

16

Enero 2011

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

Introducción

Iniciamos 2011 con la entrega de la décima sexta edición del Barómetro de Empresas, preparada para compartir los resultados de nuestra encuesta trimestral que, desde 2007, ha venido recogiendo la opinión empresarial en torno a la evolución de un conjunto de variables relacionadas con la actividad económica en México.

La percepción de los ejecutivos sobre el estado de la economía y las decisiones que deberán tomar en sus organizaciones, se ha convertido en un instrumento valioso de retroalimentación para la comunidad empresarial, por su oportunidad y consistencia a lo largo del tiempo.

Las dos caras de una misma moneda

La valoración de los directivos de las firmas más importantes acerca del entorno de negocios en México en el último trimestre de 2010 y sus previsiones dentro de un año, muestran las dos caras de una misma moneda: fortalezas y debilidades, optimismo y cautela, evolución y retroceso. Lo anterior como resultado de la interacción de factores económicos, políticos y sociales que cruzan la realidad de nuestro país.

Sin embargo, los resultados del Barómetro de Empresas XVI evidencian, en general, una mejoría en la opinión de los participantes, cuyas respuestas reflejan optimismo acerca del desempeño, tanto de sus organizaciones como de las variables económicas y de los indicadores de empresa. Asimismo, sus perspectivas para el futuro, aunque cautelosas, permiten suponer avances para los próximos 12 meses, manifestando, inclusive, su disposición para enfrentar nuevos retos y desafíos que beneficien a sus organizaciones.

No obstante lo anterior, los problemas de inseguridad pública, continúan ejerciendo presión en las expectativas para el desarrollo de nuestro país, toda vez que, en opinión de los directivos ésta es, una amenaza real que podría obstaculizar el crecimiento económico de México en los próximos meses.

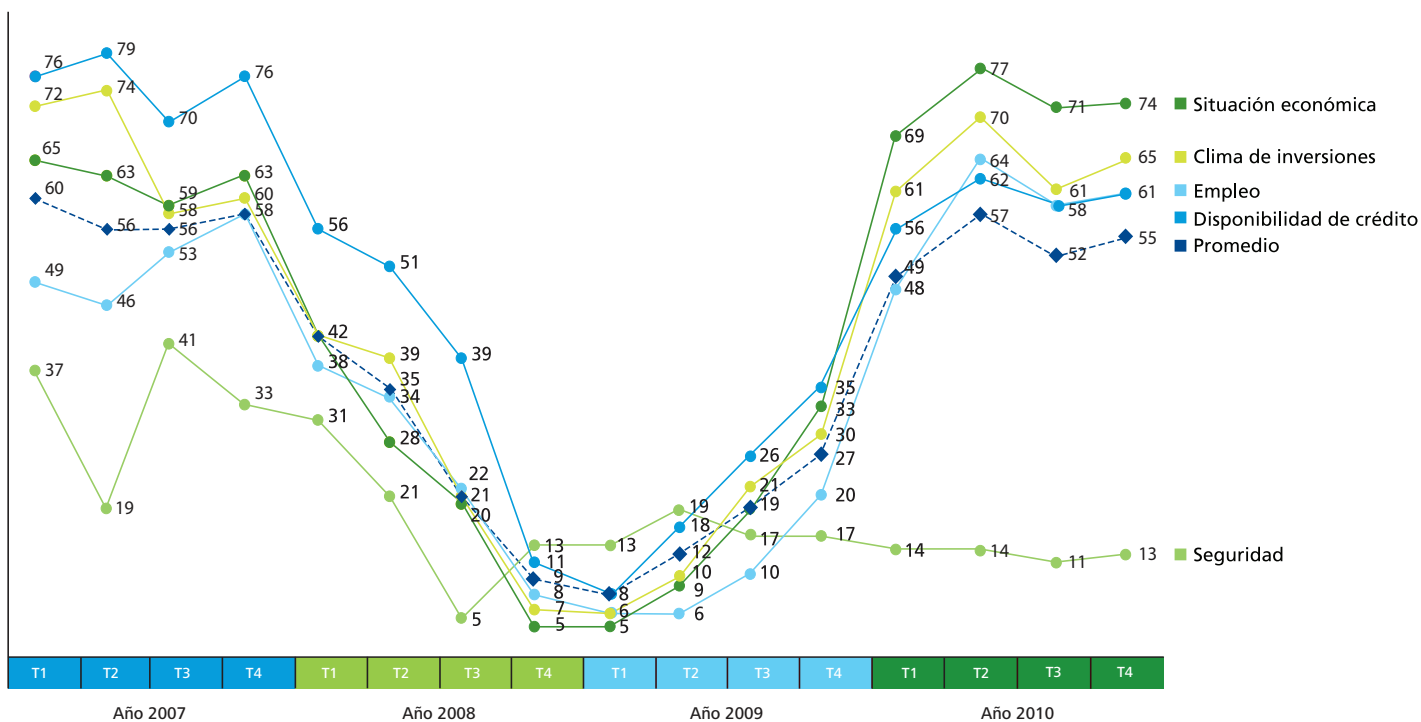
A continuación los principales resultados de nuestra encuesta publicada en enero de 2011, un mes que inició con los cambios de los titulares en la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, la Secretaría de Energía, Banrural y de la Secretaría particular del Presidente de la República; un mes en el que se llevará a cabo la primera de 7 elecciones locales del cronograma electoral y, especialmente, un mes en el que se reinician los trabajos de los *Diálogos por la seguridad. Avances y compromisos*, encabezados por el Presidente Felipe Calderón y con una activa e intensa participación de la comunidad empresarial y de la sociedad civil.

I Entorno de negocios

Las respuestas del creciente número de ejecutivos participantes permiten suponer el reconocimiento de cambios positivos en su entorno económico en los 12 meses previos a las encuestas. Ésta mejoría es notable, particularmente si se compara contra la percepción que ellos tenían en diciembre de 2009, acerca de la situación económica, el clima de inversiones, el empleo y la disponibilidad de crédito, cuyo porcentaje de valoraciones positivas en conjunto, cuando menos, se duplicó.

Sin embargo, en el aspecto de la seguridad, a pesar de que la expectativa es mejor que la del trimestre anterior, no ha repuntado en relación con un año antes.

