

ENCUESTA TRIMESTRAL SOBRE OPINIÓN DE EMPRESARIOS:

EXPECTATIVAS PARA EL II TRIMESTRE DE 2016

El Instituto de Investigaciones en Ciencias Económicas de la Universidad de Costa Rica (IICE), presenta los resultados de la **XXV Encuesta Trimestral sobre Opinión de Empresarios ETOE**, correspondientes al segundo trimestre del año 2016, como un aporte institucional para una mejor comprensión de la coyuntura económica actual del sector empresarial, que provea criterios técnicos para apoyar el proceso de toma de decisiones públicas y privadas que mejoren la producción nacional.

Gabriela González, Investigadora

Para los meses de abril a junio de 2016, a nivel de **expectativas de empleo**, en las empresas consultadas se observa un panorama del mercado laboral estable durante estos meses. En comparación con el trimestre anterior, se observa que el balance neto de empleo empeoró en todos los sectores entre 1 y 6 puntos porcentuales; sin embargo, si se compara el balance global con el mismo trimestre de los últimos seis años, este es el más alto; incluso, en forma general los primeros seis meses del 2016 son más favorables a la contratación de empleo en comparación con los primeros semestres desde el año 2010. Las **expectativas de ventas o producción**, mejoran respecto del trimestre previo en tres sectores que son comercio, manufactura y en menor medida en agropecuario. En cuanto a las **expectativas de utilidades** son favorables en casi todos los sectores excepto en los “otros servicios” que cae 17 puntos porcentuales, mientras que, en las **expectativas de la posición competitiva** de las empresas, desmejoran en cuatro sectores excepto en el sector agropecuario, que asciende 3 puntos respecto del trimestre previo.

Observando los resultados del índice global de expectativas empresariales, actualmente, el optimismo empresarial permanece en un 1 punto más bajo que los primeros tres meses del año, colocándose así en 56,3 puntos porcentuales. Es un valor inferior al promedio de la serie (para los segundos trimestres) pero se compara favorablemente con los tres segundos trimestres previos. El optimismo de los empresarios en forma global es 0,6 puntos porcentuales más bajo que el registrado hace un año.

El cambio más notable, en comparación con el trimestre anterior, se dio en los sectores “otros servicios”, construcción y en menor medida comercio, cuyos índices de expectativas empresariales se debilitan en 4,3; 2,3 y 0,2 puntos porcentuales, respectivamente. Por el contrario, la industria manufacturera y el sector agropecuario reflejan un aumento de 1,5 y 0,2 puntos porcentuales en el índice. Es importante mencionar que para el segundo trimestre todos los sectores están en un terreno optimista (por arriba de 50 puntos porcentuales).

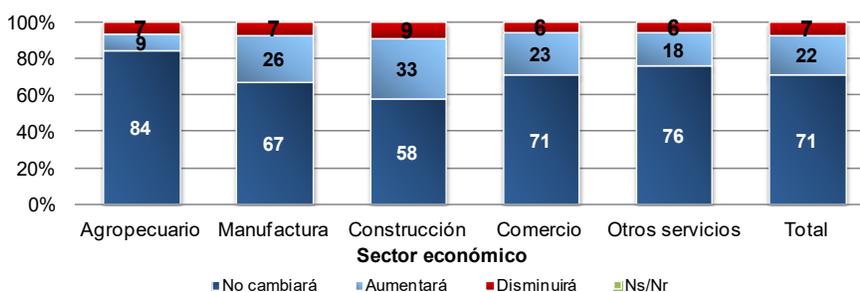
EXPECTATIVAS EMPRESARIALES CON NIVELES LIGERAMENTE MÁS BAJOS QUE LOS DOS TRIMESTRES ANTERIORES PERO FAVORABLES RESPECTO DE LOS ÚLTIMOS CUATRO AÑOS

Empleo. Las intenciones de contratación de los empresarios son estables para el segundo trimestre de 2016. En el gráfico 1 se observa que más de 58% de los empleadores en cada uno de los cinco sectores económicos bajo estudio, espera mantener sin cambios su personal fijo durante este trimestre. Cabe mencionar que aumenta el porcentaje de empresas agropecuarias que esperan mantener su planilla sin cambios (sube 6 puntos porcentuales) comparado con los primeros tres meses del año. Los planes de contratación de nuevos empleados se ubican entre 9% y 33% en los distintos sectores, siendo mayor para la construcción tal y como se presentó en los primeros tres meses del año. Los empresarios dedicados a la construcción manifiestan que su sector continúa con el incremento en el número de obras principalmente proyectos privados tanto habitacionales como comerciales, este resultado de la encuesta es consistente con lo

reportado por el INEC el pasado 30 de marzo, en donde se evidencia una reactivación sostenida en la cantidad de obras durante el 2015 que continúa durante este 2016, es decir, hay una consolidación del crecimiento de la construcción costarricense. Los empresarios de manufactura y comerciantes que reflejan oportunidades de contratación durante este periodo de estudio, indican una mayor demanda y el crecimiento de las empresas.

En general, los empresarios que esperan disminuir la planilla de las empresas constituyen un porcentaje bastante bajo, que no supera el 9%. Se percibe una situación ligeramente menos favorable en las contrataciones de las empresas de todos los sectores -disminuyen 2 puntos porcentuales- excepto en la actividad constructiva que se mantiene sin cambios respecto del trimestre anterior.

