

Deloitte.

 **Barómetro**
de empresas



11

Octubre 2009

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

Con la décimo primera edición del Barómetro de Empresas cumplimos 11 trimestres consecutivos recopilando las opiniones de los directivos de las empresas más importantes localizadas en México, en torno a conceptos fundamentales para sus organizaciones en lo particular, las variables del entorno de negocios en general, las principales amenazas para la estabilidad económica y el desempeño del gobierno en relación con rubros seleccionados, al cumplirse, también, los primeros tres años de la gestión del Presidente Felipe Calderón al frente de nuestro país.

Introducción

La encuesta del mes de septiembre nos ha permitido tomar el pulso del sector empresarial en un periodo enmarcado por situaciones y acontecimientos importantes. Entre ellos:

- Un escenario económico todavía poco favorable que ha demandado mayor creatividad, precisión y efectividad de los ejecutivos de negocios, que al mismo tiempo ya perciben el comienzo de la recuperación de la economía de los Estados Unidos a través de señales cada vez más positivas en sus empresas
- El mensaje dirigido por el Presidente Calderón con motivo de su tercer informe de gobierno en una ceremonia en Palacio Nacional, en el que reflexionó acerca del impacto de la crisis en la economía de nuestro país y propuso una agenda de temas estratégicos para fortalecer las finanzas públicas y atender situaciones de rezago en diversas áreas. Ratificó, días después, su propuesta de emprender un cambio sustancial con los costos y los riesgos de diversa naturaleza que ello implica
- Relevos en el gabinete presidencial para encabezar la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación (SAGARPA), Petróleos Mexicanos y la Procuraduría General de la República
- La propuesta de suprimir las secretarías de Turismo (SECTUR), Reforma Agraria (SRA) y Función Pública (SFP) que, junto con otras medidas, en opinión del gobierno permitiría ahorrar casi 80 mil millones de pesos
- La presentación del paquete económico para 2010 propuesto por el gobierno federal, objeto de innumerables comentarios, que incluye mayores impuestos y recortes al gasto gubernamental, con el fin de obtener recursos para combatir la pobreza y la grave crisis económica

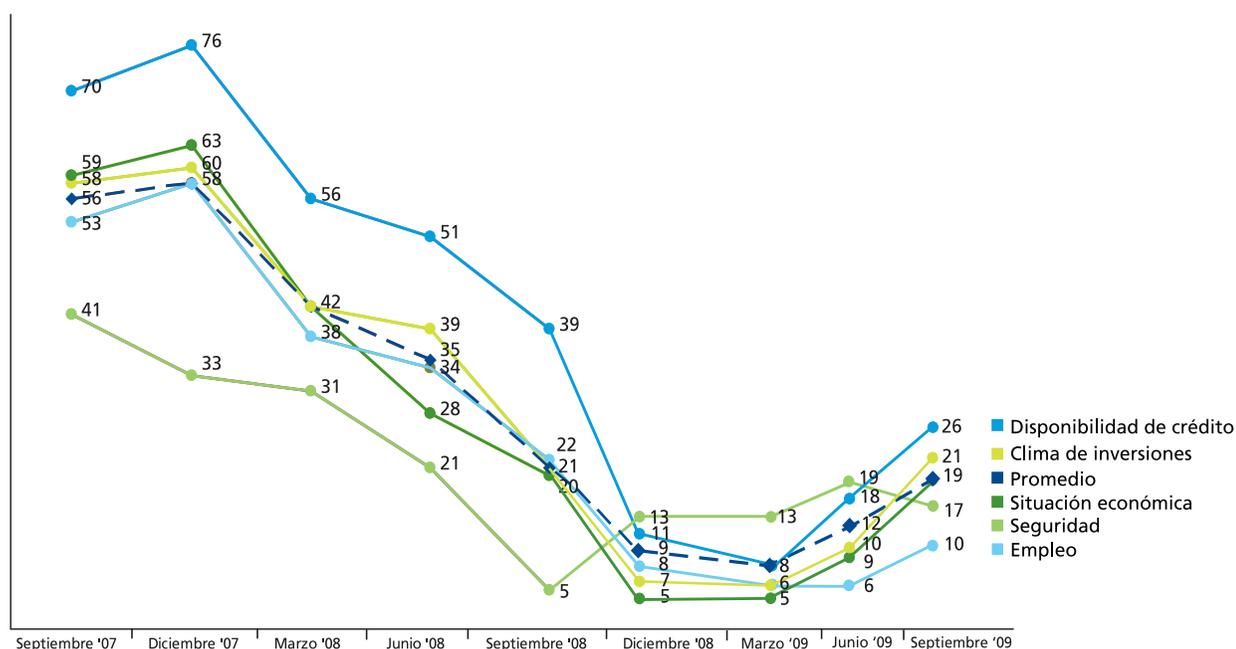
Atentos a las perspectivas empresariales sobre temas sensibles para la economía y el clima de negocios en nuestro país, incluimos una sección especial para recoger la opinión de los ejecutivos en torno a la necesidad y características de una reforma fiscal, así como la viabilidad de la aplicación de un gravamen generalizado en alimentos y medicinas como una forma para mejorar los ingresos tributarios.

