



23.<sup>a</sup> Encuesta Mundial Anual a CEOs

# Navegar en la incertidumbre

[www.ceosurvey.pwc](http://www.ceosurvey.pwc)



# El pesimismo de los CEOs sobre el crecimiento global alcanza cifra récord

- En cada región del mundo, los CEOs predicen un crecimiento global más lento.
- La confianza en el crecimiento de ingresos de las compañías es la más baja desde 2009.
- La incertidumbre sobre el crecimiento económico se une a la sobrerregulación y los conflictos comerciales como una de las tres principales amenazas.



Al entrar en una nueva década, los CEOs muestran niveles de pesimismo récord sobre la economía global: **un 53% predice un crecimiento económico más lento** en 2020. Esto supone un aumento respecto al 29% de 2019 y al 5% de 2018; se trata del mayor nivel de pesimismo desde que comenzamos a realizar esta pregunta. En contraste, el número de CEOs que proyectan una mayor tasa de expansión de la economía mundial bajó del 42% en 2019 a solo un 22% en 2020.

Estos son algunos de los resultados clave de la 23.<sup>a</sup> Encuesta Mundial Anual a CEOs, lanzada el 20 de enero en el Foro Económico Mundial en Davos (Suiza), de la que participaron casi 1.600 CEOs de 83 países.



“Dada la persistente incertidumbre sobre las tensiones comerciales, los problemas geopolíticos y la falta de acuerdo sobre cómo lidiar con el cambio climático, la creciente desconfianza en el crecimiento económico no es sorprendente, aunque el cambio de ánimo sí lo sea”, dijo **Bob Moritz**, presidente global de la red PwC.

“Por otra parte, si bien existe un pesimismo récord entre los líderes empresariales, todavía hay oportunidades reales allí afuera. Con una estrategia ágil, un fuerte enfoque en las expectativas cambiantes de los *stakeholders* y la experiencia que muchos han acumulado en un entorno desafiante en los últimos diez años, los líderes empresariales pueden lidiar con una recesión económica y continuar prosperando”, señaló.



Estos desafíos que enfrenta la economía global no son nuevos; más allá de su escala y la velocidad a la que algunos de ellos se están produciendo, la cuestión clave para los líderes que se reúnen en Davos es: ¿cómo vamos a unirnos para enfrentarlos?

**Bob Moritz**

Presidente global de la red PwC

Dentro de los CEOs con mayor optimismo en las predicciones de crecimiento económico global para los próximos 12 meses, se vuelve a destacar China, con un 84% (72% en 2019). Esto contrasta con los porcentajes y la tendencia del resto del mundo, dado el marcado descenso en el optimismo (de un 42% en 2019 a un 22% en 2020).

En el otro extremo, los CEOs menos optimistas con respecto al crecimiento económico global son los norteamericanos, con apenas un 10%.



# El pesimismo en Uruguay y la región

En lo que refiere a los CEOs uruguayos, han mantenido prácticamente incambiado el nivel de pesimismo en sus predicciones sobre la economía global: el 34% de los encuestados considera que el crecimiento económico mundial va a ser inferior en los próximos 12 meses (mientras que en 2019 esta cifra era un 37%).

En la región, si bien el nivel de pesimismo de los directores ejecutivos uruguayos es similar al de sus pares argentinos, en el último año las respuestas de estos últimos casi se han duplicado en cantidad (36% en 2020 vs. 19% en 2019).

En el caso de los CEOs brasileños, el pesimismo se ha triplicado y ha llegado al 45%, lo que en parte se explica por una economía local que aún no ha logrado volver a los niveles de actividad económica previos a la crisis de 2015-2016.

Más allá de esto, los CEOs de Uruguay, Argentina y Brasil demuestran un nivel de pesimismo menor al de los demás CEOs de Sudamérica y el mundo. Asimismo, los líderes uruguayos son los más optimistas frente a los argentinos y brasileños (con un 25%, 14% y 19%, respectivamente).