GRÁFICO 1
EXPECTATIVA DEL COMPORTAMIENTO EN EL NÚMERO DE EMPLEADOS SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, II TRIMESTRE 2016



Fuente: IICE. ETOE, Marzo 2016

Cabe mencionar que tomando en cuenta la variable número de empleados para clasificar a las empresas que respondieron a este estudio y con el objetivo de caracterizar aún más a estas empresas, la mayoría de éstas corresponden a empresas pequeñas y medianas representando

así, el 75,6% del total de empresas, ya que tienen entre 6 y 100 empleados; el 15,1% se clasifican en la categoría de grandes empresas por tener más de 100 empleados y el 9,4% corresponden a microempresas, de 1 a 5 empleados. Si se comparan a las empresas que esperan aumentos

en su planilla por tamaño -número de empleados-, los resultados muestran que los empleadores en las empresas grandes reportan los planes de contratación más fuertes en comparación con el resto de las categorías por tamaño de empresa, en otros términos, el 30,3% de las empresas grandes espera contratar nuevo personal, el 23,1% de las empresas medianas piensan aumentar la planilla, en tanto que el 18,5% de las micro y pequeñas empresas reportan intenciones de contratación positivas.

Para todos los empresarios que respondieron a estas preguntas de empleo, la diferencia entre las respuestas positivas y las negativas -denominada tendencia neta o balance- muestra que aproximadamente el 71% de los empresarios entrevistados no anticipa cambios en el número de empleados, el 22% espera incrementos y un 7% pretende despedir trabajadores, de tal forma que la tendencia neta del empleo es de 15%; esto quiere decir que 15 de cada 100 empresas incrementará su personal entre abril

y junio de 2016. La encuesta reveló una disminución en las oportunidades netas de contratación de 2,7 puntos porcentuales en este trimestre de 2016 respecto del trimestre anterior. Las intenciones de contratación son menos favorables en todos los sectores, ya que disminuyen entre 1 y 6 puntos porcentuales, siendo comercio el que más baja, en comparación con el trimestre anterior.

Sin embargo, para un periodo más amplio, si se compara el balance global del segundo trimestre de 2016 con el mismo trimestre de los cinco años anteriores, en el cuadro 1 se observa que este es el valor más alto en los últimos seis años.

Si bien el balance neto de empleo general es el más alto de los segundos semestres, la situación por actividad difiere. Así, es el segundo valor más bajo en agropecuario y construcción, pero tiene un nivel igual al promedio en comercio y muy por encima del promedio en manufactura y “otros servicios” (cuadro 1).

CUADRO 1
BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO AL COMPORTAMIENTO EN EL NÚMERO DE EMPLEADOS SEGÚN SECTOR Y II TRIMESTRE AÑOS ANTERIORES Y I TRIMESTRE 2016 (PORCENTAJES)

Sector	II-10	II-11	II-12	II-13	II-14	II-15	I-16	II-16
Agropecuario	3,4	8,2	18,5	17,4	-7,0	6,1	3,0	2,2
Manufactura	14,0	13,7	20,5	13,0	3,0	4,3	20,0	19,0
Construcción	35,5	33,3	32,0	33,3	31,0	21,6	26,0	24,0
Comercio	12,0	16,2	17,0	15,2	17,0	24,6	23,0	17,0
Otros servicios	4,2	8,6	2,0	4,0	-6,0	7,6	16,0	12,0
Tendencia neta	+11,0	+10,7	+13,7	+12,6	+3,9	+10,5	+18,7	+15,0

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

Fuente: IICE. ETOE, Marzo 2016.

Las razones que señalan los empresarios de todos los sectores que no anticipan nuevas contrataciones durante el segundo trimestre de 2016 son principalmente el comportamiento esperado en la demanda a nivel local, así como también los altos costos por el pago de la mano de obra y sus cargas sociales, costos en energía e insumos necesarios para la producción. Al igual que lo reflejado durante el trimestre anterior, los empresarios en su ma-

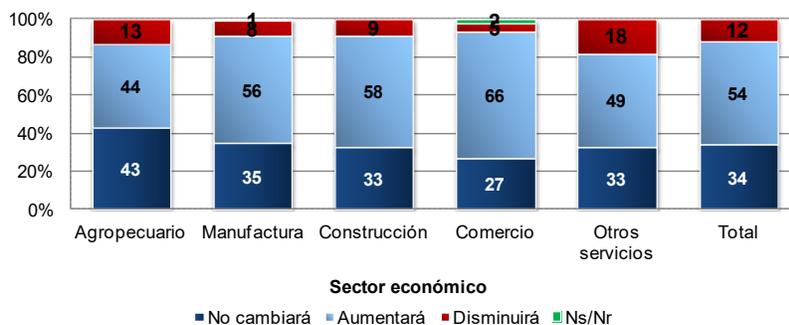
yoría esperan mantener su planilla sin cambios, debido a la capacidad física de las empresas y porque la cantidad actual de colaboradores es suficiente en relación con el desarrollo del trabajo dentro de ellas; otros mencionan una serie de factores internos de las empresas, la situación económica actual del país y la entrada de la temporada baja en los meses de abril a junio (cuadro 2).

