



# ENCUESTA TRIMESTRAL SOBRE OPINIÓN DE EMPRESARIOS:

## EXPECTATIVAS PARA EL I TRIMESTRE DE 2016

El **Instituto de Investigaciones en Ciencias Económicas (IICE)**, presenta los resultados de la **XXIV Encuesta Trimestral sobre Opinión de Empresarios (ETOE)** correspondientes al primer 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 el período de estudio, a nivel de **expectativas de empleo**, en los empresarios costarricenses predomina la estabilidad en el nivel de contratación durante este trimestre. En comparación con el trimestre anterior, se observa que el balance neto de empleo mejoró en forma importante en comercio y manufactura y en menor medida en construcción, pero empeoró en agropecuario y "otros servicios"; cabe destacar que dicho balance es el más alto para el primer trimestre de los últimos cinco años, en el total; también lo es para comercio y manufactura y el segundo más alto en construcción; pero es el segundo más bajo en otros servicios y el más bajo en agropecuario. Las **expectativas de ventas o producción, de utilidades y de mejora de la posición competitiva**, mejoran significativamente respecto del trimestre previo en comercio y "otros servicios", pero desmejoran en los restantes sectores.

Actualmente, el optimismo empresarial permanece en un nivel similar al cierre de diciembre de 2015 (57,3). Pero respecto del primer trimestre de los últimos cinco años el índice general resulta el segundo mejor en optimismo. El optimismo de los empresarios en forma global es 3,4 puntos porcentuales más alto que el registrado hace un año.

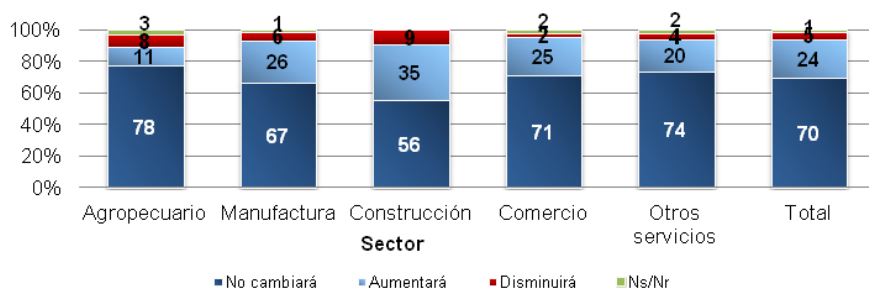
El cambio más notable, en comparación con el trimestre anterior, se dio en los sectores comercio y "otros servicios", cuyos índices de expectativas empresariales se fortalecen en 8,1 y 1,4 puntos porcentuales; respectivamente. Por el contrario, agropecuario refleja una caída de 4,8 puntos porcentuales en el índice, construcción disminuye en 2,5 puntos y manufactura cae 1,4 puntos. Es importante mencionar que para el primer trimestre todos los sectores están en un terreno optimista (por arriba de 50 puntos porcentuales).

## EXPECTATIVAS EMPRESARIALES CON NIVELES SIMILARES AL TRIMESTRE ANTERIOR ES EL MÁS ALTO DE LOS ÚLTIMOS CUATRO AÑOS Y EL MEJOR EN EXPECTATIVAS DE CONTRATACIÓN

**Empleo.** Los empresarios reportan intenciones de contratación estables para el primer trimestre de 2016. Se observa en el gráfico 1, que más de 56% de los empleadores en cada uno de los cinco sectores económicos bajo estudio, espera mantener su personal fijo sin cambios durante los primeros tres meses del año 2016. Las posibilidades de contratación de nuevos empleados se ubican entre 11% y 35% en los distintos sectores, siendo mayor para la construcción. Los que esperan disminuir la cantidad de empleados en las empresas constituyen un porcentaje bastante bajo, que no supera el 10%. Los empresarios dedicados a la construcción manifiestan que por la época de verano durante estos meses continúan con los proyectos habitacionales, ayudada además por

la baja inflación y por una disminución generalizada en los precios de las materias primas e insumos para la construcción, como por ejemplo el cemento. Se percibe una situación más favorable en las contrataciones de los sectores comercio, manufactura y en menor medida de construcción respecto del trimestre anterior -aumentan 13,6; 5,1 y 1,0 puntos porcentuales; respectivamente-. Los comerciantes atribuyen este comportamiento a la expansión y crecimiento de las empresas y a las estrategias comerciales que están implementando, por lo que necesitan incrementar su planilla, mientras que el comportamiento favorable de la manufactura refleja su dinamismo observado al cierre del 2015.

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



Fuente: IICE. ETOE, Diciembre 2015.

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 de la muestra corresponden a empresas pequeñas y medianas representando el 74% del total de empresas que respondieron la encuesta, ya que tienen entre 6 y 100 empleados; el 15% se consideran grandes empresas por tener más de 100 empleados y el 11% corresponden a microempresas -de 1 a 5 empleados-.

