

Barómetro de Empresas

La encuesta que toma el pulso del sector empresarial

Edición 34, agosto de 2017

Introducción

En la actualidad las empresas enfrentan retos muy diversos, complejos, globales y profundos, por lo que analizarlos de manera recurrente a través del Barómetro de Empresas, se vuelve un ejercicio indispensable.

Las organizaciones deben permanecer vigilantes y explorar continuamente los cambios que se producen en su entorno, ya sea para anticipar sus efectos y/o para estudiar a sus competidores. Al mismo tiempo, deben ser ágiles para generar o modificar estrategias que les permitan tener una ventaja competitiva distintiva sobre otras organizaciones.

Por otro lado, toda decisión económica descansa en determinadas expectativas acerca de la evolución futura de aquellas variables que de forma más significativa afectan o condicionan el resultado de dicha decisión. De ahí la importancia que reviste para

las empresas considerar tanto la evolución histórica de las variables, como la interdependencia de unas con otras, incluyendo sucesos futuros que puedan incidir en su comportamiento.

Asimismo, para corregir el rumbo y asegurar una buena marcha de la economía de nuestro país, es indispensable reconocer las situaciones o hechos que impiden su desarrollo, identificar los obstáculos que detienen su marcha e inclusive, distinguir aquello que para los directivos constituye una posible causa o riesgo.

Finalmente, la evaluación que realizan los participantes acerca del desempeño del gobierno se ha transformado en un ejercicio de análisis, revisión y medición y en una oportunidad para nutrir y renovar el quehacer público, en beneficio de la sociedad mexicana.



ENTORNO DE NEGOCIOS

Entorno de negocios

Hoy en día las empresas enfrentan retos muy diversos, complejos, globales y profundos, por lo que analizarlos de manera recurrente se vuelve un ejercicio indispensable. Deben permanecer vigilantes y explorar continuamente los cambios que se producen en su entorno, ya sea para anticipar sus efectos y/o para estudiar a sus competidores. Al mismo tiempo, deben ser ágiles para generar o modificar estrategias que les permitan tener una ventaja competitiva distintiva sobre otras organizaciones.

En agosto de 2017, la percepción de los directivos acerca del futuro del país fue un poco menos pesimista que la prevaleciente en agosto de 2016: en promedio,

25% pensaba que el entorno de las empresas será mejor dentro de 12 meses (esto no se observa en la seguridad pública). Hace un año el porcentaje era 23.

Sin embargo, cabe hacer notar que a diferencia de los demás rubros, en el caso de la seguridad pública, la percepción de los participantes en la encuesta es peor que la del año anterior y mucho más aún que la de hace dos años.

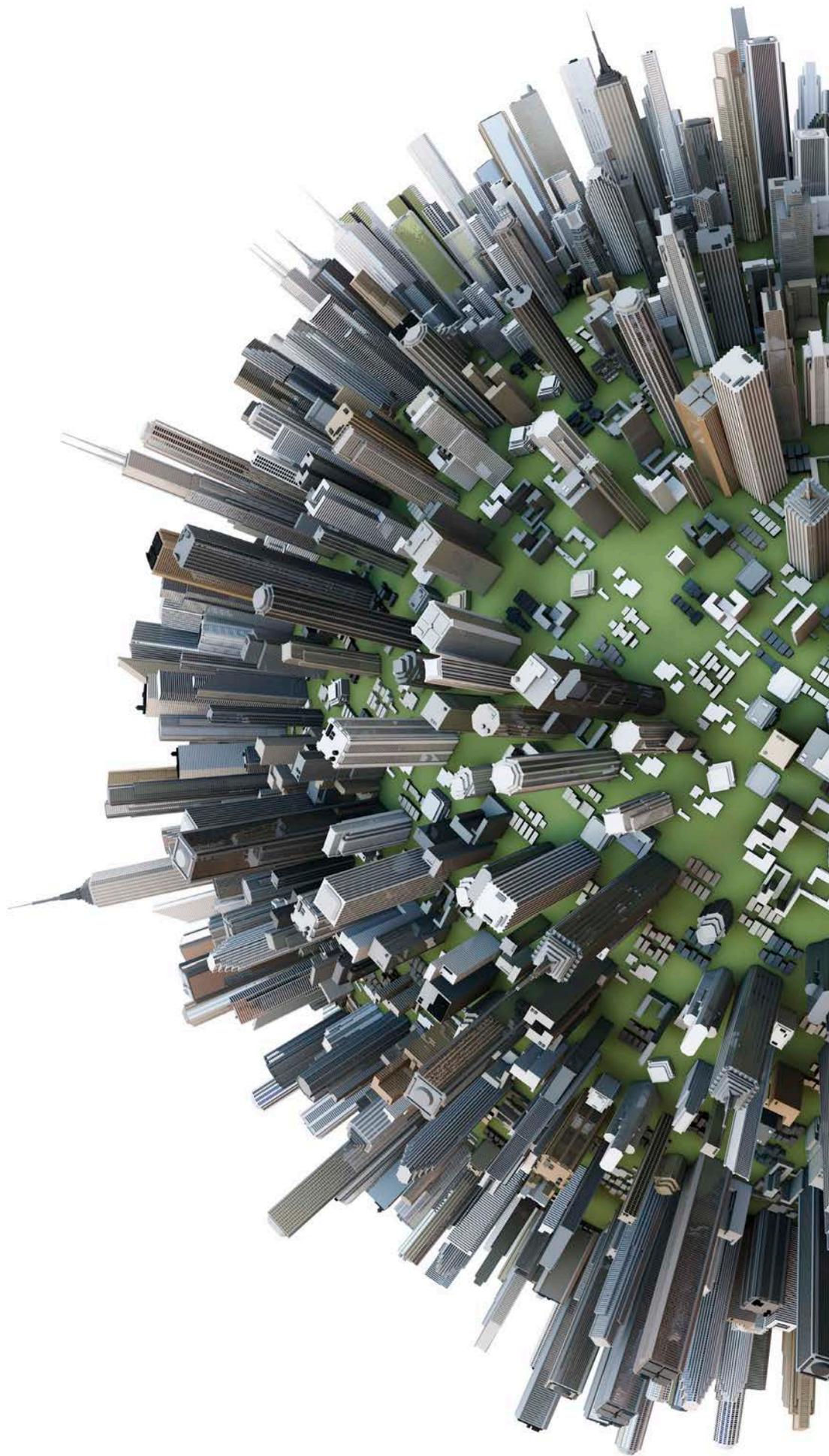
Tabla 1. Entorno: Situación futura del país
(distribución porcentual de las respuestas)