CUADRO 2
 MOTIVOS POR LOS QUE LOS EMPRESARIOS ESPERAN MANTENER SU PLANILLA,
 II TRIMESTRE 2016 (PORCENTAJES)

Motivos	Porcentaje
Agropecuario	
Demanda Local	27,8
Costo de la mano de obra	11,1
Demanda de Exportaciones	7,4
Otros	53,7
Total	100,0
Manufactura	
Demanda Local	40,9
Costos energéticos, mano de obra e insumos de producción	12,1
Demanda de Exportaciones	5,7
Financiamiento	2,1
Impuestos	2,1
Otros	37,1
Total	100,0
Construcción	
Demanda Local	53,1
Costos energéticos, mano de obra e insumos de producción	6,3
Financiamiento	3,1
Otros	37,5
Total	100,0
Comercio	
Demanda Local	31,6
Costos energéticos, mano de obra e insumos de producción	11,4
Financiamiento	3,8
Impuestos	2,5
Demanda de Exportaciones	1,3
Otros	49,4
Total	100,0
Otros servicios	
Demanda Local	40,4
Costos energéticos, mano de obra e insumos de producción	16,0
Financiamiento	3,2
Impuestos	1,1
Otros	39,3
Total	100,0

Fuente: IICE. ETOE, Marzo 2016.

GRÁFICO 2
EXPECTATIVA DEL COMPORTAMIENTO EN LAS VENTAS O PRODUCCIÓN SEGÚN SECTOR ECONÓMICO,
II TRIMESTRE 2016



Fuente: IICE. ETOE, Marzo 2016.

Ventas y Producción. En este caso, la expectativa neta de los empresarios es más optimista que la observada en el empleo en todos los sectores económicos y mejora significativamente respecto del trimestre anterior en todos excepto en el agropecuario, el cual mantiene el nivel de optimismo del trimestre previo (44%); en contraste, el porcentaje de empresarios pesimistas en ventas o producción se incrementa sólo en manufactura y otros servicios en al menos 6 puntos porcentuales, pero se mantiene el porcentaje global observado de 12% durante los primeros tres meses del 2016. Se refleja que el porcentaje que se pronuncia favorablemente al aumento en ventas o producción varía entre 44% (agropecuario) y 66% (comercio) (gráfico 2).

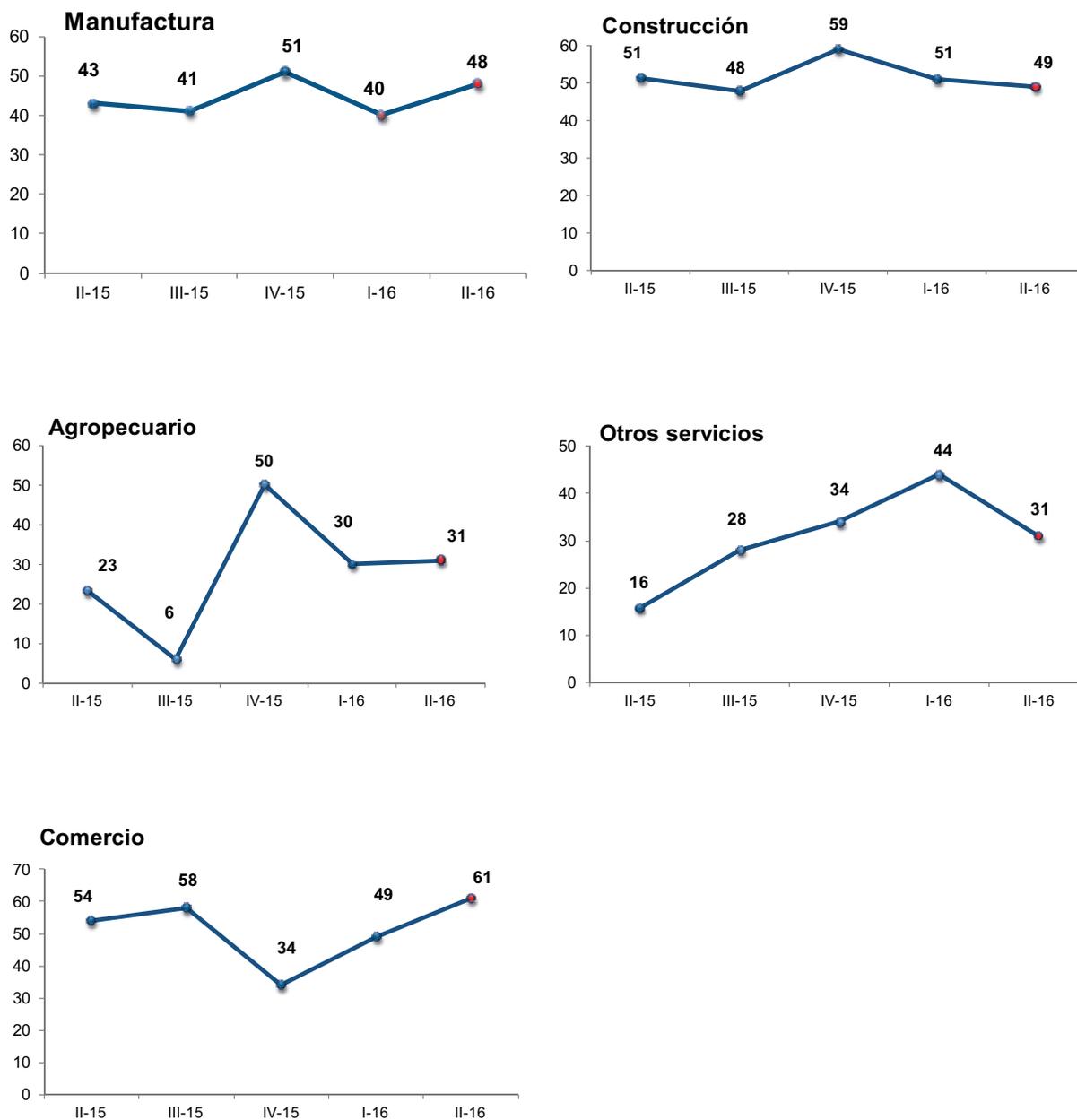
El gráfico 3 presenta el balance de expectativas de ventas o producción por trimestre para el último año -diferencia entre respuestas positivas y negativas- para cada sector, cuando se compara con el trimestre anterior se presenta un aumento en el balance de comercio, de 12 puntos porcentuales, y también un aumento en manufactura de 8 puntos porcentuales y en menor medida en agropecuario que aumenta sólo 1 punto porcentual. Los empresarios que se ubican en la actividad de comercio y que tienen más confianza en la expectativa de ventas, mencionan que están mejorando los precios y han contratado promotores de ventas, entre otras estrategias comerciales. En el caso de las industrias manufactureras, los informantes indican en general, que se están introduciendo

