

**XLI ENCUESTA EMPRESARIAL
INFORME DE RESULTADOS**

Con el apoyo de la Fundación Konrad Adenauer

41

Encuesta
Empresarial



Asociación de Investigación y
Estudios Sociales

XLI ENCUESTA EMPRESARIAL

Informe de resultados

Al mes de abril de 2009

Departamento de Investigaciones y Consultoría
Económica
DICE

Con el apoyo de la Fundación Konrad Adenauer



Índice

I.	<i>Antecedentes</i>	3
	Encuesta Empresarial de actividad económica	3
	Ficha técnica de la XLI Encuesta Empresarial	4
	Estructura de la muestra: tamaño de empresa y rama de actividad	5
II.	<i>Comparación a un año atrás: abril 2009 – abril 2008</i>	7
	Indicadores de resultados	7
	Indicadores de insumos	9
	Indicadores de precios	10
	Indicadores exógenos	12
III.	<i>Expectativas para los próximos seis meses</i>	14
	Indicadores de resultados	14
	Indicadores de insumos	15
	Indicadores de precios	16
	Indicadores exógenos	19
IV.	<i>Temas adicionales</i>	21
	Crédito bancario	21
	Crisis económica	22
	Reforma tributaria	23
	Inseguridad ciudadana	24
V.	<i>Conclusiones</i>	25

I. Antecedentes

Encuesta Empresarial de actividad económica

El Departamento de Investigaciones y Consultoría Económica (DICE) de ASIES, realiza en forma trimestral este estudio, con el objetivo de recabar datos sobre la percepción del empresariado guatemalteco acerca de las actividades productivas que éste desarrolla a nivel de empresa y 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, realizado cada tres meses, investiga para dos períodos de comparación (interanual y expectativas semestrales), las siguientes variables:

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

Para el análisis 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 positivo o favorable (*mayor o mejor*) y aquél en el que se respondió lo contrario (*menor o peor*).

Adicionalmente, se indaga en torno a temas coyunturales o de interés, que afectan en alguna medida al sector empresarial. En esta oportunidad, las preguntas van dirigidas a determinar los efectos del endurecimiento o encarecimiento del crédito bancario, la percepción sobre las medidas implementadas por parte del Gobierno para atenuar la crisis económica mundial, así como las decisiones que los empresarios han tomado frente a la incertidumbre generada por la crisis económica mundial. Además se incluyeron preguntas sobre la competitividad del país y el clima de negocios especialmente de temas relacionados con la inseguridad ciudadana.

Ficha técnica de la XLI Encuesta Empresarial

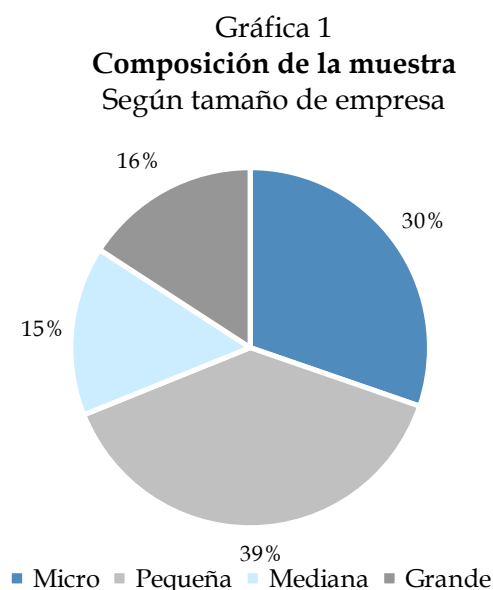
Universo	Ante la ausencia de directorios empresariales nacionales actualizados, el universo bajo estudio está compuesto por las empresas listadas en las páginas amarillas del directorio telefónico del año 2009.
Técnica de muestreo	Se lleva a cabo un muestreo estratificado con unidades primarias de distintos tamaños. El primer estrato está constituido por aquellas empresas con anuncio grande (mayores a 4.8 cm. por 6.2 cm.)¹; y el segundo por todas las demás empresas con anuncio menor o igual a la especificación anterior. • 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 1,639 acápites (secciones) de la guía telefónica. - 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 12 y el 30 de mayo de 2009.
Período de comparación	Cada pregunta se realiza para dos períodos: el primero hace una comparación del mes de abril de 2009 con el mismo mes del año 2008. Y el segundo, brinda las expectativas a un plazo de seis meses a partir de abril de 2009.
Cuestionario	El cuestionario constó de 78 preguntas, de las cuales 2 tienen como propósito clasificar a las empresas según su tamaño y sector, 41 corresponden al comportamiento de las principales variables empresariales, 30 a temas adicionales incluidos en esta ocasión y 5 para la caracterización de la empresa.
Temas adicionales	Preguntas relacionadas con crédito bancario, crisis económica mundial, reforma tributaria competitividad y clima de negocios especialmente en relación a la inseguridad ciudadana.
Tamaño de muestra	734 empresas seleccionadas según la técnica de muestreo anteriormente descrita. Con un error máximo de $\pm 6.8\%$ y una confiabilidad del 95%.

¹ 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

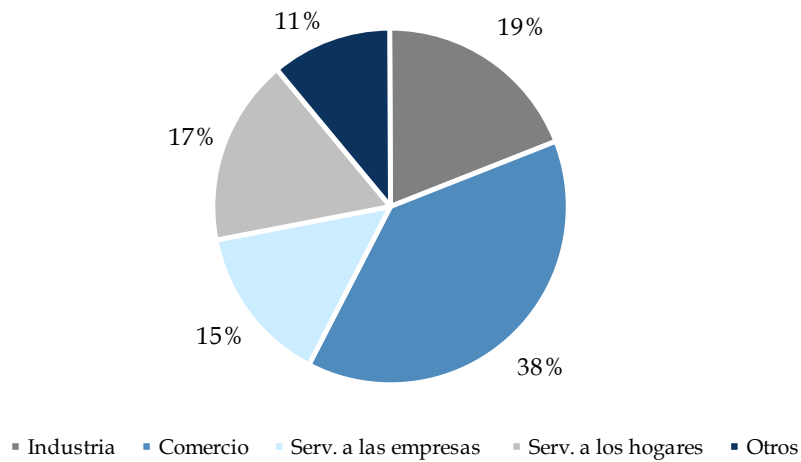
Para clasificar a las empresas por tamaño, se toma el número de trabajadores como criterio de segmentación de la forma siguiente: de 1 a 4 trabajadores se clasifica como microempresa; de 5 a 19 como pequeña; de 20 a 49 mediana; y de 50 y más trabajadores como grande.

En esta oportunidad la participación de cada tipo de empresa agrupados por tamaño es la siguiente: microempresa 30%, pequeña 39%, mediana 15% y grande 16%.



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 comprenden 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 2
Composición de la muestra
Según rama de actividad económica



La participación que cada sector de la actividad económica tuvo dentro de la muestra fue la siguiente: industria 19%; comercio 38%; servicios a las empresas 15%; servicios a los hogares 17%; otros 11%.

