



**Asociación de Investigación
y Estudios Sociales**



**XXXIV ENCUESTA EMPRESARIAL
INFORME DE RESULTADOS**

Departamento de investigación y consultoría económica

Guatemala, septiembre de 2007

INDICE

I . Antecedentes	3
A. Encuesta empresarial de actividad económica	3
B. Ficha técnica de la XXXIV Encuesta Empresarial.....	4
C. Estructura de la muestra: tamaño de empresa y rama de actividad	4
II. Comparación a un año atrás: julio 2007 – julio 2006	6
A. Indicadores de resultados	6
B. Indicadores de insumos	9
C. Indicadores de precios.....	11
D. Indicadores exógenos	13
III Mediciones estadísticas	14
IV Expectativas para los próximos seis meses.....	16
A. Indicadores de resultados.....	16
B. Indicadores de insumos.....	17
C. Indicadores de precios	19
D. Indicadores exógenos	20
V Temas adicionales	21
A. Impuesto extraordinario y temporal de apoyo a los Acuerdos de paz.....	21
B. Año electoral	21
C. Clima de negocios y competitividad	22
VI. Conclusiones	23

I. Antecedentes

A. Encuesta empresarial de actividad económica

Trimestralmente el departamento económico de ASIES realiza la encuesta empresarial, con el objetivo de recabar datos sobre la percepción del empresariado guatemalteco en torno a las actividades productivas que realizan y la situación económica del país en general.

Las encuestas de opinión empresarial proveen información adicional y complementaria a las estadísticas oficiales para el análisis de coyuntura económica y, dado su carácter cualitativo, ayudan a percibir los cambios en las tendencias de las variables relacionadas con el sector.

El estudio, llevado a cabo cada tres meses, investiga para dos períodos de comparación (interanual y expectativas semestrales), las siguientes variables:

	Variable
Indicadores de resultados	- Producción - Ingresos
Indicadores de insumos	- Número de trabajadores - Inversión en maquinaria y equipo
Indicadores de precios	- Salarios pagados a los trabajadores - Precios de venta - Costos
Indicadores exógenos	- Competencia - Situación económica del país

Para el análisis respectivo se hace referencia tanto a los porcentajes de respuesta en cada pregunta (*mayor, menor, igual*), como a los saldos de opinión, que se obtienen mediante el cálculo de la diferencia entre el porcentaje de respuestas positivo o favorable (*mayor o mejor*) y aquél en el que se respondió lo contrario (*menor o peor*).

Adicionalmente, se indaga en torno a temas coyunturales o de interés asociados al acontecer del sector empresarial. En este caso específico se incorporaron tres temas: competitividad y clima de negocios; impuesto temporal de apoyo a los acuerdos de paz; y año electoral.

B. Ficha técnica de la XXXIV Encuesta Empresarial

Universo	Ante la ausencia de directorios empresariales nacionales actualizados, el universo bajo estudio está compuesto por las empresas listadas en las páginas amarillas del directorio telefónico del año 2007.
Técnica de muestreo	<p>Se lleva a cabo un muestreo estratificado con unidades primarias de distintos tamaños. El primer estrato está constituido por aquellas empresas con anuncio grande (mayores a 4.8 cm por 6.2 cm);² y el segundo por todas las demás empresas con anuncio menor o igual a la especificación anterior.</p> <ul style="list-style-type: none">• En el primer estrato, el muestreo es sistemático.• En el segundo, se utiliza un muestreo en dos etapas por conglomerados, con unidades primarias de distintos tamaños. Las unidades primarias de muestreo fueron los 1,647 acápites (secciones) de la guía telefónica.<ul style="list-style-type: none">- En la primera etapa del muestreo se utiliza una selección sin reemplazo con probabilidades iguales.- En la segunda etapa se realiza un muestreo sistemático dentro de cada unidad primaria.
Período de comparación	Cada pregunta se realiza para dos períodos: el primero compara el mes de julio de 2007 con el mismo mes del año 2006. El segundo, brinda las expectativas a un plazo de seis meses en relación a julio de 2007.
Cuestionario	El cuestionario constó de 35 preguntas, de las cuales dos tienen como propósito clasificar a las empresas según su tamaño y sector, veintidós corresponden a las principales variables empresariales y seis a temas adicionales incluidos en esta ocasión.
Temas adicionales	Preguntas relacionadas a: competitividad y clima de negocios; impuesto extraordinario de apoyo a los acuerdos de paz y año electoral.
Tamaño de muestra	761 empresas seleccionadas según la técnica de muestreo anteriormente descrita. Con un error máximo de $\pm 6.9\%$ y una confiabilidad del 95%.

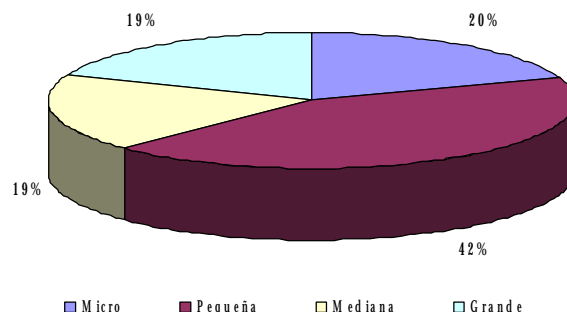
C. Estructura de la muestra: tamaño de empresa y rama de actividad

Para clasificar las empresas por tamaño, se toma el número de trabajadores como criterio de segmentación de la forma siguiente: de 1 a 4 trabajadores se clasifica como microempresa; de 5 a 19, pequeña; de 20 a 49, mediana; y de 50 a más trabajadores como grande.

En esta oportunidad la participación de cada tipo de empresa por tamaño es la siguiente: microempresas 20%, pequeñas 42.7%, medianas 18.5% y grandes 19%.

² El tamaño del anuncio tiene una correlación positiva con el tamaño de la empresa.

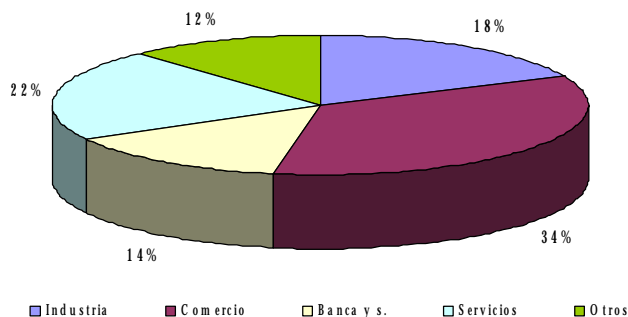
Gráfica 1
Composición de la muestra
Según tamaño de empresa



Respecto a la rama de actividad económica las empresas se agrupan en cinco grandes sectores: industria, comercio, banca y servicios, servicios y otros. El sector industria contempla todas aquellas empresas que se dedican a la transformación manufacturera o química de sustancias orgánicas e inorgánicas en productos nuevos; el sector comercio incluye la actividad de reventa al por mayor y al por menor; en la banca y servicios están incorporados tanto la intermediación financiera como los servicios prestados a las empresas; en la rama servicios, a diferencia de la agrupación anterior, se incluyen los servicios sociales, comunales, personales y a los hogares; por último, en el sector otros, están las actividades de minas, canteras, electricidad, gas, agua, construcción, transporte, almacenamiento y comunicaciones.

La proporción de participación que cada sector económico tuvo dentro de la muestra fue la siguiente: industria 18.4%, comercio 34.4%, banca y servicios 14.1%, servicios 21.6%, otros 11.6%.

Gráfica 2
Composición de la muestra
Según rama de actividad económica



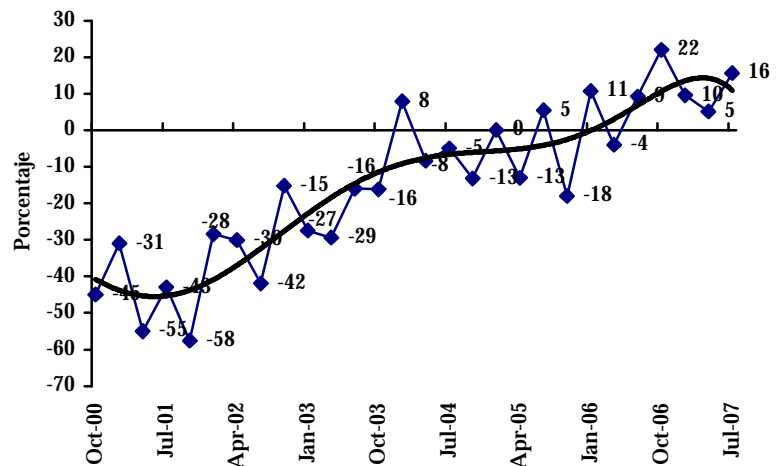
II. Comparación a un año atrás: julio 2007 – julio 2006

A. Indicadores de resultados

Según la percepción de los empresarios la producción de bienes y servicios en el mes de julio de 2007 fue superior a la de julio del año 2006. El 47.3% de las empresas reporta que su producción aumentó en ese comparativo interanual, lo cual significa una mejoría en relación al pasado reciente, cuando la tendencia fue decreciente.

