

Barómetro de Empresas

La encuesta que toma el pulso del sector empresarial

Edición 35 | Diciembre de 2017

Introducción

Los desastres naturales causan la pérdida de vidas humanas y la destrucción de activos en las empresas, interrumpen algunas actividades económicas, generan demanda adicional para unas y disminución para otras.

Los sismos ocurridos el pasado mes de septiembre que afectaron a la Ciudad de México, así como a los estados de Morelos, Puebla, Guerrero, Oaxaca, Chiapas y el Estado de México, dejaron muchas lecciones y cambiaron en unas horas conceptos e ideas preconcebidas que dábamos por hecho.

El riesgo tuvo un papel protagónico y atención generalizada. Lo importante ahora, es que prevalezca el análisis de riesgos y una mejor gestión del mismo, es el mejor camino para enfrentar el futuro con fundamentos sólidos.

La edición 35 del Barómetro de Empresas recogió las opiniones de los directivos de empresas, en el contexto inmediato posterior a los sismos ocurridos en el mes de septiembre.

Los resultados de la encuesta mostraron que, después del sismo de septiembre, la percepción de los directivos acerca del futuro del país fue más pesimista que la prevaleciente en agosto anterior.

Asimismo, la expectativa acerca de la situación general de las empresas dentro de un año fue menos positiva que en agosto anterior, sin embargo, mejor que en noviembre de 2016. Desde luego, la visión fue menos optimista en las empresas dañadas a raíz del sismo de septiembre de 2017.

La inflación esperada se ha modificado: en noviembre de 2017, 30% pronosticó tasas de más de 6% para ese año; en agosto, 24% (ver tabla 8). Para 2018 se estima una inflación promedio similar a la de 2017.

Tal vez por eso la evaluación del gobierno respecto del control de la inflación no empeoró. Además, los participantes en el Barómetro no ven a la inflación como una gran amenaza para la economía mexicana.

Las proyecciones empresariales acerca del precio del dólar se han alterado notablemente: en noviembre de 2016, 71% de los encuestados preveía para el final de 2017 un tipo de cambio superior a 19 pesos por dólar; en agosto de 2017, 40% tenía esta opinión y en noviembre de 2017, 19%.

Para los encuestados, tres factores internos no económicos (la corrupción, los desacuerdos políticos internos y la inseguridad) son las amenazas principales para la economía de México. El peso de los desacuerdos políticos ha crecido.

Lo que cambió poco fue la opinión empresarial acerca del desempeño del gobierno, que en general sigue siendo considerado como malo.

Y desde el comienzo del Barómetro de empresas, para los directivos consultados por Deloitte, la corrupción, la inseguridad y la impunidad siguen siendo tres aspectos que no favorecen a la economía mexicana.

Finalmente, conociendo que los sismos producen un efecto extensivo en los negocios que va más allá de la ola sísmica, en la sección de coyuntura, planteamos a nuestros encuestados preguntas relacionadas con daños económicos directos; tiempo en el que prevén el restablecimiento de su operación normal; incremento, disminución o ninguna modificación de la demanda; preparación para enfrentar desastres naturales; interrupción de la cadena de suministro y cambio en la perspectiva de riesgo.



01

02

03

04

05

06

07

1 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 esta edición número 35, el análisis del entorno para nuestro país en lo general, y para algunas empresas algunas empresas de la muestra, estuvo enmarcado por los efectos de los sismos del mes de septiembre.



01

02

03

04

05

06

07

Entorno: situación futura

Los resultados de la encuesta muestran que, después del terremoto de septiembre, la percepción de los directivos acerca del futuro del país fue más pesimista que la prevaleciente en agosto anterior: en promedio, 20% pensaba que el entorno de las empresas será mejor dentro de 12 meses. En agosto el porcentaje fue 25.

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

Aspecto del país	% Mejor dentro de un año		
	Noviembre 2016	Agosto 2017	Noviembre 2017
Clima de inversiones	22	29	23
Situación económica	20	29	23
Disponibilidad de crédito	20	28	22
Empleo	19	26	21
Seguridad pública	12	14	13
Promedio	19	25	20

Entorno: situación presente

En promedio, la situación del país en noviembre de 2017, en comparación con los 12 meses previos, fue mejor para 17%, igual que en agosto.

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

Aspecto del país	% Mejor respecto de hace 12 meses		
	Noviembre 2016	Agosto 2017	Noviembre 2017
Empleo	18	24	26
Disponibilidad de crédito	22	25	24
Clima de inversiones	15	21	18
Situación económica	7	15	13
Seguridad pública	2	2	3
Promedio	13	17	17

2 Situación de las empresas



01

02

03

04

05

06

07

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.



