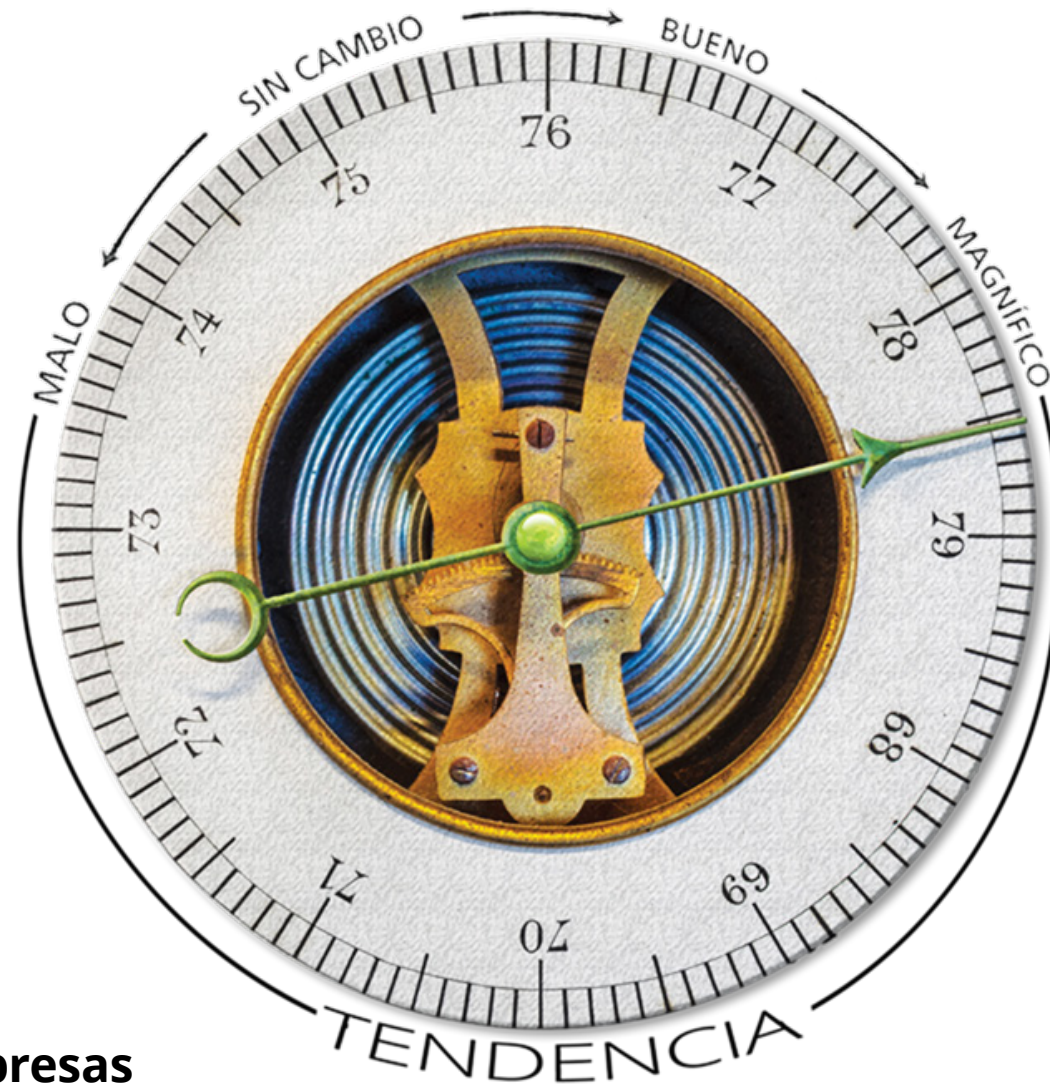


# Deloitte.



## Barómetro de Empresas

La encuesta que toma el pulso del sector empresarial

Edición 35 Bajío Occidente | 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 Bajío Occidente 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 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%.

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.



01

02

03

04

05

06

07

### Entorno: Situación futura % mejor dentro de un año

En noviembre de 2017, después del terremoto de septiembre, la percepción de los directivos de Bajío Occidente 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 la muestra nacional, 20%). En agosto el porcentaje fue 27.

