

47^a. Encuesta Empresarial

Realizado por

Departamento de Investigación y Consultoría Económica de ASIES

El estudio se realizó mediante una subvención del Centro Internacional de Investigaciones para el Desarrollo, Canadá, bajo la Iniciativa Think Tank.

Índice

A. Presentación	4
B. ¿Qué es el saldo de opinión?	4
C. Principales resultados por indicador	5
Producción	5
Inventarios	6
Ingresos	7
Empleo	8
Inversión en maquinaria y equipo	9
Salarios pagados a los trabajadores	10
Precios de venta	11
Costos	12
Nivel de competencia	13
Situación económica del país	14
D. Principales resultados por sector económico	15
Comercio	15
Servicios a las empresas	15
Servicios a los hogares	15
Otras actividades económicas	15
E. Principales resultados por tamaño de empresa	16
Micro	16
Pequeña	16
Mediana	16
Grande	16
F. Temas adicionales	17
Crédito bancario al sector privado	17
Percepción empresarial sobre las políticas públicas del país	17
Impacto del año electoral en la actividad económica	18
La seguridad como bien público	19
G. Conclusiones	20
H. Anexos	22
Ficha técnica	22
Estructura de la muestra	23
Estimación del desempleo interanual	24
Metodología para calificar el desempeño	25
Cuadro de estadísticas	28

A. Presentación

El Departamento de Investigación 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:

Cuadro 1

	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

B. ¿Qué es el saldo de opinión?

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*).

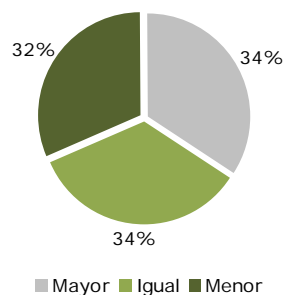
C. Principales resultados por indicador

Producción

Intermensual – período de comparación: octubre 2010 respecto a septiembre 2010

Gráfica 1

¿El nivel de producción de su empresa en octubre fue mayor, igual o menor en comparación con septiembre?



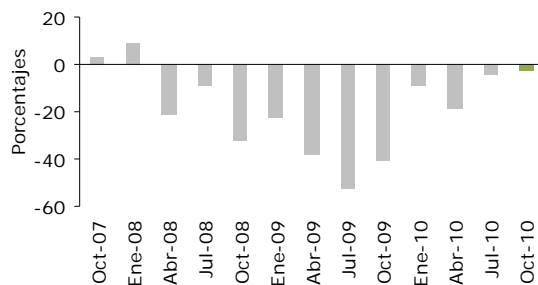
La actividad económica continúa débil, se observa que en octubre una tercera parte de los entrevistados expresó que disminuyó su producción (32%) respecto a septiembre 2010.

Fuente: ASIES.

Interanual – período de comparación: octubre 2010 respecto a octubre 2009

Gráfica 2

Producción: saldo de opinión interanual
Período octubre 2007 – octubre 2010



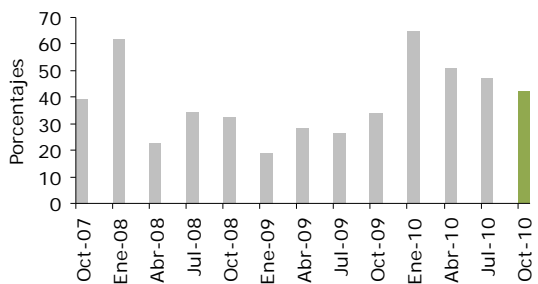
Sin embargo, existe una mejora sensible en el nivel de producción respecto los últimos dos años. Este hecho se refleja en el saldo de opinión interanual de dicha variable que ha iniciado una tendencia hacia el alza, aunque todavía permanece con signo negativo.

Fuente: ASIES.

Expectativas para seis meses a partir de octubre 2010

Gráfica 3

Producción: saldo de opinión de expectativas
Período octubre 2007 – octubre 2010



El saldo de opinión de las expectativas de producción muestra nuevamente una tendencia a la baja, aunque sus valores son positivos y superiores a los registrados en el periodo abril 2008-octubre 2009, lo que no permite afirmar que la recuperación económica se ha concretado. A su vez plantea la necesidad de fortalecer las políticas públicas que incrementen sostenidamente el dinamismo de los sectores productivos.

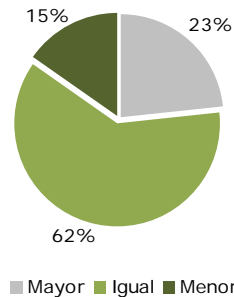
Fuente: ASIES.

Inventarios¹

Intermensual – período de comparación: octubre 2010 respecto a septiembre 2010

Gráfica 4

¿El nivel de inventarios de su empresa en octubre fue mayor, igual o menor en comparación con septiembre?



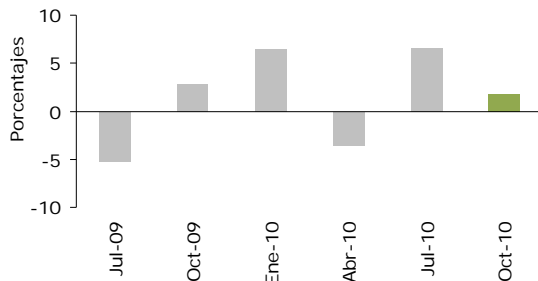
En cuanto a las empresas que manejan inventarios, vale la pena destacar que seis de cada diez empresarios manifestó que el nivel de éstos no varió en octubre respecto septiembre de 2010. Esta situación nuevamente refleja que la demanda en el mes octubre no creció considerablemente respecto a septiembre del mismo año.

Fuente: ASIES.

Interanual – período de comparación: octubre 2010 respecto a octubre 2009

Gráfica 5

Inventarios: saldo de opinión interanual
Período julio 2009 – octubre 2010



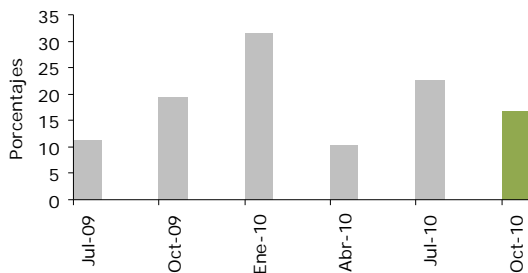
El panorama que plantea la evolución conjunta del saldo de opinión de la producción y el de inventarios es poco alentador. Mientras el saldo de opinión de la producción se mantenga en cifras negativas y el del saldo de opinión del nivel de inventarios no repunte, se evidencia que la demanda continúa débil.

Fuente: ASIES.

Expectativas para seis meses a partir de octubre 2010

Gráfica 6

Inventarios: saldo de opinión de expectativas
Período julio 2009 – octubre 2010



Las expectativas sobre el nivel de inventarios dan indicios sobre la percepción de los empresarios respecto a la demanda para las festividades de fin de año. En esta ocasión, un 27% de los empresarios prevé aumentar su inventario, un 62% lo mantendrá y 11% lo disminuirá. Como resultado, el saldo de opinión se ubicó en 17%, valor similar al registrado en el mismo período de 2009 (19%).

Fuente: ASIES.

