



Encuesta de Expectativas Empresariales

IV Trimestre 2023

CRÉDITOS

Redacción y análisis

Gabriela González
Freddy Rojas (Investigador de apoyo)
Juan Robalino

Diagramación

Melissa Vargas

Divulgación

Melisa Vargas
Michael Barquero

CONTENIDO

I. ÍNDICE DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES	06
II. EMPLEO	08
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
IX. PRECIOS	23

Resumen Ejecutivo

El Instituto de Investigaciones en Ciencias Económicas de la Universidad de Costa Rica, presenta los principales resultados de la Encuesta de Expectativas Empresariales correspondiente al cuarto trimestre de 2023. El estudio se realizó del 21 de agosto al 7 de setiembre anteriores, e incluyó 401 empresas que respondieron preguntas en relación con sus expectativas de empleo, ventas, utilidades, inversión, precios y tipo de cambio. La muestra efectiva se distribuyó de la siguiente manera: aproximadamente

32% corresponden a empresas de manufactura, 24% son de alojamiento y servicios de comida, 14% son empresas comerciales, 9% corresponden a empresas agropecuarias, 9% para las empresas de construcción, 8% empresas de transporte y almacenamiento y 3% otros servicios. El documento con el detalle de los resultados se puede consultar en la dirección <http://iice.ucr.ac.cr/encuesta>. A continuación, un resumen de los principales resultados.



Índice Global

El resultado del índice global de expectativas empresariales revela en términos generales que el optimismo de los empresarios se fortalece comparado con los tres meses previos, ya que aumenta 2 puntos porcentuales respecto del trimestre anterior, colocándose en un nivel de 57,1 en terreno optimista.

Respecto del trimestre anterior, se da una mejora en el optimismo de los empresarios en tres actividades económicas que son: agropecuario (7,9 puntos porcentuales), manufactura (4,4 puntos porcentuales), comercio (1,4 puntos porcentuales), por el contrario, la construcción deteriora el nivel de sus expectativas bajando 4,4 puntos. El resultado general muestra que, las expectativas durante el cuarto trimestre del año 2023 están en terreno optimista, lo cual significa que, en los empresarios continúa prevaleciendo una percepción positiva de sus empresas. Llama la atención que el sector agropecuario, supera el nivel de expectativa pesimista que se venía observando desde el tercer trimestre del año 2018 (a excepción del segundo trimestre de los años 2022 y 2023).

Empleo

Durante el cuarto trimestre de 2023, predomina la estabilidad en el nivel de contratación de empleados fijos, aproximadamente 7 de cada 10 empresas que respondieron, espera mantener su personal.

En comparación con el trimestre anterior, se observa que el balance neto de empleo empeoró solo en construcción (11,5 puntos porcentuales), en el caso del agro prácticamente se mantiene en el mismo nivel que hace tres meses ya que solo baja 0,1 puntos porcentuales.

Si se compara con el promedio de los últimos trece años (para los cuartos trimestres), casi todos los sectores de estudio presentan un nivel superior en la expectativa neta de empleo variando en un rango entre 1,7 y 14,9 puntos porcentuales.

Ventas o producción

Las expectativas netas resultaron mejores que hace tres meses en cuatro sectores económicos, siendo agropecuario el que presentan un mayor optimismo, ya que aumenta 45 puntos.

Si se hace la comparación con el promedio anual, todos los sectores excepto servicios y construcción están por encima de ese indicador (variando en un rango entre 2,0 y 9,0 puntos porcentuales). Sin embargo, para todos ellos se tenían mejores niveles hace un año menos en comercio.

En cuanto a la expectativa en los precios de los bienes y servicios de las empresas, aproximadamente 66,0% de los empresarios que respondieron, afirman que los precios se mantendrán durante los meses de octubre a diciembre, 26,0% indica que aumentarán, el 5,0% espera bajar los precios durante el cuarto trimestre y 3,0% no respondió.

Utilidades

Las expectativas de utilidades se fortalecen con respecto al trimestre previo en agropecuario, servicios y comercio, mientras que en construcción se mantienen. Las perspectivas son más favorables que las que prevalecían durante el cuarto trimestre de 2022 excepto en servicios y en agro que se mantienen.

Posición competitiva

Se evidencia una mejora en las expectativas netas en cuanto a la posición competitiva respecto al trimestre anterior solo en comercio y agropecuario y se mantienen en servicios. En comparación con el promedio del último año, todas las actividades (excepto el construcción y manufactura) fortalecen sus expectativas de competitividad ya que presentan valores superiores a ese indicador.

Inversión

El 17,3% de los empresarios espera realizar inversiones, porcentaje 1,5 puntos inferior al observado durante el trimestre anterior.

Casi todos los sectores también tienen porcentajes más bajos que hace tres meses, excepto agropecuario y manufactura.

Tipo de cambio

El porcentaje de empresarios que espera que el tipo de cambio se mantenga en el periodo de octubre a diciembre, es mayor al de aquellos que esperan aumentos o disminuciones a nivel global. Agropecuario, manufactura y comercio tienen el porcentaje mayor esperado de estabilidad en el indicador, más de la mitad.

