



Salles Sainz

Grant Thornton

An instinct for growth™



Boletín de economía

Agosto

2018

Audit | Tax | Advisory



Riesgos empresariales

Jorge Alberto Pérez Curiel,

Socio de Business Process Solutions



Riesgos empresariales¹

Es común que en el entorno empresarial se hable de “riesgos en los negocios”. Sobre este tema hay factores que impactan en varias vertientes, de ahí que se pueda hablar de la competencia en el mercado con precios, calidad y variedad de productos, así como de oportunidad en entrega y garantías. Asimismo, es tema de riesgo el recurso humano, su costo, su entrenamiento técnico y ahora muy de moda, la identificación de talento y su retención.

Hoy en día, uno de los mayores retos es el desarrollo tecnológico, el cual avanza a gran velocidad. La decisión de invertir en desarrollo tecnológico en las empresas ya no es una opción, es una obligación; y así, se pueden enumerar muchos más temas, como el nerviosismo en los mercados internacionales y la fluctuación en los valores de moneas internacionales, la inseguridad del país, robos, fraudes, asaltos, entre otros.

Recientemente, se han publicado estadísticas que son por si solas reveladoras en cuanto a los mayores riesgos empresariales.

Considerando lo anterior, en México el 75% de las empresas de nueva creación desaparecen antes de los cinco años. Del 25% restante que sobrevive los primero cinco años, únicamente el 10% llega a los 10 años, y de éste 10%, solamente el 30% avanza a una segunda generación.



Hoy en día, los emprendedores tienen un reto mayor al momento de iniciar un negocio, inclusive en la consecución de un negocio ya establecido. El mundo empresarial tan cambiante, exige que toda empresa cuente con un “plan estratégico”. El 86% de las nuevas empresas que fracasan antes de los cinco años, es por causa de la falta de un plan estratégico o fallas en la determinación de riesgos. Solamente el 9% de las empresas fracasa por riesgos atribuibles a la operación. Sin embargo, la gran mayoría de los emprendedores le dedica el 42% del esfuerzo al riesgo operacional y solo el 6% al riesgo estratégico.

El plan estratégico, lleva intrínseco el posicionamiento en el mercado, la determinación de objetivos alcanzables y medibles en el corto, mediano y largo plazo, generación de ideas y toma de decisiones para enfrentar los cambios y tendencias del mercado, descubrimiento de nuevas oportunidades, previsión y anticipación a cambios económicos, políticos, regulatorios y tecnológicos. Asimismo, el plan debe incluir una definición de cómo, cuándo y dónde se va a competir agregando valor como factor diferenciador.

Para enfrentar el mayor riesgo que significa desaparecer del mercado empresarial, se requiere un cambio de pensamiento y enfocar esfuerzos en la estrategia de negocio más que en la operación. La adopción de mejores prácticas corporativas son un buen apoyo para estructurar la forma de gobierno de las empresas, las cuales requieren de un “plan estratégico de negocio”.

1) Documento elaborado con información obtenida de las siguientes fuentes: Small Business Administration y el Bureau of Labor Statistics. Encuesta aplicada a 322 empresarios por Profit Consulting y Banamex.



Boletín de economía

Agosto 2018





Economía

Agosto de 2018 Año 15 Número 8

En este número

2	Entorno económico
3	Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)
4	Indicador de confianza empresarial
6	Indicador de confianza del consumidor
8	Inflación
9	Tasas de interés y Tipo de Cambio
10	Mercado financiero
11	Reservas internacionales y Balanza comercial
12	Precios de Petróleo

Balanza comercial: es la balanza de transacciones de mercancías, en ella se incluyen todas las transacciones de bienes reales (importaciones y exportaciones).

Índices	2018 Mayo	2018 Abril	2017 Mayo
IGAE	112.7	112.2	110.2
	2018 Julio	2018 Junio	2017 Julio
Indicadores de Confianza			
Sector Construcción	49.69	46.16	47.34
Sector Comercio	50.73	47.01	47.81
Sector Manufacturero	50.68	48.65	49.05
Confianza del Consumidor	101.72	88.60	86.31
Inflación			
Variación INPC (%)	0.54%	0.39%	0.38%
General Anual (%)	4.81%	4.65%	6.44%
Subyacente (%)	3.63%	3.62%	4.94%
No Subyacente (%)	8.38%	7.79%	11.27%
Tasa de interés			
CETES 28 días (%)	8.08	8.10	7.38
TIIE (%)	7.72	7.70	6.99
Tipo de Cambio			
Dólar (\$)	18.63	19.87	18.14
Euro (\$)	22.11	23.51	21.39
Bolsa Mexicana de Valores			
IPyC (unidades)	49,698	47,663	51,012
Reservas Internacionales (mdd)	173,238	173,211	173,360
Precio del Petróleo			
Mezcla WTI (West Texas Intermediate) (USD por barril)	\$69.88	\$74.13	\$50.21
Mezcla Mexicana (usd por barril)	\$65.09	\$68.72	\$46.80

Índices	2018 Acumulado Junio	2018 Junio	2018 Mayo	2017 Junio
---------	----------------------------	---------------	--------------	---------------

Balanza comercial ³				
Saldo del mes (\$)	-4,549,365	-896,919	-1,586,761	809
Exportaciones (\$mmd)	219,083,832	37,484,167	39,177,090	35,547,528
Importaciones (\$mmd)	223,633,197	38,381,086	40,763,851	35,546,719

