

División Económica

Resultados de la “Encuesta de desempeño y perspectiva empresarial” (EDPE), abril 2014

Junio, 2014

Ficha técnica

- Desde enero 2009, debido a la desaceleración de la economía que se venía observando, el Banco Central de Costa Rica (BCCR), como complemento al análisis de coyuntura, comenzó a realizar la EDPE.
- En las primeras ejecuciones en el 2009, la encuesta se realizó bimensualmente. Actualmente su periodicidad es semestral, específicamente para la elaboración y revisión del programa macroeconómico.
- La encuesta de abril 2014 corresponde a la décimo séptima encuesta realizada.
- El diseño de la muestra se realizó utilizando el método “muestra mínima con dos estratos”, para cada una de las industrias de interés, con un nivel de precisión para el estrato aleatorio del 2% y una sobremuestra del 35% por la tasa de no respuesta y problemas de marco.
- El contenido de la encuesta ha experimentado leves cambios de acuerdo con la coyuntura económica y requerimientos específicos del BCCR.

Características

Objetivo: Obtener la perspectiva de los empresarios (por industria) sobre la evolución a corto plazo de variables relacionadas con la actividad económica.

Período de consulta: del 22 al 28 de abril de 2014.

Tasa de respuesta: 68% (872 de 1283 empresas).

Participación dentro del valor agregado 2010 (a precios constantes): 82,3%.

Participación del empleo en el “Marco muestral de empresas y establecimientos (Noviembre 2013)”: 73,5%.

| Indicador | Variables consultadas |
|----------------------------|--|
| 1. Precios | Variación esperada de los precios de los productos o servicios de la empresa en el 2014. |
| 2. Producción | Comportamiento observado (a marzo de 2014) y esperado (para el cierre de 2014) del volumen de producción para cada industria. Factores que inciden en el comportamiento observado y esperado. |
| 3. Inventarios | Comportamiento actual de los inventarios de materias primas (manufactura) y producto terminado (comercio y manufactura). |
| 4. Empleo | Variación esperada del empleo para 2014. |
| 5. Costos | Variación esperada de los costos para 2014. |
| 6. Situación financiera | Tipo de financiamiento, comportamiento del saldo de la deuda como proporción de sus activos y comportamiento de la cuota por servicio de la deuda. |
| 7. Indicadores financieros | Cartera crediticia y tasa básica pasiva (sólo para bancos). |

Cuadro 1
Tamaño de muestra y tasa de respuesta
Abril 2014

| Industria | Grandes | | Pequeñas | | Total | |
|--|------------|---------------------|------------|---------------------|-------------|---------------------|
| | n | Tasa de respuesta % | n | Tasa de respuesta % | n | Tasa de respuesta % |
| Agricultura, silvicultura y pesca | 67 | 70 | 22 | 59 | 89 | 67 |
| Explotación de minas y canteras | 2 | 100 | 13 | 77 | 15 | 80 |
| Manufactura | 146 | 66 | 62 | 60 | 208 | 64 |
| Construcción | 101 | 72 | 65 | 66 | 166 | 70 |
| Comercio | 234 | 68 | 176 | 67 | 410 | 68 |
| Transporte, almacenaje y comunicaciones | 38 | 68 | 72 | 67 | 110 | 67 |
| Establecimientos Financieros | 13 | 92 | 1 | 100 | 14 | 93 |
| Bienes inmuebles | 4 | 75 | 22 | 68 | 26 | 69 |
| Servicios comunales, sociales y personales | 68 | 78 | 69 | 77 | 137 | 77 |
| Otros servicios prestados a empresas | 60 | 58 | 56 | 48 | 116 | 53 |
| Total | 733 | 69 | 558 | 65 | 1291 | 68 |

Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Gráfico 1
Situación actual de la producción, diferencia de respuestas.
Enero 2009 - abril 2014.



Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Producción observada enero-marzo 2014 respecto al mismo período de 2013. La diferencia de 19 p.p. se obtiene al restar el porcentaje de los empresarios que consideraron que su producción fue mayor durante este período, respecto al mismo período del año anterior (48%), y los que consideraron que su producción fue menor (29%). Continúa la tendencia de crecimiento en la variación de la producción observada.

