

20

Enero 2012

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

Introducción

La presente edición del Barómetro de Empresas indica que las perspectivas de los ejecutivos y empresarios consultados mejoraron respecto a los resultados obtenidos en el trimestre previo. Una opinión positiva se tuvo en referencia al entorno de negocios, particularmente en lo que se refiere a su apreciación sobre la situación económica, el clima de inversiones, la seguridad y el empleo. Dicha prospectiva también se trasladó a lo que se estima ocurrirá en los siguientes 12 meses, en donde las variables consultadas alcanzaron una evaluación más favorable que en el reporte anterior. No obstante es importante mencionar que los indicadores aún se encuentran en niveles inferiores a los alcanzados para el cierre del 2010, y de lo cual se desprende que si bien la valoración mejoró, todavía no marca un cambio de tendencia definitivo respecto a lo presentado en las ediciones previas.

Un escenario similar se infiere de la situación de las empresas: incrementos en producción, capacidad productiva, precios y rentabilidad, mismo que sirvieron para compensar la caída en el mercado laboral, especialmente en la parte de empleo y salarios. Derivado de lo anterior se tienen las expectativas de los empresarios respecto a la demanda que gozan de sus bienes y servicios: solamente el 22% sostiene que es baja y el 57% indica que es normal. Al igual que en el caso del entorno de negocios, las expectativas futuras sobre la situación de las empresas son más favorables que las del Barómetro de Empresas 19, aunque inferiores a las del cierre de 2010.

El tipo de cambio constituye un aspecto sobre el cual existe un deterioro considerable en las expectativas: la depreciación observada en los últimos meses de 2011 ha provocado que la mayor parte de los directivos encuestados vean complicado que la cotización vuelva a niveles similares o inferiores a los de 12.5 pesos por dólar.

A la última perspectiva debe agregarse que la desaceleración de la economía de Estados Unidos, la inseguridad y los desacuerdos políticos representan las mayores amenazas para la actividad económica. En este punto puede entenderse que los acontecimientos políticos se tornarán relevantes en la formación del punto de vista empresarial, y de sus decisiones de inversión. Por tanto será importante observar cómo las instituciones van encauzando el calendario electoral que se tiene para el 2012. De igual manera, el Barómetro de Empresas 20 también indica que la evaluación sobre el desempeño del gobierno sigue siendo positiva.

Finalmente se tiene que si bien existe una cautela sobre lo que en términos económicos y financieros puede ocurrir en 2012, principalmente por la desaceleración de Estados Unidos y por los problemas de la Unión Europea, la mayoría de los encuestados señala que, en caso de ser necesario, los ajustes a realizar pasarán por disminuir sus costos en base a la mejora de sus procesos y la optimización en el uso de recursos como la electricidad y el agua. De igual forma se menciona a la inversión, los cambios en precios, la búsqueda de nuevos canales de venta y la ampliación de mercados, como las estrategias contingentes que podrían implementarse para enfrentar un potencial escenario de menor dinamismo económico. Al no contemplarse una reducción en el empleo, se puede inferir que la mayor parte de las empresas tiene un fuerte compromiso con la conservación de las fuentes de trabajo, así como una actitud propositiva para los siguientes meses, algo que sin duda favorece las expectativas de crecimiento económico de México.

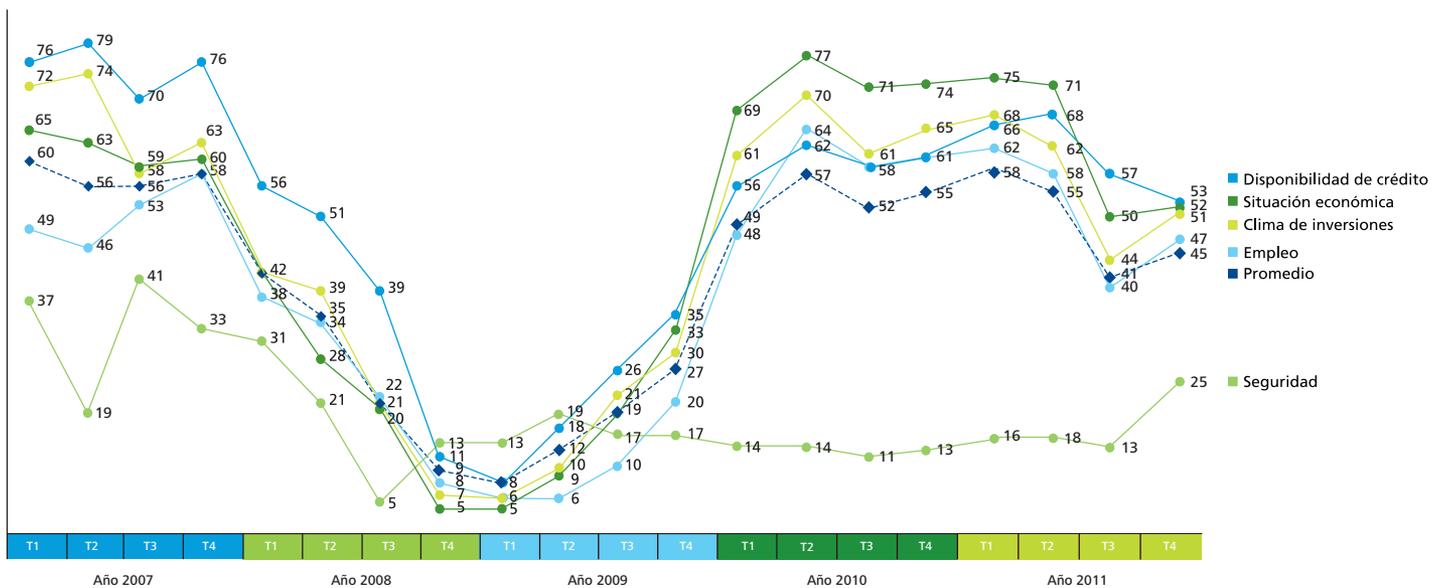
I Entorno de negocios

Actual

La percepción de los directivos sobre el entorno de negocios actual mejoró respecto a la registrada en el tercer trimestre de 2011, sin embargo el promedio todavía se encuentra por debajo de los 50 puntos, sintetizando con ello la cautela del sector empresarial sobre el entorno de negocios.

Comparado con el cuarto trimestre de 2010, la percepción sobre todos los componentes es negativa excepto por la seguridad, la cual muestra un avance de 12 puntos, aunque aún se ubica en niveles poco aceptables. En la comparación anual, la evaluación del entorno de negocios tuvo un retroceso de 10 puntos, siendo la situación económica el indicador con los resultados más adversos, ubicándose 22 puntos por debajo del año pasado. El retroceso también se observa en el clima de inversiones y el empleo, con una caída de 15 y 14 puntos, respectivamente. No obstante, es relevante resaltar que con respecto al trimestre anterior se evidencia una leve recuperación, excepto en la disponibilidad del crédito, la cual continúa mostrando un escenario desfavorable.

