

LAS EMPRESAS PANAMEÑAS EN TIEMPOS DE COVID-19 (#2)

*Resultados de la 2da encuesta “MONITOREO DE LA
ACTIVIDAD EMPRESARIAL EN PANAMÁ”
(República de Panamá, 10 de junio al 2 de julio de
2020)*

Preparado por:



RESUMEN EJECUTIVO

En esta segunda encuesta que aplica el CNC a una muestra representativa de la actividad económica del país a nivel nacional, podemos realizar un análisis de tendencia sobre las condiciones reportadas por los empresarios en relación a las medidas de cierre comercial y de confinamiento social. Un tercio de las empresas han tenido que migrar o modificar su negocio para operar desde sus casas; la mayoría de las empresas cambiaron la prioridad de las medidas tomadas siendo ahora, pagar vacaciones y la suspensión de contratos, las más recurridas.

Las micro y las pequeñas son más optimistas en sus proyecciones de impacto sobre las ventas, en comparación con su estimación de abril. Mientras, la mediana se mantiene igual y la grande ha desmejorado su estimación. Teniendo los empresarios una mejor perspectiva de los efectos de la pandemia y las realidades que afrontan, se percibe una mejor capacidad para resistir financieramente. En cuanto a los ingresos, la mayoría de los empresarios estima que les tomará más de 6 meses restablecer su punto de equilibrio. El capital de trabajo sigue siendo la prioridad común para todas las empresas, seguido de necesidad de financiamiento.

El 77% de los encuestados visualiza un escenario incierto, aquel donde tomará más de seis meses lograr la reactivación de todos los sectores, seguido de un 21% de las empresas que visualizan un escenario prometedor donde, en seis meses, todos los sectores estarán en marcha.

RESULTADOS DE LA ENCUESTA

DATOS GENERALES

Para el monitoreo de la actividad empresarial en tiempos de COVID-19, el CNC¹ aplicó una primera encuesta entre el 1 y 12 de abril de 2020. En este documento se presentan los resultados de la segunda encuesta para empresarios a nivel nacional desarrollada entre el 10 de junio y el 2 de julio de 2020, donde el 55% de las respuestas corresponden a empresarios que completaron la encuesta anterior.

La muestra total es representativa de la actividad económica del país, basados en el número de empresas reflejadas en el Directorio de Establecimientos Comerciales (INEC, 2016). No obstante, al segmentarla por tamaño de empresa², las microempresas, aun siendo la mayoría, cubren el 86% de lo deseado mientras que en todos los otros segmentos los mínimos fueron ampliamente superados. El margen de confianza es de un 95% y el de error de 5%. Se obtuvieron respuestas desde las diez provincias del país, donde las empresas tienen, mayoritariamente, oficinas principales en sus respectivas capitales y son, en un 62%, personas jurídicas. La mayor parte de ellas, el 35%, tiene 15 o más años de estar operando; el 17% tiene entre 10 y 15 años, el 18% de 5 a 10 años; el 20% de 2 a 5 años y el 9% tienen menos de 2 años.

¹ El equipo del CNC está compuesto por: Rosemary Piper, Roger Durán y Ninotshka Tam.

² La Ley 33 de 25 de julio de 2000, clasifica a las empresas por su tamaño según su ingreso bruto o facturación anual de la siguiente manera: Micro (hasta B/150,000.00), Pequeña (más de B/150 mil a B/.1 millón), Mediana (más de B/.1 millón hasta B/.2.5 millones), Grande (más de B/2,500,000.00).

En cuanto a la actividad económica de las empresas encuestadas, la mayoría se ubica en Comercio con el 27%, seguido de las Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (incluye profesionales independientes y empresariales) con un 18% y la Construcción con un 11% (ver Tabla 1).