01

02

03

04

05

06

07

Situación general de la empresa dentro de un año y respecto de hace 12 meses

En noviembre de 2017, la expectativa acerca de la situación general de las empresas dentro de un año fue menos positiva que en agosto anterior, pero más que en noviembre de 2016; ahora 7% de los encuestados cree que empeorará en los próximos 12 meses y 66% que mejorará (la visión es menos optimista en las empresas dañadas a raíz del sismo de septiembre de 2017).

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

Respuesta	Noviembre 2016	Agosto 2017	Noviembre 2017
Mejor	60	71	66
Igual	28	22	26
Peor	10	5	7
No sé	2	2	1
Total	100	100	100

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

Respuesta	Noviembre 2016	Agosto 2017	Noviembre 2017
Mejor	49	51	45
Igual	35	37	39
Peor	16	11	16
No sé	0	1	0
Total	100	100	100

Demanda que enfrenta su empresa

Las características de la demanda que enfrentan las empresas en noviembre de 2017 son similares a la de agosto; ahora 10% considera que es baja; en agosto, 11%.

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

Respuesta	Noviembre 2016	Agosto 2017	Noviembre 2017
Alta	25	30	30
Normal	57	58	59
Baja	18	11	10
No sé	0	1	1
Total	100	100	100

Empresas, situación futura

No obstante, en noviembre de 2017, cuatro de los seis indicadores acerca del futuro de las empresas (desempeño en los próximos 12 meses) avanzaron en relación con agosto.

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

Indicador de empresa	Aumentará en los próximos 12 meses		
	Noviembre 2016	Agosto 2017	Noviembre 2017
Salarios	56	55	61
Producción*	50	56	57
Precios	55	52	56
Rentabilidad	46	51	52
Capacidad productiva*	44	50	49
Empleo	35	41	41
Promedio	48	51	53

* En noviembre de 2017, 2.8% de los encuestados no supo contestar en estos aspectos.

Empresas, situación presente

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

Indicador de empresa	Situación presente (% que respondió "Más alto" en el momento de la encuesta en relación con un año antes)		
	Noviembre 2016	Agosto 2017	Noviembre 2017
Precios	50	54	54
Salarios	47	55	51
Producción*	45	49	45
Capacidad productiva*	40	43	41
Rentabilidad	40	38	37
Empleo	33	36	33
Promedio	42	40	43

* En noviembre de 2017, 2.7% de los encuestados no supo contestar en estos aspectos.



01

02

03

04

05

06

07

3 Inflación y tipo de cambio



Inflación y tipo de cambio

Inflación anual esperada en 2017

La inflación esperada se ha modificado: en noviembre de 2017, 30% pronosticó tasas de más de 6% para ese año; en agosto, 24% (ver tabla 8).

Para 2018 se estima una inflación promedio similar a la de 2017. Tal vez por eso la evaluación del gobierno respecto del control de la inflación (ver gráfica 2) no empeoró. Además, los participantes en el Barómetro no ven a la inflación como una gran amenaza para la economía mexicana (ver gráfica 1).

Tabla 8. Inflación anual esperada en 2017 (distribución porcentual de las respuestas)

Inflación (Noviembre / noviembre, %)	Noviembre 2016	Agosto 2017	Noviembre 2017
Menos de 3.5	11	0	0
3.5 - 4.0	38	13	12
4.0 - 5.0	33	32	27
5.0 - 6.0	10	30	31
Más del 6.0	5	24	30
No sé	3	1	1
Total	100	100	100

Tabla 9. Inflación anual esperada para 2017 y 2018 (distribución porcentual de las respuestas)

Inflación (Noviembre / noviembre, %)	2017	2018
3.5 - 4.0	12	12
4.0 - 5.0	27	31
5.0 - 6.0	31	31
6.0 - 7.0	22	15
Más de 7.0	8	10
No sé	0	1
Total	100	100



01

02

03

04

05

06

07

Tipo de cambio (a la compra) esperado al final de 2017

También las proyecciones empresariales acerca del precio del dólar americano se han alterado notablemente: en noviembre de 2016, 71% de los encuestados preveía para el final de 2017 un tipo de cambio superior a 19 pesos mexicanos por dólar americano; en agosto de 2017, 40% tenía esta opinión y en noviembre de 2017, 19%.