Para todos los empresarios que respondieron la encuesta, la diferencia entre las respuestas positivas y las negativas -denominada tendencia neta o balance- muestra que aproximadamente el 71,3% de los empresarios entrevistados no anticipa cambios en el número de empleados, el 23,7% espera incrementos y un 5% prevé disminuciones, de tal forma que la tendencia neta del empleo es de 18,7%; en otras palabras, aproximadamente 19 de cada 100 empresas incrementará su personal en el primer trimestre

del año. Haciendo una comparación trimestral, se observa un aumento en las oportunidades netas de contratación de 3 puntos porcentuales en este trimestre de 2016 respecto del trimestre anterior. Las intenciones de contratación mejoran en tres sectores, comercio, manufactura y construcción, en 13,6; 5,1 y 1,0 puntos porcentuales respectivamente, comparados con el trimestre anterior; mientras que el agropecuario y los "otros servicios" disminuyen sus expectativas netas de contratación en 5,0 y 3,7 puntos porcentuales; respectivamente.

Para un periodo más amplio, si se compara el balance global del primer trimestre de 2016 con el mismo trimestre

de los cinco años anteriores, se observa que este es el valor más alto en los últimos cinco años; asimismo, este resultado es el mejor, de toda la serie de datos desde que se inició este estudio en el segundo trimestre de 2010.

El nivel de expectativas neto en el empleo es favorable en todos los sectores; sin embargo, es mejor para manufactura y comercio, los cuales presentan los valores más altos en los últimos cinco años; el sector agropecuario, pese a arrojar un resultado positivo, la variación es la más baja de todo el periodo y está muy por debajo del promedio del quinquenio de 12,9 puntos (cuadro 1).

CUADRO 1  
BALANCE DE RESPUESTAS<sup>1</sup> DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO DE CONTRATACIONES DE EMPLEADOS, SEGÚN SECTOR Y TRIMESTRE (PORCENTAJES)

Sector	I-11	I-12	I-13	I-14	I-15	IV-15	I-16
Agropecuario	7,9	10,0	7,0	12,0	27,7	8,0	3,0
Manufactura	11,1	7,0	10,0	0,0	6,0	14,9	20,0
Construcción	29,8	40,0	17,4	16,0	4,3	25,0	26,0
Comercio	21,0	3,0	7,0	11,0	2,6	9,4	23,0
Otros servicios	18,6	18,0	14,5	18,0	16,5	19,7	16,0
Tendencia neta	+16,5	+13,7	+11,6	+11,1	+11,4	+15,7	+18,7

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

Fuente: IIICE. ETOE, Diciembre 2015.

Las razones que proporcionan los empresarios de todos los sectores que no anticipan nuevas contrataciones durante el primer trimestre de 2016 son principalmente el comportamiento esperado en la demanda a nivel nacional e internacional, los impuestos que tienen que pagar las empresas, el financiamiento y los costos de cargas sociales e insumos de producción; en general los empresarios que esperan mantener su planilla, indican que no

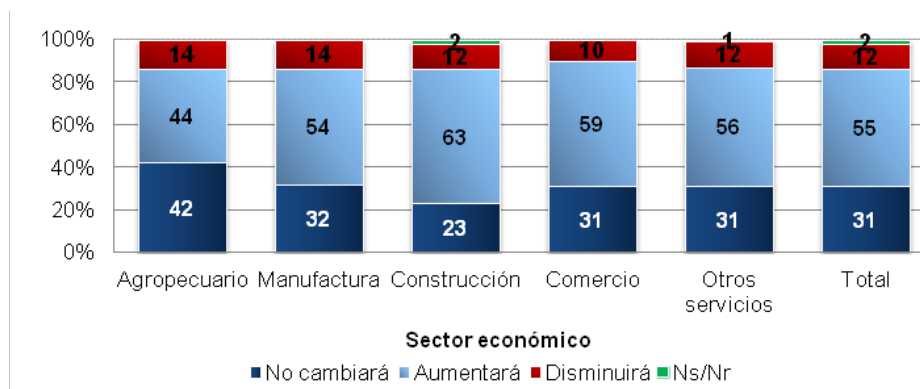
requieren ampliar las plazas dada la capacidad instalada de las empresas y que el personal actual es suficiente; otros mencionan factores internos de las empresas y vislumbran una situación menos favorable en la economía nacional lo que les va a perjudicar y no podrán invertir en nuevas contrataciones durante los meses de enero a marzo (cuadro 2).

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

Motivos	Porcentaje
<b>Agropecuario</b>	
Impuestos	42,1
Demanda Local	19,7
Demanda de Exportaciones	10,5
Otros	27,7
Total	100,0
<b>Manufactura</b>	
Demanda Local	45,8
Costos energéticos, mano de obra e insumos de producción	5,6
Demanda de Exportaciones	5,1
Otros	43,5
Total	100,0
<b>Construcción</b>	
Demanda Local	54,4
Costos energéticos, mano de obra e insumos de producción	1,8
Demanda de Exportaciones	1,8
Otros	42,0
Total	100,0
<b>Comercio</b>	
Demanda Local	50,0
Costos energéticos, mano de obra e insumos de producción	4,9
Demanda de Exportaciones	1,2
Otros	43,9
<b>Otros servicios</b>	
Demanda Local	46,8
Costos energéticos, mano de obra e insumos de producción	6,0
Demanda de Exportaciones	1,4
Otros	45,8
Total	100,0

Fuente: IIICE. ETOE, Diciembre 2015.

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



Fuente: IICE. ETOE, Diciembre 2015.