Exportadoras y no exportadoras

Los empresarios entrevistados cuyas empresas exportan sus productos o servicios representan un 19,2% del total, porcentaje que corresponde a empresas dedicadas a las actividades agropecuarias y manufactura.

Prevalece la estabilidad en la cantidad de empleados fijos (similar a lo observado los trimestres anteriores), tanto en exportadoras como en no exportadoras.

En cuanto a expectativas de producción, 8 de cada 10 empresas manufactureras que no exportan esperan aumentar su producción, mientras que aproximadamente 6 de cada 10 empresas agropecuarias exportadoras esperan mantener sin cambios la producción. En su mayoría, las exportadoras y no exportadoras esperan que la posición competitiva se fortalezca o al menos se mantenga durante el cuarto trimestre.

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 quince mediciones

del índice de los cuartos trimestres desde el 2010 y el tercer trimestre de 2023 ajustados estacionalmente.



CUADRO 1

ÍNDICE DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES CON AJUSTE ESTACIONAL SEGÚN SECTOR ECONÓMICO POR TRIMESTRE (III trimestre desde el 2010 y II trimestre del 2023)

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	III-23	IV-23	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	42,2	50,1	7,9	49,5	0,6
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	55,9	60,3	4,4	53,8	6,5
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	61,0	56,6	-4,4	53,4	3,2
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	61,1	62,5	1,4	55,8	6,7
Servicios ³	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	55,2	0,0	53,1	2,1
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	55,1	57,1	2,0	53,3	3,8

1. Corresponde a la diferencia entre el IV y III 2023.

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

3. Diferencia entre IV 2023 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, septiembre 2023.

El índice global de expectativas empresariales para el cuarto trimestre de 2023 muestra un aumento de apenas 2 puntos porcentuales respecto del trimestre anterior, y se sitúa en un nivel de 57,1 (en una escala de 0 a 100).

Este índice general tiene un valor superior al promedio de los cuartos trimestres de los años anteriores (lo supera en 3,8 puntos porcentuales). Cabe mencionar que, para este trimestre, todos los sectores bajo estudio están en terreno optimista (superior a 50 puntos).

Respecto del trimestre anterior, se da una mejora en el optimismo de los empresarios en casi todos los sectores

de al menos 1,4 puntos porcentuales siendo el sector agropecuario el que más se fortalece. Por su parte, es el sector de construcción el único que presenta un debilitamiento en su optimismo, el índice bajó 4,4 puntos porcentuales, mientras que servicios se mantienen en el nivel de los tres meses previos.

El resultado global muestra que, las expectativas durante el cuarto trimestre del año 2023 están en terreno optimista, lo cual refleja que en los empresarios continúa prevaleciendo una apreciación positiva de sus empresas.

II. EMPLEO

PRINCIPALES RESULTADOS

Al menos 62% de los empresarios en cada uno de los cinco sectores económicos bajo estudio espera mantener sin cambios la planilla de empleados durante el cuarto trimestre de 2023 (gráfico 1), este porcentaje es 1 punto más alto que el de hace tres meses. De este grupo, un 24,8% indica que en los meses de julio a setiembre se contrató personal fijo, y por esta razón, no esperan realizar

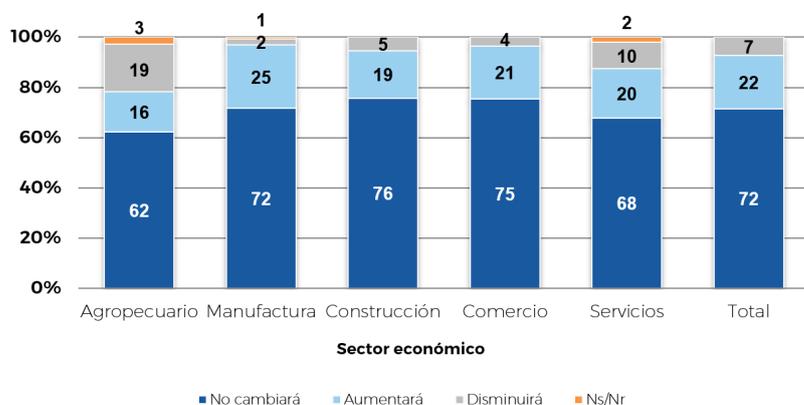
nuevas contrataciones durante este periodo. Las posibilidades de aumentar el número de empleados son moderadas, y se ubican entre 16% y 25% en los distintos sectores, siendo manufactura el sector que mostró el mayor porcentaje de intención de contratación (25 puntos porcentuales).

Empleo: Comparativo trimestral y anual (porcentajes)

	Aumentará	No cambiará	Disminuirá	Tendencia Neta	Dif ¹
IV-2023	21,5	72,2	7,3	14,2	
III-2023	17,8	72,5	8,4	9,4	4,8
IV-2022	22,3	71,0	6,0	16,4	-7,0

^{1/} Diferencia entre tendencias netas.

GRÁFICO 1

EXPECTATIVA DE EMPLEO SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, IV TRIMESTRE 2023 (Porcentajes)


Fuente: IICE. ETOE, septiembre 2023.

