



ENCUESTA TRIMESTRAL SOBRE OPINIÓN DE EMPRESARIOS:

EXPECTATIVAS PARA EL III TRIMESTRE DE 2017

Gabriela González, Investigadora

RESUMEN

El Instituto de Investigaciones en Ciencias Económicas (IICE), presenta los resultados de la XXVIII Encuesta Trimestral sobre Opinión de Empresarios (ETOE) correspondientes al tercer trimestre del año 2017, como un aporte institucional para una mejor comprensión de la coyuntura económica actual, que provea criterios técnicos para apoyar el proceso de toma de decisiones públicas y privadas que mejoren la producción nacional.

En relación con el **empleo**, se determinó que, de julio a septiembre, predomina la estabilidad en el nivel de contratación. En comparación con el trimestre anterior, se observa que el balance neto de empleo mejoró en casi todos los sectores excepto en el sector de “otros servicios”, el cual registró un deterioro en comparación con el trimestre anterior. Si se compara con el promedio de los últimos siete años, tres sectores mostraron un nivel general significativamente mayor en las expectativas netas de empleo: agropecuario, construcción y comercio.

En relación con las **ventas o producción**, las expectativas resultaron más favorables respecto del trimestre anterior en todos los sectores; sólo agropecuario cae 15 puntos porcentuales. Asimismo, si se hace la comparación con el promedio anual, los sectores agropecuario, comercio, y otros servicios muestran un deterioro de sus expectativas, mientras que en manufactura se mantienen en el nivel del promedio.

Las expectativas de las **utilidades** empeoran con respecto al trimestre previo en todos los sectores a excepción del comercio y la manufactura. Pero hay un mayor optimismo en las utilidades de este tercer trimestre comparado con las de hace un año en manufactura, comercio y otros servicios.

Sólo la industria manufacturera señala un fortalecimiento en su **posición competitiva** respecto del trimestre anterior, anterior y un año antes; los sectores construcción, agropecuario y comercio presentan además un deterioro en la posición competitiva respecto de un año antes.

El resultado del **índice global de expectativas empresariales** muestra en términos generales que el optimismo de los empresarios se fortalece en medio punto porcentual respecto del trimestre anterior, colocándose en 55,4; y corresponde al tercer valor más alto observado respecto del tercer trimestre de los últimos siete años, aunque sólo supera en 0,2 puntos porcentuales el promedio de los terceros trimestres.

Los índices de expectativas se fortalecen durante este tercer trimestre en tres sectores; el cambio más notable, en comparación con el trimestre anterior, se dio principalmente en la construcción, comercio y manufactura, cuyos índices de expectativas empresariales aumentan 2,7; 2,6 y 1,6 puntos porcentuales; respectivamente, mientras que las empresas agropecuarias y de otros servicios presentan un índice menor que hace tres meses. Es importante mencionar que para el tercer trimestre todos los sectores están en terreno optimista (por arriba de 50 puntos porcentuales).

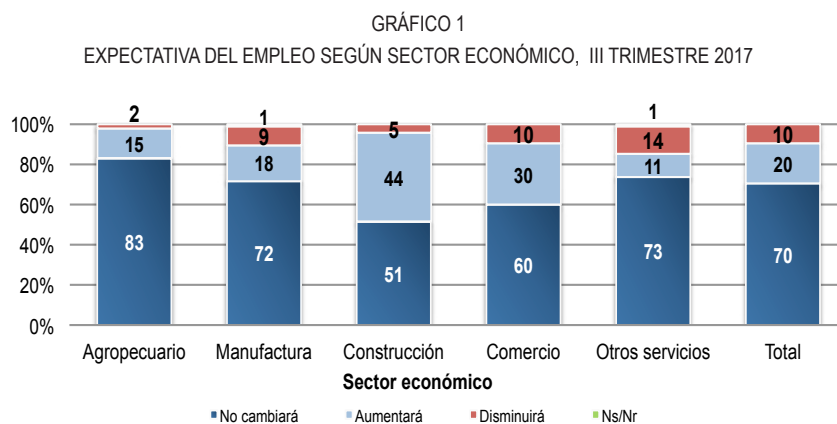
<http://iice.ucr.ac.cr/Encuesta.html>

EXPECTATIVAS EMPRESARIALES DE CONSTRUCCIÓN, COMERCIO Y MANUFACTURA PRESENTAN UN LEVE FORTALECIMIENTO PARA EL TERCER TRIMESTRE AUNQUE EL ÍNDICE GLOBAL ES SIMILAR AL PROMEDIO DE TERCEROS TRIMESTRES

I. EMPLEO

En el patrón de expectativas respecto de la variable empleo, prevalece la estabilidad en el número de empleados. En el gráfico 1 se observa que más de 51% de los empleadores en cada uno de los cinco sectores espera mantener su personal estable para el tercer trimestre de 2017. En este grupo, un 24,7% indica que se contrató personal fijo

en los meses de abril a junio y por esta razón no esperan realizar nuevas contrataciones entre los meses de julio a setiembre. Las posibilidades de contratación de nuevos empleados se ubican entre 11% y 44% en los distintos sectores, siendo el sector de construcción el que mayor optimismo mostró (44 puntos porcentuales).



Fuente: IICE. ETOE, junio 2017.

En el cuadro 1 se muestra el balance de las respuestas de los empresarios en relación con el empleo. En otras palabras, el cuadro 1 presenta, para diferentes trimestres, la diferencia entre el porcentaje de empresarios que espera un aumento en el empleo, y el porcentaje que espera una reducción en esta variable. En el gráfico 1 puede apreciarse que, para el total de los empresarios que respondieron la encuesta, un 70,3% de los entrevistados no anticipa cambios en las contrataciones de mano de obra. Un 19,8% espera incrementos y un 9,9% prevé reducciones, por lo que el balance o tendencia neta es de 9,9%, según se indica en la última línea del cuadro 1. Esto nos indica que, en neto, casi un 10% de las empresas espera aumentar su personal en el tercer trimestre de 2017. La encuesta tam-

bién reveló un leve aumento de casi 3 puntos porcentuales en las oportunidades netas de contratación del 2017 con respecto al año anterior.