Los principales indicadores de la economía mexicana en resumen

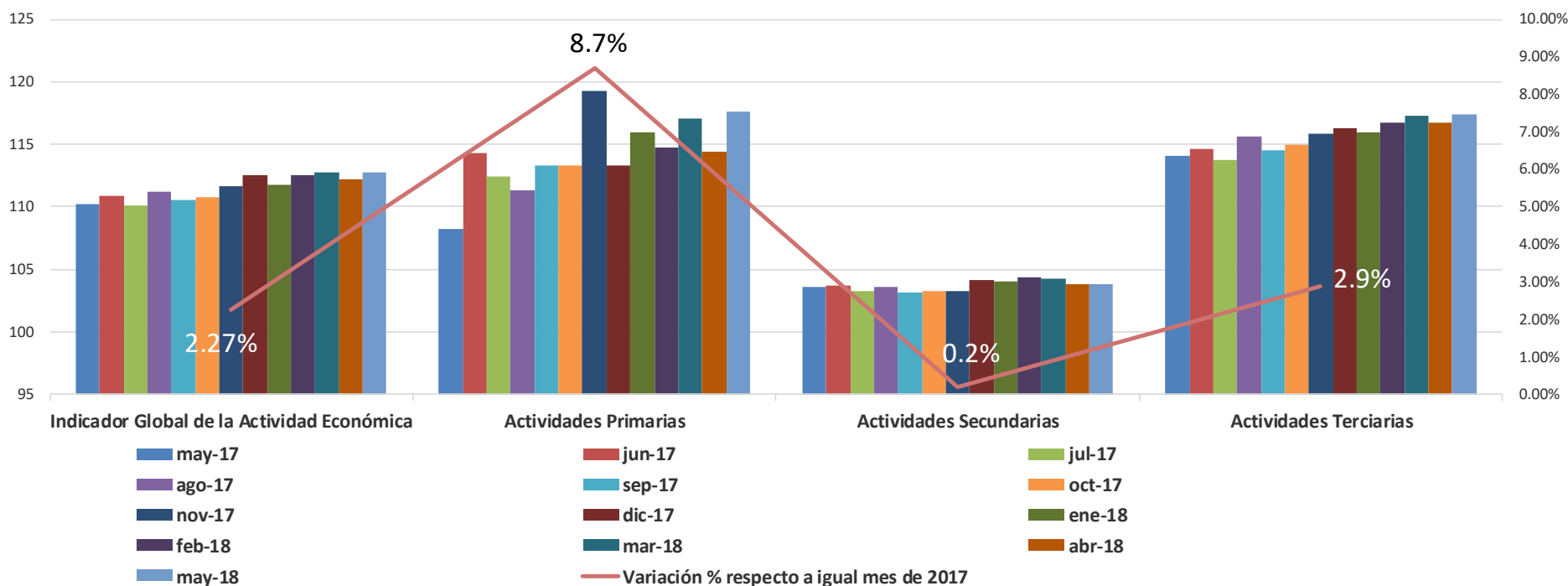


Entorno económico

- **Consumo privado en México crece 2.6%.** Con cifras del INEGI, en mayo de 2018, el Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (IMCPMI) se incrementó 2.6% con respecto a mayo de 2017. Los gastos de bienes y servicios nacionales se elevaron 2.9% anual y los bienes de origen importado lo hicieron en 0.7%. A tasa mensual, el indicador creció 0.9%. Así, en los primeros cinco meses del año, el IMCPMI tuvo un incremento de 2.7% a tasa anual, con avances de 2.5% en el segmento nacional y 4.8% en el importado.
- **Las ventas ANTAD moderan crecimiento.** En julio de 2018, las ventas comparables de las mayores cadenas minoristas en México se desaceleraron a tasa interanual, a pesar de la cifra récord que se obtuvo en la confianza del consumidor en el mismo mes. La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales de México (ANTAD) informó que en julio las ventas de las mismas tiendas de sus afiliados crecieron 4.8%.
- **Industria automotriz se muestra débil en julio.** Con base en las cifras de la Asociación Mexicana de la industria Automotriz (AMIA), en julio la producción de automóviles cayó 3.7% que implicó su primera caída en cinco meses y sumó 3.934 millones de unidades en los últimos doce meses. La AMIA informó que la caída se debió al paro de una empresa en Celaya, Guanajuato por inundación. Además, las ventas domésticas disminuyeron 6.4% y acumularon 1.460 millones de unidades en doce meses, registrando ya catorce meses consecutivos de caídas.
- **Renegociación TLCAN México – Estados Unidos de Norteamérica.** El 27 de agosto de 2018 se anunció la conclusión del acuerdo preliminar que derivó de las renegociaciones al Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN). El acuerdo se llevó a cabo entre Estados Unidos y México, quedando pendiente definir si Canadá se integrará también a los términos de dicho acuerdo. El acuerdo tiene efecto en diversas industrial, destacando la automotriz, textil, agricultura, acceso a mercados, entre otros.
- **Se desploma peso argentino.** El peso argentino se derrumbaba mientras los inversionistas buscaban dólares como moneda de cobertura, luego de la desconfianza sobre el nuevo pedido de ayuda al Fondo Monetario Internacional (FMI) para quitar los temores de una eventual cesación de pagos. Por su parte, el Banco Central de Argentina elevó de 45% a 60% la tasa de política monetaria, e incrementó en 5 puntos porcentuales los encajes para todos los depósitos en pesos tanto a la vista como a plazo para todas las entidades financieras. La paridad alcanzó los 42 pesos argentinos por dólar y en lo que va del 2018, la moneda ya arrastra una pérdida de 52.2%.



Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)



Con cifras desestacionalizadas del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), en mayo de 2018, el IGAE tuvo un aumento de 0.4% con respecto a abril de 2018 y un aumento de 2.3% comparado con el mismo mes de 2017.

- **Actividades primarias: Agricultura, explotación forestal, ganadería, minería y pesca.** Tuvieron un aumento de 2.8% con respecto al mes de abril y un aumento de 8.7% comparado con mayo de 2017.
- **Actividades secundarias: Construcción, industria manufacturera.** Se mantuvieron sin cambios con respecto al mes anterior y aumentaron 0.2% a tasa anual.
- **Actividades terciarias: Comercio, servicios, transportes.** Mostraron un aumento de 0.6% en comparación con el mes de abril y un aumento de 2.9% en términos anuales.

El IGAE es un indicador de la tendencia de la economía mexicana en el corto plazo. En comparación con el mes anterior, el IGAE aceleró su ritmo de crecimiento, impulsado principalmente por el dinamismo del sector terciario que creció 2.8% anual.