**Tabla 1. Entorno: Situación futura % mejor dentro de un año (distribución porcentual de las respuestas)**

Aspecto del país	Bajío Occidente			Nacional		
	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017
<b>Situación económica</b>	21	30	23	20	29	23
<b>Disponibilidad de crédito</b>	21	30	22	20	28	22
<b>Clima de inversiones</b>	24	32	21	22	29	23
<b>Empleo</b>	21	28	20	19	26	21
<b>Seguridad pública</b>	11	14	14	12	14	13
<b>Promedio</b>	20	27	20	19	25	20

### Entorno: situación presente % mejor respecto de hace 12 meses

En Bajío Occidente, las opiniones acerca de la situación presente del país, en comparación con los 12 meses previos a la encuesta, fueron más positivas en noviembre de 2017 que en agosto anterior en dos de cinco aspectos.

**Tabla 2. Entorno: Situación presente % mejor respecto de hace 12 meses (distribución porcentual de las respuestas)**

Aspecto del país	Bajío Occidente			Nacional		
	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017
<b>Empleo</b>	20	25	28	18	24	26
<b>Disponibilidad de crédito</b>	26	28	23	22	25	24
<b>Clima de inversiones</b>	18	22	16	15	21	18
<b>Situación económica</b>	9	15	13	7	15	13
<b>Seguridad pública</b>	2	1	3	2	2	3
<b>Promedio</b>	15	18	17	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).

El desempeño en los 12 meses previos a la encuesta empeoró (tabla 4).

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

Respuesta	Bajío Occidente			Nacional		
	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017
<b>Mejor</b>	62	74	67	60	71	66
<b>Igual</b>	29	21	25	28	22	26
<b>Peor</b>	8	4	7	10	5	7
<b>No sé</b>	1	1	1	2	2	1
<b>Total</b>	100	100	100	100	100	100

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

Respuesta	Bajío Occidente			Nacional		
	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017
<b>Mejor</b>	54	55	47	49	51	45
<b>Igual</b>	32	35	40	35	37	39
<b>Peor</b>	14	10	13	16	11	16
<b>No sé</b>	0	0	0	0	1	0
<b>Total</b>	100	100	100	100	100	100

### Demanda que enfrenta su empresa

Las características de la demanda que enfrentan las empresas mejoraron un poco en Bajío Occidente. Ahora 32% considera que es alta (en agosto, 29%) (tabla 5)

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

Respuesta	Bajío Occidente			Nacional		
	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017
<b>Alta</b>	28	29	32	25	30	30
<b>Normal</b>	58	63	59	57	58	59
<b>Baja</b>	14	8	9	18	11	10
<b>No sé</b>	0	0	0	0	1	1
<b>Total</b>	100	100	100	100	100	100

### Empresas, situación futura

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

En noviembre de 2017, 57% de las empresas de Bajío-Occidente esperaba aumento de su producción en los próximos 12 meses (57% en el total nacional).

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

Respuesta	Bajío Occidente			Nacional		
	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017
<b>Salarios</b>	60	56	63	56	55	61
<b>Precios</b>	59	53	55	55	52	56
<b>Rentabilidad</b>	52	55	54	46	51	52
<b>Producción</b>	56	63	57	50	56	57
<b>Capacidad productiva</b>	51	55	50	44	50	49
<b>Empleo</b>	41	46	43	35	41	41

## Empresas, situación presente

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

Respuesta	Bajío Occidente			Nacional		
	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017
<b>Precios</b>	50	56	59	50	54	54
<b>Salarios</b>	53	61	53	47	55	51
<b>Rentabilidad</b>	43	41	36	40	38	37
<b>Producción</b>	51	54	44	45	49	45
<b>Capacidad productiva</b>	44	46	41	40	43	41
<b>Empleo</b>	37	39	35	33	36	33



01

02

03

04

05

06

07

# 3 Inflación y tipo de cambio



# Inflación y tipo de cambio

## Inflación anual esperada en 2017 y 2018

La inflación esperada se ha modificado: en noviembre de 2017, 29% de los encuestados en Bajío Occidente pronosticó tasas de más de 6% para ese año (ver cuadro 10); en agosto, 23%.

Para 2018 se estima una inflación promedio mayor que la de 2017. Pero la evaluación del gobierno respecto del control de la inflación (ver cuadro 13) no empeoró. Además, los participantes en el Barómetro no ven a la inflación como una gran amenaza para la economía mexicana (ver gráfica 1).