En el mismo cuadro 1, la diferencia de resultados entre los trimestres III y II del presente año muestra que los sectores construcción y comercio presentan las perspectivas de contratación de mano de obra más favorables (el balance entre estos dos trimestres para construcción y comercio es de 17,0 y 8,1 puntos porcentuales, respectivamente). Por su parte, los sectores agropecuario y manufactura, prácticamente se mantienen sin cambios, mientras que el sector de "otros servicios" cae 5,2 puntos porcentuales.

Para un periodo más amplio, si se compara el balance global del tercer trimestre de 2017 con el mismo trimestre de los años anteriores, se observa que está 1,7 puntos porcentuales por arriba del promedio de los últimos siete años (última columna); respecto del promedio respectivo de los años previos, tres sectores presentan niveles muy superiores (construcción (20,1 puntos porcentuales), agropecuario (17,9 puntos porcentuales), y en menor grado comercio (6,5 puntos porcentuales); otros servicios y manufactura tienen niveles inferiores a su promedio (cuadro 1).

En forma similar al trimestre anterior, los empresarios dedicados a actividades constructivas que se muestran más optimistas en las contrataciones, atribuyen este comportamiento a que continúan desarrollando proyectos y se les han adjudicado nuevos proyectos. Asimismo, los empresarios del comercio indican que esperan contratar nuevo personal, debido a la demanda de sus productos y por el crecimiento de las empresas.

Los empresarios menos optimistas del sector agropecuario indican que requieren reducir la planilla debido en gran parte a la competencia desleal, y a los altos costos en cargas sociales. Por su parte, los empresarios menos optimistas

en el área de manufactura mencionan factores como la reestructuración de la empresa y los altos costos operativos, específicamente las cargas sociales, como los elementos que les inducen a reducir las contrataciones.

Las principales razones que dan los empresarios de todos los sectores que no anticipan nuevas contrataciones durante el tercer trimestre de 2017 son principalmente la demanda a nivel nacional, los costos operativos principalmente las cargas sociales e insumos de producción y por factores internos de la empresa como la reestructuración; y en general, indican que el comportamiento es estable dentro de las empresas, es decir, las actividades son estables y de ser necesario sólo se da rotación de personal, además, por la capacidad instalada de las empresas el número actual de empleados fijos es suficiente.

Cabe mencionar que, tomando en cuenta la variable número de empleados para clasificar a las empresas que respondieron la encuesta, la mayoría de las empresas corresponden a empresas pequeñas y medianas (68%), ya que tienen entre 6 y 100 empleados; el 17% corresponden a microempresas -de 1 a 5 empleados- y un 15% se consideran grandes empresas por tener más de 100 colaboradores.

CUADRO 1
BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO AL EMPLEO SEGÚN SECTOR
Y III TRIMESTRE DESDE EL 2010 Y II TRIMESTRE DEL 2017
(PORCENTAJES)

Sector	III-10	III-11	III-12	III-13	III-14	III-15	III-16	II-17	III-17	Dif ²	\bar{y} ³	Dif- \bar{y} ⁴
Agropecuario	9,8	-21,7	-14,9	-20,0	5,0	-8,7	16,2	12,8	13,0	0,2	-4,9	17,9
Manufactura	8,0	15,8	17,5	2,0	10,2	12,8	12,9	9,0	9,1	0,1	11,3	-2,2
Construcción	18,0	30,4	32,7	2,0	12,0	25,0	12,0	22,0	39,0	17,0	18,9	20,1
Comercio	21,8	17,6	13,5	20,0	8,0	14,1	2,3	12,3	20,4	8,1	13,9	6,5
Otros servicios	12,6	1,0	8,7	2,8	-4,0	5,5	2,0	2,7	-2,5	-5,2	4,1	-6,6
Tendencia neta	+12,9	+8,4	+12,2	+2,9	+5,1	+9,1	+7,0	+8,9	+9,9	1,0	8,2	1,7

1. Los balances de respuestas se obtienen calculando la diferencia entre los porcentajes de respuestas positivas o favorables y las negativas o desfavorables.

2. Corresponde a la diferencia entre el balance del III trimestre y el II trimestre.

3. Corresponde al promedio de los terceros trimestres

4. Corresponde a la diferencia de los dos trimestres anteriores y el promedio de los terceros trimestres.

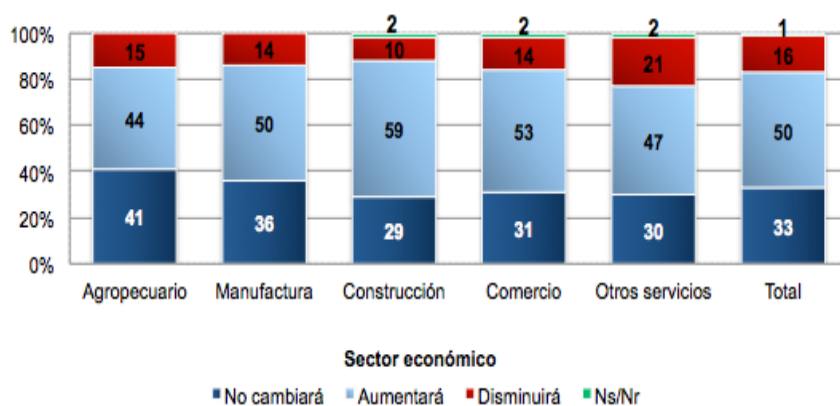
Fuente: IICE. ETOE, junio 2017.

II. VENTAS Y PRODUCCIÓN

En este caso, la expectativa neta de los empresarios es más optimista que la de empleo en todos los sectores y mejora significativamente respecto del trimestre anterior en cuatro de estos, excepto en el sector agropecuario (gráfico 3). El gráfico 2 refleja en general, que el porcentaje que se pronuncia favorablemente al aumento en ventas varía entre 44%

(agropecuario) y 59% (construcción). El porcentaje de empresarios pesimistas en ventas o producción se reduce sólo en las empresas de construcción y manufactura (bajaron de 1 a 2 puntos porcentuales) y se mantiene en los “otros servicios”, en los demás sectores el pesimismo se incrementa como máximo en 10 puntos porcentuales.

GRÁFICO 2
EXPECTATIVA DE LAS VENTAS O PRODUCCIÓN SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, III TRIMESTRE 2017



Fuente: IICE. ETOE, junio 2017.