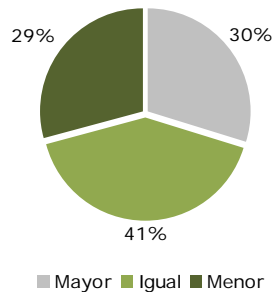
¹ La medición de esta variable inició en julio de 2009.

Ingresos

Intermensual – período de comparación: octubre 2010 respecto a septiembre 2010

Gráfica 7

¿Los ingresos de su empresa en octubre fueron mayores, iguales o menores en comparación con septiembre?



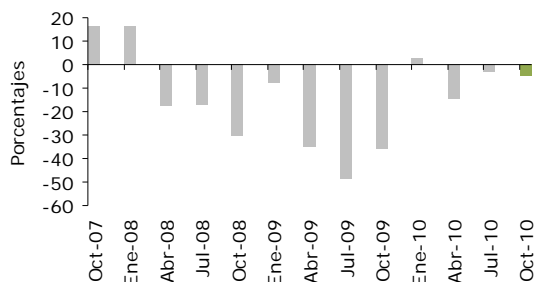
En octubre, el porcentaje de empresas que manifestó que sus ingresos fueron mayores (30%) es casi idéntico al porcentaje que registró menores ingresos (29%), respecto a septiembre. Tal resultado parece consecuente con el comportamiento de las variables ya comentadas.

Fuente: ASIES.

Interanual – período de comparación: octubre 2010 respecto a octubre 2009

Gráfica 8

Ingresos: saldo de opinión interanual
Período octubre 2007 – octubre 2010



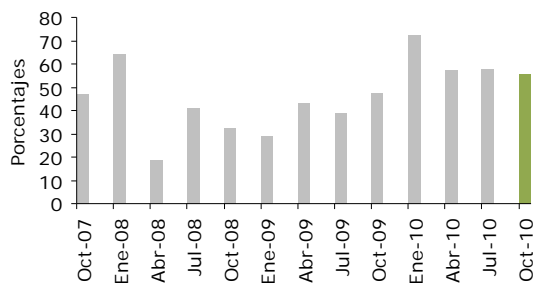
Congruente con la evolución del saldo de opinión interanual de la variable producción, el correspondiente a ingresos también se mantiene en valores negativos. Esto significa que aún son más las empresas cuyos ingresos disminuyeron que aquellas que los aumentaron.

Fuente: ASIES.

Expectativas para seis meses a partir de octubre 2010

Gráfica 9

Ingresos: saldo de opinión de expectativas
Período octubre 2007 – octubre 2010



A pesar de que las expectativas sobre los ingresos son menos optimistas que la medición del trimestre anterior, resalta que un alto porcentaje de empresas considera que obtendrá mayores ingresos en los próximos seis meses (64%).

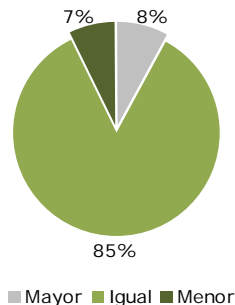
Fuente: ASIES.

Empleo

Intermensual – período de comparación: octubre 2010 respecto a septiembre 2010

Gráfica 10

¿El número de empleados de su empresa en octubre fue mayor, igual o menor en comparación con septiembre?



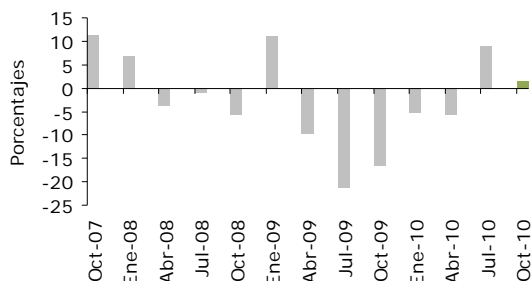
En cuanto al empleo, en octubre, el 85% de las empresas mantuvo el mismo número de empleados. Este hecho, sin duda, reafirma que el país se encuentra en un proceso lento de recuperación económica.

Fuente: ASIES.

Interanual – período de comparación: octubre 2010 respecto a octubre 2009

Gráfica 11

Empleo: saldo de opinión interanual
Período octubre 2007 – octubre 2010



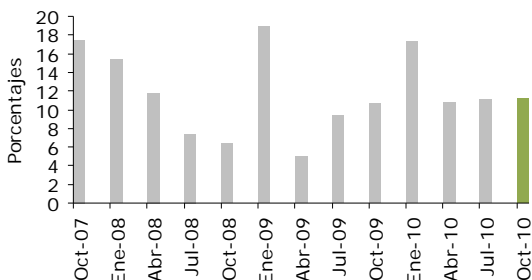
Los datos de la variable empleo plantean un escenario con grandes retos. Durante los últimos tres años, los saldos de opinión han sido persistentemente negativos, con excepción de las mediciones de enero 2009 y julio y octubre 2010. No obstante, estos dos últimos resultados no se consideran suficientes para resolver el desempleo en el país; según esta encuesta, de octubre 2009 a octubre 2010, sólo se han creado 2,947 plazas laborales.

Fuente: ASIES.

Expectativas para seis meses a partir de octubre 2010

Gráfica 12

Empleo: saldo de opinión de expectativas
Período octubre 2007 – octubre 2010



En los próximos seis meses, sólo el 19% de los empresarios prevé aumentar el número de trabajadores; un 74% lo mantendrá y un 7% estima reducirlo. De concretarse estas expectativas, se considera que las oportunidades laborales seguirán siendo reducidas en los próximos meses.

Fuente: ASIES.

	Empleos generados	Empleos perdidos	Empleo neto
Octubre de 2009 a octubre de 2010	14,563	11,616	2,947

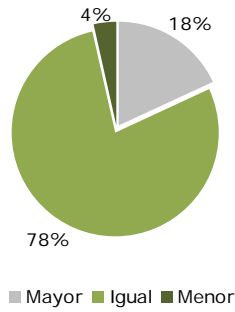
Fuente: ASIES.

Inversión en maquinaria y equipo

Intermensual – período de comparación: octubre 2010 respecto a septiembre 2010

Gráfica 13

¿La inversión que su empresa realizó en octubre fue mayor, igual o menor en comparación con septiembre?



Ocho de cada diez empresas no generaron nuevas inversiones en el mes de octubre respecto a septiembre. Esta circunstancia se deriva de los siguiente:

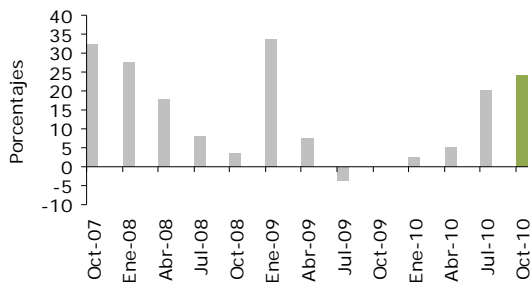
- Persiste una subutilización de la capacidad instalada (76%).
- Los empresarios se mantienen cautos ante la debilidad del proceso de recuperación económica.

Fuente: ASIES.