CUADRO 2

BALANCE DE RESPUESTAS ¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO AL EMPLEO SEGÚN SECTOR Y IV TRIMESTRE 2023-2022 Y III TRIMESTRE 2023 (Porcentajes)

Sector	IV-22	III-23	IV-23	Dif ²	\bar{y} ³	Dif \bar{y} ⁴
 Agropecuario	-15,0	-2,6	-2,7	-0,1	3,9	-6,6
 Manufactura	19,6	12,1	22,8	10,7	7,9	14,9
 Construcción	15,8	25,0	13,5	-11,5	9,9	3,6
 Comercio	14,3	17,4	17,5	0,2	15,8	1,7
 Servicios	23,8	2,1	9,1	6,9	11,2	-2,2
Balance neto total	16,4	9,4	14,2	4,8	10,0	4,2

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 2023.

3. Corresponde al promedio de los cuartos trimestres.

4. Corresponde a la diferencia entre el IV trimestre 2023 y el promedio.

Fuente: IICE. ETOE, septiembre 2023

En el cuadro 2 se presenta el balance de las respuestas de los empresarios en relación con el empleo y la diferencia de resultados entre el IV-23 y III-23, además, de la diferencia con respecto al promedio de los cuartos trimestres.

Para el total de los empresarios que respondieron, aproximadamente 72,2% no anticipa cambios en las contrataciones de mano de obra; 21,5% espera incrementos, 7,3% prevé reducciones, por lo que el balance o tendencia neta es aproximadamente 14,2% (según se presenta en la última línea del cuadro 2). El estudio también reveló un aumento de 4,2 puntos porcentuales, en las oportunidades netas de contratación del cuarto trimestre de 2023 con respecto al trimestre anterior.



Se observa que, la mayoría de los sectores económicos de estudio tienen perspectivas de contratación más favorables que hace tres meses.

Si se compara el balance global del cuarto trimestre de 2023 con el promedio de los cuartos trimestres de los años anteriores, se observa que está 4,2 puntos porcentuales por encima del promedio de los últimos trece años para los cuartos trimestres; asimismo respecto del promedio de los cuartos trimestres de los años previos, todos los sectores excepto agropecuario y servicios presentan un valor superior, variando en un rango entre 1,7 y 14,9 (última columna del cuadro 2).

Si se analiza la expectativa de empleo por tamaño de la empresa según número de empleados, las empresas medianas y grandes (las que tienen más de 31 empleados), son las que reportan un mayor porcentaje de aumentos en el número de empleados con una expectativa del 25,7% y 33,3% respectivamente, seguido de las pequeñas empresas con 18,4%; mientras que las microempresas se sitúan con una expectativa de 16,5%. Los empresarios que están más optimistas en empleo manifiestan que este comportamiento se debe al crecimiento del mercado y demanda alta durante estos meses.

Las principales razones que dan los empresarios de todos los sectores que no anticipan cambios en su planilla, son principalmente situación actual y futura de la economía del país, demanda local y disponibilidad de mano de obra adecuada para los puestos.

Por su parte, los empresarios menos optimistas en empleo señalan en general los altos costos de mano de obra y por factores estacionales propios de la época.

Los empresarios que esperan despedir personal se refieren principalmente al personal calificado y no calificado, en áreas como la administrativa, de producción, bodegueros, peones y operativos.

III. VENTAS O PRODUCCIÓN

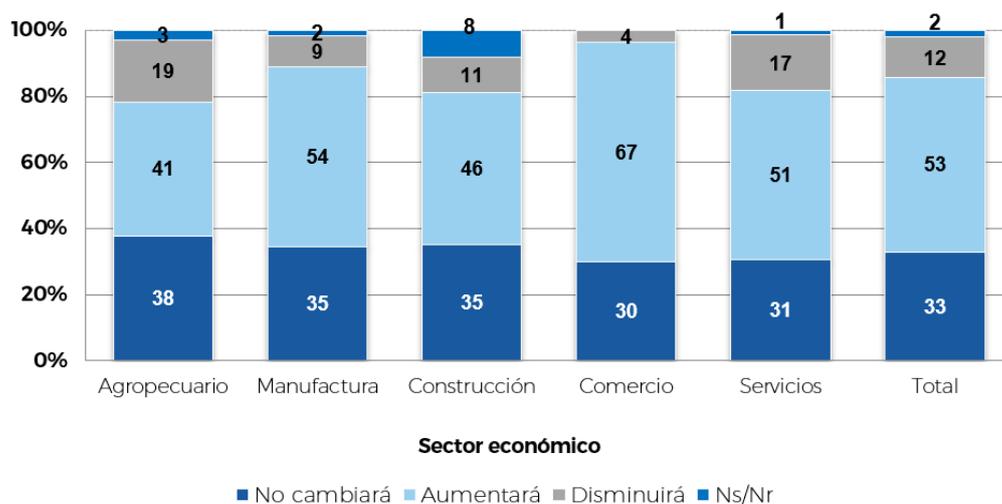
PRINCIPALES RESULTADOS

La expectativa neta de los empresarios presenta un nivel superior que hace tres meses (aumentó 13,4 puntos porcentuales). El porcentaje que se pronuncia favorablemente al aumento en ventas varía entre 41%

y 67%, (gráfico 2). El porcentaje de empresarios pesimistas en ventas o producción disminuye en al menos 1 punto porcentual, con excepción de construcción que se mantiene en el mismo nivel que los tres meses previos.

