

14

Julio 2010

Barómetro
de Empresas
La encuesta que
toma el pulso
del sector
empresarial

Introducción

Los resultados de la décimo cuarta edición del Barómetro de Empresas confirman un creciente optimismo entre los ejecutivos acerca del entorno de negocios, dejando constancia de ello con una evaluación promedio 6 veces mejor que hace un año.

Asimismo, la calificación promedio acerca de la situación general de las empresas en relación con los 12 meses previos, mejoró por quinta ocasión consecutiva desde junio de 2009.

Sin embargo, las opiniones recabadas y presentadas de manera agregada acerca del futuro del país en su conjunto, así como de los resultados esperados de sus empresas, denotan cautela por parte de los directivos que mantienen sus previsiones prácticamente inalteradas respecto de la medición anterior.

Con el mismo propósito de profundizar como en ocasiones anteriores en aspectos fundamentales del quehacer empresarial, esta nueva edición incluye una sección especial para conocer cuáles son las prioridades enfocadas en mejorar y/o fortalecer la posición de las organizaciones en el entorno de negocios en 2010. Sus estrategias revelan que persisten algunos efectos producto de la recesión, pero también destaca la determinación de emprender acciones puntuales y efectivas para regresar con éxito al camino del crecimiento.

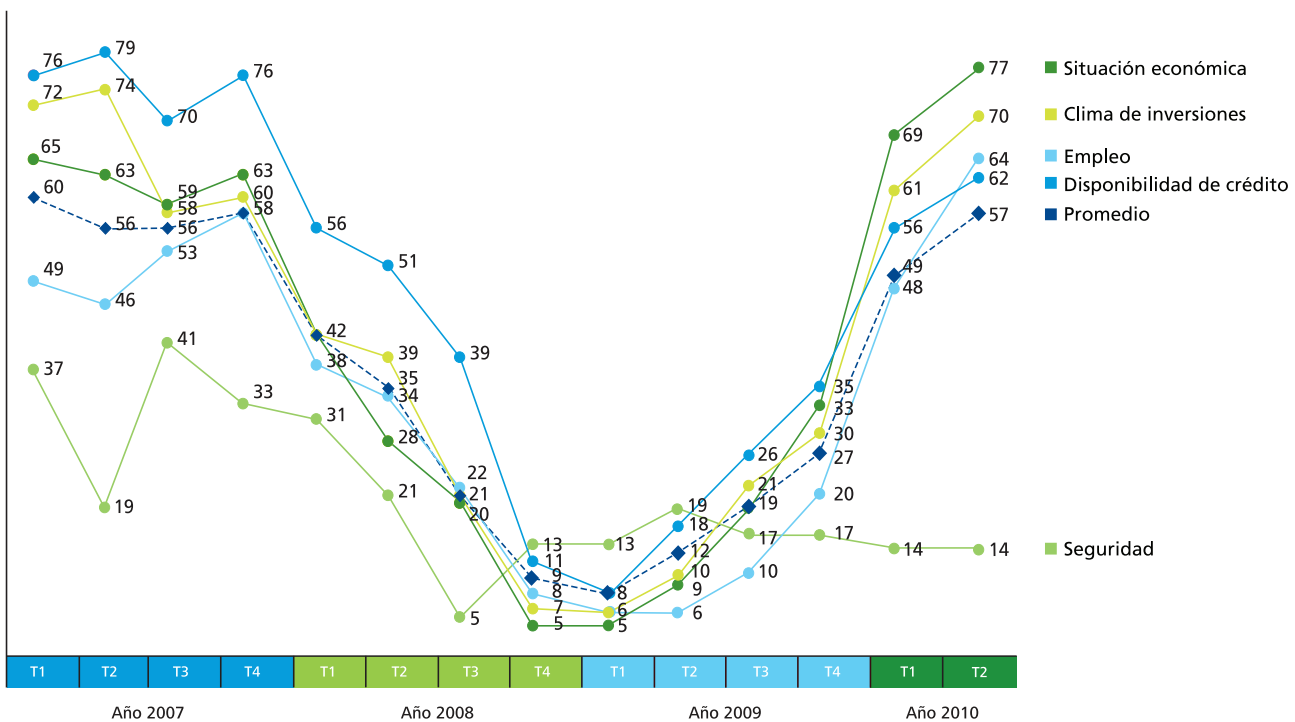
No obstante que los pronósticos de los ejecutivos en materia de inflación y tipo de cambio son cada vez mejores, su preocupación acerca de la inseguridad casi se ha triplicado desde diciembre de 2009, pasando de ser un obstáculo para el desarrollo hasta convertirse en el factor de incertidumbre con mayor potencial para vulnerar a la economía de México.

I Entorno de negocios

Los participantes en la encuesta de junio de 2010 reconocen un cambio positivo en el entorno de negocios. Considerando que en marzo de 2009 las percepciones de los ejecutivos acerca de la situación económica, el clima de inversiones, el empleo y la disponibilidad de crédito en nuestro país alcanzaron su punto más bajo, los avances mostrados a partir de junio de ese mismo año han sido sustantivos.

La mejoría en relación con diciembre de 2009 es notable, excepto en el caso de la seguridad, que desde ese mismo periodo, lejos de repuntar en la opinión de los directivos, ha continuado su carrera descendente.