Gráfica No. 3
Saldos de opinión sobre la producción

El saldo de opinión² de esta variable se situó en 16 puntos porcentuales, el segundo mejor balance de la serie de encuestas realizadas a la fecha (ver gráfica 3). No obstante esta recuperación de corto plazo, será el resultado de futuras encuestas el que determinará si se trata de un cambio de dirección en la tendencia de la oferta de bienes y servicios o solamente una pausa en su fase de decrecimiento dentro del ciclo de negocios.



Al ser cuestionados los empresarios sobre el principal factor que influyó en su producción, el mayor porcentaje (42.5%) lo atribuye a una mayor demanda de los bienes y servicios que producen; 23.6% a ampliación en los servicios ofrecidos por la empresa; 17.2% a haber diversificado su producción o expandido su mercado; y el resto a otras causas. Ahora bien, ¿cuáles son las razones que han motivado este aumento en la demanda?

Según el Banco de Guatemala, la actividad económica del país se encuentra en expansión con tasas de crecimiento del producto interno bruto que van en aumento; 5.0% en el 2006 y 5.6% esperado para el año 2007. El crecimiento económico constituye una determinante para el aumento de la demanda de la población, producto de la mayor generación de riqueza.

Por otra parte, según las proyecciones del Instituto Nacional de Estadística de Guatemala (INE), la población habría aumentado de 13.0 millones de habitantes en el año 2006 a 13.3 millones en el año 2007, lo cual pudo haber aumentado la demanda por

² El saldo de opinión es la diferencia entre el porcentaje de empresas que indicó “mayor” y el porcentaje de empresas que reportó “menor” en su respuesta.

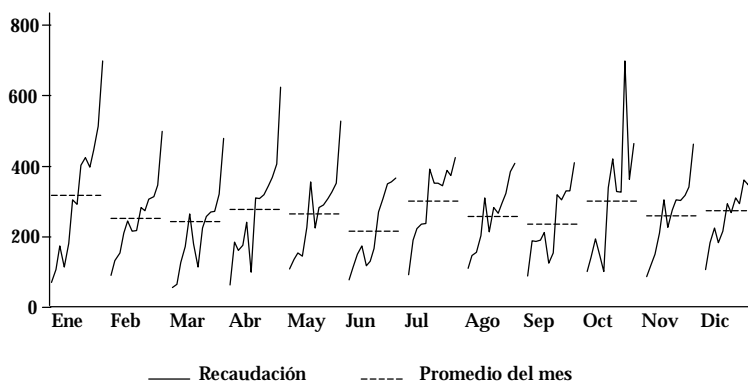
consumo de bienes y servicios en el país, contribuyendo con ello a la expansión de la demanda y la producción.

Como una forma de aproximarse al comportamiento del consumo nacional, se pudo observar desenvolvimiento de la recaudación del Impuesto al Valor Agregado (IVA), que muestra un fenómeno estacional – incremento recurrente en cierta época del año– con repuntes en el mes de julio, lo cual según el ejercicio econométrico realizado,³ confirma el aumento del consumo observado en el mes de estudio.

Otra aproximación al consumo pudo hacerse al observar el monto de crédito otorgado por el sistema bancario al sector privado. En julio de 2006 éste ascendía a 54,971.3 millones de quetzales y se incrementó en 28.2% para julio de 2007, cuando se situó en 70,500.1 millones de quetzales.

Gráfica No. 4
Estacionalidad de la recaudación
IVA por consumo

Por el lado de la demanda externa, las exportaciones del país hacia el resto del mundo han sido dinámicas. Debido a que en el período enero – julio de 2007, éstas crecieron 22.1% en relación al mismo período del año 2006, esto podría haberse reflejado en la producción de las empresas.

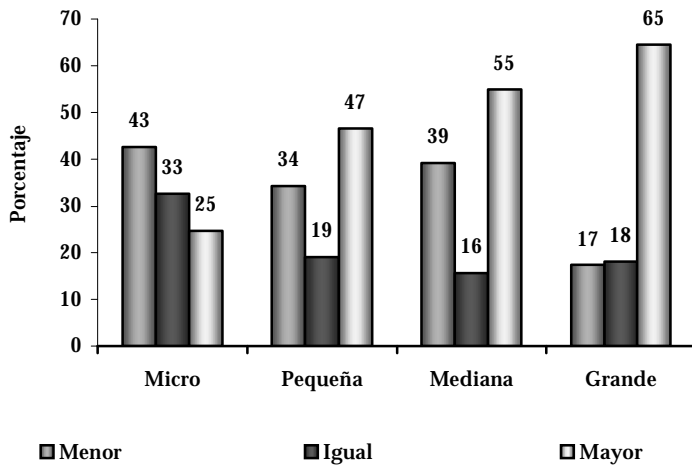


Finalmente, aunque a un ritmo menor en relación a años anteriores, el ingreso de divisas por remesas a julio de 2007 aumentó 14.6% en relación al año 2006, lo que constituye un factor influyente para la expansión de la demanda agregada.

El aumento en la población y el producto interno bruto así como del crédito al sector privado, las exportaciones y las remesas familiares, explican el crecimiento de la demanda, dado que inciden en términos positivos tanto en el consumo como en la inversión.

³ La prueba para verificar la existencia de estacionalidad fue aplicada a la serie histórica (149 observaciones) de la recaudación mensual del IVA sobre ventas, utilizando para ello el programa de computación Eviews. El valor F desplegado para la serie fue 3.069, al ser comparado con el valor crítico de las tablas de distribución F, resultó ser mayor, por lo que se confirmó el aumento recurrente de esta variable en los meses de enero, abril, julio y octubre de cada año.

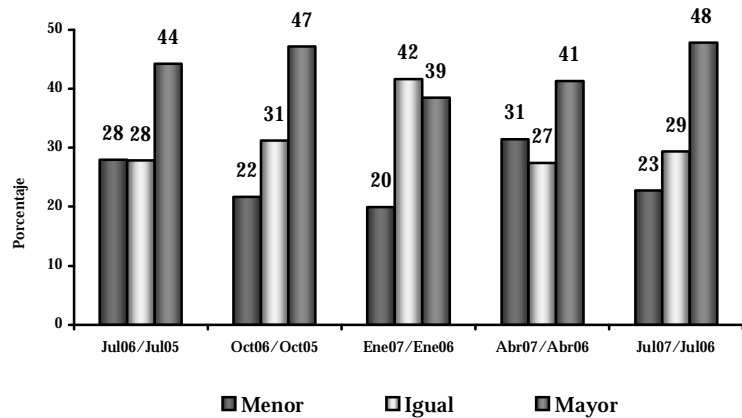
Gráfica No. 5
Producción según tamaño de empresa



Por otra parte, cuando se analiza la producción por tamaño de empresa, las microempresas son las únicas que muestran saldos negativos de opinión: el 24.7% considera que su producción aumentó en contraste con el 42.7% que percibe una disminución en su actividad productiva. Son las grandes empresas las que muestran el mayor saldo de opinión, ya que el 64.6% de estas empresas aumentó su producción mientras que solamente el 17.4% la

redujo. Aquí se percibe que son los medianos y grandes empresarios los que más se han beneficiado de la actual bonanza económica.

