

Encuesta sobre la situación de los negocios de las  
empresas japonesas en América Latina  
(año fiscal 2019)  
Informe de resultados

Febrero de 2020  
Japan External Trade Organization (JETRO)  
Departamento de Estudios de 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 usuario, para lo cual pedimos la comprensión de todos ustedes.

## I. Resumen de la encuesta

1. Objetivo y otros aspectos	3
2. Desglose de las empresas que respondieron por ramas industriales	4
3. Síntesis de los resultados	5

## II. Principales resultados del estudio

### 1. Expectativas de ganancias empresariales para 2019

(1) Expectativas de ganancias empresariales para 2019	8
(2) Expectativas de ganancias empresariales para 2019 (comparativa año anterior)	9
(3) Motivos para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019	10
(4) Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019	13

### 2. Expectativas de ganancias empresariales para 2020

(1) Expectativas de ganancias empresariales para 2020 (comparativa año anterior)	16
(2) Razones para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2020	17
(3) Razones para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2020	20

### 3. Evolución de los negocios a futuro

(1) Evolución de los negocios para los próximos dos años	23
(2) Evolución de los negocios para los próximos dos años: Motivos de la ampliación	24
(3) Evolución de los negocios para los próximos dos años: Funciones concretas para la ampliación	27
(4) Evolución de los negocios para los próximos dos años: Motivos de "Reducción" y "Traslado/Retirada"	30
(5) Variación del número de empleados locales y de expatriados japoneses	32

### 4. Medidas para reforzar la presencia en el mercado

(1) Medidas para reforzar la presencia en el mercado: Competidores en la misma rama industrial	33
(2) Medidas para reforzar la presencia en el mercado: Cambios en la competencia	34

### 5. Problemas que afrontan las empresas en sus actividades

(1) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Venta y comercialización	35
(2) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Finanzas, financiamiento y cambio de divisas	38
(3) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Empleo y asuntos laborales	41
(4) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Sistemas de comercio exterior	44
(5) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Producción	47
(6) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Ventajas y riesgos del ambiente de inversión	50

### 6. Situación de abastecimiento de materias primas y piezas

(1) Situación de abastecimiento de materias primas y piezas: Desglose por lugar de abastecimiento	57
(2) Situación de abastecimiento de materias primas y piezas: Desglose de abastecimiento desde japonesas	58

### 7. Aprovechamiento y problemas de los TLCs y AAEs

(1) Aprovechamiento y problemas de los TLCs y AAEs	59
(2) Circunstancias para la consideración de adhesión al TPP-11 (CPTPP)	65
(3) Impacto del T-MEC (nuevo TLCAN): solo México	67

### 8. Impacto del cambio de clima comercial

(1) Impacto actual a consecuencia del cambio en el clima comercial	70
(2) Impacto futuro a consecuencia del cambio en el clima comercial	72
(3) Medidas que se toman ante el cambio en el clima comercial (Traslado de zona de producción)	74
(4) Medidas que se toman ante el cambio en el clima comercial (Cambio de proveedores)	75
(5) Medidas que se toman ante el cambio en el clima comercial (Cambio de clientes)	78

### 9. Situación de recuperación de la inversión inicial

(1) Escenario para la recuperación de la inversión inicial	80
(2) Tiempo que tardó en recuperar la inversión inicial	81
(3) Tiempo de estimación para recuperar la inversión inicial	82

# I - 1. Resumen de la encuesta: Objetivo y otros aspectos

## 1. Objetivos del estudio

El objetivo del presente estudio es obtener un panorama 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 para las empresas japonesas en el diseño de sus 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 de octubre y el 15 de noviembre de 2019

## 4. Grado de respuestas

Se envió la encuesta a 757 empresas, de las cuales 546 respondieron válidamente. (porcentaje de respuestas del 72,1 %)

## 5. Desglose de las empresas objeto del estudio

	N.º de empresas objeto del estudio (empresas)	N.º de empresas del estudio		Desglose por sector				Desglose por tamaño				Porcentaje de respuestas (%)
		N.º de respuestas (empresas)	Proporción país de ubicación (%)	Manufacturera s (empresas)	Proporción dentro del sector (%)	No manufacturera s (empresas)	Proporción dentro del sector (%)	Grandes empresas	Proporción tamaño empresa (%)	Pequeñas y medianas empresas (empresas)	Proporción tamaño empresa (%)	
México	326	281	51,5	159	56,6	122	43,4	210	74,7	71	25,3	86,2
Venezuela	18	14	2,6	3	21,4	11	78,6	12	85,7	2	14,3	77,8
Colombia	34	25	4,6	8	32,0	17	68,0	20	80,0	5	20,0	73,5
Perú	38	36	6,6	9	25,0	27	75,0	31	86,1	5	13,9	94,7
Chile	71	33	6,0	6	18,2	27	81,8	29	87,9	4	12,1	46,5
Brasil	220	116	21,2	49	42,2	67	57,8	102	87,9	14	12,1	52,7
Argentina	50	41	7,5	18	43,9	23	56,1	36	87,8	5	12,2	82,0
América Latina	757	546	100,0	252	46,2	294	53,8	440	80,6	106	19,4	72,1

## 6. Advertencia

El estudio, que comenzó a realizarse en 1999, llega este año a su edición n.º 20. A los porcentajes comprendidos en las tablas y gráficos se les aplica el redondeo, por lo que no siempre suman el 100 %.

A la vista de la situación actual de Venezuela, las preguntas se han limitado solo a una parte de las cuestiones.

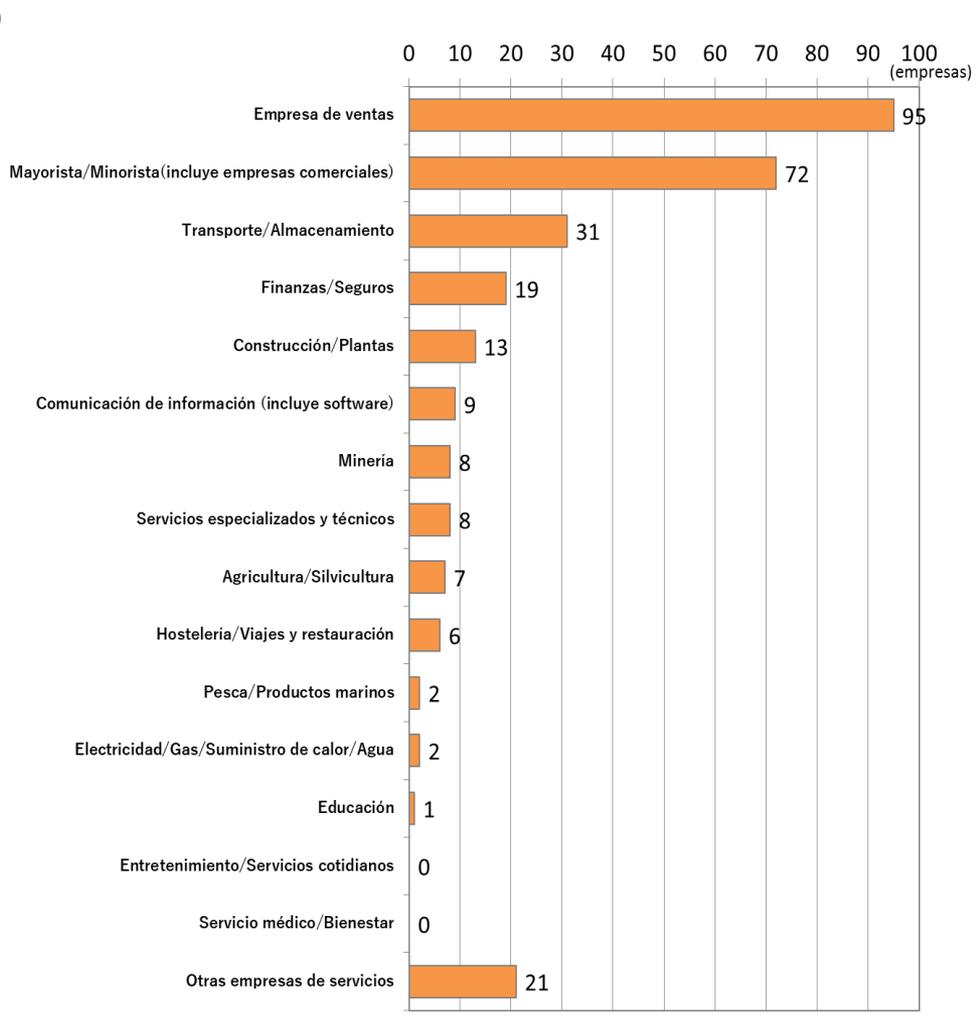
# I – 2. Resumen de la encuesta: Desglose de las empresas que respondieron por ramas industriales

## Para todo el conjunto de Latinoamérica

### Manufactureras (252 empresas)



### No manufactureras (294 empresas)



# I - 3. Resumen de la encuesta: Síntesis de los resultados

## ■ Síntesis general

En 2019, destacan dos países de la costa pacífica en los que la percepción empresarial de las empresas japonesas fue positiva: Perú y Colombia. En Chile, aunque se creó cierta inquietud debido a las manifestaciones que se produjeron a mediados de octubre, el impacto que tuvo en las actividades empresariales fue limitado. Por otro lado, los países que experimentaron un empeoramiento fueron Venezuela y Argentina.

En México, además del estancamiento en la economía local, se ve reflejada la continua incertidumbre en las relaciones comerciales con EE. UU., por lo que la percepción empresarial empeora ligeramente. El porcentaje de respuestas que indican un rendimiento deficitario también aumenta en comparación con la encuesta del año pasado. En Brasil también ha empeorado un poco la percepción empresarial en comparación con el año anterior, pero, en un contexto impulsado por las reformas estructurales del Gobierno de Jair Bolsonaro y la recuperación económica, aumenta el porcentaje de respuestas que indican un rendimiento positivo en comparación con el estudio del año pasado.

En cuanto a las previsiones sobre las condiciones empresariales en 2020, además de que en Colombia continuarán siendo favorables, se prevé una gran mejora en Brasil y México. En Brasil, aparte de que se espera que se implanten nuevas reformas estructurales, se cree que se continuará con la apertura a empresas extranjeras para obtener representación en los acuerdos que se están negociando con MERCOSUR, la UE y la FTA, lo cual supondría una mejora en las condiciones empresariales. En México, la ratificación y puesta en marcha del T-MEC (nuevo TLCAN) se materializará en 2020, por lo que se espera que reviertan las operaciones empresariales que hasta ahora estaban a la espera de ver lo que sucedería.

## <Síntesis de los principales países>

**México:** se han modificado ampliamente las reglas de origen para automóviles en el T-MEC. Cuando se preguntó por las medidas que se tomaron ante este hecho, la gran mayoría de fabricantes de automóviles respondió "No se han tomado" o "Se desconoce". Por otro lado, entre los fabricantes de piezas, muchos están considerando el cambio de proveedores o de zona de producción. Es decir, trasladar o cambiar tanto la producción como el suministro a zonas fuera de México o hacia EE. UU. En lo que respecta a los cambios del sistema introducidos por el T-MEC, a partir de los resultados del estudio, se puede comprobar que están provocando en parte una mayor presión sobre las empresas fabricantes de piezas que sobre las fabricantes de automóviles, al mismo tiempo que se trasladan los socios comerciales y las áreas de producción de zonas fuera del país a zonas de Norteamérica, lo que se conoce como "efecto del desvío comercial y de inversión".

**Brasil:** en 2019, gracias a una moderada recuperación de la economía y el impulso de las reformas estructurales del gobierno de Jair Bolsonaro, en comparación con el año anterior, el porcentaje de empresas que indica que las expectativas de ganancias empresariales "mejoran" es el más alto de todos los países de América Latina. En 2020, la percepción empresarial para las empresas japonesas que operan en la región mejora más aún.

**Argentina:** la caída de la divisa y la elevada inflación han hecho que el mercado interno se contraiga; además, la percepción empresarial en el país está empeorando, debido a la creciente incertidumbre de las empresas japonesas que operan allí a causa del cambio de gobierno y los problemas de deuda.

**Chile:** durante la realización de esta encuesta, se produjeron grandes protestas en contra del gobierno, aunque apenas supusieron un impacto negativo en las empresas japonesas que operan en el país, puesto que el porcentaje de empresas que lo considera ventajoso e indicaron "Situación política/social estable" es más elevado que el resto de los países de América Latina.

# I - 3. Resumen de la encuesta: Detalles complementarios

## ■ Detalles complementarios:

En 2019, destacan dos países de la costa pacífica en los que la percepción empresarial de las empresas japonesas fue positiva: Perú y Colombia. Ambos mantienen con firmeza su sistema de libre comercio. La economía se encuentra en buena forma y, aunque se han visto expuestos a cierta inseguridad en el área política, esto no ha supuesto un obstáculo para la actividad económica. En Chile, aunque hubo miedo debido a las manifestaciones que se produjeron a mediados de octubre, el impacto que tuvo en las actividades empresariales fue limitado. Por otro lado, en Venezuela, la inestabilidad política y la recesión económica continúan empeorando significativamente desde principios de año. Asimismo, en Argentina, la depreciación de la divisa y la inflación galopante han conllevado un enfriamiento de la situación económica; en agosto de 2019, el anuncio de la posible victoria del candidato de la izquierda en las elecciones presidenciales provocó otra caída de la economía, empeorando así la percepción empresarial de las empresas japonesas que operan en la zona.

La percepción empresarial en México empeoró ligeramente. El porcentaje de respuestas que indican un rendimiento deficitario también aumenta en comparación a la encuesta del año pasado. En Brasil también ha empeorado levemente la percepción empresarial en comparación con la encuesta del año pasado, pero en un contexto impulsado por las reformas estructurales del gobierno de Jair Bolsonaro y la recuperación económica, aumenta el porcentaje de respuestas que indican un rendimiento positivo en comparación con el año anterior [Véanse páginas 8 y 9].

En cuanto a las previsiones sobre las condiciones empresariales en 2020, además de Colombia, en donde continuarán siendo favorables, se prevé una gran mejora en Brasil y México.

En Brasil, aparte de que se espera la implantación de nuevas reformas estructurales, se espera que continúe la apertura a empresas extranjeras para ser representada en los acuerdos que se están negociando con MERCOSUR, la UE y la FTA, lo cual supondrá una mejora en las condiciones empresariales. En México, la ratificación y puesta en marcha del T-MEC se materializará en 2020, por lo que se espera que reviertan las operaciones empresariales que hasta ahora estaban a la espera de ver lo que sucedía [Véase página 16].

## **1. México: En cuanto a los riesgos en el clima de inversión, se prevé un aumento de inestabilidad en la situación política/social y que se trasladen los centros de operaciones de México**

La percepción empresarial para el ejercicio de 2019 de las empresas japonesas que operan en México, además del estancamiento de la economía local, refleja la continua incertidumbre en las relaciones comerciales con EE. UU., por lo que esta empeora ligeramente si lo comparamos con la encuesta anterior. En el año 2019, el porcentaje de respuestas que indican un rendimiento deficitario también aumenta en comparación la encuesta del año pasado [Véanse páginas 8 y 9]. Incluso para las empresas que indicaron "Superávit", este no se debió al aumento de ventas, sino que se observan algunos casos de empresas en los que consiguieron presentar beneficios, gracias a la racionalización en aspectos como la optimización de la producción o a la reducción en los costos de personal. Para el año 2020, aumenta el número de empresas que prevén un aumento de ventas tanto en el mercado nacional como el de importaciones, por lo que se estima que la percepción empresarial mejore significativamente [Véanse páginas 16-17]. En cuanto a los riesgos en el clima de inversión, en el estudio previo los "Delitos contra la persona o empresas extranjeras" ocupaban el primer lugar, pero este año bajan y ceden la posición a la "Situación política/social inestable", que encabeza la lista. Asimismo, aumentan las empresas que indican "Falta de transparencia en la gestión política del gobierno local" y se intensifica al mismo tiempo la preocupación con respecto al empeoramiento de la seguridad por causa de los crímenes relacionados con los cárteles de droga y las medidas económicas del presente gobierno [Véase página 50].

Con respecto al impacto del T-MEC, en el momento que se realizó la encuesta (1/10 - 15/11), no había ninguna expectativa de que el Congreso de EE. UU. revisara el proyecto de ley para el T-MEC, por lo que hubo una gran mayoría que respondió "No sabe" o "No ha habido impacto" [Véase página 67]. Sin embargo, entre las empresas que fabrican piezas de automóviles, aumenta unos puntos la opción "Ha habido impacto", lo que pone de manifiesto que esta industria es la que reciben más impacto debido a la modificación de las reglas de origen del T-MEC.

En lo que respecta al impacto concreto que ha supuesto, la más señalada es "Exclusión de la aplicación en el sector automovilístico con arreglo al artículo 232 de la Ley de Expansión Comercial de EE. UU.". Existe el temor de que se apliquen restricciones a las cantidades sujetas a esta exclusión de la aplicación. A pesar de que ya existen restricciones a las cifras de automóviles completos, existe una mayor preocupación entre los fabricantes de piezas de automóviles, aunque es difícil saber la cantidad total porque existen muchas empresas individuales. Entre las medidas concretas que ha supuesto el T-MEC, se encuentra el cambio o traslado de la producción y proveedores a México o EE. UU. desde otros países [Véase página 69].

# I - 3. Resumen de la encuesta: Detalles complementarios

## **2. Brasil: Las empresas japonesas que operan en el país prevén síntomas de mejora debido a una moderada recuperación económica y a las iniciativas de reformas económicas**

Si observamos las expectativas de ganancias empresariales para 2019 en Brasil, entre las razones de "Mejora", muchas empresas señalan "Aumento de las ventas en el mercado local" (77,8 % → 83,3 %) percibiendo una ligera mejora en la situación económica nacional [Véase página 12]. El porcentaje de respuestas que indican un "Aumento" en la evolución de los negocios para los próximos dos años sube con respecto al estudio anterior (55,7 % → 56,6 %) [Véase página 23]. Debido al impacto que supuso la reforma laboral de 2017, dentro de los "Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Empleo y asuntos laborales", la opción "Problemas de litigios laborales" disminuyen 9,9 puntos (45,6 % → 35,7 %) [Véase página 43]. Para las expectativas de ganancias empresariales en 2020, casi la mitad de las empresas respondieron "Mejora", seguida por "Aumento de facturación en el mercado local" que obtiene el porcentaje de respuesta más alto [Véanse páginas 16-17]. Además, el valor del índice de difusión, resultante de sustraer las respuestas que indican "Empeoramiento" de las que indican "Mejora" para las expectativas de ganancias empresariales en 2020, es el segundo más alto, por detrás de Colombia, con un 43,0 %, lo que refleja las elevadas expectativas de las empresas japonesas que operan en la zona [Véase página 16].

## **3. Argentina: aumenta la preocupación de las empresas japonesas que operan en el país debido al deterioro de la macroeconomía y la falta de dinamismo del mercado nacional**

La percepción empresarial de las empresas japonesas que operan en Argentina sigue en deterioro. En 2019, obtuvo junto con Venezuela, un índice de difusión negativo del -9,7 % dentro del conjunto de América Latina. El porcentaje de empresas que responde "Empeoramiento" para las "Expectativas de ganancias empresariales para 2019 (comparativa año anterior)" es el más alto (39,0%) [Véase página 9]. Entre los motivos que se indican para este deterioro en las expectativas de ganancias empresariales para 2019, el más elevado es "Disminución de la facturación en el mercado local" con un 68,8% [Véase página 15]. La situación financiera inestable y la todavía elevada inflación ha provocado que el mercado interno se contraiga. Asimismo, continuarán las difíciles condiciones para las expectativas de ganancias empresariales en 2020. Con un índice de difusión del -4,9 %, se prevé que aumentará la preocupación provocada por el comienzo de un gobierno de izquierda y los problemas de deuda [Véase página 16].

## **4. Chile: impacto limitado de las protestas contra el gobierno en las empresas japonesas**

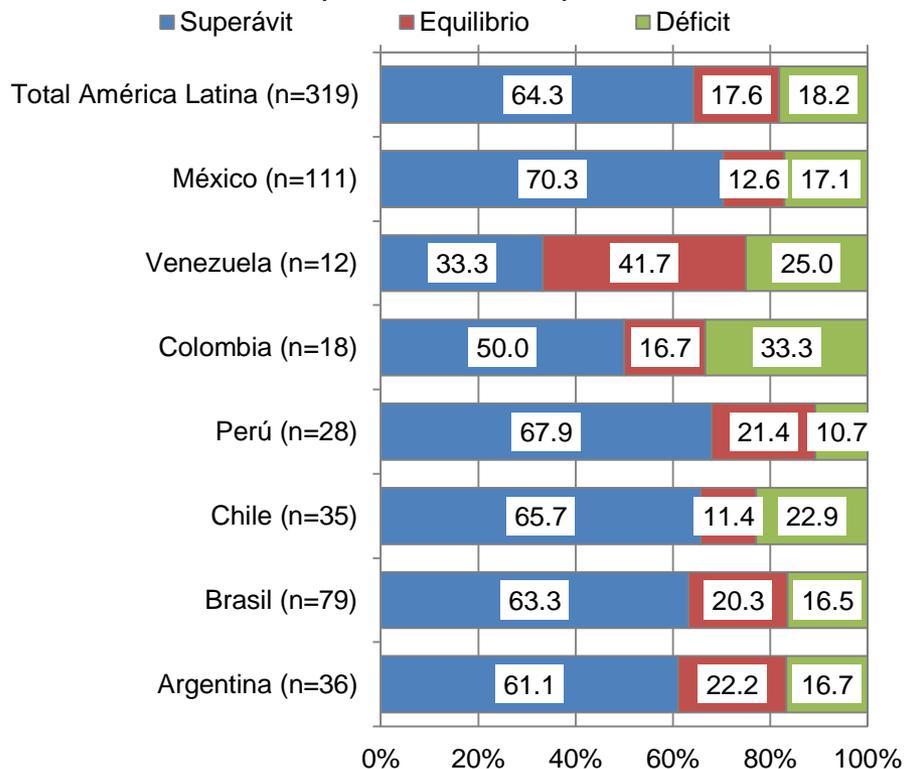
Durante la realización de esta encuesta en octubre de 2019, se produjeron protestas masivas en contra del gobierno de Chile que duraron un largo tiempo. Sin embargo, a pesar de que casi la mitad respondieron a la encuesta después de que se produjeran estas protestas, no han supuesto un impacto negativo muy grande en los negocios para las empresas japonesas. Aunque el índice de difusión (percepción empresarial) haya disminuido (17,2% → 12,1 %) en 2019, no se ha producido una subida brusca en el porcentaje que indica un "Empeoramiento" en las expectativas de ganancias desde que se realizó el estudio previo, sino que aumenta "Sin variación" [Véase página 9]. En cuanto a la "Evolución de los negocios para los próximos dos años", tampoco han aumentado los aspectos de "Reducción" o "Traslado a otro país(región)/retirada" [Véase página 23].

Muchas empresas todavía tienen una postura expectante sobre el impacto económico, por lo que se puede decir que no se han visto afectadas de forma negativa. Por otro lado, aunque haya aumentado con respecto al estudio anterior el porcentaje que considera un inconveniente la "Situación política/social inestable" (11,4 % → 42,4 %), el porcentaje que considera una ventaja la "Situación política/social estable" se mantiene el más alto de todos los países, entre los países latinoamericanos objeto del estudio, más de un 50% lo señala como ventaja e incluso las empresas que respondieron a la encuesta después de las protestas lo consideraron una ventaja. [Véase página 54].

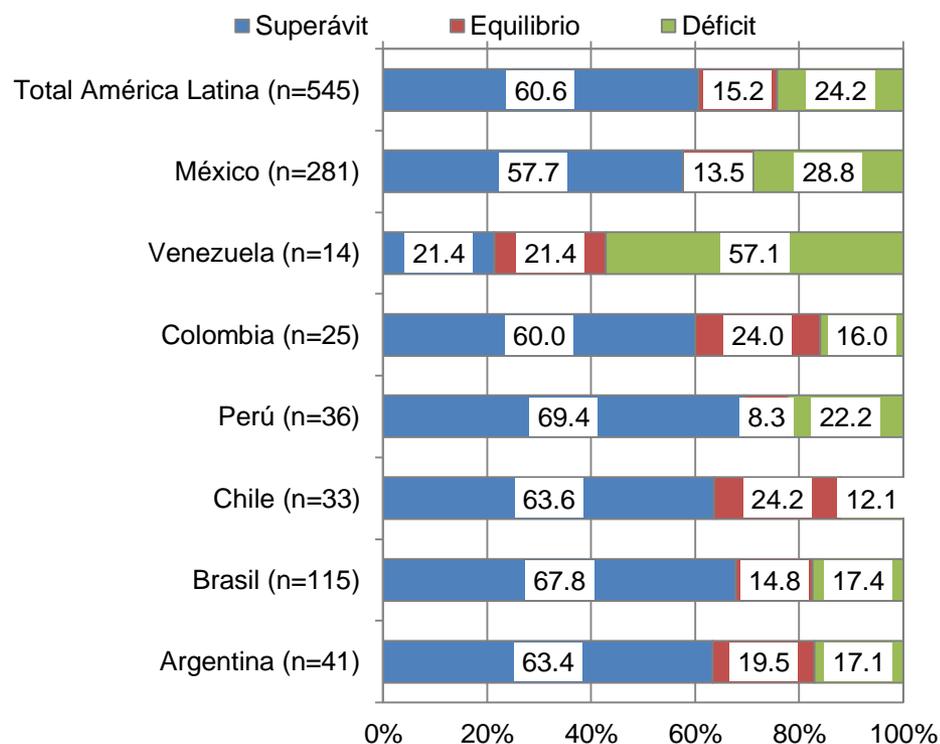
## II – 1– (1) Expectativas de ganancias empresariales para 2019

- Si comparamos las expectativas de ganancias empresariales de 2019 con las del estudio anterior, para todo el conjunto de América Latina, disminuyó el porcentaje que indica "Superávit" (64,3 % → 60,6 %) y aumentó el que responde "Déficit" (18,2% → 24,2 %).
- Si hacemos un análisis por países, el porcentaje que indica "Superávit" en México continúa disminuyendo y el de "Déficit" aumenta. En 2019, por causa de la brusca disminución en inversión de equipamiento, así como el estancamiento del consumo interno, no se han conseguido resolver las incertidumbres en las relaciones comerciales con EE. UU.
- Respaldo por un crecimiento económico que goza de buena salud, las expectativas de superávit en Colombia alcanzan el valor más alto de entre los siete países.
- En Venezuela, debido a la inestabilidad política nacional y las restricciones impuestas por EE. UU., aumenta significativamente el porcentaje de respuestas que señalan "Déficit" (25,0 % → 57,1 %).

**Expectativas de ganancias empresariales para 2018**  
(Encuesta de 2018)



**Expectativas de ganancias empresariales para 2019**  
(Encuesta de 2019)

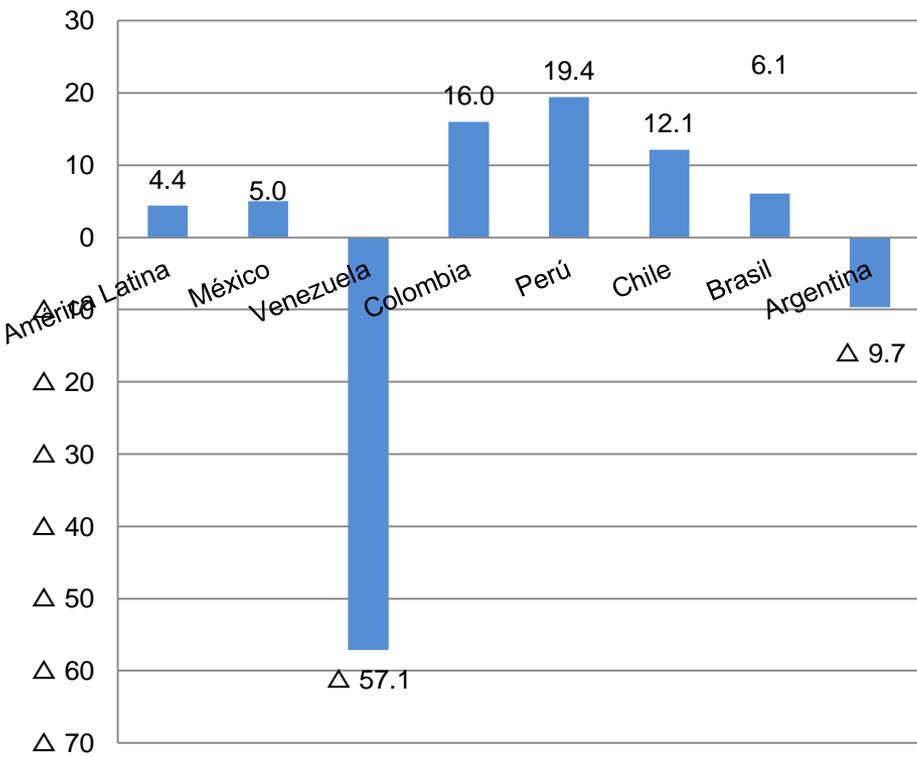


# II – 1– (2) Expectativas de ganancias empresariales para 2019 (comparativa año anterior)

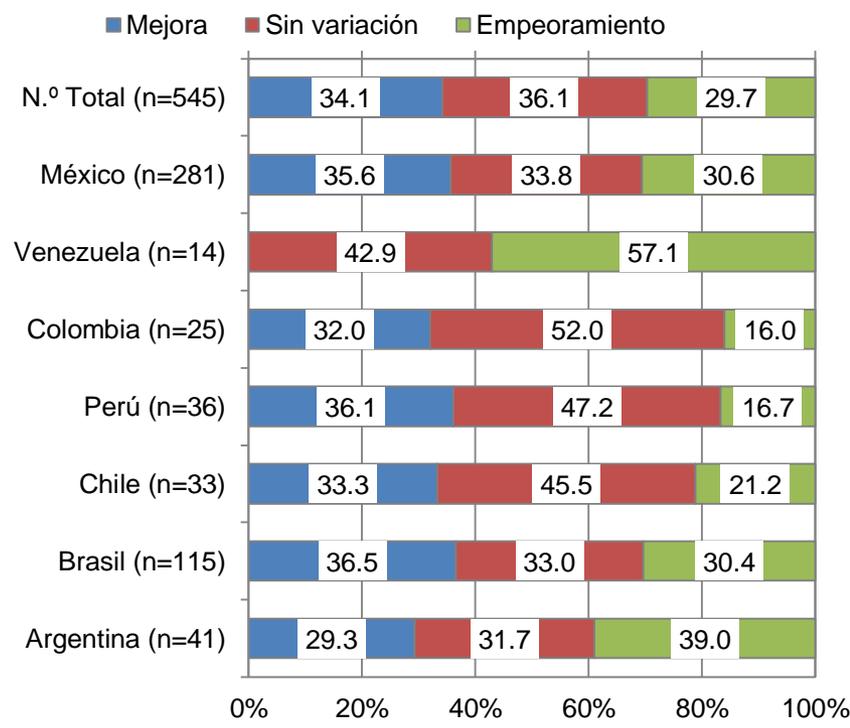
- El índice de difusión (percepción empresarial) para todo el conjunto de América Latina en 2019 ha disminuido (17,9 % → 4,4 %) en comparación con el estudio anterior.
- El índice de difusión de Venezuela, ha caído de un -8,3 % del estudio anterior a un -57,1 %.
- En comparación con el estudio anterior, la bajada del índice de difusión ha sido muy pronunciada en Brasil (21,5 % → 6,1 %) y en México (19,8 % → 5,0 %).
- El índice de difusión de Perú es el más alto de entre los siete países.

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

## ID para 2019 por países



## Expectativas de ganancias empresariales para 2019 (comparativa año anterior)



## II – 1 – (3) Motivos para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019

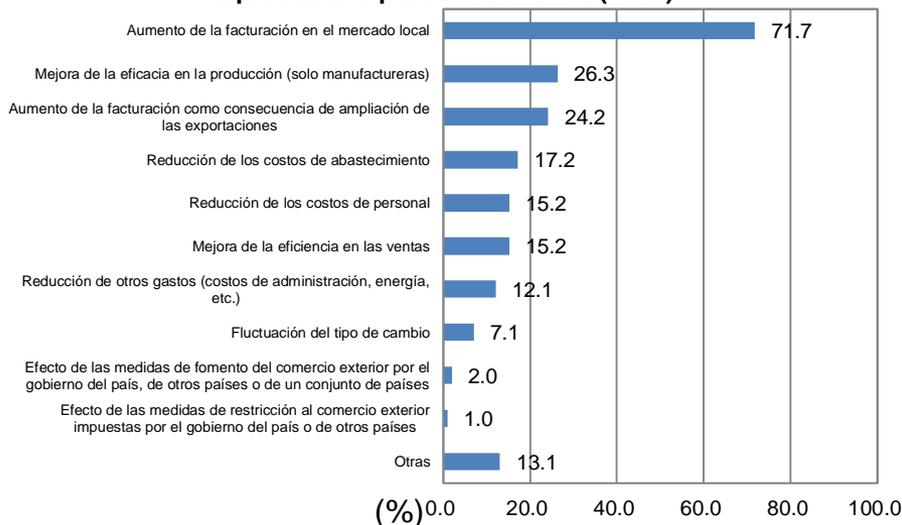
- En todo el conjunto latinoamericano, la proporción de las empresas que indicaron "Aumento de la facturación en el mercado local"(70,8%) ha sido la más alta en comparación con el estudio anterior.
- Si lo analizamos por países, destaca el "Aumento de la facturación en el mercado local" en Brasil (83,3 %). Esta tendencia a la recuperación está suponiendo un impacto en la economía nacional. En Venezuela, no hubo ninguna empresa que respondiera "Mejora" en las expectativas de ganancias empresariales.
- En México, aunque el "Aumento de la facturación en el mercado local" se situara en primer lugar, ha disminuido con respecto al ejercicio anterior (82,2 % → 71,7 %). Por contra, ha aumentado la "Mejora de la eficacia en la producción" (20,0 % → 23,3 %), la "Reducción de los costos de abastecimiento" (11,1 % → 17,2 %) y la "Reducción de los costos de personal" (4,4 % → 15,2 %). En medio de un futuro económico incierto, se puede decir que se llevarán a cabo acciones de reforma y racionalización en sus organización.
- En Chile, son de destacar el "Aumento de la facturación como consecuencia de ampliación de las exportaciones" y el "Aumento de la facturación en el mercado local" que obtienen un 45,5 %.

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

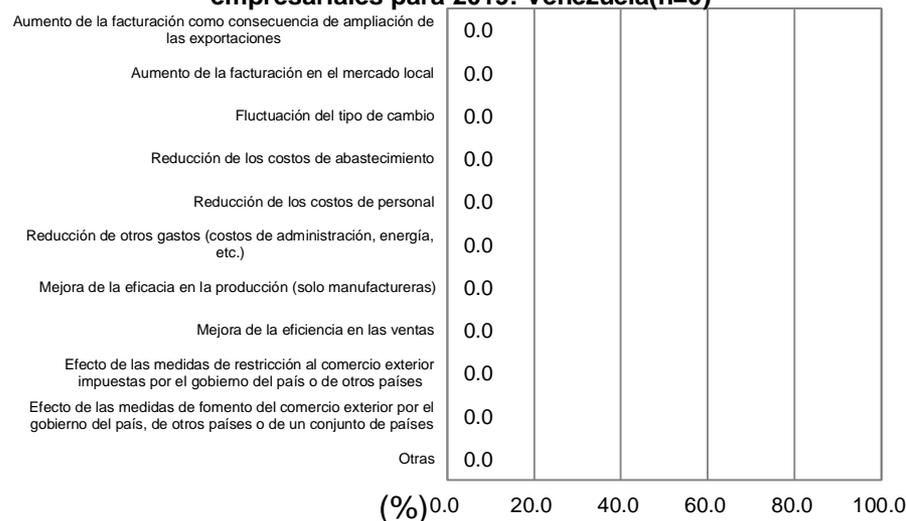
	Respuestas válidas	Aumento de la facturación como consecuencia de ampliación de las exportaciones	Aumento de la facturación en el mercado local	Fluctuación del tipo de cambio	Reducción de los costos de abastecimiento	Reducción de los costos de personal	Reducción de otros gastos (costos de administración, energía, etc.)	Mejora de la eficacia en la producción (solo manufactureras)	Mejora de la eficiencia en las ventas	Efecto de las medidas de restricción al comercio exterior impuestas por el gobierno del país o de otros países	Efecto de las medidas de fomento del comercio exterior por el gobierno del país, de otros países o de un conjunto de países: eliminación de aranceles, entrada en vigor de TLC/AEE, etc.	Otras
América Latina	185	23,8	70,8	10,3	16,8	16,2	18,9	20,0	21,1	0,5	1,1	14,1
México	99	24,2	71,7	7,1	17,2	15,2	12,1	26,3	15,2	1,0	2,0	13,1
Venezuela	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Colombia	8	25,0	62,5	12,5	0,0	0,0	25,0	12,5	50,0	0,0	0,0	25,0
Perú	13	15,4	69,2	0,0	15,4	7,7	30,8	0,0	15,4	0,0	0,0	7,7
Chile	11	45,5	45,5	18,2	9,1	18,2	18,2	9,1	18,2	0,0	0,0	9,1
Brasil	42	16,7	83,3	11,9	21,4	19,0	23,8	14,3	28,6	0,0	0,0	16,7
Argentina	12	33,3	50,0	33,3	16,7	33,3	41,7	25,0	33,3	0,0	0,0	16,7

# II – 1– (3) Motivos para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 (Por países 1)

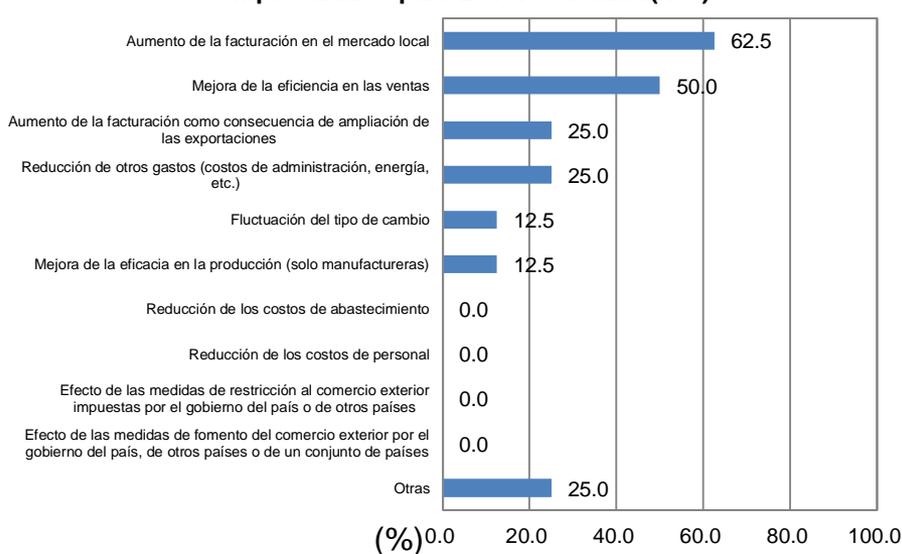
**Motivos de la mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019: México(n=99)**



**Motivos de la mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019: Venezuela(n=0)**



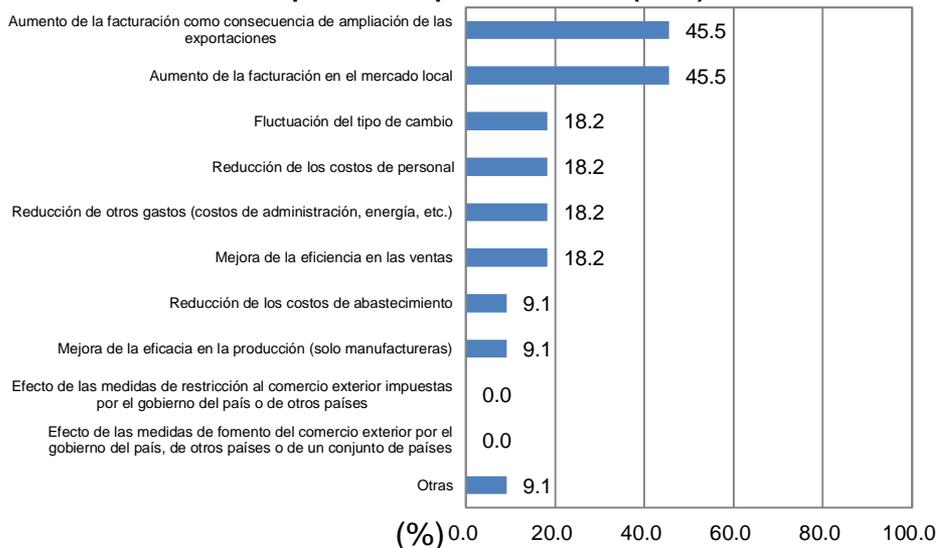
**Motivos de la mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019: Colombia(n=8)**



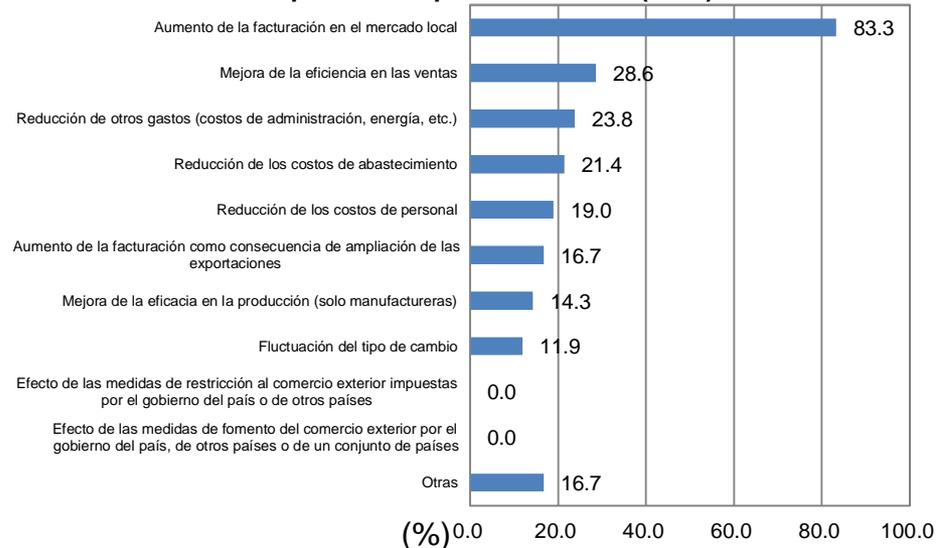
**Motivos de la mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019: Perú(n=13)**



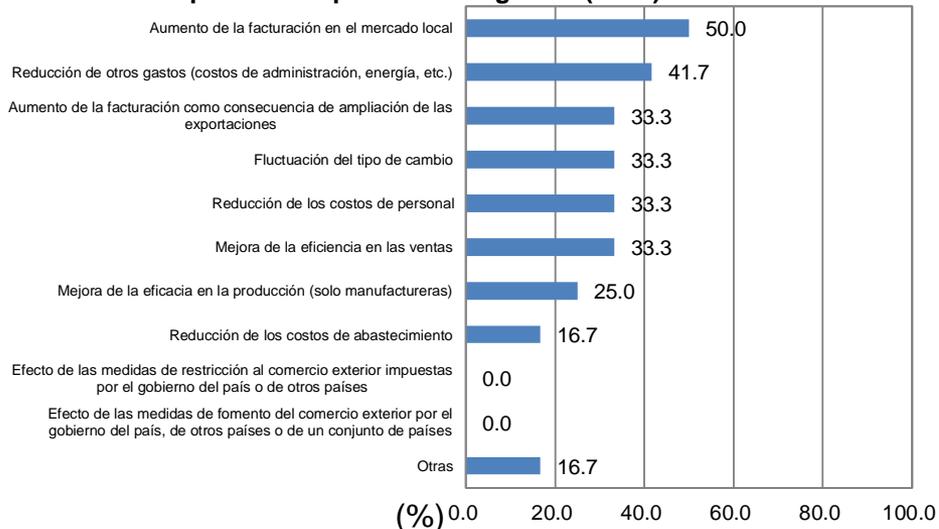
**Motivos de la mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019: Chile(n=11)**



**Motivos de la mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019: Brasil(n=42)**



**Motivos de la mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2019: Argentina(n=12)**



## II – 1– (4) Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019

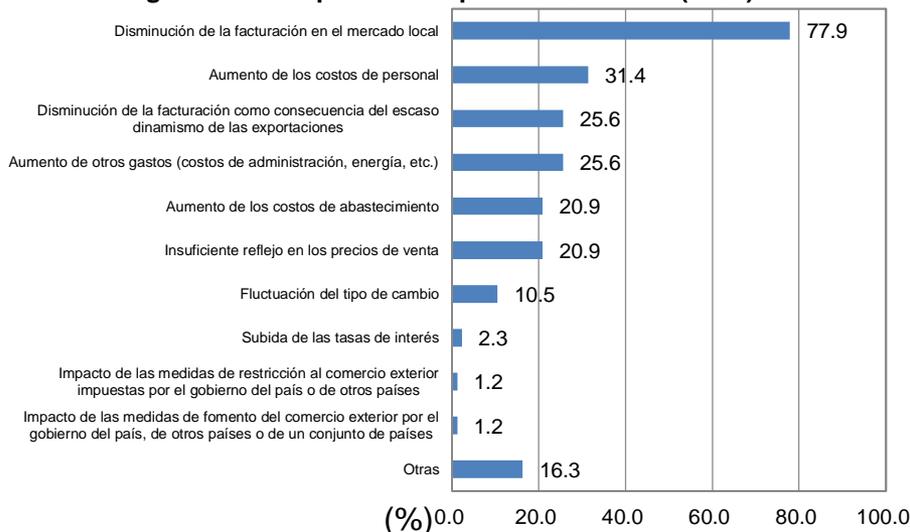
- En todo el conjunto de América Latina, entre los principales motivos que señalan las empresas, la proporción más alta es la de "Disminución de la facturación en el mercado local"(72,2 %), seguida por "Aumento de los costos de personal" (32,7 %), y "Fluctuación del tipo de cambio" (29,0 %).
- En México, aumenta la "Disminución de la facturación en el mercado local" (56,5 % → 77,9 %) si lo comparamos con el estudio anterior. Esto se debe a que en 2019 se produjo una brusca disminución en la inversión de equipamiento y un estancamiento en el consumo interno. También, se aprecia como sube el "Aumento de los costos de personal" (21,7 % → 31,4 %), impulsado por la subida del salario mínimo y la elevada tasa de rotación.
- En Argentina, aumenta entre las manufactureras el porcentaje que indica "Aumento de otros gastos (costos de administración, energía y combustible, etc.)" (26,7 % → 37,5 %). También ha afectado la subida de las tasas de los servicios públicos debido al aumento de la inflación.
- En Brasil, sube el "Aumento de los costos de abastecimiento" (36,8 % → 42,9 %) como consecuencia de la continua depreciación de la divisa.
- En Chile, a pesar de la subida del porcentaje con respecto al estudio anterior que indica "Disminución de la facturación en el mercado local" (22,2 % → 85,7 %), esta respuesta es mayoritaria entre las empresas de bienes de consumo.

