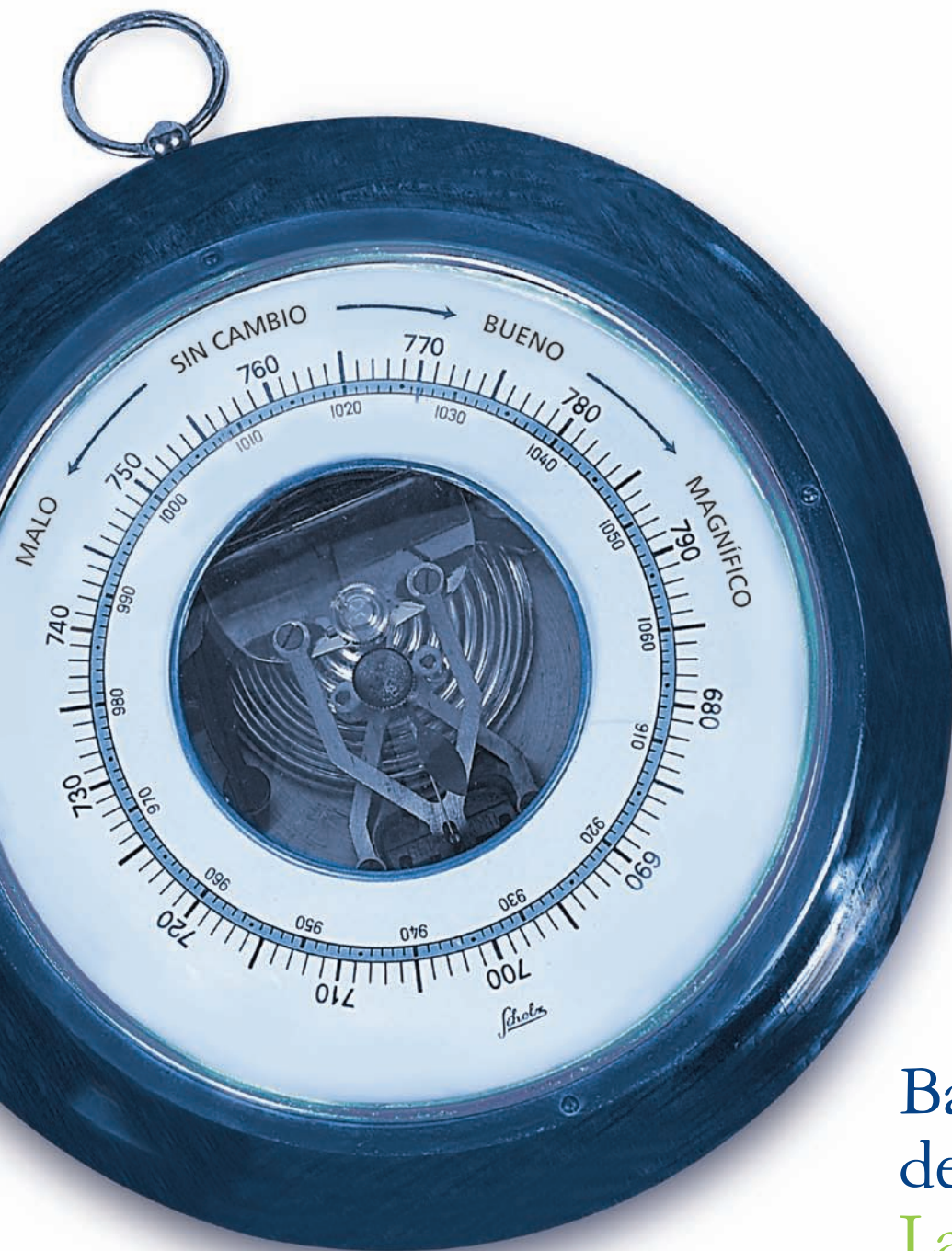


Deloitte.

 **Barómetro**
de empresas

3 años
Continuos

Marzo 2007
a
Marzo 2010



13
Abril 2010

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

Introducción

El Barómetro de Empresas de Deloitte México, desde su conceptualización en 2007, planteó su objetivo central: ofrecer un espacio de comunicación como punto de encuentro de opiniones de la comunidad empresarial y, al mismo tiempo, tomar el pulso al entorno de negocios a través de las percepciones de los ejecutivos de las organizaciones más importantes localizadas en México. Por ello responder a su confianza y asegurar la transparencia, oportunidad, coherencia, confiabilidad, oportunidad y accesibilidad de los resultados de su evaluación trimestral, ha sido desde entonces y hasta el día de hoy, nuestro principal objetivo.

El reconocimiento del Barómetro de Empresas como referente y fuente de consulta en México nos enorgullece. Sin duda, ha sido el apoyo incondicional y la participación recurrente de más de 3,000 directivos a lo largo del tiempo, lo que nos ha permitido alcanzar esta meta exitosamente. Reciban todos, nuestro sincero agradecimiento.

Para Deloitte representa una gran satisfacción presentar a la comunidad de negocios y a los lectores en general, los resultados de nuestra decimotercera encuesta para medir el pulso del sector empresarial. Las opiniones que aquí se registran recogen las percepciones de un importante número de directivos interesados en compartir información para la toma de decisiones.