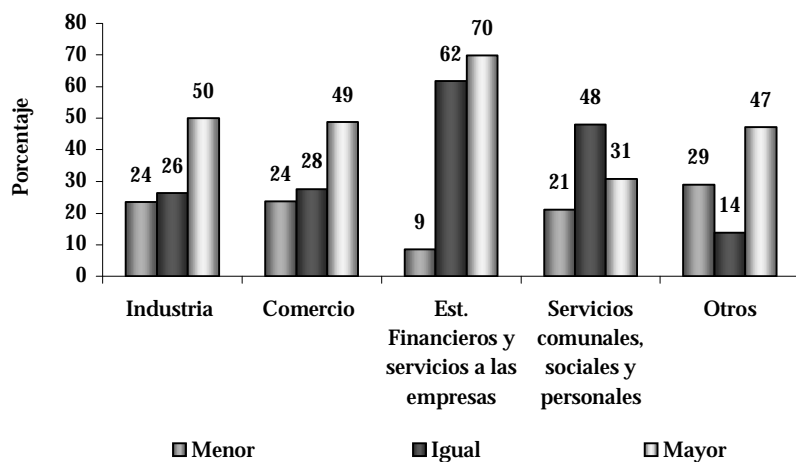
Gráfica No. 6
Comparativo interanual del ingreso de las empresas



En estrecha relación con los resultados de la producción, el 47.8% de las empresas considera que sus ingresos se incrementaron en julio de 2007 respecto a julio de 2006; en el análisis histórico, este resultado representa una nueva marca y es el mayor de los últimos cinco estudios.

Por rama de actividad económica, sobresalió la de establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas, ya que el 69.8% de los empresarios de esta actividad económica percibió un aumento de la variable y solamente un 8.5% considera que la misma disminuyó.

Gráfica No. 7
Ingresos de las empresas según rama de actividad



A pesar de los acontecimientos ocurridos en el sistema bancario,⁴ a mayo de 2007 sus activos totales ascendieron a Q108,165 millones, superior en 3.5% al observado en diciembre de 2006, lo cual refleja que el sistema bancario mantiene su tendencia creciente y que se está consolidando.

Al igual que en la producción, en los ingresos se confirmó la regla: a mayor

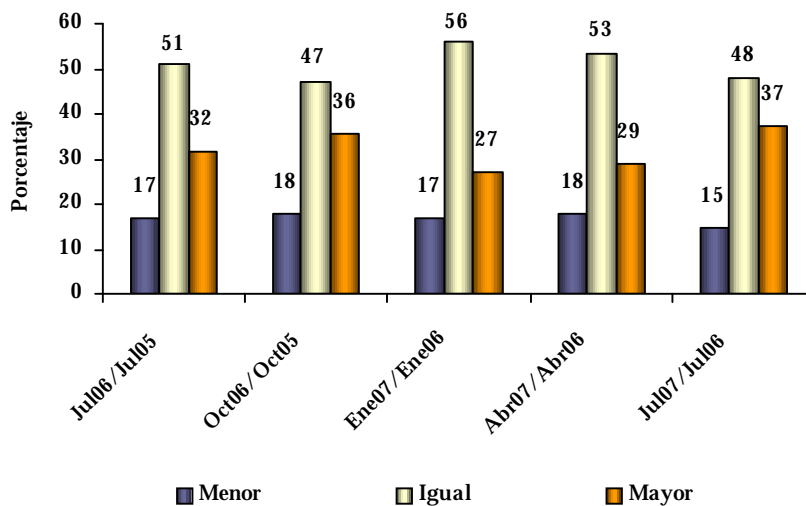
tamaño de empresa, mayor número de reportes de mejoría observados, ya que el saldo de opinión de las empresas grandes fue positivo en 51.7% , mientras que en las micro empresas fue negativo en 8.6%.

B. Indicadores de insumos

Con respecto al empleo, la mayoría (48%) de las empresas mantuvo el mismo número de trabajadores. No obstante lo anterior, el porcentaje de empresarios que aseguran haber aumentado el número de empleados ha crecido en el pasado reciente: el 27% en el estudio de enero; 29% en el de abril; y 37% en el actual (superior al 36% registrado en el estudio de octubre de 2006).

De igual forma, en estos tres últimos estudios la proporción de empresarios que aseguran mantener constante su fuerza laboral ha mostrado una tendencia decreciente, (56%, 53% y 48% en estudios de enero, abril y julio, respectivamente). Lo anterior hace ver que el crecimiento tanto en la producción como en los

Gráfica No. 8
Empleo de las empresas

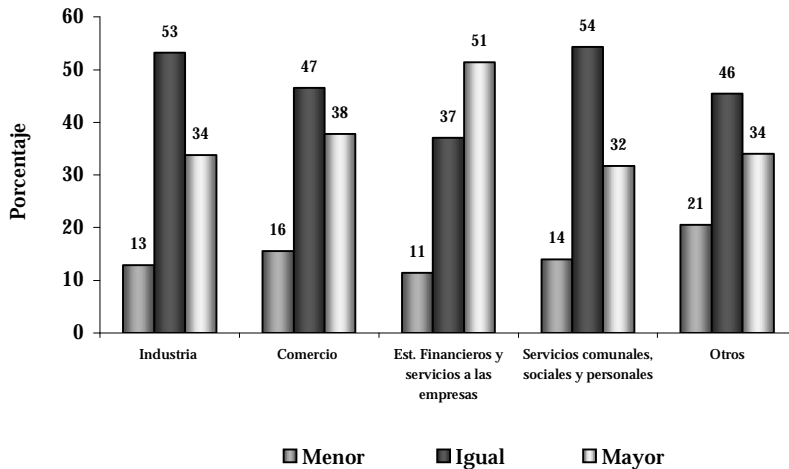


⁴ Desde finales del año 2006, el sistema bancario sufre un reacomodo, luego que Banrural, Bancor y Agromercantil absorbieran los depósitos de Bancafé y que Citibank adquiriera los bancos Uno y Cuscatlán, Banco G&T Continental adquirió a Banco de Exportación (Banex). Posteriormente a inicios del año 2007, Banco Reformador y Agromercantil adquirieron al SCI y Corporativo, respectivamente.

ingresos se está reflejando poco a poco en una mejoría en el nivel de empleo.

En ese sentido, vale la pena mencionar la evolución que durante el período 2000 – 2002 se ha registrado en las condiciones de vida de la población. Según las líneas de pobreza del 2000, un 55.8% de la población se encontraba en condiciones de pobreza general, mientras que en 2006 este porcentaje se redujo a 51.3%, posiblemente por un mayor acceso a fuentes de empleo.

Gráfica No. 9
Empleo de las empresas según rama de actividad

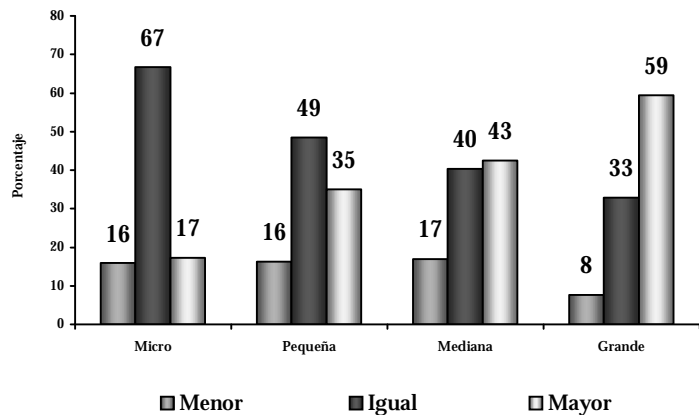


Por rama de actividad económica, nuevamente fue la de establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas, la que mostró mayor frecuencia de respuestas positivas, ya que el 51.4% de los empresarios correspondientes, percibió un aumento en esta variable, y solamente un 11.4% considera que la misma disminuyó. En el resto de sectores predominó

el tipo de respuesta que indica estabilidad en ese rubro.

En este sentido, conviene hacer notar que el incremento en el empleo es atribuible en las empresas de seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas, no así en el caso de los bancos que se incluyen en el mismo sector, en donde más bien el empleo pudo haberse reducido en virtud de las fusiones y adquisiciones que se han dado.

Gráfica No. 10
Empleo de las empresas según tamaño

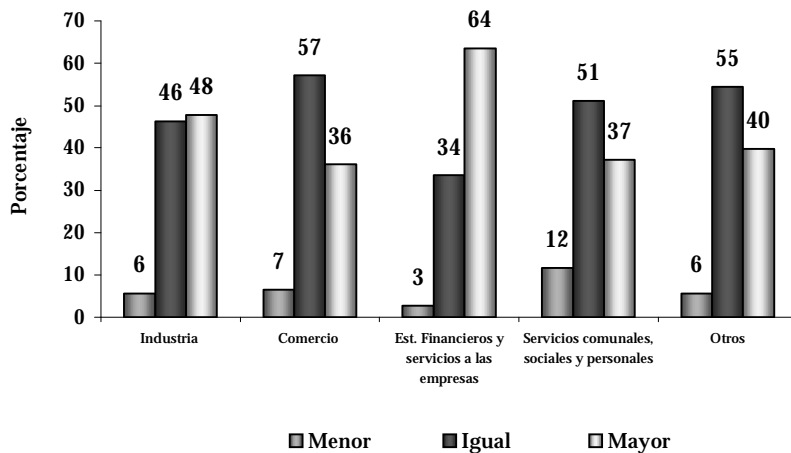


Cuando se realiza el análisis por tamaño de empresa, es posible notar que a mayor tamaño, mayor capacidad para generar fuentes de trabajo; la anterior conclusión puede fundamentarse en dos vías: por un lado, en mayor proporción, las empresas de mayor tamaño aseguran haber aumentado el número de trabajadores; por el otro, en mayor proporción, las empresas de menor tamaño aseveran haber mantenido invariable su fuerza laboral (ver gráfica 9).