II. Comparación a un año atrás: abril 2009 – abril 2008

Los efectos de la crisis económica, que se generó inicialmente en las economías desarrolladas, se han esparcido a las economías en desarrollo como resultado de un mundo globalizado. Las revisiones a la baja de la producción agregada, en especial de países como Estados Unidos y otras potencias económicas, hacen suponer que la globalización lleva consigo beneficios y costos para los países que mantienen estrechas relaciones comerciales con éstos.

En un esfuerzo por atenuar estos efectos negativos, los gobiernos han emprendido una serie de políticas públicas con el objetivo de incentivar la reactivación de la actividad económica, sin perder de vista el riesgo de caer en desequilibrios fiscales e inflacionarios.

Empero, el proceso de recuperación de la crisis económica variará de país a país dependiendo de la capacidad de respuesta y actuación de los gobiernos, así como de las condiciones macrofundamentales² con las que el país contaba antes de que se desatara la turbulencia económica.

Mientras tanto, es preciso hacer mediciones constantes de la actividad empresarial y así evaluar la efectividad de las políticas que emprendan los gobiernos. Es por ello, que las encuestas empresariales constituyen un instrumento importante para evaluar el avance y recuperación de la actividad económica.

Indicadores de resultados

La producción de las empresas continúa en una fase pronunciada de decrecimiento nunca antes vista en el ejercicio de las encuestas empresariales desde que se iniciaron en 1997.

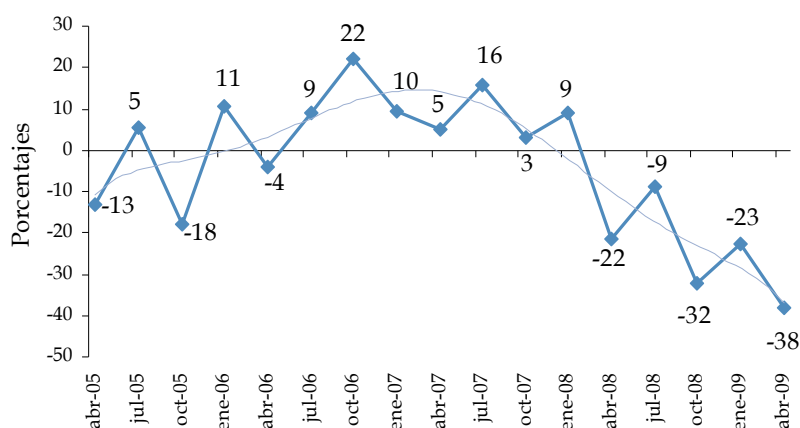
A criterio de los empresarios consultados, el principal causante de la disminución de la producción es la crisis económica (expresado por el 57%). Y debido a este factor ajeno a las acciones que las empresas puedan realizar, se evidencia la necesidad de incentivos que les permita recuperar los niveles de producción, ingresos, empleo e inversión que habían experimentado en años precedentes.

Al desagregarlo por cuartiles de edad de las empresas, se obtuvo que las empresas contenidas en el primer y cuarto grupo³, han tenido que disminuir en mayor medida sus líneas de producción. Esto se deriva de que es probable que las empresas más jóvenes no hayan podido posicionarse en el mercado y hayan tenido que reducir sus proyecciones iniciales de producción, en tanto que las empresas más antiguas podrían haber encontrado dificultades para mantenerse en el mercado atendiendo a los obstáculos económicos.

² Las condiciones macrofundamentales se refieren principalmente a bajos niveles de deuda externa, continuo crecimiento económico, equilibrio fiscal y altos montos de reservas monetarias internacionales, etc. En esta línea, Guatemala posee una de las economías más estables a nivel centroamericano.

³ El primer y cuarto cuartil agrupan a las empresas más jóvenes y más antiguas respectivamente.

Gráfica 3
Saldos de opinión
Producción
Serie histórica



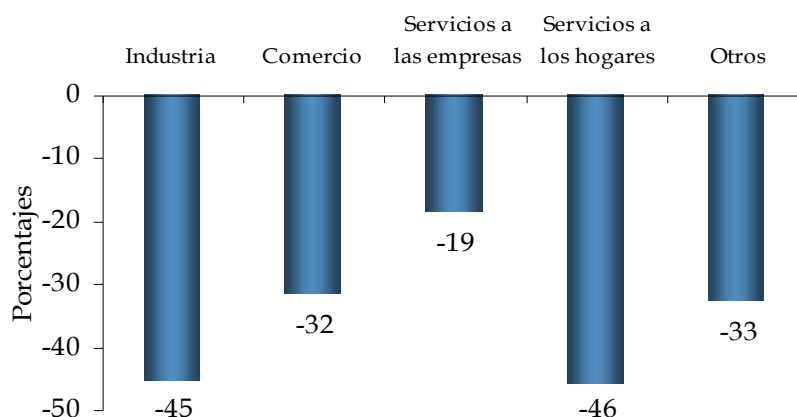
Fuente: ASIES.

Los ingresos de las empresas de todos los sectores encuestados también han reportado saldos negativos. Llama la atención que los sectores que han percibido menores ingresos son las empresas insertas en el sector *industria* y de *servicios a los hogares* principalmente (ver gráfica 4).

A este respecto es importante acotar que, como la maquila es una de las principales actividades del sector industria y es un subsector orientado principalmente a la exportación, es evidente que ha sido afectado por el bajo número de contrataciones como consecuencia de la disminución del consumo de Estados Unidos. Por su parte, las empresas dedicadas a brindar servicios a los hogares⁴ han percibido una disminución de sus ingresos debido a que los servicios que brindan no son considerados como prioritarios.

⁴De acuerdo con el Código Industrial Internacional Uniforme (CIIU) estas empresas se dedican a la prestación de servicios relacionados con las actividades culturales, deportivas y de esparcimiento.

Gráfica 4
Saldos de opinión
Ingresos
Por rama de actividad



Fuente: ASIES.

Indicadores de insumos

Uno de los principales retos a los que se enfrenta el gobierno guatemalteco, en el marco de la crisis económica mundial, es generar mecanismos de protección social que incentiven el consumo interno. Sin embargo, es importante recordar que los efectos de estas reformas en materia de seguridad social generarán cambios en el bienestar de las personas en el largo plazo.

Mientras tanto, la generación de proyectos de infraestructura y los incentivos para la actividad empresarial son necesarios para crear o al menos mantener el nivel de empleo en el corto plazo.

En enero de 2009, el gobierno anunció una serie de medidas para incentivar la actividad económica, entre las cuales se encuentra la política de generación de empleo (para más detalle ver Temas adicionales). Si bien ésta no va a cambiar las conductas de consumo y ahorro de los hogares, sí impide que el consumo interno se deteriore y consecuentemente posibilitará que los ingresos de las empresas se mantengan o al menos que no bajen drásticamente.

