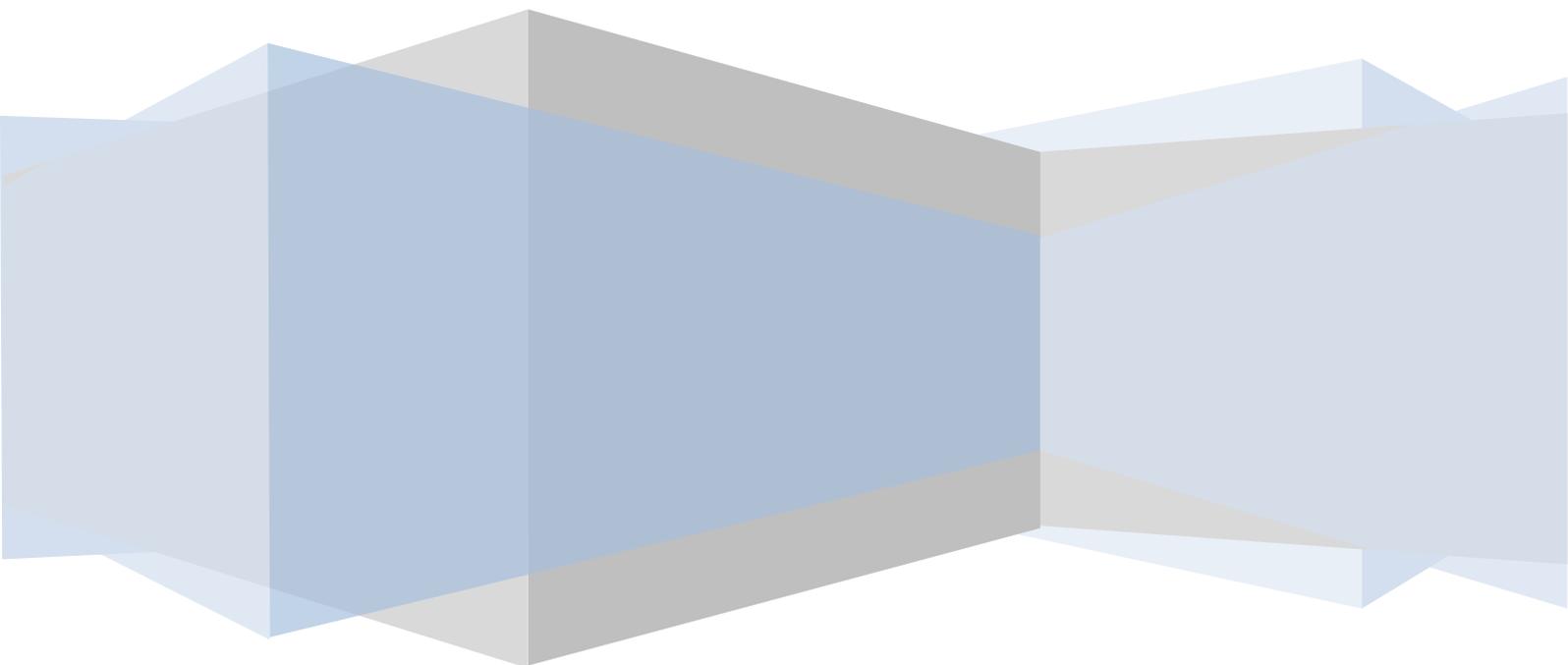




Informe - Encuesta de opinión empresarial

Abril de 2012

Unidad de Análisis Legislativo - UAL



Resumen Ejecutivo

Los datos presentados en el presente informe corresponden a la “Encuesta de opinión empresarial” realizada por la Confederación de Empresarios Privados de Bolivia (CEPB), en mayo de 2012.

La Encuesta fue realizada sobre una muestra del Registro de Comercio, a nivel nacional, tomando en cuenta a nueve sectores de la economía - comercio, transportes y comunicaciones, minería, construcción, servicios financieros, hoteles y restaurantes, manufacturas, actividades empresariales y otros -, recabando datos principalmente sobre el desenvolvimiento económico de las empresas correspondientes a abril de 2012.