Con respecto a la inversión, a pesar de que un poco más la mitad de empresas (50.3%) aseguró que mantuvo constante su nivel de formación bruta de capital, el saldo de opinión fue positivo en 36%.

La actividad de establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas fue la que mostró mayor dinamismo en esta variable, ya que el 63.6% de estos empresarios aseguró que su inversión fue mayor en comparación con el año anterior y solamente el 2.8% señaló desmejora.

Gráfica No. 11
Inversión de las empresas según rama de actividad



En segundo lugar se ubicó la industria, en donde el 47.9% reportó mejoría, mientras que el 5.7% señaló reducción en este aspecto. En el resto de sectores prevaleció el tipo de respuestas “igual” aunque su saldo de opinión fue siempre positivo.

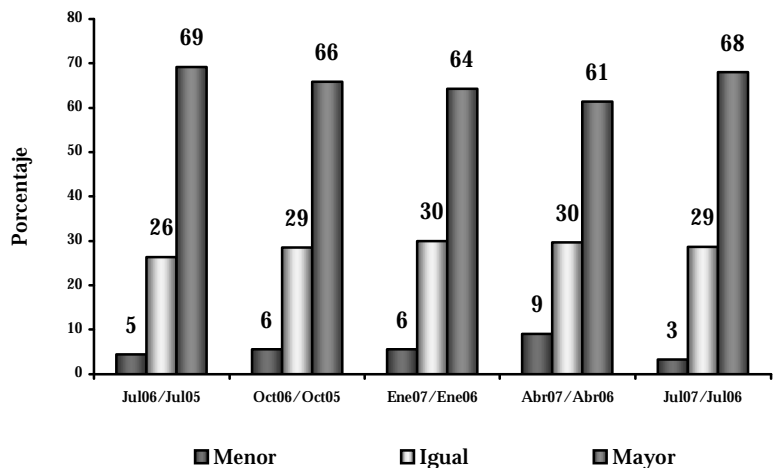
Aunque de forma menos evidente que en los indicadores de resultados, el análisis por tamaño de empresa sobre la inversión reflejó que a mayor tamaño de empresa, mayor número de reportes de expansión en dicho rubro. Los porcentajes de respuesta “mayor” representaron el 59.2% para las empresas grandes y 25% para las microempresas; en el 67.6% de los casos se mantuvo “igual”.

Aunque de forma menos evidente que en los indicadores de resultados, el análisis por tamaño de empresa sobre la inversión reflejó que a mayor tamaño de empresa, mayor número de reportes de expansión en dicho rubro. Los porcentajes de respuesta “mayor” representaron el 59.2% para las empresas grandes y 25% para las microempresas; en el 67.6% de los casos se mantuvo “igual”.

C. Indicadores de precios

El 68.3% de los empresarios encuestados aseguran que el salario de sus trabajadores es mayor en julio de 2007 en comparación con julio de 2006. No obstante que es imposible conocer el monto o porcentaje de este aumento, es una buena señal que los salarios tengan un comportamiento creciente, que es justamente la tendencia registrada por los precios al

Gráfica No. 12
Comparativo interanual del salario

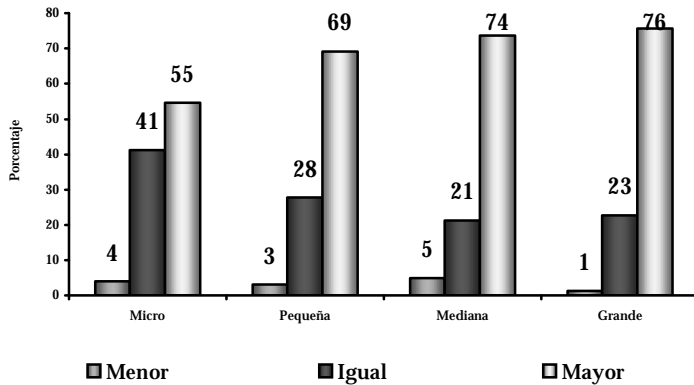


consumidor en forma continua.

Por otra parte, las empresas pertenecientes al comercio y a la banca y servicios son las que manifestaron en mayor proporción haber aumentado el salario, ya que el 76.7% y 74.8%, respectivamente de empresas pertenecientes a estos grupos, contestaron afirmativamente a la pregunta correspondiente.

En términos generales, todas las ramas de la actividad económica mostraron un comportamiento similar en esta variable, ya que los saldos de opinión por rama de actividad fueron positivos en 58.6%, 74%, 72.9%, 55.8 y 53.4% para la industria, comercio, banca y servicios y otros, respectivamente.

Gráfica No. 13
Salario de las empresas según tamaño de empresa

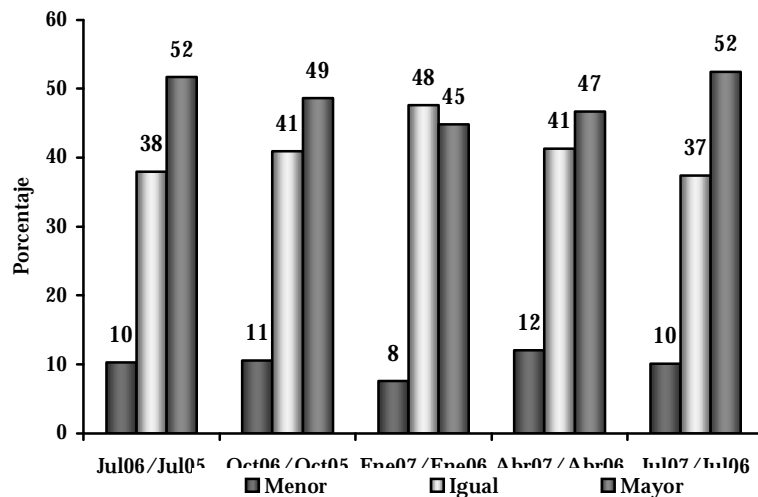


El análisis por tamaño de empresa sobre el salario reflejó que a mayor tamaño de empresa, mayor expansión en dicho rubro. Los porcentajes de respuesta “mayor” representaron el 75.7% en las empresas grandes y se redujo conforme el tamaño de empresa a 73.6% en el caso de las medianas; 69.1% para las pequeñas y 54.7 en el caso de las microempresas.

Gráfica No. 14
Comparativo interanual de precios de venta

En relación con los precios de venta, el 52.4% de los empresarios dijo que aumentó sus precios con relación a un año atrás, seguido de un importante 37.4% que señaló estabilidad en éstos.

Por el carácter cualitativo del estudio, no es posible conocer en cuánto se incrementaron los precios, pero se espera que este incremento haya sido

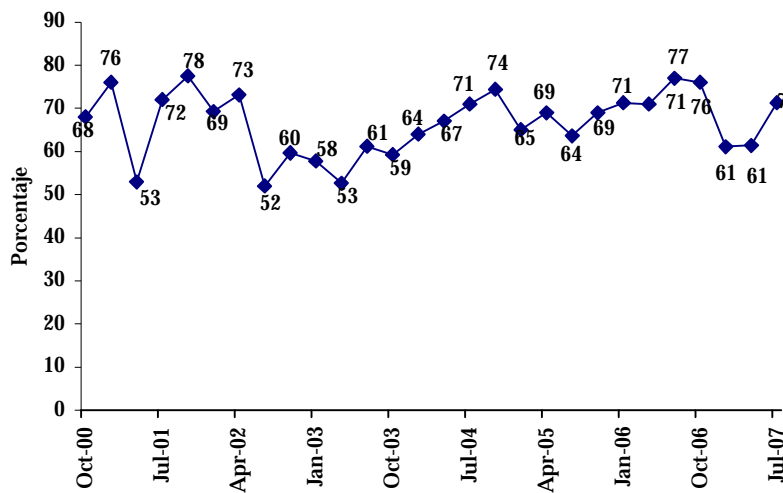


moderado, ya que según el Instituto Nacional de Estadística, el ritmo inflacionario en julio de 2007 se situó en 5.59%, tal como se mencionó anteriormente.

