



Asociación de Investigación y Estudios Sociales

**XXVI ENCUESTA EMPRESARIAL
INFORME DE RESULTADOS**

Con el apoyo de la Fundación Konrad Adenauer

Guatemala, septiembre de 2005

Índice

I.	Antecedentes.....	2
II.	Ficha técnica de la XXIV Encuesta Empresarial.....	4
	2.1 Información general	4
	2.2 Estructura de la muestra: tamaño de empresa y rama de actividad.....	5
III.	Análisis de los principales resultados	6
	3.1 Comportamiento interanual : julio 2005 en relación con julio 2004.....	6
	3.2 Expectativas para los próximos seis meses	10
IV.	Tema adicional:.....	13
	4.1 Financiamiento de las empresas.....	13
	4.2 Tratado de libre comercio con Estados Unidos.....	14
V.	Conclusiones	17

I. Antecedentes

Con el propósito de brindar un aporte adicional al análisis de la situación económica y de coyuntura del país, desde 1997 ASIES ha realizado encuestas de opinión empresarial. A un principio fueron elaboradas en forma periódica por semestre, y desde el año 2001, trimestralmente. El objetivo específico es dar a conocer el comportamiento de las principales variables empresariales en retrospectiva y determinar las expectativas de los empresarios en torno a las mismas. Adicionalmente se han incluido preguntas sobre tópicos relacionados a la actividad económica del país y algunos temas determinantes para la actividad empresarial.

Las encuestas de opinión empresarial permiten investigar varios aspectos que dan una visión amplia de las principales variables empresariales y de la opinión de los dirigentes de las compañías con respecto a temas trascendentales para el desarrollo de las mismas.

Dado lo anterior y como un aporte periódico para quienes toman decisiones en el ámbito público y privado, ASIES realizó del 8 a 29 de agosto de 2005 la XXVI Encuesta Empresarial.

II. Ficha técnica de la XXVI Encuesta Empresarial

2.1 Información general

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.
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 (aquellas 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 1,689 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 comparación	Cada pregunta se realiza para dos períodos: el primero compara el mes de julio del año 2005 con el mes de julio de 2004 , con una visión retrospectiva de mediano plazo. El segundo, compara la situación de julio de 2005 con las expectativas a un plazo de seis meses .
Cuestionario	El cuestionario constó de 36 preguntas , de las cuales 29 correspondieron a las principales variables empresariales y 7 al tema adicional realizado en esta ocasión.
Tema adicional	Preguntas relacionadas al Financiamiento de las Empresas y el Tratado de Libre Comercio con estados Unidos.
Tamaño de muestra	733 empresas seleccionadas según la técnica de muestreo anteriormente descrita. Con un error máximo de $\pm 5.5\%$ y una confiabilidad del 95%.

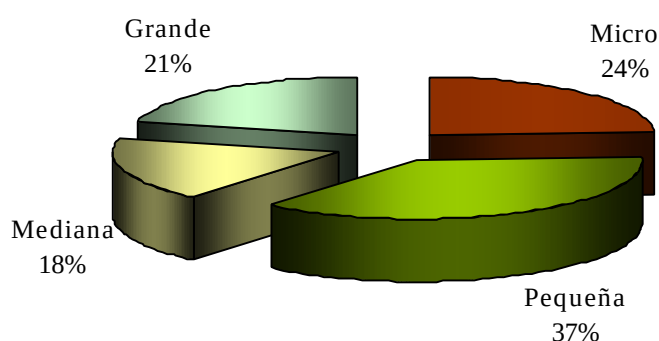
¹ El tamaño del anuncio tiene una correlación positiva con el tamaño de la empresa.

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

La muestra puede clasificarse según tamaño de empresa, bajo el siguiente criterio: micro empresas (emplean de 1 a 4 trabajadores), pequeñas empresas (entre 5 y 19 trabajadores), medianas empresas (entre 20 y 49 trabajadores) y grandes empresas (50 o más trabajadores).

La muestra de la XXVI Encuesta Empresarial de ASIES, por tamaño de empresa, presenta la siguiente estructura: las empresas pequeñas son el principal componente representando un 37%; le siguen las empresas micro con 24%; las grandes empresas un 21%; y finalmente la mediana empresa representan un 18%.