Evolución del dólar americano en 2017

Este patrón es congruente con la evolución, durante 2017, del dólar americano para solventar obligaciones pagaderas en la república mexicana, según se muestra a continuación:

Tabla 10. Tipo de cambio (a la compra) esperado al final de 2017 (distribución porcentual de las respuestas)

Pesos mexicanos por dólar americano	Noviembre 2016	Agosto 2017	Noviembre 2017
Hasta 18.00	6	0	25
18.01-19.00	22	59	56
Más de 19.00	71	40	19
No sé	1	1	0
Total	100	100	100

Tabla 11. Evolución del dólar americano en 2017

Mes	Pesos mexicanos por dólar americano (promedio mensual)	Mes	Pesos mexicanos por dólar americano (promedio mensual)
Enero	21.40	Junio	17.88
Febrero	20.35	Julio	17.85
Marzo	19.48	Agosto	17.81
Abril	18.75	Septiembre	17.81
Mayo	18.42	Octubre	18.71

Tipo de cambio (a la compra) esperado al final de 2017 y 2018

No obstante, los directivos suponen que el peso mexicano se depreciará en 2018: en noviembre de 2017, 46% de los encuestados dijo que al final de 2018 el dólar americano estará en más de 19 pesos mexicanos, versus 19% para el fin de 2017.

Tabla 12. Tipo de cambio (a la compra) esperado al final de 2017 y 2018 (distribución porcentual de las respuestas en noviembre de 2017)

Pesos mexicanos por dólar americano	2017	2018
Hasta 19.00	81	52
Más de 19.00	19	46
No sé	0	2
Total	100	100



01

02

03

04

05

06

07

4 Amenazas para la actividad económica



Amenazas para la actividad económica



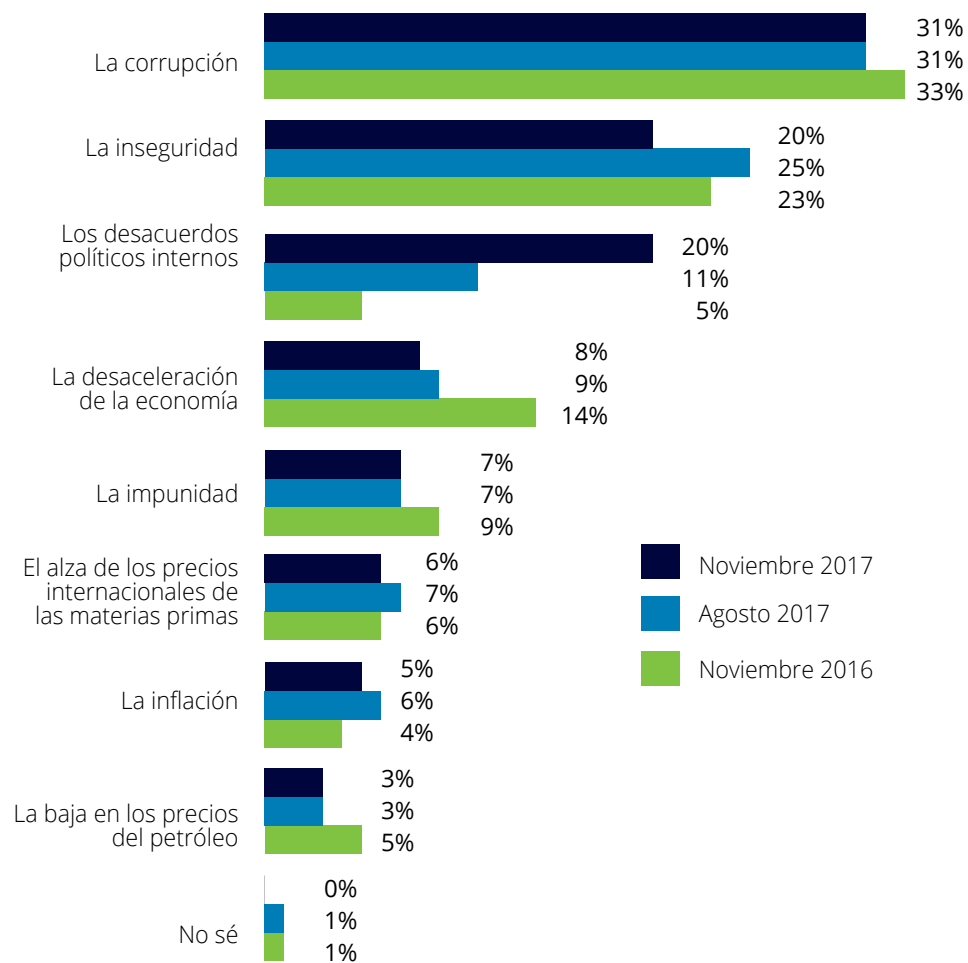
- 01
- 02
- 03
- 04
- 05
- 06
- 07

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, tres factores internos no económicos (la corrupción, los desacuerdos políticos internos y la inseguridad) son las amenazas principales para la economía de México. El peso de los desacuerdos políticos ha crecido.

