

# ENCUESTA TRIMESTRAL SOBRE OPINIÓN DE EMPRESARIOS: PERSPECTIVA PARA EL III TRIMESTRE DEL 2010

---

---

---

*Gabriela González Zúñiga, Magíster en Estadística*

El Instituto de Investigaciones en Ciencias Económicas (IICE), presenta los resultados de la Encuesta Trimestral sobre Opinión de Empresarios (ETOE) correspondientes al tercer trimestre del año 2010, como un aporte institucional para una mejor comprensión de la coyuntura económica actual, que apoye la toma de decisiones tanto pública y privadas que resulte en un mejoramiento de las condiciones de vida de todos los costarricenses.

## **I. OBJETIVO DE LA ENCUESTA**

Conocer las expectativas de los empresarios sobre la situación económica de su empresa durante el tercer trimestre del año 2010. La muestra incluye empresas de los sectores: agropecuario, manufactura, construcción comercio, y otros servicios.

de los sectores de agropecuario, manufactura, 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- contenidos en el Directorio de Unidades Institucionales y Establecimientos del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).<sup>1</sup>

## **II. PERIODO DE REFERENCIA**

Esta aplicación de la encuesta indaga sobre las expectativas de los empresarios para el tercer trimestre (julio a setiembre) del 2010. La encuesta se aplicó en forma telefónica del primero de junio al quince de junio del mismo año.

La muestra efectiva fue de 527 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 establecimientos, por ser el sector con más empresas en el directorio. (Gráfico 1).

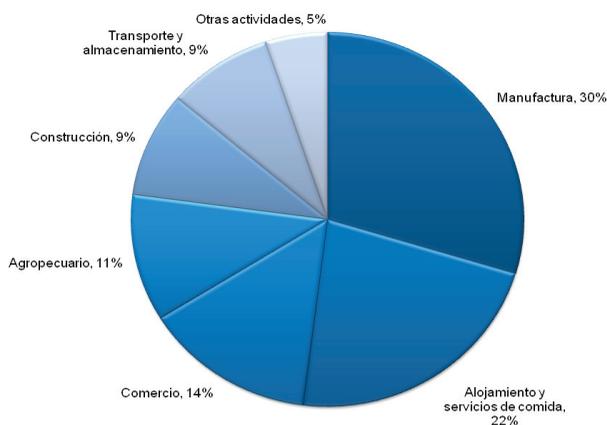
## **III. DISEÑO DE LA MUESTRA**

La población bajo estudio la conforman todos los establecimientos con seis empleados o más

---

1. Se agradece al INEC haber proporcionado la muestra de establecimientos a partir del mencionado Directorio.

**GRÁFICO 1. DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA MUESTRA EFECTIVA SEGÚN SECTOR ECONÓMICO**



Fuente: IICE, ETOE, junio 2010.

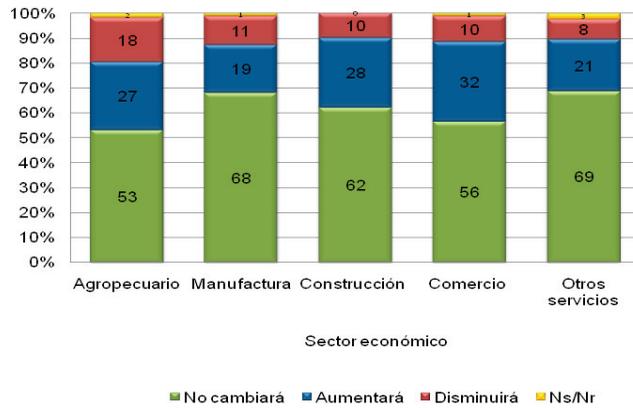
#### **IV. ¿CUÁLES SON LAS VARIABLES QUE CAPTA LA ETOE?**

Las variables analizadas hacen referencia al comportamiento en el número de empleados, producción o ventas, inversiones, utilidades y posición competitiva de las empresas; estas son de carácter cualitativo y se transformaron en preguntas con tres posibles respuestas: respuesta positiva o favorable, respuesta neutra y respuesta negativa o desfavorable.

