

Deloitte.



Barómetro
de empresas

Barómetro de Empresas

7

Octubre 2008



*La encuesta que toma el pulso
del sector empresarial*



Contenido

- Resumen ejecutivo..... 4
- I. Entorno de negocios..... 6
- II. Situación de las empresas..... 8
- III. Tipo de cambio e inflación..... 11
- IV. Amenazas para la actividad económica.....13
- V. Conclusiones..... 15
- VI. Marco de referencia de la encuesta..... 21

Introducción

Los resultados de la séptima edición del Barómetro de Empresas reflejan un deterioro en las expectativas de los ejecutivos sobre los avances en el entorno de negocios, así como en los resultados esperados de sus empresas.

Las respuestas de los directivos denotan un desencanto en torno al desempeño de las diversas variables consideradas en la encuesta, entre otras: la ausencia de progreso en la solución de los problemas estructurales que obstaculizan el desarrollo económico de México; la revisión a la alza de las expectativas de inflación y el tipo de cambio; la percepción de la inseguridad, la desaceleración de la economía norteamericana y los conflictos políticos, como los principales riesgos para el desarrollo de la economía mexicana.

Convencidos de nuestro compromiso para hacer del Barómetro de Empresas un punto de encuentro de opiniones de la comunidad de negocios en nuestro país, realizamos dos innovaciones en beneficio de nuestra audiencia.

En primer lugar, incluimos preguntas coyunturales sobre los efectos para las empresas sobre dos hechos que han estado presentes durante 2008: los aumentos de los precios de los energéticos y de los alimentos.

Por otro lado, al final de nuestra séptima edición del Barómetro de Empresas (las encuestas se levantaron del 3 al 24 de septiembre), incorporamos un apéndice complementario que presenta los resultados de un sondeo extraordinario, realizado entre directivos de empresas en los primeros días del mes de octubre de 2008, en relación con la crisis financiera en los Estados Unidos y sus posibles efectos en la economía mexicana.

Sus opiniones han contribuido para entender y valorar, en su justa medida, los posibles impactos de esta crisis en el clima de negocios en México, así como las implicaciones en las perspectivas de las empresas en nuestro país, ya que el 77% de las empresas mencionó estar adoptando medidas extraordinarias.

Confiamos en que la información contenida en esta edición resulte de interés y utilidad para conocer la evolución de las diferentes variables y de las expectativas de los directivos frente a los continuos e impactantes cambios en el entorno.

¿Qué sigue para las empresas en México? ¿Se ensombrece el futuro de la economía ante los efectos de la turbulencia financiera? Esperemos para conocer los resultados de nuestra siguiente encuesta, en la octava edición del Barómetro de empresas de Deloitte.

Resumen ejecutivo

Entorno de negocios

Actual

Las percepciones de los ejecutivos en relación con los avances en los 12 meses anteriores a las encuestas han sido cada vez más negativas y ello seguramente ha contribuido a la formación de sus expectativas.

Futura

La percepción de los directivos acerca del entorno futuro de las empresas (dentro de un año) en septiembre de 2008 es similar a la de junio de este mismo año, pero menos optimista que en septiembre de 2007. En la escala de 0 a 100, la evaluación promedio de cinco aspectos (clima de inversiones, disponibilidad de crédito, empleo, seguridad y situación económica) fue 54 en septiembre de 2008.

El aspecto de seguridad es el peor evaluado, pero las expectativas al respecto no empeoraron en relación con las de los seis meses pasados. Según los ejecutivos, la inseguridad es el primer factor más amenazante para la economía de México durante los próximos meses; además, la seguridad es el aspecto del desempeño del gobierno peor evaluado.

Situación de las empresas

Actual

En la reciente encuesta con datos a septiembre, la calificación promedio acerca de la situación general de las empresas respecto de un año antes fue 61 en la escala de 0 (peor) a 100 (mejor), la más baja de las siete encuestas llevadas a cabo hasta la fecha.

La producción fue mayor que un año antes en menos de la mitad de las empresas y sólo en 29.9% la rentabilidad creció. Si se consideran seis indicadores (capacidad productiva, empleo, precios, producción, rentabilidad y salarios), la percepción acerca de la situación actual de las empresas en septiembre de 2008 fue menos optimista que la correspondiente a junio de 2008.

Futura

La encuesta refleja que el optimismo acerca de la situación general de las empresas dentro de 12 meses fue similar al que había en junio anterior (calificaciones: 74 versus 75).

En septiembre de 2008, 53% de las empresas esperaban elevar su producción en los siguientes 12 meses y 33.7% tendrían más personal; estos porcentajes son menores que los obtenidos tres meses antes. Las expectativas en relación con los incrementos de los precios de sus bienes y servicios cambiaron más (hace tres meses 58.3% de las empresas los subiría; ahora, 50.2%). En la actualidad, en 42.7% de las empresas se piensa que en un año su rentabilidad será mayor; tres meses antes, esta creencia estaba más difundida (46.8%).

Preguntas coyunturales

Se preguntó explícitamente por las consecuencias para las empresas de dos hechos que han estado presentes durante 2008: los aumentos de los precios de los energéticos y de los alimentos. Según los ejecutivos consultados, el efecto del incremento del precio del petróleo será mayor que el generado por el alza de los alimentos. Pero éste no será despreciable.

Inflación y Tipo de cambio

La inflación esperada para 2008 ha sido creciente. Por ejemplo, en septiembre de 2008, 47% de los directivos opinó que la inflación en 2008 será de más de 5% (en la encuesta pasada, 23.4%). No obstante, en su opinión, la tasa podría descender en 2009. Las expectativas de los analistas económicos del sector privado, obtenidas por el Banco de México, se han modificado en la misma dirección: en septiembre de 2008 la inflación esperada para 2008 fue de 5.6%; y para 2009, 4.1%.

En las tres encuestas más recientes, los directivos de las empresas ajustaron sus expectativas en relación con el precio del dólar en pesos. En septiembre de 2008, 58.7% de los encuestados dijo que, dentro de doce meses, el dólar se cotizará en menos de 11.20 pesos. En el mismo mes de septiembre, el tipo de cambio fue, en promedio, 10.60 y el máximo, 10.87 pesos por dólar.

Los analistas del sector privado esperaban el pasado mes de septiembre que al final de 2008 el tipo de cambio sea, en promedio, de 10.67 pesos por dólar; y 12 meses después, 11.07.

Amenazas para la actividad económica y desempeño del gobierno

En opinión de los encuestados en septiembre de 2008, los riesgos principales para la economía mexicana durante los próximos meses son la inseguridad en nuestro país (factor de importancia creciente), la desaceleración económica en Estados Unidos y los desacuerdos políticos. La inflación ha perdido peso. Y aunque su control ha sido el rubro del desempeño del gobierno de México que mejor evaluaron los ejecutivos, la calificación que le dieron en septiembre de 2008 ha sido la más baja hasta ahora.

Conclusiones

Las previsiones de los ejecutivos están muy influidas por sus percepciones acerca de la inseguridad creciente en México y por su evaluación, cada vez peor, del gobierno en este y otros aspectos. Un factor adicional, externo, es la debilidad de la economía de Estados Unidos, que ha tenido y tendrá repercusiones en nuestro país.