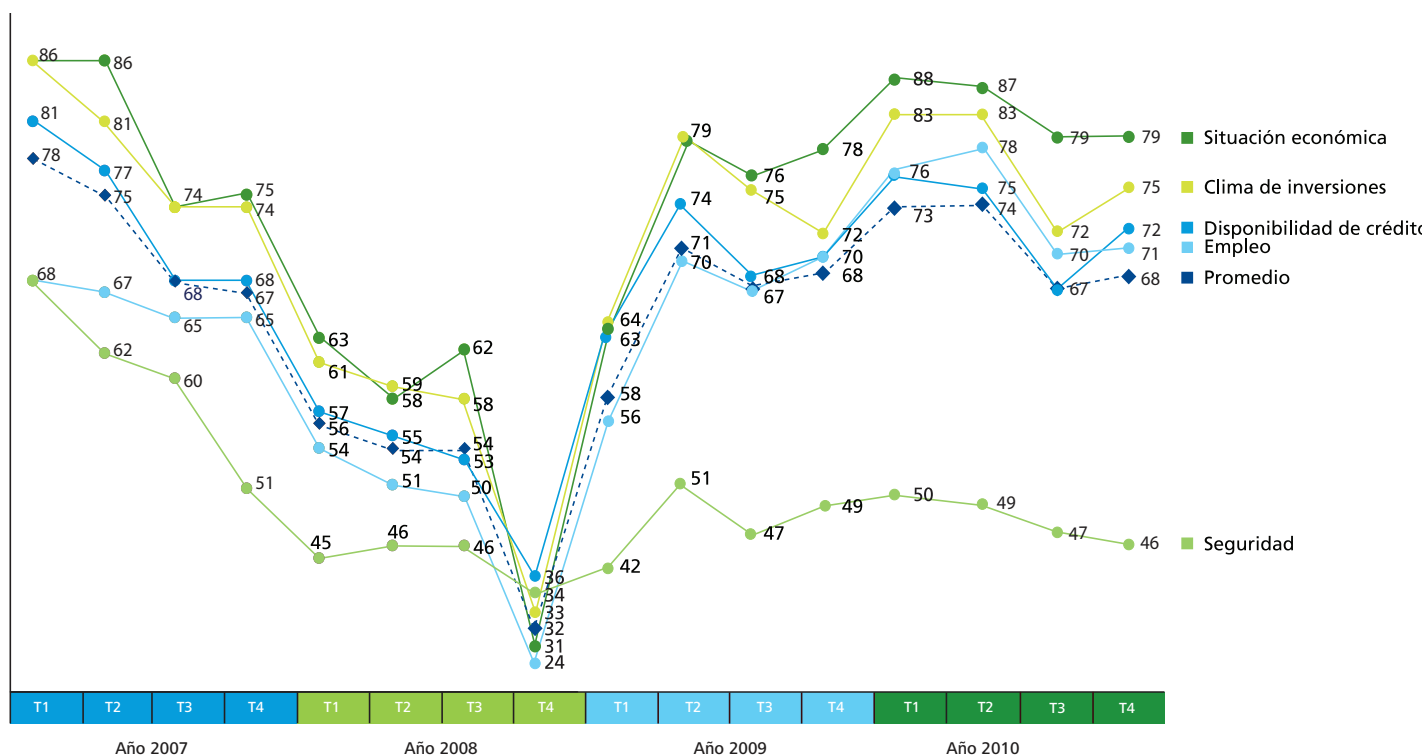
Situación actual (momento de las encuestas) del entorno en relación con un año antes
(calificaciones promedio en la escala 0-100*)



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

Las expectativas de los directivos en relación con su entorno económico dentro de un año cambiaron poco durante 2010, apenas denotan un ligero avance en sus pronósticos sobre el clima de inversiones y la disponibilidad de crédito. Sus previsiones revelan mayor cautela, probablemente influidas por el tema de la inseguridad.

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.