Aspecto del país	% "Mejor" dentro de un año Encuesta de:		
	Agosto 2015	Agosto 2016	Agosto 2017
Clima de inversiones	36	27	29
Situación económica	34	24	29
Disponibilidad de crédito	29	25	28
Empleo	31	24	26
Seguridad pública	20	16	14
Promedio	30	23	25

Algo similar ha ocurrido con la situación en los meses previos a la encuesta: en agosto de 2015, la situación del país, en comparación con los 12 meses previos, fue mejor para 19%; en agosto de 2016, 14% y agosto de 2017, 17%.

Tabla 2. Entorno: Situación presente del país
(distribución porcentual de las respuestas)

Aspecto del país	% "Mejor" respecto de hace 12 meses Encuesta de:		
	Agosto 2015	Agosto 2016	Agosto 2017
Disponibilidad de crédito	27	26	25
Empleo	18	18	24
Clima de inversiones	28	17	21
Situación económica	15	7	15
Seguridad pública	7	4	2
Promedio	19	14	17





SITUACIÓN DE LAS EMPRESAS

Situación de las empresas

Toda decisión económica descansa en determinadas expectativas acerca de la evolución futura de aquellas variables que de forma más significativa afectan o condicionan el resultado de dicha decisión. De ahí la importancia que reviste para las empresas considerar tanto la evolución histórica de tales variables, como la interdependencia de unas con otras, incluyendo sucesos futuros que puedan incidir en su comportamiento.

En cuanto a la situación general de las empresas dentro de un año, en agosto de 2017 la expectativa de los directivos fue más positiva que en agosto de 2016. Encontramos que ahora solamente 5% de los encuestados cree que empeorará

en los próximos 12 meses (igual que en agosto de 2015), mientras que 71% prevé que mejorará (tal como lo anticipó el mismo porcentaje de participantes en agosto de 2015).

Tabla 3. Situación general de la empresa dentro de un año
(distribución porcentual de las respuestas)

Respuesta	Agosto 2015	Agosto 2016	Agosto 2017
Mejor	71	69	71
Igual	23	24	22
Peor	5	6	5
No sé	1	1	2
Total	100	100	100

Tabla 4. Situación general de la empresa respecto de hace 12 meses
(distribución porcentual de las respuestas)

Respuesta	Agosto 2015	Agosto 2016	Agosto 2017
Mejor	55	50	51
Igual	30	33	37
Peor	15	17	11
No sé	0	0	1
Total	100	100	100

En términos de la demanda de las empresas y de acuerdo con los resultados de esta edición, los encuestados tienen una visión más optimista, ya que únicamente 11% considera que la demanda es baja; mientras que en agosto de 2016 y agosto de 2015, 20% así lo consideró.

Tabla 5. Demanda que enfrenta su empresa
(distribución porcentual de las respuestas)

Respuesta	Agosto 2015	Agosto 2016	Agosto 2017
Alta	24	25	30
Normal	55	55	58
Baja	20	20	11
No sé	1	0	1
Total	100	100	100

En agosto de 2017, los seis indicadores acerca de las expectativas de las empresas (desempeño en los próximos 12 meses de la producción, salarios, precios, rentabilidad, capacidad productiva y empleo) subieron en relación con agosto de 2016.

Tabla 6. Empresas: Situación futura
(% que respondió: "Aumentará" en los próximos 12 meses)

Indicador de empresa	Encuesta de:		
	Agosto 2015	Agosto 2016	Agosto 2017
Producción*	50	47	56
Salarios	48	52	55
Precios	43	51	52
Rentabilidad	50	46	51
Capacidad productiva*	45	39	50
Empleo	37	37	41
Promedio	45	45	51

* En agosto de 2017, 4% de los encuestados no supo contestar en estos aspectos.

Tabla 7. Empresas: Situación presente
(% que respondió: "Más alto" en el momento de la encuesta en relación con un año antes)

Indicador de empresa	Encuesta de:		
	Agosto 2015	Agosto 2016	Agosto 2017
Salarios	47	48	55
Precios	43	49	54
Producción*	44	41	49
Capacidad productiva*	37	34	43
Rentabilidad	39	40	38
Empleo	31	31	36
Promedio	40	40	40

* En agosto de 2017, 3.1% de los encuestados no supo contestar en estos aspectos.



