

Deloitte.

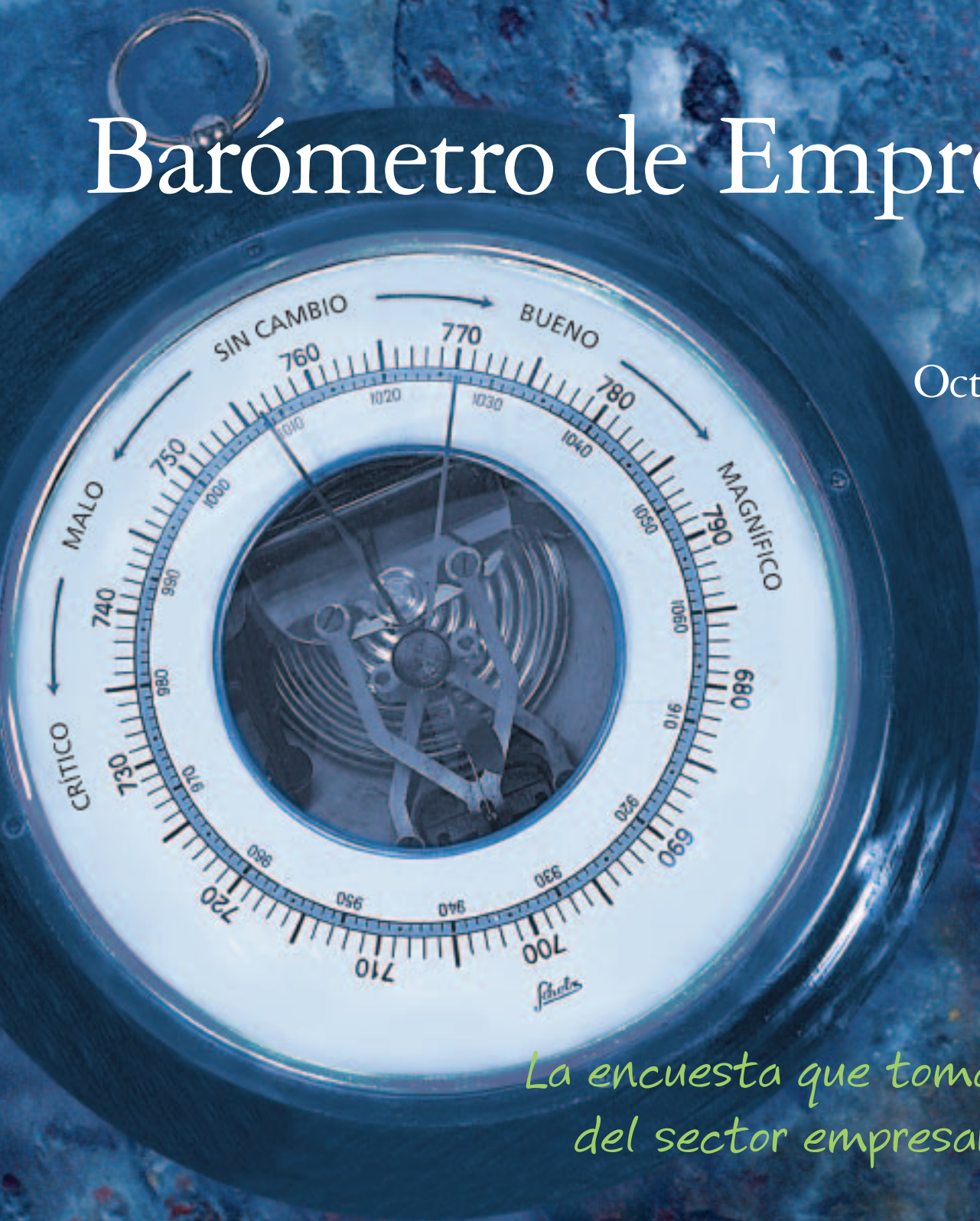


Barómetro
de empresas

Barómetro de Empresas

3

Octubre 2007



*La encuesta que toma el pulso
del sector empresarial*

Contenido

Introducción.....	1
Resumen ejecutivo.....	2
I. Entorno de negocios.....	4
II. Situación de las empresas.....	4
III. Tipo de cambio e inflación.....	6
IV. Amenazas para la actividad económica.....	6
V. Administración de Gobierno.....	7
VI. Conclusiones.....	7
VII. Marco de referencia de la encuesta.....	8

Introducción

¿Cómo perciben los ejecutivos de las empresas más importantes localizadas en México la evolución del país? ¿Cuál es su opinión acerca del clima de negocios?