Según los economistas del sector privado consultados entre el 20 y el 30 de octubre de 2017 por el Banco de México, los tres obstáculos principales para el crecimiento económico de México tienen que ver con el gobierno: la "Incertidumbre política interna" (17% de las respuestas), los "Problemas de inseguridad pública" (15%) y la "Plataforma de producción petrolera" (12%).

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

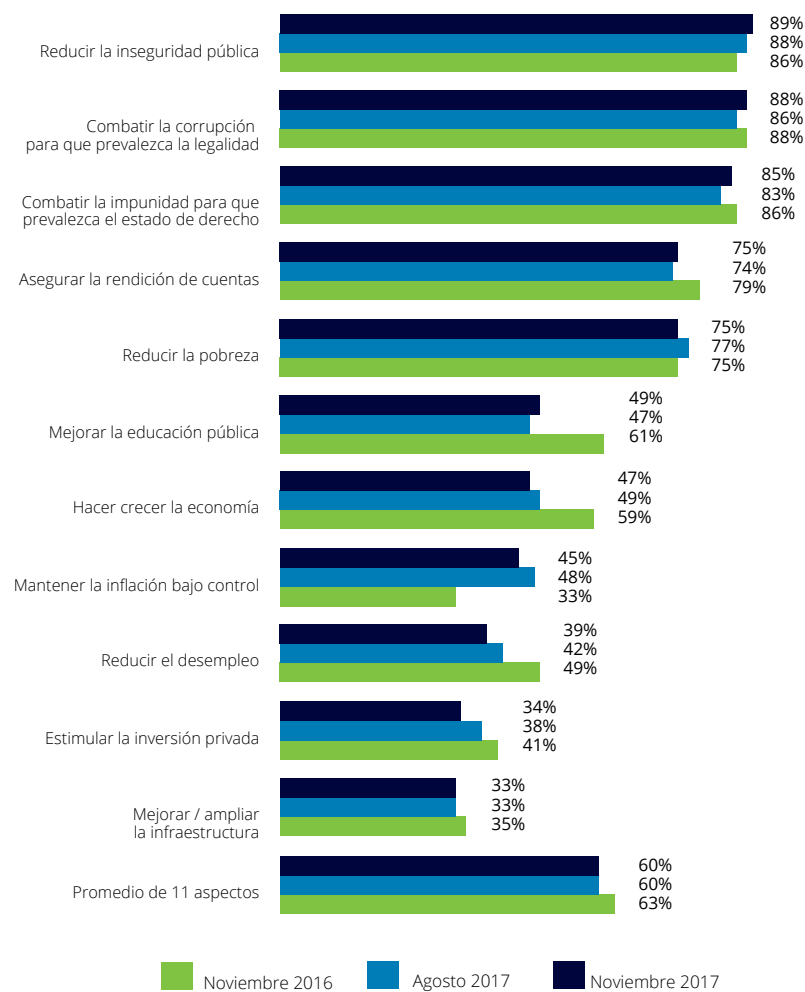


Desempeño del gobierno

Los juicios empresariales acerca del gobierno siguen siendo muy negativos; sin embargo, hubo un cambio pequeño entre noviembre de 2016 y el mismo mes de 2017.

De los 11 aspectos evaluados hubo calificaciones más negativas solamente en dos: “Reducir la inseguridad pública” y “Mantener la inflación bajo control”.

Gráfica 2. Desempeño del gobierno en 11 aspectos
(% de personas que consideró malo el desempeño)



5 Preguntas de coyuntura



01

02

03

04

05

06

07

Desastres Naturales



Los desastres naturales producen un efecto extensivo a los negocios que va más allá de la ola sísmica, tienen muchas consecuencias, causan la pérdida de vidas humanas y la destrucción de activos en las empresas, interrumpen algunas actividades económicas, generan demanda adicional para unas y disminución para otras.

Cada vez más, las empresas de todo tipo de industrias y mercados, dependen de la proveeduría de otras compañías ubicadas en diferentes localidades, y sus cadenas de suministro están propensas a sufrir interrupciones.