3

INFLACIÓN Y TIPO DE CAMBIO

Inflación y tipo de cambio

Las expectativas acerca de la inflación se han modificado: en agosto de 2015, solamente 3% pronosticaba tasas de más de 6% para ese año; en agosto de 2016 también fue 3%, pero ahora 24% (ver tabla 8). Por tanto, la evaluación del gobierno respecto del control de la inflación (ver gráfica 2) ha bajado.

Los participantes en el **Barómetro de Empresas** aún no ven a la inflación como una gran amenaza para la economía de México, pero su peso ha aumentado (ver gráfica 1).

Tabla 8. Inflación esperada en cada año
(distribución porcentual de las respuestas)

Inflación (diciembre - diciembre, %)	Agosto 2015	Agosto 2016	Agosto 2017
Menos de 3.5	10	12	0
3.5 - 4.0	44	48	13
4.0 - 5.0	36	31	32
5.0 - 6.0	6	5	30
Más de 6.0	3	3	24
No sé	1	1	1
Total	100	100	100

Tabla 9. Inflación esperada en 2017 y 2018
(distribución porcentual de las respuestas en agosto de 2017)

Inflación (diciembre - diciembre, %)	2017	2018
3.5 - 4.0	13	13
4.0 - 5.0	32	36
5.0 - 6.0	30	29
6.0 - 7.0	18	13
Más de 7.0	6	7
No sé	1	2
Total	100	100

También los pronósticos empresariales acerca del precio del dólar se han modificado notablemente: en agosto de 2015, ningún encuestado preveía para el final del año un tipo de cambio superior a 19 pesos por dólar; en agosto de 2016, 45% tenía esta opinión y en agosto de 2017, 40%.

Tabla 10. Tipo de cambio (a la compra) esperado al final de cada año (distribución porcentual de respuestas)

Pesos mexicanos por dólar americano	Agosto 2016	Agosto 2017
Hasta 18.00	9	0
18.01 – 19.00	45	59
Más de 19.00	45	40
No sé	1	1
Total	100	100

El dólar para solventar obligaciones pagaderas en la república mexicana pasó de 15.88 pesos en agosto de 2015, a 17.85 dos años después; y durante 2017, la tendencia del promedio mensual fue decreciente: 21.40 (enero), 20.35 (febrero), 19.48 (marzo), 18.75 (abril), 18.42 (mayo) y 17.88 (junio).

No obstante, los ejecutivos de las empresas prevén que la depreciación del peso continuará: en agosto de 2017, 70% de los encuestados dijo que al final de 2018 el dólar estará en más de 19 pesos, versus 40% para el fin de 2017.

Tabla 11. Tipo de cambio (a la compra) esperado al final de 2017 y 2018 (distribución porcentual de respuestas en agosto de 2017)

Pesos mexicanos por dólar americano	2017	2018
18.01 – 19.00	59	29
19.01 – 20.00	32	40
Más de 20.00	8	30
No sé	1	1
Total	100	100