I Entorno de negocios

Actual

Los resultados de la décimo primera edición del Barómetro de Empresas sugieren que la gradual recuperación de la economía norteamericana, junto con el desvanecimiento de los eventos temporales, continúan influyendo favorablemente, aunque de manera cautelosa, en las percepciones de los ejecutivos. La evaluación promedio de la seguridad, disponibilidad de crédito, clima de inversiones, situación económica y empleo, mejoró, pasando del 12% en junio al 19% en septiembre.

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

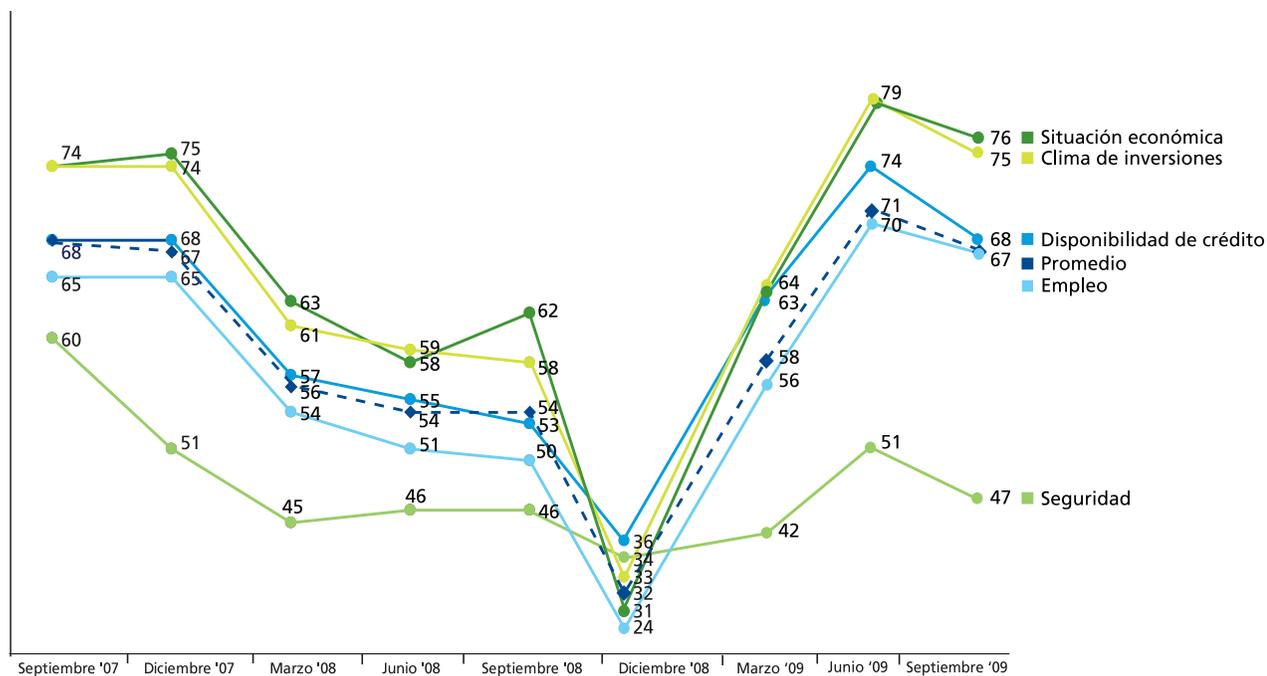


* Se obtuvieron ponderando los porcentajes de respuestas "Mejor", "Igual" o "Peor" por 1, 0.5 y 0.

Futura

A diferencia del trimestre anterior (71%), en septiembre de 2009 las expectativas de los directivos en relación con el conjunto del país en los próximos 12 meses no son más positivas (67%), aunque son mejores que un año antes (54%). La evaluación promedio de los cinco aspectos del entorno (clima de inversiones, disponibilidad de crédito, empleo, seguridad y situación económica) bajó.

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

¿Fin de la recesión?