Cuadro 2
Comportamiento observado de la producción acumulada de enero a marzo 2014
con respecto al mismo periodo en el 2013 según industria.
Abril 2014

| Industria | Mayor (%) | Igual (%) | Menor (%) | NS/NR | Total (%) | Balance |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|----------------|
| Agricultura, silvicultura y pesca | 51,7 | 30,0 | 18,3 | | 100,0 | 33,4 |
| Explotación de minas y canteras | 50,0 | 16,7 | 33,3 | | 100,0 | 16,7 |
| Resto de Manufactura | 55,6 | 12,8 | 29,3 | 2,3 | 100,0 | 26,3 |
| Construcción | 32,2 | 31,3 | 36,5 | | 100,0 | -4,3 |
| Comercio | 46,4 | 21,8 | 31,4 | 0,4 | 100,0 | 15,0 |
| Restaurantes | 25,0 | 50,0 | 25,0 | | 100,0 | 0,0 |
| Hoteles | 51,9 | 11,1 | 37,0 | | 100,0 | 14,9 |
| Transporte, almacenaje y comunicaciones | 52,7 | 17,6 | 25,7 | 4,0 | 100,0 | 27,0 |
| Bienes inmuebles | 55,5 | 27,8 | 16,7 | | 100,0 | 38,8 |
| Servicios comunales, sociales y personales | 53,3 | 23,4 | 20,6 | 2,7 | 100,0 | 32,7 |
| Otros servicios prestados a empresas | 43,5 | 24,2 | 29,0 | 3,3 | 100,0 | 14,5 |
| Total general | 47,6 | 22,4 | 28,6 | 1,4 | 100,0 | 19,0 |

Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Cuadro 3

Factores positivos y negativos que explican la variación en la producción de enero a marzo 2014 con respecto al mismo periodo en el 2013.

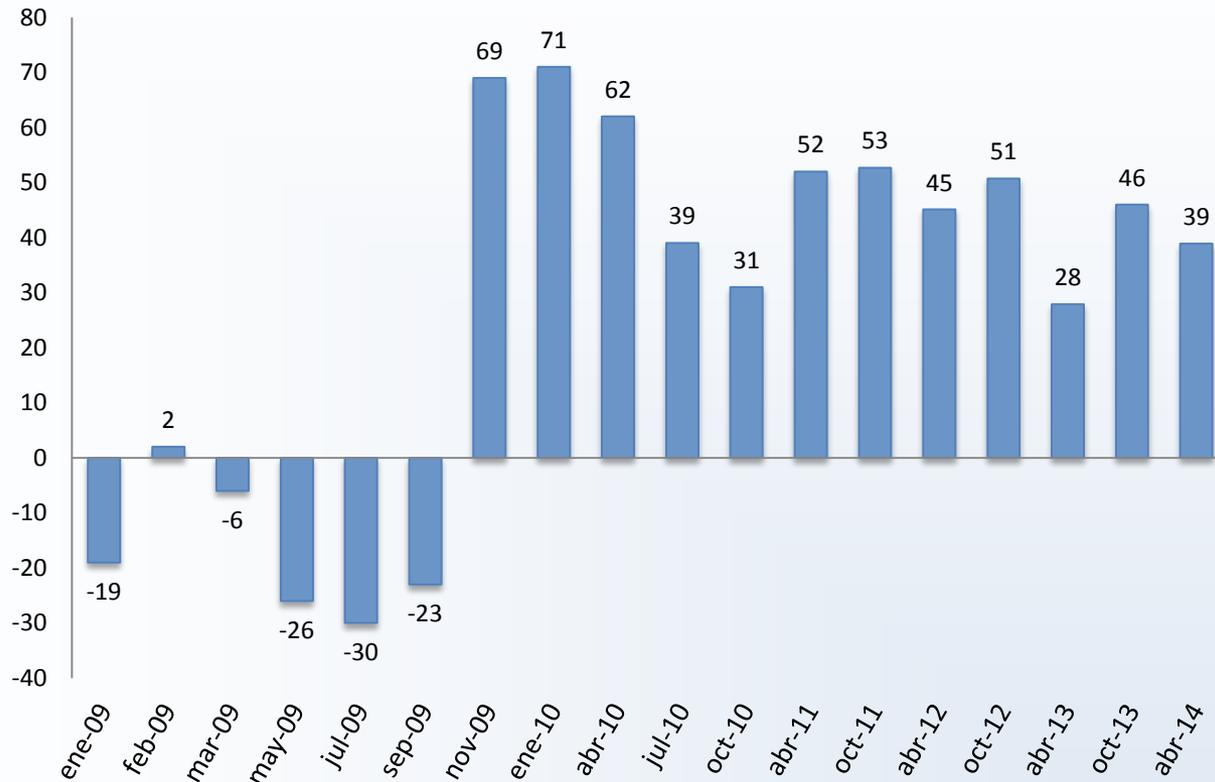
Abril 2014.