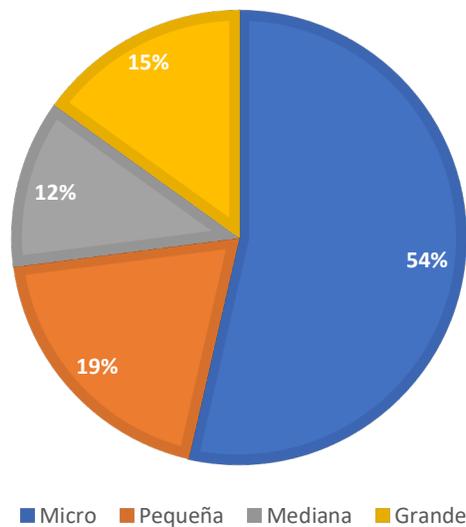
Tabla 1. Porcentaje de respuestas por actividad según tamaño de empresa

Actividad Económica	Tamaño				
	Micro	Pequeña	Mediana	Grande	Total
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (incluye profesionales independientes y empresariales)	18.3	19.8	20.0	14.5	18.2
Agropecuario	4.9	1.2	2.0	3.2	3.6
Comercio	28.6	18.5	32.0	25.8	26.6
Construcción	7.6	19.8	10.0	9.7	10.6
Enseñanza (Educación)	3.6	6.2	4.0	3.2	4.1
Hogares privados con servicios domésticos	0.4	0.0	0.0	0.0	0.2
Hoteles y restaurantes (Turismo)	5.8	8.6	4.0	8.1	6.5
Industria manufacturera	2.2	4.9	10.0	3.2	3.8
Intermediación financiera	1.8	2.5	6.0	19.4	5.0
Otras actividades comunitarias sociales (Act. de esparcimiento, cultural y deportiva) y personales de servicios (lavado y limpieza, peluquería y pompas fúnebres)	12.9	2.5	2.0	1.6	7.9
Salud	0.9	1.2	8.0	4.8	2.4
Suministro de electricidad, gas y agua	0.9	2.5	2.0	1.6	1.4
Transporte, almacenamiento y comunicaciones (Logística y TIC)	12.1	12.3	0.0	4.8	9.6

3

Las empresas que respondieron son en su mayoría micro con el 54%, como se muestra en la Gráfica 1.

Gráfica 1. Distribución porcentual del tamaño de las empresas

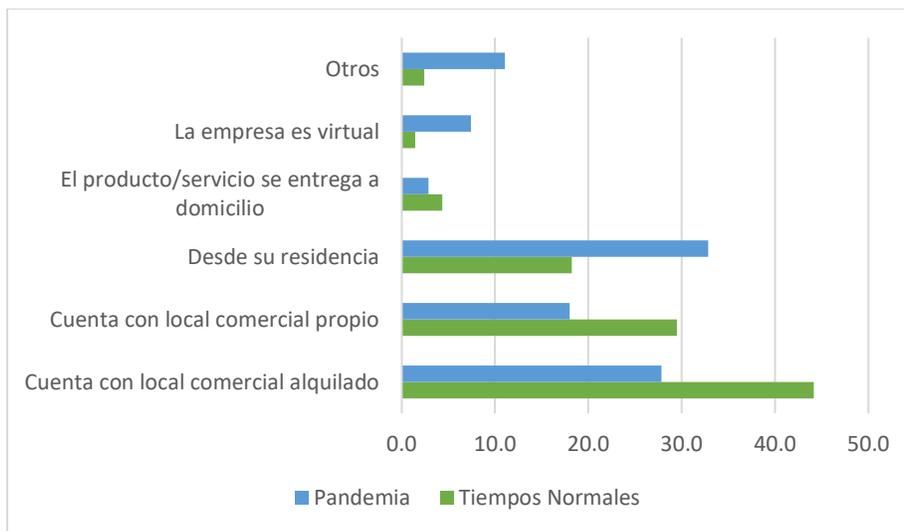


LUGAR DONDE OPERA LA EMPRESA

Se realizó una comparación desde donde opera la empresa en tiempos normales y desde donde está operando en tiempos de pandemia. El 74% operaban desde un local propio o alquilado, mientras que ahora es un 46%, una disminución del 28%. Esto es mayormente en el segmento de la micro y pequeña empresa.

Las empresas que ya no están operando desde un local, tuvieron que migrar o modificar su negocio, ya que las empresas que operaban desde su casa aumentaron un 15%, pasando de un 18% a un 33%. Caso similar ocurrió con las empresas virtuales, aumentando en 6%, pasando de 1% a un 7%.

Gráfica 2. Comparativo del lugar donde opera la empresa en tiempos normales o en pandemia



Hay un aumento significativo de 8% en la respuesta (opción) “otros” pasando de 2.4% (en la encuesta de abril) a 11% (en la encuesta actual), en donde la mayoría especificaron que no están operando o están cerrados en estos momentos, de ellos, el 68% fue microempresa.