**Ventas y Producción.** En alusión a este componente, la expectativa neta de los empresarios es más optimista que la observada en el empleo en casi todos los sectores y mejora significativamente respecto del trimestre anterior; en contraste, el porcentaje de empresarios pesimistas en ventas o producción se incrementa en todos los sectores en al menos 10 puntos porcentuales. En general se refleja que el porcentaje que se pronuncia favorablemente al aumento en ventas o producción varía entre 44% -agropecuario- y 63% -construcción- (gráfico 2).

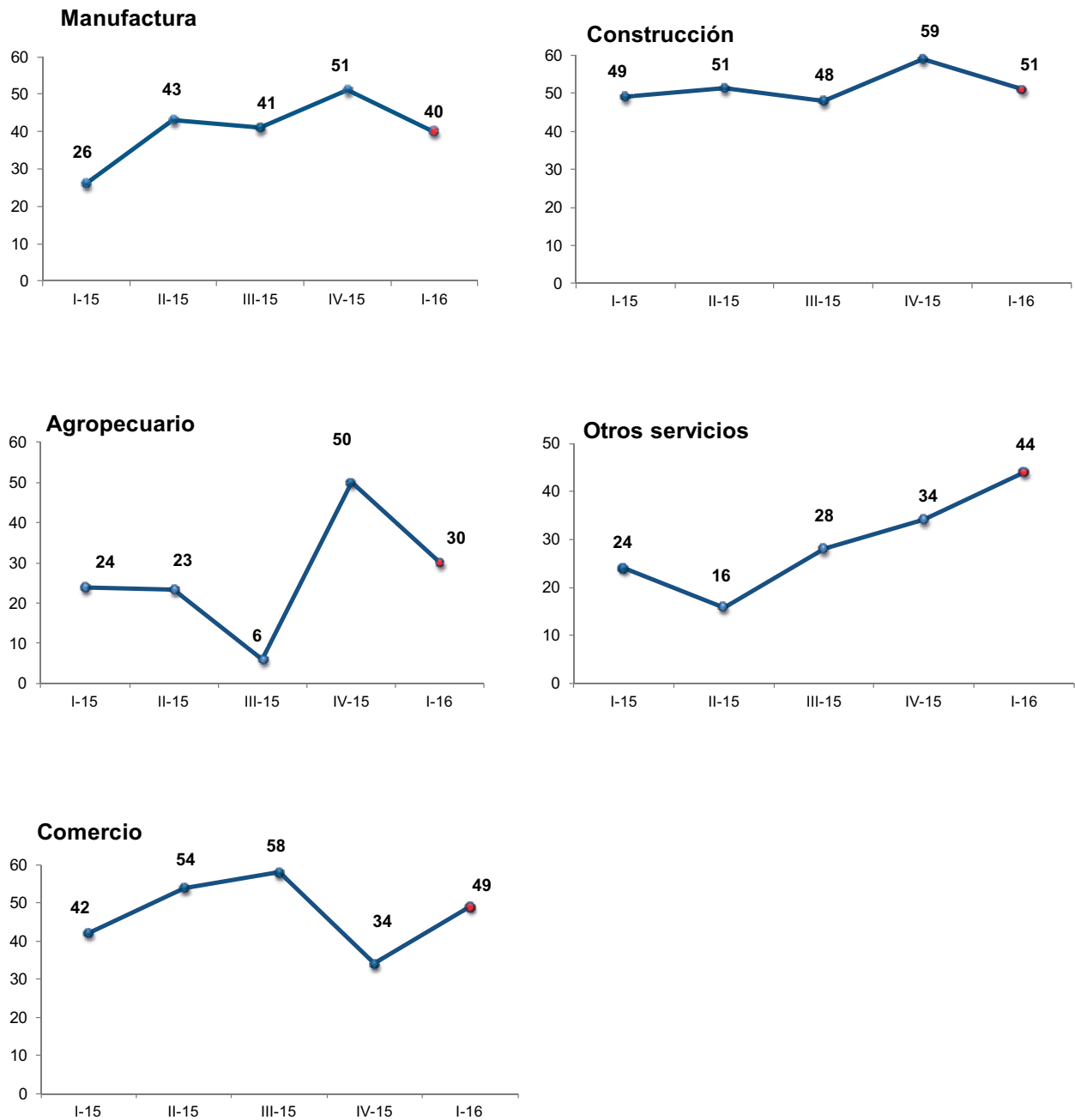
Si se observa en el gráfico 3, el balance de expectativas por trimestre para el último año -diferencia entre respuestas positivas y negativas- para cada sector, cuando se compara con el trimestre anterior se presenta un aumento en el balance de comercio, de 15 puntos porcentuales, y también un aumento en "otros servicios" de 10 puntos porcentuales. Los empresarios que se ubican en la categoría de "otros servicios" y esperan aumentos en las ventas, mencionan el periodo estacional de la época de verano, donde esperan una mayor demanda de clientes aunado a estrategias que están implementando los empresarios para atraer nuevos clientes -ferias, promociones, mejoras en la calidad de servicio al cliente, entre otros-. En el caso de las empresas comerciales, los informantes indican que se preparan para mejorar el servicio, además, están

estableciendo precios competitivos y ya cuentan con un nuevo inventario con variedad de productos; también indican que estén expandiendo las tiendas y esperan incrementos en las ventas con el pago del salario escolar a los empleados públicos en el mes de enero.