4

AMENAZAS PARA LA ACTIVIDAD ECONÓMICA

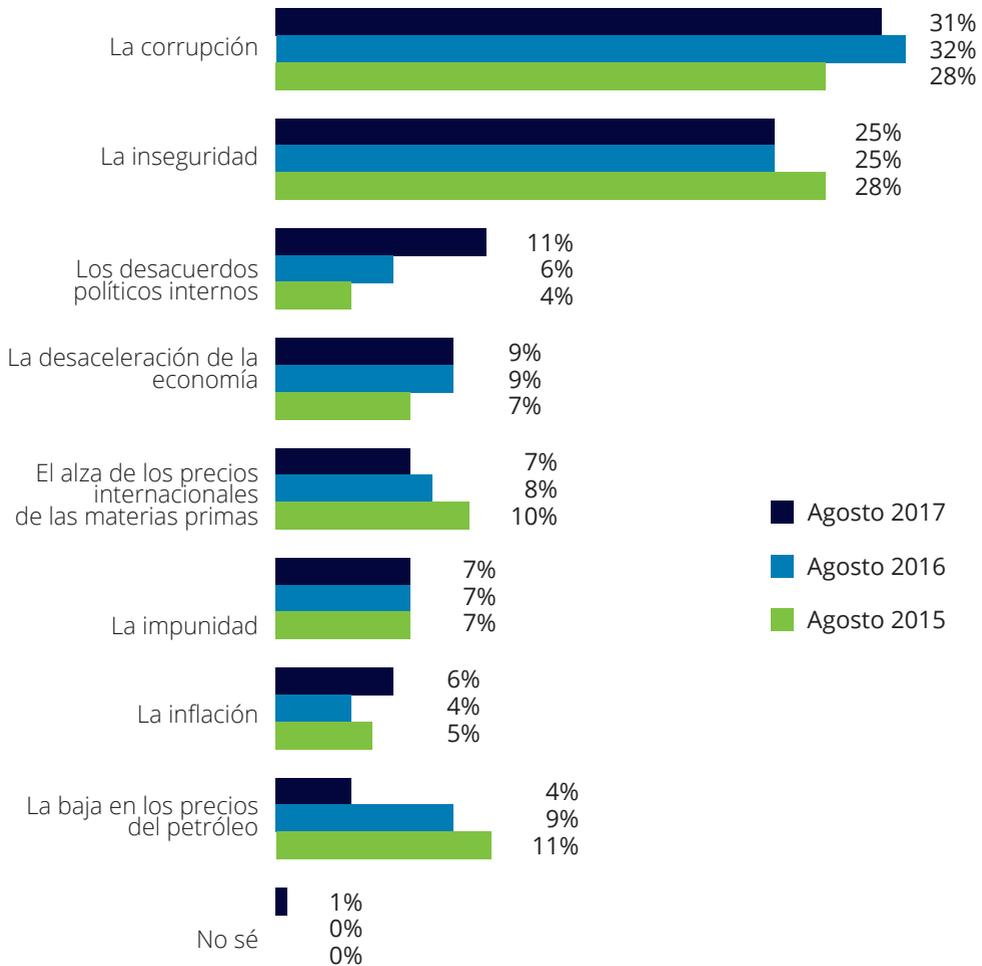
Amenazas para la actividad económica

Para corregir el rumbo y asegurar una buena marcha de la economía de nuestro país, es indispensable reconocer las situaciones o hechos que impiden su desarrollo, identificar los obstáculos que detienen su marcha e inclusive, distinguir aquello que constituye una posible causa o riesgo.

Para los encuestados, la corrupción y la inseguridad (factores internos no económicos) son las amenazas principales para la economía de México. Juntas representan más del 50% del peso otorgado por

los directivos como obstáculos para el crecimiento sostenido de la economía. Les sigue, aunque con mucha distancia, otro factor no económico: los desacuerdos políticos internos.

Gráfica 1. Factores más amenazantes para la economía de México durante los próximos meses (distribución porcentual de las respuestas)



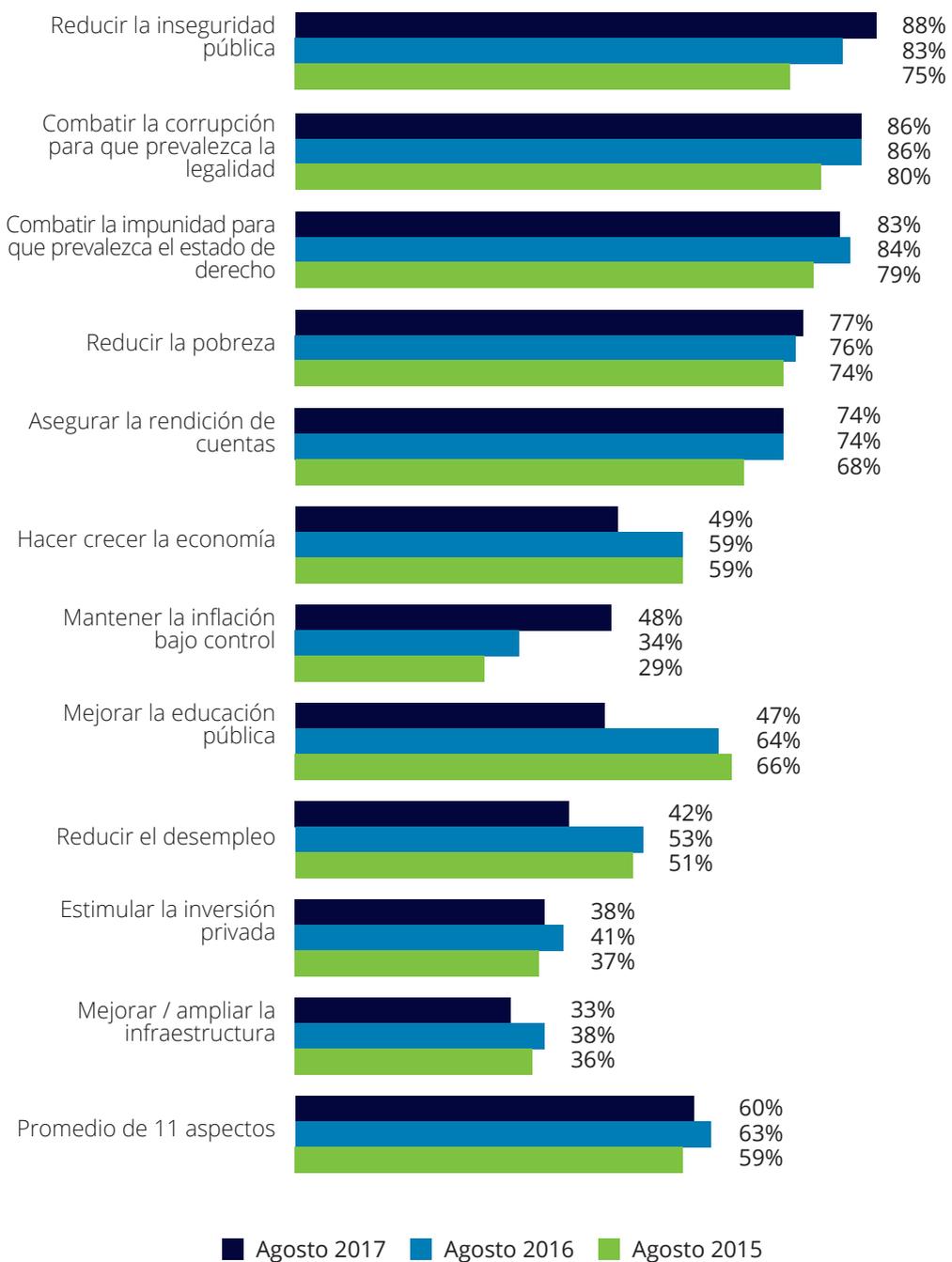
Hay puntos de coincidencia con la evaluación de los economistas del sector privado consultados en agosto de 2017 por el Banco de México. Para ellos la “Incertidumbre política interna” (16% de las respuestas) y los “Problemas de inseguridad pública” (16%) son los obstáculos

principales para el crecimiento económico de México; y los dos siguientes son de naturaleza económica: “Plataforma de producción petrolera” (12%) y “Presiones inflacionarias en el país” (10%). Estas cuatro amenazas tienen que ver con la actividad gubernamental.

