

46

Encuesta
Empresarial

XLVI
ENCUESTA EMPRESARIAL
Informe de resultados

Al 31 de julio de 2010

Departamento de Investigaciones y Consultoría
Económica
DICE

Con el apoyo de la Fundación Konrad Adenauer Stiftung
y del Banco de Desarrollo Rural, S.A.

Guatemala, octubre de 2010.



Índice

Resumen ejecutivo	3
El contexto de la economía mundial	6
Principales resultados	7
<i>Los ingresos: reto de la liquidez en las empresas</i>	9
<i>Los motores de la economía, el empleo y la inversión</i>	10
<i>Las variables financieras ante la incertidumbre de recuperación económica</i>	13
<i>Las condiciones del clima de negocios</i>	16
Temas adicionales	20
<i>Los eventos naturales y su impacto en la actividad económica</i>	20
<i>¿Eventos impredecibles o falta de previsión?: La situación financiera del Gobierno Central</i>	22
<i>Ante la posibilidad de más tormentas, ¿qué acciones debería prever el Gobierno actual?</i>	23
Marco de referencia y conclusiones	25
Anexos	27
<i>Ficha técnica de la XLVI Encuesta Empresarial</i>	27
<i>Estructura de la muestra: tamaño de empresa y rama de actividad</i>	28
<i>Estimación del desempleo interanual</i>	30
<i>Cuadro estadístico</i>	31

Resumen ejecutivo

Los principales organismos internacionales han ajustado sus predicciones de crecimiento para las mayores economías del mundo, cuya estimación para el año 2010 sería de 4.2%, predicción determinada principalmente por el dinamismo experimentado por Brasil, Rusia, China e India. Para la región centroamericana, la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) estima un crecimiento de 3.7% y para el caso de Guatemala, el BANGUAT lo espera entre 1.7 y 2.5%, en razón de la estabilidad macroeconómica y el dinamismo de las exportaciones, entre otros factores.

Resultados de las principales variables

El saldo de opinión de la producción en el último trimestre ascendió a menos 4%; no obstante, representa una mejora de quince puntos porcentuales respecto a la encuesta anterior, que había registrado un saldo negativo de 19%. A pesar de este saldo negativo, se observa una tendencia hacia el alza desde octubre de 2009 que permite vislumbrar la probabilidad de una recuperación económica en el corto plazo. Por su parte el saldo de las expectativas de la producción fue positivo en un 47%, sólo 4 puntos porcentuales inferior a la encuesta anterior, que si bien implica un pequeño retroceso, confirma la apreciación para el resultado obtenido en el saldo de producción.

Asimismo, la tendencia en los saldos de opinión de los ingresos indica que las empresas comienzan a experimentar un incremento en los flujos de efectivo derivado de sus actividades productivas. La importancia de este comportamiento radica en que las empresas tienen mayor capacidad de afrontar obligaciones con sus proveedores, así como los atinentes al crédito bancario en caso de necesitarlo. Mientras tanto, el saldo de las expectativas de los ingresos para los próximos seis meses se mantuvo en el 57%, idéntico al resultado del estudio anterior, lo que sugiere que tales expectativas estarían influidas por la incertidumbre que se deriva del poder de compra de los consumidores en el futuro cercano.

En la presente encuesta, el saldo de opinión para la inversión y empleo ascendió a 20% y 9%, respectivamente, como evidencia que se recupera la percepción de estas variables respecto a los resultados de la encuesta anterior. Consistente con estos resultados, las respuestas sobre la utilización de la capacidad instalada promedio fue de 76%, levemente superior al porcentaje registrado en la encuesta anterior.

La todavía débil situación de la demanda no permite a las empresas realizar cambios significativos en los precios de venta, el resultado del saldo de opinión de esta variable ascendió a 9%, menor en diez puntos porcentuales respecto al resultado de la encuesta anterior, lo que evidencia el escaso margen de maniobra del que disponen los empresarios encuestados. Mientras tanto el saldo de opinión de los costos experimentó una caída de 35 puntos porcentuales que lo ubicó en el 40%; esto implica que dichos costos

experimentaron un incremento menor al registrado en el estudio anterior, lo que podría atribuirse a las leves variaciones en el precio de las materias primas y los combustibles.

El saldo de opinión de la variable competencia ascendió a 33%, dado que es menor en once puntos porcentuales respecto a la encuesta anterior. En contraste, las expectativas de competencia experimentaron una tendencia al alza, el actual contexto sugiere que se percibe una mayor participación de nuevas empresas en la economía, la que podría sustituir la aguerida competencia de precios provenientes de la crisis, en relación a los estrechos márgenes derivados de la poca maniobrabilidad en los márgenes de ganancia. Mientras tanto, el saldo de opinión con respecto a la situación económica fue de -40%, como posible reflejo de la falta de confirmación de los esperados signos de recuperación económica, la complicada situación de las finanzas del Estado y el clima de inseguridad en el país.

Temas adicionales

Diversos estudios alertan sobre los efectos del cambio climático. Se considera que estos efectos serán más frecuentes y tendrán una mayor incidencia en el desarrollo socioeconómico mundial. Además, como su impacto será más fuerte en los países en desarrollo como Guatemala, se consideró pertinente explorar los efectos de la tormenta Ágata y la erupción del volcán de Pacaya sobre la actividad de las empresas consultadas.

El impacto puede calificarse considerable, pues el 49% de los empresarios manifestó que el mismo había sido negativo. Un 43% se mostró indiferente al expresar que el efecto percibido no puede clasificarse como positivo, ni negativo. Y un 8% expresó que el impacto había sido positivo –empresas dedicadas a la limpieza y mantenimiento de drenajes y fosas sépticas, y a las actividades de reconstrucción– dado que pudieron prestar servicios propios de su naturaleza.

Asimismo, resalta el hecho de que el 49% de los empresarios ha percibido una menor demanda de sus productos; el 23% ha tenido dificultad para trasladar su mercadería; un 10% ha incurrido en costos para salvaguardarse de los estragos; y, 18% señaló otras dificultades como pérdida de inventario, problemas para solventar sus obligaciones financieras, etcétera.

Igualmente, los empresarios fueron consultados sobre su opinión acerca de la emisión de bonos anunciada por el Ejecutivo, debido a la difícil situación de las finanzas públicas que se agravó por las intensas lluvias registradas en 2010 y necesitó de la realización de trabajos emergentes. A ese respecto, el 77% de los empresarios se mostró en desacuerdo, aunque no es posible determinar cuál es la razón de su respuesta. En otras ocasiones los empresarios se han mostrado reacios al endeudamiento público, aduciendo falta de transparencia; tal aspecto podría haber influido en esta ocasión.

Finalmente, los empresarios consideraron como acciones primordiales a ser emprendidas, con urgencia, las que se refieren a la mejora de la infraestructura (28% de los empresarios); el diseño de un plan de contingencia (19%); la capacitación a la población para casos de emergencia (16%); la habilitación o construcción de albergues (13%); entre otras.

Antecedentes

Encuesta Empresarial de actividad económica

El Departamento de Investigaciones y Consultoría Económica (DICE) de ASIES, realiza en forma trimestral, un estudio sobre la actividad económica nacional, con el objetivo de recabar datos sobre la percepción del empresariado guatemalteco acerca de las actividades productivas que este mismo desarrolla a nivel de empresa, así como de 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 la coyuntura económica y, dado su carácter cualitativo, ayudan a percibir los cambios en las tendencias de las variables relacionadas con el sector productivo.

El estudio investiga tres períodos de comparación (intermensual, interanual y expectativas semestrales) de las siguientes variables:

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

Para el análisis correspondiente se dan a conocer en forma porcentual tanto las respuestas de cada pregunta (*mayor, menor, igual*), como los respectivos saldos de opinión, obtenidos mediante el cálculo de la diferencia entre el porcentaje de respuestas positivas o favorables (*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, que afectan en alguna medida al sector empresarial. En esta oportunidad las preguntas fueron dirigidas a determinar el impacto en la actividad empresarial de la tormenta Ágata y la erupción del volcán de Pacaya, fenómenos ocurridos en mayo pasado.

El contexto de la economía mundial

Según los principales organismos internacionales, la recuperación económica no está totalmente garantizada y depende de ajustes de política económica. Por una parte, la crisis de la deuda en Europa genera dudas sobre la capacidad en el manejo de las finanzas públicas de los países europeos. Por el otro, la Reserva Federal (FED, por sus siglas en inglés) ha publicado que existe la posibilidad de una nueva recesión y que tomaría todas las medidas necesarias para aplicar políticas anticíclicas de estímulo económico. A pesar del entorno de de incertidumbre prevaleciente, el Fondo Monetario Internacional (FMI) en sus proyecciones económicas para el año 2010 indica que el crecimiento mundial sería del orden del 4.2%, explicado principalmente por las economías del grupo conocido como BRIC (Brasil, Rusia, India y China).

Tabla 2
Variación porcentual del Producto Interno Bruto
de países seleccionados

País / Región	2009*	2010**
Mundo	-0.6	4.2
Estados Unidos	-2.4	3.1
Unión Europea	-4.1	1.0
China	8.7	10.0
India	5.7	8.8
Brasil	-0.2	5.5
Rusia	-7.9	4.0
Guatemala	0.6	3.5
El Salvador	-3.5	4.0
Honduras	-1.9	3.0
Nicaragua	-1.5	4.0
Costa Rica	-1.1	4.4

*/Estimado **/Proyectado

Fuente: Fondo Monetario Internacional.