Por otra parte, los sectores agropecuarios, manufactura y construcción disminuyen el balance neto de respuestas en 20, 11 y 8 puntos porcentuales, respectivamente. Los empresarios agropecuarios mencionan que en primeros meses del año continúan los efectos del fenómeno de El Niño unido a la temporada seca durante estos meses, continuando la afectación en la producción agrícola y ganadera, principalmente la producción de leche, carne, granos y algunas frutas como el melón y la sandía, igualmente el cultivo de caña. La industria manufacturera indica que es un comportamiento que esperan en los primeros meses del año y confían que durante este año mejore el clima de negociación con el gobierno y se avance más rápido en la simplificación de trámites; y los empresarios de la construcción afirman que aún están desarrollando proyectos del año pasado y el tema de vivienda es clave para potenciar el crecimiento del sector durante este año, y en cuanto a los proyectos con el gobierno, los empresarios vislumbran un panorama poco alentador, ya que para estos primeros meses del año aún no salen nuevas licitaciones.

GRÁFICO 3

BALANCE DE RESPUESTAS<sup>1</sup> DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO AL COMPORTAMIENTO EN LAS VENTAS O PRODUCCIÓN DE LOS ÚLTIMOS CINCO TRIMESTRES SEGÚN SECTOR (PORCENTAJES)



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

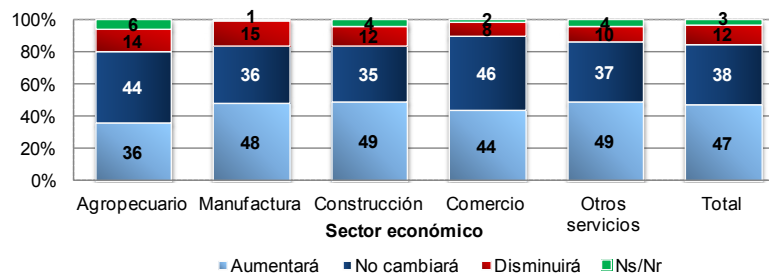
Fuente: IICE. ETOE, Diciembre 2015.

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 agropecuario- siendo el sector "otros servicios" 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.

**Utilidades de la empresa.** Como se presenta 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 35% a 46%, mientras que el porcentaje de aquellos con expectativas más favorables está en un rango de 36% a 49%, entre los distintos sectores. Cabe mencionar que las expectativas menos optimistas presentan una disminución respecto del trimestre anterior, comercio y "otros servicios" (11 y 3 puntos porcentuales; respectivamente), mientras que manufactura se mantiene en 15% y sólo aumenta el porcentaje de pesimistas en agropecuario y construcción en 4 y 12 puntos porcentuales; respectivamente.

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

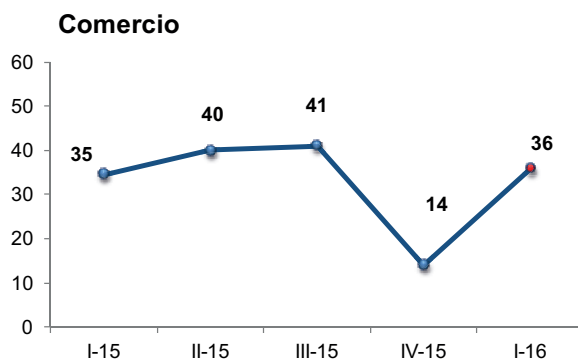
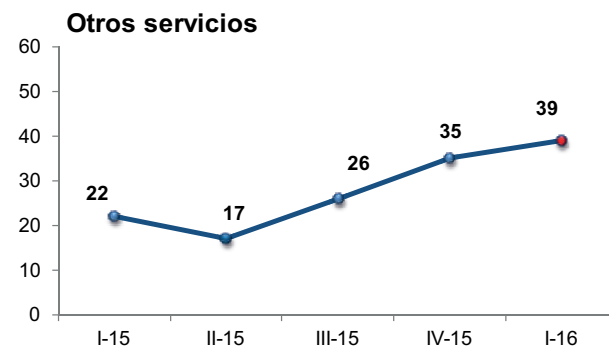
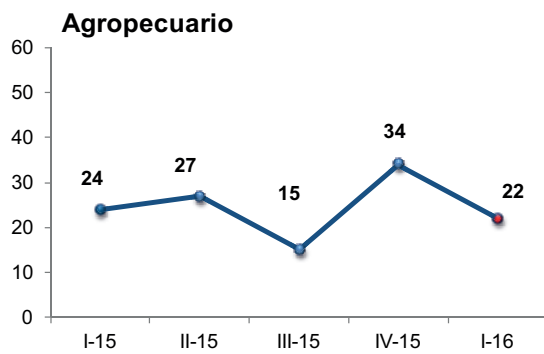
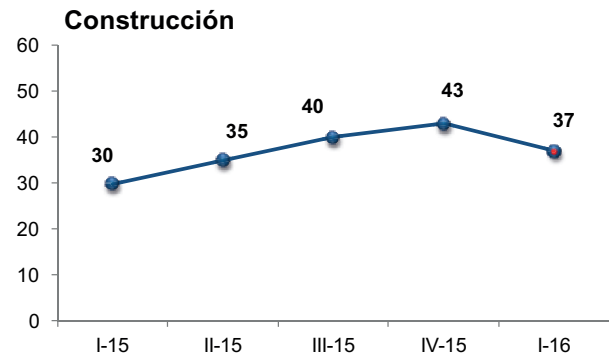
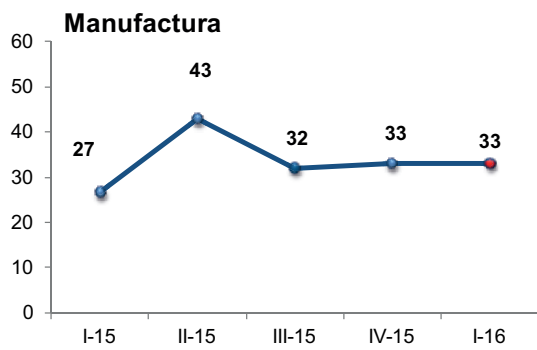