#### **V. PRINCIPALES RESULTADOS**

**Empleo.** En lo que respecta a la expectativa de los empresarios entrevistados con respecto al comportamiento del número de empleados de la empresa para el tercer trimestre del año 2010, la mayoría de los empresarios esperan mantener el número de empleados. El porcentaje que opina así fluctúa entre 53% y 69%, mientras que los que esperan aumentar el número de empleados representan entre un 19% y 32%. Con excepción del sector agropecuario (18%) no más del 10% espera reducciones en el volumen de empleo este trimestre. (Gráfico 2).

**GRÁFICO 2. EXPECTATIVA DEL COMPORTAMIENTO EN EL NÚMERO DE EMPLEADOS SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, III TRIMESTRE DE 2010**

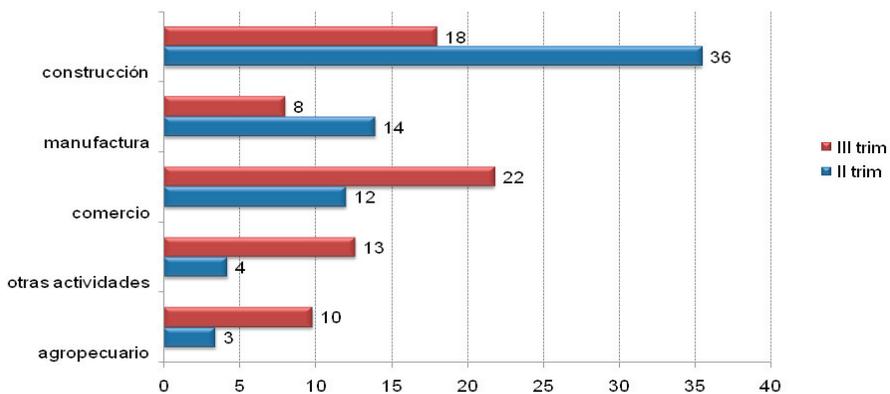


Fuente: IICE, ETOE, junio 2010.

Si se comparan los balances entre las respuestas positivas y negativas de las expectativas del segundo y tercer trimestre, se observa que los empresarios del sector agropecuario, comercio y otros servicios, aumentan su optimismo en cuanto

al número de empleados, mientras que los sectores de construcción y manufactura son menos optimistas este tercer trimestre que el segundo trimestre del 2010, (Gráfico 3).

**GRÁFICO 3. BALANCE DE RESPUESTA DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO AL COMPORTAMIENTO EN EL NÚMERO DE EMPLEADOS SEGÚN SECTOR Y TRIMESTRE**



Fuente: IICE, ETOE, junio 2010.

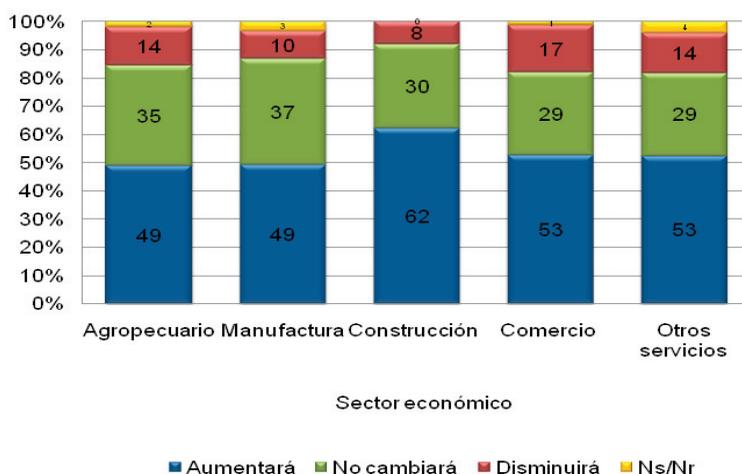
**Nota:** Los balances de respuestas se obtienen calculando la diferencia entre las respuestas positivas o favorables y las negativas o desfavorables

