



UNIVERSIDAD DE
COSTA RICA

IICE
Instituto de
Investigaciones en
Ciencias Económicas

Encuesta de Expectativas Empresariales

IV Trimestre 2024

“El índice global de expectativas para el cuarto trimestre de 2024 se sitúa en 56,8 puntos porcentuales, apenas 0,8 puntos más que hace tres meses. Las expectativas se fortalecen en los sectores de servicios, comercio y manufactura ”

CRÉDITOS

Redacción y análisis

Juan Robalino
Gabriela González
Freddy Rojas

Diagramación

Karol Ríos Cortés

Divulgación

Karol Ríos Cortés
Michael Barquero

CONTENIDO

I.	ÍNDICE DE EXPECTATIVAS	6
II.	EMPLEO	8
III.	VENTAS O PRODUCCIÓN	11
IV.	UTILIDADES	13
V.	POSICIÓN COMPETITIVA	15
VI.	INVERSIÓN	17
VII.	TIPO DE CAMBIO	19
VIII.	EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS	21

Resumen Ejecutivo

El Instituto de Investigaciones en Ciencias Económicas de la Universidad de Costa Rica ha dado a conocer los resultados más destacados de la Encuesta de Expectativas Empresariales correspondiente al cuarto trimestre de 2024. En este informe, se analizan las perspectivas de una muestra de las empresas costarricenses, abordando aspectos como la inversión, el empleo, las ventas y la actividad económica en general de las empresas. El estudio, llevado a cabo entre el 19 de agosto y el 6 de setiembre, contó con la participación de 434 empresas.

La muestra efectiva se distribuyó de la siguiente manera: aproximadamente el 30% corresponde a empresas de manufactura, el 24% son de alojamiento y servicios de comida, el 16% son empresas comerciales, el 9% corresponde a empresas agropecuarias, otro 9% son empresas de transporte y almacenamiento, el 9% está destinado a las empresas de construcción y el 3% se asigna a otros servicios. El documento con el detalle de los resultados se puede consultar en la dirección <http://iice.ucr.ac.cr/encuesta>. A continuación, se presenta un resumen de los principales hallazgos del estudio.



Índice Global

Este resultado refleja un ligero aumento de 0,8 puntos porcentuales en el optimismo general de los empresarios, manteniéndose en terreno positivo.

En comparación con el trimestre anterior, el optimismo de los empresarios aumentó en los sectores servicios, comercio y manufactura (3,4; 1,3 y 1,2 puntos porcentuales, respectivamente).

Sin embargo, en los demás sectores, se observa un debilitamiento en su optimismo de alrededor de 3,0 puntos porcentuales.

Empleo

Durante el cuarto trimestre de 2024, la contratación de empleados fijos se mantiene estable. Aproximadamente 6 de cada 10 empresas que respondieron esperan mantener su personal, lo que refleja una continuidad respecto al trimestre anterior.

Se observa que los sectores agropecuario, construcción, manufactura y servicios experimentaron mejoras en su balance neto, con variaciones que van de 5,0 a 13,9 puntos porcentuales. El comercio, por su parte, mejoró en 15,4 puntos porcentuales. Además, al comparar estos valores con el promedio de los últimos catorce años para los cuartos trimestres, se encuentra que todos los sectores, excepto el agropecuario y la construcción, presentan valores superiores, con variaciones que oscilan entre 2,0 y 10,9 puntos porcentuales.



Ventas o producción

Según los datos disponibles, las expectativas netas en el ámbito empresarial han sido menos favorables a nivel global, también en comercio y construcción. Si se comparan estas expectativas con el promedio anual, dos sectores en particular (servicios, y comercio) presentan valores por encima de ese indicador, variando en un rango entre 1,0 y 12,0 puntos porcentuales.

Utilidades

En el caso del agropecuario, construcción, servicios y comercio las expectativas de utilidades han mejorado en comparación con el trimestre anterior, mientras que, en la manufactura, las perspectivas son menos positivas ahora que en el mismo trimestre del año anterior.

Posición competitiva

Al comparar las respuestas netas del cuarto trimestre con las del último año, se observan tendencias crecientes en todos los sectores, excepto en el agropecuario. En comparación con el promedio anual, todas las actividades, excepto manufactura y agropecuario, presentan niveles superiores a este indicador.

Inversión

El optimismo en cuanto a inversiones ha disminuido en comparación con el trimestre anterior. Ahora solo el 11,3% de los empresarios espera realizar inversiones, lo que representa una disminución de 1,6 puntos porcentuales. Además, todos los sectores muestran porcentajes más bajos que hace tres meses excepto el comercio.

Tipo de cambio

El porcentaje de empresarios que no anticipa cambios en el indicador durante el cuarto trimestre es significativo. Casi la mitad de las empresas espera que el tipo de cambio se mantenga durante ese período.