nuevas líneas de productos, así como nuevas materias primas para mejorar la calidad de los mismos; también, afirman que se ha dado la apertura de nuevas rutas nacionales y, para los que exportan, esperan un aumento de las exportaciones; este resultado del sector manufactura es consistente con lo observado en el índice mensual de actividad económica, IMAE, donde el sector ha venido creciendo en el último año.

Por otra parte, los sectores "otros servicios" y construcción disminuyen el balance neto de respuestas en 13 y 2 puntos porcentuales, respectivamente. Los empresarios de "otros servicios" mencionan la afectación en las ventas de servicios por la temporada baja durante estos meses.

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 en casi todos los sectores -excepto en "otros servicios" y construcción- siendo el comercio el que presenta un comportamiento significativamente más favorable en los últimos cinco trimestres y tiene una tendencia creciente en la expectativa de producción o ventas. El sector agropecuario prácticamente mantiene el optimismo similar al trimestre anterior; llama la atención el sector de "otros servicios", que cambia la tendencia creciente que se ha venido observando desde hace un año; sin embargo, aún está por arriba del nivel de hace un año.

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



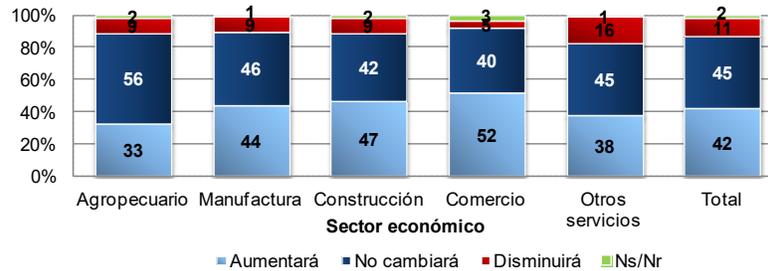
¹. Los balances de respuestas se obtiene calculando la diferencia entre los porcentajes de respuestas positivas o favorables y las negativas o desfavorables.

Fuente: IICE. ETOE, Marzo 2016.

Utilidades de la empresa. 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 40%(comercio) a 56%(agropecuuario), mientras que el porcentaje de aquellos con expectativas más favorables se ubican entre 33% (agro-

pecuario) y 52% (comercio), entre los distintos sectores. Es importante indicar que las expectativas menos optimistas presentan una disminución respecto del trimestre anterior de al menos 3 puntos en cuatro sectores, a excepción de "otros servicios", que más bien aumenta 6 puntos porcentuales.

GRÁFICO 4
EXPECTATIVA EN EL COMPORTAMIENTO DE LAS UTILIDADES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO,
II TRIMESTRE 2016