La percepción del sector empresarial sobre el rumbo del país es predominantemente pesimista con un 71,7% de las empresas que declaran una opinión negativa. Los sectores más pesimistas son los relacionados a la explotación de minas y canteras, transporte y almacenamiento y comercio. Las preocupaciones del sector empresarial giran en torno a la corrupción, la falta de soluciones económicas y la inseguridad jurídica, mientras que en el ámbito económico resalta la preocupación sobre la falta de inversiones privadas y extranjeras, la necesidad de encarar políticas de formalización de la economía y la industrialización de los recursos naturales.

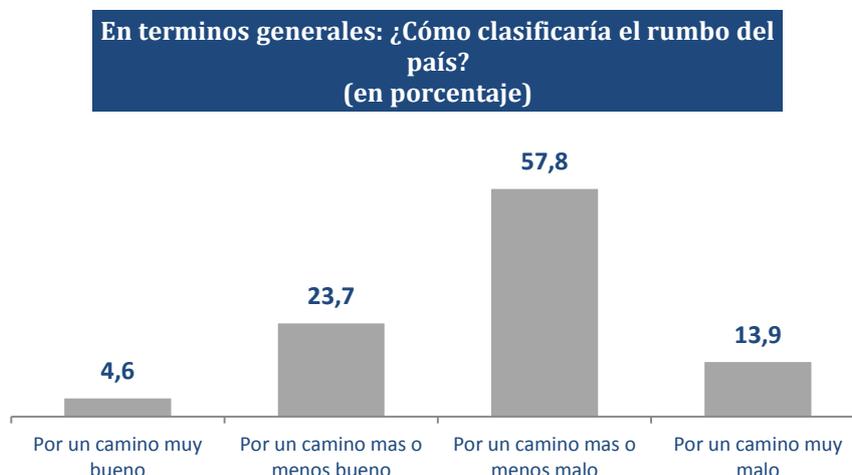
En este contexto, el empresariado declara que su situación se encuentra entre regular y buena con un porcentaje de 68,2 y 26% respectivamente, mientras que un 5,8% de las empresas sostienen que están pasando un momento malo. En contraposición, las perspectivas sobre el futuro (los próximos 12 meses) son ampliamente pesimistas, con un 66,1% de las empresas con una percepción pesimista. Uno de los datos más preocupantes está relacionado al crecimiento nulo o reducción del capital de las empresas, ya que el 67,1% no registró un incremento en su capital durante los últimos 12 meses.

Los datos muestran perspectivas positivas sobre el crecimiento de la producción, aunque existe una clara diferencia entre las empresas pequeñas, quienes esperan un incremento cercano al 20% en los próximos 12 meses y las empresas relativamente grandes, quienes en promedio estiman un crecimiento de la producción de tan solo el 1,43%. Esta situación contrasta con los indicadores de ventas, que en su mayoría muestran cifras negativas, sobre todo en las empresas más pequeñas. La reducción en las ventas en abril, respecto del mismo periodo del año pasado muestra una caída promedio de 1,15%, suavizada por el incremento de las ventas de las empresas relativamente más grandes.

Finalmente, según el sector empresarial el incremento salarial, compatible con la sostenibilidad de las operaciones, está en el orden del 9% mientras que el incremento al salario mínimo debería haber estado en promedio en 10,72%. Sin embargo, estos datos contrastan con la alta heterogeneidad de los datos por sector, ya que los incrementos salariales aceptables van desde el 4,67% en el caso de la minería, hasta el 14,13% en el sector de hoteles y restaurantes.

El rumbo del país

La percepción del sector empresarial sobre el rumbo del país es predominantemente pesimista, ya que en abril, el 71,7% de las empresas tiene una opinión negativa en este punto (ver gráfico 1).



Observando los datos por departamento, se puede notar que las opiniones más pesimistas se encuentran en los departamentos de Oruro, Pando y Chuquisaca, con percepciones negativas que van desde el 87,5 al 100% de las observaciones en dichos departamentos. Al contrario, las apreciaciones menos pesimistas respecto al rumbo del país se encuentran en los departamentos de Potosí (40% de percepción negativa), Santa Cruz y Beni (con 60 y 60,7% de percepción pesimista respectivamente). Desagregando los datos por sector, la tendencia pesimista del empresariado se repite en todos los rubros, siendo los más pesimistas los relacionados a la explotación de minas y canteras, transporte y almacenamiento y el comercio.