GRÁFICO 2

EXPECTATIVA DE VENTAS O PRODUCCIÓN SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, IV TRIMESTRE 2023 (Porcentajes)



Fuente: IICE. ETOE, septiembre 2023

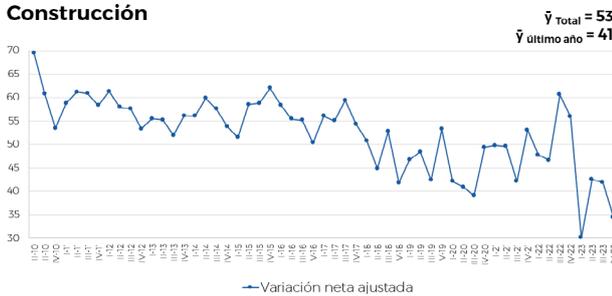
GRÁFICO 3

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

Agropecuario



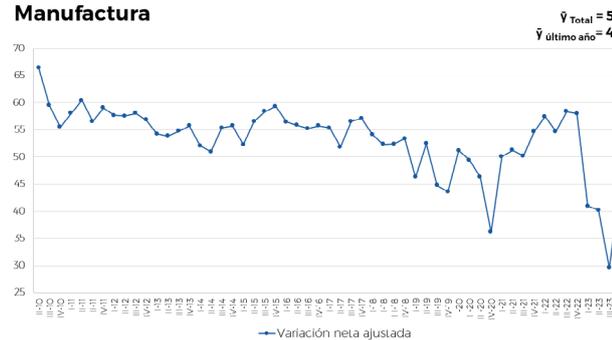
Construcción



Servicios



Manufactura



Comercio



El gráfico 3 presenta el balance neto de expectativas de ventas o producción por sector y trimestre para la serie completa con ajuste estacional (diferencia entre respuestas positivas y negativas) por cada uno de los sectores de estudio. Cuando se compara con el trimestre anterior, se presentan aumentos en todos los sectores variando en un rango entre 10,0 y 45,0 puntos porcentuales, solo construcción presenta una disminución de 7 puntos. Si se comparan estas variaciones con el promedio anual, se observa que manufactura, agropecuario y comercio presentan valores por encima del promedio (variando entre 2,0 y 9,0 puntos porcentuales).

Desde una perspectiva temporal más amplia, en el último año, el nivel de optimismo en ventas o producción parece mostrar una tendencia creciente en comercio.

Los empresarios más optimistas en cuanto a producción o ventas atribuyen este comportamiento básicamente al mayor consumo y demanda de los productos o servicios esperados durante estos meses de fin de año lo que conlleva a un mayor flujo de trabajo.

Por su parte, los que tienen mayor incertidumbre mencionan factores como los altos costos de insumos de producción y poca competitividad que hay en el mercado.

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.

IV. UTILIDADES

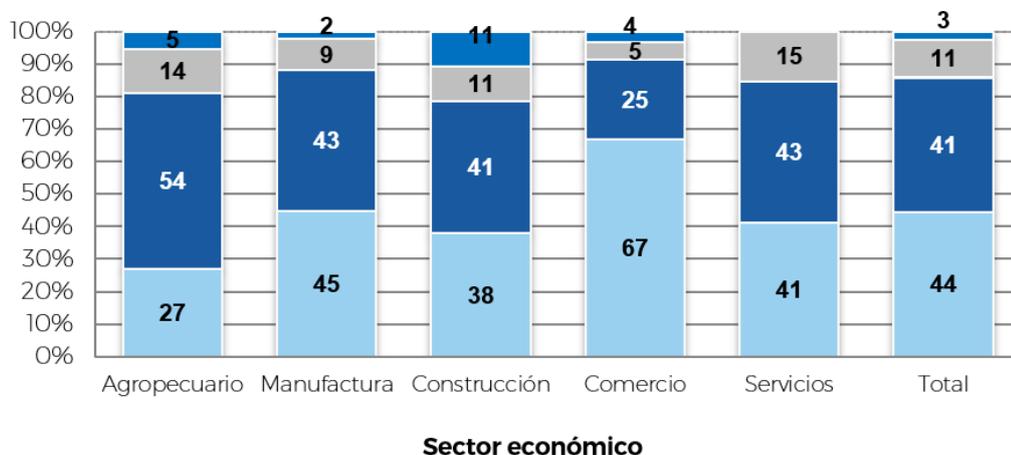
PRINCIPALES RESULTADOS

En su mayoría, los empresarios esperan que sus utilidades se mantengan o aumenten. El porcentaje que espera que éstas se mantengan se ubican en un rango de 25% a 54%, mientras que el porcentaje de aquellos con expectativas

más favorables está en un rango de 27% a 67%, entre los distintos sectores (gráfico 4). Cabe mencionar que las expectativas más optimistas aumentan en todos los sectores si se compara con el trimestre anterior.