Interanual – período de comparación: octubre 2010 respecto a octubre 2009

Gráfica 14

Inversión: saldo de opinión interanual
Período octubre 2007 – octubre 2010



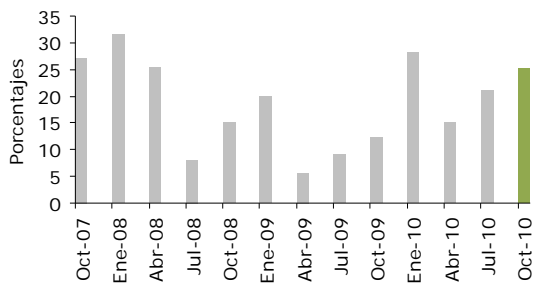
No obstante, al comparar el saldo de opinión de la inversión, se observa que sí se han generado mayores inversiones respecto al mismo período de 2009. Este hecho es positivo pues constituye una variable clave que puede calificarse como un leve indicio de mayor dinamismo económico.

Fuente: ASIES.

Expectativas para seis meses a partir de octubre 2010

Gráfica 15

Inversión: saldo de opinión de expectativas
Período octubre 2007 – octubre 2010



Lo anterior es corroborado por el repunte observado en el saldo de opinión de expectativas de inversión. Si estas expectativas se concretan, se estaría vislumbrando un panorama positivo para los próximos meses.

Fuente: ASIES.

	En octubre 2009	En octubre 2010
Uso de capacidad instalada	74%	76%

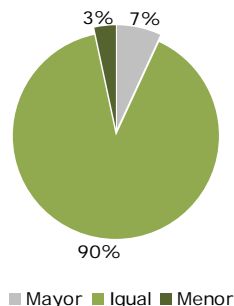
Fuente: ASIES.

Salarios pagados a los trabajadores

Intermensual – período de comparación: octubre 2010 respecto a septiembre 2010

Gráfica 16

En promedio, ¿los salarios que su empresa pagó en octubre fueron mayores, iguales o menores en comparación con septiembre?



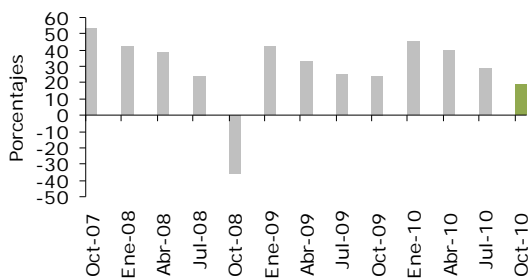
Considerando que las remuneraciones a los trabajadores potencialmente se convierten en consumo o inversión, es favorable que la medición intermensual de los salarios muestre que el 7% de los empresarios los incrementó en el período de referencia, pues octubre es un mes inusual para hacer revisiones salariales.

Fuente: ASIES.

Interanual – período de comparación: octubre 2010 respecto a octubre 2009

Gráfica 17

Salarios: saldo de opinión interanual
Período octubre 2007 – octubre 2010



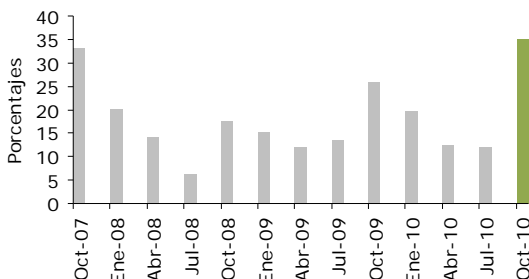
Al realizar una comparación interanual de los salarios, uno de cada dos empresarios manifestó que ha mantenido el salario de sus trabajadores. No obstante, es importante señalar que el salario real de estos fue afectado por el incremento de precios, al contrastarlo con el comportamiento del Índice de Precios al Consumidor (IPC), que ha mostrado alzas, aunque moderadas.

Fuente: ASIES.

Expectativas para seis meses a partir de octubre 2010

Gráfica 18

Salarios: saldo de opinión de expectativas
Período octubre 2007 – octubre 2010



El saldo de opinión de las expectativas sobre los salarios refleja la disposición de los empleadores para aumentar dichas remuneraciones. Estas expectativas podrían estar influidas por la espera de un ajuste del salario mínimo, según lo establecido anualmente por la ley.

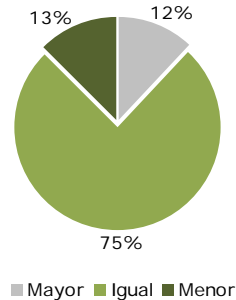
Fuente: ASIES.

Precios de venta

Intermensual – período de comparación: octubre 2010 respecto a septiembre 2010

Gráfica 19

¿Los precios de venta de los bienes y servicios de su empresa en octubre fueron mayores, iguales o menores en comparación con septiembre?



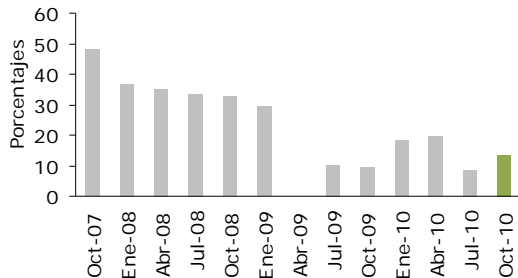
Los precios de venta, según las opiniones de los empresarios, no mostraron variaciones trascendentes en el mes de octubre.

Fuente: ASIES.

Interanual – período de comparación: octubre 2010 respecto a octubre 2009

Gráfica 20

Precios de venta: saldo de opinión interanual
Período octubre 2007 – octubre 2010



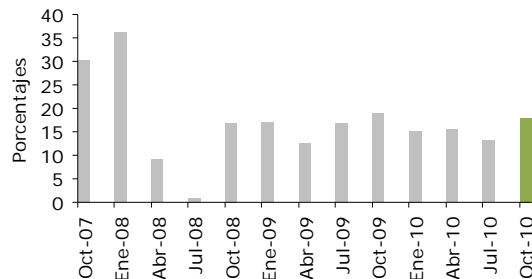
Al hacer una comparación interanual, se observa que el crecimiento de los precios de venta ha sido moderado. Este comportamiento es congruente con la evolución del IPC que presenta el Instituto Nacional de Estadística (INE).

Fuente: ASIES.

Expectativas para seis meses a partir de octubre 2010

Gráfica 21

Precios de venta: saldo de opinión de expectativas
Período octubre 2007 – octubre 2010



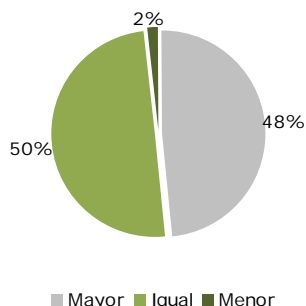
En los próximos seis meses el 24% de empresarios espera incrementar los precios de los bienes y servicios que ofrecen; un 71% los mantendrá y tan sólo un 6% los disminuirá. Por ello, el saldo de opinión de las expectativas sobre esta variable se ubicó en 18%, que estaría evidenciando alguna recuperación en la dinámica de sus negocios.

Fuente: ASIES.

Costos

Intermensual – período de comparación: octubre 2010 respecto a septiembre 2010

Gráfica 22
¿Los costos de su empresa en octubre fueron mayores, iguales o menores en comparación con septiembre?