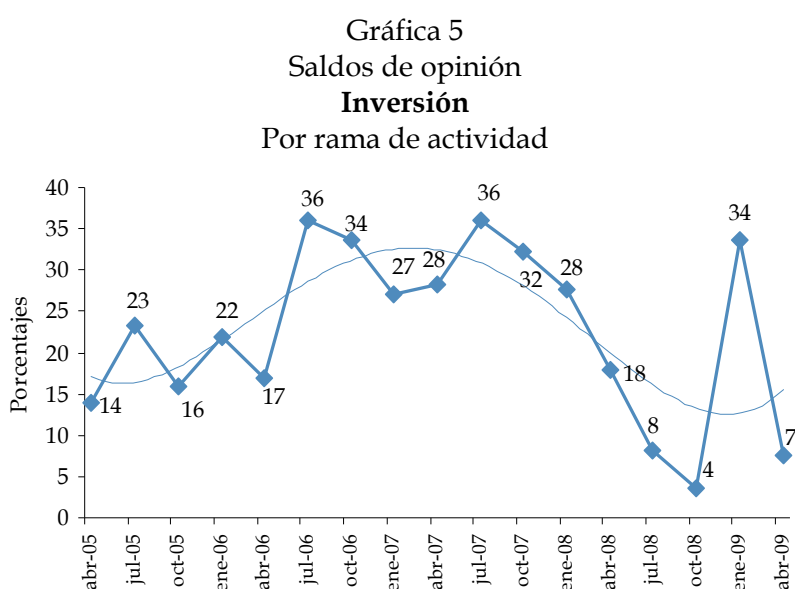
Sin embargo, los resultados de la presente encuesta muestran que las empresas han tenido que prescindir de sus empleados por la paulatina disminución de la producción e ingresos. En efecto, se estima que sólo en el mes de abril se perdieron alrededor de 3,000 empleos formales netos⁵.

⁵La presente encuesta empresarial permitió determinar que en marzo las empresas despidieron alrededor de 15,000 trabajadores formales, pero 12,000 personas desempleadas fueron recontratadas en otras empresas.

La pérdida de estas plazas de trabajo implica dos situaciones poco alentadoras para alcanzar el desarrollo económico sostenible:

1. Altas tasas de desempleo y/o subempleo inciden en mayores niveles de pobreza de los países.
2. Tiende a aumentar la magnitud del sector informal, en el cual las personas no tienen acceso a servicios de protección social, ni prestaciones laborales.

En referencia a la inversión, se observó que ésta continúa con la misma tendencia decreciente mostrada en estudios precedentes, luego de registrar un repunte en enero de 2009 (ver gráfica 5). No obstante, es muy probable que éste no sea suficiente para compensar el rezago en materia de competitividad suscitado en 2008, cuando muchas empresas dejaron de invertir en maquinaria y equipo.



Fuente: ASIES.

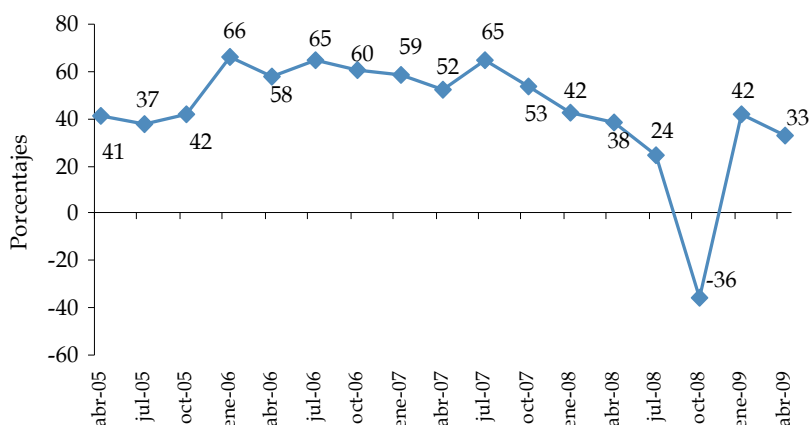
Indicadores de precios

Debido a que las presiones inflacionarias se dispararon considerablemente en el período comprendido entre enero y abril de 2009, algunas empresas tuvieron la capacidad de absorber el salario mínimo decretado⁶, a lo cual puede atribuirse el repunte de esta variable en la primera medición de dicho año (ver gráfica 6). En abril, aunque menos empresas aumentaron el salario a sus empleados, el saldo de opinión es mayor al promedio del último año. Este hecho se considera positivo porque permitirá en alguna medida compensar la pérdida de la capacidad de compra de las familias. Sin embargo, una de las principales limitaciones del análisis de las encuestas, es que no permiten determinar

⁶ Para el 2009, el salario mínimo para las actividades agrícolas y no agrícolas aumentó a Q52 diarios empero para las actividades de la industria maquilera el salario decretado permaneció en Q47.50.

en qué cantidad aumentaron los pagos en concepto de salarios devengados por los trabajadores.

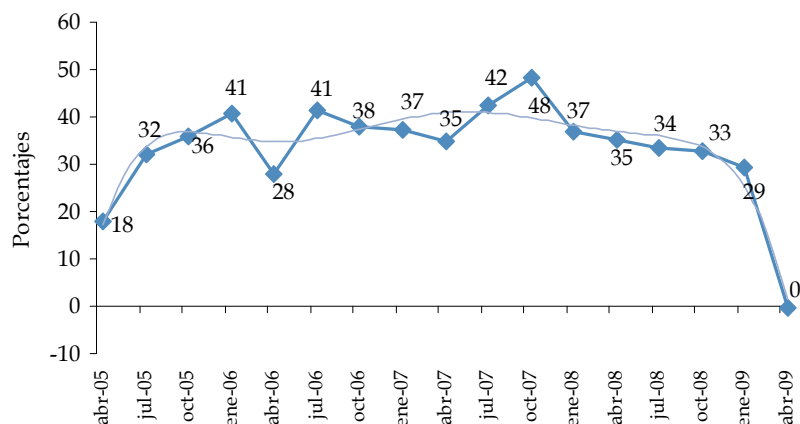
Gráfica 6
Saldo de opinión
Salarios
Serie histórica



Fuente: ASIES.

Además, los precios no han aumentado con la misma intensidad que a mediados de 2008. Esto permitió que las empresas mantuvieran los precios de los bienes y servicios que pusieron a disposición del mercado. Aunque recientemente han surgido indicios de especulación en los mercados del petróleo, al mes de abril las empresas consultadas todavía mantenían sus precios, situación que podría haber coadyuvado a que el Banco de Guatemala (BANGUAT) relajara su política monetaria.