La tercera edición del Barómetro de Empresas presenta la recopilación de las expectativas y tendencias empresariales, así como el impacto de temas y circunstancias específicos durante este periodo, dirigidos a la comunidad de negocios con indicadores útiles para la toma de decisiones, a nueve meses de nueva administración de gobierno en nuestro país.

Los resultados de la tercera encuesta del Barómetro de Empresas reflejan una opinión menos favorable de los ejecutivos participantes acerca del entorno de negocios, que ahora, consideran a los desacuerdos políticos y la desaceleración de la economía norteamericana, como las principales amenazas para la actividad económica en México.

La amplia difusión de tales desacuerdos derivados de las propuestas de reformas fiscal, electoral y del ISSSTE, influyó para que éstos fueran percibidos como el factor más amenazante para el desarrollo económico de nuestro país.

Inmediatamente después, la posibilidad de que el ritmo de crecimiento de la economía norteamericana se desacelere más de lo previsto, fue el tema que mayor preocupación generó entre los directivos.

No obstante lo anterior, prevalece la opinión favorable acerca de la estabilidad financiera en los próximos 12 meses y no se percibe a la inflación como una amenaza importante; inclusive, el control de este fenómeno resultó ser el aspecto mejor evaluado por los ejecutivos en relación con el desempeño del gobierno.



Resumen ejecutivo

Entorno de negocios

En septiembre de 2007, la percepción de los directivos acerca del entorno de las empresas dentro de un año fue menos positiva que las existentes en las encuestas anteriores. En la escala de 0 a 100, la evaluación promedio de cinco aspectos (situación económica, clima de inversiones, disponibilidad de crédito, desempleo e inseguridad) pasó de 78 en marzo a 75 en junio y a 68 en septiembre. El descenso más notable ocurrió en el aspecto mejor calificado en las tres encuestas: situación económica (pasó de 86 en junio de 2007 a 74 en septiembre de 2007).

Las expectativas para los próximos 12 meses se basan, en parte, en la información más reciente. Y a pesar de que en septiembre de 2007 los ejecutivos son menos optimistas que antes, sus expectativas son mejores que las percepciones acerca de los avances en los 12 meses anteriores a las encuestas.

Situación de las empresas:

Actual

Las opiniones acerca de la situación general de las empresas respecto de un año antes han sido cada vez menos favorables. En septiembre de 2007, en la escala de 0 (peor) a 100 (mejor), la calificación promedio fue 70; en las encuestas de marzo y junio las cifras fueron 75 y 72 respectivamente.

Si se consideran seis indicadores de las empresas (capacidad productiva, empleo, precios, producción, rentabilidad y salarios), en septiembre de 2007 la percepción acerca de su situación actual fue menos optimista que en marzo anterior.

Según las respuestas de los directivos en septiembre de 2007, en 55% de las empresas la producción fue mayor que un año antes y sólo en 38.9% creció su rentabilidad.

Por otra parte, 28% dijo que la demanda era alta y los inventarios actuales eran normales en la mayoría de las empresas (83.3%).

Futura

En septiembre de 2007, la percepción acerca de la situación general de las empresas dentro de 12 meses fue menos optimista que en marzo y junio de 2007: la calificación promedio fue 76; y en las encuestas previas, 79 y 81.

- En junio de 2007, 77.5% de las empresas esperaba subir su producción en los siguientes 12 meses, pero menos de la mitad aumentaría las contrataciones de personal; asimismo, 73.2% de las empresas subiría los salarios, pero sólo 56% planeaba alzas de los precios de sus productos o servicios, 44% los mantendría igual y 9% los reduciría.
- En septiembre de 2007, 69.8% de las empresas esperaba elevar su producción en los siguientes 12 meses, pero 40.8% tendría más personal; además, 66.2% de las empresas mejoraría los salarios, pero sólo 47.4% preveía incrementos de sus precios e incluso 9% consideraba una reducción.
- En septiembre de 2007, 59.9% de las empresas creía que en un año será posible elevar su rentabilidad; en junio, 68.1%.

Tipo de cambio, inflación y amenazas para la actividad económica

Según las encuestas de marzo, junio y septiembre de 2007, los directivos de las empresas esperan la continuidad de la estabilidad financiera. Por ejemplo, la opinión más frecuente ha sido que el tipo de cambio dentro de un año estará entre 11.20 y 11.40 pesos. Y el promedio esperado en los tres periodos ha sido 11.35, 11.27, 11.33 pesos por dólar. Esta última expectativa es más pesimista que la de los analistas económicos del sector privado obtenida en septiembre de 2007 por el Banco de México: 11.04 hacia el final de 2007 y 11.31 en diciembre de 2008.