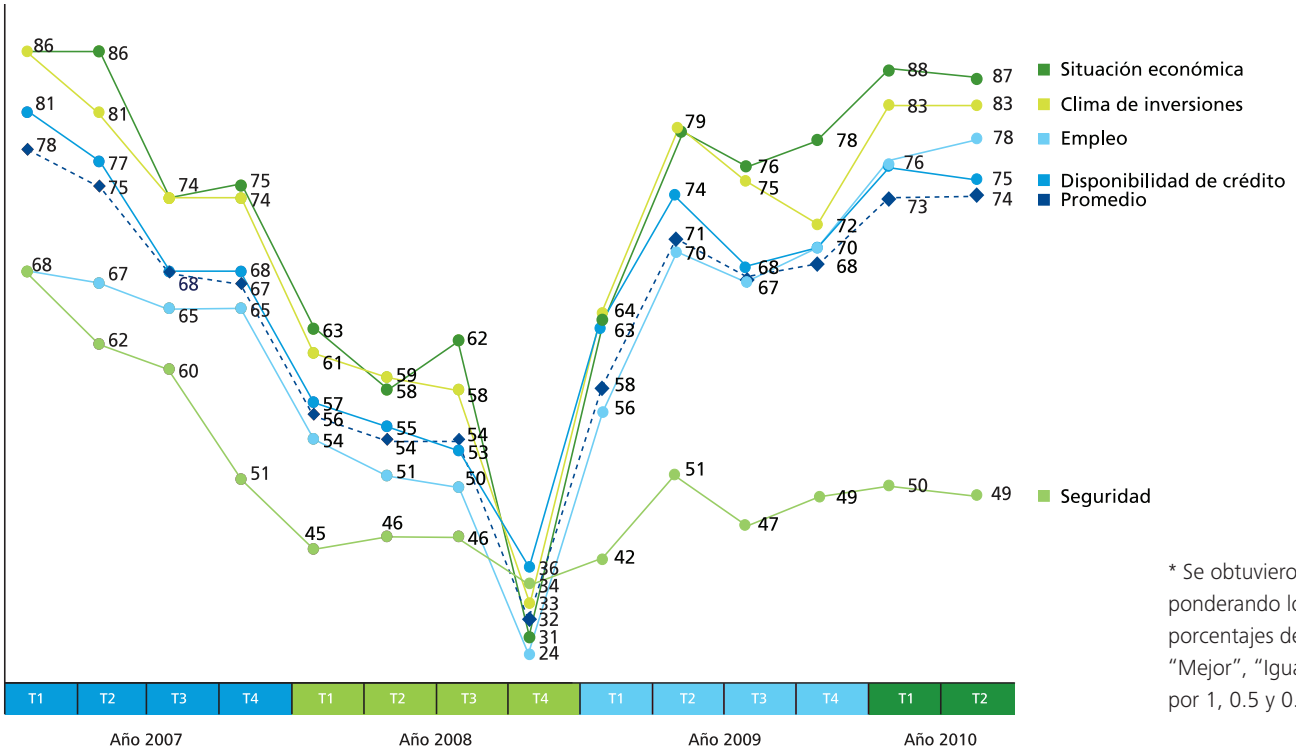
Situación actual (momento de las encuestas) del entorno en relación con un año antes
(calificaciones promedio en la escala 0-100*)



* Se obtuvieron ponderando los porcentajes de respuestas "Mejor", "Igual" o "Peor" por 1, 0.5 y 0

En marzo de 2010, las expectativas de los directivos en relación con el conjunto del país fueron mejores que en diciembre de 2009. Sin embargo, las respuestas en la encuesta de junio no denotan cambios importantes en sus previsiones para los próximos 12 meses.

Situación futura (dentro de un año) del entorno en relación con las fechas de las encuestas (calificaciones promedio en la escala 0-100*)



* Se obtuvieron ponderando los porcentajes de respuestas "Mejor", "Igual" o "Peor" por 1, 0.5 y 0.

Sección especial

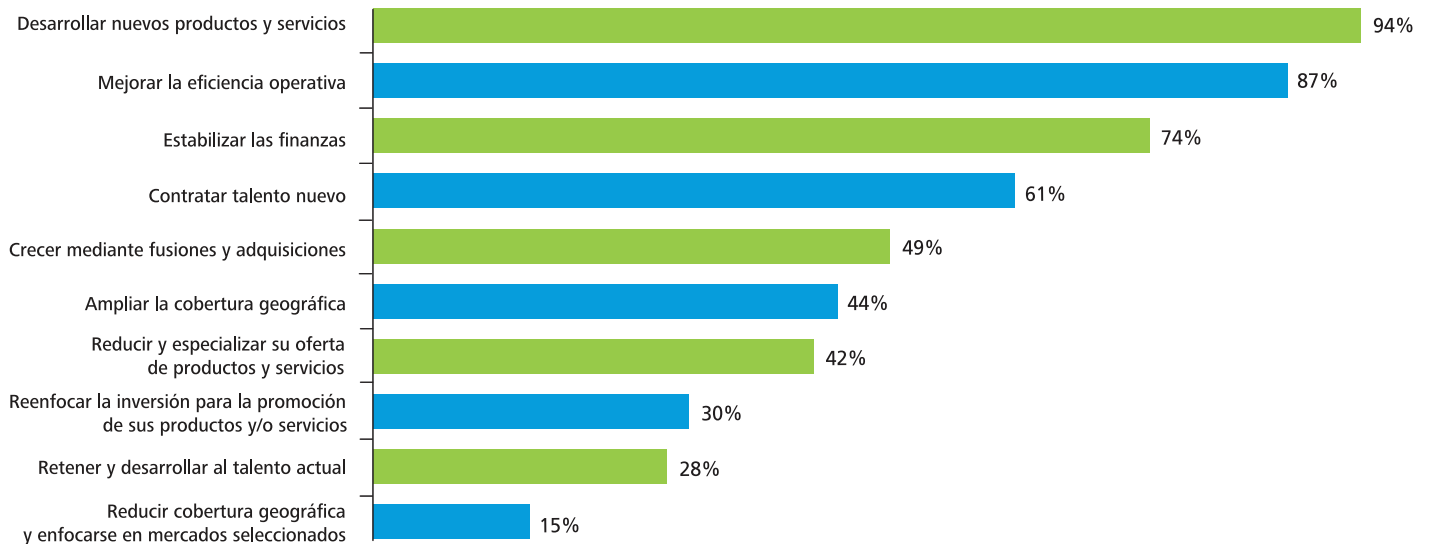
El entorno de las empresas parece haber mejorado. Sus estrategias para 2010 revelan que todavía hay secuelas de la recesión más reciente, pero confirman que ya es tiempo de regresar a la senda del crecimiento, principalmente mediante la innovación de productos y servicios.

