

**Encuesta sobre la situación de los
negocios de las empresas japonesas en
América Latina
(año fiscal 2018)
Informe de resultados**

Febrero de 2019

Japan External Trade Organization (JETRO)
Departamento de Estudios del Mercado Externo
División Américas

Cláusula de exención de responsabilidad

Rogamos que, a la hora de utilizar la información ofrecida en este documento, el usuario se rija siempre por sus propios criterios y bajo su responsabilidad. JETRO ha tratado de ofrecer en todo momento la información más exacta posible. Sin embargo, en lo que respecta a los contenidos de este documento, ni JETRO ni quienes lo han redactado podrán ser responsabilizados por los posibles perjuicios que puedan derivarse para sus usuarios, para lo cual pedimos la comprensión de todos ustedes.

I. Sobre el estudio

- I-1 Sobre el estudio: Objetivo y otros aspectos
- I-2 Sobre el estudio: Desglose de las empresas que respondieron por ramas industriales
- I-3 Sobre el estudio: Ubicación de las oficinas de dirección regional en América Latina
- I-4 Sobre el estudio: Síntesis de los resultados

II. Principales resultados del estudio

1. Expectativas de ganancias empresariales para 2018

- (1) Expectativas de ganancias empresariales para 2018
- (2) Expectativas de ganancias empresariales para 2018 (comparativa año anterior)
- (3) Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2018
- (4) Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2018

2. Expectativas de ganancias empresariales para 2019

- (1) Expectativas de ganancias empresariales para 2019 (comparativa año anterior)
- (2) Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019
- (3) Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019

3. Evolución futura de los negocios

- (1) Evolución de los negocios para los próximos dos años
- (2) Razones de la ampliación
- (3) Funciones que serán ampliadas
- (4) Razones de "Reducción" y "Traslado/Retirada"
- (5) 1. Variación del número de empleados locales
2. Variación del número de expatriados japoneses

4. Medidas para reforzar la presencia en el mercado

- (1) Competidores en la misma rama industrial
- (2) Cambios en la competencia

5. Problemas que afrontan las empresas en sus actividades

- 3 (1) Venta y comercialización 36
- 4 (2) Finanzas, financiamiento y cambio de divisas 39
- 5 (3) Empleo y asuntos laborales 42
- 6 (4) Comercio exterior 45
- (5) Producción 48
- (6) Ventajas y riesgos del clima de inversión 51

6. Situación de abastecimiento de materias primas y piezas

- 9 (1) Desglose por lugar de abastecimiento 58
- 10 (2) Desglose del abastecimiento desde otras empresas japonesas establecidas en la zona,
empresas locales o extranjeras (Detalles del porcentaje de respuestas que señalan empresas
locales en II-6-(1)) 59

7. Aprovechamiento y problemas de los TLCs y AAEs

(Objetivos con resultados en el comercio exterior)

- 17 (1) Aprovechamiento y problemas de los TLCs y AAEs 60
- 18 (2) Consideración de adhesión al TPP-11 (CPTPP) 67
- 21 (3) Sobre el impacto de las renegociaciones del TLCAN (solo México) 69

8. Otros

- 24 (1) Situación de la recuperación de la inversión inicial 70
- 25 (2) Tiempo que tardó en recuperar la inversión inicial 71
- 28 (3) Tiempo de estimación para recuperar la inversión inicial 72
- 31 (4) Motivos para incorporar a Paraguay en su plan de operación, teniendo en cuenta las ventajas
(costos laborales, etc.) de Paraguay frente a Brasil. Y en ese caso, fundiciones de la base.
(Respuestas de empresas japonesas que operan en Brasil) 73
- 32 (5) Impacto y motivos de preocupación para las empresas japonesas debido a la ausencia de un
acuerdo comercial entre Japón y MERCOSUR (Respuestas de empresas japonesas
establecidas en Brasil y Argentina) 74

I – 1 Sobre el estudio: Objetivo y otros aspectos

1. Objetivo del estudio

El objetivo del presente estudio es obtener una imagen de la situación que atraviesan los negocios de las empresas japonesas en América Latina y de los cambios que ha experimentado el ambiente de negocios en cada país, con el fin de ofrecer información que resulte de utilidad a las empresas japonesas en el diseño de estrategias comerciales, o en la formulación de propuestas tendentes a la mejora de dicho ambiente de negocios.

2. Empresas objeto del estudio

Empresas japonesas con presencia en alguno de los siete países latinoamericanos (con una aportación de capital directa o indirecta de la parte japonesa del 10% o más).

3. Método y periodo de realización

Basado en encuestas realizadas entre el 1 y 30 de noviembre de 2018.

4. Grado de respuestas

Se envió la encuesta a 687 empresas, de las cuales 342 respondieron válidamente (porcentaje de respuesta del 49,8 %).

5. Desglose de las empresas objeto del estudio

	Número de empresas objeto de estudio	Número de empresas encuestadas		Desglose por rama industrial				Desglose por tamaño de la empresa				Porcentaje de respuestas válidas
		Respuestas válidas	Porcentaje sobre el conjunto de países	Manufactureras	Porcentaje	No manufactureras	Porcentaje	Grandes empresas	Porcentaje	Pequeñas y medianas empresas	Porcentaje	
México	250	111	32,5	52	46,8	59	53,2	97	87,4	14	12,6	44,4
Venezuela	18	13	3,8	3	23,1	10	76,9	12	92,3	1	7,7	72,2
Colombia	35	19	5,6	8	42,1	11	57,9	16	84,2	3	15,8	54,3
Perú	36	35	10,2	8	22,9	27	77,1	31	88,6	4	11,4	97,2
Chile	78	41	12,0	9	22,0	32	78,0	31	75,6	10	24,4	52,6
Brasil	216	83	24,3	35	42,2	48	57,8	75	90,4	8	9,6	38,4
Argentina	54	40	11,7	16	40,0	24	60,0	34	85,0	6	15,0	74,1
América Latina	687	342	100,0	131	38,3	211	61,7	296	86,5	46	13,5	49,8

6. Advertencia

El estudio, que comenzó a realizarse en 1999, llega este año a su 19.^a edición. A los porcentajes comprendidos en las tablas y gráficos se les aplica el redondeo, por lo que no siempre suman 100 %.

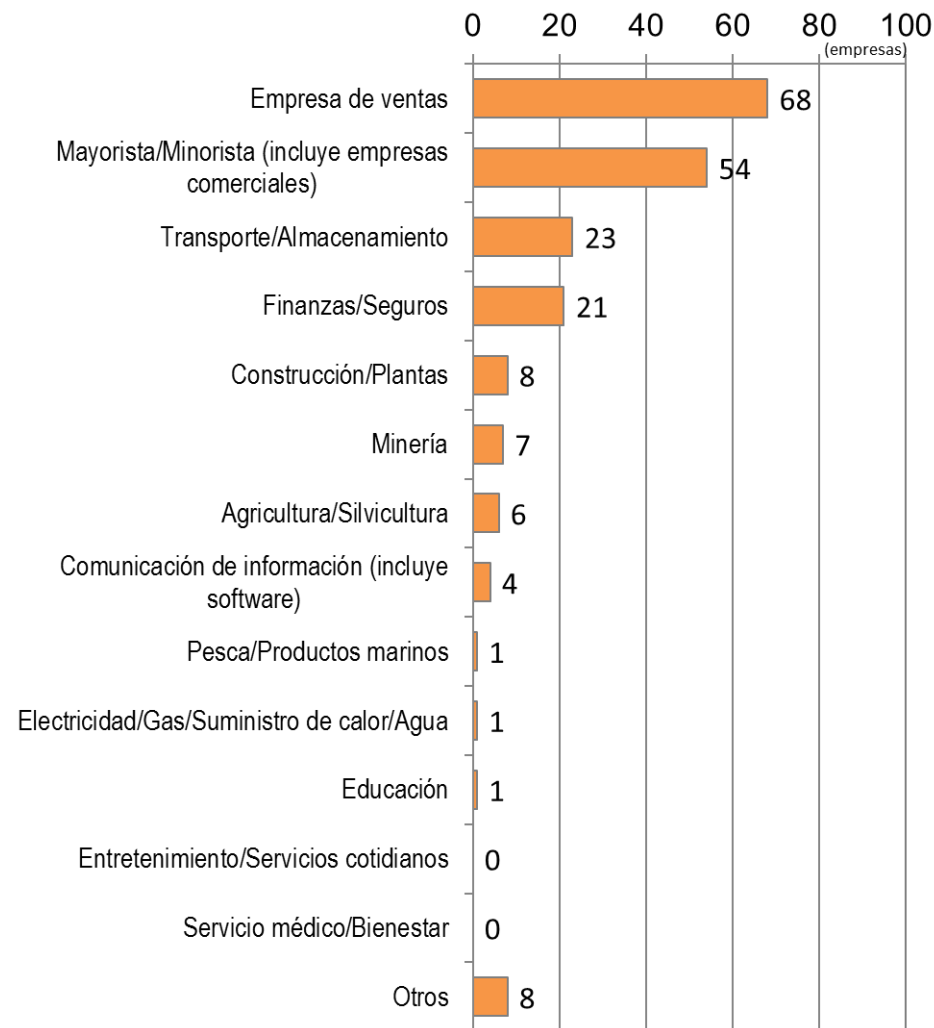
I – 2 Sobre el estudio: Desglose de las empresas que respondieron por ramas industriales

Para todo el conjunto de Latinoamérica

Manufactureras (131 empresas)



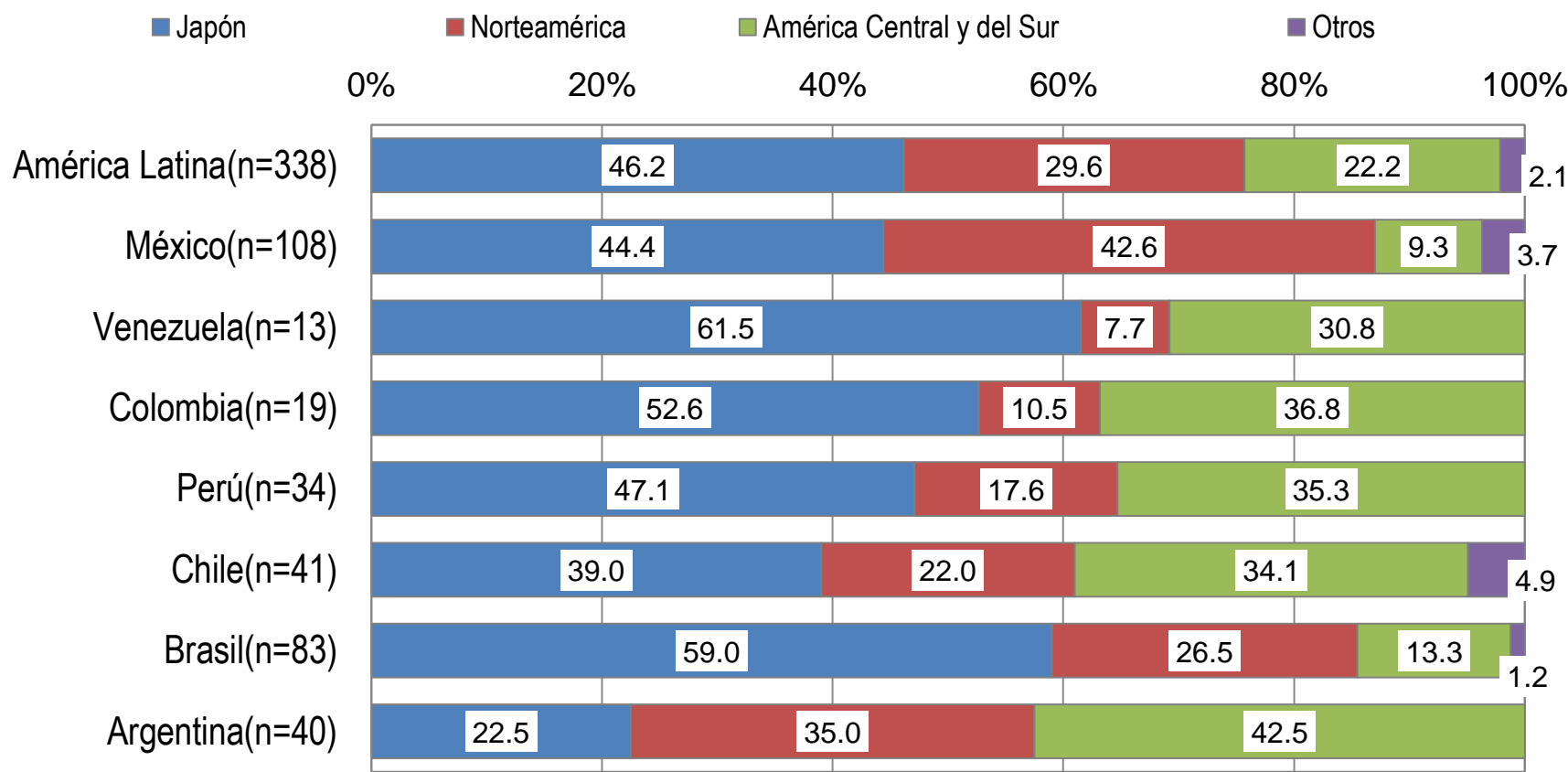
No manufactureras (211 empresas)



I – 3 Sobre el estudio: Ubicación de las oficinas de dirección regional en América Latina

■ En toda Latinoamérica, como en la encuesta del año pasado, el 80 % de las empresas tienen sus oficinas de dirección regional ubicadas en la "casa matriz" de Japón o en EE. UU.

Porcentaje de ubicación de las oficinas de dirección regional en América Latina



I – 4 Sobre el estudio: Síntesis de los resultados

■ Síntesis general

En 2018, aumentó la incertidumbre política y económica en todas las regiones de Latinoamérica y se pudo observar un desarrollo empresarial moderado en las empresas japonesas que operan en la zona. En comparación con el informe del año pasado, no se han producido grandes cambios en las expectativas de ganancias empresariales para 2018. Si bien, en cuanto a la evolución de los negocios para los próximos dos años, un 51,7 % de las empresas consultadas respondió que iban a realizar ampliaciones, lo cual supone una bajada de 7,8 puntos con respecto a la encuesta previa.

Con este panorama de incertidumbre que envuelve a las empresas japonesas y ante los cambios de gobierno en los países de la zona, surge la necesidad de definir la dirección de dichas medidas. Asimismo, a nivel mundial se ha endurecido la calificación de los mercados para los países emergentes que no cuentan con los fundamentales bases estables. En Latinoamérica, especialmente en Argentina, se ha producido una gran fluctuación de la divisa acompañada de la consiguiente subida de los tipos de interés de referencia. En el ámbito de las relaciones comerciales, además, se han producido cambios en el ambiente de inversión y económico de los países anfitriones, como la renegociación del TLCAN en México.

<Síntesis de los principales países>

México: En diciembre de 2018, el dirigente de la izquierda López Obrador se alzó con la presidencia. Gracias a sus medidas propuestas centradas en la moderación y la disciplina fiscal, fue bien recibido por las empresas japonesas que operan en la zona. No obstante, aumentó la preocupación debido al empeoramiento del ambiente de inversión que supone el cumplimiento de los requisitos de las cláusulas salariales que establece el T-MEC (nuevo TLCAN). Sin embargo, en el momento del estudio, todavía no se conocía el contenido del texto por lo que, en el apartado de medidas que adoptar en el futuro, destaca en primer lugar la respuesta "Se desconoce".

Argentina: Las empresas japonesas han endurecido su punto de vista sobre el ambiente de inversión en el país debido a la devaluación del peso y a la subida de intereses que afectan negativamente al mercado de consumo.

Brasil: En octubre de 2018, la victoria de Bolsonaro en las elecciones presidenciales, el cual durante la campaña electoral se comprometió a adoptar medidas económicas aperturistas y medidas financieras moderadas, causó una buena impresión en los mercados, revitalizó el cambio real-dólar tras la súbita fluctuación que sufrió antes de las elecciones y consiguió devolver la calma a la economía. Por eso, de entre los países objetivos de este estudio, solo en Brasil se ha producido un incremento en la proporción de empresas que prevén un superávit en sus expectativas de ganancias empresariales para 2019.

Colombia: Tras la firma del tratado de paz entre el gobierno del expresidente Santos y las FARC, en 2018 se llevaron a cabo elecciones parlamentarias en marzo y elecciones presidenciales. La continuación de las conversaciones del gobierno de Duque con la guerrilla y su compromiso político consiguieron tranquilizar a las empresas que operan en la zona. De entre los países sometidos al estudio, Colombia experimenta el mejor resultado en lo referente a la evolución de los negocios para los próximos dos años con un porcentaje de respuesta de "Ampliación" del 72,2 %.

I – 4 Sobre el estudio: Síntesis de los resultados

■ Detalles complementarios:

En cuanto a las expectativas de ganancias empresariales para 2018, si observamos la proporción de empresas que respondieron "Superávit" en todo el conjunto de América Latina, al igual que el estudio del año anterior, asciende al 60 %, no habiéndose producido grandes cambios. Si observamos los datos por país, la proporción de empresas que respondieron "Superávit" en comparación con la encuesta anterior ha disminuido. Sin embargo, el aumento del porcentaje de superávit en México y Brasil compensa el cómputo global. [Véase página 9] La percepción empresarial en 2018 ha disminuido de forma insignificante. El índice de difusión (I.D., percepción empresarial) ha disminuido muy poco en comparación con el estudio anterior. Si hacemos una observación por países, el año anterior en Argentina se obtuvo el segundo mayor resultado positivo en el índice de difusión, sin embargo, este año se ha colocado en la última posición con el mayor resultado negativo. En Colombia se ha mejorado el resultado positivo con respecto al año anterior siendo casi cuatro veces, mientras que en Chile resulta llamativo el gran descenso que ha experimentado. [Véase página 10] Si tenemos en cuenta las expectativas de ganancias empresariales de 2019 comparada con 2018, podemos observar como las expectativas de las empresas japonesas son más inciertas. Se aprecia una disminución drástica en México, Perú y Argentina (58,2 % → 43,2 %, 47,4 % → 32,1 %, 43,9 % → 27,8 %, respectivamente). [Véase página 17] En cuanto a la evolución de los negocios para los próximos dos años, Brasil es el único país en el que aumenta la proporción de empresas que respondieron que iban a realizar ampliaciones, con un 55,7 % . [Véase página 24] Se prevé que Colombia alcance el mayor porcentaje de expatriados japoneses en el futuro con un 21,1 % . [Véase página 33] Con respecto a los competidores directos dentro de una misma rama industrial, en toda Latinoamérica, en comparación con el año anterior, la proporción de empresas que respondieron "Empresas japonesas" dentro del mismo sector ha disminuido (36,7 % → 29,2 %) y aumenta el porcentaje que respondieron "Empresas europeas" y "Empresas coreanas". [Véase página 34]

1. México: A continuación se especifican las medidas adoptadas por varias empresas tras el análisis del impacto que supuso la renegociación del TLCAN.

Puesto que en el momento que se realizó este estudio no se conocía con detalle el contenido del acuerdo, se observa el mayor porcentaje de empresas que responden "Se desconoce" (44,4 %) en lo que respecta al impacto sufrido por las empresas japonesas que operan en México con motivo de la renegociación del TLCAN. Si comparamos el 3,7 % que respondió "Impacto positivo" con el 19,4 % "Impacto negativo", en este momento podemos considerar que se ha producido un ligero impacto negativo. [Véase página 69] Entre los puntos específicos que preocupan por su impacto negativo encontramos el endurecimiento de las reglas de origen como las "medidas ante cláusulas salariales" con un 42,5 %, que obligan a emplear una cierta tasa en las materias primas y en partes fabricadas para automóviles completos en regiones con un salario por hora superior a los 16 dólares, la "Revisión de las reglas de origen específicas para productos" con un 33,8 % o el "Deber de cumplimiento de la tasa de abastecimiento local para el hierro, acero y aluminio" con un 26,0 % . [Véase página 69] En cuanto a las medidas a tomar como resultado de las renegociaciones del TLCAN, el (42,3 %) respondió "Sin cambios" y el (36,0 %) "Se desconoce" y, entre las medidas concretas que van a tomar, muchas empresas responden que las adoptarán a partir de ahora. [Véase página 69] Con respecto a los competidores directos dentro de una misma rama industrial, en México se observa una disminución de la proporción de empresas que respondieron "Empresas japonesas" (57,6 % → 48,6 %) y aumenta el porcentaje que respondieron "Empresas europeas" (10,7 % → 17,1 %), en comparación con el estudio del año anterior. Es probable que este último año hayan aumentado las inversiones con destino en México de empresas alemanas relacionadas con la fabricación de partes de automóviles. [Véase página 34] A pesar de que el año pasado aumentó el número de expatriados japoneses (22,5 %), se prevé que en el futuro se reduzca a la mitad (11,7 %) debido al impacto provocado por la renegociación del TLCAN. Del mismo modo y según las previsiones, el número de empleados locales se está reduciendo (57,1 % → 50,5 %) en comparación con el año anterior. [Véase página 33] [Véase página 32]

I – 4 Sobre el estudio: Síntesis de los resultados

2. Argentina: Aumentan las preocupaciones sobre las condiciones de inversión tras la repentina devaluación de su divisa y los elevados tipos de interés.

La percepción empresarial de las empresas japonesas que operan en Argentina ha empeorado radicalmente. En concreto, a pesar de que el índice de difusión del año pasado se colocó en segundo lugar (31,7 %) entre todas las regiones de Latinoamérica, esta vez alcanza la última posición (-8,4 %). En la comparación con el año anterior, para las expectativas de ganancias empresariales para 2018, se observa un aumento drástico en el porcentaje de empresas que respondieron "Empeoramiento" (9,8 % → 41,7 %).

[Véase página 10] Entre los motivos que suponen un empeoramiento en las expectativas de ganancias empresariales para 2018, debido a la situación financiera inestable, el porcentaje de respuestas de "Fluctuación del tipo de cambio" ha pasado radicalmente del 0,0 % al 93,3 %, en comparación con el año anterior. Asimismo, también han aumentado mucho las respuestas para "Subida de las tasas de interés" pasando del 25,0 % al 60,0 %. [Véase página 14] En comparación con el año anterior, el porcentaje de respuestas de "Mejora" para las expectativas de ganancias empresariales para 2019 ha disminuido en gran medida (43,9 % → 27,8 %). [Véase página 17] Si observamos las previsiones futuras para los cambios del número de empleados locales y expatriados japoneses, destaca considerablemente el aumento de respuestas que contestan "Disminución" (2,4 % → 20,0 %, 12,2 % → 35,0 %, respectivamente) [Véase página 32] [Véase página 33] En cuanto a los beneficios y riesgos del ambiente de inversión, el mercado interno se ha visto reducido debido a la rápida devaluación de la divisa y a las políticas adoptadas sobre los tipos de interés, por lo que disminuye bastante la proporción de respuestas que consideran una ventaja la "Escala/crecimiento del mercado" (73,2 % → 50,0 %). [Véase página 57]

3. Brasil: Tras el final de las elecciones presidenciales aumenta la predictibilidad sobre las medidas políticas. Existen síntomas de recuperación debido a que las empresas japonesas que operan en la zona pretenden ampliar los negocios.

Ha aumentado la proporción de respuestas que tienen expectativas de "Mejora" en la percepción empresarial de Brasil para 2019. Concretamente, el índice de difusión brasileño se sitúa a la cabeza con un 46,9 en las expectativas de ganancias empresariales para 2019. Se produce también un aumento (53,3 % → 57,0 %) en las expectativas de ganancias empresariales para 2019 en comparación con las de 2018. [Véase página 17] En cuanto a la evolución de los negocios para los próximos dos años, se convierte en el único país en el que aumenta el porcentaje de empresas que responden "Ampliación" en comparación con el estudio anterior (53,5% → 55,7 %). [Véase página 24]

Si observamos las expectativas de ganancias empresariales para 2018 en Brasil, entre las razones de "Mejora", muchas empresas señalan que se percibe una ligera mejora en la demanda interna y un "Aumento de las ventas en el mercado local" (75,6 % → 77,8 %). Además, disminuye la proporción de respuestas sobre la "Reducción de otros gastos (Costos administrativos, de luz y gas, carburantes, etc.)" (40,0 % → 22,2 %) y ven la salida a la situación de gestión contenida que continuaba desde 2015. [Véase página 11]

Entre los motivos que se indican para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales en 2019, además del "Aumento de la facturación en el mercado local" que ha subido 3,7 puntos (83,0 % → 86,7 %), también ha aumentado la proporción de respuestas con respecto a la "Fluctuación del tipo de cambio" (3,8 % → 15,6 %), principalmente entre las empresas de ventas debido al fortalecimiento del real brasileño que se produjo una vez se hubo estabilizado después de las elecciones presidenciales. [Véase página 18] Debido a la reforma laboral que puso en marcha el anterior gobierno de Temer como parte de su reforma institucional y el riesgo en el clima de inversión, se observa una disminución (65,7 % → 48,1 %) en el porcentaje de respuestas para "Conflictos/litigios laborales" y el factor de riesgo ha pasado de la 4.ª posición en el estudio anterior a la 8.ª en este año. [Véase página 52]

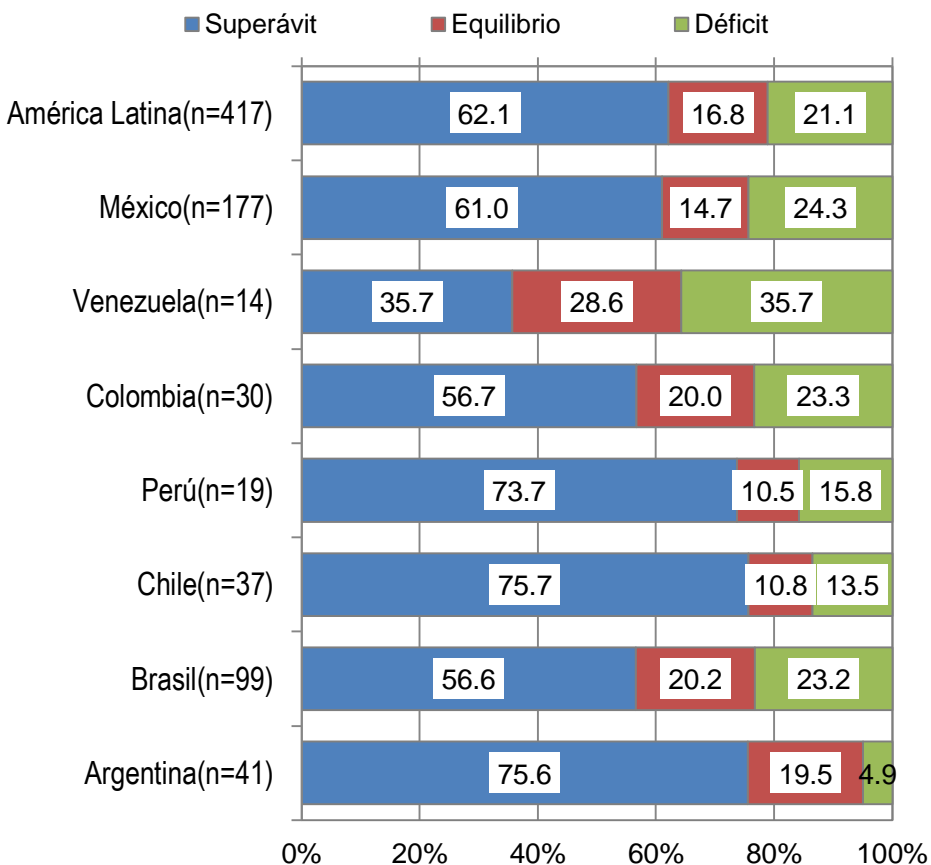
4. Colombia: Las empresas japonesas que operan en la zona recuperan fuerzas tras la caída del mercado debido a la subida de impuestos a finales de 2016

La percepción empresarial en Colombia ha mejorado significativamente. El índice de difusión (percepción empresarial) aumenta positivamente hasta casi cuatro veces con respecto al año anterior (10,0 % → 38,9 %), como también lo hacen las expectativas de ganancias empresariales para 2018 (40,0 % → 55,6 %). [Véase página 10] Gracias al aumento de las ventas en el mercado local, la percepción del ambiente empresarial ha mejorado. Debido al incremento del IVA en diciembre 2016, el aumento de la demanda interna se vio reducido en 2017, pero en 2018 muestra indicios de recuperación. Incluso teniendo en cuenta los problemas administrativos a los que hace frente (Áreas de venta y comercialización), disminuye el porcentaje de respuestas que señalan la "Falta de dinamismo en los principales mercados" (56,7 % → 11,1 %). [Véase página 36] Si comparamos la perspectiva de las empresas japonesas que operan en Colombia en lo que respecta al entorno empresarial, se observa una mejora con respecto al estudio anterior. En cuanto a los riesgos y ventajas en el entorno de inversión, la continuación de las conversaciones de Duque, que comenzó su presidencia en agosto de 2018, con la guerrilla y su compromiso político para facilitar los negocios aportaron seguridad y han hecho que mejore significativamente la percepción de riesgo de la "Situación política/social inestable" (52,6 % → 22,2 %) con respecto a la encuesta previa. [Véase página 53] En la evolución de los negocios para los próximos dos años, el porcentaje de empresas que indican una "Ampliación" es el más alto (72,2%). [Véase página 24] En cuanto a la previsión para el futuro, la proporción de respuestas que indicaron "Aumento" del número de expatriados japoneses es la más alta (21,1 %). [Véase página 33]

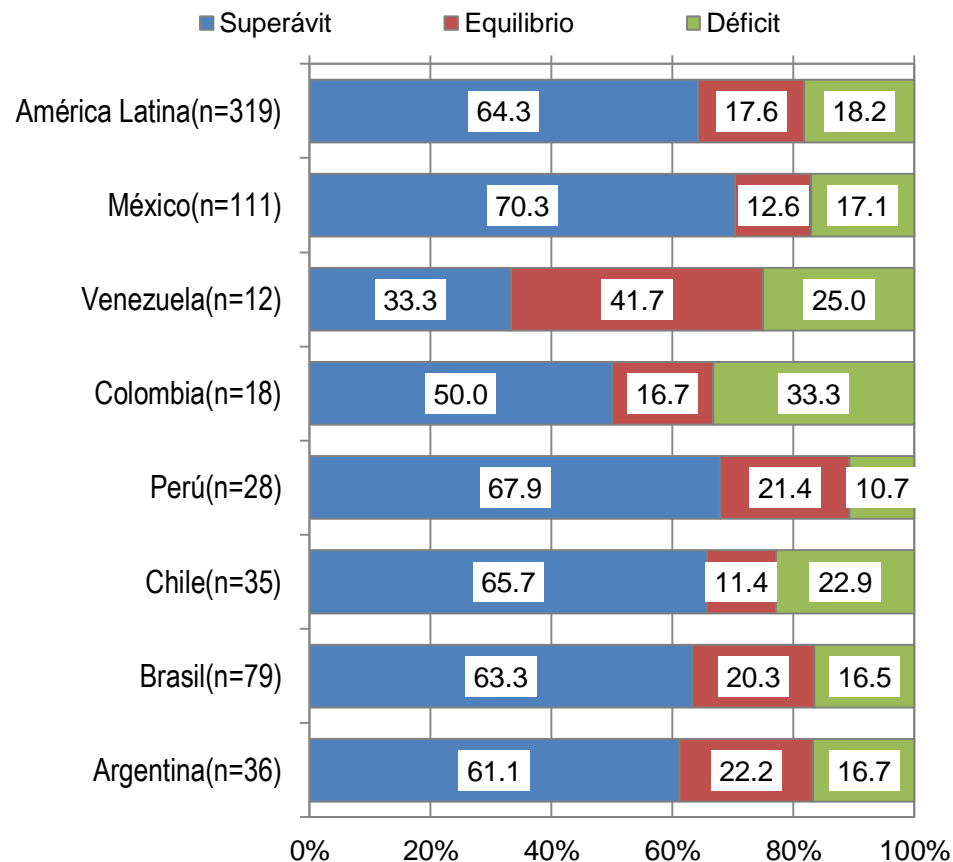
II – 1– (1) Expectativas de ganancias empresariales para 2018

- En todo el conjunto de América Latina, no se observan grandes cambios en las expectativas de ganancias empresariales para 2018.
- Si observamos la situación por países para las expectativas de ganancias empresariales en 2018, la proporción de empresas que respondieron superávit en todo el conjunto de América Latina, al igual que el estudio del año anterior, es del 60 %, no habiéndose producido grandes cambios. Si observamos los datos por país, la proporción de empresas que respondieron "superávit" en comparación con la encuesta anterior ha disminuido. Sin embargo, el aumento del porcentaje de superávit en México y Brasil compensa el cómputo global.

Expectativas de ganancias empresariales para 2017
(Estudio del año fiscal 2017)



Expectativas de ganancias empresariales para 2018
(Estudio del año fiscal 2018)

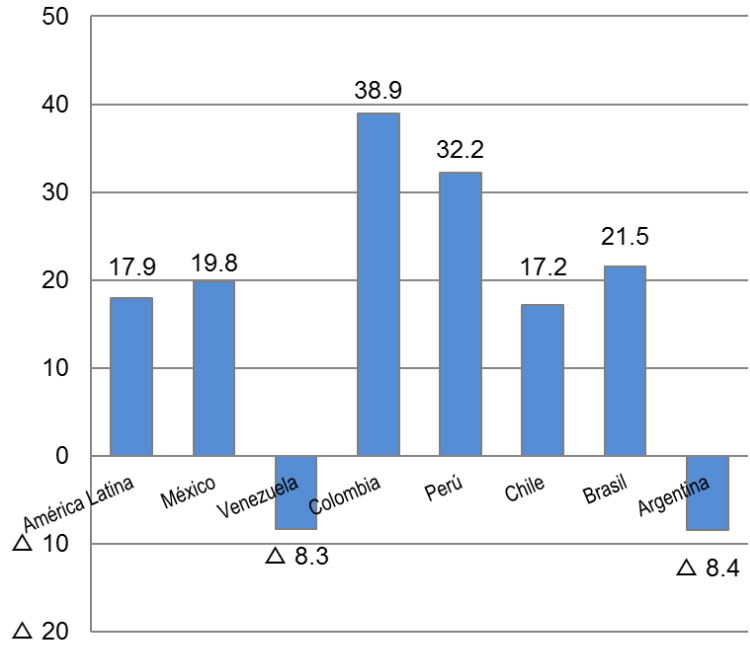


II – 1– (2) Expectativas de ganancias empresariales para 2018 (comparativa año anterior)

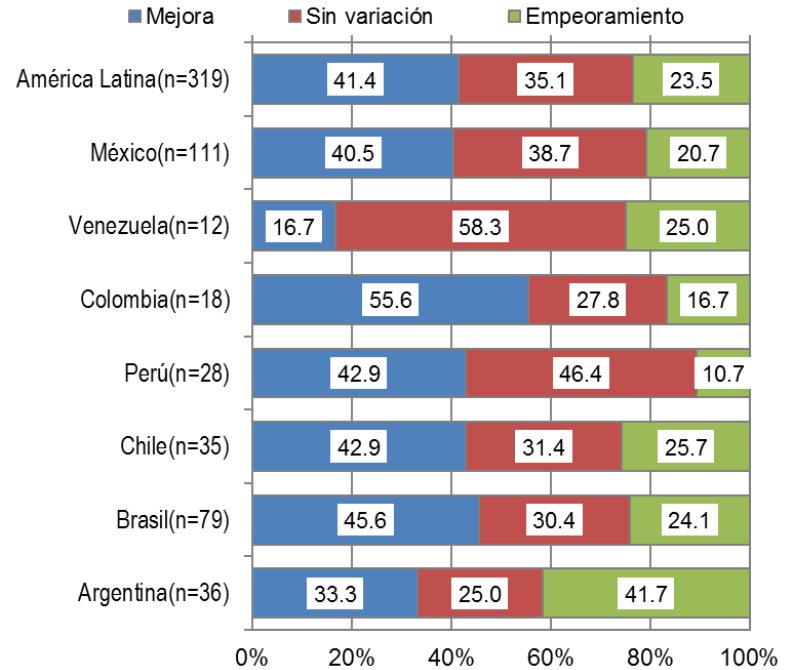
- El índice de difusión (I.D. percepción empresarial) de 2018 para todo el conjunto de Latinoamérica ha disminuido ligeramente (20,8 → 17,9) en comparación con la encuesta anterior.
- Por países, el índice de difusión de Argentina, que el año anterior alcanzó la 2.ª posición con un resultado positivo del 31,7, este año cae a la última posición con un resultado negativo de -8,4. En comparación con el año anterior, Colombia ha crecido aumentado cerca de 4 veces (del 10,0 al 38,9), Chile ha experimentado un gran descenso (del 46,0 al 17,2).
- Las expectativas de ganancias en 2018 para todo el conjunto de Latinoamérica no han sufrido grandes cambios (42,9 → 41,4), en comparación con el año anterior.
- Analizando cada país, el porcentaje de empresas que indica una "Mejora" en Colombia ha aumentado, por lo que se puede entender que muchas empresas han conseguido superar la situación de recesión originada por la reducción de la demanda interna en 2017 que provocó el incremento del IVA en diciembre de 2016. Para Chile y Argentina, la proporción de empresas que señalan una "mejora" ha disminuido (54,1% → 42,9% y 41,5% → 33,3% respectivamente).

