

División Económica

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

Diciembre, 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 octubre 2014 corresponde a la décimo octava 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 5% y una sobremuestra del 40% 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

Período de consulta: 8 al 14 de octubre 2014.

Tasa de respuesta: 71% (508 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)”: 61,2%.

Población de estudio: empresas de más de 20 empleados pertenecientes a las siguientes industrias:

- Agricultura, silvicultura y pesca
- Explotación de minas y canteras
- Manufactura
- Construcción
- Comercio
- Transporte, almacenaje y comunicaciones
- Bienes inmuebles
- Servicios comunales, sociales y personales
- Otros servicios prestados a empresas

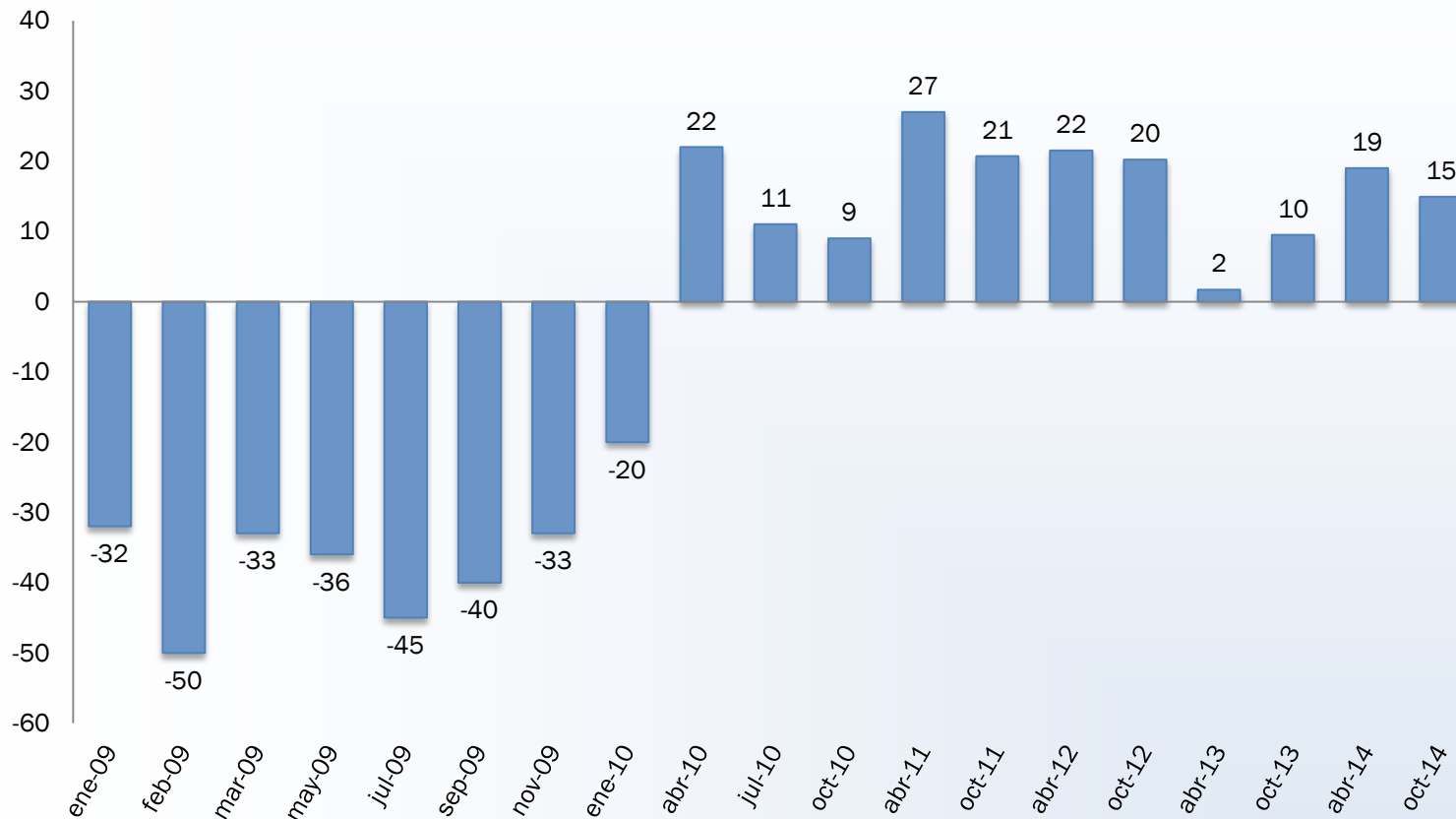
| Indicador | Variables consultadas |
|----------------|--|
| 1. Precios | Variación esperada de los precios de los productos o servicios de la empresa en el 2015. |
| 2. Producción | Comportamiento observado (a setiembre de 2014) y esperado (para el cierre de 2015) del volumen de producción para cada 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 2015. |
| 5. Costos | Variación esperada de los costos para 2015. |