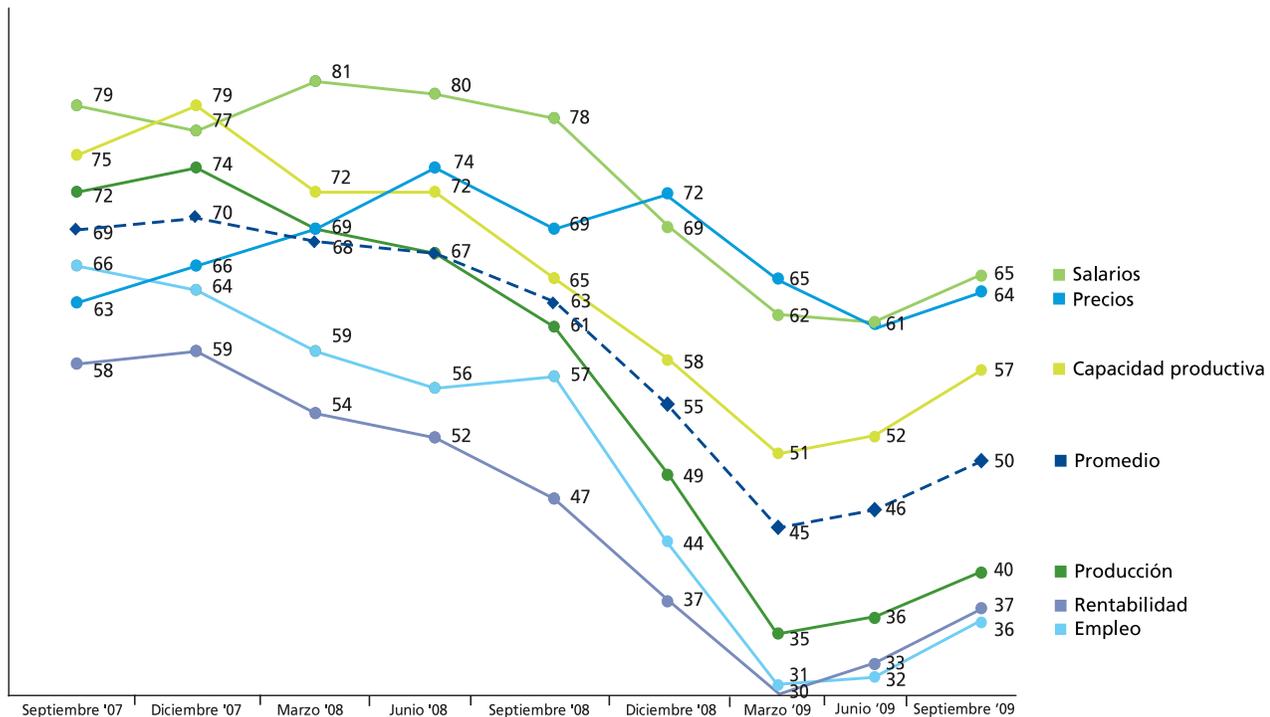
Las respuestas de los ejecutivos en relación con sus empresas -trayectoria en los 12 meses pasados y expectativas para los próximos 12- indican que la recesión de la economía de México está cerca de su fin. La producción crecería, pero el empleo lo haría más lentamente que la producción.

En septiembre de 2009, la calificación promedio acerca de la situación general de las empresas respecto de un año

antes fue 42 en la escala de 0 (peor) a 100 (mejor), mayor que la de junio anterior (36).

Asimismo, la percepción acerca de los seis indicadores analizados (capacidad productiva, empleo, precios, producción, rentabilidad y salarios) fue más favorable que en el trimestre previo.

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.

La producción fue mayor que un año antes en sólo 25.1% de las empresas y la rentabilidad creció en 25.6% de éstas. Pero es notable que 42.2% haya podido aumentar sus precios.

Otro indicador positivo se relaciona con los inventarios. De acuerdo con la respuesta de los ejecutivos, en septiembre de 2009, el porcentaje de empresas que tenía inventarios altos fue 22.4, mostrando una tendencia decreciente en comparación con trimestres anteriores (36.3% en diciembre de 2008, 27.3% en marzo de 2009 y 22.9% en junio de este mismo año).