Índice de difusión (ID): Valor que se obtiene restando de la proporción de empresas que prevén "mejora" para 2018 con respecto al año anterior, la proporción de empresas que prevén "empeoramiento"

ID para 2018 por países



Expectativas de ganancias empresariales para 2018 (comparativa año anterior)



II – 1 – (3) Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2018

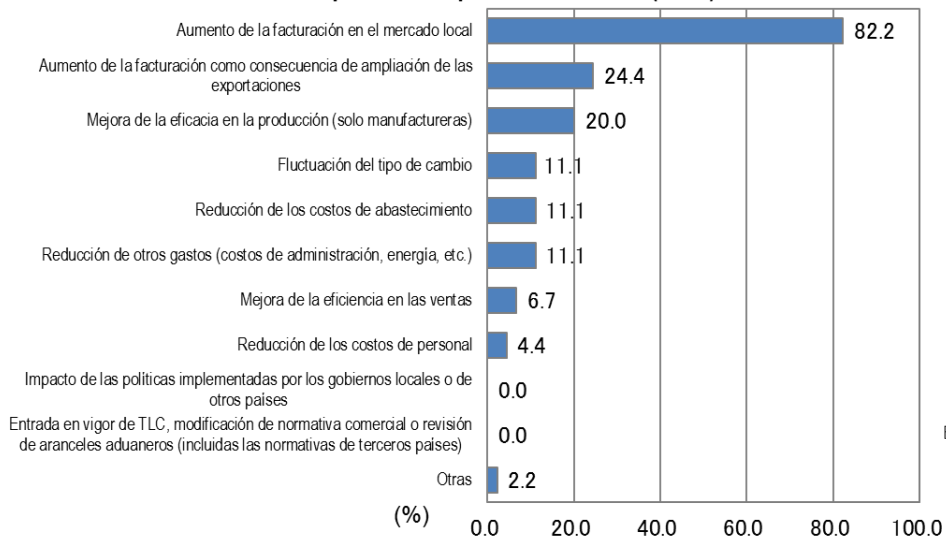
- En todo el conjunto latinoamericano, la proporción de las empresas que citaron "Aumento de la facturación en el mercado local" (76,3 %) ha sido la más alta en comparación con el estudio anterior.
- Si lo analizamos por países, destaca el "Aumento de la facturación en el mercado local" en México (69,7 % → 82,2 %). En Argentina y Colombia disminuyó (94,1 % → 66,7 % y 75,0 % → 60,0 %, respectivamente) pero se vio compensada por el "Aumento de la facturación como consecuencia de la ampliación de las exportaciones".
- En Argentina, tras la caída del peso, aumentó drásticamente la proporción de empresas que señalaron la "Fluctuación del tipo de cambio" (0,0 % → 75,0 %).
- El porcentaje más alto de empresas que indicaron "Reducción de otros gastos" fue el de Colombia. Con respecto al estudio del año anterior en el que Brasil obtuvo el mayor porcentaje, esta vez se ha reducido mucho.

Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2018 (Respuestas múltiples)

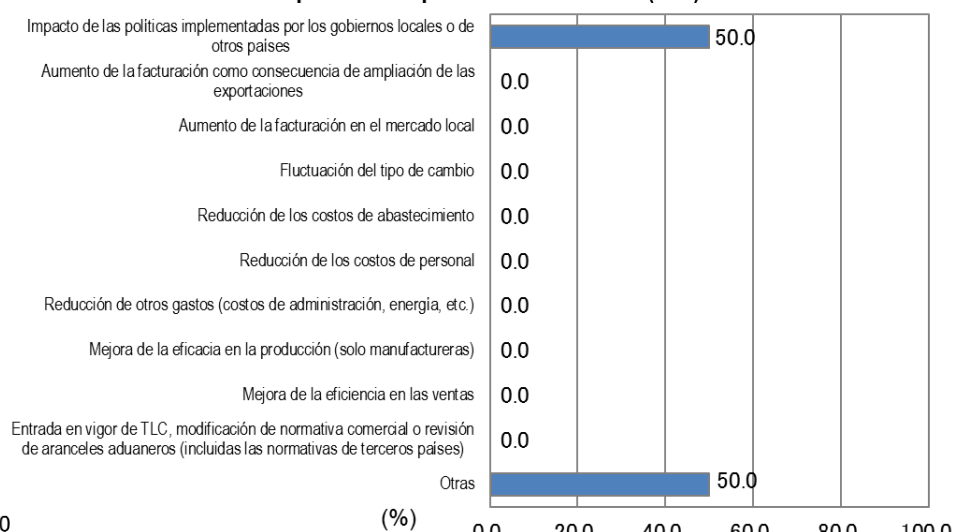
	Respuestas válidas	Aumento de la facturación como consecuencia de ampliación de las exportaciones	Aumento de la facturación en el mercado local	Fluctuación del tipo de cambio	Reducción de los costos de abastecimiento	Reducción de los costos de personal	Reducción de otros gastos (costos de administración, energía, etc.)	Mejora de la eficacia en la producción (solo manufactureras)	Mejora de la eficiencia en las ventas	Impacto de las políticas implementadas por los gobiernos locales o de otros países	Entrada en vigor de TLC, modificación de normativa comercial o revisión de aranceles aduaneros (incluidas las normativas de terceros países)	Otras
América Latina	131	25.2	76.3	17.6	11.5	15.3	17.6	12.2	13.7	2.3	0.0	7.6
México	45	24.4	82.2	11.1	11.1	4.4	11.1	20.0	6.7	0.0	0.0	2.2
Venezuela	2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	50.0	0.0	50.0
Colombia	10	50.0	60.0	10.0	10.0	30.0	30.0	0.0	30.0	0.0	0.0	0.0
Perú	12	33.3	83.3	0.0	0.0	8.3	25.0	16.7	16.7	0.0	0.0	16.7
Chile	14	35.7	78.6	0.0	7.1	28.6	14.3	0.0	21.4	0.0	0.0	0.0
Brasil	36	13.9	77.8	22.2	19.4	25.0	22.2	11.1	19.4	2.8	0.0	16.7
Argentina	12	25.0	66.7	75.0	8.3	8.3	16.7	8.3	0.0	8.3	0.0	0.0

II – 1– (3) Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2018 (Por países 1)

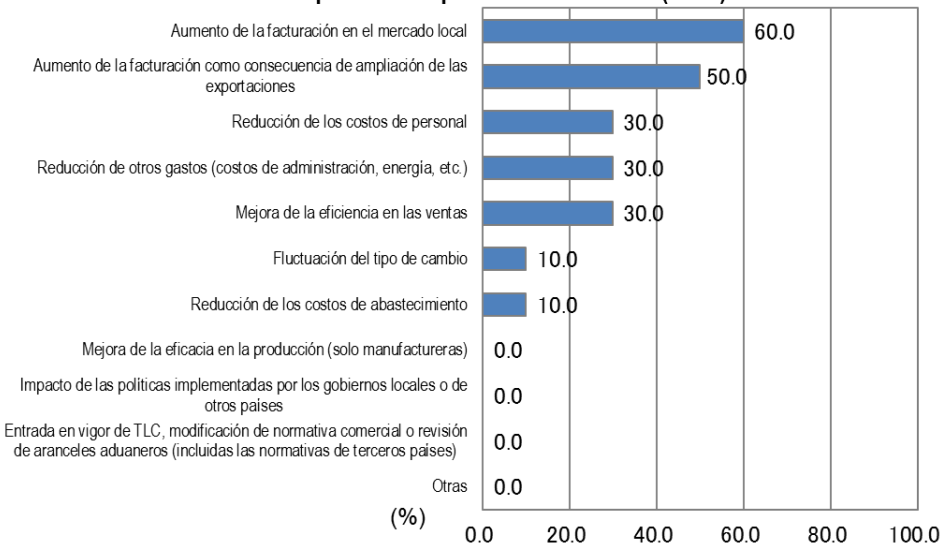
Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2018: México (n=45)



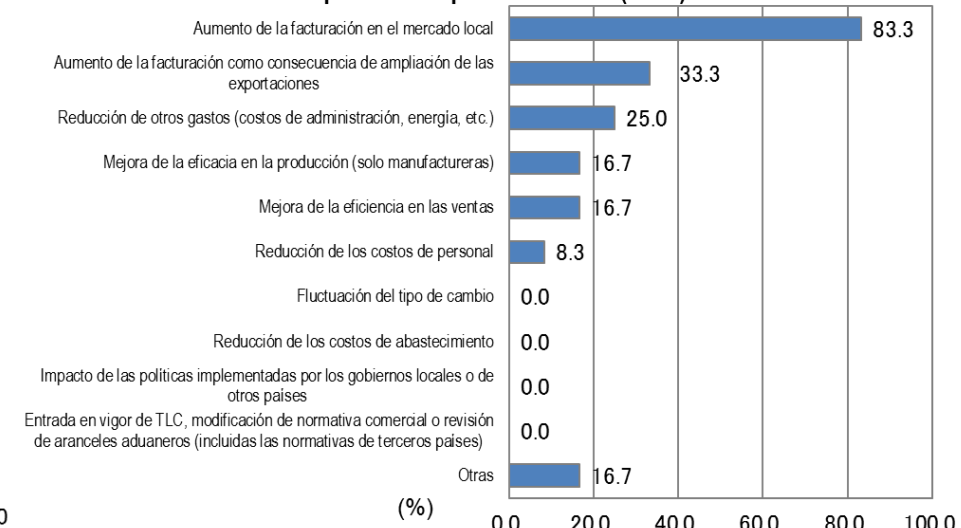
Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2018: Venezuela (n=2)



Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2018: Colombia (n=10)

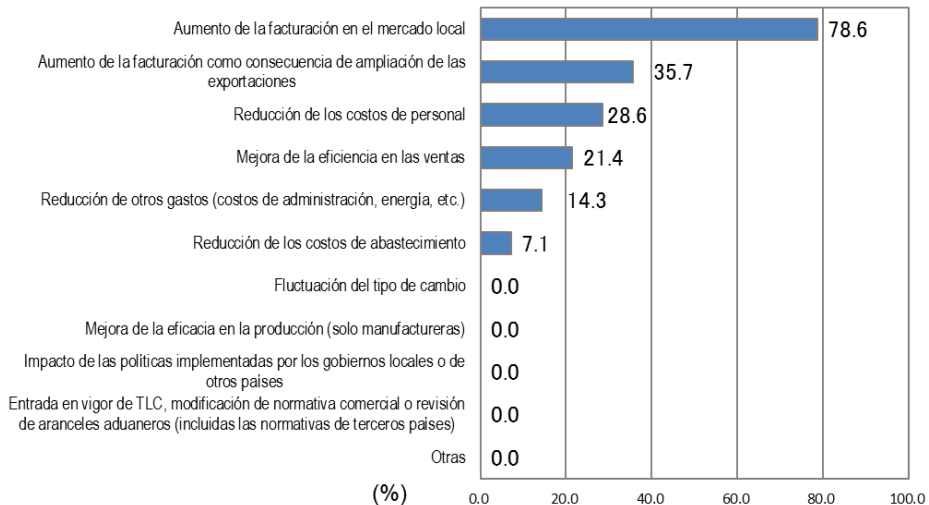


Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2018: Perú (n=12)

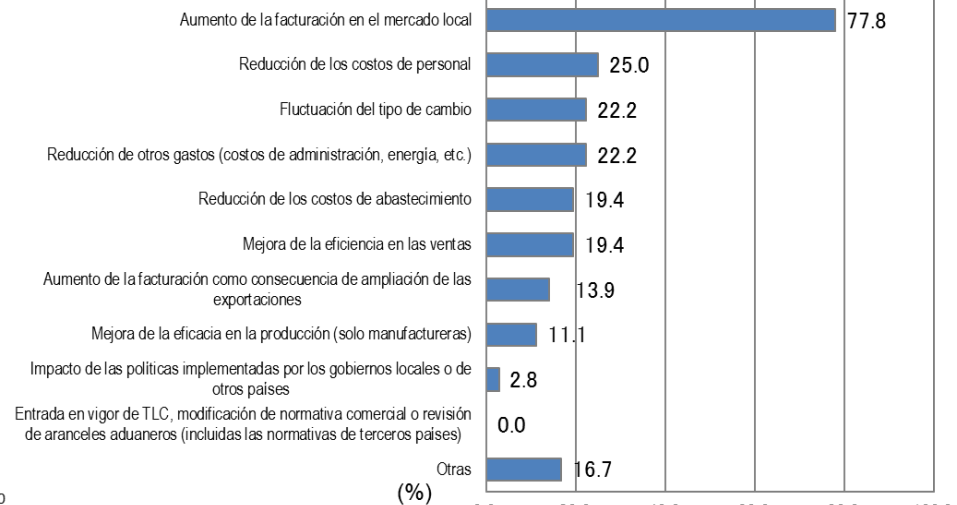


II – 1– (3) Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2018 (Por países 2)

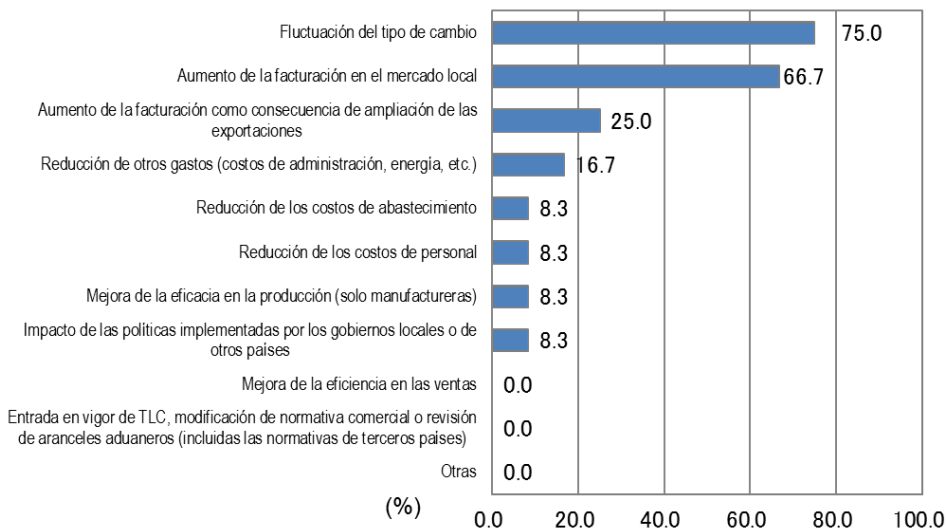
Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2018: Chile(n=14)



Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2018: Brasil(n=36)



Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2018: Argentina(n=12)



II – 1– (4) Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2018

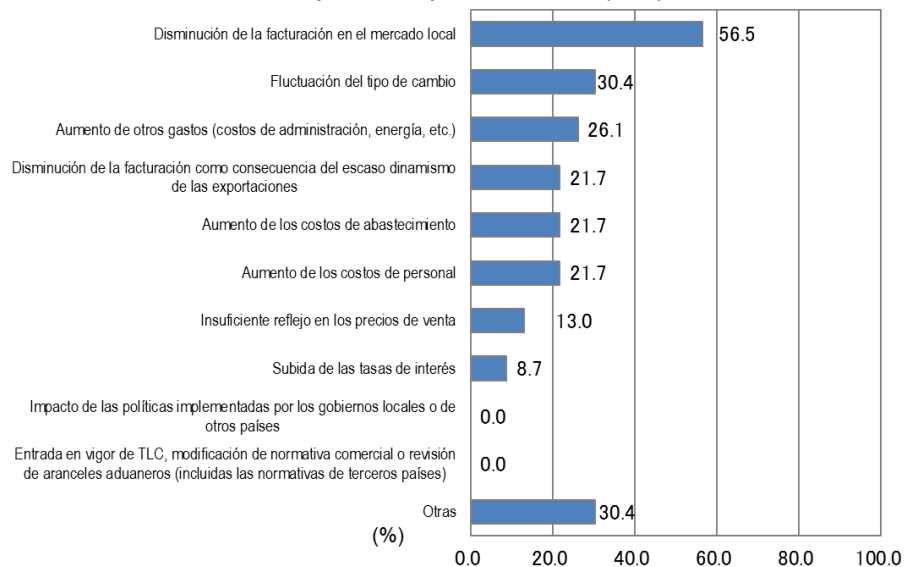
- En todo el conjunto latinoamericano, los motivos más citados fueron la "Disminución de la facturación en el mercado local", "Fluctuación del tipo de cambio", "Aumento de los costos de abastecimiento", y el "Aumento de los costos de personal".
- En México aumentaron dos aspectos, la "Disminución de la facturación como consecuencia del escaso dinamismo de las exportaciones" (12,8 % → 21,7 %) y la "Disminución de la facturación en el mercado local" (42,6% → 56,5 %), ambos en torno al sector de las partes para maquinaria de transporte (automóviles y motocicletas).
- En Colombia destaca el "Aumento de los costos de abastecimiento" (22,2 % → 66,7 %) para las exportaciones debido a la debilidad de la divisa. Sin embargo, ha aumentado en gran medida el "Insuficiente reflejo en los precios de venta" (11,1 % → 66,7 %) para las empresas que utilizan bienes duraderos.
- En Argentina, ante un panorama de inestabilidad financiera, ha aumentado significativamente la "Fluctuación del tipo de cambio" (0,0 % → 93,3 %) y "Subida de las tasas de interés" (25,0 % → 60,0 %).

Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2018 (Respuestas múltiples)

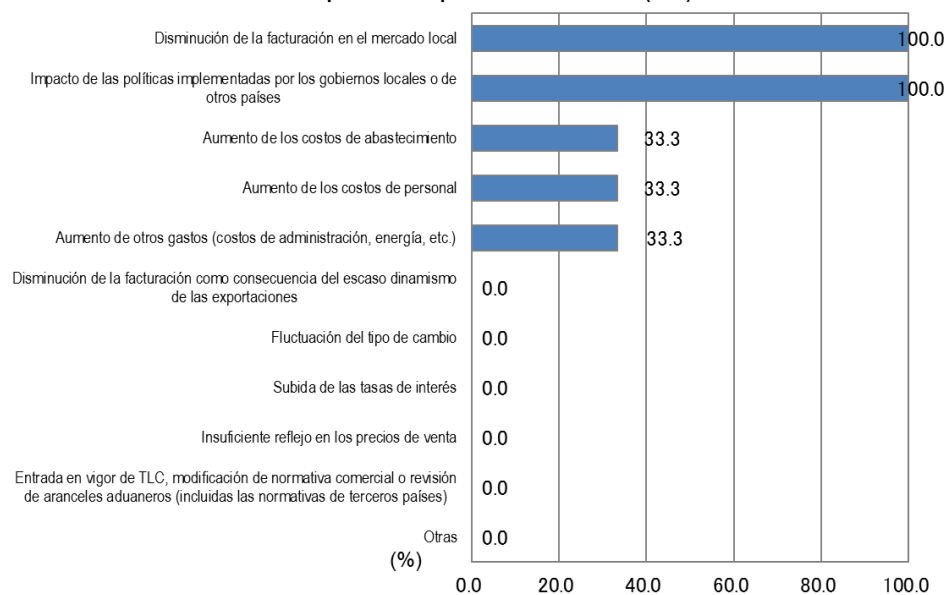
	Respuestas válidas	Disminución de la facturación como consecuencia del escaso dinamismo de las exportaciones	Disminución de la facturación en el mercado local	Fluctuación del tipo de cambio	Aumento de los costos de abastecimiento	Aumento de los costos de personal	Aumento de otros gastos (costos de administración, energía, etc.)	Subida de las tasas de interés	Insuficiente reflejo en los precios de venta	Impacto de las políticas implementadas por los gobiernos locales o de otros países	Entrada en vigor de TLC, modificación de normativa comercial o revisión de aranceles aduaneros (incluidas las normativas de terceros países)	Otras
América Latina	75	14.7	54.7	45.3	34.7	26.7	24.0	16.0	25.3	9.3	0.0	26.7
México	23	21.7	56.5	30.4	21.7	21.7	26.1	8.7	13.0	0.0	0.0	30.4
Venezuela	3	0.0	100.0	0.0	33.3	33.3	33.3	0.0	0.0	100.0	0.0	0.0
Colombia	3	0.0	0.0	0.0	66.7	0.0	0.0	0.0	66.7	0.0	0.0	33.3
Perú	3	33.3	33.3	33.3	0.0	33.3	66.7	33.3	0.0	33.3	0.0	33.3
Chile	9	44.4	22.2	33.3	22.2	11.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	55.6
Brasil	19	5.3	52.6	47.4	36.8	21.1	26.3	0.0	26.3	5.3	0.0	15.8
Argentina	15	0.0	80.0	93.3	60.0	53.3	26.7	60.0	60.0	13.3	0.0	20.0

II – 1– (4) Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2018 (Por países 1)

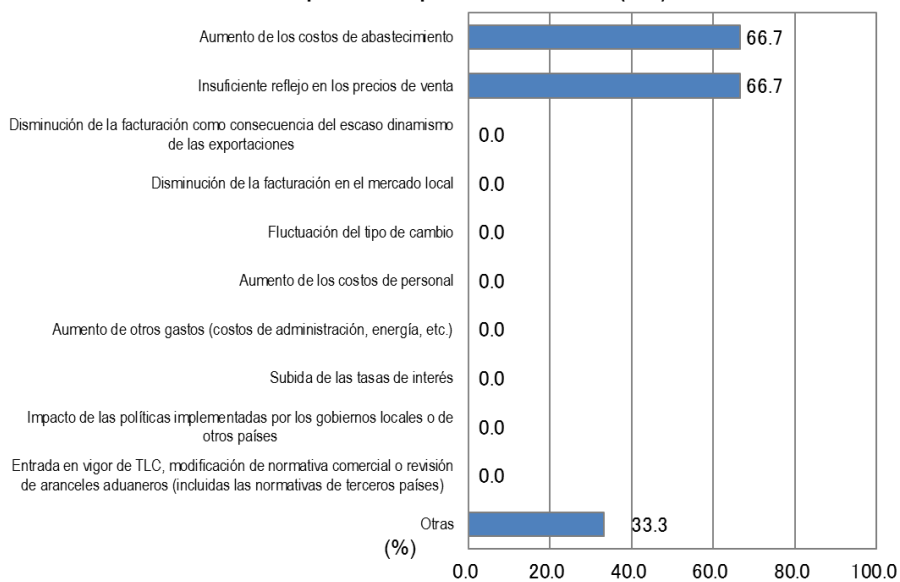
Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2018: México(n=23)



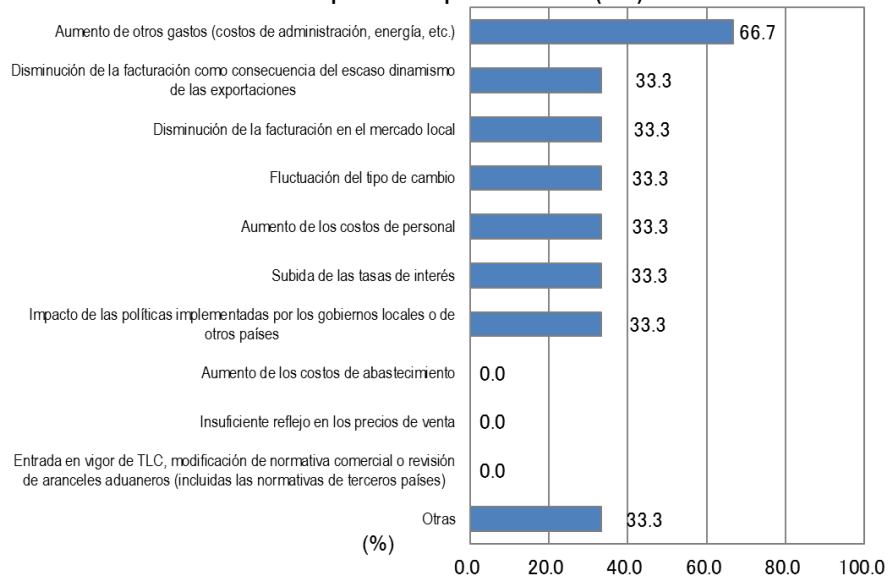
Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2018: Venezuela(n=3)



Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2018: Colombia(n=3)

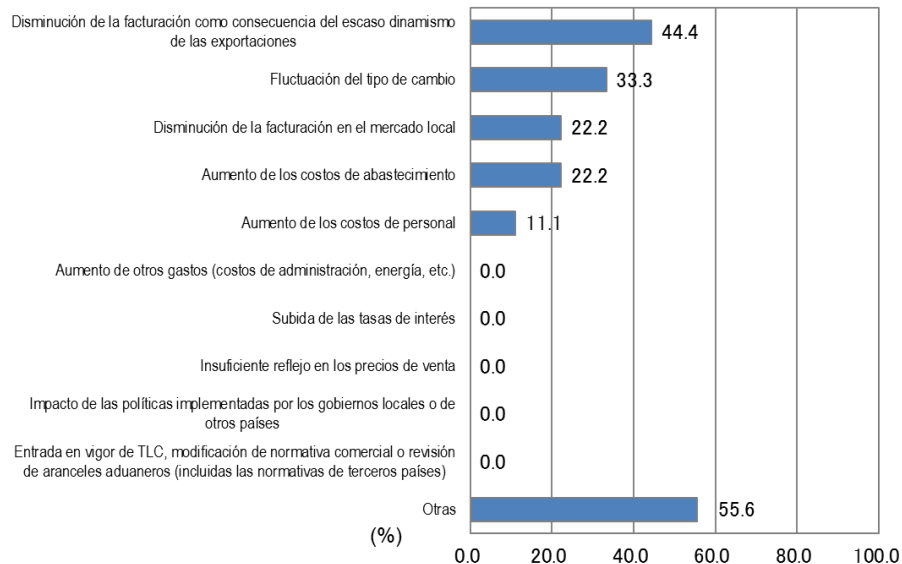


Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2018: Perú(n=3)

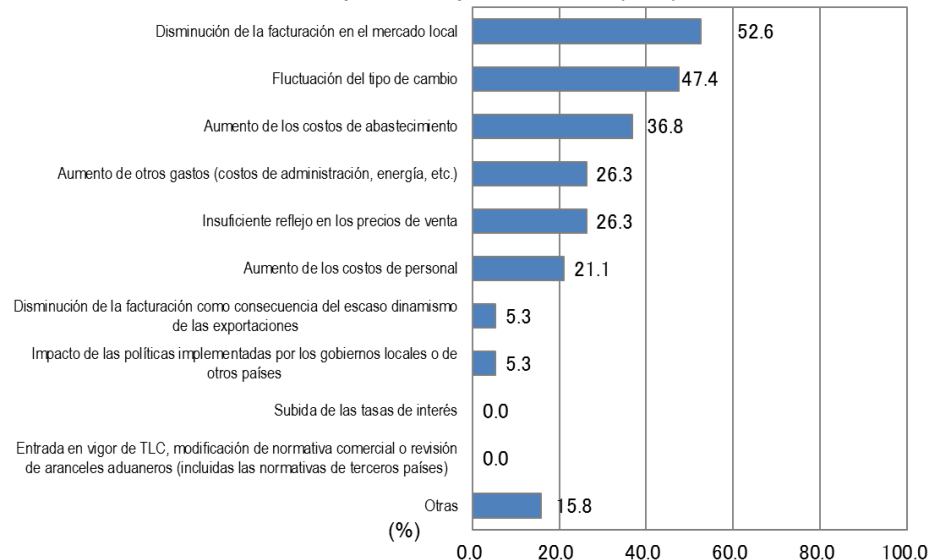


II – 1– (4) Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2018 (Por países 2)

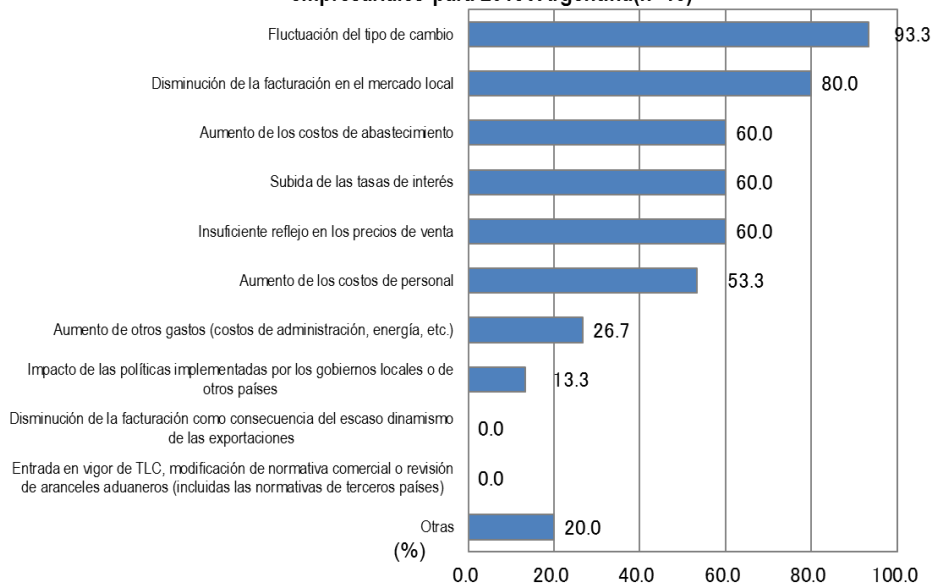
Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2018: Chile(n=9)



Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2018: Brasil(n=19)



Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2018: Argentina(n=15)

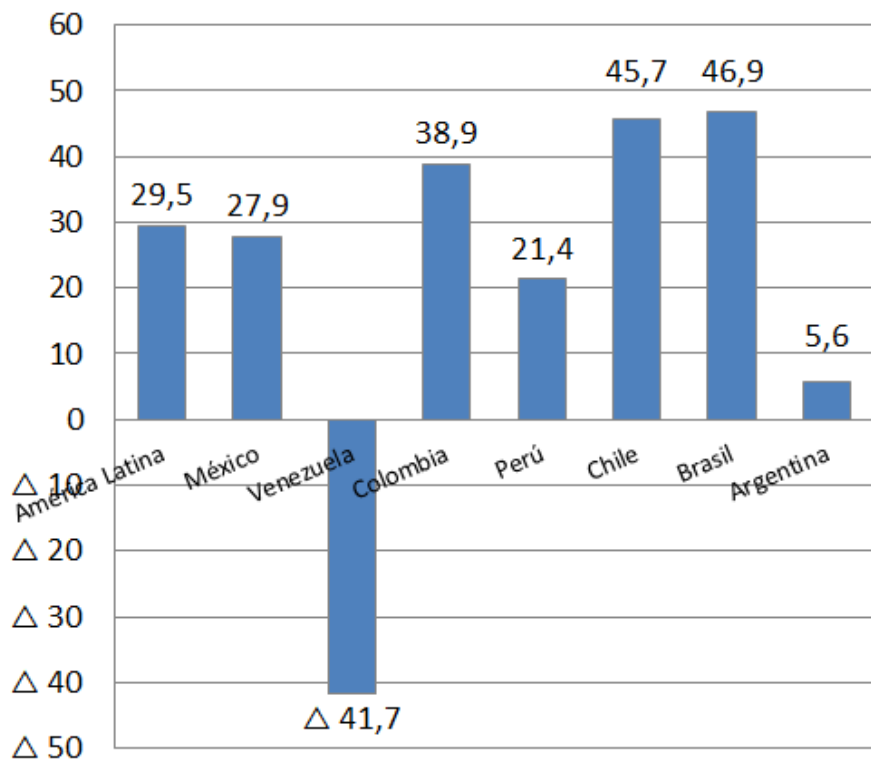


II – 2– (1) Expectativas de ganancias empresariales para 2019 (comparativa año anterior)

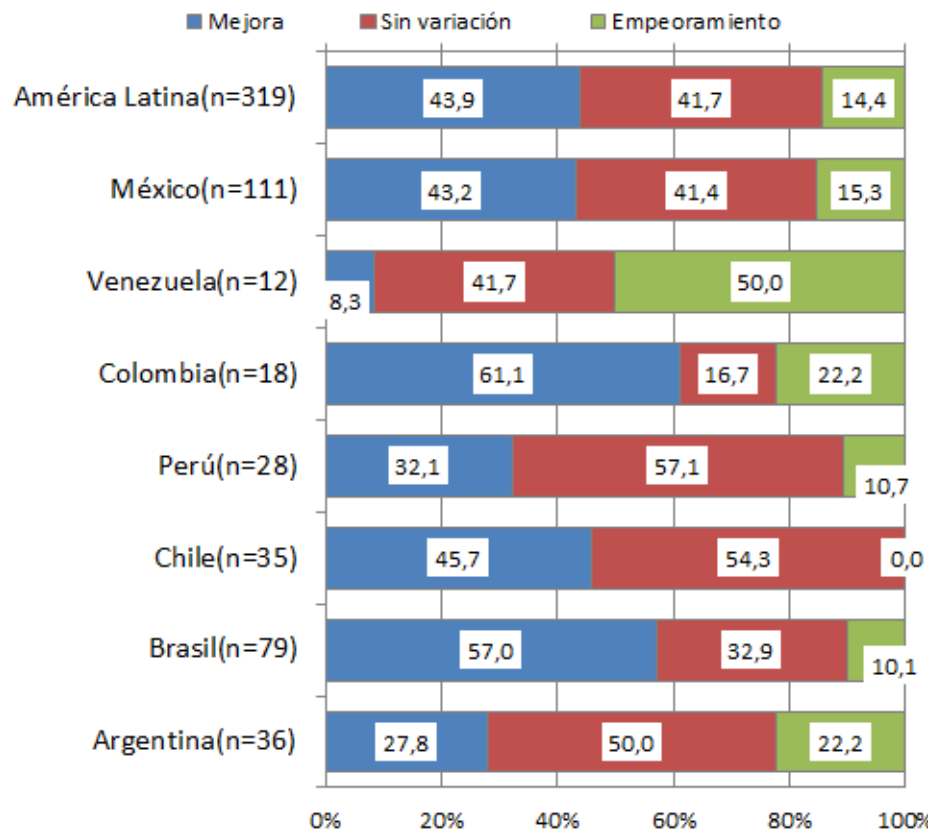
- El índice de difusión (I.D., percepción empresarial) para 2019 es positivo, a excepción de Venezuela. No obstante, el margen positivo del ID se ha visto reducido en comparación con el estudio anterior, a excepción de Chile.
- Si comparamos las expectativas de ganancias empresariales de 2019 con las de 2018, para todo el conjunto de Latinoamérica el porcentaje de "Mejora" es del 43,9 %, 8,1 puntos inferior al del año anterior. Se observa una disminución drástica en México, Perú y Argentina (58,2 %→43,2 %, 47,4 %→32,1 %, 43,9 %→27,8 %, respectivamente).

Índice de difusión (ID): Valor que se obtiene restando de la proporción de empresas que prevén "mejora" para 2019 con respecto al año anterior, la proporción de empresas que prevén "empeoramiento"

ID para 2019 por países



Expectativas de ganancias empresariales para 2019 (comparativa año anterior)



II – 2 – (2) Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019

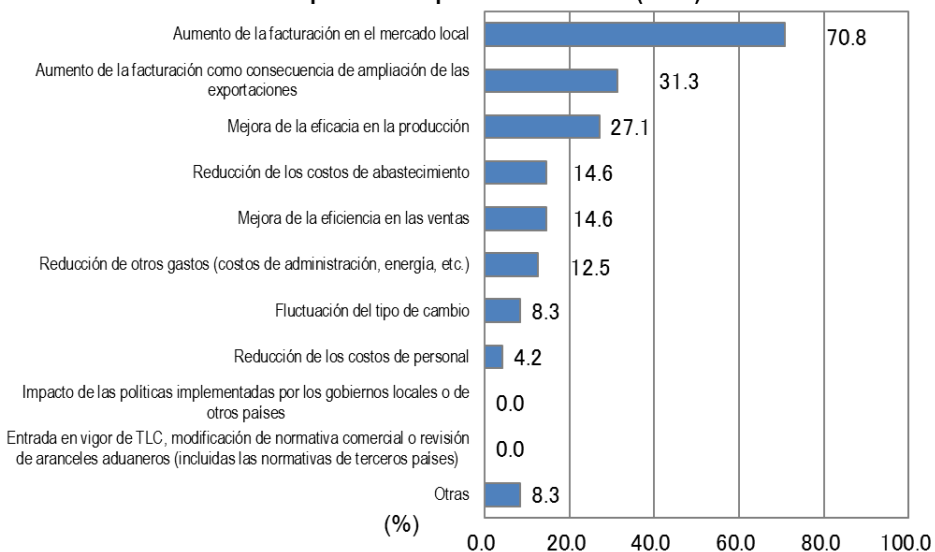
- En todo el conjunto latinoamericano, la proporción de respuestas que han citado un "Aumento en la facturación en el mercado local", al igual que el año anterior, ha sido la más alta (75,7 %), destacando especialmente Brasil, Perú y Colombia (86,7 %, 88,9% y 90,9%, respectivamente).
- En Chile aumenta mucho el porcentaje de respuestas que indican "Reducción de los costos de personal"(5,9 % → 25,0 %) en comparación con el año anterior, y en Brasil sube 3,7 puntos (83,0 % → 86,7 %) el "Aumento de la facturación en el mercado local", como también aumenta la proporción de respuestas con respecto a la "Fluctuación del tipo de cambio" (3,8 % → 15,6 %), principalmente entre las empresas de ventas debido a la estabilidad de la divisa tras las elecciones presidenciales.

Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 (Respuestas múltiples)

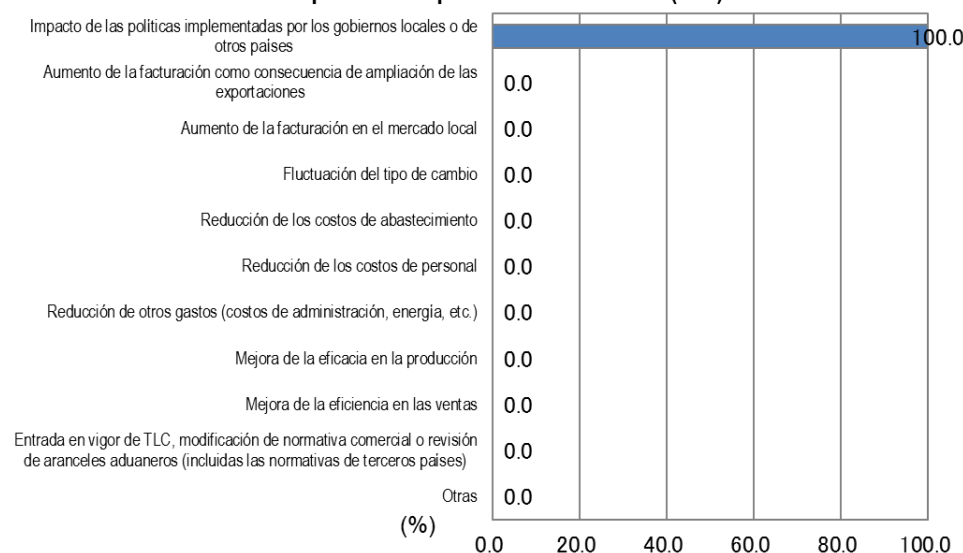
	Respuestas válidas	Aumento de la facturación como consecuencia de ampliación de las exportaciones	Aumento de la facturación en el mercado local	Fluctuación del tipo de cambio	Reducción de los costos de abastecimiento	Reducción de los costos de personal	Reducción de otros gastos (costos de administración, energía, etc.)	Mejora de la eficacia en la producción	Mejora de la eficiencia en las ventas	Impacto de las políticas implementadas por los gobiernos locales o de otros países	Entrada en vigor de TLC, modificación de normativa comercial o revisión de aranceles aduaneros (incluidas las normativas de terceros países)	Otras
América Latina	140	26.4	75.7	10.0	12.1	9.3	17.1	17.9	15.0	2.1	0.0	6.4
México	48	31.3	70.8	8.3	14.6	4.2	12.5	27.1	14.6	0.0	0.0	8.3
Venezuela	1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	100.0	0.0	0.0
Colombia	11	45.5	90.9	0.0	9.1	18.2	9.1	27.3	9.1	0.0	0.0	9.1
Perú	9	22.2	88.9	0.0	0.0	0.0	33.3	11.1	11.1	0.0	0.0	11.1
Chile	16	37.5	56.3	0.0	18.8	25.0	31.3	12.5	12.5	0.0	0.0	6.3
Brasil	45	17.8	86.7	15.6	8.9	8.9	17.8	11.1	20.0	4.4	0.0	0.0
Argentina	10	10.0	60.0	30.0	20.0	10.0	10.0	10.0	10.0	0.0	0.0	20.0

II – 2 – (2) Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 (Por países 1)

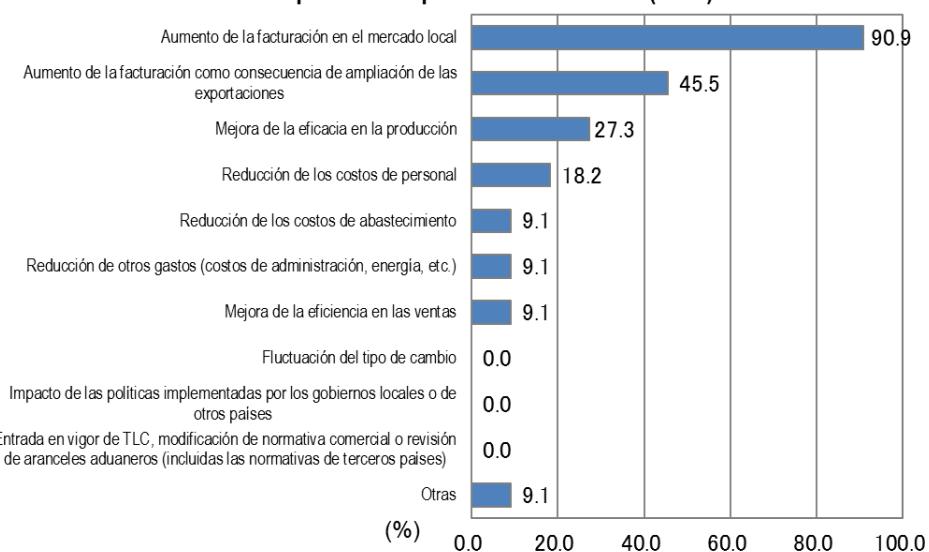
Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 : México(n=48)



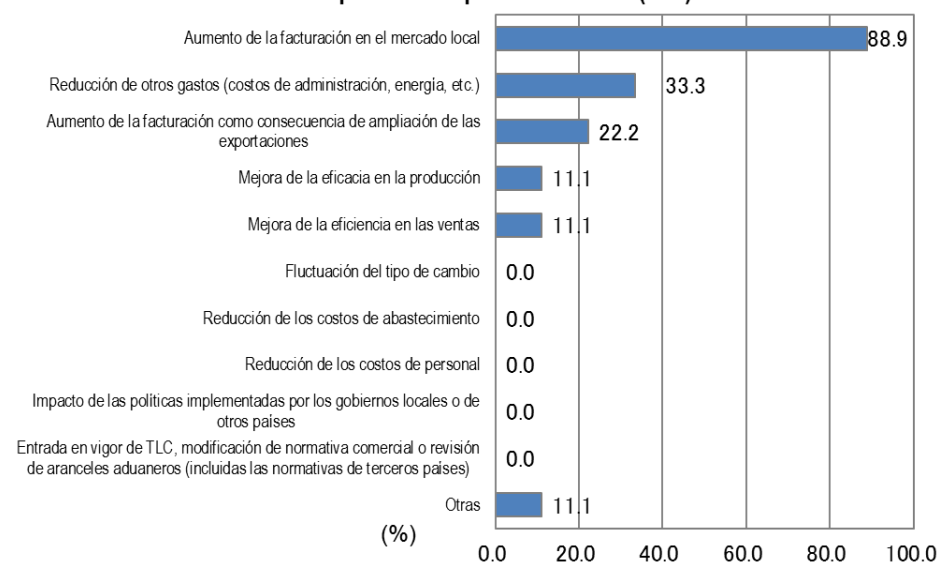
Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 : Venezuela(n=1)



Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 : Colombia(n=11)

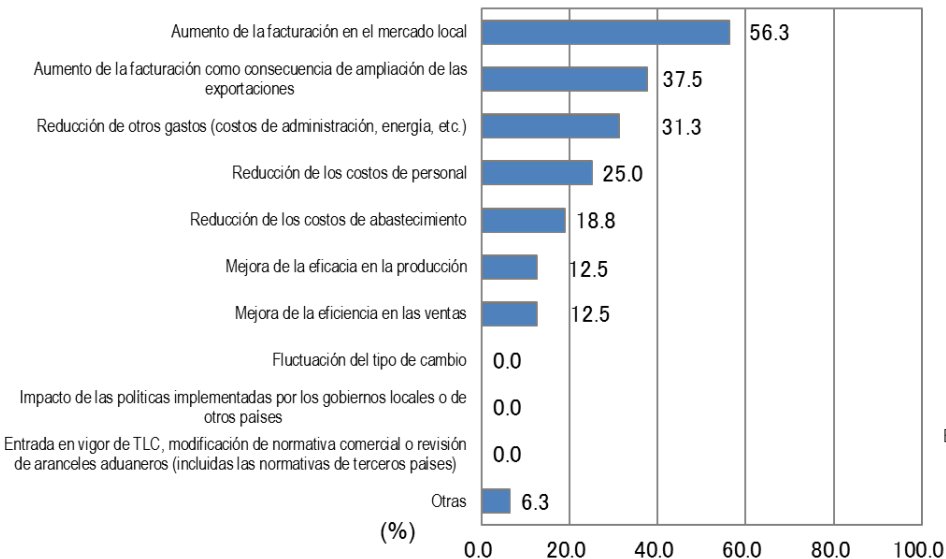


Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 : Perú(n=9)

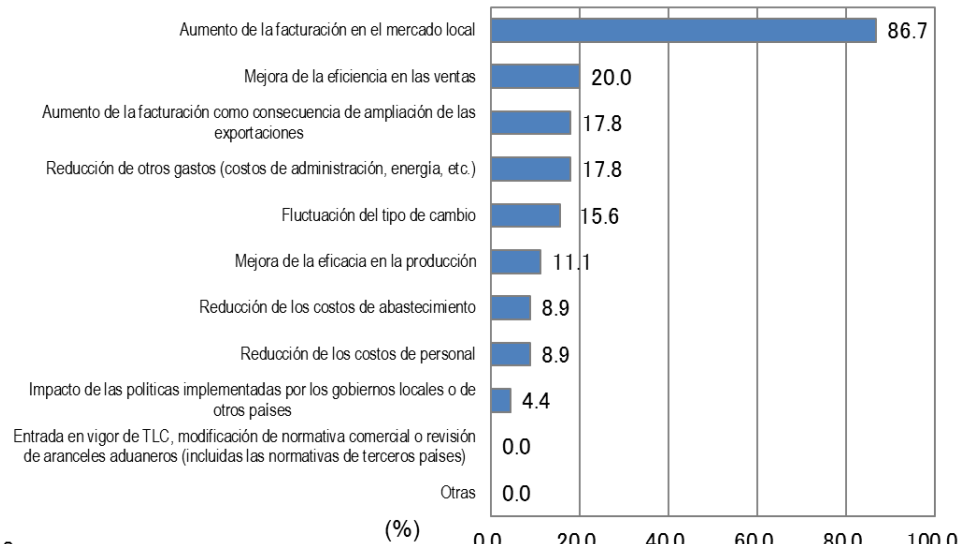


II – 2 – (2) Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 (Por países 2)

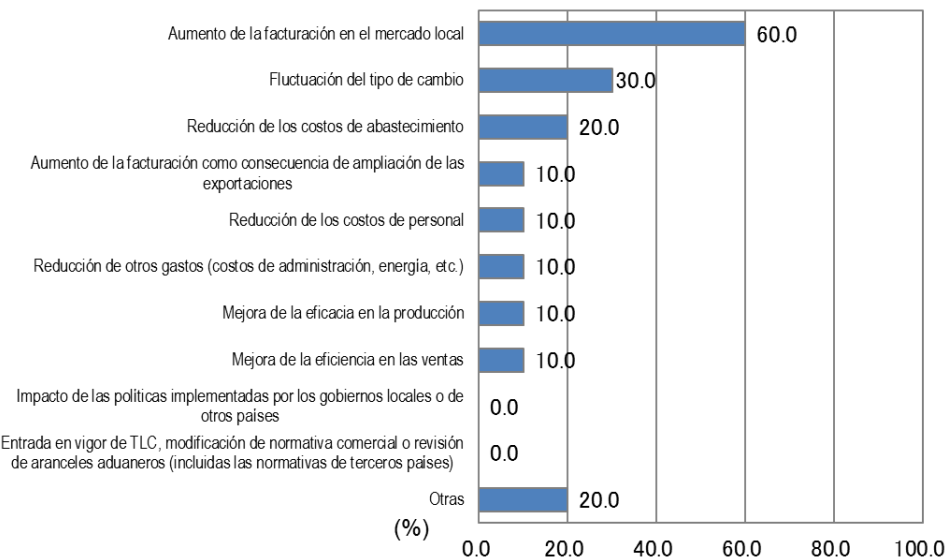
Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 : Chile(n=16)



Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 : Brasil(n=45)



Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 : Argentina(n=10)



II – 2 – (3) Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019

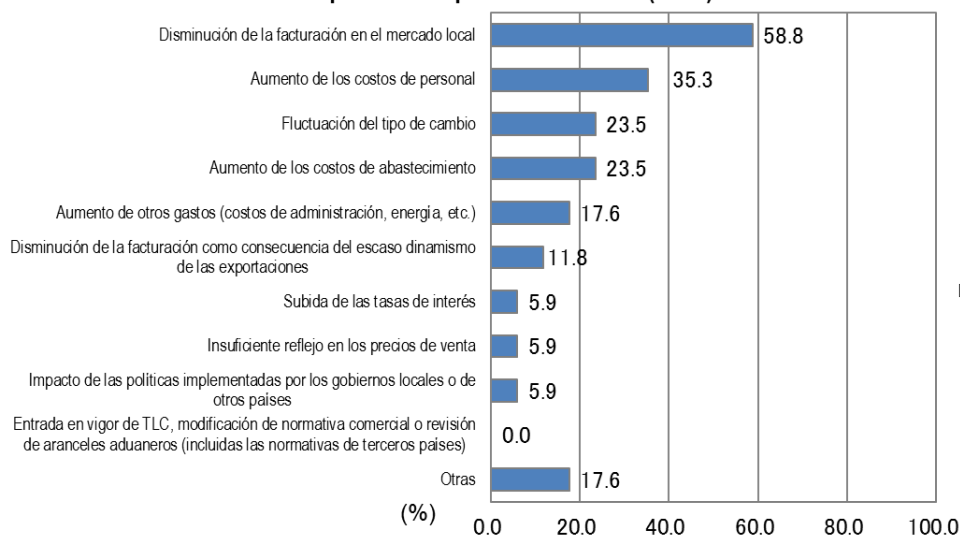
- En todo el conjunto latinoamericano, la tasa de respuestas que señala como motivo del empeoramiento una "Disminución de la facturación en el mercado local" es la más alta (47,8 %), seguida por el "Aumento de los costos de personal" y la "Fluctuación del tipo de cambio".
- En México, la proporción de respuestas que indican "Aumento de los costos de personal" y "Fluctuación del tipo de cambio" es muy elevada. En cuanto a la "Fluctuación del tipo de cambio", destacan las cifras de Colombia y Argentina.

Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 (Respuestas múltiples)

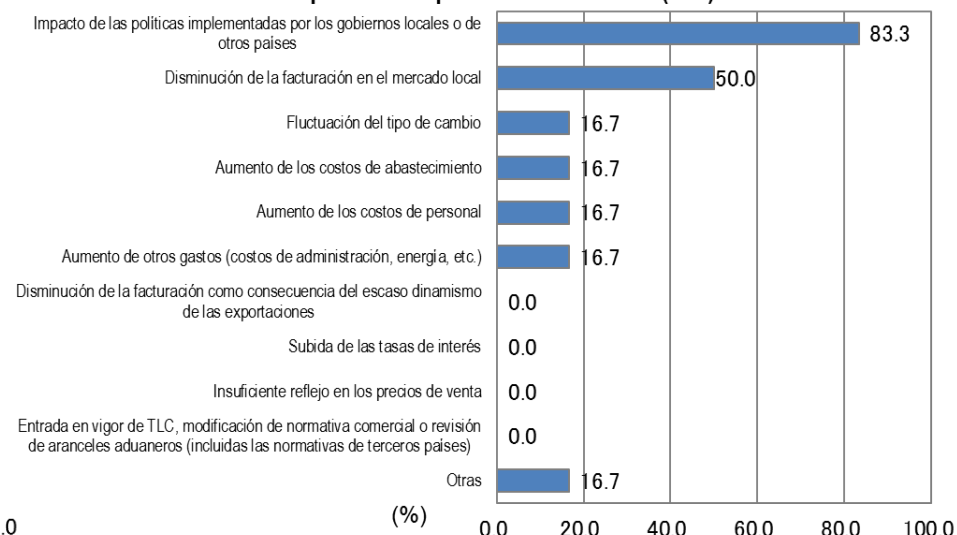
	Respuestas válidas	Disminución de la facturación como consecuencia del escaso dinamismo de las exportaciones	Disminución de la facturación en el mercado local	Fluctuación del tipo de cambio	Aumento de los costos de abastecimiento	Aumento de los costos de personal	Aumento de otros gastos (costos de administración, energía, etc.)	Subida de las tasas de interés	Insuficiente reflejo en los precios de venta	Impacto de las políticas implementadas por los gobiernos locales o de otros países	Entrada en vigor de TLC, modificación de normativa comercial o revisión de aranceles aduaneros (incluidas las normativas de terceros países)	Otras
América Latina	46	10.9	47.8	28.3	17.4	32.6	23.9	6.5	13.0	17.4	0.0	26.1
México	17	11.8	58.8	23.5	23.5	35.3	17.6	5.9	5.9	5.9	0.0	17.6
Venezuela	6	0.0	50.0	16.7	16.7	16.7	16.7	0.0	0.0	83.3	0.0	16.7
Colombia	4	25.0	0.0	50.0	25.0	25.0	0.0	0.0	25.0	0.0	0.0	25.0
Perú	3	0.0	0.0	0.0	0.0	33.3	33.3	0.0	33.3	33.3	0.0	100.0
Chile	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Brasil	8	0.0	25.0	12.5	0.0	12.5	37.5	0.0	25.0	12.5	0.0	25.0
Argentina	8	25.0	87.5	62.5	25.0	62.5	37.5	25.0	12.5	0.0	0.0	25.0

II – 2 – (3) Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 (Por países 1)

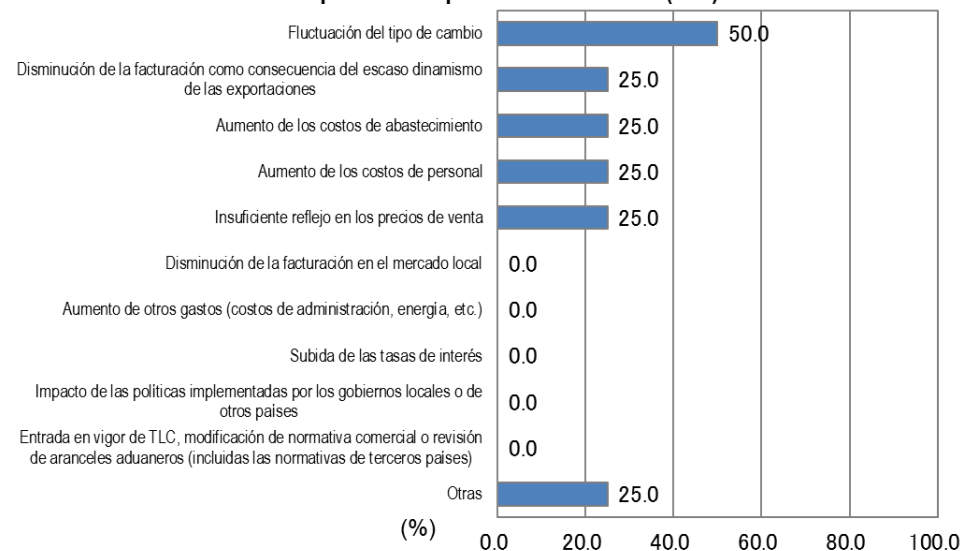
Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019: México(n=17)



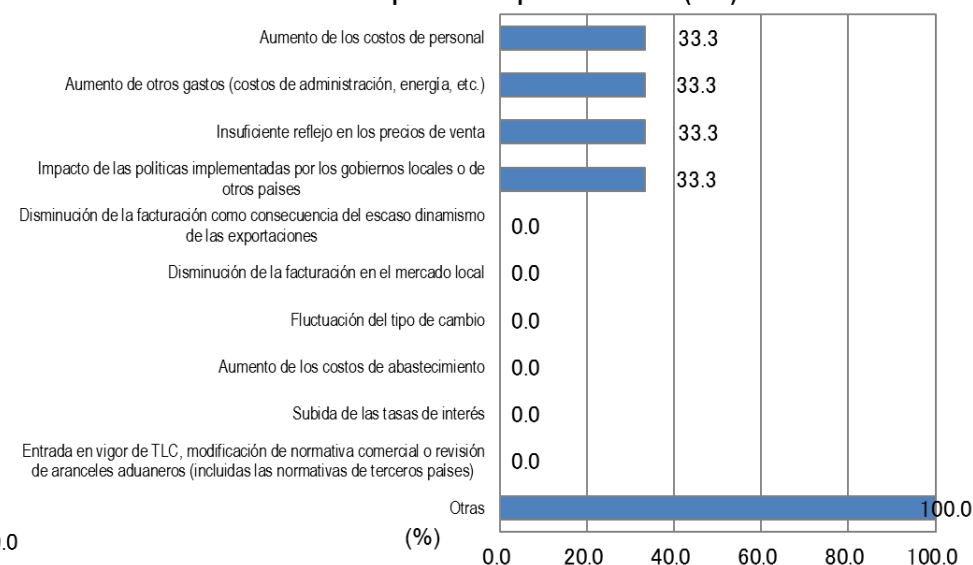
Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019: Venezuela(n=6)



Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019: Colombia(n=4)

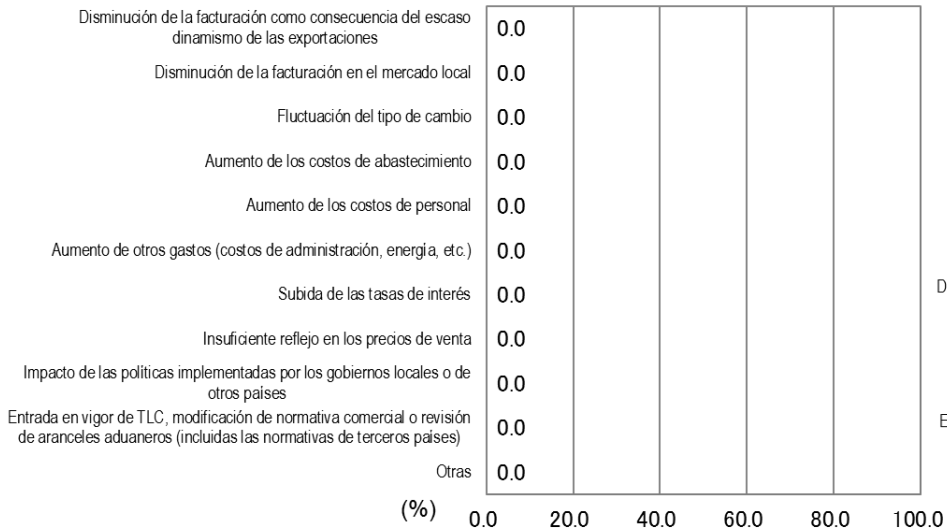


Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019: Perú(n=3)

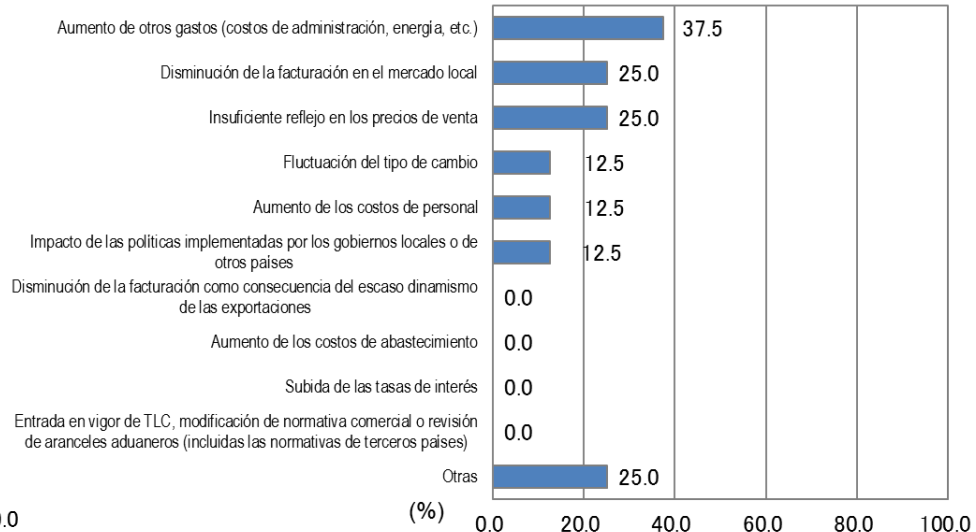


II – 2 – (3) Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 (Por países 2)

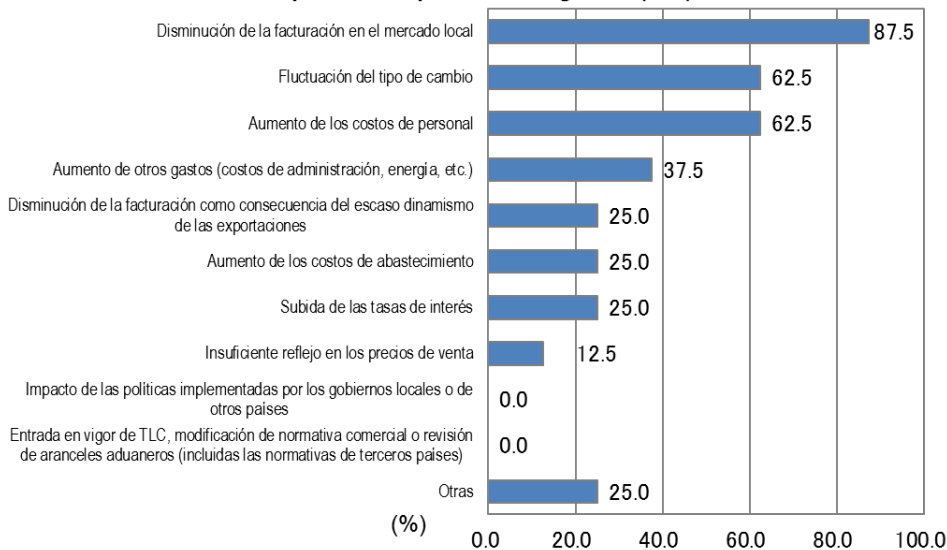
Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 : Chile(n=0)



Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 : Brasil(n=8)



Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 : Argentina(n=8)

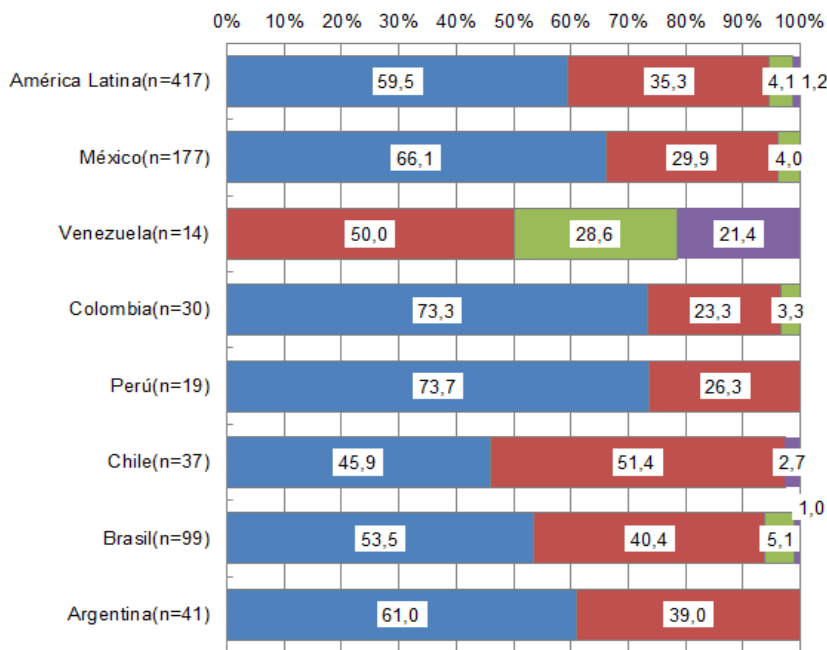


II – 3– (1) Evolución de los negocios para los próximos dos años

- Para toda Latinoamérica, la opción que prevé "Ampliación" obtuvo el (51,7 %), perdiendo 7,8 puntos con respecto al estudio del año anterior. A excepción de Brasil, en el resto de países disminuye el porcentaje que indica "Ampliación" con respecto al estudio anterior.
- Si hacemos un análisis por países, en México aumenta el número de empresas que señalan "Mantenimiento"(29,9 % → 36,9 %) debido a las renegociaciones del TLCAN y a que estaban a la espera de los resultados de las elecciones presidenciales.
- En Venezuela se percibe el empeoramiento del clima económico bajo el gobierno de Maduro, alcanzando la tasa de empresas que indican "Reducción" el 50,0 %.

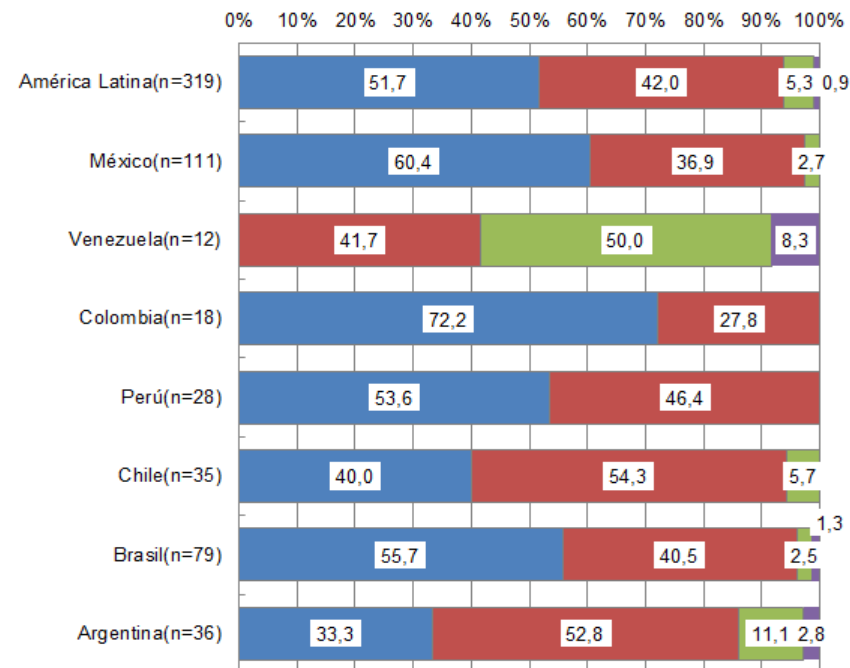
Informe para 2017

■ Ampliación
■ Mantenimiento
■ Reducción
■ Traslado a otro país(región)/retirada



Informe para 2018

■ Ampliación
■ Mantenimiento
■ Reducción
■ Traslado a otro país(región)/retirada



II – 3 – (2) Evolución de los negocios para los próximos dos años: Razones de la ampliación

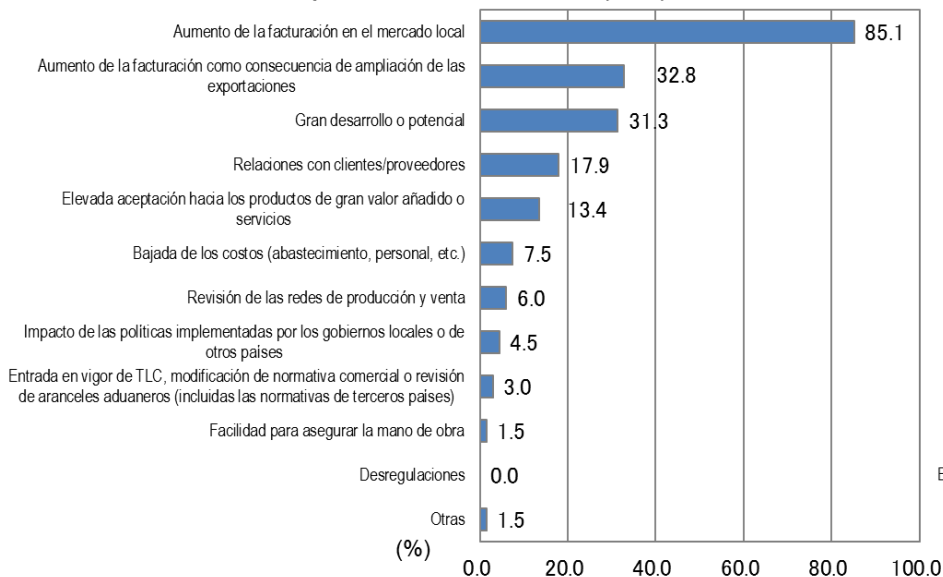
- En toda Latinoamérica, las razones más citadas para ampliar sus negocios en los próximos dos años fueron el "Aumento de la facturación en el mercado local"(83,6%), el "Gran desarrollo o potencial" (37,0 %) y "Aumento de la facturación como consecuencia de ampliación de las exportaciones" (33,9 %).
- En México y Chile aumentó la proporción de respuestas que muestran esfuerzos con respecto a la "Bajada de los costos (abastecimiento, personal, etc.)", en comparación con el año anterior.
- En Argentina aumentó considerablemente (8,0 % → 41,7 %) la proporción de respuestas que indican "Elevada aceptación hacia los productos de gran valor añadido o servicios" en un amplio sector.

Razones de la ampliación (Respuestas múltiples)

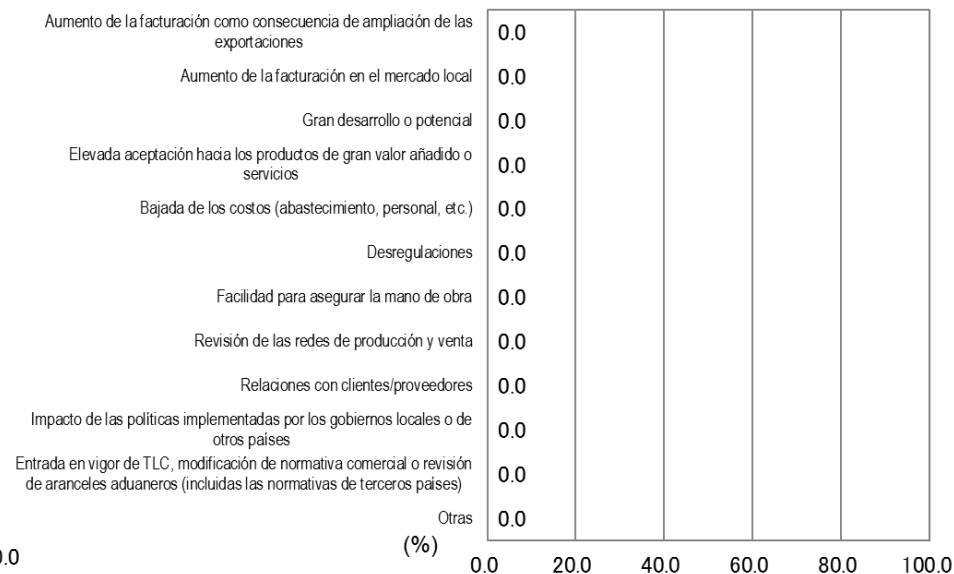
	Respuestas válidas	Aumento de la facturación como consecuencia de ampliación de las exportaciones	Aumento de la facturación en el mercado local	Gran desarrollo o potencial	Elevada aceptación hacia los productos de gran valor añadido o servicios	Bajada de los costos (abastecimiento, personal, etc.)	Desregulaciones	Facilidad para asegurar la mano de obra	Revisión de las redes de producción y venta	Relaciones con clientes/proveedores	Impacto de las políticas implementadas por los gobiernos locales o de otros países	Entrada en vigor de TLC, modificación de normativa comercial o revisión de aranceles aduaneros (incluidas las normativas de terceros países)	Otras
América Latina	165	33.9	83.6	37.0	21.2	7.3	1.2	0.6	10.9	18.2	4.8	1.8	3.6
México	67	32.8	85.1	31.3	13.4	7.5	0.0	1.5	6.0	17.9	4.5	3.0	1.5
Venezuela	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Colombia	13	61.5	100.0	46.2	15.4	0.0	0.0	0.0	7.7	23.1	0.0	0.0	0.0
Perú	15	46.7	73.3	53.3	20.0	0.0	0.0	0.0	20.0	33.3	0.0	0.0	0.0
Chile	14	35.7	71.4	14.3	21.4	14.3	0.0	0.0	14.3	14.3	0.0	0.0	14.3
Brasil	44	22.7	88.6	38.6	29.5	6.8	4.5	0.0	18.2	15.9	9.1	2.3	6.8
Argentina	12	33.3	66.7	58.3	41.7	16.7	0.0	0.0	0.0	8.3	8.3	0.0	0.0

II – 3 – (2) Evolución de los negocios para los próximos dos años : Razones de la ampliación (Por países 1)

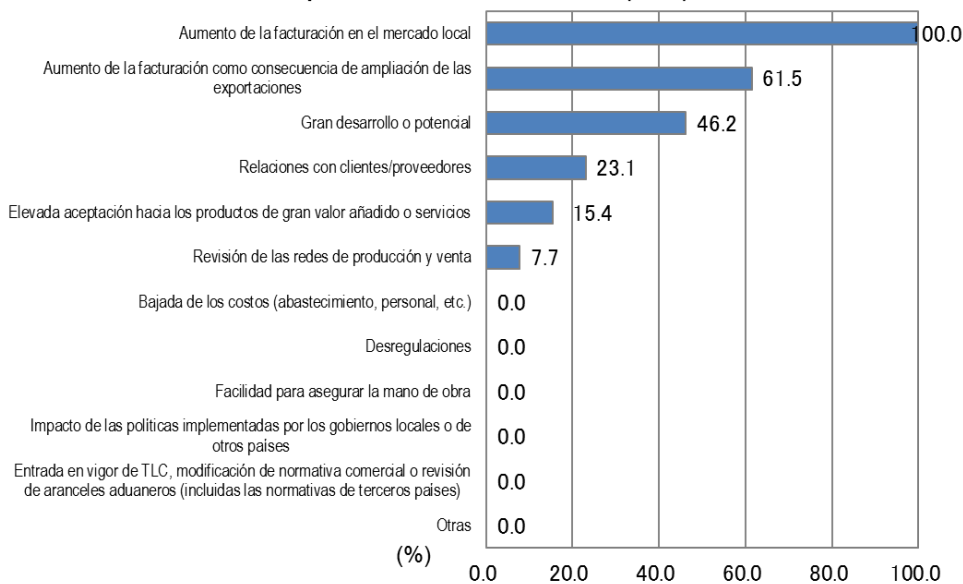
Razones de ampliación para la evolución de los negocios para los próximos dos años: México(n=67)



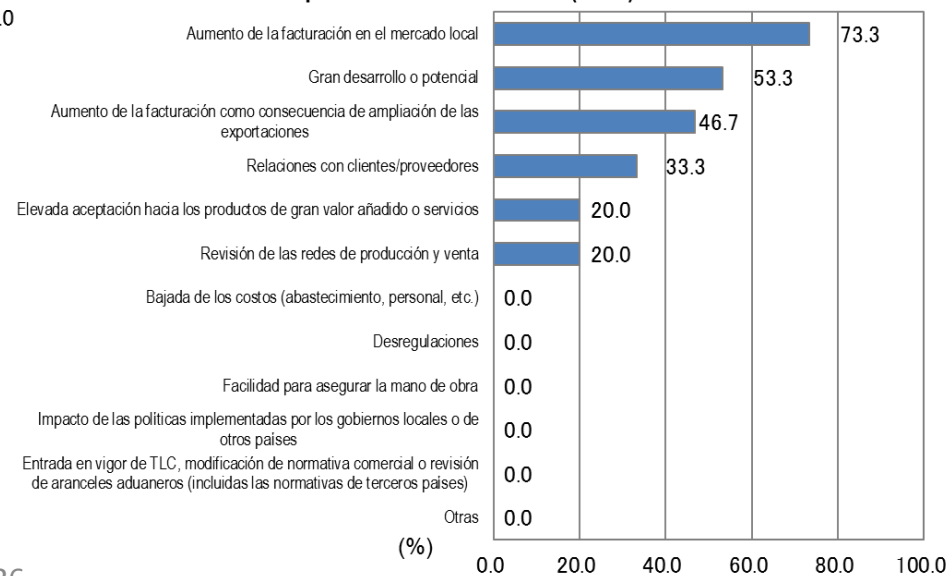
Razones de ampliación para la evolución de los negocios para los próximos dos años: Venezuela(n=0)



