

ENCUESTA TRIMESTRAL SOBRE OPINIÓN DE EMPRESARIOS: PERSPECTIVA PARA EL IV 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 cuarto 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 como privada con el fin de obtener 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 cuarto trimestre del año 2010. La muestra incluye empresas de los sectores: agropecuario, industria manufacturera, construcción, comercio, y otros servicios.

turera, 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).¹

II. PERIODO DE REFERENCIA

Esta aplicación de la encuesta indaga sobre las expectativas de los empresarios para el cuarto trimestre (octubre a diciembre) del 2010. La encuesta se aplicó en forma telefónica, del primero de setiembre al diez y seis de setiembre del mismo año.

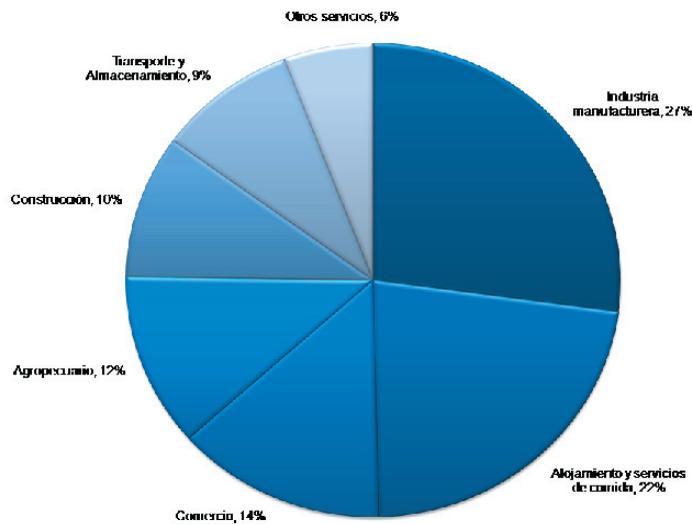
La muestra efectiva fue de 483 establecimientos, distribuidos en los sectores económicos de interés de forma proporcional a la estructura del marco de muestreo, excepto para el sector comercio al por mayor y al por menor, en el cual se tomó un máximo de 100 establecimientos, por ser el sector con más 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 de los sectores: agropecuario, industria manufac-

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, setiembre 2010.

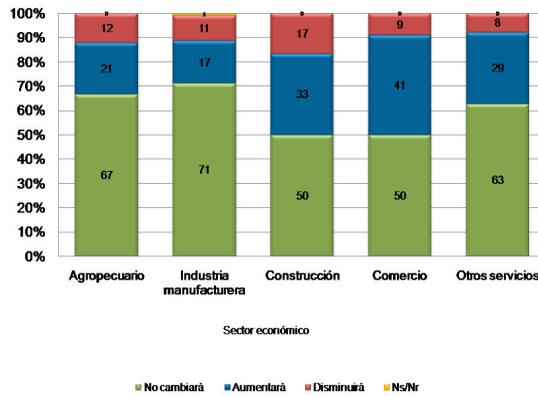
IV. ¿CUÁLES SON LAS VARIABLES QUE CAPTA LA ETOE?

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. Adicionalmente, en esta ocasión se incluyeron tres 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 tercer trimestre (únicamente para las empresas que esperan mantener el número de empleados durante el cuarto trimestre).

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 cuarto trimestre del año 2010, la mayoría de los empresarios no variará el número de empleados. El porcentaje que opina así fluctúa entre 50% y 71%. No obstante lo anterior, en tres de las cinco actividades (construcción, comercio y otros servicios) un porcentaje importante espera aumentos en el empleo (33%, 41% y 29%, respectivamente). Con excepción del sector de la construcción (17%) las empresas que esperan reducir el personal es inferior a 12% (Gráfico 2). A los empresarios que esperan mantener su planilla durante el cuarto trimestre, se les consultó si esto se debe a que durante el tercer trimestre ya habían realizado contrataciones y más de un 50%, afirma que tampoco contrataron personal en el trimestre anterior.