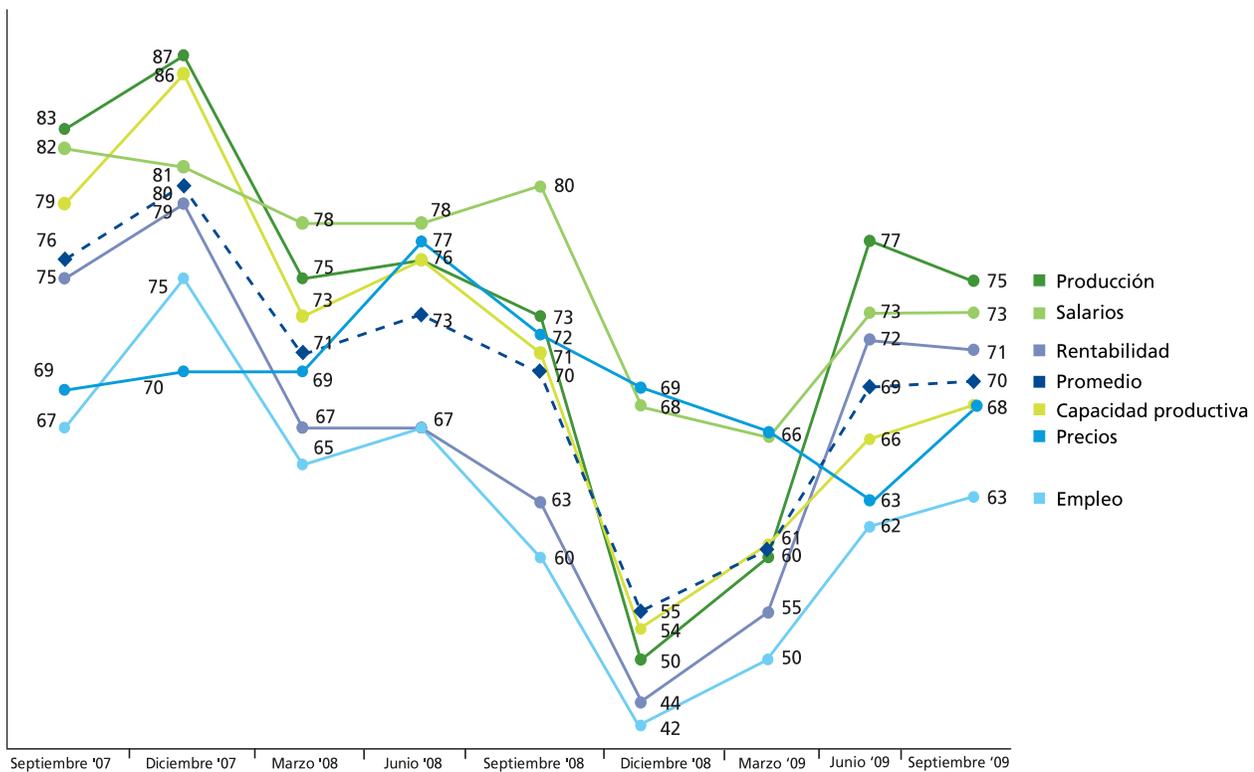
Asimismo, aunque únicamente 12.6% de los directivos de las empresas dijo que la demanda en sus empresas era alta, esta proporción es un poco mayor que la registrada en junio de 2009 (11.6%).

Futura

En septiembre de 2009, el optimismo acerca de la situación general de las empresas dentro de 12 meses decreció: fue 78 en la escala 0-100 versus 85 en la encuesta de junio.

Sin embargo, la evaluación de los directivos en tres de los seis indicadores (capacidad productiva, precios y empleo) mejoró; en uno de ellos permaneció sin cambio (salarios) y, en dos más, bajó ligeramente (producción y rentabilidad).

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.

En septiembre de 2009, 56.8% de las empresas esperaba elevar su producción en los 12 meses siguientes (57.1% en junio), pero sólo 35.6% tendría más personal (34.2% en junio). Además, 53.5% de los directivos piensa que dentro de un año la rentabilidad de sus empresas será más grande y las expectativas en relación con los incrementos de los precios de sus bienes y servicios son más optimistas. Ahora 40.4% de las empresas lo subiría, mientras que en junio, únicamente 31.2% dijo que lo haría.

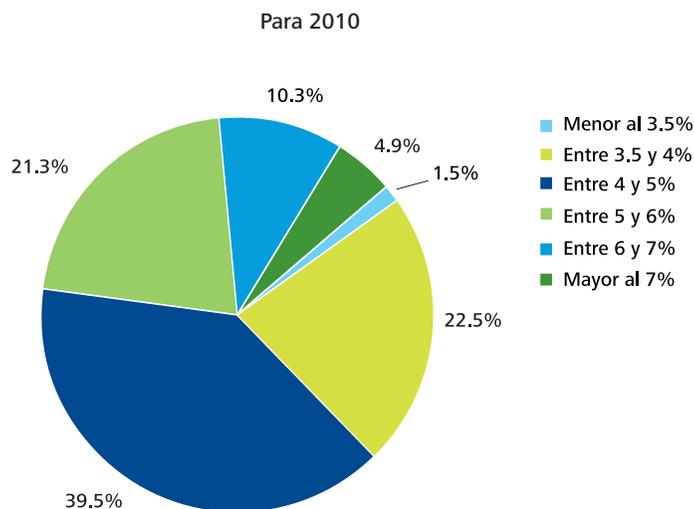
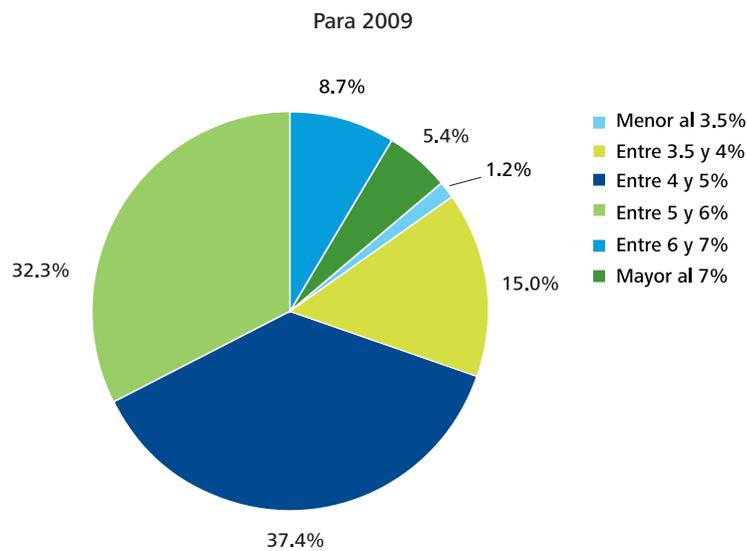
III Tipo de cambio e inflación