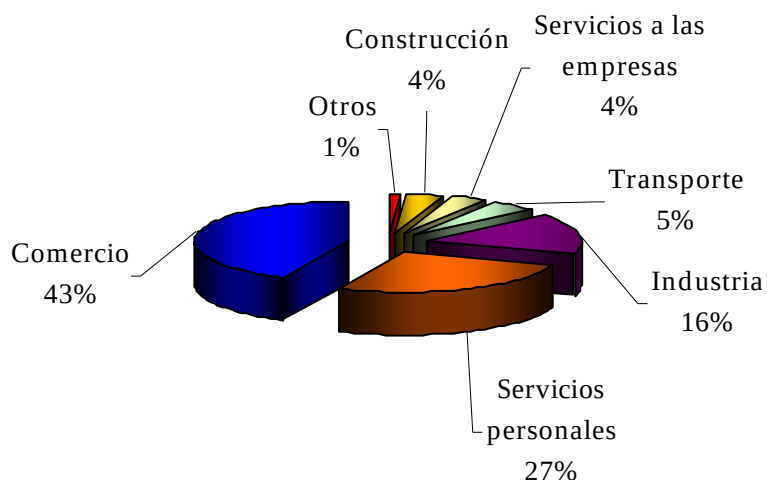
Gráfica 1
**Composición de la muestra
según tamaño de empresa**



Clasificadas según la rama de actividad económica,² el mayor porcentaje de las empresas entrevistadas realiza actividades comerciales (43%), seguido de aquellas que se dedican a la prestación de servicios personales (27%), a las actividades industriales (16%), y el resto de actividades (14%).

² Según el Código Industrial Internacional Uniforme (CIIU), segunda revisión.

Gráfica 2
**Composición de la muestra
según rama de actividad económica**

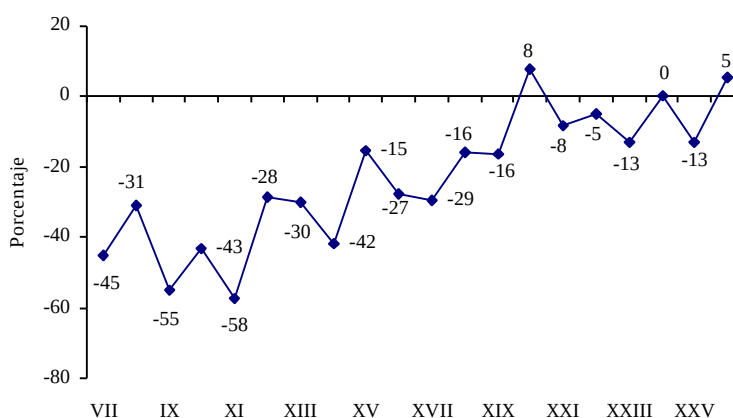


III. Análisis de los principales resultados

3.1 Comportamiento interanual: julio 2005 respecto a julio 2004

Los resultados para la variable de **producción** mejoran en esta XXVI Encuesta Empresarial respecto a los de la encuesta anterior: muestran que es menor el porcentaje de empresas que redujo su producción entre julio de 2004 y julio de 2005 (de 43 a 35%), y es mayor el que produjo más (de 30 a 40%). En consecuencia, por segunda ocasión (la primera en enero de 2004), el saldo de opinión es positivo (+5).

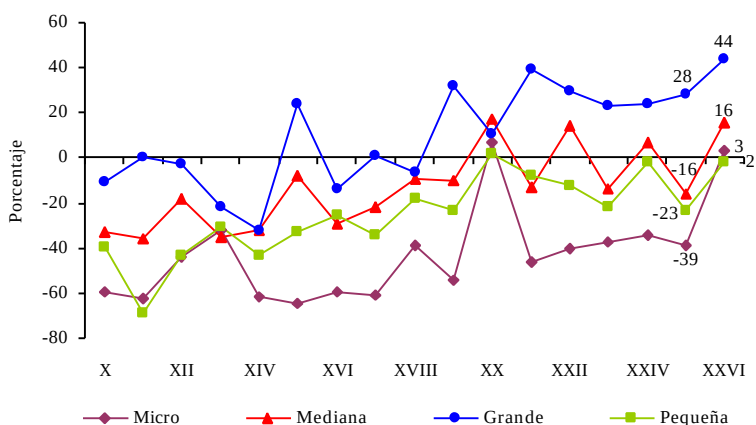
Gráfica 3
Producción
Saldos de opinión



Las empresas atribuyen el aumento en la producción principalmente a una mayor *demanda* (43.2%), *expansión de mercado* (25%) y a los *servicios prestados* por la empresa (14.3%); mientras que entre las empresas que señalaron haber disminuido su producción, predominan aquellas que lo atribuyen a la *situación económica* del país en general (49%).