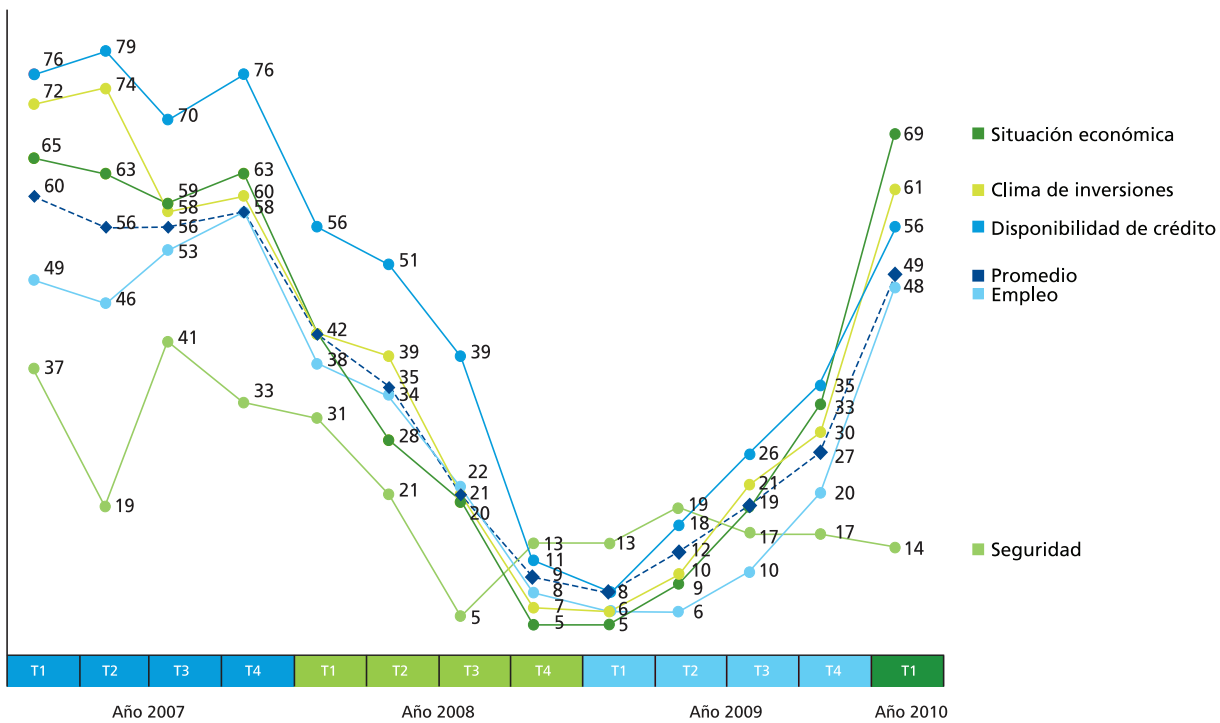
La primera medición de expectativas en 2010 se hace en un contexto de reacomodamiento y de contrastes. Por un lado, mejoran las expectativas y los ejecutivos confirman que la recuperación económica en México ya comenzó, por lo que los resultados esperados ahora son sustancialmente más positivos. Por otro lado, la eficacia del gobierno para reducir los obstáculos para el desarrollo económico no ha mejorado y la inseguridad ha incrementado su potencial como principal amenaza para el crecimiento.

I Entorno de negocios

Las respuestas de los ejecutivos en la primera encuesta de 2010 revelan resultados importantes. Sus percepciones sobre los avances de la situación económica, el clima de inversiones, la disponibilidad de crédito y el empleo en relación con los 12 meses previos, fueron sustancialmente mejores que en diciembre de 2009, duplicando el porcentaje de opiniones positivas.

Sin embargo, la seguridad continúa alejándose de este grupo y conserva la más baja valoración otorgada por los directivos.

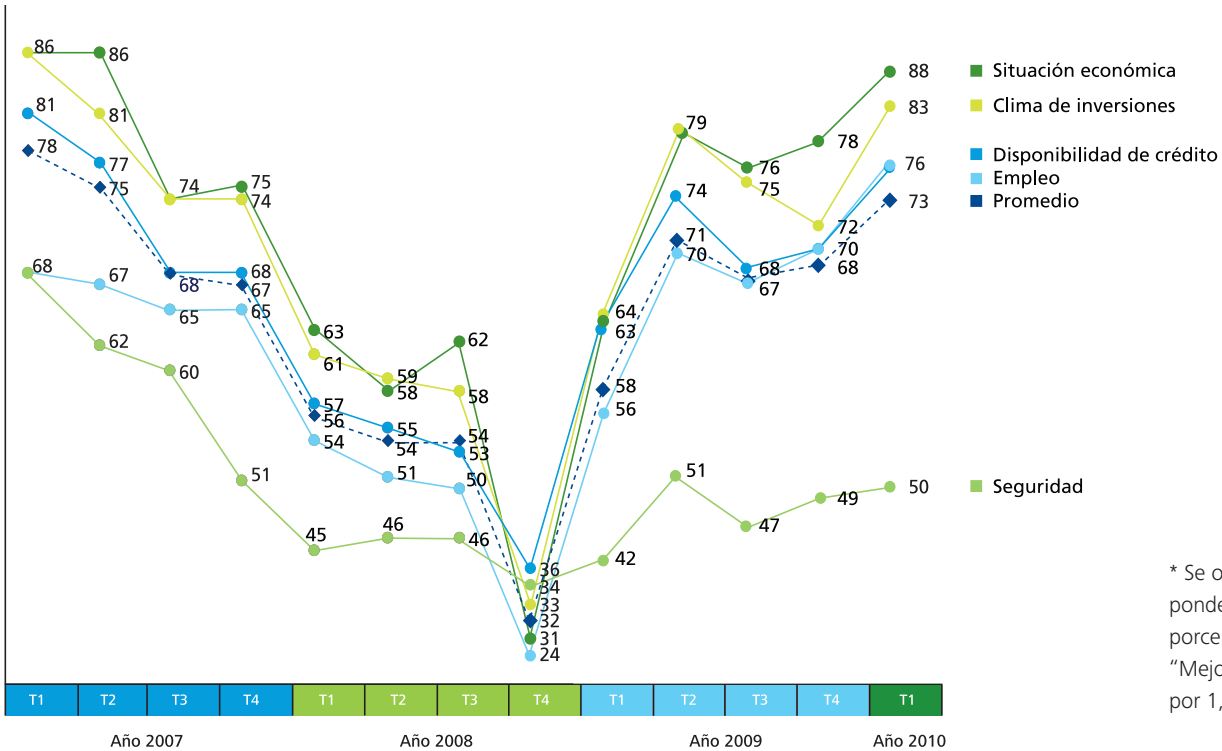
Situación actual (momento de las encuestas) **del entorno en relación con un año antes** (calificaciones promedio ponderado en la escala 0-100*).



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

Las previsiones de los participantes en relación con el futuro del conjunto del país también mejoraron. En marzo de 2010 las percepciones positivas acerca del entorno crecieron 7% en comparación con el trimestre anterior y 17% en relación con la encuesta de marzo de 2009.