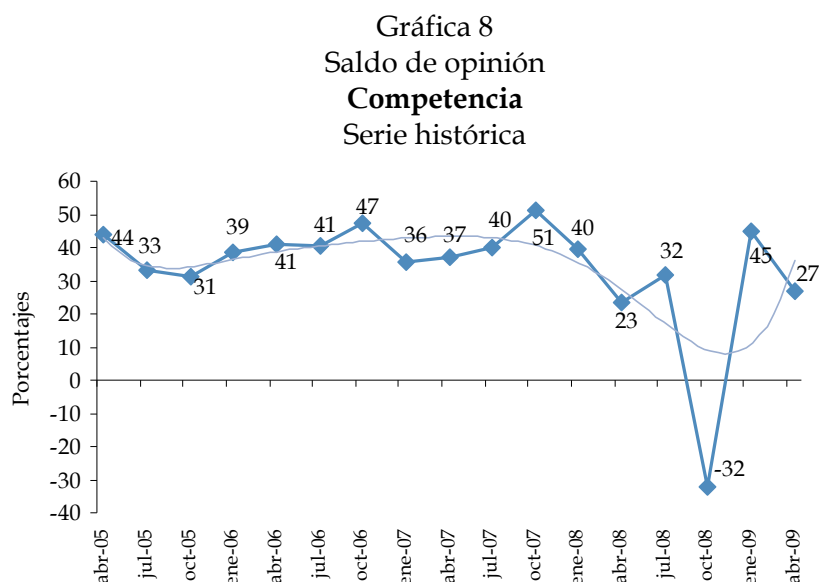
Gráfica 7
Saldo de opinión
Precios de venta
Serie histórica



Fuente: ASIES.

Indicadores exógenos

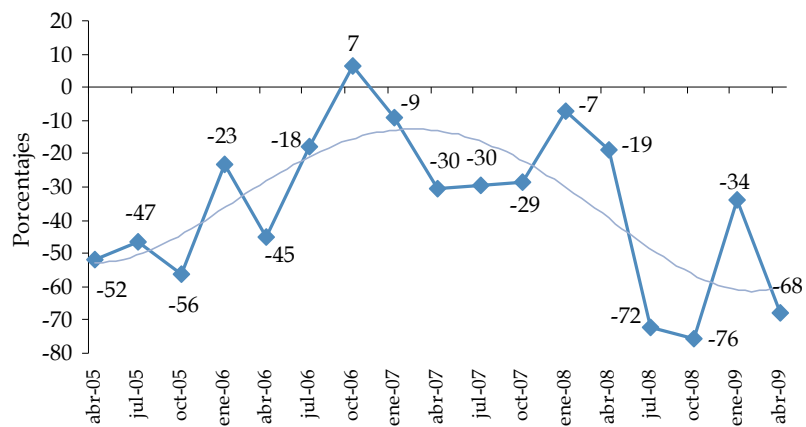
Usualmente, cuando la producción y los ingresos de las empresas aumentan, existen incentivos para que más dirigentes empresariales inicien o amplíen sus operaciones y por lo tanto se incrementa la competencia. Es por ello que, en esta última medición se observa que paralelamente a la caída de la producción, los encuestados han percibido menor competencia en el mercado (ver gráfica 8). Aunque este saldo es menor que el registrado en el estudio anterior, sigue siendo positivo. Tal hecho confirma que la competencia podría estar proviniendo del sector informal porque se convierte en el mercado en el cual muchas familias logran sobrellevar la crisis.



Fuente: ASIES.

En correspondencia con la etapa del ciclo económico que se está experimentando, que conlleva una caída de la producción, inversión y empleo, la confianza de los empresarios se mantiene en los niveles más bajos de los últimos cinco años. Mientras persista un ambiente de incertidumbre, la confianza de los empresarios no se restablecerá y por lo tanto todavía no se avizora un repunte en la tasa de crecimiento de la producción nacional, como lo muestra la gráfica siguiente.

Gráfica 9
Saldo de opinión
Situación económica en general
Serie histórica



Fuente: ASIES.

III. Expectativas para los próximos seis meses

Indicadores de resultados

Tras mostrar una clara tendencia negativa durante el 2008 y el primer mes de 2009, las expectativas de producción para los próximos seis meses parecen manifestar una mejora, al ubicarse el saldo de opinión de las perspectivas de producción en 28%, mayor al observado en el estudio anterior.



Fuente: ASIES.

La mejora observada en las expectativas de producción podría deberse a dos razones: la primera relacionada con el reciente desenvolvimiento de la economía estadounidense que ha empezado a dar señales de recuperación; mientras que la segunda estaría relacionada con el comportamiento decreciente del ritmo interanual del índice de precios al consumidor, en el momento de la recolección de la información en Guatemala.

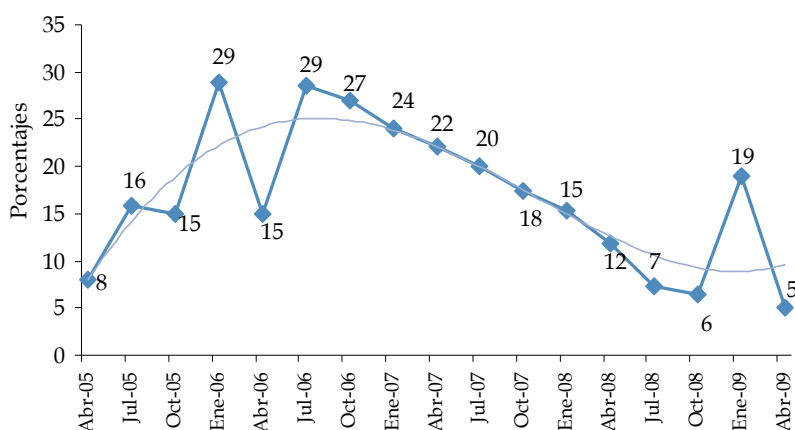
Tanto la disminución del costo de vida como la perspectiva de recuperación económica de los Estados Unidos son elementos que repercuten positivamente en la demanda agregada y, por tanto, son señales que han sido bien recibidas por los empresarios y posiblemente incidieron en el incremento de las expectativas de producción en el corto plazo.

De igual manera, las expectativas de ingresos también mejoraron. El saldo de opinión de esta variable pasó de 29% en el estudio anterior a 43% en el actual, comportamiento consistente con lo observado en las perspectivas de producción.

Considerando el tamaño de las empresas, las pequeñas son las que se muestran más optimistas sobre el desenvolvimiento futuro de sus ingresos y las medianas las más moderadas.

Según los resultados obtenidos, pareciera que a los empresarios les es más difícil crear nuevos puestos de trabajo, ya que el saldo de las expectativas de empleo ha mostrado una tendencia negativa desde el estudio de julio de 2006, la cual se consolidó en el presente estudio, tras un aumento inusitado en la encuesta anterior.

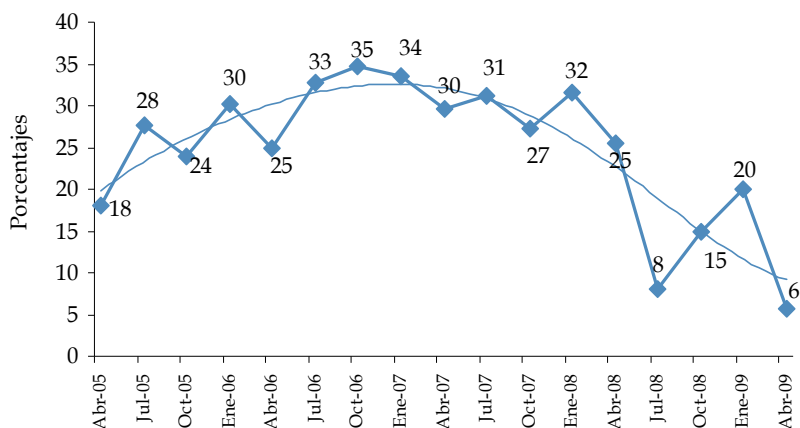
Gráfica 11
Saldos de opinión
Expectativas de empleo
Serie histórica



Fuente: ASIES.