**En términos generales: ¿Cómo clasificaría el rumbo del país?
(en porcentaje)**

	Por un camino muy bueno	Por un camino más o menos bueno	Por un camino más o menos malo	Por un camino muy malo
Explotación de minas y canteras	0	16,7	50,0	33,3
Industria manufacturera	2,6	31,6	57,9	7,9
Construcción	8,7	34,8	47,8	8,7
Comercio por mayor y menor, etc.*	4,1	18,4	65,3	12,2
Hoteles y restaurantes	12,5	0	12,5	75,0
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	0	15,4	53,8	30,8
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	5,7	22,9	51,4	20,0

* Incluye también la reparación de automotores, efectos personales y enseres domésticos.

Principales preocupaciones

Las principales preocupaciones del sector empresarial, si se observan los datos agregados, giran en torno a la corrupción, la falta de soluciones económicas y la inseguridad jurídica. Aún si se toma en cuenta el orden de elección, queda claro que la corrupción es la principal inquietud del empresariado, resultando la preocupación excluyente para quienes la

eligieron en primera instancia. Sucede lo mismo, aunque en menor medida, con la falta de soluciones económicas.

Cuál de estas preocupaciones es más importante para usted? (en porcentaje)				
	Primera opción	Segunda opción	Tercera opción	Agregado
La corrupción	51,4	0	0	51,4
La falta de soluciones económicas	28,3	20,8	0	49,1
El narcotráfico	8,7	19,1	5,2	32,9
La inseguridad ciudadana	5,8	17,9	5,2	28,9
La informalidad	2,9	16,2	2,9	22,0
El contrabando	0,6	12,1	10,4	23,1
La inseguridad jurídica	1,7	8,7	35,3	45,7
Las protestas sociales y las marchas	0,6	2,9	34,7	38,2
No contesta	0	2,3	6,4	8,7
Total	100,0	100,0	100,0	

En el caso de las perspectivas sobre la temática económica, resalta en gran medida la preocupación sobre la falta de inversiones, privadas y extranjeras, en la economía nacional, con un 60,7% del total del porcentaje agregado si se toma en cuenta a las tres opciones conjuntas. En segundo lugar, sobresale la necesidad de encarar políticas de formalización de la economía y la industrialización de los recursos naturales.

Al igual que en el anterior caso, las respuestas dadas como primera opción resultan excluyentes en gran medida para las siguientes opciones elegidas; sin embargo, a diferencia de las preocupaciones relacionadas al rumbo del país, en el caso de la temática económica la falta de inversiones, una de las últimas opciones obtiene la más alta puntuación en la tercera instancia de elección.

¿Cuál de los siguientes problemas económicos cree usted que deberían tratarse con prioridad? (en porcentaje)				
	Primera Opción	Segunda Opción	Tercera Opción	Agregado
La inflación	30,1	0	0	30,1
Tipo de cambio	4,0	1,7	0	5,8
Falta de mercados para exportaciones	24,9	8,1	1,2	34,1
Industrialización de los recursos naturales	20,8	19,1	,6	40,5
Subsidio a los carburantes	5,8	13,9	1,2	20,8
Diversificación de la matriz productiva	8,7	17,3	11,0	37,0
Formalización de la economía	4,6	30,6	18,5	53,8
Falta de inversión privada y extranjera	1,2	5,2	54,3	60,7
No responde	,0	4,0	13,3	17,3
Total	100,0	100,0	100,0	

Situación económica

Sobre el total de la muestra, un 68,2% de las empresas declaran estar pasando una situación regular, el 26% sostiene que su condición es buena y sólo un 5,8% de las empresas cree que está atravesando un momento malo. En función del rubro de la

organización, los sectores con la mayor cantidad de empresas que se declaran en mala situación son la construcción y la de explotación de minas y canteras, lo que se puede explicar, para la minería, por la caída moderada en los precios de algunos minerales registrada durante los últimos meses. Por el lado de la construcción, la explicación puede estar relacionada a los constantes incrementos en los precios de los materiales y la mano de obra que han enfrentado las empresas constructoras así como en los déficits que han tenido en la provisión de algunos insumos.