GRÁFICO 2. EXPECTATIVA DEL COMPORTAMIENTO EN EL NÚMERO DE EMPLEADOS SEGÚN SECTOR ECONOMICO, IV TRIMESTRE DE 2010

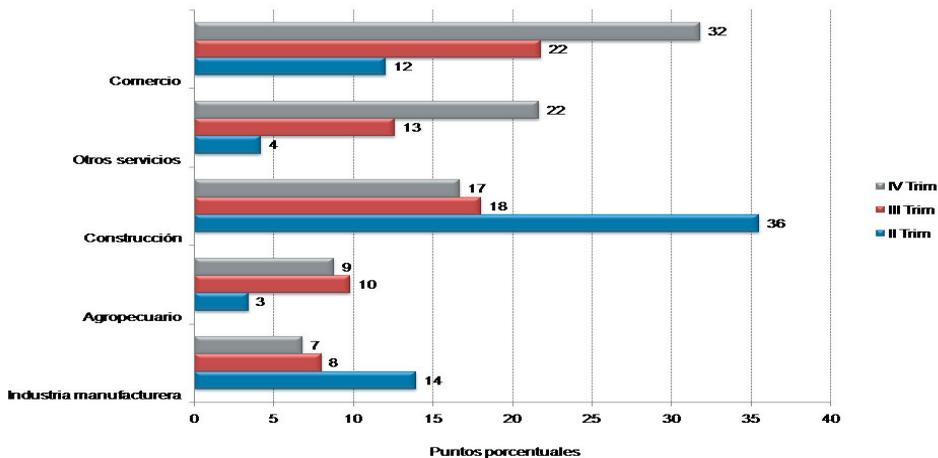


Fuente: IICE, ETOE, setiembre 2010.

Si se comparan los balances entre las respuestas favorables a la contratación de empleo y las desfavorables captadas en el segundo, tercer y cuarto trimestre, se observa que los empresarios del sector comercio y otros servicios, continúan aumentando su optimismo en cuanto al número

de empleados (32% y 22% respectivamente), mientras que los sectores agropecuario, construcción e industria manufacturera presentan un menor optimismo (aunque leve) este cuarto trimestre que el que manifestaron en el tercer 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, setiembre 2010.

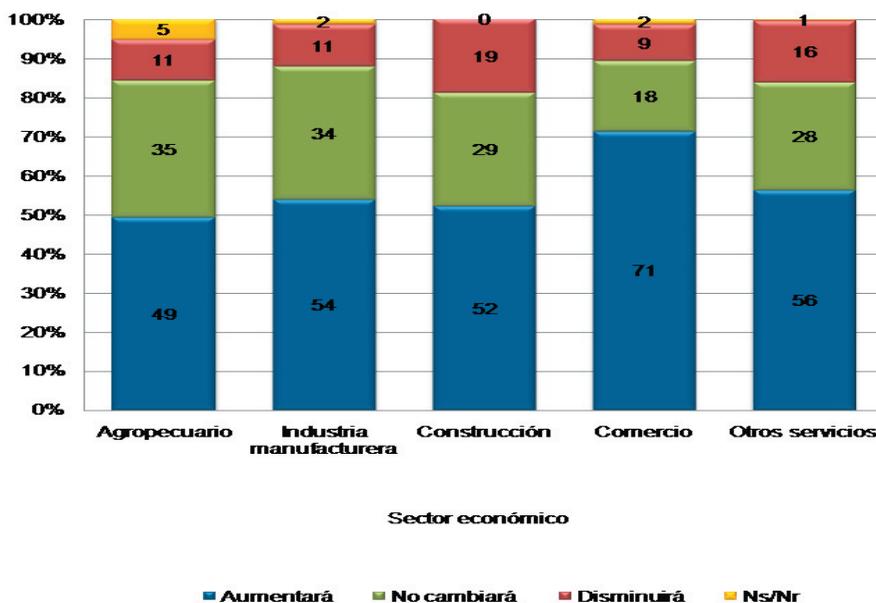
Nota: Los balances de respuestas se obtienen calculando la diferencia entre las respuestas positivas o favorables y las negativas o desfavorables