Considerando que las empresas que forman el universo de la encuesta son las que aportan más valor agregado al PIB –sector formal- y el empleo es la variable que está más correlacionada con la producción de las compañías, la disminución de las expectativas de empleo por parte de las firmas guatemaltecas es un elemento que permite inferir con cierta certeza que la tasa de crecimiento económico para 2009 será muy baja o probablemente negativa.

Gráfica 12
Saldos de opinión
Expectativas de inversión
Serie histórica



Fuente: ASIES.

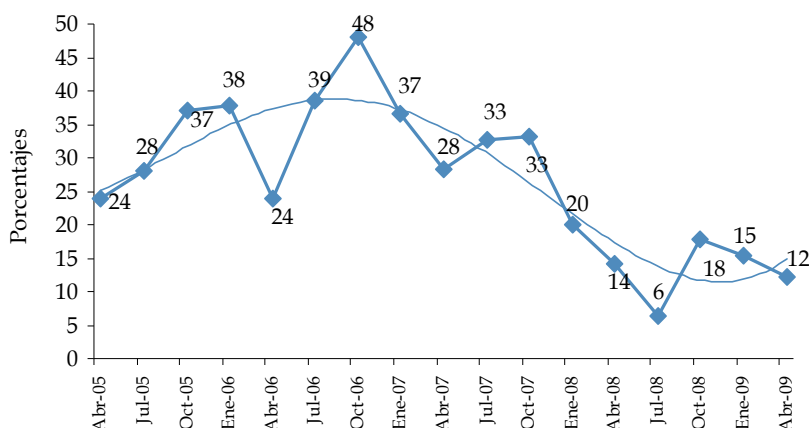
El panorama económico futuro parece más sombrío al constatar que no solo las expectativas de empleo se han deteriorado, sino el saldo de opinión de la inversión también se ha reducido; en el presente estudio este último tuvo el porcentaje más pequeño de los últimos cuatro años.

Tal parece que las empresas guatemaltecas no prevén aumentar trabajadores ni invertir en maquinaria, equipo o renovación de la infraestructura física. Por lo tanto, esta condición impone grandes restricciones a la posibilidad de que la economía guatemalteca mejore su desempeño en los próximos seis meses, ya que el ingreso de las familias podría deteriorarse por la eventual disminución de las fuentes de empleo y, a la vez, se reduciría el efecto multiplicador que genera la inversión empresarial.

Indicadores de precios

Los datos recabados respecto a las expectativas salariales muestran que cada vez son menos los empresarios que pretenden aumentar sueldos, esto se observa en la tendencia decreciente que ha mostrado el saldo de opinión de la variable desde octubre de 2006, que valga decir, fue el momento en que se observaron los mejores resultados de producción e ingresos en toda la serie de la encuesta.

Gráfica 13
Saldos de opinión
Expectativas de salarios
Serie histórica

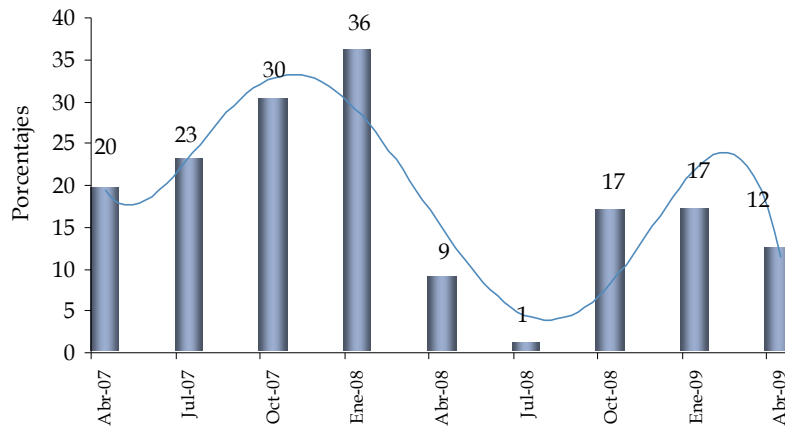


Fuente: ASIES.

Si al eventual estancamiento de los ingresos salariales, se le añade la posibilidad de que las empresas disminuyan su personal, tal como lo muestran las expectativas de esta variable en la presente encuesta, y se toma en cuenta el crecimiento anual de la población económicamente activa, se tiene como resultado que el ingreso per cápita de los guatemaltecos muy probablemente disminuya en el 2009 y con ello se agraven las condiciones de pobreza en el país.

La buena noticia para los consumidores es que los empresarios no prevén aumentar drásticamente sus precios en los próximos seis meses. En efecto, el comportamiento de mediano plazo del saldo de las expectativas de precios finales de venta muestran que en los últimos dos años los empresarios han tenido cuatro diferentes posturas respecto a sus políticas futuras de precios (ver gráfica 14). Entre abril de 2007 y enero de 2008, las compañías esperaban incrementar sus precios en forma sostenida, impulsadas probablemente por el aumento de los combustibles en ese periodo. Sin embargo, en el segundo tercio de 2008 las firmas consideraban que ya no podían aumentar sus precios debido a que en ese momento la capacidad adquisitiva de los consumidores estaba muy deprimida. El tercer periodo que se distingue se ubica entre octubre 2008 y enero de 2009 cuando los empresarios incrementaron de nuevo sus expectativas de aumento de precios, luego de la estabilidad en el precio internacional del petróleo. Por último, en la presente encuesta las perspectivas de precios volvieron a mostrar una caída, lo cual podría explicarse por el deterioro de la actividad económica en general y del consumo en particular.

Gráfica 14
Saldos de opinión
Expectativas de precios de venta
Serie histórica

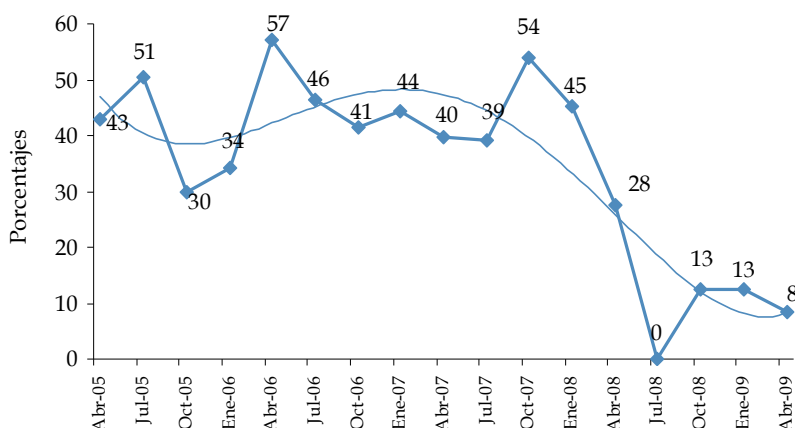


Fuente: ASIES.