## Evolución del dólar americano para solventar obligaciones gubernamentales

También los pronósticos empresariales acerca del dólar americano se han modificado notablemente: en noviembre de 2016, 70% de los encuestados en Bajío Occidente preveía para el final de 2017 un tipo de cambio superior a 19 pesos mexicanos por dólar americano; en agosto de 2017, 42% tenía esta opinión y en noviembre de 2017, 19% (igual que en la muestra nacional).

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

Inflación (Diciembre / diciembre, %)	Bajío Occidente		Nacional	
	2017	2018	2017	2018
<b>3.5 - 4.0</b>	11	10	12	12
<b>4.0 - 5.0</b>	29	32	27	31
<b>5.0 - 6.0</b>	31	31	31	31
<b>6.0 - 7.0</b>	21	14	22	15
<b>Más de 7.0</b>	8	12	8	10
<b>No sé</b>	0	1	0	1
<b>Total</b>	100	100	100	100

**Tabla 9. Evolución del dólar americano para solventar obligaciones gubernamentales**

Mes	Pesos mexicanos por dólar americano (promedio mensual)	Mes	Pesos mexicanos por dólar americano (promedio mensual)
<b>Enero</b>	21.40	<b>Junio</b>	17.88
<b>Febrero</b>	20.35	<b>Julio</b>	17.85
Marzo	19.48	<b>Agosto</b>	17.81
<b>Abril</b>	18.75	<b>Septiembre</b>	17.81
<b>Mayo</b>	18.42	<b>Octubre</b>	17.71



01

02

03

04

05

06

07



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

No obstante, los directivos de Bajío Occidente suponen que el peso mexicano se depreciará en 2018: en noviembre de 2017, 44% 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 10. Tipo de cambio (a la compra) esperado al final de 2017 (distribución porcentual de las respuestas)**

Pesos mexicanos por dólar americano	Bajío Occidente		Nacional	
	2017	2018	2017	2018
<b>Hasta 19.00</b>	81	55	81	52
<b>Más de 19.00</b>	19	44	19	46
<b>No sé</b>	0	1	0	2
<b>Total</b>	100	100	100	100

# 4 Amenazas para la actividad económica



01

02

03

04

05

06

07

# 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, 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.

Y la importancia concedida en Bajío Occidente a los ocho factores considerados en la encuesta de Deloitte México difiere un poco del promedio nacional: por ejemplo, en Bajío Occidente 30% de las respuestas en noviembre de 2017 correspondió a la “corrupción”; el promedio nacional fue 31%.

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%).

**Tabla 11. Factores más amenazantes para la economía de México durante los próximos meses (distribución porcentual de las respuestas)**

Factor	Bajío Occidente			Nacional		
	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017
<b>La corrupción</b>	31	29	30	33	31	31
<b>Los desacuerdos políticos internos</b>	5	10	20	5	11	20
<b>La inseguridad</b>	22	27	19	23	25	20
<b>La desaceleración de la economía</b>	14	7	9	14	9	8
<b>La impunidad</b>	9	9	8	9	7	7
<b>El alza de los precios internacionales de las materias primas</b>	9	8	7	6	7	6
<b>La inflación</b>	5	6	4	4	6	5
<b>La baja en los precios del petróleo</b>	4	3	2	5	3	3
<b>No sé</b>	1	1	1	1	1	0
<b>Total</b>	100	100	100	100	100	100

# 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 en cuatro: “Reducir la inseguridad pública”, “Combatir la corrupción para que prevalezca la legalidad”, “Reducir la pobreza” y “Mantener la inflación bajo control”.

Tabla 12. Desempeño del gobierno en 11 aspectos  
% de personas que consideró malo el desempeño

Aspecto	Bajío Occidente			Nacional		
	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017
Reducir la inseguridad pública	85	89	90	86	88	89
Combatir la corrupción para que prevalezca la legalidad	87	85	89	88	86	88
Combatir la impunidad para que prevalezca el estado de derecho	86	83	86	86	83	85
Reducir la pobreza	71	77	75	75	77	75
Asegurar la rendición de cuentas	77	72	74	79	74	75
Mejorar la educación pública	58	46	49	61	47	49
Hacer crecer la economía	57	44	46	59	49	47
Mantener la inflación bajo control	35	47	45	33	48	45
Reducir el desempleo	48	38	40	49	42	39
Estimular la inversión privada	36	34	34	41	38	34
Mejorar / ampliar la infraestructura	33	33	33	35	33	33
<b>Promedio de 11 aspectos</b>	<b>61</b>	<b>59</b>	<b>60</b>	<b>63</b>	<b>60</b>	<b>60</b>