Razones de ampliación para la evolución de los negocios para los próximos dos años: Colombia(n=13)

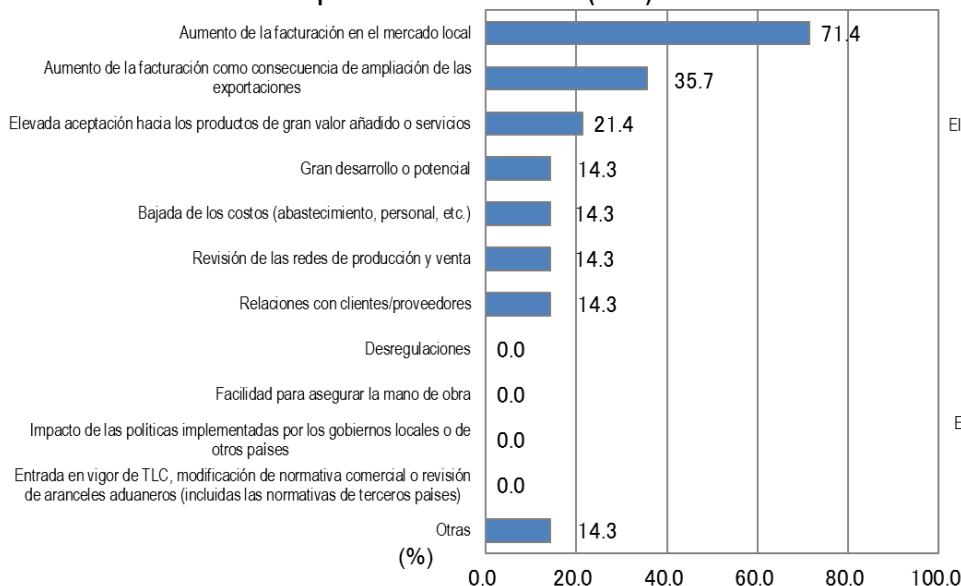


Razones de ampliación para la evolución de los negocios para los próximos dos años: Perú(n=15)

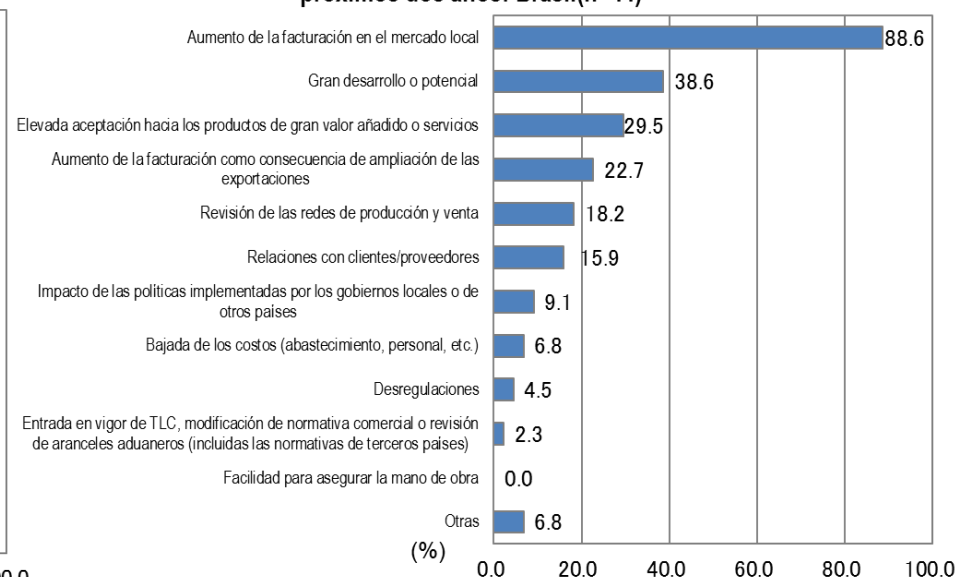


II – 3 – (2) Evolución de los negocios para los próximos dos años : Razones de la ampliación (Por países 2)

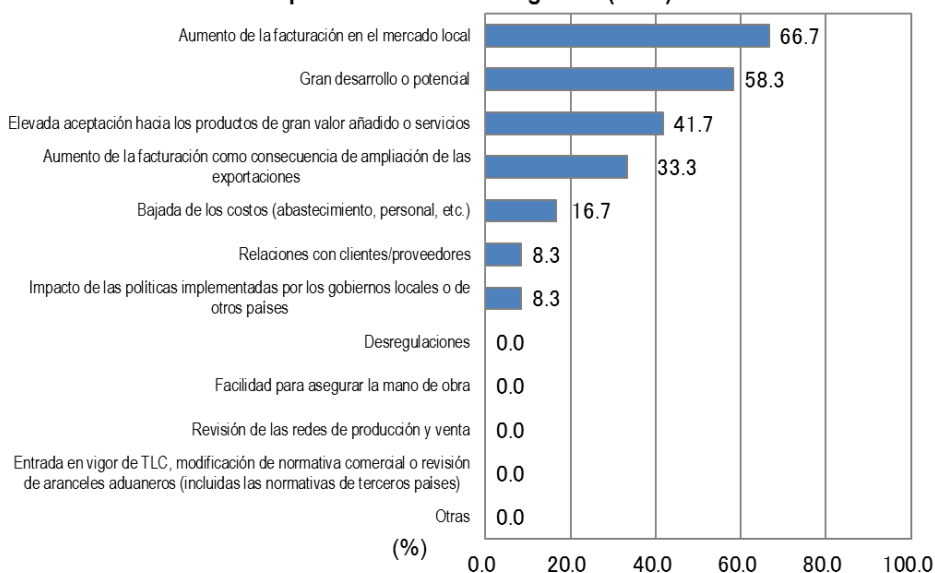
Razones de ampliación para la evolución de los negocios para los próximos dos años: Chile(n=14)



Razones de ampliación para la evolución de los negocios para los próximos dos años: Brasil(n=44)



Razones de ampliación para la evolución de los negocios para los próximos dos años: Argentina(n=12)



II – 3 – (3) Evolución de los negocios para los próximos dos años: Funciones que serán ampliadas

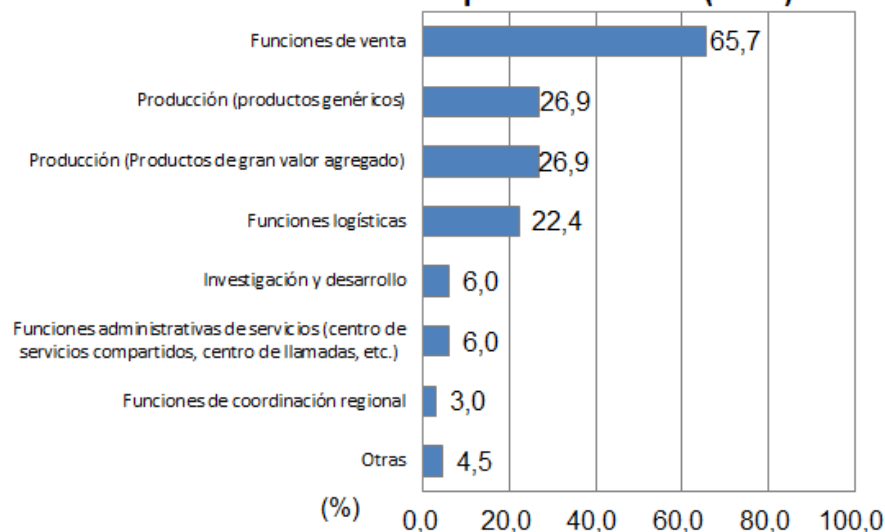
- Para toda Latinoamérica, aumentó de forma aplastante el porcentaje de respuestas para "Funciones de venta" y en especial en Colombia que alcanza el 92,3 %. La proporción que indicó un aumento de las funciones logísticas y de producción se quedó nada más del 20 %.
- En Argentina, Perú y Colombia aumentó el porcentaje de "Producción (Productos de gran valor agregado)".

Funciones que serán ampliadas (Respuestas Múltiples)

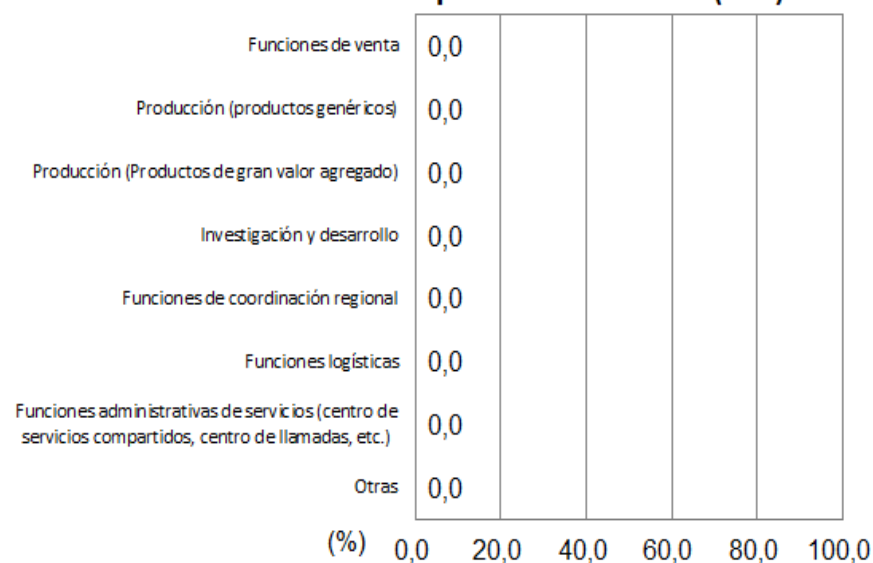
	Respuestas válidas	Funciones de venta	Producción (productos genéricos)	Producción (Productos de gran valor agregado)	Investigación y desarrollo	Funciones de coordinación regional	Funciones logísticas	Funciones administrativas de servicios (centro de servicios compartidos, centro de llamadas, etc.)	Otras
América Latina	165	73.9	18.2	25.5	5.5	6.1	20.0	9.1	4.8
México	67	65.7	26.9	26.9	6.0	3.0	22.4	6.0	4.5
Venezuela	0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Colombia	13	92.3	15.4	30.8	0.0	0.0	23.1	7.7	7.7
Perú	15	60.0	6.7	33.3	6.7	13.3	33.3	13.3	6.7
Chile	14	71.4	7.1	14.3	14.3	7.1	14.3	0.0	7.1
Brasil	44	86.4	15.9	20.5	4.5	9.1	15.9	11.4	0.0
Argentina	12	75.0	8.3	33.3	0.0	8.3	8.3	25.0	16.7

II – 3 – (3) Evolución de los negocios para los próximos dos años : Funciones que serán ampliadas (Por países 1)

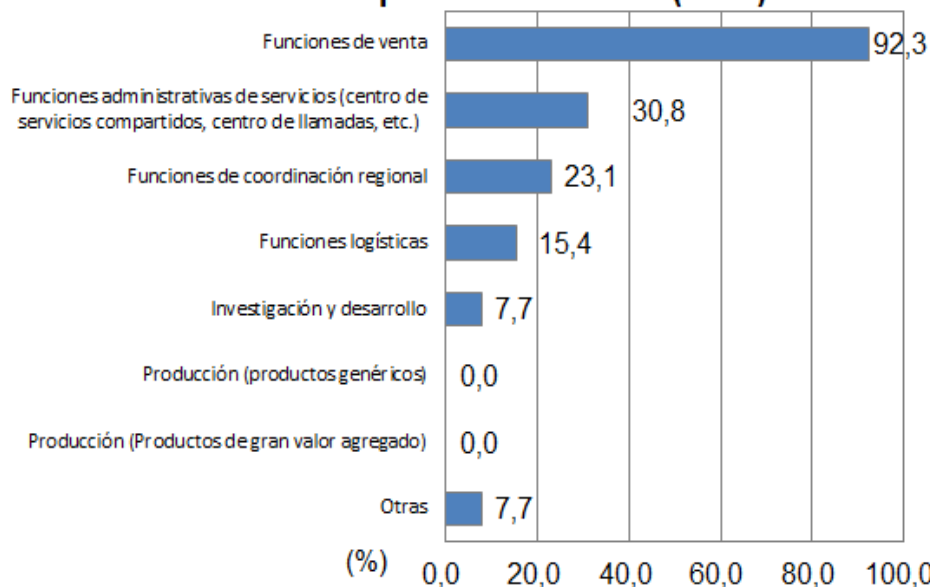
Funciones ampliadas : México(n=67)



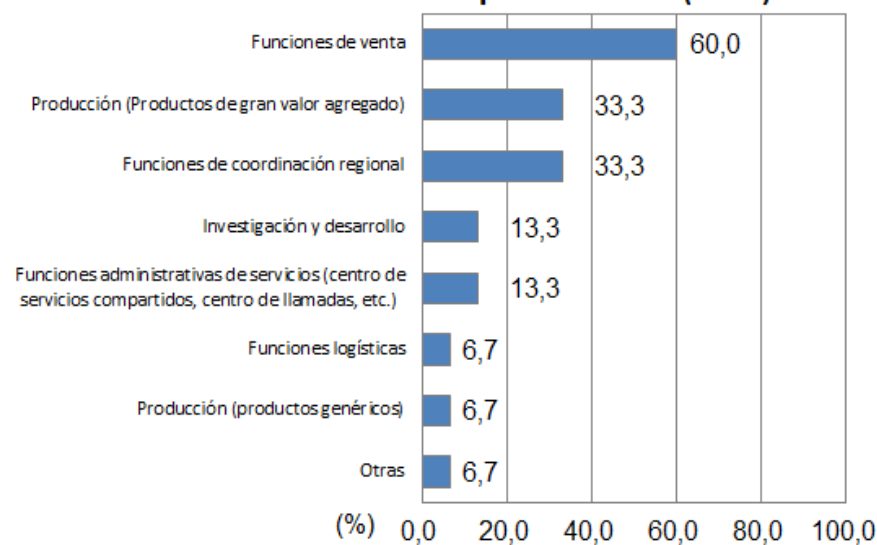
Funciones ampliadas : Venezuela(n=0)



Funciones ampliadas : Colombia(n=13)

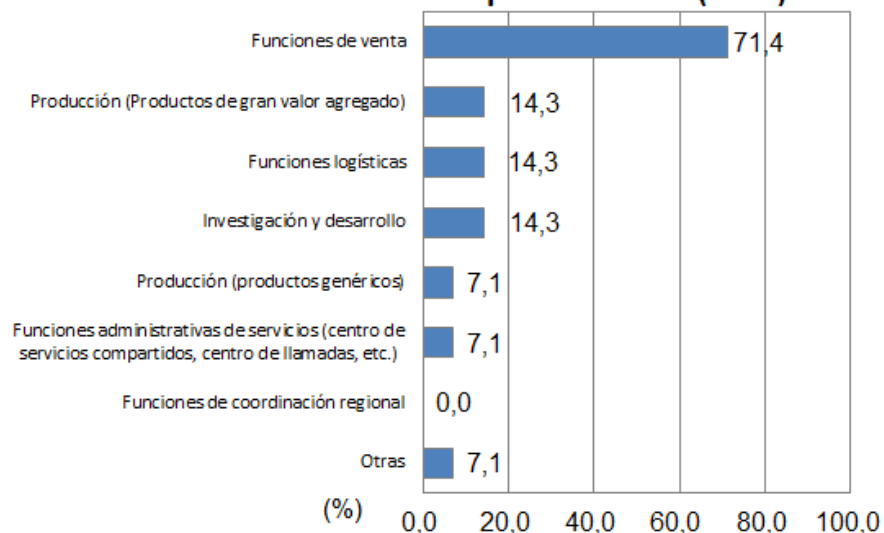


Funciones ampliadas : Perú(n=15)

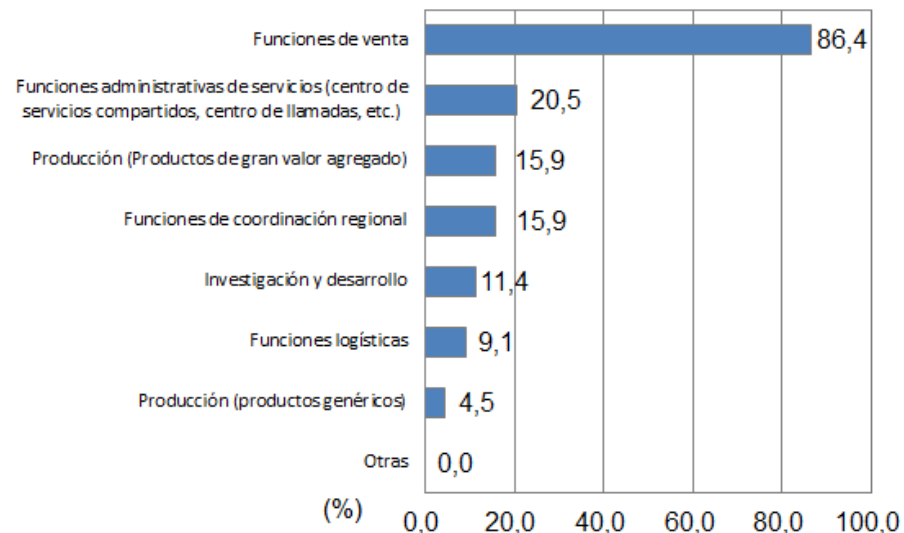


II – 3 – (3) Evolución de los negocios para los próximos dos años : Funciones que serán ampliadas (Por países 2)

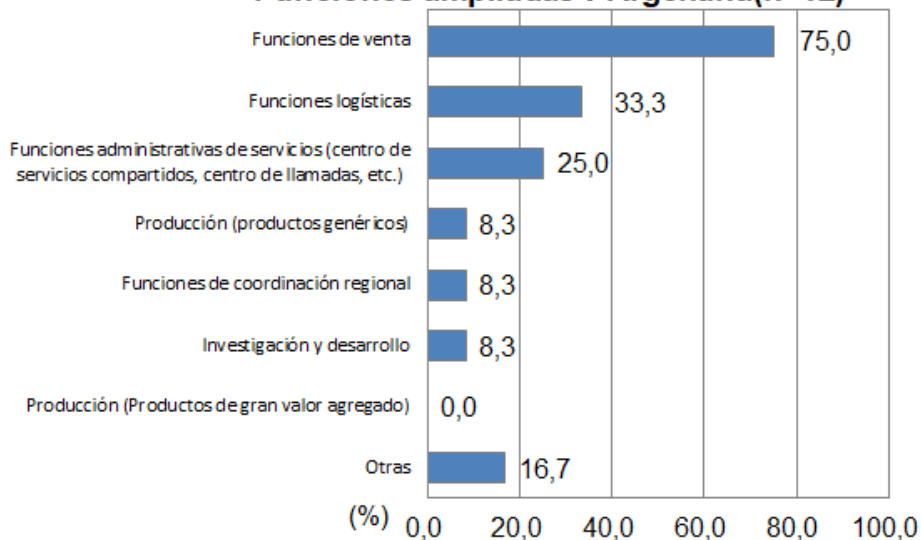
Funciones ampliadas : Chile(n=14)



Funciones ampliadas : Brasil(n=44)



Funciones ampliadas : Argentina(n=12)



■ El porcentaje de respuestas que indican como motivos la "Disminución de la facturación en el mercado local" y el "Aumento de los costos" es significativamente alto.

Razones de "Reducción" y "Traslado/Retirada" (Conjunto de América Latina, Respuestas múltiples)



II – 3 – (5) – 1 Variación del número de empleados locales

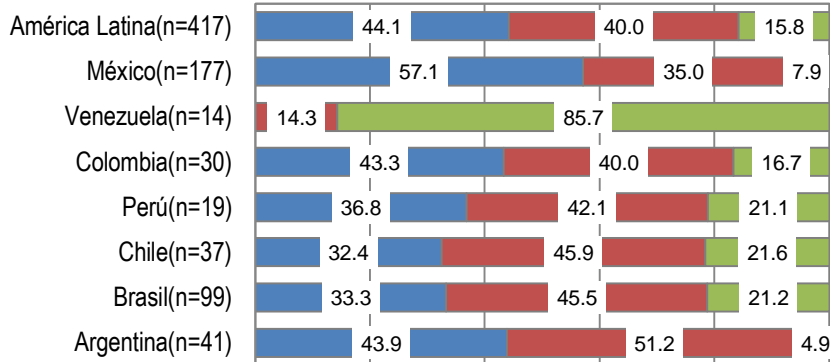
■ El porcentaje de empresas que indican que en el futuro aumentarán el número de empleados locales se ha reducido en 10,4 puntos en comparación con el estudio previo. Si hacemos un análisis por países, a excepción de Brasil, en el resto disminuye, destacando especialmente el caso de Argentina que disminuye bastante (51,2 % → 22,5 %).

Informe para 2017

■ Aumento ■ Sin variación ■ Disminución

0% 20% 40% 60% 80% 100%

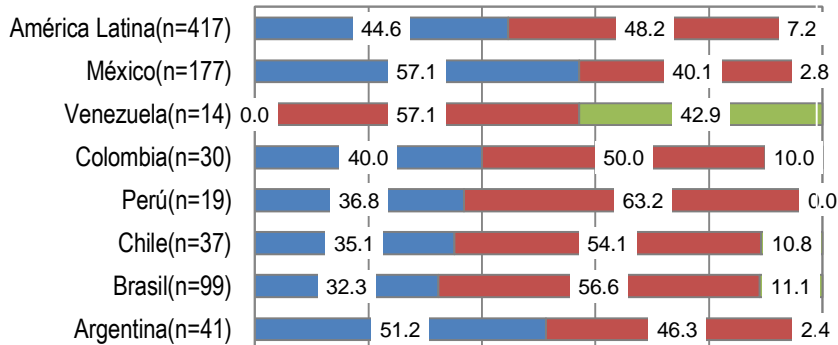
Último año



■ Aumento ■ Sin variación ■ Disminución

0% 20% 40% 60% 80% 100%

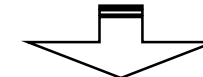
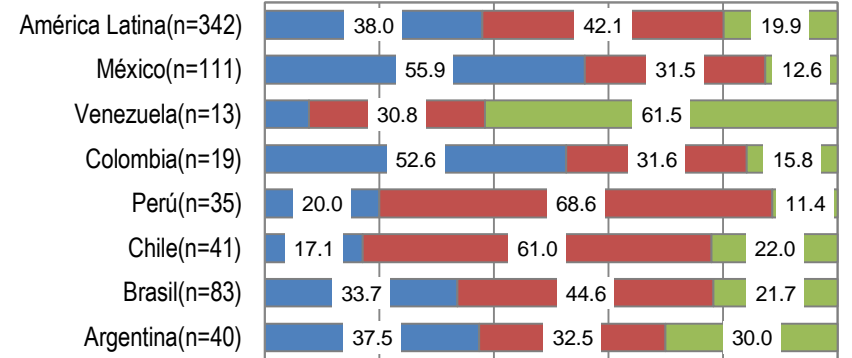
Previsión



Informe para 2018

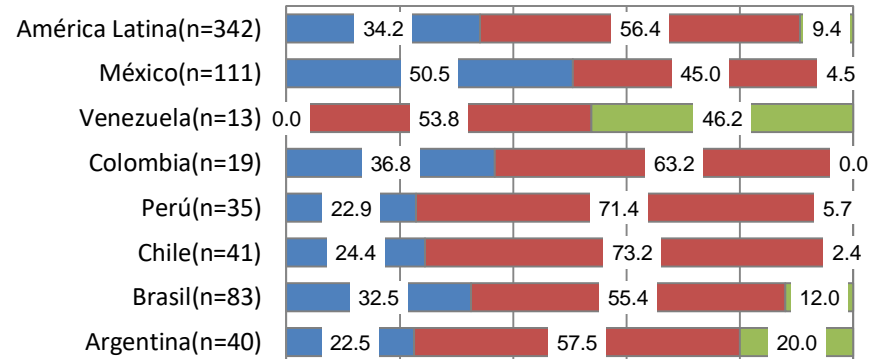
■ Aumento ■ Sin variación ■ Disminución

0% 20% 40% 60% 80% 100%



■ Aumento ■ Sin variación ■ Disminución

0% 20% 40% 60% 80% 100%



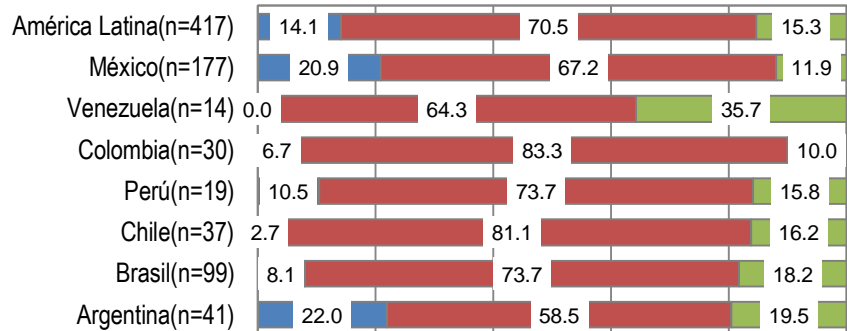
II – 3 – (5) – 2 Variación del número de expatriados japoneses

- En el último año, el país en el que más aumentó la cifra de expatriados japoneses es México (22,5 %), seguido por Colombia (15,8 %). Por otro lado, en Argentina disminuyó 12 puntos (10,0 %) en comparación con la encuesta anterior.
- El mayor porcentaje de respuestas que indica que aumentará el número de expatriados japoneses en el futuro es el de Colombia. Se observa una recuperación en 2018, tras la subida del impuesto del IVA en diciembre 2016 que restringió el crecimiento de la demanda interna en 2017. En México se prevé que en el futuro se reduzca a la mitad (11,7%), en comparación con el año anterior, debido al impacto provocado por la renegociación del TLCAN.

Informe para 2017

■ Aumento ■ Sin variación ■ Disminución

0% 20% 40% 60% 80% 100%

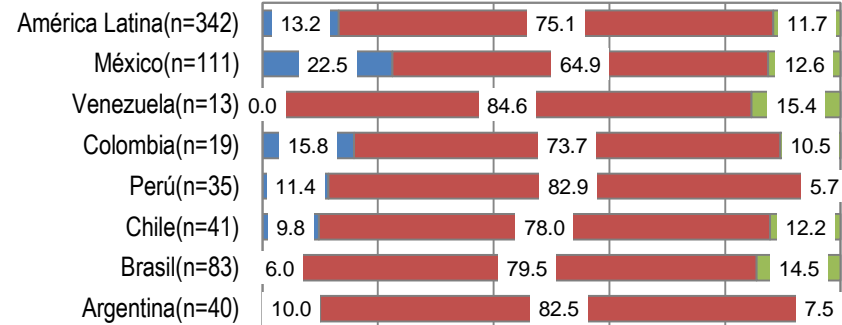


Último año

Informe para 2018

■ Aumento ■ Sin variación ■ Disminución

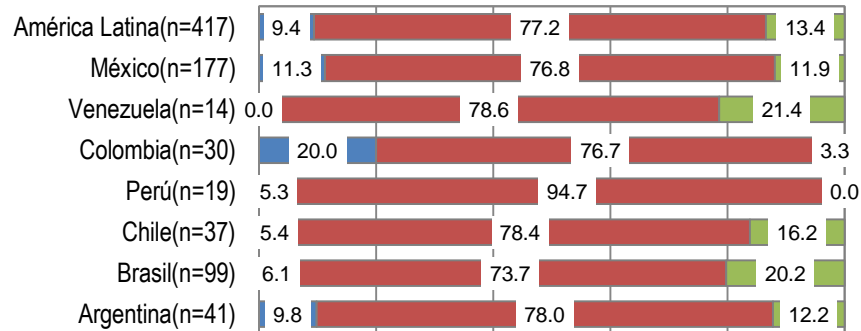
0% 20% 40% 60% 80% 100%



Previsión

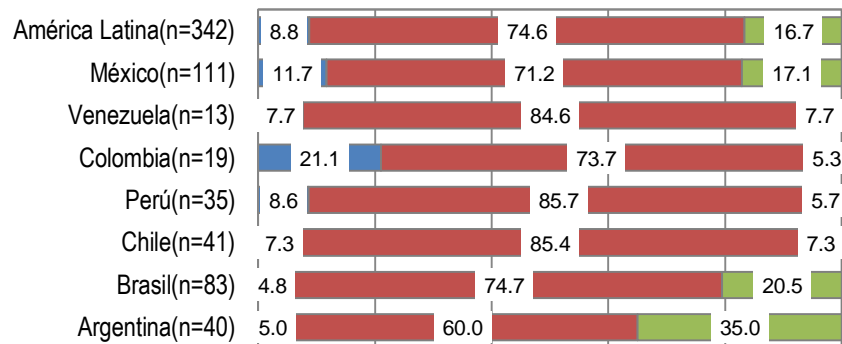
■ Aumento ■ Sin variación ■ Disminución

0% 20% 40% 60% 80% 100%



■ Aumento ■ Sin variación ■ Disminución

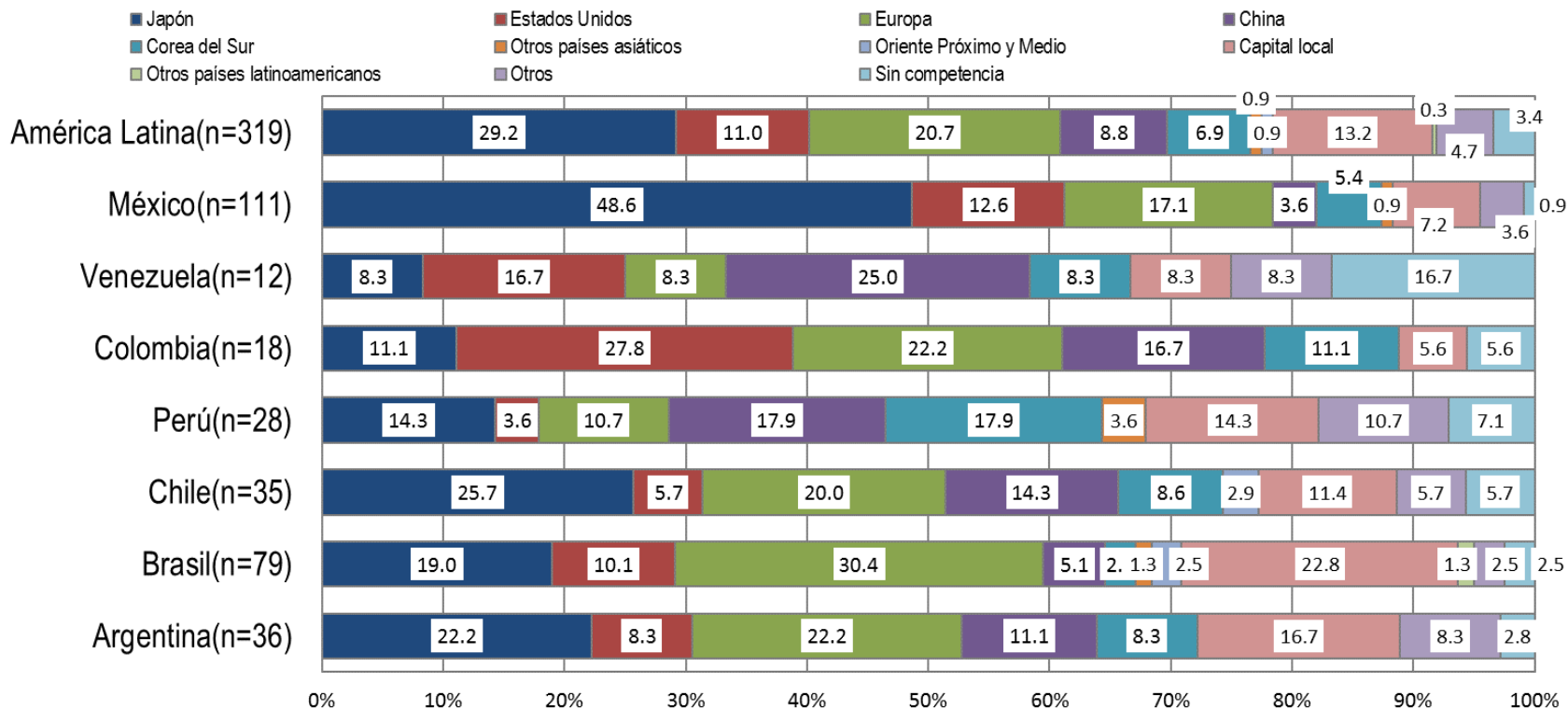
0% 20% 40% 60% 80% 100%



II – 4 – (1) Medidas para reforzar la presencia en el mercado: Competidores en la misma rama industrial

- En toda Latinoamérica, la proporción de respuestas que indican "Empresas japonesas" como competencia dentro del mismo sector ha disminuido (36,7 % → 29,2 %) y aumenta el porcentaje que respondieron "Empresas europeas" y "Empresas coreanas".
- En México se observa una disminución de la proporción de empresas que señalan "Empresas japonesas" (57,6 % → 48,6 %) y aumentó el porcentaje que indica "Empresas europeas" (10,7 % → 17,1 %) en comparación con la encuesta del año anterior. Entre las "empresas europeas" que aumentaron están las alemanas, por lo que se considera que es probable que este último año hayan incrementado en México sus inversiones relacionadas con la fabricación de partes de automóviles.
- En Colombia, debido a la firma del TLC con Corea del Sur en 2016, aumentó (6,7 % → 11.1 %) entre las empresas relacionadas con los bienes duraderos el porcentaje que señala como competencia a las "Empresas coreanas".

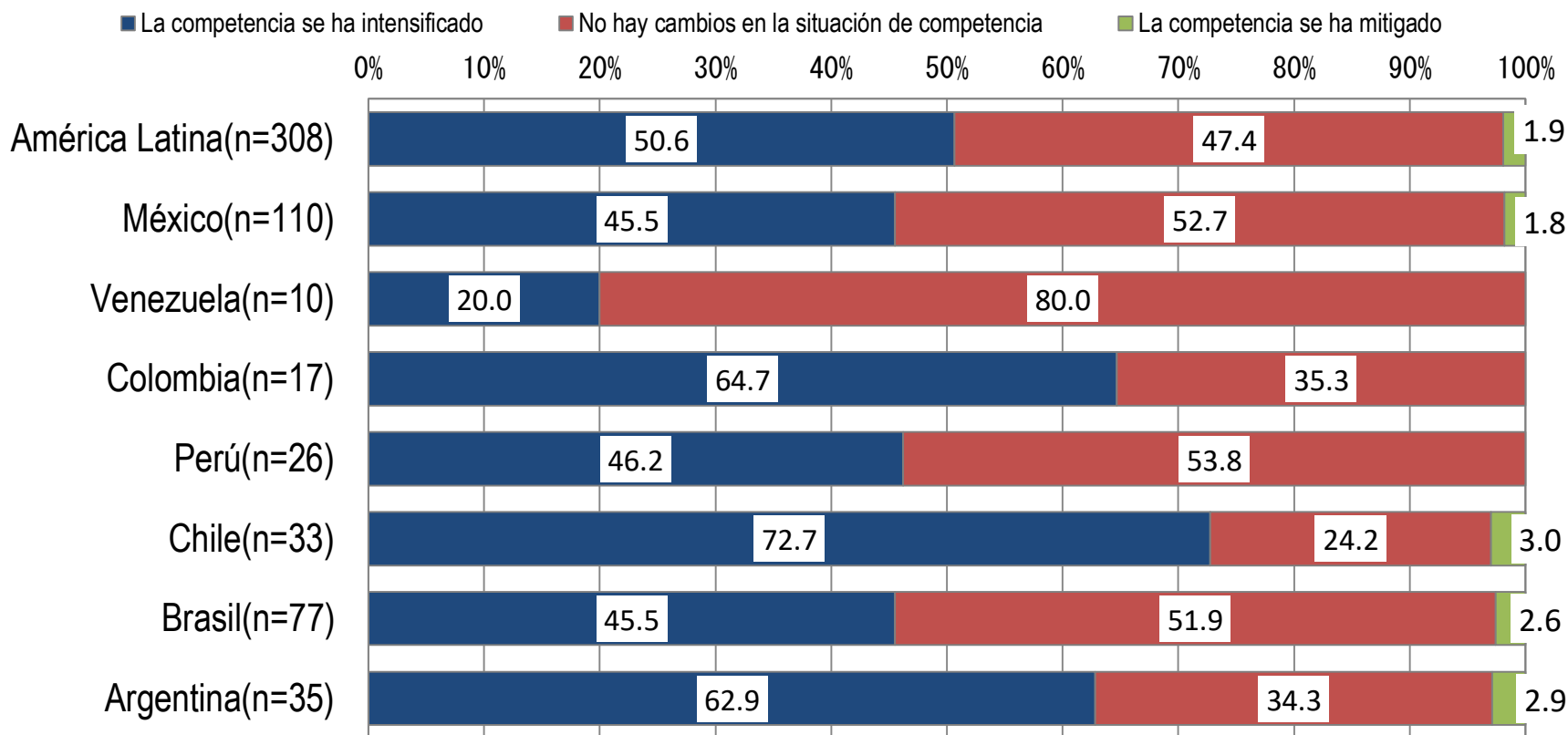
Origen de los competidores más directos en la misma rama industrial



II – 4 – (2) Medidas para reforzar la presencia en el mercado: Cambios en la competencia

- En cuanto a los cambios producidos en la situación de competencia en el último año, el porcentaje de empresas que indican que "La competencia se ha intensificado" ha aumentado (45,2 % → 50,6 %) en toda Latinoamérica con respecto a la encuesta del año anterior.
- En particular en Chile, donde el porcentaje que señala que "La competencia se ha intensificado" ha aumentado (60,0 % → 72,7 %) con respecto a la encuesta anterior y se cree que es debido al asentamiento de las empresas chinas en el país.