Asimismo, los directivos esperan una inflación baja para 2007: 4.0% y 2008: 4.0%, pero por arriba de la meta fijada por el Banco de México (3%). Estas expectativas son más pesimistas que las de los economistas del sector privado obtenidas en septiembre de 2007: 3.81% en 2007 y 3.69% en 2008.

Amenazas para la actividad económica

En opinión de los encuestados, el factor más amenazante para la economía de México durante los próximos meses son los desacuerdos políticos (en la encuesta de junio de 2007 fue el tercero) y el segundo, la desaceleración económica en Estados Unidos (en marzo de 2007 fue el primero).

Administración de Gobierno

La inflación no es percibida como una amenaza importante. De hecho, el control de este fenómeno es el aspecto mejor evaluado por los ejecutivos en relación con el desempeño del gobierno. Sin embargo, según los encuestados, la capacidad de aquél para promover el crecimiento de la economía y ampliar la infraestructura -es decir, para eliminar los obstáculos al incremento de la productividad- no es muy grande; y, en consecuencia, está limitado para reducir el desempleo y la pobreza.

Conclusiones

Con base en la información de nuestra tercera encuesta, podemos señalar que el optimismo de los ejecutivos de las principales empresas localizadas en México en relación con el entorno y los resultados de sus empresas disminuyó entre junio y septiembre de 2007.

Según el tercer Barómetro de Empresas, persiste la opinión favorable acerca de la estabilidad financiera en los próximos 12 meses, aunque ahora consideran que el riesgo principal para la economía mexicana es la falta de acuerdos políticos, a pesar de la aprobación de las reformas fiscal y electoral por el Congreso.

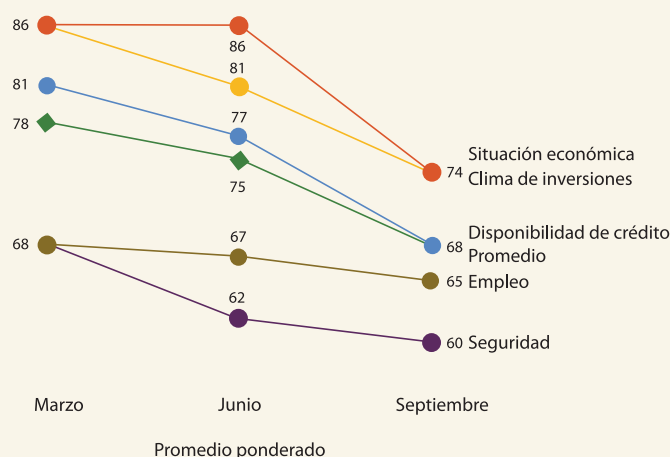
Además, persiste la preocupación acerca del menor crecimiento de la economía de Estados Unidos, como consecuencia, sobre todo, de los problemas en el mercado hipotecario; siendo ésta la segunda amenaza en importancia para el desarrollo económico de nuestro país.

Una vez más el control de la inflación es el aspecto mejor evaluado por los ejecutivos en relación con el desempeño del gobierno. Sin embargo, según los encuestados, su capacidad para eliminar los obstáculos al incremento de la productividad y con ello promover el crecimiento de la economía y ampliar la infraestructura no es muy grande, limitándolo, en consecuencia, para reducir el desempleo y la pobreza.

I. Entorno del negocios

En septiembre de 2007, la percepción de los directivos acerca del entorno de las empresas dentro de un año fue menos positiva que las existentes en las encuestas anteriores. En la escala de 0 a 100, la evaluación promedio de cinco aspectos (situación económica, clima de inversiones, disponibilidad de crédito, desempleo e inseguridad) pasó de 78 en marzo a 75 en junio y a 68 en septiembre. El descenso más notable ocurrió en el aspecto mejor calificado en las tres encuestas: situación económica (pasó de 86 en junio de 2007 a 74 en septiembre de 2007).

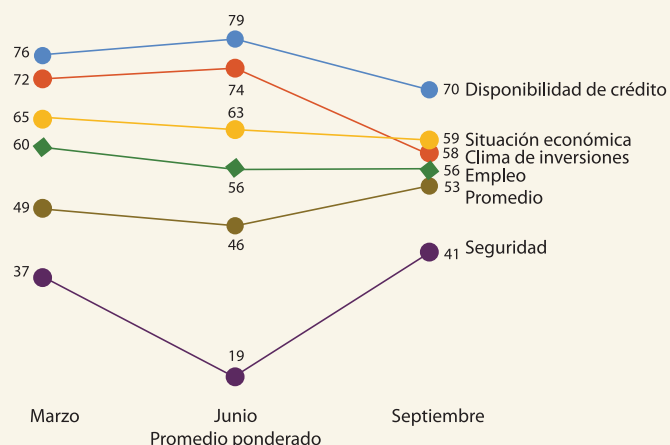
Situación futura (dentro de un año) en relación con las fechas de las encuestas. (Calificaciones promedio en la escala 0-100*)



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

Las expectativas para los próximos 12 meses se basan, en parte, en la información más reciente. Y a pesar de que en septiembre de 2007 los ejecutivos son menos optimistas que antes, sus expectativas son mejores que las percepciones acerca de los avances en los 12 meses anteriores a las encuestas.