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



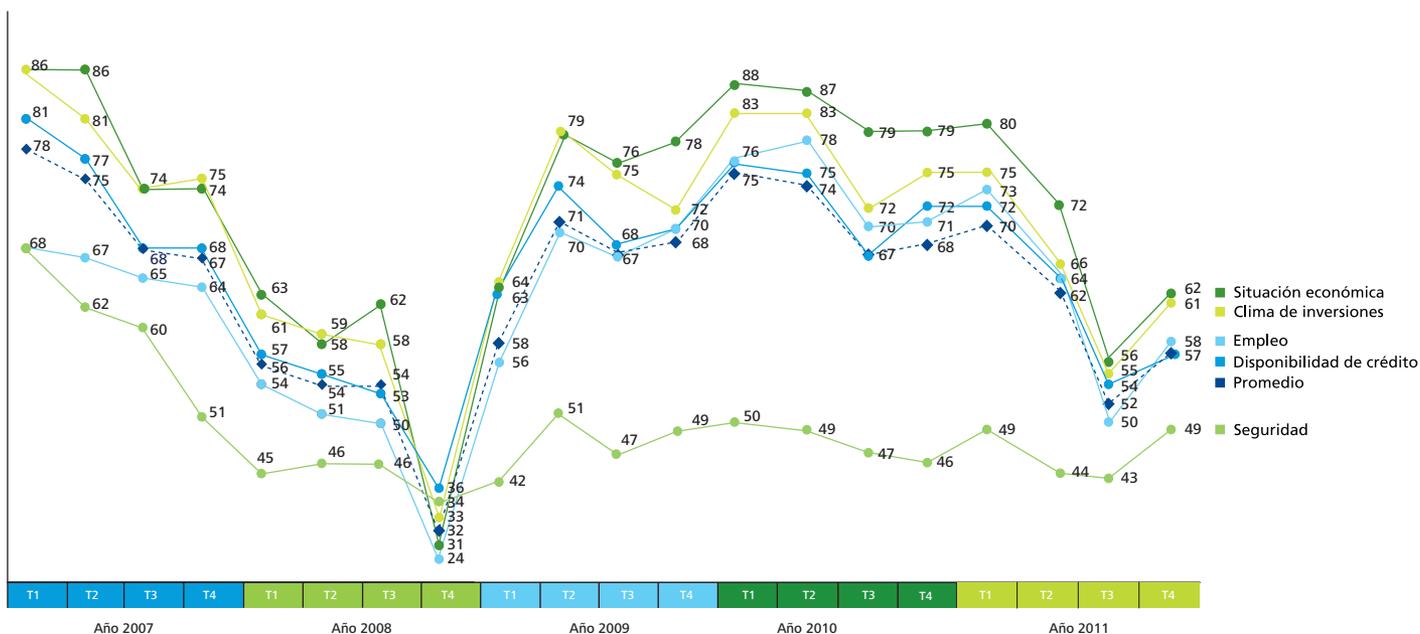
* Se obtuvieron ponderando los porcentajes de respuestas "Mejor", "Igual" o "Peor" por 1, 0.5 y 0.

Futura

Para el próximo año, los ejecutivos prevén un entorno de negocios más positivo que el reportado en la decimonovena edición del Barómetro de Empresas, reflejando una mejora en todos los componentes del indicador. Sin embargo, de igual manera es pertinente citar que en todos los aspectos evaluados; salvo en el caso de la seguridad, las expectativas corresponden a las segundas menos favorables desde el 2009. En este sentido, los empresarios todavía observan un panorama desafiante para 2012, ya que si bien la situación económica se vislumbra ligeramente mejor que en el trimestre anterior, ésta aún se encuentra en niveles inferiores con respecto a 2010: la disponibilidad del crédito disminuyó 14 puntos, en tanto que el empleo y el clima de inversiones descendieron 13 puntos cada uno. Pese al mínimo avance en el factor seguridad, éste indicador ha permanecido estancado desde 2009 colocándose como un elemento que ha profundizado las percepciones negativas del sector privado durante los últimos tres años.

Situación futura (dentro de un año) del entorno en relación con las fechas de las encuestas

(calificaciones promedio en la escala 0-100*)



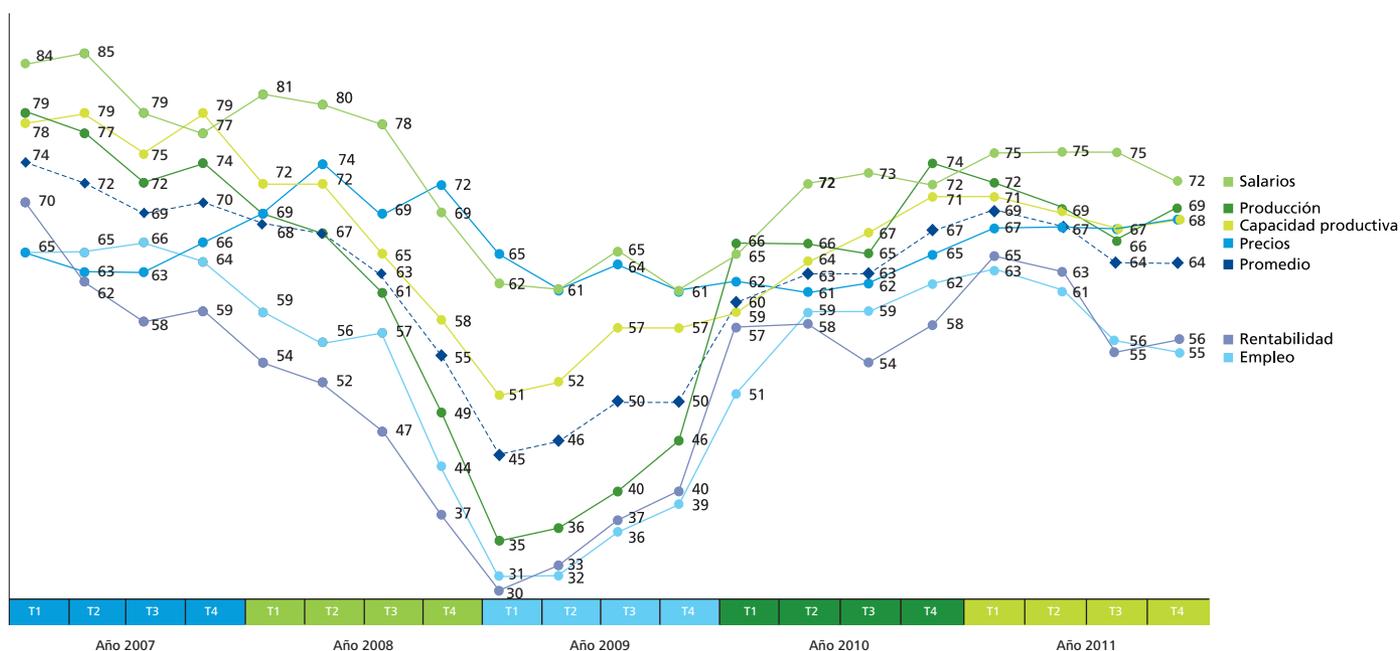
* Se obtuvieron ponderando los porcentajes de respuestas "Mejor", "Igual" o "Peor" por 1, 0.5 y 0.

II Situación de las empresas

Actual

En lo que respecta a la situación de las empresas, la vigésima edición del Barómetro de Empresas no reporta un avance en relación a lo presentado en el trimestre anterior. El empleo tiene un desempeño negativo, ubicándose 7 puntos debajo del año anterior, y con una marcada tendencia a la baja. Una evolución similar se tiene en el caso de los salarios. Por otro lado, si bien la producción, la capacidad productiva y la rentabilidad mejoraron en relación al reporte previo, aún se encuentran en un nivel inferior comparado con lo contabilizado en 2010. Por el contrario, los precios se constituyen como el único factor con una perspectiva favorable por parte de los empresarios: ascendió 3 puntos durante el último año. Si bien en promedio la percepción de los directivos sobre la situación de las empresas es relativamente mejor con respecto al año anterior, ésta aún no recupera los umbrales alcanzados en 2007.