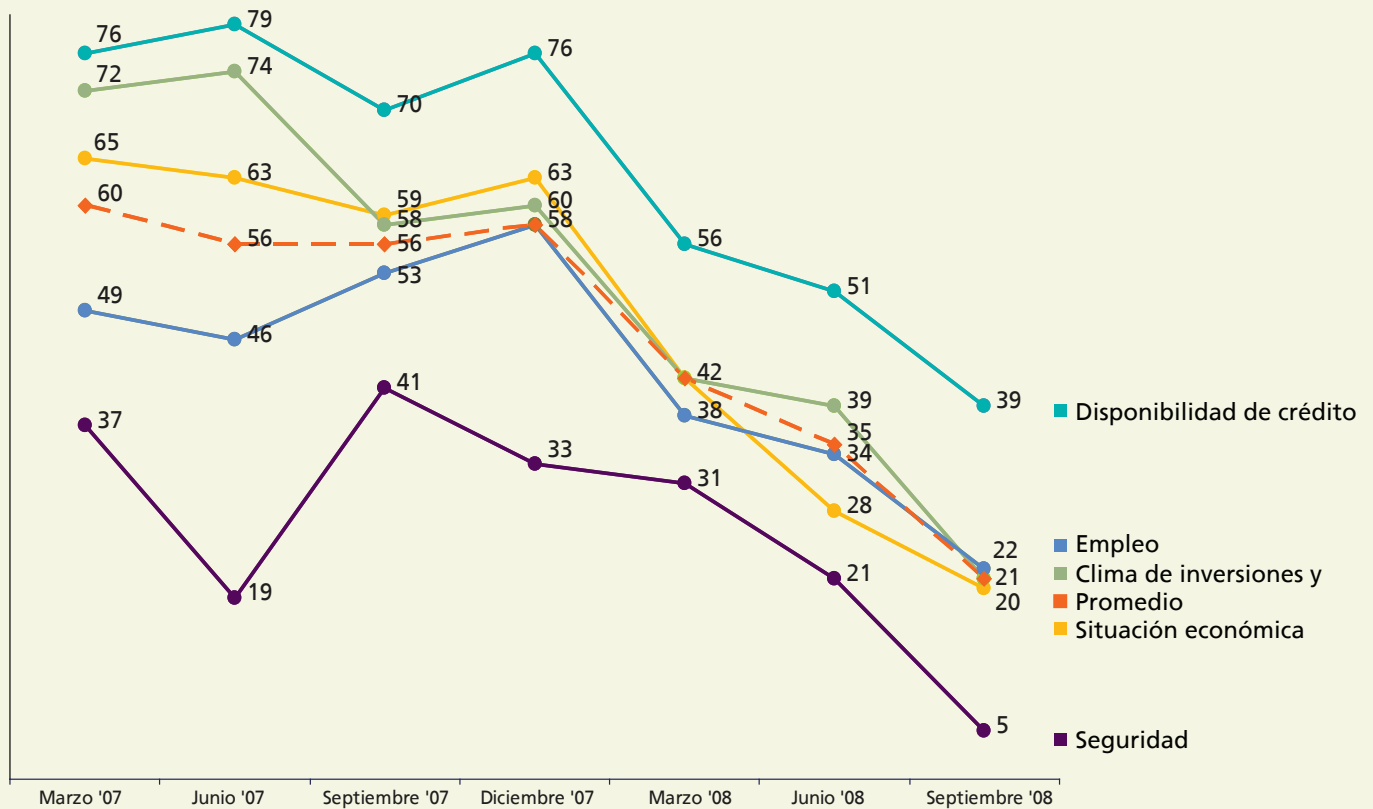
I. Entorno de negocios

Actual

Las percepciones de los ejecutivos en relación con los avances en los 12 meses anteriores a las encuestas han sido cada vez más negativas, posiblemente influenciadas por los efectos de la desaceleración en los Estados Unidos que se han empezado a sentir en México desde hace varios meses.

Cada una de las siguientes variables: clima de inversiones, disponibilidad de crédito, empleo, seguridad y situación económica, recibieron las calificaciones más bajas hasta ahora, mostrando en todos los casos una tendencia decreciente.

Situación futura (dentro de un año) 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

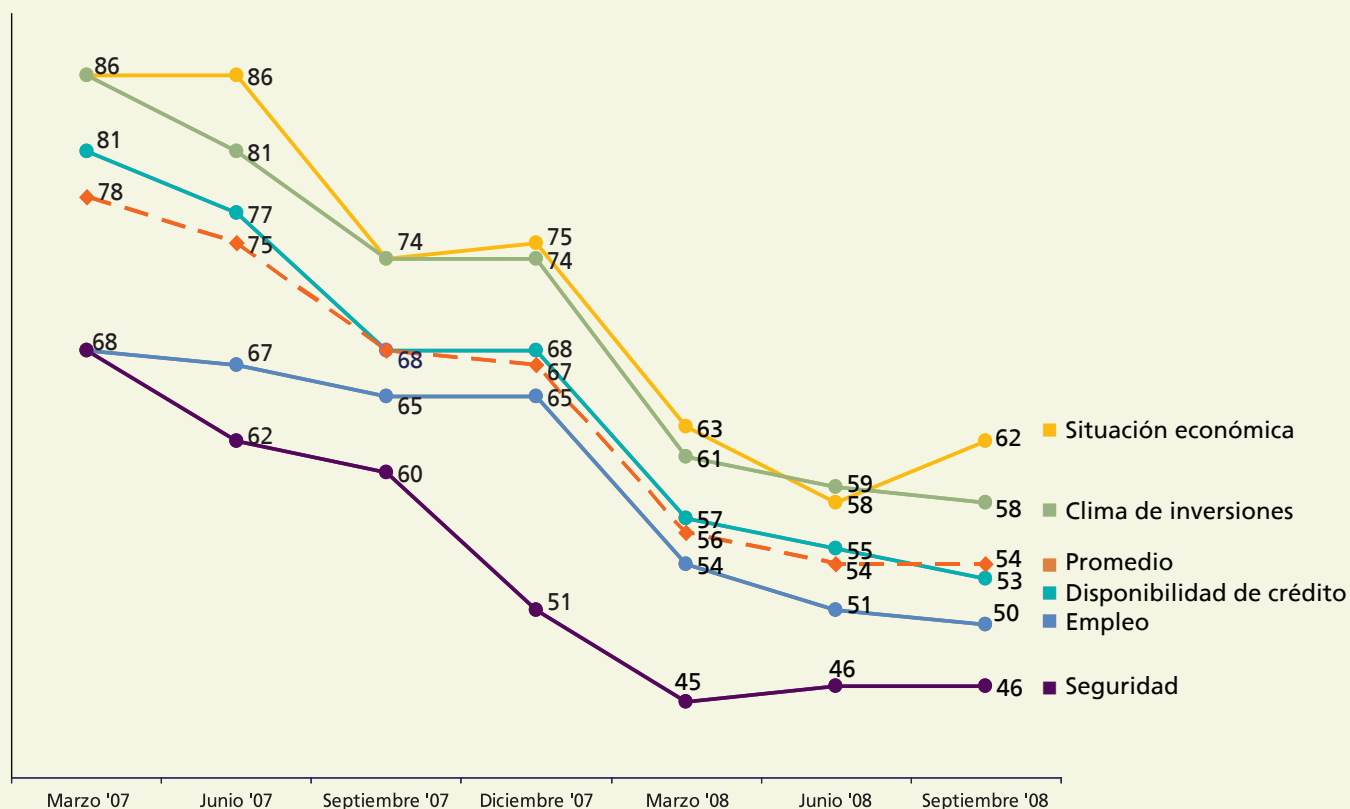
Futuro

La percepción de los directivos en septiembre de 2008 acerca del entorno futuro de las empresas (dentro de un año) es similar a la del trimestre anterior, pero menos optimista que en septiembre de 2007. En la escala de 0 a 100, la evaluación promedio de cinco aspectos (clima de inversiones, disponibilidad de crédito, empleo, seguridad y situación económica) fue 54 en septiembre de 2008 contra 68 en septiembre de 2007, lo que representa una caída de 15 puntos en el término de un año.

De los cinco indicadores antes señalados, la seguridad obtuvo la peor evaluación en septiembre de 2008 y, aunque las expectativas de los ejecutivos dentro de un año no empeoraron en relación con las de los seis meses pasados, sí lo hicieron en comparación con las expectativas reportadas en septiembre de 2007 (60 versus 46)

De acuerdo con la opinión de los ejecutivos, la inseguridad es el primer factor más amenazante para la economía de México durante los próximos meses; además, la seguridad es el aspecto del desempeño del gobierno peor evaluado, ya que en septiembre de 2008 tuvo la calificación más baja desde que se realizó la primera encuesta del Barómetro de Empresas.

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.