I. ÍNDICE DE EXPECTATIVAS

PRINCIPALES RESULTADOS

El cuadro 1 presenta el índice para los cinco sectores económicos bajo estudio y para el total de la muestra efectiva, correspondiente a dieciséis mediciones del índice de los cuartos trimestres desde el 2010 y el tercer trimestre de 2024 ajustadas estacionalmente.



CUADRO 1

ÍNDICE DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES CON AJUSTE ESTACIONAL SEGÚN SECTOR ECONÓMICO POR TRIMESTRE (IV trimestre desde 2010 y III trimestre de 2024)

Sector	IV-10	IV-11	IV-12	IV-13	IV-14	IV-15	IV-16	IV-17	IV-18	IV-19	IV-20	IV-21	IV-22	IV-23	III-24	IV-24	Dif ¹	\bar{y} ²	Dif \bar{y}
Agropecuario	53,0	53,8	47,1	50,6	51,2	55,4	54,8	55,5	47,8	43,1	45,5	45,8	40,1	50,1	51,2	48,2	-3,0	49,6	-1,4
Manufactura	55,4	59,0	56,7	55,6	55,6	59,3	55,6	57,1	53,2	43,1	35,4	54,9	58,3	60,3	58,0	59,2	1,2	54,3	5,0
Construcción	53,3	58,3	53,2	56,0	53,7	62,0	50,2	54,2	41,5	53,1	49,2	53,0	56,3	56,6	61,8	59,0	-2,8	53,6	5,4
Comercio	53,5	61,8	61,9	59,3	61,3	52,4	57,2	55,8	55,7	49,7	41,2	59,3	56,3	62,5	60,2	61,6	1,3	56,3	5,3
Servicios ⁴	65,8	54,5	54,0	52,4	51,4	55,7	54,0	56,6	50,3	47,3	42,7	50,7	54,9	55,2	52,2	55,6	3,4	53,2	2,4
Global	56,4	57,6	54,7	55,0	54,8	57,1	54,5	56,0	49,9	47,4	43,0	52,9	53,3	57,1	56,0	56,8	0,8	53,5	3,3

1. Corresponde a la diferencia entre el IV-24 y III 24.

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

3. Diferencia entre IV 2024 y el promedio.

4. 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, setiembre 2023.

El índice global de expectativas empresariales para el cuarto trimestre de 2024 ha experimentado un leve incremento de 0,8 puntos porcentuales en comparación con el trimestre anterior, alcanzando un nivel de 56,8 en una escala de 0 a 100.

Este índice general supera en 3,3 puntos porcentuales el promedio de los cuartos trimestres de años anteriores. Además, los

sectores de servicios, comercio y manufactura muestran un mayor optimismo en comparación con hace tres meses, con incrementos de 3,4; 1,3 y 1,2 puntos porcentuales, respectivamente. Sin embargo, los demás sectores han experimentado una disminución en su confianza de alrededor de 3,0 puntos porcentuales. En general, las expectativas para el cuarto trimestre se mantienen positivas, excepto en el sector agropecuario.

II. EMPLEO

PRINCIPALES RESULTADOS

Al menos el 62% de los empresarios en cada uno de los cinco sectores económicos estudiados espera mantener sin cambios la planilla de empleados durante el cuarto trimestre de 2024 (ver gráfico 1). De este grupo, el 28,9% indica que entre julio y setiembre se contrató personal fijo, por lo que no esperan realizar nuevas

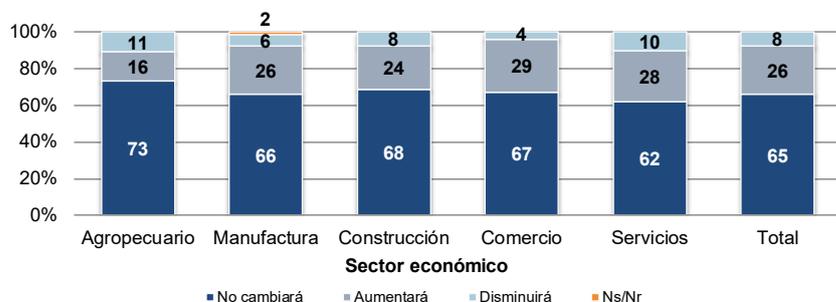
contrataciones durante el cuarto trimestre. Las posibilidades de aumentar el número de empleados son moderadas, ubicándose entre el 16% y el 29% en los distintos sectores, siendo el comercio el sector con el mayor porcentaje de intención de contratación (29 puntos porcentuales).