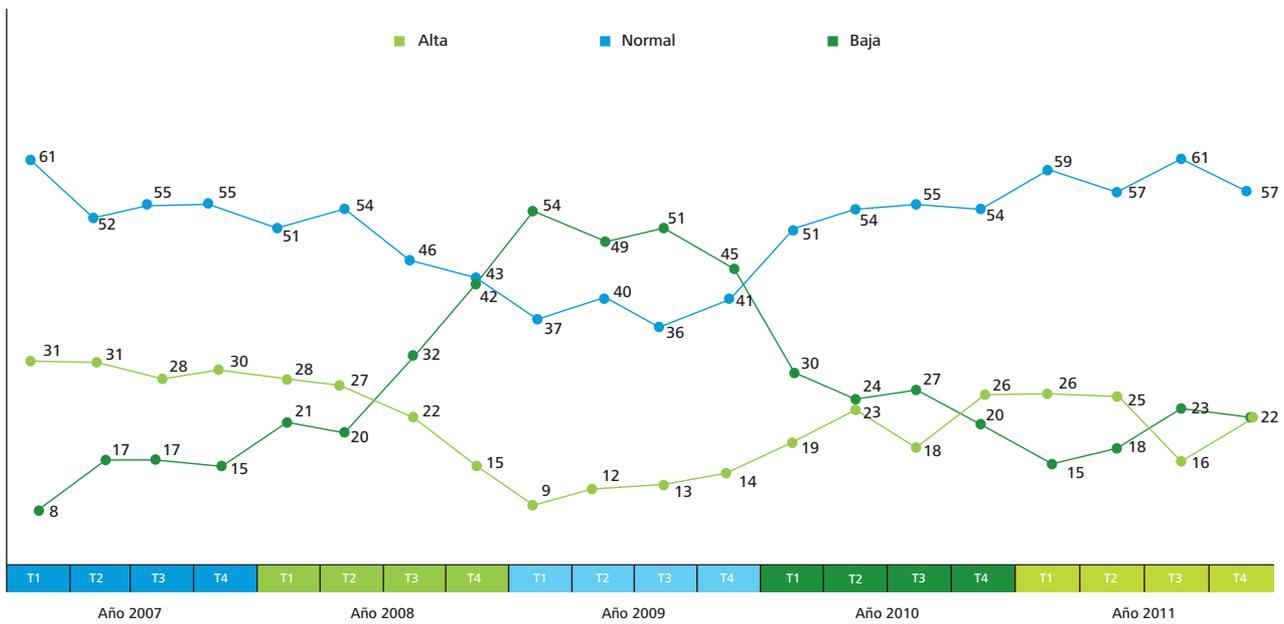
Situación actual (momento de las encuestas) de las empresas en relación con un año antes
(calificaciones promedio en la escala 0-100*)



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

En cuanto a la situación de la demanda, la mayor parte del sector empresarial manifiesta un estatus de alta demanda, mientras que únicamente el 22% señala tener baja demanda, así como otro 22% indica encontrarse en un nivel normal. En este contexto, las condiciones negativas de la economía afectan únicamente a un número reducido de los empresarios encuestados. No obstante, con respecto al año anterior, se incrementaron en un 4.6% aquellos que indicaron mantener un nivel normal o bajo de demanda, misma cifra en la que disminuyó quienes registraron una demanda alta.

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



Futura

Las expectativas de los ejecutivos sobre la situación futura de las empresas reflejan un escenario similar al actual en términos generales, ubicándose en cotas parecidas a las exhibidas en el mismo periodo de 2009; no obstante, existe un cambio de tendencia positivo respecto al trimestre anterior.

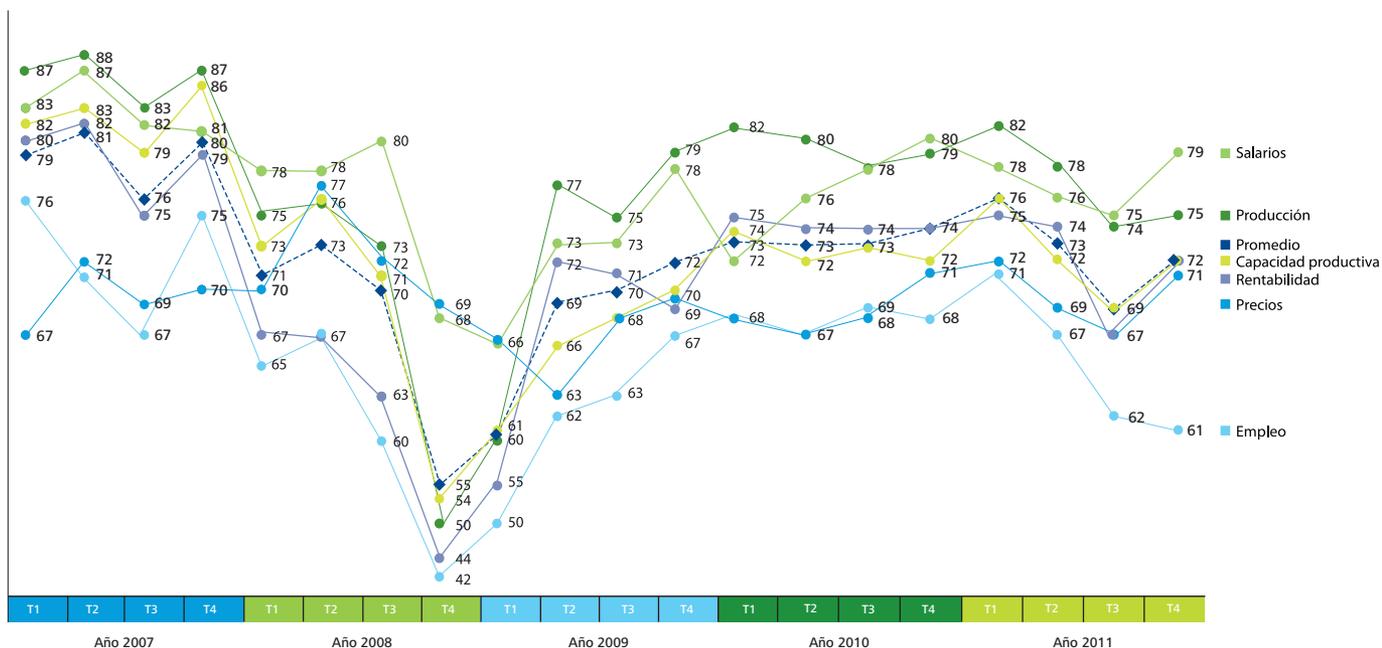
nivel inferior al de hace un año, para el cierre de 2011 los indicadores mejoraron respecto a la evaluación del décimo noveno Barómetro de Empresas. De igual manera a la situación presente, los salarios retroceden un punto. En lo que a los precios y la capacidad productiva se refiere, ambos se mantienen sin cambio respecto al año anterior.

Comparado con el cuarto trimestre de 2010, el empleo continúa siendo el factor que presenta la percepción menos favorable de desempeño para 2012, manifestando además una clara tendencia a la baja. En términos generales, si bien la producción, los salarios y la rentabilidad mantienen un

Básicamente puede afirmarse que los encuestados evalúan la situación de las empresas y el entorno económico con un optimismo moderado, lo cual deberá observarse con detenimiento en los reportes futuros a fin de ver si en realidad constituye una nueva tendencia en su prospectiva.

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 "Mejor", "Igual" o "Peor" por 1, 0.5 y 0.