01

02

03

04

05

06

07



# 5 Preguntas de coyuntura





# 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.

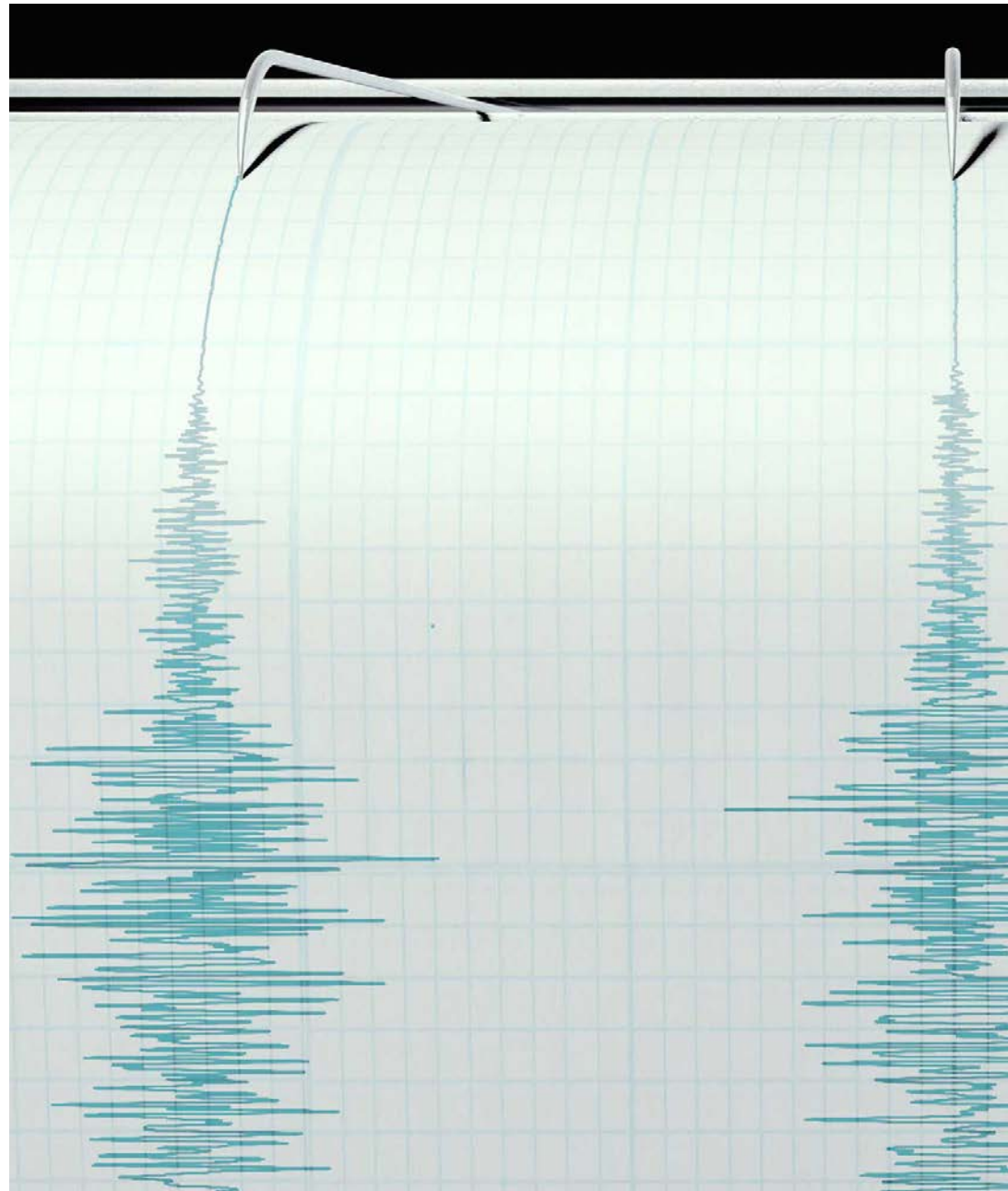
De aquí nuestro interés en conocer las respuestas de nuestros encuestados a preguntas relacionadas con daños económicos directos; tiempo en el que prevén el restablecimiento de su operación normal; incremento, disminución o ninguna modificación de la demanda; preparación para enfrentar desastres naturales; 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).