II. Situación de las empresas

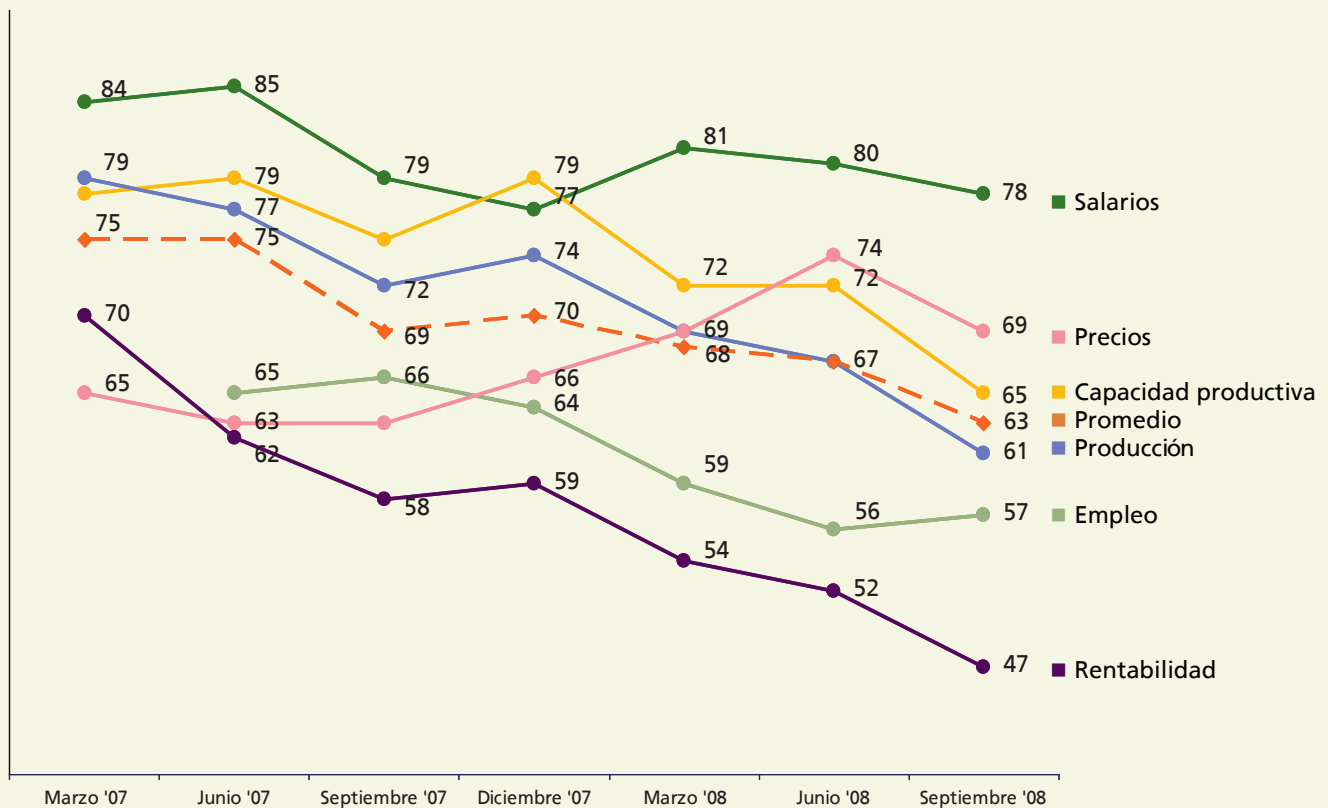
A. Actual

En septiembre de 2008, la calificación promedio acerca de la situación general de las empresas respecto de un año antes fue 61 en la escala de 0 (peor) a 100 (mejor), la más baja de las siete encuestas llevadas a cabo hasta ahora.

Menos de la mitad de los directivos (42.7%) respondieron que la producción en sus empresas fue mayor que un año antes y sólo en 29.9% la rentabilidad creció.

Si se consideran seis indicadores (capacidad productiva, empleo, precios, producción, rentabilidad y salarios), la percepción acerca de la situación actual de las empresas en septiembre de 2008 fue menos positiva que la correspondiente a junio 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.

La pérdida de dinamismo de la demanda agregada en México ha sido gradual y el porcentaje de empresas que, de acuerdo con los resultados de la encuesta, en septiembre de 2008 tenía inventarios altos fue 28.1%, el más grande registrado desde marzo de 2007. Asimismo, sólo 22.3% de los ejecutivos dijo que la demanda en sus empresas era alta, siendo ésta la proporción más baja, hasta ahora.

B. Futura

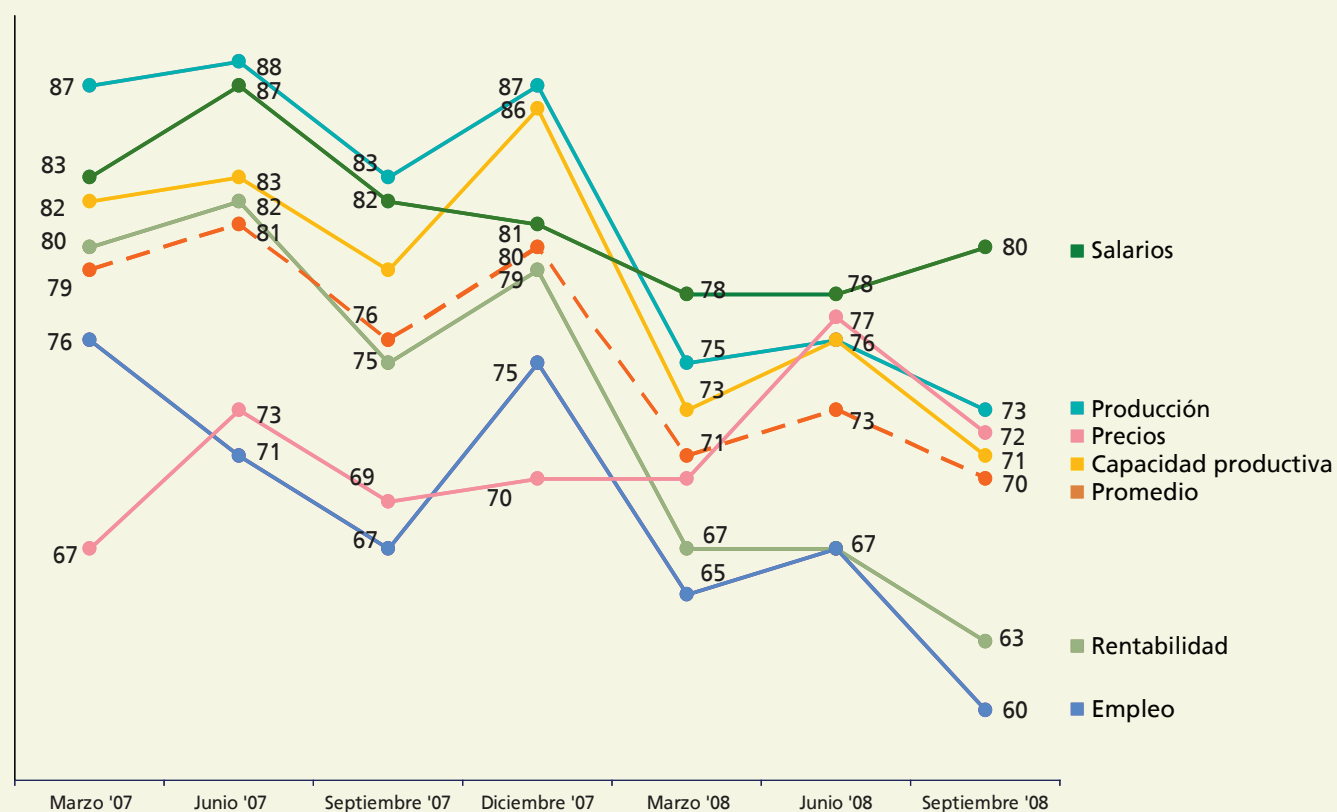
En septiembre de 2008, el optimismo acerca de la situación general de las empresas dentro de 12 meses fue similar al que había en junio anterior (calificaciones: 74 versus 75).

En opinión de los ejecutivos en septiembre de 2008, 53% de las empresas esperaba elevar su producción en los siguientes 12 meses y 33.7% tendría más personal; estos porcentajes son menores que los obtenidos tres meses antes (56.2% y 40.2%, respectivamente.)

Las expectativas en relación con los incrementos de los precios de sus bienes y servicios también cambiaron (hace tres meses 58.3% de las empresas los subiría; ahora, lo haría únicamente el 50.2%)

En la encuesta de septiembre, el 42.7% de los ejecutivos de las empresas consideraron que en un año su rentabilidad será mayor; tres meses antes, así lo expresó un mayor número de directivos (46.8%)

Situación futura (dentro de un año) en relación con las fechas de las encuestas (calificaciones promedio en la escala 0-100*)



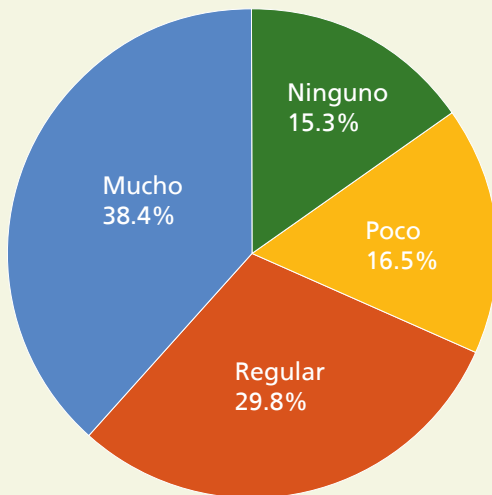
* Se obtuvieron ponderando los porcentajes de respuestas "Mejor", "Igual" o "Peor" por 1, 0.5 y 0.

Preguntas coyunturales

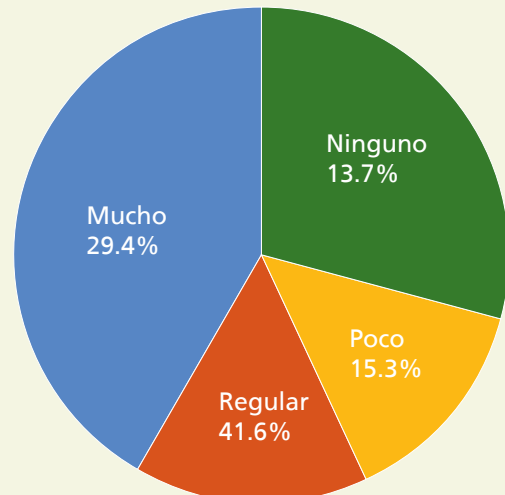
Atendiendo a los cambios del entorno, en esta ocasión en la encuesta se preguntó explícitamente por las consecuencias para las empresas de dos hechos que han estado presentes durante 2008: los aumentos de los precios en los energéticos y alimentos.