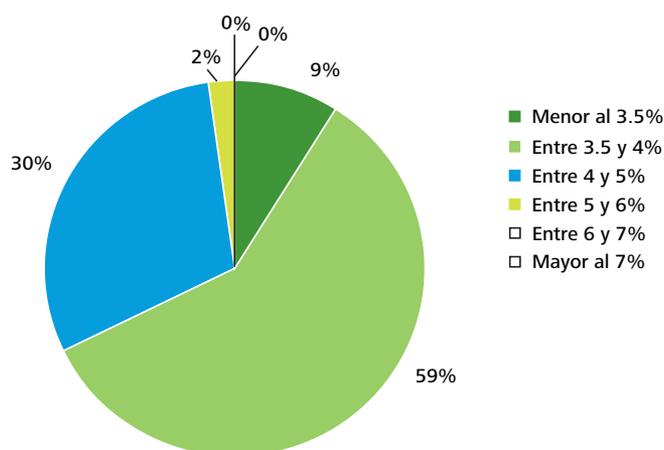
III Inflación y Tipo de cambio

Inflación

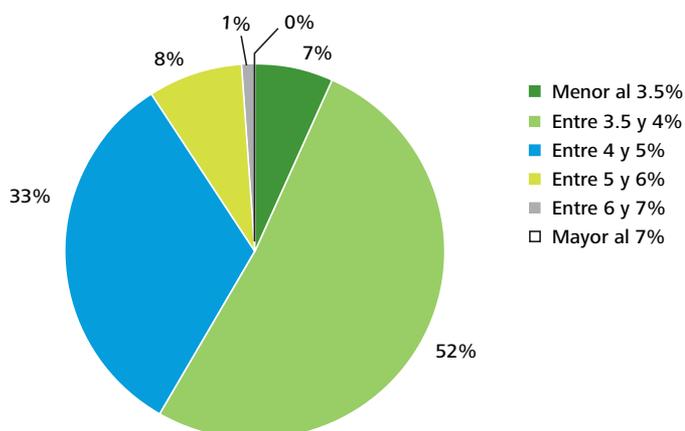
Las expectativas empresariales con respecto a la inflación plantean un escenario positivo para la economía, ya que el 59% de los encuestados considera que ésta se encontrará entre 3.4 y 4% al cierre del año, indicando un factor de estabilidad económica, a pesar de los altos niveles de incertidumbre que han caracterizado al 2011. No obstante, existe un número importante de empresario: 30%, cuyas expectativas de inflación se ubican entre 4% y 5% para el mismo periodo. En general, este escenario fue alentador para las empresas, ya que los resultados al cierre de 2011 fueron superiores a lo esperado en el año precedente; no obstante para 2012, las expectativas consideran una inflación ligeramente superior, ya que el 43% de los empresario visualizan que ésta será mayor al 4% y únicamente el 7% mantiene una perspectiva inferior al 3.5%, aun así la mayoría (52%) percibe que se ubicará entre 3.5 y 4%.

Inflación anual esperada (porcentajes de respuestas)

Inflación al cierre de 2011



Inflación al cierre de 2012

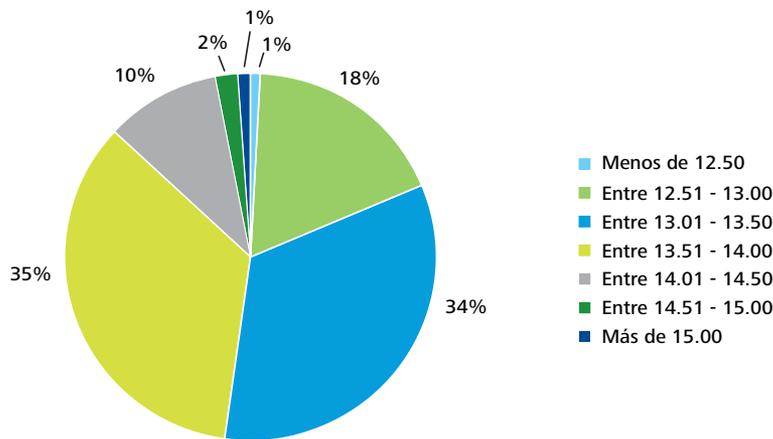


* Las respuestas pueden no representar la suma del 100%, debido al redondeo de decimales.

Tipo de cambio

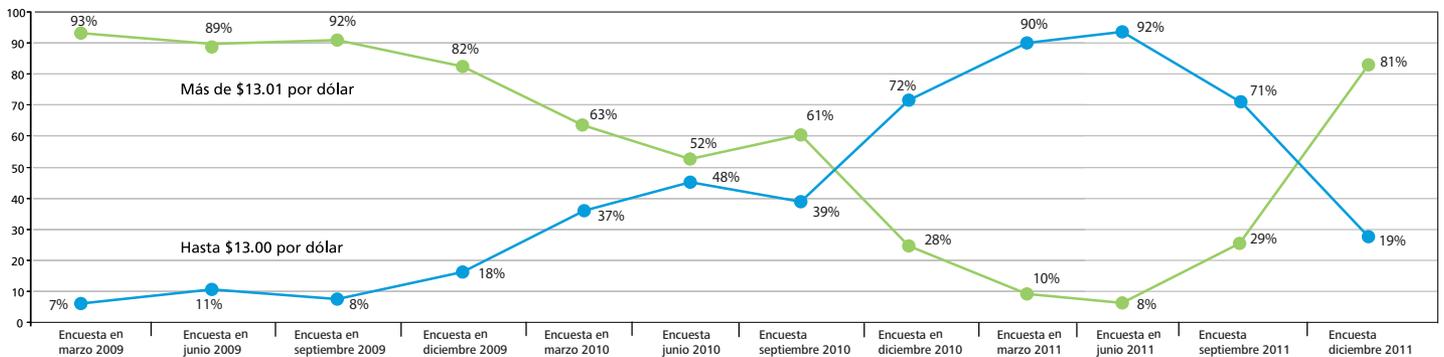
Las perspectivas con respecto al tipo de cambio señalan un aspecto preocupante para los altos directivos, la mayoría considera que se ubicará entre 12.5 y 14 pesos por dólar. Al mismo tiempo se incrementaron las opiniones negativas sobre la evolución de esta variable: el 12% de los ejecutivos visualiza que el tipo de cambio oscilará por encima de los 14 pesos, una opinión que únicamente representaba el 1% de los encuestados al final del 2010. En contrasentido, solamente el 1% considera que esta variable será inferior a 12.5 pesos (para 2010 era más del 9%), cifra que reafirma la mayor incertidumbre que existe entre los empresarios mexicanos sobre la cotización del peso frente al dólar y lo que ello representa para el entorno de negocios.

Tipo de cambio dentro de un año
(al momento de las encuestas)



* Las respuestas pueden no representar la suma del 100%, debido al redondeo de decimales.