Empleo: Comparativo trimestral y anual (porcentajes)

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá	Tendencia Neta	Dif ¹
IV-2024	26,2	65,7	8,1	18,1	
III-2024	19,2	72,2	8,6	10,6	7,4
IV-2023	21,5	72,2	7,3	14,2	-3,6

^{1/} Diferencia entre tendencias netas

GRÁFICO 1

EXPECTATIVA DE EMPLEO SEGÚN SECTOR
ECONÓMICO, III TRIMESTRE 2024 (Porcentajes)

Fuente: IICE. ETOE, setiembre 2024.

CUADRO 2

BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS
CON RESPECTO AL EMPLEO SEGÚN SECTOR Y
IV TRIMESTRE 2024-2023 Y III TRIMESTRE 2024
(Porcentajes)

Sector	IV-23	III-24	IV-24	Dif ²	\bar{y}^3	Dif \bar{y}^4
 Agropecuario	-2,7	-5,1	5,4	10,5	3,4	2,0
 Manufactura	22,8	14,8	19,8	5,0	9,0	10,9
 Construcción	13,5	9,8	15,8	6,0	10,2	5,6
 Comercio	17,5	26,7	24,3	-2,4	15,9	8,4
 Servicios	9,1	3,3	17,2	13,9	11,1	6,1
Balance neto total	14,0	10,6	18,1	7,5	10,3	7,8

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 IV y III trimestre 2024.

3. Corresponde al promedio de los cuartos trimestres.

4. Corresponde a la diferencia entre el IV trimestre 2024 y el promedio.

Fuente: IICE. ETOE, setiembre 2024.

El cuadro 2 presenta el balance de las respuestas de los empresarios en relación con el empleo, mostrando la diferencia de resultados entre el cuarto trimestre de 2024 y el tercer trimestre de 2024, así como la diferencia con respecto al promedio de los cuartos trimestres.

De los empresarios que respondieron, aproximadamente el 65,7% no anticipa cambios en las contrataciones de mano de obra; el 26,2% espera incrementos y el 8,1% prevé reducciones, resultando en un balance neto de aproximadamente 18,1% (como se muestra en la última línea del cuadro 2). El estudio también reveló un aumento de 7,5 puntos porcentuales en las oportunidades netas de contratación para el cuarto trimestre de 2024 en comparación con el trimestre anterior.



Se observa que solo el sector comercio tiene perspectivas de contratación menos favorables que hace tres meses.

Comparando el balance global del cuarto trimestre de 2024 con el promedio de los cuartos trimestres de los años anteriores, se observa que este último está 7,8 puntos porcentuales por encima del promedio de los últimos catorce años. Asimismo, respecto al promedio de los cuartos trimestres de los años previos, todos los sectores presentan un valor superior, variando entre 2,0

y 10,9 puntos porcentuales (última columna del cuadro 2). Al examinar la expectativa de empleo por tamaño de empresa según el número de empleados, las pequeñas empresas reportan el mayor porcentaje de aumentos en el número de empleados con una expectativa de 46,9%, seguidas de las empresas medianas y grandes (más de 31 empleados) con expectativas de 29,2% y 12,4% respectivamente, mientras que las microempresas tienen una expectativa de 11,5%.

Los empresarios más optimistas en cuanto al empleo atribuyen su actitud a factores como la apertura del mercado, la demanda local y de exportaciones, y el volumen de trabajo.

Por otro lado, los empresarios de todos los sectores que no anticipan cambios en su planilla mencionan principalmente la situación actual y futura del mercado, el financiamiento, los impuestos, los costos de insumos de producción y las cargas sociales.

Finalmente, los empresarios menos optimistas en empleo señalan la fluctuación del tipo de cambio del dólar respecto al colón, los costos de mano de obra y la competitividad.

Los empresarios que planean despedir personal se refieren principalmente a empleados no calificados en el área operativa, como ayudantes y repartidores. En cuanto al personal calificado, los despidos se centran en las áreas de atención al cliente y diseño.