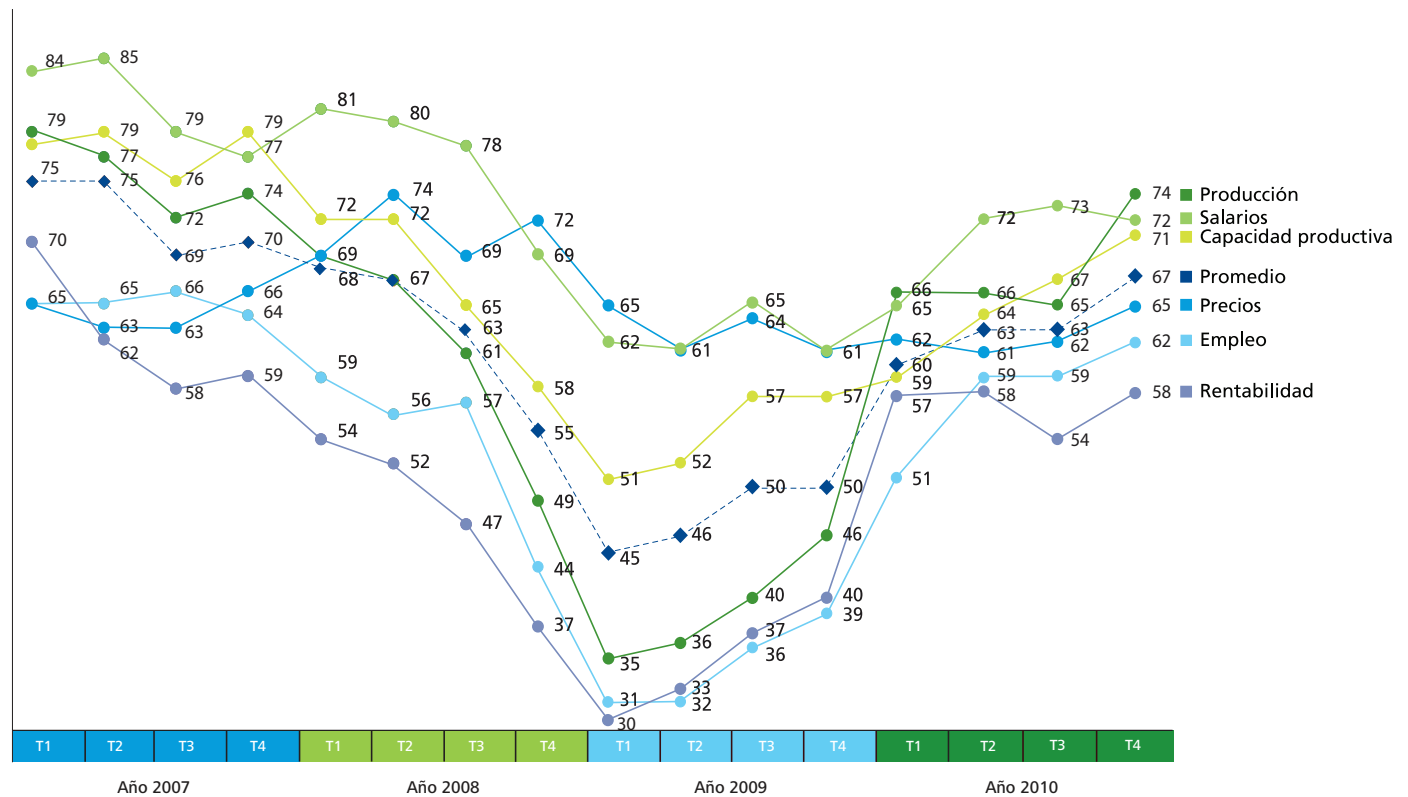
II Situación de las empresas

Las percepciones han mejorado. Por ejemplo, en diciembre de 2010, la calificación promedio acerca de la situación general de las empresas respecto de un año antes fue 72 en la escala de 0 (peor) a 100 (mejor), mucho mayor que en diciembre de 2009 (47). Pero también es mejor que en los trimestres previos de 2010: septiembre (67), junio (71) y marzo (66)

Las respuestas de los ejecutivos en relación con la trayectoria de sus empresas en los 12 meses previos a las encuestas

muestra, con altibajos, la recuperación de la economía mexicana. La percepción promedio acerca de los seis indicadores de las empresas -producción, salarios, capacidad productiva, precios, empleo y rentabilidad- es más positiva (67) que en el mismo mes de 2009 (50); pero es importante señalar que también supera la evaluación promedio de estos mismos indicadores en los trimestres previos de 2010: 63 en septiembre, 62 en junio y 60 en marzo.

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.

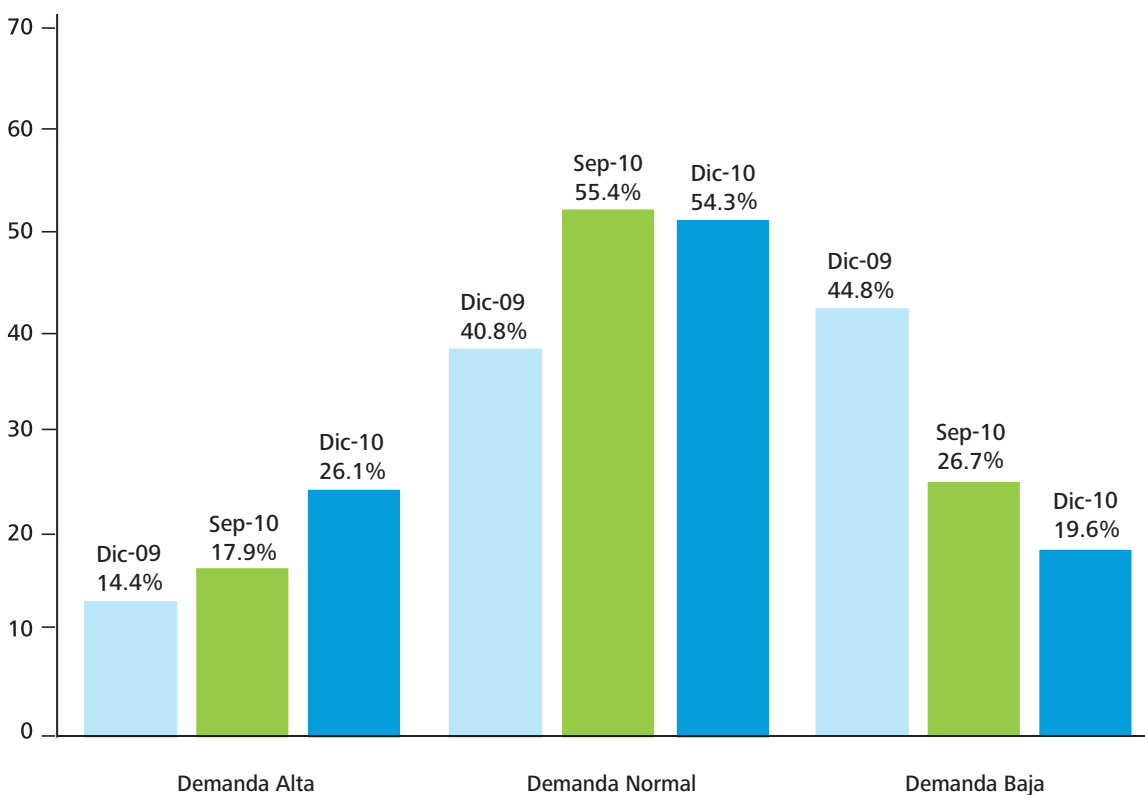
En diciembre de 2010, la producción fue mayor que un año antes en 57% de las empresas en opinión de los ejecutivos que contestaron la pregunta respectiva, esta proporción es mayor que la de un año antes (27%). El avance fue enorme. Algo similar sucedió con los demás indicadores de las empresas: capacidad productiva (44% vs.25%), salarios (46% vs. 28%), rentabilidad (42% vs. 25%), precios (41% vs. 37%) y empleo (37% vs.14%).

Signos positivos de la demanda y los inventarios

Un reducido 19.6% de los directivos de empresas dice que su demanda es baja; esta cifra es mucho menor que la registrada en diciembre de 2009 (44.8%) y también menor que la de septiembre de 2010 (27%). Ahora, un porcentaje mayoritario de ejecutivos (54.1%) considera que la demanda de su empresa es normal, mientras que un año antes sólo el 40% así lo señalaba.

Otro indicador positivo se relaciona con los inventarios: mientras que en diciembre de 2009, 16.1% de los ejecutivos dijo que el nivel de inventarios de sus empresas era alto y en septiembre de 2010, 18.9%, el pasado mes de diciembre este porcentaje disminuyó (14.6%).