SOBRE LAS EMPRESAS QUE HAN PODIDO REACTIVARSE

En el marco del estado de emergencia y habiéndose reactivado dos bloques económicos, el 42% de las empresas encuestadas han reanudado sus operaciones. Al verlo por segmento empresarial según tamaño, el 63% de las grandes; el 54% de las medianas, el 44% de las pequeñas y el de las 33% micro. Las micro son el segmento que menos ha podido activarse.

Las empresas tuvieron que hacer cambios adicionales a las consideraciones o medidas de bioseguridad, por lo cual, se les preguntó cuáles fueron los cambios efectuados. La mayoría de las empresas modificaron su trabajo a remoto parcial o total (teletrabajo); el segundo cambio dado por la mayoría de las empresas fue la modificación de la jornada de trabajo; y otra parte importante de ellas, tuvieron que suspender o reducir su personal.

De las empresas que manifestaron que suspendieron parte de su personal, el 40% suspendieron menos del 20% de su personal; el 27% suspendieron entre el 41%-60% y el 21% de las empresas suspendieron 21%-40%.

En cuanto a las empresas que respondieron que redujeron parte de su personal, el 51% hizo una reducción de menos del 20% de su personal. El segmento de la microempresa fue la que más redujo su personal mostrando respuestas hasta de un 100% de su personal, seguido de la pequeña empresa, pero con mayores respuestas en el rango de menos del 20% de su personal. Como otras acciones se encuentran: cierre de sucursal/es, procesos virtuales y proveer transporte para los colaboradores.

¿QUÉ HA PASADO DESDE EL INICIO DE LA CUARENTENA?

En la encuesta de abril pasado, las empresas habían implementado medidas para afrontar la pandemia como, en el caso de las micro y pequeñas empresas, habían optado en mayor medida por las suspensiones de contrato y teletrabajo; mientras que las pequeñas se inclinaron por las suspensiones de contrato y por el pago de vacaciones adelantadas. Las medianas por su parte habían realizado pagos de vacaciones vencidas y pagos de vacaciones adelantadas. Las grandes, se habían decidido por pago de vacaciones vencidas y teletrabajo.

Además, en su momento manifestaron que, si la situación demoraba dos o más meses, las micro, en primera instancia, recurrirían a suspender operaciones y cerrar definitivamente. La pequeña, reduciría personal, reduciría salarios y suspendería operaciones. Por su parte, tanto la mediana empresa como la gran empresa reduciría personal y reduciría salarios, como siguientes opciones.

En esta segunda encuesta, ya transcurrido tres meses y más de la cuarentena, al comparar las medidas tomadas con la micro, pequeña, mediana y gran empresa:

- La micro, en primera instancia, recurrieron a suspender y reducir operaciones, y reducir jornada laboral y suspensión de contrato. El cerrar definitivamente bajó significativamente su importancia relativa con relación a la encuesta anterior.
- La pequeña, optó por el pago de vacaciones (vencidas y/o adelantadas), suspendió contratos, y redujo operaciones y jornada laboral. Mientras que, reducir personal y/o salarios y suspender operaciones, no fueron las principales medidas tomadas por este segmento. Sin embargo, mantuvieron una importancia relativa en las respuestas.
- La mediana y la gran empresa, pagó las vacaciones (vencidas y/o adelantadas), suspendió contratos, y redujo la jornada laboral. Mientras que reducir personal y reducir salarios, dejaron de ser las principales opciones.

Tabla 2. Comparación de medidas tomadas en abril vs. junio por tamaño de empresa.

Tamaño	Junio	Abril
MICRO	<ul style="list-style-type: none"> • Suspender y reducir operaciones • Reducir jornada laboral 	<ul style="list-style-type: none"> • Suspensión de contrato • Teletrabajo
PEQUEÑA	<ul style="list-style-type: none"> • Pagar vacaciones (vencidas y/ adelantadas) • Suspensión de contrato 	<ul style="list-style-type: none"> • Suspensión de contrato • Pagar vacaciones (vencidas y/ adelantadas)
MEDIANA / GRANDE	<ul style="list-style-type: none"> • Pagar vacaciones (vencidas y/ adelantadas) • Suspensión de contrato 	<ul style="list-style-type: none"> • Pagar vacaciones (vencidas y/ adelantadas) • Teletrabajo

Al hacer la comparación entre las encuestas se puede deducir que la mayoría de las medidas cambiaron de prioridad.