| Factores Positivos | % | Factores Negativos | % |
|---|------------|---|------------|
| Situaciones propias de la empresa. | 23,4 | Condiciones del mercado. | 15,4 |
| Producción o ventas. | 17,4 | Situaciones propias de la empresa. | 8,5 |
| Condiciones del mercado. | 10,9 | Tipo de cambio. | 8,5 |
| Proyectos, contrataciones y licitaciones. | 9,2 | Situación económica. | 8,5 |
| Clientes y mercados. | 7,0 | Clientes y mercados. | 8,1 |
| Precios. | 7,0 | Producción o ventas. | 7,7 |
| Tipo de cambio. | 3,5 | Situaciones coyunturales. | 7,7 |
| Exportaciones e importaciones. | 3,0 | Proyectos, contrataciones y licitaciones. | 6,5 |
| Inversión. | 2,7 | Demanda/Oferta. | 6,5 |
| Demanda. | 1,7 | Políticas del gobierno y plan fiscal. | 4,1 |
| Efecto de la inflación. | 1,5 | Clima. | 3,7 |
| Clima. | 1,2 | Precios. | 1,6 |
| Situación económica. | 1,2 | Consecuencias de la crisis. | 1,2 |
| Políticas del gobierno y plan fiscal. | 0,5 | Exportaciones e importaciones. | 1,2 |
| Situaciones coyunturales. | 0,5 | Crédito. | 0,8 |
| Empleo. | 0,2 | Enfermedades. | 0,8 |
| Otros. | 1,0 | Efecto de la inflación. | 0,4 |
| NS/NR | 8,1 | Empleo. | 0,4 |
| | | Inversión. | 0,4 |
| | | Otros. | 1,6 |
| | | NS/NR | 6,4 |
| Total | 100 | Total | 100 |

Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Gráfico 2

Expectativa de la producción para el cierre del año, diferencia de respuestas.
Enero 2009 a abril 2014