Situación actual de la demanda que enfrenta la empresa (distribución porcentual de las respuestas)

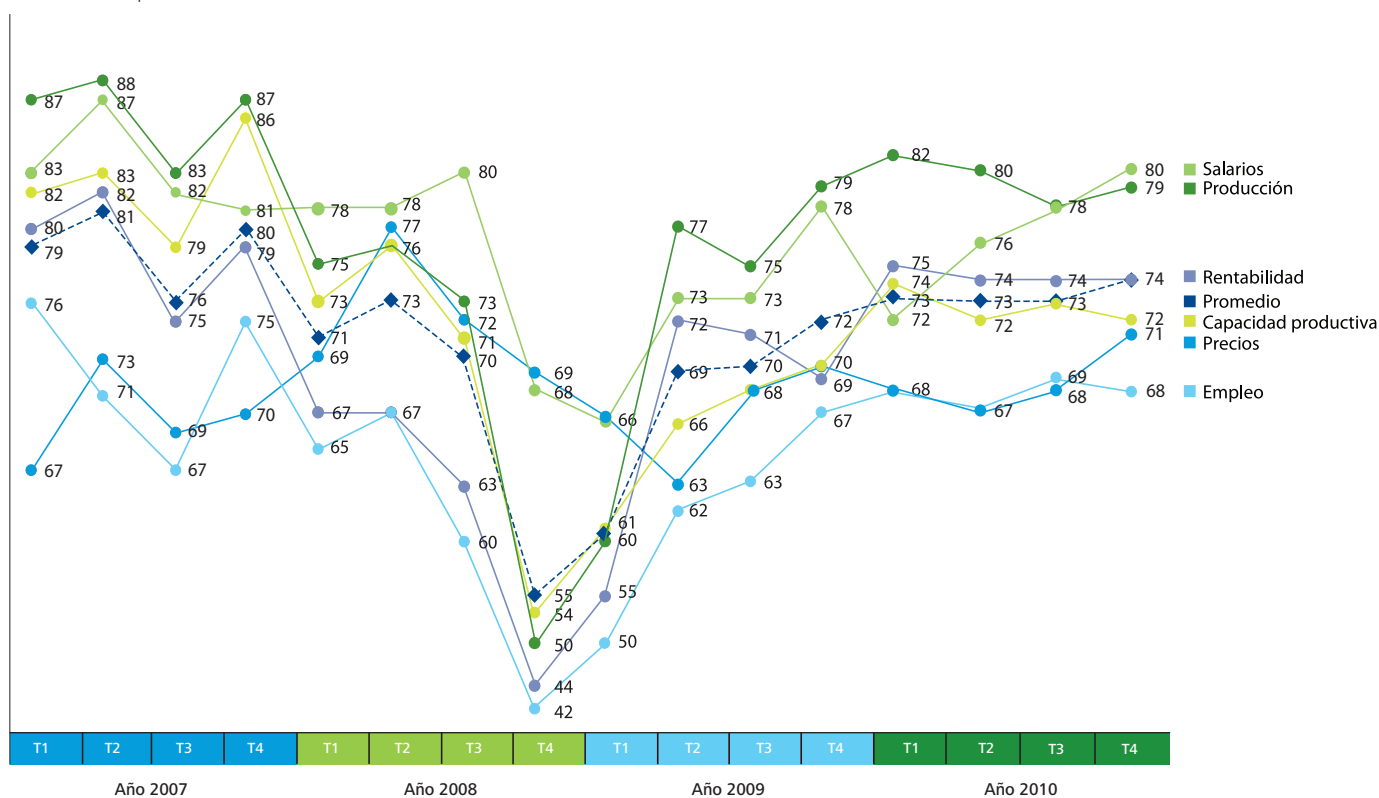


Optimismo cauteloso para el futuro

No obstante el optimismo prevaleciente en comparación con un año antes, los ejecutivos observan el futuro con cautela, de tal manera que las expectativas acerca de la situación general de las empresas dentro de 12 meses es similar a las prevalecientes en diciembre de 2009: 83 versus 82 en la escala 0-100. Y si se considera el promedio de seis indicadores, la evaluación promedio de los ejecutivos en diciembre de 2010 en relación con el futuro de sus empresas es muy similar a la hecha un año antes.

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.

Pronósticos sobre producción, precios, empleo, rentabilidad y capacidad productiva.

En diciembre de 2010, 59% de los ejecutivos dijo que esperaba elevar la producción de sus empresas en los 12 meses siguientes; los precios, 46% y el empleo, 41%. Conviene señalar que estos porcentajes son similares a los obtenidos un año antes (60, 45 y 41, respectivamente).

En contraste, los directivos ven con mayor optimismo el futuro en relación con la rentabilidad de sus organizaciones, ya que esperan que ésta sea superior en 54% de los casos y anticipan una capacidad productiva mayor, en 43%. En ambos indicadores, las cifras son mayores que un año antes (49% y 40%, respectivamente).

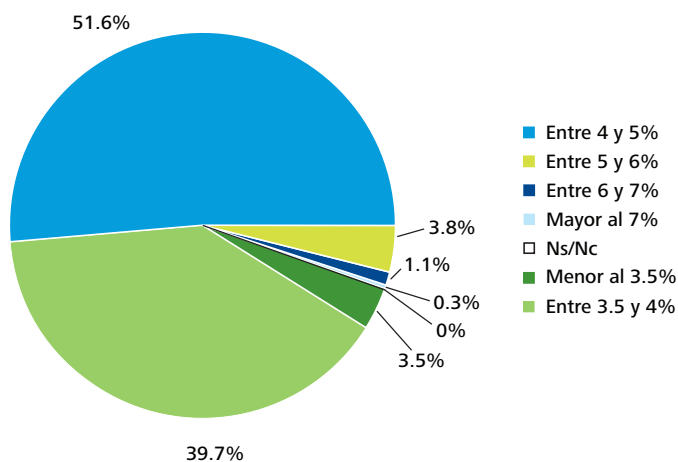
III Inflación y Tipo de cambio

El comportamiento de la inflación a la baja y la reducción de las presiones a lo largo de 2010, probablemente influyeron para documentar el optimismo de los ejecutivos en esta materia.