Tabla 3. Medidas implementadas por los empresarios al transcurrir dos meses de la encuesta anterior

No.	Medidas	%
1	Pago de vacaciones (vencidas y/o adelantadas)	15.7
2	Suspensiones de contrato	14.3
3	Suspender operaciones	13.1
4	Reducir jornada laboral	11.7
5	Reducir operaciones	11.4
6	Liquidar personal	7.6
7	Desarrollo de nuevos canales como el comercio electrónico	7.2
8	Nuevos giros o categorías de negocio	6.0
9	Licencias sin sueldo	4.8
10	Cierre de sucursales	4.5
11	Otras	2.0
12	Cierre definitivo	1.8

POSIBLE IMPACTO EN SUS VENTAS

En este momento, las proyecciones de ventas para 2020 en casi todos los segmentos empresariales suponen una disminución; los niveles son los que varían: la mayoría de las micros estiman que las ventas estarán entre un 41-60% menos que en 2019; la mayoría de pequeñas estiman que estarán entre un 21-40% y las medianas y grandes coinciden en que la disminución será entre un 41-60% del año previo.

En cuanto a los que manifestaron que sus ventas serán superiores se obtuvo el 3% de las respuestas a nivel global. Al desagregarlo por segmento empresarial los resultados fueron: las micro 2.7%, la pequeña 2.5%, la mediana 4.0% y la grande 2.9%.

Comparando los resultados de abril versus junio, las micro y las pequeñas son más optimistas en sus proyecciones de impacto sobre las ventas, mientras que la mediana se mantiene igual y la grande ha desmejorado su estimación.

Tabla 4. Comparación de impacto proyectado(disminución) en ventas - abril vs. junio por tamaño de empresa

Tamaño	Junio	Abril
Micro	41%-60%	61%-80%
Pequeña	21%-40%	41%-60%
Mediana	41%-60%	41%-60%
Grande	41%-60%	21%-40%

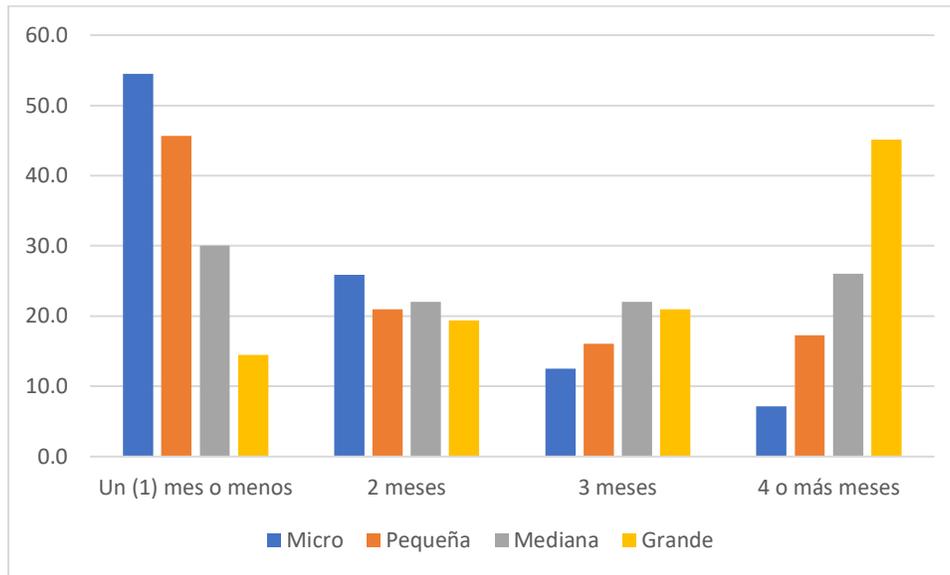
CUÁNTO MÁS RESISTIRÁN

Para la encuesta de abril pasado, solo podrían mantenerse con recursos propios durante un (1) mes o menos el 64% de las microempresas; el 47% de las pequeñas; el 30% de las medianas y el 20% de las grandes. Resistirían por tres (3) o más meses el 16%; el 24%; el 36% y el 60% de las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas respectivamente.

Al mes de junio (que fue el periodo donde se realizó la segunda encuesta) se podrían mantener a flote con sus propios recursos durante un (1) mes o menos el 55% de las microempresas; el 46% de las pequeñas; el 30% de las medianas y el 15% de las grandes. Las empresas que resistirán tres (3) o más meses: el 20% las micros; el 33% las pequeñas; el 48% las medianas y el 66% las grandes (ver Gráfica 3).