Desempeño del gobierno

Los resultados de la encuesta revelan que las opiniones de los directivos acerca del gobierno son muy negativas; sin embargo, se percibe una ligera revaloración entre agosto de 2016 y agosto de 2017. De los 11 aspectos evaluados hubo calificaciones más negativas principalmente en dos: “Reducir la inseguridad pública” y “Mantener la inflación bajo control”.

Gráfica 2. Desempeño del gobierno en 11 aspectos
(% de personas que lo consideró "Malo")





5

PREGUNTAS DE
COYUNTURA

Otras previsiones y preocupaciones

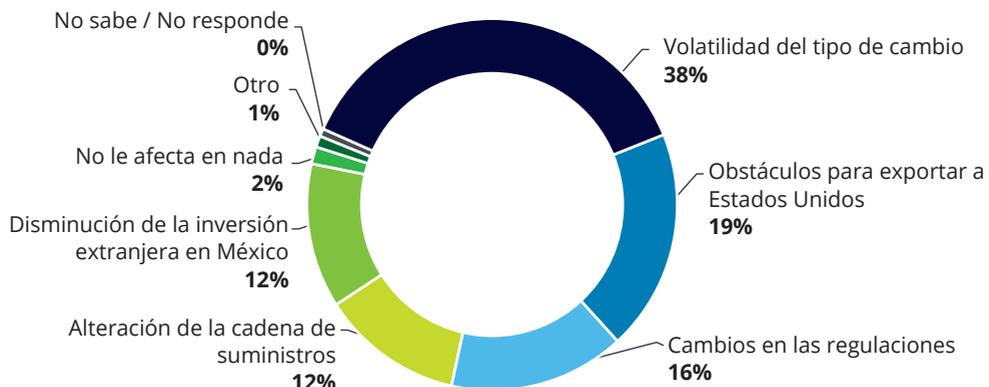
En esta ocasión se preguntó acerca de dos temas de actualidad: el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) y la inflación en México.

Las posibles consecuencias de la futura renegociación del TLCAN son una preocupación para la mayoría de los encuestados (98%). La principal sería de tipo financiero: la volatilidad del tipo de cambio que podría ocurrir. De hecho, este fenómeno se agudizó con la elección de Donald J. Trump como Presidente de los Estados Unidos.

En julio de 2017, los encuestados previeron que en 2018 continuaría la depreciación del peso (ver tabla 11).

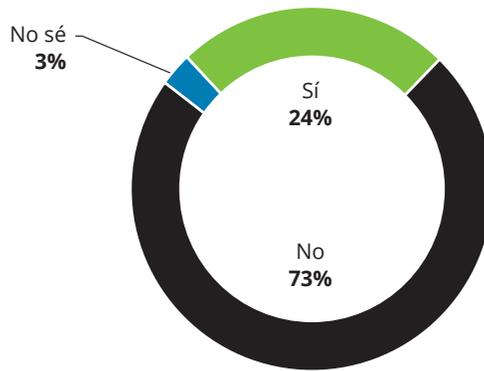
Las otras repercusiones posibles podrían modificar las condiciones de operación de las empresas, pues tal vez se percibe un espíritu proteccionista del gobierno estadounidense actual.

Gráfica 3. “¿Qué preocupa más a su empresa en relación con la futura renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte?” (distribución porcentual de las respuestas en julio de 2017)



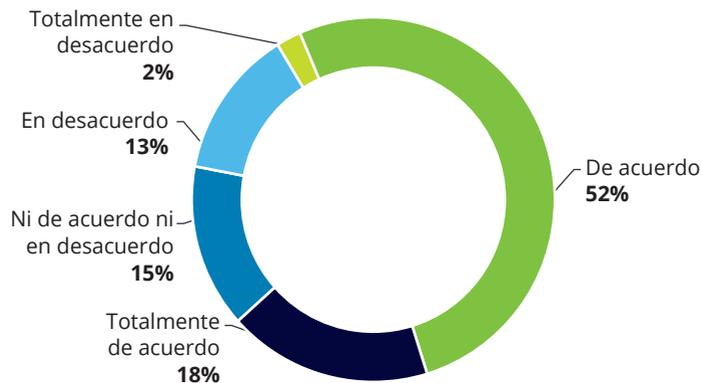
No obstante, la respuesta más frecuente a la pregunta “¿En su empresa han previsto elaborar un plan de contingencia debido a la futura renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte?” es “No” (73%).

Gráfica 4. ¿En su empresa han previsto elaborar un plan de contingencia debido a la futura renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte?



Por otra parte, durante 2017 las expectativas de los ejecutivos acerca de la inflación en México han sido menos optimistas que en los años previos (ver tabla 8). Y su calificación de las autoridades referente al control de la inflación ha descendido (ver gráfica 2).