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

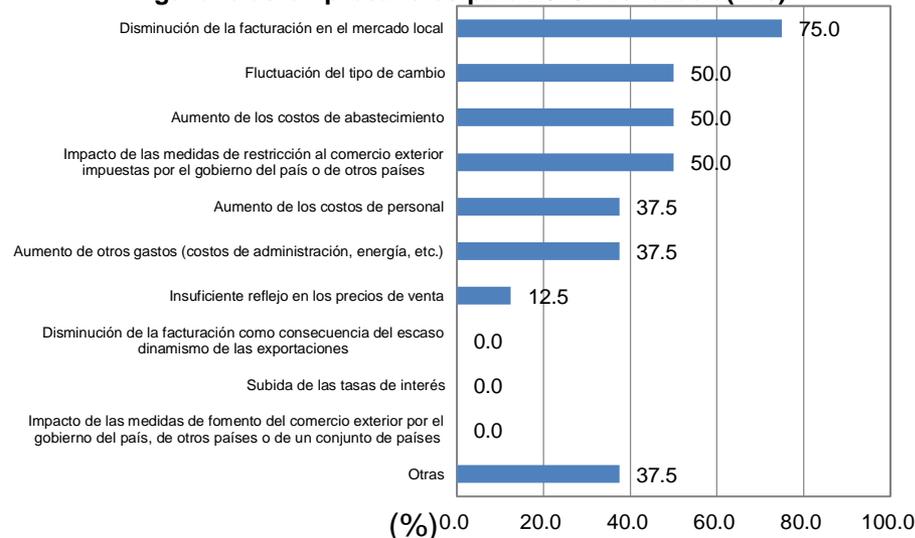
	Respuestas válidas	Disminución de la facturación como consecuencia del escaso dinamismo de las exportaciones	Disminución de la facturación en el mercado local	Fluctuación del tipo de cambio	Aumento de los costos de abastecimiento	Aumento de los costos de personal	Aumento de otros gastos (costos de administración, energía, etc.)	Subida de las tasas de interés	Insuficiente reflejo en los precios de venta	Impacto de las medidas de restricción al comercio exterior impuestas por el gobierno del país o de otros países	Impacto de las medidas de fomento del comercio exterior por el gobierno del país, de otros países o de un conjunto de países: eliminación de aranceles, entrada en vigor de TLC/AEE, etc.	Otras
América Latina	162	24,1	72,2	29,0	28,4	32,7	24,7	2,5	26,5	6,2	1,2	18,5
México	86	25,6	77,9	10,5	20,9	31,4	25,6	2,3	20,9	1,2	1,2	16,3
Venezuela	8	0,0	75,0	50,0	50,0	37,5	37,5	0,0	12,5	50,0	0,0	37,5
Colombia	4	25,0	50,0	25,0	0,0	0,0	25,0	25,0	0,0	25,0	0,0	25,0
Perú	6	16,7	66,7	16,7	33,3	0,0	16,7	0,0	16,7	16,7	0,0	33,3
Chile	7	0,0	85,7	57,1	0,0	0,0	14,3	0,0	14,3	0,0	0,0	0,0
Brasil	35	31,4	60,0	51,4	42,9	42,9	17,1	0,0	37,1	0,0	0,0	17,1
Argentina	16	25,0	68,8	62,5	43,8	50,0	37,5	6,3	56,3	18,8	6,3	25,0

## II – 1– (4) Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 (Por países 1)

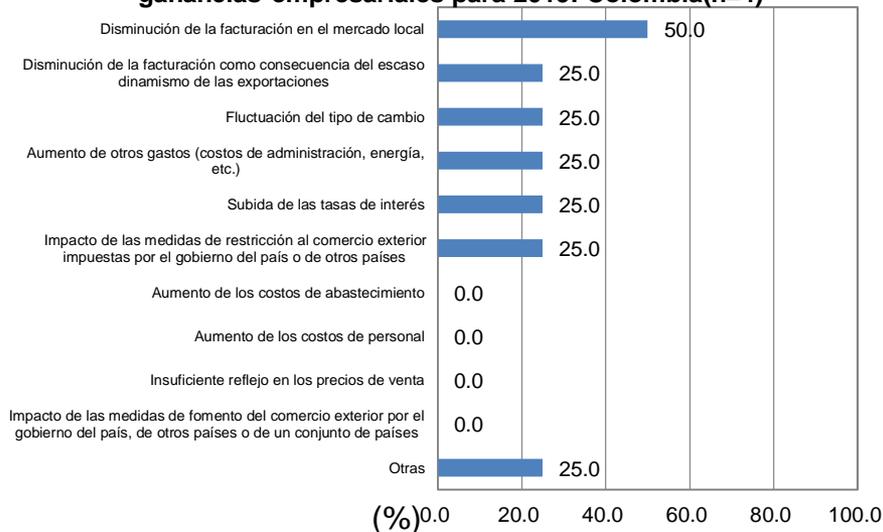
### Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019: México(n=86)



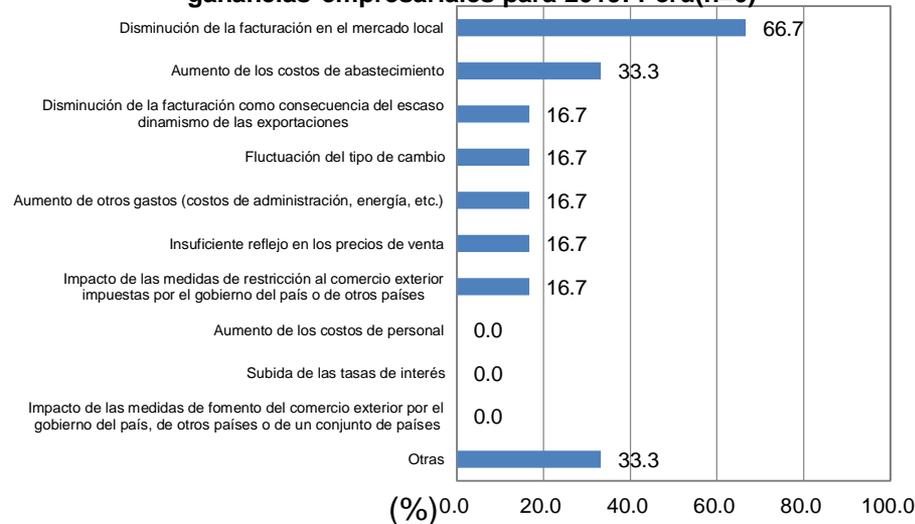
### Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019: Venezuela(n=8)



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

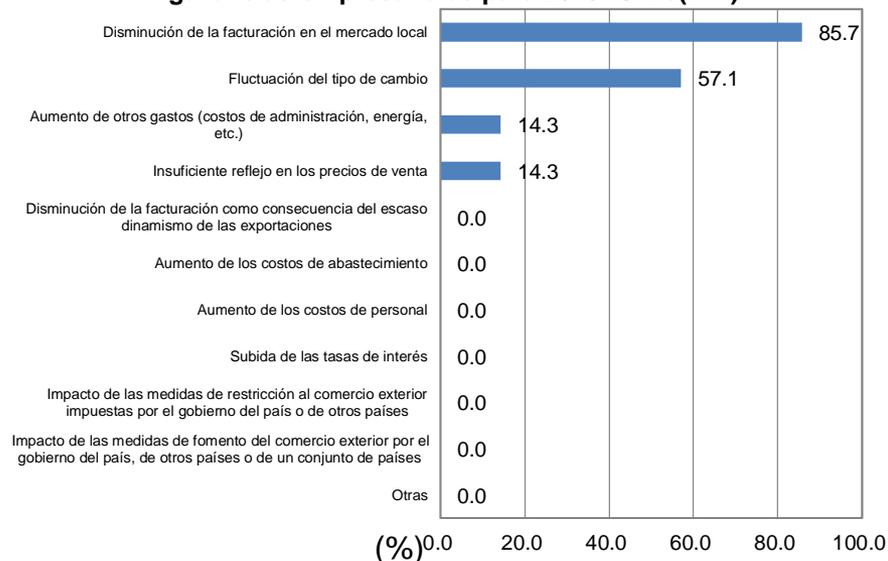


### Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019: Perú(n=6)

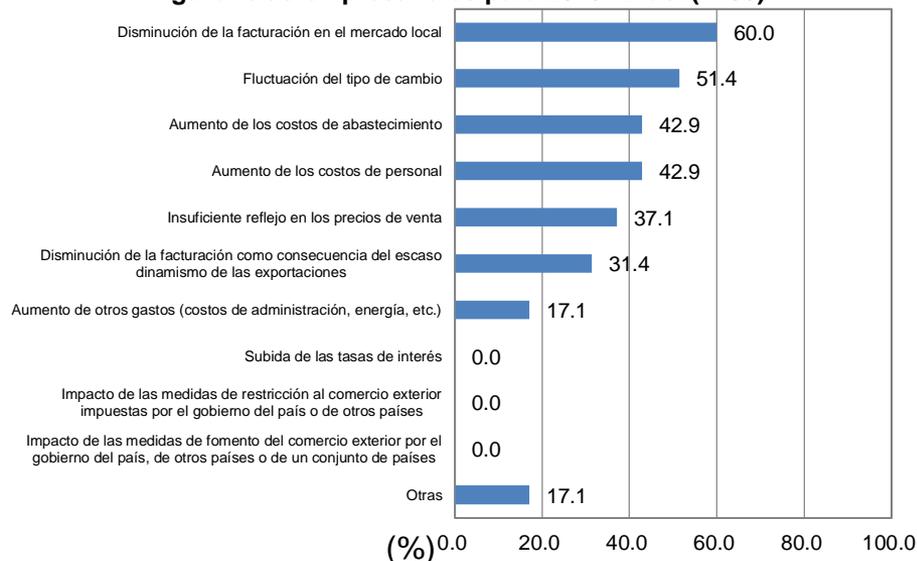


## II – 1– (4) Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019 (Por países 2)

### Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019: Chile(n=7)



### Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019: Brasil(n=35)



### Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2019: Argentina(n=16)

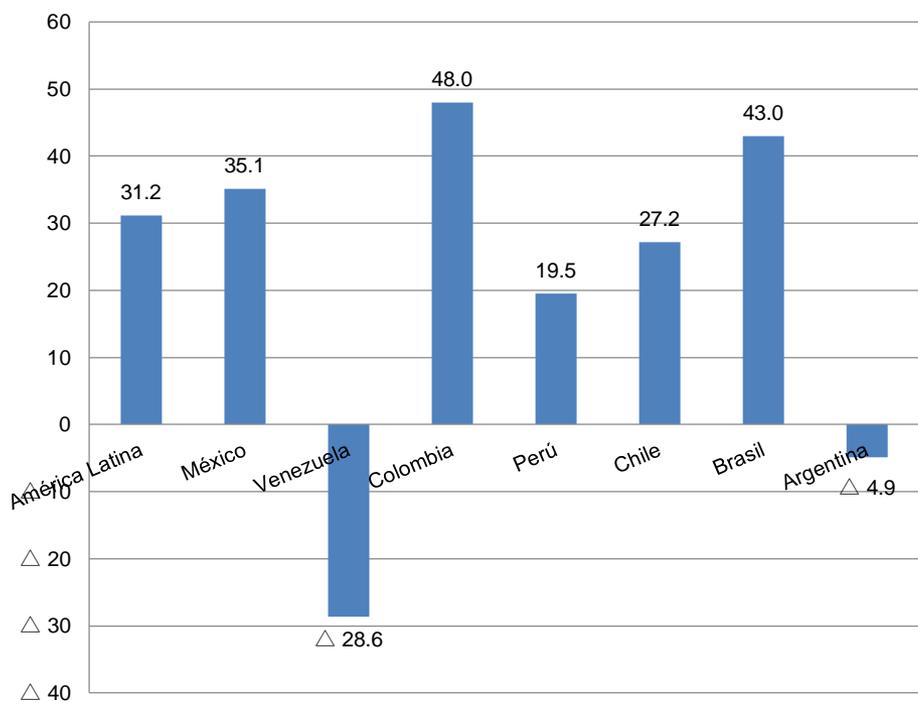


# II – 2– (1) Expectativas de ganancias empresariales para 2020 (comparativa año anterior)

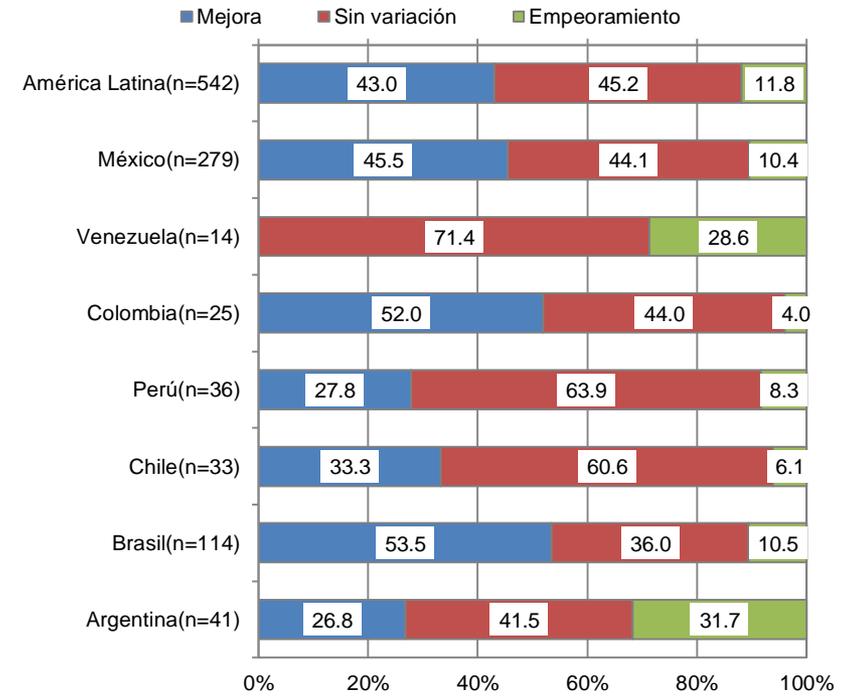
- En 2020 el índice de difusión (percepción empresarial) es positivo, a excepción de Venezuela y Argentina.
- Para todo el conjunto de América Latina, en 2020 se espera una mejora del índice de difusión (31,2 %) con respecto al índice de difusión del año 2019 (4,4 %).
- Por países, se espera que, en 2020, el índice de difusión mejore significativamente pasando del 6,1 % de 2019 al 43,0 % este año.
- En Venezuela, no hubo ninguna empresa que respondiera "Mejora".

**Índice de difusión (ID): Valor que se obtiene restando de la proporción de empresas que prevén "mejora" para 2020 con respecto al año anterior a la proporción de empresas que prevén "empeoramiento"**

**ID para 2020 por países**



**Expectativas de ganancias empresariales para 2020 comparadas con 2019**



## II – 2–(2) Motivos para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2020

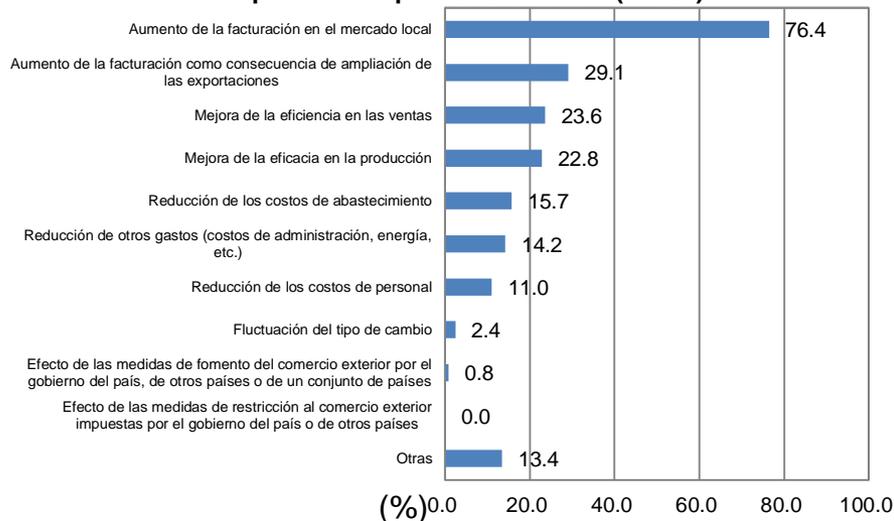
- Para todo el conjunto de América Latina, el porcentaje de empresas que indicaron "Mejora" en sus expectativas asciende al 43,0 %.
- Brasil es el país con la tasa más alta (53,5 %), seguido de Colombia (52,0 %) y México (45,5 %).
- Como motivo de mejora, en el conjunto latinoamericano, el porcentaje de respuesta que indica "Aumento de la facturación en el mercado local" es el más alto (75,1 %), destaca especialmente en Brasil, Colombia y México (78,7 %, 76,9 %, 76,4 %, respectivamente).
- En México, el más alto es "Aumento de la facturación en el mercado local"(76,4 %) y le sigue "Aumento de la facturación como consecuencia de ampliación de las exportaciones" (29,1 %). Según las previsiones de 2019 (véase página 11), puesto que el 24,2 % de las empresas adujeron un aumento de las exportaciones como motivo de mejora en las expectativas de ganancias empresariales, se puede suponer que ha aumentado el número de empresas que prevé un entorno favorable para las exportaciones en 2020.

### Motivos para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2020 (Respuestas múltiples)

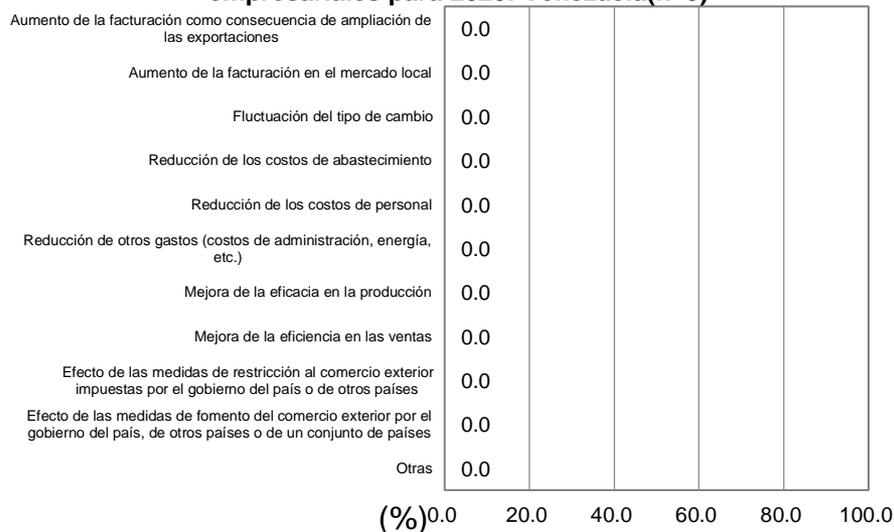
	Respuestas válidas	Aumento de la facturación como consecuencia de ampliación de las exportaciones	Aumento de la facturación en el mercado local	Fluctuación del tipo de cambio	Reducción de los costos de abastecimiento	Reducción de los costos de personal	Reducción de otros gastos (costos de administración, energía, etc.)	Mejora de la eficacia en la producción	Mejora de la eficiencia en las ventas	Efecto de las medidas de restricción al comercio exterior impuestas por el gobierno del país o de otros países	Efecto de las medidas de fomento del comercio exterior por el gobierno del país, de otros países o de un conjunto de países: eliminación de aranceles, entrada en vigor de TLC/AEE, etc.	Otras
América Latina	233	27,0	75,1	3,4	15,9	11,2	16,3	19,3	26,2	0,0	0,9	12,9
México	127	29,1	76,4	2,4	15,7	11,0	14,2	22,8	23,6	0,0	0,8	13,4
Venezuela	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	30,8	76,9	0,0	15,4	7,7	7,7	15,4	38,5	0,0	0,0	7,7
Perú	10	40,0	70,0	0,0	10,0	10,0	0,0	10,0	20,0	0,0	0,0	20,0
Chile	11	36,4	54,5	0,0	9,1	9,1	27,3	0,0	36,4	0,0	0,0	0,0
Brasil	61	18,0	78,7	6,6	21,3	14,8	24,6	19,7	29,5	0,0	0,0	13,1
Argentina	11	27,3	63,6	9,1	0,0	0,0	9,1	9,1	18,2	0,0	9,1	18,2

## II – 2– (2) Motivos para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2020 (Por países 1)

### Motivos para la mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2020: México(n=127)



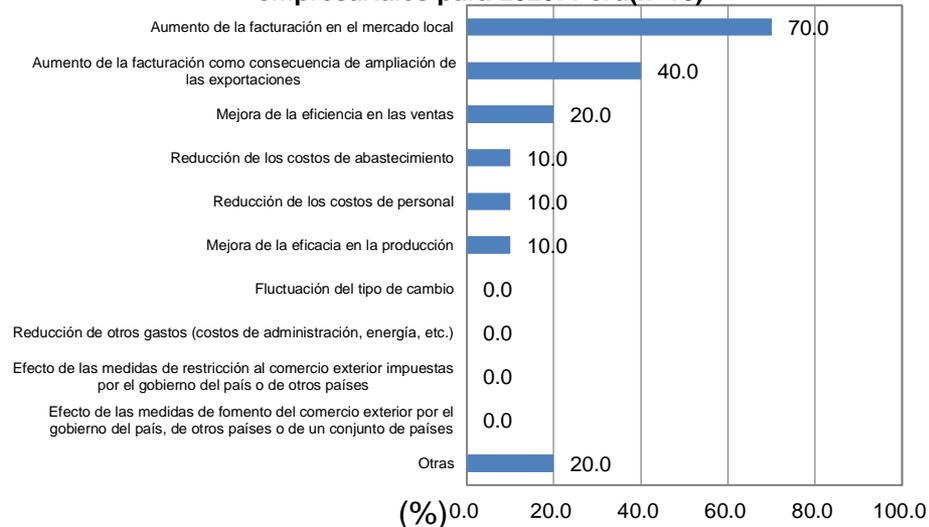
### Motivos para la mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2020: Venezuela(n=0)



### Motivos para la mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2020: Colombia(n=13)



### Motivos para la mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2020: Perú(n=10)



## II – 2– (2) Motivos para una mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2020 (Por países 2)

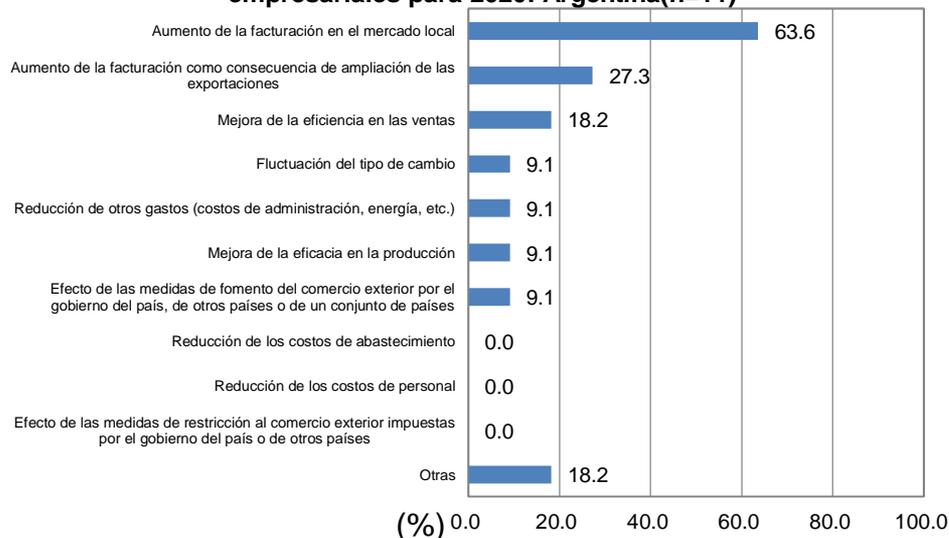
### Motivos para la mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2020: Chile(n=11)



### Motivos para la mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2020: Brasil(n=61)



### Motivos para la mejora de las expectativas de ganancias empresariales para 2020: Argentina(n=11)



## II – 2– (3) Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2020

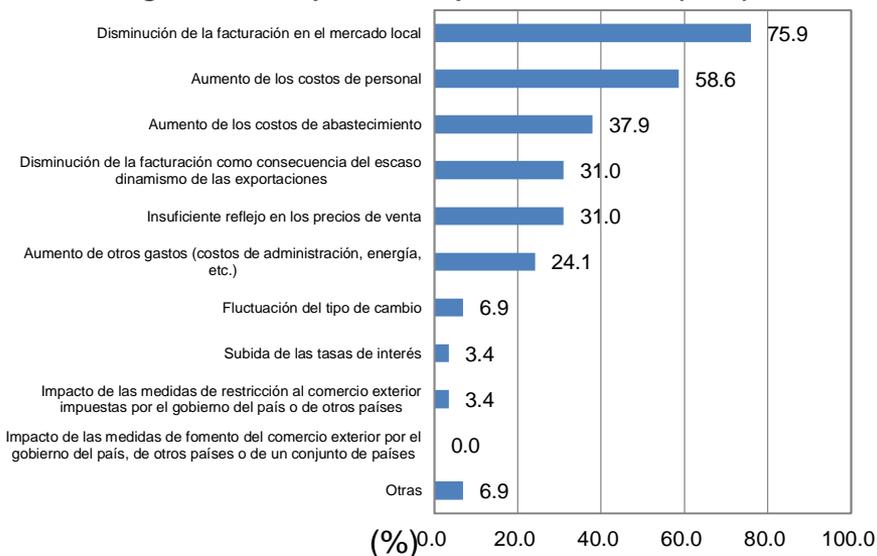
- Para todo el conjunto de América Latina, el porcentaje de empresas que indicaron "Empeoramiento" de las expectativas asciende al 11,8 %.
- En todo el conjunto latinoamericano, la tasa de respuestas que señala como motivo del empeoramiento una "Disminución de la facturación en el mercado local" es la más alta (64,1 %), seguida por el "Aumento de los costos de personal" (50,0 %) y el "Aumento de los costos de abastecimiento" (39,1 %).
- Por países, en México, sube el porcentaje que responde "Aumento de los costos de personal" (58,6 %), siendo un total de 17 empresas las que eligen esta opción. Según las previsiones de 2019 (véase página 14), 27 empresas indicaron como motivo del empeoramiento el aumento de los costos de personal (31,4 %), así que en comparación con el año anterior, se puede decir que para 2020 se ha reducido el temor de que este aumento de costos de personal suponga una mayor presión para los beneficios.
- Es de destacar el porcentaje de respuestas para "Aumento de los costos de abastecimiento" en Venezuela y Argentina.

### Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2020 (Respuestas múltiples)

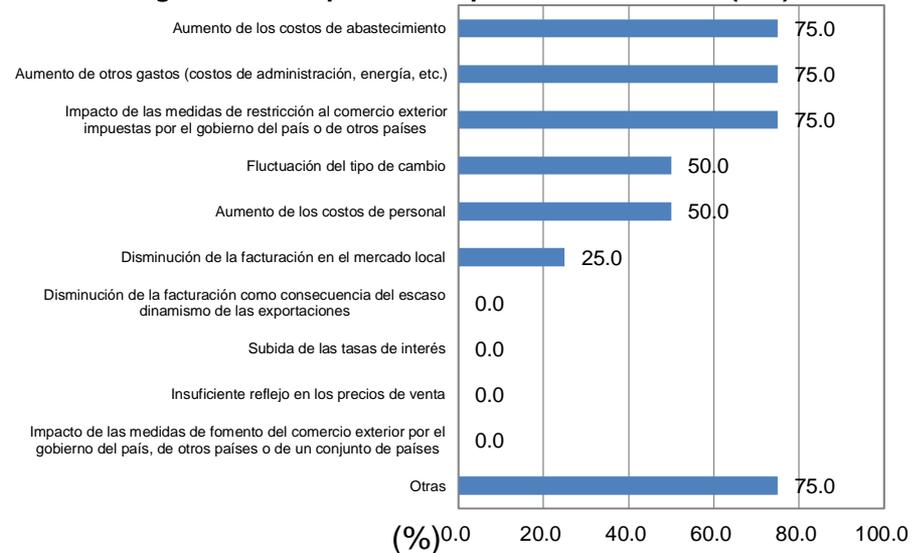
	Respuestas válidas	Disminución de la facturación como consecuencia del escaso dinamismo de las exportaciones	Disminución de la facturación en el mercado local	Fluctuación del tipo de cambio	Aumento de los costos de abastecimiento	Aumento de los costos de personal	Aumento de otros gastos (costos de administración, energía, etc.)	Subida de las tasas de interés	Insuficiente reflejo en los precios de venta	Impacto de las medidas de restricción al comercio exterior impuestas por el gobierno del país o de otros países	Impacto de las medidas de fomento del comercio exterior por el gobierno del país, de otros países o de un conjunto de países: eliminación de aranceles, entrada en vigor de TLC/AEE, etc.	Otras
América Latina	64	25,0	64,1	23,4	39,1	50,0	26,6	3,1	26,6	10,9	0,0	20,3
México	29	31,0	75,9	6,9	37,9	58,6	24,1	3,4	31,0	3,4	0,0	6,9
Venezuela	4	0,0	25,0	50,0	75,0	50,0	75,0	0,0	0,0	75,0	0,0	75,0
Colombia	1	0,0	100,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Perú	3	0,0	66,7	33,3	33,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	33,3
Chile	2	50,0	0,0	0,0	0,0	0,0	50,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Brasil	12	16,7	50,0	41,7	33,3	33,3	8,3	0,0	33,3	8,3	0,0	41,7
Argentina	13	30,8	69,2	38,5	46,2	69,2	38,5	7,7	30,8	15,4	0,0	15,4

## II – 2– (3) Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2020 (Por países 1)

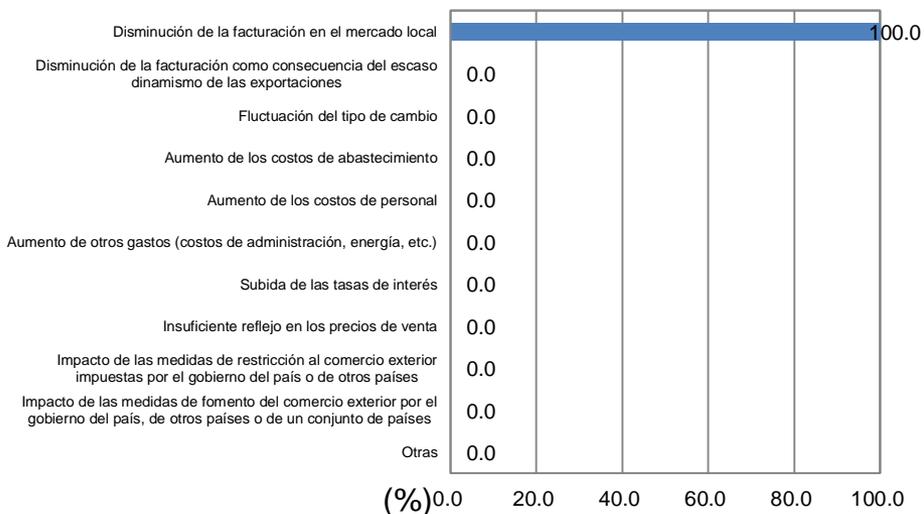
### Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2020: México(n=29)



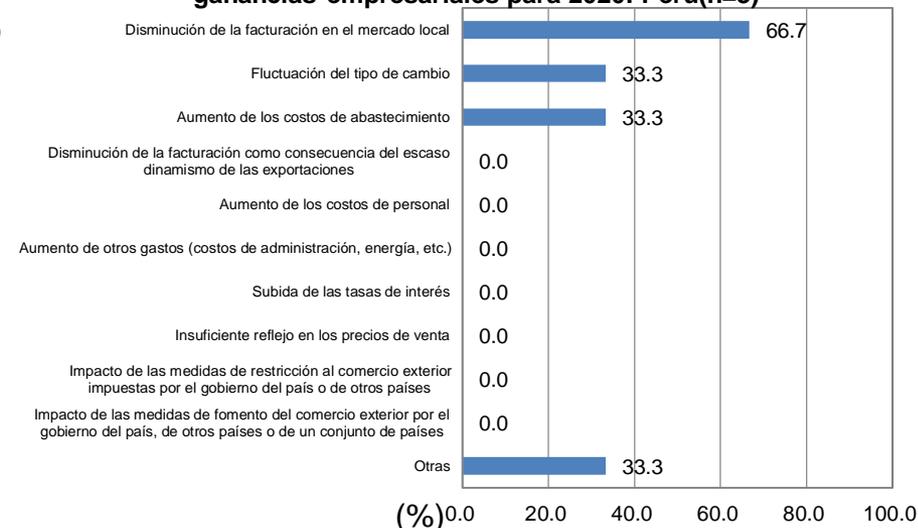
### Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2020: Venezuela(n=4)



### Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2020: Colombia(n=1)

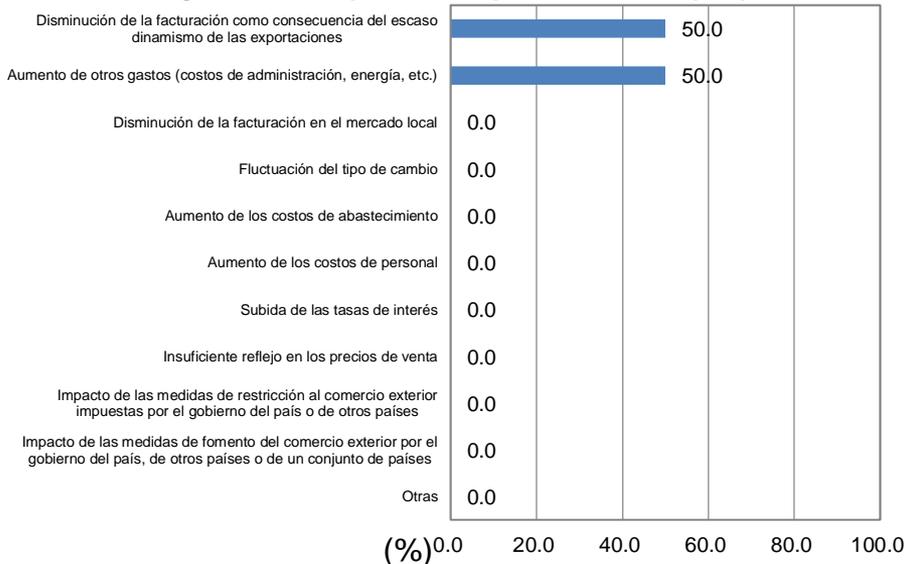


### Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2020: Perú(n=3)

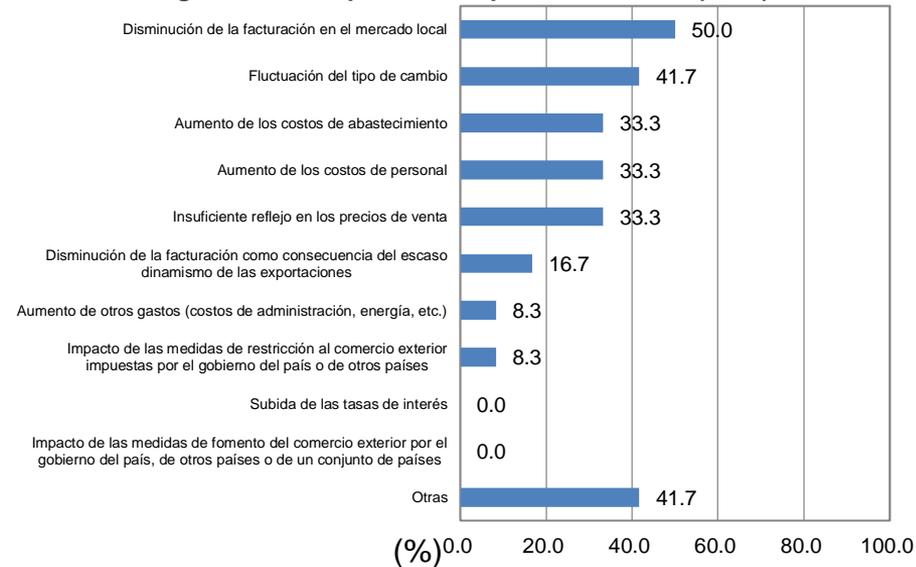


## II – 2–(3) Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2020 (Por países 2)

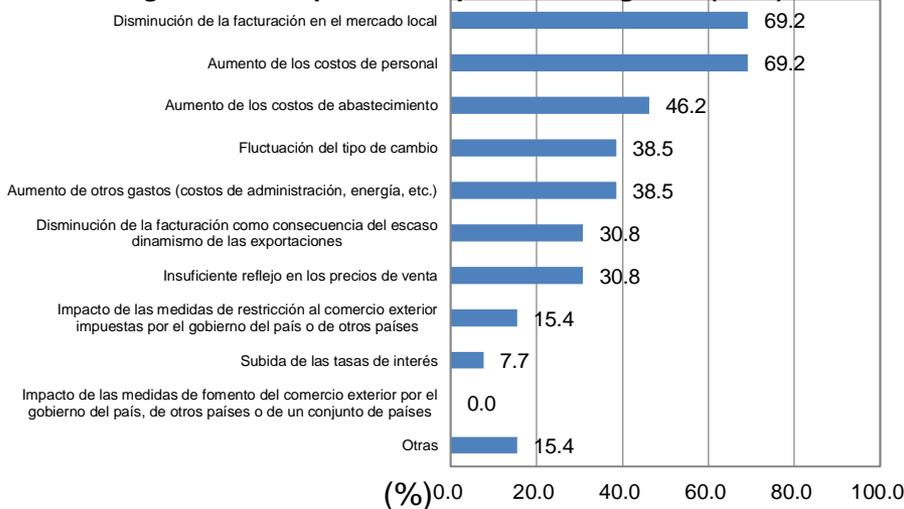
### Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2020: Chile(n=2)



### Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2020: Brasil(n=12)



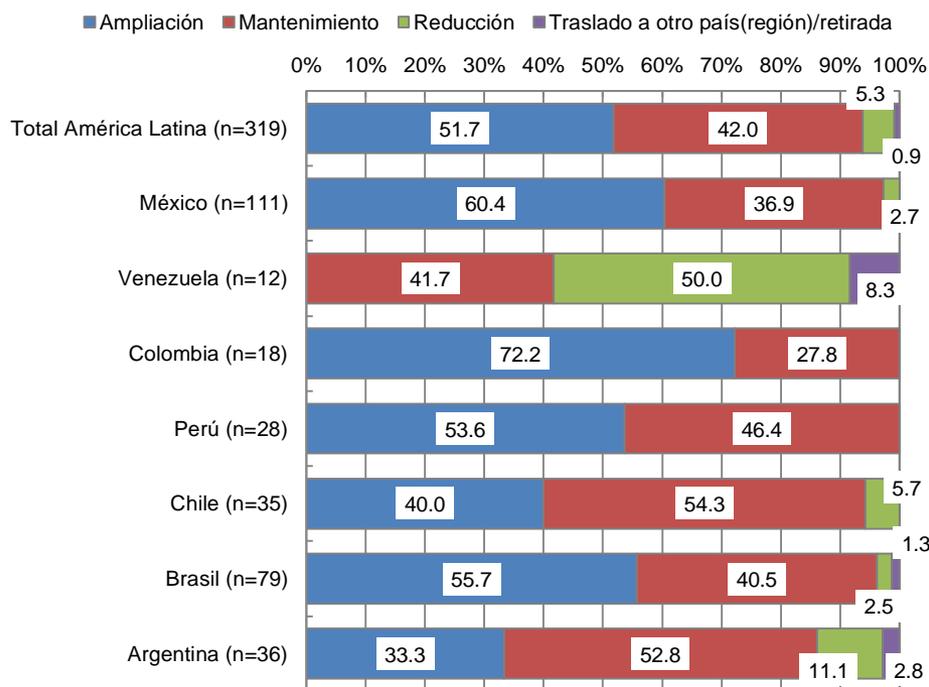
### Motivos para un empeoramiento de las expectativas de ganancias empresariales para 2020: Argentina(n=13)



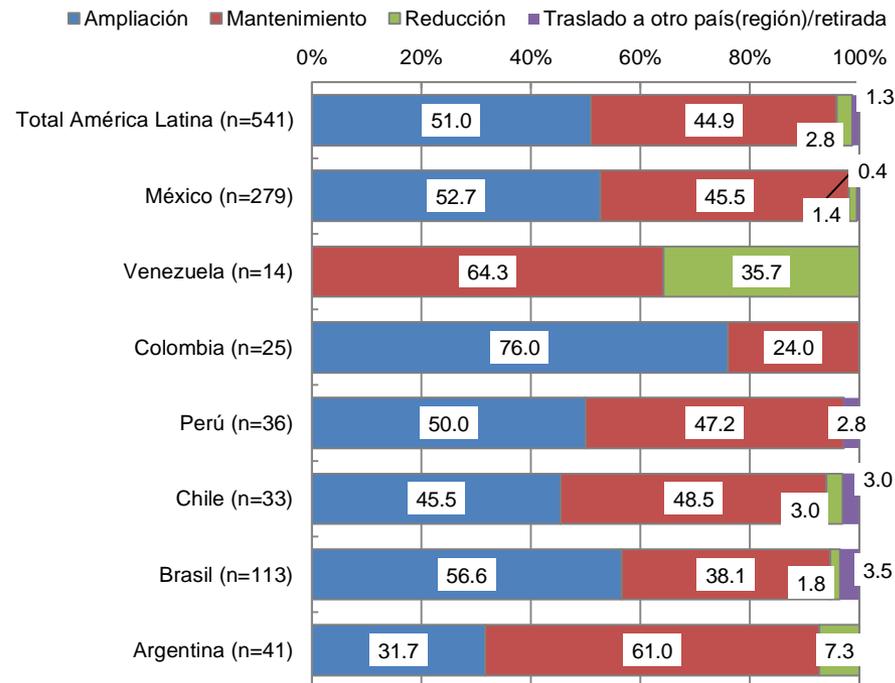
## II – 3– (1) Evolución de los negocios para los próximos dos años

- Para toda Latinoamérica, la opción que prevé "Ampliación" de sus negocios obtuvo el (51,0%), perdiendo 0,7 puntos con respecto al estudio del año anterior. En comparación con la encuesta anterior, en Colombia, Chile y Brasil ha aumentado el porcentaje que respondió "Ampliación".
- En México, ha bajado "Ampliación", pero, en consecuencia, ha aumentado las respuestas que prevén mantener ("Mantenimiento") sus negocios. Solo hubo una empresa (base de ventas) que indicó "Traslado/Retirada a otro país" y ninguna empresa está pensando en trasladar su base de producción a EE. UU.
- En Venezuela, aunque la situación económica bajo el régimen de Nicolás Maduro se torna confusa, muchas de las empresas consideran imprescindible continuar con sus bases de operaciones, por lo que el "Mantenimiento" de su situación aumenta 22,6 puntos.