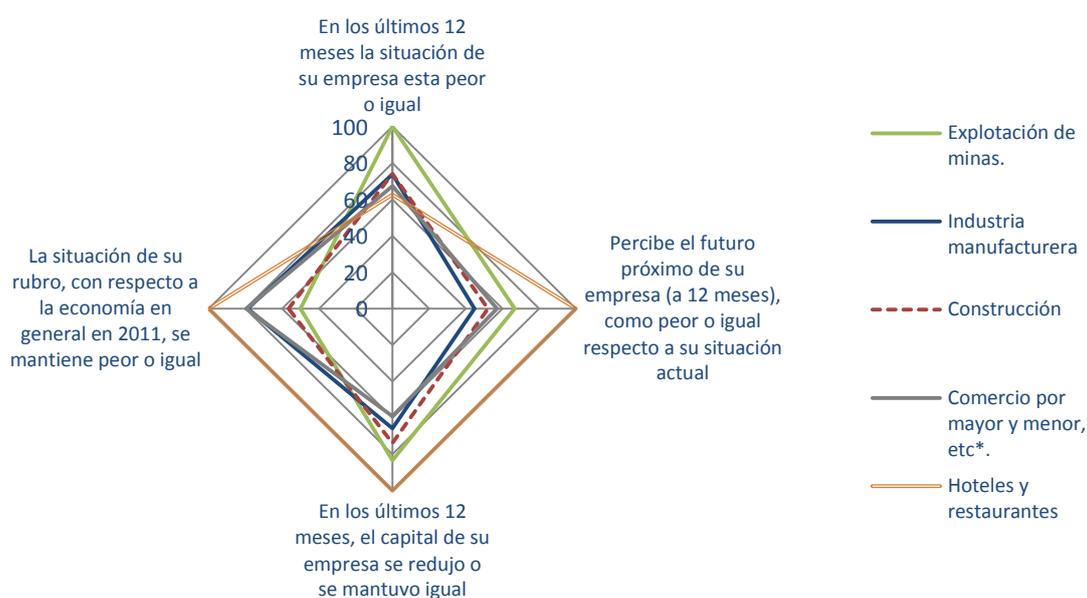
Situación actual de la empresa, por sector (en porcentaje)

	Mala	Regular	Buena	Total
Explotación de minas y canteras	16,7	66,7	16,7	100
Industria manufacturera	7,9	68,4	23,7	100
Construcción	13,0	78,3	8,7	100
Comercio por mayor y menor, etc.*	2,0	67,3	30,6	100
Hoteles y restaurantes	0	50,0	50,0	100
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	0	69,2	30,8	100
Intermediación financiera	0	100	0	100
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	5,7	65,7	28,6	100

* Incluye también la reparación de automotores, efectos personales y enseres domésticos.

Ahora bien, aunque las empresas declaran que su situación actual, en términos generales, es relativamente positiva, cuando se observan los indicadores relacionados al desempeño en comparación con periodos anteriores o las perspectivas sobre el futuro, está claro que la situación de las organizaciones es mayoritariamente pesimista.

Percepción de la situación empresarial



* Incluye también la reparación de automotores, efectos personales y enseres domésticos.

Con respecto a la percepción sobre el futuro próximo (a 12 meses) y la situación relativa a la economía en general en 2011, se puede ver que en ambos casos el rubro de hoteles y restaurantes es altamente negativo. Los sectores que siguen la lista de pesimismo, son: transporte y comunicaciones y minería, con 69,2 y 66,7% respectivamente.

Uno de los datos más preocupantes está relacionado al crecimiento nulo o reducción del capital de las empresas durante los últimos 12 meses, esta situación se registró en el 67,1% del total de las empresas encuestadas, donde los rubros más afectados son nuevamente los hoteles y restaurantes, la explotación de minas y el transporte.