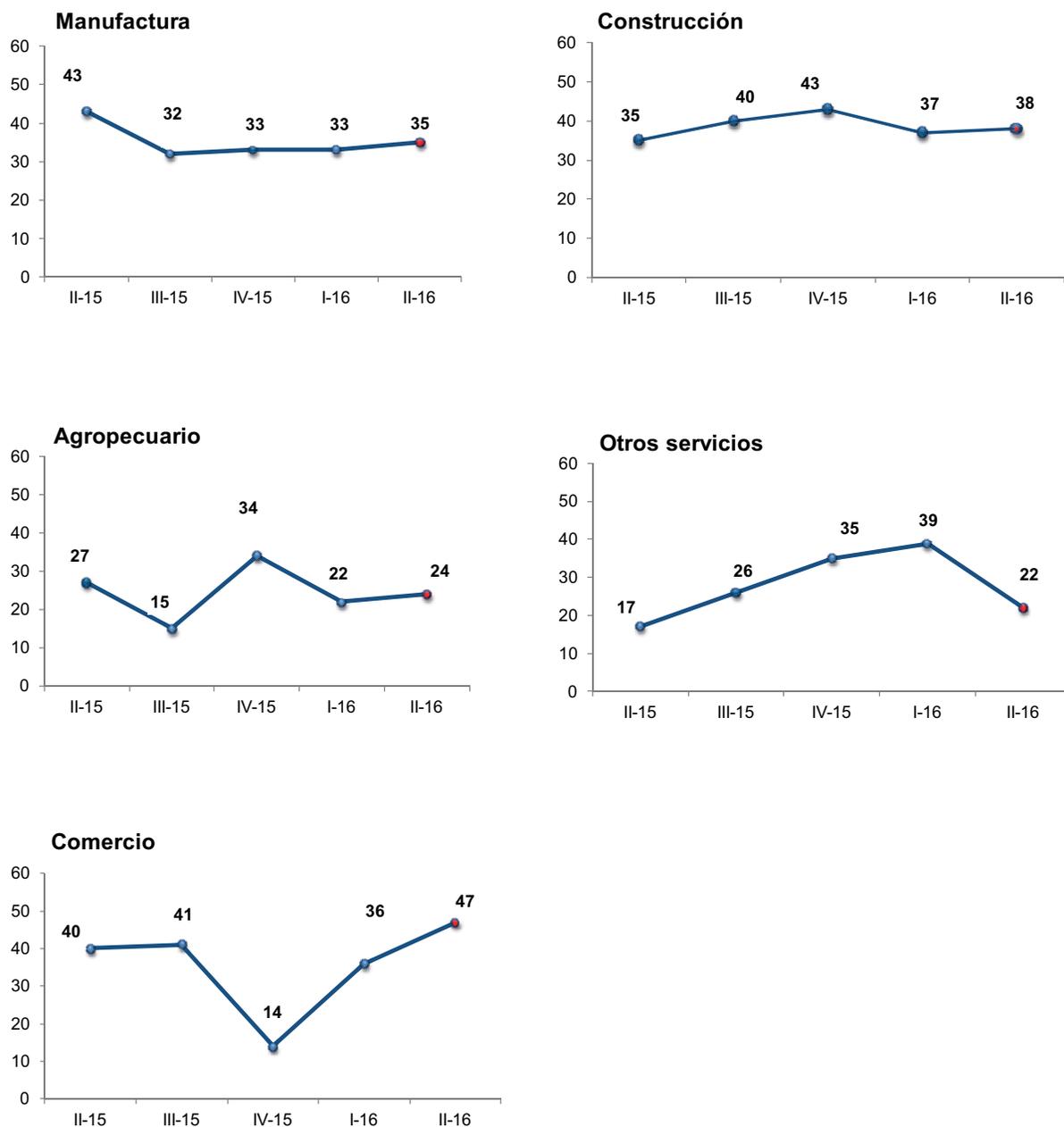


Fuente: IICE. ETOE, Marzo 2016.

En el gráfico 5 se observa que las variaciones del efecto neto respecto del trimestre anterior son positivas en manufactura, agropecuario, comercio y construcción, siendo el comercio el que más sube (11 puntos), mientras que la tendencia creciente observada en el último año en el sector de "otros servicios" cambia de dirección y refleja una caída de 17 puntos porcentuales, respecto del trimestre previo. Si se comparan las variaciones de las utilidades esperadas con las de un año atrás, éstas presentan condiciones más favorables sólo en

construcción y comercio, que también muestra un comportamiento creciente durante el 2016. En el sector construcción se mantiene el nivel del trimestre previo, muy cercano al promedio de los últimos 4 trimestres. También la manufactura prácticamente se mantiene en el mismo nivel de expectativas desde el tercer trimestre de 2015, subiendo apenas 2 puntos respecto a los trimestres anteriores. El sector agropecuario se mantiene en el promedio de 24 puntos del último año.

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



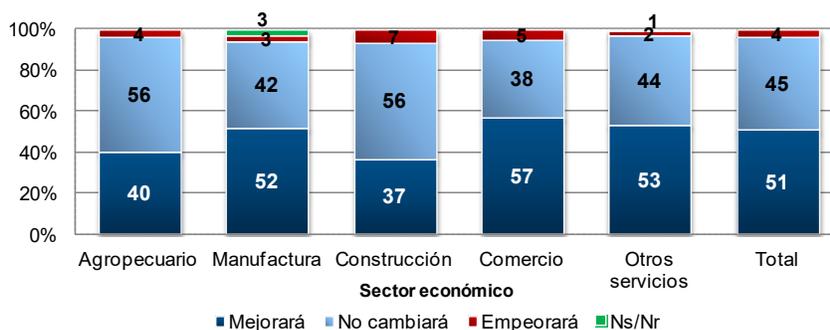
¹ Los balances de respuestas se obtiene calculando la diferencia entre los porcentajes de respuestas positivas o favorables y las negativas o desfavorables.

Fuente: IICE. ETOE, Marzo 2016.

Posición competitiva de las empresas. Entre 37% y 57% de los empresarios en todos los sectores espera que la posición competitiva de su empresa mejore y entre 38% y 56% que no cambie. Excepto en la actividad agropecuaria y de la construcción, la expectativa

de mejora predomina en los demás sectores, como se aprecia en el gráfico 6; si se hace la comparación con el trimestre previo, se observa un fortalecimiento en la expectativa de la posición competitiva de las empresas agropecuarias (aumenta 4 puntos porcentuales).