El principal motivo que dieron los empresarios para no variar el número de empleados en el sector agropecuario, manufactura, comercio y otros servicios, es que con la cantidad de ellos que tienen es suficiente y no requieren más. Los empresarios del sector construcción, lo atribuyen a factores externos de la empresa, principalmente al estancamiento del sector y la poca demanda de nuevos proyectos. Los empresarios que esperan aumentar el número de empleados lo relacionan principalmente con la temporada de fin de año, debido a que en estos meses hay más demanda local de los productos y

servicios, además de que las personas tienen más capacidad de compra en esos meses.

Ventas y producción. En este caso, la expectativa de los empresarios es muy positiva, pues la mayoría respondió que sus ventas o producción aumentarán, mientras que los que afirmaron que éstas disminuirán son una proporción similar a la obtenida en relación con el empleo. En general el porcentaje que opina en este sentido varía entre 49% (agropecuario) y 71% (comercio). En el caso contrario, el sector construcción muestra el mayor porcentaje de empresarios pesimistas (19%) (Gráfico 4).

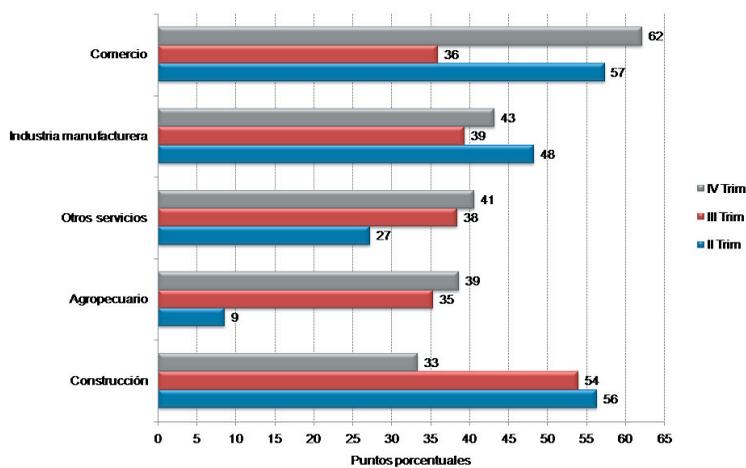
GRÁFICO 4. EXPECTATIVA DEL COMPORTAMIENTO EN LAS VENTAS O PRODUCCIÓN SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, IV TRIMESTRE DE 2010



Fuente: IICE, ETOE, setiembre 2010.

Se observa en el Gráfico 5 que la diferencia entre respuestas positivas y negativas fue más alta en el cuarto trimestre que en el tercero, con la única excepción de la actividad de construcción. Este positivismo se da principalmente en el sector comercio (62%).

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



Fuente: IICE, ETOE, setiembre 2010.

Los empresarios de todos los sectores bajo estudio, que esperan aumentar las ventas o producción mencionan principalmente el factor estacional (excepto el sector de construcción) (Cuadro 1).