Así lo reflejan las respuestas de los ejecutivos en relación con las prioridades de sus organizaciones para este año, considerando un entorno de negocios con signos de mejora en materia de estabilidad económica.

La mayoría de los directivos encuestados ubicaron a sus empresas en los escenarios que se mencionan a continuación: "Desarrollar nuevos productos y servicios" (94% de las empresas), "Mejorar la eficiencia operativa" (87%), "Estabilizar las finanzas" (74%) y "Contratar talento nuevo" (61%).

Asimismo, cerca de la mitad ya está buscando "Crecer mediante fusiones y adquisiciones" (49%) y "Ampliar la cobertura geográfica" (44%).

Considerando que la etapa de recesión ha concluido y que se perciben signos de mejora en materia de estabilidad económica, marque el o los escenarios que mejor describan las prioridades de su organización en 2010.



II Situación de las empresas

Actual

Las respuestas de los ejecutivos en relación con sus empresas (trayectoria en los 12 meses pasados y expectativas para los próximos 12) revelan que la recuperación de la economía de México continúa.

En su opinión, la actividad productiva crecerá en 2010 pero señalan que el incremento del empleo será menos generalizado que el de la producción, sobre todo porque permanecen los esfuerzos por aumentar la eficiencia de las empresas.

Los resultados revelan que las percepciones empresariales han mejorado. Por ejemplo, en junio de 2010, la calificación promedio acerca de la situación general de las empresas respecto de un año antes fue 71 en la escala de 0 (peor) a 100 (mejor), mayor que en marzo de 2010 (66) y diciembre de 2009 (47).

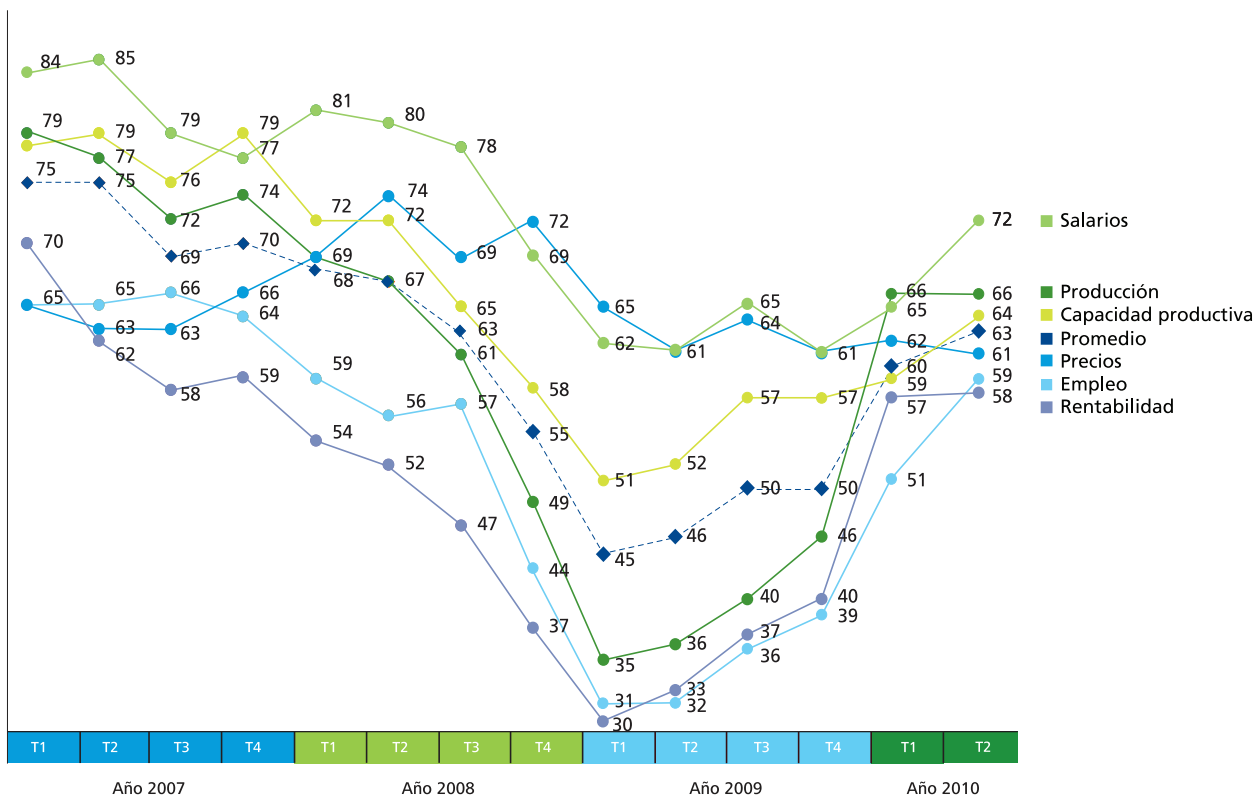
Asimismo, la producción fue mayor en 47% de sus empresas y la rentabilidad subió en 39% de éstas; además, 36% señaló que pudo aumentar sus precios. Estas cifras son más grandes que las obtenidas en marzo pasado.

Aunque todavía 24% de los directivos de las empresas dice que su demanda es baja, esta proporción es menor que las registradas en marzo de 2010 (30%) y en diciembre de 2009 (45%).

Seis indicadores

Por otro lado, la percepción promedio acerca de los indicadores de las empresas: producción, capacidad productiva, precios y rentabilidad fue más positiva que en la encuesta anterior, destacando, particularmente, los salarios y el empleo por su notable repunte en las expectativas de los ejecutivos, especialmente en comparación con los resultados obtenidos en diciembre de 2009.

Situación actual (momento de las encuestas) de las empresas en relación con un año antes (calificaciones promedio en la escala 0-100*)



* Se obtuvieron ponderando los porcentajes de respuestas "Más altos", "Igual" o "Más bajos" por 1, 0.5 y 0.