Cambio de la situación de competencia en el último año



II – 5 – (1) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Venta y comercialización

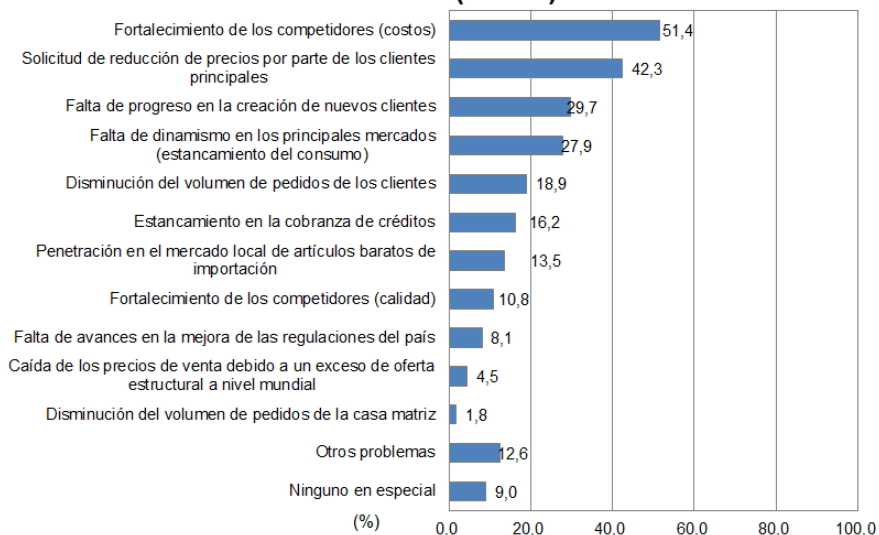
- Para toda Latinoamérica, al igual que en la encuesta anterior las respuestas más citadas fueron: "Fortalecimiento de los competidores (costos)" (47,0 %), "Falta de dinamismo en los principales mercados (estancamiento del consumo)" (31,7 %), "Solicitud de reducción de precios por parte de los clientes principales" (31,0 %), "Falta de progreso en la creación de nuevos clientes" (29,8 %).
- En Chile, entre los principales motivos de la intensificación de la competencia, aumentaron tanto la "Penetración en el mercado local de artículos baratos de importación" (8,1 % → 22,9 %) como el "Fortalecimiento de los competidores (calidad)" (16,2 % → 22,9 %), debido al avance de las empresas chinas.
- En Colombia disminuye el porcentaje de respuestas que señalan la "Falta de dinamismo en los principales mercados" (56,7 % → 11,1 %). Debido al incremento del IVA en diciembre 2016, el aumento de la demanda interna se vio reducido en 2017, pero en 2018 mostró indicios de recuperación.
- En Argentina aumenta el porcentaje (19,5 % → 66,7 %) que indica "Falta de dinamismo en los principales mercados" en comparación con la encuesta anterior.

Problemas en áreas de venta y comercialización (Respuestas múltiples)

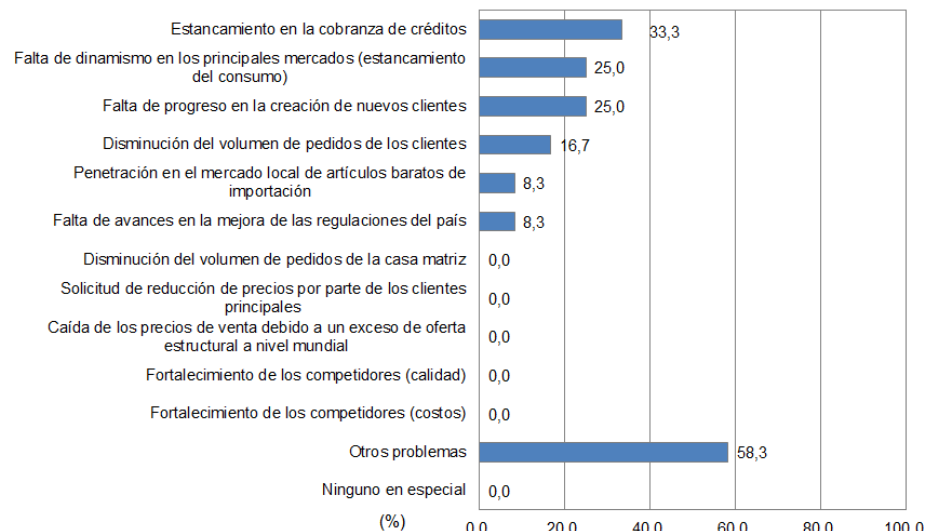
	Respuestas válidas	Disminución del volumen de pedidos de la casa matriz	Disminución del volumen de pedidos de los clientes	Solicitud de reducción de precios por parte de los clientes principales	Falta de dinamismo en los principales mercados (estancamiento del consumo)	Falta de progreso en la creación de nuevos clientes	Caída de los precios de venta debido a un exceso de oferta estructural a nivel mundial	Penetración en el mercado local de artículos baratos de importación	Fortalecimiento de los competidores (calidad)	Fortalecimiento de los competidores (costos)	Falta de avances en la mejora de las regulaciones del país	Estancamiento en la cobranza de créditos	Otros problemas	Ninguno en especial
	319	1.6	17.2	31.0	31.7	29.8	7.8	20.7	14.1	47.0	11.6	15.7	15.0	7.5
México	111	1.8	18.9	42.3	27.9	29.7	4.5	13.5	10.8	51.4	8.1	16.2	12.6	9.0
Venezuela	12	0.0	16.7	0.0	25.0	25.0	0.0	8.3	0.0	0.0	8.3	33.3	58.3	0.0
Colombia	18	0.0	0.0	16.7	11.1	38.9	0.0	33.3	16.7	50.0	11.1	22.2	0.0	16.7
Perú	28	0.0	3.6	21.4	10.7	28.6	14.3	35.7	17.9	50.0	7.1	0.0	17.9	10.7
Chile	35	8.6	11.4	14.3	17.1	17.1	17.1	22.9	22.9	57.1	2.9	11.4	17.1	11.4
Brasil	79	0.0	19.0	35.4	40.5	40.5	10.1	21.5	19.0	48.1	20.3	11.4	15.2	3.8
Argentina	36	0.0	33.3	27.8	66.7	16.7	5.6	25.0	5.6	33.3	16.7	30.6	11.1	2.8

II – 5 – (1) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Venta y comercialización (Por países 1)

**Problemas en áreas de venta y comercialización:
México(n=111)**



Problemas en áreas de venta y comercialización:Venezuela(n=12)



**Problemas en áreas de venta y comercialización:
Colombia(n=18)**



**Problemas en áreas de venta y comercialización:
Perú(n=28)**



II – 5 – (1) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Venta y comercialización (Por países 2)

Problemas en áreas de venta y comercialización: Chile(n=35)



Problemas en áreas de venta y comercialización: Brasil(n=79)



Problemas en áreas de venta y comercialización: Argentina(n=36)



- En todo el conjunto latinoamericano sobresale el porcentaje de respuestas que indicaron "Fluctuaciones del tipo de cambio entre el dólar y la moneda local" (65,5 %).
- Si hacemos un desglose por países, el aumento es notable en Brasil, Venezuela y Argentina, especialmente en este último en el que alcanzó el 97,2 %. En este país también se produjo un gran aumento en la "Subida de las tasas de interés" (34,1 % → 61,6 %).
- En Colombia y Chile disminuye la "Carga fiscal".

Problemas en las áreas de finanzas, financiación y cambio de divisas (Respuestas Múltiples)

	Respuestas válidas	Flujo de caja insuficiente para ampliar el volumen de negocios	Dificultades para obtener fondos de las entidades financieras locales	Fluctuaciones del tipo de cambio entre el dólar y la moneda local	Fluctuaciones del tipo de cambio entre el yen y la moneda local	Fluctuaciones del tipo de cambio entre el yen y el dólar	Regulaciones relacionadas con la obtención de fondos y su devolución	Regulaciones relacionadas con el envío de dinero al extranjero	Carga fiscal (ISR, etc.)	Subida de las tasas de interés	Otros problemas	Ninguno en especial
	319	22.6	7.2	65.5	14.4	4.1	7.2	10.0	36.4	15.4	7.2	13.2
México	111	24.3	1.8	65.8	13.5	6.3	3.6	2.7	31.5	15.3	9.9	15.3
Venezuela	12	16.7	25.0	75.0	8.3	0.0	66.7	33.3	8.3	0.0	50.0	0.0
Colombia	18	11.1	11.1	61.1	5.6	5.6	5.6	16.7	33.3	16.7	0.0	16.7
Perú	28	7.1	7.1	21.4	3.6	7.1	0.0	0.0	28.6	14.3	3.6	35.7
Chile	35	17.1	5.7	42.9	8.6	2.9	0.0	5.7	17.1	0.0	2.9	20.0
Brasil	79	27.8	2.5	75.9	26.6	2.5	11.4	20.3	59.5	3.8	2.5	5.1
Argentina	36	30.6	27.8	97.2	11.1	0.0	2.8	11.1	36.1	61.1	5.6	2.8

II – 5 – (2) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Finanzas, financiamiento y cambio de divisas (Por países 1)

Problemas en las áreas de finanzas, financiación y cambio de divisas: México(n=111)



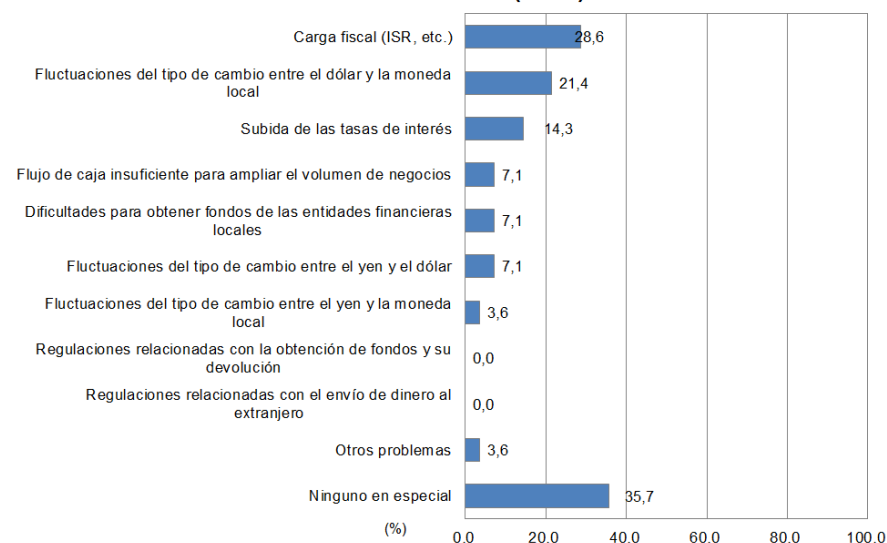
Problemas en las áreas de finanzas, financiación y cambio de divisas: Venezuela(n=12)



Problemas en las áreas de finanzas, financiación y cambio de divisas: Colombia(n=18)

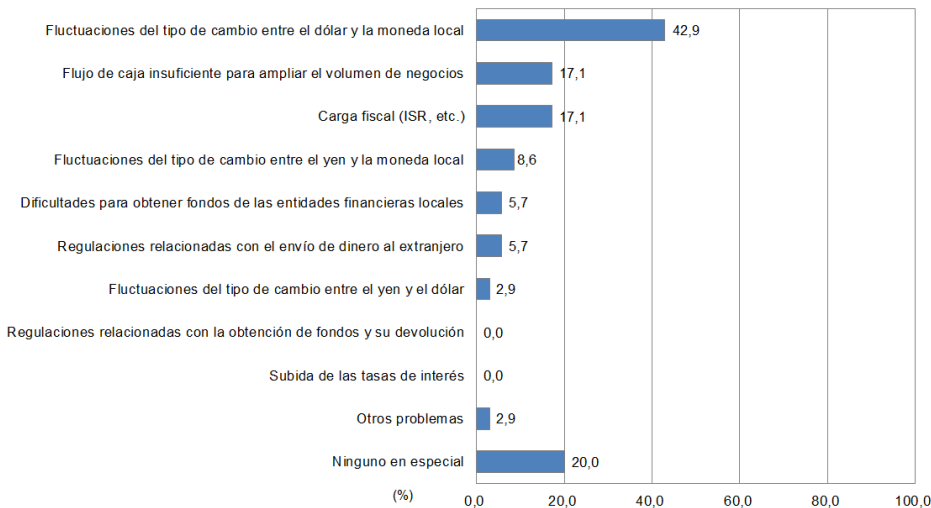


Problemas en las áreas de finanzas, financiación y cambio de divisas : Perú(n=28)



II – 5 – (2) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Finanzas, financiamiento y cambio de divisas (Por países 2)

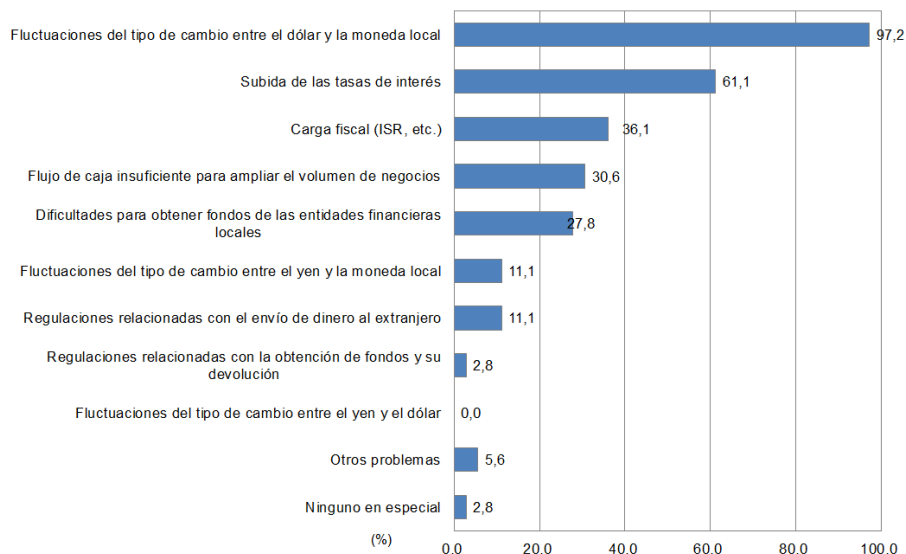
**Problemas en las áreas de finanzas, financiación y cambio de divisas:
Chile(n=35)**



**Problemas en las áreas de finanzas, financiación y cambio de divisas :
Brasil(n=79)**



Problemas en las áreas de finanzas, financiación y cambio de divisas : Argentina(n=36)



II – 5 – (3) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Empleo y asuntos laborales

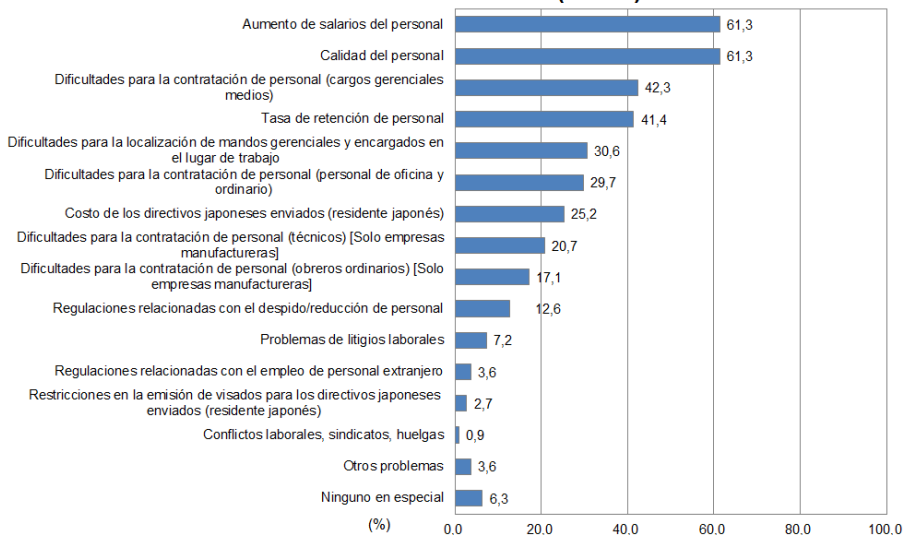
- En toda Latinoamérica la proporción de empresas que indican "Aumento de salarios del personal" (58,6 %) es muy elevada. Especialmente en Brasil y Argentina, con un destacable 63,3 % y 72,2 %, respectivamente.
- En Argentina, existe un movimiento que reclama salarios por encima de la tasa de inflación, por lo que subió el porcentaje en "Conflictos laborales, sindicatos, huelgas" (26,8 % → 33,3 %).

Problemas que se afrontan en las áreas laborales y de contratación (Respuestas múltiples)

	Respuestas válidas	Aumento de salarios del personal	Dificultades para la contratación de personal (personal de oficina y ordinario)	Dificultades para la contratación de personal (cargos gerenciales medios)	Dificultades para la contratación de personal (obreros ordinarios) [Solo empresas manufactureras]	Dificultades para la contratación de personal (técnicos) [Solo empresas manufactureras]	Tasa de retención de personal	Calidad del personal	Costo de los directivos japoneses enviados (residente japonés)	Restricciones en la emisión de visados para los directivos japoneses enviados (residente japonés)	Regulaciones relacionadas con el despido/reducción de personal	Dificultades para la localización de mandos gerenciales y encargados en el lugar de trabajo	Regulaciones relacionadas con el empleo de personal extranjero	Problemas de litigios laborales	Conflictos laborales, sindicatos, huelgas	Otros problemas	Ninguno en especial
	319	58.6	21.3	31.0	7.5	11.6	23.2	47.6	17.6	4.4	23.5	17.6	2.2	18.2	11.0	2.2	7.8
México	111	61.3	29.7	42.3	17.1	20.7	41.4	61.3	25.2	2.7	12.6	30.6	3.6	7.2	0.9	3.6	6.3
Venezuela	12	58.3	25.0	33.3	8.3	8.3	25.0	41.7	25.0	8.3	58.3	16.7	0.0	16.7	8.3	0.0	0.0
Colombia	18	38.9	5.6	27.8	0.0	11.1	5.6	44.4	11.1	0.0	16.7	11.1	0.0	0.0	0.0	0.0	11.1
Perú	28	35.7	7.1	28.6	3.6	3.6	14.3	39.3	3.6	10.7	28.6	10.7	7.1	10.7	14.3	3.6	21.4
Chile	35	54.3	22.9	20.0	2.9	2.9	22.9	42.9	11.4	14.3	11.4	8.6	0.0	0.0	11.4	2.9	11.4
Brasil	79	63.3	20.3	30.4	2.5	8.9	11.4	41.8	16.5	2.5	31.6	13.9	1.3	45.6	16.5	1.3	6.3
Argentina	36	72.2	13.9	11.1	0.0	5.6	8.3	33.3	13.9	0.0	38.9	2.8	0.0	25.0	33.3	0.0	2.8

II – 5 – (3) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Empleo y asuntos laborales (Por países 1)

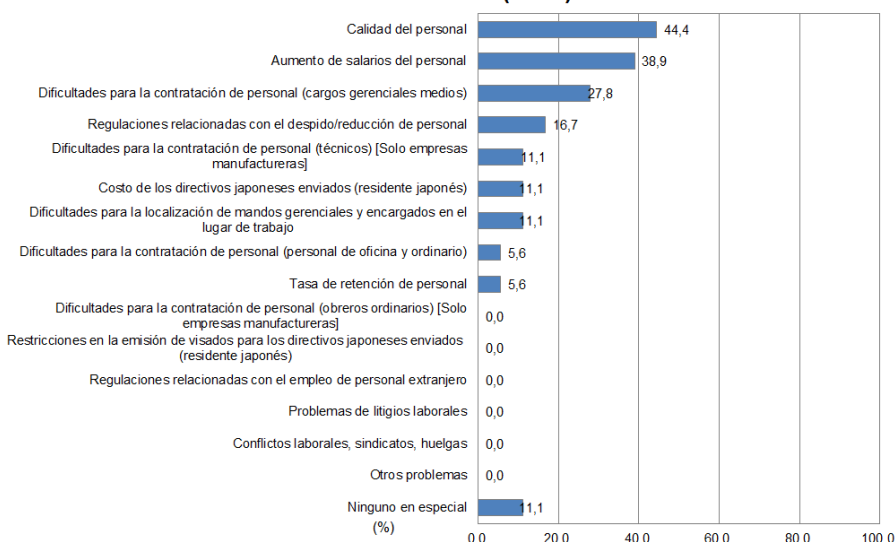
Problemas que se afrontan en las áreas laborales y de contratación: México (n=111)



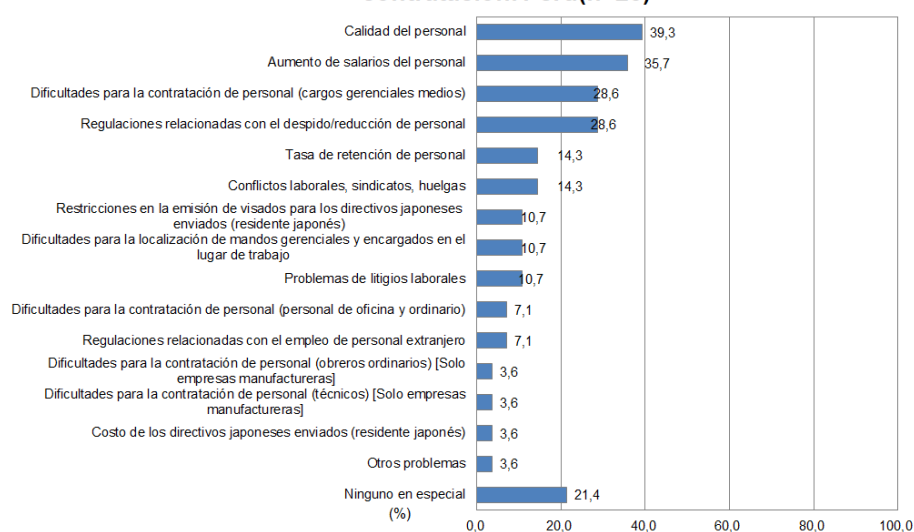
Problemas que se afrontan en las áreas laborales y de contratación: Venezuela (n=12)



Problemas que se afrontan en las áreas laborales y de contratación: Colombia (n=18)



Problemas que se afrontan en las áreas laborales y de contratación: Perú (n=28)

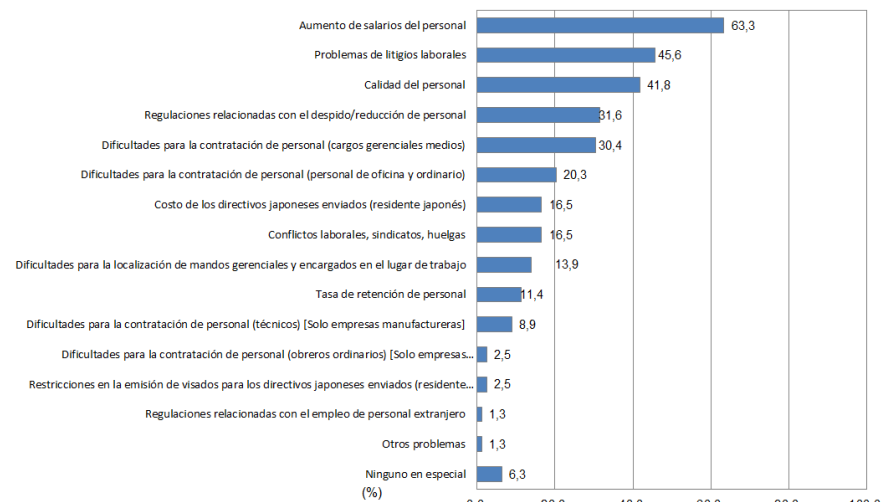


II – 5 – (3) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Empleo y asuntos laborales (Por países 2)

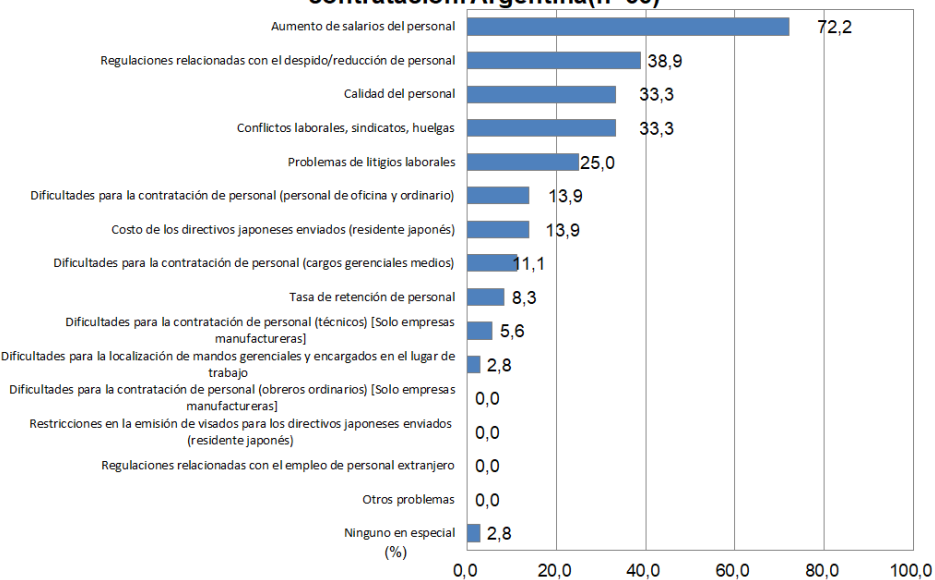
**Problemas que se afrontan en las áreas laborales y de contratación:
Chile(n=35)**



**Problemas que se afrontan en las áreas laborales y de contratación:
Brasil(n=79)**



**Problemas que se afrontan en las áreas laborales y de
contratación: Argentina(n=36)**



II – 5 – (4) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Comercio exterior

- Para toda Latinoamérica, en lo que respecta a MERCOSUR (Brasil y Argentina), las respuestas que indican "Se necesita mucho tiempo para el despacho de aduanas" y "Altos aranceles a la importación" sobrepasaron el 50 % y en Argentina, debido al impacto que produjo la implementación del impuesto a la exportación en septiembre de 2018, aumentaron las que señalan "Existencia de restricciones e impuestos a la exportación" (12,2 % → 38,9 %).

Problemas que se afrontan en el área del comercio exterior (Respuestas múltiples)

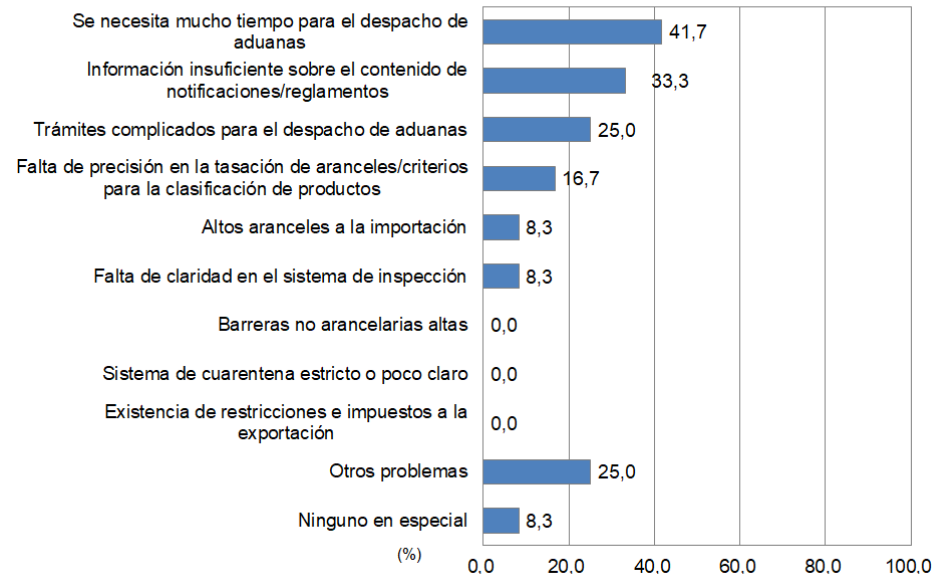
	Respuestas válidas	Trámites complicados para el despacho de aduanas	Se necesita mucho tiempo para el despacho de aduanas	Información insuficiente sobre el contenido de notificaciones/reglamentos	Falta de precisión en la tasación de aranceles/criterios para la clasificación de productos	Altos aranceles a la importación	Falta de claridad en el sistema de inspección	Barreras no arancelarias altas	Sistema de cuarentena estricto o poco claro	Existencia de restricciones e impuestos a la exportación	Otros problemas	Ninguno en especial
	319	38.2	41.7	20.1	10.7	24.8	12.9	6.0	2.8	5.3	9.1	27.6
México	111	41.4	43.2	20.7	11.7	9.0	11.7	2.7	1.8	0.0	9.9	25.2
Venezuela	12	25.0	41.7	33.3	16.7	8.3	8.3	0.0	0.0	0.0	25.0	8.3
Colombia	18	5.6	16.7	22.2	0.0	22.2	5.6	5.6	16.7	0.0	16.7	16.7
Perú	28	14.3	28.6	3.6	0.0	7.1	17.9	7.1	3.6	0.0	7.1	60.7
Chile	35	14.3	20.0	0.0	0.0	5.7	2.9	0.0	0.0	0.0	11.4	57.1
Brasil	79	53.2	53.2	29.1	15.2	53.2	19.0	8.9	3.8	3.8	5.1	20.3
Argentina	36	58.3	55.6	25.0	19.4	50.0	13.9	16.7	0.0	38.9	5.6	8.3

II – 5 – (4) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Comercio exterior (Por países 1)

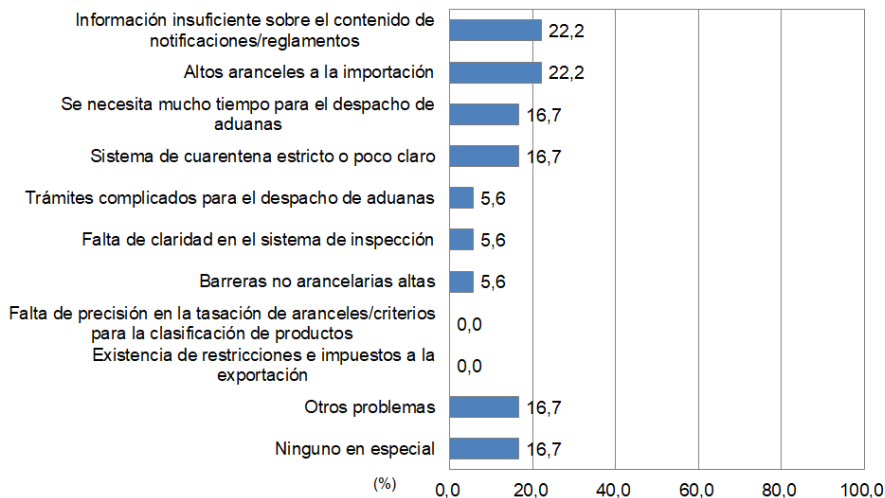
**Problemas que se afrontan en el área del comercio exterior:
México(n=111)**



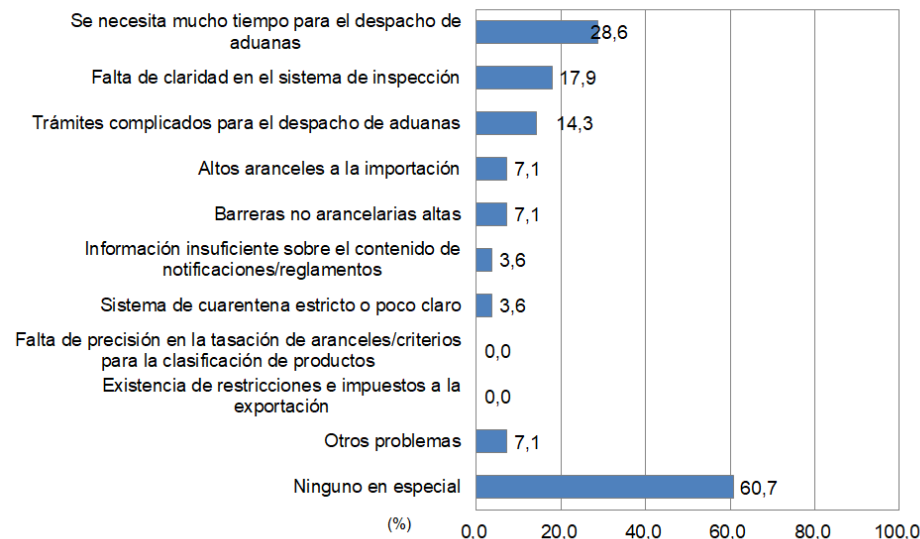
Problemas que se afrontan en el área del comercio exterior: Venezuela(n=12)



**Problemas que se afrontan en el área del comercio exterior:
Colombia(n=18)**

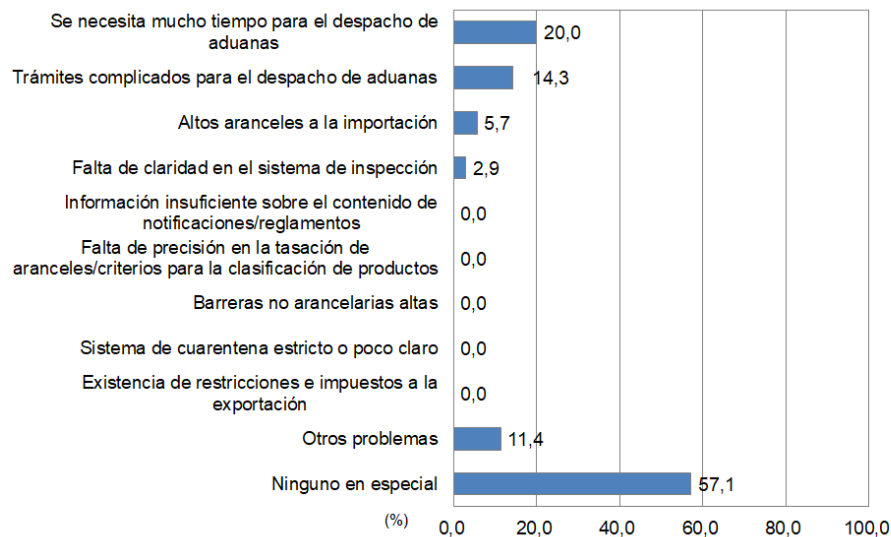


**Problemas que se afrontan en el área del comercio exterior:
Perú(n=28)**



II – 5 – (4) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Comercio exterior (Por países 2)

**Problemas que se afrontan en el área del comercio exterior:
Chile(n=35)**



**Problemas que se afrontan en el área del comercio exterior:
Brasil(n=79)**



**Problemas que se afrontan en el área del comercio exterior:
Argentina(n=36)**



II – 5 – (5) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Producción

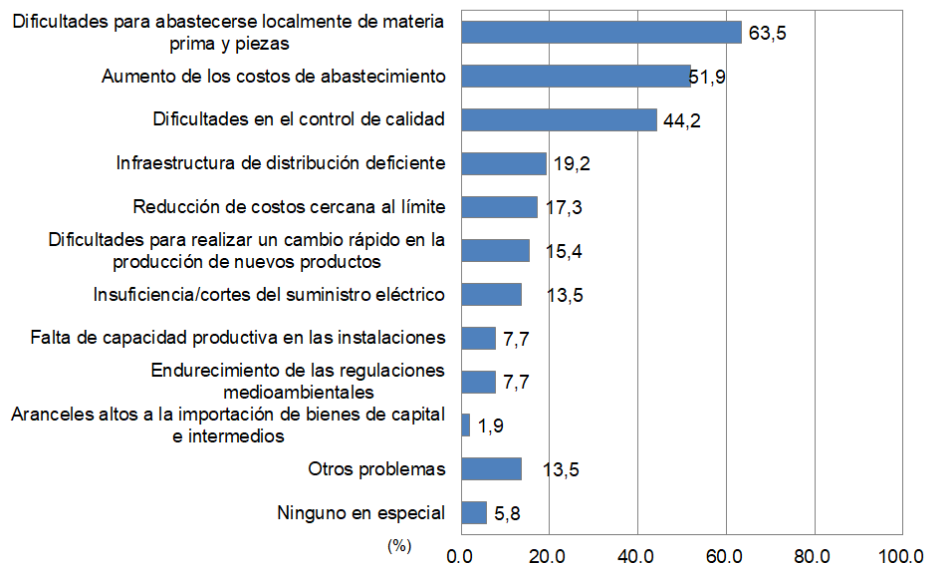
- En toda Latinoamérica, la proporción que indica "Aumento de los costos de abastecimiento" y "Dificultades para abastecerse localmente de materia prima y piezas" supera el 50 %.
- Por países, en México aumento el porcentaje de respuestas para el "Aumento de los costos de abastecimiento" (34,7 % → 51,9 %).
- En Colombia, debido al impacto del control gases de escape, aumentó el porcentaje de "Endurecimiento de las regulaciones medioambientales" (9,1 % → 25,0 %).
- En Brasil, el impacto del abaratamiento de la divisa hizo aumentar la proporción de empresas dependientes de las importaciones de materias primas que indica como problema el "Aumento de los costos de abastecimiento" (52,1 % → 64,7 %).
- En Argentina aumentó el porcentaje de respuestas dentro del sector automotriz que señala "Infraestructura de distribución deficiente" (7,1 % → 26,7 %).