En otras regiones, el pesimismo de los CEOs en cuanto al crecimiento económico mundial para el año que comienza es particularmente significativo en Norteamérica (63%), el oeste de Europa (59%) y el Medio Oriente (57%).

# Incertidumbre condicional perspectivas sobre el crecimiento



# Disminuye la confianza de los CEOs sobre el crecimiento de sus ingresos

Los CEOs tampoco son tan positivos sobre las perspectivas de sus propias compañías para este año: solo el 27% de ellos dicen estar “muy seguros” sobre el crecimiento de su organización en los próximos 12 meses, el valor más bajo desde 2009 y menor al 35% del año pasado.

Mientras los niveles de confianza son generalmente bajos en el mundo, existe una amplia variación de país en país. Respecto a las principales economías globales, China e India muestran los mayores niveles de confianza, con un 45% y 40% respectivamente; Estados Unidos, 36%; Canadá, 27%; Reino Unido, 26%; Alemania, 20%; Francia, 18%. Japón presenta los CEOs menos optimistas, con solo el 11% “muy seguros” del crecimiento de sus ingresos en 2020.

En Sudamérica, el porcentaje de directores ejecutivos uruguayos, argentinos y brasileños que dicen estar “muy seguros” sobre el crecimiento de su organización es casi el mismo en los tres países, en el entorno del 20%.

Para impulsar los ingresos en este año, los líderes de la región apuntan a trabajar sobre la base de eficiencias operativas (77%) y de crecimiento orgánico (70%). En Uruguay, la prioridad continúa siendo la eficiencia operacional (77%), con una tendencia similar en Brasil (89%) y Argentina (74%).

Por otro lado, los CEOs de China tienen entre sus principales planes lanzar un nuevo producto o servicio (70%) y planificar eficiencias operativas (60%), mientras que en Estados Unidos lo primordial es el crecimiento orgánico (92%).

# El vínculo entre las predicciones de los CEOs y el crecimiento económico

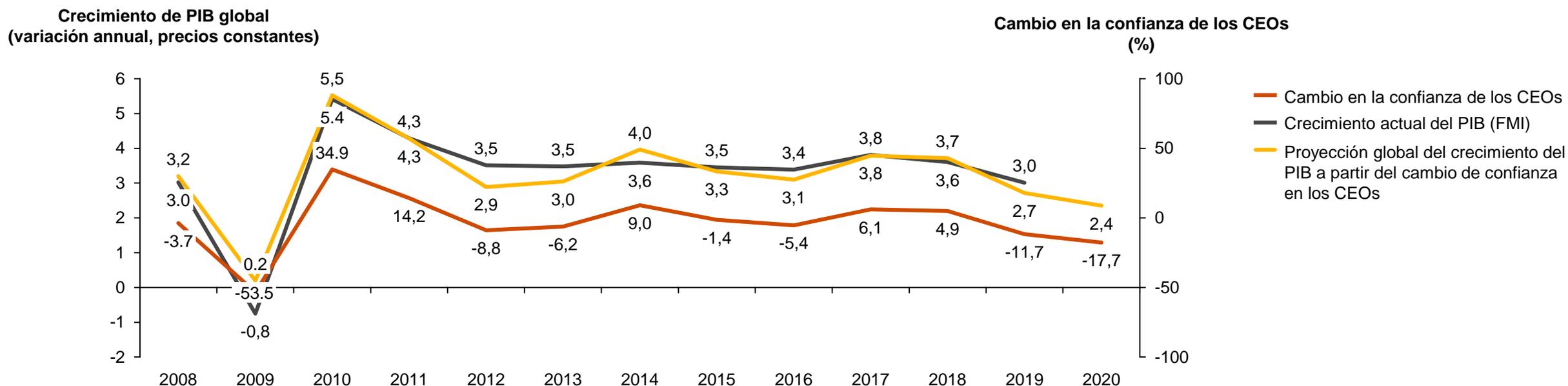
En lo que respecta a las perspectivas de aumento de sus ingresos, el cambio en la percepción de los CEOs ha demostrado ser un excelente indicador del crecimiento económico global.