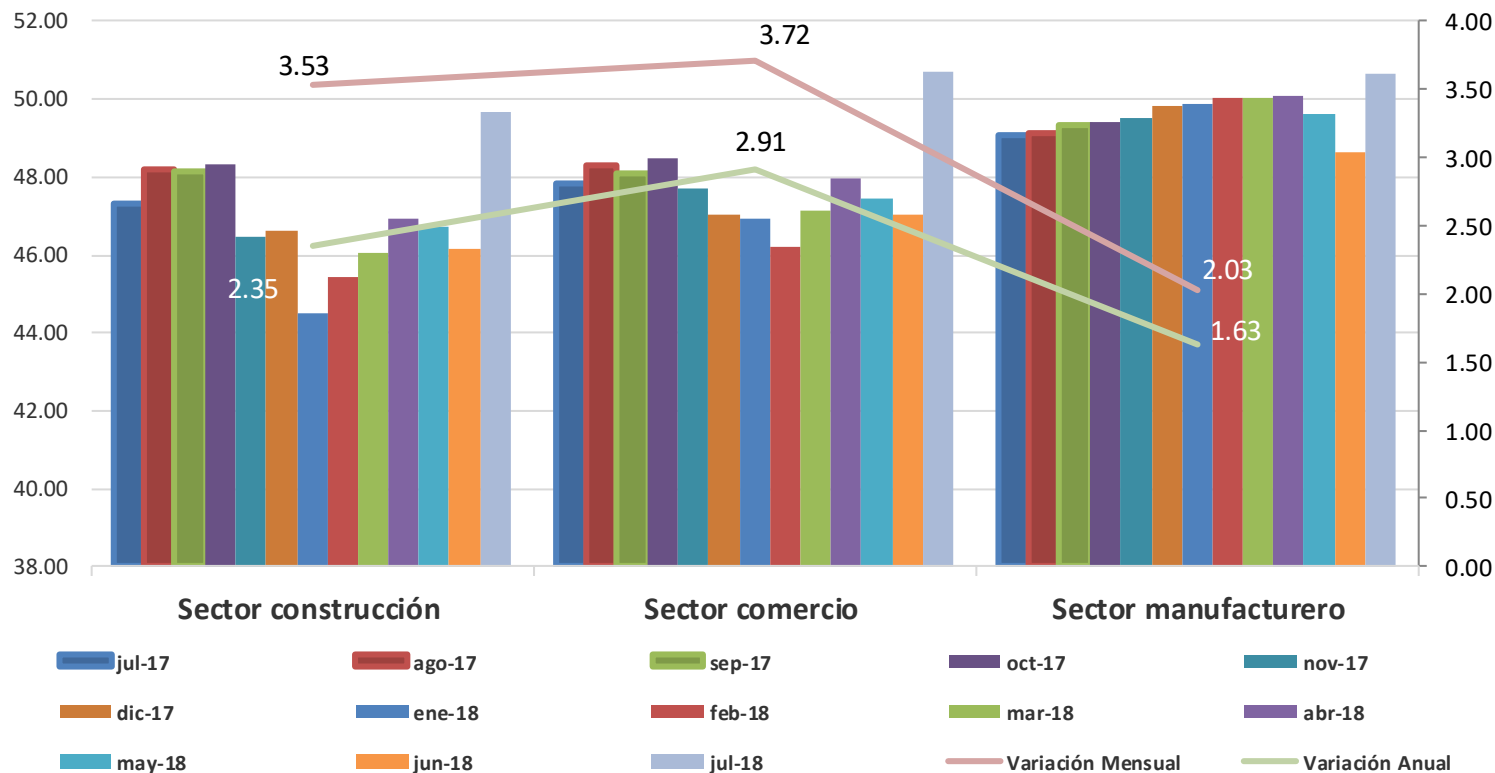
Indicador de confianza empresarial y sus componentes

	Valor del Índice y sus Componentes		Variaciones	
	jul-18	jun-18	Mensual	Anual
Indicador de confianza empresarial del sector construcción	49.69	46.16	3.53	2.35
Momento adecuado para invertir	28.02	24.67		
Situación económica presente del país	42.59	38.93		
Situación económica futura del país	60.71	55.75		
Situación económica presente de la empresa	52.14	49.92		
Situación económica futura de la empresa	62.97	62.18		
Indicador de confianza empresarial del sector comercio	50.73	47.01	3.72	2.91
Momento adecuado para invertir	28.77	22.71		
Situación económica presente del país	44.74	38.63		
Situación económica futura del país	59.83	55.35		
Situación económica presente de la empresa	54.32	53.08		
Situación económica futura de la empresa	65.96	65.28		
Indicador de confianza empresarial del sector manufacturero	50.68	48.65	2.03	1.63
Momento adecuado para invertir	39.36	37.32		
Situación económica presente del país	46.83	44.75		
Situación económica futura del país	54.30	50.69		
Situación económica presente de la empresa	54.42	53.43		
Situación económica futura de la empresa	59.83	57.81		

- Los Indicadores de Confianza Empresarial (ICE) se elaboran con los resultados de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE) y permiten conocer, casi inmediatamente después de terminado el mes en cuestión, la opinión de los directivos empresariales del sector manufacturero, de la construcción y del comercio sobre la situación económica del país y de sus empresas.



Indicador de Confianza Empresarial por Sector de Actividad Económica



- El ICE del sector Manufacturero se ubicó en 50.68 puntos durante julio de 2018 que representa un incremento mensual de 2.03 puntos y un aumento anual de 1.63.
- En el sector del Comercio, el ICE se ubicó en 50.73 puntos en el mismo mes, 3.72 puntos más que en junio de 2018 y 2.91 más que en julio de 2017.
- Por su parte, el ICE del sector de Construcción aumentó 2.35 puntos en términos anualizados y 3.53 puntos con respecto al mes de junio de 2018, al ubicarse en 49.69 puntos.