Problemas que se afrontan en el área de la producción (Respuestas múltiples)

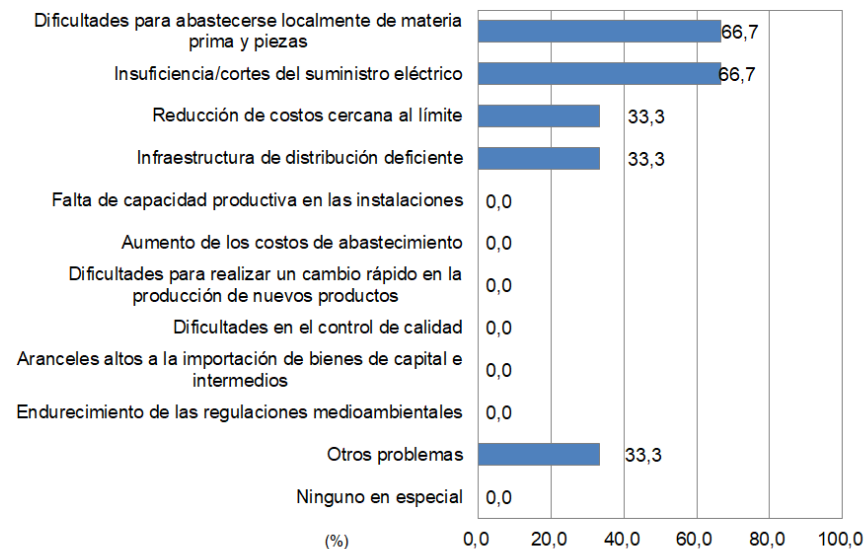
	Respuestas válidas	Falta de capacidad productiva en las instalaciones	Reducción de costos cercana al límite	Aumento de los costos de abastecimiento	Dificultades para abastecerse localmente de materia prima y piezas	Dificultades para realizar un cambio rápido en la producción de nuevos productos	Dificultades en el control de calidad	Aranceles altos a la importación de bienes de capital e intermedios	Insuficiencia/cortes del suministro eléctrico	Infraestructura de distribución deficiente	Endurecimiento de las regulaciones medioambientales	Otros problemas	Ninguno en especial
	126	10.3	22.2	50.8	50.8	10.3	34.1	7.1	12.7	25.4	10.3	11.1	14.3
México	52	7.7	17.3	51.9	63.5	15.4	44.2	1.9	13.5	19.2	7.7	13.5	5.8
Venezuela	3	0.0	33.3	0.0	66.7	0.0	0.0	0.0	66.7	33.3	0.0	33.3	0.0
Colombia	8	12.5	12.5	37.5	37.5	0.0	25.0	12.5	12.5	25.0	25.0	0.0	25.0
Perú	7	14.3	0.0	42.9	42.9	0.0	28.6	0.0	0.0	42.9	28.6	14.3	14.3
Chile	7	0.0	0.0	14.3	0.0	0.0	14.3	0.0	0.0	0.0	14.3	0.0	71.4
Brasil	34	20.6	44.1	64.7	52.9	11.8	29.4	17.6	14.7	35.3	11.8	8.8	11.8
Argentina	15	0.0	13.3	53.3	33.3	6.7	33.3	6.7	6.7	26.7	0.0	13.3	20.0

II – 5 – (5) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Producción (Por países 1)

Problemas en el área de la producción (Solo manufactureras): México(n=52)



Problemas en el área de la producción (Solo manufactureras): Venezuela(n=3)



Problemas en el área de la producción (Solo manufactureras): Colombia(n=8)

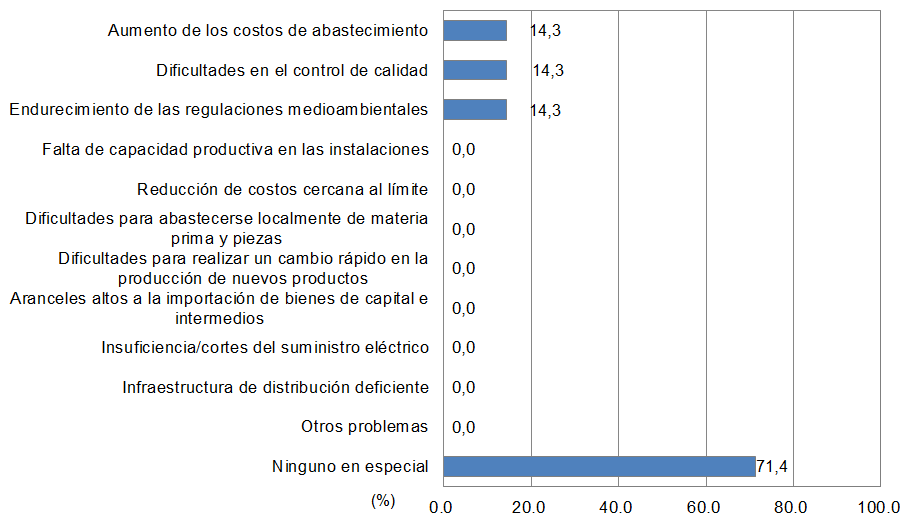


Problemas en el área de la producción (Solo manufactureras): Perú(n=7)

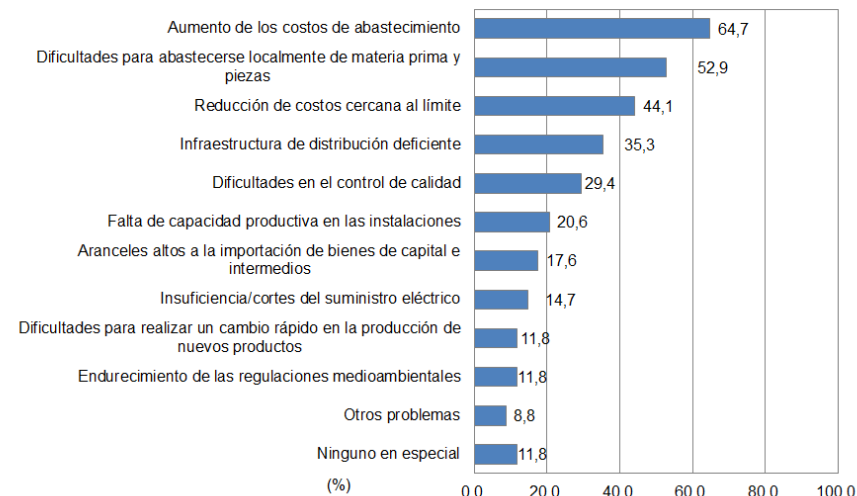


II – 5 – (5) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Producción (Por países 2)

**Problemas en el área de la producción (Solo manufactureras):
Chile(n=7)**



**Problemas en el área de la producción (Solo manufactureras):
Brasil(n=34)**



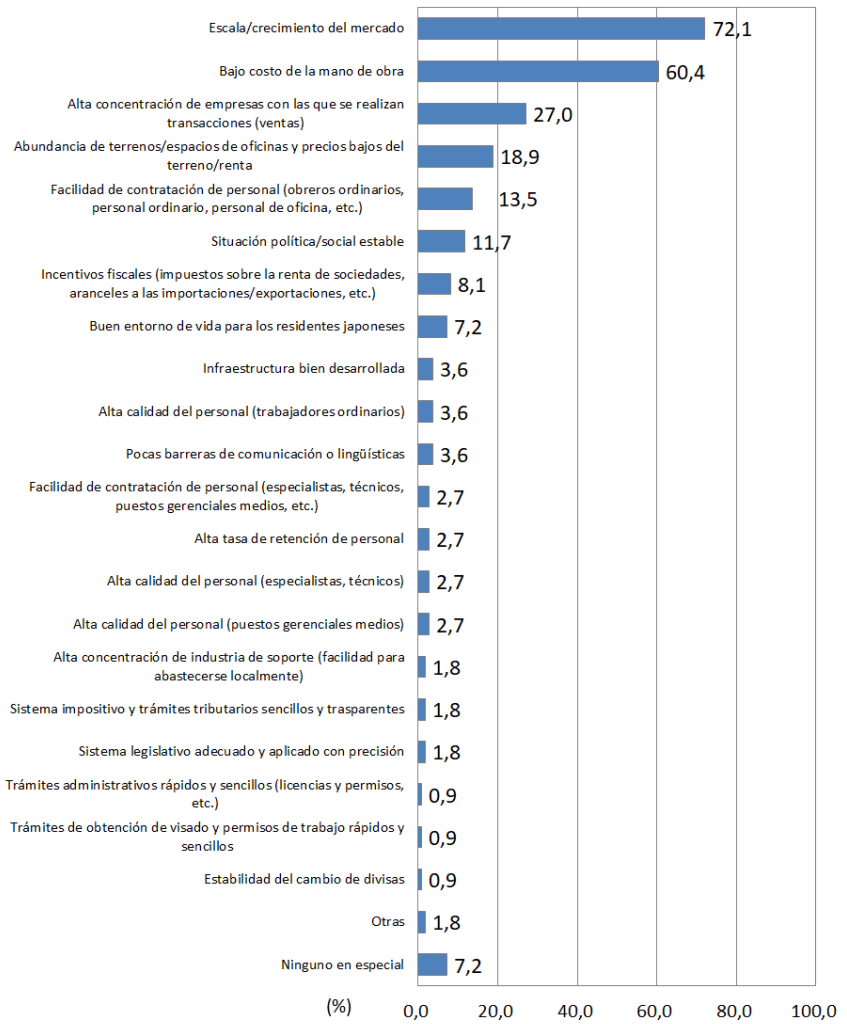
**Problemas en el área de la producción (Solo manufactureras):
Argentina(n=15)**



II – 5 – (6) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Ventajas y riesgos del clima de inversión (México)

■ Entre las ventajas, las empresas indican "Bajo costo de la mano de obra" (60,4%), lo cual supone un porcentaje muy alto en comparación con el resto de Latinoamérica. Entre los riesgos señalan que, por culpa del deterioro de la seguridad y al igual que en la encuesta anterior con un (56,5 %), muestra el mayor porcentaje de empresas preocupadas por "Delitos contra personas y empresas extranjeras" (63,1 %), y también continúa aumentando considerablemente el porcentaje que señala la "Situación política/social inestable" (41,8 % →60,4 %).

Ventajas (beneficios) en el clima de inversión: México(n=111)



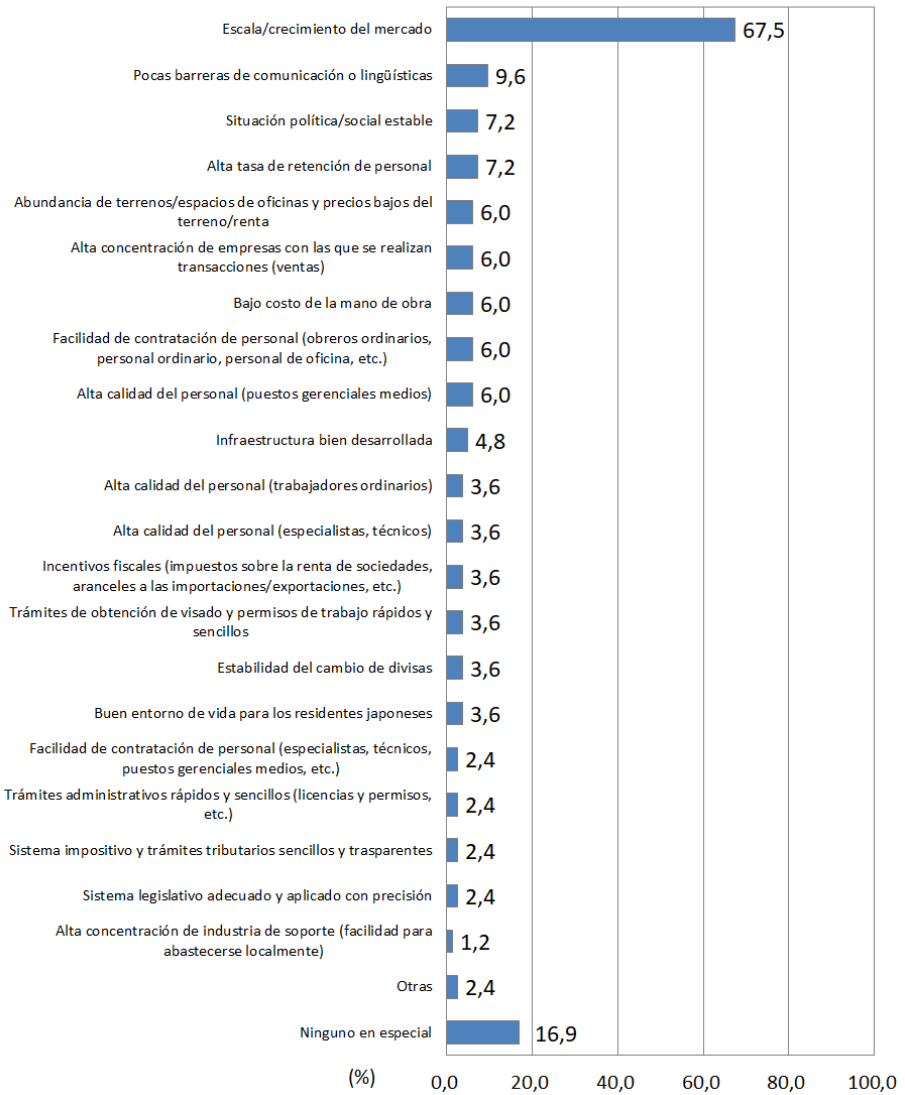
Riesgos (problemas) en el clima de inversión: México(n=111)



II – 5 – (6) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Ventajas y riesgos del clima de inversión (Brasil)

■ Al igual que en la encuesta anterior, las ventajas se resumen en "Escala/crecimiento del mercado". Entre las desventajas, aumentó 15,3 puntos las respuestas para "Inestabilidad cambiaria" y disminuye el porcentaje en "Conflictos/litigios laborales" (65,7 % → 48,1 %).

Ventajas (beneficios) en el clima de inversión: Brasil(n=83)



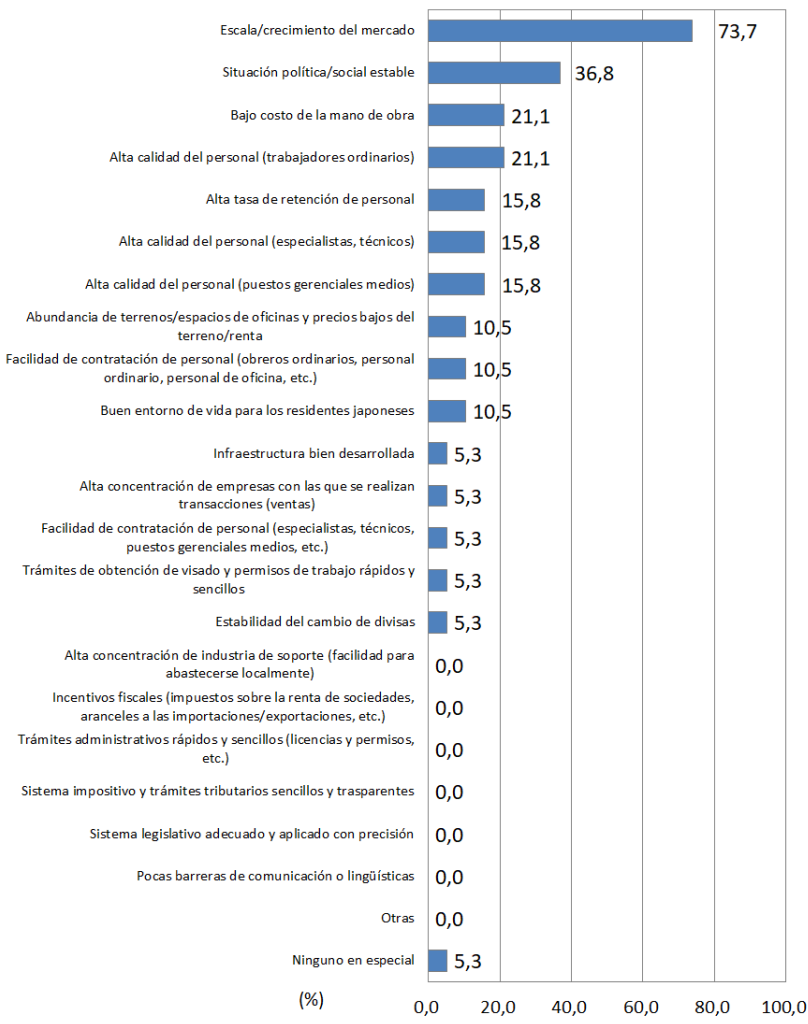
Riesgos (problemas) en el clima de inversión: Brasil(n=79)



II – 5 – (6) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Ventajas y riesgos del clima de inversión (Colombia)

■ Todavía hay muchas empresas que consideran una ventaja la "Escala del mercado y el potencial" de este país (73,3 % → 73,7 %). En cuanto a los riesgos, la continuación de las conversaciones de Duque, que comenzó su presidencia en agosto de 2018, con la guerrilla y su compromiso político para facilitar los negocios aportaron seguridad, mejorando significativamente la "Situación política/social inestable" (53,3 % → 22,2 %) con respecto a la encuesta previa.

Ventajas (beneficios) en el clima de inversión: Colombia(n=19)



Riesgos (problemas) en el clima de inversión: Colombia(n=18)



II – 5 – (6) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Ventajas y riesgos del clima de inversión (Perú)

■ En comparación con otros países, el porcentaje de empresas que indica como ventaja la "Estabilidad del cambio de divisas" (2.^a posición) es muy elevado. Entre los riesgos, la opción "Trámites administrativos complicados" desciende desde la primera posición del año anterior a la cuarta (63,2 % → 28,6 %).

Ventajas (beneficios) en el clima de inversión: Perú(n=35)



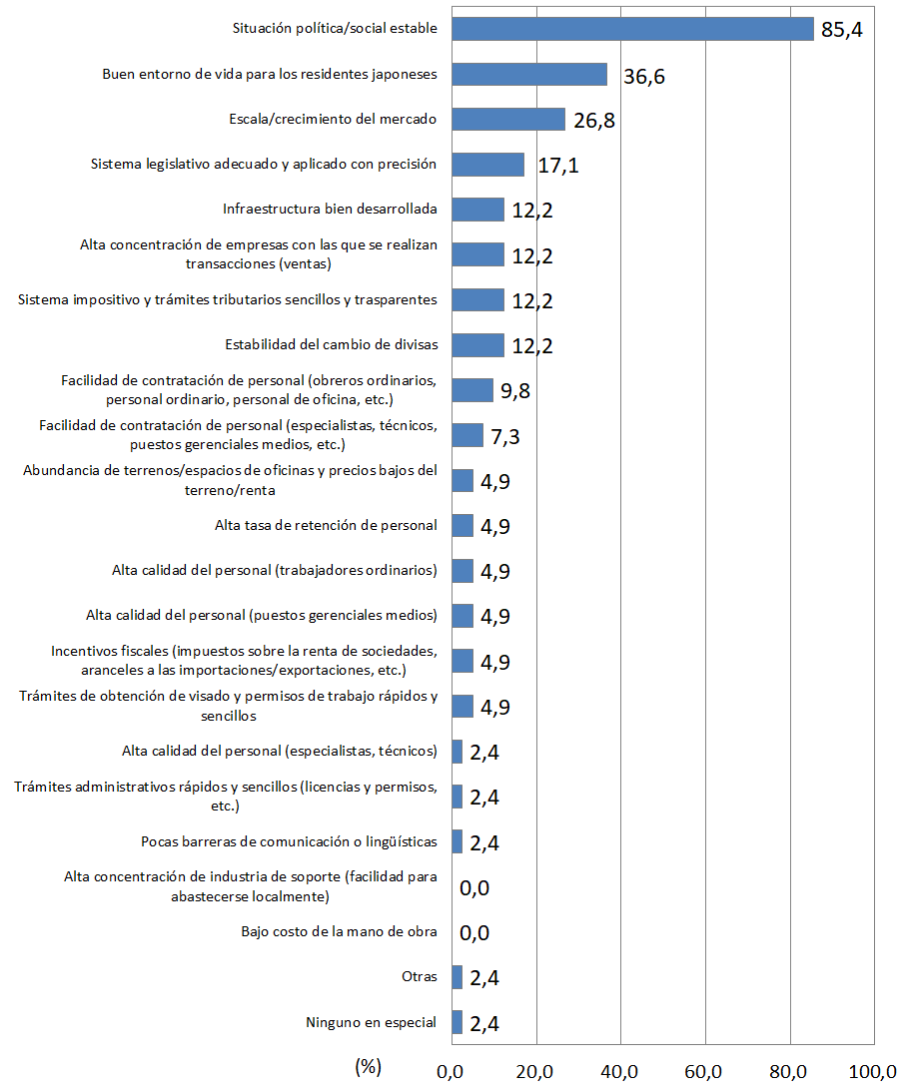
Riesgos (problemas) en el clima de inversión: Perú(n=28)



II – 5 – (6) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Ventajas y riesgos del clima de inversión (Chile)

■ En cuanto a los riesgos, al igual que en el estudio anterior, se sitúa en primera posición en "Subida brusca de los costos de mano de obra". No obstante, dicho porcentaje disminuye más de 10 puntos con respecto al del año anterior.

Ventajas (beneficios) en el clima de inversión: Chile(n=41)



Riesgos (problemas) en el clima de inversión: Chile(n=35)



II – 5 – (6) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Ventajas y riesgos del clima de inversión (Venezuela)

■ No se esperan mejoras en la situación inestable político-económica, por lo que, al igual que el año anterior, los riesgos que se indican son muy diversos.

Ventajas (beneficios) en el clima de inversión: Venezuela(n=13)



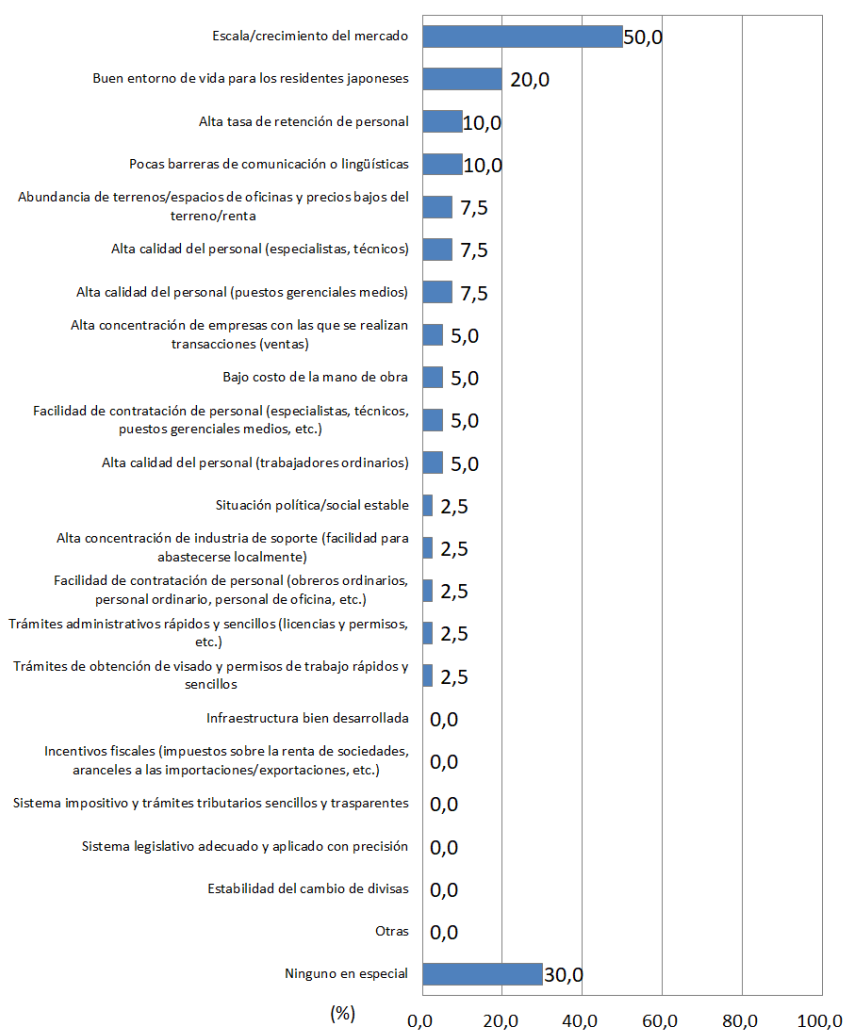
Riesgos (problemas) en el clima de inversión: Venezuela(n=12)



II – 5 – (6) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Ventajas y riesgos del clima de inversión (Argentina)

■ El mercado interno se ha visto reducido debido a la rápida devaluación de la divisa y a las políticas adoptadas sobre los tipos de interés, por lo que disminuye bastante la proporción de respuestas que consideran una ventaja la "Escala/crecimiento del mercado" (73,2 % → 50,0 %). Por otro lado, aumentan considerablemente la "Inestabilidad cambiaria" (56,1 % → 88,9 %) y la "Situación política/social inestable" (63,4 % → 83,3 %), tomando la primera posición.

Ventajas (beneficios) en el clima de inversión: Argentina(n=40)



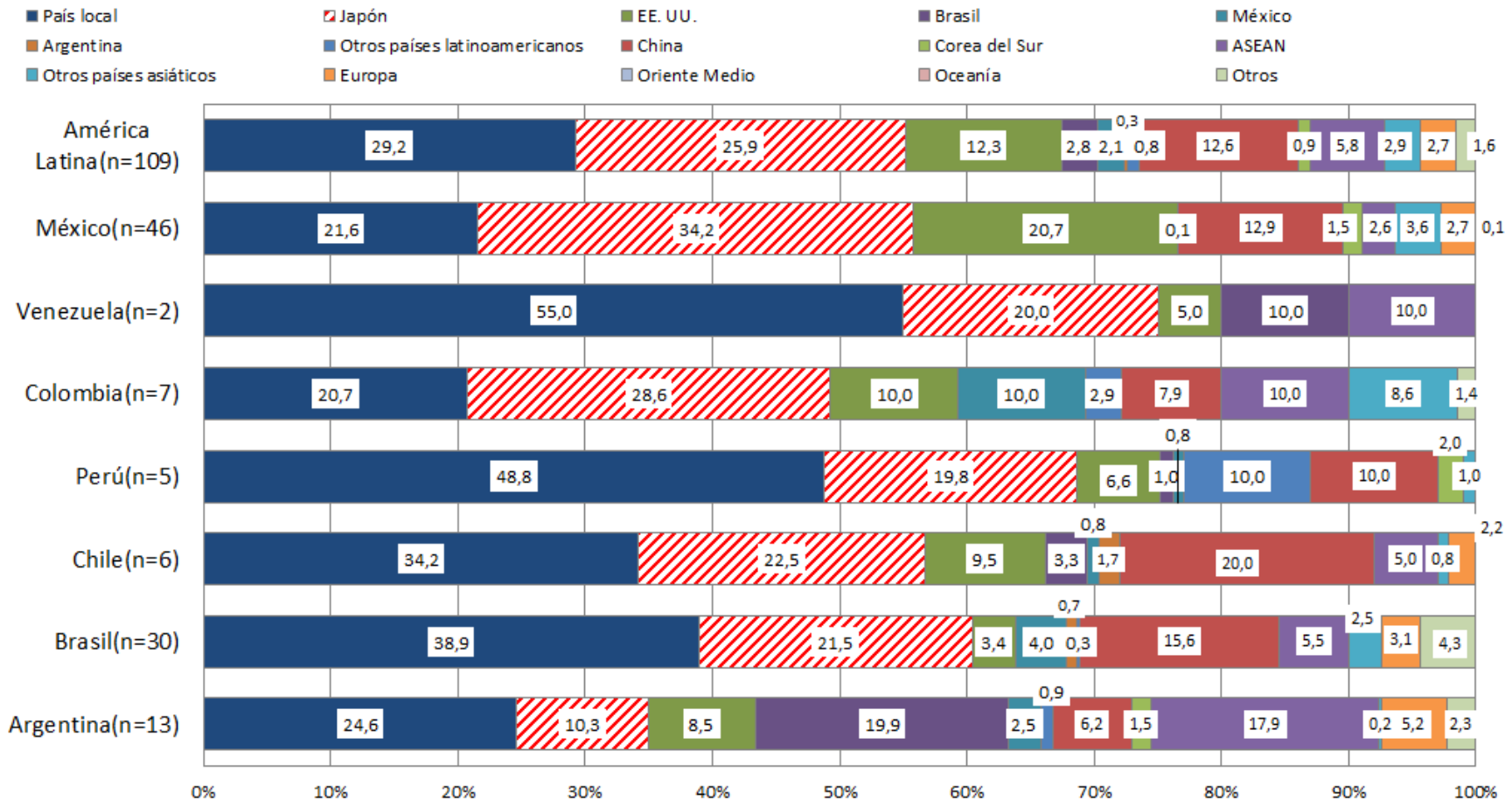
Riesgos (problemas) en el clima de inversión: Argentina(n=36)



II – 6 – (1) Situación de abastecimiento de materias primas y piezas: Desglose por lugar de abastecimiento

■ Entre las empresas japonesas que operan en México, aumenta el porcentaje de respuestas que señalan "Japón" (21,6 % → 34,2 %) y entre las que operan en Brasil aumenta el que señala "China" (10,0% → 15,6 %). En comparación con otros países de Latinoamérica, el porcentaje de empresas japonesas que operan en Argentina que indican como principal socio comercial a "Brasil" es el más alto (19,9 %).

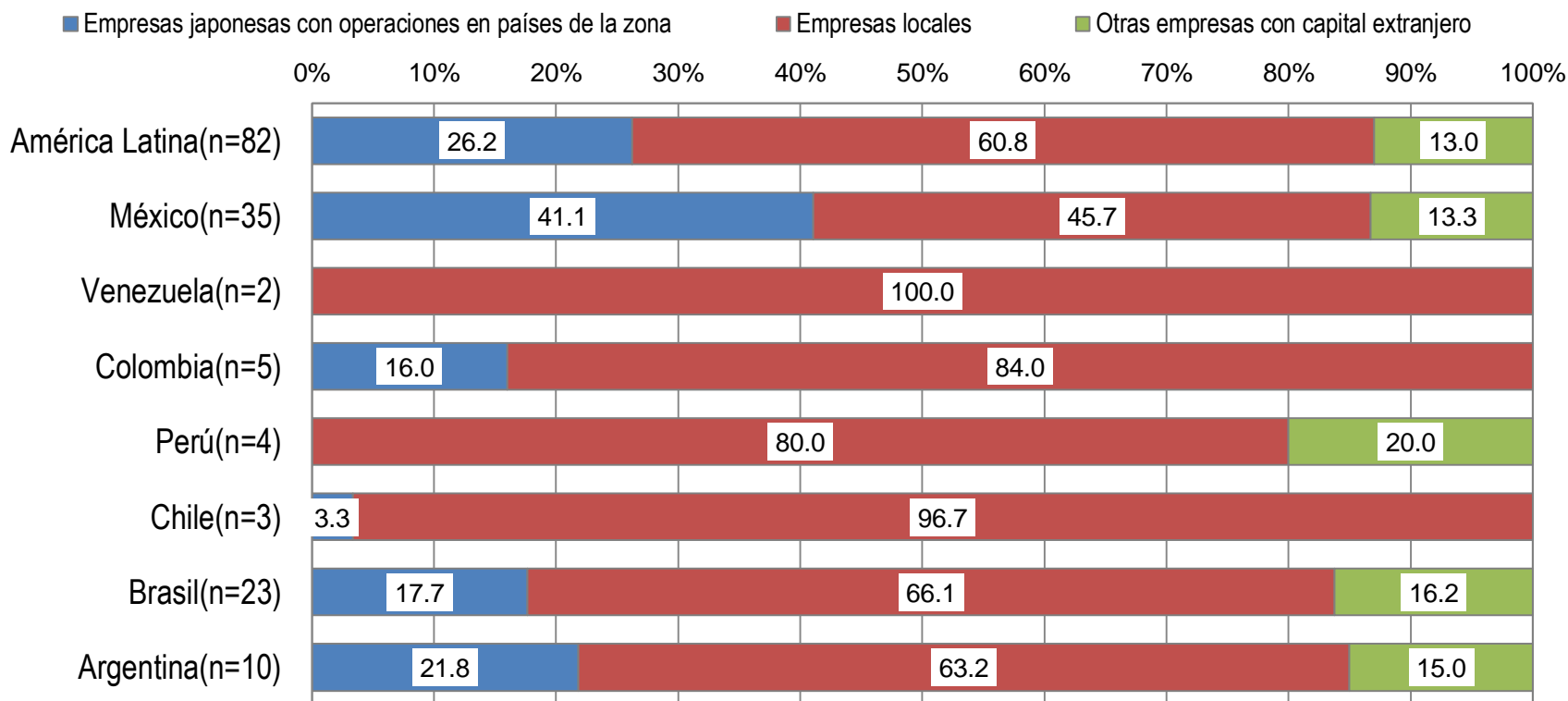
Desglose por lugar de abastecimiento de piezas y materias primas (109 empresas manufactureras)



II – 6 – (2) Situación de abastecimiento de materias primas y piezas: Desglose del abastecimiento desde otras empresas japonesas establecidas en la zona, empresas locales o extranjeras (Detalles del porcentaje de respuestas que señalan empresas locales en II – 6 – (1))

- En México, al igual que en la encuesta anterior, la proporción de empresas japonesas que se abastecen de otras empresas japonesas que operan a nivel local (México) es alta.
- En Perú se observa que, la proporción de empresas japonesas que se abastecen de otras empresas japonesas que operan a nivel local (Perú) ha disminuido (17,1 % → 0,0 %) en comparación con el estudio anterior. Se observan empresas que pasa a abastecerse de empresas locales.
- En Argentina, la proporción de empresas japonesas que se abastecen de otras empresas japonesas que operan a nivel local (Argentina) ha aumentado (10,3 % → 21,8 %).

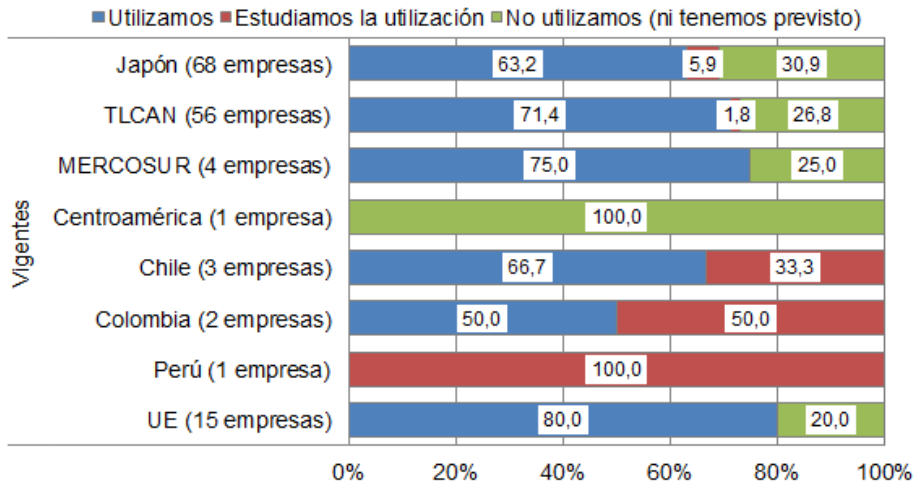
**Desglose por lugar de abastecimiento de piezas y materias primas (País local)
(82 empresas manufactureras)**



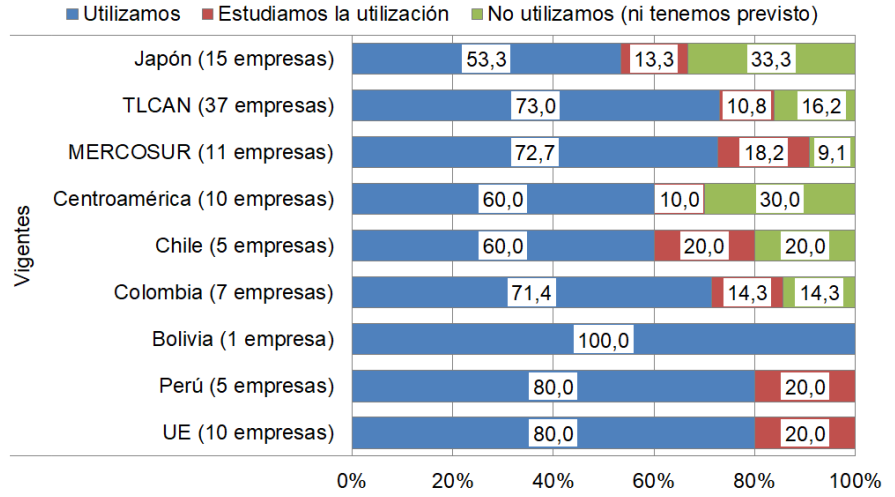
II – 7 – (1) Aprovechamiento y problemas de los TLCs y AAEs (Objetivos con resultados en el comercio exterior): México

■ En cuanto a las importaciones y exportaciones en México de empresas japonesas que operan en el país, disminuyó el porcentaje que emplea el TLCAN (ahora T-MEC) (Importaciones: 84,8 % → 71,4 %, exportaciones: 83,0 % → 73,0 %). Sin embargo, el porcentaje que hace uso de MERCOSUR aumentó (Importaciones: 28,6 % → 75,0 %, Exportaciones: 47,4 % → 72,7 %).