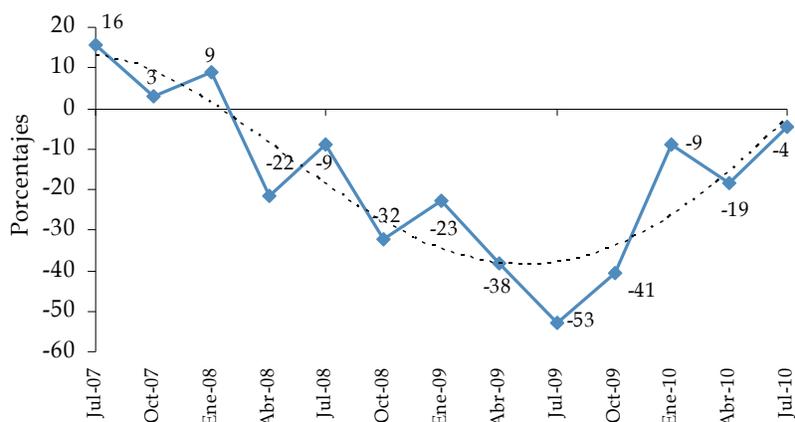
En lo que respecta a la región centroamericana, entre las proyecciones del crecimiento del producto interno bruto (PIB) destaca el comportamiento guatemalteco, ya que para el año 2009 se observó un crecimiento de 0.6%, mientras que para el 2010 sería del 3.5%. Esto significa que es la única economía de la región que no experimentaría tasas de crecimiento negativas derivadas de la crisis financiera internacional. El Banco de Guatemala (BANGUAT) justifica este tipo de estimaciones y proyecciones por la estabilidad de las principales variables macroeconómicas y el dinamismo de las exportaciones, entre otras.

En la dualidad del crecimiento económico, donde las principales economías aún enfrentan grandes desafíos y las economías emergentes toman un mayor protagonismo, es útil conocer cuales son las percepciones de los empresarios guatemaltecos sobre su desempeño en el futuro cercano. De esta manera se identifica en qué variables pueden plantearse políticas económicas de estímulo o de flexibilización en las actividades productivas.

Principales resultados

En la presente encuesta empresarial, el saldo de opinión de la variable producción (-4%) presenta una mejoría de quince puntos porcentuales con relación al resultado de la encuesta anterior. Este comportamiento se dio en razón del incremento del porcentaje de aquellos entrevistados que expresaron que la producción fue mayor, en tanto que disminuyó el correspondiente a quienes manifestaron que la producción se redujo.

Gráfica 1
Saldo de opinión de la producción
Julio 2007 – julio 2010
Serie histórica



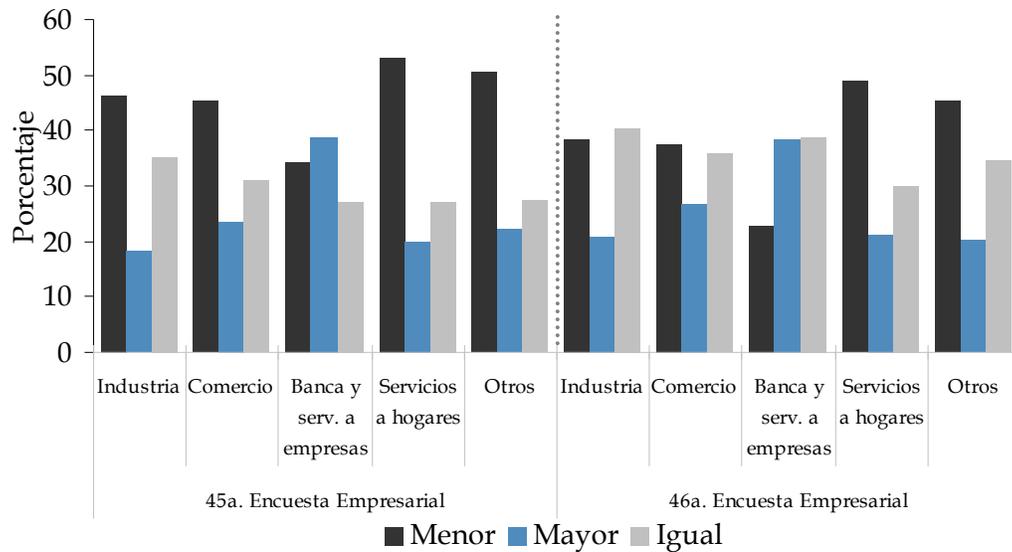
Fuente: ASIES.

Los motivos expresados por los entrevistados se relacionaron principalmente con factores de la demanda. No obstante, la debilidad de la demanda desde los inicios de la crisis permite intuir que los niveles de desempleo aún no permiten la mejora del ingreso de las familias y empresas tanto a nivel nacional como mundial. Lo positivo en este contexto es que la tendencia alcista continua, solamente desacelerada en la encuesta anterior. Cabe destacar que el resultado de la presente encuesta es el mayor desde que se iniciaron los saldos de opinión negativos en abril de 2008, lo que indica que la recuperación económica, independientemente de sus riesgos, es cada vez más probable.

Desagregando los resultados por tipo de actividad económica se observa que hay diferencias significativas para el sector constituido por la banca y servicios a las empresas. En efecto, en la gráfica 2 se observa que ese es el único sector donde la cantidad de entrevistados que indicó que su producción fue mayor superó a aquellos que manifestaron que fue menor, sugiriendo la posibilidad de que ese sector afrontó mejor los efectos de la crisis económica.

Por su parte, el sector comercio experimentó un incremento en el porcentaje de quienes expresaron haber obtenido una producción mayor; aunque insuficiente para convertir el saldo en positivo, tal porcentaje se explica en gran parte por el aumento de las importaciones y la recuperación del dinamismo de la actividad económica en el primer semestre del año 2010.

Gráfica 2
Variable producción: estructura de respuesta por tipo de actividad
Comparación entre encuestas 45 y 46

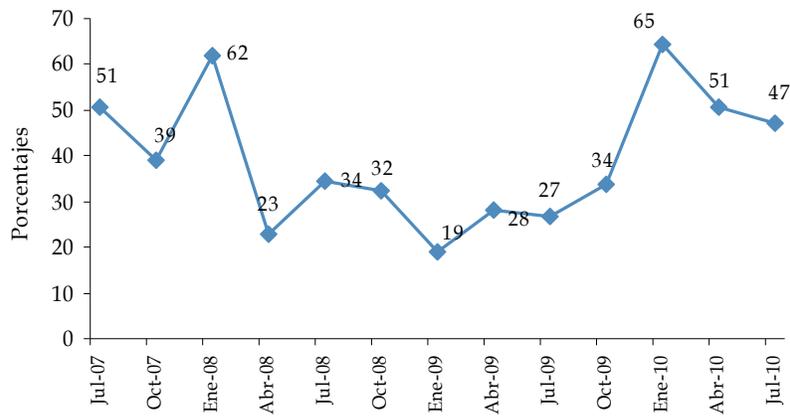


Fuente: ASIES.

El análisis del comportamiento de la producción por tamaño de empresa sugiere que las microempresas son las que mayores problemas han afrontado en la recuperación económica, ya que su saldo de opinión fue de -20%, el menor registrado por tamaño de empresa, evidenciando así que este segmento de empresas es el que requerirá mayor apoyo para contribuir a la recuperación económica del sector empresarial.

Asimismo, el saldo de las expectativas sobre la producción para los próximos seis meses ascendió a 47%, menor al resultado de la encuesta anterior en cuatro puntos porcentuales.

Gráfica 3
Saldos de opinión de las expectativas de la producción
Julio 2007 – julio 2010
Serie histórica

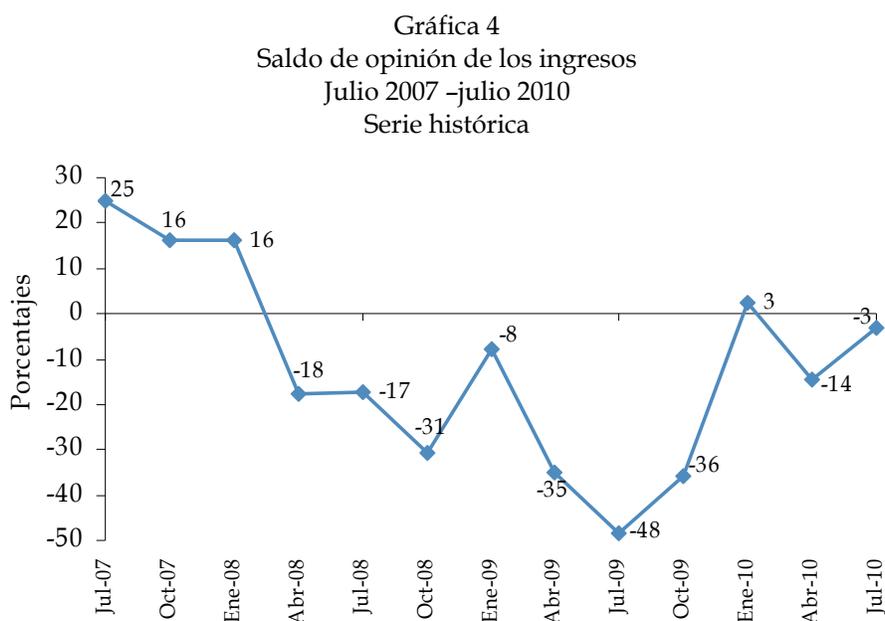


Fuente: ASIES.