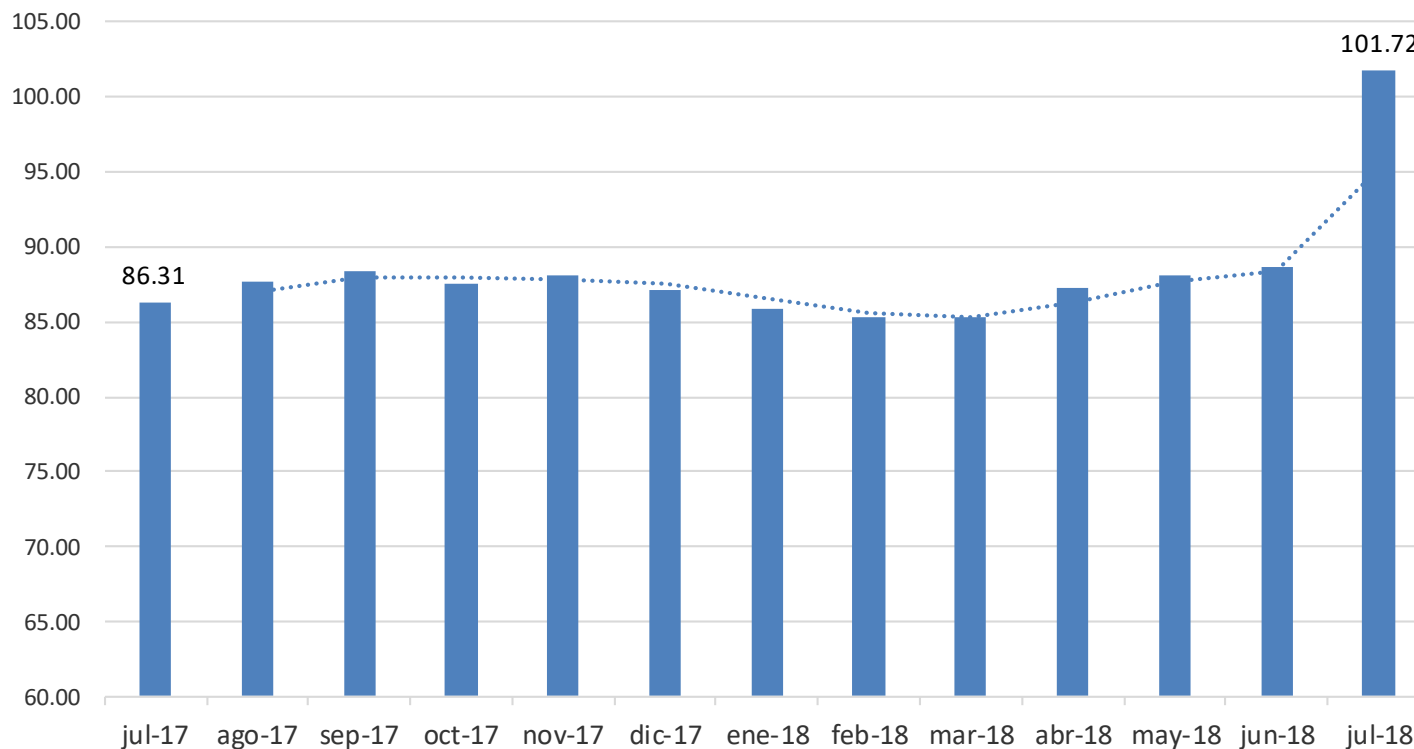
Valor del Índice y sus Componentes

	jul-18	jun-18	Variación Mensual	Variación Anual
Índice de confianza del consumidor	101.72	88.60	14.80%	17.85%
Comparada con la situación económica que los miembros de este hogar tenían hace 12 meses ¿cómo cree que es su situación en este momento?	100.95	96.12	5.03%	3.56%
¿Cómo considera usted que será la situación económica de los miembros de este hogar dentro de 12 meses, respecto a la actual?	107.88	96.89	11.34%	12.01%
¿Cómo considera usted la situación económica del país hoy en día comparada con la de hace 12 meses?	89.22	80.12	11.36%	15.83%
¿Cómo considera usted que será la condición económica del país dentro de 12 meses respecto a la actual situación?	117.47	89.03	31.95%	53.06%
Comparando la situación económica actual con la de hace un año ¿Cómo considera en el momento actual las posibilidades de que usted o alguno de los integrantes de este hogar realice compras tales como muebles, televisor, lavadora, otros aparatos electrodomésticos, etc.?	94.65	83.76	13.00%	11.50%

- El Índice de Confianza del Consumidor mexicano se conforma de cinco indicadores parciales que recogen las percepciones sobre: la situación económica actual del hogar respecto de la de hace un año; la situación económica esperada del hogar dentro de 12 meses; la situación económica presente del país, respecto a la de hace un año; la situación económica del país dentro de doce meses; y qué tan propicio es el momento actual para adquirir bienes de consumo duradero.