### Informe para 2018



### Informe para 2019



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

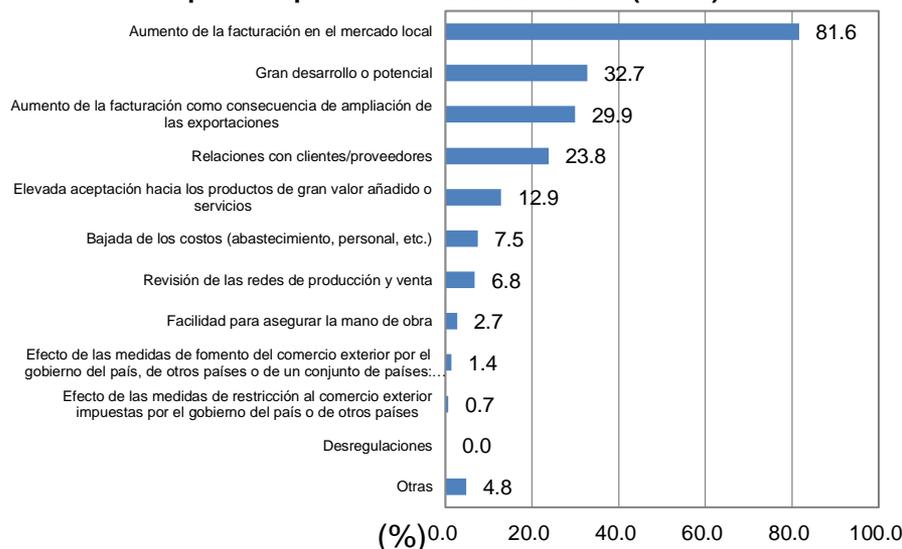
- En todo el conjunto de América Latina, las razones más citadas entre los que eligieron “Ampliación” fueron el "Aumento de la facturación en el mercado local" (80,1 %) y el "Gran desarrollo o potencial" (33,3 %) y "Aumento de la facturación como consecuencia de ampliación de las exportaciones" (30,4 %).
- Perú, el país de Latinoamérica con la mayor previsión de crecimiento económico, al igual que el año pasado, señala como motivo para la ampliación el "Gran desarrollo o potencial" con un 50 %, siendo el mayor de entre los siete países.
- En Colombia aumentan los porcentajes que abordan las "Relaciones con clientes/proveedores" (23,1 % → 47,4 %), y la "Revisión de las redes de producción y venta" (7,7 % → 15,8 %).

### Motivos de ampliación para la evolución de los negocios para los próximos dos años (Respuestas múltiples)

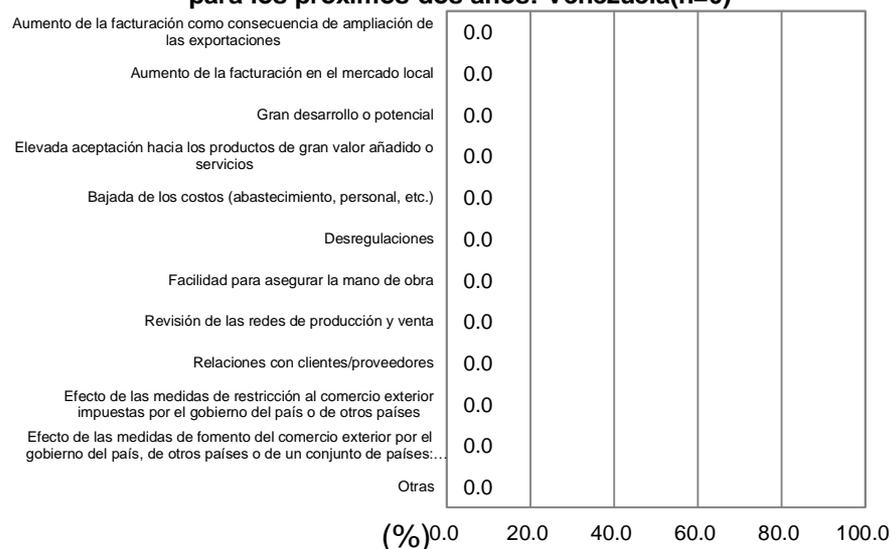
	Respuestas válidas	Aumento de la facturación como consecuencia de ampliación de las exportaciones	Aumento de la facturación en el mercado local	Gran desarrollo o potencial	Elevada aceptación hacia los productos de gran valor añadido o servicios	Bajada de los costos (abastecimiento, personal, etc.)	Desregulaciones	Facilidad para asegurar la mano de obra	Revisión de las redes de producción y venta	Relaciones con clientes/proveedores	Efecto de las medidas de restricción al comercio exterior impuestas por el gobierno del país o de otros países	Efecto de las medidas de fomento del comercio exterior por el gobierno del país, de otros países o de un conjunto de países: eliminación de aranceles, entrada en vigor de TLC/AEE, etc.	Otras
América Latina	276	30,4	80,1	33,3	19,2	8,0	0,7	2,2	11,2	24,6	0,4	1,1	6,9
México	147	29,9	81,6	32,7	12,9	7,5	0,0	2,7	6,8	23,8	0,7	1,4	4,8
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	19	26,3	78,9	26,3	21,1	5,3	0,0	5,3	15,8	47,4	0,0	0,0	10,5
Perú	18	33,3	66,7	50,0	27,8	0,0	0,0	0,0	16,7	22,2	0,0	0,0	16,7
Chile	15	33,3	53,3	20,0	13,3	20,0	0,0	0,0	6,7	13,3	0,0	0,0	6,7
Brasil	64	28,1	87,5	34,4	31,3	9,4	3,1	1,6	18,8	25,0	0,0	1,6	6,3
Argentina	13	46,2	76,9	38,5	23,1	7,7	0,0	0,0	15,4	15,4	0,0	0,0	15,4

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

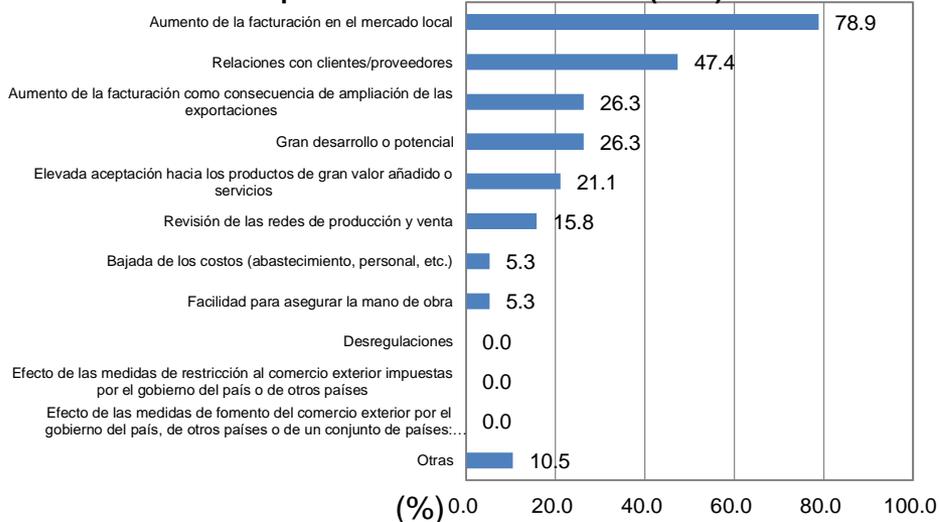
**Motivos de ampliación para la evolución de los negocios para los próximos dos años: México(n=147)**



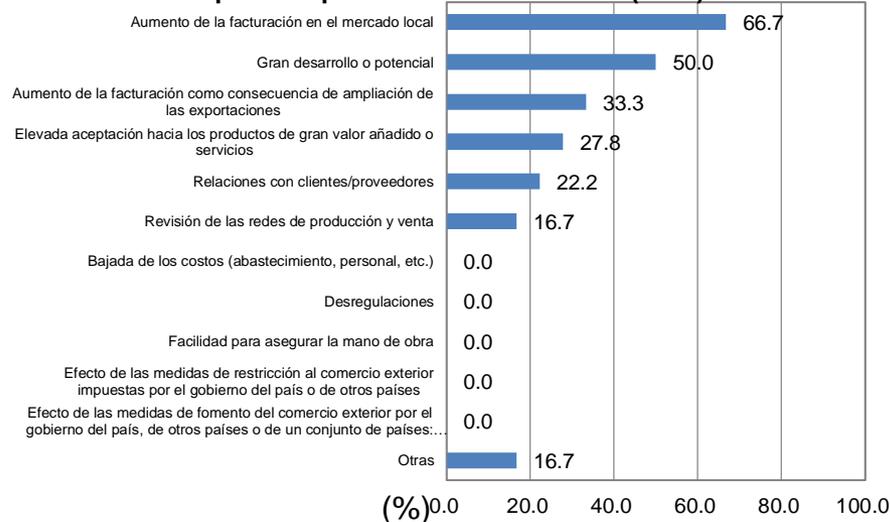
**Motivos de ampliación para la evolución de los negocios para los próximos dos años: Venezuela(n=0)**



**Motivos de ampliación para la evolución de los negocios para los próximos dos años: Colombia(n=19)**

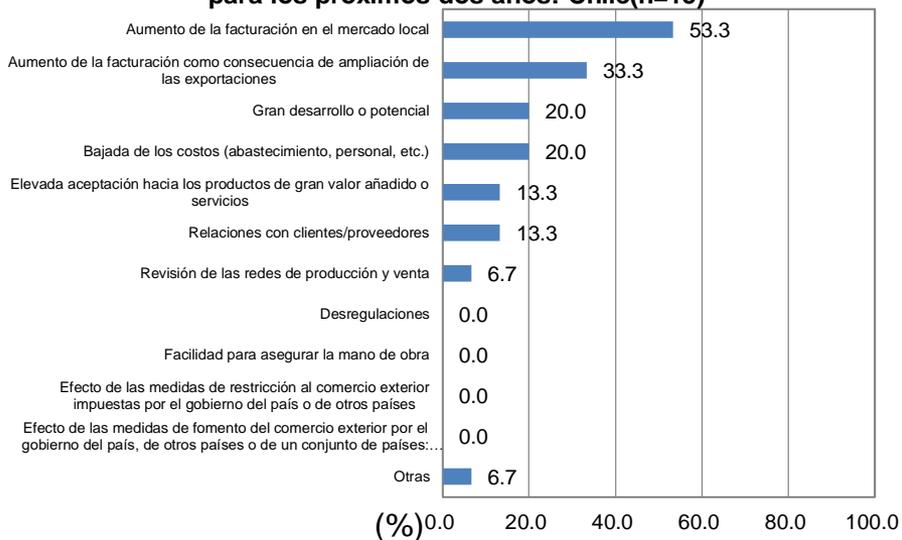


**Motivos de ampliación para la evolución de los negocios para los próximos dos años: Perú(n=18)**

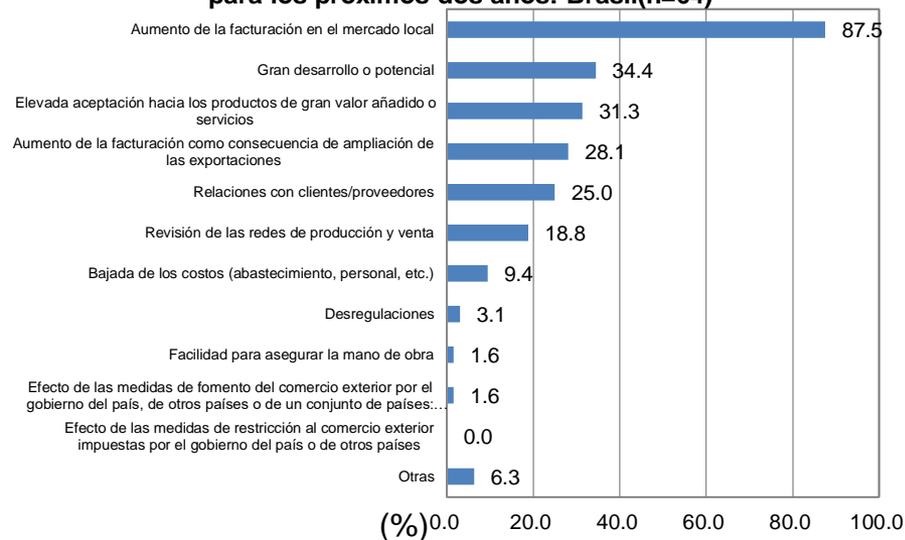


## II – 3– (2) Evolución de los negocios para los próximos dos años: Motivos de la ampliación (Por países 2)

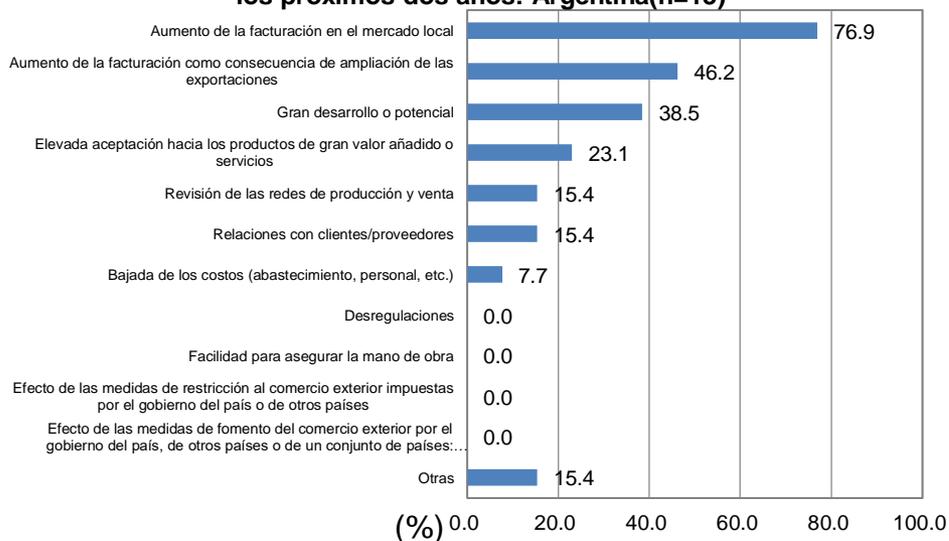
**Motivos de ampliación para la evolución de los negocios para los próximos dos años: Chile(n=15)**



**Motivos de ampliación para la evolución de los negocios para los próximos dos años: Brasil(n=64)**



**Motivos de ampliación para la evolución de los negocios para los próximos dos años: Argentina(n=13)**



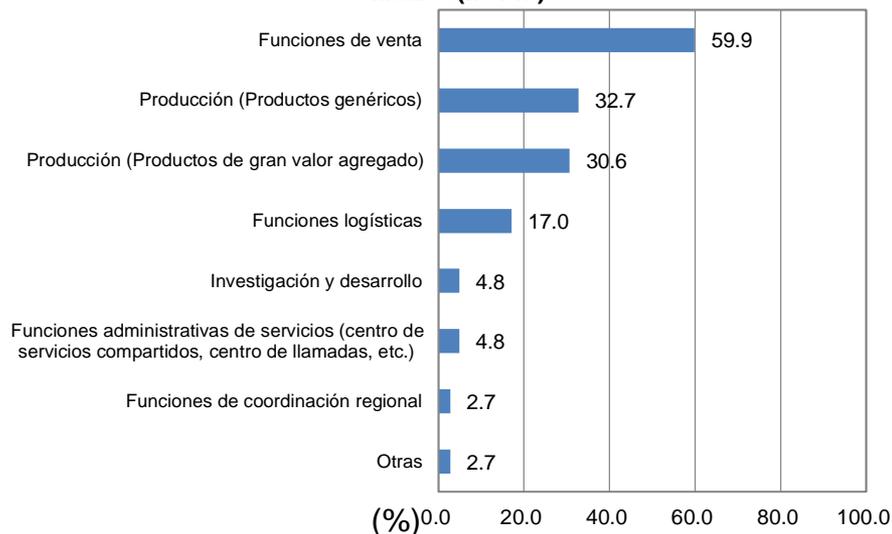
- En el conjunto de América Latina, el porcentaje que eligió "Funciones de venta" es el más alto con un 68,8 %. La función de ampliación menos elegida es "Investigación y desarrollo" con un 4,0 %.
- Por países, en comparación con la vez anterior, el porcentaje que responde "Funciones de venta" ha disminuido (65,7 % → 59,9 %). Por otro lado, en la "Ampliación de funciones de producción", aumentan tanto los productos genéricos (26,9 % → 32,7 %) como los productos de gran valor agregado (26,9 % → 30,6 %).
- En Argentina, el porcentaje que respondió "Funciones de venta" ha alcanzado el 100 %, mientras que el porcentaje para "Producción (Productos de gran valor agregado)" ha disminuido (33,3 % → 7,7 %).

### Funciones concretas para la ampliación (Respuesta múltiple)

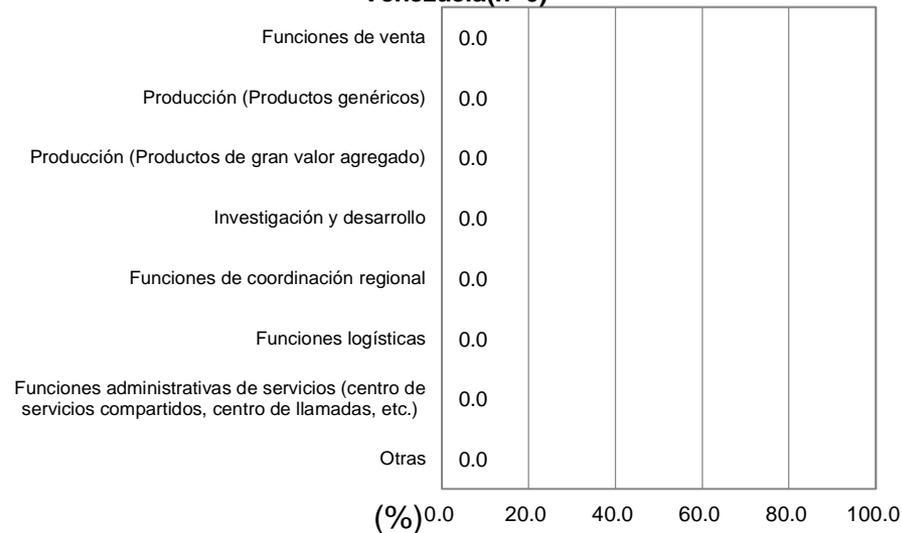
	Respuestas válidas	Funciones de venta	Producción (Productos genéricos)	Producción (Productos de gran valor agregado)	Investigación y desarrollo	Funciones de coordinación regional	Funciones logísticas	Funciones administrativas de servicios (centro de servicios compartidos, centro de llamadas, etc.)	Otras
América Latina	276	68,8	24,6	25,4	4,0	5,8	15,2	7,2	6,2
México	147	59,9	32,7	30,6	4,8	2,7	17,0	4,8	2,7
Venezuela	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Colombia	19	78,9	10,5	5,3	0,0	5,3	10,5	5,3	15,8
Perú	18	66,7	11,1	11,1	5,6	11,1	16,7	16,7	11,1
Chile	15	73,3	6,7	6,7	0,0	13,3	13,3	6,7	13,3
Brasil	64	79,7	21,9	31,3	4,7	7,8	12,5	10,9	7,8
Argentina	13	100,0	7,7	7,7	0,0	15,4	15,4	7,7	7,7

## II – 3– (3) Evolución de los negocios para los próximos dos años: Funciones concretas para la ampliación (Por países 1)

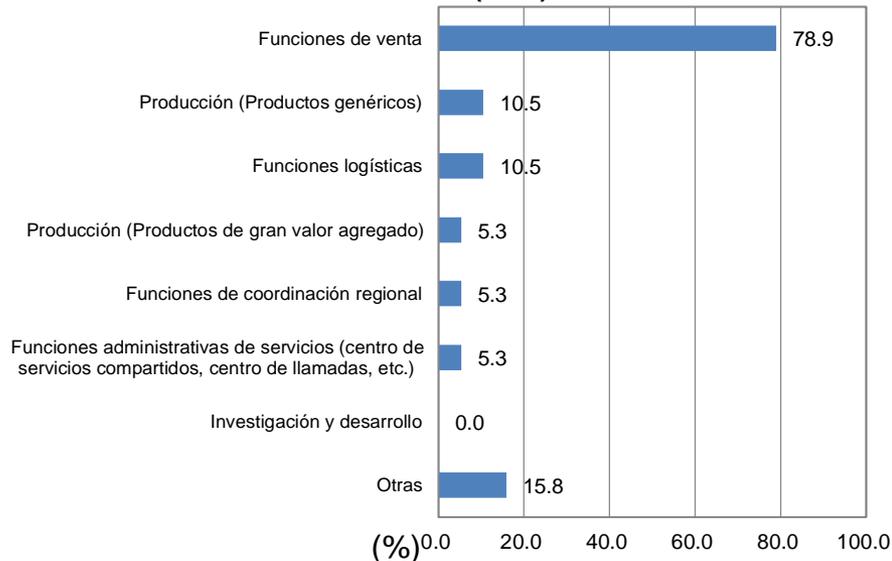
**Funciones específicas que serán ampliadas:  
México(n=147)**



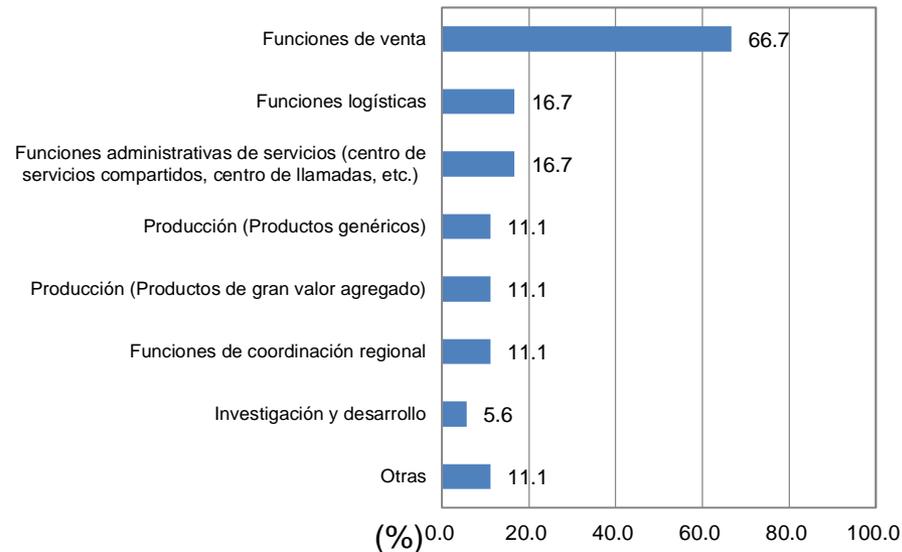
**Funciones específicas que serán ampliadas:  
Venezuela(n=0)**



**Funciones específicas que serán ampliadas:  
Colombia(n=19)**

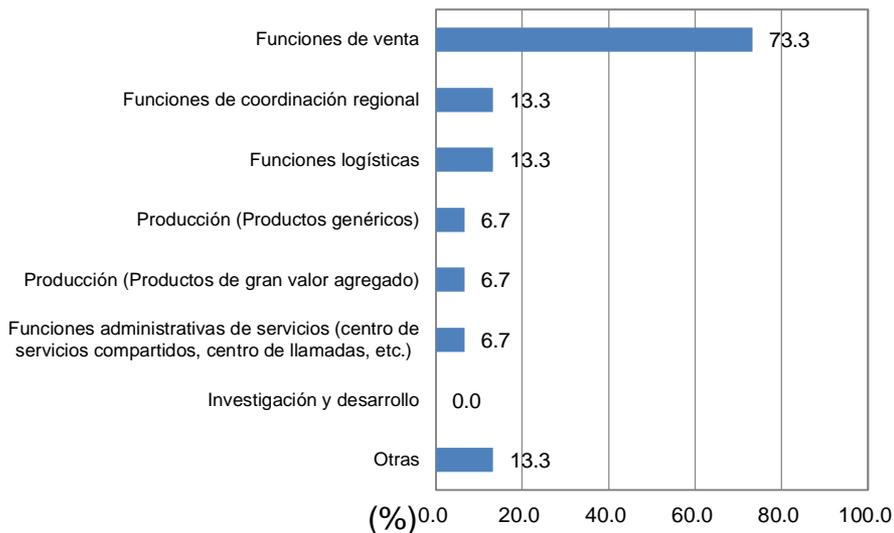


**Funciones específicas que serán ampliadas: Perú(n=18)**

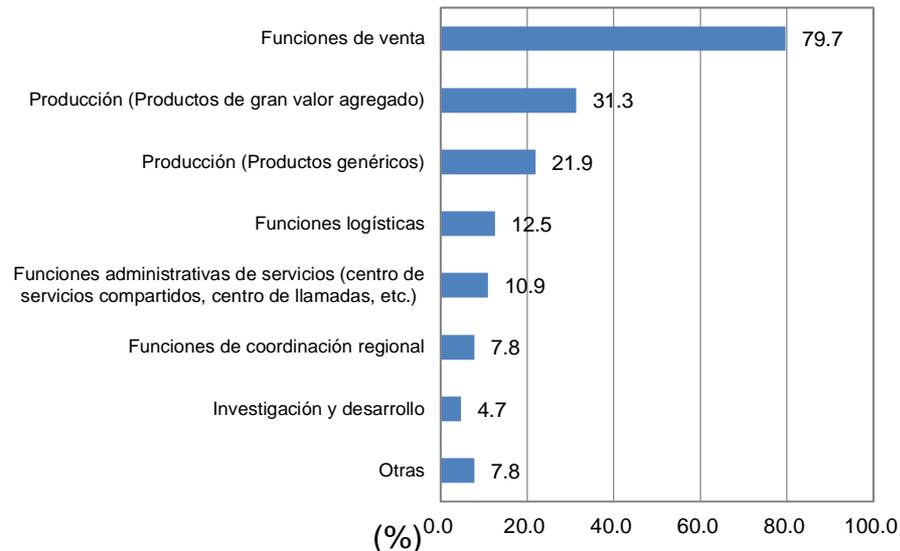


## II – 3– (3) Evolución de los negocios para los próximos dos años: Funciones concretas para la ampliación (Por países 2)

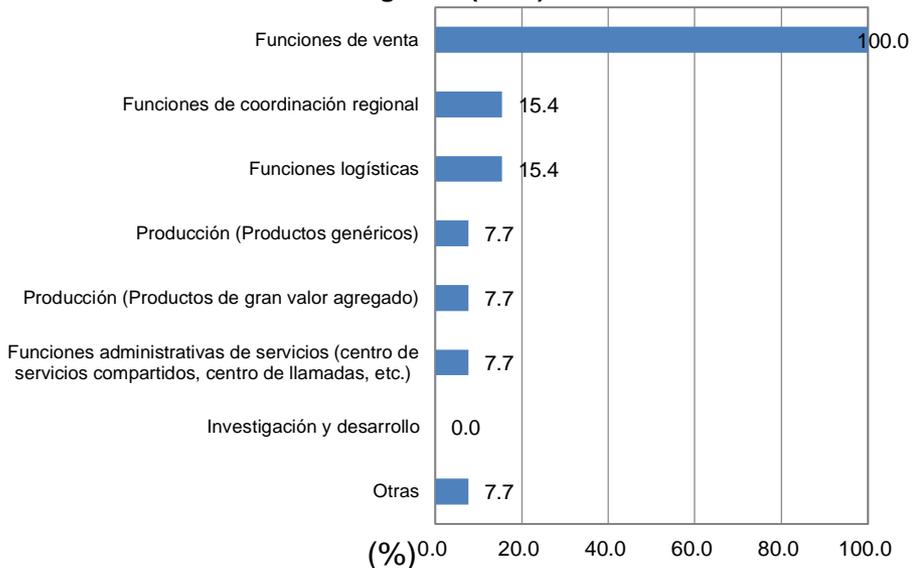
**Funciones específicas que serán ampliadas: Chile(n=15)**



**Funciones específicas que serán ampliadas: Brasil(n=64)**



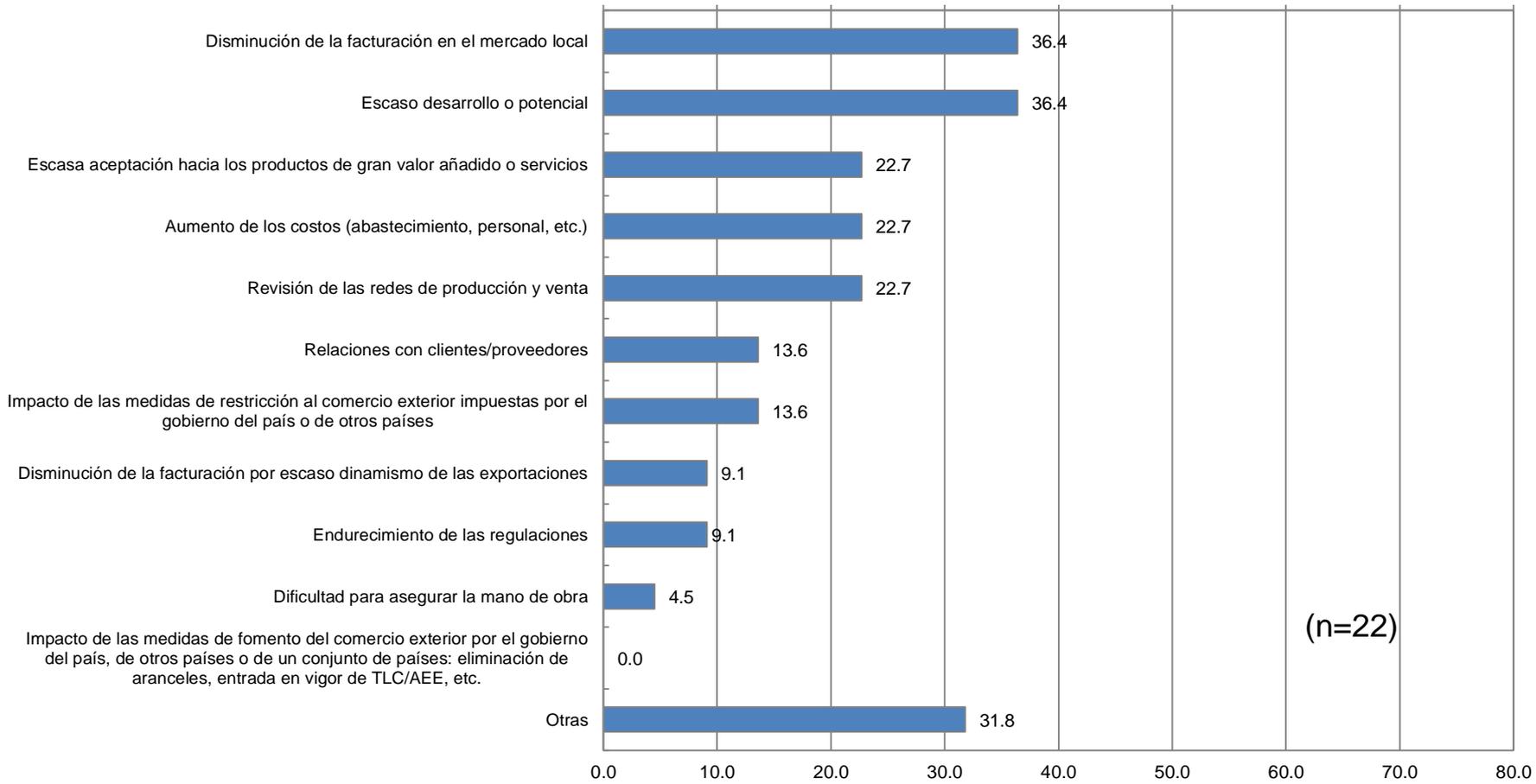
**Funciones específicas que serán ampliadas: Argentina(n=13)**



II – 3– (4) Evolución de los negocios para los próximos dos años: Motivos de "Reducción" y "Traslado/Retirada"

■ Hubo 22 empresas que respondieron "Reducción", "Traslado/Retirada" (Reducción 15 empresas, Traslado/Retirada 7 empresas), y los principales motivos que señalan estas para su decisión son "Disminución de la facturación en el mercado local" y "Bajo desarrollo o potencial".

**Razones de "Reducción" y "Traslado a otro país (región)/Retirada" (Conjunto América Latina, Respuesta múltiple)**



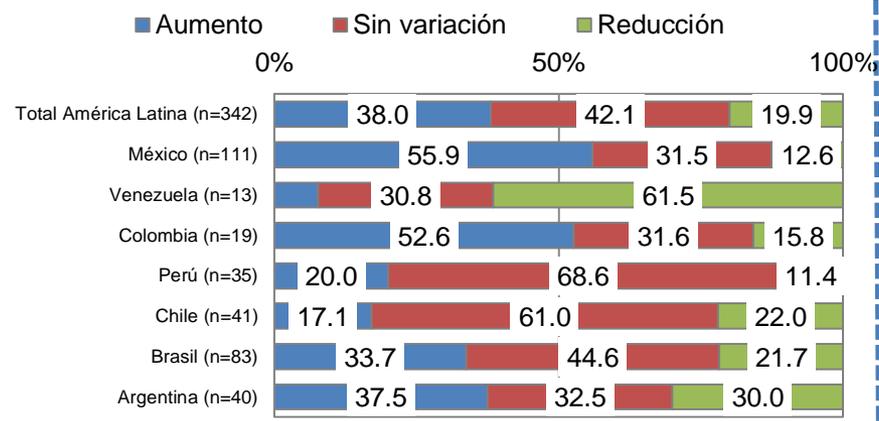
(n=22)

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

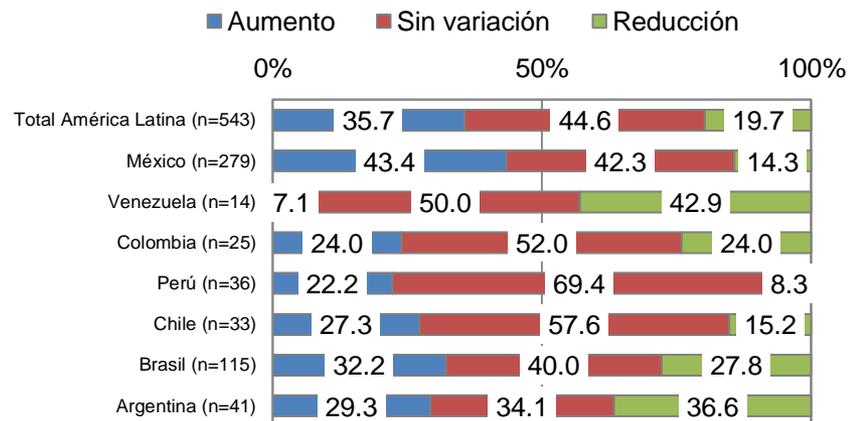
- Por países, en México y Colombia hay muchas empresas que prevén un aumento de plantilla en el futuro.
- Por otro lado, en Argentina, donde el porcentaje de empresas que redujo su número de empleados el año pasado fue del 36,6 %, se espera que continúen reduciendo su plantilla otro 22,0 % más.

Informe para 2018

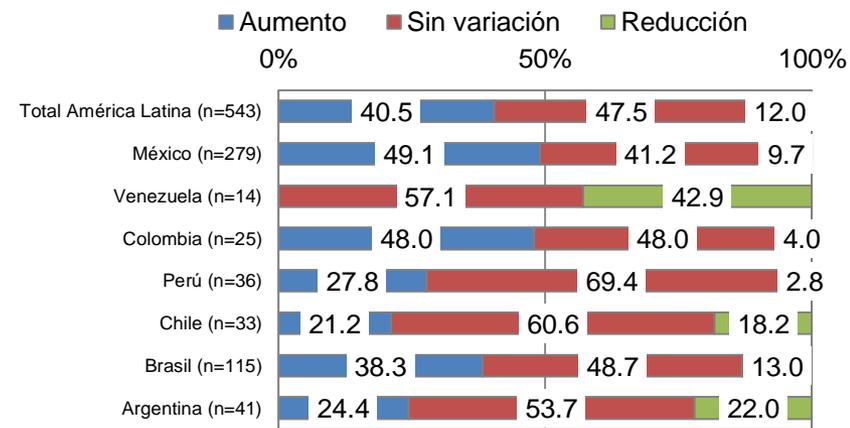
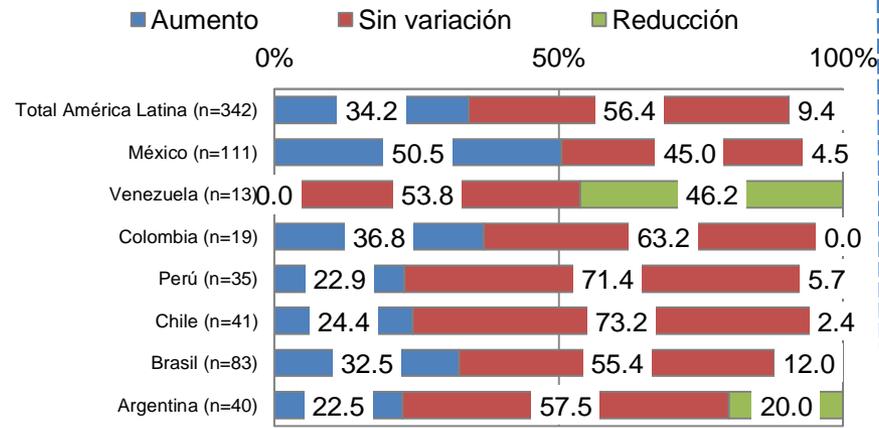
Último año



Informe para 2019



Previsión para el futuro



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

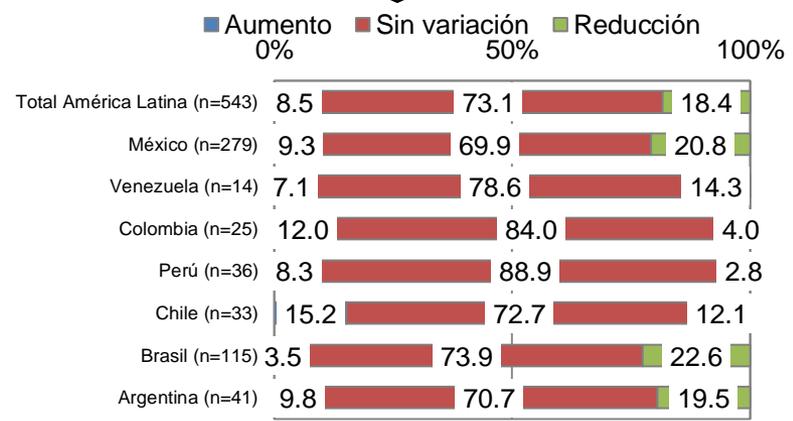
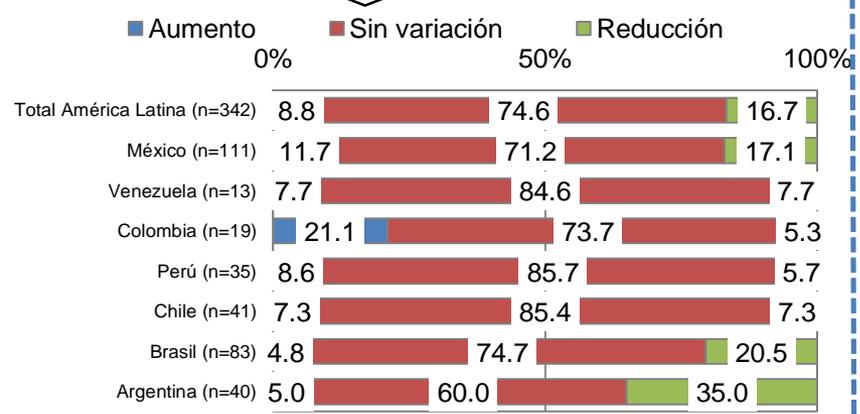
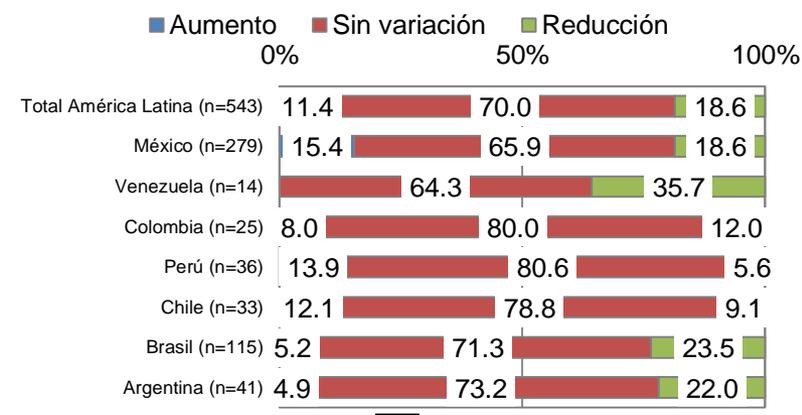
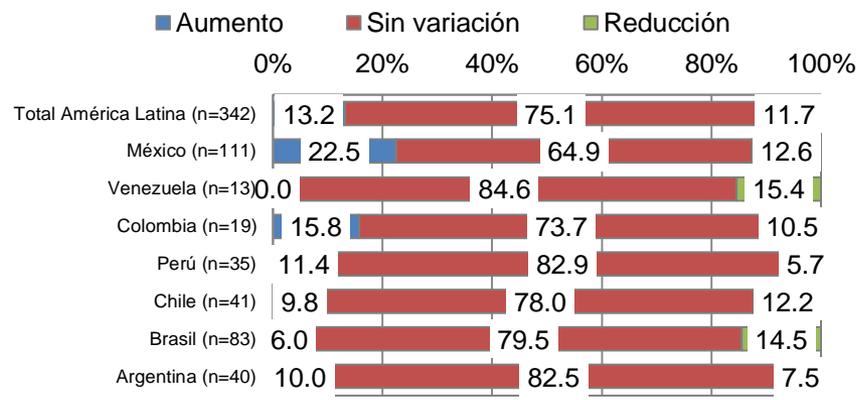
- En el último año, el país en el que más aumentó la cifra de expatriados japoneses es México (15,4 %), seguido por Perú (13,9 %).
- El porcentaje más alto de expatriados japoneses en el futuro es Chile, con un 15,2 %. En Argentina, la proporción de expatriados en el futuro ha disminuido 15,5 puntos con respecto a la encuesta anterior, sin embargo, el porcentaje que indica "Sin variación" aumenta 10,7 puntos. Hay muchas empresas que quieren examinar la situación político económica tras el cambio de gobierno.