Percepción empresarial sobre su situación y la de la economía en general				
	En los últimos 12 meses la situación de su empresa está igual o peor	Percibe el futuro próximo de su empresa (a 12 meses), como igual o peor respecto a su situación actual	En los últimos 12 meses, el capital de su empresa se redujo o se mantuvo igual	La situación de su rubro, con respecto a la economía en general en 2011, se mantiene igual o peor
General	72,8	53,8	67,1	76,3
Explotación de minas	100	66,7	83,3	50
Industria manufacturera	73,7	44,7	65,8	78,9
Construcción	73,9	52,2	73,9	56,5
Comercio por mayor y menor, etc*	67,3	57,1	59,2	79,6
Hoteles y restaurantes	62,5	100	100	100
Transporte, almacenamiento y comunicación	84,6	69,2	76,9	76,9
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	71,4	51,4	71,4	80

* Incluye también la reparación de automotores, efectos personales y enseres domésticos.

Comportamiento de la Producción

Clasificando a las organizaciones por número de empleados, las perspectivas sobre el crecimiento de las ventas son positivas en cualquiera de los grupos de empresas, aunque es clara la diferencia entre las que tienen un menor número de personal, que esperan un incremento cercano al 20% en los próximos 12 meses respecto de su situación actual, comparadas con las empresas relativamente grandes, quienes en promedio estiman un crecimiento de la producción de sólo el 1,43%. En promedio, el sector empresarial estima que la producción durante los próximos 12 meses aumentará un 8,96%.

Si se observan estos indicadores por sector, los rubros que esperan un mayor crecimiento en su producción son los relacionados a la minería, hoteles y restaurantes y actividades inmobiliarias, situación que está relacionada a las características estacionales que presentan. Es importante resaltar que las empresas relacionadas a la construcción, el comercio y el transporte (sectores que normalmente son considerados como indicadores de desenvolvimiento

económico) son bastante más pesimistas en cuanto a las previsiones del crecimiento de su producción.

Comportamiento de la producción, por sector (en porcentajes)			
	Previsión para el crecimiento de la producción durante los próximos 12 meses	Variación de la producción en abril de 2012 respecto a abril de 2011	Nivel de utilización de la capacidad instalada durante el último mes
Explotación de minas y canteras	40,0	4,2	5,8
Industria manufacturera	10,3	5,4	-4,1
Construcción	3,8	-5,0	-14,9
Comercio por mayor y menor*	3,6	2,3	-0,9
Hoteles y restaurantes	15,3	15,6	11,3
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	-4,2	-2,8	5,0
Intermediación financiera**	10,0	16,0	-
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	14,1	-0,6	-10,6

* Incluye también la reparación de automotores, efectos personales y enseres domésticos.

** En este sector no se tiene datos del uso de capacidad instalada por problemas de comparabilidad con los demás sectores.

En lo que respecta a la variación de la producción durante los últimos 12 meses, se puede ver que en todos los casos hubo un incremento en los niveles reportados, aunque en la misma línea que en el anterior ítem, este es más importante en las empresas más pequeñas. Si se observa la variación de la producción en abril de 2012 respecto del mismo periodo de 2011, los datos muestran incrementos menores a los indicadores anteriores, lo que podría explicarse, como se ha mencionado, por el comportamiento estacional de las ventas durante el año.

Comportamiento de la producción, por empresa según número de empleados (en porcentajes)				
	Hasta 11 empleados	Entre 12 y 22 empleados	Entre 23 y 40 empleados	Más de 41 empleados
Previsión del crecimiento de la producción para los próximos 12 meses	19,83	9,94	4,64	1,43
Variación de la producción durante los últimos 12 meses	5,94	5,61	2,69	2,74
Variación de la producción en abril de 2012 respecto a abril de 2011	-0,58	2,78	2,83	1,67
Nivel de utilización de la capacidad instalada durante el último mes	-3,36	-9,22	-4,40	0,76

Un indicador importante es el nivel de utilización de la capacidad instalada durante el último mes, que ha mostrado una reducción de 4% en general, el único grupo que muestra un leve crecimiento es el de las empresas más grandes. Las organizaciones con una mayor caída son las de tamaño medio con reducciones de 9,22 y 4,40% respectivamente. Esta situación, en la que la producción tuvo una variación positiva en un contexto en el que el uso de la capacidad instalada ha mostrado una caída general puede explicarse, en el caso de la industria, minería y la provisión de algunos bienes, por la existencia de inventarios que se están reduciendo.