A pesar de que el aumento en el nivel de precios de la economía observado en los últimos años puede motivar a las empresas a ofrecer más bienes y servicios en el mercado, éste puede ser contraproducente para sus costos de producción.

El resultado de la medición sobre la variable costos muestra el mismo comportamiento que el pasado reciente: el 75.8% de las empresas perciben aumentos en los precios de sus insumos, el 19.7% considera que éstos no han variado, y solamente un 4.5% opina que han disminuido.

Gráfica No. 15
Saldo de opinión sobre los costos de producción

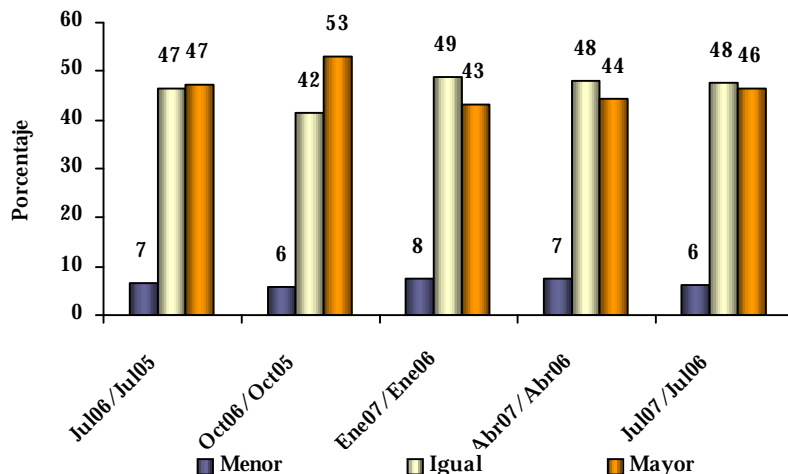


La serie de saldos de opinión de la variable costos, muestra niveles positivos y altos; lo cual, tal y como fue señalado en informes de encuestas anteriores, constituye un riesgo en el sentido de que tal situación puede provocar un incremento en los precios de venta al consumidor o desalentar la producción en las empresas afectadas.

D. Indicadores exógenos

La percepción de los empresarios sobre el nivel de competencia es muy similar en relación a los dos estudios anteriores. La mayoría (47.5%) opinó que en julio de este año existe el mismo nivel de competencia en la actividad económica que ellos realizan; el 46.3% opina que la competencia

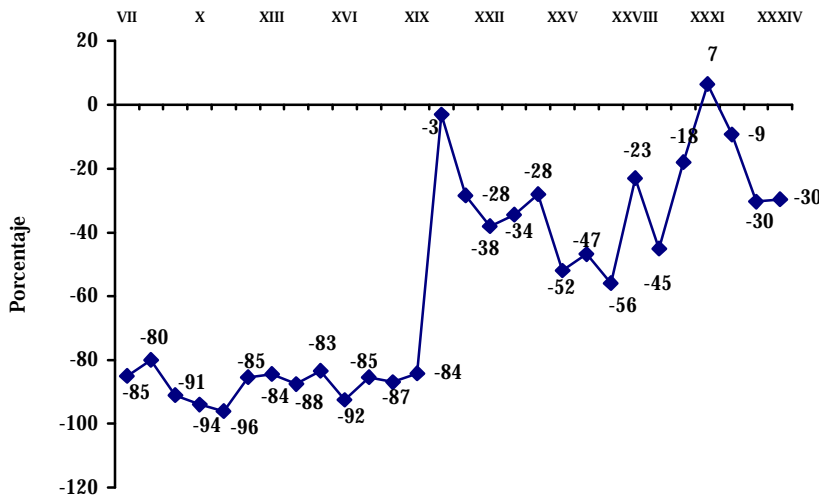
Gráfica No. 16
Comparativo interanual sobre la competencia



ha aumentado con relación a un año atrás y solamente 6.2% considera que ha disminuido.

Una posible explicación sobre percepciones del incremento en la competencia, podría ser la mayor agilización del sistema para inscribir y registrar nuevas empresas, el cual minimiza las gestiones necesarias para que las empresas entren al mercado, al igual que la entrada en vigencia del DR-CAFTA a partir del 1 de julio de 2006.

Gráfica No. 17
Saldos de opinión sobre la situación económica del país en general



Al igual que en el estudio anterior, la mayoría de los empresarios (52.8%) opina que la situación económica general actual está peor a la del año pasado, por lo que hay un deterioro sensible en la percepción empresarial sobre el panorama económico: el saldo de opinión negativo (-29.9%) se mantiene en el mismo nivel en el presente estudio.

Este hecho es desalentador, más aún cuando se realiza el estudio por tamaño de empresa: tanto las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas mostraron saldos de opinión negativos en esta variable -46.3%, -30.6%, -27.3% y -13.9%, respectivamente, como escenario menos favorable para el caso de las microempresas-.

III Mediciones estadísticas

Con el objetivo principal de medir la fuerza o el grado de asociación lineal que existe entre las variables de la encuesta empresarial (saldos de opinión acerca del comportamiento de variables), se procedió a hacer un análisis de correlación entre ellas.

Como resultado de la prueba estadística implementada (correlograma cruzado), los coeficientes de correlación entre las variables de estudio son los que se muestran en el siguiente cuadro:

	Producción	Ingresos	Inversión	Empleo	Salario	Costos	Precios de venta
Producción	1.00	0.97	0.61	0.93	0.62	0.19	0.63
Ingresos	0.97	1.00	0.60	0.94	0.66	0.20	0.65
Inversión	0.61	0.60	1.00	0.61	0.47	0.20	0.52
Empleo	0.93	0.94	0.61	1.00	0.66	0.32	0.65
Salario	0.62	0.66	0.47	0.66	1.00	0.42	0.64
Costos	0.19	0.20	0.20	0.32	0.42	1.00	0.51
Precios de venta	0.63	0.65	0.52	0.65	0.64	0.51	1.00

Tal y como se aprecia en el cuadro anterior, los valores de los coeficientes de correlación son todos positivos, lo cual indica que todas las variables son procíclicas, es decir que se mueven en la misma dirección. No obstante, las variables muestran diferentes grados de asociación entre ellas.

El coeficiente de correlación (asociación) entre una variable y ella misma es igual a 1 y constituye el valor máximo posible (ver valores que aparecen en la diagonal del cuadro anterior). Para el resto de correlaciones se establecen tres rangos: las variables fuertemente asociadas con valores superiores a 0.75; las variables medianamente relacionadas con valores entre 0.40 y 0.74; y las poco relacionadas con valores inferiores a 0.40.

En el grupo de las variables fuertemente relacionadas se ubica la relación entre producción e ingresos (0.97) y entre la asociación entre estas dos variables con el empleo (0.93 y 0.94, respectivamente). Lo anterior significa que a lo largo de las encuestas empresariales, los incrementos en la producción e ingresos han estado siempre acompañados de subidas en el nivel de empleo.

En países subdesarrollados como Guatemala, tal situación se hace posible debido a la existencia de recurso humano ocioso, que puede ser incorporado en cualquier momento al proceso de producción para ampliar las posibilidades de producción de las empresas, lo cual equivale a suponer que la economía se encuentra en niveles de ineficiencia, dadi que no está utilizando sus recursos a plenitud.

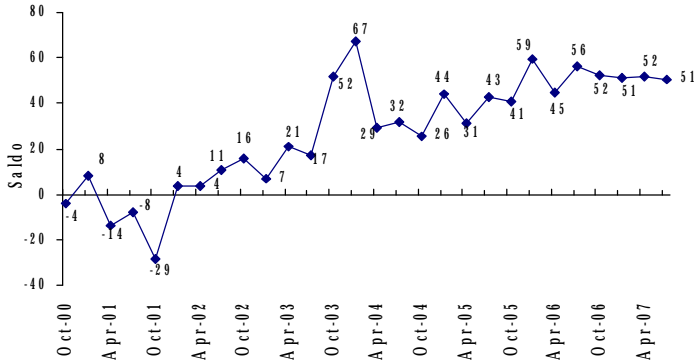
En cuanto a la inversión, los salarios y los precios de venta, éstos han tenido menos relación con los resultados obtenidos en la producción (0.61, 0.62 y 0.63, respectivamente).