Gráfica 5. La tasa de inflación anualizada en México a mayo de 2017 es 6.16%. Si no disminuye en 2018, la economía mexicana podría debilitarse



En agosto de 2017, la mayoría de los encuestados (70%) pensaba que si en 2018 no disminuye la inflación en México, nuestra economía podría debilitarse. Pero para 2018, ellos pronostican una tasa menor que en 2017 (ver tabla 11).



6

CONCLUSIONES

Conclusiones

En agosto de 2017, la evaluación del entorno y las expectativas acerca de los resultados de las empresas fueron un poco mejores que en agosto de 2016. Además, ahora se evaluó menos mal al gobierno.

Desde el comienzo del **Barómetro de Empresas**, en opinión de los directivos consultados por Deloitte, el desempeño del gobierno ha sido malo (la corrupción, la inseguridad y la impunidad son tres obstáculos permanentes para la economía mexicana); además, en la actualidad hay tres fuentes de preocupación: la inflación, la volatilidad del dólar y la posible renegociación del TLCAN.

No obstante, los resultados de nuestra encuesta de agosto de 2017 son un poco más optimistas que en agosto de 2016 (ver en el cuadro 12, la evolución de cinco indicadores de las opiniones o predicciones de los directivos). Por ejemplo, la proporción de empresas que espera un incremento de la producción en los próximos meses subió un poco. ¿Acaso cada vez más empresas saben cómo operar en un ambiente externo hostil?

Tabla 12. Evolución de cinco indicadores de las opiniones o predicciones de los directivos (distribución porcentual de las respuestas en agosto de 2017)

	Encuesta de:		
	Agosto 2015	Agosto 2016	Agosto 2017
Entorno futuro (promedio de cinco aspectos), % de respuestas que indica mejoría.	30	23	25
El dólar americano estará por arriba de 19 pesos mexicanos al final de cada año (% de respuestas).	0	45	40
Indicador del futuro de las empresas (producción), % de respuestas que muestran incremento.	50	47	56
Desempeño del gobierno (promedio de 11 aspectos), % de respuestas que lo califican de malo.	59	63	60
Amenazas para la economía de México durante los próximos meses: corrupción + inseguridad + impunidad (% de respuestas)	63	64	63

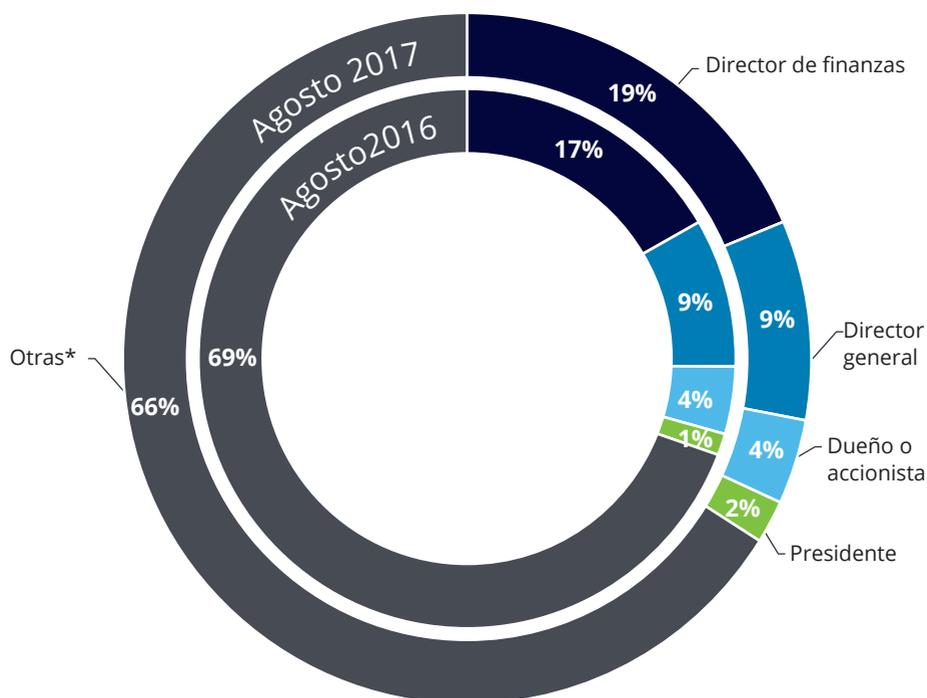


MARCO DE
REFERENCIA DE
LA ENCUESTA

Marco de referencia de la encuesta

En esta encuesta de Deloitte México, Barómetro de Empresas en su edición 34, participaron 1,058 directivos. El levantamiento se llevó a cabo del 4 al 26 de julio de 2017.