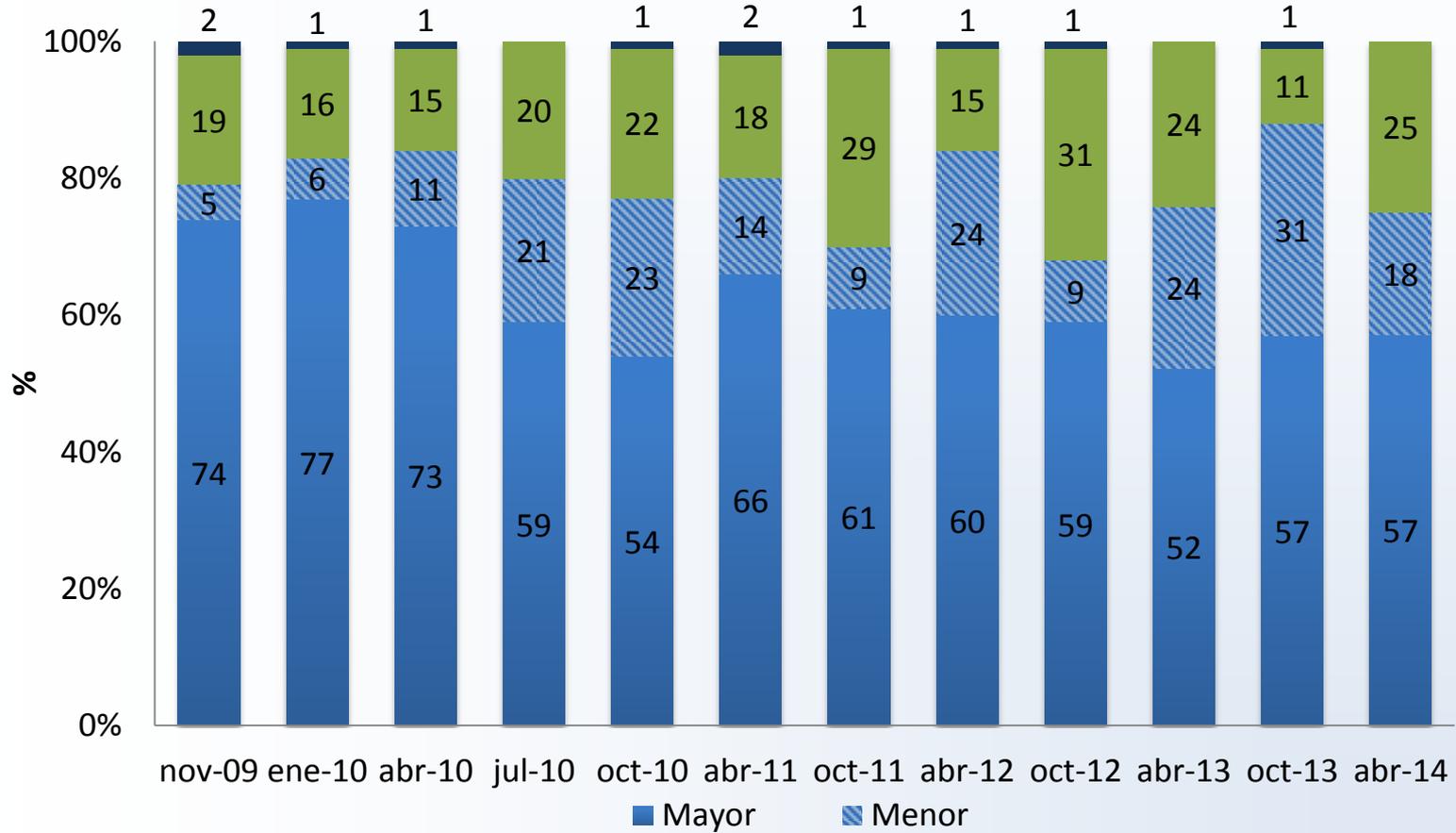


Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Expectativa de producción para el cierre de 2014 respecto al 2013. El 57% de las empresas consideró que el volumen de producción será mayor y el 18% que será menor.

Las expectativas de producción desde la encuesta realizada en noviembre de 2009 son optimistas, la diferencia más baja se presentó en abril 2013.

Gráfico 3
Expectativa de producción para el cierre del año.
 Noviembre 2009 - Abril 2014



Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Cuadro 4
EDPE. Comportamiento esperado de la producción al cierre del 2014 con respecto
al 2013 según industria.
Abril 2014

| Industria | Mayor (%) | Igual (%) | Menor (%) | NS/NR | Total (%) | Balance |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|----------------|
| Agricultura, silvicultura y pesca | 71,7 | 18,3 | 10,0 | | 100,0 | 61,7 |
| Explotación de minas y canteras | 58,3 | 33,3 | 8,4 | | 100,0 | 49,9 |
| Resto de Manufactura | 64,6 | 14,3 | 18,8 | 2,3 | 100,0 | 45,8 |
| Construcción | 39,1 | 33,0 | 27,0 | 0,9 | 100,0 | 12,1 |
| Comercio | 53,1 | 28,9 | 17,2 | 0,8 | 100,0 | 35,9 |
| Restaurantes | 33,3 | 58,3 | 8,4 | | 100,0 | 24,9 |
| Hoteles | 63,0 | 7,4 | 25,9 | 3,7 | 100,0 | 37,1 |
| Transporte, almacenaje y comunicaciones | 59,5 | 24,3 | 13,5 | 2,7 | 100,0 | 46,0 |
| Bienes inmuebles | 66,6 | 16,7 | 11,1 | 5,6 | 100,0 | 55,5 |
| Servicios comunales, sociales y personales | 64,5 | 19,6 | 15,9 | | 100,0 | 48,6 |
| Otros servicios prestados a empresas | 51,6 | 32,3 | 16,1 | | 100,0 | 35,5 |
| Total | 56,5 | 24,7 | 17,6 | 1,2 | 100,0 | 38,9 |

Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Cuadro 5

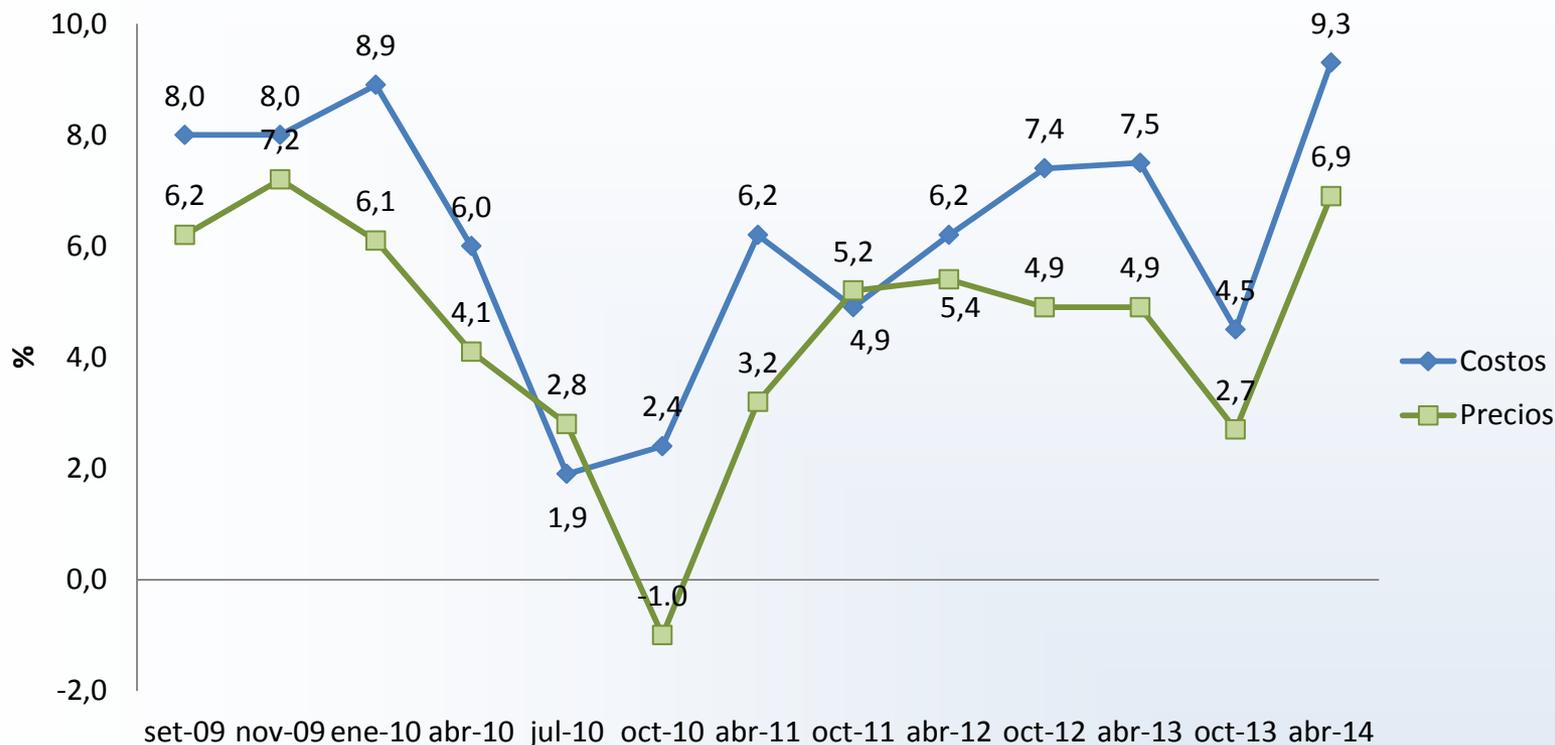
Factores positivos y negativos que explican la expectativa de producción al cierre del 2014

Abril 2014

| Factores Positivos | % | Factores Negativos | % |
|---|------------|---|------------|
| Situaciones propias de la empresa. | 22,9 | Situación económica. | 11,3 |
| Producción o ventas. | 17,3 | Condiciones del mercado. | 9,9 |
| Proyectos, contrataciones y licitaciones. | 11,3 | Tipo de cambio. | 9,9 |
| Condiciones del mercado. | 8,5 | Situaciones propias de la empresa. | 9,3 |
| Clientes y mercados. | 6,3 | Clientes y mercados. | 9,3 |
| Precios. | 4,6 | Proyectos, contrataciones y licitaciones. | 6,6 |
| Demanda. | 3,1 | Situaciones coyunturales. | 6,0 |
| Inversión. | 2,9 | Demanda/Oferata. | 4,6 |
| Políticas del gobierno y plan fiscal. | 2,7 | Clima. | 4,0 |
| Tipo de cambio. | 2,1 | Producción o ventas. | 3,3 |
| Situación económica. | 2,1 | Consecuencias de la crisis. | 2,6 |
| Efecto de la inflación. | 1,3 | Políticas del gobierno y plan fiscal. | 2,6 |
| Exportaciones e importaciones. | 1,3 | Inversión. | 2,0 |
| Clima. | 1,3 | Enfermedades. | 1,3 |
| Situaciones coyunturales. | 0,6 | Exportaciones e importaciones. | 0,7 |
| Crédito. | 0,2 | Precios. | 0,7 |
| Otros. | 1,3 | Empleo. | 0,7 |
| NS/NR | 10,2 | Otros. | 2,0 |
| | | NS/NR | 13,2 |
| Total | 100 | | 100 |

Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Gráfico 4
EDPE. Tasa de variación promedio de la expectativa de precios y costos .
Setiembre 2009 – abril 2014



Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

La expectativa de precios y costos para el 2014 según esta encuesta aumenta en 4,2 y 4,8 p.p., respectivamente, comparado con lo que se esperaba en la encuesta realizada en octubre 2013. Estos incrementos en las expectativas retoman la tendencia al crecimiento, que se ve reflejado principalmente en los costos de las empresas.

Cuadro 6
Comportamiento esperado del empleo para 2014 con respecto al 2013 según industria.
Abril 2014.

| Industria | Mayor (%) | Igual (%) | Menor (%) | NS/N R | Total (%) | Balance |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------|
| Agricultura, silvicultura y pesca | 46,7 | 50,0 | 3,3 | | 100,0 | 43,4 |
| Explotación de minas y canteras | 25,0 | 66,7 | 8,3 | | 100,0 | 16,7 |
| Resto de Manufactura | 24,1 | 63,1 | 12,0 | 0,8 | 100,0 | 12,1 |
| Construcción | 36,5 | 44,3 | 19,2 | | 100,0 | 17,3 |
| Comercio | 19,7 | 70,7 | 9,2 | 0,4 | 100,0 | 10,5 |
| Restaurantes | 16,7 | 58,3 | 25,0 | | 100,0 | -8,3 |
| Hoteles | 14,8 | 74,1 | 11,1 | | 100,0 | 3,7 |
| Transporte, almacenaje y comunicaciones | 13,5 | 74,3 | 9,5 | 2,7 | 100,0 | 4,0 |
| Bienes inmuebles | 27,8 | 61,1 | 11,1 | | 100,0 | 16,7 |
| Servicios comunales, sociales y personales | 22,4 | 70,1 | 7,5 | | 100,0 | 14,9 |
| Otros servicios prestados a empresas | 45,2 | 40,3 | 12,9 | 1,6 | 100,0 | 32,3 |
| Total | 26,2 | 62,3 | 10,9 | 0,6 | 100,0 | 15,3 |

Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Cuadro 7

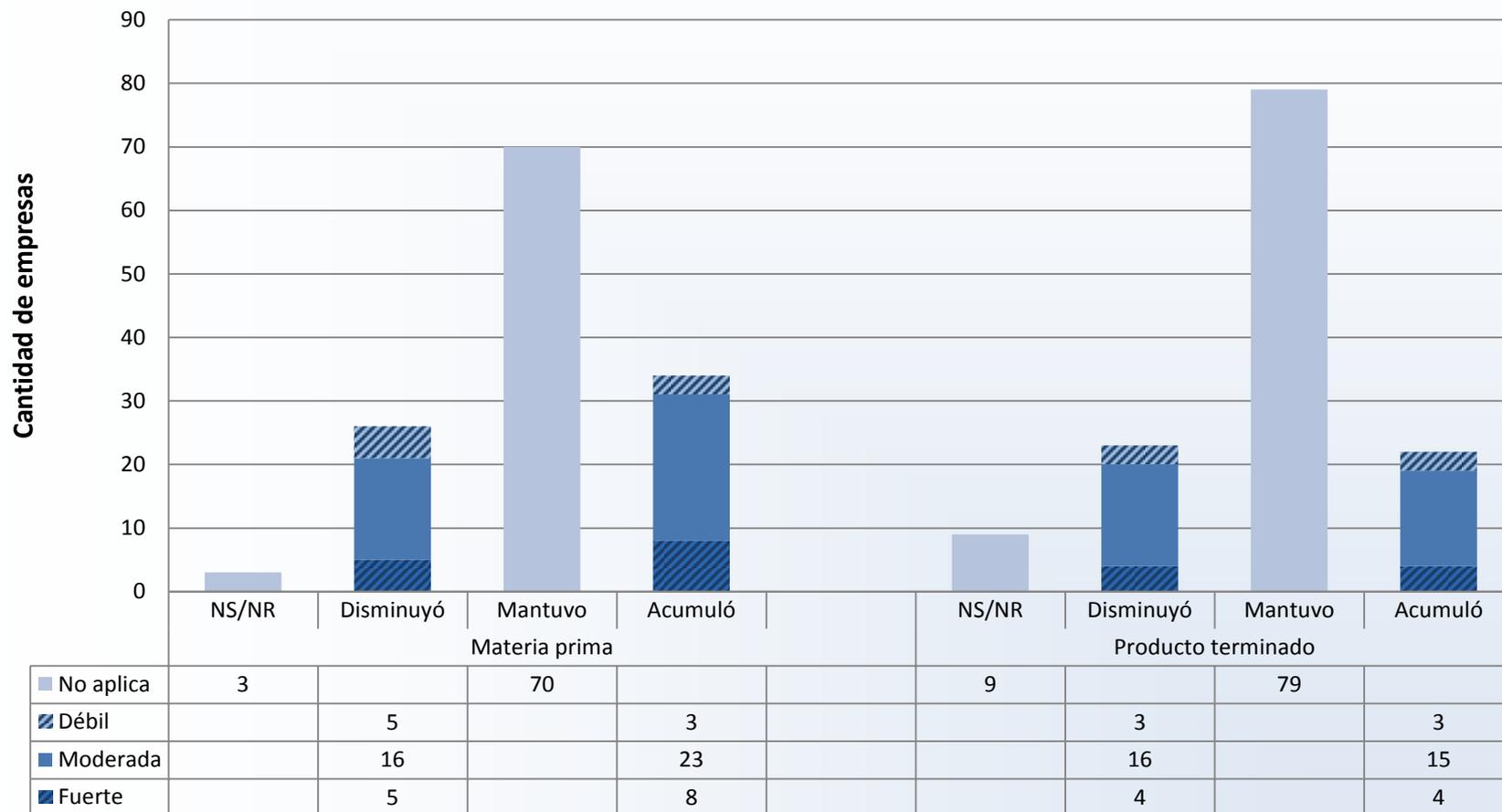
Nivel de inventario actual de las empresas según materia prima y producto terminado para las industrias de manufactura y comercio.
Abril 2014.

| | Manufactura | | Comercio ^{1/} | |
|---------------------------|-------------|------------|------------------------|------------|
| | Cantidad | % | Cantidad | % |
| Materia Prima | | | | |
| Disminuyó | 26 | 20 | | |
| Se mantuvo | 70 | 53 | | |
| Acumuló | 34 | 26 | | |
| NS/NR | 3 | 1 | | |
| Total | 133 | 100 | | |
| Producto Terminado | | | | |
| Disminuyó | 23 | 17 | 59 | 25 |
| Se mantuvo | 79 | 59 | 111 | 46 |
| Acumuló | 22 | 17 | 61 | 26 |
| NS/NR | 9 | 7 | 8 | 3 |
| Total | 133 | 100 | 239 | 100 |

^{1/} A las empresas dedicadas al comercio, solamente les corresponde el inventario en producto terminado.

