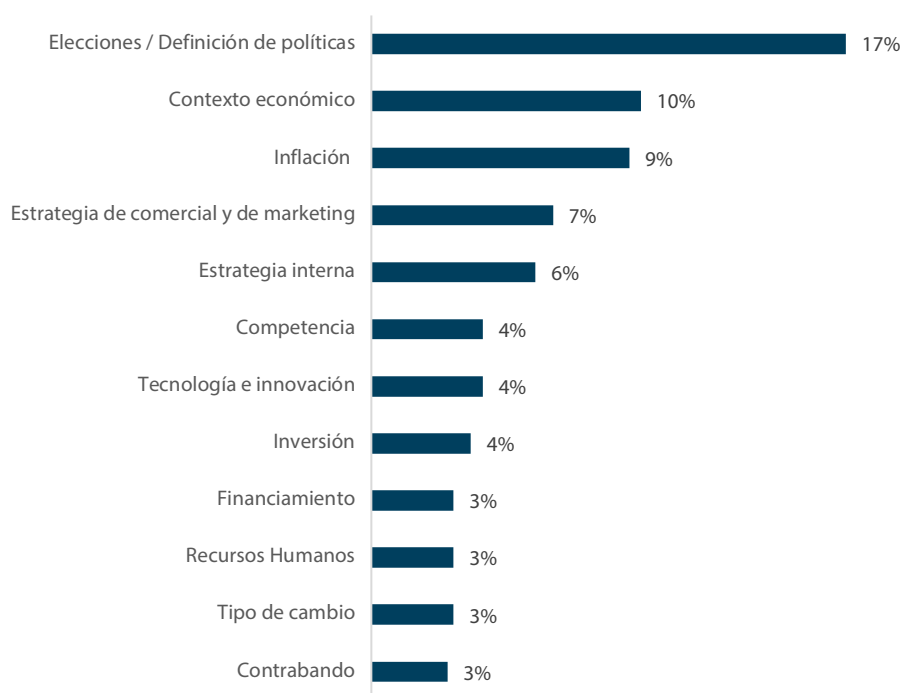
El segundo factor más citado es el contexto económico con el 10% de las respuestas, dadas las expectativas de una mejor actividad local que se inserta en un contexto internacional con incertidumbre.

La inflación es el tercer factor más citado, con el 9% de las respuestas, lo que se debería a que esta afecta tanto la estructura de costos, los precios y limita la demanda potencial, entre otros.

Posteriormente se encuentra las estrategias propias de la empresa, la de comercialización y marketing, que podría entre otros posibilitar el posicionamiento de los productos, y las estrategias internas, como la de desarrollo de nuevos productos, la identificación de nuevos clientes, la mejora de la eficiencia, entre otros. De las respuestas de los empresarios, estos factores obtienen el 7% y 6%, respectivamente.

Le siguen en importancia las condiciones de la competencia, la incorporación de tecnologías e innovación y las inversiones. La inclusión de estos dos últimos citados se debería a la importancia de hacer frente a los mayores costos con tecnologías que agilicen procesos y la de la inversión para consolidar la recuperación.

¿Cuáles considera serían los principales factores que impactarán en sus ventas durante el 2023?



Comentarios Finales

El avance positivo de la cosecha agrícola, que contribuye a la reactivación de los sectores conexos, habría conducido a que la percepción sobre la situación económica en el primer trimestre del corriente año mejorase y se sumase a las expectativas favorables posicionando al Índice Vistage en 117 puntos, un nivel 15% superior al del mismo trimestre del año pasado. No obstante, dicho nivel es 3% menor al del trimestre previo, lo que en parte reflejaría la estacionalidad.

El análisis por componentes muestra que la proporción de los empresarios con expectativas positivas sobre la situación económica en los próximos 12 meses se mantuvo levemente por encima del 60%, mejorando con respecto al año previo. El grupo que espera que la economía permanezca igual o empeore (39%) se redujo interanualmente, aunque se incrementó trimestralmente en lo que podría haber incidido la incertidumbre internacional y la cautela ante las elecciones.

Por su parte, los componentes de gastos de inversión, facturación y rentabilidad presentaron mejoras interanuales, siendo de esta manera el empleo el único componente con resultado negativo.