En este contexto, podría esperarse que en los próximos seis meses el nivel general de precios crezca moderadamente o por lo menos a un ritmo menor al observado en el mismo periodo de 2007. Empero, el saldo de abril de este año es mayor al del año pasado, lo cual brinda un elemento que permite establecer que las presiones inflacionarias no se han disipado del todo en el país, hecho que se reafirma al observar el incremento reciente de los precios internacionales del petróleo.

En concordancia con el comportamiento del precio final de venta, las expectativas de las empresas respecto a los costos futuros también se desaceleraron desde enero de 2008 hasta alcanzar su valor mínimo en julio de ese año. Aunque en los últimos tres estudios se revirtió la tendencia decreciente, los valores registrados del saldo de opinión de la variable en estas encuestas se encuentran muy por debajo de los observados entre 2005 y 2007 (ver gráfica 15).

Gráfica 15
Saldos de opinión
Expectativas de costos
Serie histórica



Fuente: ASIES.

A diferencia de las expectativas de empleo e inversión, las de los costos son una señal positiva para la actividad económica, ya que los altos gastos en materias primas observados en el pasado, constriñeron la posibilidad de crecimiento para muchas empresas y buena parte del descenso en el dinamismo empresarial observado en la actualidad se debe a ese fuerte incremento en los costos.

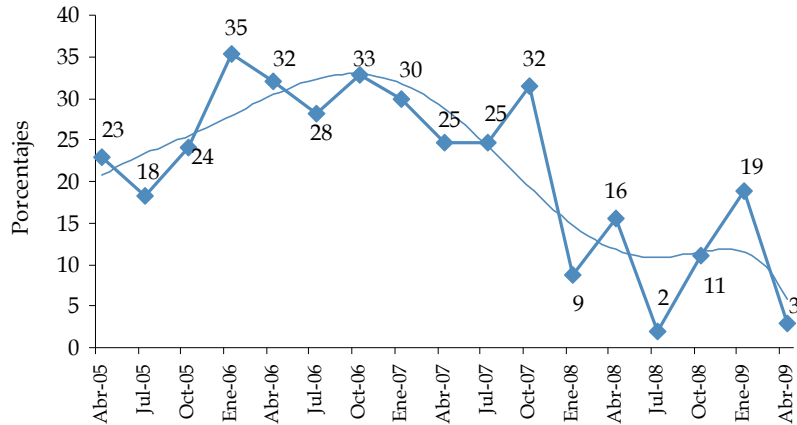
Indicadores exógenos

Es sabido que cuando una economía está en expansión, el número de empresas aumenta debido a que las personas tienen mayores incentivos para iniciar actividades lucrativas a causa del clima propicio de negocios. Como consecuencia, la percepción en cuanto a la competencia aumenta para los empresarios que operaban antes del inicio del ciclo expansivo. Lo contrario sucede cuando la economía entra en una fase contractiva: se reducen las iniciativas de emprendimiento y algunas compañías dejan de operar, dando como resultado una disminución tanto en el número de empresas como en la apreciación empresarial respecto del nivel de competencia.

Teniendo en cuenta estas ideas, la tendencia mostrada por el saldo de opinión de la competencia en la Encuesta Empresarial a partir de enero de 2008 expresa que las compañías empezaron a reducir sus expectativas en cuanto al número de empresas competidoras, lo cual podría explicarse por el inicio de una fase contractiva en el ciclo económico guatemalteco.

Lo preocupante del caso es que en el presente estudio el saldo de las expectativas de competencia alcanzó un porcentaje de 3% –el segundo más pequeño de los últimos cuatro años–, lo cual hace prever que la economía guatemalteca aún no ha alcanzado el punto más bajo del ciclo contractivo iniciado en 2008 (ver gráfica 16).

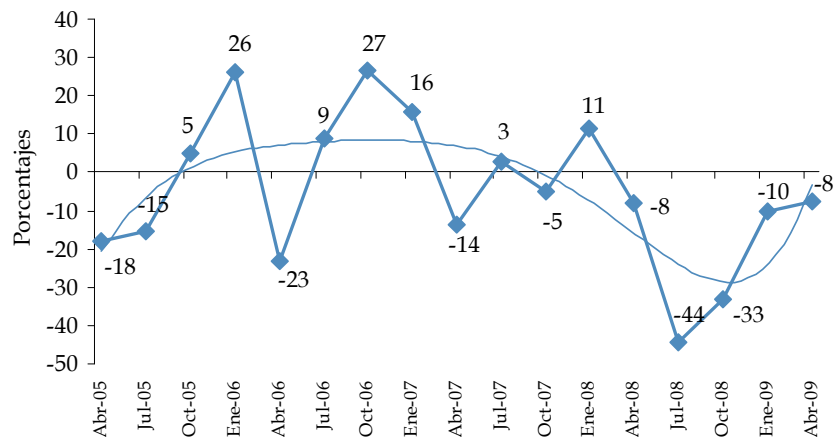
Gráfica 16
Saldos de opinión
Expectativas de competencia
Serie histórica



Fuente: ASIES.

Por último, las expectativas sobre el desenvolvimiento de la situación económica en general han mostrado una recuperación desde octubre de 2008. Empero, aunque el saldo de opinión de esta variable en los últimos tres estudios delinean una tendencia positiva, éstos todavía son negativos (ver gráfica 17), por lo que podría decirse que los empresarios han mejorado sus expectativas sobre la recuperación de la economía en comparación a los estudios de mediados del año pasado, pero creen que la situación económica todavía será difícil en los próximos seis meses.

Gráfica 17
Saldos de opinión
Expectativas de situación económica general
Serie histórica



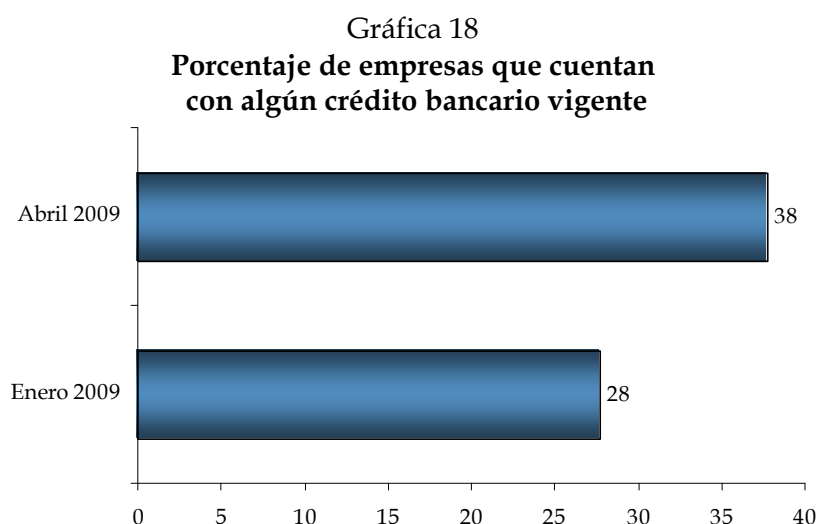
Fuente: ASIES.