El gráfico 3 presenta el balance neto de expectativas de ventas o producción por sector y trimestre para el último año -diferencia entre respuestas positivas y negativas- para cada sector. Cuando se compara con el trimestre anterior, se presenta un aumento en el balance de cuatro sectores (varía entre 1 y 24 puntos porcentuales), excepto agropecuario que disminuye 15 puntos porcentuales. Si se comparan estas variaciones con el promedio anual, se observa que sólo la construcción presenta un valor por arriba del promedio del último año, en tanto la manufactura se mantiene con un valor igual al promedio anual.

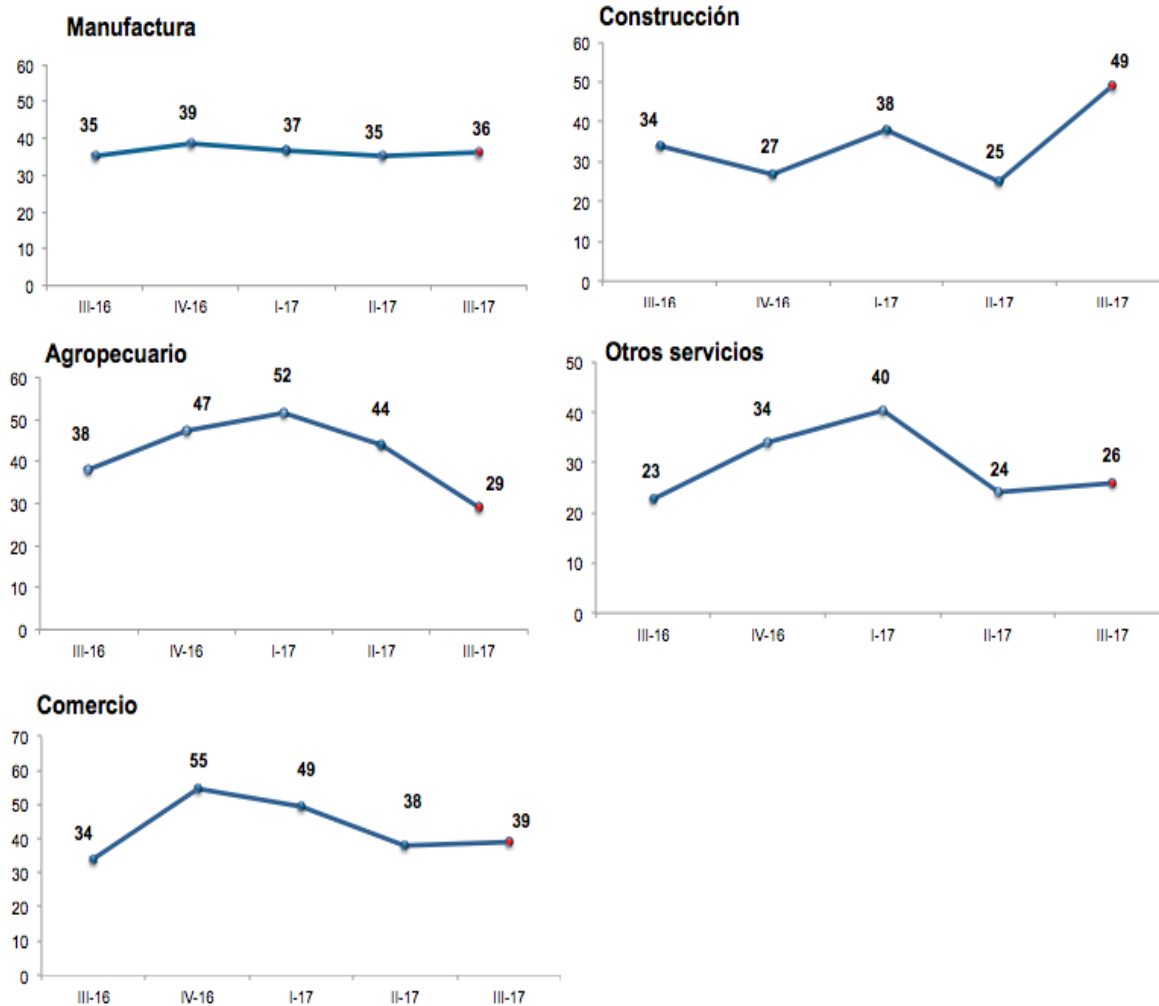
Los empresarios más optimistas en la construcción, prevén una mayor demanda durante estos meses que podría atribuirse al aumento en los créditos para construir, además, han realizado alianzas estratégicas con socios para impulsar aún más su actividad, y también afirman que se han concretado más licitaciones con el gobierno para desarrollar obra pública. Por su parte, los empresarios de “otros servicios”, principalmente las empresas de alojamiento y servicios de comida, atribuyen este optimismo en ventas por el periodo de vacaciones y por la apertura de mercados tanto nacional como internacional (incremento de vuelos internacionales). Las empresas comer-

ciales que esperan mejorar sus ventas durante estos meses esperan una mayor demanda debido a las actividades festivas (celebración del día de la madre y 15 de setiembre), de igual manera, esperan invertir en publicidad. Mientras que, los empresarios de manufactura afirman que este comportamiento en producción es el esperado para el tercer trimestre.

Por el contrario, los empresarios agropecuarios que ven disminuidas sus expectativas en producción mencionan principalmente los factores estacionales como la época lluviosa que afecta la cantidad que se produce y menos consumo en productos como los tubérculos durante este periodo.

Desde una perspectiva temporal más amplia de los últimos cinco trimestres, el gráfico 3 muestra que el nivel de optimismo en ventas o producción es positivo, pero con algunas diferencias entre sectores, en el caso de la manufactura la variación se mantiene en un nivel muy similar a los tres trimestres anteriores; por su parte, el sector agropecuario cambia en este año la tendencia creciente que se había venido observando el año anterior; mientras que los demás sectores económicos presentan patrones crecientes para el tercer trimestre de 2017.

GRÁFICO 3
BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO A LAS VENTAS O PRODUCCIÓN
DE LOS ÚLTIMOS CINCO TRIMESTRES SEGÚN SECTOR
(PORCENTAJES)



¹ Los balances de respuestas se obtiene calculando la diferencia entre los porcentajes de respuestas positivas o favorables y las negativas o desfavorables.