Cuadro 1
Tamaño de muestra y tasa de respuesta
Octubre 2014

| Industria | Grandes | | Pequeñas | | Total | |
|--|------------|---------------------|------------|---------------------|------------|---------------------|
| | n | Tasa de respuesta % | n | Tasa de respuesta % | n | Tasa de respuesta % |
| Agricultura, silvicultura y pesca | 42 | 90.5 | 13 | 76.9 | 55 | 87.3 |
| Explotación de minas y canteras | 2 | 50.0 | 9 | 88.9 | 11 | 81.8 |
| Manufactura | 82 | 75.6 | 38 | 68.4 | 120 | 73.3 |
| Construcción | 58 | 62.1 | 34 | 73.5 | 92 | 66.3 |
| Comercio | 118 | 71.2 | 74 | 66.2 | 192 | 69.3 |
| Transporte, almacenaje y comunicaciones | 32 | 56.3 | 40 | 70.0 | 72 | 63.9 |
| Establecimientos Financieros | 12 | 50.0 | 1 | 0.0 | 13 | 46.2 |
| Bienes inmuebles | 3 | 33.3 | 11 | 81.8 | 14 | 71.4 |
| Servicios comunales, sociales y personales | 43 | 83.7 | 45 | 82.2 | 88 | 83.0 |
| Otros servicios prestados a empresas | 38 | 55.3 | 24 | 54.2 | 62 | 54.8 |
| Total | 430 | 70.5 | 289 | 70.9 | 719 | 70.7 |

Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Gráfico 1
Situación actual de la producción, diferencia de respuestas.
 Enero 2009 a octubre 2014



Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Producción observada enero-septiembre 2014 respecto al mismo período de 2013. La diferencia de 15 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 (46%), y los que consideraron que su producción fue menor (31%).

Cuadro 2

Comportamiento observado de la producción acumulada de enero a setiembre 2014
con respecto al mismo periodo del año anterior, según industria.

Octubre 2014

| Industria | Mayor (%) | Igual (%) | Menor (%) | NS/NR | Total (%) | Balance |
|--|-------------|-------------|-------------|------------|--------------|-------------|
| Agricultura, silvicultura y pesca | 62,5 | 20,8 | 16,7 | 0,0 | 100,0 | 45,8 |
| Explotación de minas y canteras | 45,5 | 9,0 | 45,5 | 0,0 | 100,0 | 0,0 |
| Resto de Manufactura | 45,5 | 26,1 | 28,4 | 0,0 | 100,0 | 17,0 |
| Construcción | 24,6 | 14,7 | 60,7 | 0,0 | 100,0 | -36,1 |
| Comercio | 48,2 | 21,1 | 30,7 | 0,0 | 100,0 | 17,5 |
| Restaurantes | 22,2 | 22,2 | 55,6 | 0,0 | 100,0 | -33,3 |
| Hoteles | 60,0 | 10,0 | 30,0 | 0,0 | 100,0 | 30,0 |
| Transporte, almacenaje y comunicaciones | 52,2 | 19,5 | 28,3 | 0,0 | 100,0 | 23,9 |
| Bienes inmuebles | 70,0 | 20,0 | 10,0 | 0,0 | 100,0 | 60,0 |
| Servicios comunales, sociales y personales | 37,1 | 25,8 | 37,1 | 0,0 | 100,0 | 0,0 |
| Otros servicios prestados a empresas | 49,3 | 26,1 | 21,9 | 2,7 | 100,0 | 27,4 |
| Total general | 46,4 | 21,7 | 31,5 | 0,4 | 100,0 | 14,9 |

Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Cuadro 3

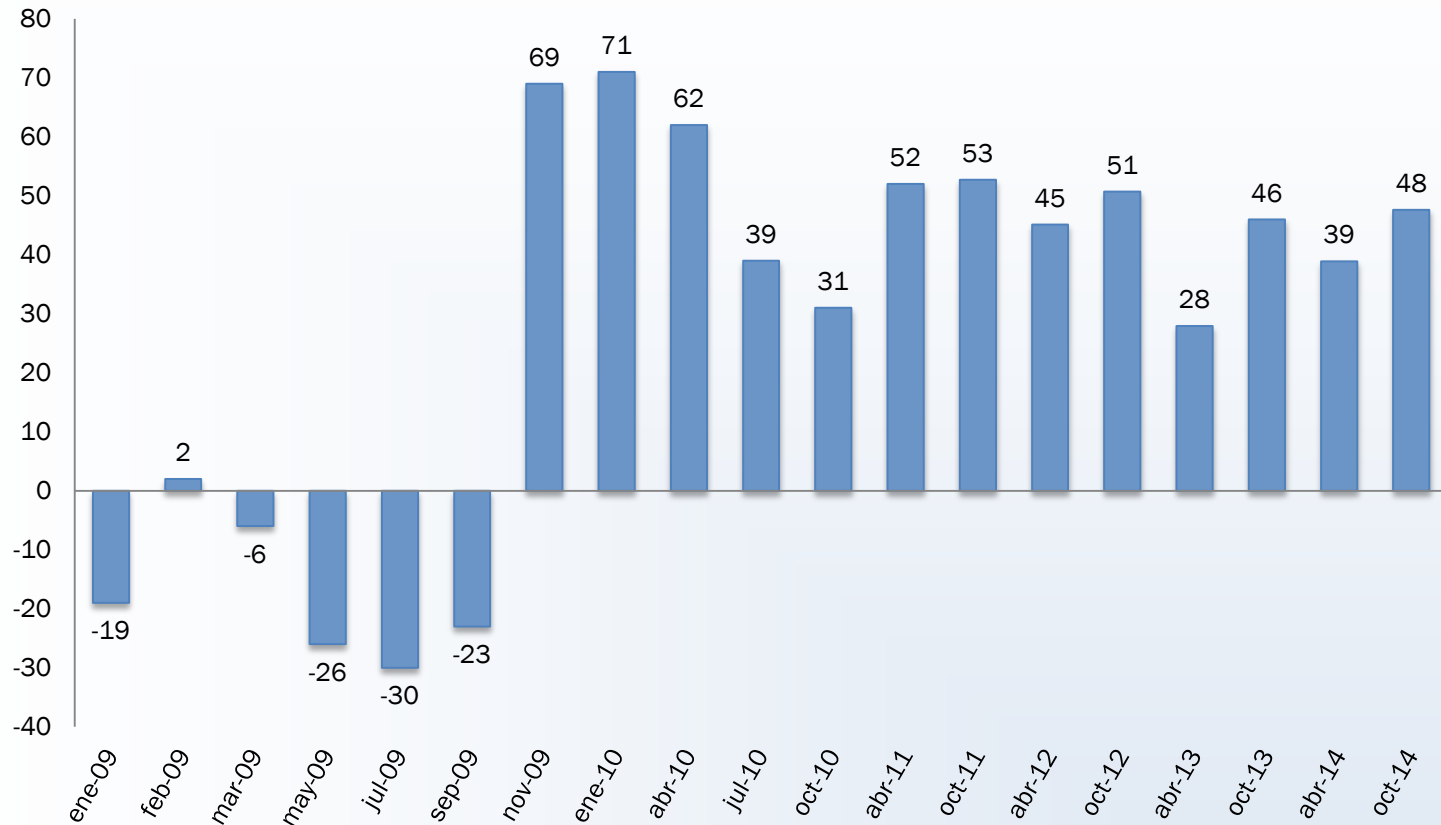
Factores positivos y negativos que explican la variación en la producción de enero a setiembre 2014 con respecto al mismo periodo en el 2013