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



II. Situación de las empresas

A. Actual

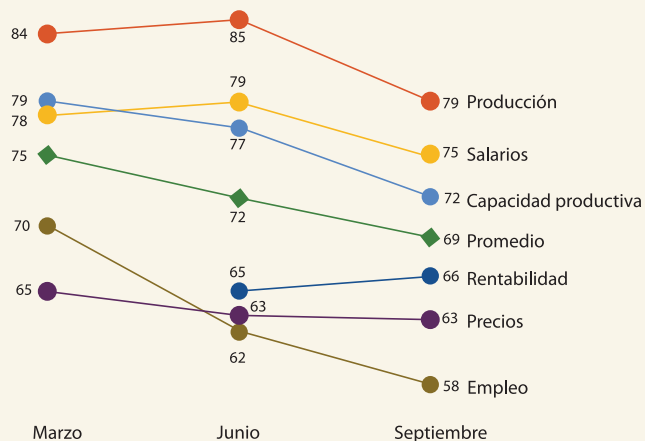
Las opiniones acerca de la situación general de las empresas respecto de un año antes han sido cada vez menos favorables. En septiembre de 2007, en la escala de 0 (peor) a 100 (mejor), la calificación promedio fue 70; en las encuestas de marzo y junio las cifras fueron 75 y 72 respectivamente.

Si se consideran seis indicadores de las empresas (capacidad productiva, empleo, precios, producción, rentabilidad y salarios), en septiembre de 2007 la percepción acerca de su situación actual fue menos optimista que en marzo anterior.

Según las respuestas de los directivos en septiembre de 2007, en 55% de las empresas la producción fue mayor que un año antes y sólo en 38.9% creció su rentabilidad.

Por otra parte, 28% dijo que la demanda era alta y los inventarios actuales eran normales en la mayoría de las empresas (83.3%).

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.