Fuente: IICE. ETOE, Diciembre 2015.

En el gráfico 5 se observa que la variación del efecto neto con respecto del trimestre anterior es menos favorable en el agropecuario y en la construcción, debido a la caída de 12 y 6 puntos porcentuales; respectivamente. En los demás sectores, la variación es positiva respecto del trimestre anterior y sube en entre 4 y 22 puntos porcentuales -excepto manufactura que mantiene su nivel de expectativas del trimestre previo-. Si se comparan las variaciones de las utilidades con las de un año atrás, éstas presentan condiciones más favorables sólo en

construcción y "otros servicios", que también muestra un comportamiento creciente desde el segundo trimestre del año anterior. En el sector construcción la tendencia creciente que se observó desde inicios del año 2015 cambia de dirección un año después. La manufactura prácticamente mantiene el mismo nivel de expectativas desde el tercer trimestre de 2015, mientras el comercio y el agropecuario tienen un comportamiento ligeramente superior al promedio del quinquenio (33 y 24 puntos porcentuales; respectivamente).

GRÁFICO 5  
BALANCE DE RESPUESTAS 1 DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO AL COMPORTAMIENTO DE LAS UTILIDADES DE LOS ÚLTIMOS CINCO TRIMESTRES SEGÚN SECTOR (PORCENTAJES)



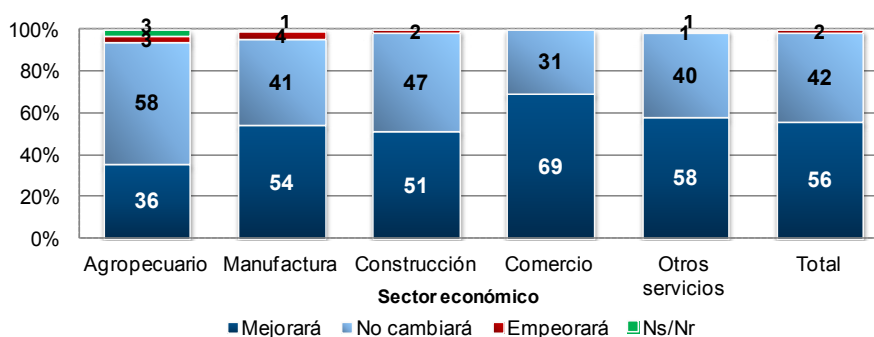
<sup>1</sup>. Los balances de respuestas se obtiene calculando la diferencia entre los porcentajes de respuestas positivas o favorables y las negativas o desfavorables.



**Posición competitiva de las empresas.** Entre 36% y 69% de los empresarios en todos los sectores espera que la posición competitiva de su empresa mejore y entre 31% y 58% que no cambie. Excepto en la actividad agropecuaria, 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 comerciales y de "otros servicios".