** No se incluyó este indicador.

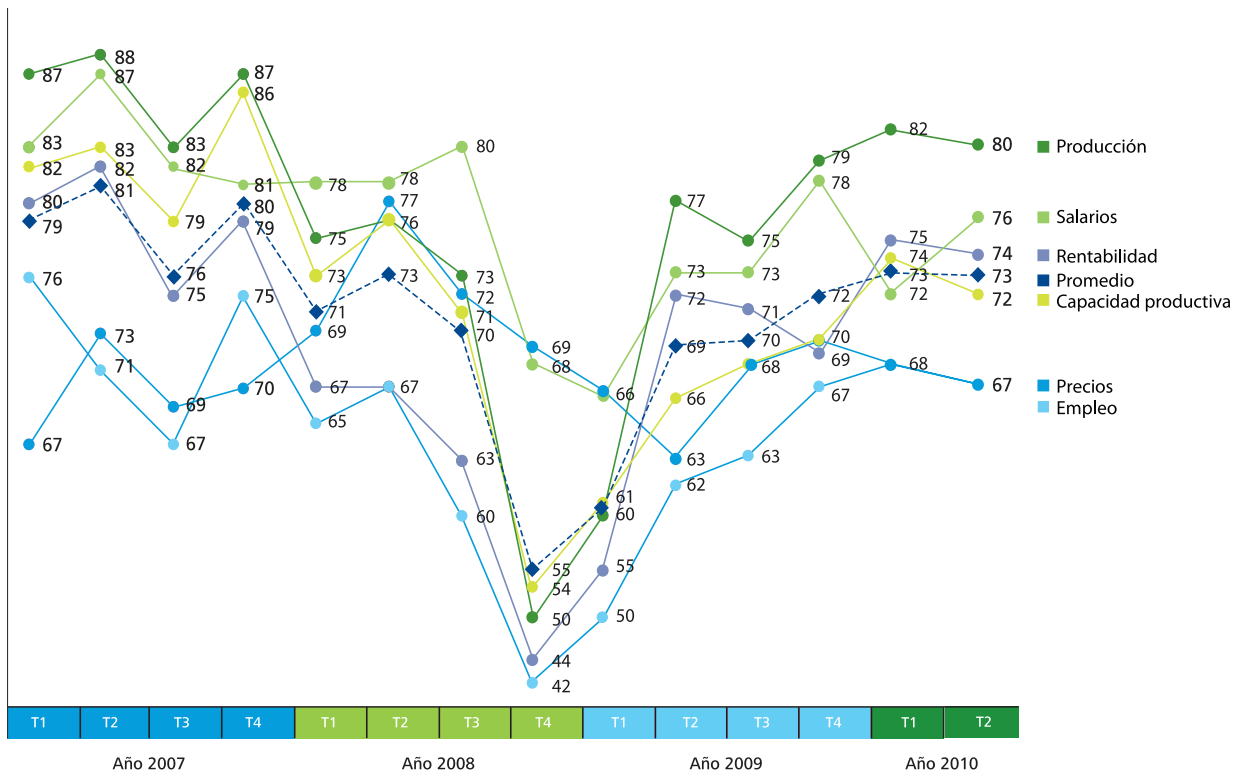
Futura

El optimismo acerca de la situación general de las empresas dentro de 12 meses creció ligeramente en junio: en diciembre de 2009 fue 82 en la escala 0-100, en marzo de 2010 fue 87 y en junio, 88.

Seis indicadores

Por otra parte, si se considera el promedio de los seis indicadores, la evaluación de los ejecutivos en junio de 2010 en relación con el futuro de sus empresas es similar a la que hicieron en marzo. Sólo un indicador mostró avance: salarios.

Situación futura (dentro de un año) de las empresas en relación con las fechas de las encuestas (calificaciones promedio en la escala 0-100*)



* Se obtuvieron ponderando los porcentajes de respuestas "Más altos", "Igual" o "Más bajos" por 1, 0.5 y 0.

La revisión individual de los indicadores en la encuesta de junio de 2010, arroja evidencia de cierta cautela por parte de los ejecutivos en relación con los próximos 12 meses. 62% esperaba elevar la producción en sus empresas y sólo 39% tendría más personal. Asimismo, 55% de los participantes piensa que dentro de un año la rentabilidad en sus empresas será más grande. Aunque ligeramente, estos porcentajes son menores que los de tres meses antes.

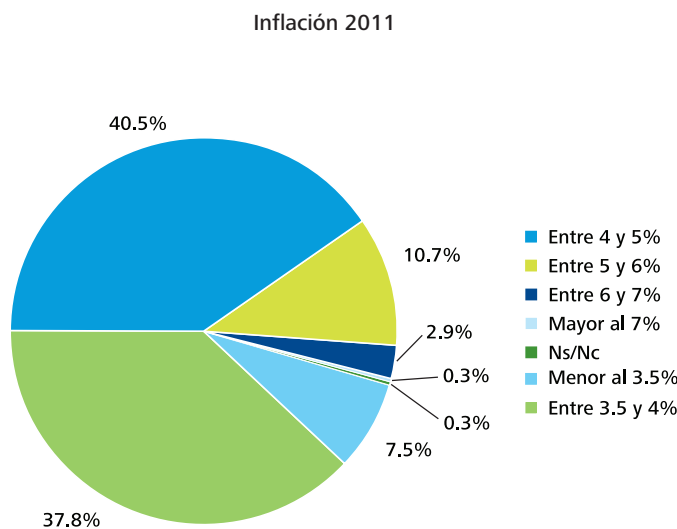
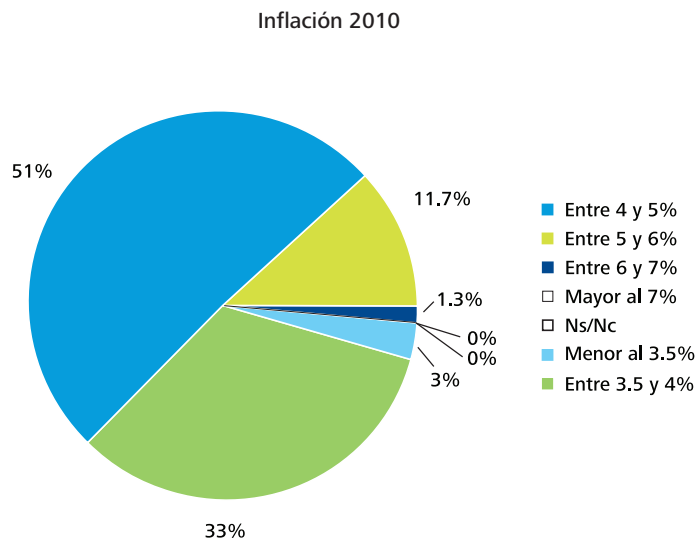
En cuanto a los precios de los bienes y servicios de las empresas, ahora 39% de los directivos los subiría; seis meses antes, 45%. Este cambio podría ser un signo favorable de sus expectativas de inflación, ya que los ejecutivos prevén que será menor a lo estimado en la encuesta de diciembre de 2009.