Comportamiento de las ventas

A diferencia de la producción, en general los indicadores de ventas muestran cifras negativas, principalmente en las empresas con menor número de empleados. La reducción en las ventas en abril, respecto del mismo período del año pasado muestra una caída promedio de 1,15%, reducción que es suavizada por el incremento de las transacciones de las organizaciones relativamente más grandes. Si se toma el indicador de ventas en variaciones a 12 meses, el promedio es de casi 1% siendo la caída más fuerte en las empresas de tamaño medio.

Comportamiento de las ventas, por mercado de destino y sector (en porcentajes)			
	Variación de las ventas totales (nacionales y exportaciones) en abril de 2012 respecto a abril de 2011	Variación de las ventas NACIONALES en abril de 2012 respecto a abril de 2011	Variación de las EXPORTACIONES en abril de 2012 respecto a abril de 2011
Explotación de minas y canteras	22,3	22,3	-
Industria manufacturera	2,3	2,9	-2,6
Construcción	-6,2	-6,2	-
Comercio por mayor y menor*	-1,6	-0,8	-1,8
Hoteles y restaurantes	13,8	13,8	-
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	-7,3	-2,3	-4,2
Intermediación financiera	10,0	10,0	-
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	-6,7	-10,2	0,9

* Incluye también la reparación de automotores, efectos personales y enseres domésticos.

Está claro que la reducción en las ventas esta explicada sobre todo por la caída de las exportaciones, principalmente de las empresas medianas y pequeñas, que en promedio sufrieron una reducción de 3,6% de sus ventas en abril de 2012 respecto a abril de 2011.

El promedio general de la caída de las exportaciones está en el orden de 1,27%, mientras que la disminución en las ventas nacionales es de 0,32%. Observando los datos por sector está claro que el impacto de la reducción de las exportaciones es mucho más importante si se considera la existencia de rubros dedicados a bienes no transables, como es el caso de la construcción, hotelería e intermediación financiera.

Comportamiento de las ventas, por empresa según número de empleados (en porcentajes)

	Hasta 11 empleados	Entre 12 y 22 empleados	Entre 23 y 40 empleados	Más de 41 empleados
Variación de ventas totales (nacionales y exportaciones) en abril de 2012 respecto a abril de 2011	-2,92	-6,76	1,50	3,59
Variación de ventas totales (nacionales y exportaciones) en los últimos 12 meses respecto a los 12 meses anteriores	-1,81	-0,57	1,83	-3,41
Variación de ventas nacionales en abril de 2012 y abril de 2011	-0,56	-2,39	-2,81	4,48
Variación de exportaciones en abril de 2012 y abril de 2011	-3,61	-3,67	2,21	0,00

Incremento salarial: percepción del empresariado

Una de las principales discusiones durante la primera parte del 2012 estuvo en torno al incremento salarial. El primero de mayo, el gobierno central promulgó el Decreto Supremo 1212, que establece un incremento salarial del 8% para las Fuerzas Armadas, Policía Nacional, magisterio, salud y otras reparticiones, aumento que sirve además de base para la negociación en el sector privado. En este mismo Decreto se establece un salario mínimo nacional de 1.000 Bolivianos, lo que implica un añadido del 22,64%. En este contexto y dada la alta heterogeneidad de la economía boliviana, un incremento salarial uniforme no toma en cuenta las diferentes limitaciones de pago que enfrentan las empresas de diversos sectores y tamaños.

Esta diferenciación se refleja en las posibilidades de las empresas para lograr cubrir los costos laborales asociados a este incremento salarial. En promedio, según el número de empleados de la organización, el 41,7% de las mismas declaran que este incremento se encuentra por encima de sus posibilidades de pago, mientras que sólo el 11,5% sostiene que este aumento es aceptable, aunque la variabilidad de estos valores en función de cada grupo de empresas es bastante alta, como se ve en el siguiente cuadro.