El terremoto de septiembre de 2017 ha tenido 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?", 21 empresas (6%) contestó afirmativamente; y una de éstas (5%) prevé que su operación normal tardará en restablecerse más de un año.
- La cadena de suministro se interrumpió significativamente en 8% de las empresas (el porcentaje fue mayor en las que tuvieron daños).
- En 26 de las empresas encuestadas (7%) se cree que su demanda entre septiembre de 2017 y diciembre de 2018 aumentará a causa del sismo; y 7% piensa que ocurrirá lo contrario (en las empresas que tuvieron daños esta proporción es mayor).
- El resto (86%) no prevé modificaciones por ese hecho.
- Y aunque únicamente 6% sufrió daños directos, después del sismo 34% cambió su perspectiva de riesgo (el porcentaje fue mayor en las afectadas por daños económicos directos).



# 6 Conclusiones



01

02

03

04

05

06

07

# Conclusiones



En noviembre de 2017, la evaluación del entorno de las empresas fue menos favorable que en agosto. Y aunque solamente 6% de las empresas tuvo daños directos, después del sismo de septiembre 34% cambió su perspectiva de riesgo.

Desafortunadamente, las expectativas respecto de la producción se deterioraron: el porcentaje de empresas de Bajío Occidente que espera un incremento de este indicador en los próximos meses bajó.

Lo que casi no se modifica es la opinión empresarial acerca del desempeño del gobierno. Y desde el comienzo del Barómetro de empresas, para los directivos consultados por Deloitte, la corrupción, la inseguridad y la impunidad son tres aspectos que no favorecen a la economía mexicana. Pero tal vez las empresas han aprendido a operar en circunstancias adversas.

**Tabla 13. Expectativas respecto de la producción**

Indicador	Bajío Occidente			Nacional		
	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017
<b>Entorno futuro</b> (promedio de cinco aspectos), % de respuestas que indica mejoría	20	27	20	19	25	20
<b>El dólar americano</b> estará por arriba de 19 pesos mexicanos al final de 2017 (% de respuestas)	70	42	19	71	40	19
Indicador del <b>futuro de las empresas (producción)</b> , % de respuestas que muestran incremento	56	63	57	50	56	57

**Tabla 14. Expectativas respecto al desempeño gubernamental**

Indicador	Bajío Occidente			Nacional		
	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017	Nov. 2016	Ago 2017	Nov. 2017
<b>Desempeño del gobierno</b> (promedio de 11 aspectos), % de respuestas que lo califican "Malo"	61	59	60	63	60	60
<b>Amenazas para la economía</b> de México durante los próximos meses: corrupción + inseguridad + impunidad (% de respuestas)	63	64	57	65	63	57