La caída del saldo en las expectativas de producción implica que los empresarios perciben una lenta recuperación en la demanda interna y externa, es decir, consideran que los consumidores no han incrementado su confianza en la recuperación de la economía, por lo que mantienen su nivel de compra por debajo de lo esperado en las empresas. Asimismo, puede ser un indicativo de que dicha recuperación aún no se ha plasmado en la mayoría de las empresas, lo que a su vez las inhibe en la toma de decisiones en cuanto a las otras variables vinculadas a su actividad productiva.

Los ingresos: reto de la liquidez en las empresas

Los resultados de los saldos de opinión de la variable ingresos muestran una mayor volatilidad que la variable producción, debido a que esta no solamente depende de la producción sino también de los márgenes operativos; responden a un factor real y a otro monetario influido por el comportamiento de los precios. En este sentido, se observa en la gráfica 4 que los saldos de opinión de los ingresos mantiene una tendencia hacia el alza desde octubre de 2009, solamente con una leve caída en la encuesta anterior.



Fuente: ASIES.

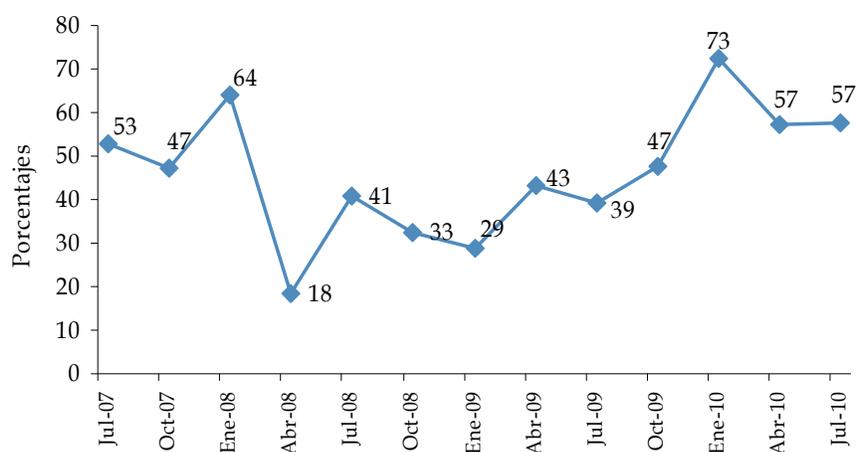
Desagregando los resultados por estructura de respuesta, el 39% manifestó que los ingresos fueron menores, seguido por el 36% que los consideró superiores y el 25% indicó que no variaron. Aunque el saldo de opinión se mantiene en negativo es satisfactorio que se haya incrementado en once puntos porcentuales respecto a la encuesta anterior.

La importancia en la recuperación de la percepción de ingresos se manifiesta en la capacidad de las empresas para afrontar obligaciones de corto plazo con sus proveedores, así como la capacidad de adquirir crédito. El objeto es alcanzar el apalancamiento óptimo, para aquellas que utilizan crédito, de manera que incrementen su rentabilidad y mantengan una liquidez adecuada en sus actividades productivas. Asimismo, la

posibilidad de estar por encima de su punto de equilibrio operativo y de la recuperación de sus ingresos, les permitirá mejorar su situación financiera en el corto plazo.

Mientras tanto el resultado del saldo en las expectativas sobre la variable ingresos no muestra variación respecto a la encuesta anterior, el cual es de 57%. De manera desagregada, dicho porcentaje es resultado de que la mayoría (63%) indicó que estos ingresos serían mayores en los próximos seis meses, el 30% que no variarían y el 6% que disminuirían.

Gráfica 5
Saldo de opinión de las expectativas de ingresos
Julio 2007 – julio 2010
Serie histórica



Fuente: ASIES.

Los posibles motivos del comportamiento de las expectativas de los ingresos podrían estar explicados por la desconfianza que existe sobre el comportamiento de la demanda de los consumidores; es decir, que priva la incertidumbre de cuándo será el momento en que la recuperación económica se haga más evidente. Efectivamente, a nivel empresarial es más complicado reconocer las fuerzas que impulsan la demanda de productos cuando no se ha recuperado el ingreso de las familias y no hay señales claras de mejoría en los próximos seis meses.

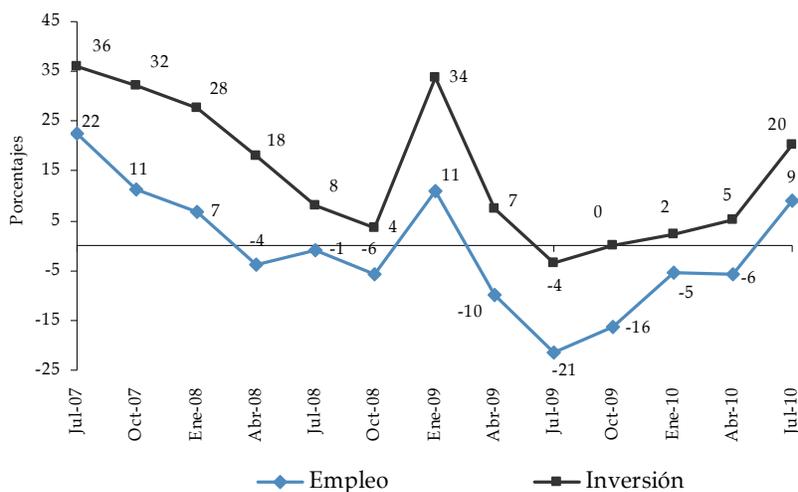
Los motores de la economía, el empleo y la inversión

Dos variables determinantes del comportamiento económico son la inversión y el empleo, ya que al incrementarse la cantidad de flujos de dinero a invertir se incrementaría paulatinamente el empleo, propiciando así el dinamismo económico.

En este sentido, en la gráfica 6 se observa el comportamiento de los saldos de opinión de ambas variables, las cuales muestran una tendencia hacia la baja desde abril de 2007 hasta julio de 2009, sin embargo se registró una mejoría notoria en enero de 2009, que se

presentó de nuevo después del mes de octubre de ese mismo año y que a la fecha de esta medición se confirma.

Gráfica 6
Saldo de opinión del empleo y la inversión
Julio 2007 – julio 2010
Serie histórica



Fuente: ASIES.

Desde que se inició la tendencia alcista en octubre, la presente encuesta muestra por primera vez saldos positivos de opinión para la inversión y el empleo, lo que significaría que a pesar de la incertidumbre del momento sobre la recuperación económica, ésta es cada vez más cercana. En efecto, los empresarios asumirían más riesgo en sus inversiones y consecuentemente estarían empleando una mayor cantidad de mano de obra para el aumento de sus actividades productivas, siendo una señal de posible recuperación del dinamismo en el mercado laboral.

Mientras tanto, las estimaciones sobre el aumento y disminución de empleo indican que se crearon un total de 24,349 puestos de trabajo y se anularon 18,174; dando como resultado una balanza de 6,202 empleos creados.

Tabla 3
Creación de empleo en la economía
Estimación basada en percepciones empresariales

Empleos creados	Empleos destruidos	Balanza de empleos
24,349	18,147	6,202

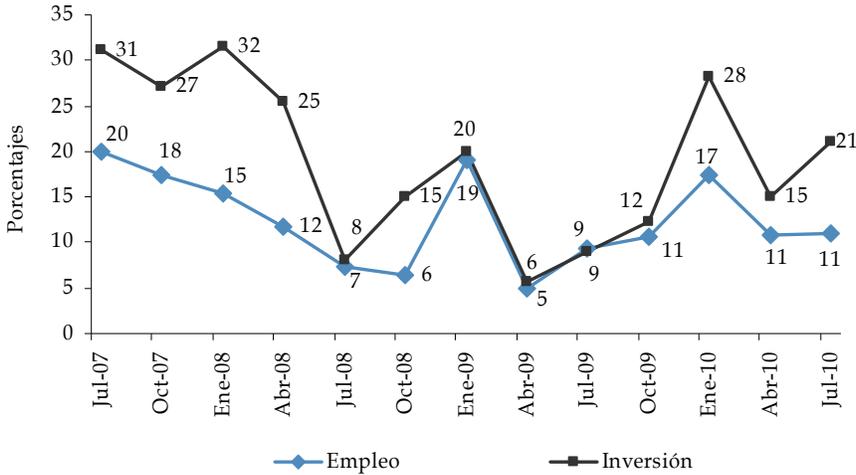
Ver metodología en anexos.
Fuente: ASIES.

No obstante, se deben tomar con cautela estos signos de recuperación porque desde finales del segundo trimestre el país ha sido afectado por fenómenos naturales, y las señales de recuperación mundial todavía requieren ser confirmadas.