Los motivos principales que dieron los empresarios por los cuales no cambiará el número de empleados en el sector comercio, construcción, manufactura y otros servicios, son: factores externos de las empresas, principalmente el comportamiento de la economía nacional y también porque la cantidad de empleados es suficiente en la empresa. Los empresarios que esperan aumentar el número de empleados lo atribuyen a que en estos meses hay más demanda local de los productos y servicios (principalmente para las empresas turísticas como son: el alojamiento y

servicios de comida), además, de los factores estacionales.

**Ventas y producción.** En este caso la expectativa de los empresarios es muy positiva, pues la mayoría de los empresarios entrevistados respondió que sus ventas o producción aumentarán, mientras que fueron menos los que afirmaron que éstas disminuirán. En general el porcentaje que opina que aumentarán varía entre 49% y 62%, mientras que el sector comercio muestra el mayor porcentaje de empresarios pesimistas (17%) (Gráfico 4).

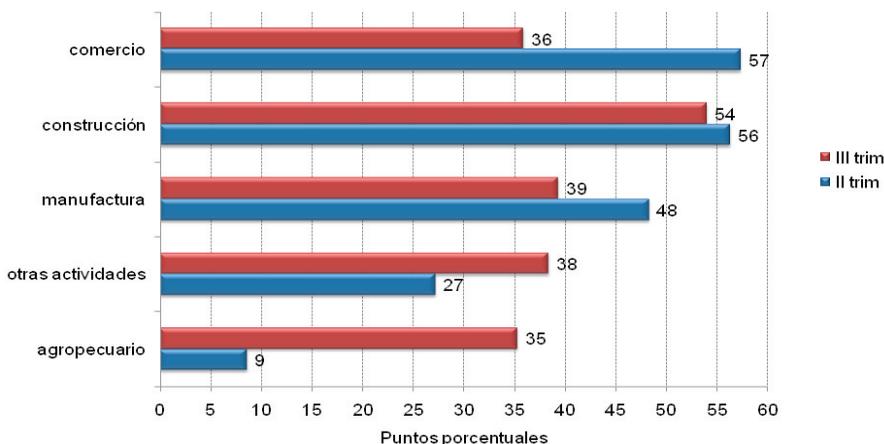
**GRÁFICO 4. EXPECTATIVA DEL COMPORTAMIENTO EN LAS VENTAS O PRODUCCIÓN SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, III TRIMESTRE DE 2010**



Fuente: IICE, ETOE, junio 2010.

Se observa en el Gráfico 5 que, a diferencia del segundo trimestre, la expectativa para este tercer trimestre -aunque positiva- es menor, excepto para el sector agropecuario y el de otros servicios (38% y 35% respectivamente). (Gráfico 4).

**GRÁFICO 5. BALANCE DE RESPUESTA DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO AL COMPORTAMIENTO EN LAS VENTAS SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, III TRIMESTRE DE 2010**



Fuente: IICE, ETOE, junio 2010.

Similar al trimestre anterior, un mayor porcentaje de empresarios esperan aumentos en ventas o en producción pero no en el empleo, lo que podría indicar que las ventas o producción aún no se han recuperado totalmente respecto a niveles previos y continúa el esfuerzo de algunos empresarios por mantener su planilla de trabajadores estable.

Los motivos por los cuales los empresarios entrevistados, esperan aumentar las ventas o producción son los siguientes: el sector agropecuario y otros servicios argumentaron principalmente que ese aumento en ventas o en producción se debe a factores estacionales (24% y 23% respectivamente) y a la reactivación y mejores condiciones económicas (22% y 25% respectivamente). Este resultado puede deberse a aspectos estacionales, ya que julio es un mes generalmente alto en producción y ventas de

bienes y servicios, como consecuencia de las vacaciones de medio período y mejoras en el ingreso disponible por los aumentos salariales que se gestan a mitad del año y se hacen efectivos en julio y agosto.