Analizando las proyecciones desde 2008, existe una fuerte correlación entre la confianza de los CEOs en el crecimiento de sus ingresos para los siguientes 12 meses y el crecimiento real de la economía global (ver gráfico a continuación).

Si este vínculo se mantuviera, el crecimiento global podría reducirse al 2,4% en 2020, por debajo de muchas estimaciones, incluida la predicción del Fondo Monetario Internacional del 3,4%, publicada en octubre de 2019.

# Cambio en la confianza de los CEOs sugiere disminución continua en el crecimiento del PIB en 2020

**Pregunta:** ¿Qué tan seguro estás de las perspectivas de crecimiento en los ingresos de tu organización durante los próximos 12 meses? (se muestra un cambio en la confianza de los CEOs<sup>1</sup>)



Fuente: 23.ª Encuesta Mundial Anual a CEOs, de PwC

<sup>1</sup> Calculamos el cambio en la confianza de los CEOs tomando el balance porcentual neto de los CEOs que responden “muy seguro” o “algo seguro” menos el porcentaje de encuestados que responden “no seguro” o “no seguro en absoluto” a la pregunta: “¿Qué tan seguro estás de las perspectivas de crecimiento en los ingresos de tu organización durante los próximos 12 meses?”.

Nota: Los datos del PIB mundial de 2019 provienen del pronóstico del FMI de octubre de 2019.

Base: Respuestas globales (2020=1.581; 2019=1.378; 2018=1.293; 2017=1.379; 2016=1.409; 2015=1.322; 2014=1.344; 2013=1.330; 2012=1.258; 2011=1.201; 2010=1.198; 2009=1.124; 2008=1.150; 2007=1.084).

# Principales mercados para el crecimiento

En general, Estados Unidos conserva su liderazgo como el mercado que los CEOs toman en cuenta en primer lugar para el crecimiento de su organización durante los próximos 12 meses con un 30%, un punto porcentual por delante de China, que tiene un 29%.

Sin embargo, los continuos conflictos comerciales y las tensiones políticas han afectado seriamente el atractivo de Estados Unidos para los CEOs chinos. En 2018, el 59% de los directores ejecutivos de China habían seleccionado a Estados Unidos como uno de sus tres principales mercados para el crecimiento; en 2020, esto se redujo drásticamente a solo el 11%.

La pérdida de Estados Unidos se convirtió en una ganancia para Australia, ya que ahora el 45% de los líderes ejecutivos chinos miran a Australia como uno de los tres principales mercados clave para el crecimiento, en comparación con el 9% de hace dos años.

Los otros países que conforman el top 5 para el crecimiento no han cambiado desde el año pasado: Alemania (13%), India (9%) y Reino Unido (9%). Dada la incertidumbre que despertó el brexit, se trata de un resultado importante para el Reino Unido. Australia quedó apenas por fuera de este top 5, impulsado por el incremento de su atractivo para los CEOs de China.

# Brasil lidera los mercados clave para el crecimiento de empresas uruguayas

Para los ejecutivos uruguayos, Brasil mantiene el liderazgo en el top 3 de los mercados clave para el crecimiento, con un 46%. Lo sigue Argentina, con un 36%.

Estados Unidos se ubica en el puesto 3 del ranking, con el 23% de respuestas.

# Principales preocupaciones de los CEOs



# Aumenta preocupación por incertidumbre del crecimiento económico

En 2019, cuando se preguntó sobre las principales amenazas para las perspectivas de crecimiento de su organización, la incertidumbre del crecimiento económico se ubicó por fuera de las diez principales preocupaciones de los CEOs (en el número doce). Este año, saltó al tercer lugar, detrás de los conflictos comerciales (otro riesgo que ha avanzado en la agenda de los CEOs) y la sobrerregulación continua, que nuevamente ha encabezado la lista como la amenaza número uno para los CEOs (ver gráfico a continuación).

Por su parte, los CEOs son cada vez más conscientes de las amenazas cibernéticas, el cambio climático y el daño medioambiental. Sin embargo, a pesar del creciente número de eventos climáticos extremos y la intensidad del debate sobre el tema, otras amenazas continúan por encima del cambio climático, que aún no logra ingresar en el top 10.