Informe para 2018

Informe para 2019

Último año

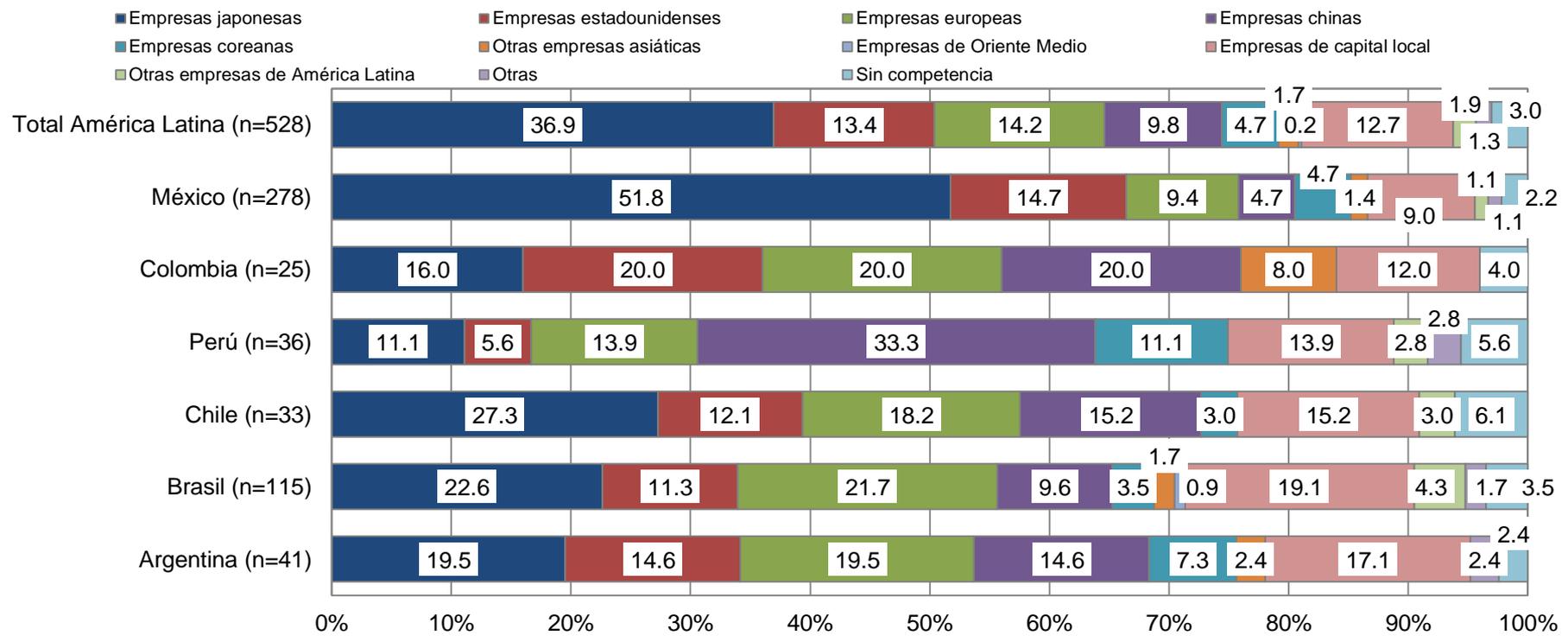
Previsión para el futuro



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

- En todo el conjunto latinoamericano, ha aumentado la proporción de respuestas que señalan como sus competidores en la misma rama industrial a "Empresas japonesas", "Empresas estadounidenses", "Empresas chinas" (29,2 % → 36,9 %, 11,0 % → 13,4 %, 8,8 % → 9,8 %, respectivamente), y ha disminuido el que indica "Empresas europeas" y "Empresas coreanas".
- En todos los países aumentan las empresas que responden "Empresas chinas", especialmente en Perú, que aumenta 15,4 puntos con respecto a la encuesta anterior.
- En México, el número de empresas japonesas operando en el país es muy elevado y, puesto que muchas pertenecen al sector automotriz, hay un gran porcentaje que señala como rival comercial a "Empresas japonesas". Asimismo, por el mismo motivo, resulta peculiar que las respuestas que indican "Empresas chinas" sea inferior a la del resto de países latinoamericanos.

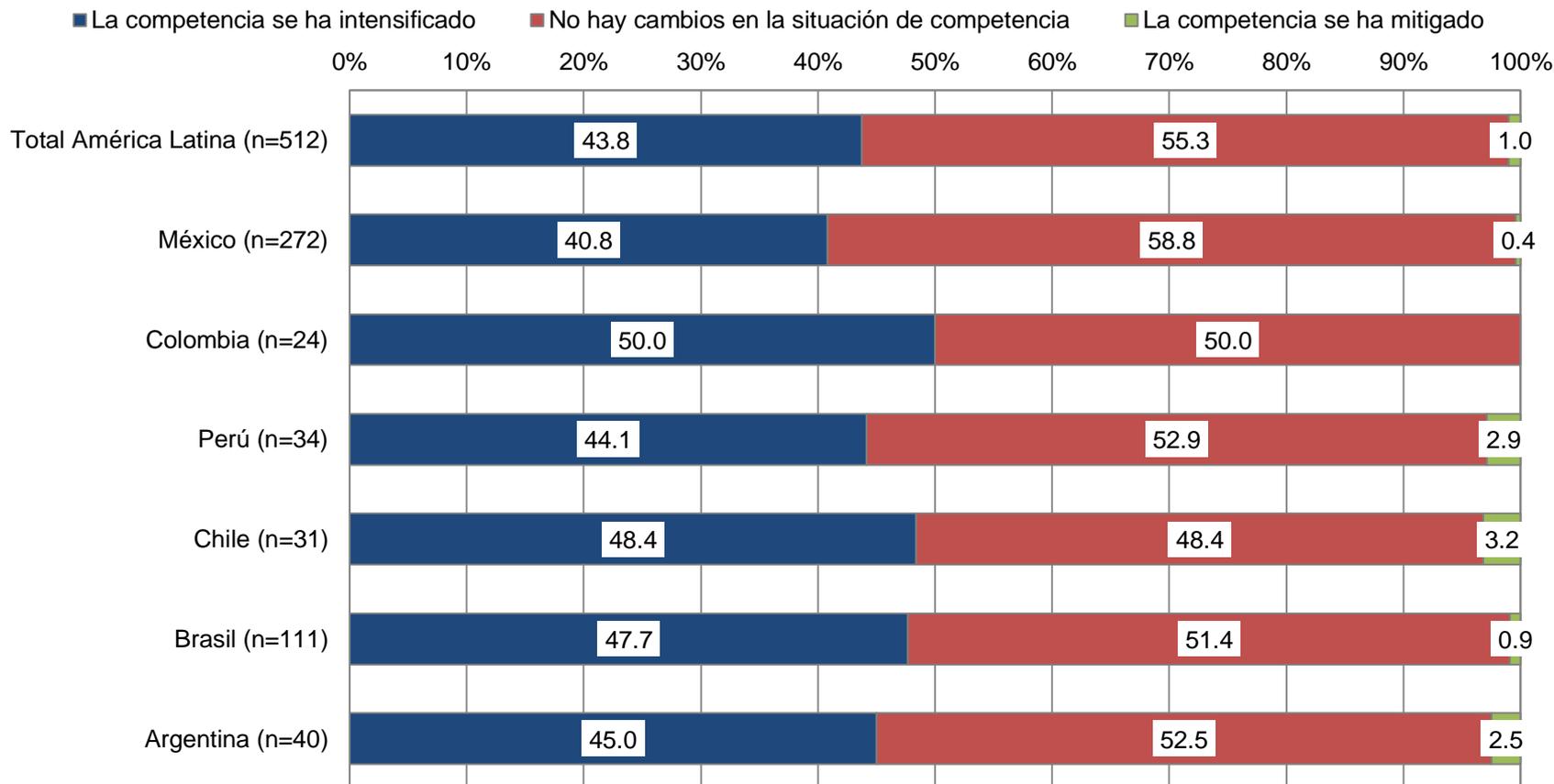
### Empresas con mayor relación de competencia en el mismo sector empresarial



## 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, en todo el conjunto latinoamericano, el porcentaje de empresas que indican que "La competencia se ha intensificado" ha disminuido (50,6 % → 43,8 %) con respecto a la encuesta del año anterior. Aumenta el porcentaje para "No hay cambios en la situación de competencia" (47,4 % → 55,3 %).
- En Chile, en comparación con la anterior encuesta, aunque bajan las respuestas para "La competencia se ha intensificado" (24,3 puntos menos), aumentan para "No hay cambios en la situación de competencia" (24,2 puntos más).

### Cambio de la situación de competencia en el último año



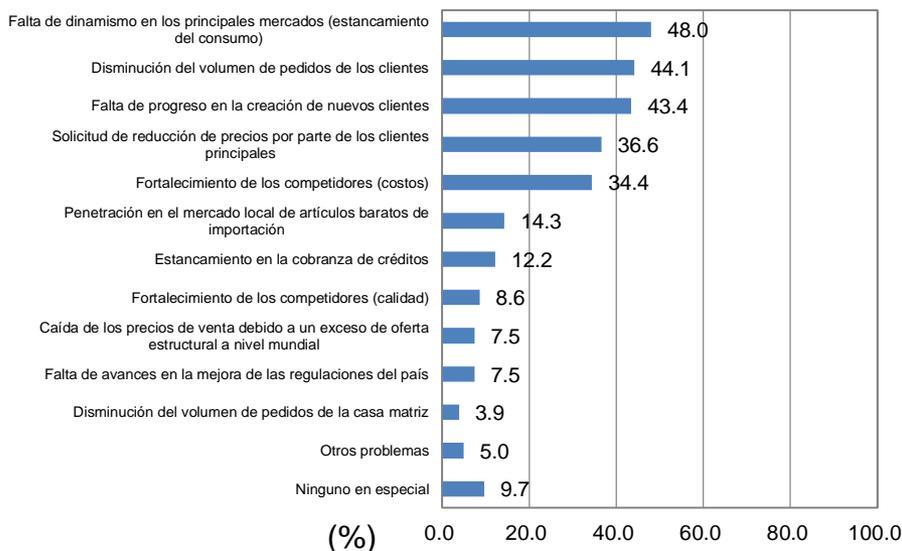
## II – 5 – (1) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Venta y comercialización

- Para el conjunto de América Latina, se indican como principales aspectos: "Falta de dinamismo en los principales mercados (estancamiento del consumo)" (42,7 %), "Fortalecimiento de los competidores (costos)" (38,3 %) "Falta de progreso en la creación de nuevos clientes" (37,8 %), "Disminución del volumen de pedidos de los principales clientes" (33,5 %), "Solicitud de reducción de precios por parte de los clientes principales" (33,1 %).
- Por países, en Argentina aumenta en comparación con el estudio anterior el porcentaje de respuestas para "Falta de dinamismo en los principales mercados" (66,7 % → 68,3 %), lo cual hace que los mercados se contraigan debido al estancamiento de la economía.
- En México, la opción más elegida es "Falta de dinamismo en los principales mercados", que aumenta con respecto al año pasado (27,9 % → 48,0 %). Ello debido a la desaceleración económica, en donde el PIB entre enero y septiembre de 2019 fue del 0,0 % con respecto al mismo período del año anterior. Asimismo, también aumentaron para "Disminución del volumen de pedidos de los principales clientes", "Falta de progreso en la creación de nuevos clientes" (18,9 % → 44,1 %, 29,7 % → 43,4 %, respectivamente). En 2019, debido al aumento de la incertidumbre en los negocios con EE. UU., al quedar a la deriva el nuevo TLCAN, el temor de que el presidente Donald Trump impusiera nuevos aranceles a México, las fricciones entre EE. UU. y China, etc., de forma general, las empresas mantuvieron una actitud expectante a la hora de llevar a cabo sus actividades.

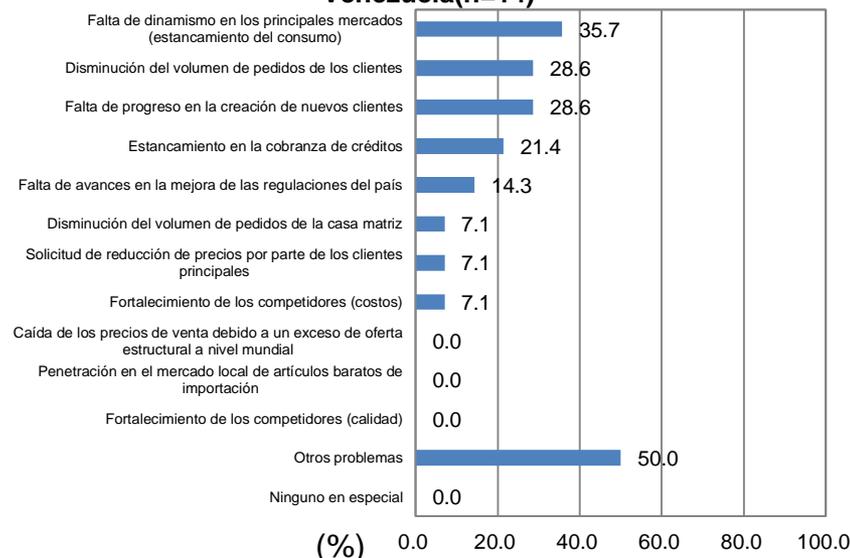
### Problemas en áreas de venta y comercialización (Respuestas múltiples)

	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
América Latina	543	3,7	33,5	33,1	42,7	37,8	9,0	16,6	7,7	38,3	9,8	13,4	9,2	8,5
México	279	3,9	44,1	36,6	48,0	43,4	7,5	14,3	8,6	34,4	7,5	12,2	5,0	9,7
Venezuela	14	7,1	28,6	7,1	35,7	28,6	0,0	0,0	0,0	7,1	14,3	21,4	50,0	0,0
Colombia	25	4,0	12,0	24,0	20,0	44,0	8,0	28,0	8,0	52,0	4,0	20,0	8,0	4,0
Perú	36	0,0	13,9	25,0	25,0	25,0	13,9	19,4	8,3	38,9	11,1	5,6	13,9	8,3
Chile	33	12,1	15,2	15,2	21,2	21,2	21,2	15,2	9,1	39,4	3,0	6,1	9,1	18,2
Brasil	115	2,6	26,1	37,4	38,3	40,0	8,7	20,9	6,1	51,3	12,2	13,9	7,8	7,0
Argentina	41	0,0	29,3	34,1	68,3	17,1	9,8	17,1	7,3	29,3	24,4	26,8	24,4	2,4

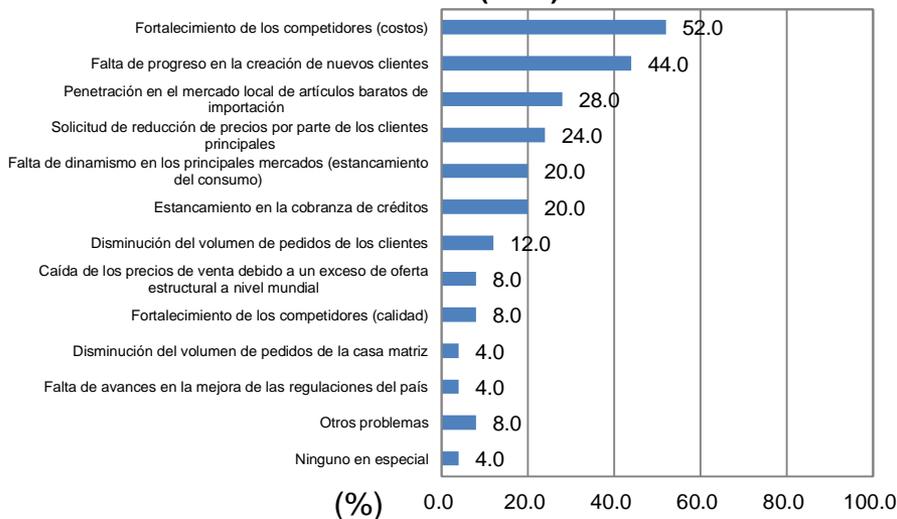
**Problemas en áreas de venta y comercialización:  
México(n=279)**



**Problemas en áreas de venta y comercialización:  
Venezuela(n=14)**



**Problemas en áreas de venta y comercialización:  
Colombia(n=25)**



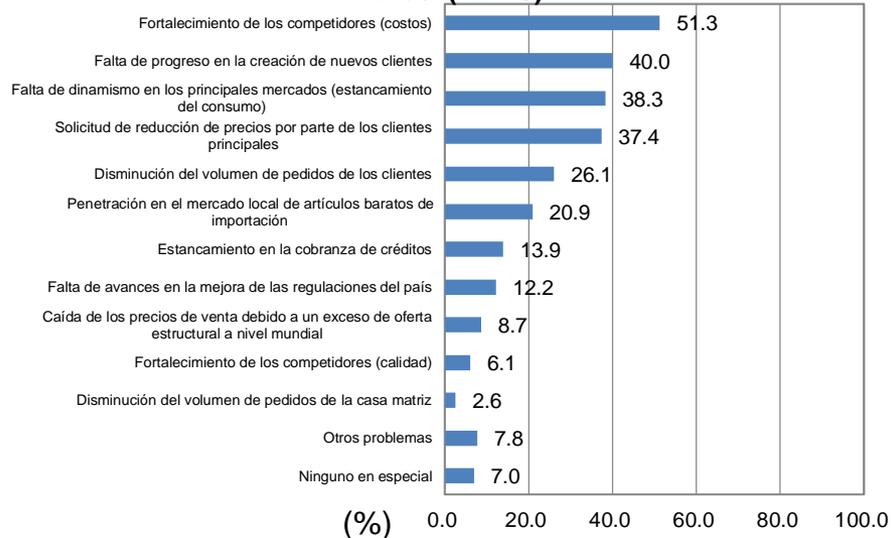
**Problemas en áreas de venta y comercialización:  
Perú(n=36)**



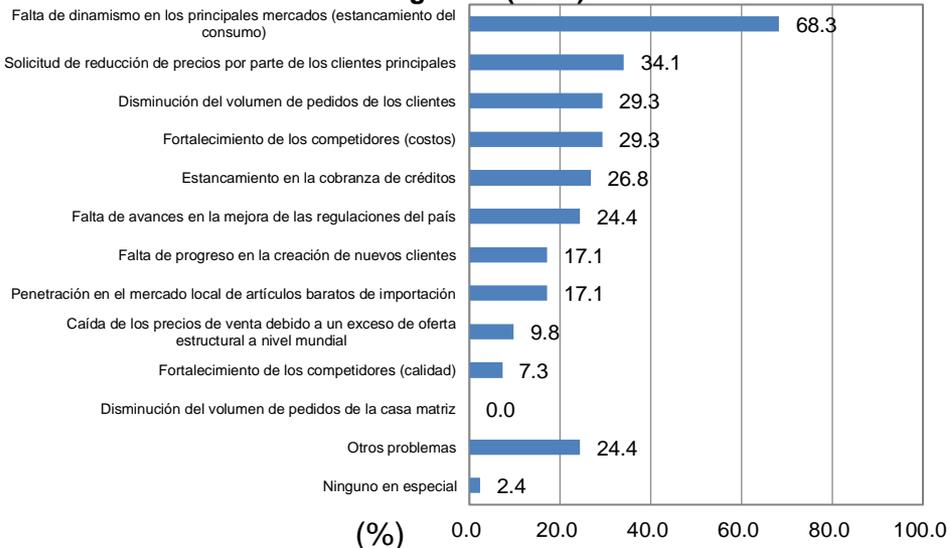
**Problemas en áreas de venta y comercialización:  
Chile(n=33)**



**Problemas en áreas de venta y comercialización:  
Brasil(n=115)**



**Problemas en áreas de venta y comercialización:  
Argentina(n=41)**

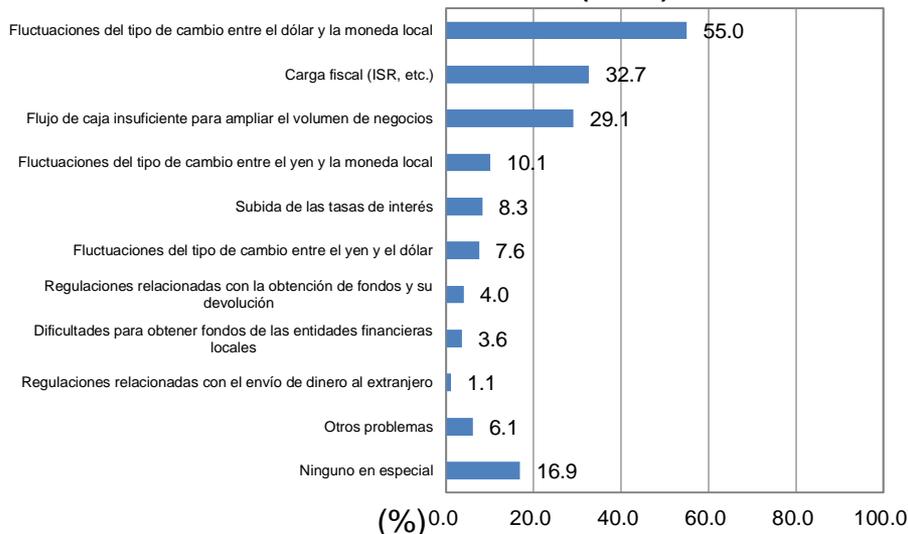


- En todo el conjunto latinoamericano, al igual que la encuesta anterior, se destaca el porcentaje de respuestas que indicaron "Fluctuaciones del tipo de cambio entre el dólar y la moneda local" (60,3 %). Haciendo un análisis por países, el porcentaje es notable en Argentina, Colombia, Brasil. En Chile y Colombia aumentan con respecto al año anterior (42,9% → 57,6 %, 61,1 % → 76,0 %). En Chile, las protestas contra el gobierno provocaron una caída histórica del peso; en Colombia la caída del precio del crudo vino acompañada de una depreciación de la divisa nacional.
- En Argentina, el porcentaje que indicó "Subida de las tasas de interés es del 48,8 % que, comparado con otros países, es elevado. En Brasil, se registró uno de los intereses más bajos de la historia, por lo que el porcentaje de respuesta se mantuvo en un 2,6 %.
- En Perú, las respuestas para "Fluctuaciones del tipo de cambio entre el yen y la moneda local" supusieron un ínfimo 2,8 %, siendo el más bajo de los siete países.

Problemas en las áreas de finanzas, financiación y tipo de cambio (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
América Latina	542	22,9	5,7	60,3	12,5	6,5	9,4	9,6	35,8	8,7	7,4	14,4
México	278	29,1	3,6	55,0	10,1	7,6	4,0	1,1	32,7	8,3	6,1	16,9
Venezuela	14	21,4	50,0	64,3	14,3	0,0	42,9	42,9	7,1	0,0	50,0	0,0
Colombia	25	16,0	0,0	76,0	8,0	4,0	4,0	4,0	20,0	4,0	4,0	8,0
Perú	36	5,6	0,0	30,6	2,8	11,1	5,6	0,0	30,6	0,0	5,6	38,9
Chile	33	9,1	6,1	57,6	6,1	6,1	3,0	9,1	12,1	0,0	6,1	24,2
Brasil	115	20,0	1,7	70,4	25,2	5,2	10,4	14,8	60,0	2,6	6,1	4,3
Argentina	41	19,5	24,4	85,4	9,8	2,4	43,9	53,7	31,7	48,8	9,8	4,9

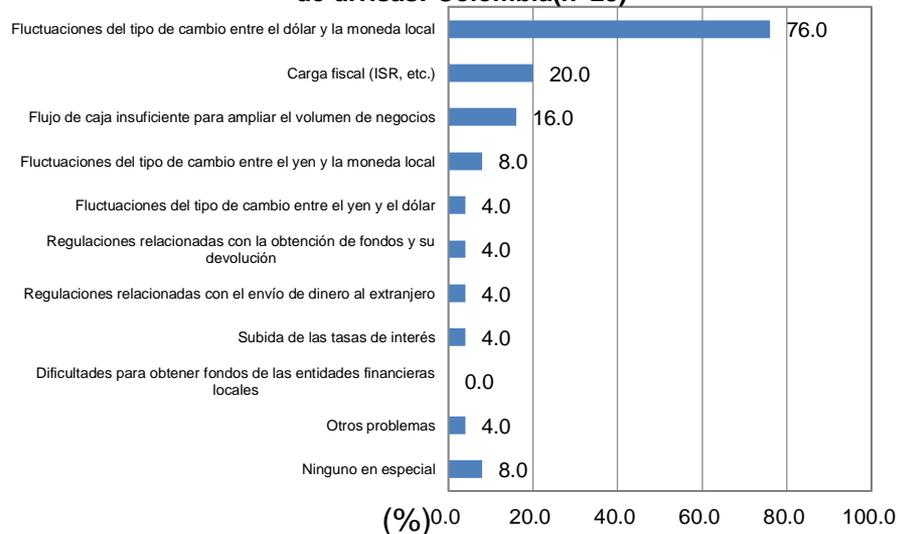
**Problemas en las áreas de finanzas, financiación y cambio de divisas: México(n=278)**



**Problemas en las áreas de finanzas, financiación y cambio de divisas: Venezuela(n=14)**



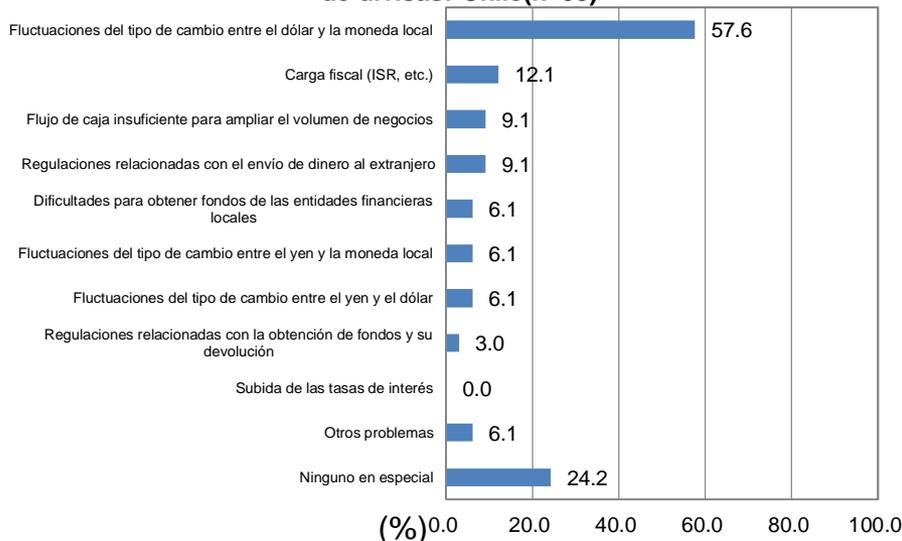
**Problemas en las áreas de finanzas, financiación y cambio de divisas: Colombia(n=25)**



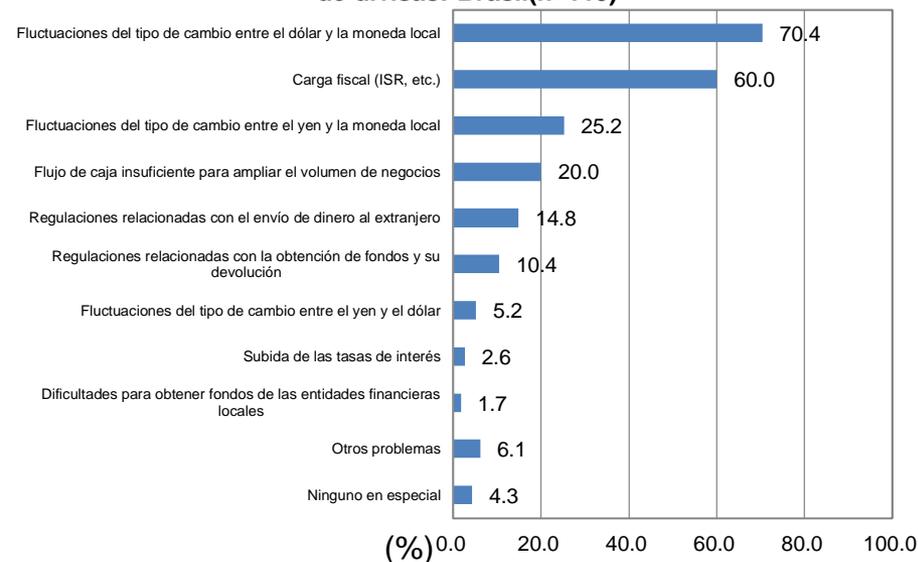
**Problemas en las áreas de finanzas, financiación y cambio de divisas: Perú(n=36)**



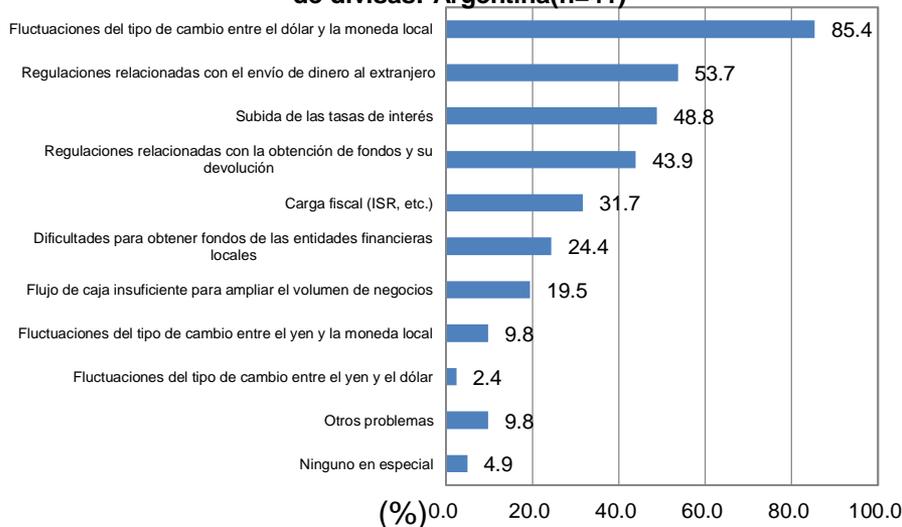
**Problemas en las áreas de finanzas, financiación y cambio de divisas: Chile(n=33)**



**Problemas en las áreas de finanzas, financiación y cambio de divisas: Brasil(n=115)**



**Problemas en las áreas de finanzas, financiación y cambio de divisas: Argentina(n=41)**

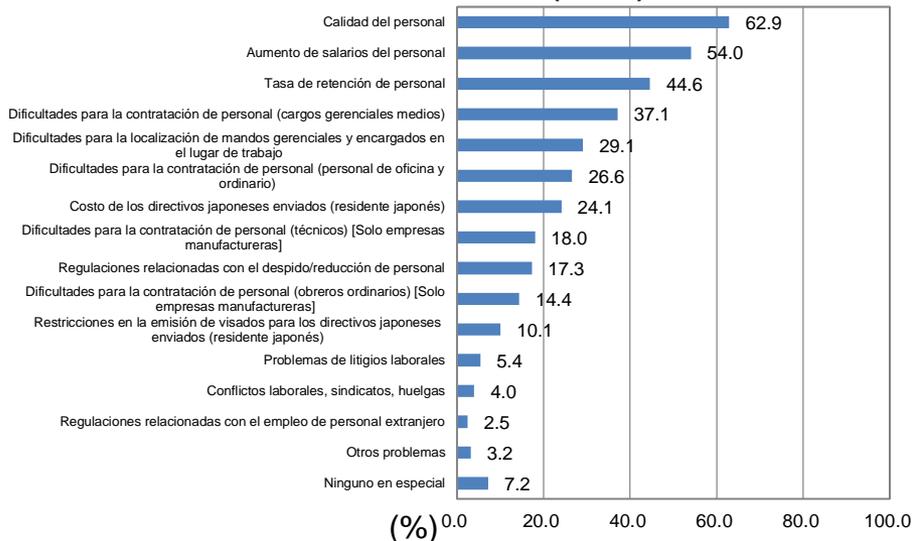


- En toda Latinoamérica, la proporción de empresas que indica "Aumento de salarios del personal" (57,4 %), "Calidad del personal" (50,2 %) es muy elevada. Especialmente en Brasil, tanto la proporción de empresas que indica "Aumento de salarios del personal" (71,3 %), como "Calidad del personal" (45,2 %) es muy elevada.
- En Colombia, las empresas que consideran problemática la "Calidad del personal" baja con respecto al estudio anterior (44,4 % → 16,0 %), y se sitúa en la más baja de los siete países.
- En México, aunque el porcentaje para "Aumento de salarios del personal" (54,0 %) sea alto, la "Calidad del personal" (62,9 %) y la "Tasa de retención de personal" (44,6 %) son consideradas como un problema, como se deduce de la alta tasa de respuestas. Es probable que los principales factores que llevan a la suba de los salarios sea la reciente llegada al país de muchas de las empresas y que su tasa de retención de empleados sea relativamente baja.

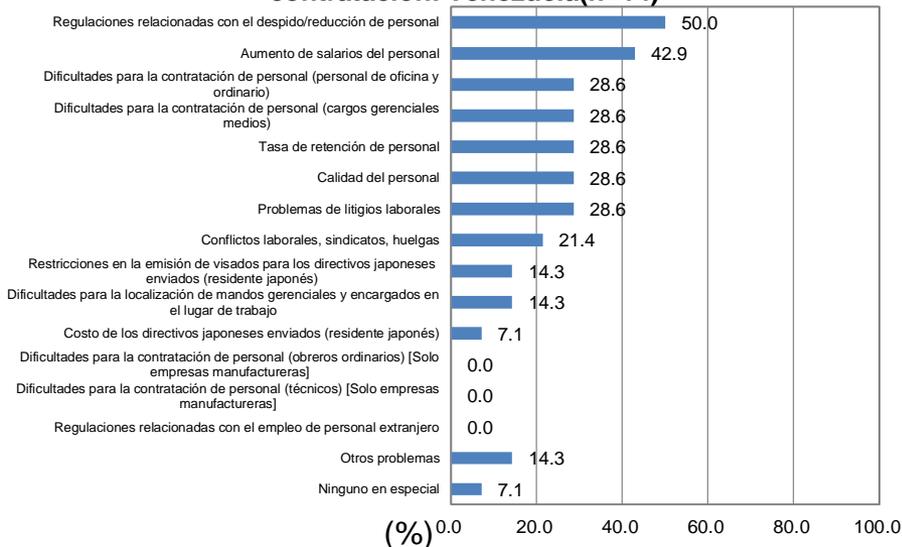
### Problemas que se afrontan en Empleo y asuntos laborales (Respuesta múltiple)

	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
América Latina	542	57,4	18,8	30,3	8,9	11,4	29,7	50,2	23,8	7,4	22,1	20,8	3,0	14,4	7,9	3,5	9,8
México	278	54,0	26,6	37,1	14,4	18,0	44,6	62,9	24,1	10,1	17,3	29,1	2,5	5,4	4,0	3,2	7,2
Venezuela	14	42,9	28,6	28,6	0,0	0,0	28,6	28,6	7,1	14,3	50,0	14,3	0,0	28,6	21,4	14,3	7,1
Colombia	25	32,0	4,0	24,0	8,0	8,0	8,0	16,0	16,0	0,0	12,0	8,0	0,0	0,0	0,0	8,0	36,0
Perú	36	44,4	8,3	13,9	0,0	0,0	22,2	19,4	11,1	2,8	25,0	8,3	11,1	11,1	8,3	0,0	25,0
Chile	33	69,7	12,1	12,1	0,0	0,0	24,2	42,4	18,2	15,2	24,2	15,2	12,1	12,1	18,2	0,0	12,1
Brasil	115	71,3	11,3	27,8	3,5	7,8	11,3	45,2	33,0	2,6	25,2	13,9	0,9	35,7	5,2	3,5	4,3
Argentina	41	63,4	7,3	24,4	4,9	2,4	4,9	39,0	22,0	2,4	39,0	9,8	0,0	24,4	34,1	4,9	12,2

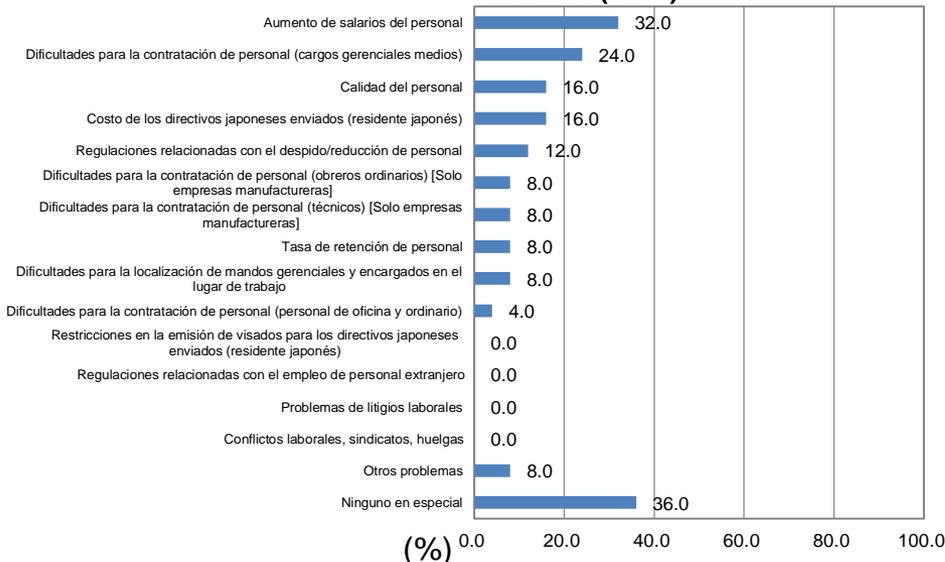
**Problemas que se afrontan en las áreas laborales y de contratación: México(n=278)**



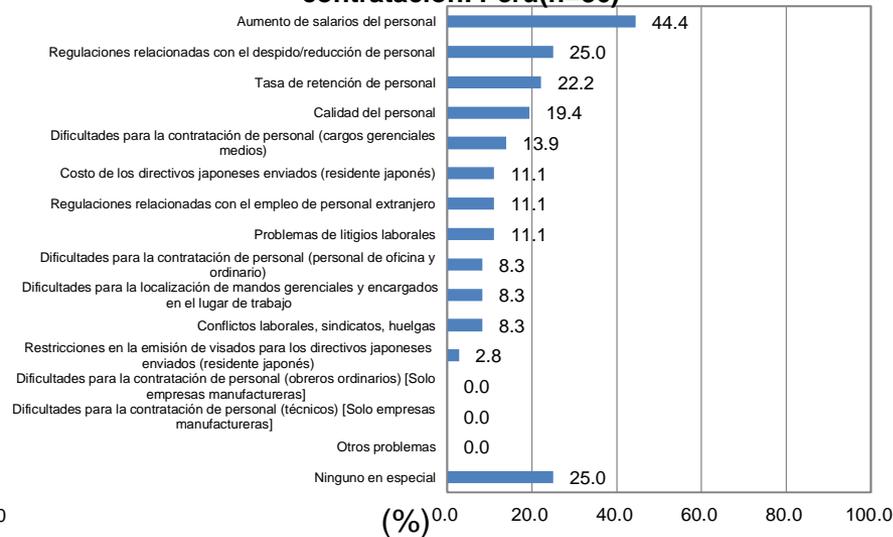
**Problemas que se afrontan en las áreas laborales y de contratación: Venezuela(n=14)**



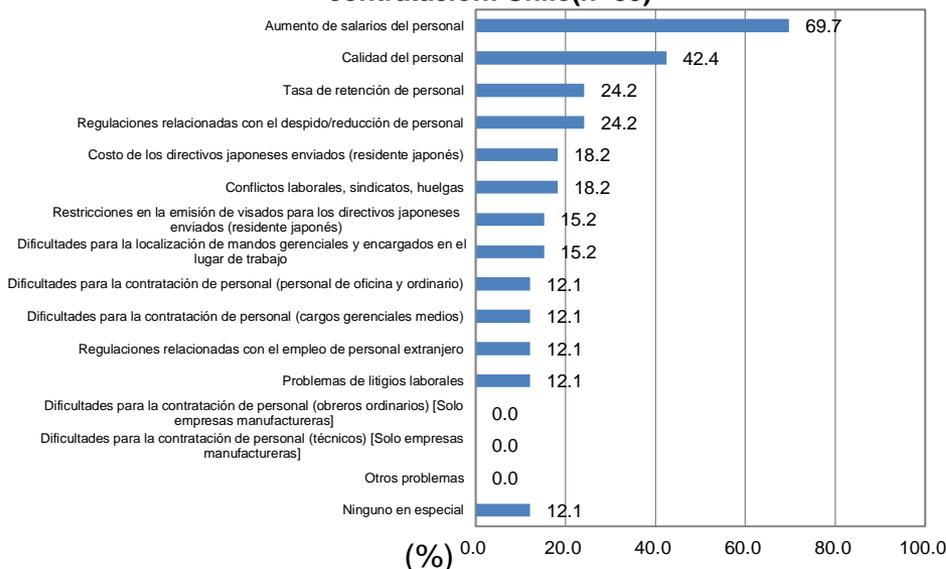
**Problemas que se afrontan en las áreas laborales y de contratación: Colombia(n=25)**



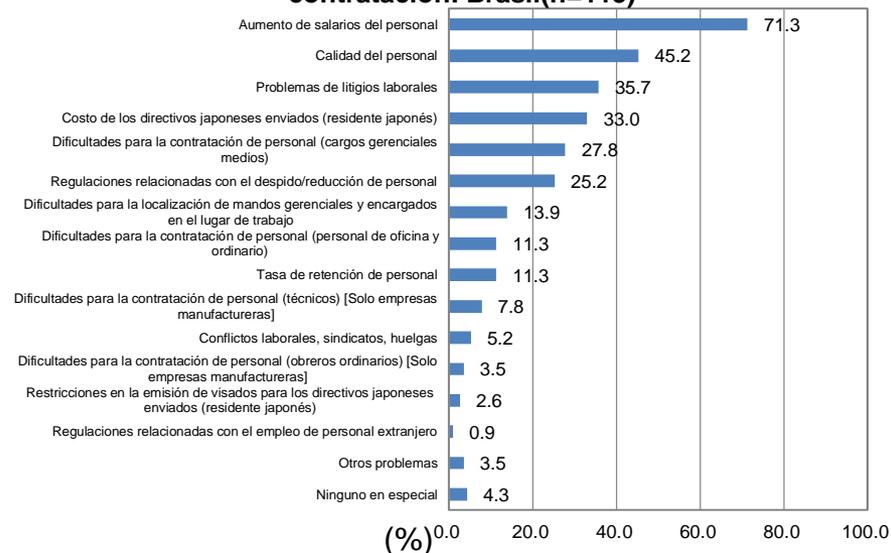
**Problemas que se afrontan en las áreas laborales y de contratación: Perú(n=36)**



**Problemas que se afrontan en las áreas laborales y de contratación: Chile(n=33)**



**Problemas que se afrontan en las áreas laborales y de contratación: Brasil(n=115)**



**Problemas que se afrontan en las áreas laborales y de contratación: Argentina(n=41)**

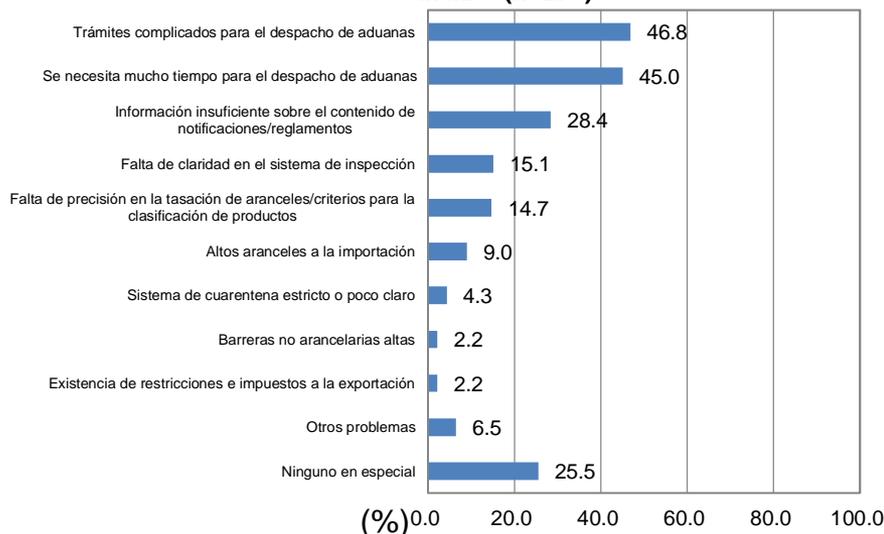


- En Brasil, "Altos aranceles a la importación", "Se necesita mucho tiempo para el despacho de aduanas" y "Trámites complicados para el despacho de aduanas" superan el 50 %. En Argentina, el porcentaje de respuestas para estos aspectos también fue alto, por lo que se puede decir que los países de MERCOSUR (Brasil y Argentina) comparten problemas similares.
- En México, los problemas que obtienen un porcentaje elevado son: "Se necesita mucho tiempo para el despacho de aduanas" (45,5 %) y "Trámites complicados para el despacho de aduanas" (46,8 %).
- En Chile, baja el porcentaje para "Se necesita mucho tiempo para el despacho de aduanas" en comparación con la encuesta anterior (20,0 % → 9,1 %), siendo el más bajo de los siete países.