Las dudas que prevalecen sobre el crecimiento de la economía mundial y sus repercusiones en la economía nacional, están influyendo en la percepción de los empresarios sobre las decisiones en torno a la inversión y el empleo. Esto además podría explicar las respuestas de los empresarios en la misma dirección para ambas variables, pero en proporciones distantes.

En la gráfica 7 se observa que los resultados del saldo de opinión de las expectativas de empleo e inversión fueron siempre positivos. Tal situación podría explicarse en el hecho de que los empresarios mantienen las expectativas de recuperación que implica mayor inversión y empleo, con el propósito de superar la crisis económica y una vez llegada la recuperación, afianzarse en su proporción del mercado, buscando obtener alguna ventaja frente a la competencia.

Gráfica 7
 Saldos de opinión de las expectativas del empleo y la inversión
 Julio 2007 – julio 2010
 Serie histórica



Fuente: ASIES.

Recuadro 1
La capacidad instalada:
el uso de factores de la producción

Una forma de medir el ritmo económico con los datos de la encuesta empresarial es la intensidad de utilización de la capacidad instalada, es decir, el uso de los factores de la producción, pues una mayor utilización, es una señal inequívoca de que la actividad en la economía es mayor.

El promedio de la utilización de la capacidad instalada del total de las empresas encuestadas fue de 76%, superior en tres puntos porcentuales respecto al resultado de la encuesta anterior.

El análisis, según tipo de actividad, evidencia cuáles son las que mejor se han recuperado luego de una caída en su utilización. Por un lado, las empresas dedicadas a otorgar servicios a otras empresas son las que registran una mayor recuperación, seguida de las dedicadas al comercio, en tanto que la caída del dinamismo en el sector de “otras empresas” podría explicarse por la actividad del sector construcción. Aunque de manera leve, el uso de la capacidad instalada sugiere una recuperación en la economía en el último semestre.

Tabla 4
Porcentaje promedio en el uso de la capacidad instalada
Según Rama de Actividad

Rama de Actividad Económica	Porcentaje a abril 2010	Porcentaje a julio 2010
Industria	69	71
Comercio	75	80
Servicios a las empresas	77	83
Servicios a los hogares	69	65
Otros	76	68
Total	73	76

Fuente: ASIES.

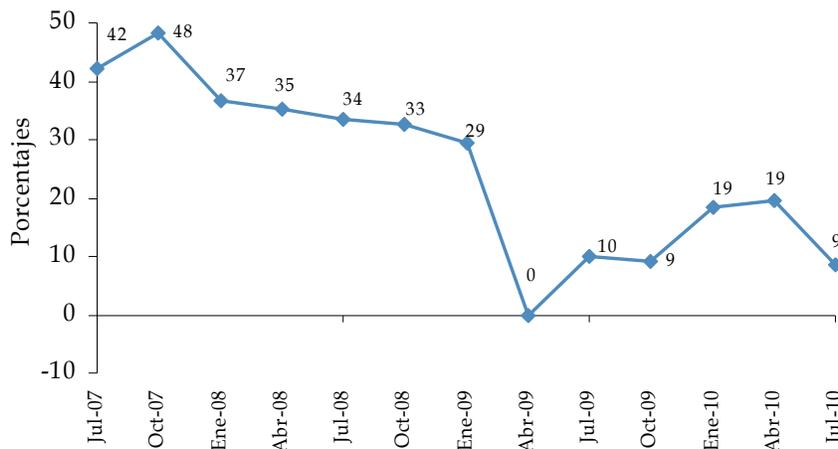
Las variables financieras ante la incertidumbre de recuperación económica

En la encuesta anterior, el saldo de opinión de la variable precios reflejó que los empresarios tenían poco control sobre el valor de las mercancías por la debilidad de la demanda, lo que se evidencia de la misma manera en el resultado de la presente encuesta.

En lo que respecta a la estructura de respuesta, el 50% de los entrevistados manifestó que los precios se mantuvieron, el 29% que se incrementaron y el 21% que los precios de venta disminuyeron. Congruentemente con los resultados, el índice de precios al consumidor (IPC) indica que éstos aún mantiene un ritmo menor de crecimiento que los observados

antes de la crisis económica y pareciera probable que las empresas ya no realizan ajustes significativos en sus márgenes de ganancias como política de competencia.

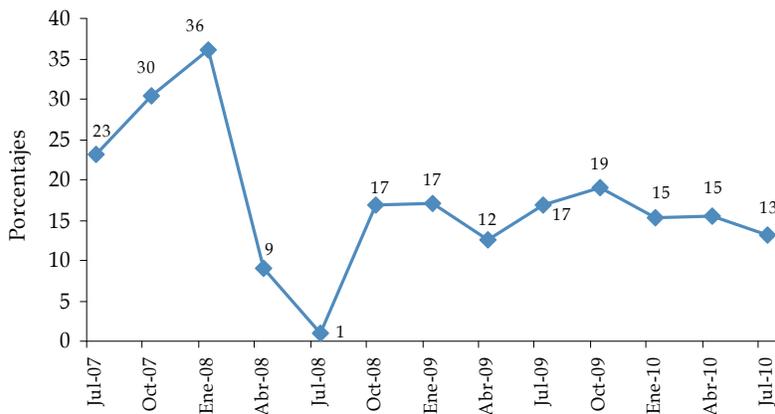
Gráfica 8
Saldos de opinión de los precios de venta
Julio 2007 - julio 2010
Serie histórica



Fuente: ASIES.

Conforme las empresas experimentan menores efectos derivados de la crisis financiera, tienen más capacidad para identificar las fuerzas de mercado que determinan el precio final de los bienes y servicios que producen. Esto se puede intuir por la disminución de la volatilidad de los saldos de opinión de las expectativas en los precios de venta en las últimas ocho encuestas empresariales, cuyos porcentajes presentan leves variaciones.

Gráfica 9
Saldos de opinión de las expectativas en los precios de venta
Julio 2007 - julio 2010
Serie histórica

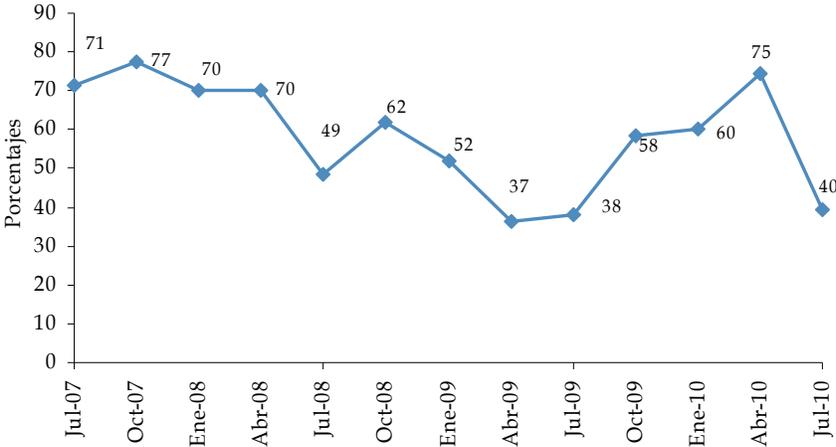


Fuente: ASIES.

Los resultados de la presente encuesta se pueden comparar con los de la encuesta de expectativas de inflación de agosto de 2010 realizada por el BANGUAT al panel de analistas privados: ambas tienen el mismo comportamiento con respecto a la volatilidad, los resultados son cada vez más similares. Esta situación podría ser un factor que genera menor incertidumbre dentro de las empresas para realizar cambios en la capacidad instalada para la producción.

Respecto de los costos de los insumos para la producción, el resultado del saldo de opinión asciende a 40% y muestra el mayor cambio en la historia de la encuesta empresarial, ya que disminuyó en 35 puntos porcentuales respecto al estudio anterior. Según la estructura de respuesta esta merma se debe a que el porcentaje de entrevistados que indicó que los costos aumentaron fue menor.

Gráfica 10
Saldos de opinión de los costos
Julio 2007 – julio 2010
Serie histórica



Fuente: ASIES.

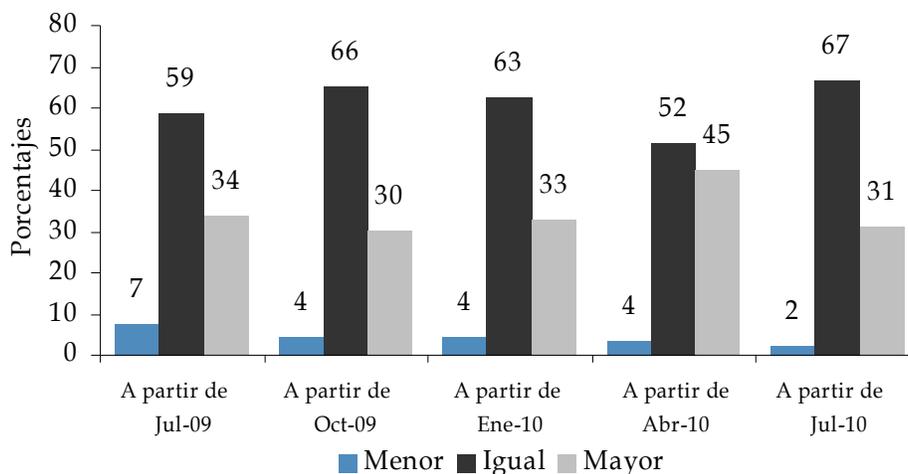
Sin embargo, el resultado señala que los costos se incrementaron en julio de 2010 respecto al mismo mes del año anterior, aunque sustancialmente menor en comparación con los resultados de la encuesta de abril de 2010. Algunos de los motivos que pueden explicar este comportamiento son: el mantenimiento del nivel de precios de la energía; la leve caída en los precios de los combustibles y su volatilidad mostrada en el trimestre pasado.