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

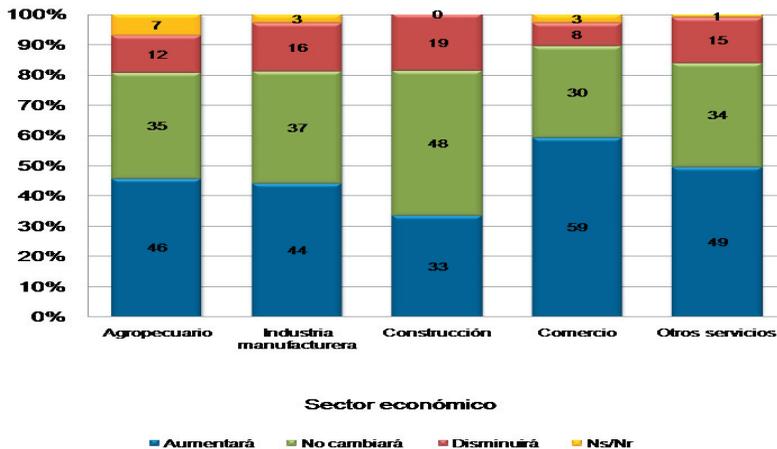
| Motivos | Porcentaje |
|---|-------------------|
| Comercio | |
| Otros | 2,1 |
| Factores internos | 2,1 |
| Demanda | 10,6 |
| Estrategia | 19,1 |
| Estacionalidad | 66,0 |
| Total | 100,0 |
| Agropecuario | |
| Demanda | 10,9 |
| Crisis/factores externos | 10,9 |
| Otros | 21,0 |
| Estacionalidad | 57,2 |
| Total | 100,0 |
| Manufactura | |
| Estrategia | 12,7 |
| Otros | 14,1 |
| Demanda | 14,0 |
| Estacionalidad | 59,2 |
| Total | 100,0 |
| Construcción | |
| Estacionalidad | 8,0 |
| Otros | 16,0 |
| Demanda | 16,0 |
| Estrategia | 16,0 |
| Factores internos | 16,0 |
| Apertura comercial/mercado y telecomunicaciones | 28,0 |
| Total | 100,0 |
| Otros servicios | |
| Crisis/factores externos | 5,0 |
| Otros | 6,0 |
| Demanda | 6,9 |
| Estrategia | 13,9 |
| Estacionalidad | 68,2 |
| Total | 100,0 |

Fuente: IICE, ETOE, setiembre 2010.

Utilidades de la empresa. Como se refleja en el gráfico 6, el porcentaje de empresarios que espera que sus utilidades se mantengan o aumenten fluctúa entre 81% y 89%, siendo la

proporción que espera estabilidad superior en el sector construcción (48%). Salvo en este último sector, en los demás el mayor número de respuestas (entre 44% y 59%) espera un aumento.

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

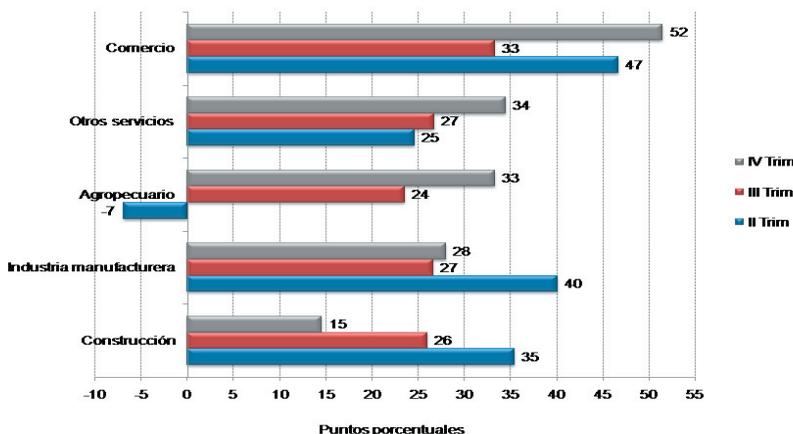


Fuente: IICE, ETOE, setiembre 2010.

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

trimestre (52%), seguido del sector agropecuario (33%). En contraste, aunque positivos, los empresarios del sector de construcción reducen su optimismo respecto del trimestre anterior casi a la mitad (15%), (Gráfico 7).

GRÁFICO 7. BALANCE DE RESPUESTA DE EMPRESARIOS CON RESPECTO AL COMPORTAMIENTO DE LAS UTILIDADES SEGÚN SECTOR Y TRIMESTRE

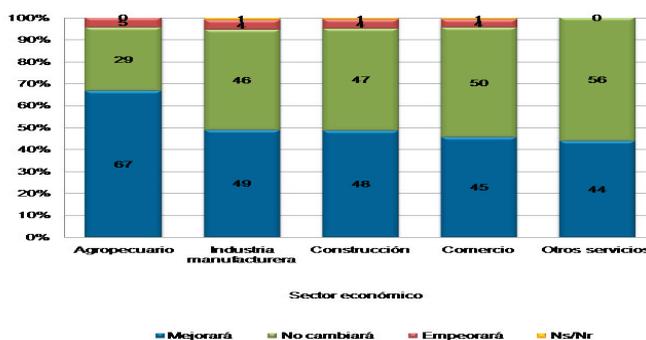


Fuente: IICE, ETOE, setiembre 2010.