Finalmente, dentro de las variables poco relacionadas se encuentra la de costos de producción

IV Expectativas para los próximos seis meses

A. Indicadores de resultados

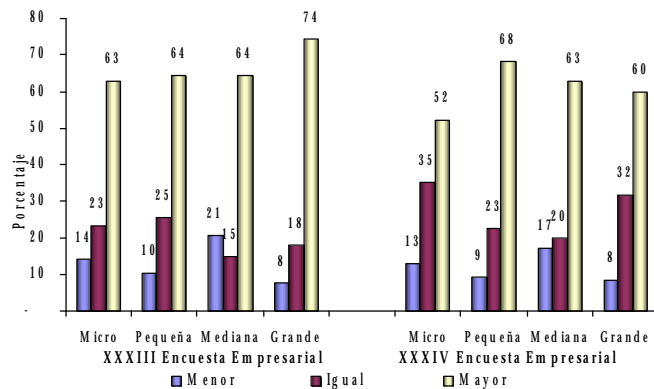
Gráfica No. 18
Expectativa de producción, saldos de opinión



Los resultados de las expectativas de producción de las empresas se han mantenido relativamente similares en las últimas cinco encuestas, en donde han fluctuado en un rango entre 56% y 51%. Para el presente estudio, la mayoría (62%) considera que la producción aumentará en los próximos seis meses, mientras

que solamente el 11% expresó que disminuirá. Cabe destacar que los resultados muestran menores fluctuaciones —desde abril de 2006 hasta la fecha—, que en el período anterior a este.

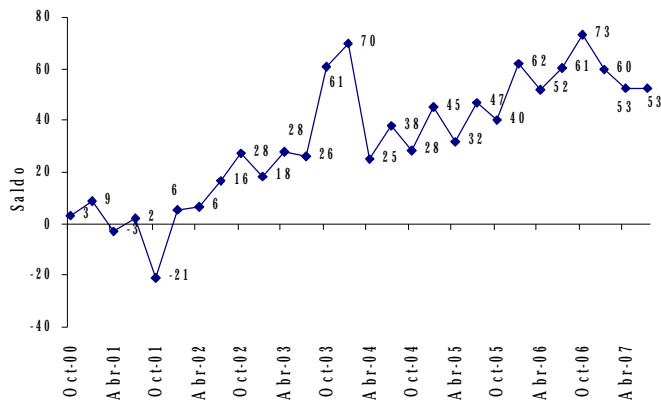
Gráfica No. 19
Expectativas de producción
Por tamaño de empresa



Desagregando los resultados por tamaño de empresa, los resultados muestran que los entrevistados se expresaron ligeramente menos optimistas respecto a la encuesta anterior, aunque se mantienen los saldos de opinión positivos para cada uno de los tamaños. Asimismo, por rama de actividad el sector banca y servicios prestados a las empresas reflejó mayor porcentaje de entrevistados optimistas (73%), seguido por otros (69%), industria (64%), comercio (57%) y servicios prestados a lo hogares (57%).

Estos resultados coinciden tanto con la proyección de crecimiento del Banco de Guatemala (5.6%) como con la estimación de los analistas privados (4.3%), en la que se considera que la actividad económica guatemalteca crecerá en el año 2007.

Gráfica No. 20
Expectativa de ingresos
Saldo de opinión



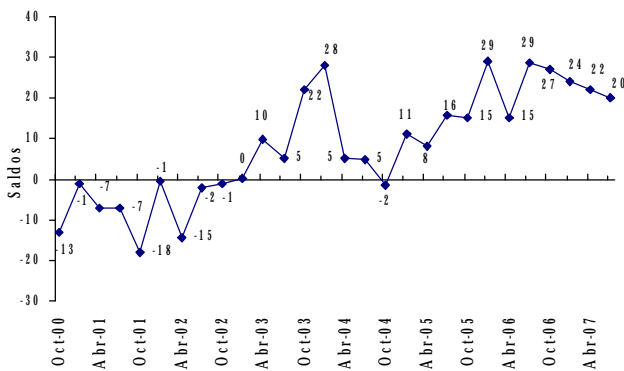
En el rubro de ingresos, al igual que en la producción, la mayoría de los empresarios (60%) expresó que estos aumentarán en los próximos seis meses. Cabe señalar que en los grupos de pequeña y grande empresa se acentúa más este comportamiento. Por rama económica, todas las actividades se mostraron optimistas: el sector industrial obtuvo el saldo

de opinión más alto (65.4%), seguido por banca y servicios (57.5%).

A diferencia del comportamiento de los resultados en las dos encuestas anteriores, el saldo de opinión de este estudio no es menor a su antecesor, esto sugiere que las expectativas de liquidez de las empresas en su conjunto serán estables en los próximos seis meses.

B. Indicadores de insumos

Gráfica No. 21
Expectativas de empleo, saldos de opinión



Con respecto al número de empleados de la empresas, la mayoría (65%) expresó que se mantendrá invariable, mientras que el 27% consideró que será mayor y 7% que disminuirá. Este resultado muestra la caída del optimismo por parte de los empresarios para aumentar la cantidad de mano de obra desde octubre del año 2006, aunque el saldo de opinión ha sido positivo en las

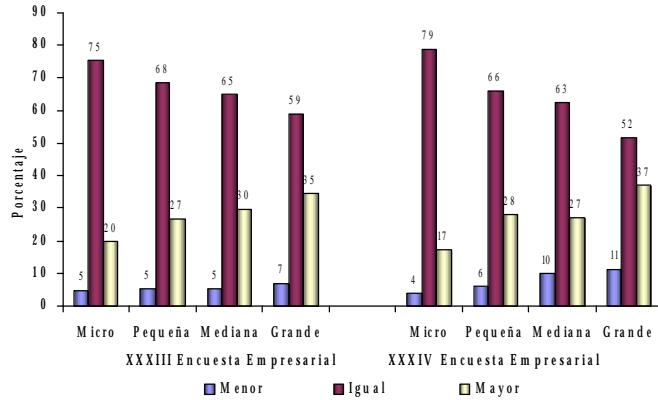
últimas once encuestas empresariales.

Gráfica No. 22
Expectativas de empleo, por tamaño de empresa

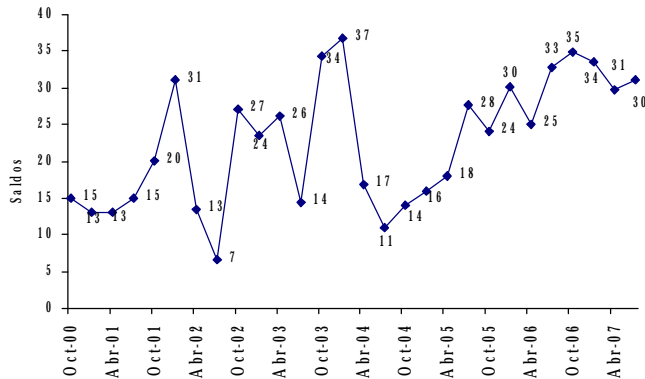
Desagregando los resultados por tamaño de empresa, se observa que según éste aumenta, disminuye el porcentaje que considera que la cantidad de empleados será igual.

Por otro lado, al igual que en los ingresos, las pequeñas y grandes empresas son las que se expresaron más optimistas.

Esto sugiere que a mayor expectativa de liquidez dentro de la empresa, mayor será la capacidad de aumento de empleados.



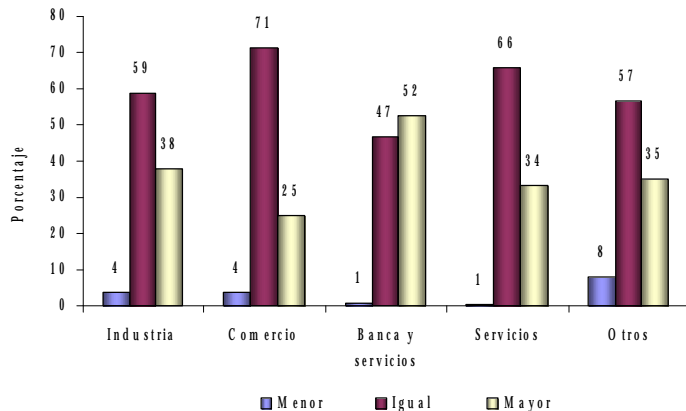
Gráfica No. 23
Expectativas de ingresos, saldos de opinión



A diferencia de la caída del optimismo del empleo, el rubro de inversión muestra una leve recuperación reflejado por el saldo de opinión, que asciende a 31%. Este resultado es mayor en un punto porcentual con respecto al estudio anterior.