III. VENTAS O PRODUCCIÓN

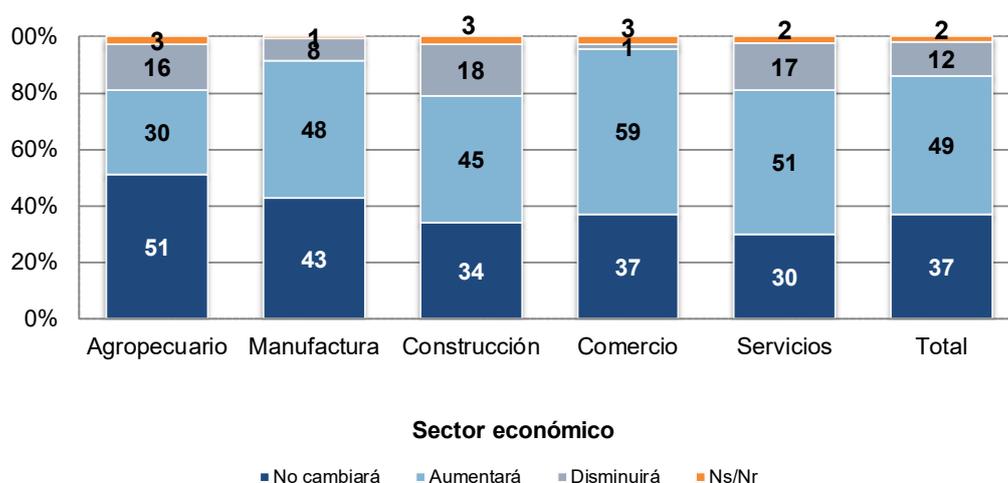
PRINCIPALES RESULTADOS

La expectativa neta de los empresarios ha aumentado en 2,0 puntos porcentuales en comparación con hace tres meses. El porcentaje de empresarios que anticipan un incremento en las ventas oscila entre el 30% y el 59% (ver gráfico 2). Además, el porcentaje de empresarios pesimistas respecto a las ventas o la producción

ha disminuido en 3 puntos porcentuales en el sector servicios y en 9 puntos porcentuales en el sector comercio.

GRÁFICO 2

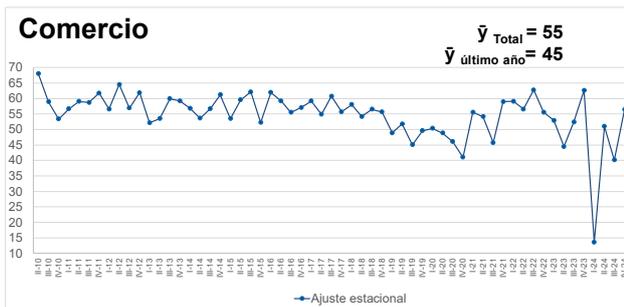
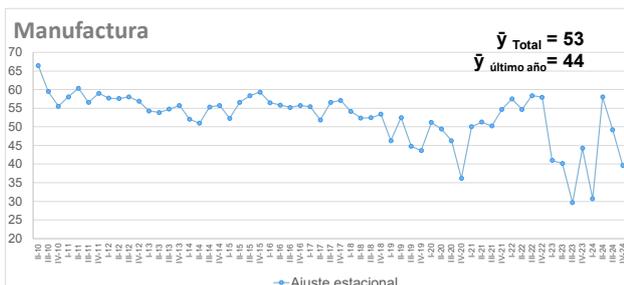
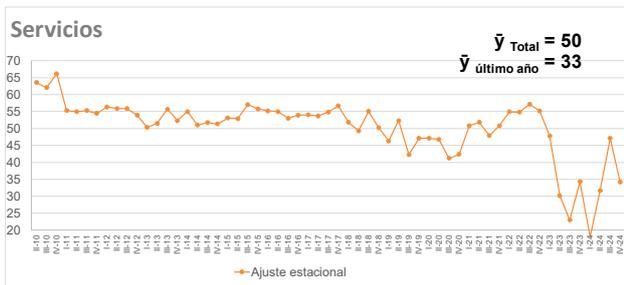
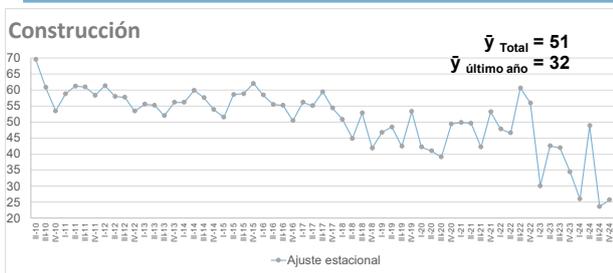
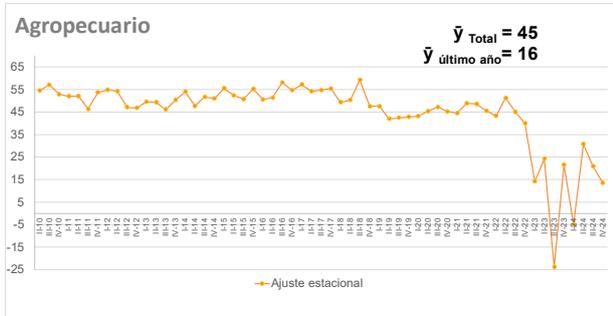
EXPECTATIVA DE VENTAS O PRODUCCIÓN
SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, IV TRIMESTRE 2024 (Porcentajes)



Fuente: IICE. ETOE, setiembre 2024.