III Inflación y Tipo de cambio

En opinión de los participantes la inflación ahora no es un obstáculo significativo para la economía mexicana. Los directivos han mejorado sus expectativas acerca de este fenómeno: mientras que en marzo pasado 19.7% pensaba que la inflación en 2010 estaría por arriba de 5% anual, en la encuesta de junio esta cifra se redujo a 13.1%.

Al mismo tiempo los resultados muestran un importante crecimiento en la proporción de directivos que considera que la inflación podría ubicarse entre 3.5 y 4.0% al cierre de 2010, pasando de 24.6% en marzo a 33.1% en junio. La tendencia de las expectativas para 2011 es similar.

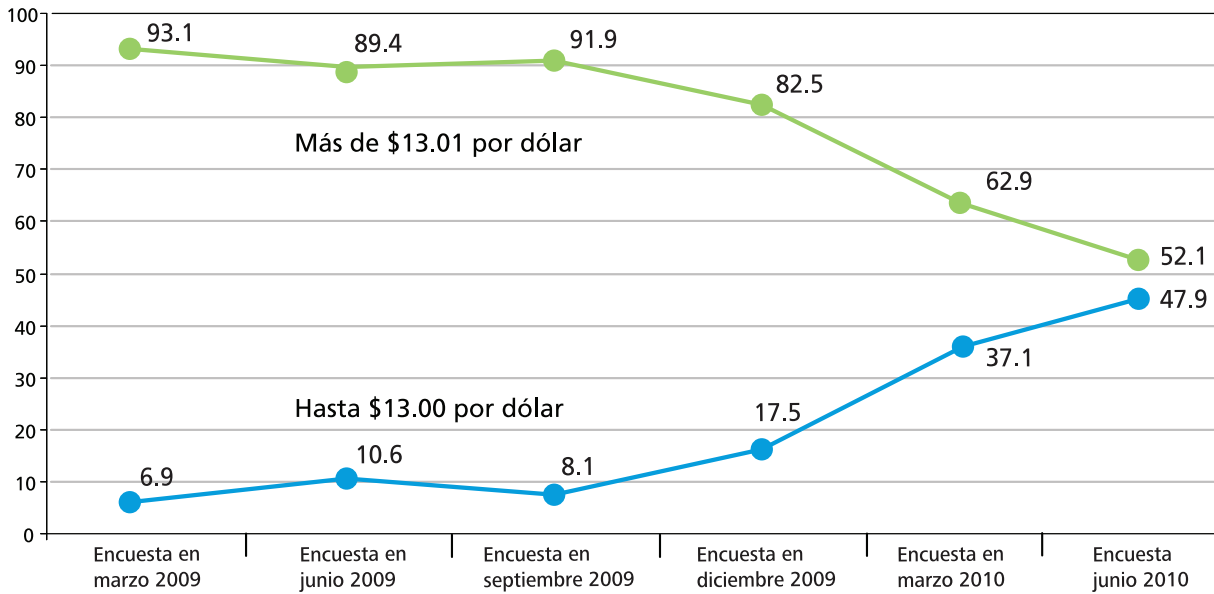
Inflación anual esperada (porcentajes de respuestas)



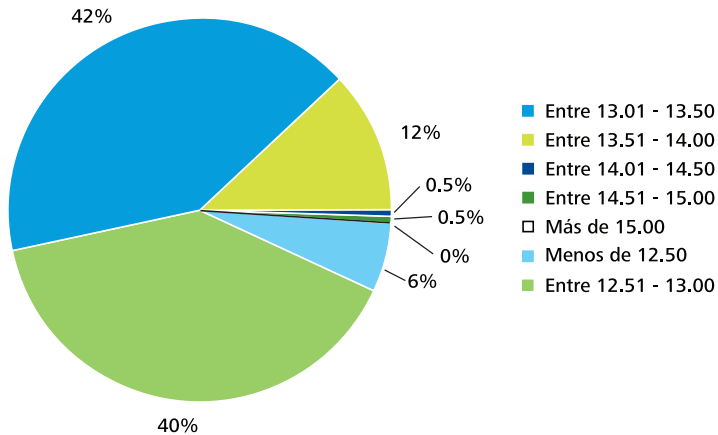
Tipo de cambio

Por otra parte, en los seis meses más recientes, los ejecutivos han modificado sus expectativas acerca del tipo de cambio. En diciembre de 2009, 82.5% estimaba que, 12 meses después, el precio del dólar estaría por arriba de 13 pesos; ahora, lo prevé una proporción sustancialmente menor (52.1%)

Tipo de cambio dentro de un año (porcentajes de respuestas)