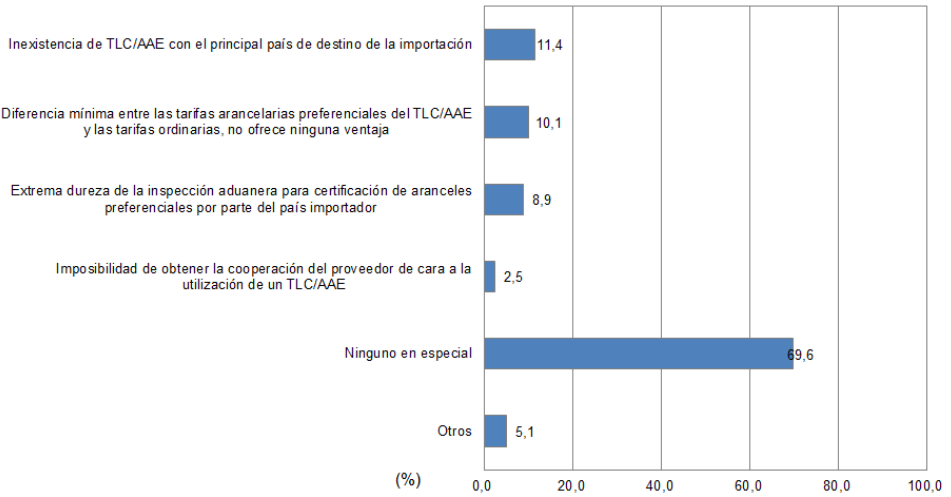
Importaciones en México



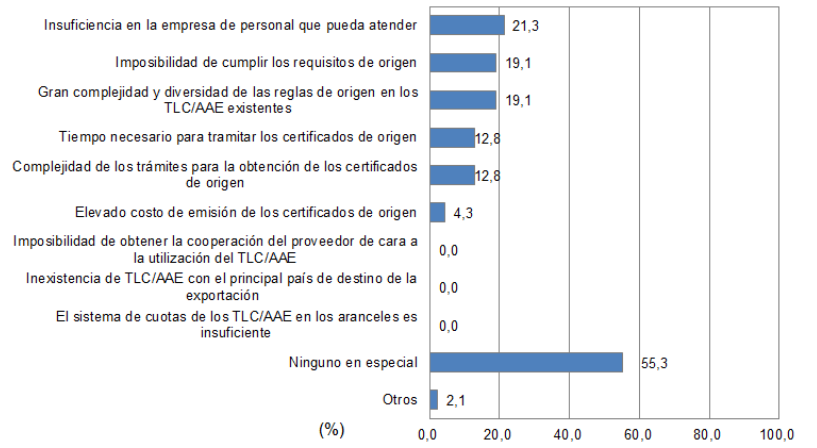
Exportaciones de México



Problemas en la aplicación de los TLC/AAE a la importación : México(n=79)



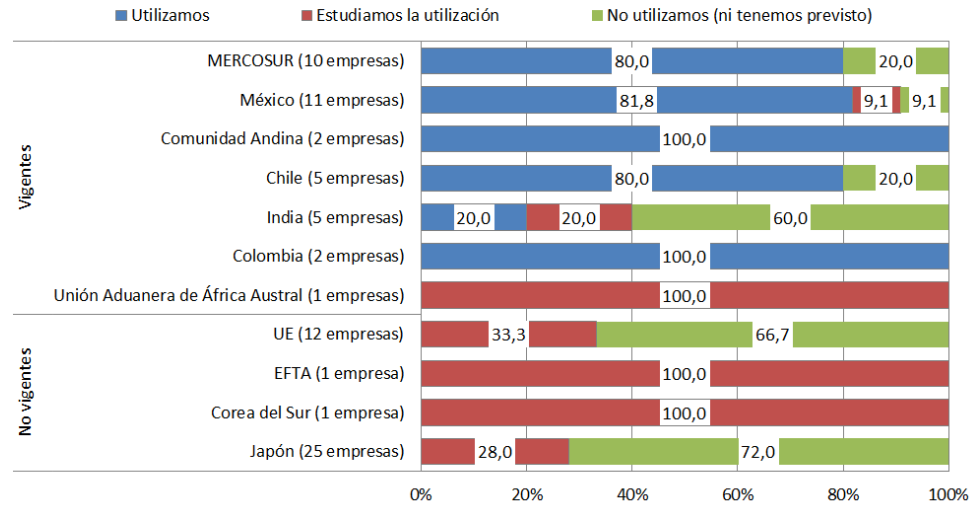
Problemas en la aplicación de los TLC/AAE a la exportación : México(n=47)



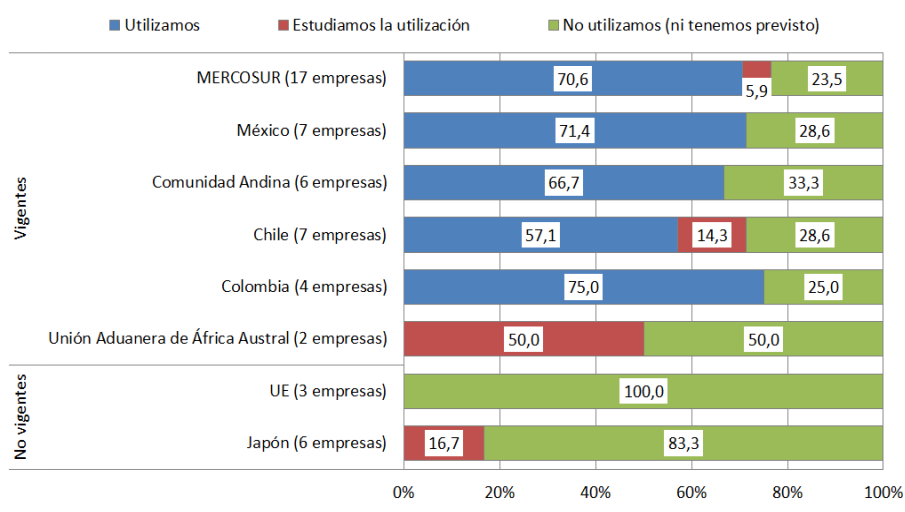
II – 7 – (1) Aprovechamiento y problemas de los TLCs y AAEs (Objetivos con resultados en el comercio exterior): Brasil

■ La proporción de empresas japonesas que operan en Brasil y que tienen como destino de sus exportaciones Colombia es elevada (75,0 %). Esto se debe al impacto que supuso la ampliación y renovación del ACE59 entre Colombia y MERCOSUR en diciembre de 2017.

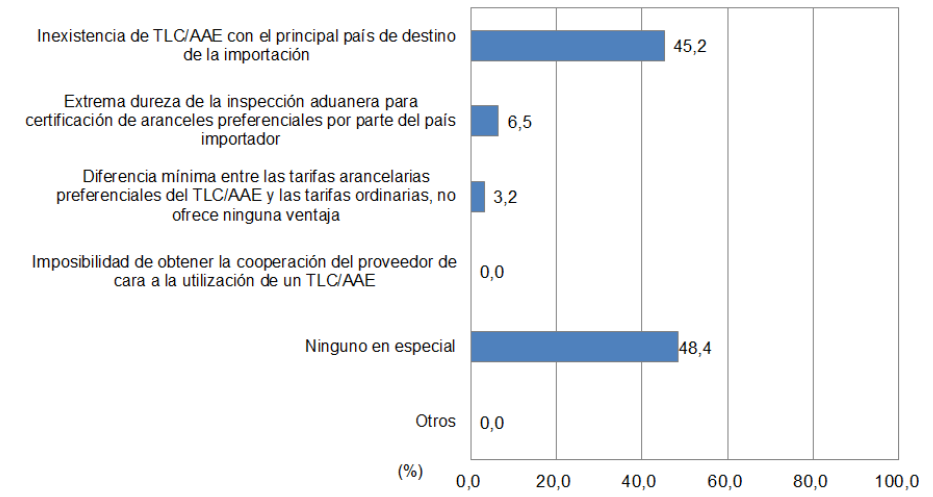
Importaciones en Brasil



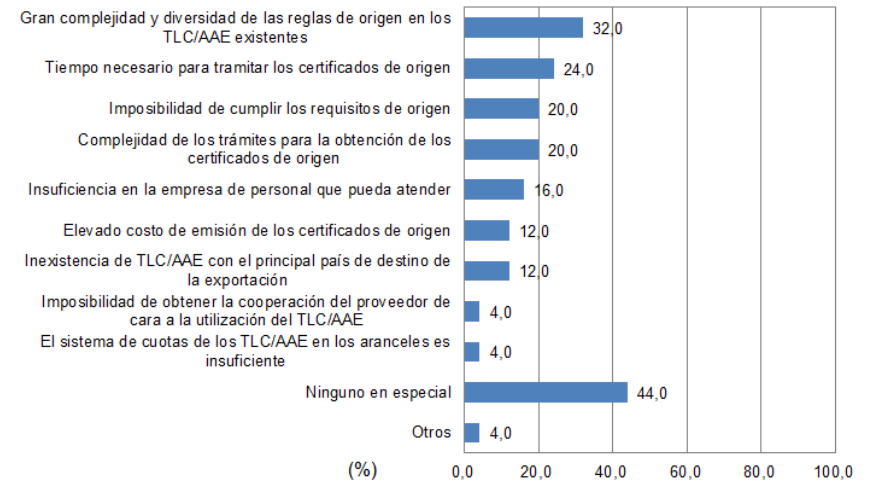
Exportaciones de Brasil



Problemas en la aplicación de los TLC/AAE a la importación : Brasil(n=31)



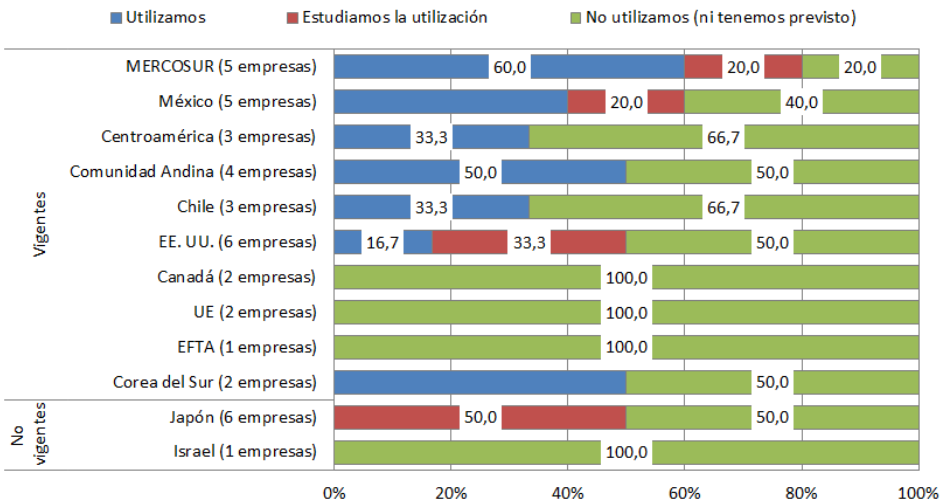
Problemas en la aplicación de los TLC/AAE a la exportación : Brasil(n=25)



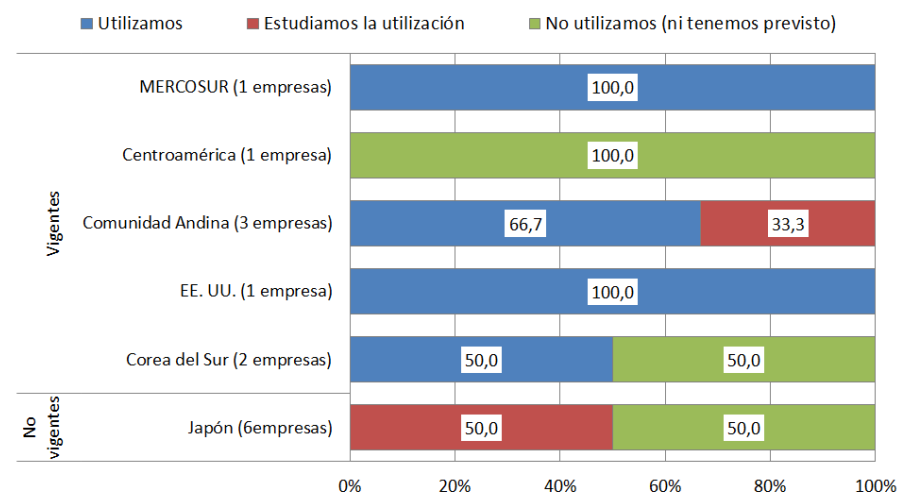
II – 7 – (1) Aprovechamiento y problemas de los TLCs y AAEs (Objetivos con resultados en el comercio exterior): Colombia

■ En Colombia, cuando entre en vigor el AAE con Japón, la mitad de las empresas japonesas señalaron que "Estudian su utilización" en lo que respecta a las exportaciones e importaciones. Asimismo, casi la mitad de las empresas señalan como problema en el ámbito de las exportaciones la "Inexistencia de TLC/AAE con el principal país de destino de la exportación".

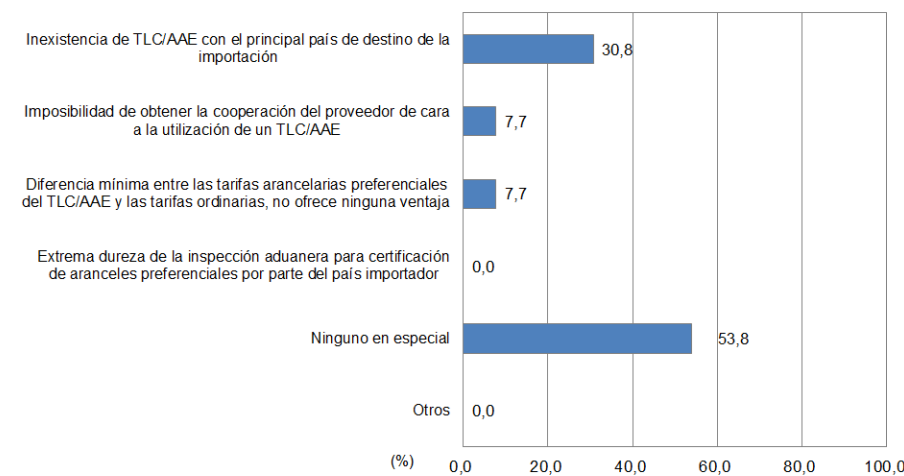
Importaciones en Colombia



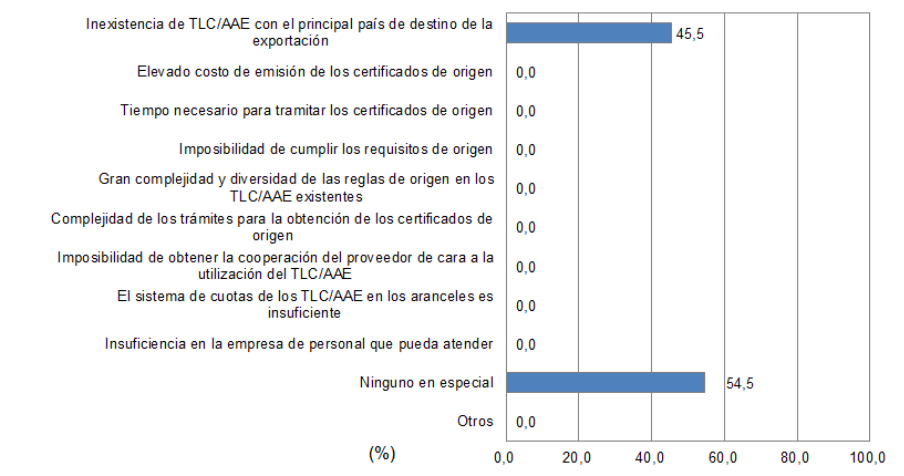
Exportaciones de Colombia



Problemas en la aplicación de los TLC/AAE a la importación : Colombia(n=13)



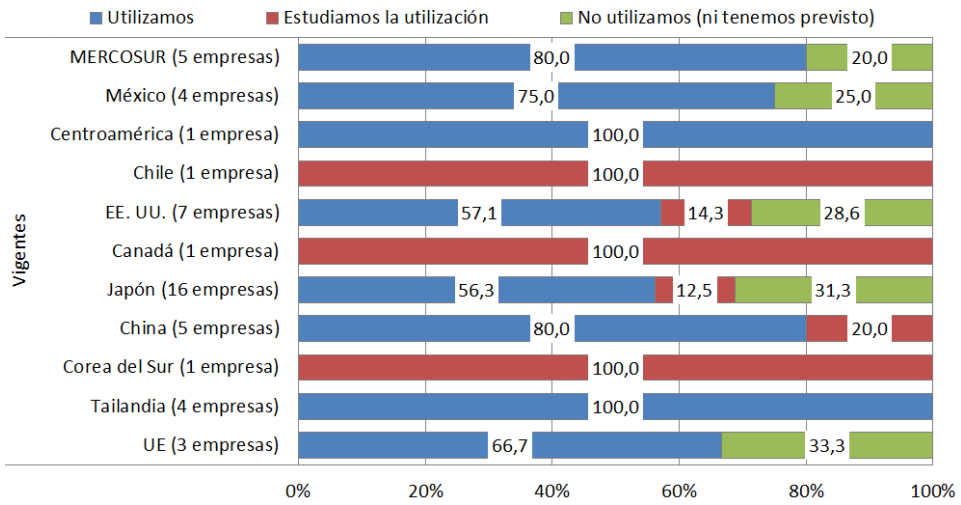
Problemas en la aplicación de los TLC/AAE a la exportación : Colombia(n=11)



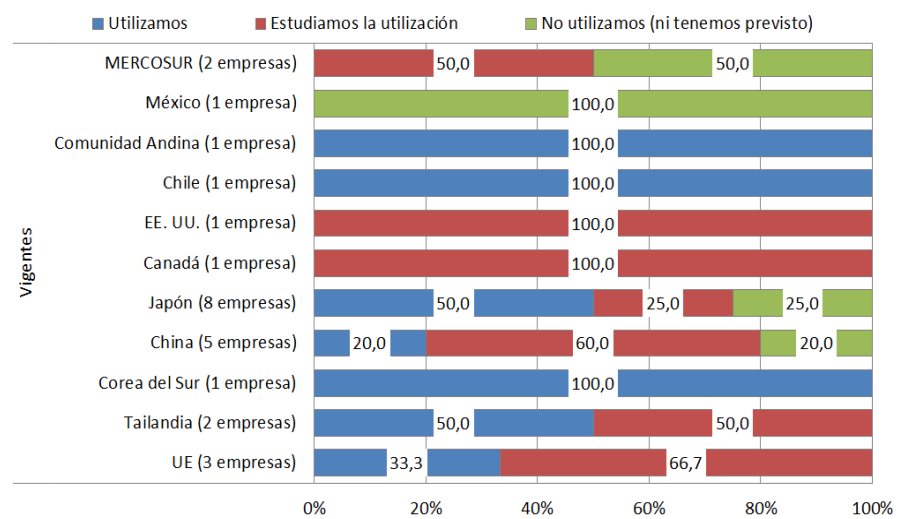
II – 7 – (1) Aprovechamiento y problemas de los TLCs y AAEs (Objetivos con resultados en el comercio exterior): Perú

■ Puesto que todavía el sector manufacturero no se ha desarrollado y está basando en los productos primarios, se emplean los TLC/AAE con mayor grado en las importaciones que en las exportaciones.

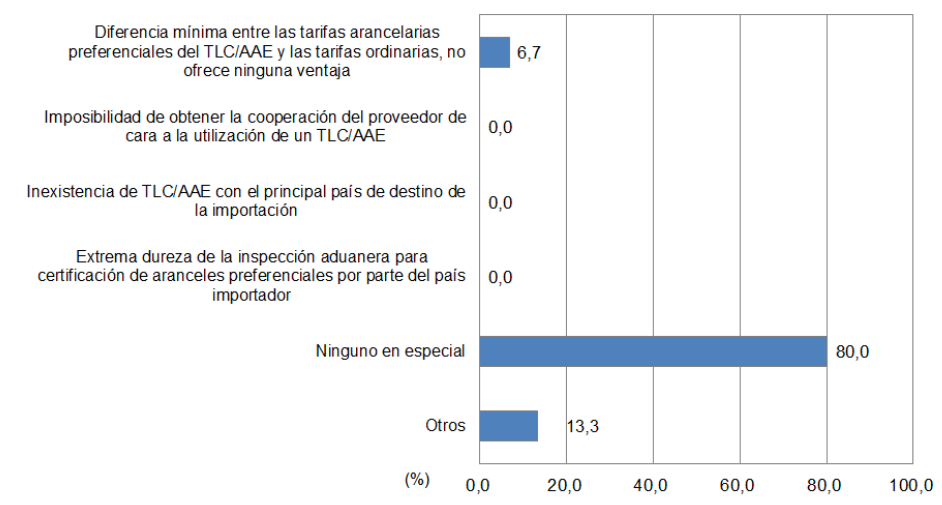
Importaciones en Perú



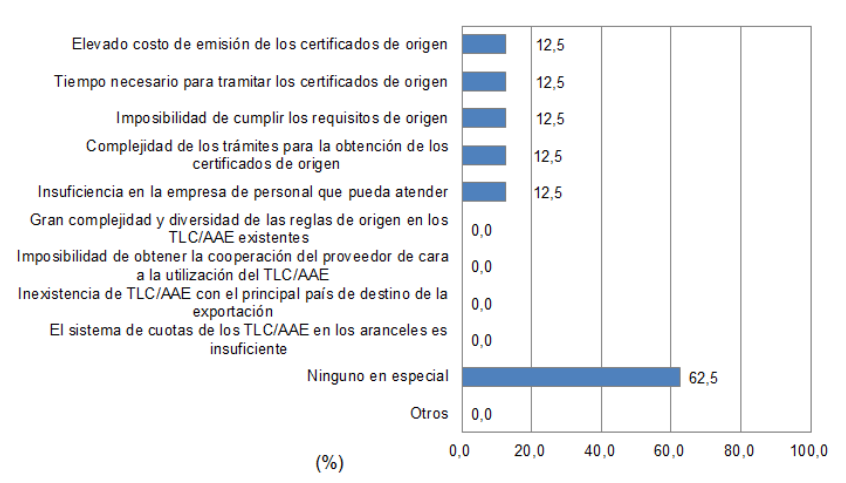
Exportaciones de Perú



Problemas en la aplicación de los TLC/AAE a la importación : Perú(n=15)



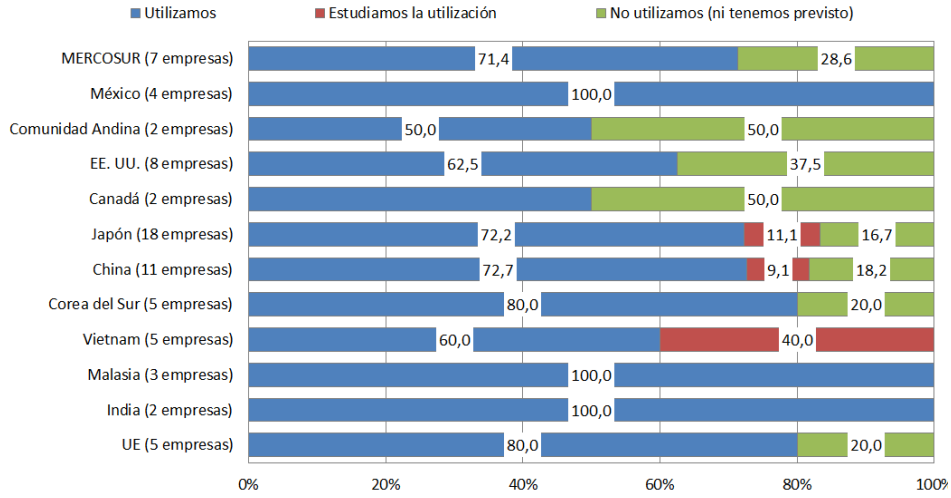
Problemas en la aplicación de los TLC/AAE a la exportación : Perú(n=8)



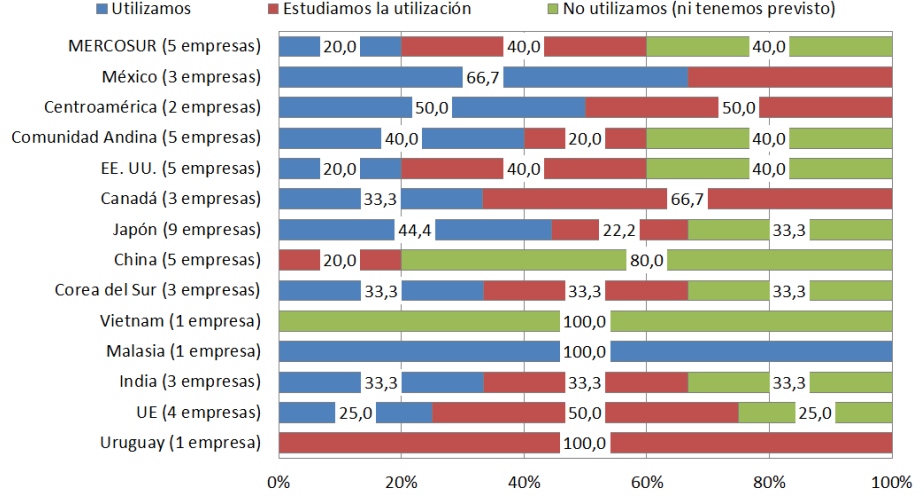
II – 7 – (1) Aprovechamiento y problemas de los TLCs y AAEs (Objetivos con resultados en el comercio exterior): Chile

■ En Chile, el porcentaje que señala "Utilizamos" TLC/AAE para las exportaciones es alto debido a que se han firmado estos acuerdos con países del Sudeste Asiático.

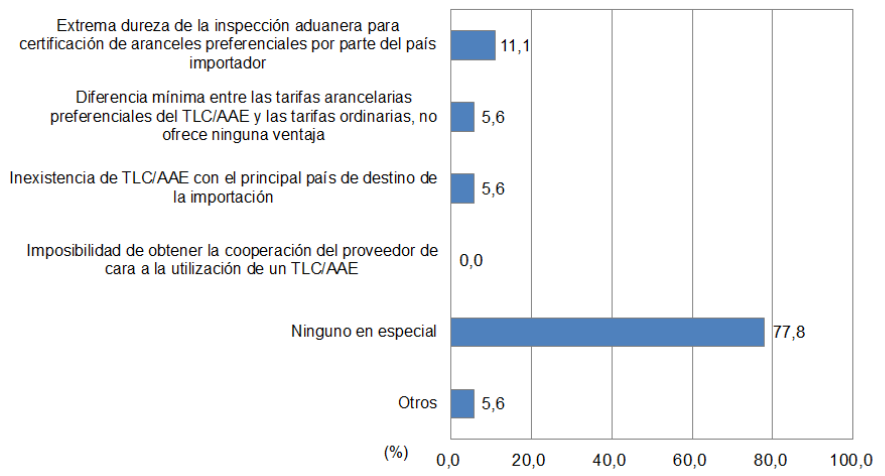
Importaciones en Chile



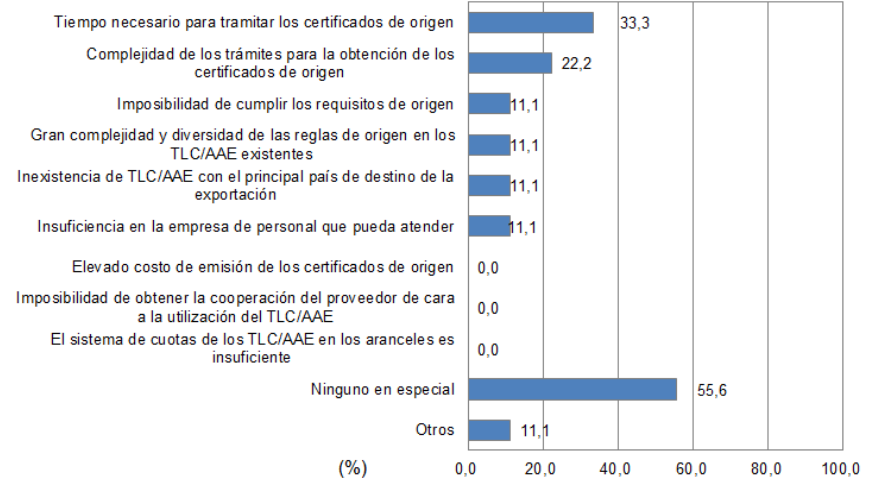
Exportaciones de Chile



Problemas en la aplicación de los TLC/AAE a la importación : Chile(n=18)

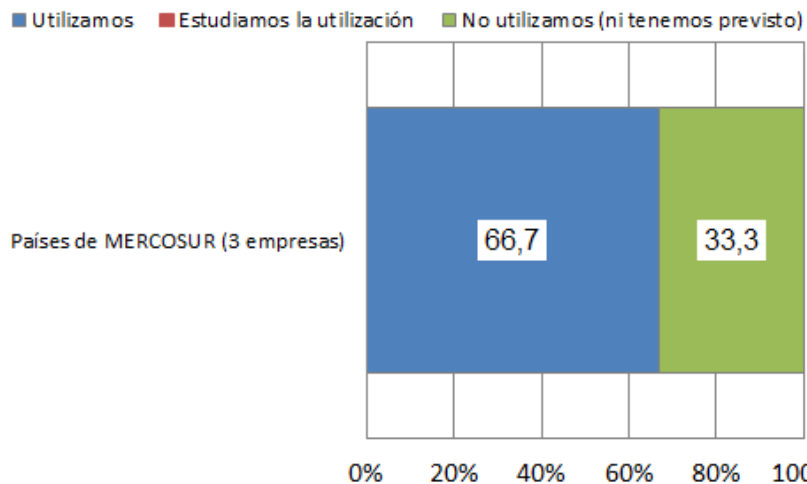


Problemas en la aplicación de los TLC/AAE a la exportación : Chile(n=9)

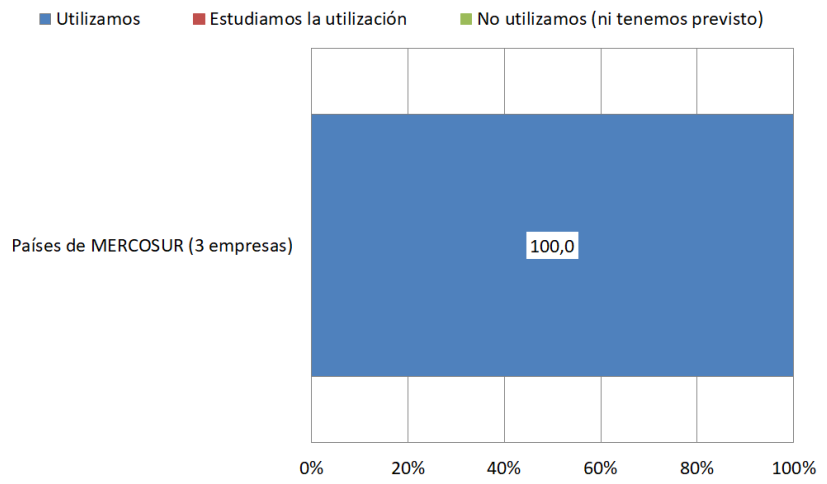


■ Como consecuencia de la inestabilidad política y económica, no se prevé que mejore la situación para la utilización de TLC/AAE.

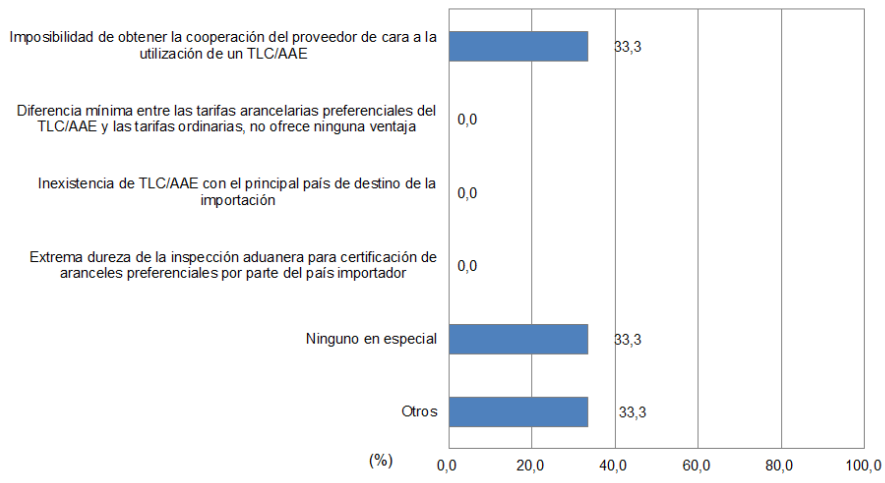
Importaciones en Venezuela



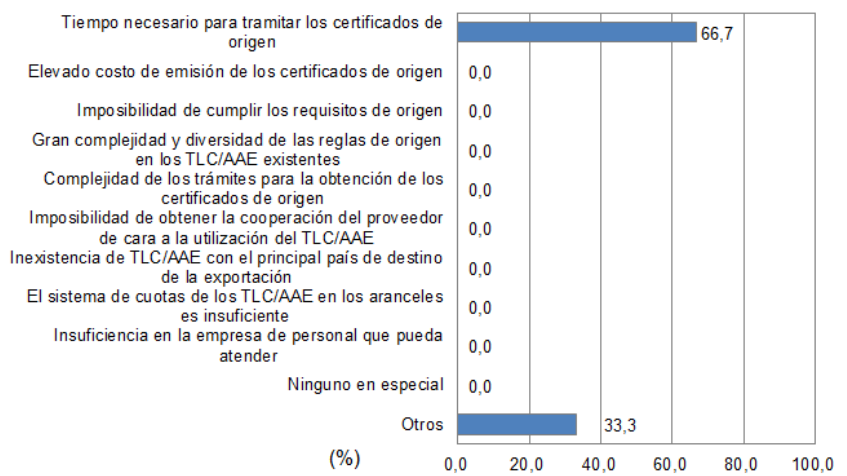
Exportaciones de Venezuela



Problemas en la aplicación de los TLC/AAE a la importación : Venezuela(n=3)

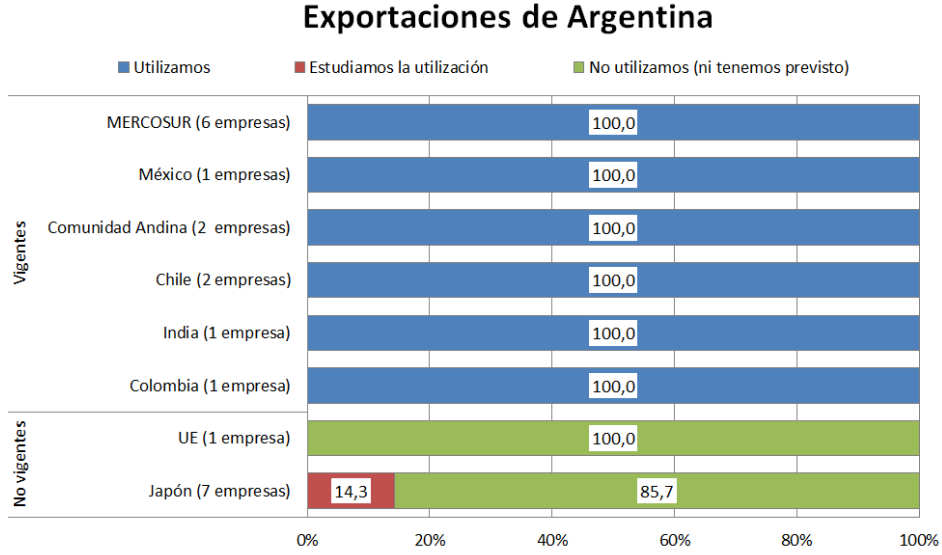
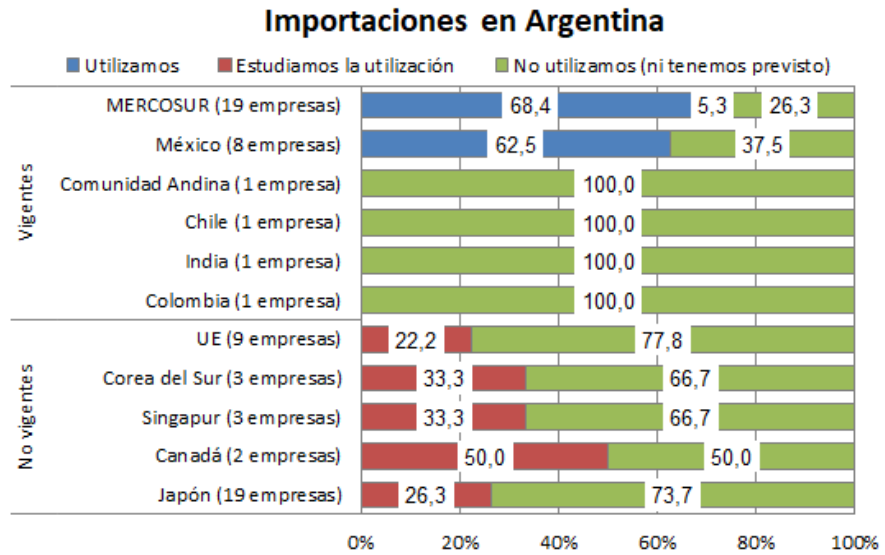


Problemas en la aplicación de los TLC/AAE a la exportación : Venezuela(n=3)

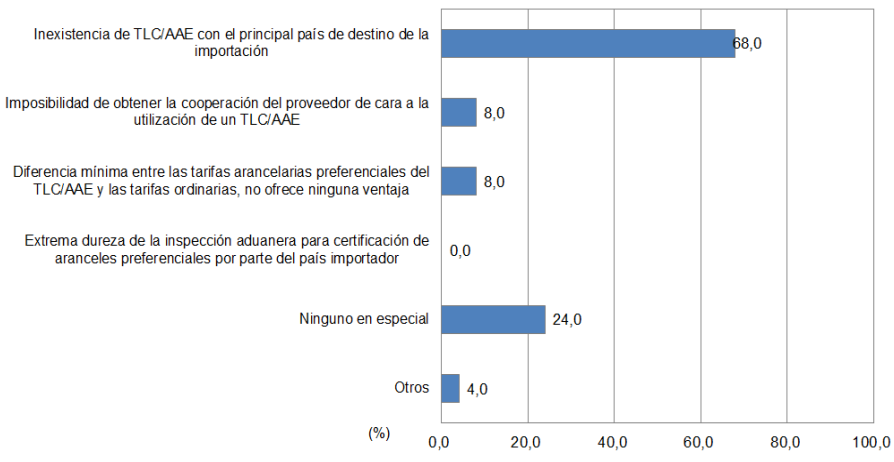


II – 7 – (1) Aprovechamiento y problemas de los TLCs y AAEs (Objetivos con resultados en el comercio exterior): Argentina

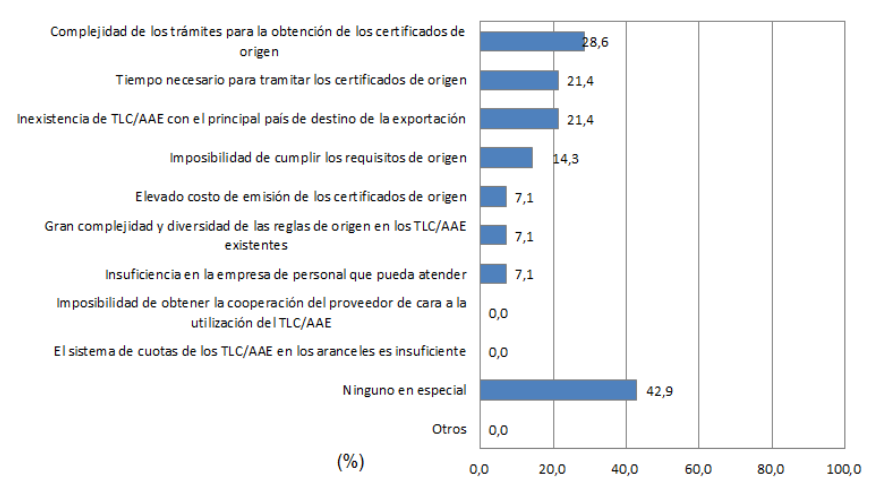
■ El porcentaje que señala la "Inexistencia de TLC/AAE con el principal país de destino de la importación" es el mayor de toda Latinoamérica (68,0 %). Asimismo, se puede observar que las empresas japonesas que operan en Argentina indican a Colombia como suscriptor del nuevo TLC en lo que respecta sus exportaciones.