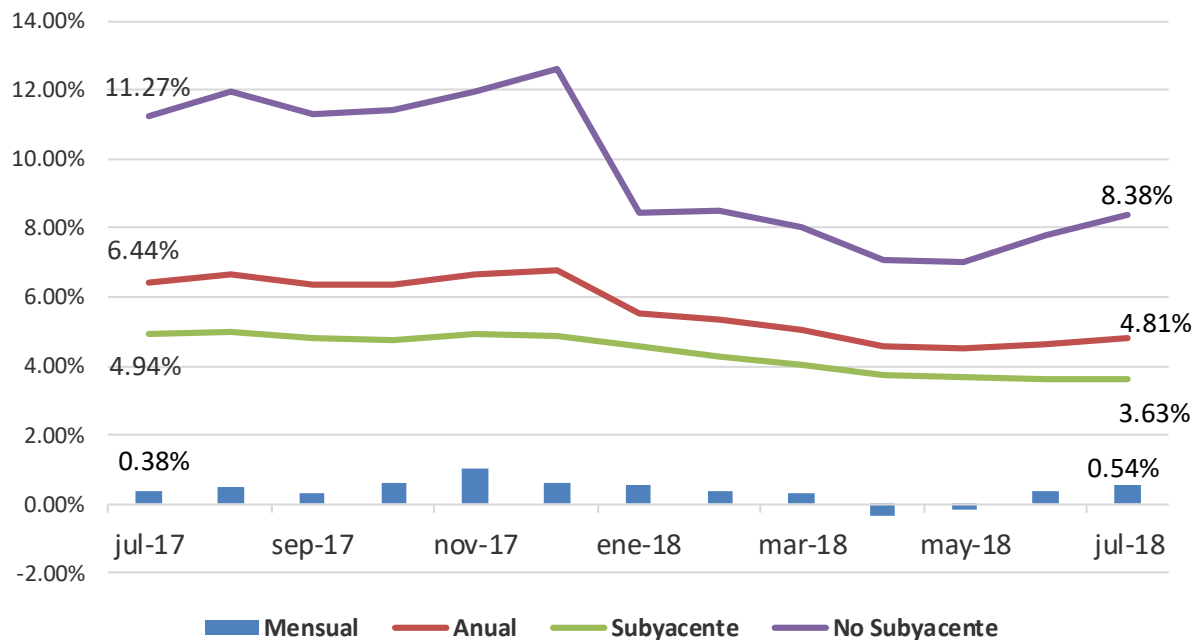
Índice de confianza del consumidor



- En julio de 2018 y con cifras desestacionalizadas, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) aumentó 14.8% comparado con junio de 2018 y 17.6% en su comparación anual. Con ello, el ICC registró su crecimiento más significativo desde que se tienen registros.
- En julio, los cinco componentes del indicador tuvieron incrementos tanto mensuales como anuales, destacando el relacionado con la percepción de la condición económica del país en 12 meses comparada con la actual, que subió un 31.95%, así como el que comparando la situación económica actual con la de hace un año, mide la posibilidad de realizar compras tales como muebles, televisores, etc., la cual subió un 13%.

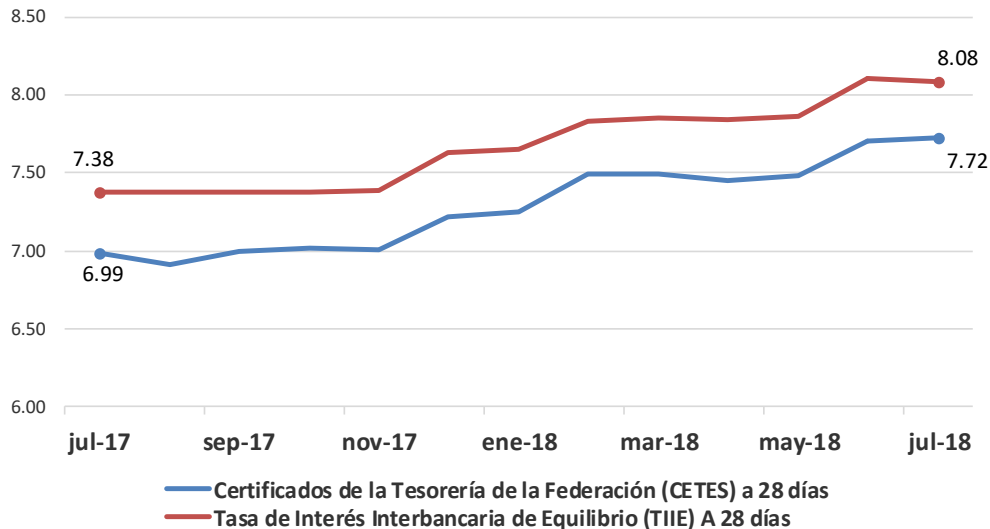


Inflación



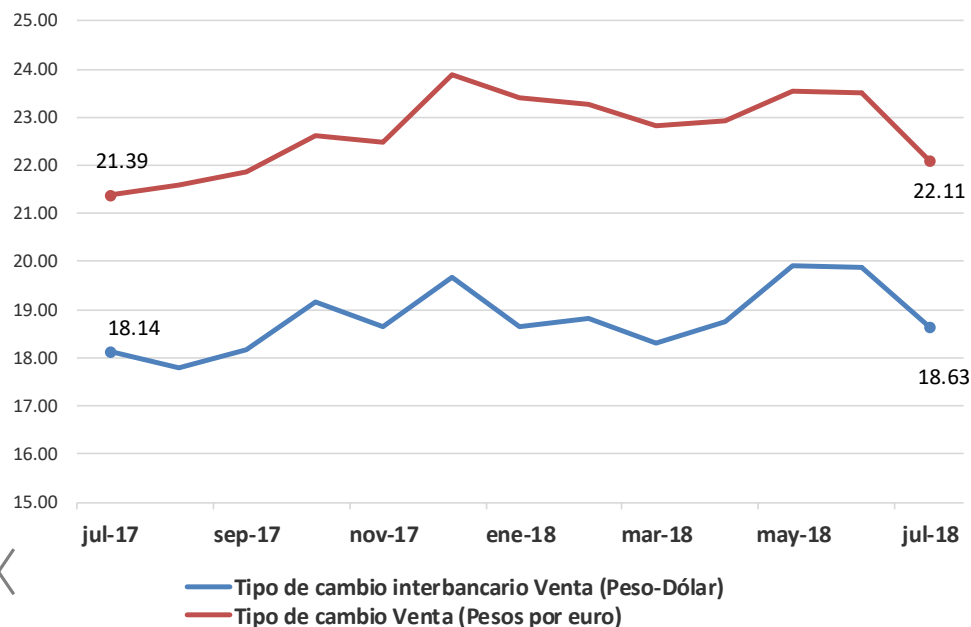
- De acuerdo con INEGI, en julio de 2018, la inflación se ubicó en 0.54% a tasa mensual y aumentó a 4.81% a tasa anual, por arriba del rango objetivo de Banxico (3% +/- 1%) y mostrando dos meses consecutivos a la alza.
- En julio, los productos que mayores aumentos tuvieron en sus precios fueron el tomate verde (49.6%); la naranja (19.6%); la cebolla (11.3%); el jitomate (10.68%); la papa y otros tubérculos (8.9%); y en menor medida crecieron los precios de la gasolina de bajo octanaje y de los servicios turísticos en paquete.
- Por otro lado, disminuyeron los precios del pollo, huevo, uva, guayaba, pasta dental, pantalones para mujer, durazno, melón y frijol, principalmente.
- El nuevo presidente del INEGI, Julio Alfonso Santaella Castell, anunció que se actualizará Índice Nacional de Precios al Consumidor y explicó que se actualizará la canasta de bienes y servicios que lo integran, así como el año base a partir del cual se efectúan las comparaciones del cambio en los precios, esto con la intención de reflejar los nuevos patrones de consumo de las familias mexicanas. La nueva medición se publicará a partir del mes de septiembre.