Cabe señalar que la mayoría (63%) de los entrevistados considera que la inversión para los próximos seis meses será invariable, seguido por el 34% que expresó que aumentará y el 3% que respondió que disminuirá.

Gráfica No. 24
Expectativa de inversión
Por rama de actividad

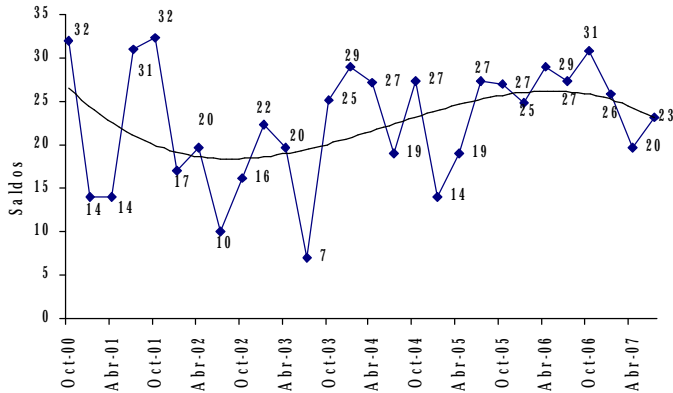


La desagregación por rama de actividad muestra que los sectores, en su mayoría, expresaron que la inversión continuará en los mismos niveles, a excepción del sector banca y servicios. Esto es reflejo de los acontecimientos en el sistema financiero nacional, en donde las fusiones y adquisiciones han sido un factor determinante

que sugiere la continuidad para el período en cuestión.

C. Indicadores de precios

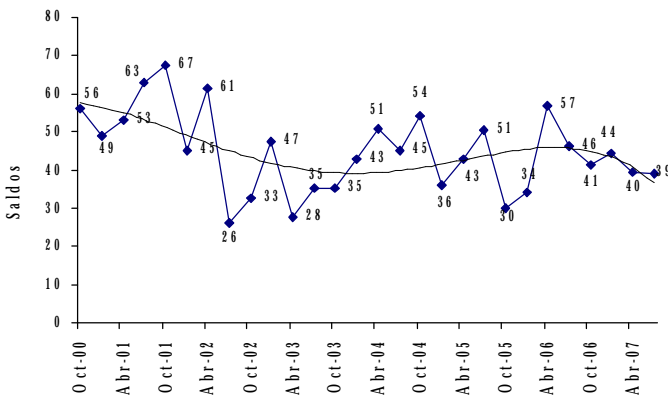
Gráfica No. 25
Expectativas de precios de venta
Saldo de opinión



Los resultados de la presente encuesta muestran que los precios de venta para los próximos seis meses aumentarán, según lo expresó el 26% de los empresarios, aunque la mayoría (71%) consideró que continuarán al mismo nivel. Asimismo el saldo de opinión (23%) aumentó en tres puntos porcentuales respecto a la encuesta anterior.

El análisis de tendencia refleja una oscilación hacia la baja desde abril de 2006, explicado en parte por la política de inflación explícita por parte del Banco de Guatemala, la cual consiste en mantener el aumento generalizado de precios en un rango establecido.

Gráfica No. 26
Expectativa de costos, saldos de opinión

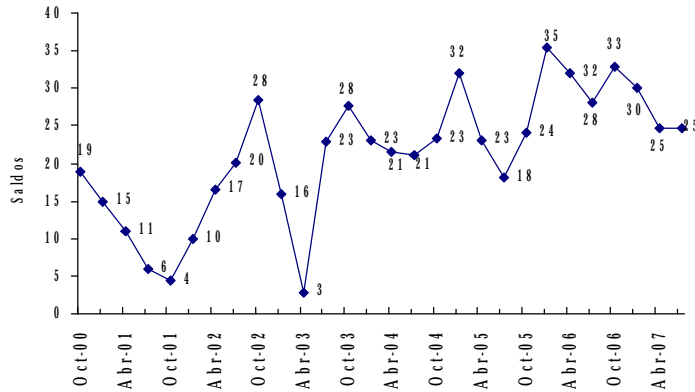


Los costos para la mayoría (53%) de entrevistados permanecerán igual, mientras que para el 43% aumentarán y solamente el 4% expresó que disminuirán en los próximos seis meses. Cabe señalar que por tamaño de empresa, solamente en las pequeñas aumentó el porcentaje de respuesta "mayor", mientras que en las demás respuestas disminuyó. No obstante, la tendencia de la serie histórica

muestra que el comportamiento de este rubro es hacia la baja, este resultados es congruente con los precios de venta, ya que los costos son directamente proporcionales con el precio de venta.

D. Indicadores exógenos

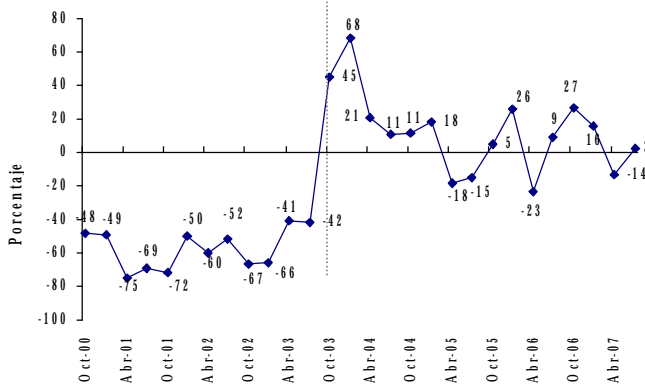
Gráfica No. 27
Expectativas de competencia
Saldos de opinión



La mayoría de los entrevistados (61%) consideró que la competencia será igual en el futuro cercano, mientras que el 32% expresó que aumentará y solamente el 7% respondió que disminuirá. Esto da como resultado un saldo de opinión de 25%.

Es importante señalar que el saldo de opinión se mantuvo en el mismo nivel respecto al estudio anterior, a diferencia de las dos encuestas anteriores donde se observó una caída en la percepción de esta variable respecto a su antecesora.

Gráfica No. 28
Situación económica del país
Saldos de opinión



La percepción de la situación económica del país para los próximos seis meses es ligeramente optimista, según lo refleja el saldo de opinión(3%). Este resultado es mayor en 17 puntos porcentuales respecto al estudio anterior. El 44% de los entrevistados expresó que la situación se mantendrá igual, mientras que el 30% considera mejoría y el 27% cree que empeorará.

Realizando análisis histórico se pueden definir dos períodos: antes y después de octubre de 2003. En el primer período se observan saldos de opinión consistentemente negativos y poco fluctuantes, mientras que en el segundo período hubo combinación de saldos positivos y negativos, comparativamente más fluctuantes.

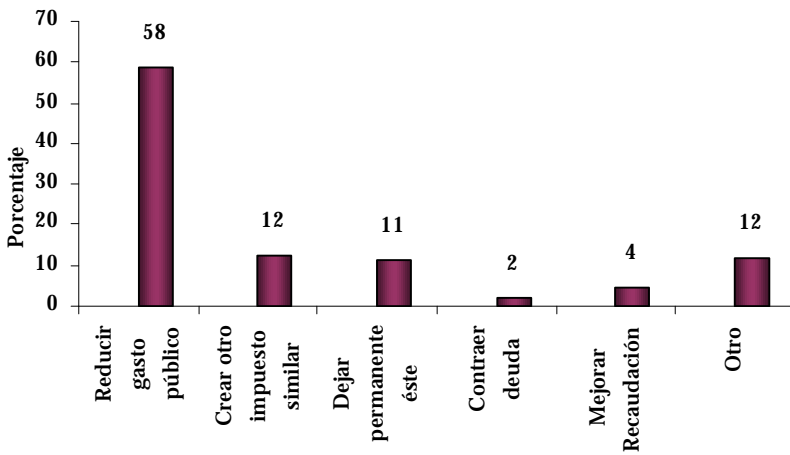
V Temas adicionales

A. Impuesto extraordinario y temporal de apoyo a los Acuerdos de paz

La vigencia del impuesto extraordinario y temporal de apoyo a los Acuerdos de paz (IETAAP) expira el 31 de diciembre de 2007, dejando un agujero fiscal de aproximadamente Q1,700 millones, por lo tanto, el alcance de la meta de carga tributaria establecida se complica. Asimismo, es un obstáculo para lograr cubrir las necesidades financieras de funcionamiento e inversión del estado guatemalteco.