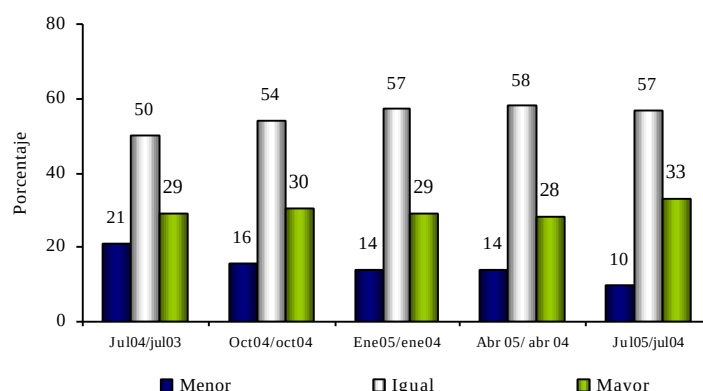
Cabe señalar la reducción significativa en el porcentaje de micro empresas que dijo haber producido menos (de 57% en la encuesta anterior a 23% en la actual) y el incremento de aquellas que produjeron más (de 18 a 26%). Esto significa que, por segunda vez, la micro empresa reporta saldo de opinión positivo (+3). En cuanto a la empresa grande, por octava ocasión consecutiva el saldo de opinión es positivo. Sin embargo, se continúan evidenciando las diferencias existentes entre los resultados de la empresa grande, respecto al resto.

Gráfica 4
Producción
Saldos de opinión por tamaño de empresa



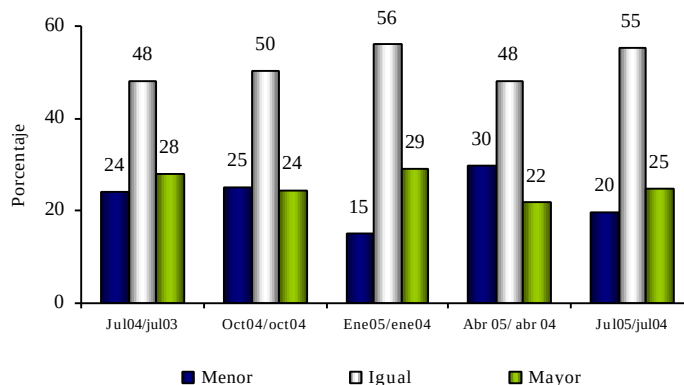
Si bien predominan las empresas que mantuvieron *igual* sus niveles de **inversión** en maquinaria y equipo (57%), se observa un leve cambio entre las que los redujeron y los incrementaron. Este cambio permite observar también un incremento en el saldo de opinión de esta variable (de +14 a +23%). En promedio, los directivos empresariales indicaron que la capacidad instalada de las empresas es utilizada en un 75%.

Gráfica 5
Inversión
En comparación al pasado



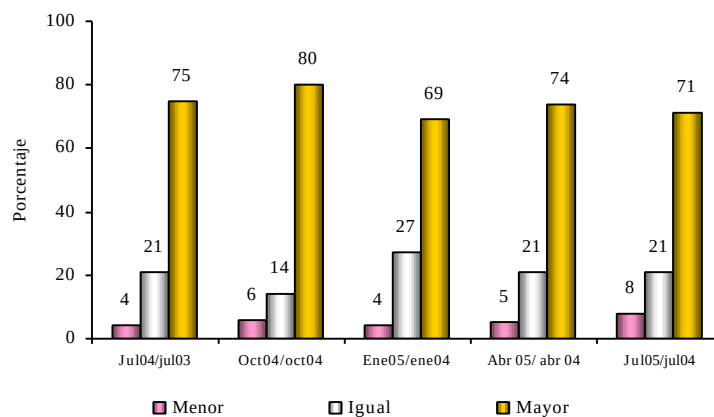
Respecto a la variable de **empleo**, continúa predominando el porcentaje de empresas que mantuvo el mismo número de trabajadores (55%). No obstante, y congruente con los resultados de producción, el saldo de opinión pasó de ser negativo a positivo (de -8 a +5), debido a que el porcentaje de empresas que redujo su personal (20%) es menor al de la encuesta anterior (30%). Luego de desagregar los resultados por tamaño de empresa, resultó que un mayor porcentaje de directivos de medianas y grandes empresas cuentan con un número mayor de trabajadores, en relación con la encuesta de hace tres meses.