GRÁFICO 3

BALANCE DE RESPUESTAS ¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO A LAS VENTAS O PRODUCCIÓN SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA POR TRIMESTRE (AJUSTE ESTACIONAL)



El gráfico 3 muestra el balance neto de expectativas de ventas o producción por sector y trimestre para la serie completa con ajuste estacional, es decir, la diferencia entre respuestas positivas y negativas para cada sector analizado. Al comparar con el trimestre anterior, se observan aumentos en los sectores de comercio y construcción, con variaciones que oscilan entre 16,0 y 2,0 puntos porcentuales. Comparando estas variaciones con el promedio anual, los sectores de comercio y servicios presentan valores superiores al promedio, con incrementos que varían entre 1,0 y 12,0 puntos porcentuales.

Los empresarios más optimistas en cuanto a producción o ventas atribuyen este comportamiento a la expectativa de una mayor demanda durante la temporada alta de estos meses, así como a las estrategias que implementarán, como la apertura de nuevos mercados, publicidad y los contratos ya adquiridos.

Por otro lado, aquellos con mayor incertidumbre mencionan dos razones principales: la competitividad y los factores climáticos.

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

IV. UTILIDADES

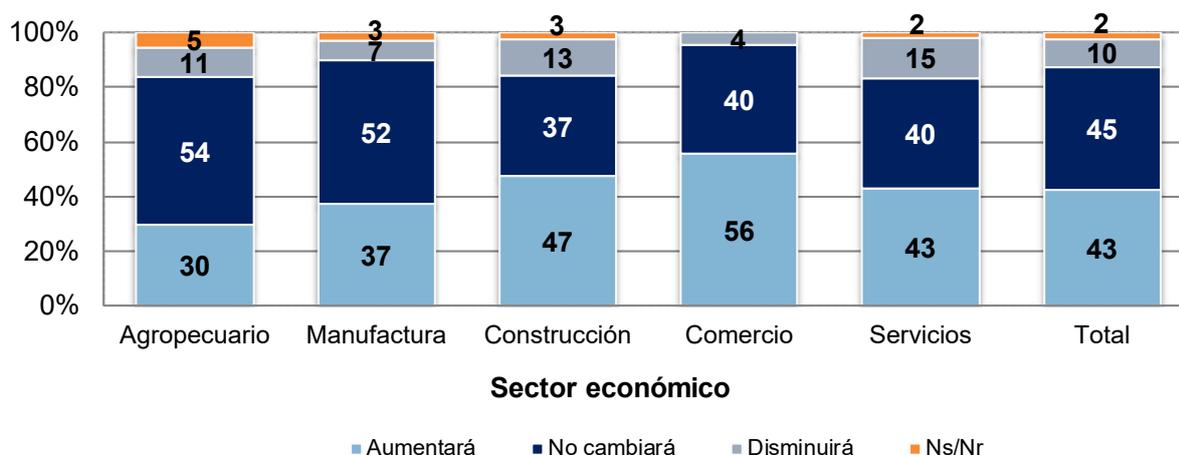
PRINCIPALES RESULTADOS

La mayoría de los empresarios espera que sus utilidades se mantengan o aumenten. El porcentaje que espera que se mantengan se sitúa entre el 37% y el 54%, mientras que el porcentaje de aquellos con expectativas más favorables varía entre el 30% y el 56%, dependiendo del sector

(gráfico 4). Cabe destacar que las expectativas más optimistas aumentan en todos los sectores, excepto en manufactura, con variaciones que oscilan entre 1,0 y 5,9 puntos porcentuales en comparación con el trimestre anterior.

GRÁFICO 4

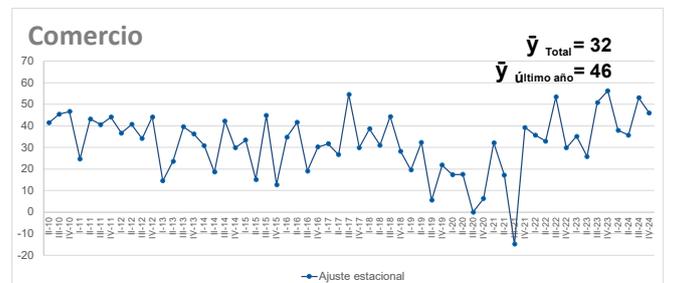
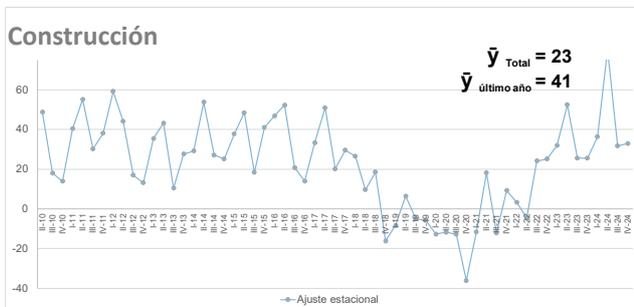
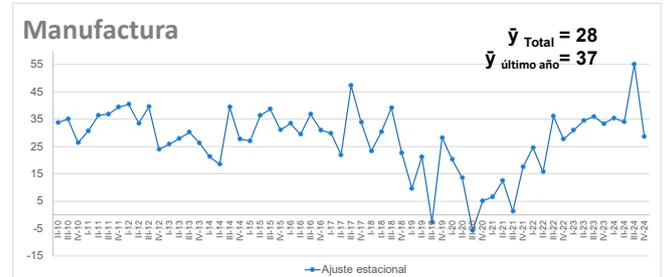
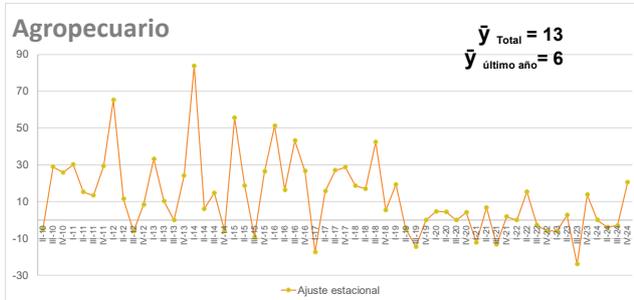
EXPECTATIVA DE UTILIDADES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, IV TRIMESTRE 2024 (Porcentajes)