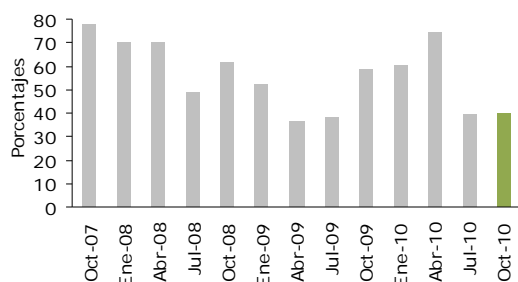
Fuente: ASIES.

Llama la atención que en octubre, el 48% de los empresarios encuestados manifestó aumento de sus costos. Esta situación podría estar derivándose de algunos de los siguientes factores:

- Los costos fijos que representa el clima de inseguridad, ya que según la Encuesta Empresarial de cada quetzal que los empresarios gastan, Q 0.11 destinan para protegerse de la delincuencia.
- Las persistentes e inusuales lluvias que dañaron la infraestructura.
- El incremento del valor de sus insumos.

Interanual – período de comparación: octubre 2010 respecto a octubre 2009

Gráfica 23
Costos: saldo de opinión interanual
Período octubre 2007 – octubre 2010

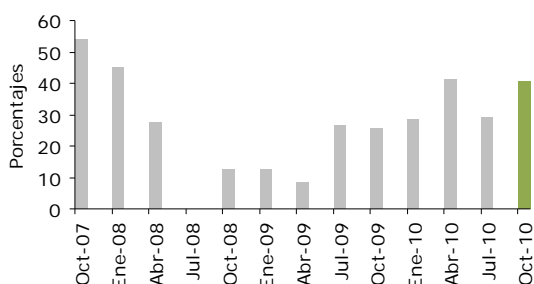


Fuente: ASIES.

Para el 55% de los empresarios, los costos que han absorbido en octubre 2010 han sido mayores a los del mismo mes del año 2009. El 30% considera que estos se han mantenido y el restante 15% considera que los costos han disminuido; el saldo de opinión de esta variable se ubicó en 40%.

Expectativas para seis meses a partir de octubre 2010

Gráfica 24
Costos: saldo de opinión de expectativas
Período octubre 2007 – octubre 2010



Fuente: ASIES.

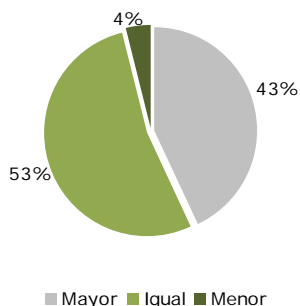
Así también, la mayor parte de empresarios espera enfrentarse a mayores costos para continuar con su actividad en los próximos seis meses. A ese respecto, es preciso recordar que el precio del petróleo y otros *commodities* han mostrado tendencias al alza, factor que podría estar incidiendo en la opinión de los empresarios encuestados.

Nivel de competencia

Intermensual – período de comparación: octubre 2010 respecto a septiembre 2010

Gráfica 25

¿El nivel de competencia que percibió su empresa en octubre fue mayor, igual o menor en comparación con septiembre?



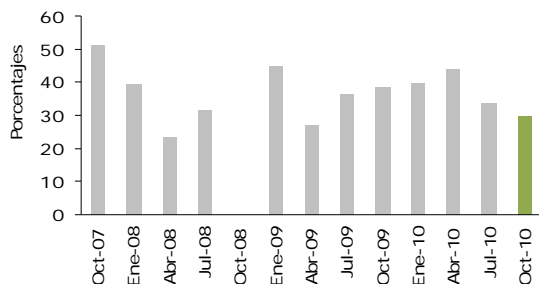
El 43% de las empresas consultadas manifestó una mayor percepción del nivel de competencia que enfrenta su empresa. Considerando las estadísticas del Registro Mercantil, el número de nuevas empresas formales no es tan alto como en años anteriores, por lo cual se podría intuir que los empresarios perciben una mayor competencia de las empresas previamente establecidas tanto en el sector formal como informal.

Fuente: ASIES.

Interanual – período de comparación: octubre 2010 respecto a octubre 2009

Gráfica 26

Competencia: saldo de opinión interanual
Período octubre 2007 – octubre 2010



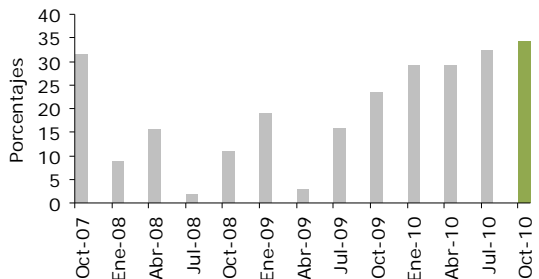
Cabe observar que, durante los últimos tres años, el saldo de opinión interanual de la competencia se ha mantenido en valores positivos (con excepción al saldo de octubre de 2008 que fue neutro).

Fuente: ASIES.

Expectativas para seis meses a partir de octubre 2010

Gráfica 27

Competencia: saldo de opinión de expectativas
Período octubre 2007 – octubre 2010



De igual manera, las expectativas empresariales para los próximos seis meses apuntan a que la competencia aumentará; tal dato es favorable si se da en un contexto de competencia sana que genere alicientes para que las empresas busquen mayor eficiencia y así obtengan ventaja frente sus competidores.

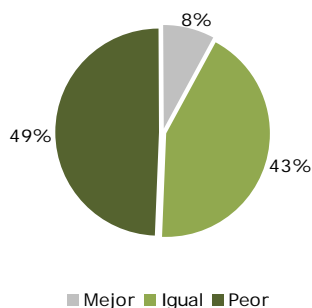
Fuente: ASIES.

Situación económica del país

Intermensual – período de comparación: octubre 2010 respecto a septiembre 2010

Gráfica 28

En general, ¿la percepción de su empresa sobre la situación económica del país en octubre fue mejor, igual o peor en comparación con septiembre?



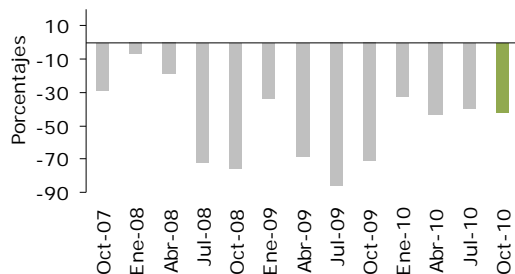
Uno de cada dos empresarios consideró peor la situación económica del país en octubre, en comparación con lo experimentado en septiembre, lo que evidencia que todavía persiste el pesimismo del sector empresarial en torno a las posibilidades de recuperar el dinamismo de la economía en el corto plazo.

Fuente: ASIES.

Interanual – período de comparación: octubre 2010 respecto a octubre 2009

Gráfica 29

Situación económica: saldo de opinión interanual
Período octubre 2007 – octubre 2010



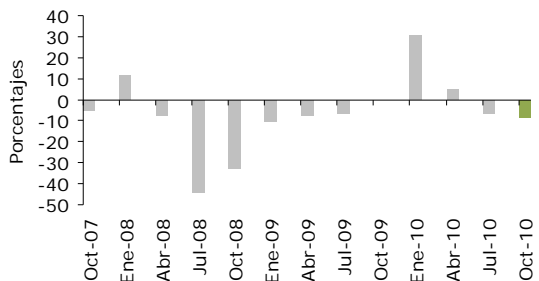
A pesar de ello, el saldo de opinión interanual sobre la situación económica del país es menos negativo que el de octubre 2009.