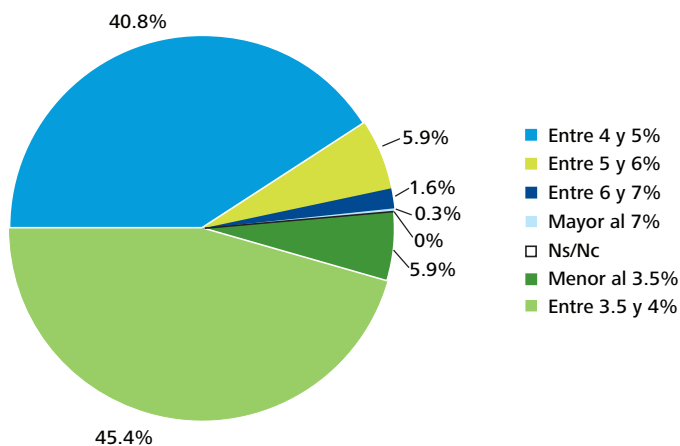
Los resultados de la encuesta revelan que la inflación ahora no es percibida como una amenaza para la economía mexicana. Las expectativas de los directivos acerca de este mal han cambiado: mientras que en septiembre pasado, 5% pensaba que la inflación en 2010 estaría por arriba de 5% anual, en diciembre esta proporción se redujo a sólo 3.8% y más de la mitad de los participantes (51.8%) pronosticó que estaría entre 4 y 5% al cierre del año. Para 2011, los ejecutivos mejoran aún más sus previsiones, y la mayoría (45.5%) pronostica que la inflación estará entre 3.5% y 4% al finalizar el año.

Inflación anual esperada (porcentajes de respuestas)

Inflación al cierre de 2010



Inflación al cierre de 2011

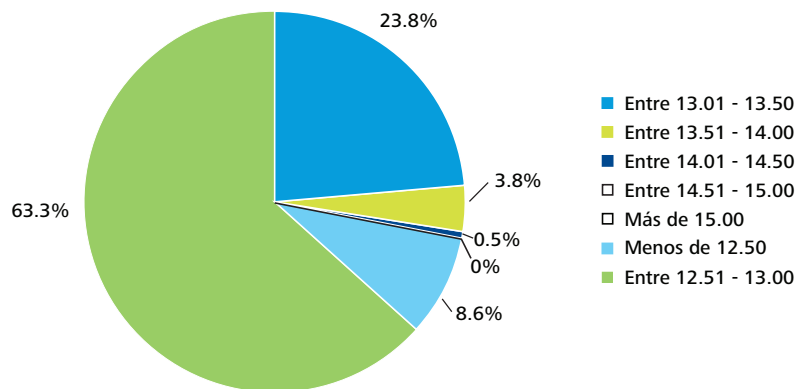


Expectativas de estabilidad cambiaria

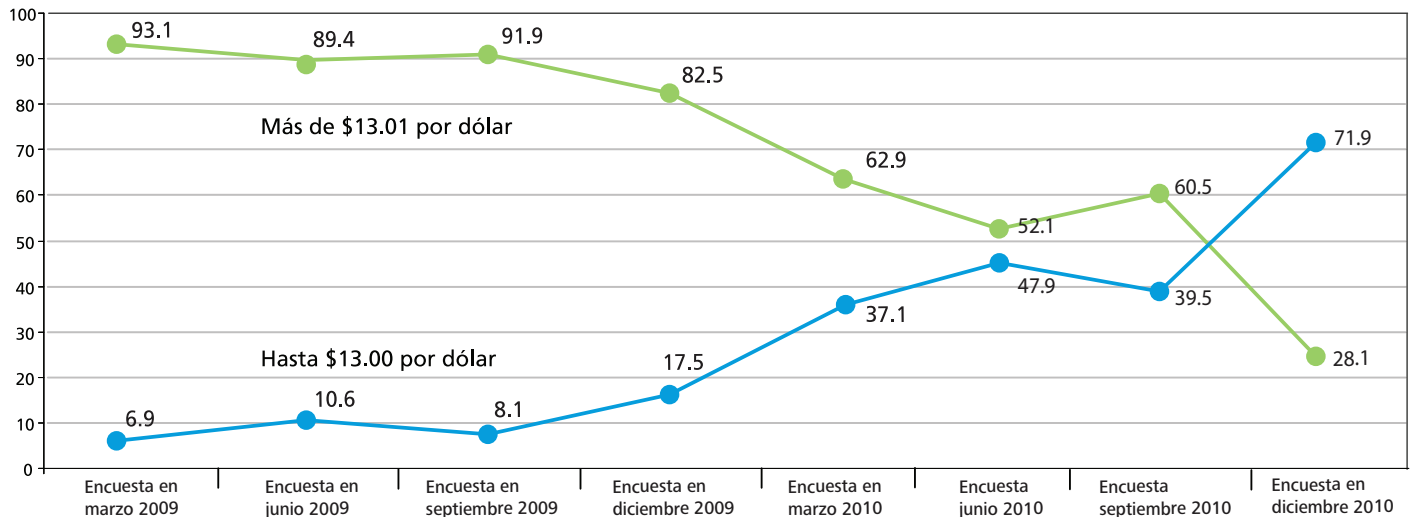
Los ejecutivos también han modificado sus pronósticos acerca del tipo de cambio, el cual se ha movido en dirección congruente con un mayor optimismo en el entorno de negocios. Después de varios trimestres consecutivos de inestabilidad, desde marzo de 2010 los directivos de las empresas comenzaron a modificar sus previsiones a la baja, anticipando avances sustantivos en materia de estabilidad cambiaria.

Mientras que en diciembre de 2009, la opinión generalizada de los ejecutivos (82.5%) apuntaba que, 12 meses después, el precio del dólar sería mayor de 13 pesos, esta proporción ha venido disminuyendo, de tal manera que en septiembre de 2010 el porcentaje bajó a 60.5%, y en diciembre, se invirtió la tendencia en forma radical. Ahora, sólo un reducido 28.1% de los participantes prevé que el precio del dólar supere los 13 pesos al cierre de 2011, en tanto que una proporción mayoritaria (71.9%) pronostica que estará por debajo de esa cifra.

Tipo de cambio diciembre 2011



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



IV Amenazas para la actividad económica

La inseguridad permanece como la mayor amenaza para la economía mexicana, dejando atrás a la desaceleración de la economía norteamericana (factor externo) y a los desacuerdos políticos (factor interno) que, frente a este flagelo, se desdibujan como potenciales escollos.

Existe una percepción creciente entre los ejecutivos de las empresas de que la violencia puede estar suponiendo un freno al desempeño de la economía. Los resultados del Barómetro de Empresas revelan que la inseguridad continúa escalando niveles como agente de incertidumbre, al representar, por sí sola, alrededor del 60% de los factores que podrían obstruir el ritmo de crecimiento de la actividad económica de nuestro país en los próximos meses. Ésta es la opinión de los directivos de las empresas más importantes que participaron en la encuesta. Pero, esta vez, ya no sólo de ellos.