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



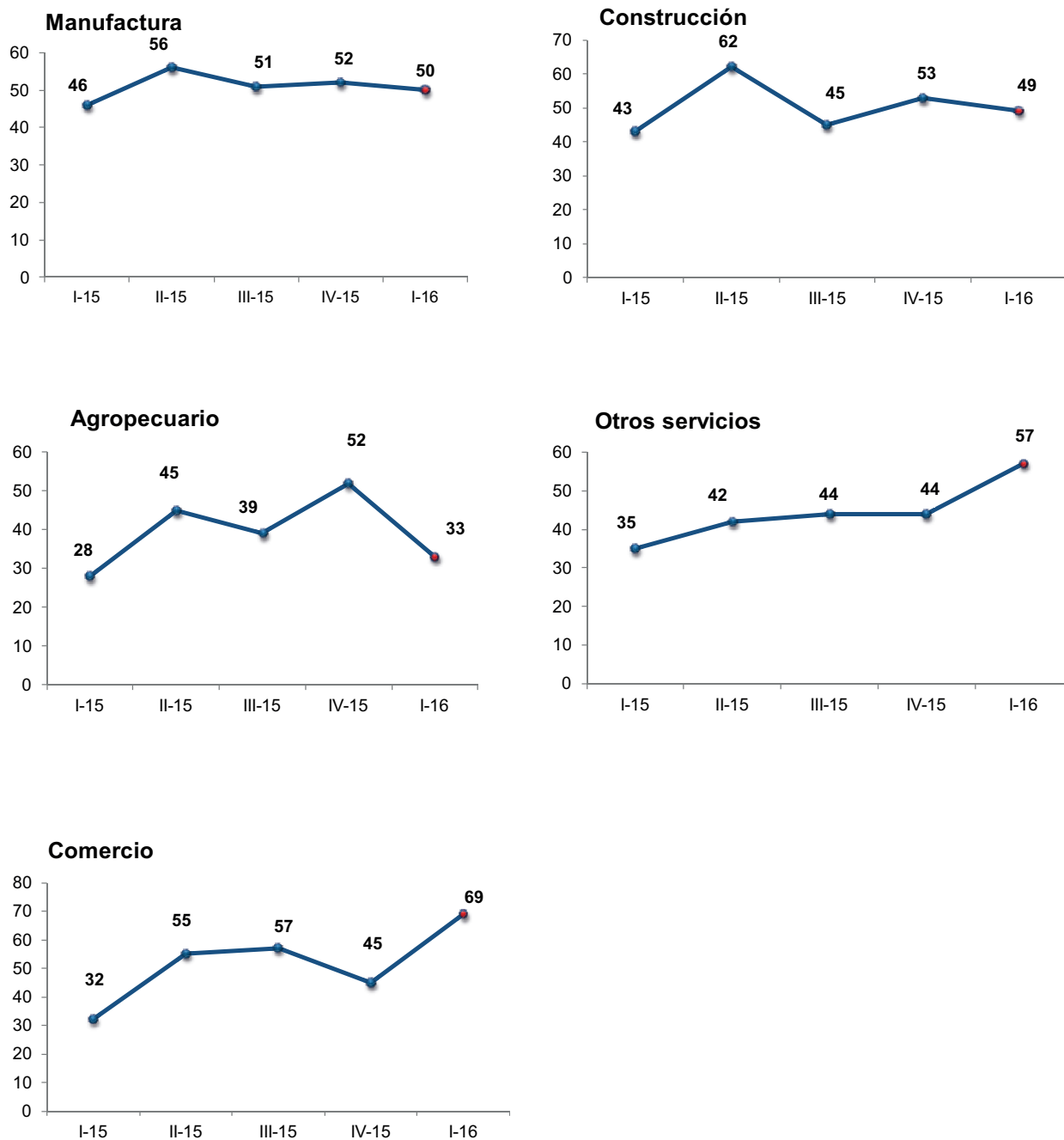
Fuente: IICE. ETOE, Diciembre 2015.

Si se comparan las variaciones de este primer trimestre con los últimos cinco trimestres, se observan en general tendencias crecientes en dos actividades económicas que son el comercio y los "otros servicios", cuyas variaciones son las más altas del último año; es decir, los empresarios de estos sectores prevén un mejoramiento en su posición competitiva; en los otros tres sectores,

las expectativas son más estables, siendo agropecuario el que más cae, comparándolo con el trimestre anterior (gráfico 7). Si se hace una comparación de este trimestre con el último año, el sector de otros servicios continúa su tendencia creciente que se ha venido observando desde hace un año.

GRÁFICO 7

BALANCE DE RESPUESTAS<sup>1</sup> DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO AL COMPORTAMIENTO DE LA POSICIÓN COMPETITIVA DE LOS ÚLTIMOS CINCO TRIMESTRES SEGÚN SECTOR (PORCENTAJES)



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

**Inversión.** En este componente se incluyen las inversiones que tienen planeado realizar los empresarios en herramientas y equipo, infraestructura, maquinaria y otras inversiones. El cuadro 3, muestra que 84,9% de los empresarios no esperan realizar inversiones durante el primer trimestre de 2016, porcentaje similar al trimestre previo (83,8%); las empresas agropecuarias que esperan realizar inversiones en el primer trimestre, presentan una cifra ligeramente superior a la alcanzada el trimestre previo y los de "otros servicios 5,7 puntos porcentuales menos. De los que esperan realizar nuevas inversiones, los agropecuarios se refieren básicamente a herramientas y maquinaria agrícola; los de manufactura esperan invertir en equipo y nuevas tecnologías de producción, de empaque y hornos; el comercio menciona que invertirán en equipo de cómputo y mobiliario; los de la construcción esperan comprar equipo mobiliarios y herramientas menores; y los empresarios de "otros servicios" tienen planeado realizar remodelaciones y comprar equipo para los restaurantes y hoteles, además de adquisición de software.

**Empresas Exportadoras.** Los empresarios entrevistados cuyas empresas exportan sus productos o servicios representan un 17,6% del total, porcentaje que corresponde principalmente a empresas dedicadas a la manufactura y a las actividades agropecuarias. El 50,0% de estas empresas exportan más de la mitad de su producción, mientras que el 27,9% 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 68,8% de los empresarios esperan mantener el número de empleados, mientras que el 18,8% se muestran optimistas a la contratación de empleo durante el primer trimestre de 2016. En cuanto a la expectativa en la

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

Sector	Inversiones			Total
	Harán nuevas	No harán nuevas	Ns/Nr	
Agropecuario	11,1	83,3	5,6	100,0
Manufactura	10,2	87,8	2,0	100,0
Comercio	9,3	84,9	5,8	100,0
Construcción	14,8	81,8	3,4	100,0
Otros servicios	10,9	84,2	4,9	100,0
TOTAL	11,1	84,9	4,0	100,0

Fuente: IICE. ETOE, Diciembre 2015.

producción, el 31,3% afirma que ésta se mantendrá, 62,5% espera aumentos y sólo un 6,3% espera disminuciones en su producción, cifras menos optimistas que las del cuarto trimestre de 2015.