Menos presiones inflacionarias y estabilidad cambiaria

En 2009, año recesivo, las presiones inflacionarias se redujeron. En diciembre de 2008, 66.2% de los directivos pensaba que la inflación anual en 2009 estaría por arriba de 5%. No obstante, en la encuesta de septiembre de

2009, únicamente 46.4% de los ejecutivos pronosticó una inflación en 2009 mayor al 5%. Y para 2010, el porcentaje con esta previsión es menor (36.5%), a pesar de que se espera crecimiento de la economía mexicana.

Inflación anual esperada (porcentajes de respuestas)

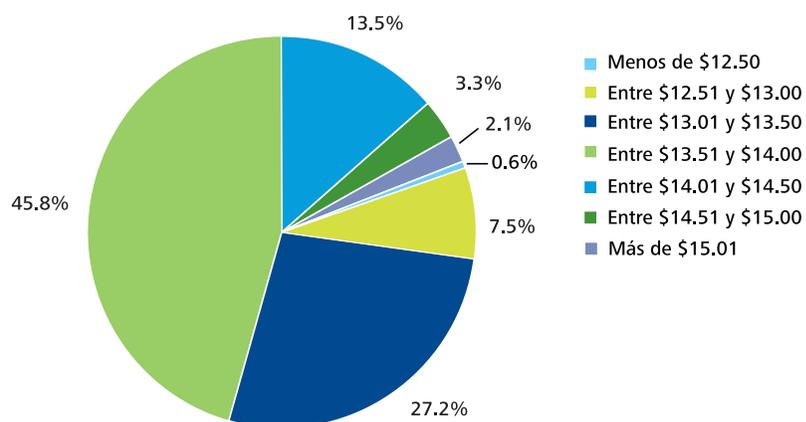


Estabilidad cambiaria

Por otra parte, después de la inestabilidad observada en el segundo semestre de 2008, la mayoría de los ejecutivos que participaron en la encuesta de septiembre (91.9%) considera que, dentro de un año, el precio del dólar estará por arriba de 13 pesos, mientras que un reducido 8.1% de ellos, prevé que se ubique por debajo de esa misma cifra.

En septiembre de 2009, la opinión más frecuente (45.8%) es que en 2010 estará entre 13.51 y 14 pesos.