Tasas de Interés

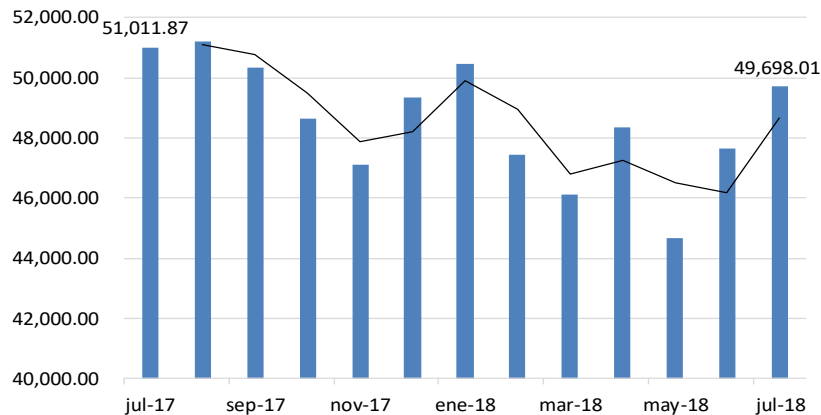


- En julio de 2018, la tasa de rendimiento de los Certificados de la Tesorería (Cetes) a 28 días se mostró estable con una ligera tendencia a la alza. En la primera subasta del mes (27° del año), los Cetes subieron 0.02% con respecto a la última subasta de junio, ubicándose en 7.72%.
- En la segunda subasta de Cetes también se presentó un aumento de 0.02%, ubicándose en 7.74% y manteniéndose sin movimientos en la subasta siguiente. Finalmente, los Cetes cerraron julio con una disminución de 0.02% con respecto a la semana previa y se ubicaron en 7.72%.
- Por su parte, la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) tuvo una tendencia a la baja, iniciando el mes en 8.11% y finalizando en 8.08%.
- Respecto al comportamiento de las tasas de interés en México durante julio, analistas indican que tras la publicación de los datos de inflación por parte de Banxico, que evidenciaban mayores riesgos al alza, la expectativa en torno a nuevos incrementos en la tasa de referencia se fortaleció, incidiendo en la tasa de Cetes.
- Con respecto al tipo de cambio interbancario, éste cerró julio en 18.63 pesos por dólar, 1.24 pesos más barato con respecto al mes que le antecede.
- El peso inició julio con una apreciación frente al dólar ante la debilidad generalizada de dicha moneda luego de que el Banco Popular de China informó que buscaría mantener al yuan en un nivel estable y razonable en medio de las disputas comerciales con Estados Unidos. Asimismo, prevaleció una aversión generalizada al riesgo por parte de los inversionistas.

Tipos de Cambio

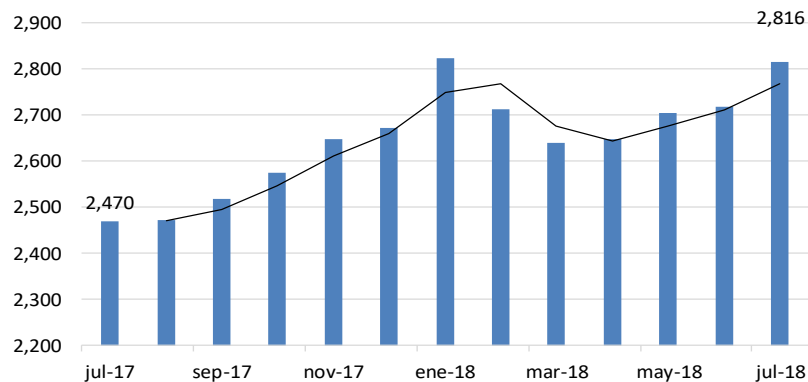


Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC)



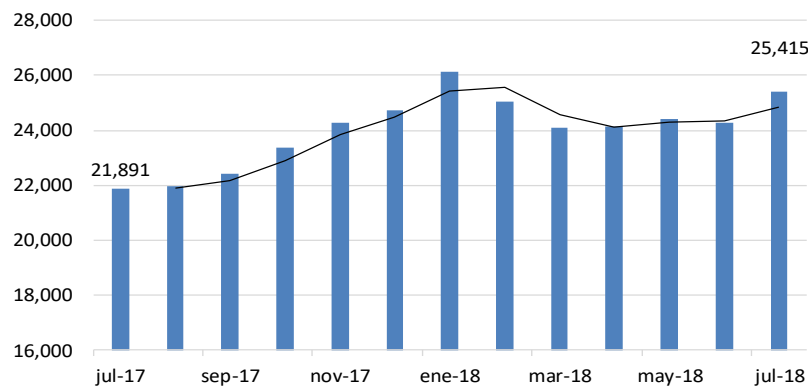
- El IPyC es el indicador de la evolución del mercado accionario en su conjunto. Se calcula a partir de las variaciones de precios de una selección de acciones, llamada muestra, balanceada, ponderada y representativa de todas las acciones cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores. En julio de 2018, el IPyC cerró en 49,698.01 unidades, mientras que el mes anterior se ubicó en 47,663.20. Así, la BMV tuvo una recuperación de 4.27% con respecto al mes anterior.