Fuente: IICE. ETOE, setiembre 2024

GRÁFICO 5

BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO A LAS UTILIDADES SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA POR TRIMESTRE (AJUSTE ESTACIONAL)



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, setiembre 2024.

En el gráfico 5, se observa que la variación del efecto neto respecto al trimestre anterior es más favorable, con valores positivos en los sectores de comercio, servicios y manufactura. Además, el balance de este trimestre en todos los sectores, excepto en el agropecuario, es mejor que el promedio del último año.

V. POSICIÓN COMPETITIVA

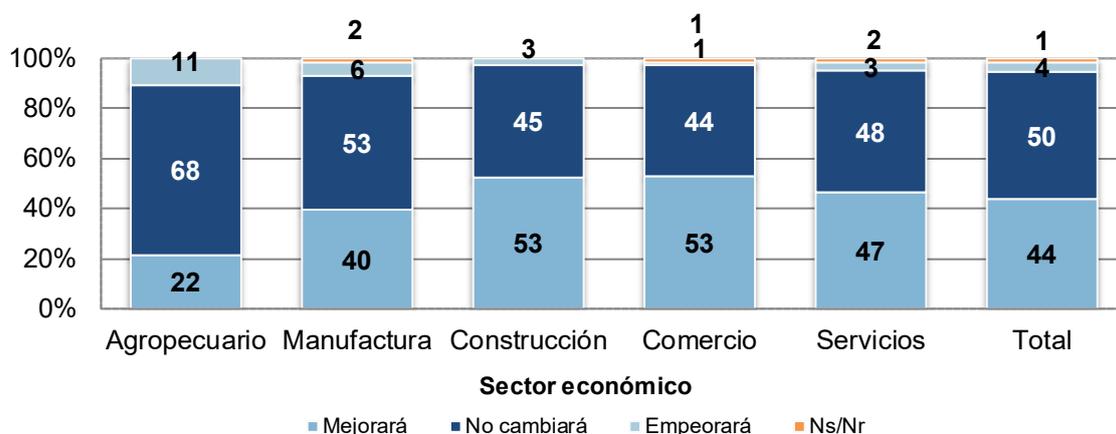
PRINCIPALES RESULTADOS

Para los meses de octubre a diciembre, entre el 22,0% y el 53,0% de los empresarios espera que la posición competitiva de su empresa mejore, mientras que entre el 44,0% y el 68,0% anticipa que se mantendrá sin cambios (ver gráfico 6).

La expectativa de estabilidad es predominante en los sectores agropecuario, manufacturero y de servicios. Solo entre el 1,0% y el 3,0% de los empresarios prevé un deterioro en su posición competitiva durante los próximos tres meses.