# Aumenta preocupación por incertidumbre del crecimiento económico, conflictos comerciales y otras problemáticas globales

**Pregunta:** ¿Qué tan preocupado estás (si es que lo estás) por cada una de estas potenciales amenazas económicas, políticas, sociales, ambientales y comerciales para las perspectivas de crecimiento de tu organización? (se muestra solo “extremadamente preocupado”)

**Top 15 amenazas 2019**



**Top 15 amenazas 2020**



Fuente: 23.ª Encuesta Mundial Anual a CEOs, de PwC

<sup>1</sup> 2020 fue el primer año en que los CEOs fueron consultados sobre la incertidumbre fiscal.

Base: Respuestas globales (2020=1.581; 2019=1.378)

# Diferentes preocupaciones según la región y el país

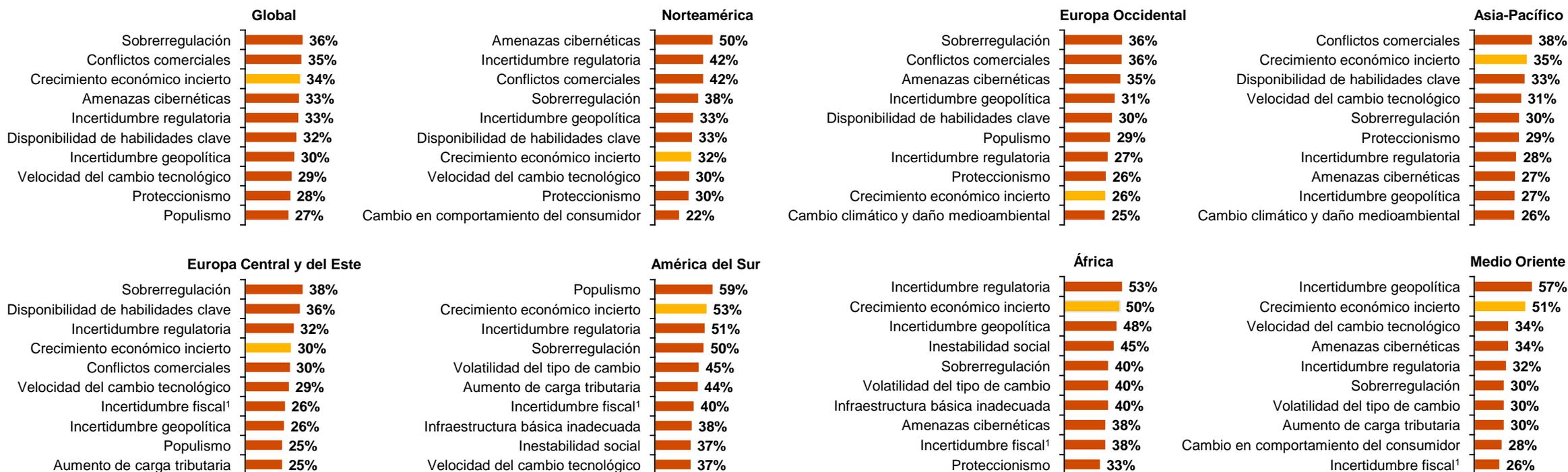
Si bien las potenciales amenazas para los CEOs varían según el territorio, la incertidumbre del crecimiento económico ingresó en el top 10 de todas las regiones (ver gráfico a continuación).

En Sudamérica en general, la incertidumbre del crecimiento económico se ubicó en el puesto 2, con un 53%. En el primer lugar se encuentra el populismo (59%) y en el tercero la incertidumbre regulatoria (51%).

Respecto a las principales preocupaciones de los directores ejecutivos de Argentina, Brasil y Uruguay, estas fueron distintas. El principal motivo por el que los CEOs uruguayos se mostraron “muy preocupados” es el populismo (53%), mientras que en Argentina es la volatilidad del tipo de cambio (86%) y en Brasil la incertidumbre del crecimiento económico (50%).