Por su parte, el saldo de opinión de las expectativas de los costos para los próximos seis meses se ubicó en 29%, inferior en doce puntos porcentuales respecto al resultado de la encuesta anterior. La estructura de respuesta se conformó por un 67% de entrevistados que consideró que no variarían, un 31% que aumentarían y solamente el 2% manifestó que disminuirían.

El resultado indica que los empresarios percibieron un ajuste en los precios de los bienes intermedios. La posible explicación es que se incrementaría la producción eléctrica por el copioso invierno, lo que abre la expectativa de que su precio disminuirá; el

comportamiento estable de los precios del petróleo, así como la estabilidad de las principales materias primas que demandan para la producción. Es valioso que el saldo de las expectativas de los costos se mantenga en valores positivos, cuando el saldo de opinión sobre la producción tiene una marcada tendencia hacia el alza, porque indica una mejor condición en las actividades operativas de las empresas.

Gráfica 11
Estructura de respuesta de las expectativas de costos
Julio 2009 – julio 2010
Serie histórica



Fuente: ASIES.

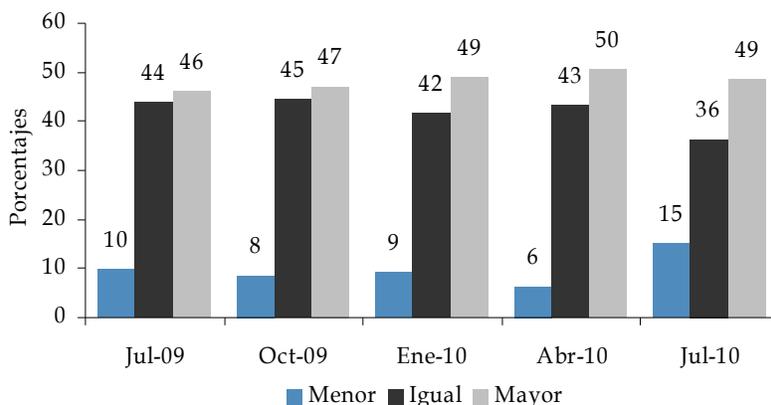
Las condiciones del clima de negocios

Las empresas necesitan de un ambiente económico en donde las reglas sean estables, para así concentrarse en los riesgos en que incurren al realizar sus inversiones, y de esta manera maximizar sus ganancias y desarrollar sus actividades operativas en un entorno propicio.

En tal sentido, es conveniente conocer cuál es la percepción de los empresarios respecto a la competencia que proviene de otras empresas. En la gráfica 12 se puede observar que los resultados del saldo de opinión sobre la competencia son relativamente estables desde abril de 2009. Sin embargo, en los momentos de mayor tensión en los mercados internacionales, se observó una volatilidad mayor en la percepción sobre esta variable.

La estructura de respuesta dio los siguientes porcentajes: 49% de entrevistados manifestó que la competencia aumentó, el 36% consideró que fue igual y el 15% restante que se mantuvo en los mismo niveles. El resultado fue un saldo de opinión de 33%, que es inferior en once puntos porcentuales respecto al observado en la encuesta anterior. Una de las posibles explicaciones de la caída en el saldo de opinión podría ser que la actividad económica todavía no recupera el dinamismo mostrado antes de la crisis y la menor agresividad en los márgenes de ganancias de las empresas para mejorar sus ingresos operativos.

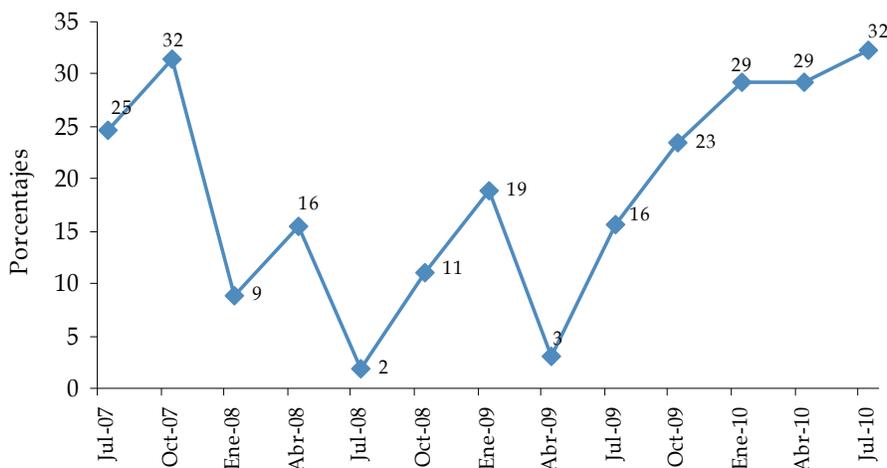
Gráfica 12
Saldos de opinión sobre la competencia
Julio 2007 – julio 2010



Fuente: ASIES.

Respecto a la competencia para los próximos seis meses se observa una clara tendencia al alza desde julio de 2009. En esta encuesta el saldo de opinión sobre las expectativas de competencia asciende a 32%, superior en tres puntos porcentuales al resultado de la encuesta anterior.

Gráfica 13
Saldos de opinión de las expectativas de competencia
Julio 2007 – julio 2010

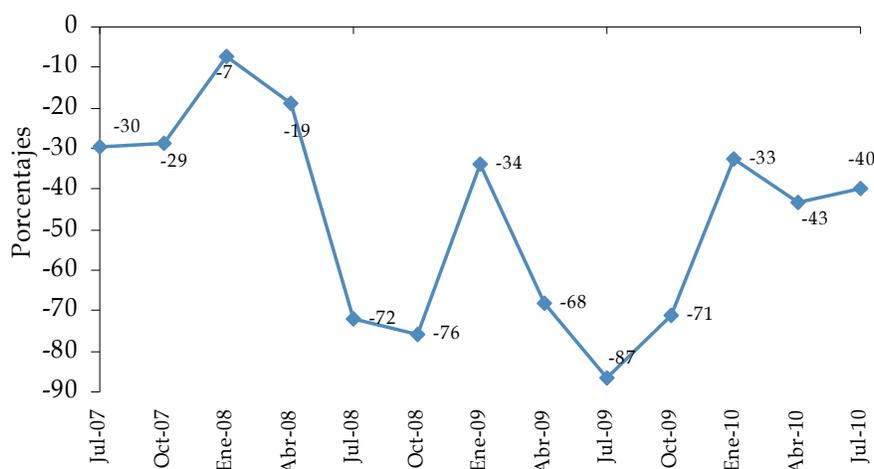


Fuente: ASIES.

Los resultados de la gráfica anterior muestran que el saldo de la última encuesta es igual al obtenido en octubre de 2007; este dato se considera positivo porque los empresarios perciben una mayor competencia en el actual contexto, lo que da indicios de que no solamente están motivados por la aguerida competencia en precios, sino también por la probable incorporación de nuevas empresas en el mercado, que podría ser confirmada por las estimaciones de creación de más empleo.

A pesar de los resultados alentadores respecto a que se recupera la percepción de los empresarios sobre algunas variables claves del crecimiento económico, los resultados relativos a la percepción de la situación económica se mantienen todavía en números negativos, según el saldo de opinión para la presente encuesta: -40%. Por estructura de respuesta la mayoría (59%) dijo que la situación empeoró, el 21% que no cambió y el 19% que la situación mejoró.

Gráfica 14
Saldos de opinión de la situación económica
Julio 2007 – julio 2010
Serie histórica

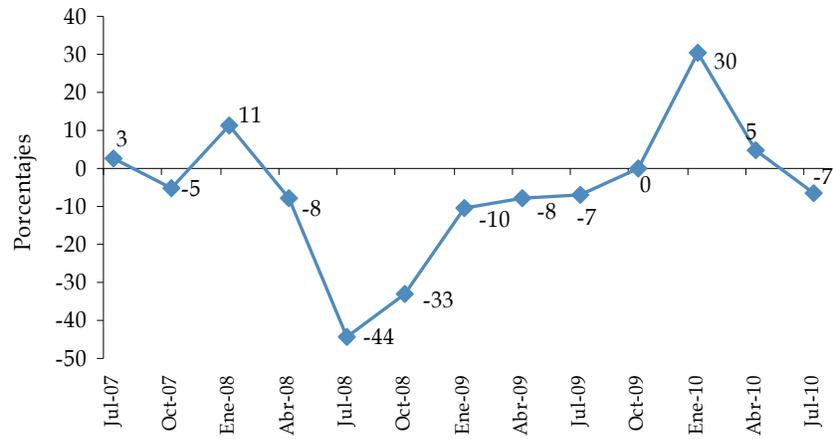


Fuente: ASIES.