Por lo tanto, se consideró de suma importancia conocer la opinión del sector empresarial del país al respecto. La pregunta básicamente consistió en que los entrevistados expresaran cómo consideran que el gobierno debe compensar estos ingresos.

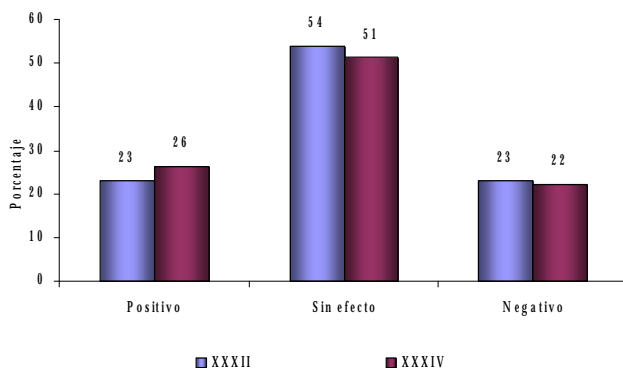
Gráfica No. 29
Ingresos IETAAP
Compensación de ingresos



En este sentido, la mayoría (58%) consideró que la mejor forma de compensar el agujero fiscal es por medio de la reducción del gasto público, seguido por aquellos que expresaron que se debe crear un impuesto similar (12%) y los que manifestaron que éste debería ser permanente. Cabe anotar que solamente el 2% de los entrevistados cree que el gobierno debe de contraer deuda y únicamente el 4% respondió que se debe mejorar la recaudación tributaria.

B. Año electoral

Gráfica No. 30
Año electoral
Impacto en las empresas



Dada la importancia de los comicios electorales en el país, se consideró pertinente conocer la opinión de los empresarios sobre el tema, tanto en la XXXII encuesta empresarial como en la presente encuesta. En tal razón se incorporó una pregunta al respecto en ambos estudios, en la

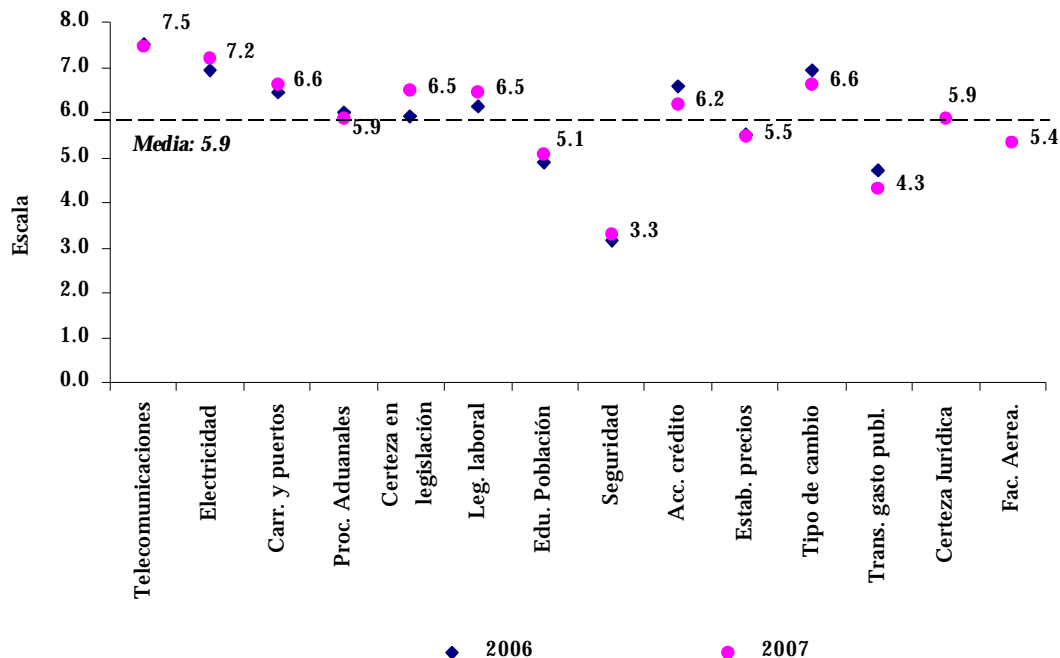
que estadísticamente no existe diferencia de estructura, tal como se observa en la gráfica número 29. La mayoría (54% y 51%) considera que el año electoral no tiene efecto en sus actividades productivas, seguida por aquellos que lo consideraron positivo (23% y 26%) y negativo (23 y 22%). Por lo tanto, estos resultados sugieren que los comicios electorales no tendrán mayor impacto en el crecimiento del producto interno bruto guatemalteco para el año en curso.

C. Clima de negocios y competitividad

El clima de negocios es otro factor vital para el dinamismo económico deseado, por lo tanto, en el presente estudio se midió la percepción de los empresarios sobre temas de interés para las actividades económicas empresariales. Los factores que se tomaron en cuenta son: telecomunicaciones; electricidad; carreteras y puertos; procesos aduanales; certeza en legislación tributaria; legislación laboral; nivel de educación de la población; seguridad; acceso al crédito; estabilidad de precios; tipo de cambio; transparencia y calidad del gasto público; certeza jurídica y facilidades aeroportuarias. Es necesario señalar que los últimos dos factores son adicionales a los investigados en encuestas anteriores.

Cuando se midió la percepción de las condiciones para Guatemala se estableció que un valor igual a uno indica que la condición es muy mala y un valor igual a diez es muy buena, para la variable en cuestión.

Gráfica No. 31
Competitividad y clima de negocios
Escala de medición



La calificación media de todos los factores fue de 5.9; este resultado es igual a la medición del estudio anterior. En este sentido, fueron telecomunicaciones (7.5) y electricidad (7.2) los que obtuvieron las calificaciones más altas. Por otro lado, los factores que están por debajo de la media son: estabilidad de precios (5.5), facilidades aeroportuarias (5.4) nivel educativo de la población (5.1), transparencia del gasto público (4.3) y seguridad (3.3). Cabe destacar que la seguridad ha sido el factor con la menor calificación en las últimas tres mediciones, por esta razón, mejorar la calidad de la misma es de suma importancia para fortalecer el clima de negocios del país e incentivar el dinamismo de la economía en su conjunto.

Los factores que mostraron deterioro en la calificación son: transparencia del gasto público, tipo de cambio y acceso al crédito. Asimismo, entre los factores que aumentaron su calificación se puede mencionar legislación laboral, certeza en legislación tributaria y electricidad.

VI. Conclusiones

Los resultados de la presente encuesta muestran una mejoría respecto a los estudios anteriores. El saldo de la producción mostró una recuperación que revirtió la tendencia decreciente de esta variable en las últimas dos encuestas. El aumento poblacional, la mejoría en el ingreso, el aumento del crédito al sector privado, las exportaciones y las remesas familiares, son algunos de los factores que pudieron incidir en tal mejora de la producción de las empresas. No obstante, no es posible concluir si estamos en el inicio de una etapa de recuperación económica o si este resultado muestra solamente un ligero aumento dentro de la etapa contractiva iniciada a inicios del 2007.

El buen desenvolvimiento de la producción, ingreso y empleo no logró influir positivamente la percepción de los empresarios sobre la situación económica general, ya el saldo de opinión (-30%) de esta variable no mostró mejoras con respecto al estudio anterior. De igual forma, las expectativas de los agentes económicos en la producción, ingreso y empleo muestran cierto estancamiento.

En cuanto a los temas adicionales, la mayoría de los empresarios opinó que no es necesario crear otro impuesto que sustituya al IETAAP, sino más bien expresaron que el gobierno debe reducir el gasto público para hacer frente a esta disminución en los ingresos tributarios.

Además, la presente encuesta confirma los hallazgos de la XXXII Encuesta Empresarial: el año electoral no tiene efectos significativos en la producción de bienes y servicios de las empresas consultadas.

Por último, el clima de negocios no sufrió deterioro o mejora con respecto a un año atrás, al ser la media del estudio actual idéntica a la del año pasado. Cabe hacer notar que los empresarios consideran que la inseguridad y la falta de transparencia en el gasto público son los factores que más les perjudican en su actividad productiva; mientras que la electricidad y telecomunicaciones son los factores mejor evaluados, a pesar del incremento de precios que se registró en el periodo.