# Incertidumbre del crecimiento económico dentro del top 10 de preocupaciones en todo el mundo

**Pregunta:** ¿Qué tan preocupado estás (si es que lo estás) por cada una de estas potenciales amenazas económicas, políticas, sociales, ambientales y comerciales para las perspectivas de crecimiento de tu organización? (se muestra solo “extremadamente preocupado”)

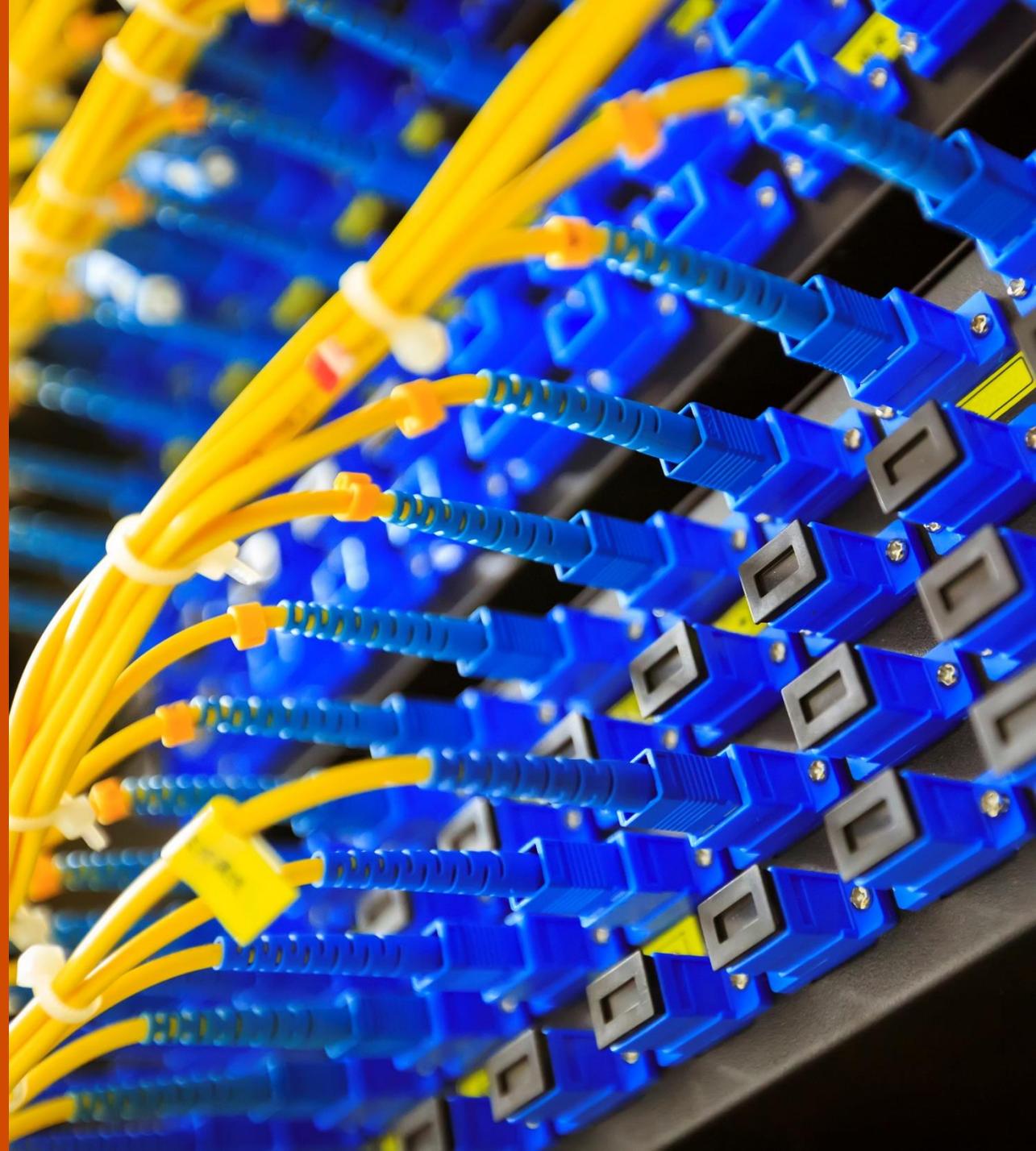


Fuente: 23.ª Encuesta Mundial Anual a CEOs, de PwC

<sup>1</sup> 2020 fue el primer año en que los CEOs fueron consultados sobre la incertidumbre fiscal.