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

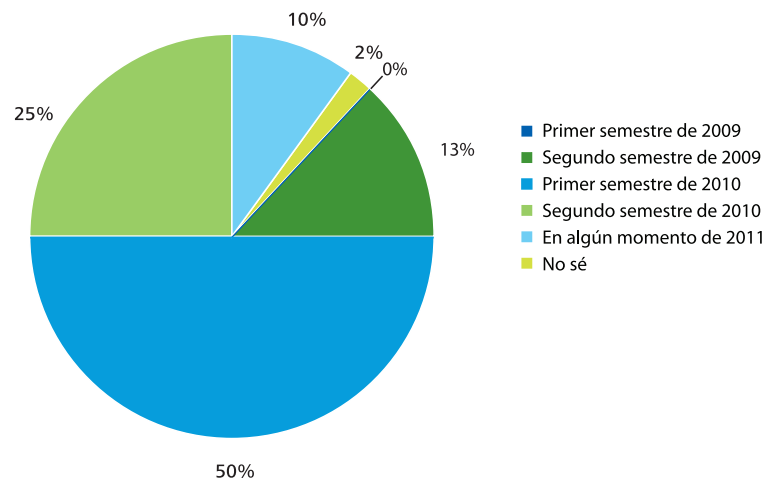
Actual

Las tres encuestas más recientes del Barómetro de Empresas revelan una tendencia consistente en las respuestas de los ejecutivos. Mientras que en septiembre de 2009 las opiniones en relación con la trayectoria de sus empresas en los 12 meses pasados y expectativas para los próximos 12, indicaban que la recesión de la economía de México estaba cerca de su fin, en la evaluación de diciembre se confirmaba. Observaban, entonces, mejoría en algunos indicadores. Ahora, en marzo de 2010, los directivos consideran que la reactivación económica en nuestro país ya empezó y avanzan hacia la recuperación.

En marzo de 2009, los ejecutivos consultados en la novena edición del Barómetro de Empresas se expresaron en el mismo sentido. La mayoría de los participantes (50.7%) pronosticaron que la recuperación de la economía mexicana ocurriría en el primer semestre de 2010.

Sección especial. Pregunta de coyuntura Barómetro de Empresas 9.

Recuperación de la economía mexicana.



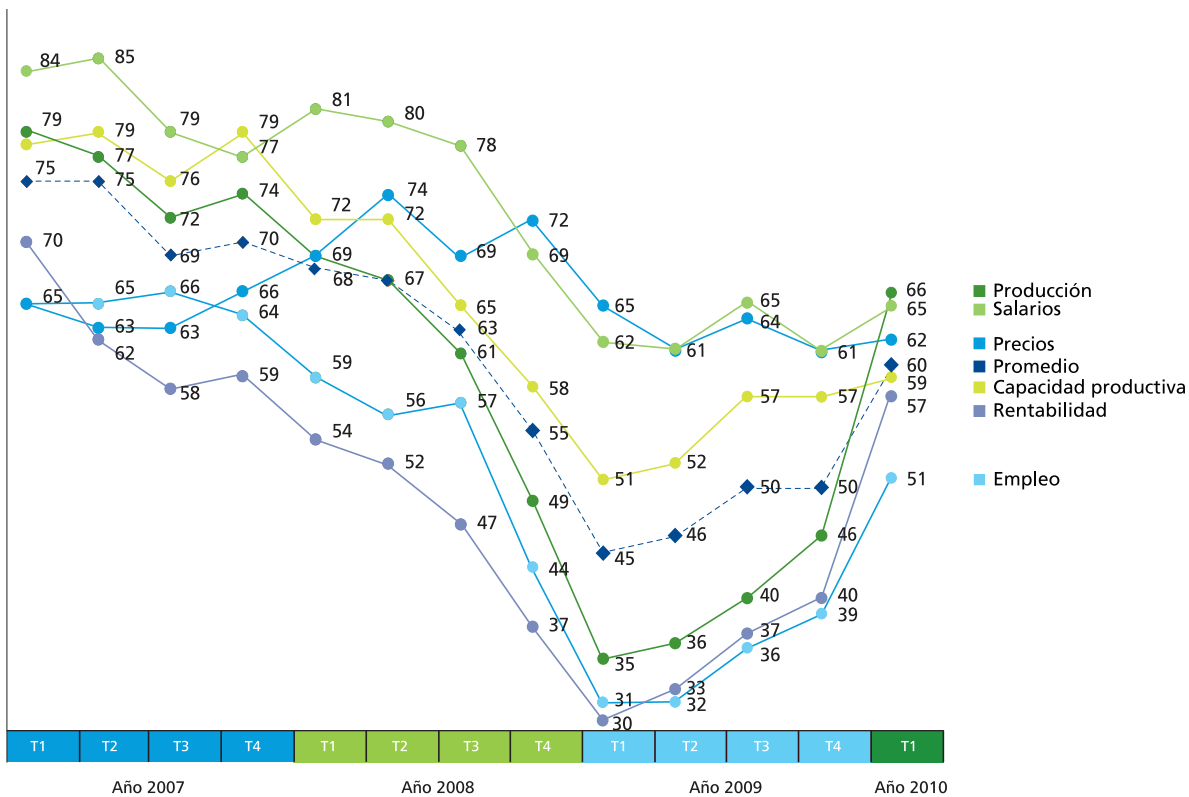
En marzo de 2010, a un año y 4 ediciones de distancia, los directivos prevén que la actividad productiva crecerá, pero el incremento del empleo será menos generalizado que el de la producción.

La calificación acerca de la situación general de las empresas respecto de un año antes fue 66 en la escala de 0 (peor) a 100 (mejor), sustancialmente mayor que en diciembre (47), junio (36) y marzo (32) de 2009.

Comparada con la medición anterior, los participantes perciben mejoría en los seis indicadores de empresas. Destaca de manera particular el avance que experimentan en la consideración de los directivos, la producción, la rentabilidad y el empleo, registrando incrementos de 20%, 17% y 12%, respectivamente, en relación con 3 meses antes.

No obstante lo anterior, la rentabilidad y el empleo continúan ocupando las 2 posiciones más bajas entre los indicadores.

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.

Otro ajuste positivo en las expectativas de los ejecutivos se relaciona con la producción. Mientras que en diciembre de 2009 el 26.9% de los consultados señaló que la producción en sus empresas fue mayor que un año antes, en marzo de 2010 este número aumentó a 43%. Asimismo, 35% dijo que la rentabilidad creció en sus empresas (25% en diciembre) Sin embargo, con respecto a los precios, 33% pudo aumentarlos, mientras que en diciembre de 2009 lo hizo un número mayor (36.9%)

Si bien todavía 30% de las empresas dice que su demanda es baja, esta proporción es menor que la registrada en diciembre de 2009 (45%).