El sector construcción mencionó como factor de aumento la demanda interna de proyectos (26%) y factores externos a la empresa -como el comportamiento de la economía nacional (26%), mientras que la industria manufacturera lo atribuye a la demanda interna de los productos (16%), a factores estacionales (26%) y a otros factores, como mejoras en las condiciones del mercado (23%). El sector comercio señaló principalmente la demanda de productos (24%) y otros factores como la apertura de mercados (22%) (Cuadro 1).

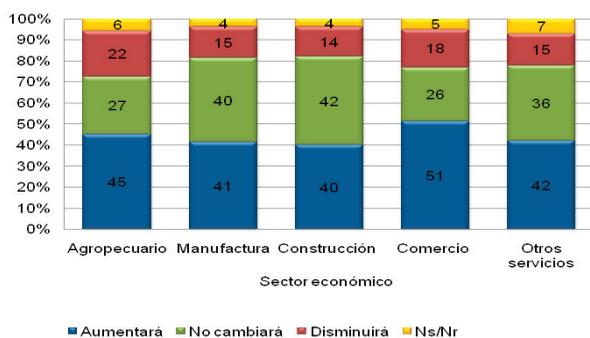
CUADRO 1. MOTIVOS POR LOS CUÁLES LAS VENTAS O PRODUCCIÓN AUMENTARÁN. (CIFRAS RELATIVAS)

Motivos	Porcentaje
<b>Comercio</b>	
Apertura comercial/mercado y telecomunicacio	7,3
Estrategia	14,6
Estacionalidad	17,1
Crisis/factores externos	19,5
Demanda	24,4
Otros	14,6
NS/NR	2,4
Total	100,0
<b>Manufactura</b>	
Estrategia	8,1
Factores internos	9,5
Apertura comercial/mercado y telecomunicacio	14,9
Demanda	16,2
Crisis/factores externos	16,2
Estacionalidad	25,7
Otros	8,1
NS/NR	1,4
Total	100,0
<b>Construcción</b>	
Factores internos	3,2
Estrategia	9,7
Estacionalidad	16,1
Apertura comercial/mercado y telecomunicacio	16,1
Demanda	25,8
Crisis/factores externos	25,8
NS/NR	3,2
Total	100,0
<b>Otros servicios</b>	
Estrategia	8,7
Factores internos	8,7
Demanda	21,2
Crisis/factores externos	23,1
Estacionalidad	24,0
Otros	10,6
Total	96,2

Fuente: ICE, ETOE, junio 2010.

**Utilidades de la empresa.** Como se refleja en el gráfico 6, el porcentaje de empresarios que esperan que sus utilidades se mantengan o aumenten fluctúa entre 76% y 82%, siendo la proporción que espera estabilidad superior en las actividades de manufactura y construcción (40% y 42%, respectivamente).

GRÁFICO 6. EXPECTATIVA EN EL COMPORTAMIENTO EN LAS UTILIDADES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, III TRIMESTRE DE 2010

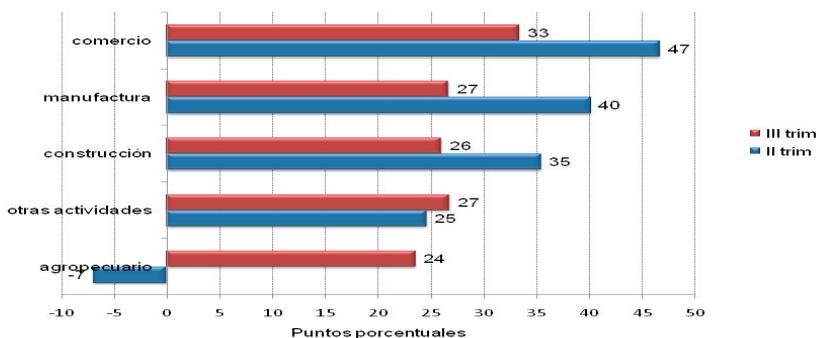


Fuente: ICE, ETOE, junio 2010.