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



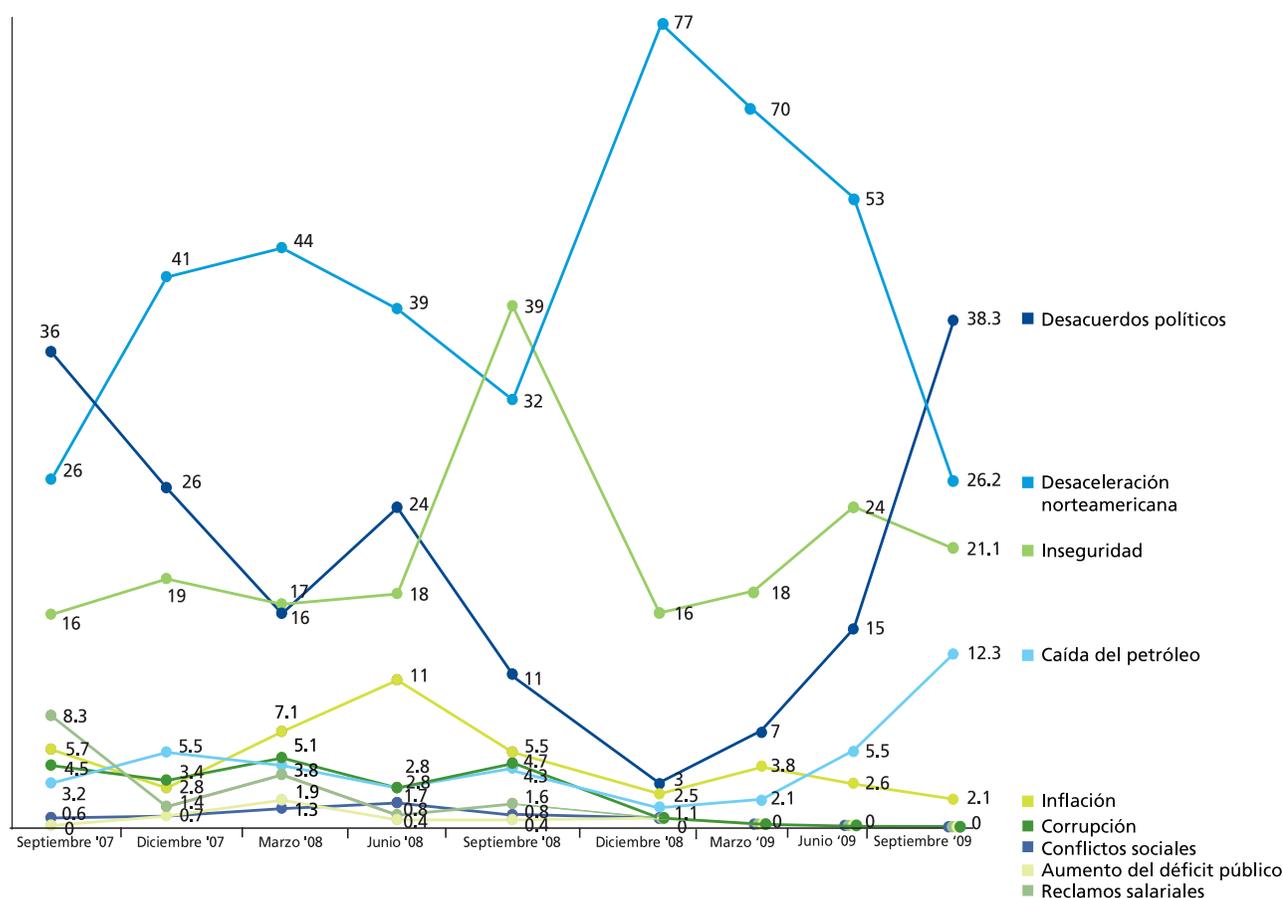
IV Amenazas para la actividad económica

Previamente anticipado en la décima edición del Barómetro de Empresas, los resultados de la encuesta de septiembre confirman que las previsiones de los ejecutivos en torno a las principales amenazas para la economía mexicana han cambiado. En su opinión, la recesión norteamericana (factor externo) ha ido perdiendo fuerza como el primer obstáculo para el crecimiento de nuestra economía. Ha cedido su lugar a los desacuerdos políticos (internos) que han ganado peso entre los factores que pueden obstruir el ritmo de la actividad económica en

México durante los próximos años, haciendo evidente el grado de afectación en las perspectivas empresariales, al tiempo que la recesión estadounidense se muestra como una preocupación decreciente.

En septiembre de 2009, 38.3% de los ejecutivos, -más del doble que en la encuesta previa de junio (14.6%) y casi seis veces más que en marzo de 2009 (6.6%)- calificó a los desacuerdos políticos como el principal obstáculo para el desarrollo económico de nuestro país.