GRÁFICO 6
EXPECTATIVA DEL COMPORTAMIENTO DE LA POSICIÓN COMPETITIVA SEGÚN SECTOR ECONÓMICO,
II TRIMESTRE 2016

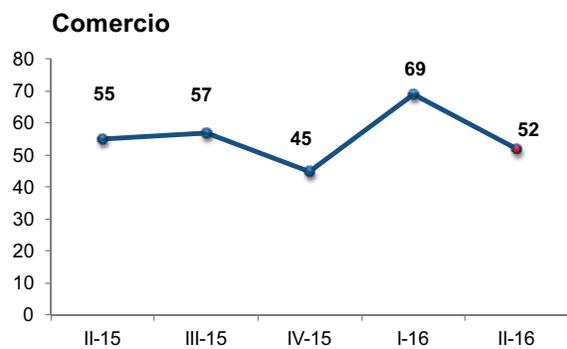
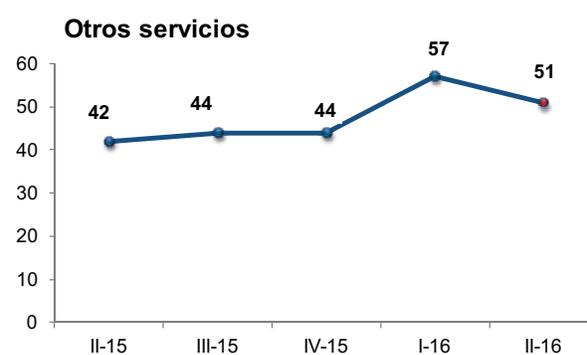
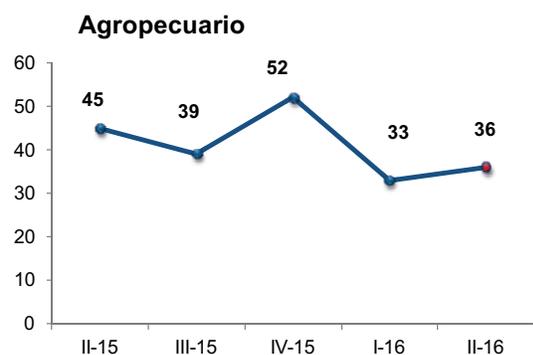
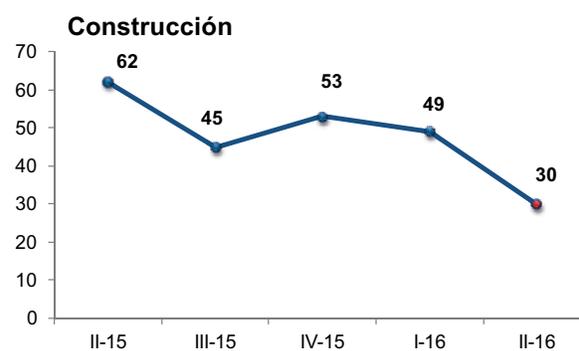
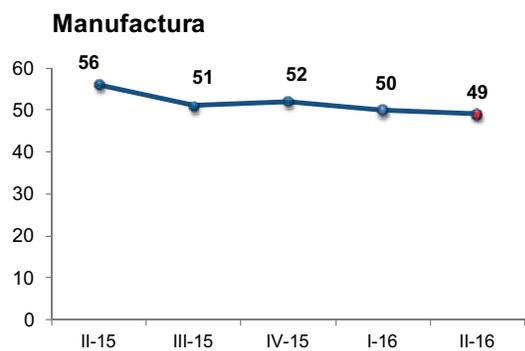


Fuente: IICE. ETOE, Marzo 2016.

Si se comparan las variaciones de este segundo trimestre con los últimos cinco trimestres, se observan tendencias globales decrecientes en cuatro actividades económicas que son el manufactura, construcción y agropecuario; es decir, los empresarios de estos

sectores han mostrado en general expectativas cada vez menores en su posición competitiva durante el último año (gráfico 7). Si se hace una comparación de este trimestre con el último año, sólo el sector de "otros servicios" presenta un nivel superior al promedio anual.

GRÁFICO 7.
BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO AL COMPORTAMIENTO DE LA POSICIÓN COMPETITIVA 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, Marzo 2016.

Inversión. En este componente se toman en consideración las inversiones que tienen planeado realizar los empresarios en herramientas y equipo, infraestructura, maquinaria y otras inversiones. El cuadro 3, muestra que 85,5% del total de empresarios que respondieron a esta pregunta, no esperan realizar inversiones durante el segundo trimestre de 2016, porcentaje similar al trimestre previo (84,9%); no obstante, en todos los sectores económicos se evidencia un ligero aumento en el porcentaje de empresas que esperan realizar nuevas inversiones. Las empresas agropecuarias que esperan realizar nuevas inversiones, se refieren básicamente a la compra de equipo menor y herramientas, construcción e instalación de nuevos invernaderos, sistemas de riego e insumos como fertilizantes; los de manufactura esperan invertir en equipo de producción, hornos y ampliaciones en general; los comerciantes mencionan que invertirán en equipo de cómputo, mobiliario y ampliaciones; los de la construcción esperan comprar herramientas menores e invertir en bodegas; y finalmente los empresarios de "otros servicios" tienen planeado comprar equipo para sus establecimientos y realizar remodelaciones en sus negocios.