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
América Latina	542	43,0	43,2	23,1	13,1	23,6	14,9	6,5	5,0	5,7	6,5	28,0
México	278	46,8	45,0	28,4	14,7	9,0	15,1	2,2	4,3	2,2	6,5	25,5
Venezuela	14	21,4	42,9	21,4	7,1	0,0	14,3	0,0	0,0	7,1	14,3	28,6
Colombia	25	36,0	28,0	20,0	4,0	28,0	12,0	8,0	4,0	0,0	12,0	32,0
Perú	36	16,7	27,8	19,4	2,8	2,8	8,3	5,6	5,6	5,6	2,8	61,1
Chile	33	15,2	9,1	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	6,1	3,0	9,1	63,6
Brasil	115	53,0	53,9	19,1	16,5	65,2	17,4	14,8	6,1	7,8	3,5	18,3
Argentina	41	46,3	51,2	19,5	17,1	46,3	24,4	17,1	7,3	29,3	9,8	12,2

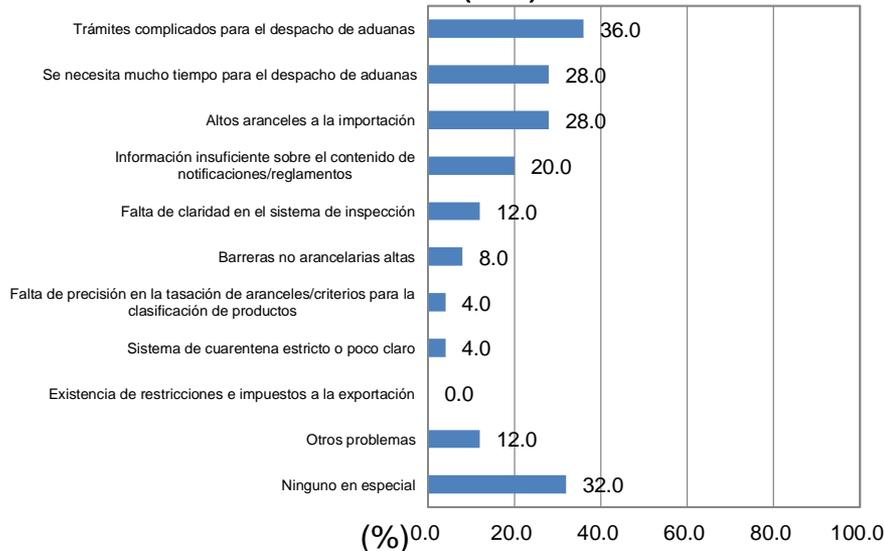
**Problemas que se afrontan en el área del comercio exterior:  
México(n=278)**



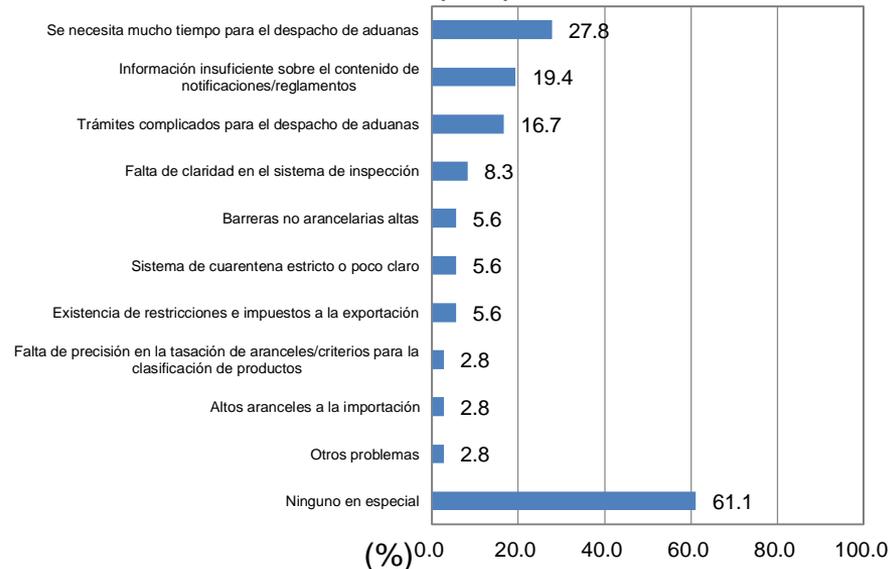
**Problemas que se afrontan en el área del comercio exterior:  
Venezuela(n=14)**



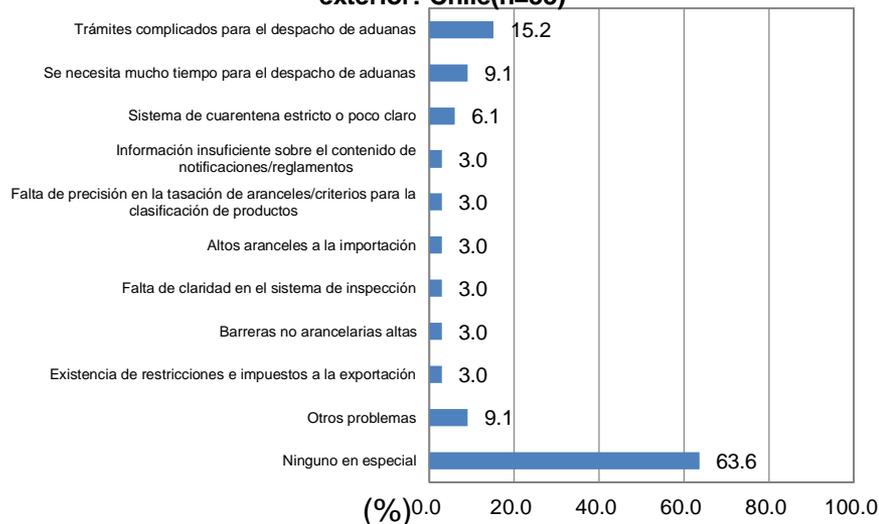
**Problemas que se afrontan en el área del comercio exterior:  
Colombia(n=25)**



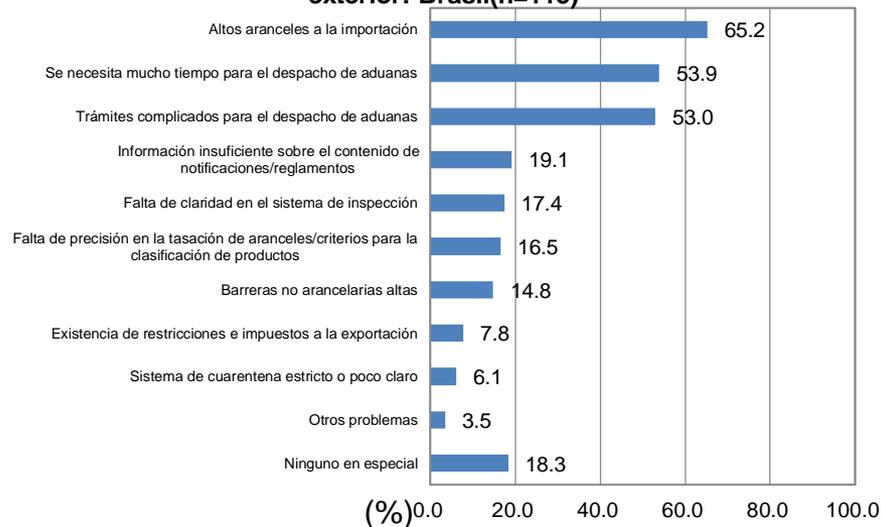
**Problemas que se afrontan en el área del comercio exterior:  
Perú(n=36)**



**Problemas que se afrontan en el área del comercio exterior: Chile(n=33)**



**Problemas que se afrontan en el área del comercio exterior: Brasil(n=115)**



**Problemas que se afrontan en el área del comercio exterior: Argentina(n=41)**



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

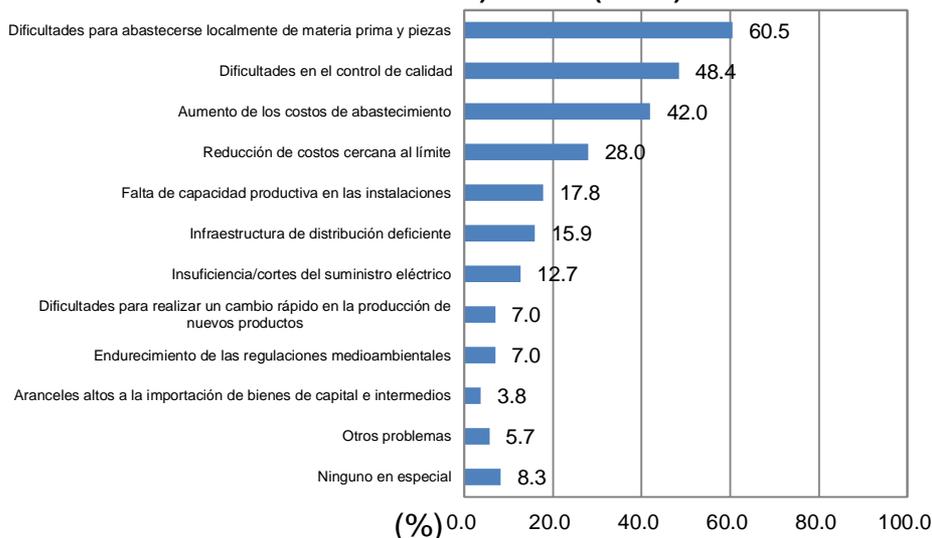
- En toda Latinoamérica, la proporción que indica "Dificultades para abastecerse localmente de materia prima y piezas" supera el 50 %. El porcentaje de empresas que consideran como un problema el "Aumento de los costos de abastecimiento" (45,4 %) y "Dificultades en el control de calidad" es muy alto.
- Por países, en Argentina, debido a la depreciación de la divisa, aumenta el porcentaje de respuestas para "Dificultades para abastecerse localmente de materia prima y piezas" (33,3 % → 55,6 %) entre las empresas que dependen de la importación de materias primas.
- En México, al igual que en la encuesta anterior, "Dificultades para abastecerse localmente" (60,5 %), "Dificultades en el control de calidad" (48,4 %), "Aumento de los costos de abastecimiento" (42,0 %) ocupan las primeras posiciones. Asimismo, se observa que hay mejoras en los tres aspectos anteriores; y aumenta el porcentaje que considera problemática la "Reducción de costos cercana al límite" (17,3 % → 28,0 %) con respecto al estudio anterior.
- En Venezuela, todas las empresas señalaron como punto problemático la "Insuficiencia/cortes del suministro eléctrico".

### Problemas que se afrontan en el área de Producción (Respuestas múltiples)

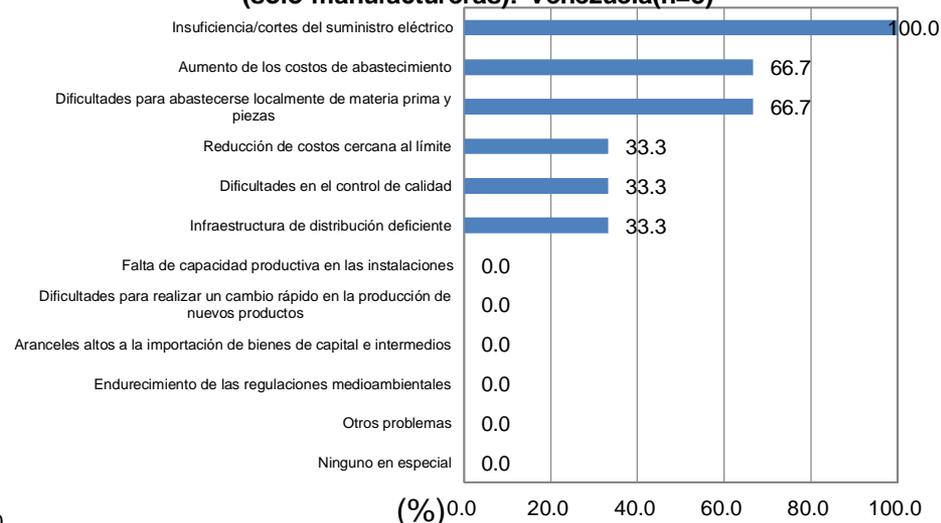
	Respuestas válidas	Falta de capacidad productiva en las instalaciones	Reducción de costos cercana al límite	Aumento de los costos de abastecimiento	Dificultades para abastecerse localmente de materia prima y piezas	Dificultades para realizar un cambio rápido en la producción de nuevos productos	Dificultades 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
América Latina	249	14,1	29,7	45,4	55,0	7,2	43,4	7,6	14,9	18,5	10,0	5,6	11,2
México	157	17,8	28,0	42,0	60,5	7,0	48,4	3,8	12,7	15,9	7,0	5,7	8,3
Venezuela	3	0,0	33,3	66,7	66,7	0,0	33,3	0,0	100,0	33,3	0,0	0,0	0,0
Colombia	8	12,5	37,5	37,5	25,0	0,0	37,5	12,5	0,0	50,0	0,0	0,0	12,5
Perú	9	11,1	11,1	44,4	44,4	11,1	22,2	0,0	11,1	22,2	22,2	0,0	33,3
Chile	6	0,0	16,7	66,7	16,7	0,0	33,3	0,0	16,7	16,7	33,3	16,7	16,7
Brasil	48	10,4	41,7	52,1	47,9	6,3	39,6	16,7	16,7	20,8	18,8	6,3	10,4
Argentina	18	0,0	22,2	50,0	55,6	16,7	27,8	22,2	22,2	16,7	5,6	5,6	27,8

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

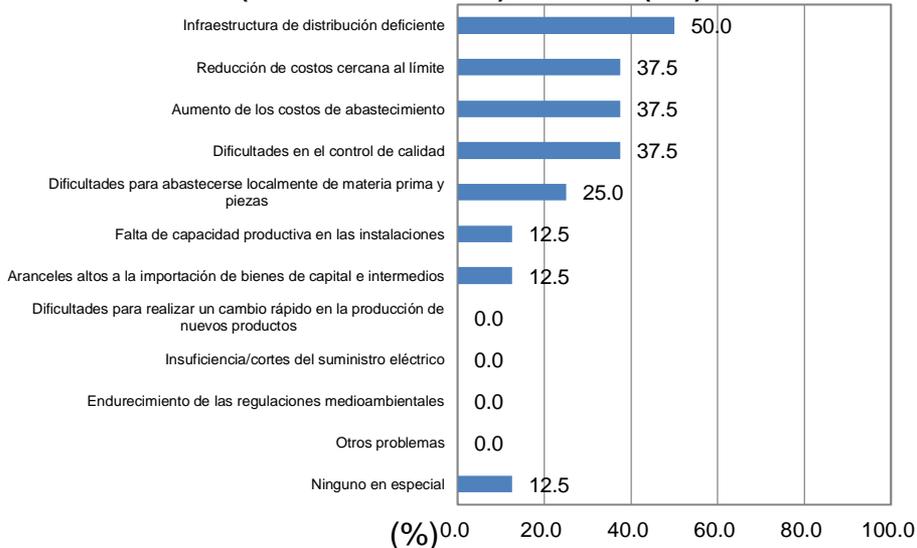
**Problemas que se afrontan en el área de la producción (solo manufactureras): México(n=157)**



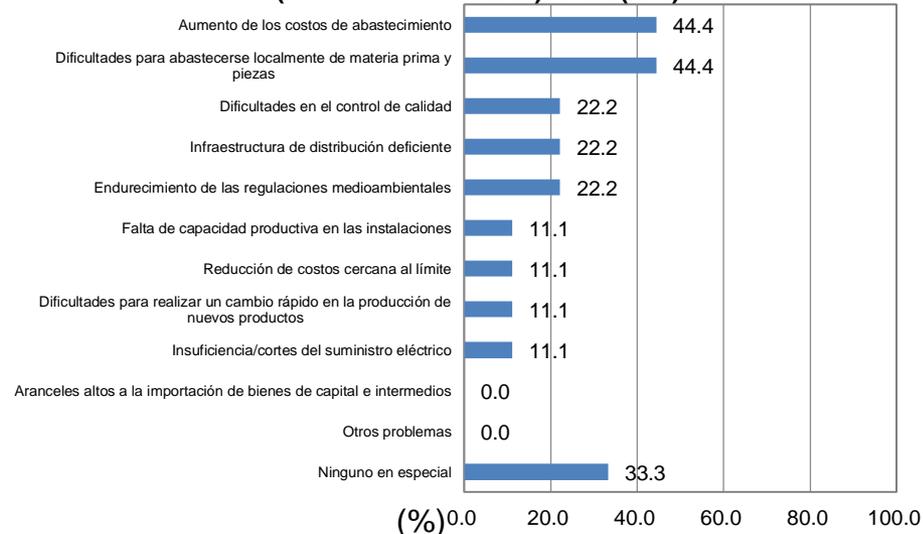
**Problemas que se afrontan en el área de la producción (solo manufactureras): Venezuela(n=3)**



**Problemas que se afrontan en el área de la producción (solo manufactureras): Colombia(n=8)**

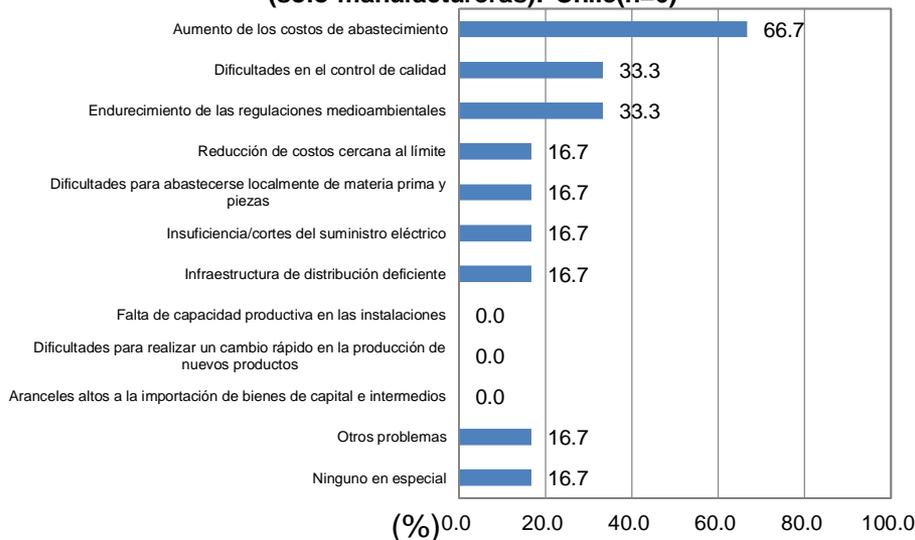


**Problemas que se afrontan en el área de la producción (solo manufactureras): Perú(n=9)**

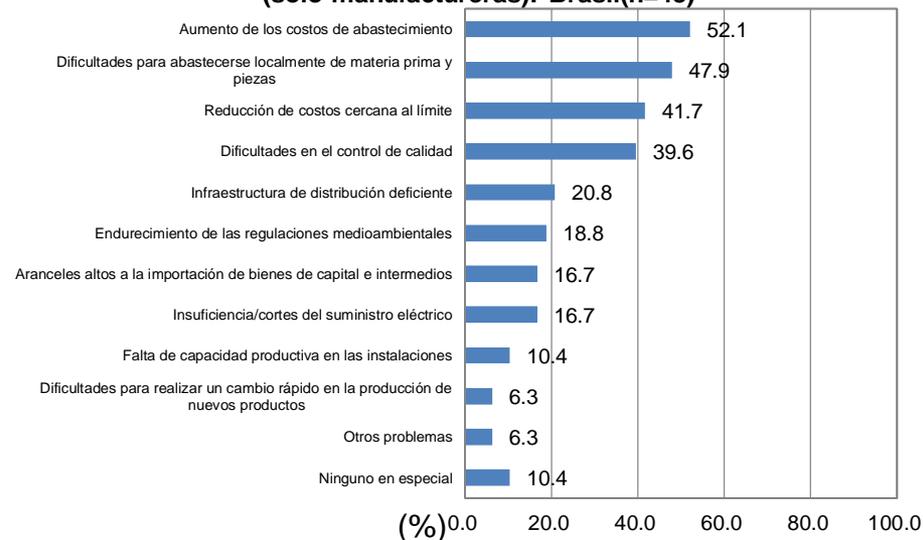


## II – 5 – (5) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Producción (Por países 2)

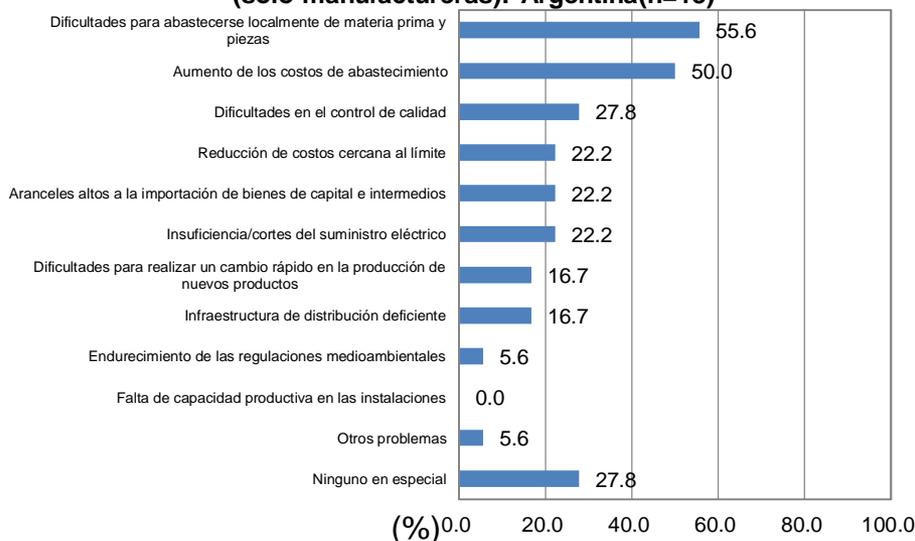
**Problemas que se afrontan en el área de la producción  
(solo manufactureras): Chile(n=6)**



**Problemas que se afrontan en el área de la producción  
(solo manufactureras): Brasil(n=48)**

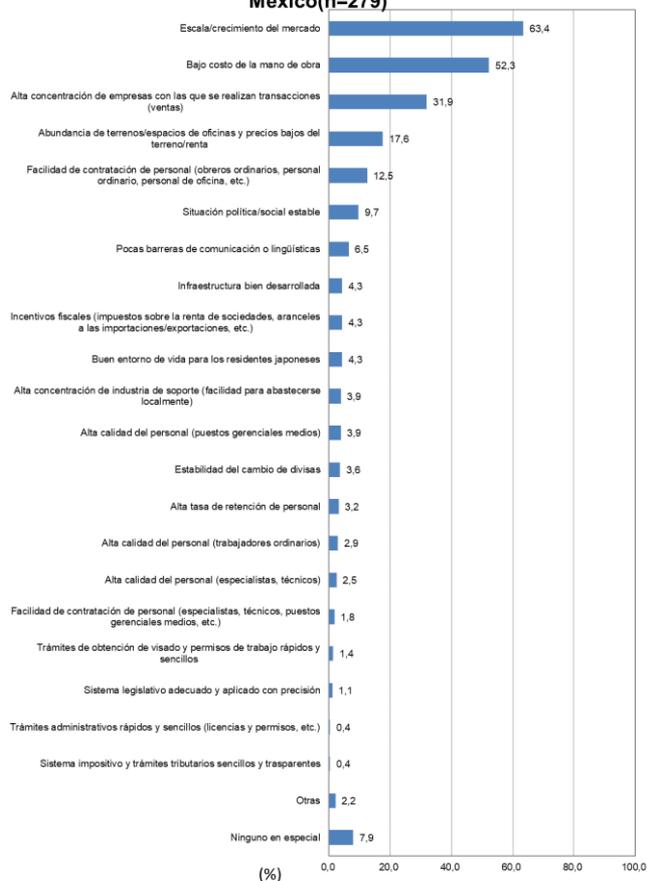


**Problemas que se afrontan en el área de la producción  
(solo manufactureras): Argentina(n=18)**

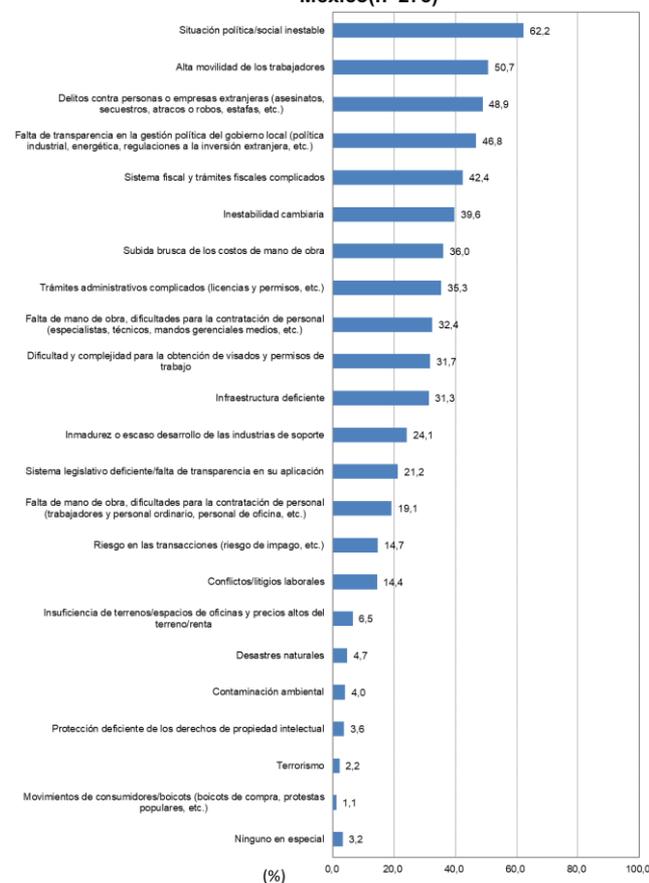


- Entre las ventajas que señalan las empresas disminuye "Escala/crecimiento del mercado" y "Bajo costo de la mano de obra" con respecto a la vez anterior (72,3 % → 63,4 %, 60,4 % → 52,3 %). Por otro lado, aumenta la "Alta concentración de empresas con las que se realizan transacciones (ventas)" (27,0 % → 31,9 %).
- Entre los riesgos, baja de posición "Delitos contra las personas o empresas extranjeras" (48,9 %), que en la anterior encuesta se situó en cabeza con un 63,1 %. Por otro lado, se sitúa a la cabeza la "Situación política/social inestable" con un 62,2 %. También aumenta con respecto al estudio anterior la "Falta de transparencia en la gestión política del gobierno local" (39,6 % → 46,8 %).

**Ventajas (beneficios) en el clima de inversión:  
México(n=279)**



**Riesgos (problemas) en el clima de inversión:  
México(n=278)**

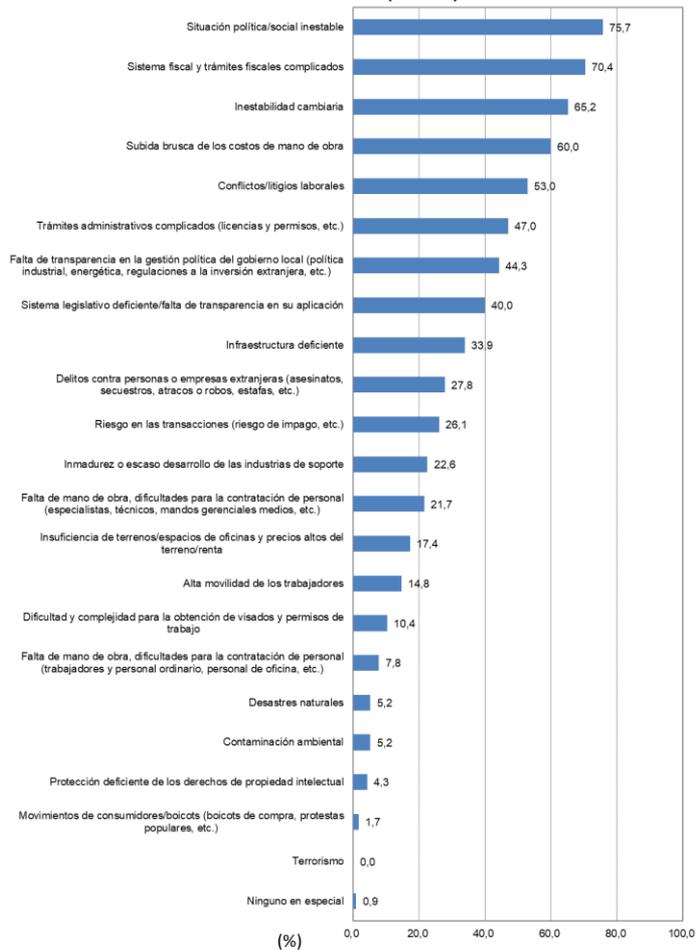


■ Al igual que en la encuesta anterior, las ventajas se resumen en "Escala/crecimiento del mercado". En cuanto a los riesgos, al igual que en la encuesta anterior, "Situación política/social inestable", "Sistema fiscal y trámites fiscales complicados", "Inestabilidad cambiaria" ocupan las primeras posiciones, pero todas han visto reducido su porcentaje (82,3 % → 75,7 %, 74,7 % → 70,4 %, 65,8 % → 65,2 %, respectivamente). Debido a las diversas reformas implementadas por el gobierno de Jair Bolsonaro, la "Falta de transparencia en la gestión política del gobierno local" baja 12,7 puntos con respecto al estudio anterior.

**Ventajas (beneficios) en el clima de inversión:  
Brasil(n=115)**

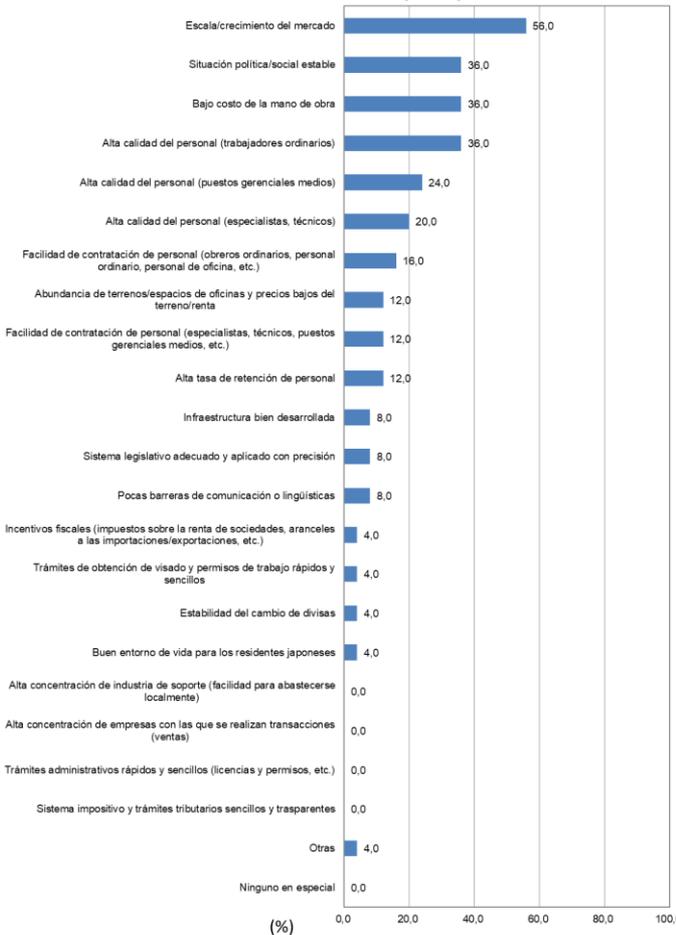


**Riesgos (problemas) en el clima de inversión:  
Brasil(n=115)**

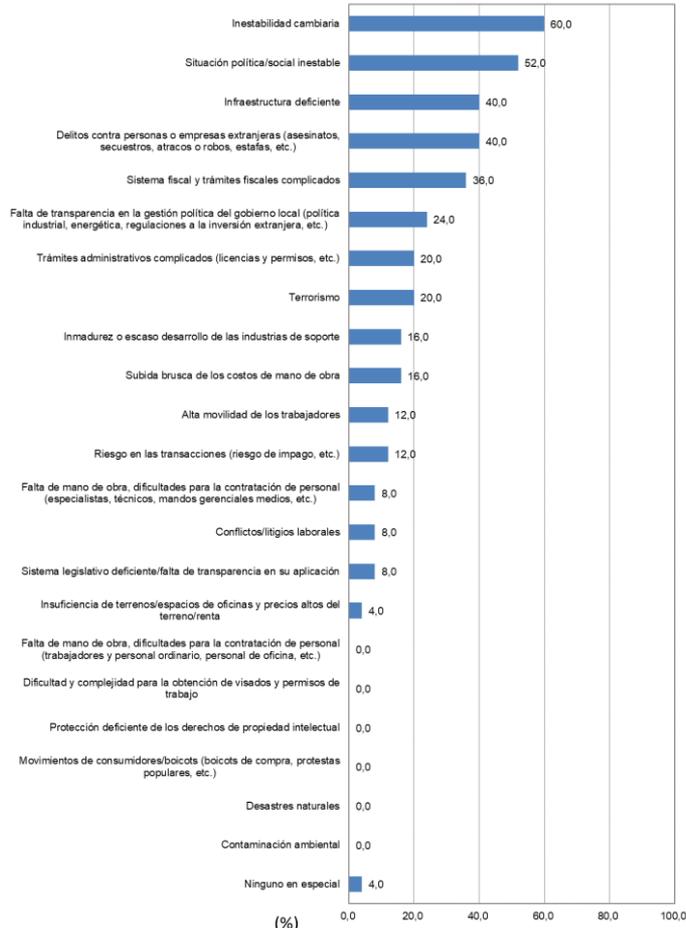


- Hay muchas empresas que indican como ventaja la "Calidad del personal" en las diferentes categorías laborales, siendo el porcentaje más alto de toda Latinoamérica para cualquiera de estas categorías.
- Desde que se realizó la encuesta del año pasado, ha aumentado el porcentaje de empresas que indican "Situación política/social inestable" (22,2 % → 52,0 %). Aumenta la inquietud de las empresas japonesas debido a que el actual gobierno se plantea modificar una parte acuerdo de paz que se suscribió con las FARC.

**Ventajas (beneficios) en el clima de inversión:  
Colombia(n=25)**

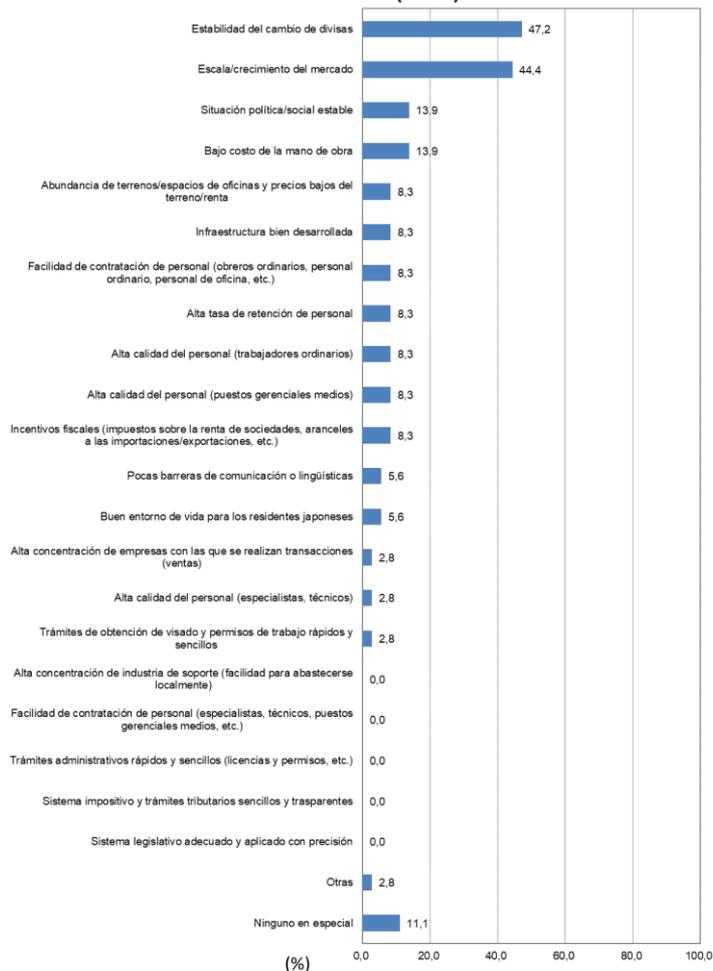


**Riesgos (problemas) en el clima de inversión:  
Colombia(n=25)**

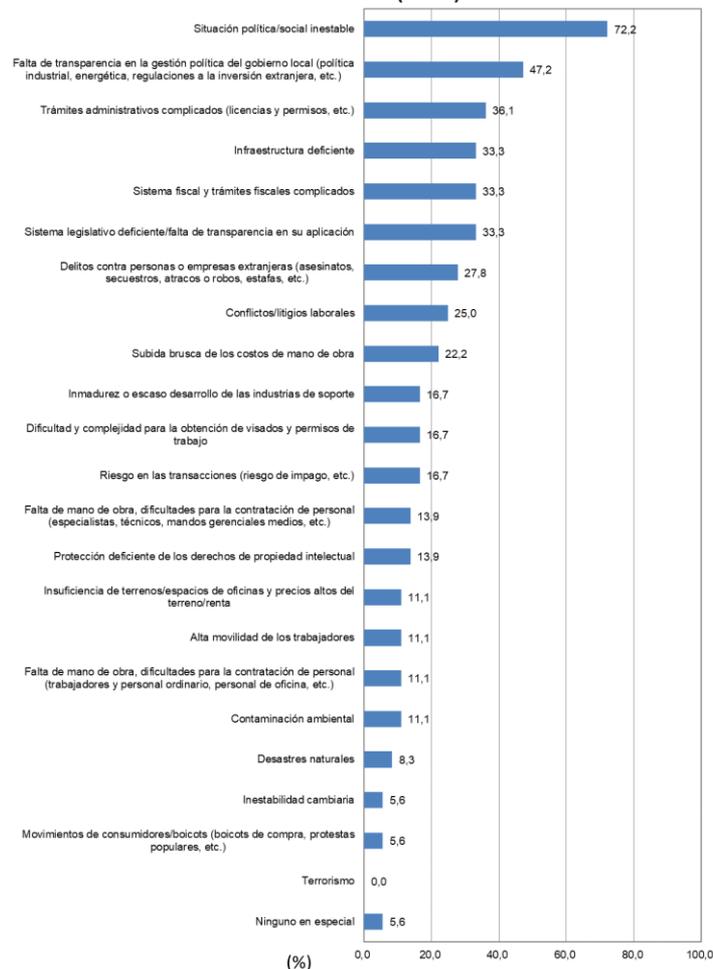


- En comparación con la depreciación del sol en 2018, este año la estabilidad del tipo cambiario ha hecho que aumente quien señala como ventaja la "Estabilidad del tipo de cambio" (25,7 % → 47,2 %).
- En cuanto a los riesgos, aumenta el porcentaje que indica "Situación política/social inestable" (46,4 % → 72,2 %), a causa del enfrentamiento entre el presidente y el congreso.

**Ventajas (beneficios) en el clima de inversión:  
Perú(n=36)**



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

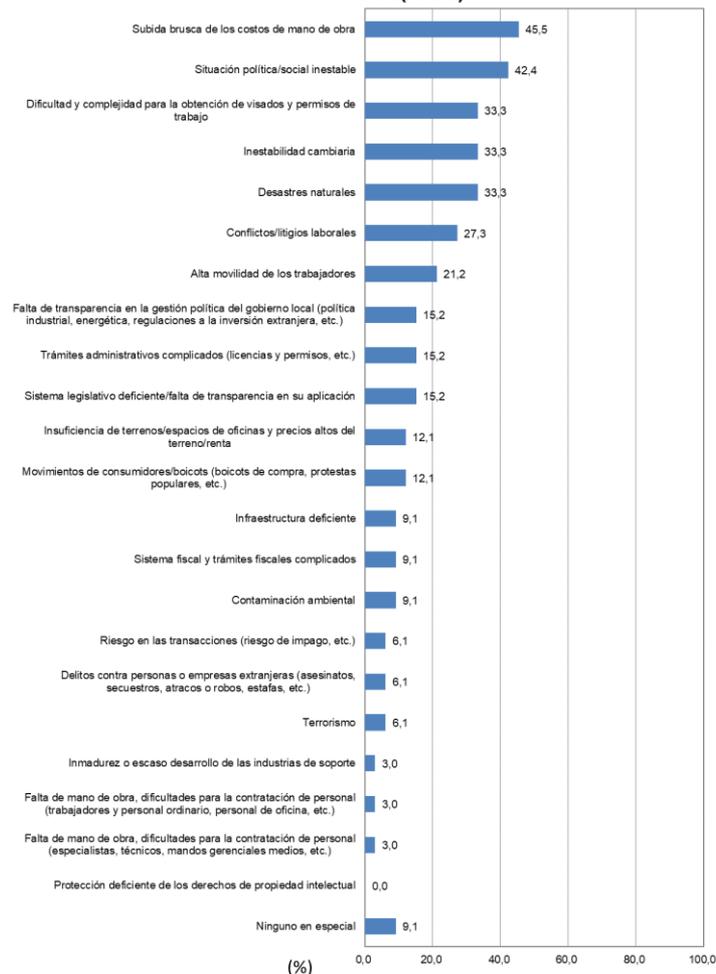


■ A causa de las protestas contra el gobierno que se produjeron a mediados de octubre de 2019, aumentan el porcentaje que considera un riesgo la "Situación política/social inestable" con respecto al año anterior (11,4 % → 42,4 %). Sin embargo, el porcentaje que considera una ventaja la "Situación política/social estable" continua siendo el más elevado en comparación con los demás países.