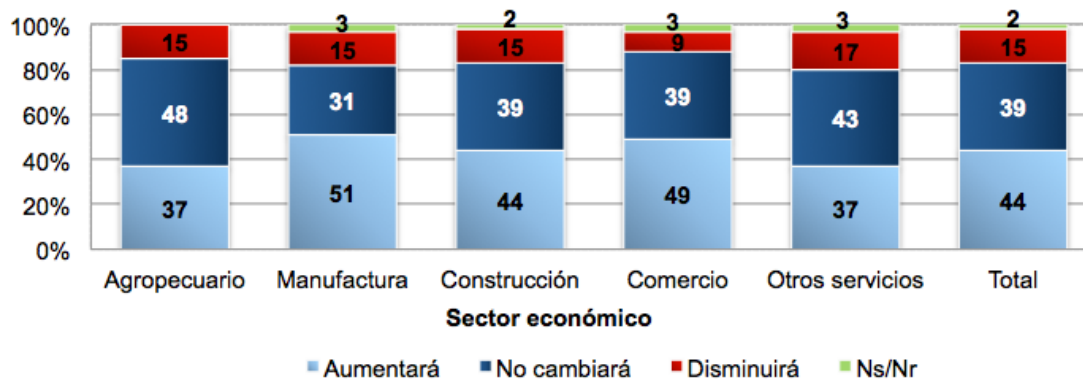
Fuente: IICE. ETOE, junio 2017.

III. UTILIDADES

Como se refleja en el gráfico 4, en su mayoría los empresarios esperan que sus utilidades se mantengan o aumenten. El porcentaje que espera que las ganancias de la empresa se mantengan está en un rango de 31% a 48% -mayor al trimestre anterior-, mientras que el porcentaje de aquellos con expectativas más favorables está en un rango de

37% a 51%, entre los distintos sectores. Cabe mencionar que las expectativas menos optimistas (los que esperan una baja en las utilidades) aumentan en todos los sectores excepto en las empresas comerciales, comparados con el trimestre anterior.

GRÁFICO 4
EXPECTATIVA DE LAS UTILIDADES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, III TRIMESTRE 2017

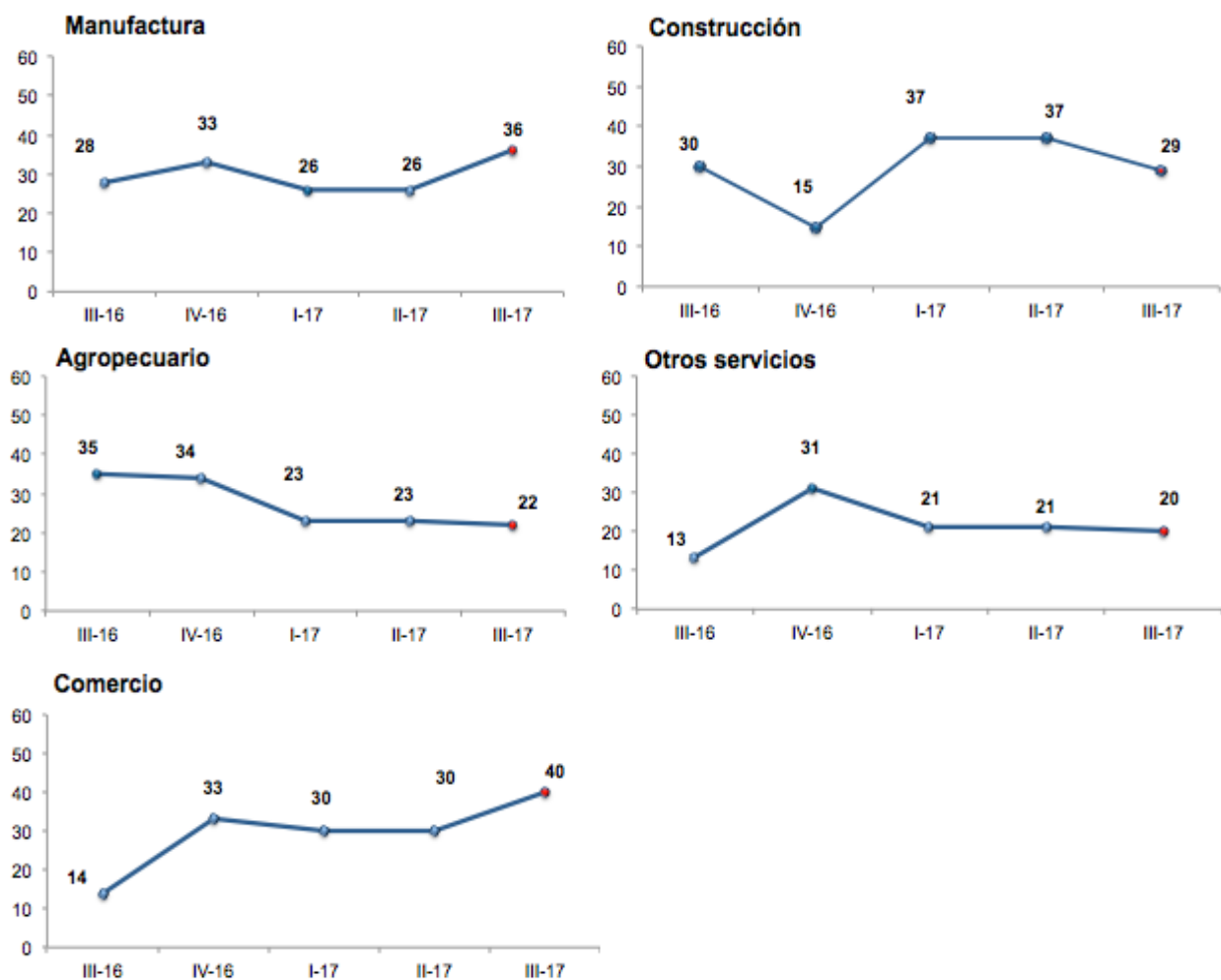


Fuente: IICE. ETOE, junio 2017.

En el gráfico 5 se observa, que la variación del efecto neto respecto del trimestre anterior es menos favorable en tres sectores ya que disminuyen en un rango de 1 a 8 puntos porcentuales, solo las empresas del comercio y la manufactura mejoran las expectativas de las utilidades en 10 puntos porcentuales, respecto del trimestre anterior.

En general, los niveles del tercer trimestre del 2017 en comercio y manufactura son mayores que los promedios anuales, la construcción presenta el mismo valor del promedio del año y con un comportamiento creciente.