Tipo de cambio junio 2011



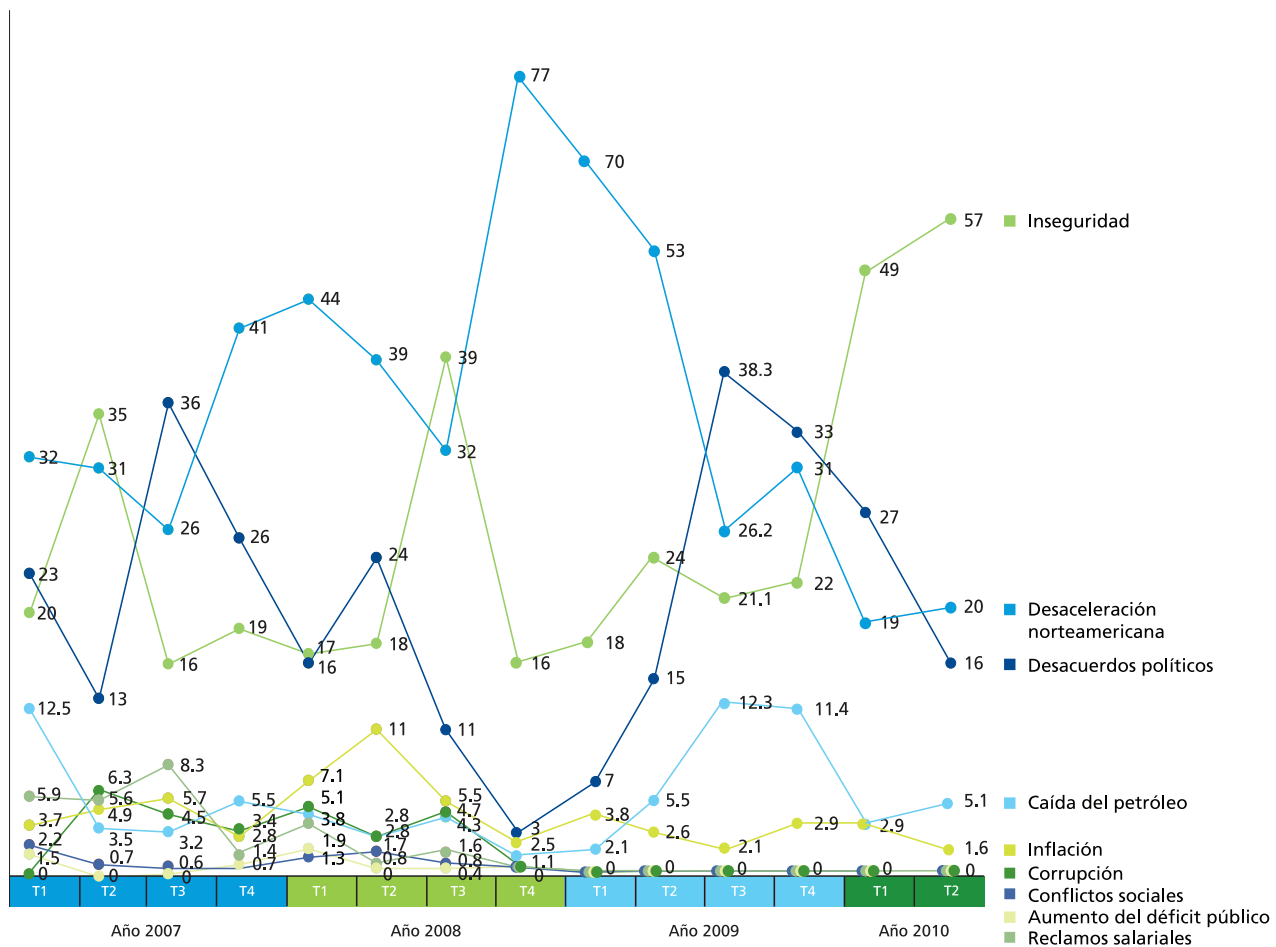
IV Amenazas para la actividad económica

De diciembre de 2009 a junio de 2010, las opiniones negativas de los ejecutivos en torno a la inseguridad como factor de incertidumbre se incrementaron en más de 150%, confirmándola como la condición con mayor potencial para vulnerar a la economía mexicana (no se prevén cambios en los próximos 12 meses).

Los resultados de la encuesta son contundentes y no dejan duda al respecto: la inseguridad (debilidad interna y estructural) representa por sí sola casi el 60% de los factores que podrían limitar la actividad económica de nuestro país en los meses por venir.

Frente al impacto de este flagelo, la situación económica estadounidense (factor externo y cíclico) y los desacuerdos políticos en nuestro país (debilidad interna), han perdido importancia en la percepción de los directivos como principales amenazas para el desarrollo económico de México, ahora separados de la inseguridad por 37 y 41 puntos, respectivamente.

Factores más amenazantes para la economía de México durante los próximos meses (% de respuestas)