La percepción negativa sobre la situación económica dificulta que nuevas inversiones sean realizadas, ya que los empresarios por motivos de inestabilidad incrementan sus requerimientos de rentabilidad, para compensar los riesgos inherentes en las inversiones. En definitiva, urgen políticas que detengan la competencia desleal; que propicien la incorporación de empresas del sector informal; asimismo que combatan la inseguridad que implica el incremento de costos fijos; y también sirvan para mejorar la gestión de las instituciones públicas. De esta manera se podría influir positivamente en las percepciones sobre la situación económica en general, con el fin de atraer flujos de efectivo y mejorar las planificaciones empresariales en las decisiones de inversión.

En este sentido, el saldo de opinión de las expectativas de la situación económica confirma los riesgos que existen para alcanzar la esperada recuperación. Asimismo, indica la dualidad en los escenarios que deben afrontar los emprendedores de nuevos proyectos de inversión. En efecto, el saldo de opinión se mantuvo por segunda vez consecutiva hacia la baja, situándose en menos 7%, inferior en doce puntos porcentuales respecto a la encuesta anterior. Este resultado podría ser reflejo del complicado clima político que ha prevalecido en el último año, así como del efecto de los fenómenos naturales que han ocurrido, derivado principalmente de uno de los inviernos más copiosos en los últimos sesenta años.

Gráfica 15
Saldos de opinión de las expectativas de la situación económica
Julio 2007 – julio 2010
Serie histórica



Fuente: ASIES.

Temas adicionales

Los eventos naturales y su impacto en la actividad económica

El cambio climático se presenta como uno de los principales desafíos en el siglo XXI, en especial para los países en desarrollo, dentro de los cuales se clasifica Guatemala, y que usualmente carecen de medidas de mitigación¹ y adaptación² frente al cambio climático. Esto se deriva de la falta de compromiso, recursos o de entendimiento sobre la magnitud del problema.

Diversas investigaciones científicas advierten sobre cambios extremos en el comportamiento climático, se anuncian sequías más intensas y duraderas, y precipitaciones más extremas que a su vez producirán inundaciones. Dentro de los efectos inmediatos a estos sucesos se prevén pérdidas de la producción agropecuaria (con lo que se agravaría la disponibilidad y acceso a los alimentos), más enfermedades infecciosas y epidemias, mayores incentivos de desplazamiento poblacional y conflictos por la escasez del agua.

En efecto, Guatemala en 2009 experimentó una sequía, que según la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), tan sólo en el *Corredor Seco* ocasionó la pérdida de cultivos de subsistencia por un valor estimado en Q 77.9 millones. Durante el 2010, la situación ha sido totalmente diferente, se ha vivido un invierno más intenso con abundantes lluvias, que según declaraciones del Ministro de Comunicaciones no había ocurrido en los últimos 60 años.

Sin duda alguna, estas situaciones climáticas limitan el desarrollo socioeconómico. A ese respecto, se consideró pertinente indagar sobre el impacto de la tormenta Ágata, ocurrida en mayo de 2010. Este evento natural fue precedido por una lluvia de ceniza procedente de la erupción del volcán de Pacaya, que afectó al menos a cuatro departamentos y causó el cierre temporal del Aeropuerto Internacional La Aurora.

En referencia a los dos eventos naturales (ver tabla 5):

- El 49% de los encuestados manifestó que el efecto de éstos sobre su actividad productiva fue negativo, dado que la actividad principal estaba relacionada con el transporte y distribución de mercadería, turismo, actividades de entrenamiento y recreación, entre otras.
- El 43% se mostró indiferente al expresar que el efecto no puede catalogarse como positivo, ni negativo.

¹ Según la OECD, en su documento *Integración de la Adaptación en la Cooperación para el Desarrollo* (2010), las medidas de mitigación consisten en actividades que buscan reducir las emisiones de gases de efecto invernadero directa o indirectamente.

² *Ibidem*. Las medidas de adaptación se definen como ajustes en los sistemas humanos y naturales en respuesta a estímulos climáticos actuales o esperados, o sus efectos, que atenúen el daño o aprovechen oportunidades beneficiosas.

- Y el 8% manifestó que el impacto había sido positivo. Dentro de este último grupo de respuestas, la mayoría de empresas se dedica a la limpieza de drenajes y fosas sépticas, reconstrucción y/o mantenimiento de carreteras, limpieza de conductos de aire acondicionado, entre otras actividades relacionadas, lo que hace lógica su respuesta.

Tabla 5
Efecto de los eventos naturales
en las empresas consultadas

Efecto	Porcentaje
Positivos	8
Ni positivos, ni negativos	43
Negativos	48

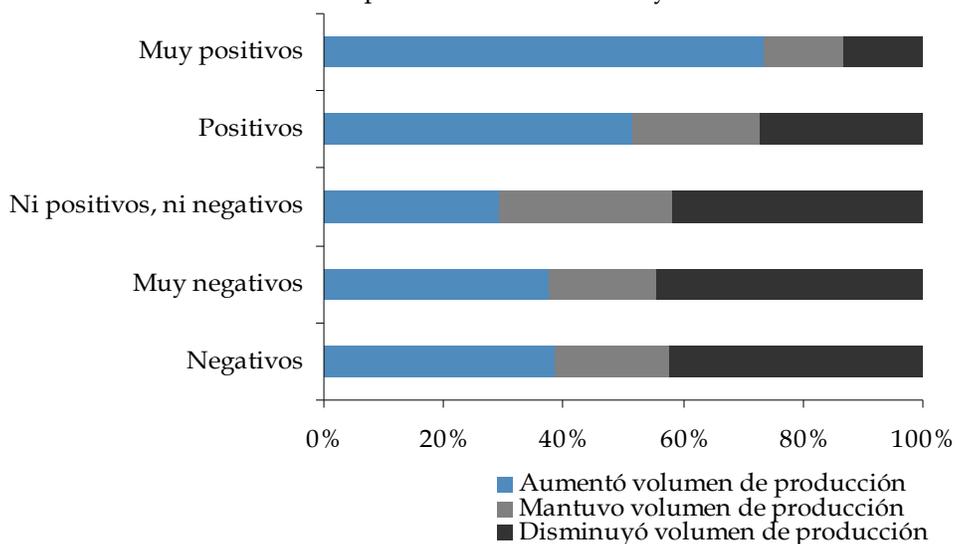
Top two boxes / bottom two boxes³.

Fuente: ASIES.

Al separar las empresas según la dimensión del impacto que percibieron por estos eventos naturales, se observa que:

- De las empresas que notaron efectos muy positivos, el 73% aumentó su producción.
- De las empresas que notaron efectos muy negativos, tan sólo el 38% pudo aumentar su producción.

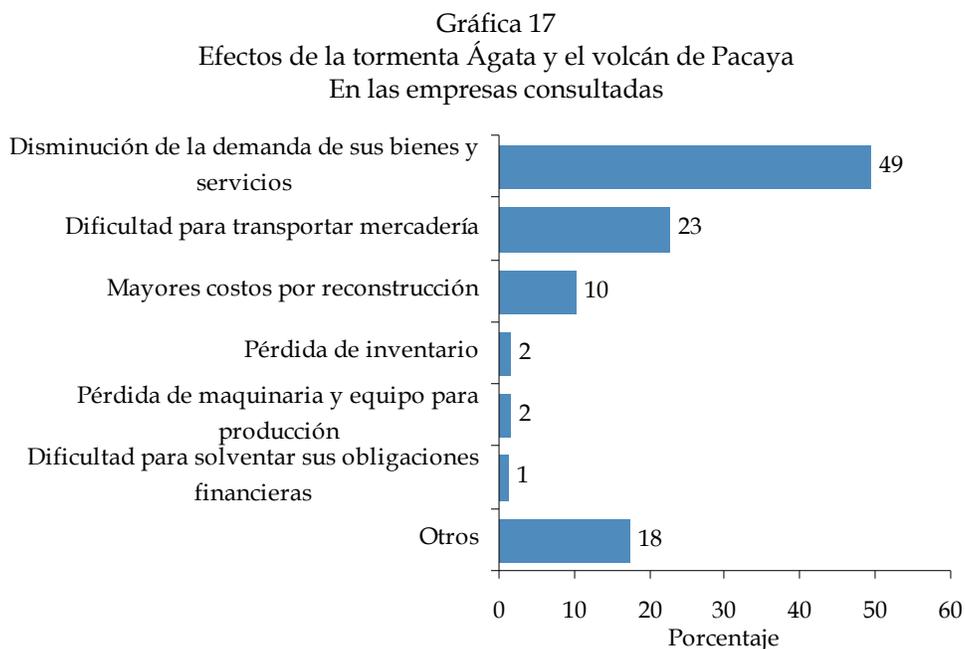
Gráfica 16
Producción: estructura de respuesta
Por grado de impacto de la tormenta de Ágata y
la erupción del volcán de Pacaya



Fuente: ASIES.

³ Top two boxes agrupa las respuestas “muy positivo” y “positivo”. Top bottom boxes agrupa las respuestas de “muy negativo” y “negativo”.

Es probable que el grupo de empresas que percibió efectos negativos haya tenido mayores dificultades para mantener o aumentar su producción. Algunas de las dificultades que los empresarios enfrentaron, se resumen en la gráfica siguiente.