GRÁFICO 5
BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO AL COMPORTAMIENTO DE LAS
UTILIDADES DE LOS ÚLTIMOS CINCO TRIMESTRES SEGÚN SECTOR
(PORCENTAJES)



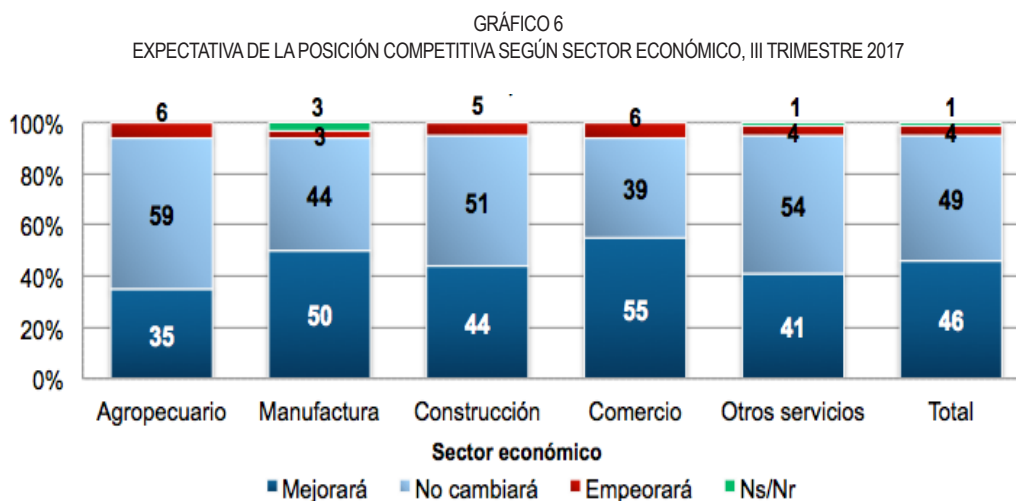
¹ Los balances de respuestas se obtiene calculando la diferencia entre los porcentajes de respuestas positivas o favorables y las negativas o desfavorables.

Fuente: IICE. ETOE, junio 2017.

IV. POSICIÓN COMPETITIVA

Como se aprecia en el gráfico 6, entre 35% y 55% de los empresarios espera que la posición competitiva de su empresa mejore, y entre 39% y 59% espera que no cambie. La expectativa de estabilidad predomina en todos los sectores excepto en el comercio y la manufactu-

ra; y aumenta el porcentaje de respuestas favorables en agropecuario, construcción y "otros servicios" si se hace la comparación con el trimestre previo; mientras que las actividades comerciales y la manufactura presentan un porcentaje inferior al trimestre anterior.

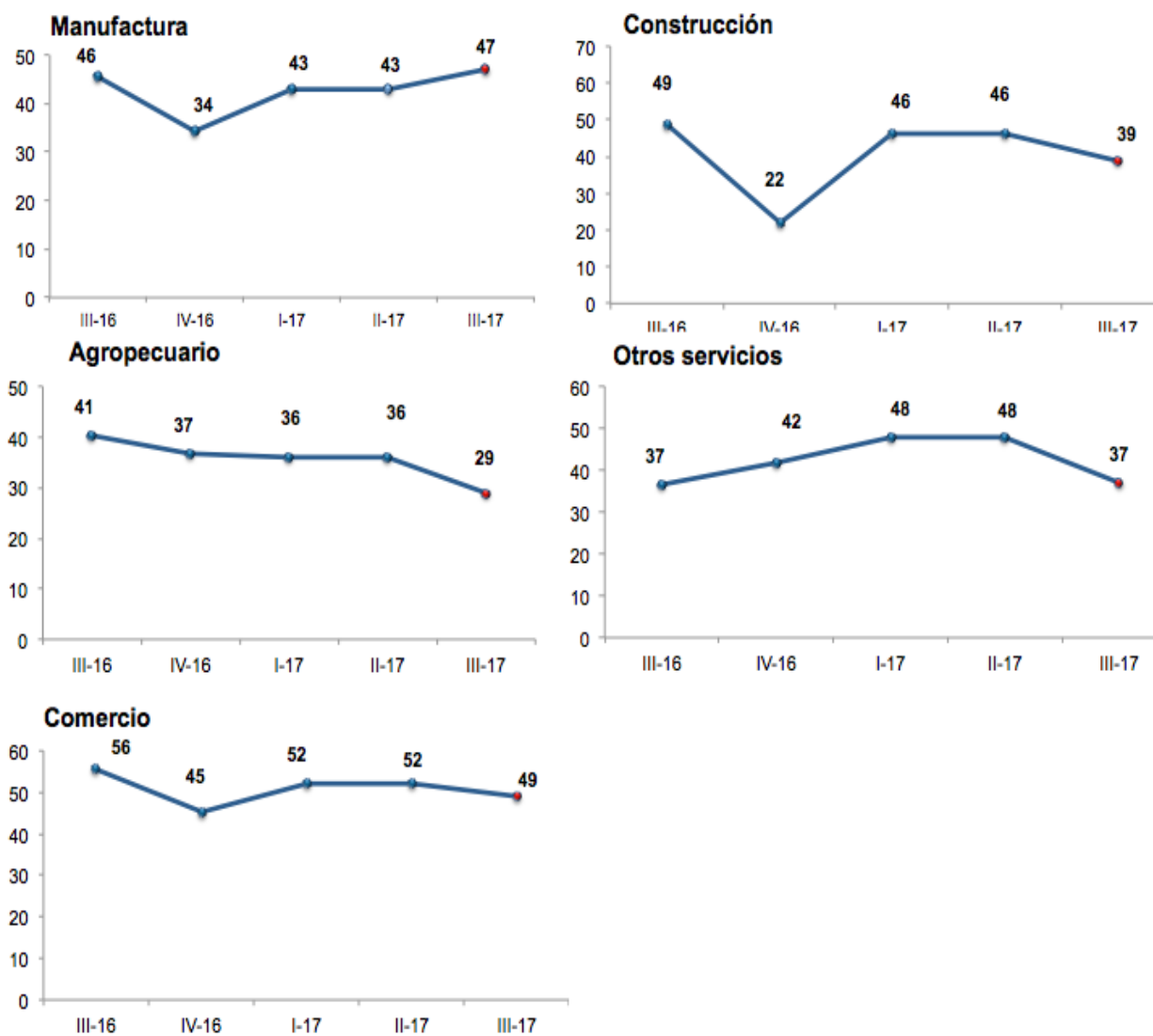


Fuente: IICE. ETOE, junio 2017.