Si se observan los balances de respuesta positiva y negativa para las utilidades en las expectativas del segundo y tercer trimestre del 2010, los empresarios del sector agropecuario aumentaron considerablemente su optimismo y esperan tener mayores utilidades para este trimestre. En contraste,

aunque positivos, los empresarios de los sectores de comercio, manufactura y construcción, reducen su optimismo respecto del trimestre anterior (Gráfico 7).

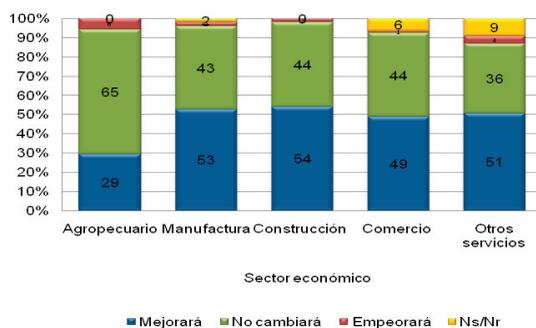
**GRÁFICO 7. BALANCE DE RESPUESTA DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO AL COMPORTAMIENTO DE LAS UTILIDADES SEGÚN SECTOR Y TRIMESTRE, III TRIMESTRE DE 2010**



Fuente: IICE, ETOE, junio 2010.

**Posición competitiva de las empresas.** Con excepción del sector agropecuario, la mayoría de los empresarios entrevistados espera que su posición competitiva será mejor para el tercer trimestre del 2010, (Gráfico 8). En el caso del sector agropecuario, casi dos terceras partes consideran que la posición competitiva de sus empresas se mantendrá sin cambio.

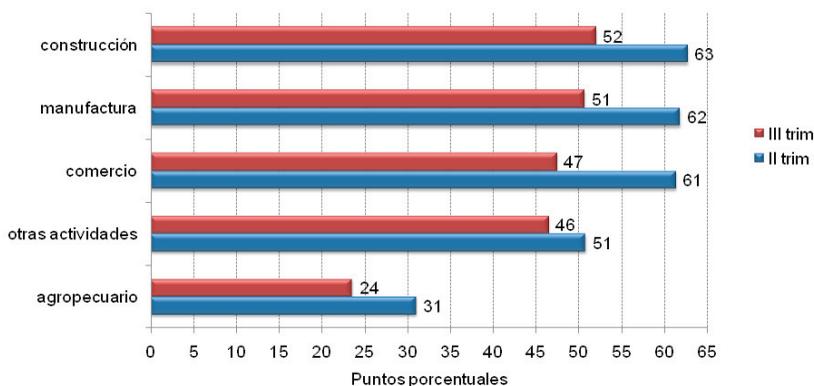
**GRÁFICO 8. EXPECTATIVA EN EL COMPORTAMIENTO DE LA POSICIÓN COMPETITIVA SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, III TRIMESTRE DE 2010**



Fuente: IICE, ETOE, junio 2010.

Si se comparan las expectativas de este tercer y segundo trimestre del 2010 en cuanto a la posición competitiva de las empresas, se refleja una disminución en todos los sectores económicos bajo estudio (Gráfico 9); es decir, aunque se mantienen optimistas en su mayoría, el optimismo se reduce.

**GRÁFICO 9. BALANCE DE RESPUESTA DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO AL COMPORTAMIENTO DE LA POSICIÓN COMPETITIVA SEGÚN SECTOR ECONÓMICO Y TRIMESTRE, III TRIMESTRE DE 2010**



Fuente: IICE, ETOE, junio 2010.

**Inversión.** En lo que respecta a esta dimensión, un mayor número de empresarios afirmaron que no harán inversiones durante el tercer trimestre del 2010 (Cuadro 2). Quienes así opinaron representan más del 60% del total.