Gráfica 6
Empleo
En comparación al pasado



Los resultados en la variable de **costos** son similares a las encuestas precedentes: la mayoría (71%) reportó incrementos en sus costos totales en julio de 2005, respecto al mismo mes del año anterior. Los empresarios atribuyen este aumento principalmente a incrementos en los costos de *materia prima* (39%), *combustibles* (25%) y *electricidad* (14%). Un factor que ha jugado un papel determinante en el aumento de los costos es el incremento de los precios internacionales del petróleo.

Gráfica 7
Costos
En comparación al pasado

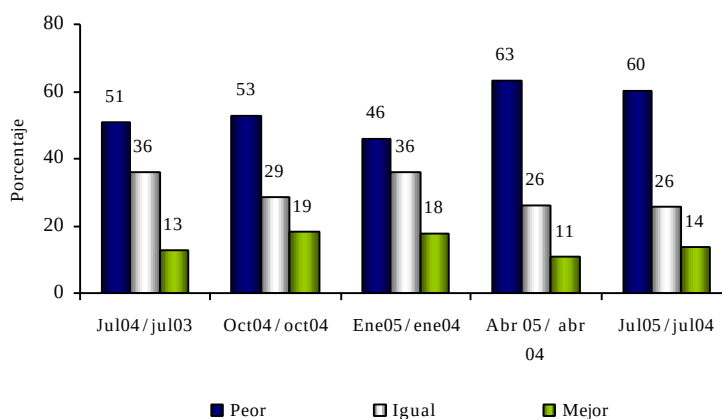


El incremento constante en los costos de las empresas repercute negativamente en los **precios** finales de los distintos bienes y servicios que éstas ofrecen en el mercado. En tal razón, aumentó el porcentaje de empresas (de 34% en la encuesta de hace tres meses a 42% en la actual) que incrementó dichos precios en el período de referencia. Este resultado coincide con el aumento en el ritmo inflacionario entre abril (8.9%) y julio (9.3%) de 2005, reportado por el Instituto Nacional de Estadística. No obstante este incremento, continúan predominando las empresas que no han variado sus precios de venta.

Aun cuando predominaron las empresas que experimentaron el mismo nivel de **competencia** de hace un año (48%), se redujo el número de ejecutivos que manifestaron haber experimentado una competencia mayor (de 50 a 43%). Tanto en la micro como en la pequeña empresa es donde se observa más esta reducción.

Respecto a la **situación económica del país**, se observa que la percepción, aunque leve, mejora respecto a la encuesta anterior. Esto se atribuye principalmente al menor porcentaje de micro empresarios (de 74% en la encuesta anterior a 56% en la actual) que consideró *peor* la situación económica respecto a un año atrás; y el incremento (de 10 a 19%) de quienes perciben que mejoró.

Gráfica 8
Situación Económica del País
En comparación al pasado



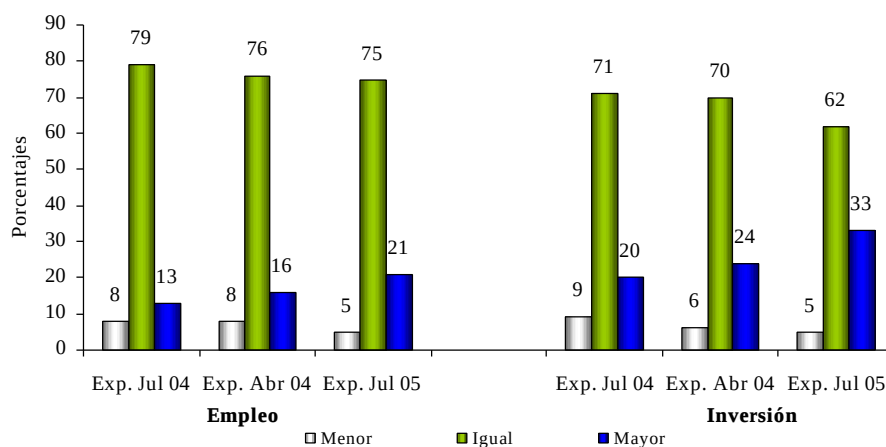
3.2 Expectativas para los próximos seis meses

En cuanto a las expectativas con respecto a la **producción** y los **ingresos**, se espera que ambas variables aumenten, según lo señalado por la mayoría de los empresarios (50% y 54% respectivamente). Tales porcentajes son distintos a los de la encuesta anterior, cuando predominó el número de empresas que consideraban mantenerse estables, o sea *igual*. Este optimismo dio como resultado que el saldo de opinión continuara siendo

positivo y aumentara de +31 a +43 para el caso de producción, y de +32 a +47 para el de ingresos.