GRÁFICO 4

EXPECTATIVA DE UTILIDADES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, IV TRIMESTRE 2023 (Porcentajes)

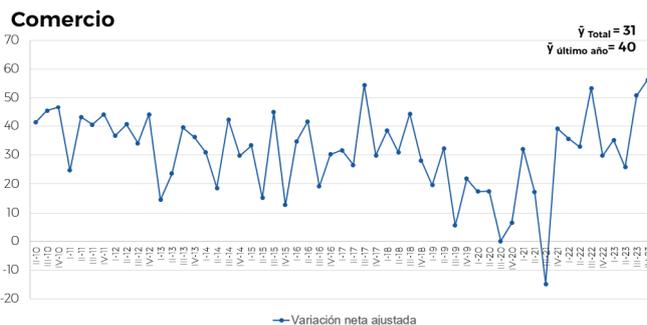
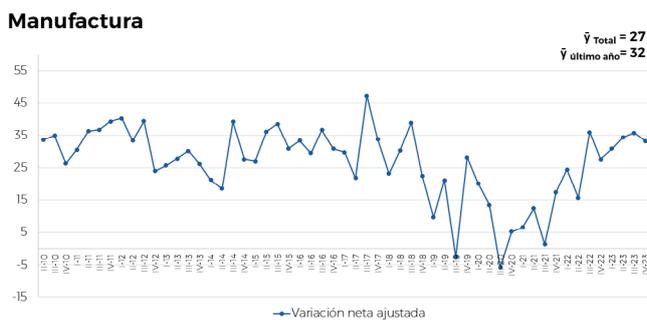
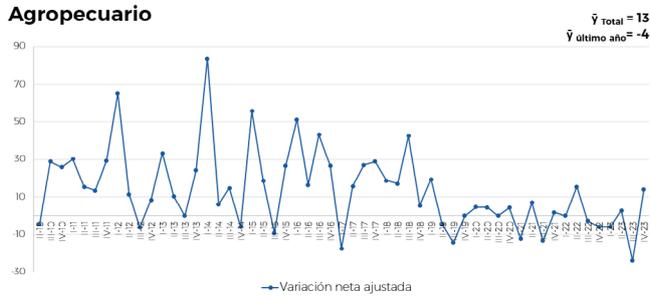


■ Aumentará ■ No cambiará ■ Disminuirá ■ Ns/Nr

Fuente: IICE. ETOE, Septiembre 2023

GRÁFICO 5

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



En el gráfico 5, se observa que la variación del efecto neto respecto del trimestre anterior es más favorable y con valores positivos en agropecuario, servicios y comercio. Por su parte, los niveles de este trimestre son mejores que los promedios del último año para agropecuario, manufactura y comercio, variando en un rango entre 1% y 18%.

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.

V. POSICIÓN COMPETITIVA

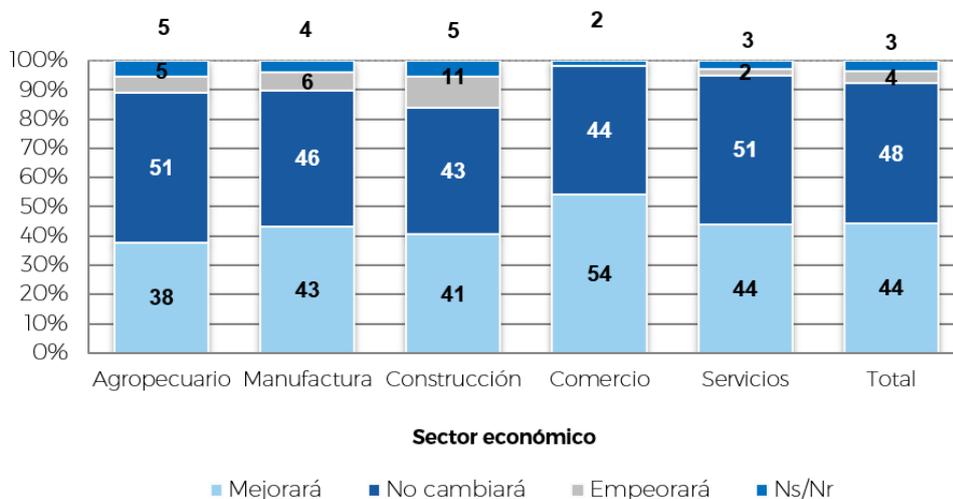
PRINCIPALES RESULTADOS

Para los meses de octubre a diciembre, entre 38,0% y 54,0% de los empresarios espera que la posición competitiva de su empresa mejore, y entre 43,0% y 51,0% espera que no cambie (gráfico 6). La expectativa de estabilidad predomina

en las empresas agropecuarias, manufactureras, construcción y de servicios. Entre 2,0% y 11,0% de los empresarios afirman que su posición competitiva va a empeorar en los próximos tres meses.