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



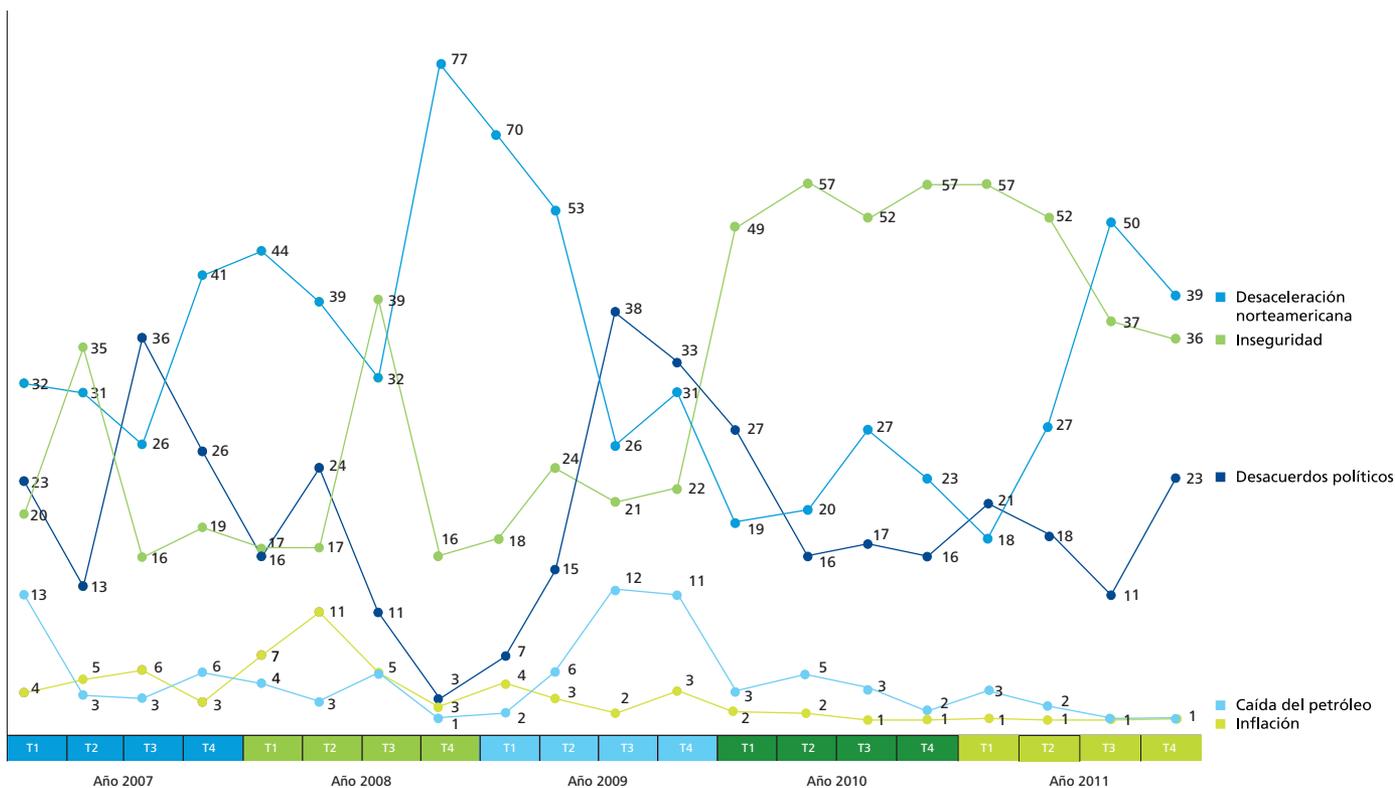
IV Amenazas para la actividad económica

Amenazas

De acuerdo a la opinión de los empresarios consultados, la desaceleración norteamericana se percibe como el factor de mayor amenaza para la economía mexicana: 39%, en segundo lugar se ubica a la inseguridad: 36% y finalmente se tienen a los desacuerdos políticos: 23% como los elementos que pueden causar inestabilidad en los próximos 12 meses. Cabe destacar que aunque la inseguridad constituye una amenaza importante para el desempeño económico de México, su relevancia es significativamente menor con respecto al cierre del 2010, ya que pasó de 57% al 36%. En contrasentido, los factores económicos y

políticos han comenzado a incrementar su participación en las perspectivas de amenazas que vislumbran los ejecutivos y empresarios encuestados. Para el cuarto trimestre de 2010, la desaceleración norteamericana y los desacuerdos políticos habían alcanzado el 23% y 16% respectivamente, en tanto que para el cierre del 2011 su incidencia aumentó al 39% y 23% respectivamente. Además puede resaltarse que en relación al trimestre anterior, el entorno político fue el que exhibió el mayor incremento, reflejando con ello cómo la agenda electoral y las precampañas comienzan a influir sobre las expectativas de los encuestados.

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



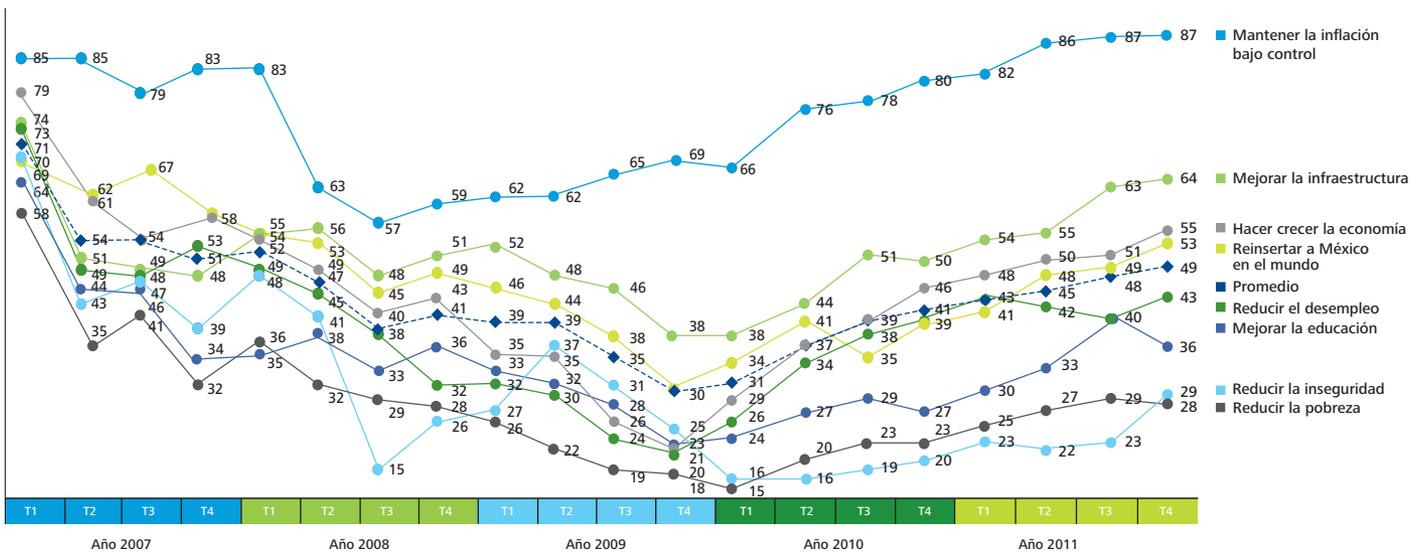
Desempeño del Gobierno

La evaluación de los empresarios acerca del desempeño del gobierno muestra una calificación promedio de 49 puntos, siendo ésta una situación intermedia, la cual refleja que los avances registrados en algunas variables no han mejorado la opinión general que se tiene del desempeño del gobierno. Los rubros que obtuvieron calificaciones por encima del promedio fueron: mantener la inflación bajo control con 87 puntos, mejorar/ampliar la infraestructura con 64 puntos, hacer crecer la economía y reinsertar a México en el mundo con 55 y 53 puntos, respectivamente. Adicionalmente se tiene que, salvo en el primer caso, todos los indicadores mejoraron respecto

a la encuesta anterior. No obstante, otros cuatro factores se ubican por debajo de la media, entre ellos: reducir la pobreza, la inseguridad, el desempleo y mejorar la educación, todos los cuales constituyen importante desafíos que debe afrontar el gobierno mexicano.

A pesar de que los resultados que ha obtenido el gobierno no son los mejores desde que se elabora el Barómetro de Empresas, si es evidente que éstos muestran una tendencia positiva, ya que todos los factores analizados presentan un puntaje superior con respecto al año anterior, siendo además la calificación más elevada desde el primer trimestre de 2008.