Sobre las variables **empleo e inversión**, la mayoría de empresas dijo que continuarán operando con el mismo número de empleados (75%) y que mantendrán la misma inversión en maquinaria y equipo (62%), durante los próximos seis meses. Cabe mencionar que el porcentaje de empresas que consideran aumentar el número de trabajadores y la inversión, es mayor respecto a la encuesta anterior. Esta expectativa influyó para que el saldo de opinión aumentara de +8 a +16 para el empleo y de +18 a +28 en la inversión.

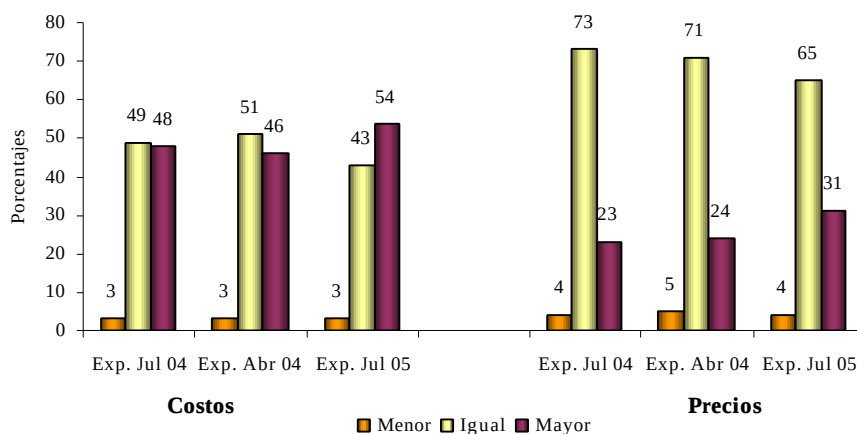
Gráfica 9
Empleo e Inversión
Expectativas próximos seis meses



Tales resultados son favorables y congruentes con las expectativas que tienen los empresarios de aumentar la producción. A excepción de la micro, en la pequeña, mediana y grande empresa aumentó el porcentaje de directivos que espera incrementar la inversión los próximos seis meses.

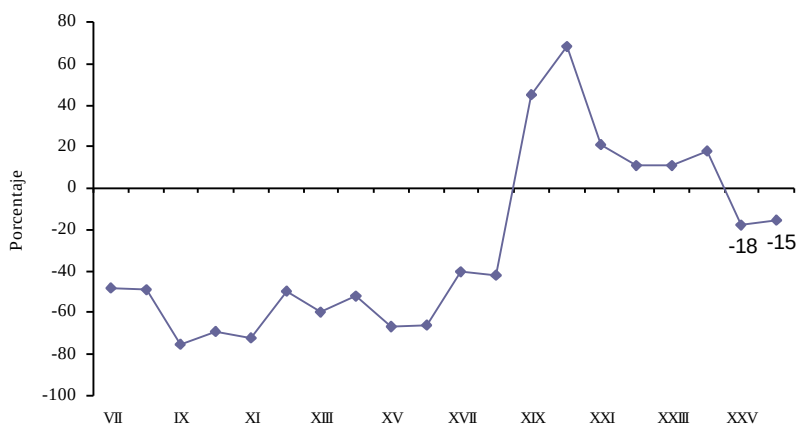
Aun cuando el 65% de los empresarios espera mantener igual los **precios** de venta de los bienes y servicios que ofrece, el mayor porcentaje de empresas (de 46% en la encuesta anterior a 54%, en la actual) que prevé incrementos en sus **costos**, provocó que también se incrementara el porcentaje que estima aumentar los precios de venta durante los próximos seis meses. Tanto en la variable de costos como en la de precios, aumenta el porcentaje de directivos en la pequeña, mediana y grande, que cree se incrementarán. Estos resultados revelan que las presiones inflacionarias podrían continuar en lo que resta de 2005.

Gráfica 10
Precios y Costos
Expectativas próximos seis meses



Por último, en cuanto a la **situación económica del país**, el pesimismo empresarial prevalece. El número de directivos empresariales que prevé que la situación económica de Guatemala será *peor* (38%) durante los próximos seis meses, es mayor al que espera que mejore (23%). En tanto, el 39% estima que continuará *igual*. De esta forma el saldo de opinión sigue negativo (-15), aunque mejor al anterior y al observado entre el año 2000 y 2003.

Gráfica 11
Situación Económica del país
Expectativa para los próximos seis meses
Saldos de opinión



Debe subrayarse que cuando se desagregan los resultados por tamaño de empresa, tanto la mediana como la grande muestran los mayores porcentajes de empresarios pesimistas sobre la situación de la economía en general, en el futuro cercano.