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

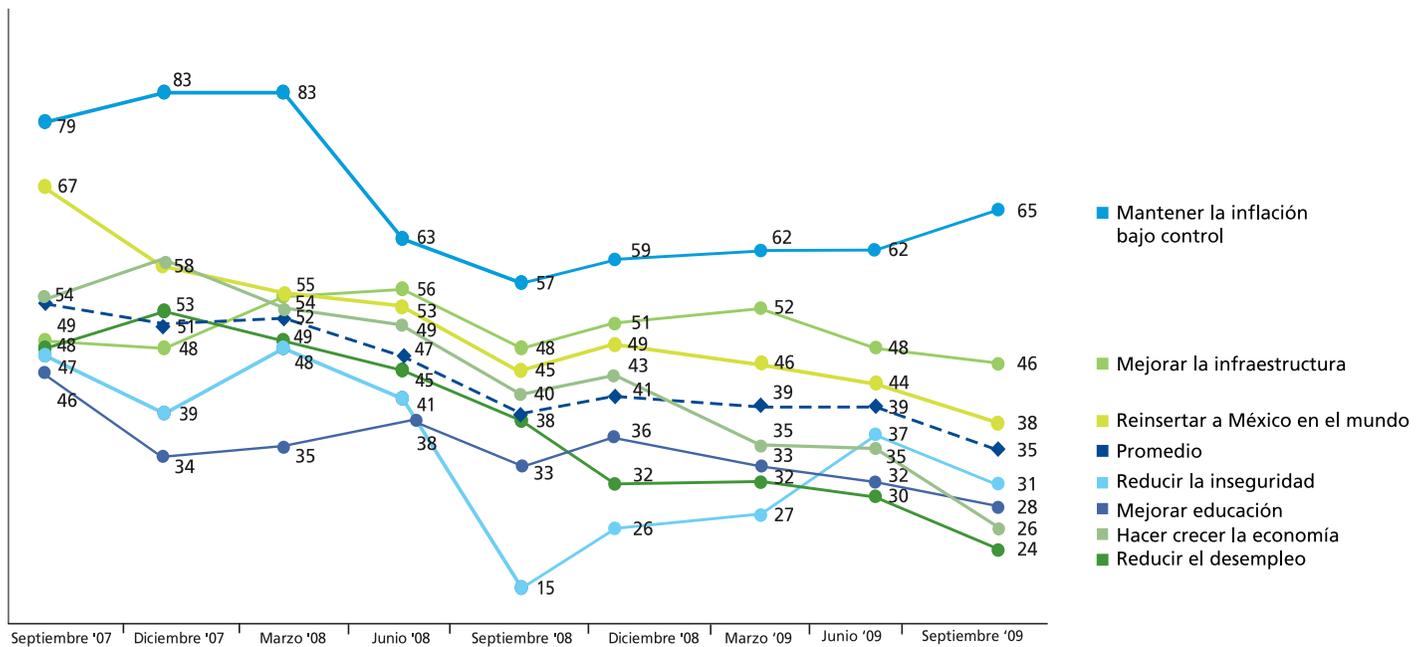


Desempeño del gobierno

Durante once trimestres consecutivos –de marzo de 2007 a septiembre de 2009– el control de la inflación ha sido el aspecto mejor evaluado del desempeño del gobierno, subiendo tres puntos en esta edición en relación con el trimestre anterior.

Sin embargo, los 7 aspectos restantes (mejorar la infraestructura, reinsertar a México en el mundo, reducir la inseguridad, mejorar la educación, hacer crecer la economía y reducir el desempleo) merecieron la calificación reprobatoria de los ejecutivos, que no han mejorado su percepción acerca de la eficacia del gobierno mexicano. Su evaluación en septiembre de 2009 fue la más baja (35 en la escala 0-100) de todas las encuestas llevadas a cabo hasta la fecha.

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



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

Preguntas de coyuntura

Reforma fiscal: necesidad y viabilidad

En esta ocasión, los ejecutivos de las empresas localizadas en México fueron consultados acerca de la necesidad y características de una reforma fiscal. Para la mayoría (65.7%) es totalmente necesaria una reforma. Pero, como siempre, en los detalles hay mucho menos acuerdo: por ejemplo, 21.8% está totalmente en desacuerdo con la

“aplicación del IVA generalizado en alimentos y medicinas como una forma para mejorar los ingresos tributarios” y 39.7% está totalmente de acuerdo. Además, sólo una minoría (13.1%) piensa que esta aplicación es totalmente viable y, un porcentaje mayor (23.6), considera que es totalmente inviable.

Opiniones acerca de una reforma fiscal (porcentajes de respuestas)

Pregunta 1			Pregunta 2			Pregunta 3			
Escala de valuación		¿Qué tan necesaria considera una reforma fiscal?	Escala de valuación		¿Qué tan de acuerdo está usted con la aplicación del IVA generalizado en alimentos y medicinas como una forma para mejorar los ingresos tributarios?	Escala de valuación		¿Qué tan viable considera la aplicación del IVA generalizado en alimentos y medicinas?	
Totalmente innecesaria	1	2.7%	Totalmente en desacuerdo	1	21.8%	Totalmente inviable	1	23.6%	
	2 a 4	1.2%		2 a 4	5.7%		2 a 4	18.8%	
	5	2.7%		5	4.2%		5	18.2%	
	6 a 9	27.7%		6 a 9	28.6%		6 a 9	26.3%	
Totalmente necesaria	10	65.7%		Totalmente de acuerdo	10	39.7%	Totalmente viable	10	13.1%
Total 100%				Total 100%			Total 100%		

V Conclusiones

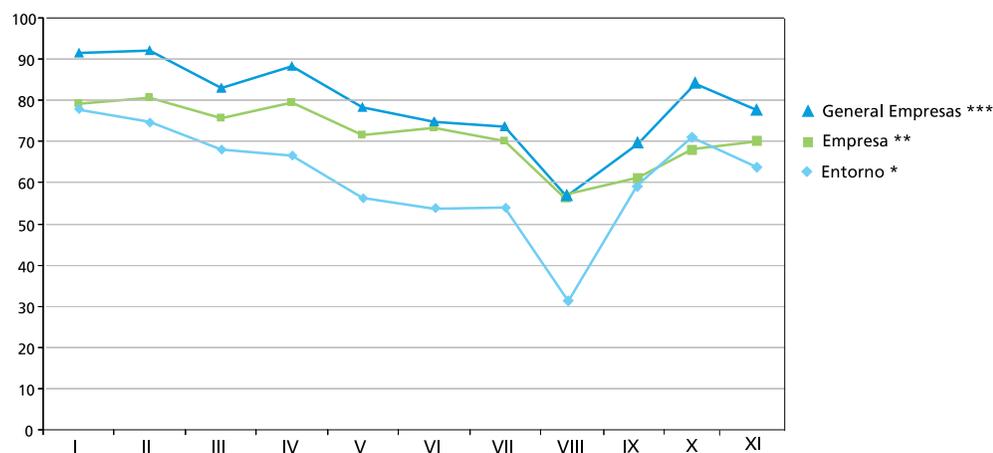
La lectura general de las previsiones de los participantes en nuestra décimo primera encuesta permite suponer que la etapa más severa de la recesión parece haber terminado y que el comienzo de la recuperación de la economía de Estados Unidos está cerca, por lo que los ejecutivos en México han percibido en sus empresas señales cada vez más positivas.