Empresas Exportadoras. Los empresarios entrevistados cuyas empresas exportan sus productos o servicios representan un 18,4% del total, porcentaje que corresponde principalmente a empresas dedicadas a la manufactura y a las actividades agropecuarias. El 48,2% de estas empresas exportan más de la mitad de su producción, mientras que el 27,7% de ellas exportan 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 93,8% de los empresarios esperan mantener el número de empleados, mientras que sólo el 6,8% se muestran op-

CUADRO 3
EXPECTATIVAS DE LOS EMPRESARIOS DEL COMPORTAMIENTO DE
LAS INVERSIONES POR SECTOR, II TRIMESTRE 2016
(PORCENTAJES)

Sector	Inversiones			Total
	Harán nuevas	No harán nuevas	Ns/Nr	
Agropecuario	12,2	86,7	1,1	100,0
Manufactura	13,6	84,4	2,0	100,0
Comercio	12,2	87,2	0,6	100,0
Construcción	14,0	81,2	4,8	100,0
Otros servicios	11,0	87,6	1,4	100,0
TOTAL	12,4	85,5	2,1	100,0

Fuente: IICE. ETOE, Marzo 2016.

timistas a la contratación de empleo durante el segundo trimestre de 2016. En cuanto a la expectativa en la producción, el 25,0% afirma que ésta se mantendrá, 62,5% espera aumentos y un 12,5% espera disminuciones en su producción, cifras similares a las observadas durante el primer trimestre de 2016.

Para el caso de las expectativas en las utilidades, aproximadamente el 43,8% de las empresas agrícolas y pecuarias que exportan, espera aumentos en las utilidades y 56,3% no espera cambios en éstas; mientras que el 68,8% espera un fortalecimiento competitividad de su negocio y el 31,3% considera que se va a mantener.

Asimismo, para las empresas del **sector manufactura** que exportan sus productos, el 55,0% no prevé cambios en el número de empleados, el 60,0% de las empresas espera un aumento en la producción y un 56,7% 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 60,0% y de estabilidad un 33,3%.

Si se comparan las expectativas del conjunto de variables bajo estudio entre las empresas exportadoras y las empresas no exportadoras, se observa un mayor optimismo en las primeras respecto del resultado neto en cada uno de los indicadores. Así, el resultado neto

para nuevas contrataciones es de 23% para las exportadoras y 13% para las no exportadoras; ventas, las cifras son 52% y 40%, respectivamente; y en la posición competitiva 60% y 45% respectivamente.

Tipo de cambio. Por medio de dos preguntas se pretende identificar la expectativa en el tipo de cambio desde hace algunos meses a raíz de la eliminación de las bandas cambiarias y con el sistema de flotación administrada del dólar y si ese comportamiento esperado en el tipo de cambio afectará en forma positiva, negativa o no afectará la posición competitiva de la empresa. Aproximadamente 7 de cada 10 empresarios que respondieron esta pregunta en los diferentes sectores económicos, afirman que el tipo de cambio no variará durante el segundo trimestre del año, resultado que no cambió respecto a hace tres meses.

Al comparan las empresas exportadoras y las no exportadoras (cuadro 4) para los empresarios que opinaron que el tipo de cambio permanecerá sin cambios durante este trimestre, 65,2% afirma que este comportamiento no afectará su posición competitiva; siendo este porcentaje mayor en las exportadoras que en las no exportadoras. El tipo de cambio al que los bancos compran el dólar durante el período en que se realizó esta encuesta fue en promedio de 529,25 colones por dólar, mientras que respecto del trimestre anterior fue casi el mismo, alrededor de 529,84 colones por dólar (aproximadamente ¢1 de diferencia)¹.

ÍNDICE DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES

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

CUADRO 4
EMPRESAS EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS QUE ESPERAN ESTABILIDAD EN EL TIPO DE CAMBIO SEGÚN EFECTO DE ESTE EN LA POSICIÓN COMPETITIVA, II TRIMESTRE 2016 (PORCENTAJE)

Tipo de empresa	¿Cómo afectará el tipo de cambio?			Total
	Positivamente	Negativamente	No la afectará	
Exportadoras	15,9	15,9	68,2	100,0
No Exportadoras	29,4	6,0	64,6	100,0
Total	27,0	7,8	65,2	100,0

Fuente: IICE. ETOE, Marzo 2016.

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 ó 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 cuadro 5 presenta el índice según los sectores económicos bajo estudio y para el total de la muestra efectiva por trimestre, correspondiente a siete mediciones del índice de los segundos trimestres de cada año desde el 2010 y el primer trimestre de 2016 -trimestre previo-.

¹ Banco Central de Costa Rica. 31 de marzo de 2016. http://www.bccr.fi.cr/indicadores_economicos_/Tipos_cambio.html

CUADRO 5
ÍNDICE DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO POR TRIMESTRE
(II TRIMESTRE DESDE EL 2010 Y I TRIMESTRE DEL 2016)

Sector	II-10	II-11	II-12	II-13	II-14	II-15	I-16	II-16	Dif ¹	Promedio
Agropecuario	55,0	52,6	54,8	49,8	48,2	52,9	51,7	51,9	0,2	52,2
Comercio	69,7	60,7	66,2	55,2	55,3	61,2	61,1	60,9	-0,2	61,4
Manufactura	68,6	62,6	59,8	56,1	53,2	58,8	56,5	58,1	1,5	59,9
Otros servicios ²	62,6	54,0	54,9	50,5	50,0	51,9	58,3	54,0	-4,3	54,0
Construcción	70,5	62,2	59,0	56,3	60,9	59,6	58,7	56,5	-2,3	61,4
Global	65,3	58,4	58,9	53,6	53,5	56,9	57,3	56,3	-1,0	57,8

¹ Corresponde a la diferencia entre el II-16 y I-16.