# 7 Marco de referencia de la encuesta



01

02

03

04

05

06

07

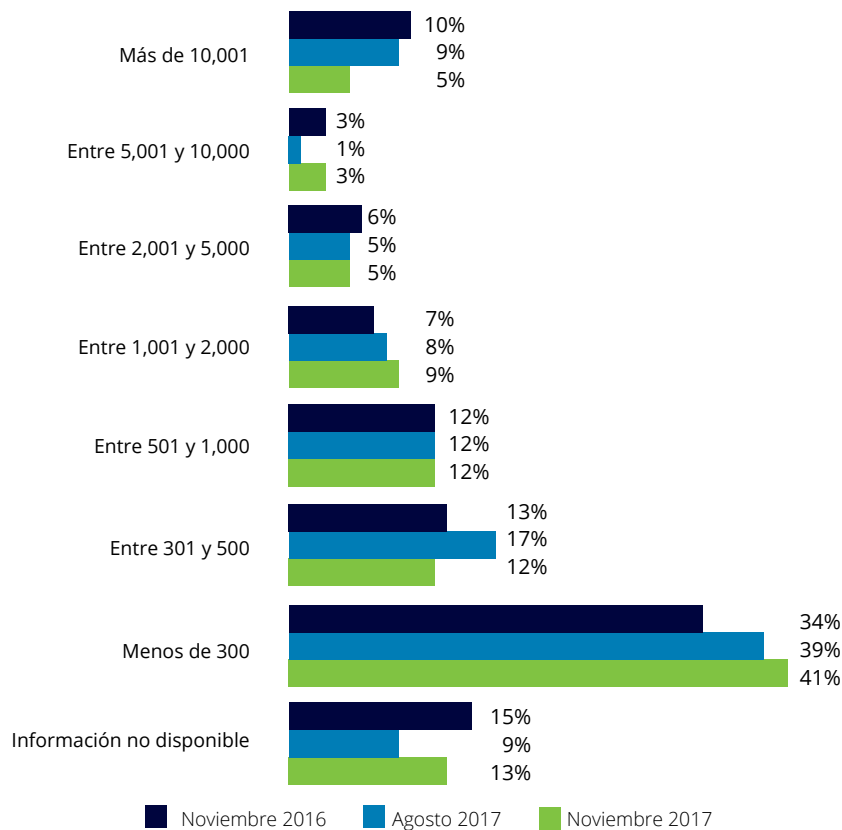


# Marco de referencia de la encuesta

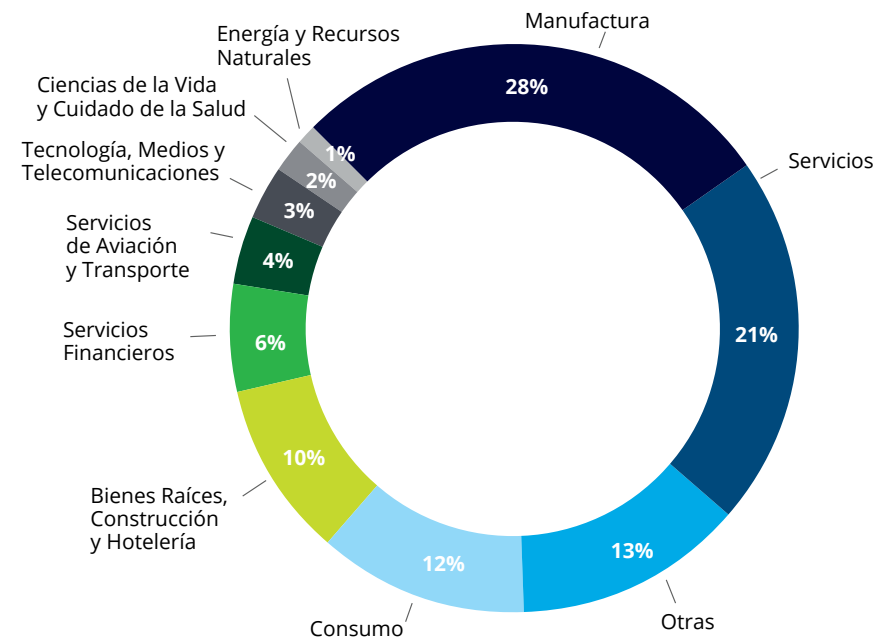


En esta encuesta de Deloitte México, Barómetro de Empresas 35 de Bajío Occidente, participaron 381 directivos de la región. El levantamiento se llevó a cabo del 1 de octubre al 14 de noviembre de 2017.

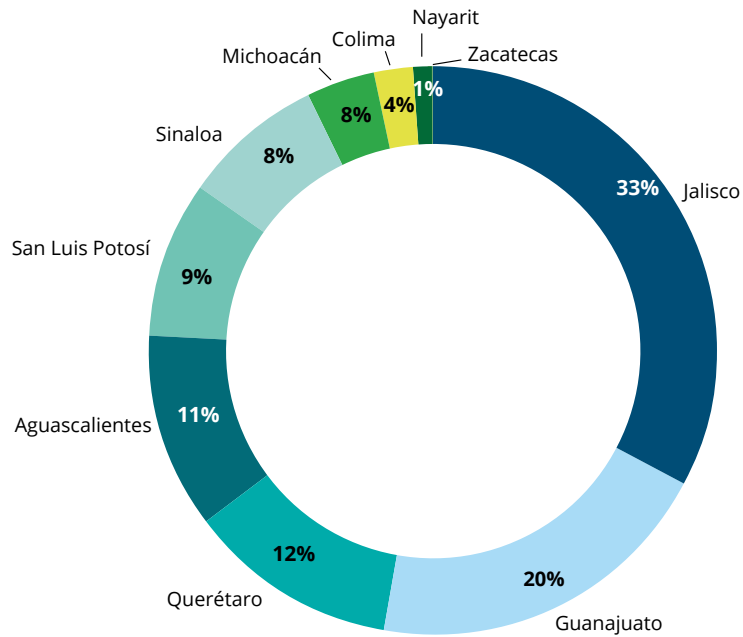
**Gráfica 1. Distribución en porcentaje de los participantes según los ingresos de las empresas Ingreso anual (millones de pesos mexicanos)**