Desempeño del Gobierno

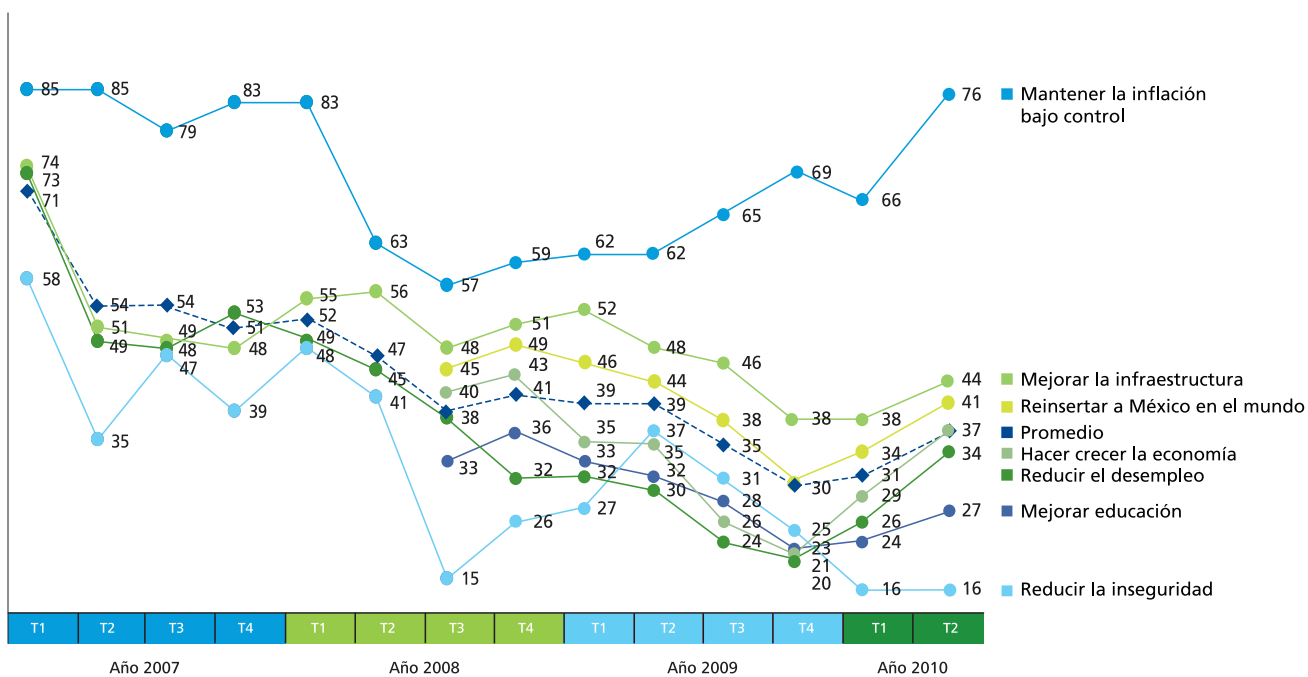
El control de la inflación continúa siendo motivo de reconocimiento por parte de los ejecutivos que, en esta ocasión, evaluaron aún mejor el desempeño del gobierno pasando de 66 a 76 en la escala 0-100 en junio de 2010.

Aunque lentamente, los directivos comienzan a mejorar su percepción acerca de la eficacia del gobierno mexicano. Mientras que en marzo de 2010 hubo avances en 4 de 8 aspectos, en esta oportunidad y también por primera vez desde que inició el Barómetro de Empresas, 7 de 8 aspectos recibieron una mejor calificación de los participantes que en el trimestre anterior -Mantener la inflación bajo control, Mejorar/ampliar la infraestructura, Reinsertar a México en el mundo, Hacer crecer la economía, Reducir el desempleo, Mejorar la educación y Reducir la pobreza-, en tanto que Reducir la inseguridad permaneció igual.

En relación con este último aspecto (reducir la inseguridad) llama la atención que el porcentaje de ejecutivos (73.6%) que considera que el desempeño del gobierno en esta materia es malo, supera al de aquéllos que califican positivamente su eficacia para mantener la inflación bajo control (61.1%).

No obstante los avances, la calificación en conjunto todavía es muy baja (37); en diciembre de 2009 y en marzo de 2010 fueron las menores (30 y 31) durante la existencia del Barómetro de empresas. A dos años de concluir su gestión, aún queda para el gobierno un largo camino por recorrer.

Opiniones acerca del desempeño del gobierno de México (calificaciones promedio en la escala 0-100*)

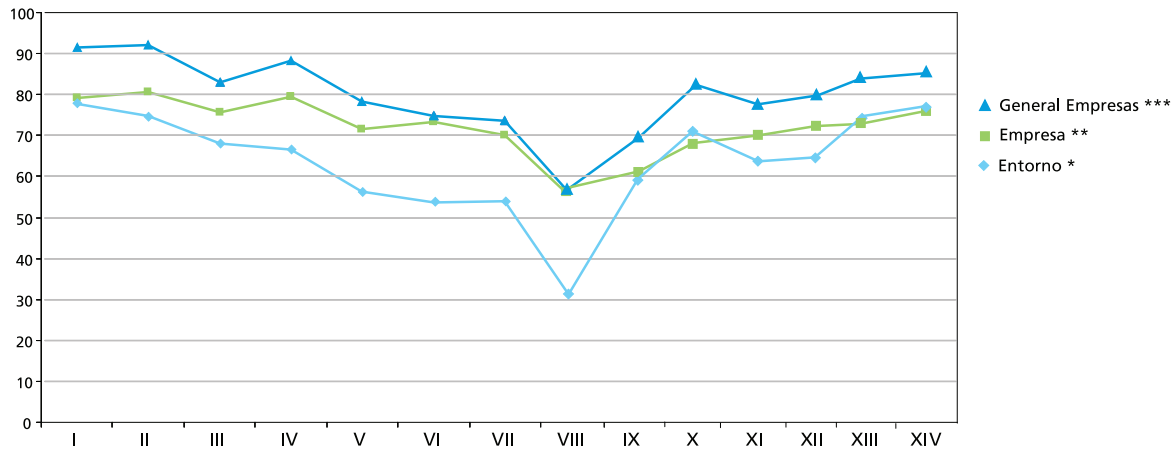


* Se obtuvieron ponderando los porcentajes de respuestas "Bueno", "Regular" o "Malo" por 1, 0.5 y 0.

V Conclusiones

Las expectativas de los ejecutivos en México continúan evolucionando favorablemente. Según nuestro décimo cuarto Barómetro de empresas, los resultados esperados por las empresas son similares a los obtenidos en marzo de 2010.

Situación futura del entorno y de las empresas (0: pesimista; 100: optimista)



* Cinco indicadores (clima de inversiones, disponibilidad de crédito, empleo, seguridad y situación económica)

** Seis indicadores (capacidad productiva, empleo, precios, producción, rentabilidad y salarios)

*** Situación general de las empresas

La opinión de los participantes permite suponer avances en materia de estabilidad financiera. Comparada con la medición anterior, los ejecutivos han mejorado sus expectativas y anticipan una inflación a la baja tanto para el cierre de 2010 como de 2011; además, prevén estabilidad cambiaria en los próximos 12 meses.