Fuente: ASIES.

Expectativas para seis meses a partir de octubre 2010

Gráfica 30

Situación económica: saldo de opinión de expectativas
Período octubre 2007 – octubre 2010



Se esperaría que tanto los esfuerzos públicos como privados no desfallezcan luego del período de deterioro que se ha vivido en los últimos tres años, especialmente cuando el saldo de opinión sobre las expectativas de la situación económica ha mostrado nuevamente un leve descenso y que podría estar ratificando que el proceso de recuperación es todavía débil.

Fuente: ASIES.

D. Principales resultados por sector económico

Industria manufacturera



La industria manufacturera presenta un saldo de la variable producción de -4%, un punto porcentual por debajo al observado en la encuesta anterior. De acuerdo con el análisis realizado² se determinó que, aun cuando este sector se desenvuelve en un escenario negativo, ha mostrado una tendencia hacia el alza.

Comercio



El comercio presenta desde julio del año 2009 una tendencia hacia el alza en los saldos de opinión de la producción, que aunque en la presente encuesta fue de 0%, viene superando los saldos negativos presentados en estudios anteriores.

Servicios a las empresas



Este sector es el que se muestra más optimista, pues el resultado del saldo de opinión de la producción fue positivo en 12%, pero con una caída de 18 puntos porcentuales respecto a la encuesta anterior.

Servicios a los hogares



El sector que proporciona servicios a los hogares, en percepción, es el que muestra mayores dificultades, ya que el saldo de la producción ascendió a -38%, con una caída de 16 puntos porcentuales respecto a la encuesta anterior.

Otras actividades económicas



El grupo de otras actividades ha mostrado una mejoría en la percepción de la producción, ya que el saldo de opinión se incrementó en 26 puntos porcentuales respecto a la encuesta anterior, dando como resultado un saldo de 4%.

² Ver metodología para medir el desempeño.

E. Principales resultados por tamaño de empresa

Micro



El saldo de opinión de la producción fue de -20%, que lo ubica en un escenario negativo. Sin embargo, la tendencia fue al alza, lo que sugiere una mejoría en la percepción de la producción de microempresas.

Pequeña



Las pequeñas empresas muestran un escenario levemente negativo, ya que el saldo de la producción fue de -7%, que significa una caída de seis puntos porcentuales respecto a la encuesta anterior. Lo anterior disminuye la percepción de los empresarios en estas empresas de "muy favorable" a "favorable".

Mediana



En las medianas empresas, el saldo de opinión sobre la producción fue de 11%, incrementando su saldo de opinión en 19 puntos porcentuales. La tendencia de estas empresas es hacia el alza en las últimas tres encuestas.

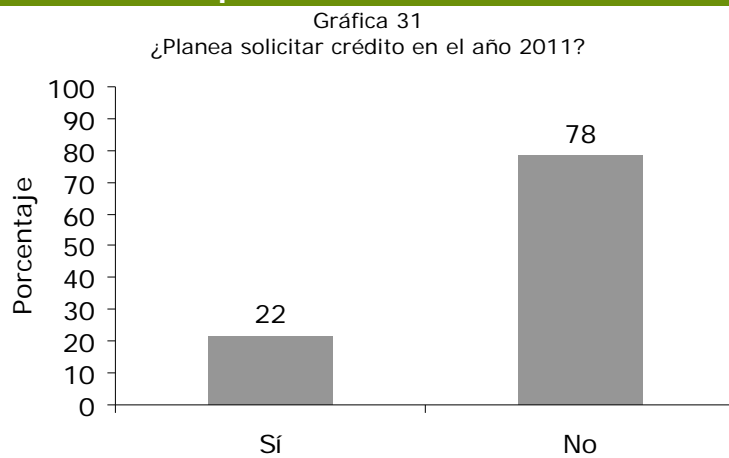
Grande



El grupo de empresas grandes, se mantiene en un escenario positivo sin cambios de tendencia. En este sentido, el saldo de opinión fue de 5%, con una disminución de cuatro puntos porcentuales respecto al período anterior.

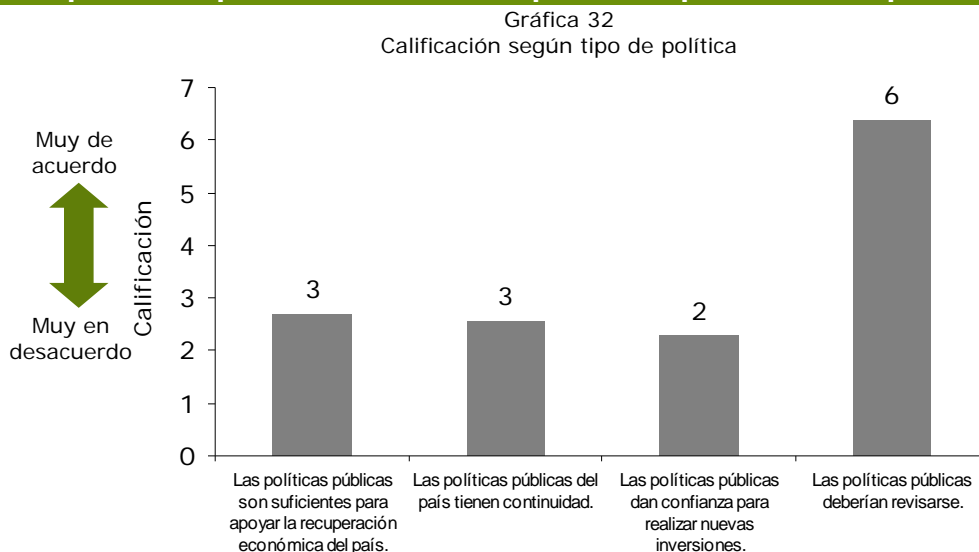
F. Temas adicionales

Crédito bancario al sector privado



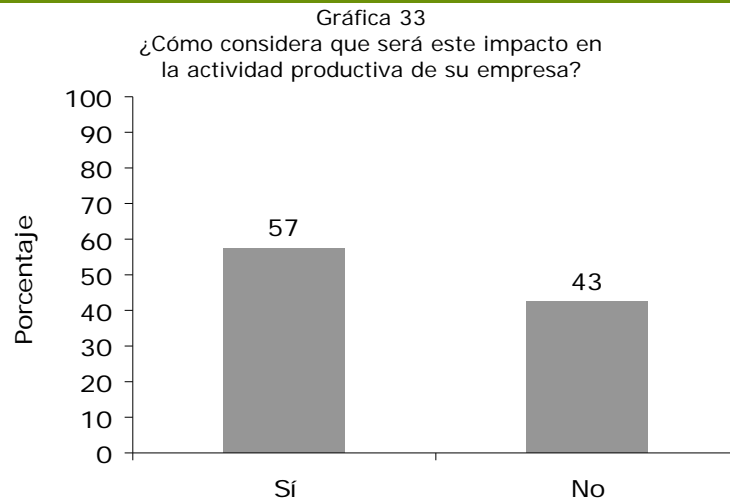
La perspectiva de obtener crédito en 2011 es baja. La gráfica 31 muestra el poco interés para solicitarlo, ya que el 78% de los entrevistados indicó que no pretende requerir asistencia crediticia en el 2011 y solo el 22% planea solicitarlo. Esta respuesta se asocia con las percepciones todavía negativas del empresariado en torno a las posibilidades reales de recuperación económica.