Si se comparan las respuestas netas de este tercer trimestre con el último año, sólo en la manufactura, se observa una tendencia creciente y también es el único sector que mejora su expectativa respecto del promedio

anual, el resto de los sectores económicos en estudio presentan valores que se ubican por debajo del promedio y varían en un rango de 1 a 7 puntos porcentuales (gráfico 7).

GRÁFICO 7
BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO A LA POSICIÓN COMPETITIVA
DE LOS ÚLTIMOS CINCO TRIMESTRES SEGÚN SECTOR
(PORCENTAJES)



1. La tendencia neta se obtiene calculando la diferencia entre los porcentajes de respuestas positivas o favorables y las negativas o desfavorables.

Fuente: IICE. ETOE, junio 2017.

V. INVERSIÓN

También se les consultó a los empresarios si esperan realizar nuevas inversiones durante los meses de julio a setiembre en los rubros de herramientas y equipo, infraestructura, maquinaria y en otras inversiones.

El cuadro 2 muestra que, en promedio, 14,2% de los empresarios esperan realizar inversiones entre julio y setiembre del 2017, que se compara favorablemente con el 13,9% del trimestre anterior. A excepción de “otros

servicios” y agropecuario, que presentan una cifra inferior a la alcanzada el trimestre anterior (que fue 12,2% y 15,4%, respectivamente), los sectores de manufactura, construcción y particularmente comercio incrementan el porcentaje de nuevas inversiones para el tercer trimestre. Es importante mencionar que los empresarios que no esperan realizar nuevas inversiones durante este trimestre, indican que ya han realizado inversiones en la primera mitad del año (aproximadamente un 15%).

CUADRO 2
EXPECTATIVAS DE LAS INVERSIONES POR SECTOR, III TRIMESTRE 2017
(PORCENTAJES)

Sector	Inversiones			Total
	Harán nuevas	No harán nuevas	Ns/Nr	
Agropecuario	12,0	85,3	2,7	100,0
Manufactura	13,2	84,5	2,3	100,0
Comercio	19,3	76,4	4,3	100,0
Construcción	14,6	82,4	3,0	100,0
Otros servicios	13,3	80,2	6,5	100,0
TOTAL	14,2	81,7	4,1	100,0

Fuente: IICE. ETOE, junio 2017.

Los empresarios de manufactura tienen planeado reemplazar el equipo, automatizar las plantas de producción, construir edificios para almacenamiento y modernizar las instalaciones. Las empresas dedicadas a actividades relacionadas con la construcción, esperan invertir en maquinaria pesada, montacargas y herramientas menores; los empresarios de “otros servicios” tienen planeado realizar mejoras en las instalaciones y compra de soft-

ware; y las empresas de transporte esperan invertir en la compra de autobuses; los comerciantes mencionan que tienen planeado adquirir cámaras y urnas e invertirán en el mantenimiento de sus locales; finalmente, las empresas agropecuarias que esperan realizar nuevas inversiones, se refieren básicamente a remodelaciones y mantenimiento en sus instalaciones, por ejemplo, en los invernaderos y comedores tabuladores para el ganado.

VI. EMPRESAS EXPORTADORAS

Los empresarios entrevistados cuyas empresas exportan sus productos o servicios representan un 19,7% del total, porcentaje que corresponde principalmente a empresas dedicadas a las actividades agropecuarias y de manufactura. El 49,4% de estas empresas exporta más de la mitad de su producción, mientras que el 36,5% de ellas exporta menos de una cuarta parte de su producción.

Si se observan las expectativas en cada una de las variables bajo estudio en estos dos sectores económicos y sólo para las empresas que exportan sus productos, en el sector agropecuario, el 72,2% de los empresarios espera mantener el número de empleados, mientras que el 27,8% se muestra optimista a la contratación de empleo durante el tercer trimestre de 2017. En cuanto a la

expectativa en la producción, el 27,8% afirma que ésta se mantendrá, 38,9% espera aumentos y un 33,3% espera disminuciones en su producción. Es importante destacar que las empresas que pertenecen a este sector y que forman parte de la muestra, exportan productos de ganadería y leche a destinos como Estados Unidos, Panamá, Nicaragua y Honduras, también algunas empresas se dedican al cultivo de banano y piña, con exportaciones a Europa y Estados Unidos en forma continua durante todo el año, y también de flores y follaje, tubérculos y frutas hacia Holanda y Japón.

En cuanto a las expectativas sobre utilidades, aproximadamente el 33,3% de las empresas agrícolas y pecuarias que exportan, espera aumentos en las utilidades y

un 50,0% no espera cambios en éstas; en el tema de la posición competitiva de la empresa, el 44,4% espera mejoras y el mismo porcentaje considera que su posición se va a mantener.

Para las empresas del sector manufactura que exportan sus productos, el 64,6% no prevé cambios en el número de empleados, el 68,8% de las empresas espera un aumento en la producción y un 58,3% de los empresarios se muestran optimistas en cuanto al aumento en las utilidades, mientras que en la posición competitiva de las empresas la expectativa de mejora representa un 60,4% y de estabilidad un 35,4%. Éstas empresas manufactureras exportan principalmente a Estados Unidos, Centroamérica y el Caribe.

VII. TIPO DE CAMBIO

Por medio de dos preguntas se pretende identificar la expectativa en el tipo de cambio y si ese comportamiento esperado en el tipo de cambio afectará en forma positiva o negativa la posición competitiva de la empresa. Como se aprecia en el cuadro 3, la mayoría de los empresarios espera que el tipo de cambio aumente en el periodo de julio a setiembre del 2017; no obstante, cuando se compara con el segundo trimestre del año se da una reducción en el porcentaje de empresarios, que pasó de 67,7% a 53,9%, y también se observa que los que esperan disminuciones en este indicador, aumentan de 4,9% a 18,3%; entre el segundo y tercer trimestre del año, el porcentaje

de empresarios que no esperan cambios en el tipo de cambio, prácticamente se mantiene igual al de hace tres meses. Es probable que este resultado esté influido por el hecho de que la encuesta se realizó entre el 23 de mayo y el 7 de junio y el tipo de cambio alcanzó su mayor nivel el 25 de mayo (598,49) donde el BCCR interviene fuertemente y ya el 1 de junio había regresado al nivel de 576; recuérdese que la intervención y las medidas del BCCR tuvieron un efecto inmediato y aminó las expectativas de devaluación, que se habían incrementado significativamente durante las primeras tres semanas de mayo.