Para el caso de las expectativas en las utilidades, aproximadamente el 50,0% de las empresas agrícolas y pecuarias que exportan, espera aumentos en las utilidades y 31,3% no espera cambios en éstas; mientras que el 50,0% espera un fortalecimiento en la posición competitiva de su negocio y el 37,5% considera que se va a mantener.

Asimismo, para las empresas del **sector manufactura** que exportan sus productos, el 62,8% no prevé cambios en el número de empleados, el 65,1% de las empresas espera un aumento en la producción y un 53,5% 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 60,5% y de estabilidad un 37,2%.

Si se comparan las expectativas del conjunto de variables bajo estudio entre las empresas exportadoras y las empresas no exportadoras, se observa que ambas muestran una actitud de cautela en la contratación de personal (62,8% para las exportadoras y 70,9% para las no exportadoras), en el caso de la posición competitiva las condiciones de

mejora representan un 60,5% en las empresas no exportadoras y un 49,4% en las exportadoras; en cuanto a las ventas o producción las expectativas favorables para las empresas que exportan suman 65,1% y para las que no exportan 46,8%; en el caso de las utilidades son más optimistas las empresas no exportadoras que en las exportadoras de (53,5% y 44,3%; 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 nuevo sistema de flotación administrada del dólar y si ese comportamiento esperado en el tipo de cambio afectará en forma positiva o negativa 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 primer trimestre del año (6 de cada 10 el trimestre anterior).

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, más de la mitad afirma que este comportamiento no afectará su posición competitiva; este porcentaje es mayor en las exportadoras que en las no exportadoras. Un cambio importante es que disminuyó significativamente el porcentaje de empresarios que consideran que la estabilidad cambiaria les perjudicará (de 21,6% a 6,5%) en tanto que aumentó el de los que piensan que les beneficiará (de 22,2% a 38,4%), tanto en empresas exportadoras como no exportadoras. El tipo de cambio al que los bancos compran el dólar durante el período en que se realizó esta encuesta de expectativas fue en promedio de 526,56 colones por dólar, mientras que respecto del trimestre anterior fue casi el mismo, alrededor de 527,60 colones por dólar (aproximadamente  $\phi$ 1 de diferencia)<sup>1</sup>.

1 Banco Central de Costa Rica. 2016. Consulta del 07 de enero de 2016, [http://www.bccr.fi.cr/indicadores\\_economicos\\_/Tipos\\_cambio.html](http://www.bccr.fi.cr/indicadores_economicos_/Tipos_cambio.html)

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

Tipo de empresa	¿Cómo afectará el tipo de cambio?			Total
	Positivamente	Negativamente	No la afectará	
Exportadoras	35,6	8,9	55,5	100,0
No Exportadoras	39,5	6,1	54,4	100,0
Total	38,4	6,5	55,1	100,0

Fuente: IICE. ETOE, Diciembre 2015.

## 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.

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 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 primeros trimestres de cada año desde el 2011 y el cuarto de 2015 -trimestre previo-.

CUADRO 5  
ÍNDICE DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO POR TRIMESTRE (I TRIMESTRE DESDE EL 2010 Y IV DE 2015 Y I TRIMESTRE DEL 2016)

Sector	I-11	I-12	I-13	I-14	I-15	IV-15	I-16	Dif <sup>1</sup>
Agropecuario	53,1	55,9	50,7	55,1	56,6	56,5	51,7	-4,8
Comercio	55,8	55,7	51,3	56,0	52,6	53,0	61,1	8,1
Manufactura	58,1	57,7	54,3	52,1	52,3	57,9	56,5	-1,4
Otros servicios <sup>2</sup>	58,4	59,5	53,4	58,1	56,2	56,9	58,3	1,4
Construcción	59,1	61,6	55,8	56,4	51,8	61,2	58,7	-2,5
<b>Global</b>	<b>56,9</b>	<b>58,1</b>	<b>53,1</b>	<b>55,5</b>	<b>53,9</b>	<b>57,1</b>	<b>57,3</b>	<b>0,2</b>

<sup>1</sup> Corresponde a la diferencia entre el I-16 y IV-15.

<sup>2</sup> 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, Diciembre 2015.

Se observa que el índice global de expectativas empresariales para el primer trimestre de 2016 muestra un nivel de 57,3 apenas 0,2 puntos porcentuales superior al del trimestre anterior. No obstante, es el segundo valor más alto de los cinco años anteriores y con un nivel superior al mismo trimestre de los cinco años anteriores excepto con el homólogo del 2012. Este resultado del índice general indica que las expectativas de los empresarios para el primer trimestre de 2016 son positivas y favorables en referencia a los últimos cuatro años.