GRÁFICO 6

EXPECTATIVA IDE POSICIÓN COMPETITIVA SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, IV TRIMESTRE 2023 (Porcentajes)

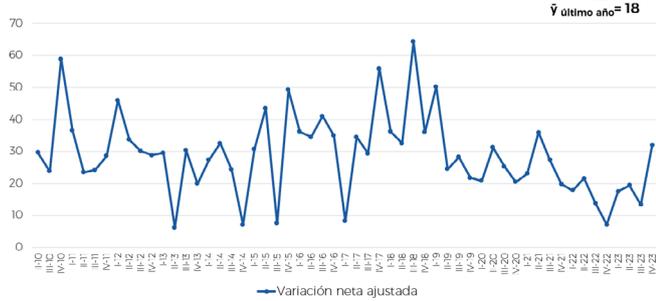


Fuente: IICE. ETOE, Septiembre 2023

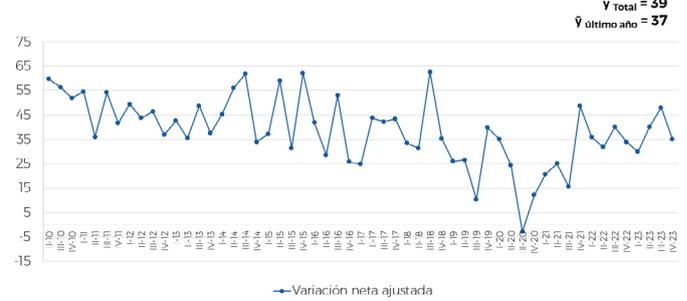
GRÁFICO 7

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

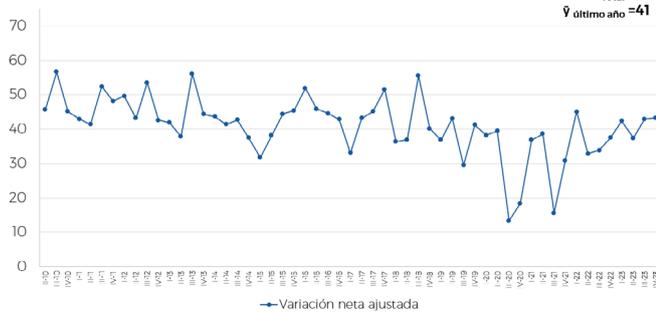
Agropecuario



Construcción



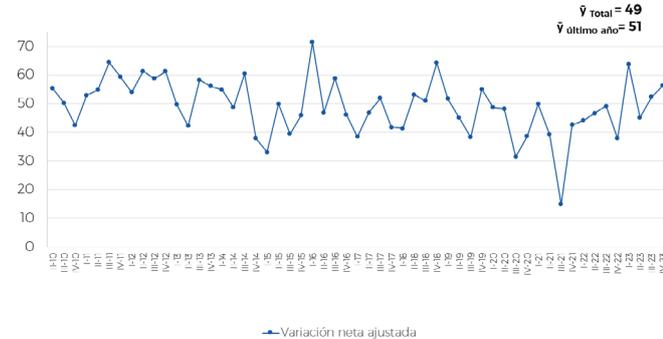
Servicios



Manufactura



Comercio



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, septiembre 2023

Por otra parte, si se comparan las respuestas netas del cuarto trimestre con el último año, se observan tendencias crecientes en tres sectores que son servicios, agropecuario y comercio. En comparación con el promedio anual, tres actividades tienen un nivel por encima de este indicador (manufactura, comercio y servicios), 14,0; 5,0 y 3,0 puntos porcentuales respectivamente (gráfico 7).

VI. INVERSIÓN

PRINCIPALES RESULTADOS

También se les 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 y software, y en otras inversiones.

El cuadro 3 muestra que en promedio 17,3% de los empresarios espera realizar inversiones en el cuarto trimestre del año, porcentaje levemente más bajo que el observado durante el trimestre anterior. Si se compara con los tres meses previos, solo el sector agropecuario presenta el porcentaje de

intención de nuevas inversiones mayor y manufactura que prácticamente se mantiene en el mismo nivel que hace tres meses. Es notable, que el porcentaje de empresarios que manifiesta que no realizará nuevas inversiones, disminuyó de 78,0% a 70,2% entre el tercer y cuarto trimestre de 2023. 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 lo mencionaron en los trimestres anteriores.

CUADRO 3

**EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN POR SECTOR ECONÓMICO, IV
TRIMESTRE 2023 (Porcentajes)**

Sector	Inversiones			Total	anterior	diferencia
	Harán nuevas	No harán nuevas	Ns/Nr			
Agropecuario	16,9	70,9	12,2	100,0	13,8	3,1
Manufactura	18,7	69,5	11,8	100,0	18,4	0,3
Construcción	13,5	77,0	9,5	100,0	16,0	-2,5
Comercio	13,6	75,4	11,0	100,0	17,4	-3,8
Servicios	18,7	66,8	14,5	100,0	22,0	-3,3
TOTAL	17,3	70,2	12,5	100,0	18,8	-1,5

Fuente: IICE. ETOE, Septiembre 2023

Los empresarios agropecuarios que esperan realizar nuevas inversiones se refieren fundamentalmente a remodelaciones, compra de productos biológicos y equipos. Las empresas manufactureras esperan invertir en ampliaciones de plantas y compra de equipos de diversas índoles. Las empresas dedicadas a actividades comerciales y de servicios básicamente esperan invertir en el mantenimiento de las instalaciones y ampliaciones. Por su parte, los empresarios de la construcción se refieren básicamente a la compra de herramientas menores, computadoras y equipo eléctrico.