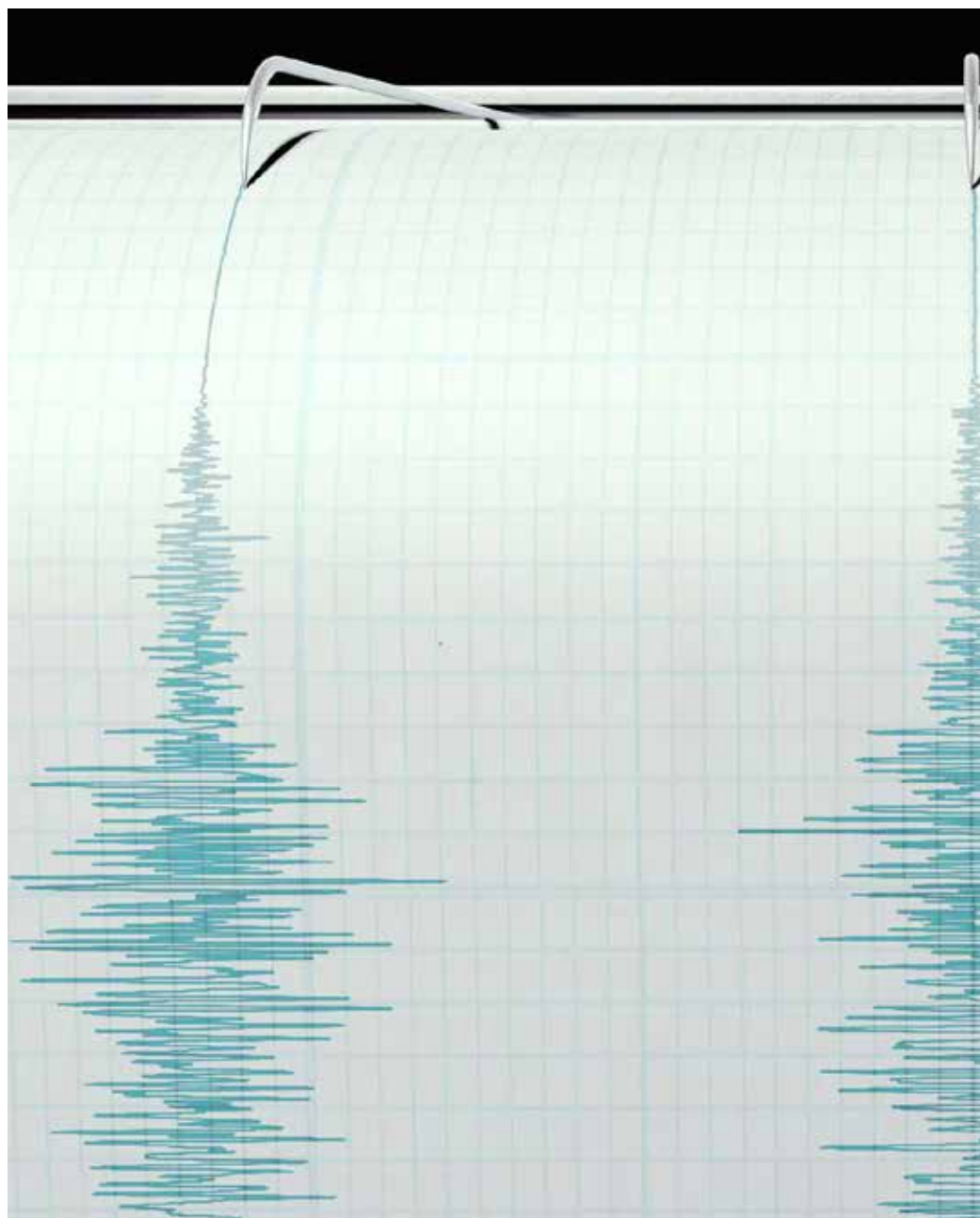
De aquí nuestro interés en conocer las respuestas de nuestros encuestados a preguntas relacionadas con daños económicos directos; tiempo en el que prevén el restablecimiento de su operación normal; incremento, disminución o ninguna modificación de la demanda; preparación para enfrentar desastres naturales; interrupción de la cadena de suministro y cambio en la perspectiva de riesgo después del sismo.

¿Las empresas están preparadas (planes de contingencia, adquisición de seguros, etc.) para enfrentar desastres naturales?

En noviembre de 2017, la mayoría de las encuestadas (83.0%) respondió “Sí” (el porcentaje fue mayor en las dañadas directamente por el sismo reciente).

Los terremotos de septiembre de 2017 tuvieron consecuencias para las empresas y, por tanto, en sus expectativas.