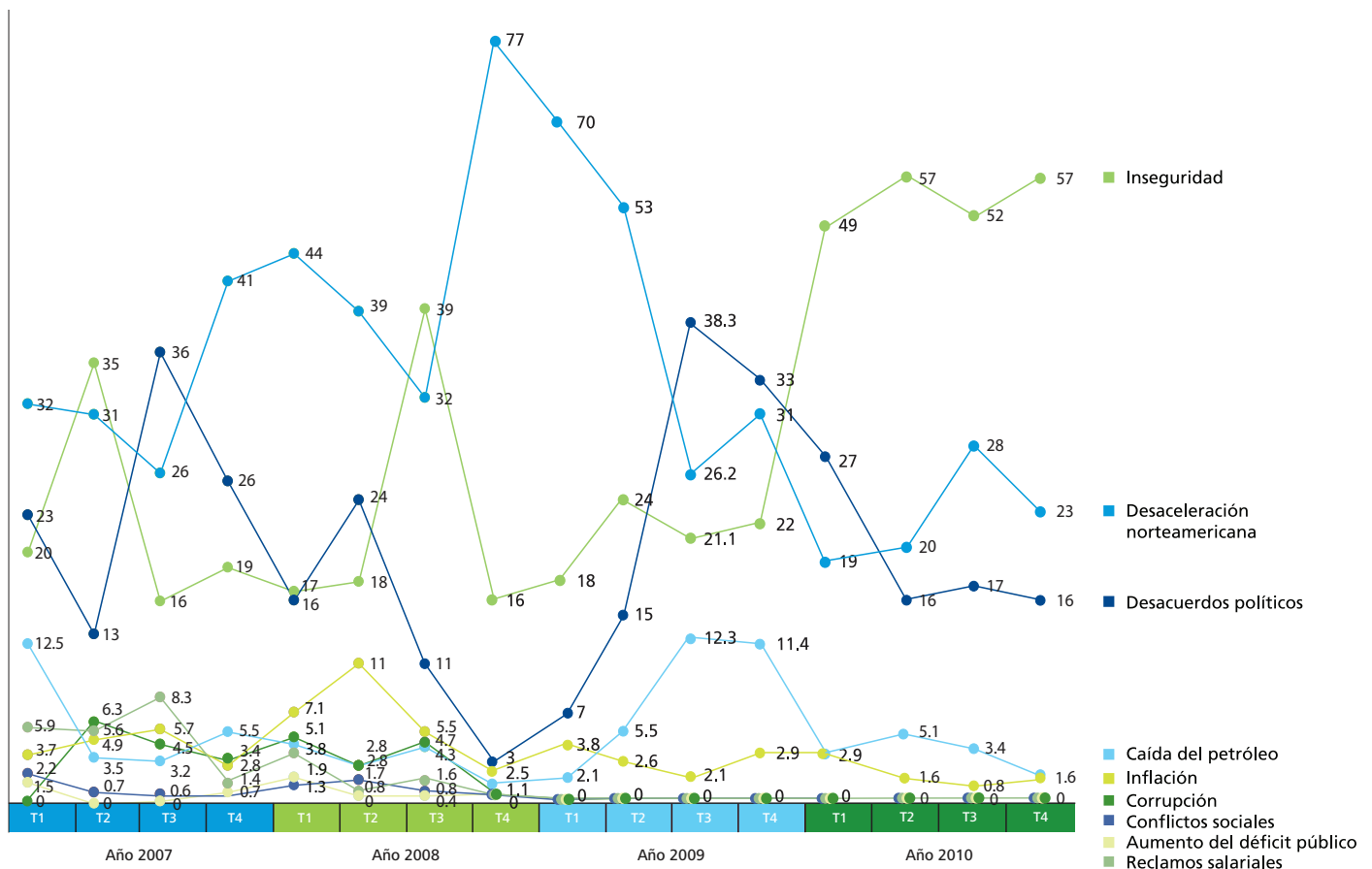
El Instituto Nacional de Estadística y Geografía dio a conocer el 11 de enero de 2011 los resultados del *Índice de percepción sobre la seguridad pública*, que registró en diciembre pasado,

entre otros resultados, un nivel de 96.2 puntos, inferior a los 97.5 puntos que había en diciembre de 2009, lo que indica que hay una mayor percepción de inseguridad en el país.

La percepción de la seguridad personal actual en relación con la que se tenía en diciembre de 2009, también se deterioró, reflejándose en la respuesta de 49.25% de los consultados que contestó sentirse peor que hace un año en términos de su seguridad personal.

Asimismo, los resultados de la *Encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado* que realizó el Banco de México en diciembre de 2010, revelan que mientras que en diciembre de 2009 la inseguridad pública no figuraba entre las inquietudes y prioridades de los especialistas, ésta fue ganando terreno y de un 3% de respuestas, entonces, pasó a ser, en su opinión, el principal factor (junto con la debilidad del mercado externo) que podría frenar la marcha de la economía el próximo semestre, con 21% de respuestas, el porcentaje más alto.