Respecto del trimestre anterior, la variación positiva en la expectativa general de los empresarios se origina fundamentalmente en el incremento del índice de los sectores comercio, que aumenta 8,1 puntos porcentuales, y "otros servicios" que aumenta en 1,4 puntos porcentuales respecto del trimestre anterior. Mientras que las expectativas menos favorables están presentes en el agropecuario, manufactura y construcción ya que los índices disminuyen en al menos 1,4 puntos porcentuales.

Si la comparación se hace con el primer trimestre del año anterior, se observan variaciones positivas en todos los sectores, excepto en agropecuario. Si la comparación de estos índices se hace con los del primer trimestre de los últimos cinco años, se tiene un comportamiento típico en

"otros servicios" y en la construcción. En los comerciantes, las expectativas del primer trimestre de 2016 son las más favorables, mientras que en manufactura y construcción el índice es el más favorable si se compara con el mismo trimestre de los últimos cuatro años. Observando los valores de toda la serie, en general este comportamiento del índice en todos los sectores es más optimista que lo observado en el primer trimestre de cada año, con excepción del primer trimestre de 2012.

Los empresarios con expectativas más favorables en el caso de los comerciantes, manifiestan observar un mayor dinamismo del sector al cierre del 2015, y para los primeros meses del 2016 estos empresarios aseguran que están implementando estrategias para atraer nuevos clientes y se han preocupado por mejorar la atención al cliente, así como la apertura de nuevas tiendas; estos informantes aseguran que hay una mayor estabilidad económica durante estos primeros meses del año.

Para los empresarios hoteleros, restaurantes y servicios de transporte, atribuyen esta mejora en sus expectativas principalmente a la temporada de verano, donde esperan una mayor ocupación de clientes principalmente nacionales y un incremento en los usuarios de transporte.

Por su parte, las empresas agropecuarias siguen percibiendo los efectos negativos del clima aunado a la temporada de verano durante los primeros meses del año, por lo que ven afectados sus cultivos y las actividades de ganadería y producción de leche, además de que los precios de los productos no son competitivos, lo que afecta las exportaciones, para los empresarios que exportan; los empresarios afirman que está diversificando la producción y junto con los esfuerzos que está realizando el gobierno en materia de comercio exterior, en explorar nuevos mercados internacionales, sería el punto clave para sacar al sector adelante.

Las industrias manufactureras, indican los factores que tienen un peso muy importante dentro de las industrias, como, por ejemplo, las altas cargas sociales que tienen que pagar por su planilla, los costos altos de producción como la electricidad, el exceso de trámites aunado a la disminución de ventas que se da durante estos meses, pero perciben un ambiente favorable para las negociaciones con el gobierno y se continuará trabajando en la simplificación de trámites.

En el caso de las empresas dedicadas a actividades asociadas a la construcción, indican que continúan con proyectos del año pasado, principalmente los habitacionales y los nuevos proyectos esperados con el gobierno, se darán hasta el mes de mayo, una vez que salgan las licitaciones y se concreten los mismos; a pesar de que los precios de los insumos de construcción han venido reduciendo su crecimiento el sector parece continuar con la desaceleración observada durante el año anterior.

## NOTA TÉCNICA

### I. OBJETIVO DE LA ENCUESTA

Conocer las expectativas de los empresarios sobre la situación económica de su empresa durante el primer 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, 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 primer trimestre (enero a marzo) de 2016. La encuesta se aplicó en forma telefónica, del 16 de noviembre al 02 de diciembre de 2015. 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)<sup>2</sup>.

La muestra efectiva fue de 424 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).

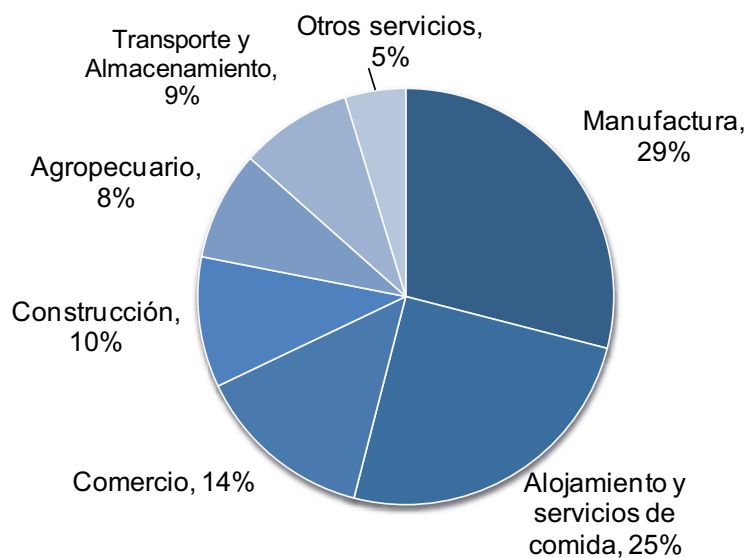
<sup>2</sup> Se agradece al INEC el haber proporcionado la muestra de empresas y establecimientos a partir del mencionado Directorio.

### 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 cuarto trimestre de 2015 (únicamente para las empresas que esperan mantener el número de trabajadores durante el primer trimestre de 2016) y cómo afectará el tipo de cambio del dólar la posición competitiva de la empresa.

GRÁFICO 8  
DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA MUESTRA EFECTIVA SEGÚN SECTOR ECONÓMICO



Fuente: IICE. ETOE, Diciembre 2015.