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



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

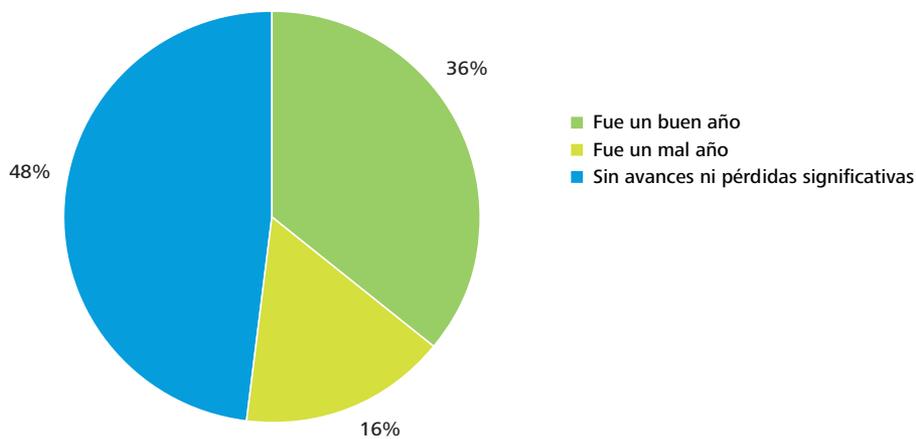
Sección especial

En esta sección especial del Barómetro de Empresas N° 20 sobre la coyuntura económica de México, las opiniones de los empresarios muestran un escenario positivo, aunque no generalizado, para el país. A pesar de que el 36% señala que en el 2011 la situación económica y financiera de México fue buena y otro 16% indica que fue un mal año, la mayor parte de los empresarios (48%) revela un periodo sin avances ni pérdidas significativas, es decir con una propensión al estancamiento.

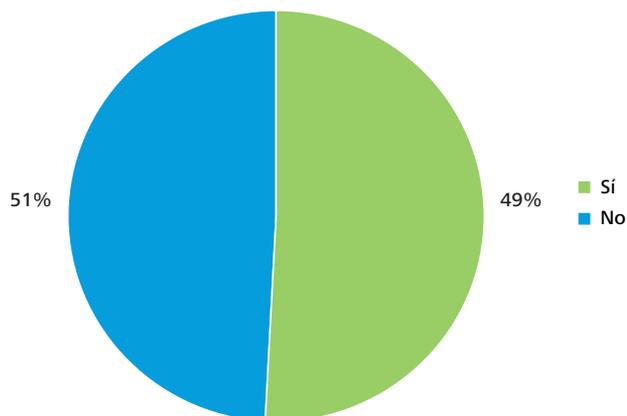
Dicho contexto ha implicado consecuencias encontradas para los empresarios, ya que casi la mitad de los encuestados (49%) señala que el actual entorno económico ha provocado mayor morosidad de sus clientes.

Asimismo, la evaluación de los altos ejecutivos propone una vez más a la desaceleración norteamericana como el elemento más desafiante para la economía, no obstante, el problema de endeudamiento que enfrenta la Unión Europea y la depreciación del peso mexicano también constituyen un reto importante para el futuro del sector privado.

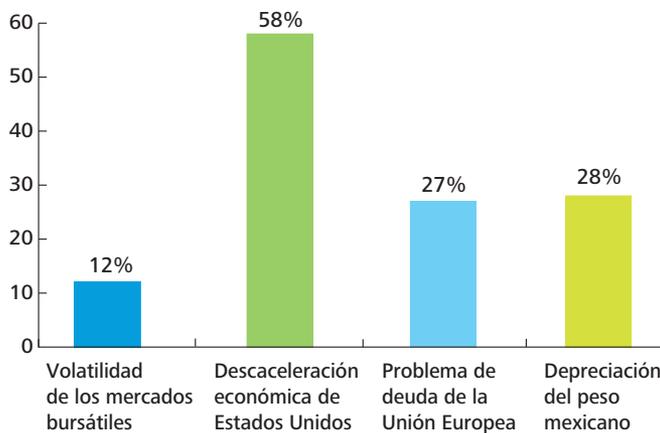
De acuerdo a su punto de vista, su evaluación sobre la situación económica y financiera de México en 2011 es:



¿El actual entorno económico ha provocado mayor morosidad de sus clientes?



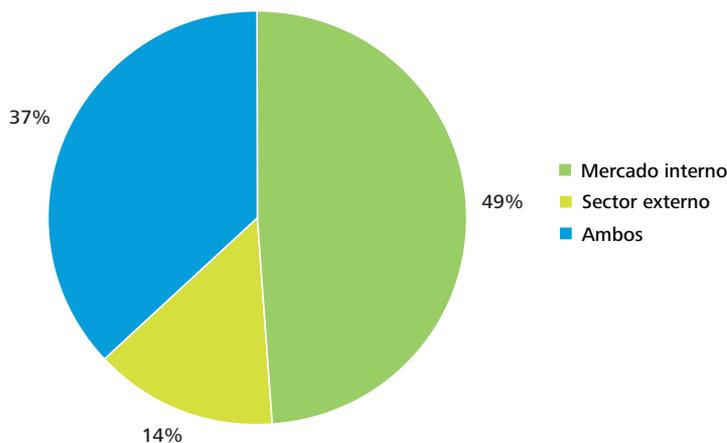
¿Cuáles de los siguientes factores considera más relevantes para el futuro de su empresa? Puede seleccionar varias opciones.



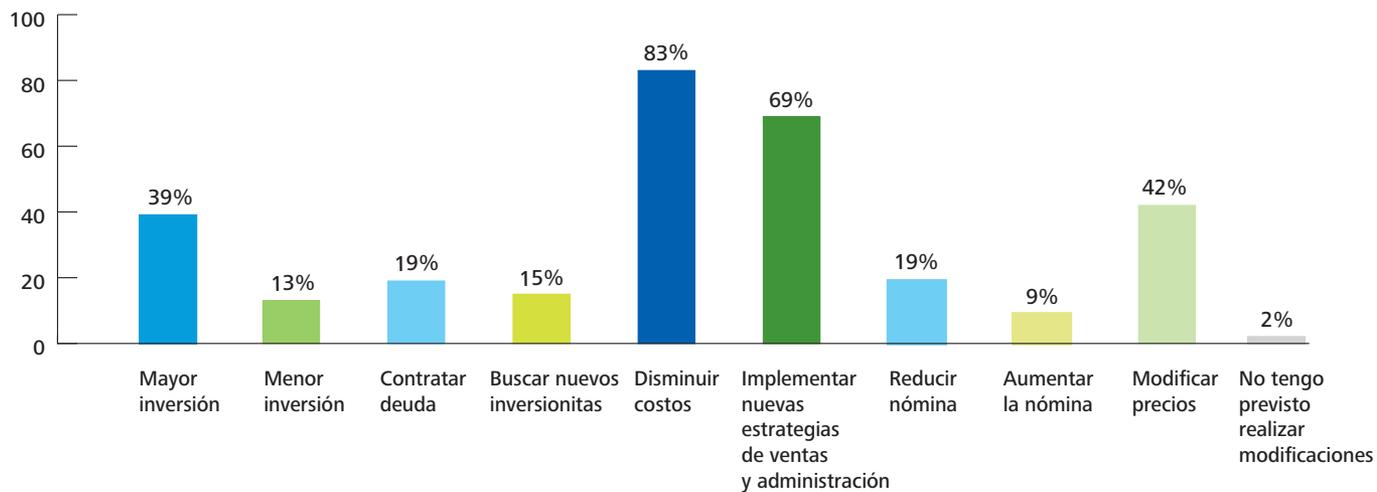
La valoración del sector empresarial señala una fuerte confianza de los ejecutivos en el mercado interno (49%) como un factor detonante del crecimiento empresarial para los siguientes 12 meses, de igual manera se refleja un alto grado de convicción en que este último, junto con el sector externo, impulsará el buen desempeño empresarial (37%). Únicamente un 14% de los altos directivos mantiene sus buenas expectativas exclusivamente en el sector externo. Lo anterior es relevante porque implica que los empresarios ven al mercado interno como uno de los pilares del crecimiento futuro del país. Además, el entorno económico que enfrenta México ha propiciado que los empresarios planteen posibles medidas contingentes para hacerle frente al mismo. La disminución de costos y la

implementación de nuevas estrategias de venta y administración constituyen las decisiones más recurrentes. En una segunda instancia se tiene a la modificación en precios y mayores niveles de inversión. Junto con el aumento de nómina y la búsqueda de nuevos inversionistas, las medidas planteadas representan noticias alentadoras para la economía: casi todas van en la dirección de buscar enfrentar a la coyuntura sin reducir sus negocios. Debe resaltarse que las medidas contractivas tienen una menor incidencia en la perspectiva de los directivos: la contratación de deuda, la reducción de nómina y la disminución de inversión, son recursos que se tienen en cuenta, pero con una menor frecuencia. Finalmente, solo el 2% de los ejecutivos señaló que no tiene previsto realizar modificaciones.