Los ejecutivos consultados respondieron que el efecto del incremento del precio del petróleo tendrá un mayor impacto en su empresa (38.4%) que el generado en las expectativas salariales por el alza de los alimentos. Sin embargo, éste último tampoco será cosa menor (29.4%)

Efecto del incremento del precio del petróleo



Efecto en las expectativas salariales debido al incremento en los precios de los alimentos

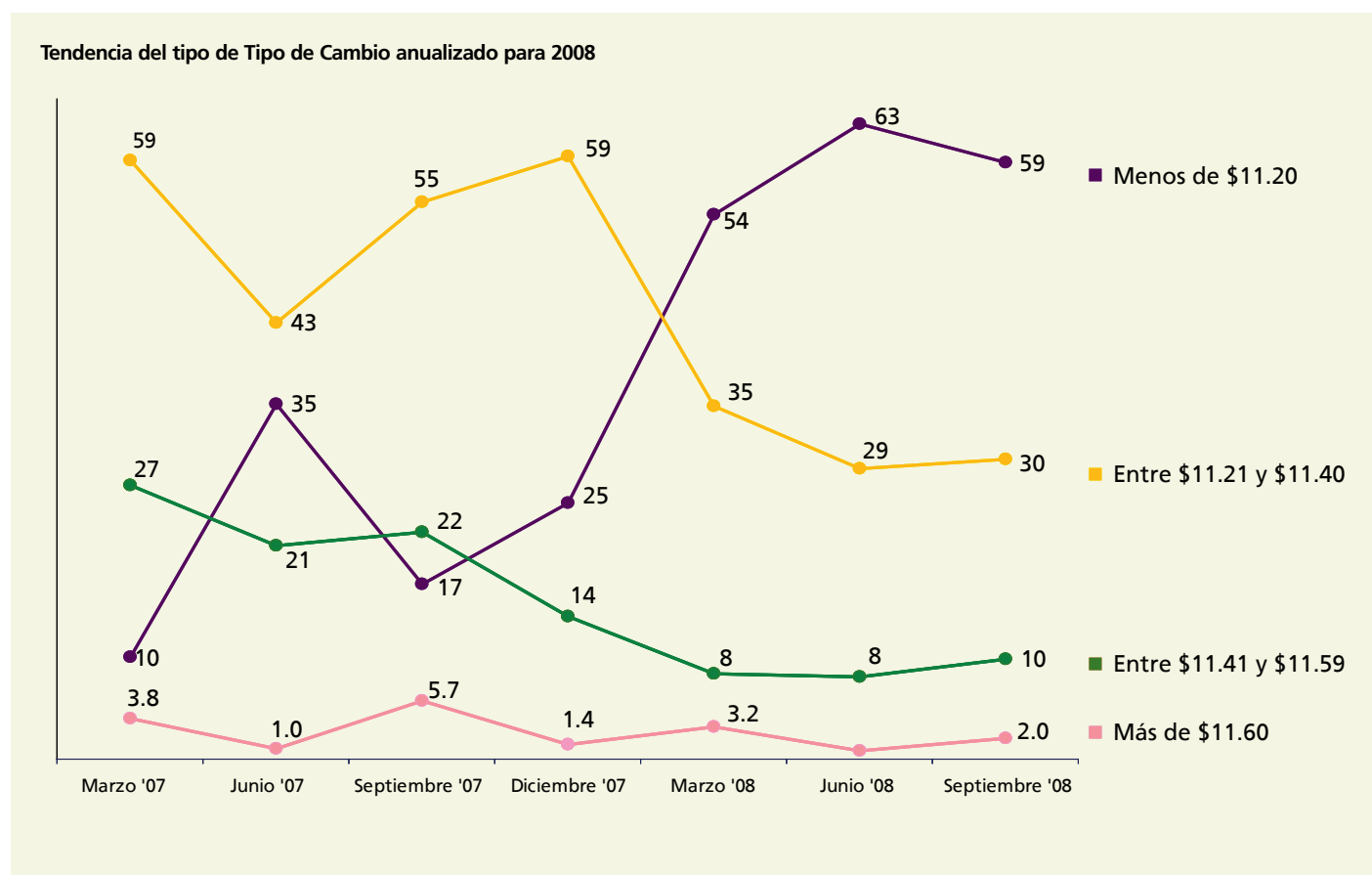


III. Tipo de cambio e inflación

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

En las tres encuestas más recientes (marzo, junio y septiembre de 2008), los directivos de las empresas consultadas ajustaron sus expectativas a la baja en relación con el precio del dólar en pesos. En septiembre de 2008, 58.7% de los encuestados afirmó que, dentro de un año, el dólar se cotizará en menos de 11.20 pesos. En ese mes, el tipo de cambio para solventar obligaciones en moneda extranjera fue, en promedio, 10.60 y el máximo, 10.87 pesos por dólar.

De acuerdo con la encuesta realizada por el Banco de México en septiembre, los economistas del sector privado esperaban que al final de 2008 el tipo de cambio sea, en promedio, de 10.67 pesos por dólar; y 12 meses después, 11.07.



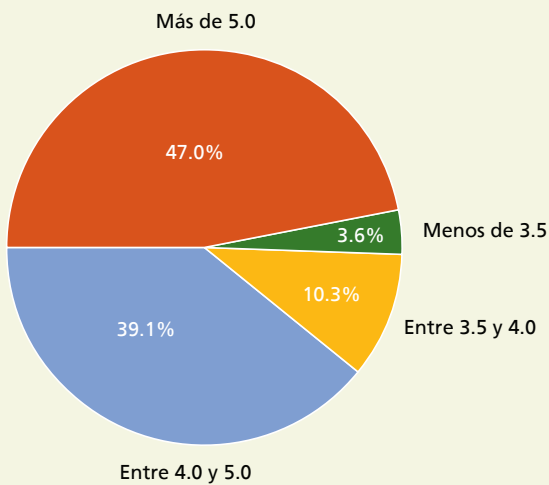
Nota: La séptima encuesta del Barómetro de empresas se cerró el 24 de septiembre de 2008, por lo que no incluye los efectos de la apreciación del tipo de cambio posteriores al reciente desplome de los mercados financieros. (Ver el apéndice para conocer más sobre este impacto extraordinario).

B. Inflación

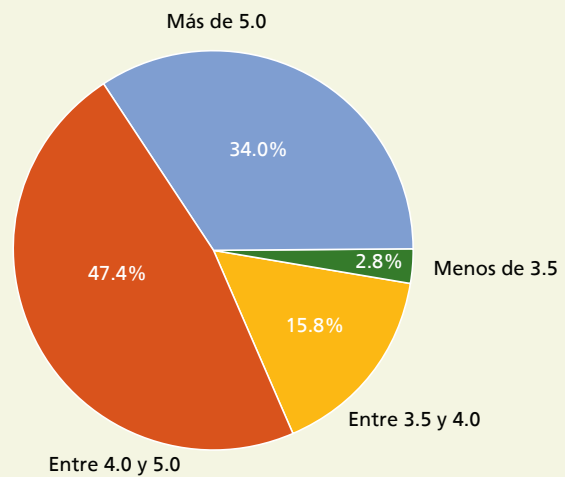
La inflación esperada para 2008 continúa moviéndose al alza. Por ejemplo, en septiembre de 2008, 47% de los directivos opinó que la inflación en 2008 será de más de 5%, mientras que en la encuesta pasada, sólo el 23.4% opinaba de la misma manera. No obstante lo anterior, los ejecutivos encuestados consideran que la tasa podría descender en 2009.

Las expectativas de los analistas económicos del sector privado recopiladas por el Banco de México, se han modificado en la misma dirección: en septiembre de 2008 la inflación esperada para 2008 fue de 5.6%; y para 2009, 4.1%.