Percepción empresarial sobre las políticas públicas del país



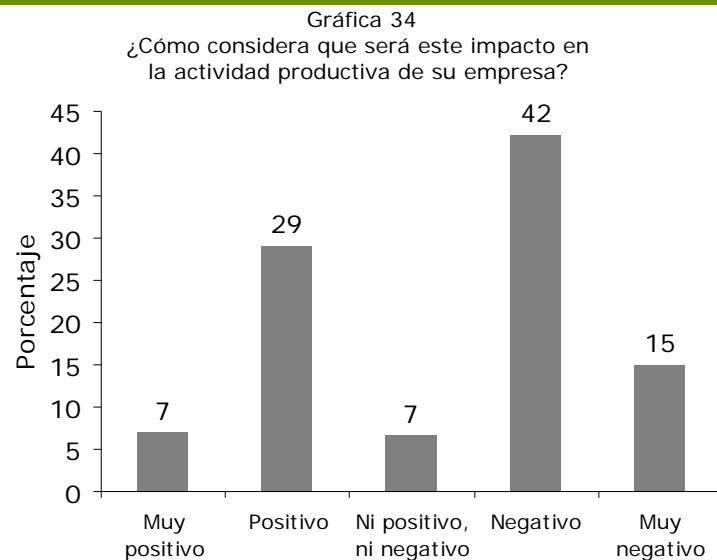
En una escala de uno a siete (donde 1 es muy en desacuerdo y 7 muy de acuerdo) los empresarios se expresaron respecto a cuatro afirmaciones mostradas en la gráfica 32. Se observa que la mayor parte de los empresarios considera que las políticas públicas deberían revisarse. Pocos se muestran a favor de la idea de que las políticas públicas son suficientes para apoyar la recuperación económica. También manifiestan que las mismas no tienen continuidad en el país, lo que repercute en un débil respaldo por parte de los empresarios y de la población.

Impacto del año electoral en la actividad económica



Por la importancia que revisten las elecciones generales a realizarse en el 2011, se indagó si este suceso tiene algún impacto en las actividades productivas de las empresas. El 57% de los entrevistados respondió afirmativamente, lo que generalmente inhibe la realización de nuevas inversiones hasta conocer los resultados de los comicios.

Impacto del año electoral en la actividad económica

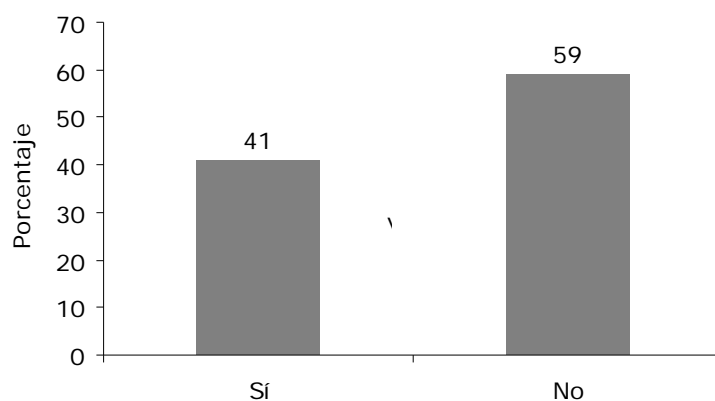


De los entrevistados que consideraron que el año electoral tiene impacto, la mayoría (57%) manifestó que era negativo o muy negativo, seguido del 36% que lo considera positivo o muy positivo. Por lo tanto, puede concluirse que el año electoral produce impactos diferenciados en la actividad productiva del país.

La seguridad como bien público

Gráfica 35

Porcentaje de empresas víctimas de la delincuencia

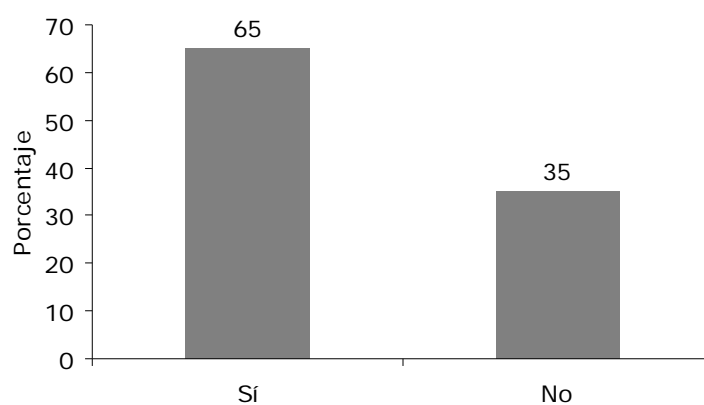


Dado el clima de inseguridad en el país, se indagó sobre el porcentaje de las empresas que fueron víctimas de la delincuencia en los últimos seis meses. En este sentido, llama la atención que el 41% de los entrevistados manifestó que ha sido afectado por actos delictivos y el 59% indicó que no ha tenido ese tipo de problemas.

La seguridad como bien público

Gráfica 36

Porcentaje de las empresas que denunció el hecho delictivo



Solamente el 65% de los entrevistados, que resultó víctima de un hecho delictivo, presentó la denuncia correspondiente a las autoridades. Mientras un 35% no realizó ningún trámite para hacerlo del conocimiento de las instituciones de seguridad nacional, lo que podría ser índice de que algún sector de los damnificados no confía en la efectividad de las acciones gubernamentales para contrarrestar la violencia y velar por la aplicación efectiva de las leyes.

G. Conclusiones

- En la presente encuesta empresarial diversos indicadores muestran mejoras respecto a los resultados registrados en octubre 2009. El saldo de opinión de la variable producción continúa con una tendencia hacia el alza. Asimismo, es positivo que exista un porcentaje significativo de empresas (56%) que prevé aumentar su producción en los próximos seis meses. Sin embargo, los últimos resultados del año 2010 muestran que el proceso de recuperación económica es aún débil.
- Destaca la medición del empleo, cuyo saldo de opinión asciende a 2%, lo que implica que aquellas empresas que están contratando personal superan en dos puntos al porcentaje de empresas que lo están despidiendo. Se pudo establecer que las empresas encuestadas crearon 2,947 plazas laborales netas desde octubre 2009 a octubre 2010. Aunque el hecho es positivo, el mercado laboral aún presenta graves retos: disminuir las tasas de desempleo; mejorar las condiciones laborales, salariales y de protección social; y, bajar los niveles de informalidad.
- En referencia a los costos, el 55% de las empresas ha tendido a enfrentar mayores costos en el período interanual de referencia. Esta situación podría ser explicada por el clima de inseguridad en el país, las secuelas que han dejado las fuertes lluvias experimentadas a lo largo del 2010 y el incremento del precio de los insumos.
- El análisis por tamaño de empresa refleja que las micro y pequeñas empresas no aumentaron sus niveles de producción, tampoco sus ingresos y empleo respecto de los niveles registrados en el mismo período de 2009. Mientras tanto, las empresas medianas y grandes expresaron una mayor capacidad para hacer frente a la difícil situación que se ha vivido desde que comenzó la crisis económica mundial.
- Los resultados diferenciados por sector de actividad económica muestran que la industria y el sector dedicado a brindar servicios a los hogares no tienen una mejor percepción sobre su actividad productiva. Sin embargo, la del sector comercio, de servicios a las empresas y del resto de sectores ha mejorado consistentemente.
- En cuanto al crédito a las empresas, los resultados muestran que aproximadamente ocho de cada diez entrevistados no tienen intención de solicitar asistencia crediticia en 2011. Por tanto, se intuye que el crédito bancario al sector privado continuará mostrando tasas de crecimiento moderadas mientras no se vigoricen las perspectivas de recuperación económica.