- A la pregunta “¿Su empresa tuvo daños económicos directos, por ejemplo, destrucción de instalaciones, equipo y materiales?”, 91 empresas (8.7%) contestó afirmativamente; y nueve de éstas (9.9%) prevén que su operación normal tardará en restablecerse más de un año.
- La cadena de suministro se interrumpió significativamente en 8.9% de las empresas (el porcentaje fue mayor en las que tuvieron daños).
- En 93 de las empresas encuestadas (9.0%) se cree que su demanda entre septiembre de 2017 y noviembre de 2018 aumentará a causa del sismo; y un porcentaje igual piensa que ocurrirá lo contrario (en las empresas que tuvieron daños esta proporción es mayor). El resto (82.1%) no prevé modificaciones por ese hecho.
- Y aunque únicamente 8.7% sufrió daños directos, después del sismo 41.2% cambió su perspectiva de riesgo (el porcentaje fue mayor en las afectadas por daños económicos directos).



01

02

03

04

05

06

07

6 Conclusiones



Conclusiones

En noviembre de 2017, la evaluación del entorno de las empresas fue menos favorable que en agosto. Y aunque solamente 8.7% de las empresas tuvo daños directos, después del sismo de septiembre 41.2% cambió su perspectiva de riesgo.

Afortunadamente las expectativas respecto de la producción no se deterioraron. El porcentaje de empresas que esperan un incremento de este indicador en los próximos meses subió un poco.

Tabla 13. Evaluación del entorno.

	Encuesta de:		
	Noviembre 2016	Agosto 2017	Noviembre 2017
Entorno futuro (promedio de cinco aspectos), % de respuestas que indica mejoría	19	25	20
El dólar americano estará por arriba de 19 pesos al final de 2017 (% de respuestas)	71	40	19
Indicador del futuro de las empresas (producción) , % de respuestas que muestran incremento	50	56	57

Tabla 14. Evaluación del Gobierno.

	Encuesta de:		
	Noviembre 2016	Agosto 2017	Noviembre 2017
Desempeño del gobierno (promedio de 11 aspectos), % de respuestas que lo califican "Malo"	63	60	60
Amenazas para la economía de México durante los próximos meses: corrupción + inseguridad + impunidad (% de respuestas)	65	63	57