Futura

Aun cuando prevalece la cautela entre los ejecutivos, su evaluación continúa denotando optimismo acerca de la situación general de las empresas dentro de 12 meses: en marzo de 2010 fue 87 en la escala 0-100 (en diciembre de 2009 fue 82).

Por ejemplo, sus expectativas en torno a la situación futura de las empresas en los rubros de producción, rentabilidad,

capacidad productiva y salarios, resultaron ser más favorables que en el trimestre anterior.

Llaman la atención, sobre todo, sus previsiones acerca de la rentabilidad de las empresas que muestran una notable mejoría al registrar en marzo de 2010 la calificación más alta desde marzo de 2008.

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.

Los resultados de la encuesta anticipan que 65% de los ejecutivos espera elevar la producción en sus empresas en los 12 meses siguientes, pero sólo 41% tendría más personal. En diciembre de 2009, la opinión de los participantes en este sentido fue 62.8% y 40.5%, respectivamente. Asimismo, 56% de los directivos piensa que dentro de un año la rentabilidad en su empresa será más grande,

mientras que en el trimestre anterior este número fue menor (48.7%). En contraste, sus expectativas en relación con los incrementos de los precios de sus bienes y servicios no mejoraron (ahora 41% de las empresas los subiría; tres meses antes, 45%).

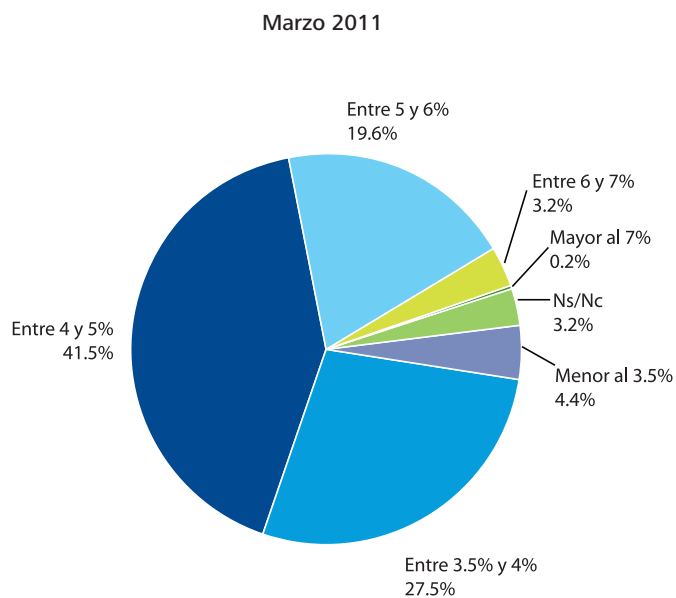
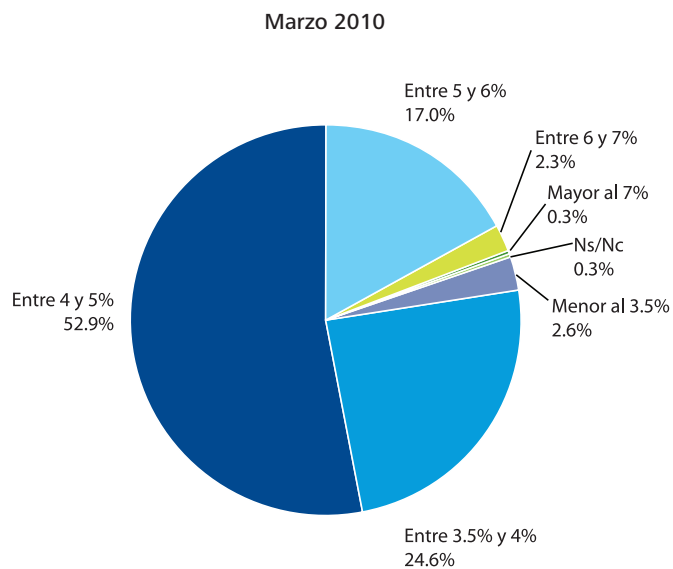
III Tipo de cambio e inflación

La inflación pierde relevancia

Comparada con la medición anterior, la inflación, como amenaza interna, ahora es poco relevante.

Únicamente 19.7% de los ejecutivos consultados piensa que la inflación en 2010 estará por arriba de 5% anual, cifra menor que hace tres meses (29.9%); sin embargo, un porcentaje mayor de directivos (23) prevé una inflación superior a 5% para el cierre de 2011.

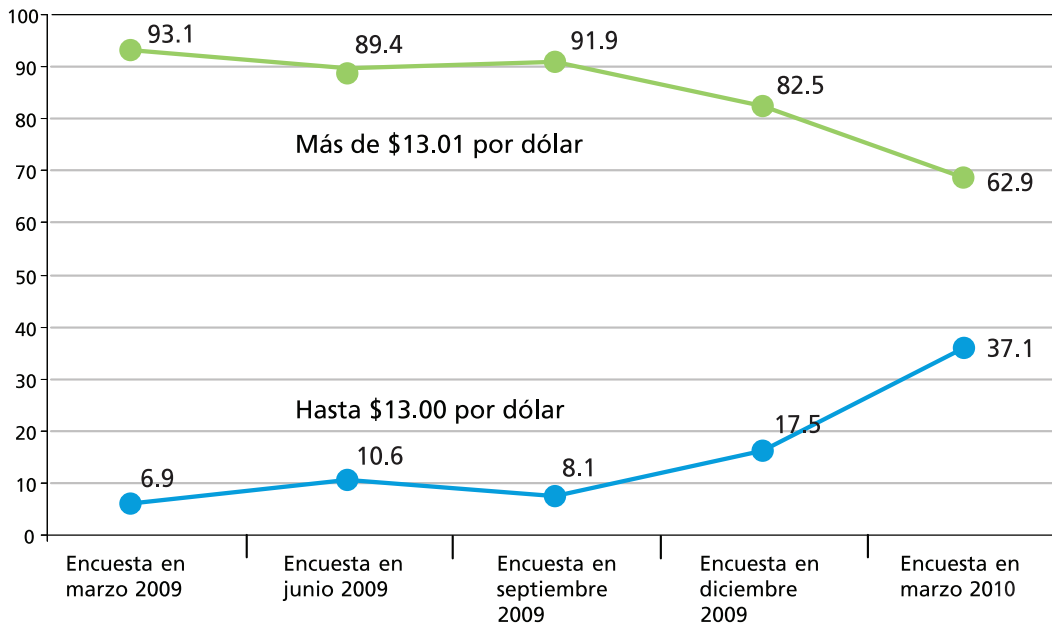
Inflación anual esperada (porcentajes de respuestas)