En ese sentido, 50% de los empresarios reportó que incrementaría sus gastos de inversión fija, lo que significa una leve mejora con respecto a la de un año atrás, mientras que el otro 50% no variaría sus gastos de inversión o los reduciría. Esto se debería también a que estarían esperando a que el nivel de incertidumbre internacional se reduzca y se definan las políticas del próximo Gobierno.

Por otro lado, la proporción que espera aumentar su facturación alcanzó 76%, lo que, en línea con la expectativa de una mayor actividad, así como también con el ajuste al alza de los precios que realizarían en un contexto de elevada inflación.

Pese al incremento esperado de la facturación, la rentabilidad es el componente que menor mejora presentó, lo que podría deberse a que los costos también estarían aumentando y no podrían ser trasladados en su totalidad a los clientes, lo que limitaría los beneficios. Así, el 71% de los empresarios esperan una mejora de su rentabilidad, también esperan que sus precios suban, mientras que el 50% espera reducir el número de sus colaboradores, una de las variables de ajuste de costos más citada.

Entre los factores que afectarían las ventas, los resultados de las elecciones y las políticas que se implementarían ocupan el primer lugar, seguidos del contexto económico y la inflación. Así también factores internos como las estrategias de comercialización y marketing también serían consideradas para mejorar las ventas.

Índice de Confianza Empresarial Vistage - Resumen comparativo						
Cantidad de respuestas: 197			Q1 - 2023			
Índice de Confianza Empresarial Vistage	Q1-2022	Q4-2022	Q1-2023	Variación Trimestral	Variación Interanual	
	101,7	121,0	117,0	-3,3%	15,1%	
Componentes						
Valor del índice	Economía	84	119	120	1,5%	43,6%
Porcentaje de repuestas por opción	Mejóro	31%	40%	38%	-1	7
	Permaneci3 igual	21%	40%	44%	5	23
	Empeor3	47%	21%	18%	-3	-30
Valor del índice	Expectativa	113	159	158	-0,1%	40,3%
Porcentaje de repuestas por opción	Mejorar3	31%	62%	61%	-1	30
	Permanecer3 igual	50%	34%	36%	2	-15
	Empeorar3	18%	4%	3%	-1	-15
Valor del índice	Facturaci3n	132	152	141	-7,3%	6,6%
Porcentaje de repuestas por opción	Aumentar3	70%	81%	76%	-5	6
	Permanecer3 igual	23%	14%	17%	3	-6
	Disminuir3	7%	4%	7%	3	0
Valor del índice	Rentabilidad	163	177	169	-4,5%	4,0%
Porcentaje de repuestas por opción	Aumentar3	51%	65%	66%	1	15
	Permanecer3 igual	33%	27%	23%	-4	-10
	Disminuir3	16%	7%	11%	3	-5
Valor del índice	Inversi3n	136	158	155	-1,7%	14,4%
Porcentaje de repuestas por opción	Aumentar3	47%	60%	50%	-10	2,8
	Permanecer3 igual	38%	33%	41%	8	3
	Disminuir3	15%	8%	9%	1	-6
Valor del índice	Empleo	132	140	130	-6,8%	-1,5%
Porcentaje de repuestas por opción	Aumentar3	41%	47%	42%	-5	0
	Permanecer3 igual	50%	46%	47%	1	-3
	Disminuir3	9%	7%	11%	4	2

Obs.: Variaciones de respuestas por opci3n 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 empresas que nació en EE.UU. en 1957. Tiene oficinas en 35 países y una comunidad global de más de 45.000 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

- En comparación con hace un año ¿La economía paraguaya (en general) ha mejorado, se ha mantenido igual o ha empeorado?
- Durante los próximos 12 meses ¿espera que la economía de Paraguay esté mejor, más o menos igual o peor que ahora?
- ¿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?
- ¿Espera que la facturación de su empresa aumente, se mantenga igual o disminuya en los próximos 12 meses?
- ¿Espera que la rentabilidad de su empresa mejore, permanezca igual o disminuya durante los próximos 12 meses?
- ¿Espera que el número total de colaboradores de su empresa aumente, se mantenga igual o disminuyan durante los próximos 12 meses

Encuestados/muestra

197 líderes empresarios de Vistage 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 empresarios.

Conocenos más



@vistageparaguay

www.vistage.com.py