S&P 500 (^GSPC)



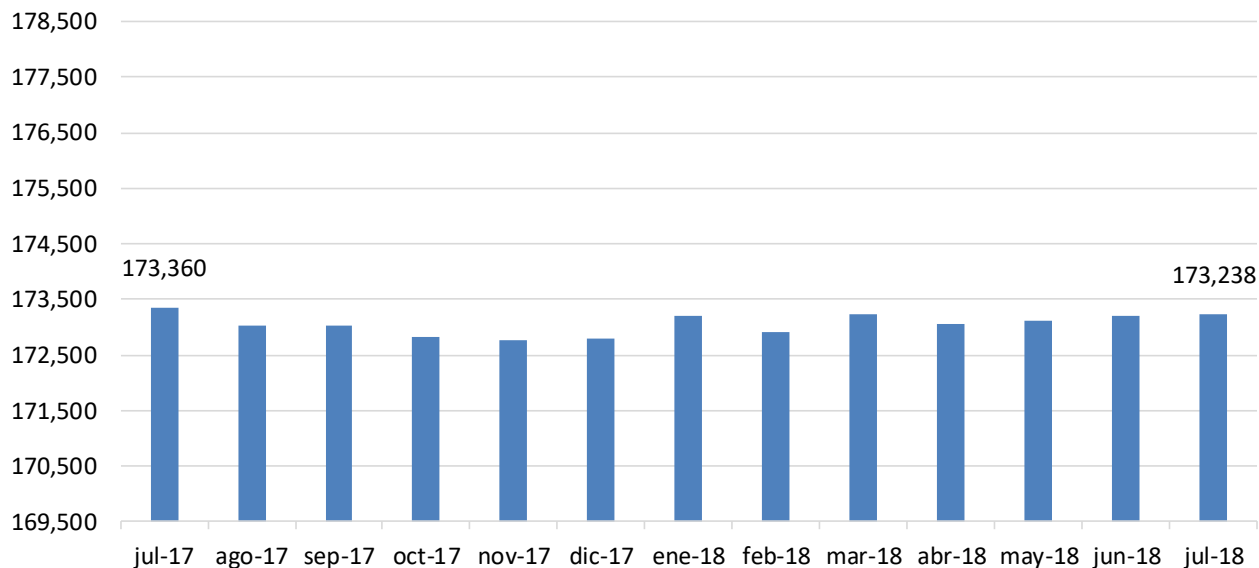
- El S&P 500 es ampliamente considerado como el mejor indicador único de acciones large cap de Estados Unidos, el cual incluye las 500 compañías líderes y captura una cobertura aproximadamente del 80% de la capitalización de mercado disponible. Durante julio de 2018, el S&P 500 cerró en 2,816 unidades, mientras que el mes anterior se ubicó en 2,718.

Dow Jones Industrial Average (^DJII)

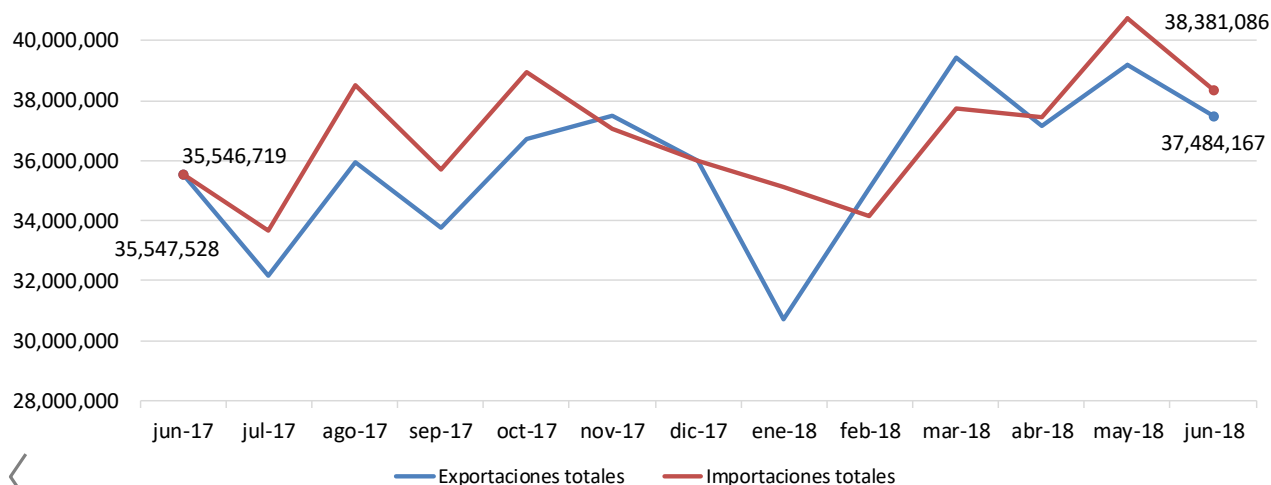


- El Dow Jones Industrial Average es el índice bursátil de referencia de la bolsa de valores de Nueva York. Este índice refleja la evolución de las 30 empresas industriales con mayor capitalización bursátil que cotizan en este mercado. Este índice bursátil fue el primer indicador creado en el mundo para conocer la evolución de un mercado de valores. En julio de 2018, el índice Dow Jones cerró en 25,415 unidades, mientras que el mes anterior se ubicó en 24,271 unidades.