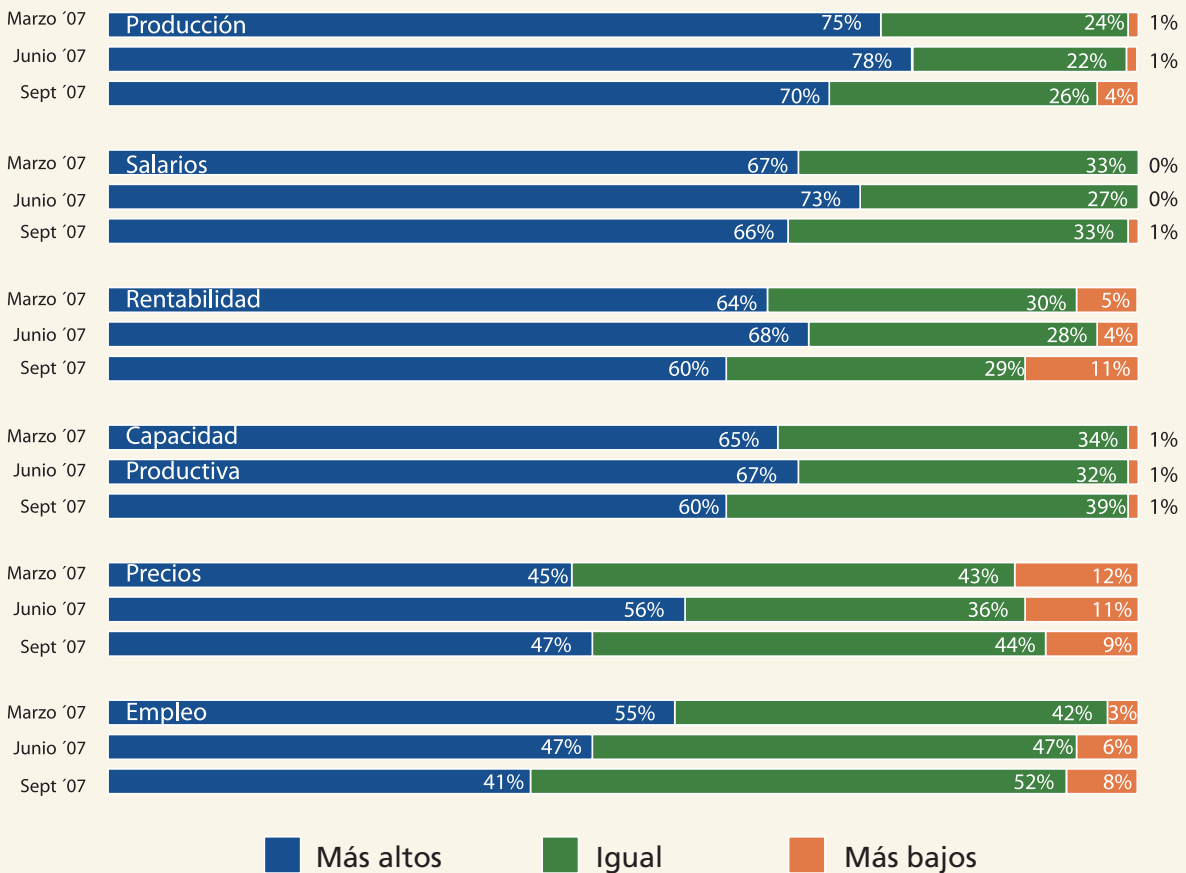
B. Futura

En septiembre de 2007, la percepción acerca de la situación general de las empresas dentro de 12 meses fue menos optimista que en marzo y junio de 2007: la calificación promedio fue 76; y en las encuestas previas, 79 y 81.

- En junio de 2007, 77.5% de las empresas esperaba subir su producción en los siguientes 12 meses, pero menos de la mitad aumentaría las contrataciones de personal; asimismo, 73.2% de las empresas subiría los salarios, pero sólo 56%

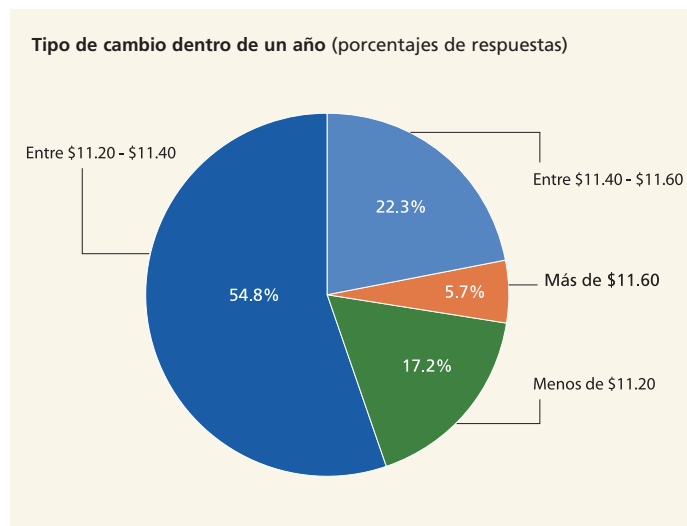
- planeaba alzas de los precios de sus productos o servicios, 44% los mantendría igual y 9% los reduciría
- En septiembre de 2007, 69.8% de las empresas esperaba elevar su producción en los siguientes 12 meses, pero 40.8% tendría más personal; además, 66.2% de las empresas mejoraría los salarios, pero sólo 47.4% preveía incrementos de sus precios e incluso 9% consideraba una reducción
- En septiembre de 2007, 59.9% de las empresas creía que en un año será posible elevar su rentabilidad; en junio, 68.1%

Situación futura (dentro de un año) de las empresas en relación con las fechas de las encuestas.

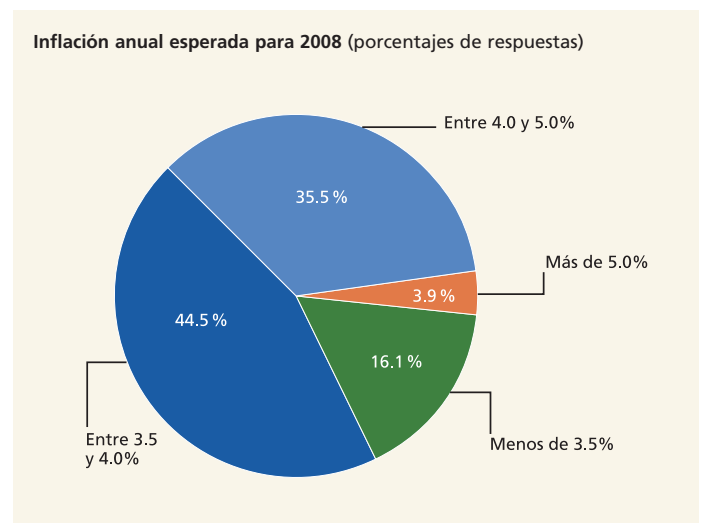
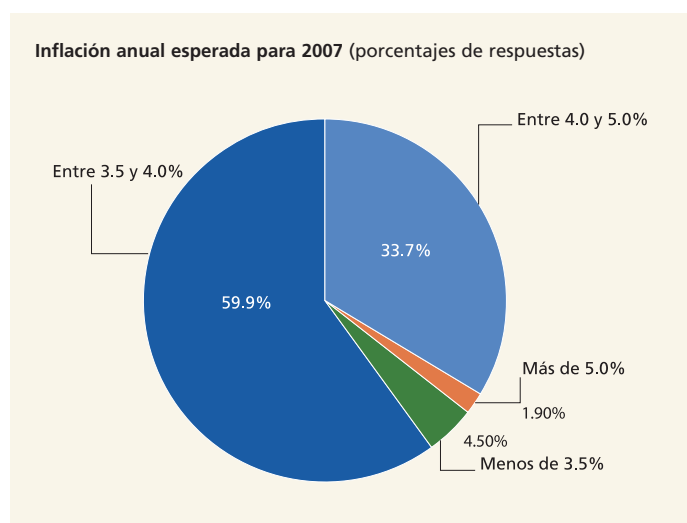