Base: Respuestas globales (2020=1.581)

# Regulación del cibespacio



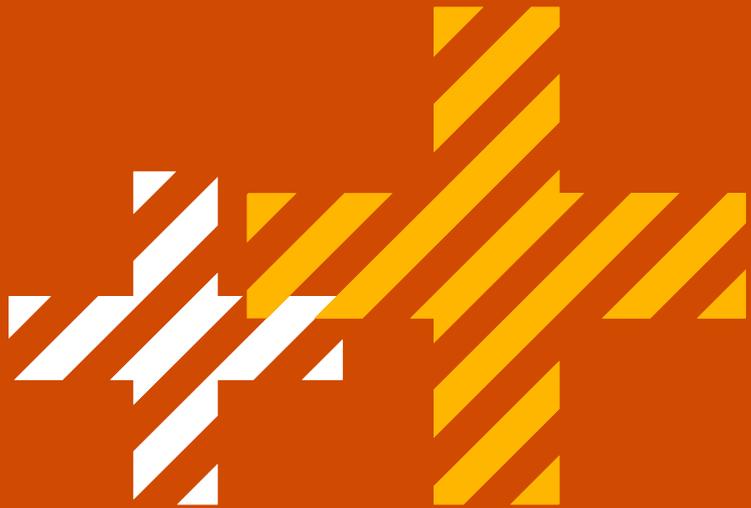
# Entre la sobrerregulación y la competitividad

Mientras que los CEOs de todo el mundo expresan claras preocupaciones sobre la amenaza de la sobrerregulación, también predicen cambios regulatorios significativos en el sector de la tecnología. Más de dos tercios de los líderes empresariales creen que los gobiernos implementarán nueva legislación para regular tanto el contenido de internet como el de las redes sociales, así como para dividir a las empresas tecnológicas dominantes.

Asimismo, la mayoría de los CEOs (51%) predice que los gobiernos obligarán cada vez más al sector privado a compensar financieramente a los individuos por los datos personales que recopilan.

Sin embargo, los CEOs manifiestan opiniones diferentes sobre si los gobiernos, al regular la privacidad, están logrando el equilibrio adecuado entre aumentar la confianza de los consumidores y mantener la competitividad de las empresas: un 41% sostiene que se logra el equilibrio correcto y un 43% que no.

# El desafío de mejorar las habilidades



# *Upskilling* como solución a la brecha de habilidades clave

Si bien para los CEOs la escasez de habilidades clave sigue siendo una de las principales amenazas para el crecimiento, y a pesar de que concuerdan en que el reentrenamiento o *upskilling* es la mejor manera de cerrar la brecha de habilidades, no están avanzando mucho para abordar el problema. Solo el 18% de los CEOs afirma que hicieron un “progreso significativo” en la creación de programas de *upskilling*.

En Uruguay se mantiene esa tendencia, con apenas un 10% de CEOs que entienden haber hecho un “progreso significativo” en este rubro, en contraste con sus vecinos, que han impulsado de manera más activa la creación de programas de *upskilling* (Argentina con un 36% y Brasil con un 20%).

Por su parte, este sentimiento es compartido por los trabajadores. [En otra encuesta realizada por PwC](#), un 77% de 22.000 trabajadores de todo el mundo señala que les gustaría aprender nuevas habilidades o volver a capacitarse, pero solo el 33% siente que se les ha dado la oportunidad de desarrollar habilidades digitales fuera de sus tareas normales.