² 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.

Fuente: IICE. ETOE, Marzo 2016.

Se observa que el índice global de expectativas empresariales para el segundo trimestre de 2016 muestra un nivel de 56,3, con una diferencia de 1 punto porcentual inferior al del trimestre anterior. La variación negativa en la expectativa general de los empresarios se origina fundamentalmente en la disminución del índice de los sectores "otros servicios", construcción y en menor medida comercio, que caen 4,3; 2,3 y 0,2 puntos porcentuales, respectivamente. Mientras que las expectativas más favorables están presentes en manufactura en donde el índice asciende 1,5 puntos porcentuales; en el caso de sector agropecuario prácticamente se mantiene sin cambios ya que solo sube 0,2 puntos porcentuales.

El índice para cada actividad se ubica por debajo del promedio de los trimestres correspondientes de la serie. Si bien el índice es inferior al de los segundos trimestres de los primeros tres años de la serie (2010 al 2012), es similar al del 2015 y se compara favorablemente con el de 2014 y 2013. Exceptuando la construcción, que muestra su segundo nivel más bajo, el resto presenta una situación favorable (particularmente otros servicios) en los últimos cuatro años, aunque con un leve deterioro respecto de hace un año.

Los empresarios con expectativas más favorables en el caso de la industria manufacturera manifiestan que es lo esperado para estos meses del año, pero además afirman

que se están realizando alianzas estratégicas con otras empresas para desarrollar economías de escala específicamente en las industrias de alimentos; de la misma forma, están incorporando buenas prácticas de producción y están abarcando más mercado con nuevos productos y la ampliación de líneas de producción. Por su parte, las empresas agrícolas dedicadas al cultivo de piña, melón, banano y café que están más optimistas, han estado experimentando o una recuperación en los primeros meses del año y esperan que esta tendencia continúe en aumento. Las otras actividades agropecuarias siguen percibiendo los efectos negativos de la sequía aunado a la temporada de verano durante los segundos meses del año, por lo que ven afectados sus cultivos y las actividades de ganadería y producción de leche, aparte de que los precios de los productos no son competitivos por lo que afecta las exportaciones, para los empresarios que exportan.

Las expectativas más optimistas en los dos sectores económicos anteriores, son consistentes con lo observado en el índice mensual de actividad económica, IMAE, el cual evidencia un aumento en el ritmo de crecimiento de manufactura y de agropecuario.

En el caso de los índices de expectativas menos alentadores, para los empresarios de otros servicios, particularmente los que atienden turismo, afirman que se da una menor demanda de abril a junio por la temporada baja.

Los comerciantes, aunque siguen estando positivos, ven reducidas sus expectativas y manifiestan una reducción en la demanda de clientes, así como los altos costos de las cargas sociales de los empleados y la competencia. En el caso de las empresas dedicadas a actividades de la construcción, indican que están finalizando proyectos y que durante estos meses se espera una baja demanda.

NOTA TÉCNICA

I. OBJETIVO DE LA ENCUESTA

Conocer las expectativas de los empresarios sobre la situación económica de su empresa durante el segundo trimestre de 2016. 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, IIICE, 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 segundo trimestre (abril a junio) de 2016. La encuesta se aplicó en forma telefónica, del 02 al 18 de marzo de 2016. El informante de la encuesta es el gerente general, 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.

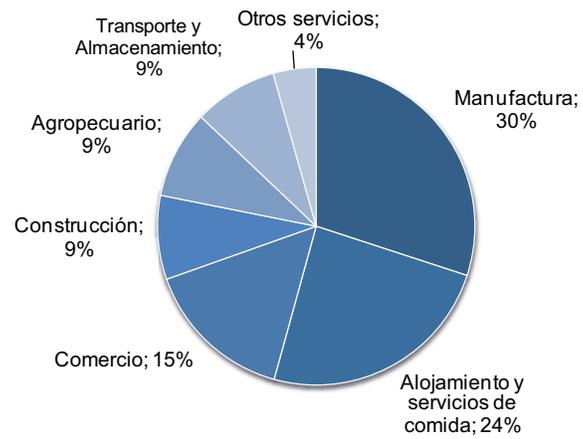
La muestra efectiva fue de 503 empresas y establecimientos, distribuidos en los sectores económicos de interés de forma proporcional a la estructura del marco de muestreo, excepto para el sector comercio al por mayor y al por menor, en el cual se tomó un máximo de 100 empresas y establecimientos, por ser el sector con más empresas en el directorio del INEC (gráfico 8).

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 primer trimestre de 2016 (únicamente para las empresas que esperan mantener el número de trabajadores durante el segundo trimestre de 2016) y cómo afectará el tipo de cambio del dólar la posición competitiva de la empresa.

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.

GRÁFICO 8
DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA MUESTRA EFECTIVA SEGÚN SECTOR
ECONÓMICO



Fuente: IICE. ETOE, Marzo 2016.