III. Tipo de cambio e inflación

Según las encuestas de marzo, junio y septiembre de 2007, los directivos de las empresas esperan la continuidad de la estabilidad financiera. Por ejemplo, la opinión más frecuente ha sido que el tipo de cambio dentro de un año estará entre 11.20 y 11.40 pesos. Y el promedio esperado en los tres periodos ha sido 11.35, 11.27, 11.33 pesos por dólar. Esta última expectativa es más pesimista que la de los analistas económicos del sector privado obtenida en septiembre de 2007 por el Banco de México: 11.04 hacia el final de 2007 y 11.31 en diciembre de 2008.

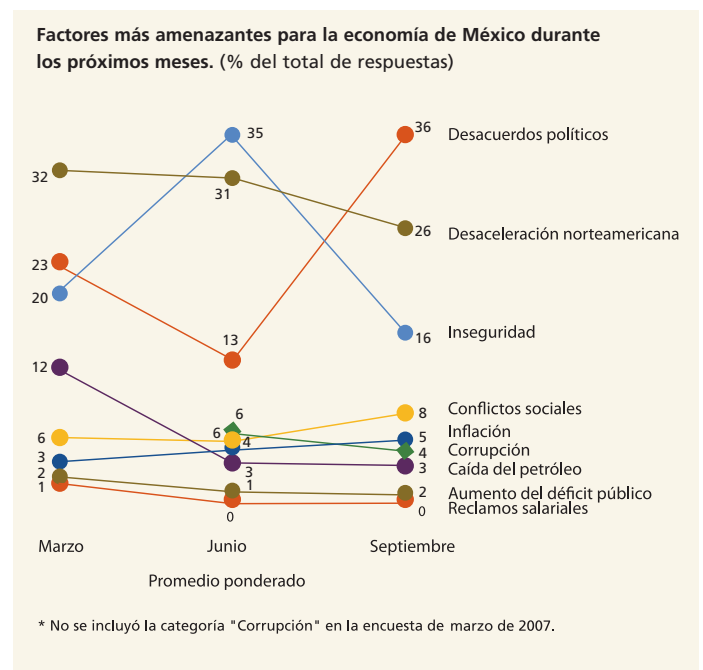


Asimismo, los directivos esperan una inflación baja para 2007: 4.0% y 2008: 4.0%, pero por arriba de la meta fijada por el Banco de México (3%). Estas expectativas son más pesimistas que las de los economistas del sector privado obtenidas en septiembre de 2007: 3.81% en 2007 y 3.69% en 2008.



IV. Amenazas para la actividad económica

En opinión de los encuestados, el factor más amenazante para la economía de México durante los próximos meses son los desacuerdos políticos (en la encuesta de junio de 2007 fue el tercero) y el segundo, la desaceleración económica en Estados Unidos (en marzo de 2007 fue el primero).