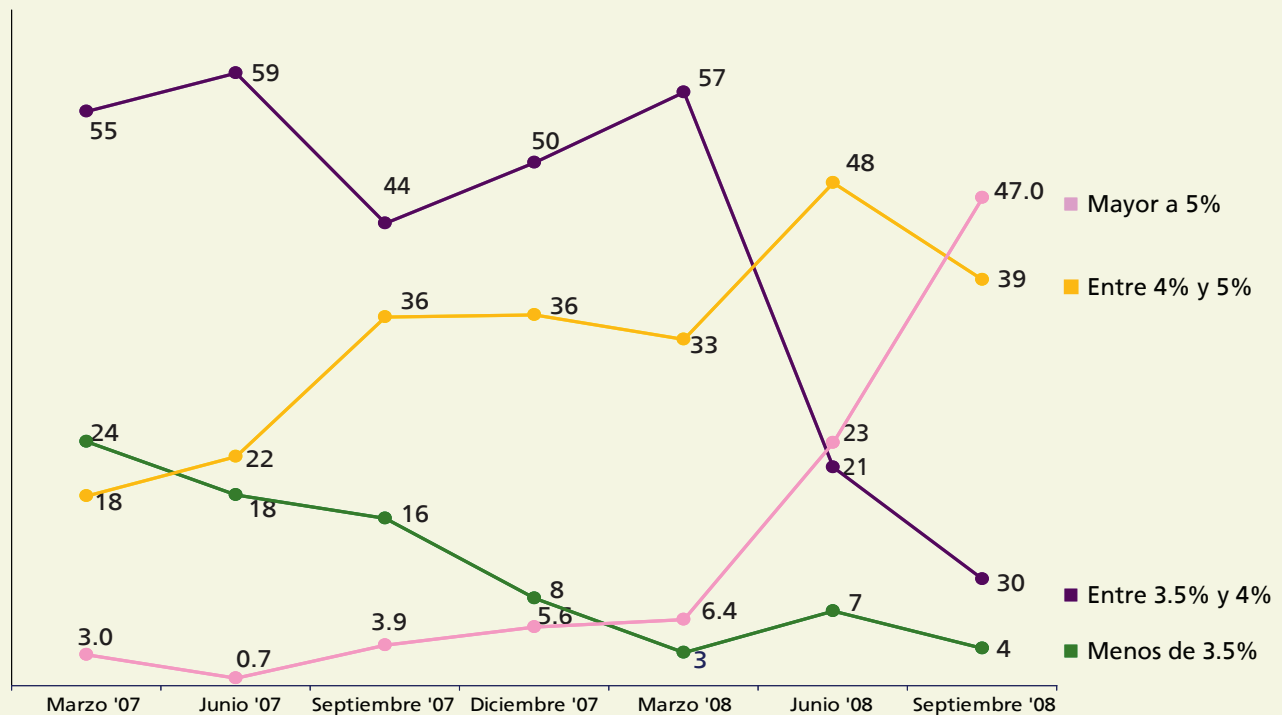
Inflación anual esperada para 2008



Inflación anual esperada para 2009



Tendencia anualizada de opiniones de ejecutivos sobre inflación esperada para 2008

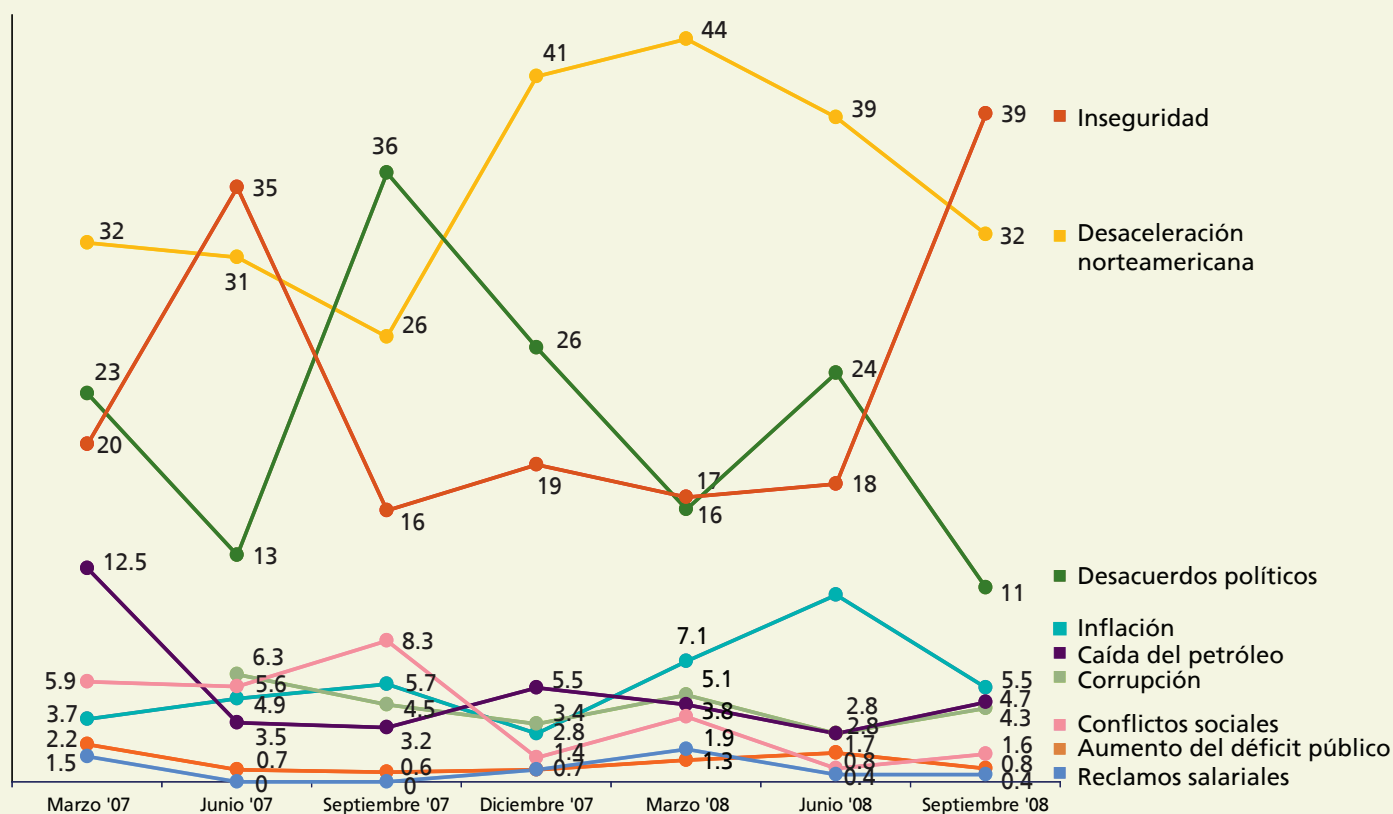


IV. Amenazas para la actividad económica

En opinión de los directivos consultados en septiembre de 2008, los riesgos principales para la economía mexicana durante los próximos meses son la inseguridad (factor de importancia creciente) y la desaceleración económica en Estados Unidos. Frente a éstos dos, los desacuerdos políticos y la inflación interna

han perdido peso. Y aunque el control de la inflación ha sido el aspecto del desempeño del gobierno de México mejor evaluado por los ejecutivos, la calificación en septiembre de 2008 fue la más baja desde la primera encuesta.

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



*** No se incluyó la categoría "corrupción" en la encuesta de marzo de 2007

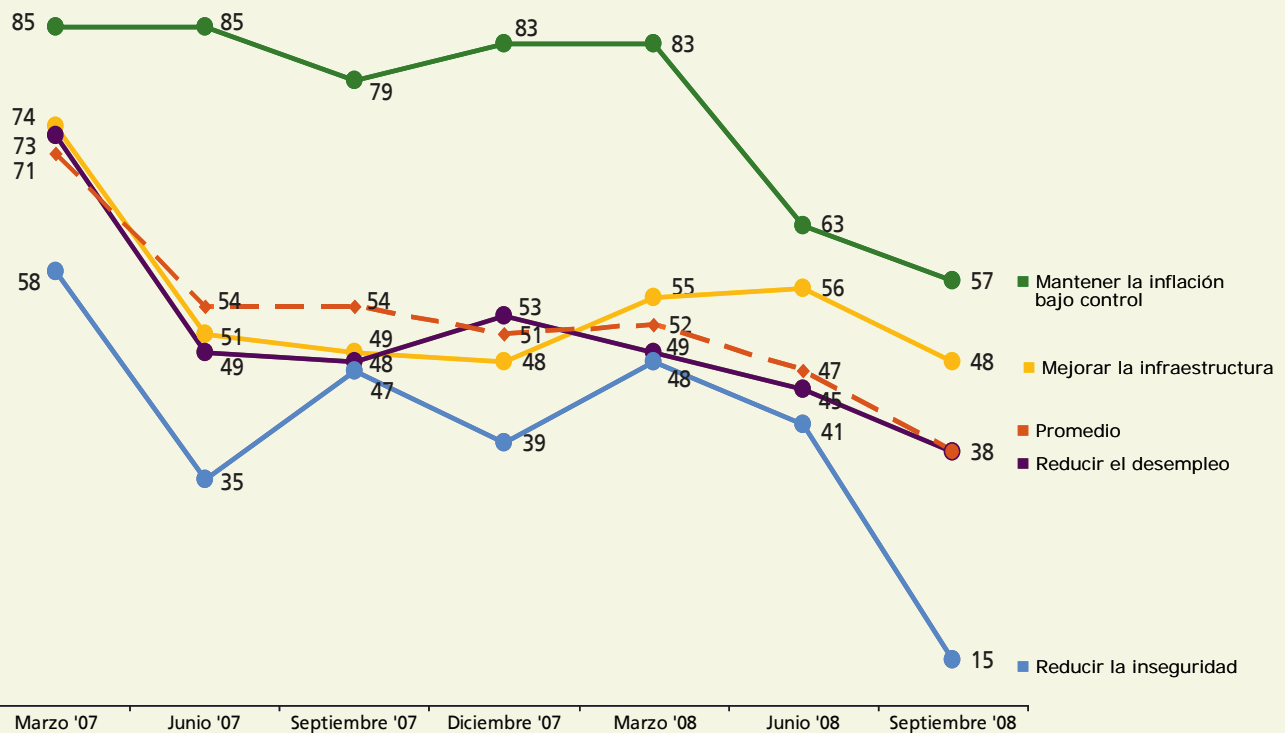
Desempeño de gobierno

Los resultados de la séptima encuesta del Barómetro de Empresas revelan una opinión pesimista de los ejecutivos en relación con la eficacia del gobierno para hacer crecer la economía y, consecuentemente, para disminuir el desempleo y la pobreza.