VII. TIPO DE CAMBIO

CUADRO 4

EXPECTATIVA DEL TIPO DE CAMBIO SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, IV TRIMESTRE 2023 (Porcentajes)

Sector	Comportamiento en el tipo de cambio				Total
	Aumentará	No cambiará	Disminuirá	Ns/Nr	
Agropecuario	13,5	64,9	8,1	13,5	100,0
Manufacturera	26,0	59,8	7,9	6,3	100,0
Construcción	35,1	45,9	8,1	10,8	100,0
Comercio	29,8	56,1	5,3	8,8	100,0
Servicios	33,6	44,1	13,3	9,1	100,0
Total	28,9	52,9	9,5	8,7	100,0

Fuente: IICE. ETOE, Septiembre 2023

PRINCIPALES RESULTADOS

El cuadro 4 y el gráfico 8 muestran los resultados de expectativas cambiarias. Cuando se compara con el trimestre anterior, se obtiene una disminución en el porcentaje de empresarios que espera que el tipo de cambio aumente, este pasó de 34,0% en el tercer trimestre a 28,9% para los meses de octubre a diciembre; asimismo, el porcentaje de empresarios que esperan estabilidad en este indicador pasó de 45,3% a 52,9%.

Por su parte, el porcentaje de empresarios que espera disminuciones en el tipo de cambio experimenta una disminución comparada con el de tres meses atrás (de 11,8% a 9,5%).

CUADRO 5

EMPRESAS EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS QUE NO ESPERAN CAMBIOS EN EL TIPO DE CAMBIO SEGÚN EFECTO EN LA POSICIÓN COMPETITIVA, IV TRIMESTRE 2023 (Porcentajes)

Tipo de empresa	¿Cómo afectará el tipo de cambio?			Total
	Positivamente	Negativamente	No la afectará	
Exportadoras	9,3	41,9	48,8	100,0
No Exportadoras	24,8	15,8	59,4	100,0
Total	21,6	21,2	57,2	100,0

Fuente: IICE. ETOE, septiembre 2023

Del 52,9% de los empresarios entrevistados que no esperan cambios en este indicador, aproximadamente 6 de cada 10 considera que este comportamiento no tendrá ninguna afectación en la posición competitiva de sus empresas (cuadro 5); mientras que porcentajes similares cercanos al 22,0% de las empresas consultadas, considera que les afectará positivamente o negativamente.

El tipo de cambio de referencia al que los bancos vendieron el dólar durante el periodo en que se realizó esta encuesta fue en promedio de 542,0 colones por dólar, mientras que para el trimestre anterior fue 544,6 colones por dólar (¢2,55 de diferencia aproximadamente). Cabe señalar que la encuesta se realizó entre el 21 de agosto al 7 de setiembre de 2023.

VIII. EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS

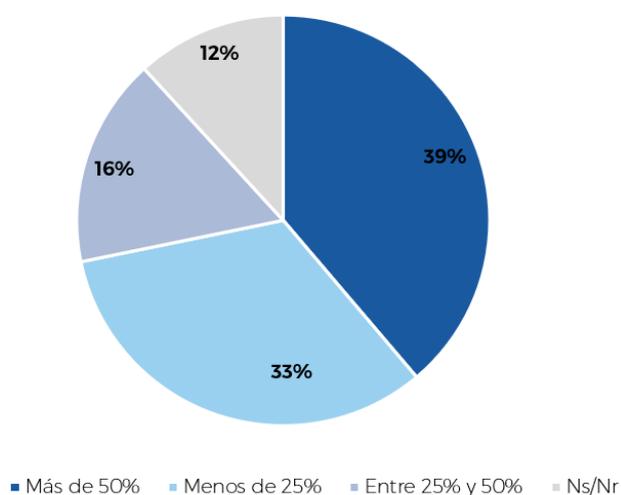
PRINCIPALES RESULTADOS

En el cuadro 6 se presentan las expectativas para el cuarto trimestre en cada una de las variables de estudio en los sectores dedicados a las actividades agropecuarias y manufactura, según exportan o no exportan sus productos. Del total de empresarios

que respondieron 19,2% exporta sus productos. Aproximadamente 33,0% indica que exporta menos del 25% de su producción, el 39,0% exporta más de la mitad de la producción y el 16,0% exporta entre 25% y 50% (gráfico 8).

GRÁFICO 8

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS EMPRESAS EXPORTADORAS SEGÚN PORCENTAJE DE PRODUCCIÓN QUE EXPORTA



Fuente: IICE. ETOE, Septiembre 2023

CUADRO 6

EMPRESAS AGROPECUARIAS Y DE MANUFACTURA QUE EXPORTAN Y NO EXPORTAN SEGÚN EXPECTATIVA DE EMPLEO, PRODUCCIÓN Y POSICIÓN COMPETITIVA, IV TRIMESTRE 2023

Variable	Empresas			
	Agropecuarias		Manufactureras	
	Exportadora	No exportadora	Exportadora	No exportadora
Empleo				
Aumentará	31,6	16,7	29,4	14,3
No cambiará	68,4	72,2	66,7	76,2
Disminuirá	0,0	11,1	3,9	9,5
Total	100,0	100,0	100,0	100,0
Producción				
Aumentará	37,5	84,6	69,6	80,0
No cambiará	62,5	15,4	30,4	14,3
Disminuirá	0,0	0,0	0,0	5,7
Total	100,0	100,0	100,0	100,0
Posición competitiva				
Mejorará	57,1	39,1	57,1	46,7
No cambiará	42,9	47,8	42,9	45,3
Empeorará	0,0	13,0	0,0	8,0
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