- En referencia al proceso electoral que se realizará en 2011, un 36% mencionó que el impacto de este evento en su actividad productiva será "muy positivo" o "positivo", en tanto que el 57% respondió que será "negativo" y "muy negativo". Cabe mencionar que en su mayoría, las empresas del primer grupo pertenecen al sector de servicios a las empresas.
- Preocupa que en los últimos seis meses, cuatro de cada diez empresarios han sido afectados por la inseguridad. Asimismo, es alarmante que el 35% de estas empresas no denunciaron el hecho a ninguna institución, lo que puede ser reflejo de la impunidad y falta de confianza en las instituciones del Estado, encargadas de frenar los actos delictivos que afectan al país.

H. Anexos

Ficha técnica

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 2010.
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 un anuncio grande³ (mayores a 4.8 cm. por 6.2 cm.). El segundo estrato incluye el resto de las empresas con un 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 1,527 acápite (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 recolección de la información	Los datos fueron recopilados en 15 días hábiles comprendidos entre el 03 al 25 de noviembre de 2010.
Período de comparación	<p>Cada variable fue evaluada para tres períodos:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Comparación intermensual: octubre 2010 respecto septiembre del mismo año.▪ Comparación interanual: octubre 2010 respecto al mismo mes del año anterior.▪ Expectativas para los próximos seis meses: contabilizados a partir de octubre 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; 38 corresponden al comportamiento de las principales variables empresariales; 12 a temas adicionales incluidos en esta ocasión; y 5 para la caracterización de la empresa.
Tamaño de la muestra	607 empresas seleccionadas según la técnica de muestreo anteriormente descrita. Con un error máximo de $\pm 6.6\%$ y una confiabilidad del 95%.

³ El tamaño del anuncio tiene una correlación positiva con el tamaño de la empresa.

Estructura de la muestra

Por tamaño de empresa

Para clasificar a 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 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 agrupado por tamaño es la siguiente: microempresa 19%, pequeña 38%, mediana 21% y grande 22%.

Por tipo de actividad

Tomando como base el Código Industrial Internacional Uniforme, 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 y restaurantes y hoteles;
- 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

Cada sector de la actividad económica participó dentro de la muestra en la siguiente proporción: industria 28%; comercio 40%; servicios a las empresas 13%; servicios a los hogares 10%, 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 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 crisis 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 preguntas que se utilizan para calcular el desempleo interanual son:

En octubre de 2010 en comparación con octubre 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 que contrataron o el número de personas que despidieron.

Posteriormente, con los datos globales⁴, se calcula la diferencia entre el número de personas despedidas y el número de contratadas para obtener el desempleo neto.

⁴ A cada empresa se le asigna el peso ajustado al nivel del universo $1/f_1 * w_i$; donde f_1 = es la fracción de muestreo para la empresa i y w_i es el número de empleados en la unidad de reporte.

Metodología para calificar el desempeño Por rama de actividad económica y por tamaño de empresa

Con el objetivo de estudiar la actividad empresarial, se utilizó la metodología de Bollinger⁵. Para ello, se delimitaron cuatro bandas alrededor de la media móvil simple del saldo de opinión interanual de la variable producción. Los criterios para establecer tanto la media como las bandas son:

	Criterios
Media	Media móvil simple (SMA por sus siglas en inglés), 36 meses (12 mediciones)
Banda superior extrema	SMA +2 desviaciones estándar, 36 meses
Banda superior	SMA +1 desviación estándar, 36 meses
Banda inferior	SMA -1 desviación estándar, 36 meses
Banda inferior extrema	SMA -2 desviaciones estándar, 36 meses

Cabe mencionar que las bandas de Bollinger proveen información sobre la volatilidad y tendencia de una serie de tiempo, que en el caso de la encuesta empresarial se refiere a la percepción de los empresarios sobre la actividad económica.

▪ Volatilidad

Cuando la actividad económica es poco volátil, las bandas de Bollinger superiores e inferiores se acercan. Por el contrario, cuando la actividad económica es más volátil, las bandas de Bollinger superiores e inferiores se alejan.

Lo deseable sería que la actividad económica sea estable; es decir, que muestren poca volatilidad.

▪ Tendencia

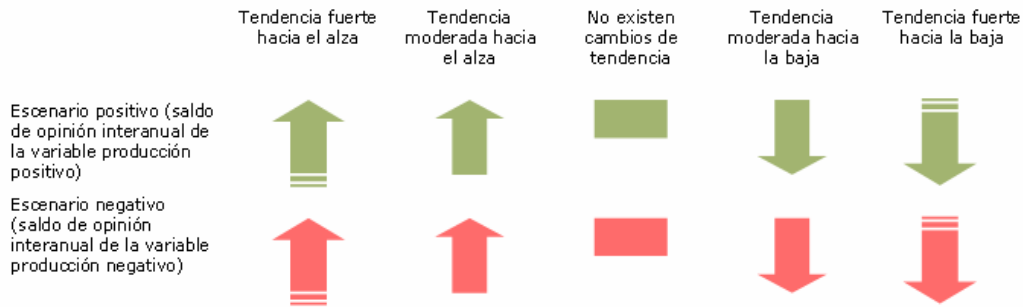
- Cuando el saldo de opinión interanual de la variable producción se ubica por encima de la banda superior extrema, es evidente una **tendencia fuerte hacia el alza**.
- Cuando el saldo de opinión interanual de la variable producción se ubica por debajo de la banda superior extrema y por encima de la banda superior, muestra una **tendencia moderada hacia el alza**.
- Cuando el saldo de opinión interanual de la variable producción se ubica por debajo de la banda superior y por encima de la banda inferior, **no señala cambios de tendencia**.
- Cuando el saldo de opinión interanual de la variable producción se ubica por debajo de la banda inferior y por encima de la banda inferior extrema, indica una **tendencia moderada hacia la baja**.

⁵ Utilizada por los analistas técnicos en los mercados de capitales mundiales.

- o Cuando el saldo de opinión interanual de la variable producción se ubica por debajo de la banda inferior extrema, evidencia una **tendencia fuerte hacia la baja**.

Adicionalmente, es preciso determinar si el saldo de opinión interanual de la variable opinión se ubica en un escenario negativo (cuando el signo del mismo es negativo), o en un escenario positivo (cuando el signo del mismo es positivo).