También se puede colegir que entre menores sean los ingresos o el tamaño de la empresa, menor será el tiempo que pueden asumir sus operaciones con recursos propios o, inversamente, a mayor tamaño, mayor el tiempo de resistencia. Es por ello que hay una mayor cantidad de microempresas que solo soportan un mes o menos y mayor cantidad de empresas grandes que resisten más de 4 meses, como se muestra en la Gráfica 3.

Gráfica 3. Tiempo que resistirían las empresas según segmento



APOYOS REQUERIDOS

En cuanto a la asistencia puntual que están requiriendo las empresas son: capital de trabajo, financiamiento y subsidio para el pago de salarios a sus empleados fueron los principales requerimientos. La prioridad, por tamaño de empresa, se aprecia a continuación:

Tabla 5. Principales asistencias requeridas

Asistencia ↓ tamaño →	Micro	Pequeña	Mediana	Grande
Capital de trabajo	1°	1°	1°	1°
Financiamiento	2°	3°	2°	2°
Subsidio para el pago salarios	3°	2°	3°	3°

El resultado, comparado con la encuesta previa, refleja que el Capital de trabajo sigue siendo la prioridad común para todas las empresas mientras que se invierten Financiamiento, antes en tercer lugar y ahora en segundo; y el Subsidio para el pago de salarios que pasó del segundo lugar al tercero.

Como otros requerimientos con menor prioridad señalan: recursos humanos adicionales, extensiones de créditos, protección ante acreedores y proveedores, extensiones en el pago de alquileres, asesoría en ventas (nuevos canales, marketing, comercio electrónico), asesoría fiscal y tributaria y asesoría legal.

UNA VISIÓN AL FUTURO: SOBRE LA EMPRESA

Al consultarle a los empresarios sobre sus perspectivas con relación a sus empresas, y tomando como supuesto que cuenta o contará con los recursos financieros que necesita, la mayoría de los empresarios estima que les tomará **más de 6 meses** restablecer su punto de equilibrio. En segundo lugar, un número menor (pero mayoritariamente empresas grandes) estima que **en 6 meses estarán en su punto de equilibrio** y el tercer grupo (principalmente microempresas) considera que **en 6 meses no estarán operando**.

Tabla 6. Visión a futuro sobre la empresa (en porcentaje)

Visiones	Micro	Pequeña	Mediana	Grande	Total
En 6 meses estaremos operando en punto de equilibrio	25.9	27.2	24.0	41.9	28.3
Nos tomará más de 6 meses restablecer el punto de equilibrio	62.1	69.1	70.0	53.2	63.1
En 6 meses no estaremos operando	12.1	3.7	6.0	4.8	8.6
Total	100	100	100	100	100

UNA VISIÓN AL FUTURO: SOBRE EL PAÍS

Los empresarios también compartieron su visión de la recuperación económica del país y la información se presenta no solo por tamaño de la empresa, sino también por actividad económica a fin de poder comprender la percepción de los escenarios desde el ángulo que corresponde.

Solo el 1% de los empresarios encuestados muestra una visión **optimista**, en la que en dos meses todos los sectores estarán operando. Al desagregarlo por segmento empresarial y actividad: la mediana empresa que se dedica a Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (incluye profesionales independientes y empresariales) representó el 2%, seguido de la gran empresa en la Construcción y la Intermediación financiera con el 1.6% para ambas actividades.

El 22% visualiza un escenario **prometedor** donde en seis meses todos los sectores estarán en marcha. Al segmentarlo por tamaño de empresa y actividad, la mediana empresa en la actividad de Comercio alcanzó el 10% y en las Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (incluye profesionales independientes y empresariales) el 8%, seguido de la pequeña empresa en el Comercio y en los Hoteles y Restaurantes en ambas actividades con el 5%.

El 77% visualiza un escenario **incierto**, aquel donde tomará más de seis meses lograr la reactivación de todos los sectores. Según actividad y tamaño de empresa, la mayoría fue del Comercio en especial la micro, mediana y grande con el 23.2%, 22% y 22.6% respectivamente. La Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (incluye profesionales independientes y empresariales), represento el 14.3% en la micro y el 17.5% en la pequeña.