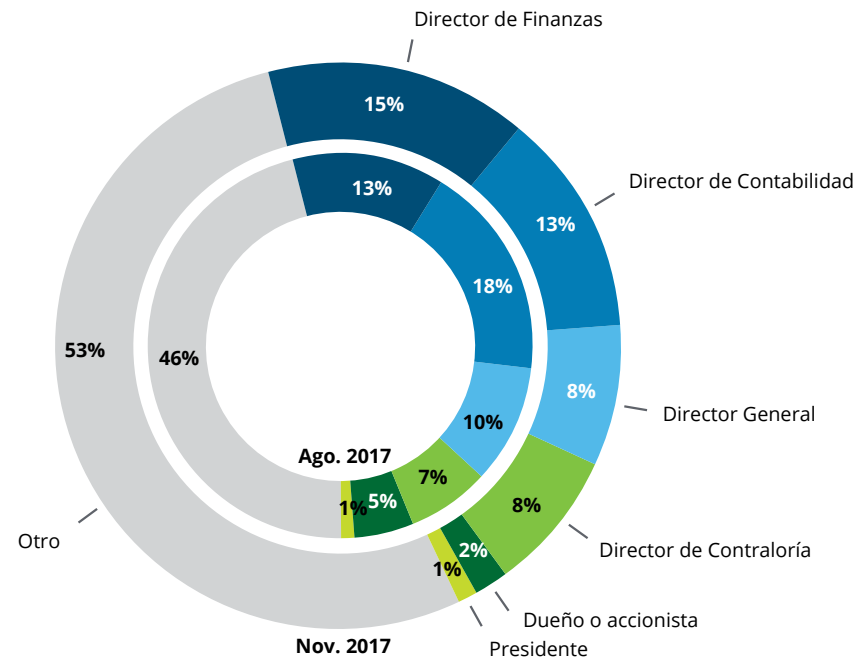
**Gráfica 2. Distribución en porcentaje de los participantes según los ingresos de las empresas Ingreso anual (millones de pesos mexicanos)**



Gráfica 3. Distribución de los participantes por Entidad



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



01

02

03

04

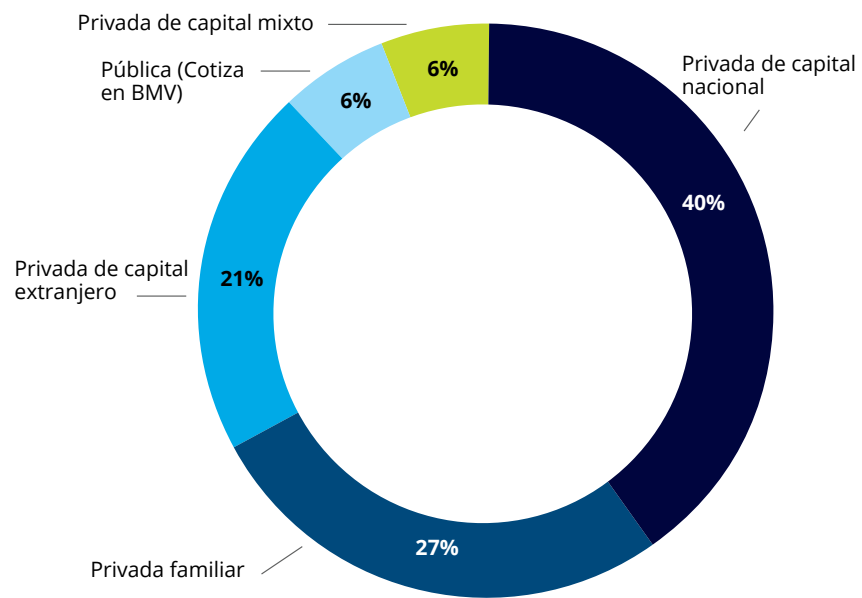
05

06

07



**Gráfica 5. Distribución por tipo de capital**





01

02

03

04

05

06

07

# 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](http://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.