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

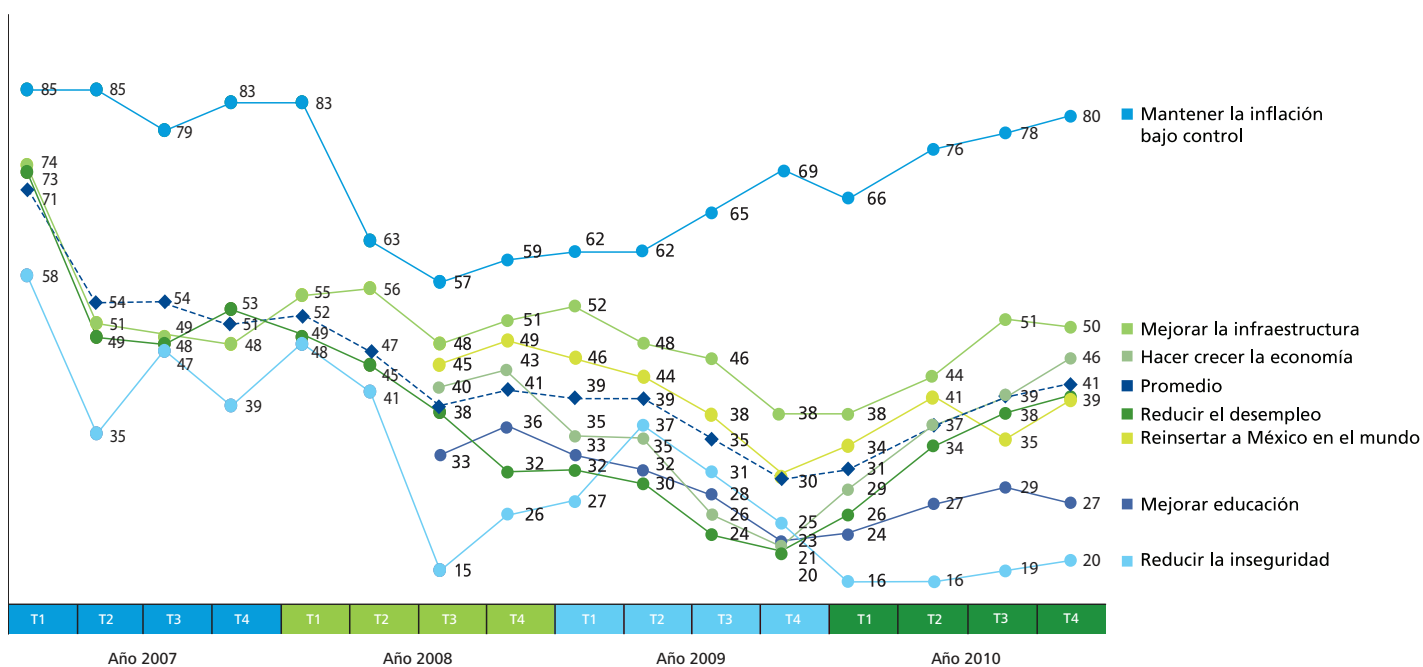


Desempeño del Gobierno

Por tanto, como el gobierno tiene la obligación de mantener la seguridad, éste es el aspecto peor evaluado por los ejecutivos. No obstante que, los demás rubros mejoraron entre diciembre de 2009 y diciembre de 2010, particularmente hacer crecer la economía, reinsertar a México en el mundo y reducir el desempleo, reportaron avances en la valoración de los directivos en la encuesta más reciente.

Sin duda, la evaluación del desempeño del gobierno para mantener la inflación bajo control, revela que los ejecutivos tienen una percepción cada vez mejor acerca de la eficacia de la actual administración en esta materia, concediéndole, por ello, la calificación más alta (80 en la escala 0-100) en diciembre de 2010.

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



Sección especial

Desafíos en 2011

Como ya es costumbre, de forma adicional a las principales variables económicas y el desempeño de las empresas en el actual entorno de negocios, se incluyó una sección especial con un tema alternativo. En esta ocasión, los ejecutivos de las empresas localizadas en México fueron consultados acerca del nivel de desafío que, en su caso, representaría enfrentar una serie de retos seleccionados en 2011: la retención y lealtad de los clientes, las crecientes expectativas de los clientes, el capital humano, las crecientes expectativas de los socios o accionistas, ir al ritmo de la tecnología, disponer de tiempo suficiente y los temas de negocios globales.

Los dos principales retos, aquéllos que representan el mayor desafío para las organizaciones, están relacionados con los clientes. Esto siempre es así en los mercados donde hay gran

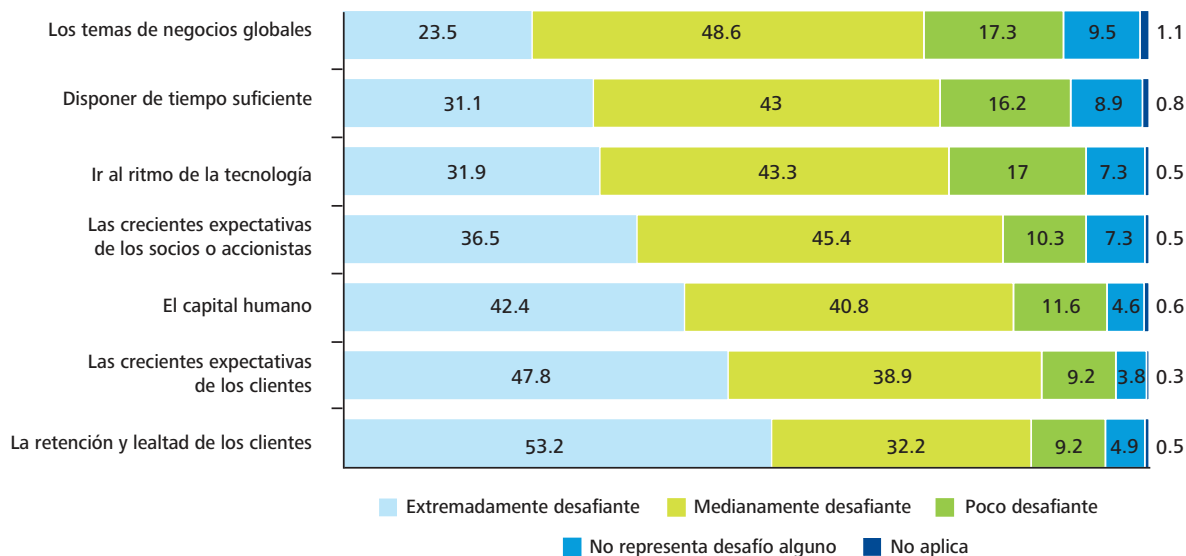
competencia. El juego consiste en revisar continuamente la relación con los clientes para fortalecerla, mejorarla, hacerla duradera.

Esta relación es un proceso que involucra anticiparse proactivamente a las necesidades de los clientes y adoptar medidas para satisfacer esas necesidades. Es identificar que en la raíz de la relación está la idea de que la empresa y el cliente están asociados en un objetivo común: mejorar la experiencia del cliente.

Para lograrlo, es indispensable contar con el capital humano adecuado. En este aspecto también se perciben desafíos importantes. Si se afrontan con éxito, será posible satisfacer las expectativas crecientes de los socios o accionistas.

En el umbral de un nuevo año, por favor marque el nivel de desafío que, a su juicio, representará para su organización enfrentar los siguientes retos en 2011.