**Ventajas (beneficios) en el clima de inversión:  
Chile(n=33)**

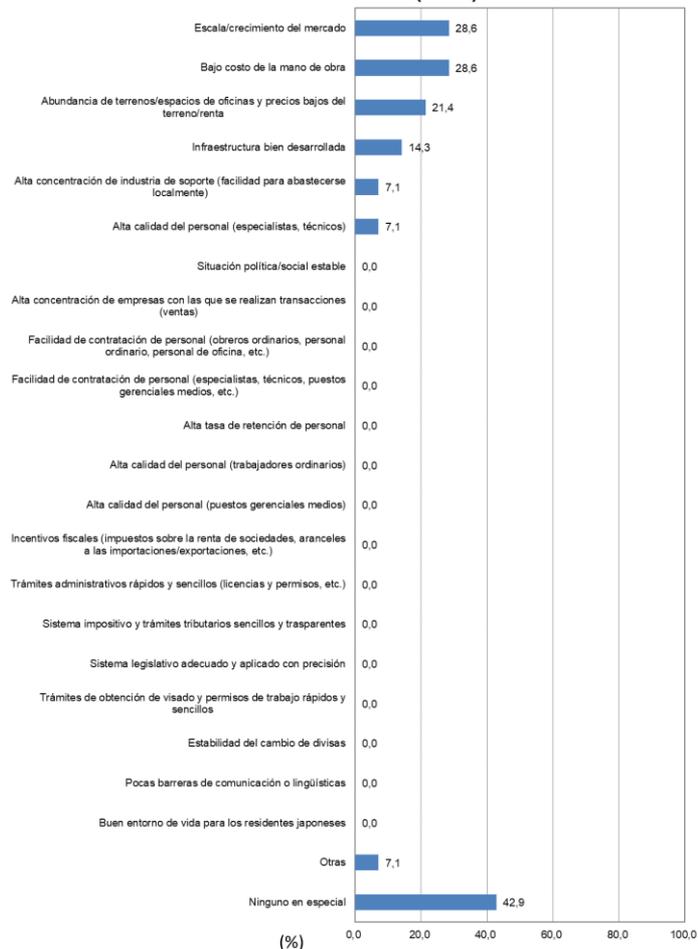


**Riesgos (problemas) en el clima de inversión:  
Chile(n=33)**



- Al no esperarse mejoras en la inestable administración del país, esto se ha convertido en un gran riesgo. Por otro lado, hay empresas que señalan como ventajas la "Escala/crecimiento del mercado" y el "Bajo costo de la mano de obra" (ambos 28,6 %), por lo que se sigue considerando a Venezuela como un país relevante.

**Ventajas (beneficios) en el clima de inversión:  
Venezuela(n=14)**



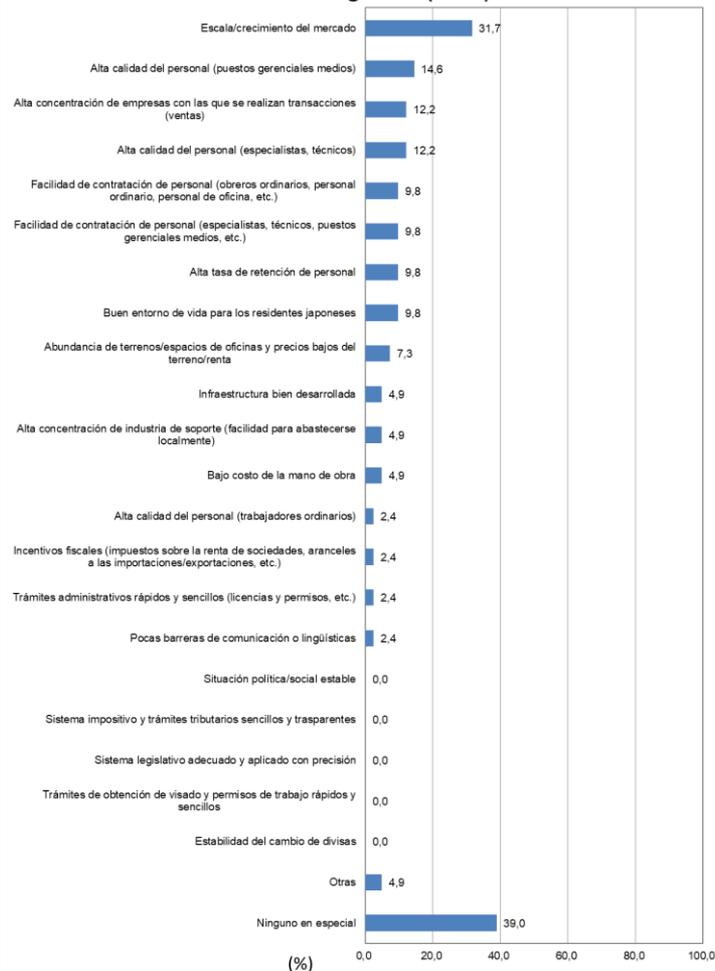
**Riesgos (problemas) en el clima de inversión:  
Venezuela(n=14)**



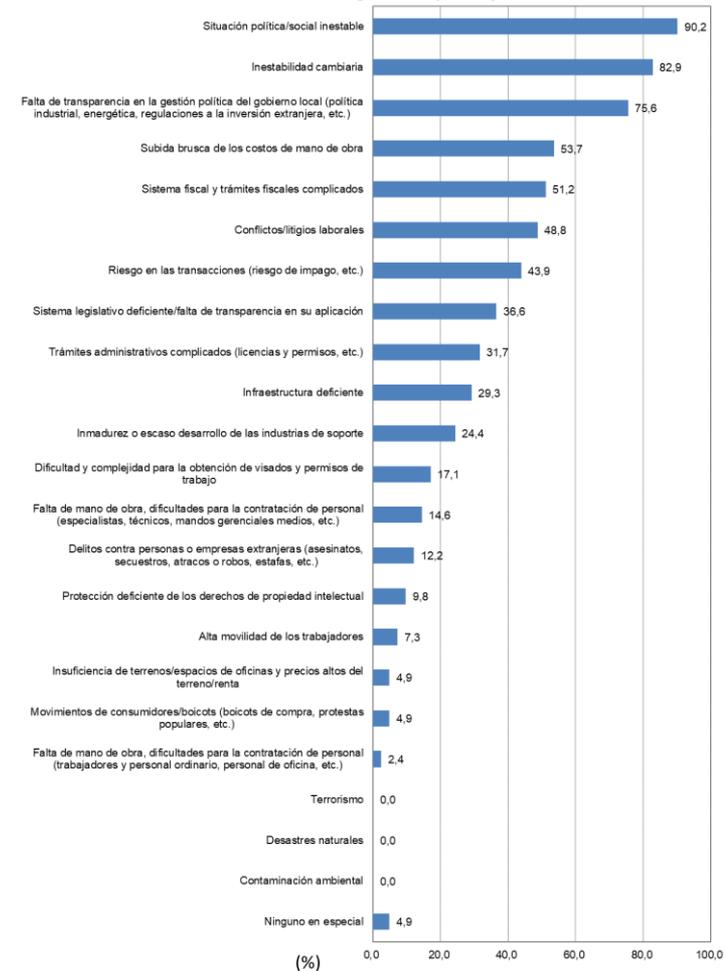
II – 5 – (6) Problemas que afrontan las empresas en sus actividades: Ventajas y riesgos del ambiente de inversión (Argentina)

El mercado interno se ha visto reducido debido a la rápida devaluación de la divisa y a la política de altas tasas de interés, por lo que disminuye bastante la proporción de respuestas que consideran una ventaja la "Escala/crecimiento del mercado" (50,0% → 31,7%). Asimismo, aumentan significativamente "Situación política/social inestable" (83,3 % → 90,2 %) y "Falta de transparencia en la gestión política del gobierno local".

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



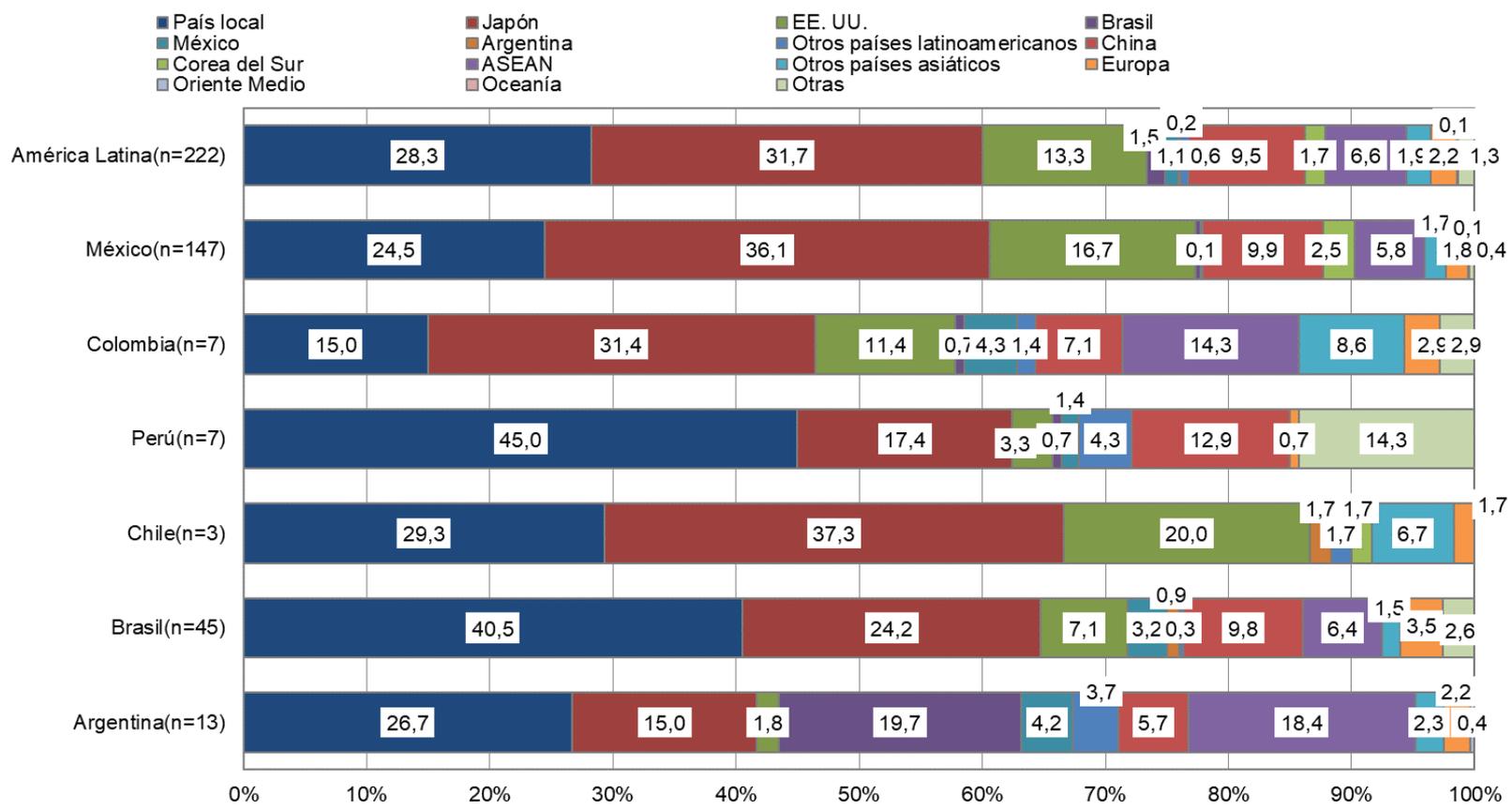
**Riesgos (problemas) en el clima de inversión: Argentina(n=41)**



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

- Entre los proveedores de las empresas japonesas que operan en México disminuyen con respecto al año anterior EE. UU (20,7 % → 16,7 %) y China (12,9 % → 9,9 %); aumentan el proveedor Local (21,5 % → 24,5 %), Japón (34,1 % → 36,1 %), y ASEAN (2,6 % → 5,8 %). Sin embargo, no se pudo verificar a través de ésta encuesta si hubo un cambio desde China hacia ASEAN.
- 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 (19,7 %).

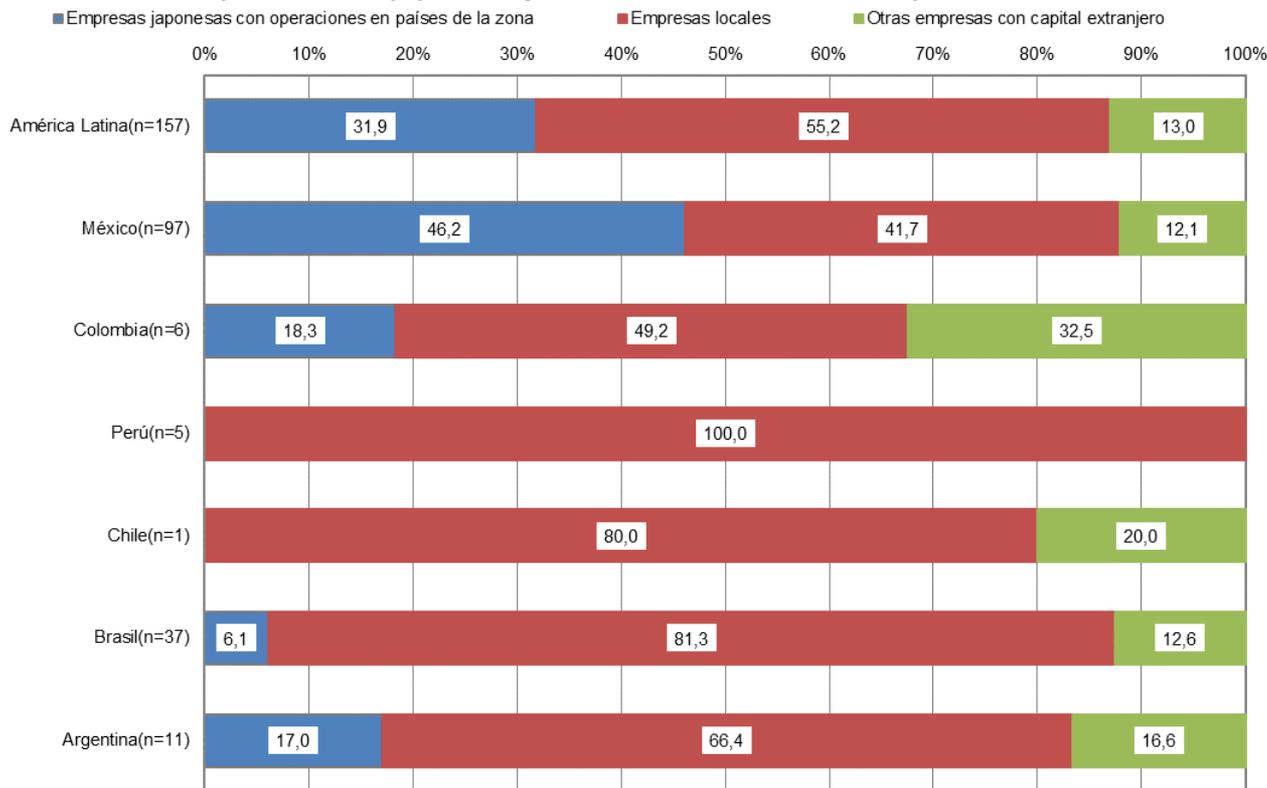
Desglose por lugar de abastecimiento de piezas y materias primas



**II – 6 – (2) Situación de abastecimiento de materias primas y piezas: Desglose de 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))**

- El porcentaje de empresas japonesas que operan en México que tienen como proveedores a otras empresas japonesas en el país (México) continua siendo elevado, es más, en comparación con el estudio anterior, este año sube (41,1 % → 46,2 %).
- En Perú, disminuye el porcentaje de empresas japonesas que indican que se abastecen de otras empresas con capital extranjero en comparación con el estudio previo (20,0 % → 0,0 %) y se observa que este ha pasado a empresas locales.

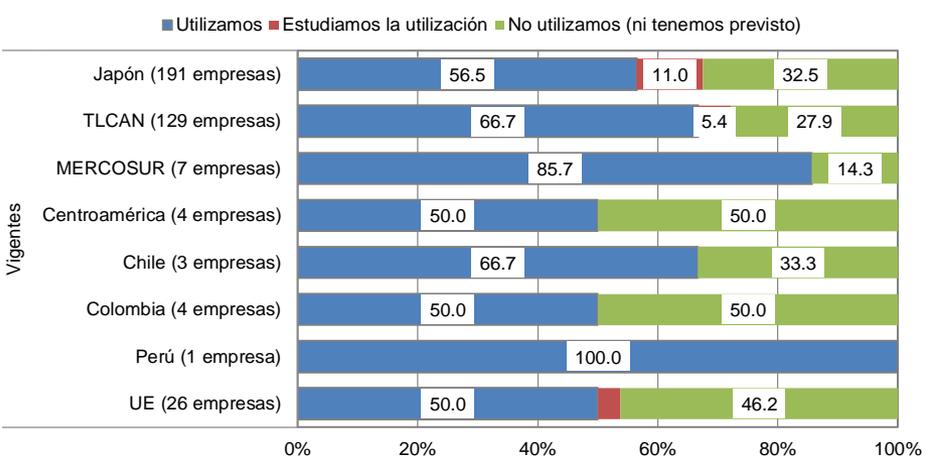
**Desglose por lugar de abastecimiento de piezas y materias primas (País local) (82 empresas manufactureras)**



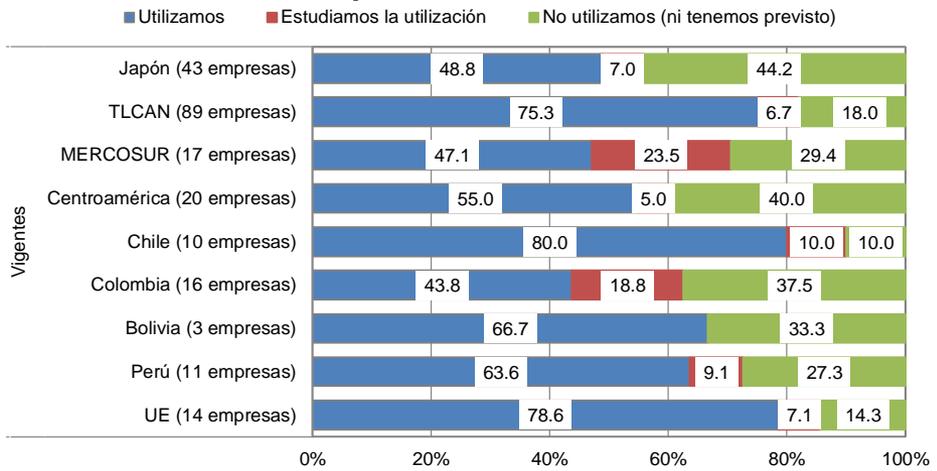
# II – 7 – (1) Aprovechamiento y problemas de los TLCs y AAEs: México

■ La tasa de aplicación del AAE entre Japón y México para la importación ronda el 60 %. Esto se debe a que, desde la entrada en vigor del AAE entre ambos países, a la hora de importar piezas y materiales para productos no terminados, se sigue utilizando con frecuencia el sistema existente de reducción de aranceles. Por otro lado, es más elevada la tasa de aplicación del TLCAN para la importación con el 70 % y para la exportación 75 %. Puesto que se dan muchos casos en los que se realizan negocios utilizando este régimen de exportación-importación entre EE. UU., México y Canadá.

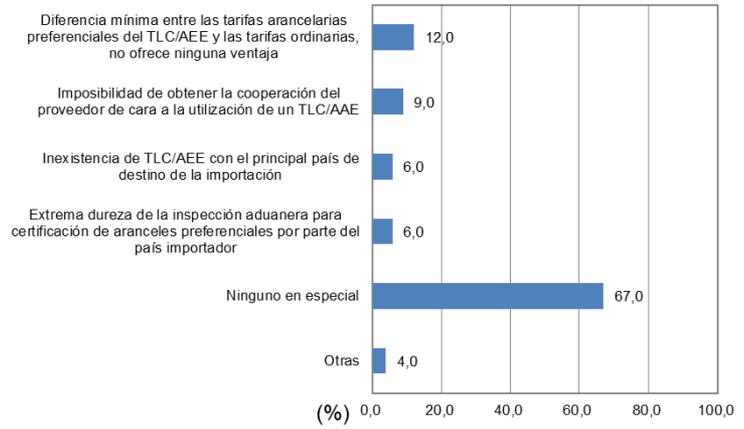
## Importaciones en México



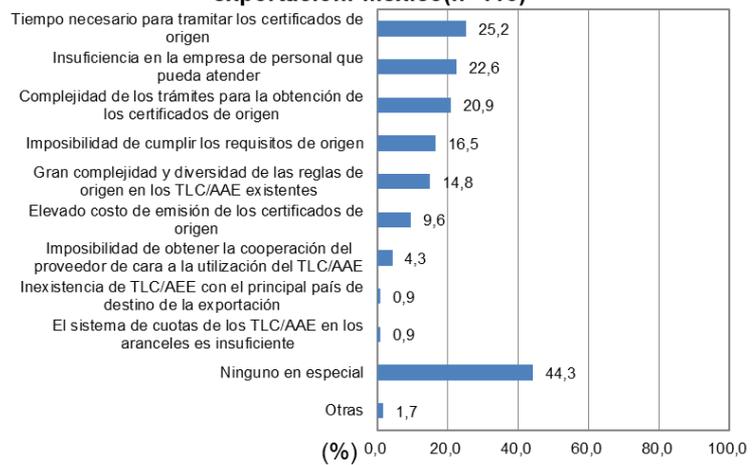
## Exportaciones de México



## Problemas en la aplicación de los TLC/AEE a la importación: México(n=200)



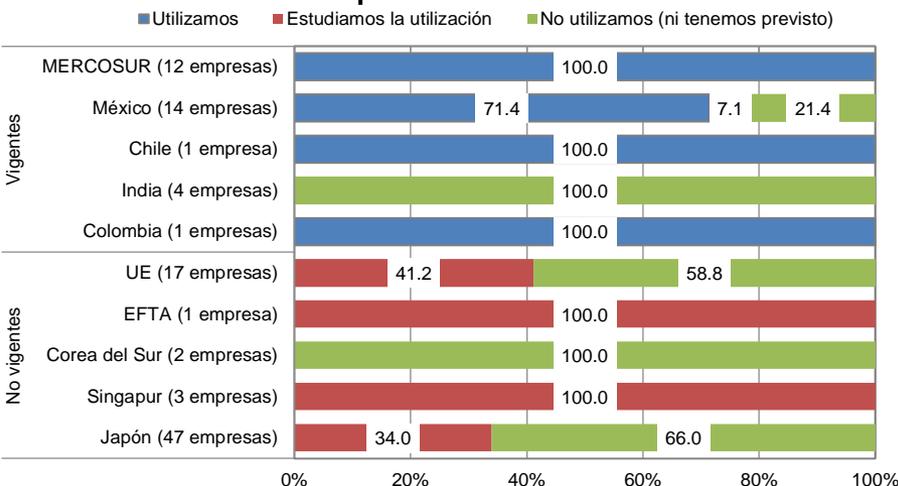
## Problemas en la aplicación de los TLC/AEE a la exportación: México(n=115)



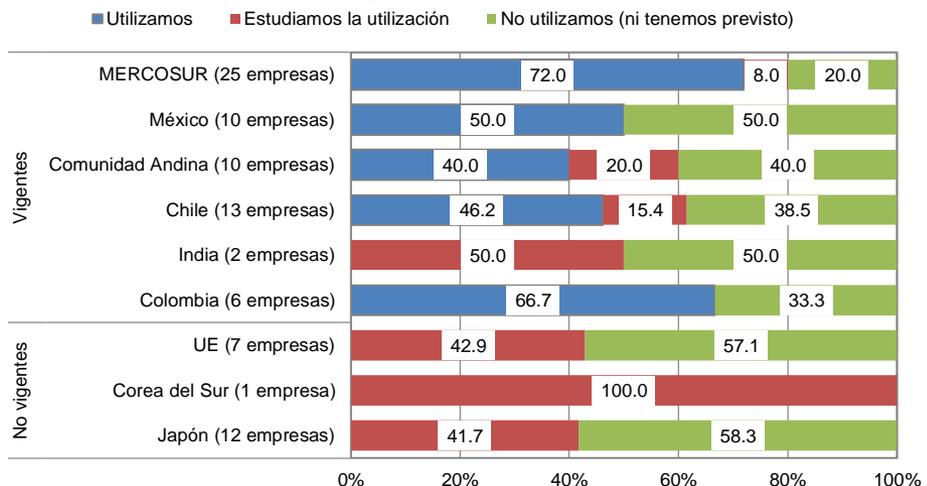
# II – 7 – (1) Aprovechamiento y problemas de los TLCs y AAEs: Brasil

■ La proporción de empresas que operan en Brasil y que realizan exportaciones e importaciones dentro de la región de MERCOSUR es muy alta (exportaciones: 72,0 %, importaciones 100 %). El porcentaje que lo utiliza para exportar a México asciende al 50,0 %. Se puede observar que se debe a que la lista de artículos que cubre el TLC entre ambos países es limitada.

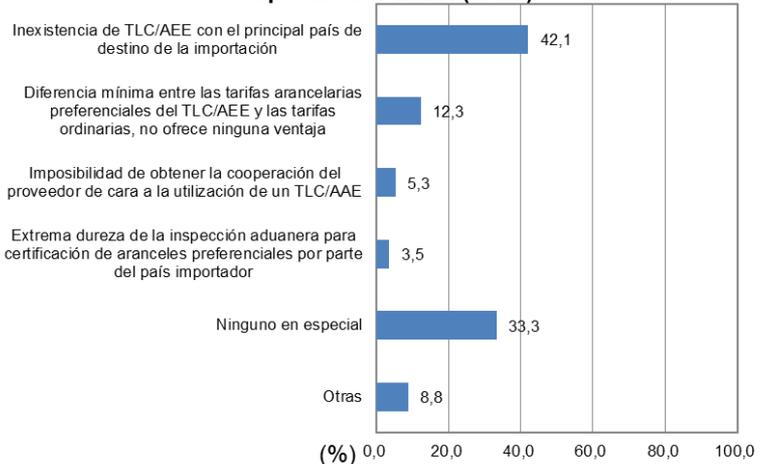
**Importaciones en Brasil**



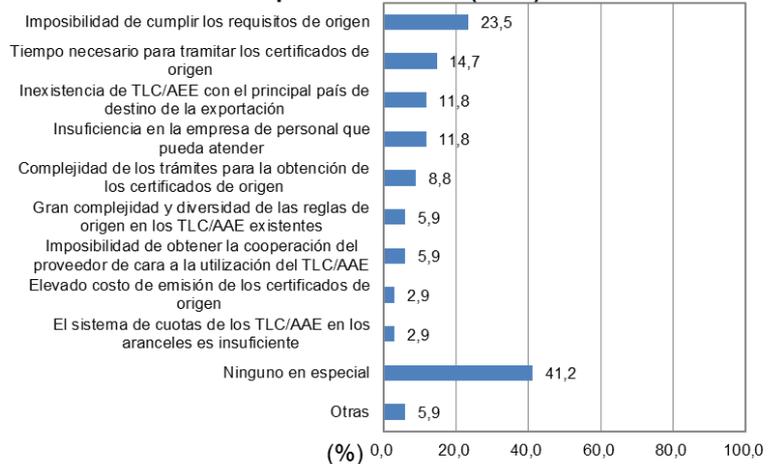
**Exportaciones de Brasil**



**Problemas en la aplicación de los TLC/AEE a la importación: Brasil(n=57)**



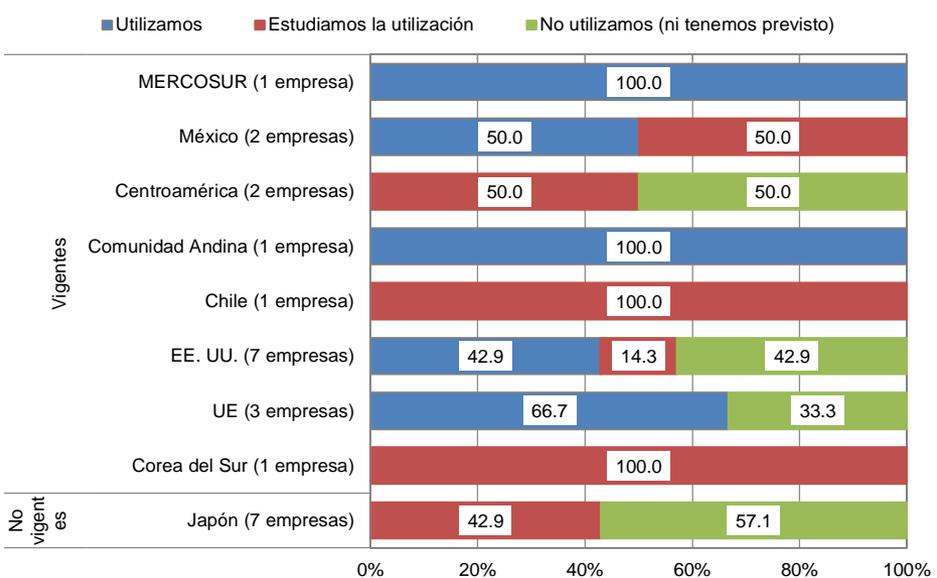
**Problemas en la aplicación de los TLC/AEE a la exportación: Brasil(n=34)**



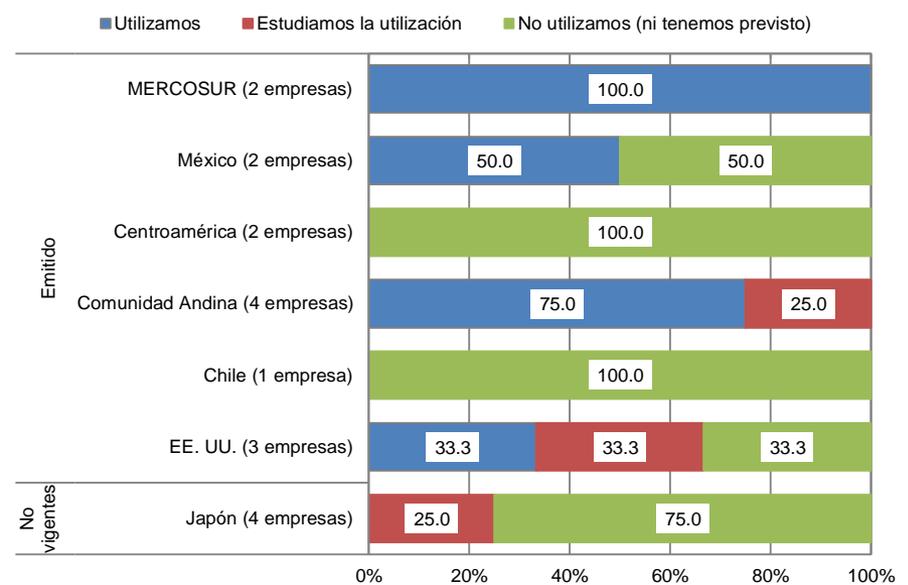
# II – 7 – (1) Aprovechamiento y problemas de los TLCs y AAEs: Colombia

■ Al igual que la encuesta anterior, en caso de entrar en vigor el AAE entre Japón y Colombia especialmente en el tema importación, el porcentaje que respondió evaluar su aplicación asciende a casi la mitad.

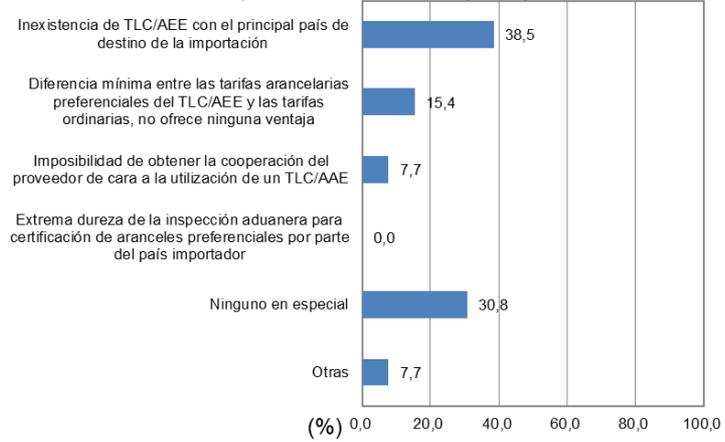
### Importaciones en Colombia



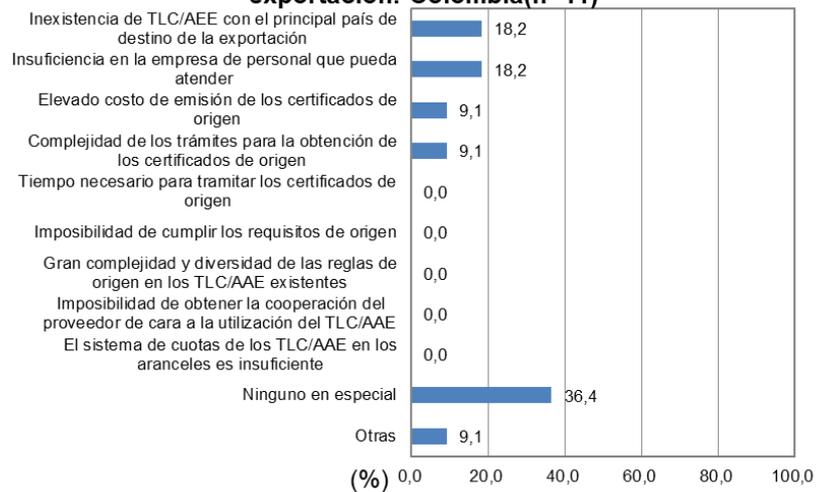
### Exportaciones de Colombia



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



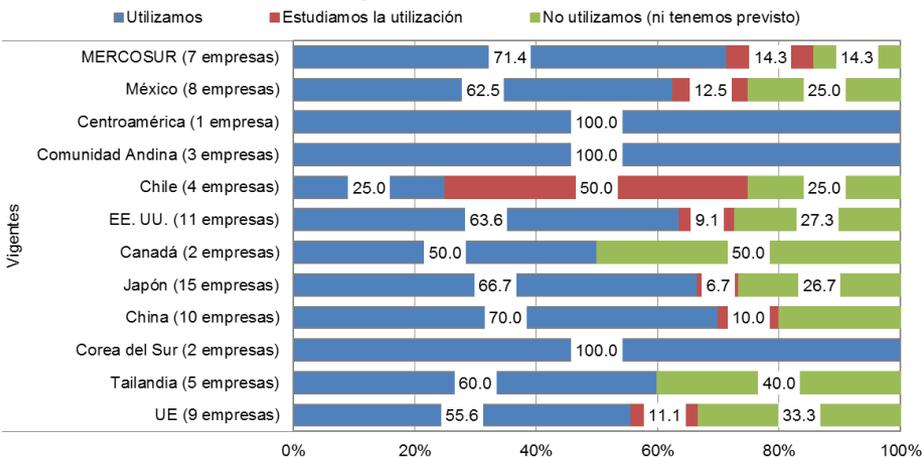
### Problemas en la aplicación de los TLC/AEE a la exportación: Colombia(n=11)



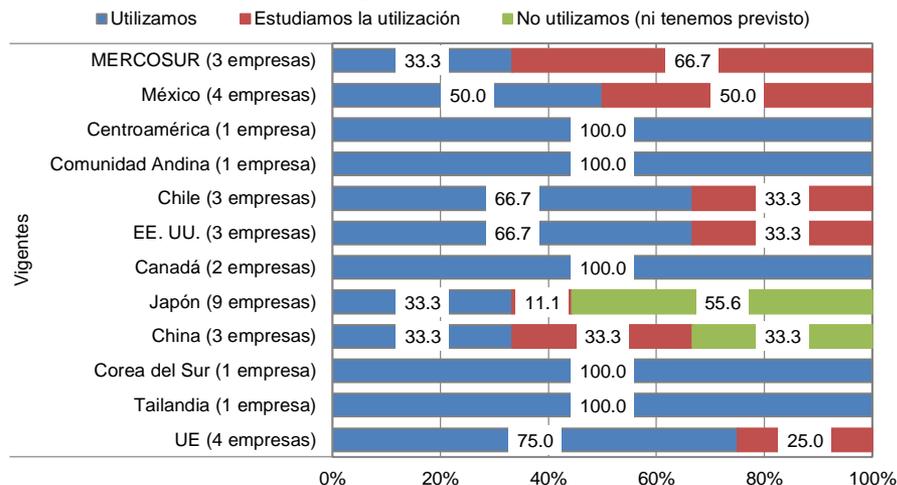
# II – 7 – (1) Aprovechamiento y problemas de los TLCs y AAEs: Perú

- Puesto que todavía no se ha desarrollado el sector manufacturero y su principal producción se centra en productos primarios, al igual que el año anterior, TLCs y AAEs se aplican más en la importación que en la exportación.
- En lo que respecta a la exportación, aumenta el porcentaje que apunta que "Se requiere tiempo para tramitar los certificados de origen" con respecto al estudio anterior (12,5 % → 45,5 %).

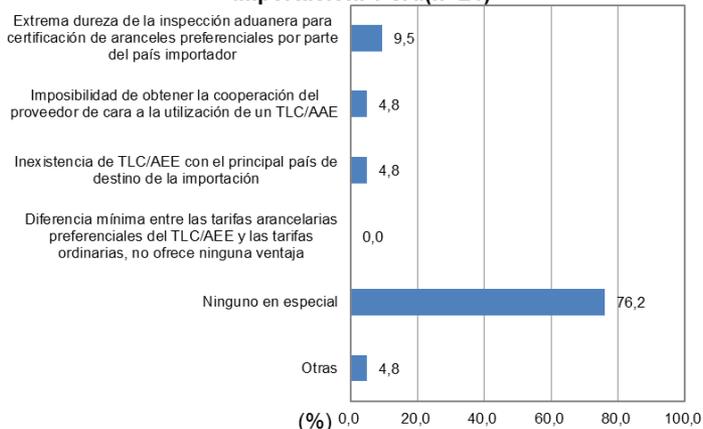
### Importaciones en Perú



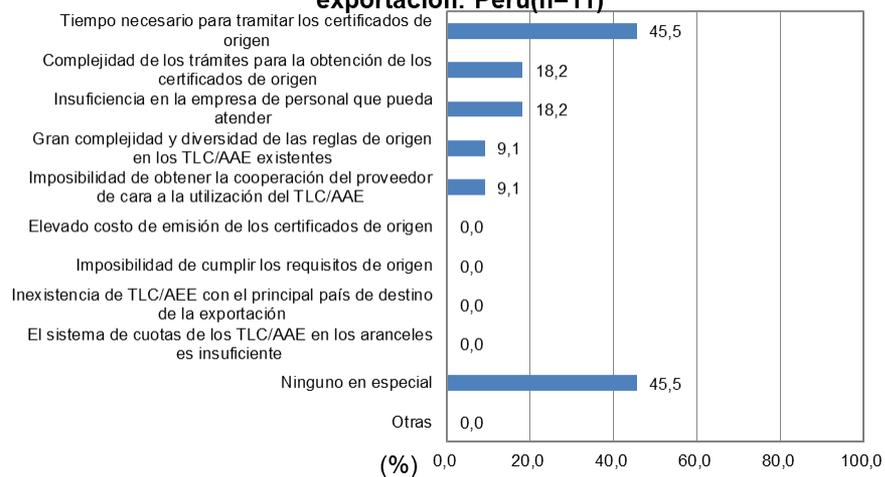
### Exportaciones de Perú



### Problemas en la aplicación de los TLC/AEE a la importación: Perú(n=21)



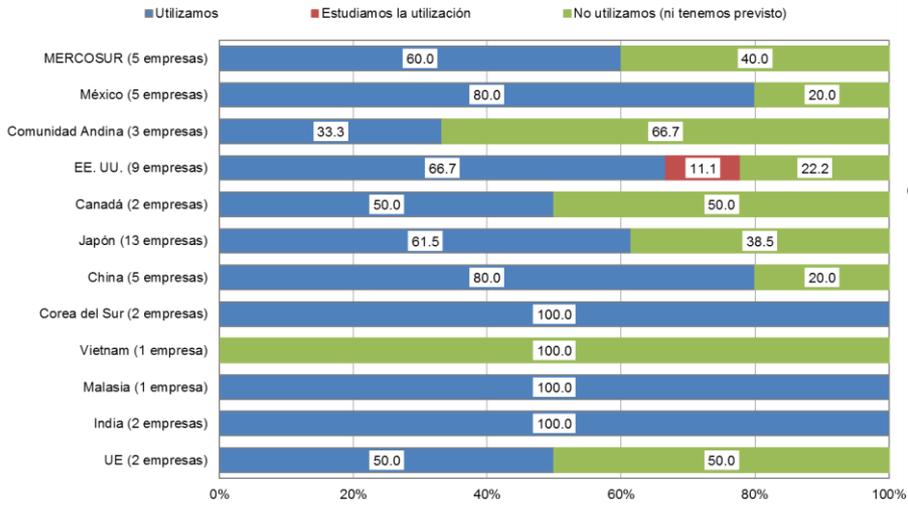
### Problemas en la aplicación de los TLC/AEE a la exportación: Perú(n=11)



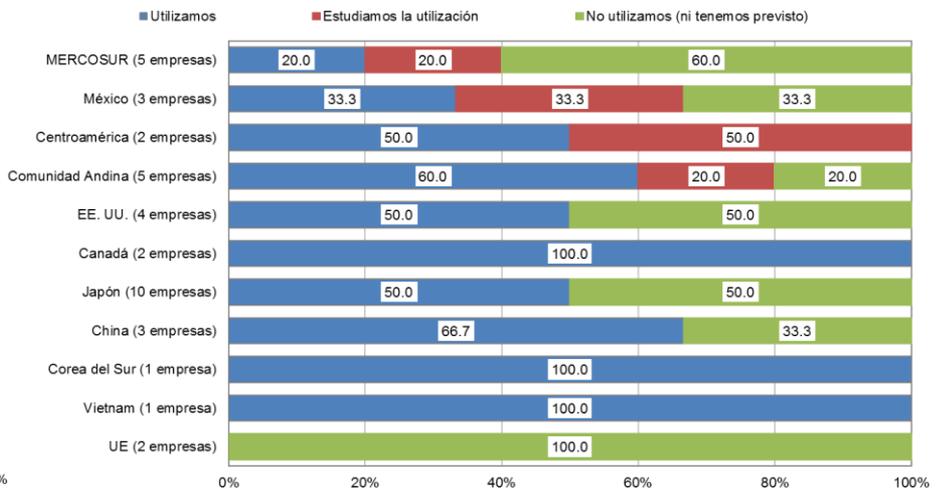
# II – 7 – (1) Aprovechamiento y problemas de los TLCs y AAEs: Chile

- Puesto que todavía no se ha desarrollado el sector manufacturero y su principal producción se centra en productos primarios, al igual que el año anterior, TLCs y AAEs se aplican más en la importación que en la exportación.
- En el ámbito de la importación, el porcentaje de respuestas para "Ningún problema en especial" supera el 90%.