GRÁFICO 6

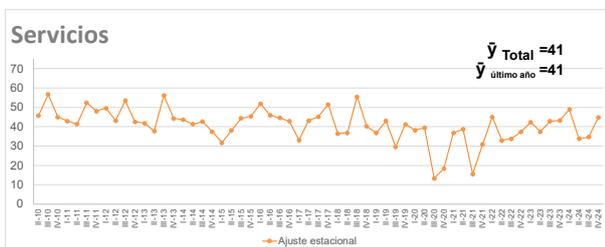
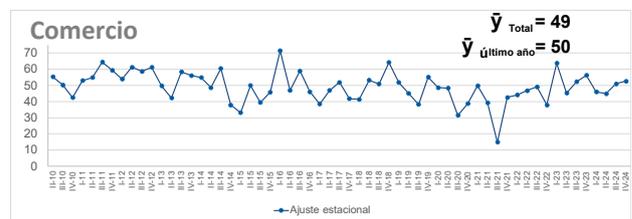
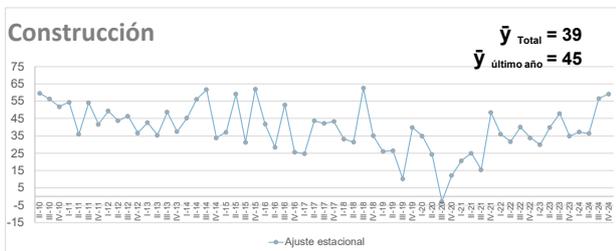
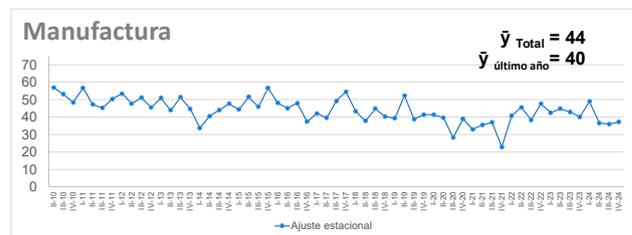
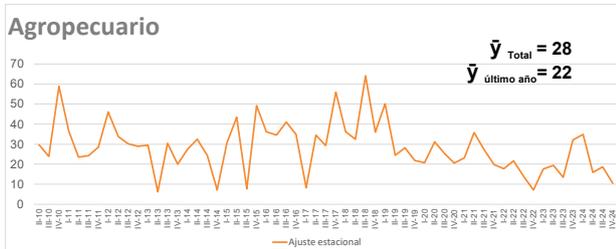
EXPECTATIVA DE POSICIÓN COMPETITIVA SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, IV TRIMESTRE 2024 (Porcentajes)



Fuente: IICE. ETOE, setiembre 2024.

GRÁFICO 7

BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO A LA POSICIÓN COMPETITIVA SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA POR TRIMESTRE (AJUSTE ESTACIONAL)



1. El balance de respuestas se obtienen calculando la diferencia entre los porcentajes de respuestas positivas o favorables y las negativas o desfavorables, este balance está ajustado estacionalmente.

Fuente: IIICE. ETOE, setiembre 2024.

Por su parte, al comparar las respuestas netas del cuarto trimestre con las del último año, se observan tendencias crecientes en todos los sectores, excepto en el agropecuario. En comparación con el promedio anual, todas las actividades, excepto manufactura y agropecuario, presentan niveles superiores a este indicador (ver gráfico 7).

VI. INVERSIÓN

PRINCIPALES RESULTADOS

También se consultó a los empresarios si esperan realizar nuevas inversiones durante los meses de octubre a diciembre en los rubros de herramientas y equipo, infraestructura, maquinaria, tecnologías de información y comunicación, software y otras inversiones.

El cuadro 3 muestra que, en promedio, el 11,3% de los empresarios espera realizar inversiones en el cuarto trimestre del año, un porcentaje más bajo que el observado durante el trimestre anterior.

Por sector, también se observan porcentajes inferiores de empresas que esperan realizar nuevas inversiones, con excepción del comercio. Es notable que el porcentaje de empresarios que manifiesta que no realizará nuevas inversiones se mantuvo alrededor del 65,0%. Es importante mencionar que los empresarios que no esperan realizar nuevas inversiones durante este trimestre indican que solo realizarán las necesarias para la operación de las empresas, al igual que en los trimestres anteriores.

CUADRO 3

EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN POR SECTOR ECONÓMICO, IV TRIMESTRE 2024 (Porcentajes)

Sector	Inversiones			Total	anterior	diferencia
	Harán nuevas	No harán nuevas	Ns/Nr			
Agropecuario	12,2	62,8	25,0	100,0	16,0	-3,9
Manufactura	13,1	58,3	28,6	100,0	15,6	-2,5
Construcción	10,5	70,4	19,1	100,0	12,8	-2,3
Comercio	9,6	68,2	22,1	100,0	8,0	1,6
Servicios	10,7	67,5	21,8	100,0	12,4	-1,7
TOTAL	11,3	64,8	23,8	100,0	13,0	-1,6

Fuente: IICE. ETOE, setiembre 2024

Los empresarios agropecuarios planean invertir principalmente en el mantenimiento de equipos de empaque y maquinaria, así como en sus instalaciones. Las empresas manufactureras tienen previsto adquirir equipos de cómputo y mejorar las instalaciones eléctricas. Las empresas comerciales y de servicios se enfocan en el mantenimiento de instalaciones, la construcción de nuevas bodegas y la compra de equipos de carga. Por su parte, los empresarios de la construcción buscan renovar su flota y adquirir equipos de cómputo y seguridad.