Fuente: ASIES.

Resalta que el 49% de los empresarios ha experimentado una disminución de la demanda de sus bienes y servicios; el 23% ha tenido dificultad para transportar su mercadería; y, un 10% ha incurrido en costos para salvaguardarse de los estragos (ver gráfica 17).

Para constatar esta última situación, se solicitó a los empresarios que indicaran qué porcentaje del total de costos se había erogado desde mayo 2010, a causa de estos eventos naturales. Efectivamente, las empresas que habían sido perjudicadas incrementaron en promedio el 9% del total de sus costos a causa de la tormenta Ágata y la erupción del volcán ya aludido.

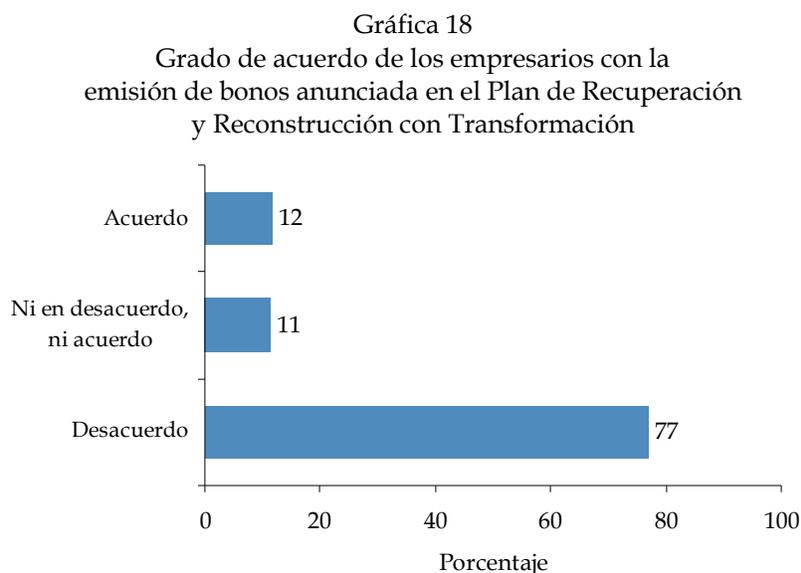
¿Eventos impredecibles o falta de previsión?: La situación financiera del Gobierno Central

Como se anotó anteriormente, diversas investigaciones han alertado que estos cambios en la temperatura se acentuarán, conforme transcurra el tiempo. Esto implica que los esfuerzos gubernamentales, del sector privado y de la sociedad en general deberán tener muy en cuenta la difícil situación que se avecina debido a estos fenómenos climáticos y en lo posible, anticiparse a sus efectos.

Todo ello también requiere de recursos para el desarrollo y ejecución de planes para la mitigación y adaptación frente al cambio climático. La falta de previsión, en el plano financiero, puede repercutir en incapacidad para brindar una atención oportuna a los sectores vulnerables, atender las emergencias sanitarias y de seguridad alimentaria, a solventar la situación de la infraestructura vial del país, entre otros escenarios.

Debido a que el año 2010 ha sido crítico para las finanzas públicas, y ante la falta de previsión para enfrentar estas situaciones, el Gobierno ha incurrido en un monto mayor de deuda, ya que solicitó y le fue aprobada una ampliación presupuestaria de Q1,300.0 millones y se prevé la emisión de bonos para la reconstrucción del país por US\$ 210.0 millones.

En referencia al último mecanismo de financiamiento, anunciado antes de que iniciara la presente encuesta, los empresarios en su mayoría se muestran en desacuerdo (ver gráfica 18). Aunque no es posible determinar cuál es la razón de dicho desacuerdo, en otras ocasiones los empresarios se han mostrado reacios a este tipo de endeudamiento a causa de que han considerado falta de transparencia en el gasto público, aspecto que podría haber influido en dicha respuesta.



Top two boxes / bottom two boxes⁴.
Fuente: ASIES.

Ante la posibilidad de más tormentas, ¿qué acciones debería prever el Gobierno actual?

Aunque el Plan de Recuperación y Reconstrucción con Transformación fue reactivo a estas emergencias, se considera positivo que incorpore estrategias preventivas ante la posibilidad de que ocurran más tormentas y que se le dé continuidad a lo establecido en dicho plan⁵. Asimismo, considerando que los hechos recientes afectaron en alguna medida a los empresarios en el desarrollo de sus actividades, se creyó conveniente preguntarles cuáles eran las acciones que el gobierno actual debía realizar ante la posibilidad de que sucedan más tormentas.

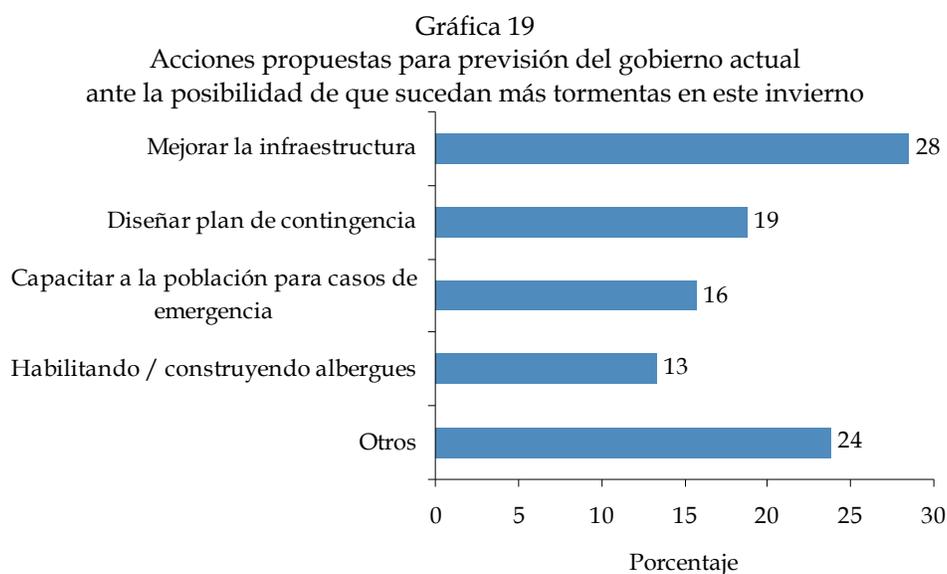
⁴ Top two boxes agrupa las respuestas “muy de acuerdo” y “acuerdo”. Top bottom boxes agrupa las respuestas de “muy en desacuerdo” y “en desacuerdo”.

⁵ El 11 y 12 de octubre se realizó una conferencia internacional de cooperantes para la recuperación con transformación, con lo que se dará paso a la conformación de programas estratégicos según los lineamientos del Plan. Para ello, los cooperantes se comprometieron a brindar US\$ 590 millones.

Los empresarios consideraron como acciones primordiales (ver gráfica 19):

- Mejorar la infraestructura (28% de los empresarios), labor que se hace más evidente y necesaria tras las últimas lluvias que afectaron a más de 60 puentes.
- Diseñar un plan de contingencia (19%), lo cual podría ser una señal de que los empresarios no conocen el Plan de Recuperación y Reconstrucción con Transformación.
- Capacitar a la población para casos de emergencia (16%), que podría mejorar la capacidad de respuesta del país ante este tipo de emergencia.
- Habilitar o construir albergues (13%), pues según diversos medios de comunicación, al mes de agosto, cerca de 3,000 personas seguían refugiadas.

La información anterior se resume en la gráfica siguiente.



Fuente: ASIES.

Marco de referencia

Los resultados de la Encuesta Empresarial XLVI ponen en evidencia la debilidad de las variables vinculadas al proceso de recuperación productiva del país, influido por las dudas que aún persisten tanto en los signos positivos mostrados por las economías de los países desarrollados como en las proyecciones de crecimiento para 2010 y 2011, dado que dichas economías continúan mostrando altas tasas de desempleo y un posible agotamiento de las costosas medidas adoptadas. No obstante, las respuestas del sector empresarial denotan, en términos generales, que se espera a corto plazo la confirmación de las actuales perspectivas de recuperación económica a nivel mundial y nacional, para la toma de decisiones en cuanto a inversión y empleo que estimulen la producción y el fortalecimiento de la demanda agregada en un marco de estabilidad de precios, tipo de cambio y tasas de interés del financiamiento bancario.

Conclusiones

- El saldo de opinión de la variable producción se mantiene en valores negativos, sin embargo, muestra un comportamiento hacia el alza de la actividad productiva de las empresas en julio de 2010, respecto a abril del mismo año. Este podría ser un indicio de que los empresarios se estarían preparando para afrontar la futura demanda. Sin embargo, pareciera que el sector empresarial está todavía a la espera de señales más seguras de recuperación, para alcanzar un crecimiento económico sostenible.
- Las estimaciones sobre la creación de empleo, aunque no suficientes para consolidar la recuperación, sugieren que la capacidad de las empresas para generar empleo es mayor. El comportamiento de esta variable y el de la inversión estarían propiciando un leve aumento en la capacidad instalada utilizada o por adquirirse para nuevos proyectos.
- Los saldos de opinión sobre el incremento de los precios de venta disminuyeron levemente respecto de la encuesta anterior, lo que estaría mostrando limitaciones en cuanto a la capacidad de maniobra en políticas empresariales de precios, ante la incertidumbre del comportamiento actual y futuro de la demanda. Asimismo, la caída en la percepción de incremento en los costos sugiere que los bienes intermedios experimentan una relativa estabilidad en sus precios.
- Las perspectivas para los próximos seis meses sobre la situación de las principales variables del entorno empresarial sugieren que el clima de negocios esperado hace un año era más optimista, dado que en el actual el saldo de opinión de las expectativas de producción muestra una leve tendencia hacia la baja. Sin embargo, las respuestas avizoran una mayor competencia, como señal positiva de que los empresarios esperan la presencia de una mayor cantidad de empresas en el mercado.