Gráfica 6. Participantes en las encuestas, según su posición en las empresas

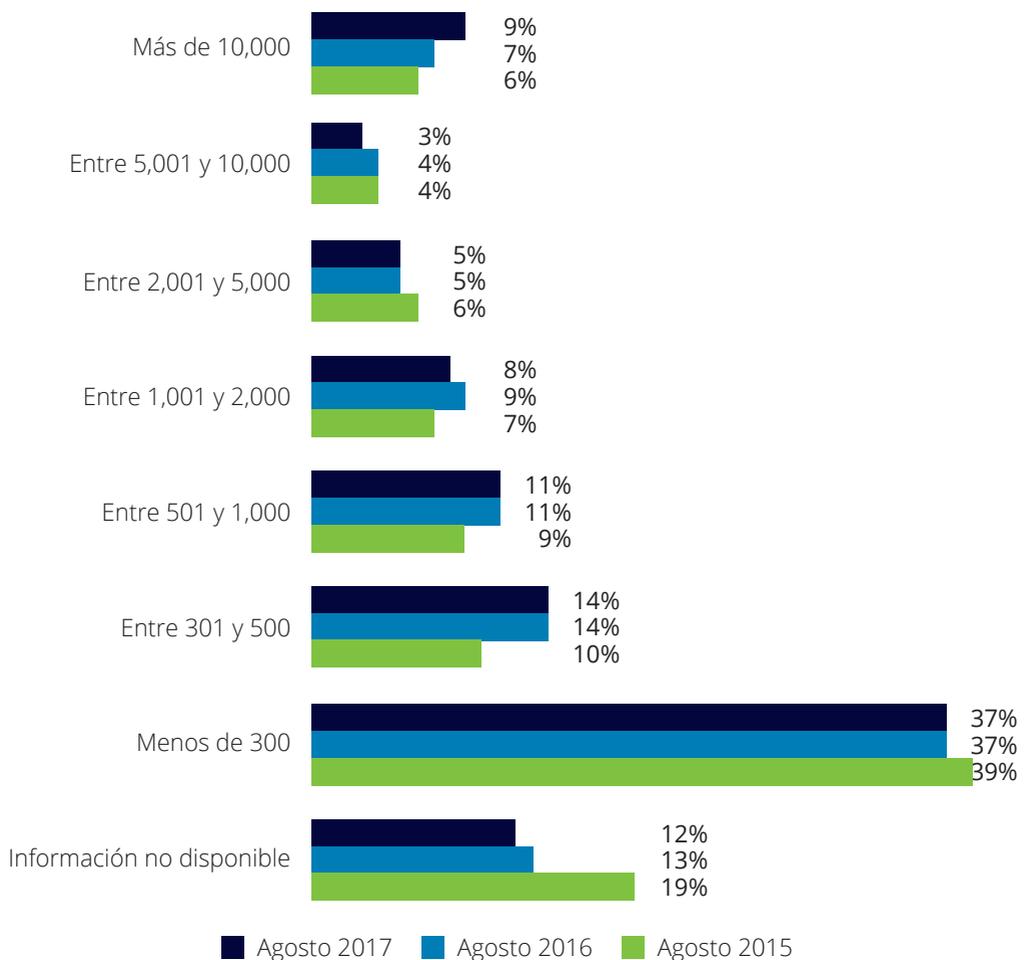


*Director de contraloría, director de contabilidad, consejero y otros.

Esta encuesta se hizo en 31 entidades de la república mexicana; 30% de los participantes se localiza en la Ciudad de México y 11% en Jalisco; las otras entidades con más respuestas fueron Guanajuato, México, Nuevo León, Chihuahua, Baja California, Querétaro, Aguascalientes, San Luis Potosí y Sinaloa. Los resultados aquí

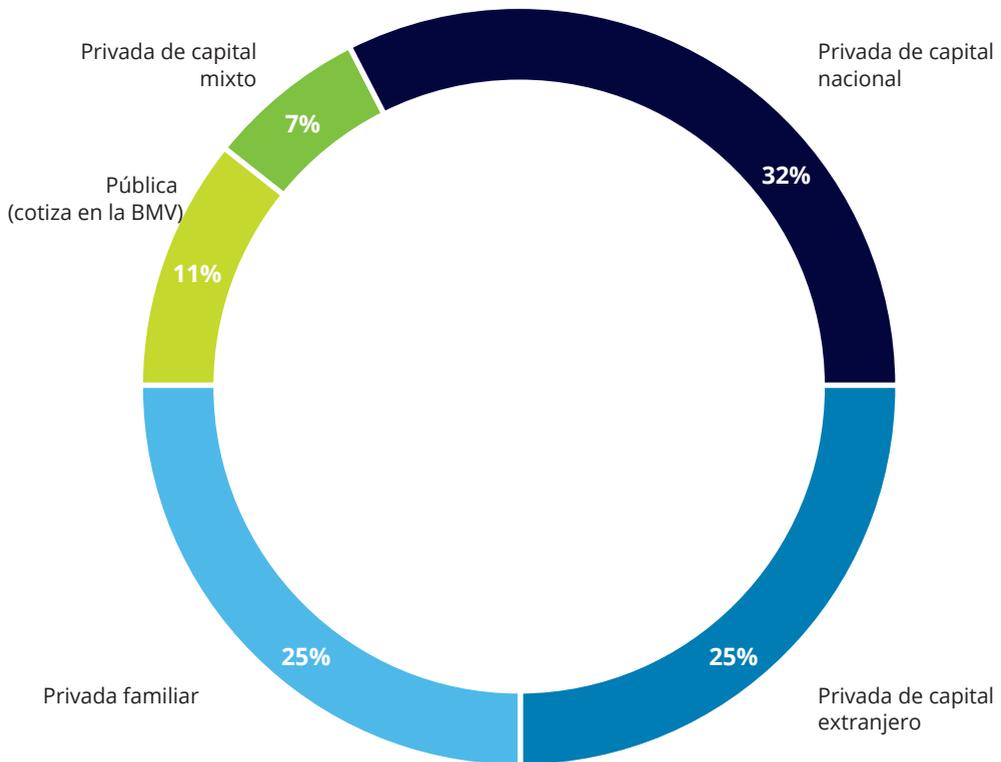
presentados no están ponderados por el tamaño del PIB de las entidades, ni por la importancia de las actividades económicas de las empresas (26% son manufactureras) o su tamaño. La proporción de empresas en nuestra muestra varía inversamente con su tamaño, medido por los ingresos en el ejercicio fiscal más reciente.