Octubre 2014

| Factores Positivos | % | Factores Negativos | % |
|---|--------------|---|--------------|
| Situaciones coyunturales | 13,29 | Situaciones propias de la empresa | 30,5 |
| Condiciones del mercado | 12,03 | Condiciones del mercado | 12,9 |
| Situación económica | 10,76 | Producción o ventas | 10,7 |
| NA/NR/NS | 10,13 | NA/NR/NS | 8,0 |
| Consecuencia de la crisis | 8,86 | Proyectos, contrataciones, licitaciones | 8,2 |
| Proyectos, contrataciones, licitaciones | 5,70 | Demanda | 5,6 |
| Situaciones propias de la empresa | 5,06 | Clientes y mercados | 5,2 |
| Demanda/ Oferta | 5,06 | Precios | 4,7 |
| Producción o ventas | 5,06 | Efecto de la inflación | 4,3 |
| Tipo de cambio | 3,16 | Políticas del gobierno y plan fiscal | 1,7 |
| Clientes y mercados | 2,53 | Clima | 1,3 |
| Políticas del gobierno y plan fiscal | 2,53 | Crédito | 1,3 |
| Inversión | 2,53 | Situaciones coyunturales | 1,3 |
| Enfermedades | 2,53 | Tipo de cambio | 1,3 |
| Otros | 2,53 | Exportaciones e importaciones | 0,9 |
| Precios | 2,53 | Inversión | 0,9 |
| Clima | 1,27 | Consecuencia de la crisis | 0,4 |
| Efecto de la inflación | 1,27 | Otros | 0,4 |
| Exportaciones e importaciones | 1,90 | Situación económica | 0,4 |
| Crédito | 1,27 | | |
| Total | 100,0 | Total | 100,0 |

Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Gráfico 2
Expectativa de la producción para el cierre del año, diferencia de respuestas.
 Enero 2009 a octubre 2014