- La vulnerabilidad ambiental del país se ha evidenciado en el año 2010. La tormenta Ágata y la erupción del volcán de Pacaya impactaron negativamente en una de cada dos empresas consultadas. En su mayoría, estas empresas estaban relacionadas con las actividades de logística de transporte, turismo, entretenimiento y recreación, entre otras. Como consecuencia, es probable que esta situación constituya una amenaza al proceso de recuperación económica. Asimismo, la dificultad manifestada por otros empresarios para transportar su mercadería, estaría reafirmando que la infraestructura del país ha resultado seriamente dañada. Por último, una minoría, generalmente empresas cuya actividad estaría asociada a los servicios demandados por la emergencia, incrementaron sus ventas.

- El Gobierno Central anunció en su momento el Plan de Recuperación y Reconstrucción con Transformación. El financiamiento correspondiente ha requerido de una ampliación presupuestaria y se prevé que el Ejecutivo enviará al Legislativo una propuesta de creación de un impuesto para la reconstrucción. Asimismo el Gobierno anunció la emisión de bonos de reconstrucción, con los que siete de cada diez empresarios están en desacuerdo. Aunque no es posible determinar la razón, en otras ocasiones, los empresarios se han mostrado renuentes a que se incremente la deuda pública, aduciendo falta de transparencia en el gasto.

Anexos

Ficha técnica de la XLVI Encuesta Empresarial

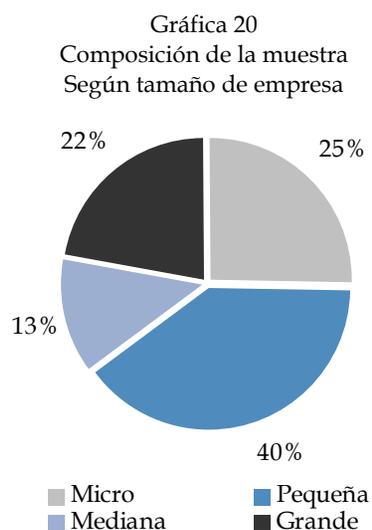
Universo	Ante la ausencia de directorios empresariales nacionales actualizados, el universo bajo estudio está compuesto por las empresas listadas en las páginas amarillas del directorio telefónico del año 2010.
Técnica de muestreo	Se lleva a cabo un muestreo estratificado con unidades primarias de distintos tamaños. El primer estrato está constituido por aquellas empresas con anuncio grande (mayores a 4.8 cm. por 6.2 cm.) ⁶ ; y el segundo por todas las demás empresas con anuncio menor o igual a la especificación anterior. <ul style="list-style-type: none">• En el primer estrato, el muestreo es sistemático.• En el segundo, el muestreo se realiza en dos etapas por conglomerados, con unidades primarias de distintos tamaños. Las unidades primarias consistieron en los 1,527 acápites (secciones) de la guía telefónica.<ul style="list-style-type: none">- En la primera etapa se utiliza una selección sin reemplazo con probabilidades iguales.- En la segunda etapa se eligió en forma sistemática dentro de cada unidad primaria.
Período de recolección de la información	Los datos fueron recopilados en 15 días hábiles comprendidos entre el 11 al 31 de agosto de 2010.
Período de comparación	Cada pregunta se realiza para tres períodos: <ul style="list-style-type: none">- Comparación intermensual (julio 2010 respecto a junio 2010).- Comparación interanual (julio 2010 con el mismo mes de 2009).- Expectativas para un plazo de seis meses a partir de julio de 2010.
Cuestionario	El cuestionario constó de 59 preguntas, de las cuales 4 tienen como propósito clasificar a las empresas según su tamaño, años de funcionamiento, ubicación y sector; 42 corresponden al comportamiento de las principales variables empresariales; 8 a temas adicionales propios de esta encuesta; y 5 para la caracterización de la empresa.
Temas adicionales	Preguntas relacionadas para determinar el impacto de la tormenta Ágata y la erupción del volcán de Pacaya en las empresas consultadas.
Tamaño de muestra	589 empresas seleccionadas según la técnica de muestreo anteriormente descrita. Con un error máximo de $\pm 5.9\%$ y una confiabilidad del 95%.

⁶ El tamaño del anuncio tiene una correlación positiva con el tamaño de la empresa.

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

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

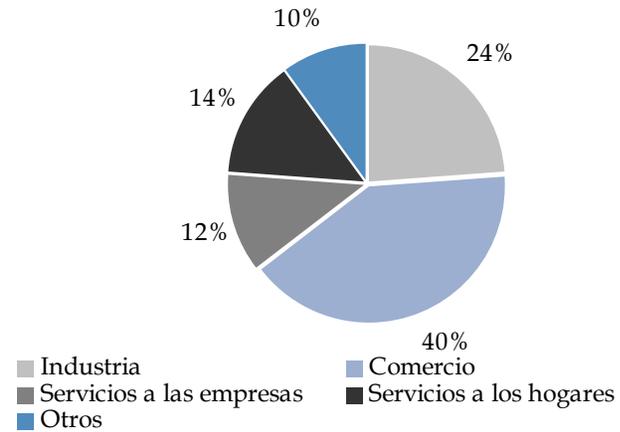
En esta oportunidad la participación de cada tipo de empresa según tamaño es la siguiente: microempresa 25%, pequeña 39%, mediana 13% y grande 22%.



Fuente: ASIES.

De acuerdo a la rama de actividad económica, las empresas se agrupan en cinco grandes sectores: industria, comercio, servicios a las empresas, servicios a los hogares y otros. El sector industria comprende 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 venta al por mayor y al por menor; los servicios prestados a las empresas son los correspondientes a informática, actividades jurídicas y contables, y servicios financieros entre otros; en la rama servicios a los hogares, a diferencia de la agrupación anterior, se clasifican los servicios sociales, comunales y personales; por último, en el sector otros, están las actividades de minas y canteras, electricidad, gas, agua, construcción, transporte, almacenamiento y comunicaciones.

Gráfica 21
Composición de la muestra
Según rama de actividad económica



Fuente: ASIES.

Cada sector de la actividad económica participó dentro de la muestra en la siguiente proporción: industria 24%; comercio 40%; servicios a las empresas 12%; servicios a los hogares 14%, otros 10%.

Estimación del desempleo interanual

Las encuestas empresariales de ASIES brindan información relacionada con el comportamiento de las principales variables empresariales en retrospectiva y con las expectativas de los empresarios en torno a las mismas.

Por ello, parte importante de este análisis de la actividad empresarial recae sobre la evolución del empleo, en especial en la coyuntura de recuperación económica. Por lo tanto, se ha realizado un esfuerzo por cuantificar el número de personas despedidas -y contratadas- de las empresas que participan en cada encuesta.

Las siguientes preguntas que se utilizan para calcular el desempleo interanual:

En julio de 2010 en comparación con julio de 2009, ¿el número de empleados de la empresa es...?

Mayor	Igual	Menor
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
↓		↓
¿En cuánto?		¿En cuánto?

Si los empresarios responden que aumentaron (mayor) o que disminuyeron (menor) el número de empleados en su empresa, se solicita que cuantifiquen el número de personas contratadas o el número de personas despedidas.

Posteriormente para obtener el desempleo neto, los datos globales⁷ se utilizan para calcular la diferencia entre el número de personas despedidas y el número de contratadas.

⁷ A cada empresa se le asigna el peso ajustado al nivel del universo ($1/f_1 * w_i$; donde f_1 = fracción de muestreo para la empresa i y w = número de empleados en la unidad de reporte.

Cuadro estadístico*

	Intermensual				Interanual				Expectativas			
	Mayor	Igual	Menor	Saldo	Mayor	Igual	Menor	Saldo	Mayor	Igual	Menor	Saldo
Producción	25	36	39	-13	36	23	41	-4	58	32	10	47
Ingresos	24	38	38	-14	36	25	39	-3	64	30	6	57
Empleo	4	88	7	-3	28	54	19	9	16	79	5	11
Inversión en maquinaria y equipo	15	80	5	10	30	61	9	20	24	72	3	21
Salarios pagados a los trabajadores	6	89	5	2	40	49	11	28	13	85	1	12
Precios de venta	12	76	11	1	29	50	21	9	16	81	3	13
Costos	46	51	3	44	56	28	16	40	31	67	2	29
Competencia	45	51	4	41	49	36	15	33	39	54	7	32
Situación económica del país (¡mejor, igual, peor)	8	32	59	-51	19	21	59	-40	26	42	33	-7

*Cifras podrían no cuadrar por efectos de redondeo.
Fuente: ASIES.