Posición competitiva de las empresas. El sector agropecuario es el más optimista respecto de la mejora en su posición competitiva en el cuarto trimestre (67%). En el resto de las actividades las

expectativas de mejora y de estabilidad se dividen en proporciones similares. Los que prevén un deterioro en la posición competitiva representan una proporción insignificante, (Gráfico 8).

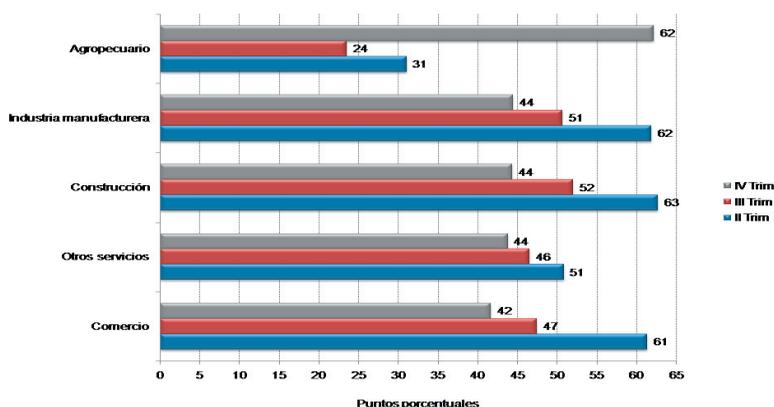
GRÁFICO 8. EXPECTATIVA EN EL COMPORTAMIENTO DE LA POSICIÓN COMPETITIVA SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, IV TRIMESTRE DE 2010



Fuente: IICE, ETOE, setiembre 2010.

Si se comparan las expectativas de este cuarto trimestre con el segundo y tercer trimestre del 2010 en cuanto a la posición competitiva de las empresas, se refleja una disminución del optimismo neto en todos los sectores excepto en el agropecuario, (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, IV TRIMESTRE DE 2010



Fuente: IICE, ETOE, setiembre 2010.

Inversión. En lo que respecta a esta dimensión, un mayor número de empresarios afirmaron que no harán inversiones durante el cuarto trimestre del 2010 (Cuadro 2). Quienes así opinaron representan más del 80%.

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

| Sector | Inversiones | | | Total |
|-----------------|--------------|-----------------|-------|-------|
| | Harán nuevas | No harán nuevas | Ns/Nr | |
| Agropecuario | 11,9 | 81,1 | 7,0 | 100,0 |
| Manufatura | 9,9 | 88,8 | 1,3 | 100,0 |
| Construcción | 7,8 | 90,6 | 1,6 | 100,0 |
| Comercio | 12,9 | 83,7 | 3,4 | 100,0 |
| Otros servicios | 14,6 | 84,0 | 1,4 | 100,0 |

FUENTE: IICE, ETOE , Setiembre 2010.

Exportación. Las empresas encuestadas en su mayoría no exportan sus productos (75,4%). Según el Cuadro 3, el sector agropecuario y la industria manufacturera son los sectores que agrupan una mayor cantidad de empresas exportadoras (42,1% y 34,1%, respectivamente). Asimismo al consultárseles

el porcentaje de su producción que exporta, el 69,2% de las empresas agropecuarias respondió que exportan más de un 50% de la producción, mientras que el 38,2% de la industria manufacturera exporta menos de 25% de su producción.