Por otro lado, no prevén inestabilidad cambiaria ni fuertes presiones inflacionarias en los próximos 12 meses, pero sí están preocupados por la falta de acuerdos políticos en nuestro país y por la consecuente dificultad para establecer consensos que permitan construir las resoluciones necesarias para apoyar el desarrollo de las distintas actividades productivas que México requiere.

Junto con la inseguridad y la desaceleración de la economía norteamericana, los desacuerdos políticos han sido considerados por los ejecutivos como una de las tres principales amenazas para el desarrollo de nuestra economía, en todas las encuestas llevadas a cabo hasta la fecha.

Las expectativas de los ejecutivos han evolucionado favorablemente durante 2009. Según nuestro undécimo Barómetro de Empresas, los resultados esperados ahora son más favorables en la mayoría de las empresas, que los obtenidos en diciembre pasado.

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.

En contraste, prevalece la opinión de los ejecutivos acerca del poco avance en la reducción de los obstáculos para el desarrollo económico de nuestro país. Persiste la idea de que la eficacia del gobierno mexicano en esta materia no ha mejorado.

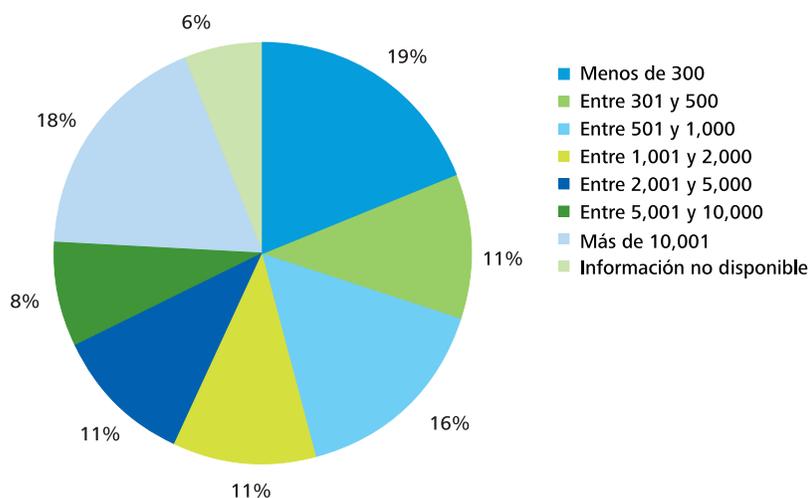
Las próximas encuestas nos permitirán conocer si el reciente mensaje presidencial que señalaba "Es hora de cambiar y cambiar a fondo. Hoy refrendo mi convicción de emprender un cambio sustancial con los costos y los riesgos de diversa naturaleza que ello implica", y las acciones concretas encaminadas a encarar con inteligencia los obstáculos que detienen el avance del país, lograron influir en las percepciones de los directivos en torno a la gestión del gobierno.

VII Marco de referencia de la encuesta

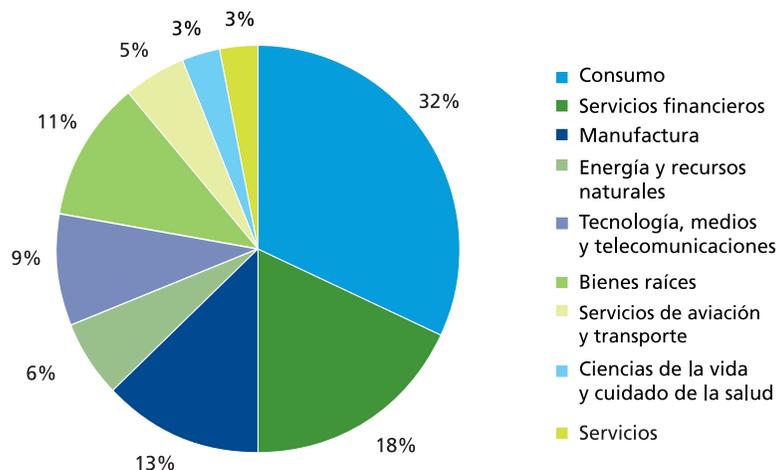
La décimo primera edición del Barómetro de Empresas, conjuntó la opinión de 335 ejecutivos de las empresas más importantes localizadas en México, a través de una encuesta que se llevó a cabo del 31 de agosto al 24 de septiembre de 2009.

Las ventas de estas organizaciones en conjunto superan los \$4,452,309.34 millones de pesos, de acuerdo con la última información reportada.

Nivel de ingresos (Millones de pesos)



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 más de 168,000 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.