IV. Temas adicionales: Financiamiento y Tratado de Libre Comercio con EE.UU.

Con el propósito de sumar más datos a las variables que permiten conocer el desempeño de las empresas, en esta ocasión se incluyeron preguntas relacionadas con el financiamiento de las empresas y el Tratado de Libre Comercio entre Estados Unidos, Centroamérica y República Dominicana (DR-CAFTA, por sus siglas en inglés).

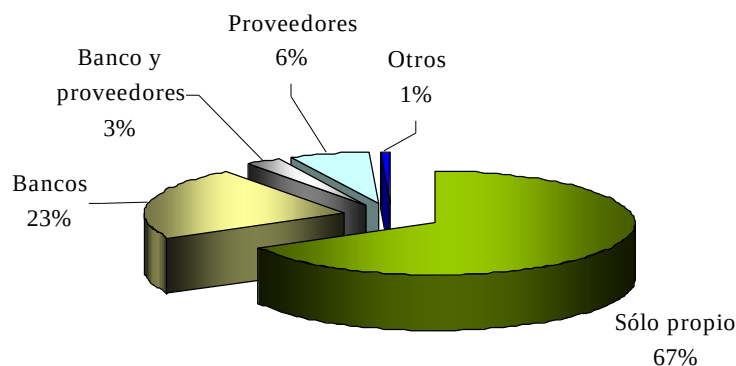
4.1. Financiamiento de las empresas

Los resultados de la XXVI Encuesta Empresarial revelan que de cada tres empresas, una ha operado a lo largo de 2005 tanto con fondos propios como de terceros (bancos y proveedores, entre otros), mientras dos lo hacen solamente con fondos propios.

La información desagregada por tamaño de empresa muestra que a mayor tamaño, más empresas utilizan financiamiento externo. En consecuencia, mientras que aproximadamente el 25% de las micro y pequeñas empresas utilizan recursos adicionales a los propios, en la mediana y grande lo hace el 36% y 52%, respectivamente.

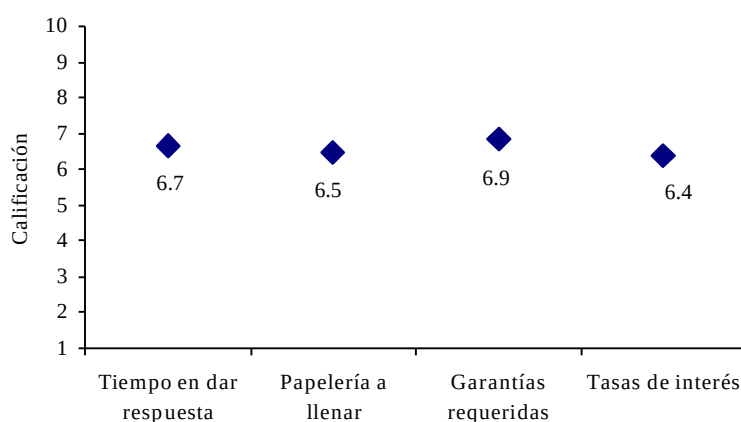
Entre las características de los préstamos obtenidos, el 62% de las empresas en general lo hizo sólo en quetzales, el 20% sólo en dólares estadounidenses u otra divisa, y el 18%, tanto en quetzales como en moneda extranjera. Lo anterior es congruente con la importante participación del crédito en US dólares del total reportado por el sistema bancario en el país. Aproximadamente el 25% del total de préstamos que los bancos otorgan al sector privado, son en US dólares.

Gráfica 12
Porcentaje de empresas según procedencia de los fondos utilizados para operar en lo que va de 2005



Los directivos empresariales que solicitaron crédito en lo que va de 2005, otorgaron una calificación entre 6 y 7³ a los principales factores considerados durante el proceso de solicitud de crédito a los bancos (tiempo en dar respuesta, papelería a llenar, garantías requeridas y tasa de interés). Si bien dicha calificación es aceptable, aún existe margen de acción por parte de las instituciones bancarias para mejorar dichos elementos, a efecto que a la vez contribuyan a incrementar la demanda por créditos por parte de las empresas y con ello la inversión en el país.