Reservas internacionales (Millones de dólares)

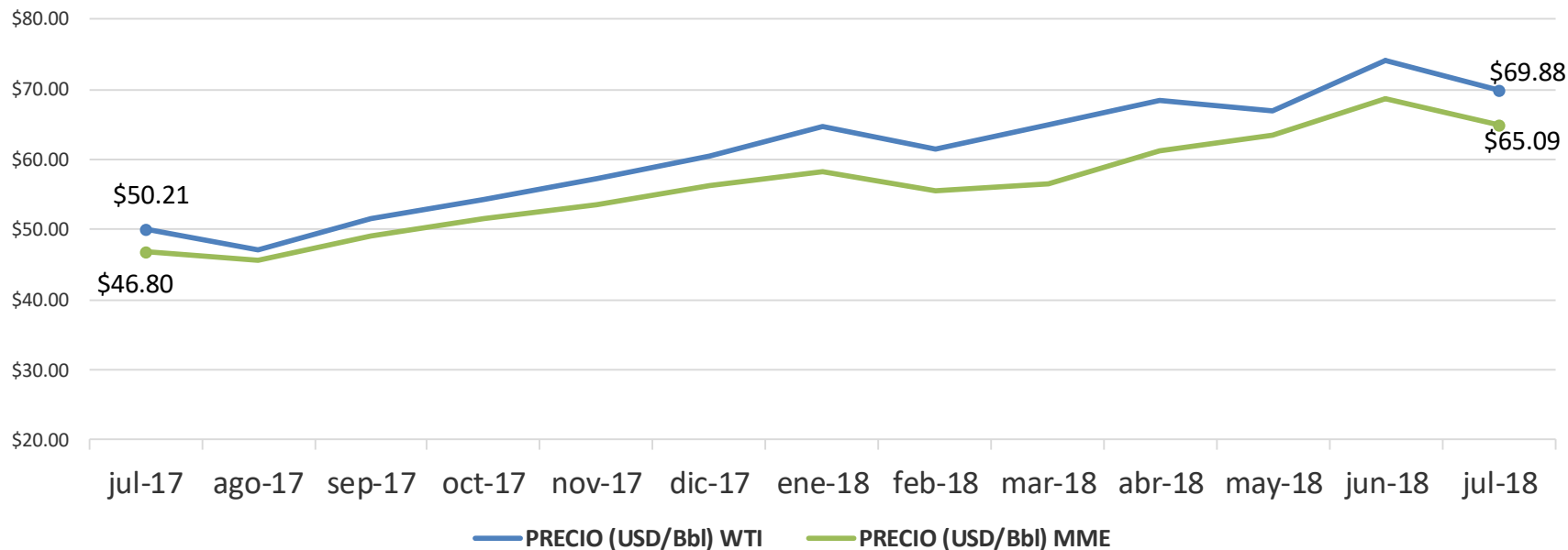


Balanza Comercial



- Las reservas internacionales registraron un saldo de 173,238 millones de dólares (mdd) en la última semana de julio, aumentando 27 mdd con respecto al cierre del mes anterior. Con ello, las reservas internacionales presentan un crecimiento acumulado de 436 mdd al mes de julio.
- A través de su comunicado, Banxico informó que el aumento que registraron las reservas internacionales, fue resultado principalmente del cambio en la valuación de los activos internacionales del propio Instituto.
- De acuerdo con INEGI, en junio de 2018, la balanza comercial registró un déficit de 896,919 mdd, (en junio 2017 un superávit de 809 mdd).
- El valor de las exportaciones totales de mercancías en junio fue de 37,484,167 mdd con un incremento anual de 5.45%.
- Por su parte, el valor de las importaciones de mercancías fue de 38,381,086 mdd, que implicó una variación anual de 7.97%.

Precio del Petróleo



- En julio de 2018, la mezcla mexicana de petróleo cerró en USD\$65.09, con una pérdida de -5.28% con respecto al mes de abril, mientras que el West Texas Intermediate (WTI) cerró en USD\$69.88 y una disminución de 5.73% con respecto a abril.
- La disminución generalizada en los precios de las diferentes mezclas de crudo se dio en un contexto de preocupación en torno a la demanda de combustible, luego de la advertencia por parte del G20 sobre el aumento de los riesgos para el crecimiento económico global debido a las constantes tensiones económicas. La demanda de petróleo aumenta cuando las economías en expansión lo utilizan en las diversas actividades económicas.
- Analistas estiman que la demanda de petróleo se reduzca mientras que la oferta aumenta. Entre los factores que afectan la demanda se encuentran la guerra comercial entre Estados Unidos y China, en tanto que la oferta se ha visto afectada por el aumento en la producción de crudo por parte de la OPEP y sus aliados, así como por la presión de Estados Unidos para reducir el precio de la gasolina.

Contáctenos

Oficina Central

México, D.F.

Periférico Sur 4348
Col. Jardines del Pedregal
04500, México, D.F.
T +52 55 5424 6500
F +52 55 5424 6501
E sallessainz@mx.gt.com

Aguascalientes
Ciudad Juárez
Guadalajara

León
Monterrey
Puebla

Puerto Vallarta
Querétaro
Tijuana

Para mayor información, visite
nuestra página:
www.granthornton.mx



**EMPRESA
SOCIALMENTE
RESPONSABLE**



El **Boletín Economía** es una publicación de Salles, Sainz – Grant Thornton, S.C. elaborada por **Fernando Pliego, Adrián Casarubias y Dulce Luna de la división de Precios de Transferencia**. Este boletín no fue elaborado para contestar preguntas específicas o sugerir acciones en casos particulares.

Para información adicional de este u otros ejemplares, comentarios o preguntas, sírvase dirigirlos a la siguiente dirección: sallessainz@mx.gt.com

Consulta nuestro Aviso de Privacidad en:
<http://www.granthornton.mx/privacidad/>

Salles, Sainz – Grant Thornton S.C. es una firma miembro de Grant Thornton International Ltd (Grant Thornton International). Las referencias a Grant Thornton son a Grant Thornton International o a sus firmas miembro. Grant Thornton International y las firmas miembro no forman una sociedad internacional. Los servicios son prestados por las firmas miembro de manera independiente.

www.granthornton.mx

Salles, Sainz – Grant Thornton, S.C.
Miembro de Grant Thornton International
© Salles, Sainz – Grant
Thornton, S.C.
Todos los derechos reservados