**CUADRO 2. EXPECTATIVAS DE LOS EMPRESARIOS DEL COMPORTAMIENTO DE LAS INVERSIONES POR SECTOR, III TRIMESTRE DE 2010**

Sector	Inversiones			Total
	Harán nuevas	No harán nuevas	Ns/Nr	
Agropecuario	17	74	9	100
Manufactura	18	74	8	100
Construcción	24	70	6	100
Comercio	15	79	6	100
Otros servicios	19	73	8	100

Fuente: IICE, ETOE, junio 2010.

## VI. ÍNDICE DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES

Como un objetivo adicional de este estudio se propuso la construcción de un “índice de expectativas empresariales”, que represente los cambios trimestrales en la perspectiva empresarial de una manera simple y resumida.

Dado que la mayor parte de las preguntas incluidas en los cuestionarios presentan tres posibles respuestas, del tipo: “incremento, positiva o favorable”, “estabilidad” y “disminución, negativa o desfavorable”, se le asignó a cada una un valor numérico de 100, 50 ó 0, respectivamente. De esta forma se generaron puntajes para cada una de las dimensiones estudiadas (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.

Se obtuvo un subíndice para cada sector económico, con los resultados que se presentan en el Cuadro 3.

CUADRO 3. INDICE DE LAS EXPECTATIVAS EMPRESARIALES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO PARA EL II Y III TRIMESTRE DE 2010

Sector	II Trim	III Trim	Diferencia	
			Absoluta	%
Construcción	70,5	60,4	-10,1	-14,4%
Comercio	69,7	57,4	-12,3	-17,6%
Manufactura	68,6	58,6	-10,0	-14,6%
Agropecuario	55,0	54,1	-0,9	-1,7%
Otros servicios	62,6	58,7	-3,8	-6,1%
General	65,3	57,9	-7,4	-11,4%

1. La categoría otras actividades 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: ICE ETOE, junio 2010.

Se observa que el índice de expectativas empresariales para el tercer trimestre, muestra una actitud positiva aunque un poco menor que el segundo trimestre. El índice general de expectativas disminuyó en este tercer trimestre en -7,4 puntos, lo que indica que las expectativas empresariales son menos favorables para el tercer trimestre del 2010.

El sector agropecuario y el de otros servicios, tienden a mantener un poco más las expectativas aunque a un nivel inferior de optimismo, ya que las diferencias en los índices del tercer trimestre con el segundo son pequeñas (-1,7 y -6,1 puntos porcentuales respectivamente). No obstante, para las empresas de los sectores de comercio, construcción y manufactura, las condiciones menos favorables se acentúan, ya que la diferencia está por encima de los 10 puntos.

Es importante mencionar que, a pesar del optimismo en los sectores económicos para las diferentes variables de interés, la cautela de algunos empresarios incide en los resultados del índice.

Hay que recordar que estos índices sirven para señalar posibles tendencias pero no para establecer pronósticos puntuales de las tasas de

variación de los indicadores provenientes de otras fuentes.

## VII. CONSIDERACIONES FINALES

La II Encuesta trimestral sobre opinión de empresarios, realizada el junio del 2010, muestra una caída generalizada de las expectativas de los empresarios, ya que el índice llegó a 58, después de alcanzar 65 en marzo. Diferentes razones pueden haber influido en la disminución, entre ellas:

1. Si bien la demanda interna ha mejorado, aún no muestra mayor dinamismo si se tiene en cuenta que el crédito no ha crecido;

2. El sector de la construcción no ha mostrado mejora a nivel nacional de acuerdo con el IMAE, que mostró decrecimientos interanuales de 5,7% en marzo y de 6,15% en abril del 2010, explicados en parte por la conclusión de obras públicas que formaron parte del Plan Escudo.

3. Históricamente el crecimiento del segundo trimestre y tercer trimestre del año es negativo, esto estaría asociado a varios factores: periodo de invierno, pago de impuestos de las empresas, acumulación de inventarios y ahorro por parte de las empresas y personas para el periodo final del año (meses de octubre a diciembre).