Gráfica 13
**Evaluación de los principales factores
del proceso de solicitud de créditos**



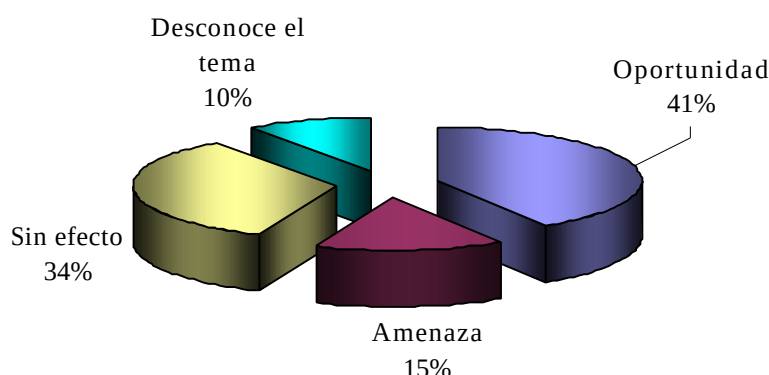
Es interesante destacar que la razón principal por la cual la mayoría no solicitó crédito en lo que va de 2005, es que *no fue necesario* (73%). En menor medida, otros indicaron que *no les gusta endeudarse* (13%), que el *proceso de solicitud es complejo* (8%), o las *tasas de interés son altas* (4%), entre otras razones.

4.2. DR-CAFTA

En cuanto al DR-CAFTA, que entrará en vigencia a partir de enero de 2006, el 41% de los directivos empresariales lo considera una oportunidad, mientras el 15%, una amenaza. El resto, en tanto, cree que no tendrá algún efecto (34%) o desconoce el tema (10%).

³ De 1 muy malo a 10 muy bueno.

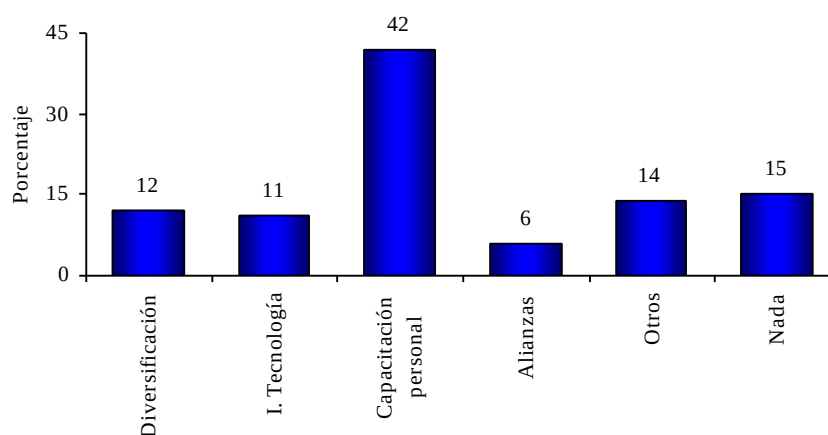
Gráfica 14
¿Cómo considera el DR-CAFTA para su empresa?



A este respecto, se les preguntó cuál es la principal medida aplicada por su empresa para aprovechar de mejor manera las oportunidades o contrarrestar los efectos negativos de dicho acuerdo comercial. De modo que, entre quienes indicaron que el DR-CAFTA es una oportunidad, sobresalen aquellos que *capacitan a su personal* (42%).

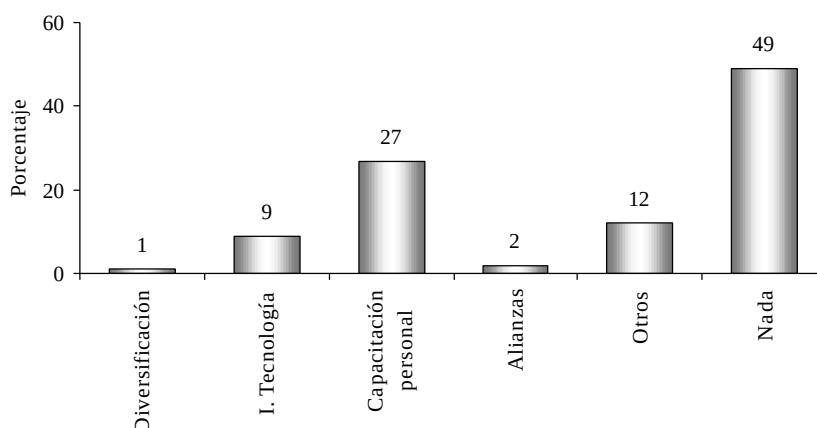
Las empresas de mayor tamaño son las que más reportan esta medida (el 47% y 56% en la empresa mediana y grande, respectivamente). Mientras que en la micro, el porcentaje que *capacita a su personal* (21%) es igual al que realiza *alianzas estratégicas con otras empresas* (21%). Cabe señalar que el 15% de las empresas está haciendo *nada* para aprovechar dichas oportunidades.

Gráfica 15
Principal medida que lleva a cabo la empresa para aprovechar las oportunidades del DR CAFTA



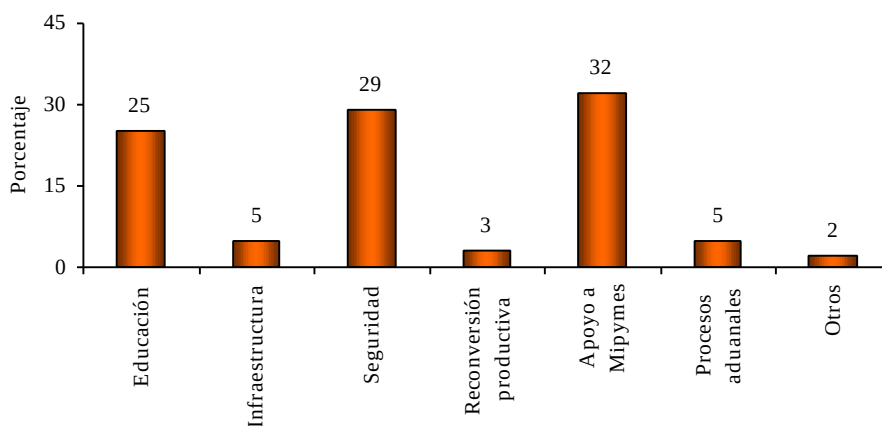
En relación con el grupo de empresas que consideran el DR-CAFTA como una amenaza, si bien un porcentaje importante también apuesta a la capacitación de su personal (27%), aproximadamente la mitad hace *nada* para contrarrestar sus efectos negativos.

Gráfica 16
Principal medida que lleva a cabo empresa para contrarrestar efecto negativo del DR CAFTA



Por último, la mayoría de directivos empresariales coinciden en que los esfuerzos del gobierno para aprovechar las oportunidades y contrarrestar los efectos negativos del DR-CAFTA, deben enfocarse en tres áreas principalmente: apoyo a la micro, pequeña y mediana empresa (32%); mejora de la seguridad (29%); e inversión en educación (25%).

Gráfica 17
Principal área hacia el cual, el gobierno debe enfocar acciones para aprovechar las oportunidades y contrarrestar efectos negativos del DR CAFTA



V. Conclusiones

La XXVI Encuesta Empresarial revela una mejora en la actividad empresarial. Un hecho favorable –especialmente por la influencia que este sector pueda tener en el crecimiento económico– es que la empresa grande por octava ocasión consecutiva presenta saldo de opinión positivo en la variable de producción. En tanto, es de resaltar que la micro empresa también lo reporta por segunda vez. No obstante, los resultados evidencian aún la brecha existente entre las empresas grandes y el resto.

El mayor optimismo por parte de los directivos empresariales sobre la producción e inversión futura estaría indicando la posibilidad de alcanzar el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) estimado por el Banco de Guatemala para el presente año (3.2%). Sin embargo, este crecimiento continúa insuficiente para propiciar la creación de buena cantidad de puestos de trabajo que permitan mejorar las condiciones de pobreza en las que vive la mayoría de la población.

El incremento en los costos reportado por la mayoría de las empresas, así como el mayor número de empresas que aumentaron los precios, coincide con el aumento observado en el ritmo inflacionario reportado al mes de julio, el cual se atribuye principalmente a la tendencia alcista de los precios internacionales del petróleo. Este factor externo es el que seguramente continuará presionando hacia el alza en los precios de la economía, en lo que resta del año.

La presente encuesta revela la baja demanda de crédito bancario por parte del sector empresarial en lo que va de 2005 (dos de cada diez empresas). Este resultado coincide con la disminución de crédito que los bancos del sistema otorgan a sectores productivos del país, como comercio e industria, principalmente.⁴ No obstante, del total de empresas que cuentan con financiamiento por parte de terceros (33%), el alto porcentaje de éstas que cuenta con financiamiento en US dólares (38%), es congruente con la importante participación de crédito en moneda extranjera que otorgan los bancos respecto del total (alrededor del 25%).

La mayoría de directivos empresariales apuestan en la capacitación de su personal como principal medida para aprovechar las oportunidades y contrarrestar los efectos negativos del DR CAFTA. Asimismo, coinciden en que los esfuerzos del gobierno deben enfocarse principalmente en tres áreas: apoyo a las micro, pequeña y medianas empresas; mejora de la seguridad; e inversión en educación.

⁴ Según estadísticas de la Superintendencia de Bancos.