Percepción sobre los incrementos salariales Por empresa según número de empleados (en porcentaje)

	Hasta 11 empleados	Entre 12 y 22 empleados	Entre 23 y 40 empleados	Más de 41 empleados
Está por encima de sus posibilidades de pago	41,7	40,8	45,2	39,1
Está en el límite de lo aceptable	47,2	53,1	47,6	39,1
Resulta aceptable	11,1	6,1	7,1	21,7

En función de los sectores incluidos en la encuesta de abril, el incremento al salario mínimo nacional, compatible con la sostenibilidad de las operaciones de las empresas es de 10,72%. Los rubros que podrían soportar incrementos más altos son: hotelería y transportes con incrementos del 14,13 y 13,54% respectivamente. Hay que mencionar que la variabilidad en este punto es relativamente pequeña,

por lo que se puede concluir que el incremento de 22,64% al salario mínimo nacional está en todos los casos por encima de las posibilidades de pago del sector empresarial. Reafirmando así, que la necesidad de establecer mecanismos de negociación tripartitos a la hora de establecer los valores de incremento salarial, sobre todo si se considera que la brecha entre el incremento al salario mínimo nacional y el incremento sostenible por las empresas está por encima del 10%.

Por otro lado, cuando se habla del incremento al salario básico la situación es más compleja, ya que los topes máximos aceptables para el aumento van desde 4,67% en el caso de la minería hasta el 14,13% en relación con la hotelería y restaurantes. Esta situación evidencia la alta heterogeneidad de los sectores y por lo tanto la diversidad de condiciones que enfrentan. En promedio, según el sector empresarial el incremento salarial tope, compatible con la sostenibilidad de las operaciones, está en el orden del 9%.

Tope de incrementos salariales		
Promedio por sector		
(en porcentaje)		
	Incremento al salario mínimo compatible con la sostenibilidad de sus actividades	Incremento salarial compatible con la sostenibilidad de sus actividades
Explotación de minas y canteras	10,17	4,67
Industria manufacturera	8,16	8,34
Construcción	9,17	8,74
Comercio por mayor y menor, etc.*	9,71	7,39
Hoteles y restaurantes	14,13	14,13
Transportes, almacenamiento y comunicaciones	13,54	13,31
Intermediación financiera	10,00	8,00
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	10,86	7,91

* Incluye también la reparación de automotores, efectos personales y enseres domésticos.

Por tamaño de empresa (en función del número de empleados) los incrementos que resultan financieramente sostenibles al salario mínimo nacional y al salario básico, son relativamente similares, aunque la tendencia a medida que la organización tiene un mayor número de personal, tal como era de esperarse, es a reducir los valores aceptables.

Es necesario aclarar que al margen del incremento salarial que percibe el trabajador, las empresas enfrentan además otros costos, como las provisiones de seguridad social, bonos y primas por producción, que al estar en función del sueldo del trabajador, hacen que, por ejemplo, el incremento real de la planilla laboral esté en torno al 11 o 12% cuando el empleado percibe un 8% de incremento.

Tope de incrementos salariales				
Promedio por empresa según número de empleados				
(en porcentaje)				
	Hasta 11 empleados	Entre 12 y 22 empleados	Entre 23 y 40 empleados	Más de 41 empleados
Incremento al salario mínimo compatible con la sostenibilidad de sus actividades	11,89	10,82	8,74	8,96
Incremento salarial compatible con la sostenibilidad de sus actividades	9,94	10,20	6,67	7,41

Esta situación se puede explicar por la alta heterogeneidad de la participación de los costos laborales en todos los sectores encuestados. En promedio el 42,5% de las empresas reporta que sus costos laborales están entre 0 y 25% del total de sus costos de operación, 38,8% sostiene que ésta cifra se encuentra entre el 26 y el 50% de los costos totales mientras que 22,6% de las organizaciones registra los costos laborales en el rango del 51 al 75% del costo total, mientras que el 8,8% ubica éste costo en el rango más alto (76 a 100%).