CUADRO 3
EXPECTATIVA DEL TIPO DE CAMBIO SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, III TRIMESTRE 2017
(PORCENTAJES)

Sector	Comportamiento en el tipo de cambio				Total
	Aumentará	No cambiará	Disminuirá	Ns/Nr	
Agropecuario	63,0	15,2	19,6	2,2	100,0
Manufacturera	51,4	22,9	21,5	4,2	100,0
Construcción	53,7	29,3	17,0	0,0	100,0
Comercio	59,4	18,8	18,9	2,9	100,0
Otros servicios	51,3	28,5	15,2	5,0	100,0
Total	53,9	24,0	18,3	3,8	100,0

Fuente: IICE. ETOE, junio 2017.

El 57,2% de los empresarios entrevistados que esperan aumentos cambiarios considera que este comportamiento tendrá una afectación negativa en la posición competitiva de las empresas, esto se debe a que realizan las compras de las materias primas en el extranjero en dólares y venden a nivel local en colones (por ejemplo empresas que importan trigo para elaborar productos alimenticios); también un grupo de empresarios indica que tienen préstamos en dólares o que pagan alquileres en dólares, afectándoles negativamente el alza en el dólar las finanzas de sus empresas.

Mientras que un 25,9% de las empresas consultadas, considera que la favorecerá; pero, dentro de estos últimos, los exportadores representan un porcentaje mucho mayor que los no exportadores (cuadro 4); estos resultados son similares a los tres meses atrás, debido a que los ingresos de los exportadores son en dólares por lo que la devaluación les beneficia directamente. También hay un grupo de empresas que no exportan pero que venden sus productos o servicios en el país en dólares, por lo que les beneficia que el tipo de cambio suba.

CUADRO 4
EMPRESAS EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS QUE ESPERAN AUMENTOS EN EL TIPO DE CAMBIO SEGÚN EFECTO EN LA POSICIÓN COMPETITIVA, III TRIMESTRE 2017
(PORCENTAJES)

Tipo de empresa	¿Cómo afectará el tipo de cambio?			Total
	Positivamente	Negativamente	No la afectará	
Exportadoras	53,7	33,3	13,0	100,0
No Exportadoras	18,0	64,0	18,0	100,0
Total	25,9	57,2	16,9	100,0

Fuente: IICE. ETOE, junio 2017.

El tipo de cambio de referencia al que los bancos venden el dólar durante el periodo en que se realizó esta encuesta fue en promedio de 585,95 colones por dólar, mientras

que respecto del trimestre anterior fue 567,88 colones por dólar (¢18,07 de diferencia) ¹.

VIII. ÍNDICE DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES

Con el objetivo de resumir la información brindada por los empresarios, trimestre a trimestre se calcula un “índice de expectativas empresariales”, que representa los cambios trimestrales en la expectativa empresarial.

Como la mayor parte de las preguntas incluidas en el cuestionario presenta tres posibles respuestas, del tipo: “incremento, positiva o favorable”, “estabilidad” y “disminución, negativa o desfavorable”, se le asignó a cada una un puntaje de 100, 50 o 0; respectivamente. De esta forma se generaron los puntajes para cada una de las dimensiones de interés (específicamente: empleo, ventas y producción, inversión, utilidades, y posición competitiva

de la empresa). Los puntajes obtenidos fueron sumados y posteriormente divididos entre el máximo de puntos posible, dando como resultado el valor del índice, cuyo rango varía entre 0 y 100, correspondiendo los valores más altos a un mayor optimismo o una mejor expectativa por parte de los empresarios entrevistados, mientras que los valores más bajos a la situación contraria.

El siguiente cuadro presenta el índice para los sectores económicos bajo estudio y para el total de la muestra efectiva, correspondiente a ocho mediciones del índice de los terceros trimestres de cada año desde el 2010 y el segundo trimestre de 2017.

¹ Banco Central de Costa Rica. 30 de junio de 2017. <http://indicadoreseconomicos.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/Cuadros/firmVer-CatCuadro.aspx?idioma=1&CodCuadro=%20367>

CUADRO 5
ÍNDICE DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO POR TRIMESTRE
(III TRIMESTRE DESDE EL 2010 Y II TRIMESTRE DEL 2017)

Sector	III-10	III-11	III-12	III-13	III-14	III-15	III-16	II-17	III-17	Dif ¹	\bar{y}^2	Dif- \bar{y}^4
Agropecuario	55,0	43,4	44,2	43,2	48,8	47,8	55,1	54,7	51,8	-2,9	48,2	3,6
Comercio	69,7	57,2	55,4	58,4	55,2	60,6	54,0	56,6	59,2	2,6	58,7	0,6
Manufactura	68,6	55,7	57,2	53,9	54,5	57,5	54,4	54,1	55,7	1,6	57,4	-1,7
Otros servicios ³	62,6	51,9	52,5	52,3	48,4	53,7	49,7	52,7	51,5	-1,2	53,0	-1,5
Construcción	70,5	60,3	57,1	51,4	57,0	58,2	54,6	56,1	58,8	2,7	58,5	0,4
Global	65,3	53,7	53,3	51,9	52,8	55,6	53,6	54,9	55,4	0,5	55,2	0,2

1. Corresponde a la diferencia entre el III-17 y II-17.

2. Valor promedio de los segundos trimestres de los años anteriores.

3. La categoría "otros servicios" incluye: suministro de electricidad, gas vapor y aire acondicionado; actividades inmobiliarias; actividades financieras y de seguros; transporte y almacenamiento; alojamiento y servicios de comida.

4. Corresponde a la diferencia de los dos trimestres anteriores y el promedio de los terceros trimestres.

Fuente: IICE. ETOE, junio 2017.

Se observa que el índice global de expectativas empresariales para el tercer trimestre de 2017 muestra un leve aumento de 0,5 puntos porcentuales respecto del trimestre anterior, al ubicarse en 55,4, y es el tercer valor más alto de los terceros trimestres, desde el 2010; el índice general muestra prácticamente el mismo valor al promedio de los terceros trimestres de los años anteriores (está por arriba del promedio 0,2 puntos porcentuales); es importante mencionar que un sector supera claramente el promedio de los terceros trimestres desde el 2010 (agropecuaria en 3,6 puntos porcentuales); dos sectores prácticamente coinciden con su promedio (comercio con 0,5 puntos porcentuales y construcción con 0,3 puntos porcentuales arriba de sus promedios). Manufactura y otros servicios, por el contrario, muestran niveles de expectativas inferiores a su promedio de los terceros trimestres.