Sin embargo, el panorama se oscurece en cuanto aparecen las evaluaciones de las principales amenazas para la economía de México. Una elevada proporción de ejecutivos (57%) señaló a la inseguridad como el principal factor de incertidumbre y la condición con mayor potencial para

vulnerar a nuestra economía, ya que por sí sola representa de la actividad económica durante los próximos meses.

Consecuentemente, la preocupación por la evolución de la economía de los Estados Unidos y los desacuerdos políticos en nuestro país, perdió importancia relativa en la opinión de los participantes.

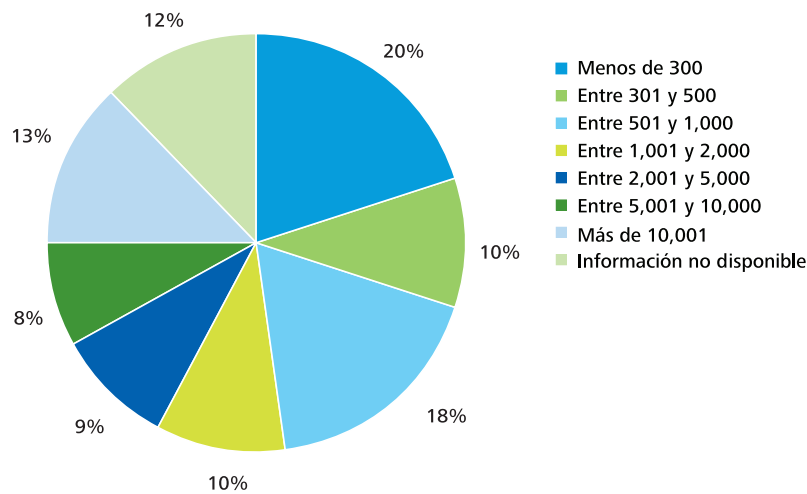
Finalmente, comienza a apreciarse cierta mejoría en las evaluaciones de los ejecutivos acerca de la eficacia del gobierno. Por primera vez desde que inició el Barómetro de Empresas, 7 de 8 aspectos presentaron avances en la percepción de los directivos.

VI Marco de referencia de la encuesta

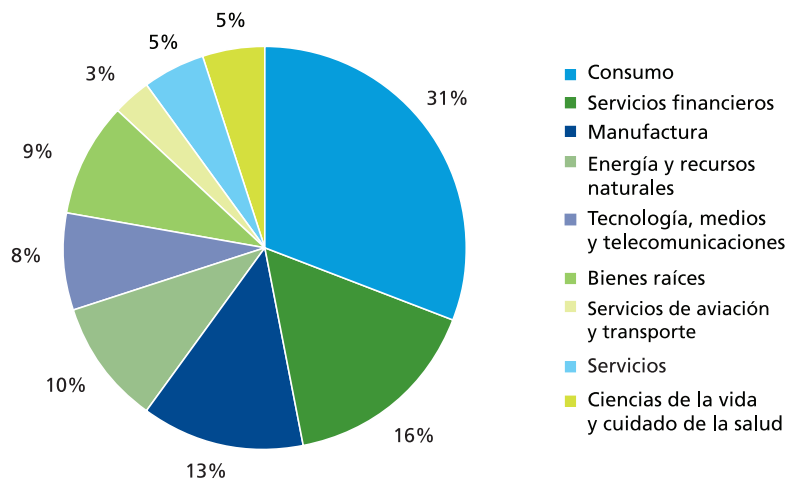
La decimotercera encuesta del Barómetro de Empresas se aplicó a 350 directivos de las empresas más importantes localizadas en México, entre el 1 y el 22 de marzo de 2010.

Las ventas de estas organizaciones en conjunto superan los \$2,740,338.23 millones de pesos, de acuerdo con la última información reportada.

Nivel de ingreso



Porcentaje de participación por industria



Para mayor información, entre en contacto con nosotros.

www.deloitte.com/mx/barometro

barometro_mexico@deloittemx.com

Tel. +52 (55) 5080 6633, en el D.F. y área metropolitana

01 800 4 Deloitte (01 800 4 3356 4883)

Lada sin costo para el interior de la República

www.deloitte.com/mx

Deloitte presta servicios profesionales en auditoría, impuestos, consultoría y asesoría financiera a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en más de 140 países, Deloitte brinda su experiencia y profesionalismo de clase mundial para ayudar a sus clientes a alcanzar el éxito desde cualquier lugar del mundo donde éstos operen. Los aproximadamente 169,000 profesionales de la firma están comprometidos con la visión de ser el modelo de excelencia.

Los profesionales de Deloitte están unidos por una cultura de cooperación basada en la integridad, el valor excepcional a clientes y mercados, el compromiso mutuo y la fortaleza de la diversidad. Disfrutan de un ambiente de aprendizaje continuo, experiencias desafiantes y oportunidades de lograr una carrera en Deloitte. Sus profesionales están dedicados al fortalecimiento de la responsabilidad empresarial, a la construcción de la confianza y al logro de un impacto positivo en sus comunidades.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu –asociación suiza– y a su red de firmas miembro, cada una como una entidad única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/mx/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu y sus firmas miembro.

Limitación de responsabilidad

Esta publicación contiene información general solamente, y ni Deloitte Touche Tohmatsu, ni sus firmas miembro, ni sus afiliadas respectivas prestan por este medio asesoría o servicios profesionales de tipo contable, de negocios, financiero, de inversiones, legal, fiscal o de otro tipo. Esta publicación no sustituye dicha asesoría o servicios profesionales, ni debe usarse como base para cualquier decisión o acción que pueda afectar las finanzas o negocios de los lectores. Antes de tomar cualquier decisión o acción que pueda afectar sus finanzas o negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado.

Ni Deloitte Touche Tohmatsu, ni sus firmas miembro, ni sus afiliadas respectivas serán responsables de cualquier pérdida que pueda sufrir cualquier persona que confíe en esta publicación.