VII. TIPO DE CAMBIO

PRINCIPALES RESULTADOS

El cuadro 4 muestra los resultados de las expectativas cambiarias. Al comparar con el trimestre anterior, se observa una disminución en el porcentaje de empresarios que esperan un aumento en el tipo de cambio, pasando del 49,5% en el tercer trimestre al 27,4% para los meses de octubre a diciembre. Por el contrario, el porcentaje de empresarios que esperan estabilidad en este indicador aumenta, y el porcentaje de aquellos que esperan una disminución en el tipo de cambio también incrementa, pasando del 7,6% al 10,8% en comparación con tres meses atrás.

CUADRO 4

EXPECTATIVA DEL TIPO DE CAMBIO SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, IV TRIMESTRE 2024 (Porcentajes)

Sector	Comportamiento en el tipo de cambio				Total
	Aumentará	No cambiará	Disminuirá	Ns/Nr	
Agropecuario	29,7	51,4	10,8	8,1	100,0
Manufacturera	23,8	49,2	13,5	13,5	100,0
Construcción	36,8	47,4	5,3	10,5	100,0
Comercio	14,3	52,9	12,9	20,0	100,0
Servicios	33,1	38,7	9,2	19,0	100,0
Total	27,4 (49,5)	45,9 (33,6)	10,8 (7,6)	15,8 (9,2)	100,0

Nota: Última final presenta entre paréntesis los porcentajes totales del trimestre anterior.

Fuente: IICE. ETOE, setiembre 2024

CUADRO 5

EMPRESAS EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS QUE ESPERAN AUMENTO EN EL TIPO DE CAMBIO SEGÚN EFECTO EN LA POSICIÓN COMPETITIVA, IV TRIMESTRE 2024 (Porcentajes)

Tipo de empresa	¿Cómo afectará el tipo de cambio?			Total
	Positivamente	Negativamente	No la afectará	
Exportadoras	75,8	21,2	3,0	100,0
No Exportadoras	41,0	27,7	31,3	100,0
Total	50,9	25,9	23,3	100,0

Fuente: IICE. ETOE, setiembre 2024.

Del 45,9% de los empresarios entrevistados que no anticipan cambios en este indicador, aproximadamente la mitad cree que esta estabilidad tendrá un impacto positivo en la competitividad de sus empresas (ver cuadro 5). Los porcentajes son similares para las empresas que consideran que esta expectativa les afectará negativamente o no tendrá ningún efecto.

El tipo de cambio de referencia al que los bancos vendieron el dólar durante el periodo de esta encuesta fue en promedio de 523,5 colones por dólar. En comparación, el trimestre anterior fue de 536,8 colones por dólar, lo que representa una diferencia aproximada de 13,93 colones.

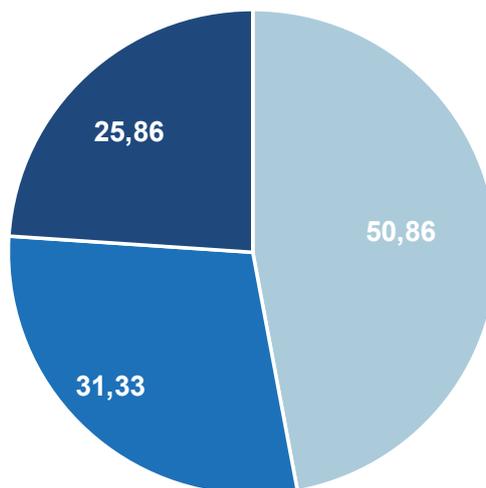
VIII. EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS

PRINCIPALES RESULTADOS

Del total de empresarios encuestados, el 22,6% exporta sus productos. De este grupo, aproximadamente el 45,0% exporta menos del 25% de su producción, el 29,0% exporta más de la mitad de su producción y el 17,0% exporta entre el 25% y el 50%. Cabe destacar que el 9,0% de los encuestados no respondieron (ver gráfico 8).

GRÁFICO 8

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE EMPRESAS SEGÚN PORCENTAJE DE PRODUCCIÓN QUE EXPORTA, IV TRIMESTRE 2024



■ Positivamente ■ No la afectará ■ Negativamente

Fuente: IICE. ETOE, setiembre 2024

Es importante mencionar que las empresas de la muestra que exportan pertenecen a los sectores agropecuario y manufacturero.

AGRADECIMIENTO

Se agradece al Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) por proporcionar la muestra de empresas a partir del Directorio de Empresas y Establecimientos, la cual permitió realizar la encuesta de opinión a empresarios.

www.iice.ucr.ac.cr



UNIVERSIDAD DE
COSTA RICA

IICE
Instituto de
Investigaciones en
Ciencias Económicas