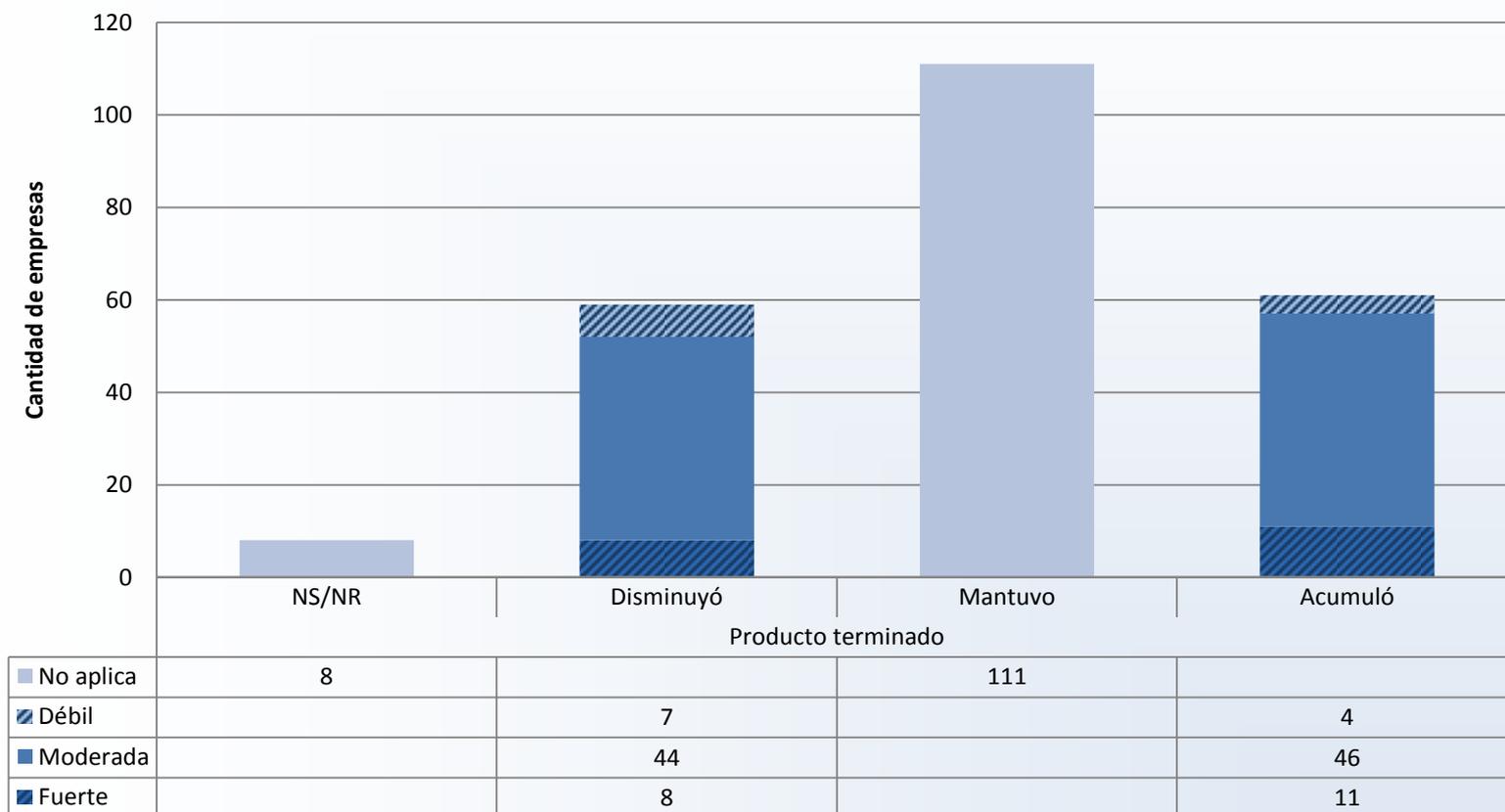
Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Gráfico 6
Calificación de la disminución o acumulación de inventarios
en la industria del manufactura para la materia prima y el producto terminado.
Abril 2014.



Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Gráfico 7
Calificación de la disminución o acumulación de inventarios en la industria del
comercio de producto para la venta.
Abril 2014.



Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Resultados para los establecimientos financieros. Abril 2014.

| | | |
|--|-------------------------|------------|
| | Total de encuestados | 14 |
| | Total de respuestas | 13 |
| | Porcentaje de respuesta | 93% |
| 1. Crecimiento esperado | | % |
| a. cartera crediticia en el 2014 respecto al 2013: | | |
| | En colones | 14,5 |
| | En dólares (colonizado) | 12,3 |
| b. captación en el 2014 respecto al 2013: | | |
| | En colones | 11,5 |
| | En dólares (colonizado) | 13,5 |
| c. endeudamiento externo en el 2014 respecto al 2013: | | |
| | En colones | 3,4 |
| | En dólares (colonizado) | 10,7 |
| 2. Nivel de la Tasa Básica Pasiva al cierre del año 2014: | | 7,6 |
| 3. Expectativas del empleo al cierre del 2014 con respecto al 2013: | | % |
| | Mayor | 38 |
| | Menor | 0 |
| | Igual | 38 |
| | NR | 24 |
| 4. En promedio el empleo estiman que crecerá para el 2014: | | 1,7 |

División Económica

Resultados de la “Encuesta de desempeño y perspectiva empresarial” (EDPE), abril 2014

Junio, 2014