1. Los porcentajes se calcularon con las respuestas efectivas.

Fuente: IICE. ETOE, septiembre 2023

En lo que respecta al empleo, similar al resultado de hace tres meses en el sector agropecuario y manufacturero, la mayor parte de las empresas mantienen la cautela y esperan niveles de empleo estables entre octubre y diciembre. En cuanto a expectativas de producción, la mayoría de las no exportadoras en ambos sectores económicos esperan aumentar su producción, mientras que 6 de cada 10 de las empresas exportadoras agropecuarias esperan mantener la producción. En cuanto a la posición competitiva al menos 87,0% de las empresas tanto exportadoras como no exportadoras esperan que la posición competitiva mejore o no cambie durante los meses de octubre a diciembre.

IX. PRECIOS

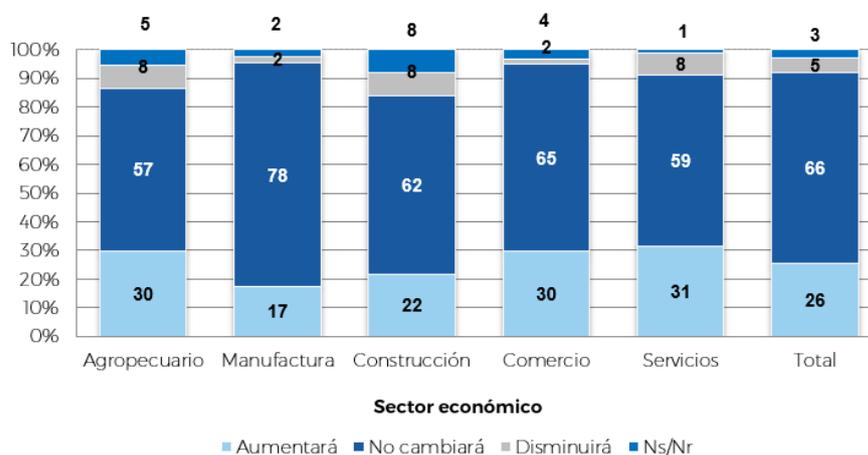
PRINCIPALES RESULTADOS

En el gráfico 9 se muestran las expectativas que manifestaron los empresarios entrevistados respecto a los precios para el cuarto trimestre de 2023, se observa que más del 50,0% de estos consideran que los precios no van a variar, presentando un rango de expectativa de estabilidad que oscila entre un 57,0% y 78,0%, siendo el sector manufacturero el que presenta la mayor estabilidad. Mientras, que el porcentaje de empresarios con la expectativa de aumento de precios ronda

entre un 17,0% y un 31,0%, aquí es el sector de servicios el que muestra el mayor porcentaje de aumento en la expectativa 31,0% seguido por los sectores agropecuario y comercio, con porcentajes de 30,0%. Respecto a los empresarios que consideran que los precios van a disminuir, el rango va de 2,0% a un 8,0%, siendo los empresarios del sector agropecuario, construcción y servicios los tienen la mayor expectativa disminución de precios.

GRÁFICO 9

EXPECTATIVA DE PRECIOS SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, IV TRIMESTRE 2023 (Porcentajes)



Fuente: IICE. ETOE, Septiembre 2023

Se presenta en el cuadro 7 el balance neto de expectativas de precios por sector y trimestre, se puede observar para el cuarto trimestre del año que el balance neto para todo el sector productivo presenta un aumento de 9,1 puntos porcentuales, siendo el sector agropecuario el que presenta la mayor

diferencia positiva 40,0%, seguido por los sectores de comercio y servicios con 16,5 puntos porcentuales y 9,5 puntos porcentuales, respectivamente. Mientras, que el sector dedicado a la construcción presenta una caída de 14,3 puntos porcentuales.

CUADRO 7

BALANCE ¹ DE PRECIOS POR SECTOR ECONÓMICO IV TRIMESTRE 2023 (Porcentaje)

Sector	Balance neto ¹				Diferencia ²	Diferencia ³	Diferencia ⁴
	I-23	II-23	III-23	IV-23			
Agropecuario	21,6	4,1	-18,4	21,6	-17,5	-22,5	40,0
Manufactura	23,9	20,4	12,1	15,0	-3,5	-8,3	2,8
Construcción	40,0	4,4	27,8	13,5	-35,6	23,3	-14,3
Comercio	18,3	9,7	11,6	28,1	-8,6	1,9	16,5
Servicios	44,9	27,0	14,3	23,8	-17,9	-12,7	9,5
Total	31,5	17,6	11,3	20,4	-13,9	-6,3	9,1

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 II-23 con el I-23.

3. Corresponde a la diferencia entre el balance del III-23 con el II-23.

4. Corresponde a la diferencia entre el balance del IV-23 con el III-23.

Fuente: IICE. ETOE, septiembre 2023

AGRADECIMIENTO

Se extiende el agradecimiento al Instituto Nacional de Estadística y Censos, INEC, por proporcionar la muestra de empresas a partir del Directorio de Empresas y Establecimientos.