En su opinión, no hay avance en la solución de los problemas estructurales que obstaculizan el desarrollo económico de México, especialmente en el caso de la inseguridad, el más grave, a juicio de los directivos encuestados.

Su desaprobación en torno al desempeño del gobierno para controlar y reducir los niveles de inseguridad es nuestro país es contundente, y lo demuestran otorgándole la calificación más baja de todas las encuestas que se han llevado a cabo hasta la fecha: 15 en la escala 0-100. Sin duda una estrepitosa caída.

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

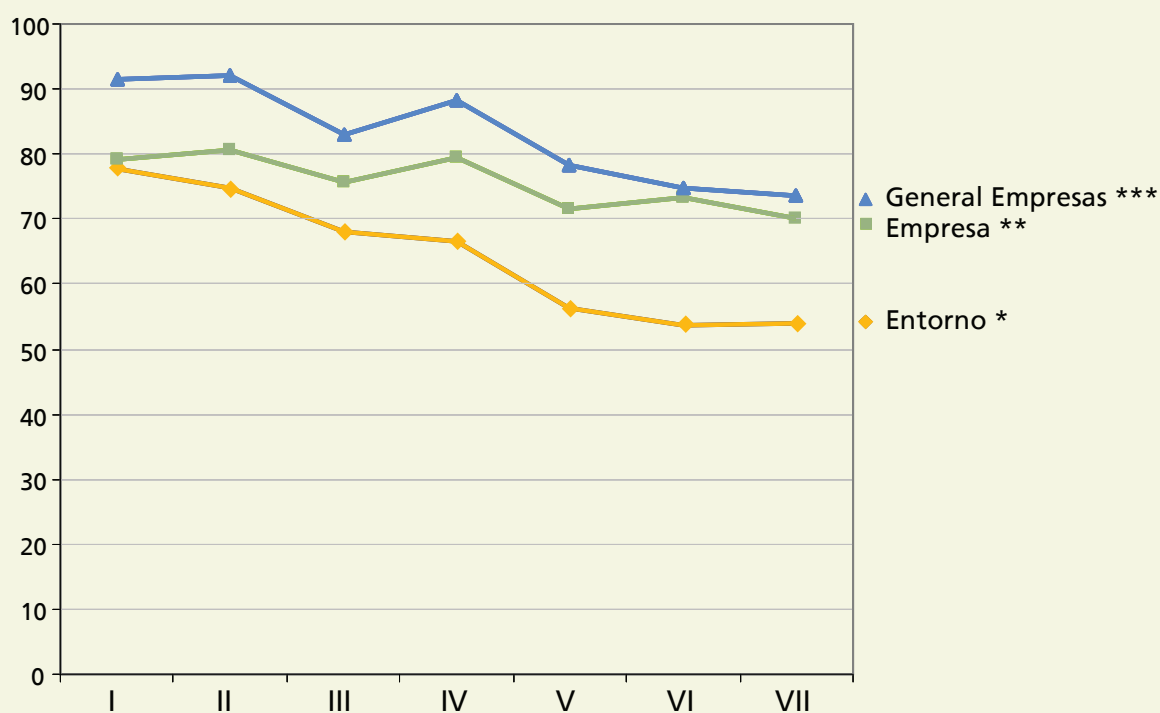
Los actos de violencia inusitada en contra de la sociedad civil, así como la percepción de que las instituciones de gobierno se han visto rebasadas por el crimen organizado en los últimos meses, posiblemente influyeron en las previsiones de los ejecutivos de las empresas localizadas en México, que expresaron su preocupación calificando a la inseguridad, como la principal amenaza para la economía del país en los próximos meses.

Un factor adicional externo es la crisis de la economía norteamericana que ha tenido y tendrá repercusiones en nuestro país, ocupando el segundo lugar entre los principales riesgos para la economía.

No obstante que se pronostica un entorno difícil, la información extraordinaria obtenida en el mes de octubre, nos permite vislumbrar que las empresas tendrán diferentes grados de afectación y que se están tomando las medidas pertinentes que el caso requiere.

En nuestra siguiente edición revisaremos la percepción de los directivos en torno a los efectos de la crisis financiera de los Estados Unidos en los resultados esperados de sus empresas, en el tipo de cambio y en la inflación, entre otros.

Situación futura del entorno y de las empresas (0: pesimista; 100: optimista)



* Índice compuesto por cinco indicadores (clima de inversiones, disponibilidad de crédito, empleo, seguridad y situación económica).

** Índice compuesto por seis indicadores (capacidad productiva, empleo, precios, producción, rentabilidad y salarios).

*** Índice simple de la Situación general de las empresas.

Apéndice complementario

Sondeo extraordinario

En los primeros días de octubre de 2008, Deloitte hizo un sondeo adicional en relación con los efectos de la situación financiera en Estados Unidos en la rentabilidad de las empresas en México. Se consultó nuevamente a ejecutivos de 75 empresas que participaron en la encuesta trimestral del Barómetro.

Rentabilidad esperada

“¿Cómo espera que evolucione la rentabilidad de su empresa en los próximos meses?”

En el 65% de los casos se pronostica un decremento. Esta proporción es mayor (76%) en las empresas que exportan a Estados Unidos (ver cuadro 1). Sólo 28% de las empresas exportadoras cree que sus ventas a Estados Unidos subirán en el cuarto trimestre de 2008 (ver cuadro 2).

El decremento esperado en las exportaciones variaría entre el 2% y el 20%. La razón más común es evidente: la demanda en Estados Unidos decrecerá. Tres de los ejecutivos que no prevén cambios en el último trimestre de 2008 afirmaron:

- a) “Lo relevante no es el valor de las ventas sino el margen, dada la alta volatilidad de los commodities y materias primas”;
- b) “Suponemos que, aunque la reducción en volumen será prácticamente un hecho, nos solicitarán el apoyo de mantener los precios para promover la venta al mismo nivel”;
- c) “Pero en 2009 disminuirá considerablemente, porque también vendemos envases vacíos y los exportamos; el consumo disminuirá porque se incrementará el desempleo”.

Cuadro 1. Distribución de las empresas encuestadas, según tres aspectos

Empresas	Están tomando medidas diferentes a lo planeado		Rentabilidad en el último trimestre de 2008		
			Aumentará	Quedará igual	Disminuirá
Exportadoras 39%	Sí	81%	1	4	18
	No	19%	0	2	4
No exportadoras 61%	Sí	76%	2	11	22
	No	24%	0	6	5
Todas 100%	Sí	77%	3	15	40
	No	23%	0	8	9
			4%	31%	65%

Cuadro 2. Distribución de las empresas exportadoras encuestadas, según dos indicadores en el último trimestre de 2008

Exportaciones en dólares	Rentabilidad		
	Aumentará	Quedará igual	Disminuirá
Aumentarán 28%	4%	0%	24%
Quedarán igual 27%	0%	10%	17%
Disminuirán 45%	0%	10%	35%
Total 100%	4%	20%	76%

Las expectativas de los ejecutivos están influidas por una causa general (los problemas financieros en Estados Unidos y su consecuente efecto en el crecimiento de la economía de este país) y dos particulares (las estrategias de las empresas y las características de las actividades económicas en las que

participan). En opinión de los ejecutivos consultados, las razones más comunes del decremento de la rentabilidad de sus empresas en el cuarto trimestre de 2008 son la menor demanda esperada y el aumento de los costos (ver cuadros 3 y 4).

Cuadro 3. Empresas exportadoras: Razones de la variación en la rentabilidad. Algunos ejemplos

Rentabilidad en el último trimestre de 2008			
Aumentará	Quedará igual	Disminuirá	
Penetración de mercado.	Se espera conservar la rentabilidad con base en nuevos proyectos e incursión en otros mercados.	Porque nos dedicamos a exportar autos a EU y va a disminuir esta actividad.	Incremento en energéticos, tipo de cambio y disminución de las ventas.
	La mayoría de las operaciones son a nivel internacional y las que se tienen con EU son absorbidas por éstas.	Somos proveedores de la industria automotriz (60%) y electrodomésticos (40%); más del 90% de nuestra producción es de exportación directa e indirecta. Ambas industrias en EU están disminuyendo sus ventas significativamente y esto nos afecta directamente.	Costos elevados de materias primas, mano de obra y gastos de fletes elevados (debido al incremento de la gasolina/diesel).
		Al disminuir el circulante, el consumo será menor, habrá menos remesas al estar contraído el sector inmobiliario en EU, así como menores exportaciones y un mercado interno recesivo.	Incremento en costos de operación y financieros, disminución de ingresos.
		Disminución en la demanda.	Porque se contraerá el crédito y debido a la incertidumbre, bajará la actividad económica.
		Nuestros productos son utilizados en la cadena productiva o industrial, la cual ya dio los primeros síntomas de contracciones.	Incremento en costos de operación y financieros, disminución de ingresos.

Cuadro 4. Empresas no exportadoras: Razones de la variación en la rentabilidad. Algunos ejemplos

Aumentará	Quedará igual	Disminuirá	
70% de nuestros clientes exporta sus frutas y vegetales a EU; en el invierno aumentará la demanda de los hogares, lo cual compensará la disminución de los restaurantes	Porque en estos momentos nuestra situación es muy sólida y difícilmente nos afectará.	Menor demanda de servicios por parte de bancos.	Reducción en ventas por la contracción económica. Incremento en gastos de siniestralidad del seguro de crédito.
Demanda de maíz	No nos ha afectado. En este tipo de negocios no hay variación.	La gente tiene miedo de comprar.	Volatilidad de los mercados financieros y pérdidas de los mercados de capitales.
	Menos negocios, con un poco de más rentabilidad en cada uno de ellos.	La recesión de EU va a impactar a la economía de México, y las empresas no van a querer gastar tanto.	Menor rentabilidad en bolsas financieras, inflación con bajo crecimiento de México.
	Hay varios productos que compensan a otros, como pueden ser las operaciones y el tipo de cambio.	Por la restricción de crédito.	Pérdidas por cartera vencida y bajos volúmenes de demanda de créditos y servicios bancarios.
	Por experiencia, en las crisis económicas el sector asegurador tiende a tener buena rentabilidad por una reducción en la siniestralidad.	Las remesas de los paisanos y las exportaciones hacia EU disminuirán, afectando el bolsillo/consumo local.	Por el incremento en el tipo de cambio y por la falta de consumidores.
	Los nichos de mercado a los que atendemos están relativamente protegidos (gobiernos).	Al haber menos gasto en EU se disminuye el turismo de ese país, afectando principalmente a hoteles, bares y restaurantes de estas plazas.	En primer lugar, el incremento del precio del dólar, y en segundo lugar la producción va a bajar.
	Por nuestro tipo de operación, el efecto de la situación de Estados Unidos se verá el próximo año.	Porque va a haber menos construcción y más oferta.	Por el impacto en precios e intereses.
	El impacto en el sector inmobiliario no se resentirá tan profundamente.	Las ventas han bajado en forma importante en los dos últimos meses y parece que continuarán en ese tenor.	Porque la gente estará enfocada a dudar en la credibilidad de las compañías de seguros.
	Por tener PPA a 25 años garantizado.	Hay una baja generalizada en el consumo y el mercado tendrá una contracción.	Menos liquidez en el mercado.

Respuesta más común: reducción de costos

“¿Ante los actuales acontecimientos, en su empresa se están tomando medidas diferentes a lo planeado?”

De acuerdo con los resultados de la encuesta, 77% de las empresas está emprendiendo medidas diferentes a las planeadas; la mayoría se relaciona con aspectos financieros (reducción de costos, posposición de inversiones, restricción del crédito, entre otras) y algunas están modificando sus estrategias comerciales.

Cuadro 5. Medidas que están tomando las empresas. Algunos ejemplos:

No exportadoras	Exportadoras
Estamos revisando las tasas de colocación que les damos a nuestros clientes.	Exportadoras
Manejo de cuestiones negativas de precios, así como prever los movimientos de las tasas de interés.	Amarre de precios de materia prima.
Analizar nuestras inversiones y posible relación con empresas afectadas.	Asegurar el abasto y precio de algunos insumos, revisar recorridos.
Conservando efectivo.	Incremento en los niveles del inventario.
Mayor control de los recursos financieros.	Mejorar el flujo. Sólo producir lo que se vende.
Reevaluación de mercados y productos para encontrar los impactos y oportunidades	Optimizar inventarios, contracción de gastos de administración.
Mayor restricción a las líneas y políticas de crédito.	No hay autorización para adquirir algún tipo de deuda.
Prudencia. Más control de riesgos y de liquidez.	Mejor administración de riesgos, control en el gasto
Posponer inversiones y beneficios para empleados.	Iniciamos planes de austeridad, y detuvimos proyectos de inversión.
Posible liquidación de posiciones accionarias.	Baja de producción, bajas de personal, reducción de costos.
A nivel global hemos implementado un plan de reducción de costos y enviar dinero al corporativo para pagar a los inversionistas que se están saliendo de la empresa.	Diseño de nuevos productos.
Reducción de costos y mejora de margen bruto. Estrategia de incrementos de precio en algunas líneas de nuestros productos.	Nuestro presupuesto 2009 está siendo revisado, la situación ha derivado en cambios en nuestro pronóstico de ventas hacia la baja, la gran mayoría de los rubros en el presupuesto están en relación directa con el pronóstico.
Congelación de contrataciones. Implementación de planes de austeridad en gastos de operación y ventas.	Planes de reducción de personal directo e indirecto y asalariado, y la no contratación de plazas. Búsqueda de nuevos proveedores locales para abaratar costos de materias primas.
Organizarnos de otra forma para requerir menor número de empleados.	Racionalización del gasto. Búsqueda intensa de productividad y eficiencia.
Otro plan de negocio alternativo, viendo nuevas contingencias, disminución de servicios que ofrecemos y tratar de ver nuestro mix de precios de servicios.	Reducción de prestaciones como cambio de auto en lugar de cada tres años, ahora cada cuatro (por un periodo de tres años nada más, después esperamos regresar al mismo), cambio de tarifas aéreas a bajo costo, reducción de plazas de trabajo en gastos indirectos de manufactura.
Reducción de gasto concurrente como viajes, representación, transporte de personal, etcétera.	Atención a otros mercados, incremento en proyectos para eficientar el uso de recursos.
Reevaluar los pronósticos para el cierre de año. Buscar mayor eficiencia en los costos y nuevas oportunidades en el mercado para compensar la posible baja en el consumo.	Reducción en volúmenes de producción, ajuste a la estructura de producción, búsqueda de mercados alternos a los Estados Unidos.
Fortalecer nuestra presencia en el productor que produce hortalizas para el mercado nacional.	
Estrategias de venta y la forma de atacar el mercado.	
Recuperación más rápida de la cartera, y la inversión exacta en inventarios	
Restricciones de presupuestos. Ventas más agresivas.	
Se ha hecho un proceso más cuidadoso en las relaciones con nuestros clientes.	

Incertidumbre y cautela

Al final del cuestionario, los ejecutivos hicieron comentarios adicionales. Incertidumbre y cautela son dos palabras que resumen sus percepciones. Uno de ellos afirmó lo siguiente: “Sería muy irresponsable pensar que la situación de crisis de Estados Unidos no afectará al mercado mexicano. Los empresarios y directivos debemos empezar a reaccionar para prevenir un impacto desmedido en nuestras industrias y tomar todas las medidas precautorias”.

Otros hicieron propuestas:

a) “Cuidar el flujo de efectivo; reducir sólo el personal estrictamente necesario para no provocar desempleo generalizado. Son acciones que deberemos tomar para salir de este difícil periodo;

b) “Tomar medidas para contrarrestar esta situación, en nuestro caso el incremento en nuestra base de clientes”;
c) “Haremos monitoreo porque EU ha sido de los más afectados, pero en México no ha impactado”.

Los problemas del sistema financiero en Estados Unidos no son desconocidos por los ejecutivos mexicanos (“Se conocen las condiciones que rebasan la expectativas que se tenían”), así como las acciones propuestas por las autoridades (“Espero que pronto se defina el rescate financiero de EU para evitar la mayoría de las repercusiones en México”; “Ojalá que se apruebe el rescate”) y las consecuencias previstas en México.

Cuadro 6. Comentarios adicionales de los ejecutivos. Algunos ejemplos:

Expectativas	Incertidumbre
En México vamos a sentir el efecto de la crisis financiera de Estados Unidos.	La incertidumbre se ve en la parte de las remesas de dólares dentro del sector en el que nos encontramos nosotros; difícilmente llegan a pegar de manera importante estos acontecimientos.
Creo que esta crisis financiera durará por lo menos este año, 2009 y será probablemente en 2010 que haya una recuperación de ésta.	Es difícil predecir la situación a corto y a mediano plazo.
Las medidas anti cíclicas tomadas por el gobierno federal han beneficiado para que el mercado interno compense la caída del mercado externo; la empresa mantiene niveles de crecimiento por arriba de la inflación.	Esperar a ver cómo evoluciona la situación.
La situación se tornará difícil en las empresas; en las que se tienen préstamos va ocurrir un riesgo.	Debemos esperar a ver qué tanto se recuperan los mercados mundiales para no llegar a decisiones extremas y afectar la economía.
Si 2008 fue un año pesado, 2009 va a ser todo un reto, pero no imposible de dominar. Nuestro mayor cliente está en recesión y los demás clientes potenciales europeos también están en condiciones aún más complicadas. Nosotros como proveedores/exportadores vamos a tener que ser más creativos e innovadores con nuestros productos, servicios y esquemas de precio.	El enigma es la duración y profundidad de la crisis externa y su impacto local.
Afortunadamente México tiene una buena macroeconomía para que no perjudique severamente lo que acontece en EU. Pero al término de 2008 y principios de 2009 se va a tener una actividad económica contraída.	En el actual contexto es difícil cuantificar impacto. v.g. de un día al otro se duplica la tasa interbancaria.