IV. Temas adicionales

Crédito bancario

En la encuesta de enero de 2009, el 28% de los empresarios expresó que poseía al menos un crédito bancario vigente; en la actual, este porcentaje se elevó a 38%. El resultado de la encuesta anterior podría ser reflejo de la contracción del crédito en general que se observó en el país, derivado de la crisis económica y financiera mundial, a lo cual coadyuvó la reducción de la liquidez en el sistema bancario nacional, que se tradujo en una drástica desaceleración del crecimiento del crédito al sector privado; no obstante, el dato de la última encuesta muestra un leve incremento en las empresas poseedoras de crédito.

Los resultados de la encuesta en cuanto al crédito muestran entonces que existe la posibilidad que los recursos bancarios estén de nuevo fluyendo hacia las unidades productivas, hecho que constituiría un signo alentador para la alicaída economía guatemalteca, ya que estaría conjugando la apertura de la cartera de los bancos y mejores expectativas de los empresarios sobre el comportamiento futuro de sus negocios.



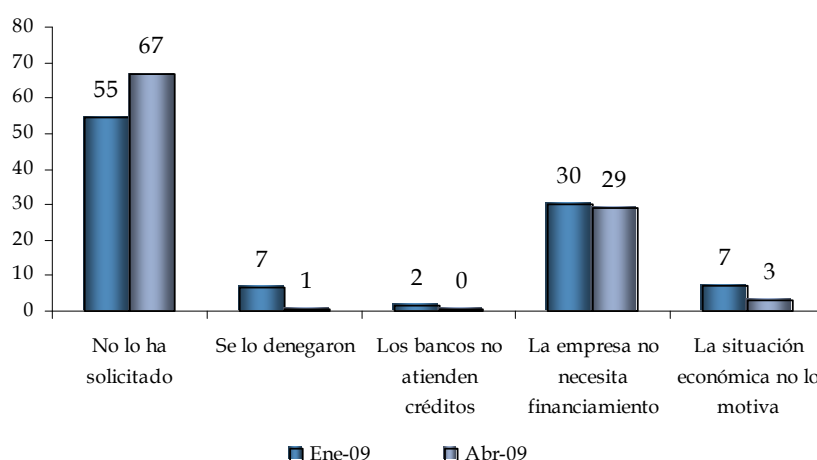
Fuente: ASIES.

Dentro del grupo de empresas que cuentan con financiamiento bancario, aproximadamente una de cada cuatro fueron afectadas con el incremento de la tasa de interés de su crédito, dato estadísticamente igual al observado en el estudio anterior. Por lo tanto, según esta información, la tasa activa bancaria ya no continuó su tendencia al alza, debido entre otras causas al incremento de la liquidez en moneda nacional y extranjera y al descenso gradual de la tasa de interés líder de la política monetaria por parte del Banco de Guatemala.

El resultado anterior contrasta con las respuestas referentes a la explicación de por qué no cuentan con créditos bancarios, las dos razones más mencionadas son: que no lo han solicitado y que no lo necesitan. Es interesante notar que en el estudio actual se incrementó el porcentaje de empresas que opinaron no haber solicitado un crédito, en comparación

con el resultado de la encuesta anterior; tal hecho puede explicarse en la reducción tanto de la demanda como de los ingresos de las compañías que, por un lado, les desincentiva a invertir y por el otro, les limita su capacidad de pago, lo que parece más acorde con la situación económica actual del país.

Gráfica 19
Principales razones por las que las empresas no cuentan con algún crédito bancario vigente



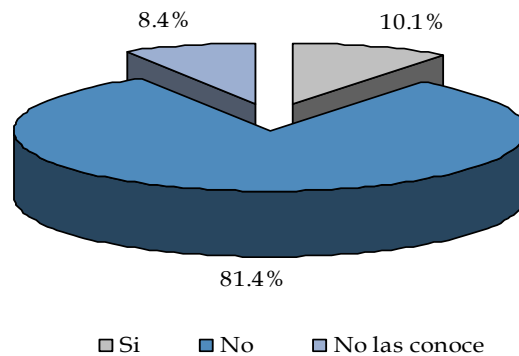
Fuente: ASIES.

Crisis económica

Para indagar acerca de la percepción empresarial sobre los efectos del Programa Nacional de Emergencia y Recuperación Económica (PNERE) que contiene once políticas que pretenden mitigar los efectos de la crisis económica mundial en Guatemala y presentado por el Organismo Ejecutivo en enero 2009, se consultó a las compañías guatemaltecas si las acciones realizadas en este plan les han sido útiles para mejorar su desempeño.

Tomando en cuenta que en el Primer Informe Trimestral de Ejecución del PNERE presentado en mayo de 2009 se concluye que los principales avances del mismo en el período febrero-abril son moderados y que para garantizar la ejecución de las medidas centrales del programa, se necesita de la aprobación de varios créditos y una emisión de bonos del tesoro que implicarían asumir una deuda de Q 3,000 millones por parte del Congreso de la República, no sorprende que el 81% de los empresarios consultados consideren que el PNERE ha sido poco efectivo y solamente 1 de cada 10 empresas haya percibido alguna mejora en sus indicadores a causa del programa.

Gráfica 20
**¿Considera que las medidas implementadas
por el gobierno le han servido?**



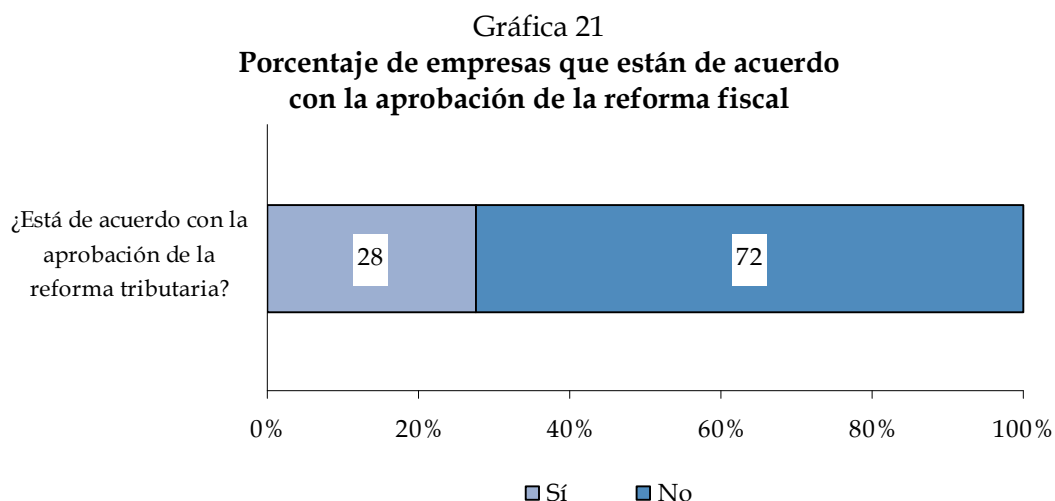
Fuente: ASIES.

Dentro del grupo de compañías que advirtieron un impacto positivo del PNERE, resaltan las que se dedican a la publicidad, litografía y artes gráficas, lo que resulta obvio por el retardo en el inicio de obras relacionadas con las inversiones en infraestructura productiva y social programada.