01

02

03

04

05

06

07

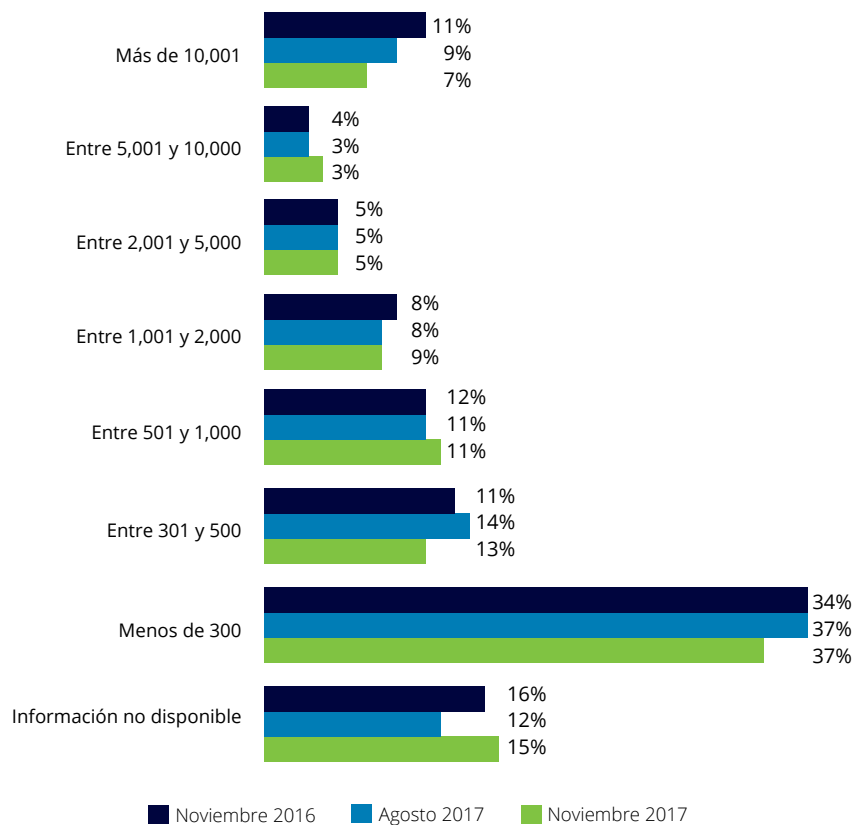
7 Marco de referencia de la encuesta



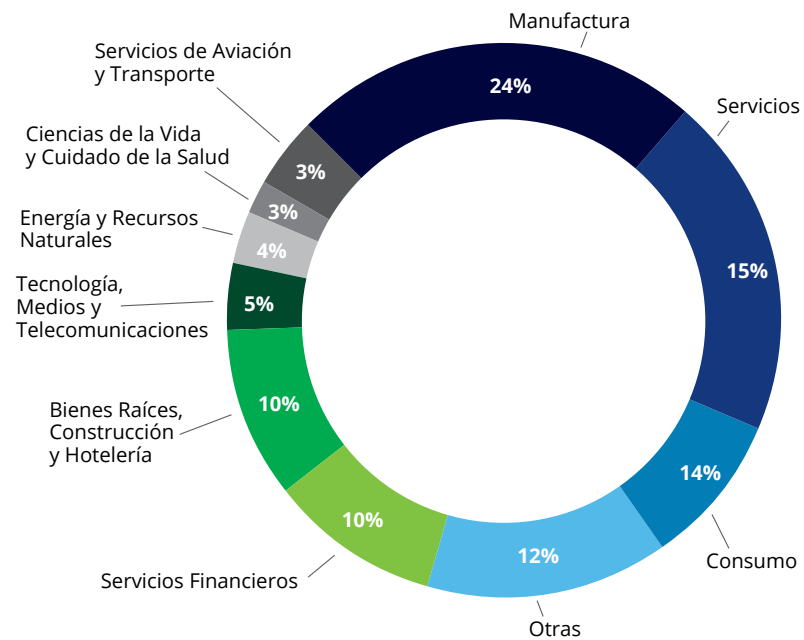
Marco de referencia de la encuesta

En esta encuesta de Deloitte México, Barómetro de empresas 35, participaron **1049 directivos**. El levantamiento se llevó a cabo del **16 de octubre al 6 de noviembre** de 2017.

Gráfica 3. Distribución en porcentaje de los participantes según los ingresos de las empresas Ingreso anual (millones de pesos)