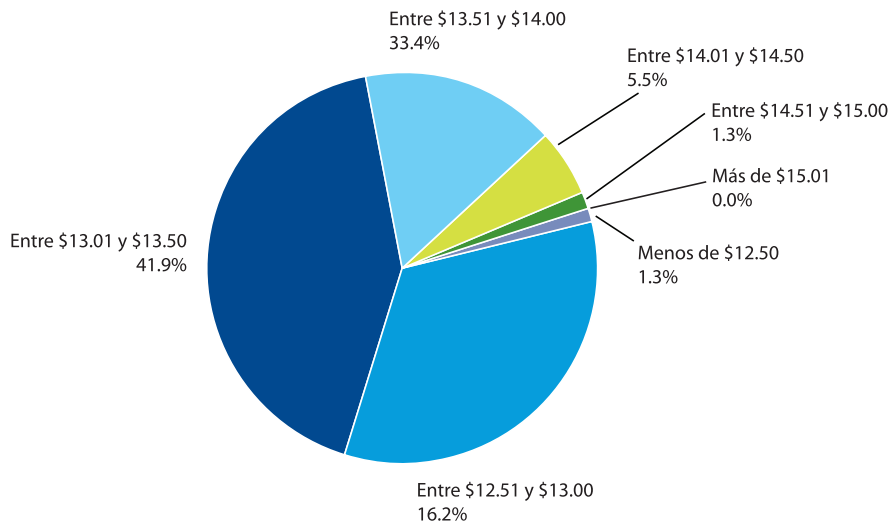
Revisión de expectativas a la baja

Por otra parte, en los seis meses más recientes, los ejecutivos han modificado sus expectativas acerca del tipo de cambio. En septiembre de 2009, 91.9% opinaba que, 12 meses después, el precio del dólar estaría por arriba de 13 pesos; ahora, 62.9% de los directivos así lo consideran.

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



Tipo de cambio Marzo 2011



IV Amenazas para la actividad económica

Si bien es cierto que las tres principales amenazas para la actividad económica en los próximos meses responden a factores internos (inseguridad y desacuerdos políticos) y externos (situación de la economía de los Estados Unidos), los resultados de la decimotercera encuesta evidencian cambios sustantivos en las preocupaciones de los directivos.

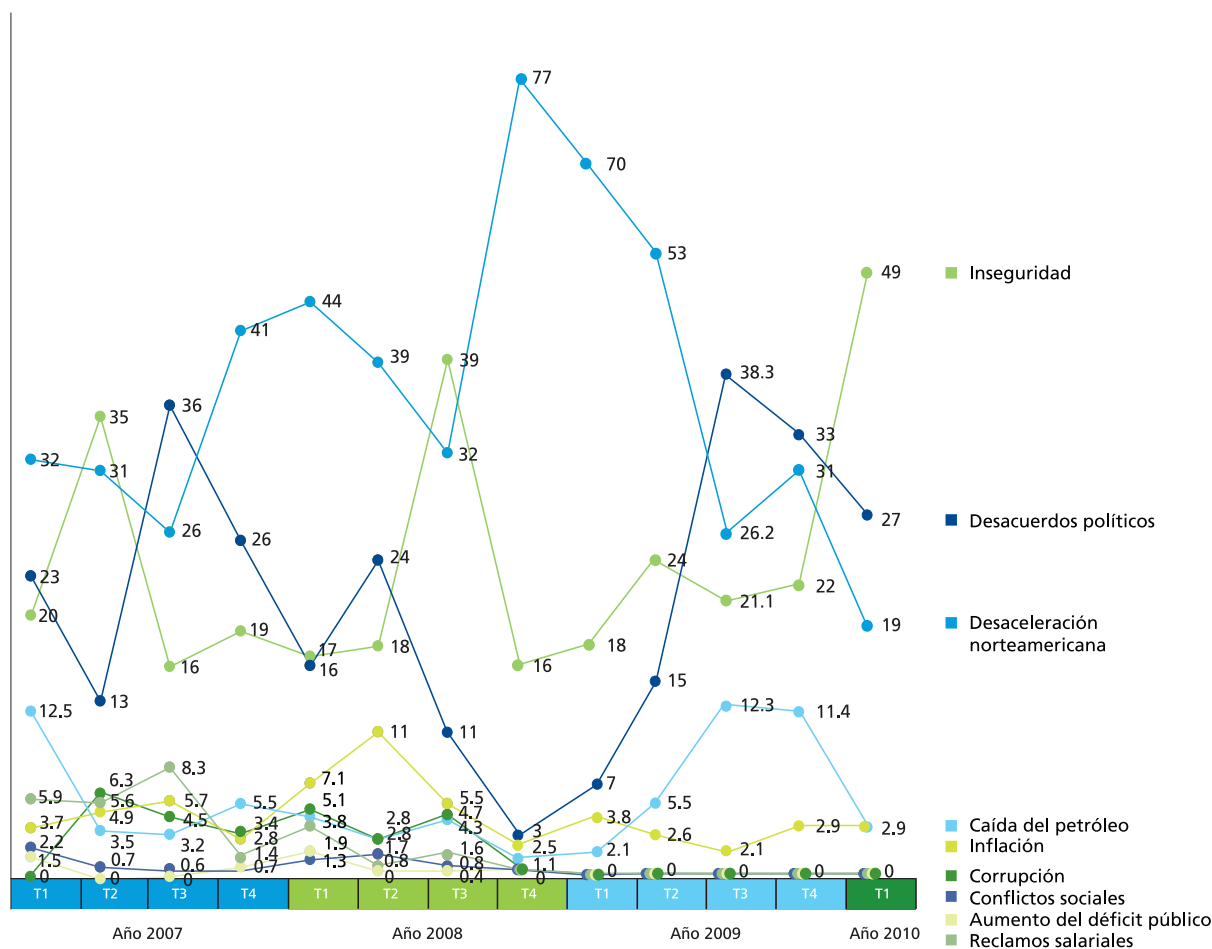
Los desacuerdos políticos y la situación económica estadounidense que en diciembre de 2009 ocupaban, respectivamente, el primero y segundo lugares, pierden fuerza frente al embate de la inseguridad.