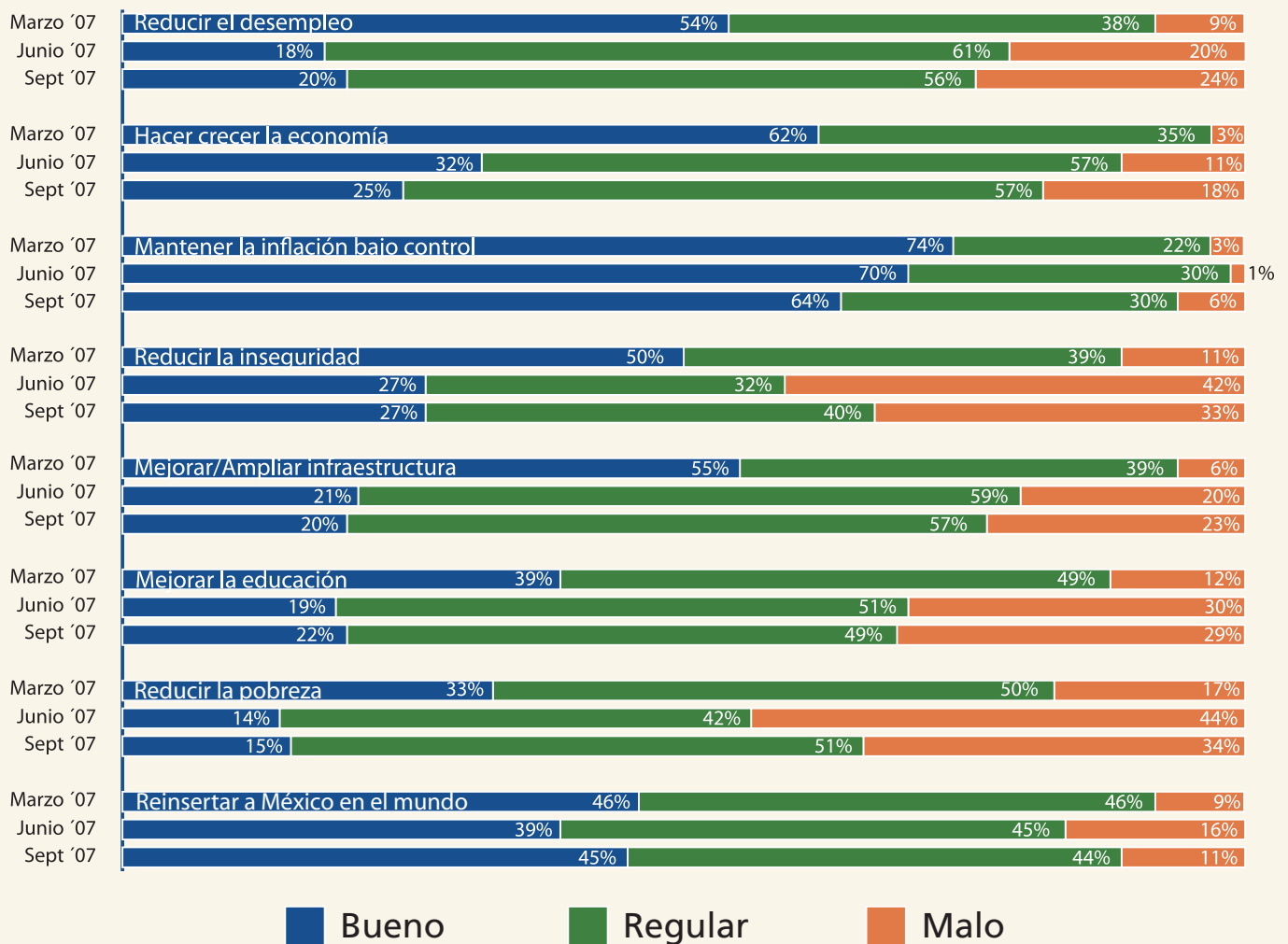


V. Administración de Gobierno

La inflación no es percibida como una amenaza importante. De hecho, el control de este fenómeno es el aspecto mejor evaluado por los ejecutivos en relación con el desempeño del gobierno. Sin embargo, según los encuestados, la capacidad

de aquél para promover el crecimiento de la economía y ampliar la infraestructura -es decir, para eliminar los obstáculos al incremento de la productividad- no es muy grande; y, en consecuencia, está limitado para reducir el desempleo y la pobreza.

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



VI. Conclusiones

Con base en la información de nuestra tercera encuesta, podemos señalar que el optimismo de los ejecutivos de las principales empresas localizadas en México en relación con el entorno y los resultados de sus empresas disminuyó entre junio y septiembre de 2007.

Según el tercer Barómetro de empresas, persiste la opinión favorable acerca de la estabilidad financiera en los próximos 12 meses, aunque ahora consideran que el riesgo principal para la economía mexicana es la falta de acuerdos políticos a pesar de la aprobación de las reformas fiscal y electoral por el Congreso.

Además, persiste la preocupación acerca del menor crecimiento de la economía de Estados Unidos, como consecuencia, sobre todo, de los problemas en el mercado hipotecario; siendo ésta la segunda amenaza en importancia para el desarrollo económico de nuestro país.