# El rol del líder y los beneficios del *upskilling*

“El *upskilling* será uno de los temas clave discutidos esta semana en Davos y los líderes empresariales, educadores, gobierno y sociedad civil deben trabajar juntos para garantizar que las personas de todo el mundo se mantengan productivamente comprometidas en un trabajo significativo y gratificante. Los líderes tienen un papel clave por desempeñar; aunque las personas puedan tener incertidumbre acerca del futuro, quieren aprender y desarrollarse y esperan que los líderes indiquen el camino seguro hacia adelante”, señaló **Bob Moritz**, en el marco del Foro Económico Mundial.

En este sentido, los CEOs que llevan adelante programas de *upskilling* más avanzados en sus organizaciones manifestaron que gracias a estos se fortaleció su cultura corporativa, así como sus colaboradores se mostraron más comprometidos (un 60% de respuestas “muy efectivos”; ver gráfico a continuación). También señalaron que a partir de estos programas se impulsaron la innovación y la transformación digital en sus empresas (51%). Otro elemento que destacaron fue la mejora en los niveles de adquisición y retención de talentos (45%).

# Programas de *upskilling* más avanzados mejoran compromiso, innovación y habilidad de atraer y retener talentos

**Pregunta:** ¿Qué tan efectivos son los programas de *upskilling* de tu organización en relación con los siguientes resultados? (respuestas globales)



Fuente: 23. <sup>a</sup> Encuesta Mundial Anual a CEOs, de PwC

<sup>1</sup> "Organizaciones nuevas en programas de *upskilling*" se refiere al último cuartil de los CEOs regionales que manifestaron el menor avance en relación con el *upskilling*.

<sup>2</sup> "Organizaciones más avanzadas en programas de *upskilling*" se refiere al cuartil superior de los CEOs regionales que manifestaron el mayor avance en relación con el *upskilling*.

Nota: No todas las figuras suman 100%, debido al redondeo de porcentajes y la exclusión de las respuestas "ninguno" y "no sé".

Nota: El *upskilling* se relaciona con las intenciones claras de una organización para desarrollar su empleabilidad y las habilidades de sus colaboradores, así como con el avance y progreso de sus habilidades técnicas, blandas y digitales.

Base: Organizaciones "nuevas" y "más avanzadas" en programas de *upskilling* (nuevas=411; más avanzadas=353)

Cambio climático:  
¿desafío u oportunidad?



# Los beneficios de reducir la huella de carbono

Aunque el cambio climático no aparece entre las diez principales amenazas para las perspectivas de crecimiento de los CEOs, estos comienzan a apreciar los beneficios de tomar medidas para reducir su huella de carbono.

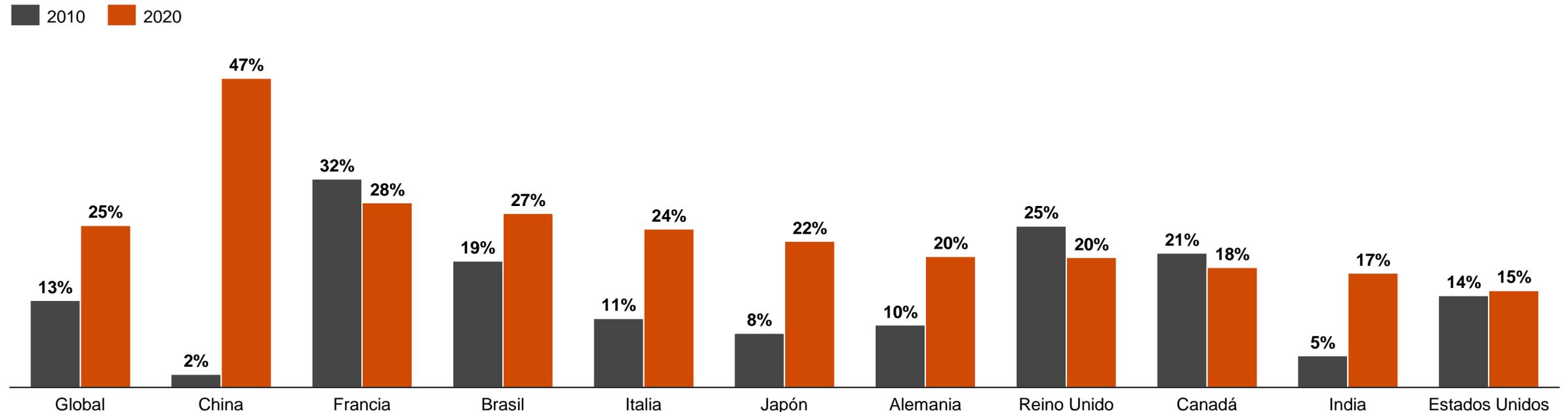
En comparación con hace una década, cuando se realizó esta pregunta por última vez, ahora se registró el doble de afirmaciones de “totalmente de acuerdo” acerca de que invertir en iniciativas de cambio climático aumentará la ventaja de reputación (un 30% en 2020 en relación con un 16% en 2010). Además, el 25% de los CEOs, en comparación con el 13% en 2010, ven que las iniciativas de cambio climático pueden conducir a nuevas oportunidades de productos y servicios para su organización.