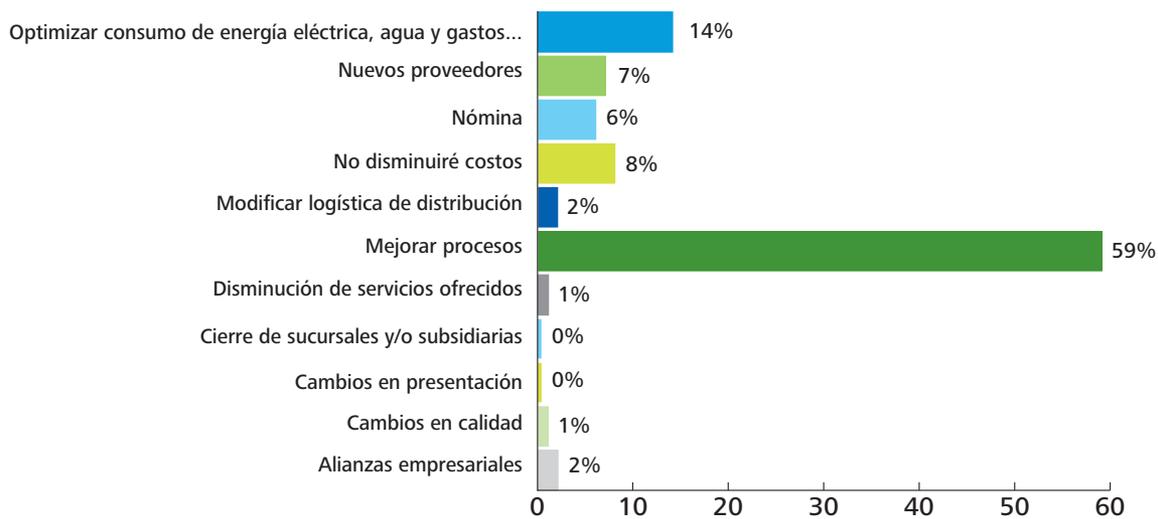
¿Cuál de los siguientes factores impulsará el desempeño de su empresa en los siguientes 12 meses?



En función del actual entorno económico de México ¿Qué medidas contingentes tomará su empresa durante los siguientes 12 meses? Puede seleccionar varias opciones.



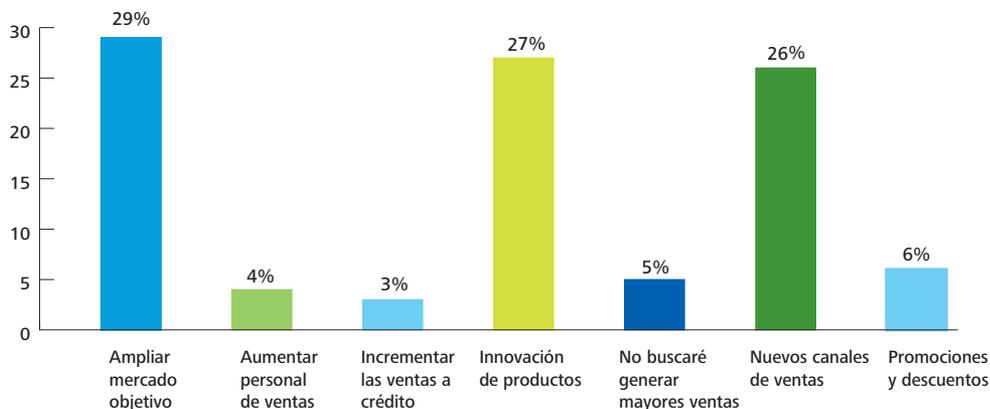
En caso de disminuir costos ¿cuál será el principal ajuste que realizará?



En cuanto a la disminución de costos, ésta será factible a través de la mejora en los procesos productivos y la optimización del consumo de energía eléctrica, agua y gastos administrativos. Así también, se prevé un ajuste con respecto a la nómina, los proveedores, la logística, los servicios y la calidad, aunque todo ello con una menor probabilidad. No obstante, el 8% de los empresarios señaló no disminuir sus costos y únicamente el 0.3% considera el cierre de sucursales o subsidiarias.

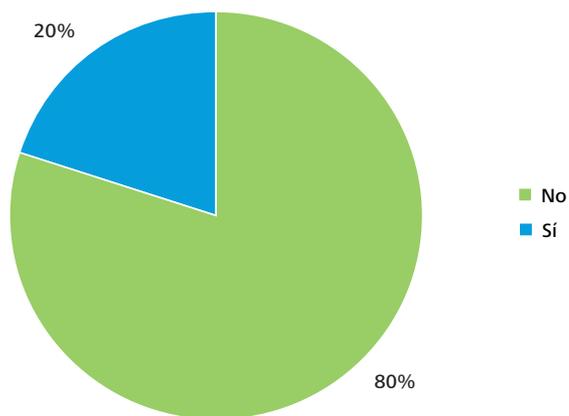
Para la consecución de mayores ventas, los empresarios consideran realizar ajustes principalmente a través de la ampliación de su mercado objetivo, la apertura de nuevos canales de venta, así como con la innovación de los productos. De manera más exigua, se estima el aumento de promociones, descuentos, créditos y del personal de ventas; sin embargo, un 5% señaló no buscar generar mayores ventas.

En caso de buscar mayores ventas, ¿cuál será el principal ajuste que realizará?

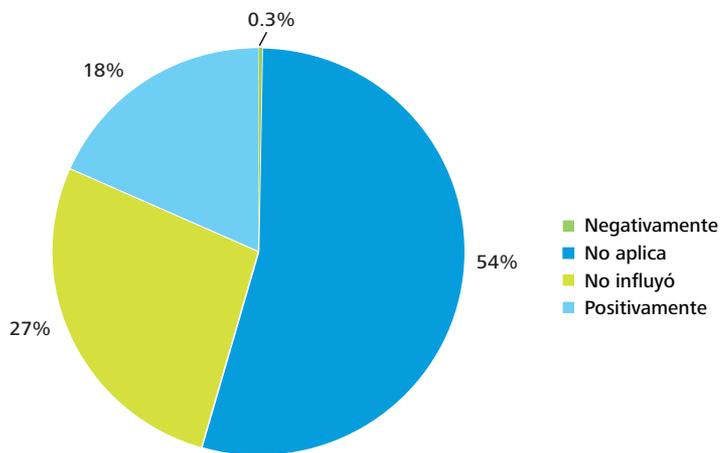


Con respecto a la promoción de “El Buen Fin” (18-20 noviembre), a pesar de que únicamente el 20% de los encuestados participó en la misma, el 31% afirmó que lo hará el siguiente año. Los resultados de la promoción señalan que tuvo efectos positivos sobre las ventas del 18% de las empresas encuestadas y negativos en un 0.3%. En general la promoción no tuvo consecuencias sobre la mayoría: 71%, lo cual justifica que cerca del 69% no está interesado en participar en “El Buen Fin” del 2012.