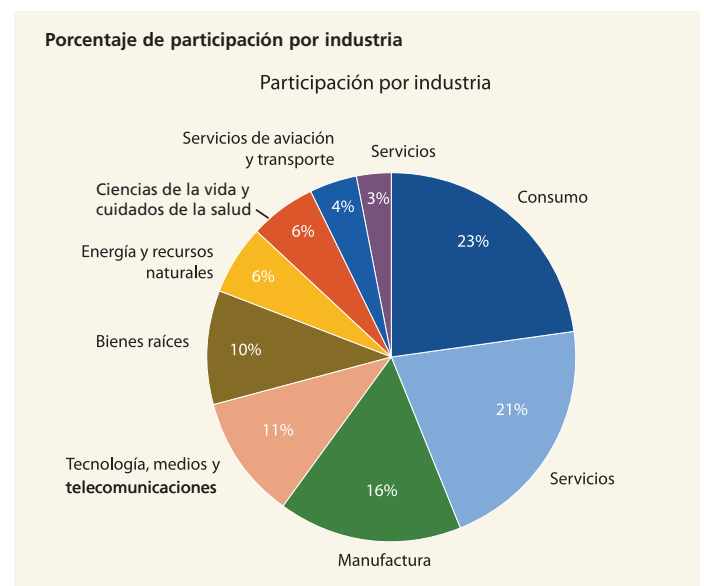
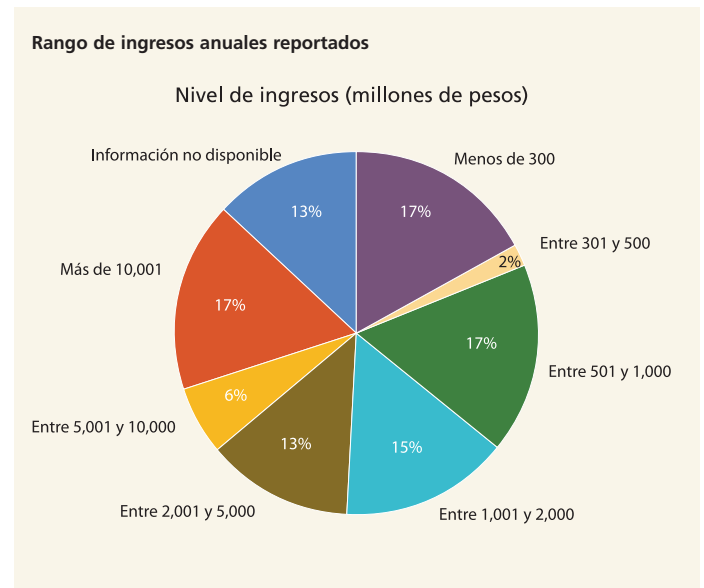
Una vez más el control de la inflación es el aspecto mejor evaluado por los ejecutivos en relación con el desempeño del gobierno. Sin embargo, según los encuestados, su capacidad para eliminar los obstáculos al incremento de la productividad y con ello promover el crecimiento de la economía y ampliar la infraestructura no es muy grande, limitándolo, en consecuencia, para reducir el desempleo y la pobreza.

VII. Marco de referencia de la encuesta

En la encuesta de la tercera edición del Barómetro de Empresas, participaron 157 de las principales empresas localizadas en México, cuyos ejecutivos respondieron una encuesta que se aplicó vía Internet (36%) y/o telefónica (64%)

Rango promedio de ingresos anuales de las empresas: entre 300 y 10,000 millones de pesos.

Consideradas entre las empresas más importantes de México, superan en conjunto \$1,000,000 de millones de pesos en el último ejercicio reportado.



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

Copyright © 2007 Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Todos los derechos reservados

Limitación de responsabilidad

Este material y la información aquí incluida es proporcionada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. ("GYRU") 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, GYRU no hace ninguna declaración ni otorga garantía alguna, de manera expresa o implícita, sobre el mismo y la información proporcionada. Sin limitar lo anterior, GYRU no garantiza que el material o el contenido estén libres de error o que cumplan con criterios particulares de desempeño o calidad. GYRU 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. GYRU 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.

Acerca de Deloitte

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu, una asociación suiza, a sus firmas miembro, así como a sus respectivas subsidiarias y afiliadas. Al ser una asociación suiza, ni Deloitte Touche Tohmatsu ni ninguna de sus firmas miembro tienen responsabilidad sobre las acciones u omisiones de las demás. Cada firma miembro es una entidad legal separada e independiente operando con los nombres "Deloitte", "Deloitte & Touche", "Deloitte Touche Tohmatsu", o cualquier otro nombre relacionado. Los servicios son proporcionados por las firmas miembro, o por sus subsidiarias o afiliadas, y no por la asociación Deloitte Touche Tohmatsu.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu