

MOMENTO

Asociación de Investigación y Estudios Sociales - Año 23 - No. 5 - 2008



XXXVII Encuesta Empresarial



Konrad
Adenauer
Stiftung

Fundación Konrad Adenauer

SERIE: Economía

5

El documento
completo
puede
consultarlo
en la página
web de ASIES

UN MOMENTO, POR FAVOR



La economía mundial está atravesando un periodo difícil. En los Estados Unidos de América, la actividad económica se desaceleró fuertemente desde el cuarto trimestre de 2007, los mercados financieros fueron contagiados por la crisis inmobiliaria, el dólar se depreció respecto al euro y la confianza del consumidor cayó a niveles muy bajos.

A los problemas de la economía más grande del mundo, sin contar los desequilibrios estructurales en materia fiscal y cuenta corriente, se sumó el excesivo incremento en los precios internacionales del petróleo y de los alimentos, que afectó la estabilidad macroeconómica de los países a través de presiones inflacionarias y agravó las condiciones de vida en las naciones menos desarrolladas.

Este escenario económico internacional golpeó la actividad empresarial que venía mostrando dinamismo desde mediados de 2006, tal como lo informa la XXXVII Encuesta Empresarial, que señala un aumento en las opiniones en cuanto a una menor producción, ingresos, generación de empleo e inversión. Asimismo, esta coyuntura económica influyó en que las expectativas para los próximos seis meses se deterioraran respecto a las de estudios anteriores.

En esta edición de *Momento* se detallan algunos de los resultados de XXXVII Encuesta Empresarial sobre diferentes tópicos de la actividad empresarial y series históricas que permiten evaluar cómo ha repercutido el escenario económico internacional actual, en la industria, el comercio y los servicios, en empresas de distintos tamaños. A continuación se presenta una síntesis del estudio, el cual puede ser consultado en su totalidad en la página web de ASIES, www.asies.org.gt, o en el Centro de Información y Documentación de la Asociación.

MOMENTO

Año 23 No. 5 - 2008

DIRECCIÓN:

Irma Raquel Zelaya
Arnoldo Kuestermann
Carlos Escobar Armas

Autor:

Departamento de Investigaciones
y Consultoría Económica (DICE)

SUSCRIPCIONES Y CORRESPONDENCIA

10a. calle 7-48, zona 9
Apartado Postal 1005 A
Guatemala, Centro América
Teléfonos: 23322002, 23310814
23347178 y 23347179 Fax: 23602259
e-mail: asies@asies.org.gt
<http://www.asies.org.gt>

Momento es una publicación periódica de la Asociación de Investigación y Estudios Sociales (ASIES).

Las opiniones vertidas en sus páginas son propias de los autores y no expresan necesariamente las de la Asociación.

Se autoriza la reproducción total o parcial del contenido, siempre que se cite la fuente. SE SOLICITA CANJE.

La Asociación de Investigación y Estudios Sociales (ASIES) de Guatemala, surgida en 1979 y fundada en 1982, es una entidad de carácter privado, de servicio, cultural y no lucrativa. Está formada por personas interesadas en la reflexión, análisis e investigación científica de la realidad nacional, con el objeto de estimular el interés general para la búsqueda y realización de soluciones concretas a la problemática atinente al país, inspiradas en el principio de la participación ciudadana.

Esta publicación es posible gracias al apoyo de la Fundación Konrad Adenauer de la República Federal de Alemania.

XXXVII

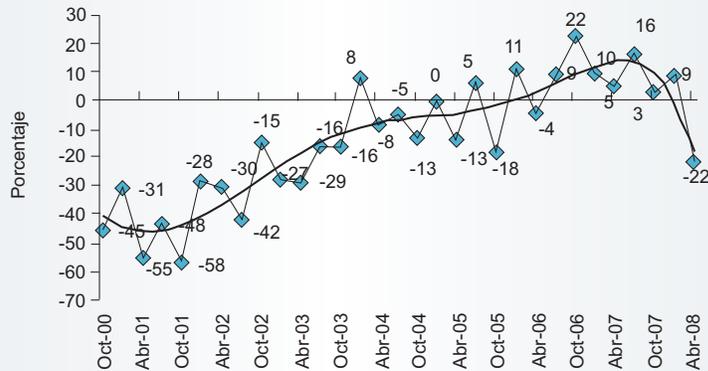
Encuesta Empresarial

1. Comparación a un año atrás: abril 2008 - abril 2007

a. Indicadores de resultados

La adversa coyuntura económica internacional que principió a mostrarse a finales de 2006 y que recrudeció en 2007, no había dado señales de contagio para la actividad empresarial guatemalteca en enero de 2008; al contrario, los saldos de opinión de la producción fueron positivos durante todo el año 2007 y también en el primer mes de 2008. Sin embargo, la producción de las empresas en abril de 2008 ya mostró una fuerte caída en relación al mismo mes de 2007. El saldo de opinión de la producción se ubicó en -22%, porcentaje que contrasta con el 9% del estudio anterior.

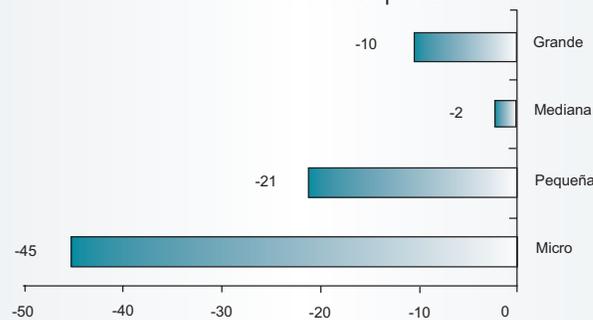
Gráfica 1
Saldos de opinión de producción
Serie histórica



Los empresarios encuestados aseguraron en su mayoría que la baja en la producción de bienes y servicios fue debido al incremento sostenido de los precios, circunstancia que se derivó de los altos precios internacionales del petróleo y materias primas como el trigo y el maíz.

La producción disminuyó en forma más severa en las micro y las pequeñas empresas, -las más vulnerables ante condiciones económicas desfavorables-; como el 70% de empresas guatemaltecas son de este tipo, cabría esperar una disminución en el nivel de empleo y deterioro en los ingresos de aquellas hogares cuya principal fuente de recursos es la microempresa familiar. Llama la atención que por primera vez, desde finales de 2002, el saldo de opinión de la producción para las empresas grandes fue negativo, lo que reafirma la desaceleración de la actividad empresarial.

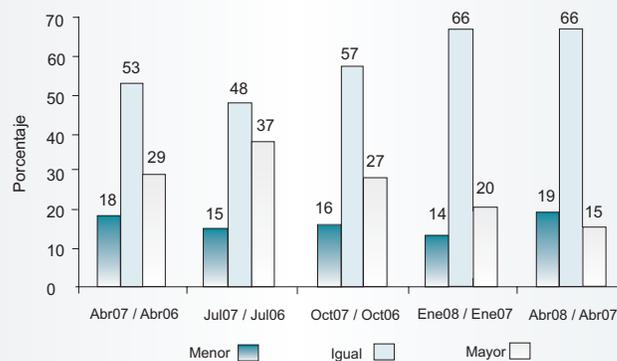
Gráfica 2
Saldo de producción
Por tamaño de empresa



b. Indicadores de insumos

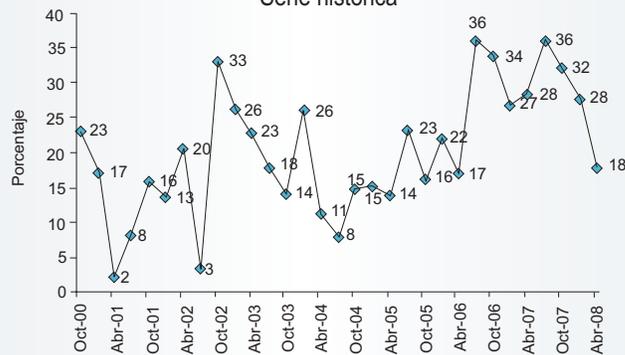
Aunque la proporción de empresas que han despedido personal no se ha incrementado en forma drástica, dadas las necesidades de trabajo formal en la población y las actuales características del mercado laboral bajo análisis, se puede inferir que las personas en edad de trabajar y desempleadas tienen mayor dificultad para encontrar empleo.

Gráfica 3
Empleo
Serie histórica



Otro elemento que hace prever una menor actividad económica en el futuro cercano es la desaceleración de la inversión. Son necesarios altos niveles de inversión en maquinaria y equipo por parte de las empresas para que éstas mejoren su eficiencia y productividad y aseguren así tasas de variación de la producción más dinámicas en el largo plazo. Según la Encuesta Empresarial, la disminución de capital de las empresas en los últimos cuatro estudios (ver gráfica 3), impone un factor de riesgo adicional para la sostenibilidad del crecimiento económico. La caída en el ritmo de la inversión puede tener explicación en una menor confianza del sector empresarial en torno al devenir económico.

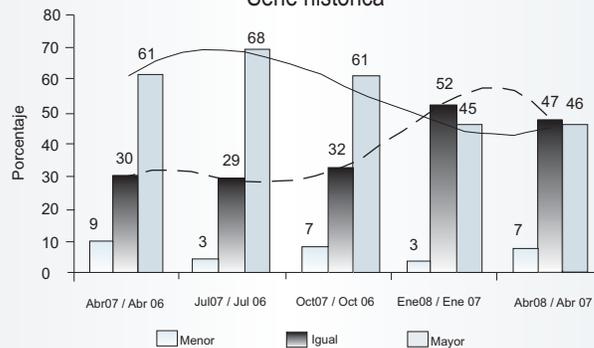
Gráfica 4
Inversión, saldos de opinión
Serie histórica



c. Indicadores de precios

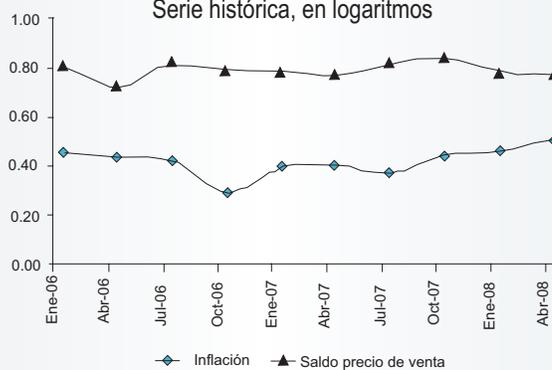
En la encuesta de abril de 2007, el 61% de los empresarios aumentó salarios a sus trabajadores, mientras que en la actual, menos de la mitad de las empresas los incrementó (46%). Aunque para los empresarios mantener los salarios en esta coyuntura les asegura tener el control sobre el costo de un insumo –para muchas empresas el más importante–, los trabajadores han percibido menoscabo en el poder adquisitivo, dados los incrementos de los precios de la canasta básica.

Gráfica 5
Salarios
Serie histórica



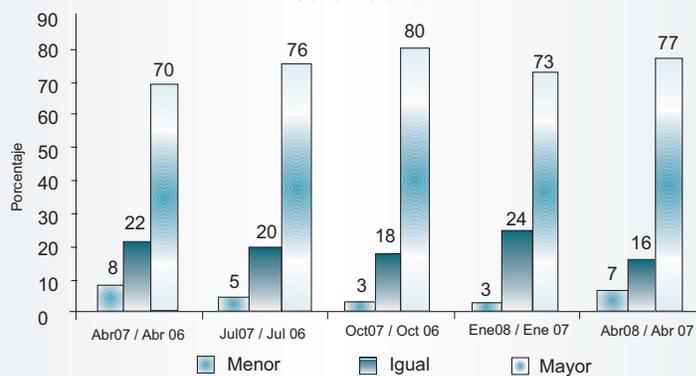
Respecto al precio de venta al consumidor, el saldo de opinión en los últimos tres estudios muestra una tendencia decreciente. Al contrastar este comportamiento con la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del Instituto Nacional de Estadística (INE), se percibe que estas series presentan comportamientos opuestos: mientras que el IPC último ha crecido sostenidamente a partir de julio del 2007 (ver gráfica 5), el saldo de opinión del precio final de venta ha caído en las últimas encuestas. Esta incongruencia se debe a que el peso de los alimentos en el IPC es alto, mientras que el universo de la Encuesta Empresarial incluye pocas empresas productoras de alimentos no industrializados o empresas que no han incrementado los precios para quedar dentro del mercado.

Gráfica 6
Saldo de precio de venta e inflación interanual
Serie histórica, en logaritmos



En relación a los costos, las empresas mostraron el mismo patrón de comportamiento de los estudios anteriores, ya que la mayoría de firmas percibió incrementos y fue muy baja la proporción de empresas cuyos insumos no variaron o disminuyeron de precio.

Gráfica 7
Costos
Serie histórica

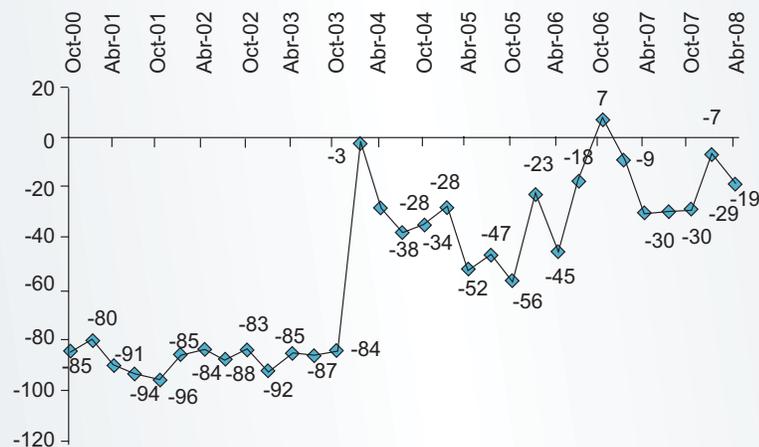


Buena parte de la actual desaceleración productiva se debe a que los costos se han incrementado fuertemente desde hace mucho tiempo. En efecto, en la Encuesta Empresarial de octubre de 2006, estudio en el cual el saldo de la producción alcanzó el valor más alto de los datos recabados, se acota que “al realizar un análisis de corto plazo de la serie de saldos de opinión de la variable costos, vemos que esta última se ha mantenido en niveles positivos y altos; de mantenerse tal situación se prevé en el mediano plazo un estancamiento económico, ya que los altos costos de producción influyen en forma negativa en la actividad económica”*.

d. Indicadores exógenos

Los altos precios de los combustibles, la poca generación de empleo, la disminución de la demanda y los elevados costos influyeron para que la percepción de los empresarios sobre la situación económica general fuera pesimista: el 56% de los entrevistados opinó que las condiciones económicas son peores en comparación a un año atrás. No obstante, este indicador no tuvo una caída tan drástica y todavía no se ubica en el espectro de valores obtenidos en el periodo 2000-2003, cuando la desconfianza se apoderó del sector empresarial.

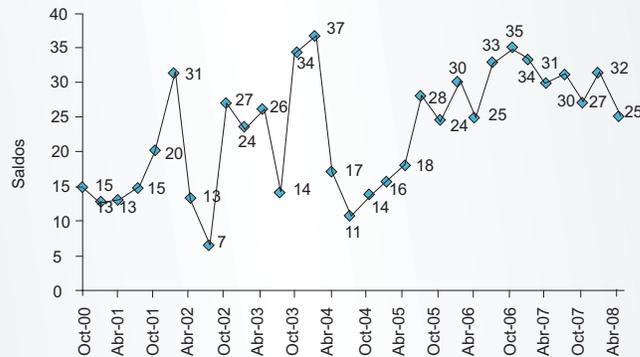
Gráfica 8
Situación económica general, saldos de opinión
Serie histórica



*Asociación de Investigación y Estudios Sociales, XXXI Encuesta Empresarial Informe de Resultados, Guatemala 2006. pág. 9.

En cuanto al nivel de inversión, el saldo de opinión cayó de un 32% en la encuesta anterior a un 25% en la actual, por lo que no se vislumbra en el corto plazo un aumento significativo de esta variable y, por lo tanto, son poco probables los incrementos sostenidos en la producción y el empleo.

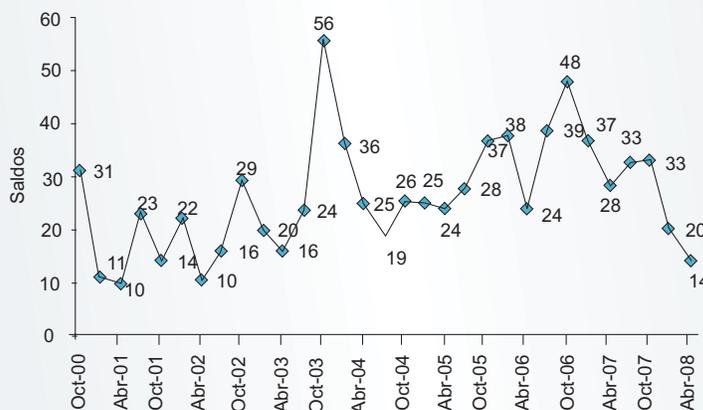
Gráfica 11
Expectativas de inversión, saldos de opinión



c. Indicadores de precios

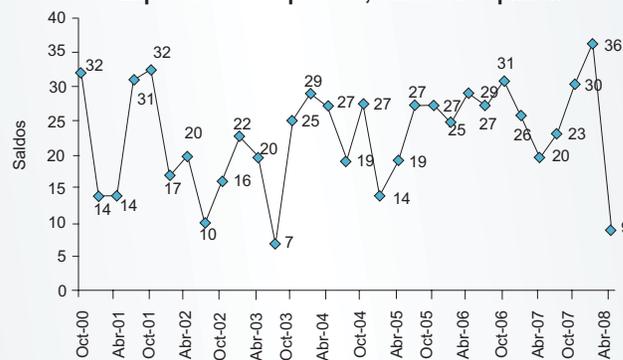
Desde la encuesta realizada en octubre de 2007, el saldo de las expectativas de salarios inició una tendencia a la baja, ratificada en el estudio actual. Si se cumplen tales expectativas salariales y no se toman medidas al respecto, disminuirá aún más el poder adquisitivo de las personas, puesto que de continuar el actual entorno inflacionario sin darse incrementos salariales, muchas familias consumirán menos y consecuentemente se incrementaría el número de personas por debajo de la línea de la pobreza.

Gráfica 12
Expectativas de salarios, saldos de opinión



Es interesante notar que en los cuatro estudios anteriores, el saldo de opinión de las expectativas de precios aumentó de manera sostenida: de 20% en el estudio de abril de 2007 hasta un 36% en la encuesta de enero de 2008. Con estos datos se puede inferir que los empresarios durante este periodo esperaban trasladar el aumento de los costos al precio final de venta; sin embargo, el estudio actual muestra que esta práctica ya no se percibe viable, dado que el saldo de la expectativa de precio de venta tuvo una caída significativa al pasar de 36% en la encuesta anterior a 9% en la actual. Cabe entonces reiterar que es probable que los empresarios consideren que para permanecer en el mercado tengan que disminuir el precio de venta, aunque sacrifiquen parte de su margen de utilidad, ante la pérdida de poder adquisitivo por parte de los consumidores.

Gráfica 13
Expectativas de precios, saldos de opinión

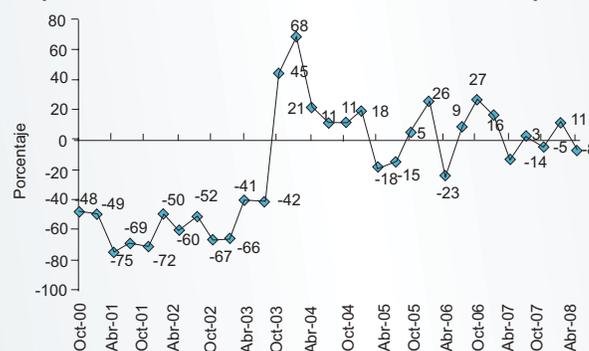


d. Indicadores exógenos

El saldo de las expectativas sobre la situación económica cayó de 11% en el estudio anterior a -8% en el actual. Por tamaño de empresa, las microempresas son las que en mayor proporción prevén una situación peor; un 54% de este tipo de empresas así lo expresó frente a un 14% en la encuesta anterior.

Las expectativas poco alentadoras sobre la situación económica futura, resumen la caída en las perspectivas en los niveles de producción, empleo e inversión por parte del sector empresarial.

Gráfica 14
Expectativas de situación económica, saldos de opinión



3. Temas adicionales

a. Introducción

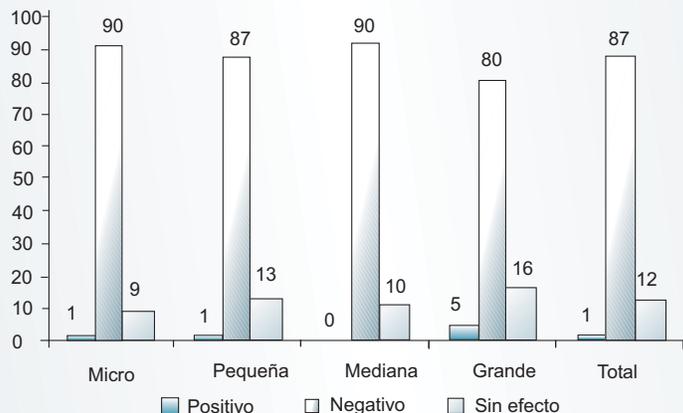
Dada la relevancia actual del incremento generalizado de los precios, especialmente del petróleo, así como del acceso al crédito por parte de las empresas, se incluyeron éstos como temas adicionales, con el objetivo de determinar la percepción de los empresarios acerca del impacto que tienen sobre la actividad económica que realizan.

b. Resultados

Incremento generalizado del índice general de precios y del petróleo

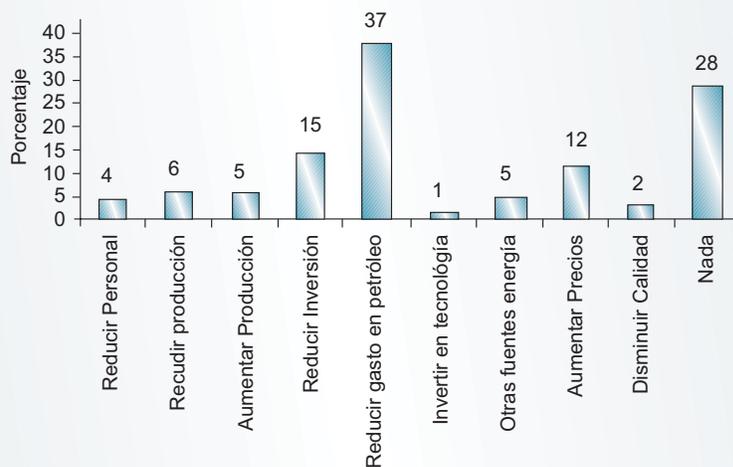
Se comprobó la hipótesis sobre que el incremento de los precios internacionales del petróleo repercute en varias fases del proceso productivo de las empresas, -reflejado finalmente en aumento de costos y precios finales de venta y, en una menor demanda por parte de los consumidores- ya que según la información recabada en la encuesta, al 87% de empresas les afecta negativamente los aumentos del precio internacional del petróleo. Este resultado hace evidente la trascendencia que el precio del petróleo y sus derivados ha tenido en el comportamiento de la producción de las empresas.

Gráfica 15
Impacto del incremento en el precio del petróleo
Por tamaño de empresa



Ante los incrementos de los precios internacionales del petróleo, la mayoría de empresas han optado por reducir su consumo de petróleo y su inversión en capital o por aumentar los precios. Es importante mencionar que un gran porcentaje de firmas no adoptó ninguna medida y un reducido número de ellas buscó otras fuentes de energía.

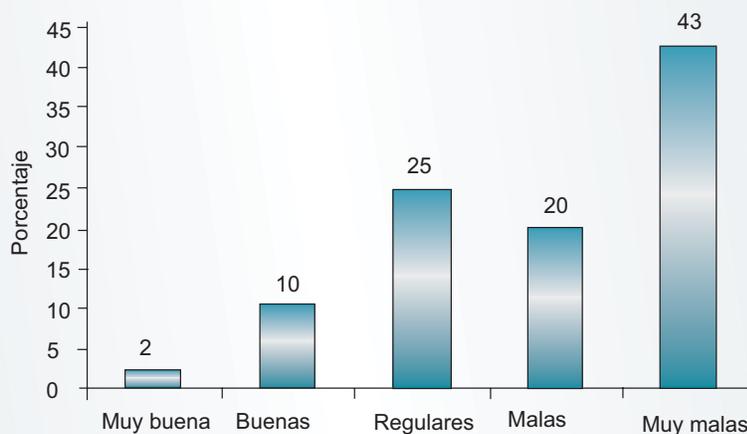
Gráfica 16
Medidas adoptadas



El 11 de mayo de 2008, el Presidente de la República Álvaro Colom anunció un paquete de diez medidas para enfrentar el impacto en el país, de la escalada de los precios internacionales de los hidrocarburos y otros productos de consumo básico. Tales medidas buscan proteger a la población, especialmente a la más vulnerable. Las acciones anunciadas fueron las siguientes: 1) acuerdo con productores para estabilizar precios o liberar la importación de productos esenciales; 2) acceso al crédito para cooperativas y pequeños productores; 3) control de la especulación y el acaparamiento; 4) fortalecimiento de los programas de seguridad alimentaria; 5) plan de emergencia para producir granos básicos; 6) generación de empleo e inversiones en la agricultura y el área rural; 7) aumento de la producción y mejora de la eficiencia en la distribución y comercialización de combustibles líquidos y gaseosos; 8) una política macroeconómica prudente y coordinada con austeridad del gasto; 9) propuesta de una ley de participación pública privada para estimular la inversión; y 10) dar impulso a una política de fomento a la competencia.

De estas medidas, según informó el gobierno, se logró pactar con los productores nacionales, que se mantuviera una estructura de precios fijos para el pan francés, el aceite de cocina y las partes oscuras del pollo. Sobre el resto de medidas, se desconocen sus resultados y algunas de ellas implican la creación de una ley; éstas aún son discutidas en el Congreso de la República.

Gráfica 17
Opinión sobre las medidas adoptadas por el Gobierno



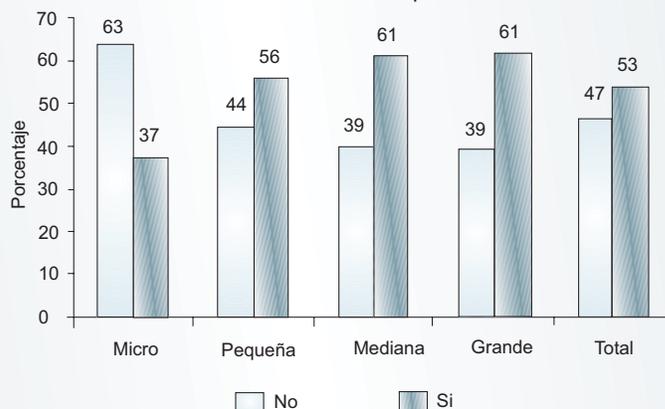
En relación a la pregunta acerca de las medidas adoptadas por el Gobierno, la mayor parte de los entrevistados opinó que fueron muy malas y únicamente el 10% de los consultados las calificó como buenas.

Crédito y sistema financiero

Tal y como lo señala el informe del mes de abril, del Fondo Monetario Internacional (FMI), Perspectivas de la economía mundial: *“actualmente en los mercados financieros rigen condiciones más duras. Existen indicios de una restricción crediticia: los bancos en este momento a nivel mundial están aplicando normas de otorgamiento de préstamos más estrictas. La restricción del crédito podría transformarse en una contracción. Esto traería consecuencias potencialmente graves para el crecimiento mundial.”*

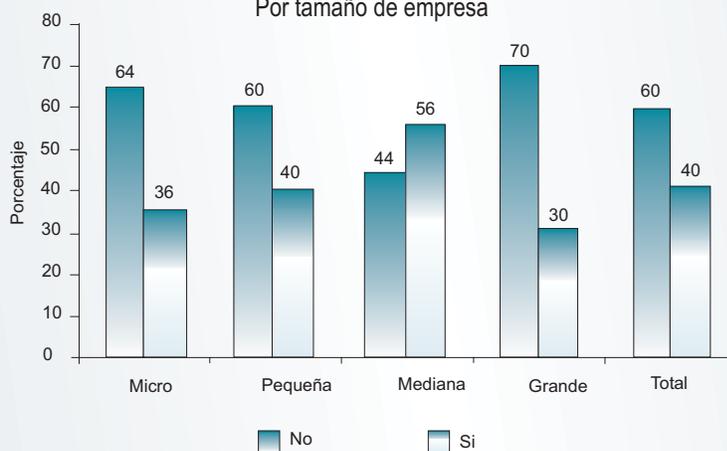
Para establecer si en Guatemala se presentan condiciones crediticias un tanto más difíciles, se investigó qué opinaban los empresarios en relación a estos temas. Como punto de partida se preguntó acerca de la tenencia de un crédito vigente, dando como resultado que el 53% de los empresarios poseen deuda bancaria, no así el 47%. Desglosando la información por tamaño de empresa, se percibe que dentro de las microempresas predominan los establecimientos que no poseen un crédito.