En la siguiente tabla se puede observar el desagregado por escenario.

Tabla 7. Visión de la recuperación económica del país por escenario, según tamaño de empresa y actividad económica (en porcentaje)

Escenario	Actividad Económica	Micro	Pequeña	Mediana	Grande	Total
Optimista: en 2 meses todos los sectores estarán operando	Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (incluye profesionales independientes y empresariales)	0%	1%	2%	3%	2%
	Comercio					
	Construcción					
	Intermediación financiera					
Prometedora: en 6 meses todos los sectores estarán operando	Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (incluye profesionales independientes y empresariales)	23%	19%	26%	18%	21%
	Agropecuaria					
	Comercio					
	Construcción					
	Enseñanza (Educación)					
	Hoteles y restaurantes (Turismo)					
	Industria manufacturera					
	Intermediación financiera					
	Otras actividades comunitarias sociales (Act. de esparcimiento, cultural y deportiva) y personales de servicios (lavado y limpieza, peluquería y pompas fúnebres)					
	Salud					
	Suministro de electricidad, gas y agua					
Transporte, almacenamiento y comunicaciones (Logística y TICs)						
Incierta: nos tomará más de 6 meses lograr la reactivación de todos los sectores	Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (incluye profesionales independientes y empresariales)	77%	80%	72%	79%	77%
	Agropecuaria					
	Comercio					
	Construcción					
	Enseñanza (Educación)					
	Hogares privados con servicios domésticos					
	Hoteles y restaurantes (Turismo)					
	Industria manufacturera					
	Intermediación financiera					
	Otras actividades comunitarias sociales (Act. de esparcimiento, cultural y deportiva) y personales de servicios (lavado y limpieza, peluquería y pompas fúnebres)					
	Salud					
Suministro de electricidad, gas y agua						
Transporte, almacenamiento y comunicaciones (Logística y TIC)						
Total	100%	100%	100%	100%	100%	

Analizado desde el punto de vista de la actividad económica, según se aprecia en la Tabla 8, hay varios sectores como el Agropecuario, Enseñanza, Hoteles y Restaurante, Industria manufacturera y otros, donde no visualizan el escenario optimista.

Tabla 8. Visión de la recuperación por actividad económica y tamaño de empresa.

Actividad Económica	Criterio	Micro	Pequeña	Mediana	Grande	Total
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (incluye profesionales independientes y empresariales)	Optimista	0%	0%	10%	0%	1%
	Prometedor	22%	13%	40%	22%	23%
	Incierta	78%	88%	50%	78%	76%
Agropecuario	Prometedor	8%	0%	0%	0%	6%
	Incierta	92%	100%	100%	100%	94%
Comercio	Optimista	1%	0%	0%	0%	1%
	Prometedor	17%	27%	31%	12%	20%
	Incierta	81%	73%	69%	88%	79%
Construcción	Optimista	0%	6%	0%	16%	5%
	Prometedor	36%	12%	20%	16%	23%
	Incierta	64%	81%	80%	67%	73%
Enseñanza (Educación)	Prometedor	11%	0%	0%	0%	5%
	Incierta	89%	100%	100%	100%	95%
Hogares privados con servicios domésticos	Incierta	100%	0%	0%	0%	100%
Hoteles y restaurantes (Turismo)	Prometedor	16%	57%	0%	0%	22%
	Incierta	84%	43%	100%	100%	78%
Industria manufacturera	Prometedor	41%	25%	0%	0%	18%
	Incierta	59%	75%	100%	100%	82%
Intermediación financiera	Optimista	0%	0%	0%	8%	4%
	Prometedor	24%	0%	33%	25%	24%
	Incierta	76%	100%	67%	67%	72%
Otras actividades comunitarias sociales (Act. de esparcimiento, cultural y deportiva) y personales de servicios (lavado y limpieza, peluquería y pompas fúnebres)	Prometedor	31%	0%	100%	0%	30%
	Incierta	69%	100%	0%	100%	70%
Salud	Prometedor	50%	0%	25%	33%	29%
	Incierta	50%	100%	75%	67%	71%
Suministro de electricidad, gas y agua	Prometedor	0%	0%	0%	100%	17%
	Incierta	100%	100%	100%	0%	83%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones (Logística y TIC)	Prometedor	30%	20%	0%	33%	27%
	Incierta	70%	80%	0%	67%	73%