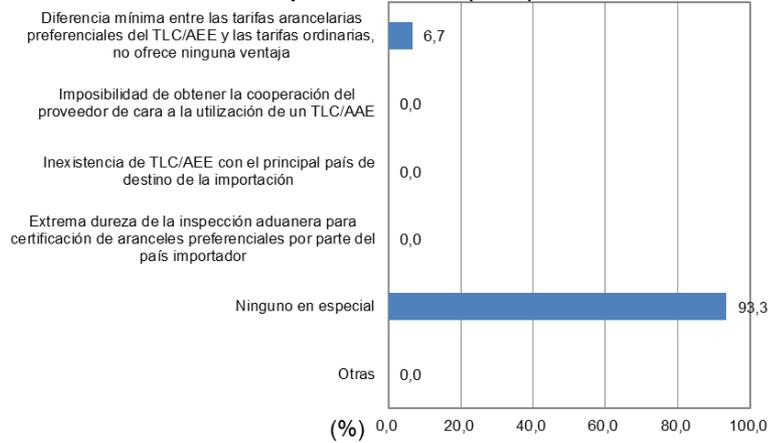
**Importaciones en Chile**



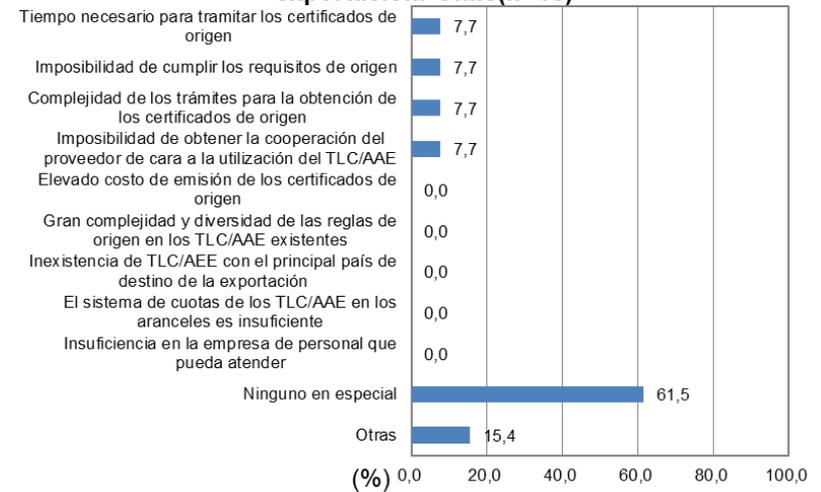
**Exportaciones de Chile**



**Problemas en la aplicación de los TLC/AEE a la importación: Chile(n=15)**



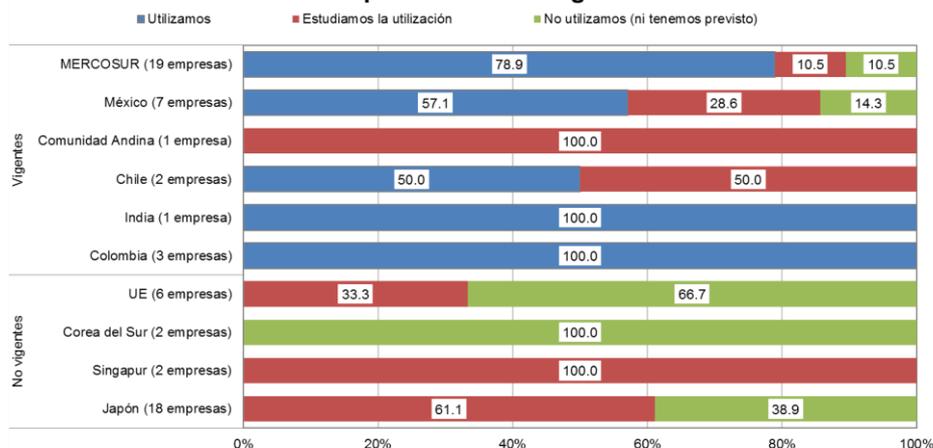
**Problemas en la aplicación de los TLC/AEE a la exportación: Chile(n=13)**



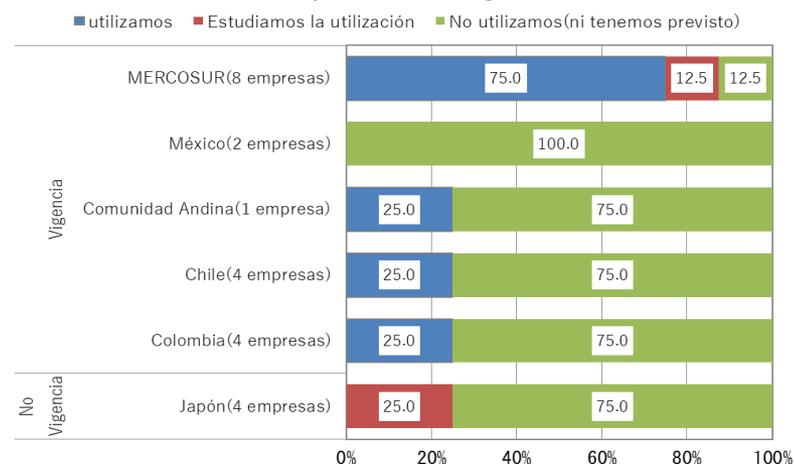
## II – 7 – (1) Aprovechamiento y problemas de los TLCs y AAEs: Argentina

- En lo que se refiere a importaciones de Argentina, disminuyeron las empresas que responden "No utilizamos" los TLCs y AAEs ya vigentes, con respecto al estudio anterior. La devaluación de la divisa ha tornado más difícil la importación, por lo que se observa un aumento de las empresas que tienen la intención de aprovechar las ventajas de los TLCs y AAEs. El porcentaje que indica "No utilizamos", tanto para dentro de la región de MERCOSUR como para México ha bajado (23,3 % → 10,5 %, 37,5 % → 10,5 %). Aunque el número de empresas que indica Comunidad Andina, Chile, India, Colombia es bajo, ha disminuido el porcentaje para "No utilizamos".

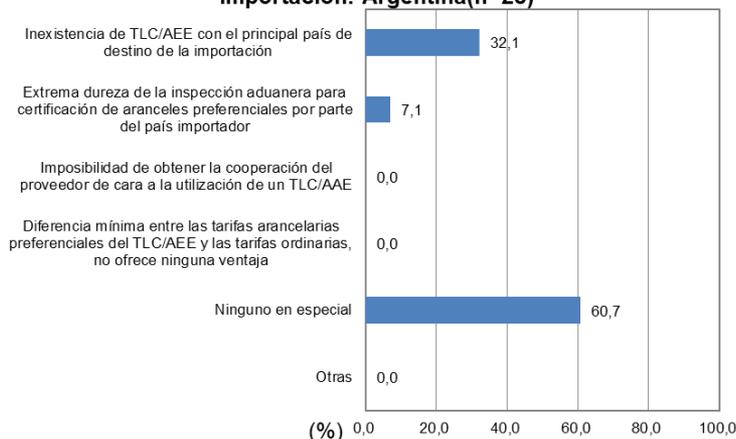
### Importaciones en Argentina



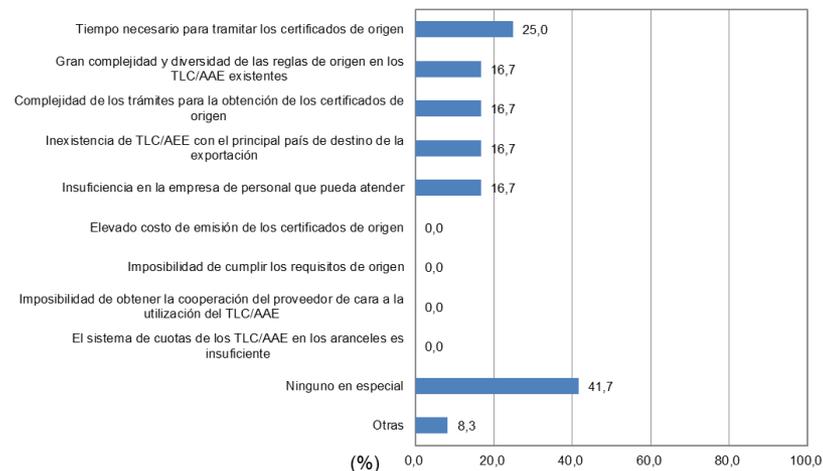
### Exportación de Argentina



### Problemas en la aplicación de los TLC/AEE a la importación: Argentina(n=28)



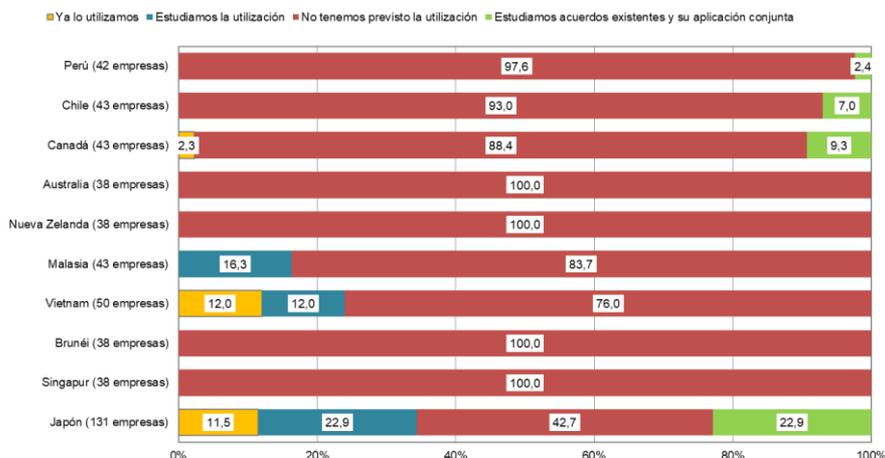
### Problemas en la aplicación de los TLC/AEE a la exportación: Argentina(n=12)



## II - 7 - (2) Circunstancias para la consideración de adhesión al TPP-11 (CPTPP) (Objetivos con resultados en el comercio exterior): Importaciones

- Las empresas que operan en México, tras la aprobación del tratado, han comenzado a aplicarlo en las importaciones con Vietnam. Asimismo, en la encuesta anterior, las empresas que estudiaban la adhesión conjunta al AAE entre Japón y México y el TPP-11 alcanzó el 45,0 %. No obstante, en esta ocasión ha disminuido al 22,9 %, en su lugar, el porcentaje de respuestas que señalan que ya utilizan el TPP-11 o que estudian adherirse es del 34,4 %. Para las empresas que operan en Perú, en comparación con la encuesta anterior, aumenta el número de países con los que se estudia aplicar el tratado, pasando de 4 a 10 países.

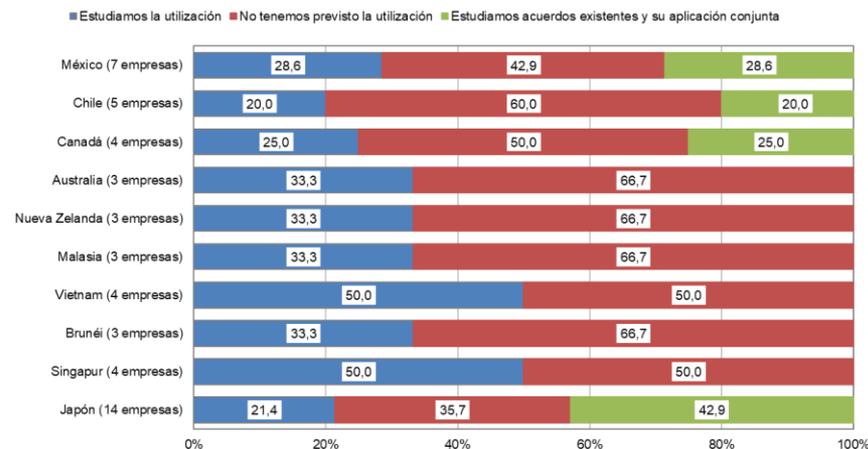
Utilización en las importaciones en México por parte de empresas japonesas con operaciones en México



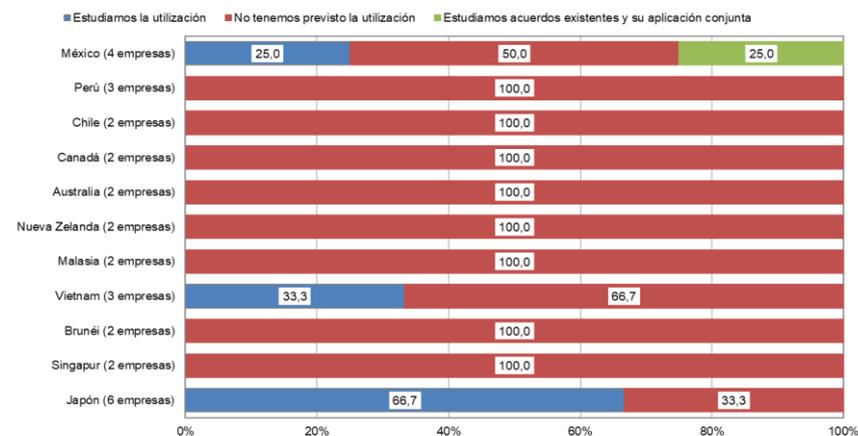
Utilización en las importaciones en Chile por parte de empresas japonesas con operaciones en Chile.



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

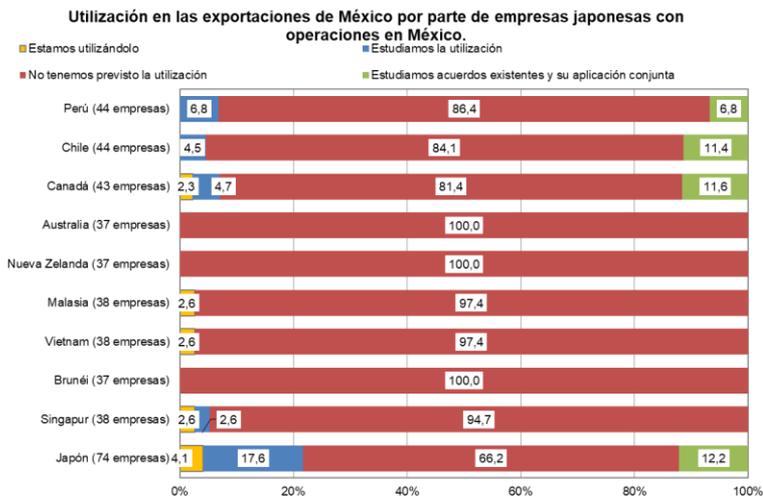


Utilización en las importaciones en Colombia por parte de empresas japonesas con operaciones en Colombia (Aunque Colombia no forma parte del TPP-11, se ha hecho el estudio a título orientativo).

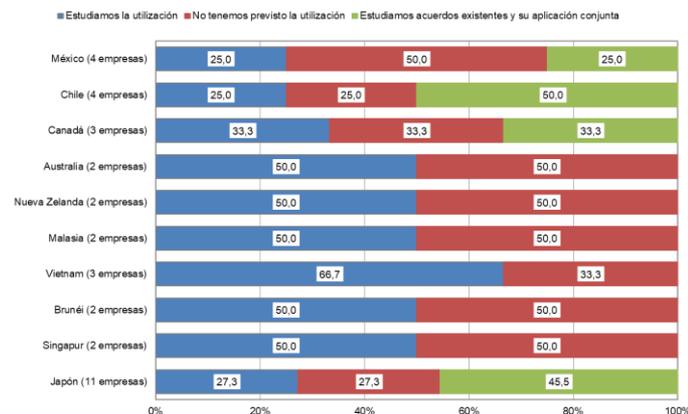


## II - 7 - (2) Circunstancias para la consideración de adhesión al TPP-11 (CPTPP) (Objetivos con resultados en el comercio exterior): Exportaciones

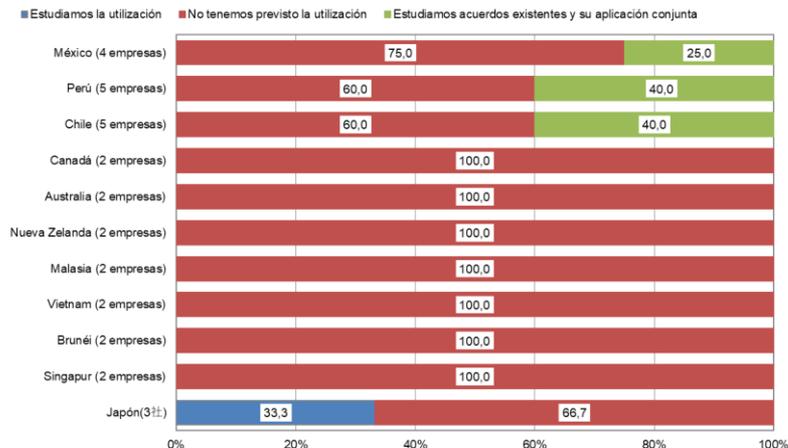
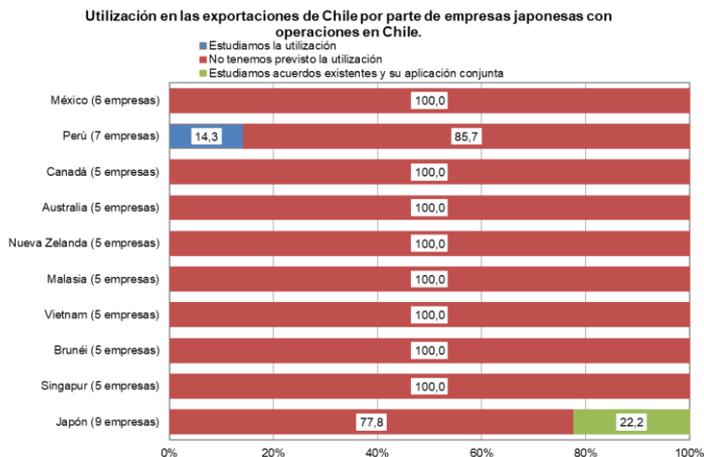
- Para las empresas japonesas que operan en México, disminuyen, con respecto al estudio anterior, las respuestas que estudian aplicarlo de forma conjunta con el AAE entre Japón y México (20,9 % → 12,2 %). A su vez, las respuestas que indican que ya se han adherido al TPP-11 o que están estudiando hacerlo ascienden al 21,7 %, al igual que con las importaciones, ha comenzado un cambio de aplicación del AEE entre Japón y México al TPP-11. Para las empresas que operan en Perú, en comparación con la encuesta anterior, aumenta el número de países con los que se estudia aplicar el tratado, pasando de 2 a 10 países.



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

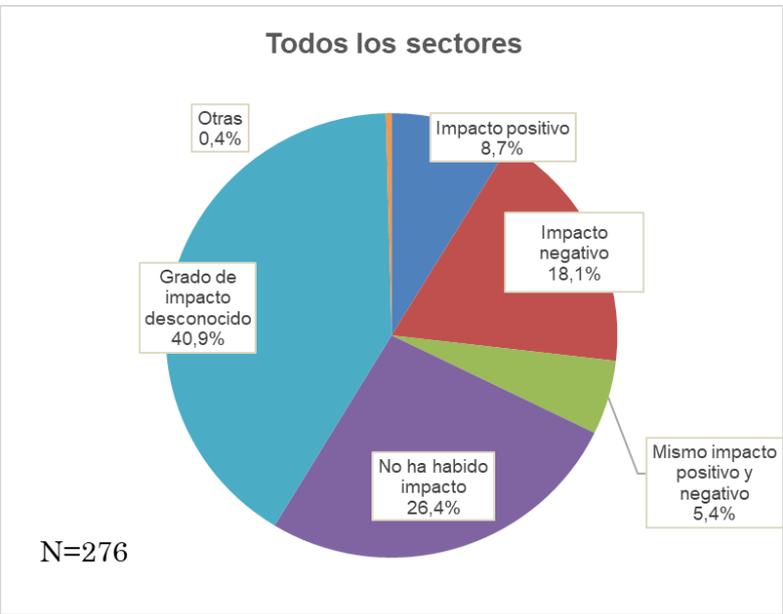


Utilización en las exportaciones de Colombia por parte de empresas japonesas con operaciones en Colombia (Aunque Colombia no forma parte del TPP-11, se ha hecho el estudio a título orientativo)

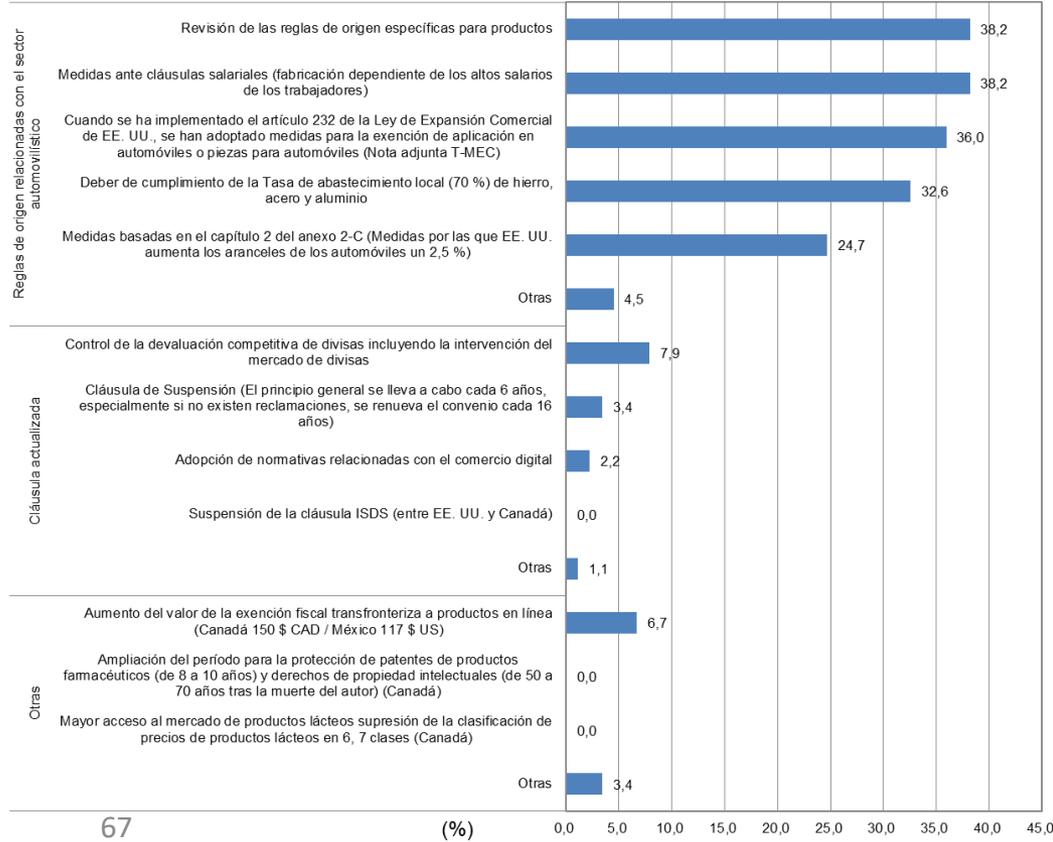


# II - 7 - (3) Impacto del T-MEC (nuevo TLCAN) (México): Todos los sectores

- Más de la mitad de las respuestas están comprendidas entre "Grado de impacto desconocido" y "No ha habido impacto". En el momento que se realizó la encuesta (1 de octubre a 11 de noviembre), se puede observar que no había ninguna expectativa de que se revisara el proyecto de ley para del nuevo TLCAN (T-MEC) en el Congreso de EE. UU.
- En cuanto a los motivos específicos que indican las empresas sobre si les ha supuesto un impacto (mayor grado, menor grado, mayor/menor grado), los que obtienen mayor porcentaje son "Medidas ante cláusulas salariales" y "Revisión de las reglas de origen específicas para productos" (38,2 %). También hubo empresas que indicaron el "Aumento del valor de la exención fiscal transfronteriza a productos en línea" (6,7 %). En el caso de México, se aumentará la cantidad máxima del valor de esta exención fiscal, pasando de los actuales 50 dólares a los 117 dólares.



## Puntos concretos que ha supuesto un impacto para la gestión de su empresa tras las renegociaciones del TLCAN: México(n=89)

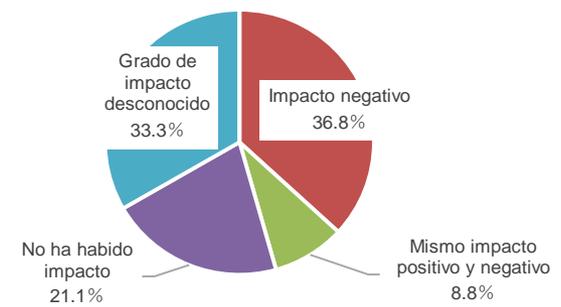


# II - 7 - (3) Impacto del T-MEC (nuevo TLCAN) (México): Maquinaria de transporte

- Entre los fabricantes de automóviles (5 empresas), uno indicó que le afectó de forma negativa. El motivo específico fueron las cláusulas salariales únicamente.
- Entre los fabricantes de piezas (57 empresas), el 46 % (26 empresas) respondieron que les había afectado. Entre los motivos específicos que más se señalan aparece la "Exclusión de la aplicación en el sector automotriz con arreglo al artículo 232 de la Ley de Expansión Comercial de EE. UU" (50 %). Existe el temor a que se apliquen restricciones a las cantidades sujetas de esta exclusión de la aplicación. A pesar de que ya existen restricciones a las cifras de automóviles completos, existe una mayor preocupación entre los fabricantes de piezas de automóviles, aunque es difícil saber la cantidad total porque existen muchas empresas individuales. El siguiente motivo más indicado son las cláusulas salariales.

## Piezas para maquinaria de transporte (automóviles/ motocicletas)

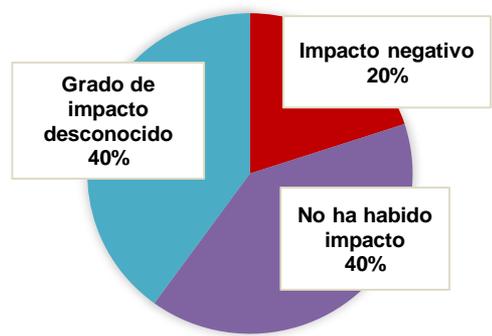
### Impacto del T-MEC



N=57 empresas

## Automóviles completos (Incluidos camiones)

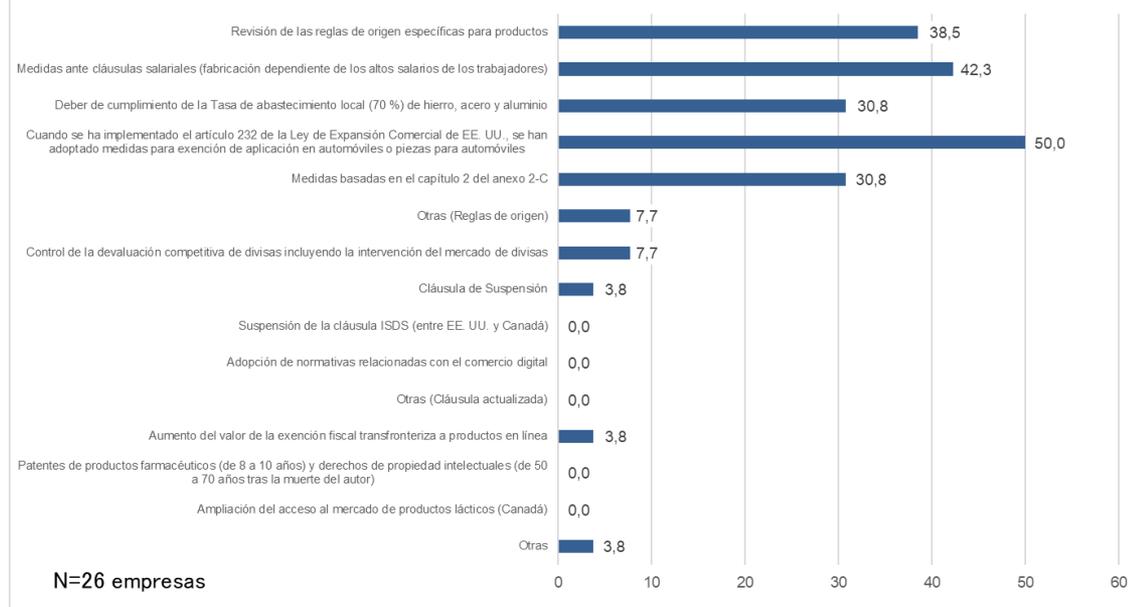
### IMPACTO DEL T-MEC



N=5 empresas

**[Motivos específicos que han supuesto un impacto]**  
 ■ **Medidas ante cláusulas salariales (fabricación dependiente de los altos salarios de los trabajadores)**

### Aspectos concretos que suponen un impacto (Maquinaria de transporte (automóviles/motocicletas))



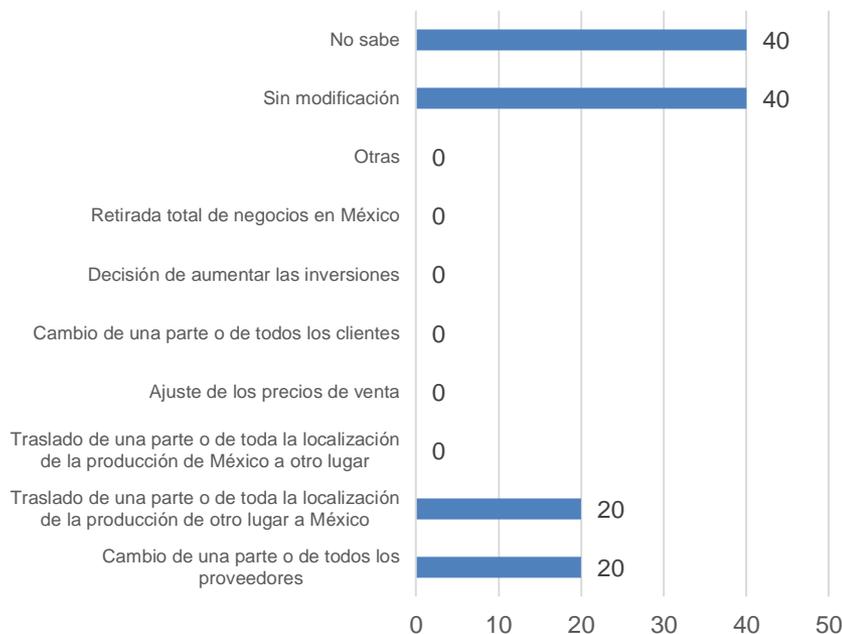
N=26 empresas

## II - 7 - (3) Impacto del T-MEC (nuevo TLCAN) (México): Maquinaria de transporte / Medidas concretas

- Para los fabricantes de automóviles, tanto "No sabe" como "Sin modificación" alcanzan el 40 % de las respuestas. Con respecto al "Traslado de la zona de producción a México", el origen de ese traslado es Japón. Para el "Cambio de proveedores", el origen del cambio es Japón o Asia; para el destino del traslado es EE. UU. o México.
- En cuanto a las piezas de maquinaria de transporte, la más elegida es "Sin modificación". Seguida por "Traslado de la base de producción a México" con un 29,8 % (17 empresas). Entre ellas, el porcentaje que indica "Japón" como origen del traslado es el más alto (65 %) y seguido de China (18 %). Por otro lado, el porcentaje de respuestas para "Traslado de la base de producción de México" es del 3,5 % (2 empresas). Tienen EE. UU. como destino del traslado (1 empresa). El 21 % indica "Cambio de proveedores" (12 empresas). De entre ellas, 7 empresas (58 %) respondieron que cambiaron a México y 4 empresas (33 %) a EE. UU.
- En lo que respecta a los cambios del sistema introducidos por el T-MEC, se puede comprobar que están provocando, en parte, una mayor presión sobre las empresas fabricantes de piezas que sobre las fabricantes de automóviles. Al mismo tiempo, se están trasladando los socios comerciales y las áreas de producción en el extranjero a zonas dentro del país, lo que se conoce como "efecto del desvío comercial y de inversión".

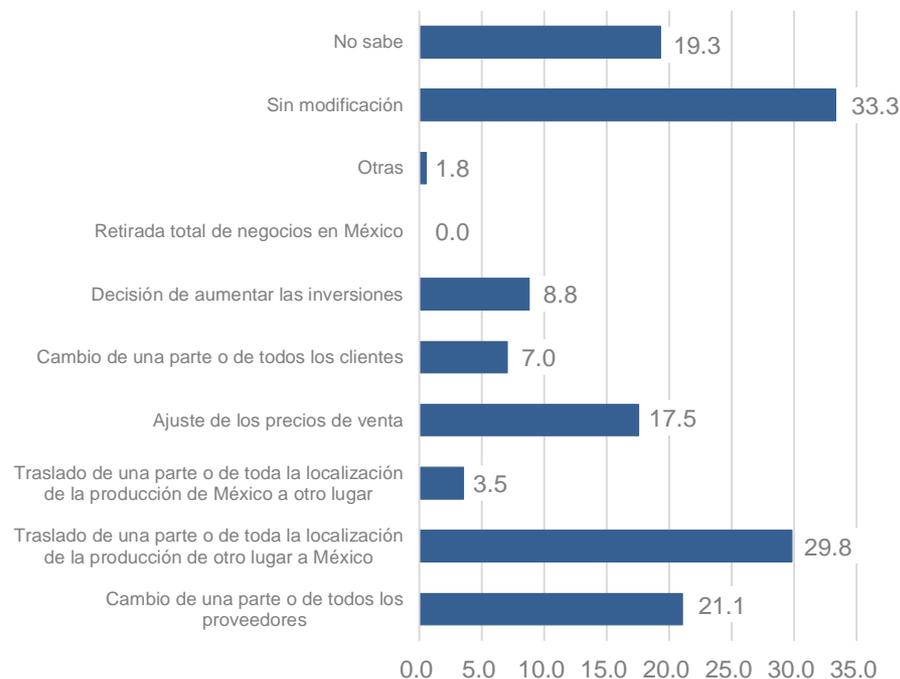
### Automóviles completos (Incluidos camiones)

#### Contra medidas concretas (n=5) (Respuestas múltiples)



### Piezas para maquinaria de transporte (automóviles/motocicletas)

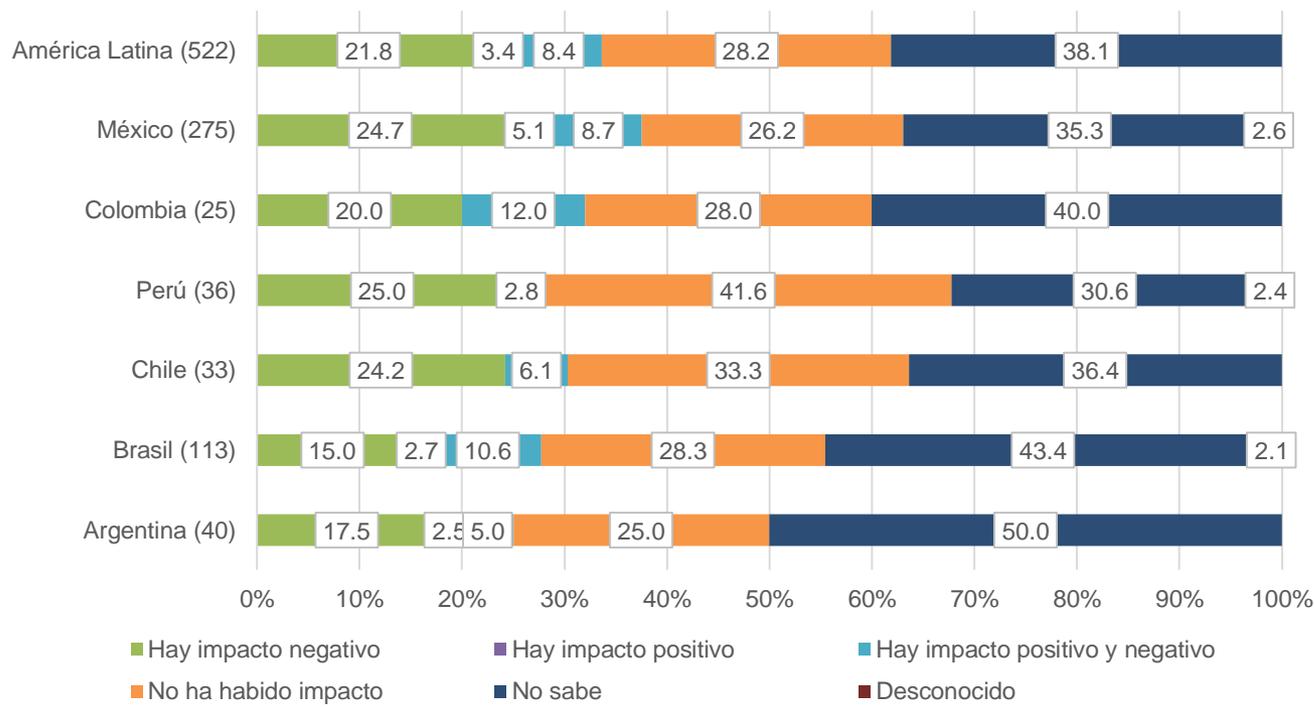
#### Contra medidas concretas (n=57) (Respuestas múltiples)



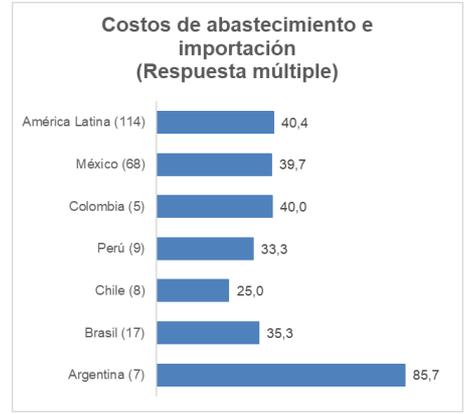
# II – 8 – (1) Impacto actual a consecuencia del cambio en el clima comercial

- En el conjunto de América Latina, el porcentaje que responde "No sabe" es el más alto con un 38,1 %. Además, en todos los países, "No ha habido impacto" supera ligeramente a "Impacto negativo".
- Con estos resultados, se puede afirmar que existen pocas probabilidades de que las medidas de restricción al comercio exterior de EE. UU. y las medidas relacionadas con las fricciones entre China y EE. UU. afecten directamente a las empresas japonesas que operan en Latinoamérica.
- Al preguntar los motivos específicos a las 114 empresas que indicaron que les había afectado de forma negativa; el porcentaje más alto fue para "Ventas internas (ventas en el mercado local)" (52,6 %) y para "Costos de abastecimiento e importación" (40,4 %).

## Impacto actual a consecuencia del cambio en el clima comercial

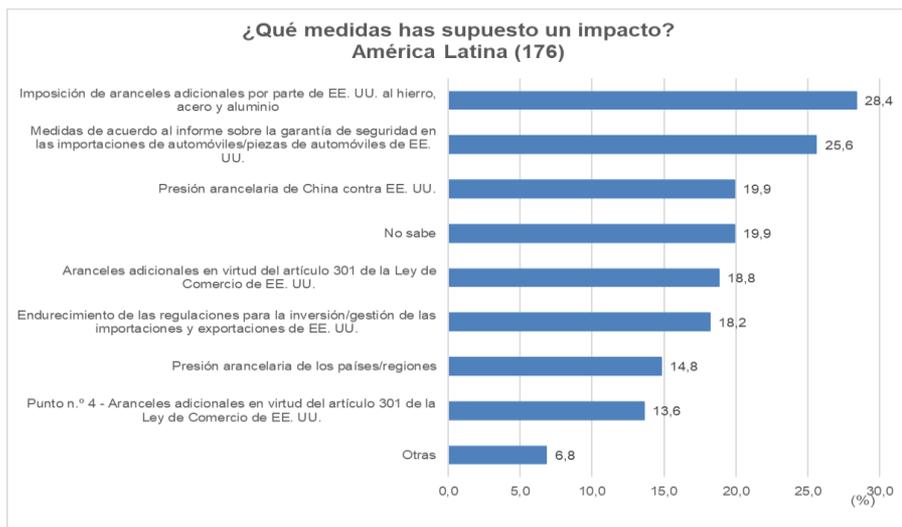


## Principal impacto específico (Empresas que respondieron que había tenido un impacto negativo)



# II – 8 – (1) Impacto actual a consecuencia del cambio en el clima comercial

- Cuando se pregunta a las empresas que indicaron que se vieron afectadas (mayor grado, menor grado, mayor/menor grado) sobre las políticas comerciales específicas que les han supuesto un impacto, el porcentaje más alto va a "Imposición de aranceles adicionales por parte de EE. UU. al hierro, acero y aluminio (Artículo 232 de la Ley de Expansión Comercial)" (28,4 %).



- En México, la "Imposición de aranceles adicionales por parte de EE. UU. al hierro, acero y aluminio (Artículo 232 de la Ley de Expansión Comercial) obtiene el valor más alto (36,8 %). Seguida por "Medidas con arreglo al informe sobre la garantía de seguridad en las importaciones de automóviles/piezas de automóviles de EE. UU. (Artículo 232 de la Ley de Expansión Comercial)" con un 33,0 %. Con este resultado, se podría afirmar que los encuestados observan que, para la primera, las empresa japonesas que operan en la región no se ven afectadas directamente; y, para la segunda, que, aunque el T-MEC excluya a México en la práctica, las medidas de restricción al comercio exterior ha hecho que disminuya toda la actividad económica.