Problemas en la aplicación de los TLC/AAE a la importación : Argentina(n=25)



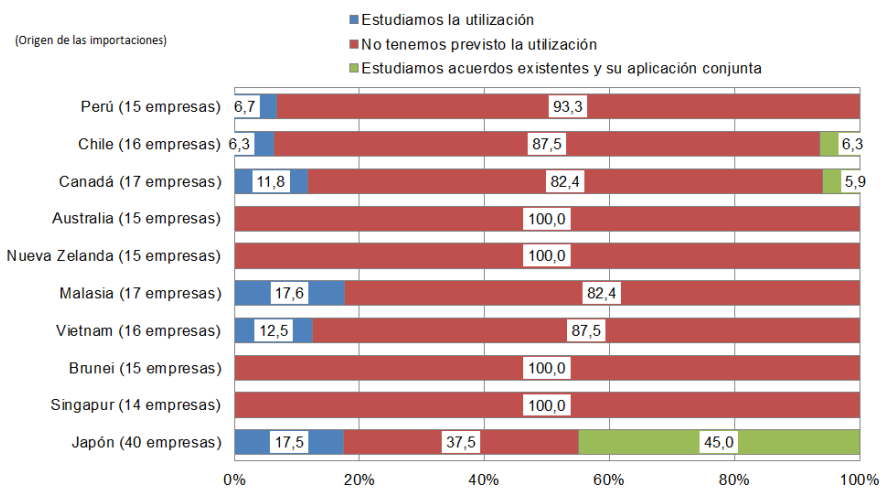
Problemas en la aplicación de los TLC/AAE a la exportación : Argentina(n=14)



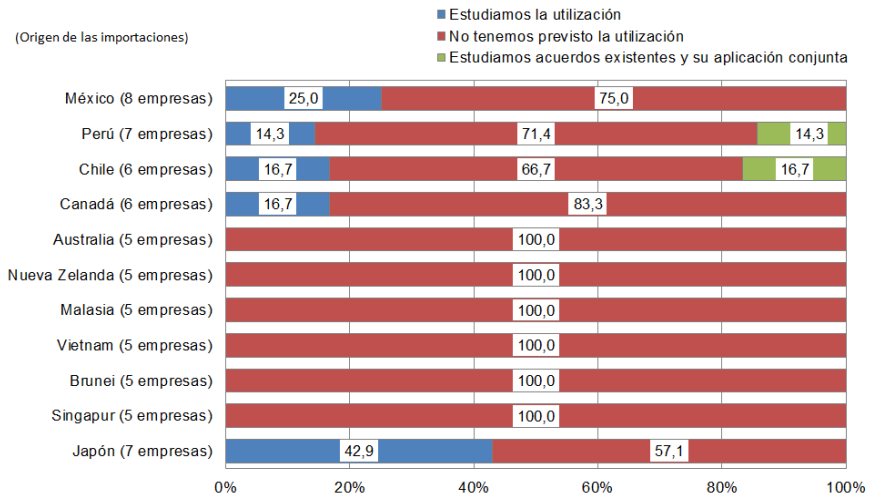
II – 7 – (2) Consideración de adhesión al TPP-11 (CPTPP) (Objetivos con resultados en el comercio exterior): Importaciones

■ En México, casi la mitad de las empresas japonesas estudian la utilización conjunta de TPP-11 y AAE entre Japón y México para las importaciones al país (45,0 %).

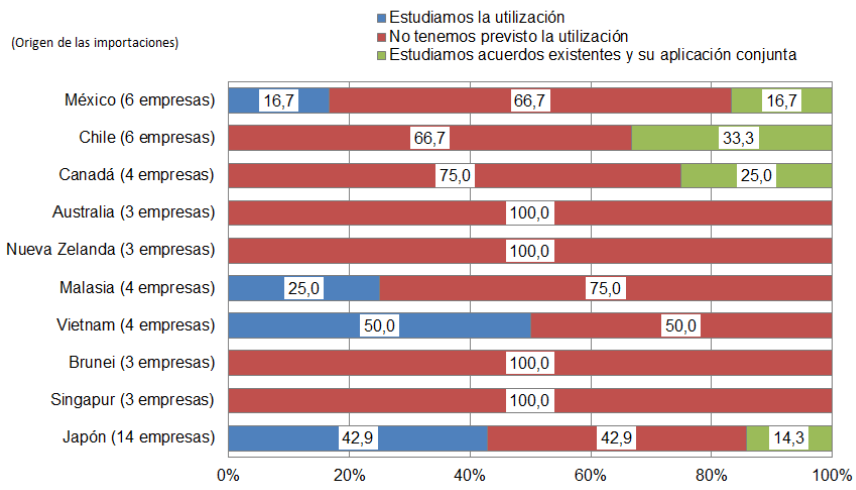
Utilización en las importaciones en México por parte de empresas japonesas con operaciones en México



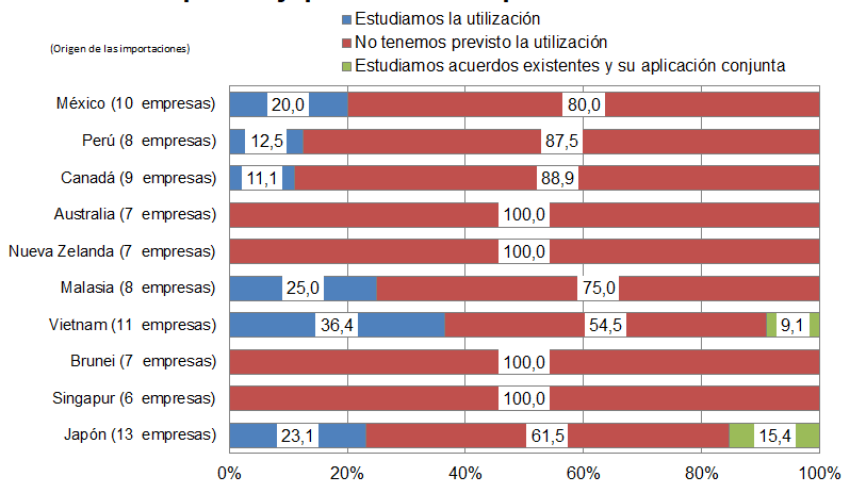
Utilización en las importaciones en Colombia por parte de empresas japonesas con operaciones en Colombia (Referencia)



Utilización en las importaciones en Perú por parte de empresas japonesas con operaciones en Perú



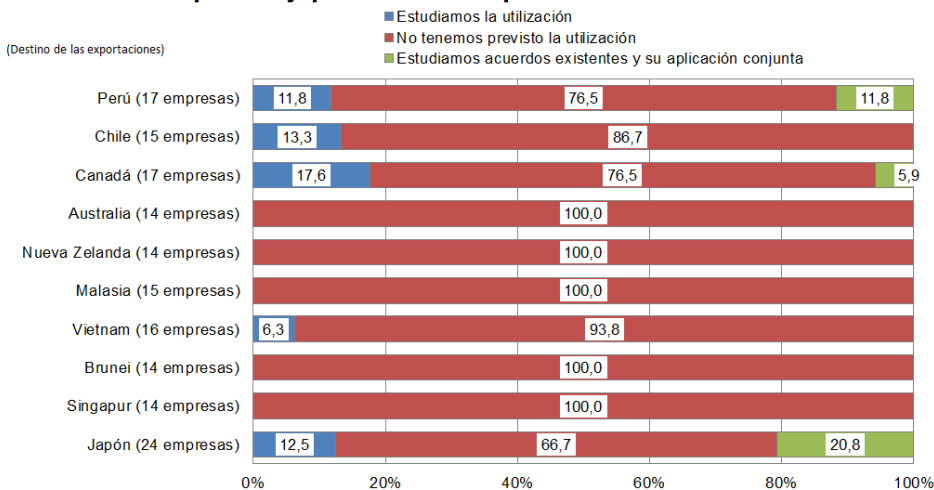
Utilización en las importaciones en Chile por parte de empresas japonesas con operaciones en Chile



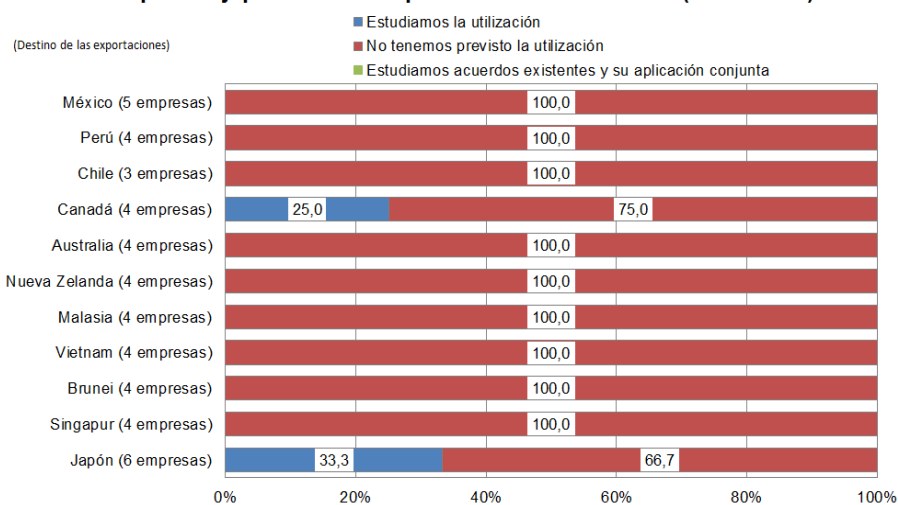
II – 7 – (2) Consideración de adhesión al TPP-11 (CPTPP) (Objetivos con resultados en el comercio exterior): Exportaciones

■ En Perú, hay empresas japonesas que están estudiando su utilización para exportaciones del país con destino al Sudeste Asiático y Japón. En Chile, hay muchas respuestas que citaron "Estudiamos la utilización" teniendo en vista a muchos países suscriptores del acuerdo.

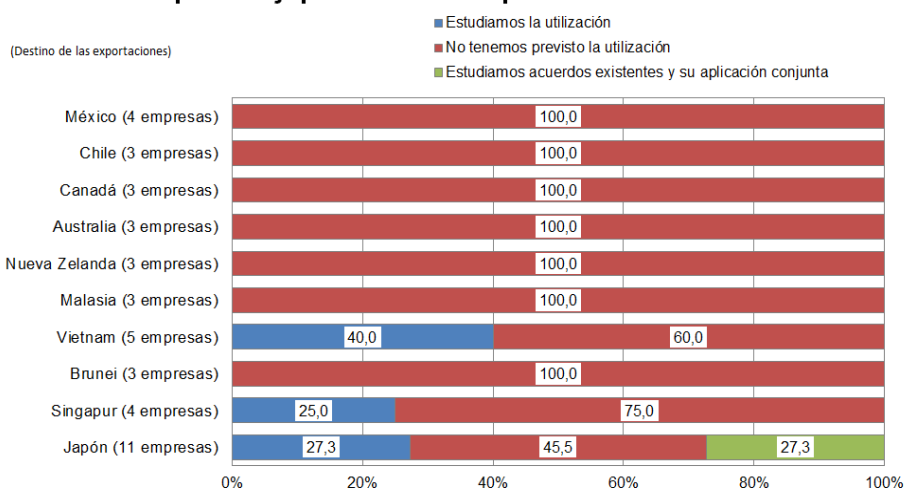
Utilización en las exportaciones en México por parte de empresas japonesas con operaciones en México



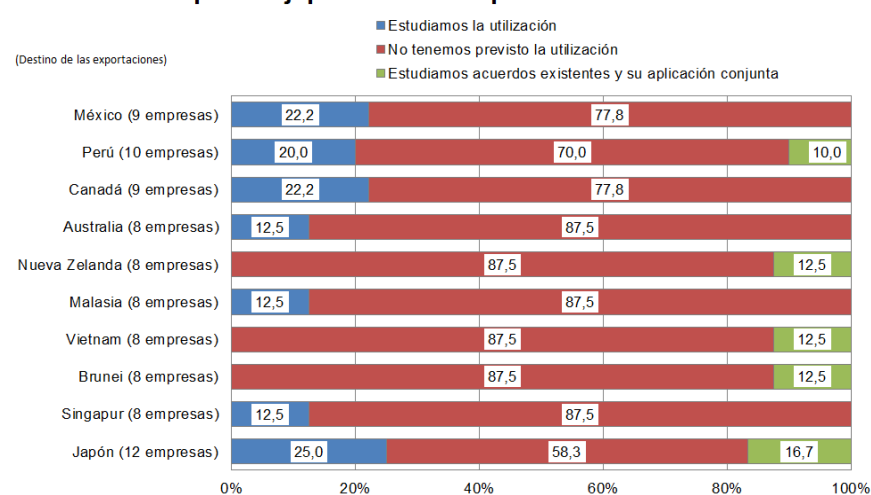
Utilización en las exportaciones en Colombia por parte de empresas japonesas con operaciones en Colombia (Referencia)



Utilización en las exportaciones en Perú por parte de empresas japonesas con operaciones en Perú



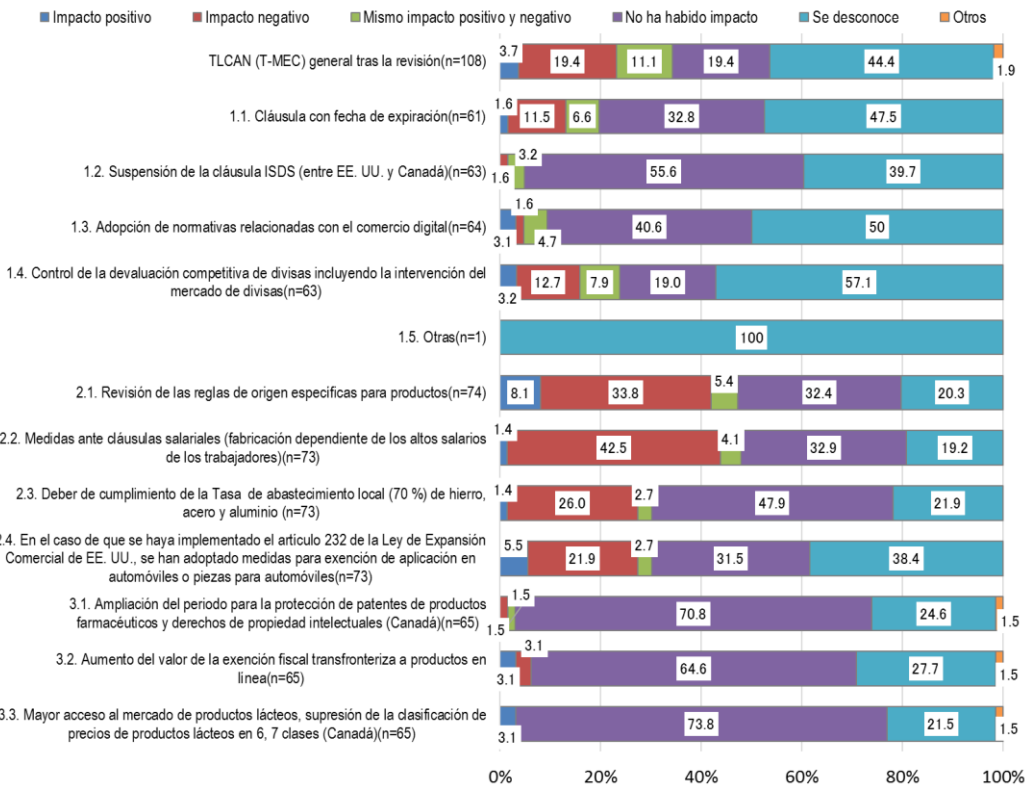
Utilización en las exportaciones en Chile por parte de empresas japonesas con operaciones en Chile



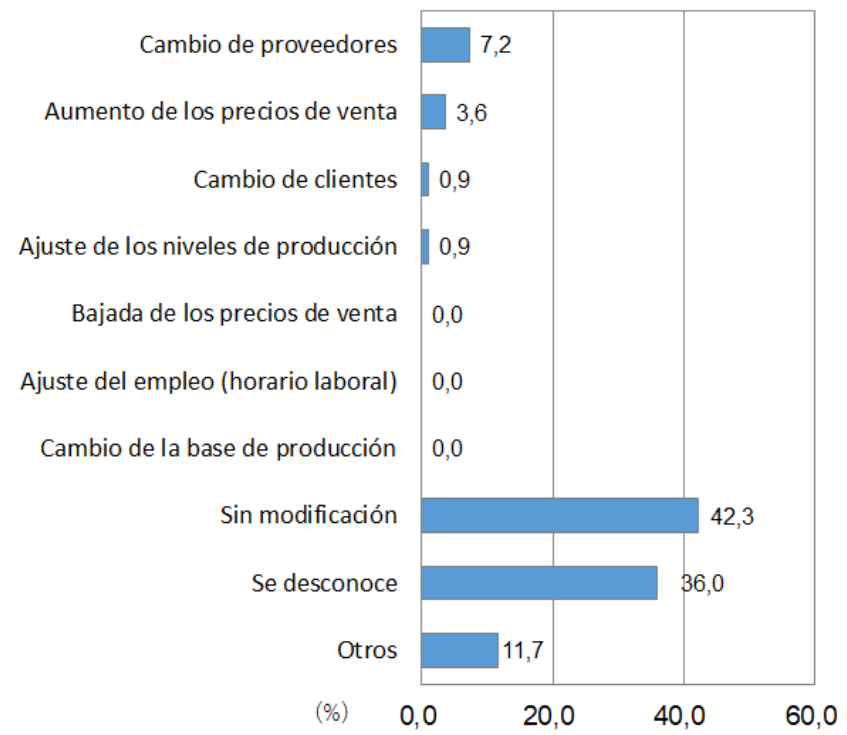
II – 7 – (3) Sobre el impacto de las renegociaciones del TLCAN (solo México)

- Puesto que en el momento que se realizó esta encuesta no se conocía en detalle el contenido del acuerdo, se observa el mayor porcentaje de empresas que responden "Se desconoce" (44,4 %) en relación al impacto sufrido por las empresas japonesas con operaciones en México con motivo de la renegociación del TLCAN. Si comparamos el 3,7 % que respondió "Impacto positivo" con el 19,4 % "Impacto negativo", podemos considerar que en esta ocasión se ha producido un ligero impacto negativo.
- Entre los aspectos que son motivo de preocupación por su impacto negativo encontramos el endurecimiento de las reglas de origen como las "Medidas ante cláusulas salariales" (42,5 %), la "Revisión de las reglas de origen específicas para productos" (33,8 %) o el "Deber de cumplimiento de la tasa de abastecimiento local para el hierro, acero y aluminio" con un 26,0 %. Por otro lado, el porcentaje que indica "Se desconoce" es el más alto (38,4 %) en lo que respecta al impacto en automóviles y sus piezas, cuando se implemente el artículo 232 de la Ley de Expansión Comercial de EE. UU.
- En cuanto a las medidas a tomar como resultado de las renegociaciones del TLCAN, el (42,3 %) respondió "Sin cambios" y el (36,0 %) "Se desconoce" y, entre las medidas concretas que van a tomar, muchas empresas responden que las adoptarán a partir de ahora.

Impacto de las renegociaciones del TLCAN



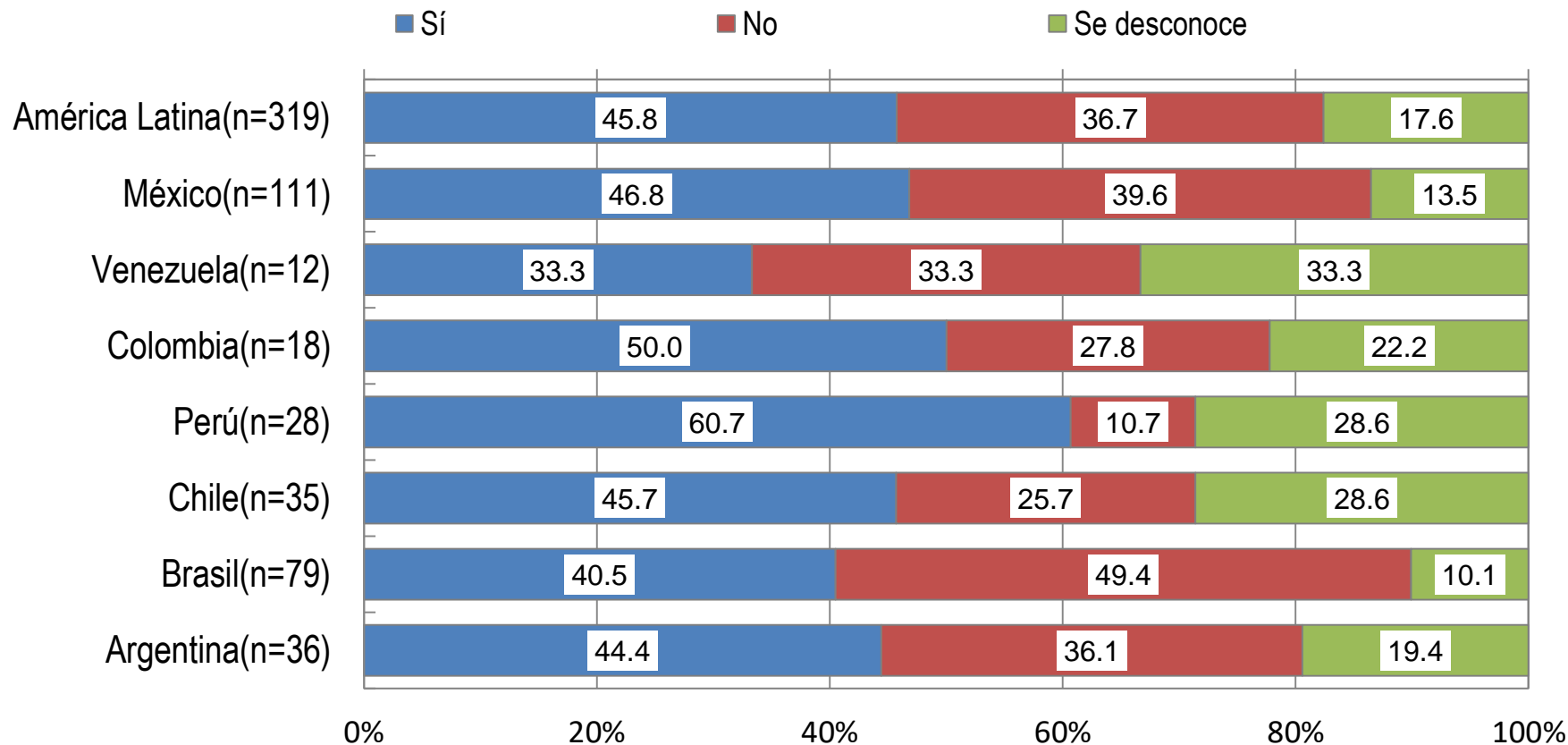
Contramedidas a adoptar en el futuro tras aceptar las renegociaciones del TLCAN : México (n=111)



II – 8 – (1) Situación de la recuperación de la inversión inicial

■ Tanto en Perú como en Colombia, el porcentaje que consiguió recuperar su inversión inicial es elevado (60,7 % y 50,0 %, respectivamente). Sin embargo, en Venezuela debido a la inestabilidad política y económica, este porcentaje es bajo (33,3 %) y el que indica “Se desconoce” también es elevado (33,3 %).

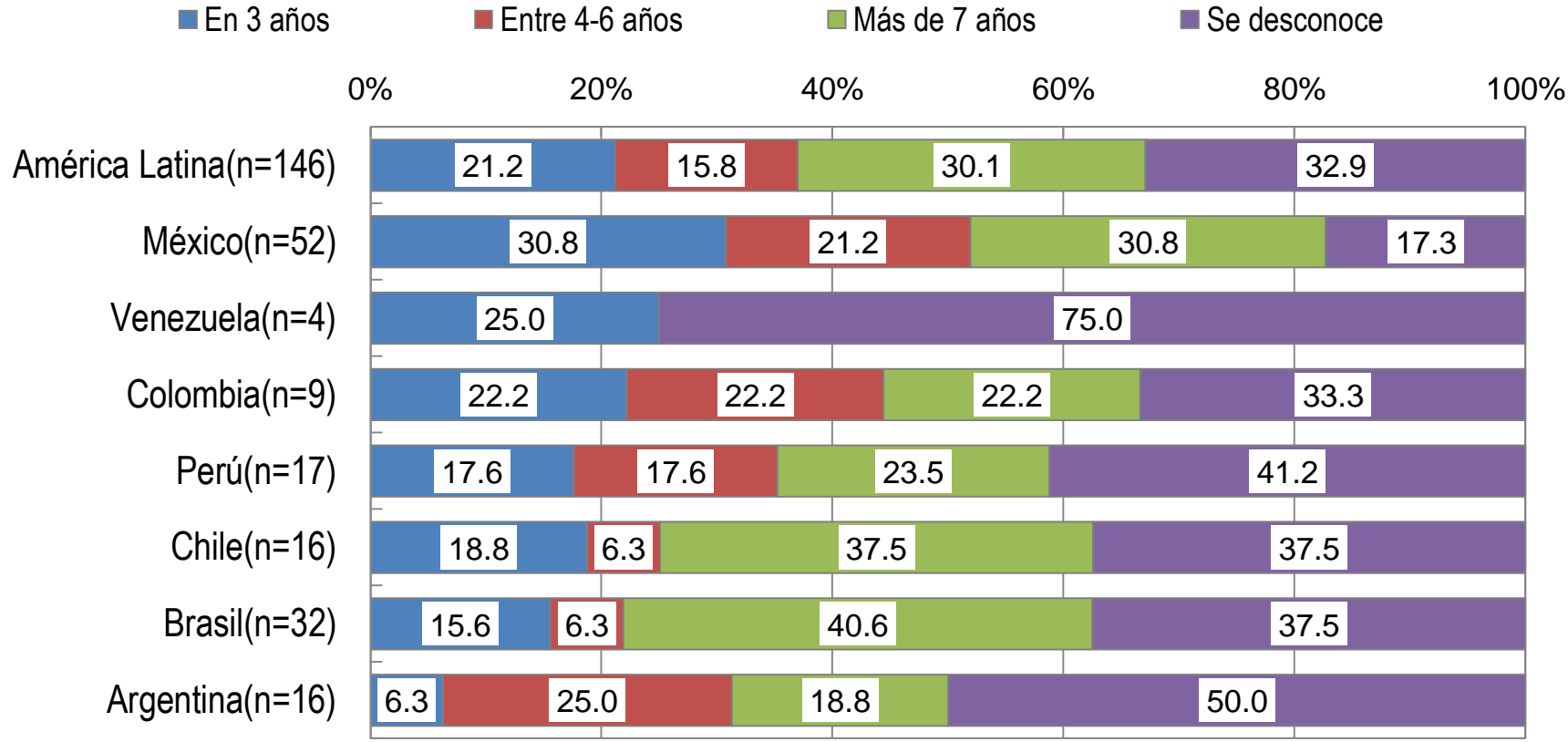
¿Ha recuperado su empresa la inversión inicial realizada en el país?



II – 8 – (2) Tiempo que tardó en recuperar la inversión inicial

■ El tiempo necesario que se tarda en recuperar la inversión inicial en los países que se centran en negocios basados en recursos naturales es muy largo. No obstante, en México, donde hay muchas pequeñas y medianas empresas, el porcentaje que indica una recuperación "En 3 años" es muy alto (30,8 %).

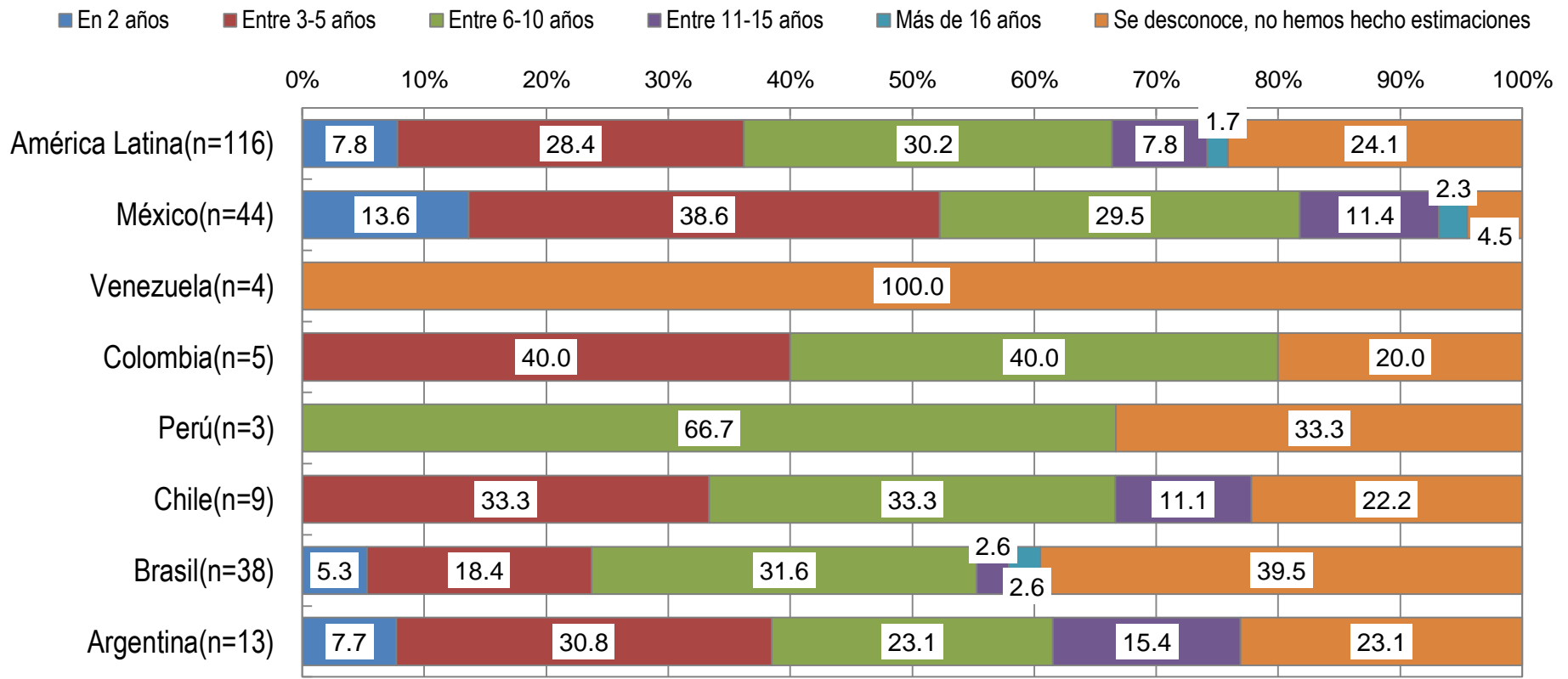
Tiempo que tardó en recuperar la inversión inicial



II – 8 – (3) Tiempo de estimación para recuperar la inversión inicial

■ En Venezuela, debido a la inestabilidad política y económica, todas las empresas han respondido "Se desconoce, no hemos hecho estimación". En México, cerca de la mitad de las empresas han respondido que tienen expectativas de recuperar la inversión "En 5 años (incluyendo en 2 años)".

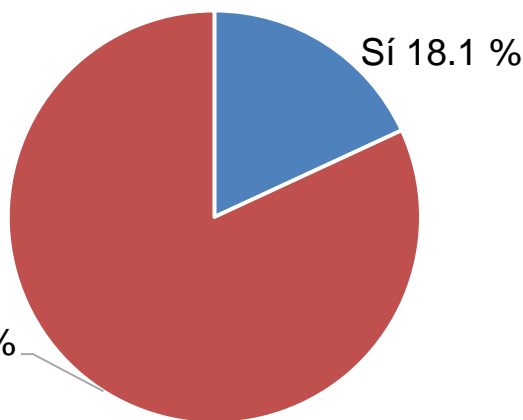
Estimaciones para recuperar la inversión inicial



II – 8 – (4) Motivos para incorporar a Paraguay en su plan de operación, teniendo en cuenta las ventajas (costos laborales, etc.) de Paraguay frente a Brasil. Y en ese caso, fundiciones de la base. (Respuestas de empresas japonesas que operan en Brasil)

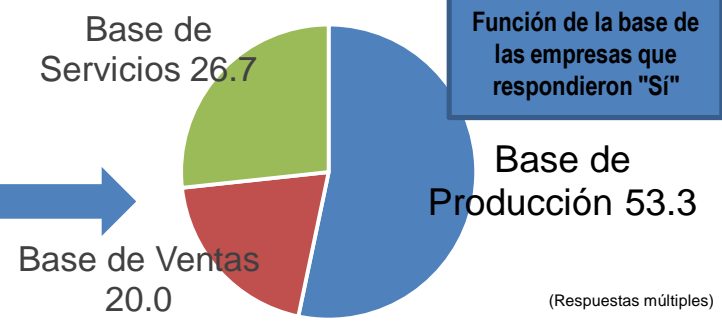
■ En comparación con la encuesta anterior, aumentó el número de empresas que respondieron "Sí" (12,1 % → 18,1 %). Entre las empresas que respondieron positivamente, más de la mitad indicó que la función de su base sería para "Base de producción" y los motivos que proponen son el "Bajo costo de mano de obra" y la "Existencia de Régimen de Maquila".

Teniendo en cuenta las ventajas (costos laborales, etc.) de Paraguay frente a Brasil, ¿tiene planes o posibilidades de incorporar a Paraguay dentro de su plan de operación? (n=83)



(Respuestas múltiples)

Motivos concretos (3 primeros puestos)	%
Carece de atractivo para establecer una base de compraventa y producción o mercado poco atractivo	50,0
El área de operaciones de nuestra empresa no cubre Paraguay	41,2
No contamos con el personal suficiente en nuestra empresa	13,2



Función de la base de las empresas que respondieron "Sí"

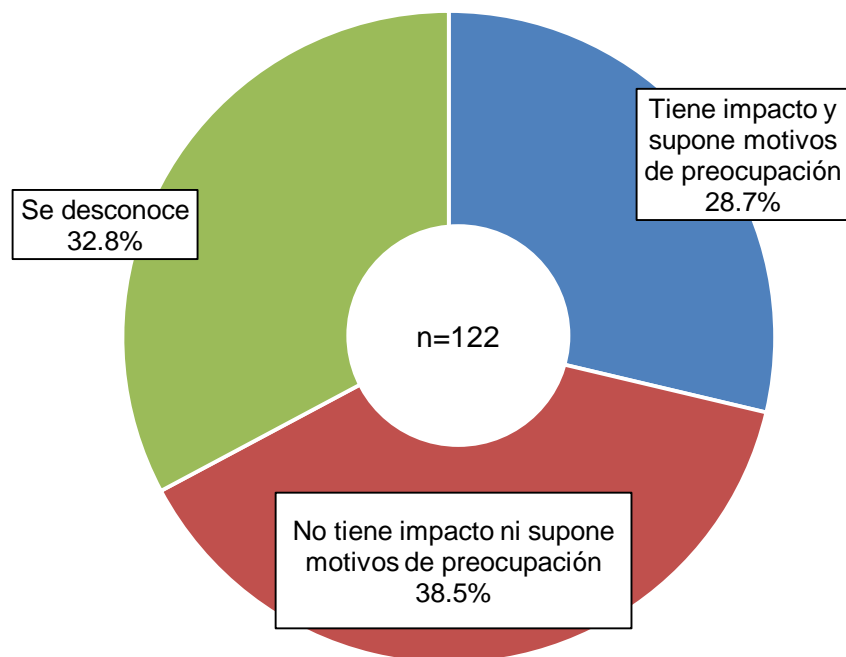
(Respuestas múltiples)

Motivos concretos (5 primeros puestos)	%
Bajo costo de mano de obra	46,7
Existencia de Régimen de Maquila	46,7
Sistema tributario/trámites tributarios simples	33,3
Poco riesgo de conflictos o litigios laborales	33,3
Presencia de clientes que requieren de nuestros productos o servicios	33,3

II – 8 – (5) Impacto y motivos de preocupación para las empresas japonesas debido a la ausencia de un acuerdo comercial entre Japón y MERCOSUR (Respuestas de empresas japonesas establecidas en Brasil y Argentina)

■ Entre los sectores que respondieron "Tiene impacto y supone motivos de preocupación", se encuentran entre otros, empresas de Piezas para equipos de transporte (automóviles/motocicletas), Maquinaria eléctrica/equipos electrónicos, Venta al por mayor/menor (principalmente empresas comerciales), etc. El porcentaje que indica "No tienen impacto ni motivos de preocupación" es de cerca del 40 %, y según las empresas, esto apenas tiene que ver con el comercio exterior, el sector financiero o de servicios. El porcentaje de respuestas que indican "Se desconoce" asciende a casi el 30 %. Debido a que existen pocos acuerdos comerciales que las empresas japonesas pueden utilizar en la situación actual, es difícil llegar a comprender su impacto de modo concreto.

Impacto y motivos de preocupación debidos a la ausencia de un acuerdo comercial entre Japón y MERCOSUR (Solo para empresas japonesas establecidas en Brasil y Argentina)



Porcentaje de respuestas por países

Respuestas de empresas japonesas que operan en Brasil (n=82)	Porcentaje (%)
Tiene impacto y supone motivos de preocupación	25,6
No tiene impacto ni supone motivos de preocupación	37,8
Se desconoce	36,6

Respuestas de empresas japonesas que operan en Argentina (n=40)	Porcentaje (%)
Tiene impacto y supone motivos de preocupación	35,0
No tiene impacto ni supone motivos de preocupación	40,0
Se desconoce	25,0

Para consultas sobre este documento, dirijase a:
Japan External Trade Organization (JETRO)
Departamento de Estudios del Mercado Externo
División Américas

12-32, Akasaka 1-chome, Minato-ku, Tokyo - 107-6006
Tel: 03-3582-4690
https://www.jetro.go.jp/world/cs_america/