Retos de las empresas en 2011 (% de las empresas encuestadas)

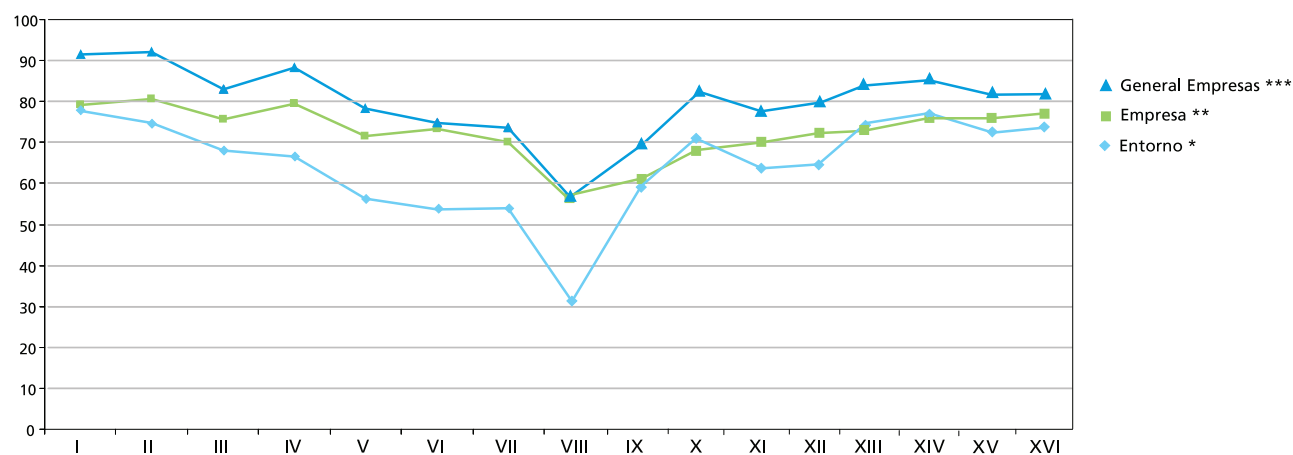


V Conclusiones

La percepción empresarial acerca del entorno de negocios ha mejorado notablemente entre diciembre de 2009 y el mismo mes de 2010, y los datos de la encuesta revelan que los resultados esperados en la mayoría de las empresas son sustancialmente mejores que un año antes.

Sin embargo, las previsiones en torno al futuro de sus empresas denotan cautela, de tal manera que sus expectativas dentro de 12 meses son similares a las prevalecientes en diciembre de 2009 y no mejoraron en forma significativa en el trimestre más reciente.

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

Por otra parte, aunque prevén avances en la apreciación del tipo de cambio y anticipan una inflación moderada en los próximos 12 meses, sus percepciones acerca de la inseguridad en México probablemente están influyendo en sus expectativas económicas.

Sus respuestas revelan una creciente preocupación en torno al repunte de la inseguridad como agente de incertidumbre y el factor con mayor potencial para obstaculizar el crecimiento sostenido de nuestra economía.

La percepción de los ejecutivos en torno a la gestión del gobierno ha mejorado paulatinamente, con excepción de su desempeño para reducir la inseguridad recibiendo, una vez más, una calificación reprobatoria.

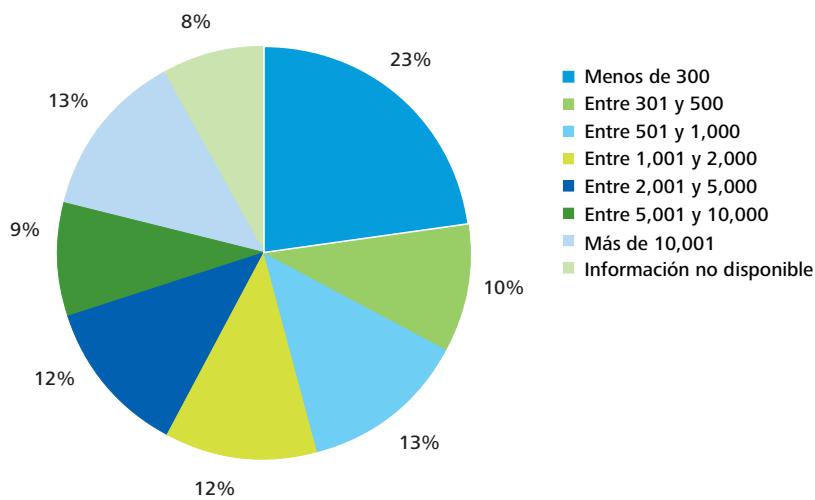
Mención aparte merece la eficacia del gobierno para mantener la inflación bajo control. Por décima sexta ocasión consecutiva, fue el aspecto mejor evaluado por los directivos.

VI Marco de referencia de la encuesta

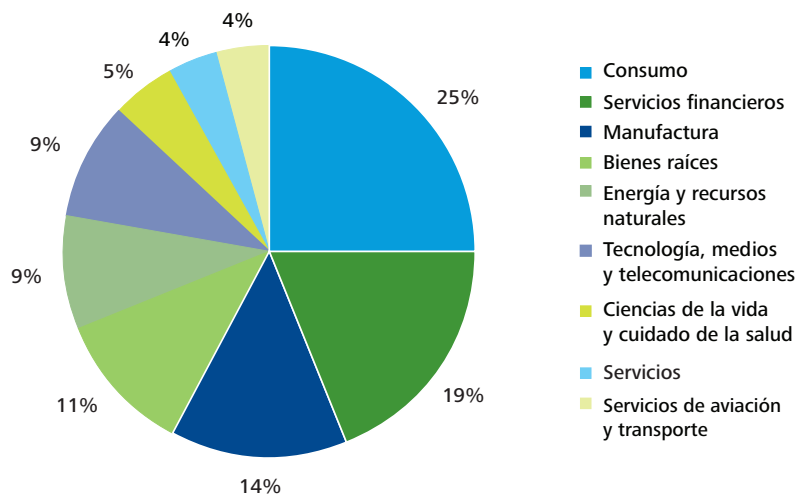
La décima sexta encuesta del Barómetro de Empresas se aplicó a 370 directivos de las empresas más importantes localizadas en México, entre el 29 de noviembre y el 20 de diciembre de 2010.

Las ventas de estas organizaciones en conjunto superan los 4, 635, 370.77 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 de 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 que sus clientes alcancen el éxito desde cualquier lugar del mundo en donde operen. Los aproximadamente 170,000 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. 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 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.

Limitación de responsabilidad

Esta publicación contiene información general solamente, y ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ni sus firmas miembro, ni sus afiliadas 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 Limited, ni sus firmas miembro, ni sus afiliadas serán responsables de cualquier pérdida que pueda sufrir cualquier persona que confíe en esta publicación.