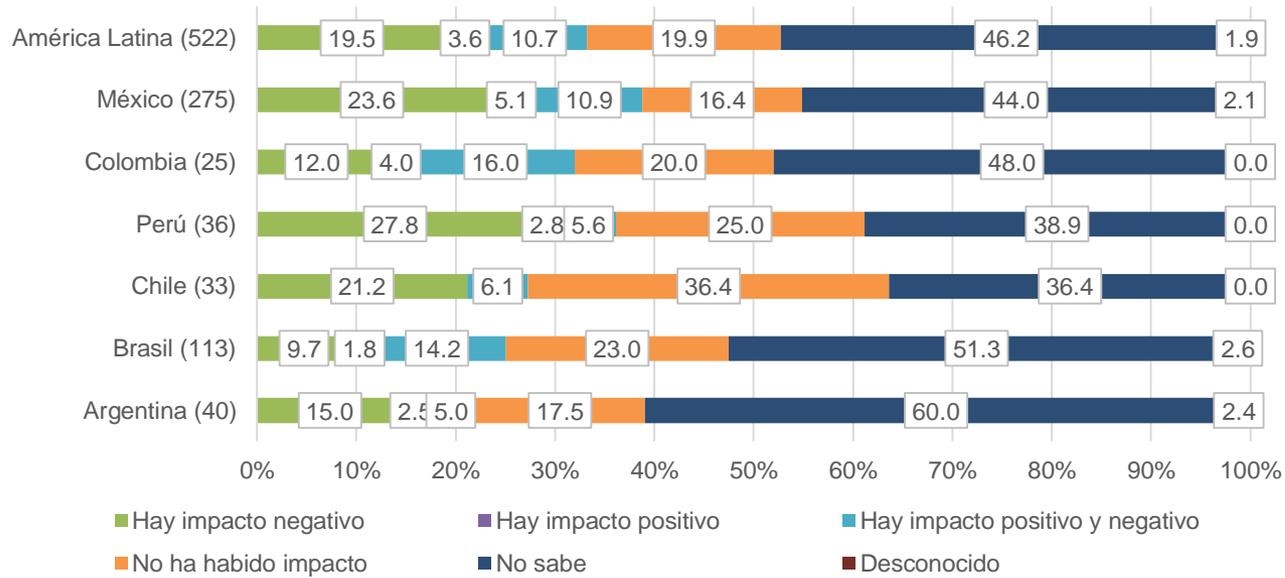
## Principales políticas que les afectan de forma concreta (Respuesta múltiple)

México (106)	Imposición de aranceles adicionales por parte de EE. UU. al hierro, acero y aluminio (Artículo 232 de la Ley de Expansión Comercial) 36,8 %
	Medidas con arreglo al informe sobre la garantía de seguridad en las importaciones de automóviles/piezas de automóviles de EE. UU. (Artículo 232 de la Ley de Expansión Comercial) 33,0%
Colombia (8)	Aranceles adicionales en virtud del artículo 301 de la Ley de Comercio de EE. UU. 37,5%
	Aranceles punitivos de China contra EE. UU. (Medidas contra el artículo 301 de la Ley de Comercio) 25,0 %
Perú (10)	Aranceles punitivos de China contra EE. UU. (Medidas contra el artículo 301 de la Ley de Comercio) 30,0%
	Medidas con arreglo al informe sobre la garantía de seguridad en las importaciones de automóviles/piezas de automóviles de EE. UU. (Artículo 232 de la Ley de Expansión Comercial) 30%
Chile (10)	Aranceles punitivos de China contra EE. UU. (Medidas contra el artículo 301 de la Ley de Comercio) 40,0%
	Endurecimiento de las regulaciones para la inversión/gestión de las importaciones y exportaciones de EE. UU. 30,0%
	Punto n.º 4 - Aranceles adicionales en virtud del artículo 301 de la Ley de Comercio de EE. UU. 30,0 %
Brasil (32)	Aranceles adicionales en virtud del artículo 301 de la Ley de Comercio de EE. UU. 30,0%
	No sabe 43,8%
Argentina (10)	Aranceles adicionales en virtud del artículo 301 de la Ley de Comercio de EE. UU. 18,8%
	No sabe 60 %
	Aranceles punitivos de China contra EE. UU. (Medidas contra el artículo 301 de la Ley de Comercio) 20%

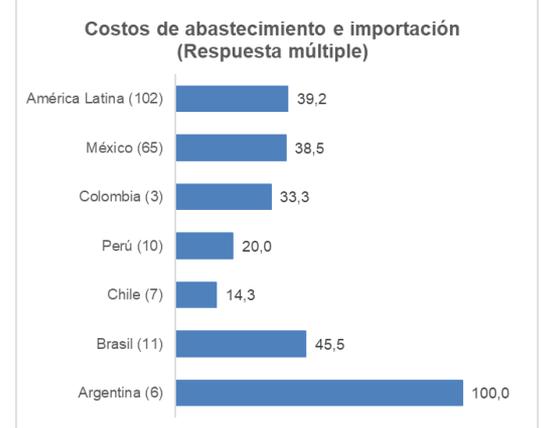
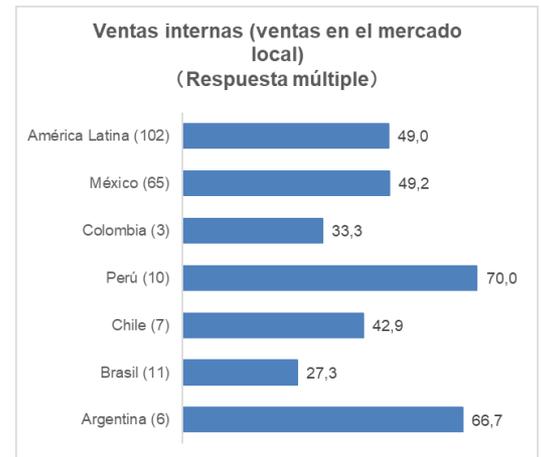
# II – 8 – (2) Impacto futuro a consecuencia del cambio en el clima comercial

- En el conjunto de América Latina, el porcentaje que respondió "No sabe" con respecto a las políticas comerciales concretas que supondrán un impacto en el futuro es el más alto, con un 46,2 %. Asimismo, en todos los países "No ha habido impacto" supera ligeramente a "Hay impacto negativo", teniendo casi la misma tendencia que las respuestas para el impacto actual (P72).
- En cuanto a las políticas concretas que tendrán una gran repercusión en el futuro, el porcentaje más alto corresponde a "Ventas internas (ventas en el mercado local)" (49,0 %), seguido por "Costos de abastecimiento e importación" (39,2 %).

## Impacto futurible a consecuencia del cambio en el clima comercial

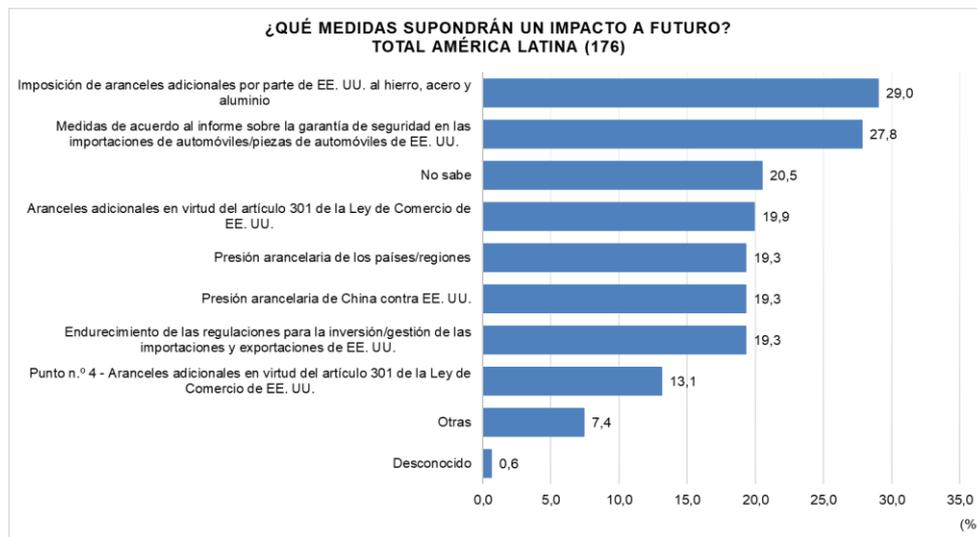


### Principal impacto específico (Empresas que respondieron que había tenido un impacto negativo)



## II – 8 – (2) Impacto futuro a consecuencia del cambio en el clima comercial

- Para toda América Latina, la política comercial específica que tendrá un efecto en el futuro y que obtiene un mayor porcentaje de respuesta es la "Imposición de aranceles adicionales por parte de EE. UU. al hierro, acero y aluminio (Artículo 232 de la Ley de Expansión Comercial)" con un 29,0 %.



- En México, el porcentaje más alto es para "Medidas con arreglo al artículo 232 de la Ley de Expansión Comercial). Para México, se podría considerar que los encuestados consideran que, el T-MEC excluye de hecho la aplicación para automóviles y sus piezas; y, en cuanto al acero y aluminio, aunque las empresa japonesas que operan en la región no se ven afectadas directamente, las medidas de restricción al comercio exterior ha hecho que disminuya toda la actividad económica.
- En Argentina, Colombia y Brasil, el porcentaje más alto corresponde a "No sabe" (55,6 %, 50,0 %, 42,9 %, respectivamente).

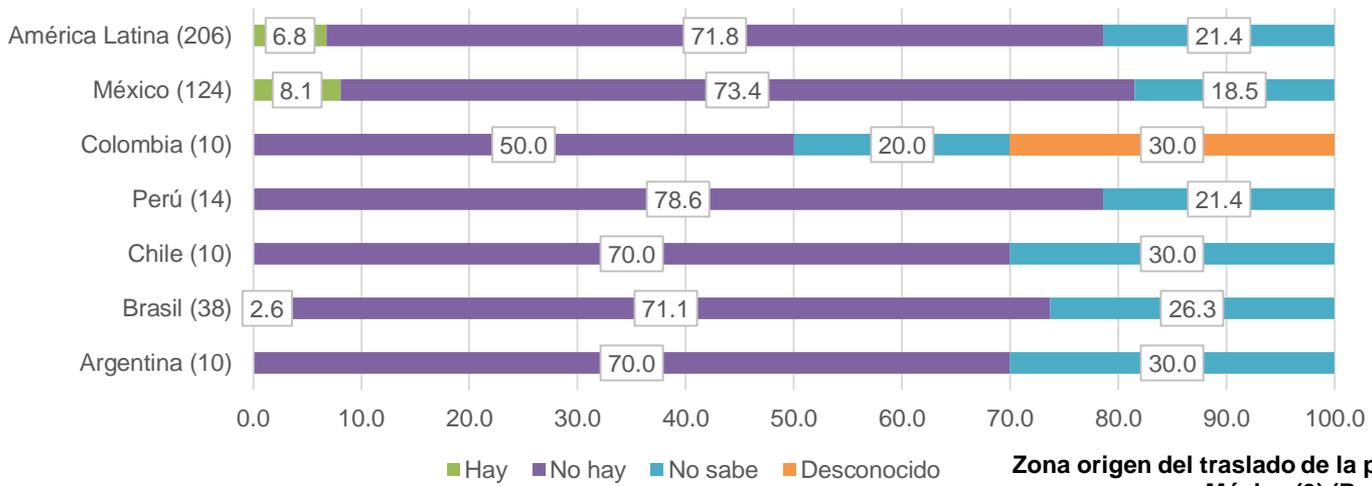
### Principales políticas que les afectan de forma concreta (Respuesta múltiple)

México (109)	Medidas con arreglo al informe sobre la garantía de seguridad en las importaciones de automóviles/piezas de automóviles de EE. UU. (Artículo 232 de la Ley de Expansión Comercial) 38,5 % Imposición de aranceles adicionales por parte de EE. UU. al hierro, acero y aluminio (Artículo 232 de la Ley de Expansión Comercial) 36,7%
Colombia (8)	No sabe 50,0 % Aranceles adicionales en virtud del artículo 301 de la Ley de Comercio de EE. UU. 25,0 % Imposición de aranceles adicionales por parte de EE. UU. al hierro, acero y aluminio (Artículo 232 de la Ley de Expansión Comercial) 25,5%
Perú (13)	Aranceles adicionales en virtud del artículo 301 de la Ley de Comercio de EE. UU. 53,8% Aranceles punitivos de China contra EE. UU. (Medidas contra el artículo 301 de la Ley de Comercio) 38,5%
Chile (9)	Presión arancelaria de los países/regiones contra el artículo 232 de la Ley de Expansión Comercial 33,3 % Aranceles adicionales en virtud del artículo 301 de la Ley de Comercio de EE. UU. 33,3%
Brasil (28)	No sabe 42,9% Imposición de aranceles adicionales por parte de EE. UU. al hierro, acero y aluminio (Artículo 232 de la Ley de Expansión Comercial) 21,4% Presión arancelaria de los países/regiones contra el artículo 232 de la Ley de Expansión Comercial 21,4% Aranceles punitivos de China contra EE. UU. (Medidas contra el artículo 301 de la Ley de Comercio) 21,4%
Argentina (9)	No sabe 55,6% Aranceles punitivos de China contra EE. UU. (Medidas contra el artículo 301 de la Ley de Comercio) 22,2% Otros 22,2 %

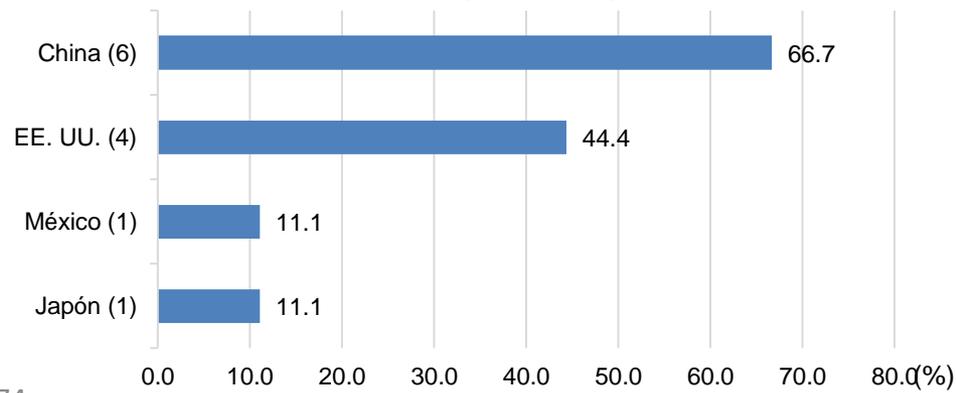
## II – 8 –(3) Medidas que se toman ante el cambio en el clima comercial (Traslado de zona de producción)

- Hubo empresas que contestaron que ya habían trasladado la zona producción o que tenían planes de hacerlo, pero únicamente en México y Brasil.
- En México, 10 empresas (8,1 %) respondieron que realizarían el traslado. De entre ellas, 6 respondieron que se trasladarían desde China. Por otro lado, 7 empresas respondieron que saldrían de México. El destino del traslado es Japón, EE. UU. , República Checa, Sudeste Asiático (Vietnam, Filipinas, Malasia, Tailandia). Asimismo, de las siete empresas que respondieron que se habían trasladado de México a fuera del país, seis también indicaron que se habían trasladado del extranjero a México, como parte de un proceso reestructuración global de la producción dentro del grupo empresarial.

**Traslado de la zona de producción (Incluidos los ya realizados)**



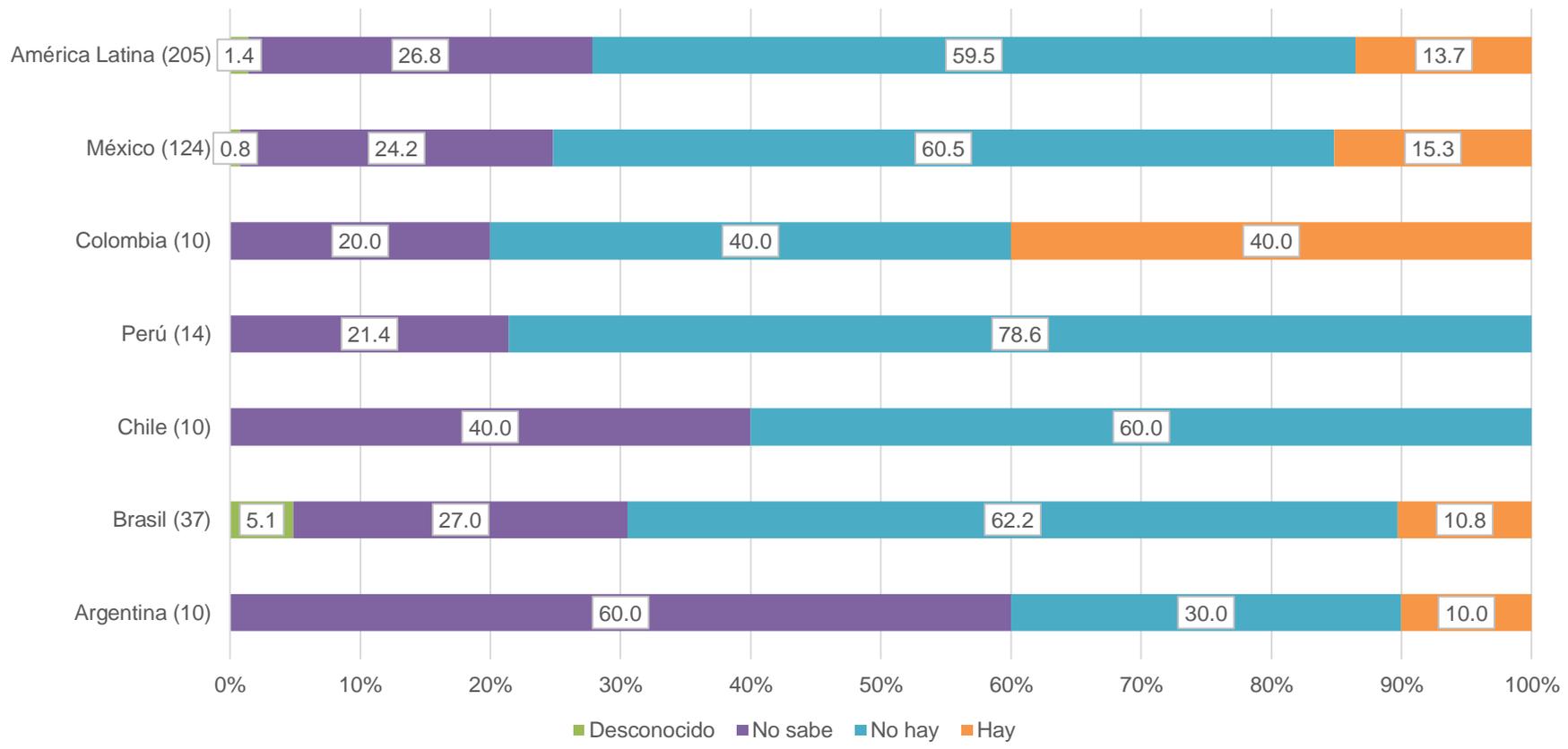
**Zona origen del traslado de la producción si se traslada a México México (9) (Respuesta múltiple)**



## II – 8 –(4) Medidas que se toman ante el cambio en el clima comercial (Cambio de proveedores)

- Debido al cambio en el clima comercial, en el conjunto de América Latina, el porcentaje de empresas que señalan “No hay cambio de proveedores” es el más alto (59,9 %). A excepción de Argentina, en el resto de países "el porcentaje de respuestas para “No hay cambio” es el más alto. En Argentina, el porcentaje más alto corresponde a "No sabe" (60,0 %).
- En Perú y Chile, ninguna empresa indicó un cambio de proveedores.

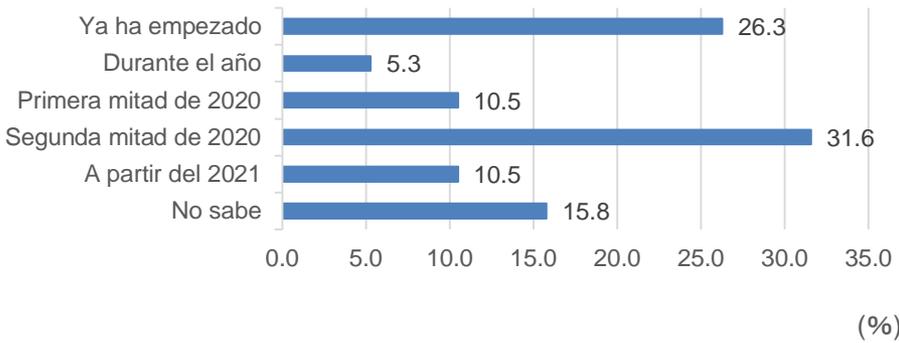
**Cambio de proveedores (Incluidos los ya realizados)**



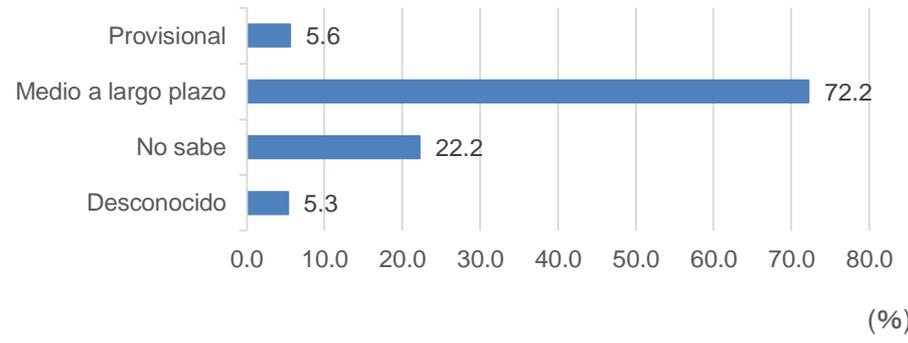
## II – 8 –(4) Medidas que se toman ante el cambio en el clima comercial (Cambio de proveedores)

- México es el país con más empresas encuestadas. Entre las que respondieron "Hay" un cambio de proveedores en México debido al clima comercial y teniendo en cuenta la entrada en vigor del T-MEC, el porcentaje que responde "Segunda mitad de 2020" es el más alto (31,6 %).
- Para "Período de cambio", la respuesta con mayor porcentaje es "Mediano a largo plazo" (72,2 %), y con respecto a la "Escala del cambio" la mayor proporción es para "Una parte (del 1 % al 10 %)" con el 70,6 %.

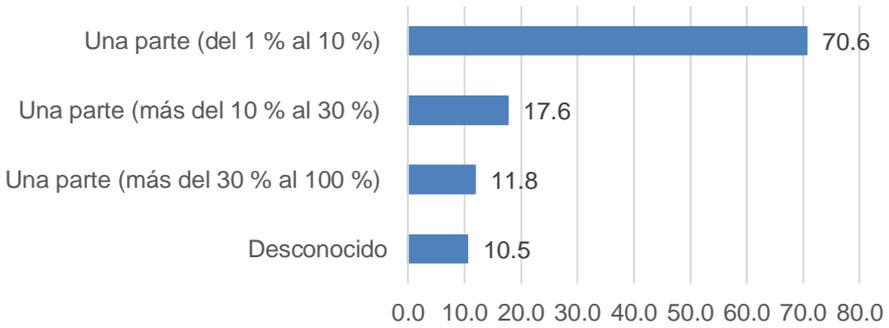
### Inicio del período de cambio México (19)



### Período de cambio México (18)



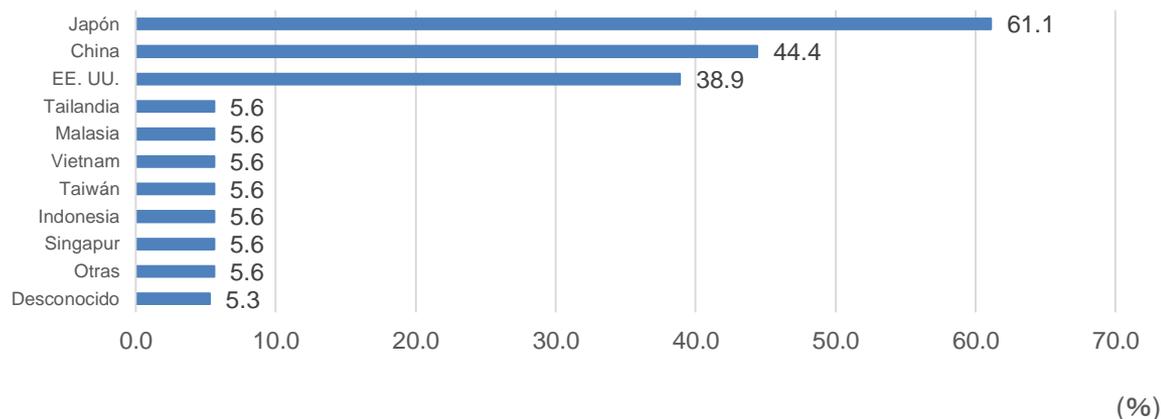
### Escala de cambio México (17)



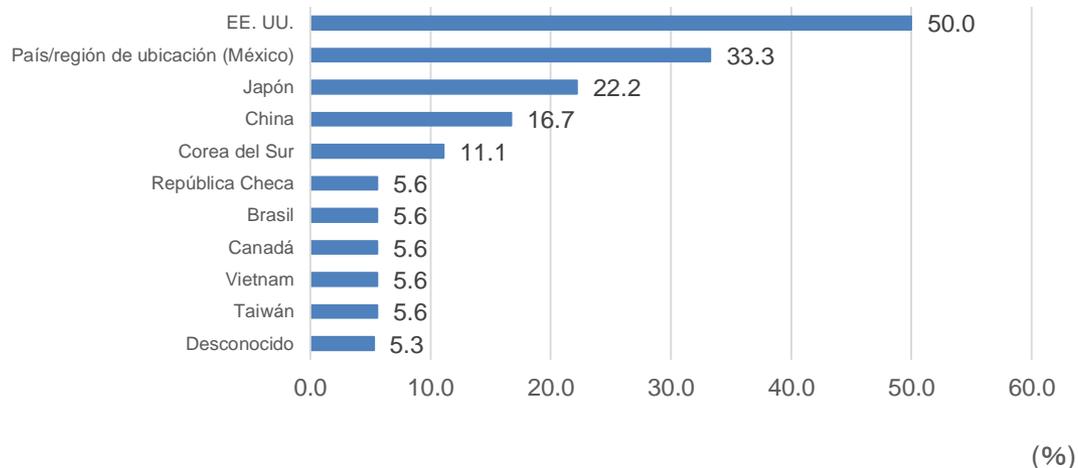
**[México]**

- Entre las empresas que respondieron que "Hay" un cambio de proveedores debido a las variaciones del clima comercial, los principales proveedores antes del cambio eran "Japón" (61,1 %) y China (44,4 %).
- Por otro lado, los proveedores después del cambio pasan a ser "EE. UU." (50 %) y "México" (33,3 %), mostrando claramente el efecto del cambio de los proveedores de fuera de Norteamérica hacia esta región (resultado del desvío comercial).

**Principales proveedores antes del cambio  
México (18) (Respuesta múltiple)**



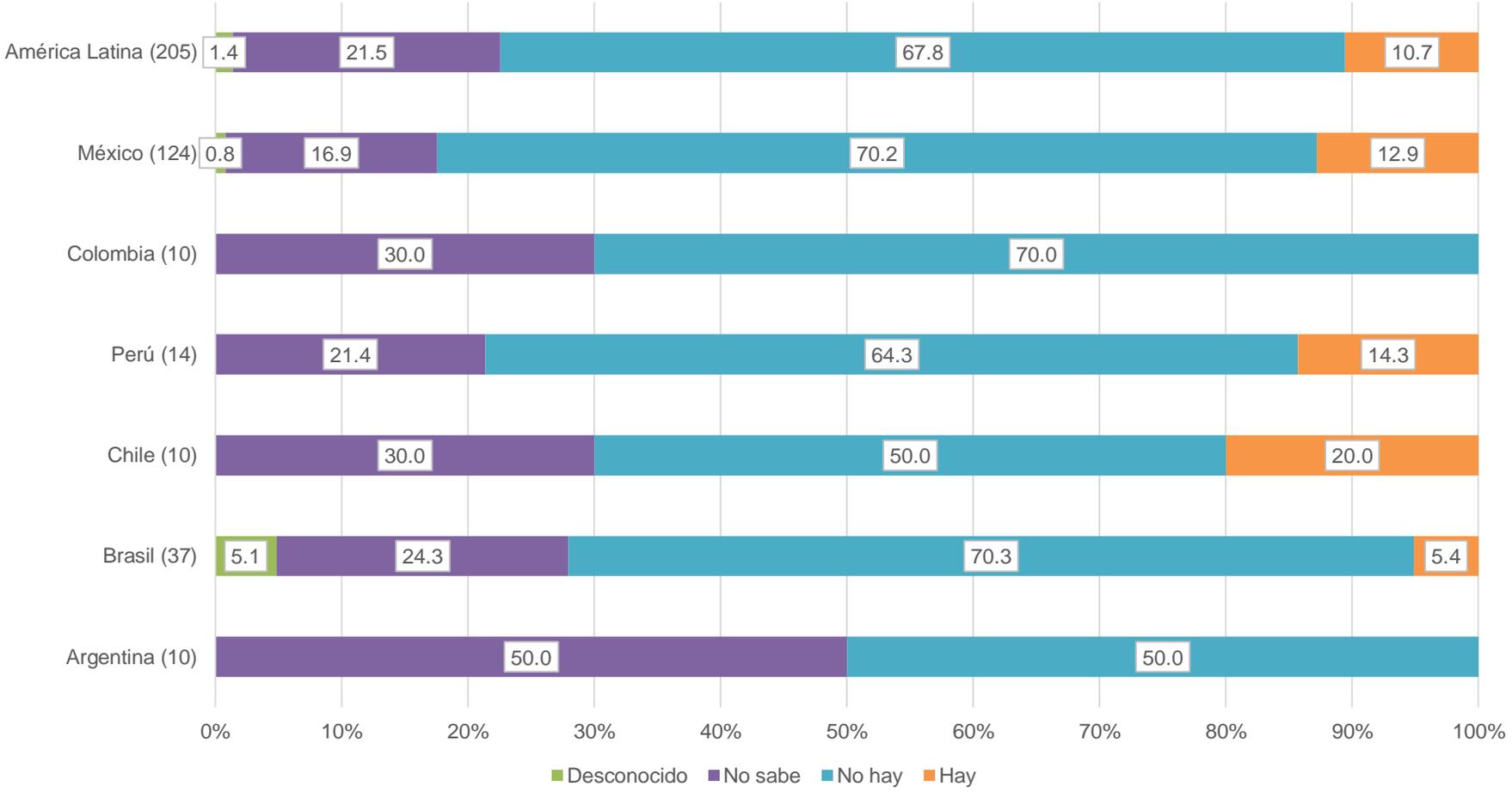
**Principales proveedores después del cambio  
México (18) (Respuesta múltiple)**



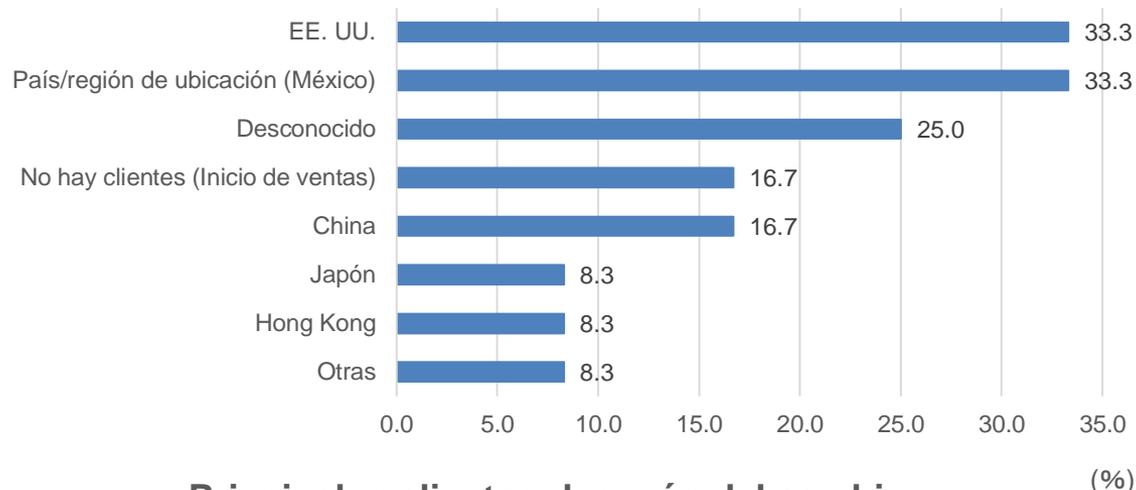
II – 8 –(5) Medidas que se toman ante el cambio en el clima comercial (Cambio de clientes)

■ Debido a los cambios en el clima comercial, para todo el conjunto de América Latina, el porcentaje de empresas que señalan “No hay” cambio de clientes es el más alto (67,8 %).

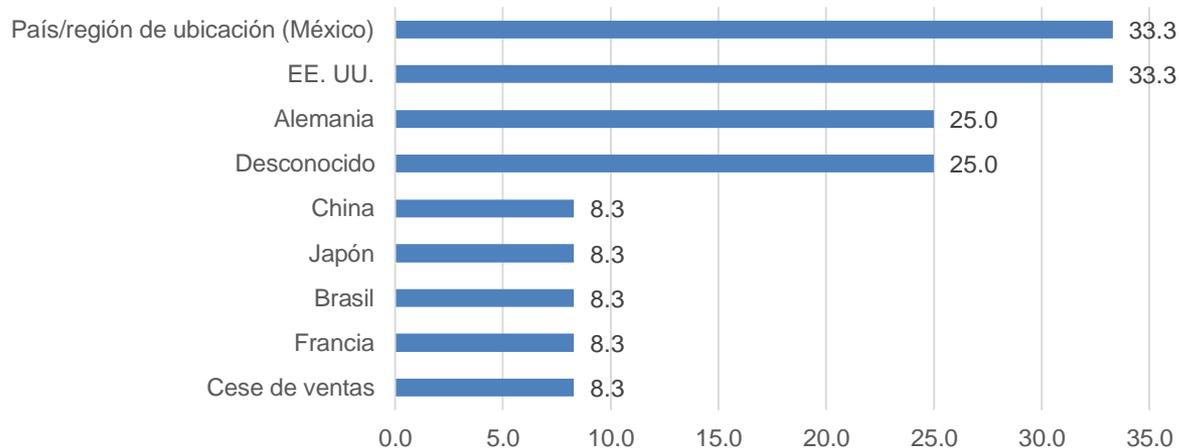
Cambio de clientes (Incluidos los ya realizados)



**Principales clientes antes del cambio  
México (12) (Respuesta múltiple)**



**Principales clientes después del cambio  
México (12) (Respuesta múltiple)**



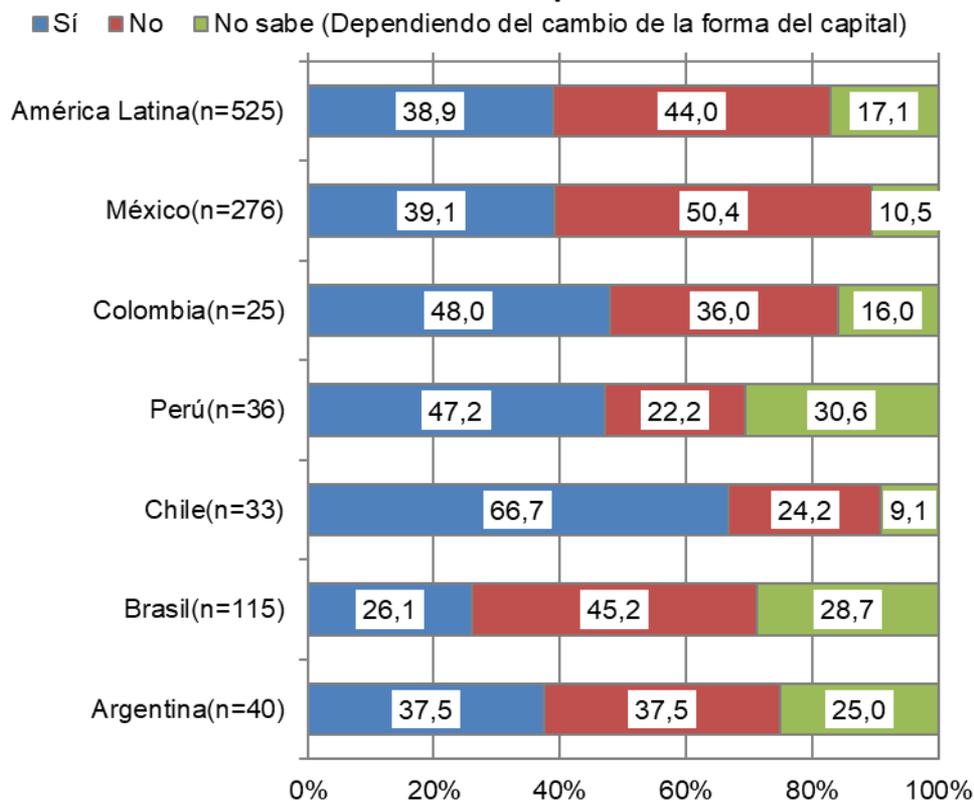
**[México]**

■ Con respecto al cambio de clientes como consecuencia de las variaciones del clima comercial, entre las empresas que respondieron "Hay", tanto "País/región de ubicación (México)" como "EE. UU." obtienen el mayor porcentaje de respuestas (33,3 %) como principales clientes antes del cambio. No hubo ninguna variación después del cambio.

## II – 9 - (1) Situación de recuperación de la inversión inicial

- Tanto en Chile, como en Colombia y Perú, hay un elevado porcentaje que consigue recuperar su inversión inicial (66,7 %, 48,0 % y 47,2 %, respectivamente). Por otro lado, en México, aunque existe un alto porcentaje de empresas que indica "No" ha recuperado su inversión (50,4 %), la mayoría de estas no cuenta con gran experiencia de operaciones en el exterior.

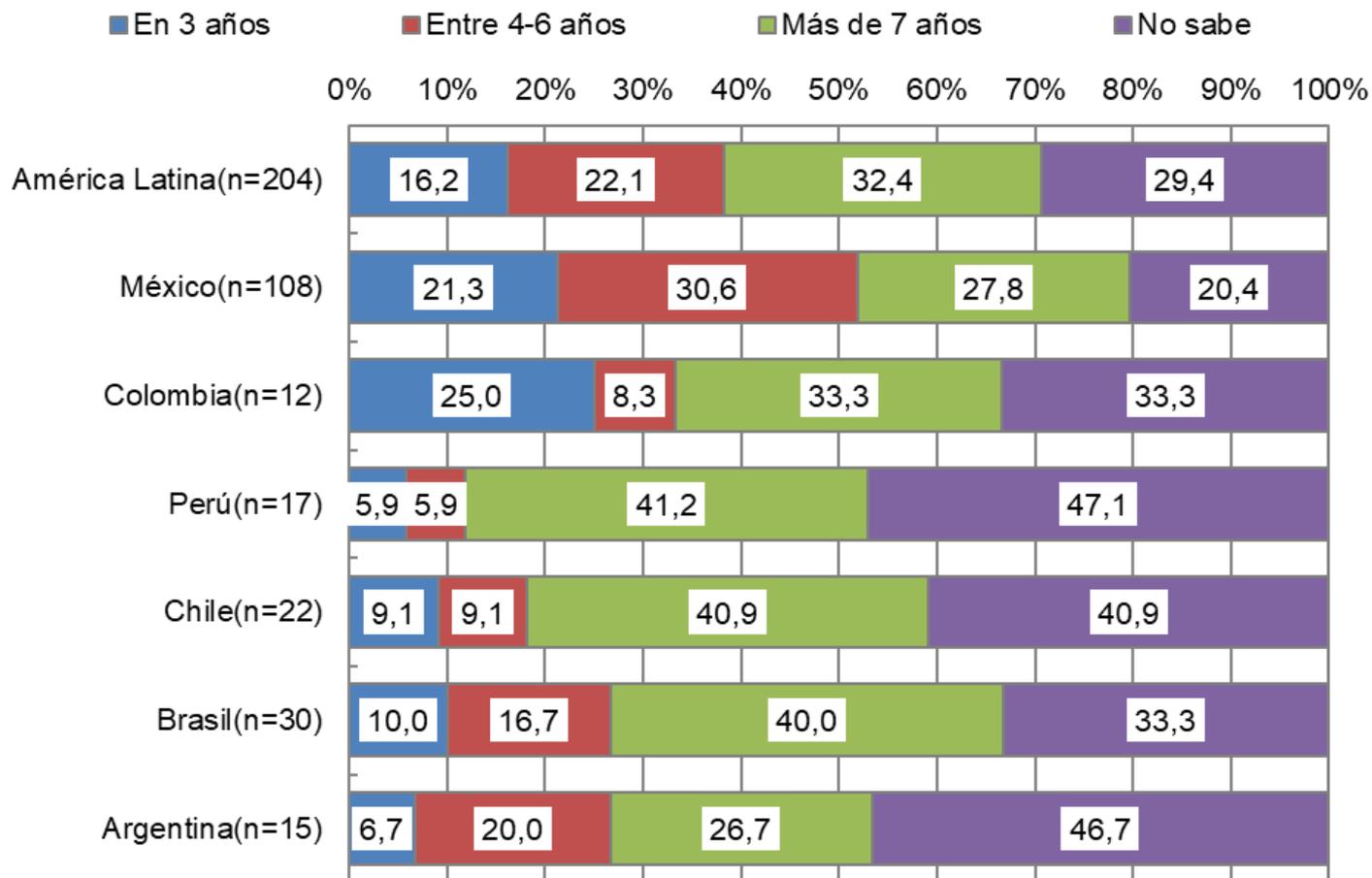
### ¿Ha recuperado su empresa la inversión inicial realizada en el país?



## II – 9 – (2) Tiempo que tardó en recuperar la inversión inicial

- En países como Perú o Chile, en los que sus negocios están basados en los recursos naturales, el tiempo necesario para recuperar la inversión inicial es muy largo.

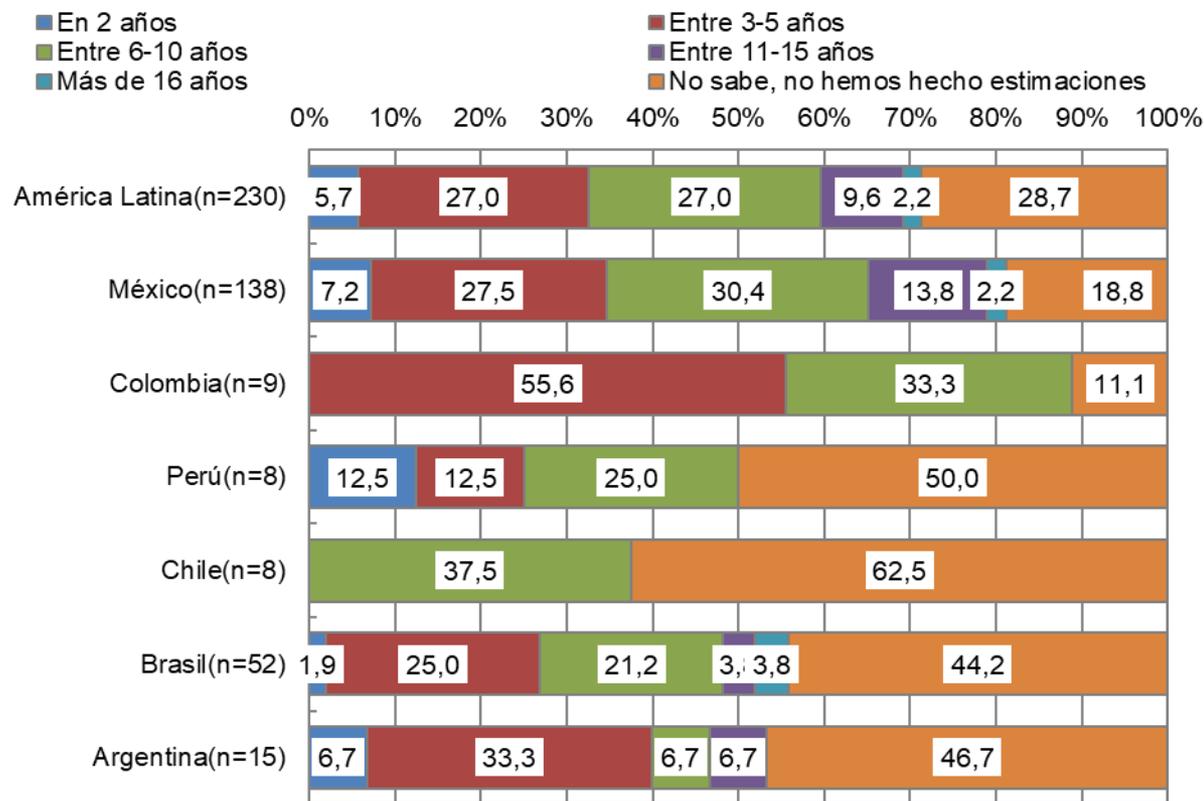
### Años que tardó en recuperar la inversión inicial



## II – 9 – (3) Tiempo de estimación para recuperar la inversión inicial

- En Argentina, el porcentaje empresas que realizan la producción de forma local y que respondieron "No sabe, no hemos hecho estimaciones" del tiempo de recuperación de la inversión es elevado. En comparación con el estudio anterior, ha aumentado 23,6 puntos. Se aprecia la existencia de una gran cantidad de empresas que no han hecho ninguna estimación debido a la sensación de incertidumbre sobre el futuro como causa del cambio de gobierno.

### Estimaciones para recuperar la inversión inicial



Para consultas sobre este documento, dirijase a:  
Japan External Trade Organization (JETRO)  
Departamento de Estudios de 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/](https://www.jetro.go.jp/world/cs_america/)