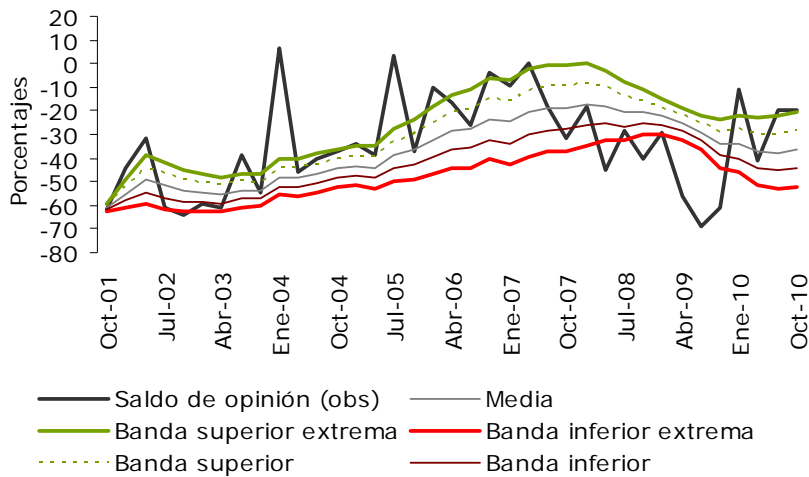
Dependiendo de los resultados de cada rama de actividad económica y grupo de tamaño de las empresas, se les asigna la siguiente calificación:



Ejemplo:

Microempresa: el saldo de opinión interanual de la variable producción, se ubica por encima de la banda superior extrema. Este hecho implica que la actividad productiva de las microempresas registró una **tendencia fuerte hacia el alza**. No obstante, el escenario en el que se desenvuelven las microempresas es **negativo**.

Gráfica 37
MICROEMPRESA
Bandas de Bollinger sobre el saldo de opinión interanual de la variable producción



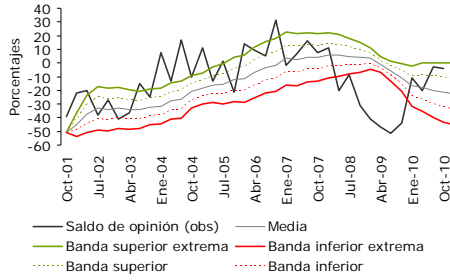
Calificación obtenida
MICROEMPRESA
Basada en su actividad productiva



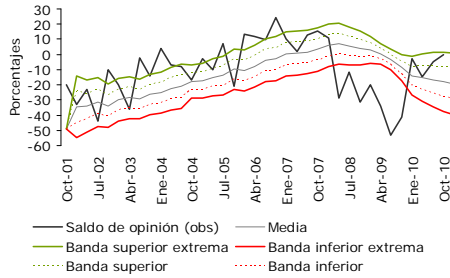
Fuente: ASIES.

Por rama de actividad económica

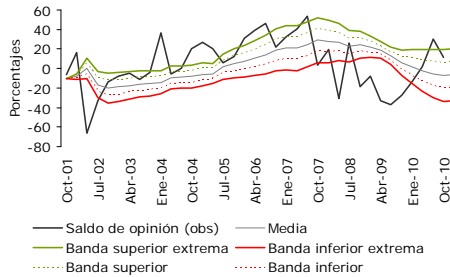
Industria



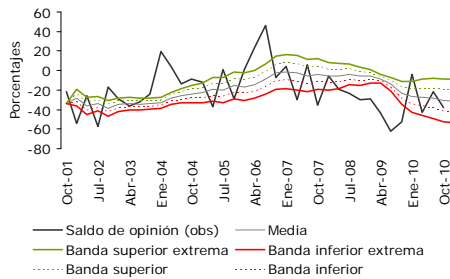
Comercio



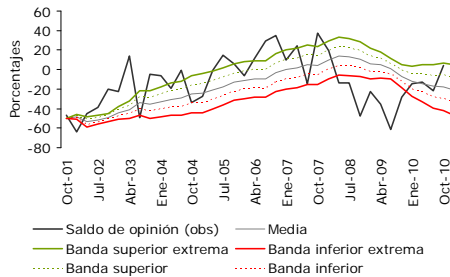
Servicios a las empresas



Servicios a los hogares

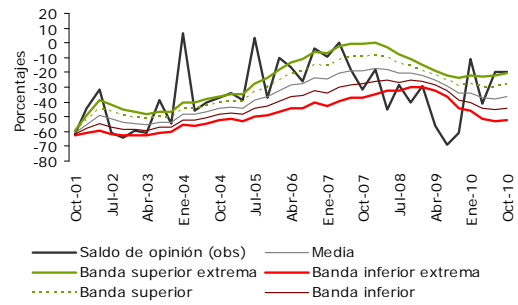


Otras ramas económicas

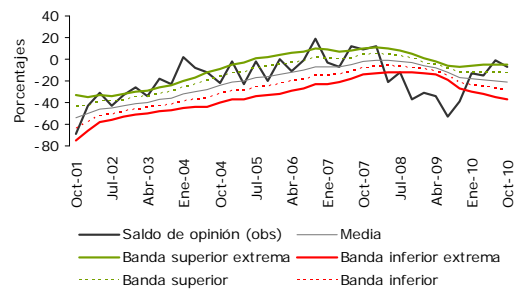


Por tamaño de empresa

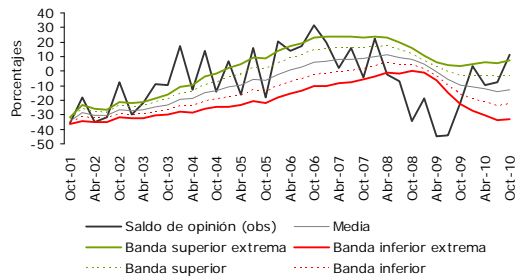
Microempresa



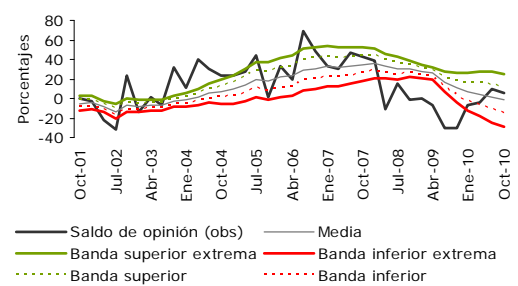
Pequeña empresa



Mediana empresa



Empresa grande



Cuadro de estadísticas⁶

	Intermensual				Interanual				Expectativas			
	Mayor	Igual	Menor	Saldo	Mayor	Igual	Menor	Saldo	Mayor	Igual	Menor	Saldo
Producción	34	34	32	3	38	22	41	-3	56	30	14	42
Nivel de inventarios	23	62	15	8	29	45	27	2	27	62	11	17
Ingresos	30	41	29	1	37	22	42	-5	64	27	9	56
Empleo	8	85	7	1	23	55	22	2	19	74	7	11
Inversión en maquinaria y equipo	18	78	4	15	31	62	7	24	29	67	4	25
Salarios pagados a trabajadores	7	90	3	4	34	51	15	19	37	61	2	35
Precios de venta	12	75	13	-1	32	50	18	14	24	71	6	18
Costos	48	50	2	47	55	30	15	40	45	52	4	41
Competencia	43	53	4	39	45	40	15	30	40	54	6	34
Situación económica del país (mejor, igual, peor)	8	43	49	-41	18	23	59	-42	26	40	34	-9

⁶ Los datos podrían no cuadrar por efectos de redondeo.