Respecto del trimestre anterior, la variación positiva en la expectativa general de los empresarios se origina en el aumento de los índices de construcción, comercio y en menor medida del índice de manufactura, (aumentan 2,7; 2,6 y 1,6 puntos porcentuales; respectivamente), por su parte, las expectativas son menos favorables en los sectores agropecuario y "otros servicios".

Los empresarios de construcción con expectativas más alentadoras indican que hay una mayor demanda de proyectos de infraestructura y de proyectos residenciales y comerciales y, a pesar de que han subido los precios de los materiales importados no prevén una paralización de las obras.

La actividad comercial, que también se muestra muy optimista para el tercer trimestre, espera un incremento en la demanda por los días festivos de estos meses y por la implementación de estrategias como la apertura de nuevos puntos de venta, promociones y diversificación de sus productos.

Las industrias manufactureras, a pesar de que se mantienen optimistas, mencionan que continúan siendo afectadas por un incremento en la competencia de producto importado, lo que ha estado reduciendo los niveles de venta y por lo tanto de producción. Además, afirman que se deben ejecutar acciones en conjunto con el gobierno para impulsar al sector hacia nuevos mercados y no dejan de mencionar la afectación por los altos costos de materias primas.

En el caso de las actividades de producción agropecuaria que perciben un menor optimismo durante estos meses, señalan los factores estacionales y los costos de producción elevados.

Las empresas de "otros servicios" que también disminuyen su optimismo de julio a setiembre, atribuyen este comportamiento a los factores estacionales típicos de la época de invierno; particularmente las empresas de hospedaje, de transporte y restaurantes, ya que esperan una menor demanda para el tercer trimestre del año y, además, alta competencia.

En general, el tercer trimestre muestra expectativas empresariales globales congruentes con los valores de los terceros trimestres de los anteriores siete años.

IX. NOTA TÉCNICA

I. OBJETIVO DE LA ENCUESTA

Conocer las expectativas de los empresarios sobre la situación económica de su empresa durante el tercer trimestre de 2017. La muestra incluye empresas de los sectores: agropecuario, manufactura, construcción, comercio y "otros servicios".

II. ASPECTOS METODOLÓGICOS

La Encuesta de Expectativas Empresariales, es realizada periódicamente desde marzo de 2010, por el Instituto de Investigaciones en Ciencias Económicas de la Universidad de Costa Rica, IICE, con apoyo de la Vicerrectoría de Investigación y el Instituto Nacional de Estadística y Censos, INEC. La periodicidad es trimestral (marzo, junio, setiembre y diciembre).

2.1 PERIODO DE REFERENCIA

Esta aplicación de la encuesta indaga sobre las expectativas de los empresarios para el tercer trimestre (julio a setiembre) de 2017. La encuesta se aplicó en forma telefónica, del 23 de mayo al 7 de junio de 2017. El informante de la encuesta es el gerente ge-

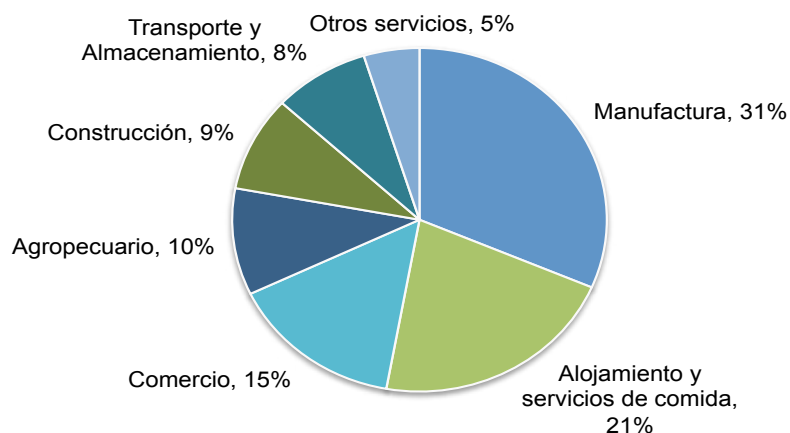
neral, el encargado o dueño de la empresa, quien tiene un amplio conocimiento del funcionamiento de la empresa y, además, participa activamente en la toma de decisiones dentro de ella.

2.2 DISEÑO DE LA MUESTRA

La población bajo estudio está conformada por todos los establecimientos con seis empleados o más de los sectores: agropecuario; industria manufacturera; construcción; comercio; y otros servicios (específicamente suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado; actividades inmobiliarias; actividades financieras y de seguros; transporte y almacenamiento; y alojamiento y servicios de comida) incorporados en el Directorio de Empresas y Establecimientos del Instituto Nacional de Estadística y Censos, DEE (INEC).²

La muestra efectiva fue de 458 empresas y establecimientos, distribuidos en los sectores económicos de interés de forma proporcional a la estructura del marco de muestreo, excepto para el sector comercio al por mayor y al por menor, en el cual se tomó un máximo de 100 empresas y establecimientos, por ser el sector con más empresas en el directorio del INEC (gráfico 8).

GRÁFICO 8
DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA MUESTRA EFECTIVA SEGÚN SECTOR ECONÓMICO



Fuente: IICE. ETOE, junio 2017.

² Se extiende el agradecimiento al Instituto Nacional de Estadística y Censos, INEC el haber proporcionado la muestra de empresas y establecimientos a partir del mencionado Directorio.

2.3 VARIABLES BAJO ESTUDIO

Las variables analizadas hacen referencia al comportamiento esperado en el número de empleados, producción o ventas, inversiones, utilidades, posición competitiva de las empresas y el tipo de cambio del dólar con respecto al colón. Estas variables se transformaron en preguntas con tres posibles respuestas: respuesta positiva o favorable, respuesta neutra y respuesta negativa o desfavorable.

Adicionalmente, se incluyeron cuatro preguntas referentes a si la empresa exporta o no sus productos o servicios, el porcentaje de exportación y si hubo contrataciones de personal en el segundo trimestre de 2017 (únicamente para las empresas que esperan mantener el número de trabajadores durante el segundo trimestre de 2017) y cómo afectará el tipo de cambio del dólar la posición competitiva de la empresa.