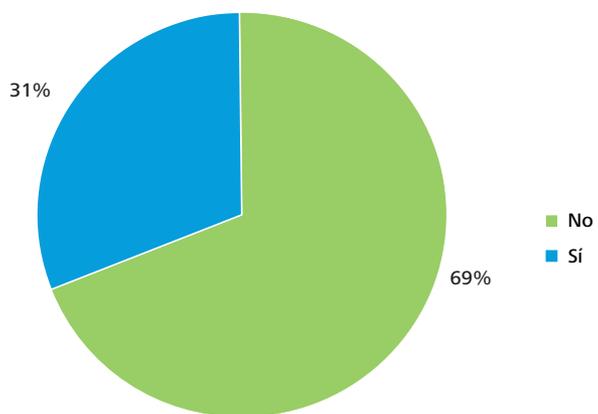
¿Participó su empresa en la promoción de “El Buen Fin”?



¿Cómo afectó la promoción de “El Buen Fin” a las ventas de su empresa?



¿Considera participar en la promoción de “El Buen Fin” para 2012?



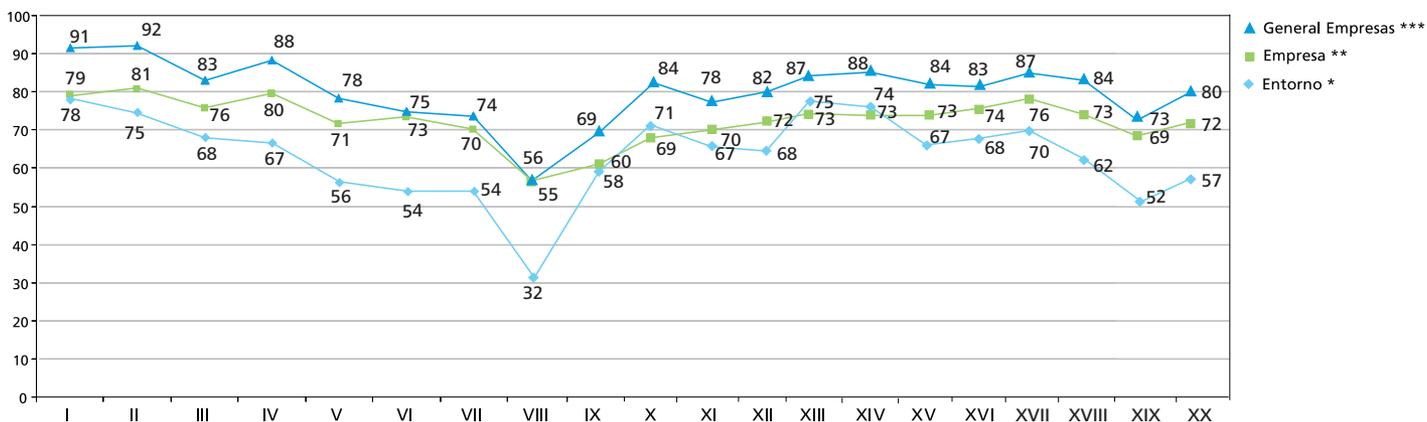
V Conclusiones

La percepción empresarial muestra un entorno económico discordante, por un lado existen aspectos que han mejorado respecto a la evaluación del trimestre previo, mientras que otros factores presentan un retroceso que no es menor, principalmente los vinculados con el empleo y los salarios. Pese que las expectativas para 2012 de los ejecutivos respecto al entorno de la economía y la situación de las empresas son más positivas en relación al trimestre anterior, éstas presentan un descenso cuando son comparadas con el mismo periodo del año pasado. Lo anterior implica que aún no se recuperan los niveles de confianza que se tenían a principios de 2011, y que tanto la situación económica y financiera internacional, como el entorno político nacional pueden modificar la prospectiva

empresarial. De igual manera, los resultados señalan una apreciación más favorable del entorno futuro general de las empresas y de los indicadores empresariales, tales como capacidad productiva, precios, producción y rentabilidad; en tanto que en lo referente al entorno de negocios, éstas son menos favorables. Considerando el promedio anual, los indicadores se encuentran en niveles similares a los mostrados en 2008 y 2009, anulando el avance alcanzado durante 2010 y haciendo claro que, a pesar del crecimiento económico suscitado durante el 2011, las perspectivas de los directivos y empresarios consultados se encuentran afectadas por la incertidumbre y la volatilidad tanto del entorno económico nacional e internacional, como de la agenda política que comienza a privar en el país.

Situación futura del entorno y de las empresas (dentro de un año al momento de las encuestas)

(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)

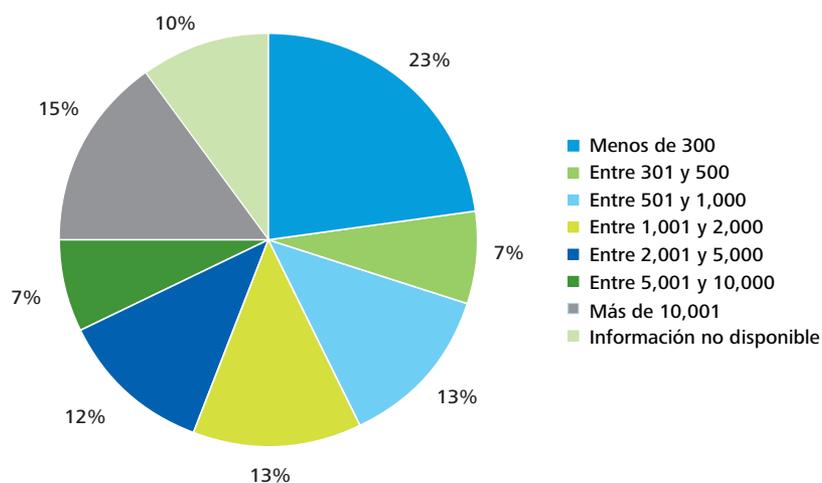
*** Situación general de las empresas

VI Marco de referencia de la encuesta

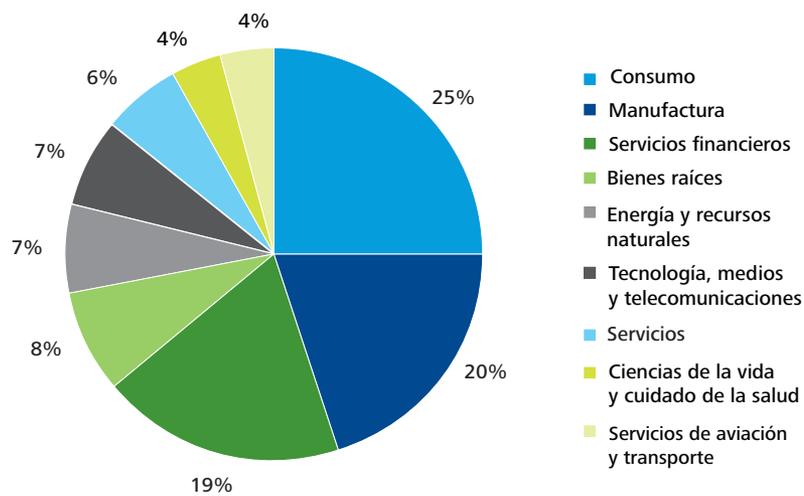
La vigésima encuesta del Barómetro de Empresas se aplicó a 308 directivos de las empresas más importantes localizadas en México, entre el 1 de diciembre y el 14 de diciembre de 2011.

Las ventas de estas organizaciones en conjunto superan los \$4,600,355.83 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 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, consultoría y asesoría financiera, 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 los negocios. Los aproximadamente 182,000 profesionales de la firma están comprometidos con la visión de ser el modelo de excelencia.

Limitación de responsabilidad

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 la pérdida que pueda sufrir cualquier persona que consulte esta publicación.