Si bien las opiniones sobre las oportunidades de productos y servicios impulsadas por el cambio climático se han mantenido relativamente estables en Estados Unidos y el Reino Unido, ha habido un cambio dramático en las opiniones en China en los últimos diez años. En 2010, solo el 2% de los CEOs de China consideró que el cambio climático podría generar oportunidades, mientras que en 2020 esta cifra aumentó al 47%, el mayor cambio de respuestas de CEOs en toda la encuesta.

Sin embargo, para que estas oportunidades se conviertan en casos de éxito a largo plazo, los principios del cambio climático deben integrarse en la cadena de suministro y en la experiencia del cliente.

# Las mayores economías del mundo están aprovechando el cambio climático como oportunidad, especialmente China

**Pregunta:** ¿Qué tan de acuerdo estás con la afirmación “las iniciativas para mitigar el cambio climático van a conducir a nuevas oportunidades de productos y servicios para mi organización”? (se muestra solo “extremadamente de acuerdo”)



Fuente: 23.ª Encuesta Mundial Anual a CEOs, de PwC  
Base: Respuestas globales (2020=1.581; 2010=1.198), respuestas de países (2020=3.501; 2010=1.596).

# Notas

PwC realizó 1.581 entrevistas con CEOs en 83 países entre setiembre y octubre de 2019. Nuestra muestra está ponderada por el PIB nacional para garantizar que las opiniones de los CEOs estén representadas de manera justa en todas las regiones principales. El 7% de las entrevistas se realizaron por teléfono, el 88% en línea y el 5% por correo o cara a cara. Todas las entrevistas cuantitativas se realizaron de forma confidencial. El 46% de las empresas tuvieron ingresos de USD 1.000 millones o más; el 35% de las empresas tuvieron ingresos de entre USD 100 millones y USD 1.000 millones; el 15% de las empresas tuvieron ingresos de hasta USD 100 millones; el 55% de las empresas eran de propiedad privada.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> El 4% de las personas encuestadas en todo el mundo prefirió no indicar los ingresos de su empresa.

<sup>2</sup> El 5% de las personas encuestadas en Uruguay prefirió no indicar los ingresos de su empresa.

Para los resultados de Uruguay, la muestra se compone de 59% de líderes que trabajan en compañías con ingresos de menos de 100 millones de dólares, y de un 26% de más de 100 millones. El 86% de las empresas encuestadas son privadas.<sup>2</sup>

Descargá el informe completo en [www.ceosurvey.pwc](http://www.ceosurvey.pwc).

## Sobre PwC

En PwC, nuestro propósito es generar confianza en la sociedad y resolver problemas importantes. Somos una red de empresas en 157 países con más de 276.000 personas comprometidas con brindar servicios de calidad relacionados con auditoría, asesoramiento tributario y legal, y consultoría de negocios. Obtené más información y contanos qué te preocupa en [www.pwc.com](http://www.pwc.com).

© 2020 PwC. Todos los derechos reservados