Sin embargo, aún representan en conjunto más de la tercera parte de los factores que limitarían la actividad económica.

Por su parte, la inseguridad creció de manera inusitada como factor de incertidumbre entre los directivos y se posiciona como la condición con mayor potencial para vulnerar a nuestra economía.

Los resultados de la encuesta arrojan un dato significativo. En opinión de los ejecutivos, la inseguridad representa por sí sola, casi la mitad (48.5%) de los factores que podrían limitar la actividad económica de México en los meses por venir en marzo de 2007 representaba el 20% y en el mismo mes de 2008 y 2009, alrededor del 15%).

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



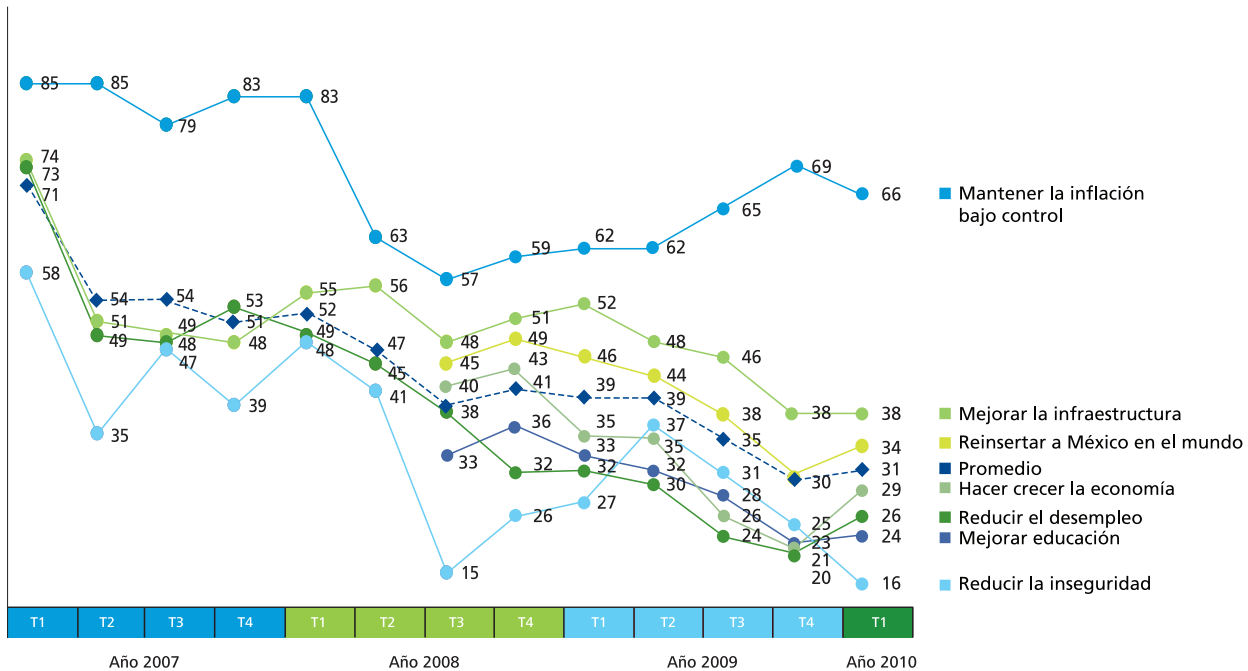
Desempeño del Gobierno

Los resultados de la decimotercera encuesta permiten apreciar cambios en la consideración de los ejecutivos acerca de algunos de los aspectos relacionados con el desempeño del gobierno. En esta oportunidad, y por primera ocasión durante la existencia del Barómetro de Empresas, 4 de 8 aspectos -reinsentar a México en el mundo, hacer crecer la economía, reducir el desempleo y mejorar la educación- mostraron avances. Asimismo,

mantener la inflación bajo control fue calificado nuevamente como el aspecto mejor evaluado del desempeño del gobierno.

Aun así, los directivos no han mejorado su calificación acerca del gobierno mexicano. Las encuestas de diciembre de 2009 y marzo de 2010 exhiben las valoraciones más bajas desde que inició el Barómetro de Empresas (30 y 31 en la escala 0-100).

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



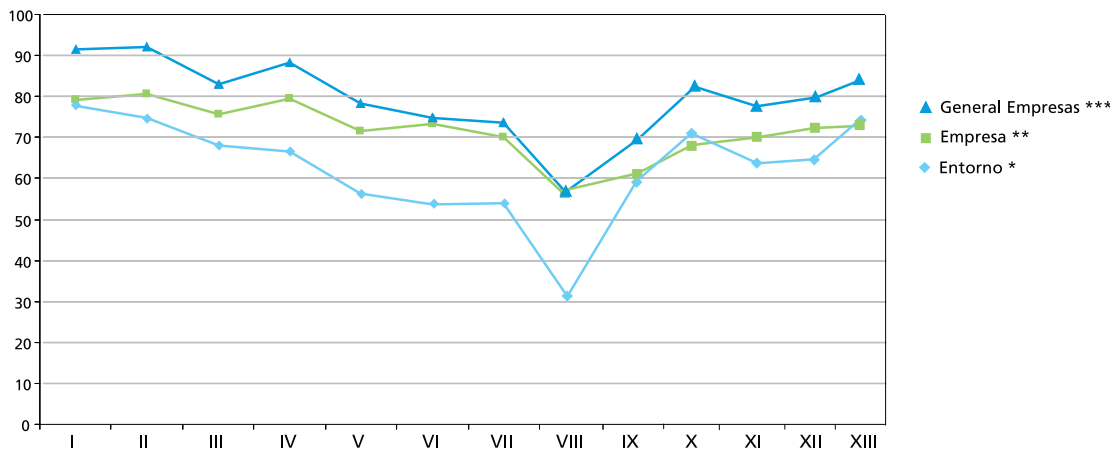
* Se obtuvieron ponderando los porcentajes de respuestas "Bueno", "Regular" o "Malo" por 1, 0.5 y 0.

V Conclusiones

Las expectativas de los ejecutivos en México han evolucionado favorablemente. Estiman que la recuperación económica de México ya comenzó, por lo que los resultados esperados ahora son mucho más positivos en la mayoría de las empresas en comparación con las opiniones obtenidas en marzo de 2009.