Gráfica 18
Tenencia de crédito vigente
 Por tamaño de empresa



Con respecto a las tasas de interés, la mayoría de empresarios (81%) opinó que las mismas no se han incrementado, lo que constituye una señal positiva del mercado financiero para la economía del país. Lo anterior contrasta con el endurecimiento del crédito internacional antes mencionado, ya que a pesar de la crisis económica mundial, en su mayoría las empresas no reportaron estar en condiciones más difíciles para acceder a un crédito, a excepción de las empresas medianas que respondieron en forma afirmativa (56%).

Gráfica 19
Condiciones más difíciles de acceso a crédito
 Por tamaño de empresa



Conclusiones

El alza generalizada de los precios de los combustibles y de los alimentos, así como la desaceleración de la economía estadounidense afectó sensiblemente la producción de las empresas.

En vista que en el presente estudio el saldo de opinión de la producción fue negativo tras dos años de permanecer en valores positivos, se estima que la actividad empresarial se encuentra en una fase de contracción económica que según la encuesta empresarial comenzó a principios de 2006 y afectó a empresas de todos los tamaños.

El empleo también fue afectado por la coyuntura externa. Aunque todavía no se han perdido muchas plazas de trabajo, la mayoría de empresas afirmó no haber incrementado el número de empleados respecto a un año atrás.

La inversión muestra un comportamiento similar con un saldo de opinión tendente a decrecer. La conjugación de estos factores podría estar evidenciando alguna desaceleración de la economía del país, por lo que no se vislumbra un incremento de la actividad productiva en el corto plazo.

Según lo expresó la mayoría de empresarios, no hubo aumento del salario de sus trabajadores, y en consecuencia, empeoró la capacidad adquisitiva de los hogares en esta coyuntura de elevados precios, especialmente de los alimentos.

Sin embargo, el precio final de venta de las empresas muestra una tendencia decreciente en contraposición con el comportamiento del índice de precios al consumidor; tal contradicción puede salvarse por el alto peso que tienen los alimentos en el IPC y la no inclusión de empresas agrícolas en el universo de la encuesta empresarial. Los costos también mantienen un comportamiento de aumento persistente.

En definitiva, la disminución de la producción y del ingreso, así como el estancamiento de la inversión y los elevados precios de los insumos, deterioraron la confianza de los empresarios, quienes consideran en su mayoría que la situación económica actual empeoró respecto al año anterior.

Asimismo, las expectativas de producción e ingreso para los próximos seis meses muestran un deterioro respecto a las del estudio anterior. Las expectativas sobre los salarios y el precio

de venta se mostraron a la baja, por lo que se considera que tanto los trabajadores como los empresarios asumirán parte de los costos generados por la actual ralentización económica.

Además, el sector empresarial no vislumbra una mejora en la actividad y situación económica para los siguientes seis meses. El persistente aumento de los costos, la poca capacidad de maniobra de las empresas, así como la mala calificación otorgada a las políticas impulsadas por el gobierno para resolver este problema, pueden explicar el deterioro en las perspectivas económicas de la mayoría de firmas guatemaltecas.

Temas adicionales

Ante el incremento de los precios internacionales del petróleo, la mayoría de empresas ha optado por reducir su gasto en este insumo, disminuir la inversión y en menor medida aumentar sus precios. Para muchas firmas esta coyuntura es difícil de superar ya que un alto porcentaje de empresarios no ha realizado ninguna acción para reducir los efectos del incremento de los combustibles. Unido a ello, la mayoría de compañías evalúa mal o muy mal las medidas adoptadas por el gobierno para paliar las dificultades económicas presentes.

La información recabada evidencia que el endurecimiento de las condiciones crediticias a nivel mundial aún no se presentan en Guatemala. Concretamente, la mayoría de empresas consultadas asegura que no han percibido incrementos en la tasa de interés de los créditos vigentes, ni tampoco un mayor número de requisitos para acceder a un préstamo bancario.

Sin embargo, es importante mencionar que las microempresas manifestaron tener poco acceso a crédito para ampliar o mejorar su capacidad productiva.



Asociación de Investigación y Estudios Sociales
Apartado Postal 1,005 A
Ciudad Guatemala
Guatemala, C.A.

PORTE PAGADO