Gráfica 4. Porcentaje de participación por industria



01

02

03

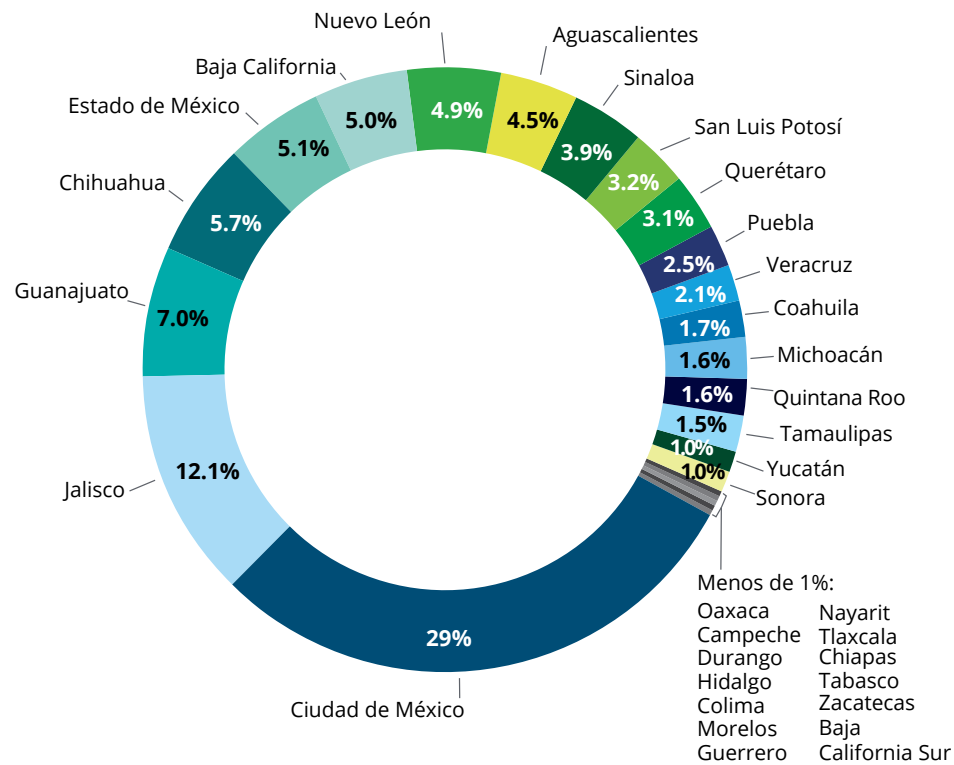
04

05

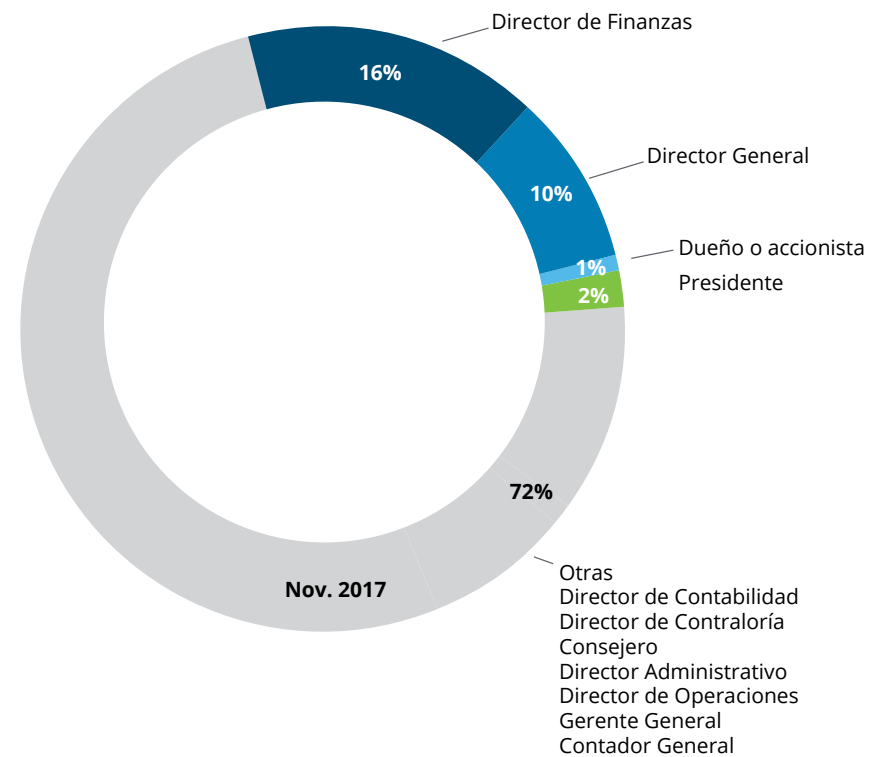
06

07

Gráfica 5. Distribución de los participantes por Entidad



Gráfica 6. Distribución de los participantes según su posición en la empresa





01

02

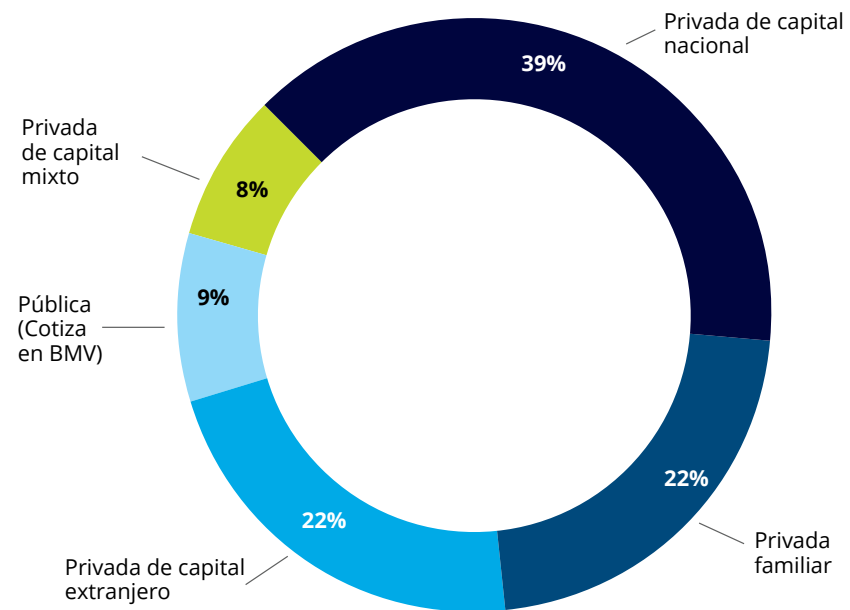
03

04

05

06

07

Gráfica 7. Distribución por tipo de capital

***Nota:** Los resultados aquí presentados no están ponderados ni por el tamaño del PIB de las entidades, ni por la importancia de las actividades económicas de las empresas 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.

Deloitte.

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.