Sus percepciones sobre los avances de la situación económica, el clima de inversiones, la disponibilidad de crédito y el empleo fueron sustancialmente mejores, duplicando el porcentaje de opiniones favorables.

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, las expectativas inflacionarias de los ejecutivos no se han deteriorado; además, éstos no prevén problemas cambiarios en los próximos 12 meses.

En cuanto a las amenazas para el crecimiento económico de nuestro país, los resultados de la encuesta son claros y contundentes: la inseguridad representa el mayor riesgo para la estabilidad. Este factor dio un salto de casi 30 puntos en el trimestre.

Sin embargo, la falta de acuerdos políticos y la evolución de la economía de Estados Unidos, continúan siendo motivo de preocupación entre los ejecutivos no obstante el cambio en el grado de afectación.

Finalmente, la calificación de los ejecutivos acerca de la eficacia del gobierno para avanzar en la eliminación de obstrucciones para el desarrollo de México, no ha mejorado.

VI Sección especial

Administración de las empresas durante la recesión económica

Estudios profundos recientes proporcionan evidencia de que una recesión puede hacer más daño a una empresa que diez de sus competidores.

Pero al mismo tiempo, hay constancia de organizaciones de alto desempeño que utilizan prácticas de administración vinculadas con los ciclos económicos, y que son empresas que ganan en cualquiera de ellos.

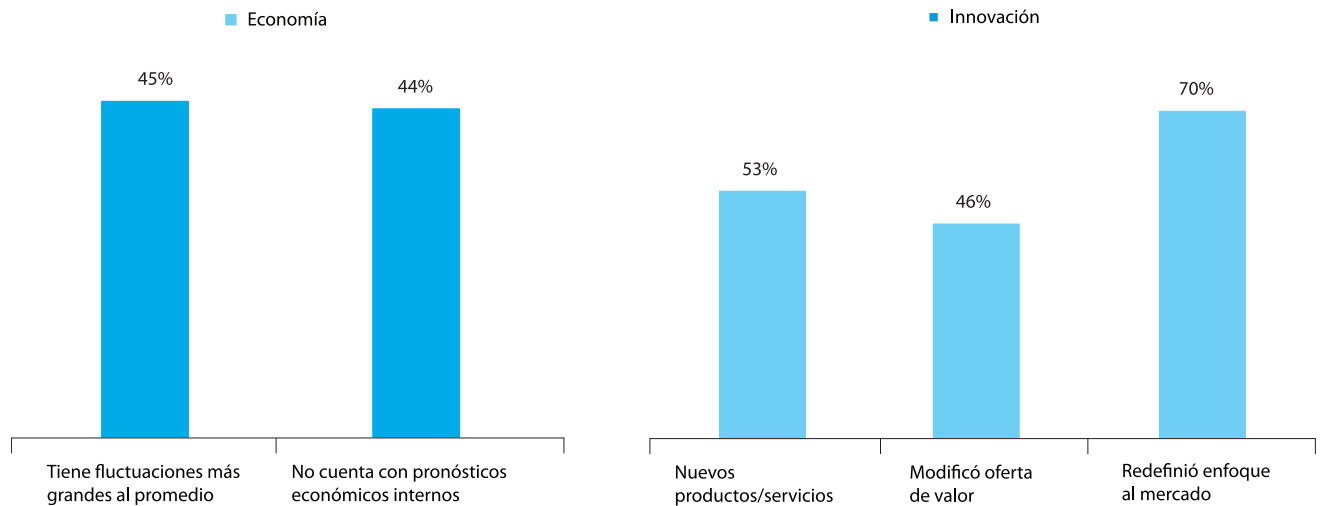
Lo que tienen en común estas empresas es que sus líderes poseen amplios conocimientos económicos y de los mercados financieros y utilizan estrategias durante estos ciclos; son conscientes de su existencia, y están capacitados para elaborar pronósticos y detectar oportunamente los puntos de inflexión de los ciclos.

Sabemos que las crisis habrán de repetirse, por ello es importante desarrollar organizaciones acostumbradas

a vivir y progresar tanto en los periodos de turbulencia como en tiempos de bonanza.

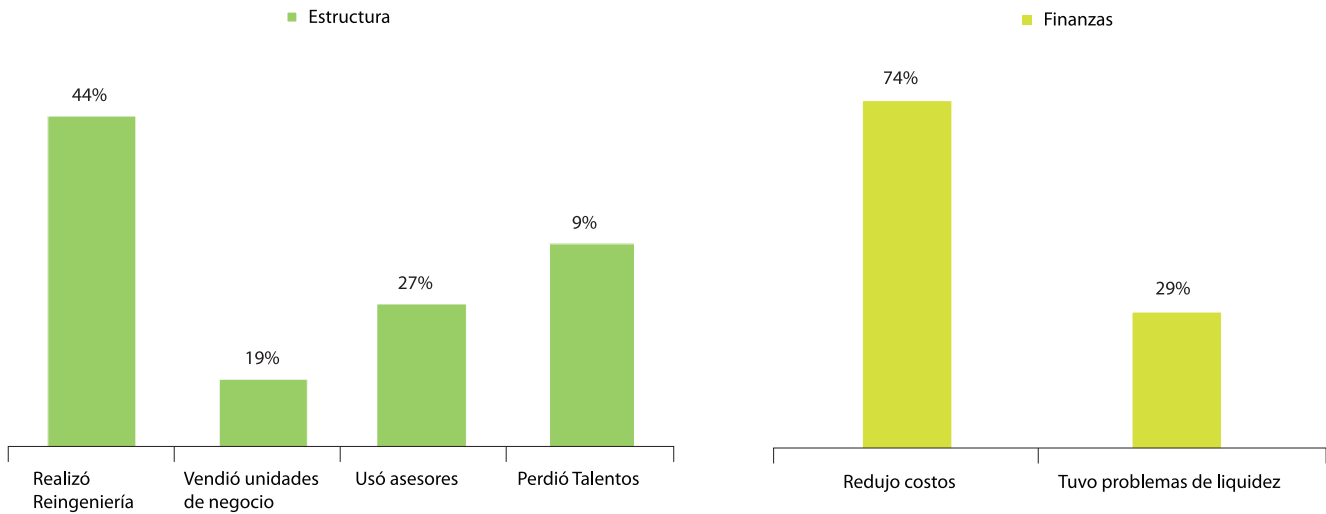
El recién concluido 2009 que supuso un reto sin precedente para las empresas y organizaciones, hace necesaria una profunda reflexión en torno a las estrategias y tácticas sobre las que habrán de cimentarse la reactivación y la recuperación económicas.

