

Prepared by:

Jorge Martínez
Founder & CEO

MAG & C
CONSULTING

ESTRATEGIA ECONÓMICA

 +34 697991062

 info@magiconsulting.es

 www.magiconsulting.es

 www.linkedin.com/in/jorge-martínez-navarro

DICIEMBRE 2023



ESTRATEGIAS EMPRESARIALES FRENTE A LA INFLACIÓN Y LA RECESIÓN

Impacto económico y respuesta de la reserva federal: la Reserva Federal ha aumentado su tasa de fondos a un 4,58% efectivo el 1 de febrero de 2023, en un intento por controlar la inflación. Esta acción, aunque efectiva para frenar la inflación, también puede ralentizar la economía. En términos de crecimiento salarial, a pesar de un sólido 5,1% en noviembre de 2022, sigue estando por debajo de la inflación, lo que se traduce en una disminución del ingreso disponible real del -2,0% de noviembre de 2021 a noviembre de 2022, erosionando el poder adquisitivo de los consumidores.

Diversificación de productos y servicios: en tiempos de recesión, es crucial diversificar los productos y servicios para adaptarse a las necesidades cambiantes de los clientes y expandir las fuentes de ingresos. Investigaciones de mercado pueden identificar áreas potenciales de expansión que estén alineadas con la marca y los intereses cambiantes de los consumidores.

Prácticas laborales flexibles: adoptar operaciones remotas y híbridas puede ser una estrategia efectiva. Esto permite una mayor flexibilidad y acceso a talento global, potencialmente resultando en la aceptación de aumentos salariales más bajos por parte de los empleados a corto plazo.

Estrategias de precios y comunicación de valor: las empresas pueden necesitar ajustar sus estructuras de precios debido a los crecientes costes de materiales y logística. La comunicación efectiva del valor y la adopción de precios agrupados o escalonados pueden ser estrategias clave para manejar los ajustes de precios.

Gestión de riesgos y pruebas de estrés financiero: realizar pruebas de estrés financiero puede proporcionar una comprensión clara de la capacidad de la empresa para soportar dificultades, apuntando a áreas potenciales de vulnerabilidad. También es importante mitigar los riesgos en la cadena de suministro que puedan verse afectados por la inflación.

Outsourcing para eficiencia y reducción de costes: el outsourcing puede ayudar a reducir costes y mejorar la eficiencia. Estudios indican que el desarrollo de outsourcing puede reducir los costes hasta en un 26%, permitiendo a las empresas centrarse en sus competencias centrales y mejorar su rentabilidad.

Reducción de costes para mejorar la productividad: durante períodos inflacionarios anteriores, las empresas que redujeron más significativamente sus costes para mejorar la productividad lograron mayores retornos totales para los accionistas. Los enfoques exitosos incluyen la reestructuración del trabajo y la reducción de la mano de obra necesaria, así como la centralización de sistemas de información y la creación de organizaciones globales de compras.

Cambios en la confianza del consumidor y el negocio: la confianza del consumidor se ha deteriorado debido a la disminución del ingreso disponible real. Esto se refleja en una disminución en los márgenes de beneficio neto para el S&P 500, que cayó del 13% en el segundo trimestre de 2021 al 12% en el tercer trimestre de 2022. Además, la confianza empresarial ha disminuido año tras año, aunque sigue siendo superior a los niveles observados durante la crisis financiera global.

Escenarios económicos potenciales: existen divergencias en cuanto a lo que podría ser el panorama económico para los próximos 12-18 meses. En el mejor de los casos, se espera un "aterrizaje suave" con un crecimiento bajo/lento en 2023 antes de una recuperación en 2024.

1. Tasa de crecimiento del PIB y expectativas de recesión: las proyecciones para el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en Estados Unidos varían significativamente. Por ejemplo, algunas previsiones apuntan a tasas de crecimiento que oscilan desde un mínimo de -1,4% hasta un máximo de 1,2% para 2023. En la zona del euro, las estimaciones varían desde un -0,8% hasta un 0,8%.

2. Impacto de la política monetaria en la inflación: la Reserva Federal ha respondido al aumento de la inflación elevando las tasas de interés, lo que a su vez impacta en la demanda y puede ralentizar el crecimiento económico. Por ejemplo, el índice de precios al productor (PPI) en los países del G7 aumentó a un promedio de 9,3% en 2021 y alcanzó el 13,5% en enero de 2022 y el 14,1% en febrero.

3. Ingresos disponibles y confianza del consumidor: el crecimiento salarial, aunque sólido, ha sido insuficiente para compensar la inflación, lo que ha llevado a una disminución en los ingresos disponibles reales. Por ejemplo, el crecimiento salarial fue del 5,1% en noviembre de 2022, pero esto se tradujo en una disminución del ingreso disponible real del -2%.

4. Tasas de desempleo y presión salarial: el mercado laboral ajustado también juega un papel importante. La tasa de desempleo en noviembre de 2022 se situó en el 3,7%, lo que indica una reducción desde el 4,5% en noviembre de 2021. Sin

embargo, la escasez de mano de obra crea presión al alza sobre los salarios, lo que puede impulsar aún más la inflación.

5. Margen de beneficio de las empresas y confianza empresarial: los márgenes de beneficio neto para el S&P 500 han disminuido durante cinco trimestres consecutivos, cayendo del 13% en el segundo trimestre de 2021 al 12% en el tercer trimestre de 2022. La confianza empresarial también ha disminuido, aunque sigue siendo superior a los niveles observados durante la crisis financiera global.

6. Inventarios de negocios y demanda: los inventarios empresariales han estado aumentando a lo largo de 2022, siendo un 16,5% más altos en octubre de 2022 en comparación con 12 meses antes, lo que indica una desaceleración en la demanda y una posición de efectivo empeorada para las empresas.

7. Perspectivas de recuperación o recesión prolongada: las opiniones están divididas sobre si la economía de EE. UU. experimentará una recuperación gradual ("aterrizaje suave") con un crecimiento lento/bajo en 2023 antes de recuperarse en 2024, o si entrará en una recesión prolongada que podría durar hasta 2024, como se prevé actualmente para el Reino Unido y Alemania.