Reforma tributaria

Con el fin de contar con más recursos para impulsar el desarrollo social y rural, mejorar la seguridad ciudadana, apuntalar la estabilidad macroeconómica y aumentar la transparencia de la gestión pública, el Organismo Ejecutivo presentó en agosto de 2008 la iniciativa de ley 3874 que contiene reformas al impuesto a la primera matrícula de vehículos automotores terrestres, al sistema aduanero, a la ley del impuesto al valor agregado, a la ley de la Superintendencia de Administración Tributaria, al impuesto sobre circulación de vehículos y al Código Tributario.

Esta propuesta aún se encuentra pendiente de aprobación en el Congreso, pese a que el Ejecutivo la plantea como indispensable para la sostenibilidad fiscal tanto en el corto como el largo plazo. Dada la trascendencia que esta propuesta tiene para el Ejecutivo, se consultó a los empresarios si están o no de acuerdo con las reformas propuestas en la iniciativa de ley.



Fuente: ASIES.

Los resultados de la encuesta muestran que aproximadamente 7 de cada 10 directivos empresariales están en desacuerdo con la reforma fiscal. Ahora bien, dentro del grupo de empresas que sí están de acuerdo con la implementación de la reforma fiscal, la mayoría considera que los recursos obtenidos por la puesta en vigencia del nuevo paquete tributario deberían utilizarse, principalmente, en educación, seguridad y salud.

Inseguridad ciudadana

El último tópico abordado en los temas adicionales fue la inseguridad y sus efectos en las empresas. La primera pregunta realizada fue acerca del impacto del actual clima de seguridad en cada una de las compañías consultadas en una escala ordinal de 1 a 5, donde uno representa poco impacto y cinco mucho.

Acorde con la percepción generalizada, la media obtenida en esta pregunta fue de 3.7, número que puede interpretarse en el sentido que los empresarios, en promedio, consideran que la inseguridad tiene una alta ponderación dentro del ambiente de negocios del país, que retrae la actividad productiva presente y desincentiva a la futura. Las dos medidas más implementadas por las empresas para resguardarse de la delincuencia son la contratación de servicios de vigilancia –53% de empresas utilizan este servicio– y la instalación de sistemas de seguridad como alarmas, rejas, cámaras, etc., utilizados en el 36% de las compañías.

Finalmente, según los datos de la encuesta, las empresas erogan en promedio el 11% de sus costos totales en rubros relacionados con la seguridad. Este dato es mucho mayor al 5% declarado recientemente por la directora ejecutiva de la Cámara de Comercio Guatemalteco Americana (AMCHAM, por sus siglas en inglés). La diferencia entre ambos porcentajes puede obedecer a que la mayoría de empresas que forman parte de AMCHAM son grandes, mientras que las que conforman el universo de la encuesta empresarial son principalmente micro o pequeñas (ver gráfica 1); además, las firmas de menor tamaño poseen presupuestos bajos y por tanto para este tipo de unidades económicas, cualquier gasto representa un costo proporcionalmente mayor respecto a los gastos totales, que para las firmas grandes.

V. Conclusiones

- El panorama empresarial evidencia que la crisis económica mundial continúa ejerciendo sus efectos en el debilitamiento de la economía guatemalteca: las variables de producción, ingresos y empleo siguen mostrando comportamientos hacia la baja; éstos constituyen riesgos latentes que condicionan el desarrollo económico del país. En el corto plazo la actividad económica se estará retrayendo y habrán mayores dificultades para acceder a un trabajo digno, pero entre las implicaciones a largo plazo se contempla un rezago en materia tecnológica por la falta de inversión y mayores porcentajes de pobreza, entre otros desafíos sociales.
- Los mecanismos de protección social constituyen esfuerzos que podrían influir en que las personas puedan gozar de sus libertades para el desarrollo propio de su personalidad; sin embargo, los efectos de estas medidas empezarán a percibirse en el largo plazo. Mientras tanto, es imperante que se cumplan las acciones planificadas por el gobierno para hacer frente a la crisis económica lo antes posible, a fin de reactivar el consumo de las familias e incentivar la inversión empresarial.
- Las expectativas de producción mostraron una mejora sensible. Las señales de recuperación de la economía estadounidense y la estabilidad de precios observada en el país en el periodo de recolección de la información podrían ser las dos principales causas de este ascenso.
- Sin embargo, la mejora de las expectativas de producción parece difícil de cumplirse debido a que persiste la tendencia decreciente de las perspectivas tanto del empleo como de la inversión. Si estos dos indicadores se comportan como lo prevén los empresarios, difícilmente la economía guatemalteca mostrará signos de recuperación en el segundo semestre de 2009 y muy probablemente crecerá a una tasa cercana a cero en el presente año.
- Las expectativas del precio final de venta, los salarios y los costos reafirmaron su tendencia a la baja en el presente estudio. De estas tres variables, la última es la que presenta una caída más grande, lo cual es un buen signo para la actividad económica, ya que el fuerte incremento de los costos de las empresas en el pasado reciente disminuyó o anuló las utilidades de muchas compañías obligando a algunas de ellas a cerrar sus operaciones.
- Respecto de la apreciación empresarial sobre el desenvolvimiento económico futuro, se percibe una mejoría en las perspectivas en cuanto de una recuperación económica, en comparación con los estudios del año pasado. Empero, el saldo de opinión de la situación económica permanece en valores negativos por lo que las compañías consideran que la situación económica aún será complicada en el próximo semestre.

- En cuanto al crédito a las empresas, los resultados muestran que las unidades productivas aumentaron, aunque levemente, su acceso a recursos bancarios en abril de 2009 respecto a enero del mismo año. Además, la tasa de interés permaneció sin cambios para la gran mayoría de compañías usuarias del sistema financiero. Ambas situaciones tienen su explicación en el incremento de la liquidez en el sistema bancario nacional y el descenso gradual de la tasa líder por parte del Banco de Guatemala.
- Para la gran mayoría de empresas consultadas, el Programa Nacional de Emergencia y Recuperación Económica no ha tenido efecto alguno en la actividad económica guatemalteca. Este resultado podría obedecer a que los logros de este programa han sido moderados y que las acciones centrales del programa todavía no se han llevado a la práctica por falta de recursos para ejecutarlas.
- Pese a la necesidad de aumentar los ingresos fiscales, solamente 3 de cada 10 empresas está de acuerdo con la reforma tributaria presentada por el Organismo Ejecutivo en agosto del año pasado; para estas compañías, de aprobarse la reforma fiscal, estos recursos deberían utilizarse primordialmente en educación, seguridad y salud.
- Finalmente, se constató que la inseguridad ha impactado fuertemente en las empresas nacionales, situación que agrega una externalidad negativa al ya deteriorado clima de negocios del país. Además pudo establecerse que en promedio una empresa en Guatemala eroga el 11% de sus costos totales en rubros relacionados a la seguridad, que absorbe recursos que podrían utilizarse para alcanzar mayor eficiencia en el entorno productivo de las empresas.