Por ello en marzo de 2010 se preguntó a los ejecutivos acerca de algunas acciones que llevaron a cabo durante la recesión reciente. De las empresas encuestadas, 45% considera que la actividad del sector donde participan normalmente tiene fluctuaciones más grandes que las del promedio de la economía mexicana. Y en 44% de las empresas no hay personas dedicadas a proporcionar pronósticos de la economía y de los mercados financieros a la alta dirección.



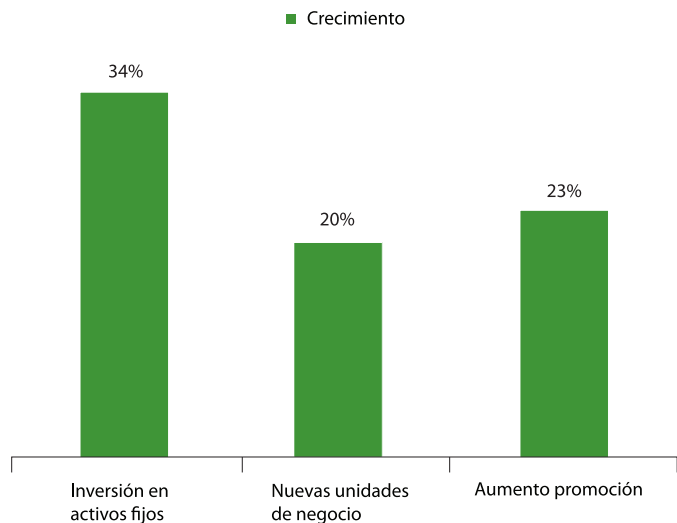
La agilidad (para responder) y la fortaleza (para resistir) son dos atributos deseables de las empresas, sobre todo durante las recesiones. La agilidad puede observarse, por ejemplo, en la introducción de productos o servicios adaptados a un ambiente de recesión económica. Durante 2009, 53% de las empresas hizo lo anterior; además, 46% modificó la oferta de valor de sus marcas, y la mayoría (70%) redefinió su enfoque hacia el mercado (clientes específicos, sector, región, segmento, entre otros.).

La estructura de las empresas puede obstaculizar la agilidad. Tal vez por eso, durante la recesión reciente, muchas empresas (44%) tuvieron una "reingeniería" o reestructuración importante; y 19% se deshizo de algunas unidades de negocio. De las empresas encuestadas, 27% recurrió en forma extraordinaria a asesores especializados durante 2009. Y 9% no retuvo a personal directivo clave.



Uno de los factores asociados con la fortaleza de las empresas es la liquidez. Al comenzar 2009, la posición de liquidez de 82% de las empresas era sólida; y, para preservarla, durante este año la mayoría (74%) tuvo acciones extraordinarias de reducción de costos. Pero 29% tuvo problemas de liquidez en algún momento de este año.

Probablemente las empresas más fuertes y más ágiles aprovecharon algunas oportunidades: sólo 34% realizó inversiones significativas en activos fijos y 20% adquirió nuevas unidades de negocio. Además, en 23% de ellas aumentó el gasto en publicidad o promoción.

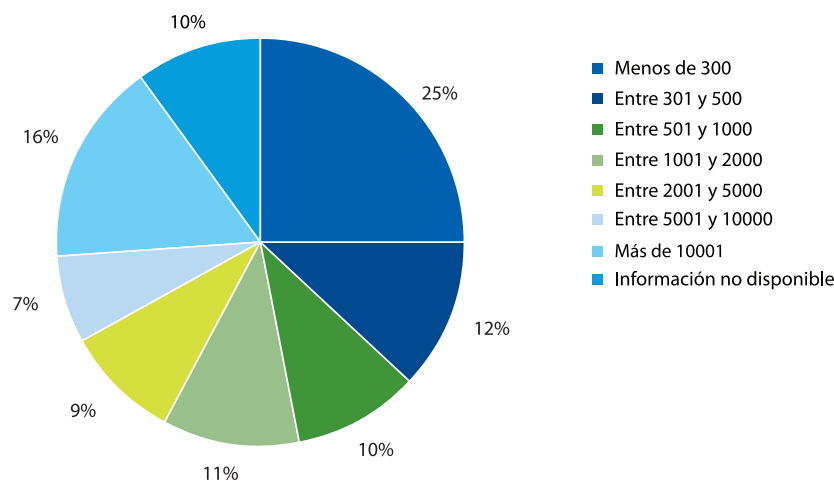


VII Marco de referencia de la encuesta

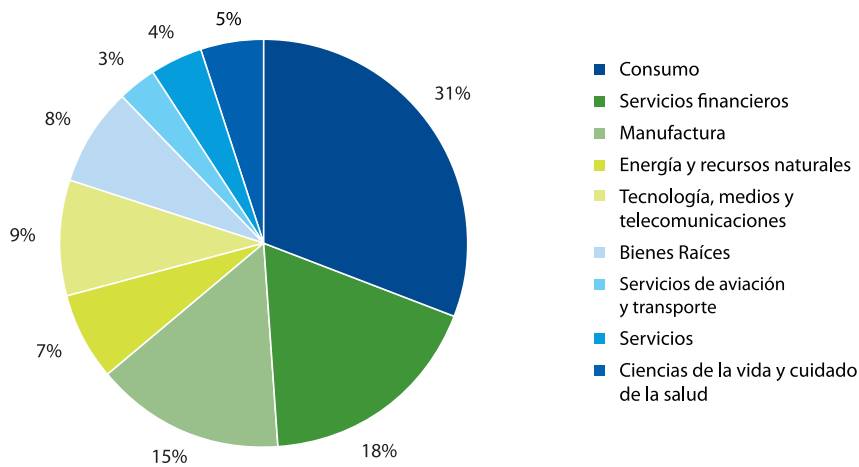
La decimotercera encuesta del Barómetro de Empresas se aplicó a 350 directivos de las empresas más importantes localizadas en México, entre el 1 y el 22 de marzo de 2010.

Las ventas de estas organizaciones en conjunto superan los \$2,740,338.23 millones de pesos, de acuerdo con la última información reportada.

Nivel de ingresos



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 aproximadamente 169,000 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.