CUADRO 3. TOTAL DE EMPRESAS SEGÚN EXPORTAN O NO EXPORTAN SUS PRODUCTOS POR SECTOR, IV TRIMESTRE (CIFRAS RELATIVAS)

| Sector | Exportadora | | | Total |
|-----------------|-------------|------|-------|-------|
| | Si | No | Ns/Nr | |
| Agropecuario | 42,1 | 54,4 | 3,5 | 100,0 |
| Manufatura | 34,1 | 58,3 | 7,6 | 100,0 |
| Construcción | 0,0 | 83,3 | 16,7 | 100,0 |
| Comercio | 7,6 | 86,4 | 6,0 | 100,0 |
| Otros servicios | 4,4 | 88,3 | 7,3 | 100,0 |
| Total | 17,0 | 75,4 | 7,6 | 100,0 |

FUENTE: IICE, ETOE , Setiembre 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.

En el siguiente cuadro 4, se presentan los subíndices para los sectores económicos bajo estudio.

CUADRO 4. INDICE DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO PARA EL II, III Y IV TRIMESTRE, 2010

| Sector | II Trim | III Trim | IV Trim | Diferencia 1/ | |
|--------------------|---------|----------|-------------|---------------|--------|
| | | | | Absoluta | % |
| Construcción | 70,5 | 60,2 | 52,6 | -7,6 | -12,6% |
| Comercio | 69,7 | 57,4 | 54,1 | -3,3 | -5,7% |
| Manufactura | 68,6 | 58,6 | 54,1 | -4,5 | -7,7% |
| Agropecuario | 55,0 | 54,1 | 54,1 | 0,0 | 0,0% |
| Otros servicios 2/ | 62,6 | 58,7 | 67,2 | 8,4 | 14,4% |
| General | 65,3 | 57,8 | 56,4 | -1,4 | -2,4% |

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

2. La categoría otros servicios incluye: Suministro de electricidad, gas vapor y aire acondicionado; actividades inmobiliarias; actividades financieras y de seguros; transporte y almacenamiento; alojamiento y servicios de comida.

Fuente: IICE, ETOE, setiembre 2010.

Se observa que el índice de expectativas empresariales para el cuarto trimestre, muestra una actitud positiva aunque ligeramente menor que el tercer trimestre. En general, las expectativas empresariales experimentaron una leve disminución de 1,4 puntos porcentuales para este cuarto trimestre, aunque se mantiene en terreno optimista, en un nivel general de 56,4.

Con excepción del sector de otros servicios que alcanza su nivel más alto de los últimos tres trimestres (67,2 puntos) y el sector agropecuario que mantiene el mismo nivel de optimismo que tercer trimestre (54,1 puntos), el sector manufacturero y el comercio reducen moderadamente sus expectativas (-7,7 y -5,7 puntos porcentuales, respectivamente). No

obstante, para las empresas del sector construcción, las condiciones menos favorables se acentúan, ya que la diferencia está por encima de los 10 puntos, acercándose al nivel de expectativas neutras en su índice particular.

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 III Encuesta trimestral sobre opinión de empresarios, realizada en setiembre del 2010, muestra una pequeña disminución de las expectativas de los empresarios, ya que el índice es de 56,4 y de 57,8 en la encuesta realizada en junio. Por otro lado, el índice para el sector de otros servicios, alcanzó el valor más alto comparado con el segundo y tercer trimestre (67,2 puntos). Por el contrario, las expectativas de los empresarios dedicados a actividades de construcción continúan descendiendo.

Diferentes razones pueden haber influido en la disminución de las expectativas del sector construcción, entre ellas factores de escasa demanda y crédito en vivienda, la ausencia de inversión inmobiliaria extranjera y la finalización de obras públicas iniciadas en el 2009.

Por otra parte, las actividades de servicios incluidas en el sector denominado "otros servicios" generalmente enfrentan una mayor demanda en la temporada de fin de año.

Cabe señalar también que, históricamente, el crecimiento mensual del cuarto trimestre es positivo, lo que estaría asociado a que las empresas tienen inventarios acumulados que son vendidos en el cuarto trimestre del año, generando mayores ventas.