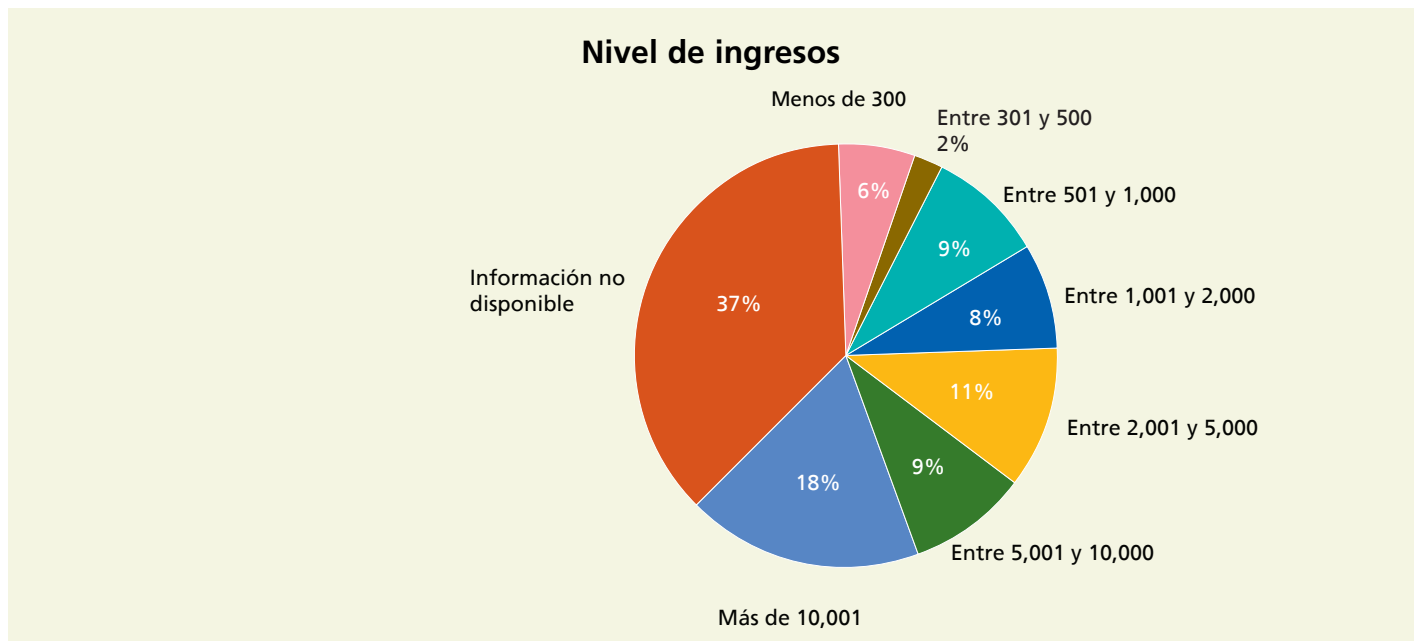
VI. Marco de referencia de la encuesta

En la séptima edición del Barómetro de Empresas, los ejecutivos de 256 de las empresas más importantes localizadas en México, respondieron la encuesta regular que se aplicó del 3 al 24 de septiembre de 2008.

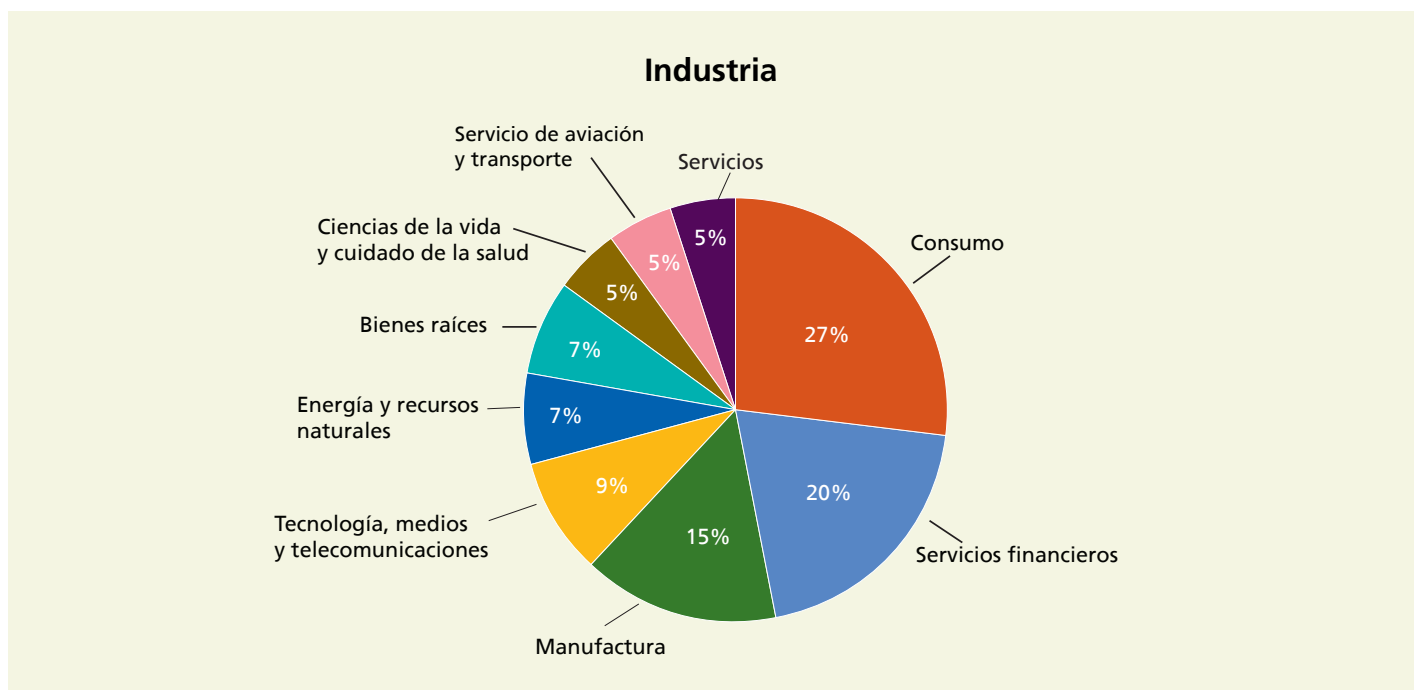
Para realizar el apéndice complementario se aplicaron 75 encuestas del 1 al 3 de octubre.

Consideradas entre las empresas más importantes de México, sus ventas superan en conjunto los \$2,650,000 millones de pesos, de acuerdo con el último ejercicio reportado.

Rango de ingresos anuales reportados: 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

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 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 165,000 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

Este material y la información aquí incluida es proporcionada por Deloitte Touche Tohmatsu con el fin de mostrar un aspecto general sobre uno o varios temas en particular, y no son un tratamiento exhaustivo sobre el(los) mismo(s).

Por lo tanto, la información presentada no sustituye a la asesoría o a nuestros servicios profesionales en materia contable, fiscal, legal, financiera, de consultoría o de otro tipo. No es recomendable considerar esta información como la única base para cualquier resolución que pudiese afectarle a usted o a su negocio. Antes de tomar cualquier decisión o acción que pudiese afectar a sus finanzas personales o a su empresa debe consultar a un asesor profesional.

Este material y la información incluida se proporcionan sin interpretación alguna, Deloitte Touche Tohmatsu no hace ninguna declaración ni otorga garantía alguna, de manera expresa o implícita, sobre el mismo y la información proporcionada. Sin limitar lo anterior, Deloitte Touche Tohmatsu no garantiza que el material o el contenido estén libres de error o que cumplan con criterios particulares de desempeño o calidad. Deloitte Touche Tohmatsu renuncia expresamente a cualesquier garantías implícitas, incluidas de manera enunciativa mas no limitativa, garantías de comercialización, propiedad, adecuación para un propósito en particular, no infracción, compatibilidad, seguridad y exactitud.

Al utilizar este material y la información aquí incluida lo hace bajo su propio riesgo y asume completa responsabilidad sobre las consecuencias que pudieran derivar por el uso de los mismos. Deloitte Touche Tohmatsu no se responsabiliza por daños especiales, indirectos, incidentales, derivados, punitivos o cualesquier otros deterioros resultantes de una acción de contrato, estatuto, extracontractual (incluyendo, sin limitación, negligencia) o de otro tipo, relacionados con el uso de este material o de la información proporcionada.

Si alguna parte de lo anterior no es completamente ejecutoria, la parte remanente seguirá siendo aplicable.