Gráfica 7. Participantes en las encuestas, según los ingresos de sus empresas en el ejercicio fiscal más reciente

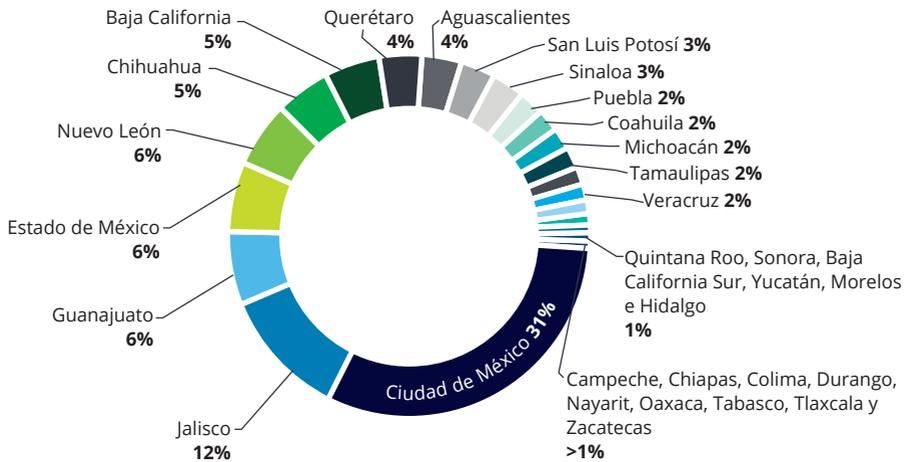


Del total de las empresas encuestadas en agosto de 2017, 11% cotiza en la bolsa de valores; 25% es de capital extranjero; 7%, de capital mixto; 32%, de capital nacional, y 25%, familiares.

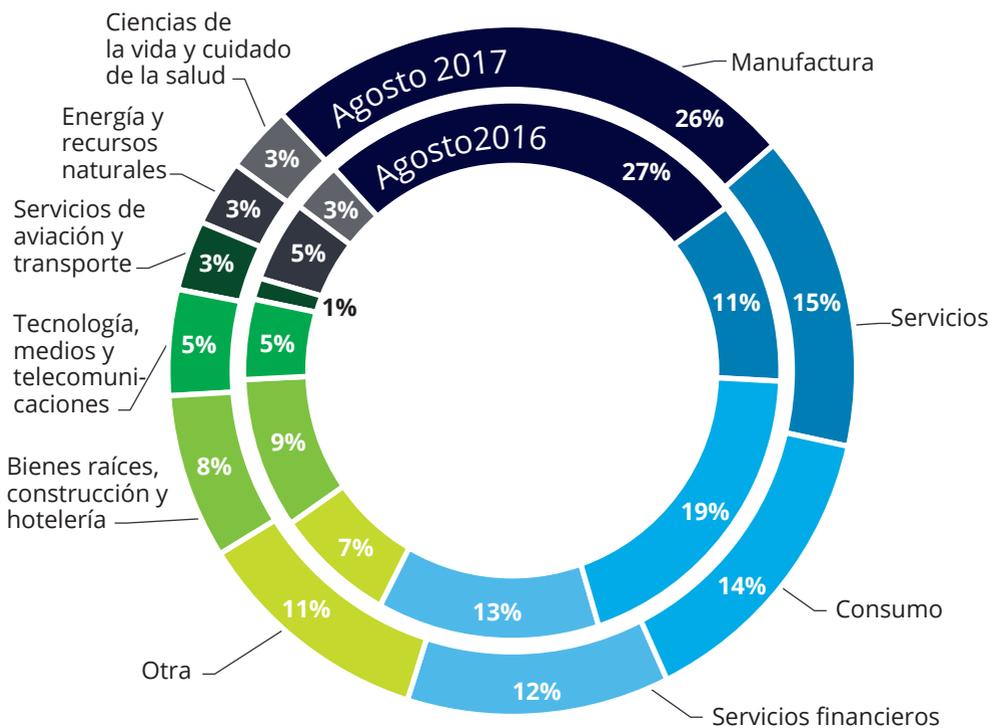
Gráfica 8. Participantes en las encuestas, según tipo de capital empresarial



Gráfica 9. Participantes en las encuestas, según entidad federativa.



Gráfica 10. Participantes en las encuestas, según Industria





www.deloitte.com/mx/barometrodeempresas

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/mx/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte presta servicios profesionales de auditoría, impuestos y servicios legales, consultoría y asesoría, a clientes públicos y privados de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos de negocios. Los más de 245,000 profesionales de Deloitte están comprometidos a lograr impactos significativos.

Tal y como se usa en este documento, "Deloitte" significa Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., la cual tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limita sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría, consultoría fiscal, asesoría y otros servicios profesionales en México, bajo el nombre de "Deloitte".

Esta publicación sólo contiene información general y ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ni sus firmas miembro, ni ninguna de sus respectivas afiliadas (en conjunto la "Red Deloitte"), presta asesoría o servicios por medio de esta publicación. Antes de tomar cualquier decisión o medida que pueda afectar sus finanzas o negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. Ninguna entidad de la Red Deloitte, será responsable de pérdidas que pudiera sufrir cualquier persona o entidad que consulte esta publicación.