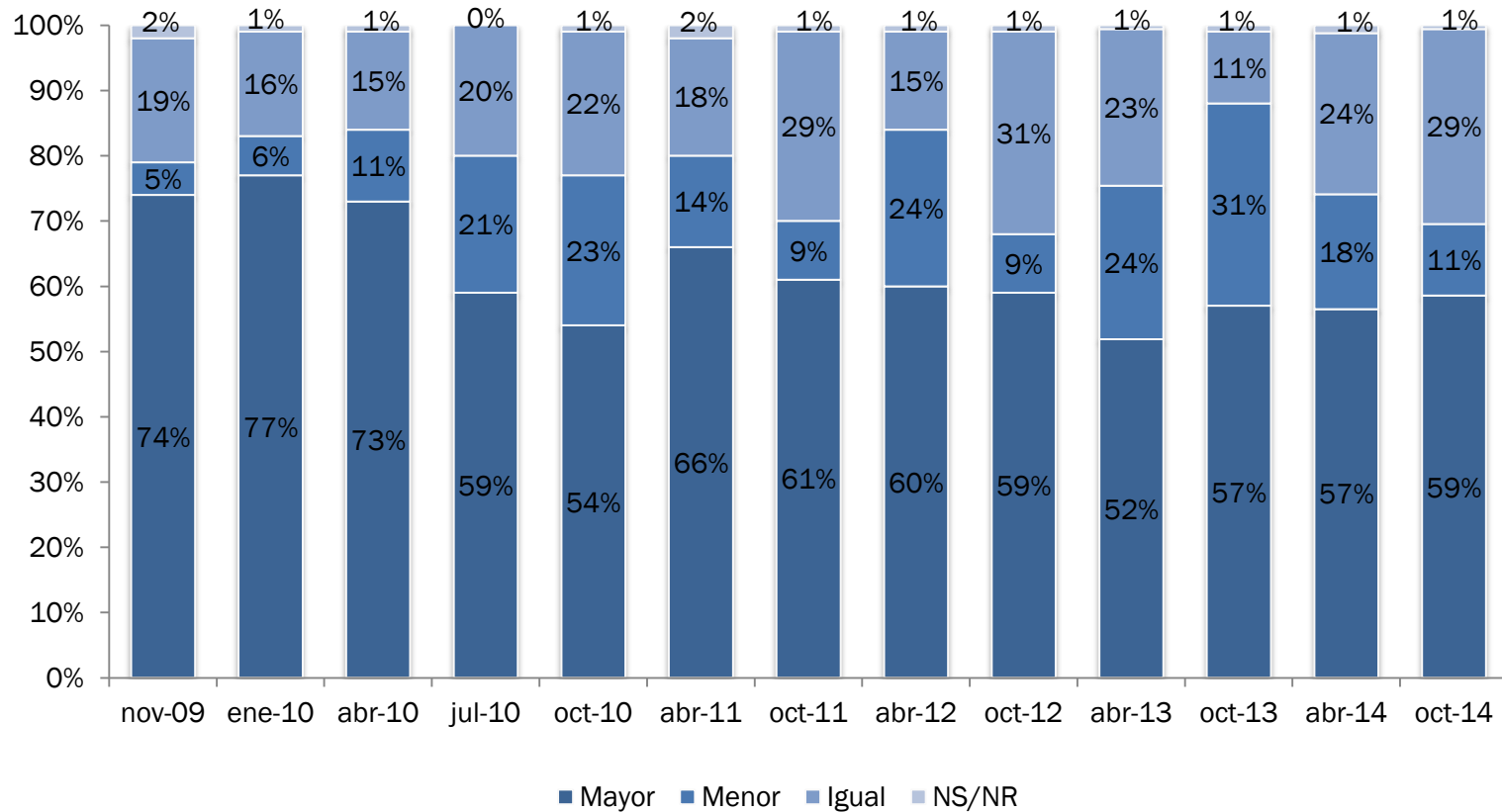


Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Expectativa de producción para el cierre de 2015 respecto al 2014. El 59% de las empresas consideró que el volumen de producción será mayor y el 11% que será menor.

Las expectativas de producción a partir de la encuesta de 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 - Octubre 2014



Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Cuadro 4
EDPE. Comportamiento esperado de la producción al cierre del 2015 con respecto
al 2014 según industria
Octubre 2014

| Industria | Mayor (%) | Igual (%) | Menor (%) | NS/NR | Total (%) | Balance |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|----------------|
| Agricultura, silvicultura y pesca | 57,8 | 28,9 | 13,3 | 0,0 | 100,0 | 44,4 |
| Explotación de minas y canteras | 60,0 | 6,7 | 33,3 | 0,0 | 100,0 | 26,7 |
| Resto de Manufactura | 56,8 | 28,5 | 13,6 | 1,1 | 100,0 | 43,2 |
| Construcción | 45,9 | 32,8 | 21,3 | 0,0 | 100,0 | 24,6 |
| Comercio | 68,4 | 27,2 | 4,4 | 0,0 | 100,0 | 64,0 |
| Restaurantes | 55,6 | 44,4 | 0,0 | 0,0 | 100,0 | 55,6 |
| Hoteles | 60,0 | 20,0 | 10,0 | 10,0 | 100,0 | 50,0 |
| Transporte, almacenaje y comunicaciones | 58,7 | 34,8 | 6,5 | 0,0 | 100,0 | 52,2 |
| Bienes inmuebles | 60,0 | 40,0 | 0,0 | 0,0 | 100,0 | 60,0 |
| Servicios comunales, sociales y personales | 55,9 | 35,3 | 5,9 | 2,9 | 100,0 | 50,0 |
| Otros servicios prestados a empresas | 58,9 | 30,1 | 11,0 | 0,0 | 100,0 | 47,9 |
| Total | 58,6 | 30,1 | 10,8 | 0,5 | 100,0 | 47,8 |

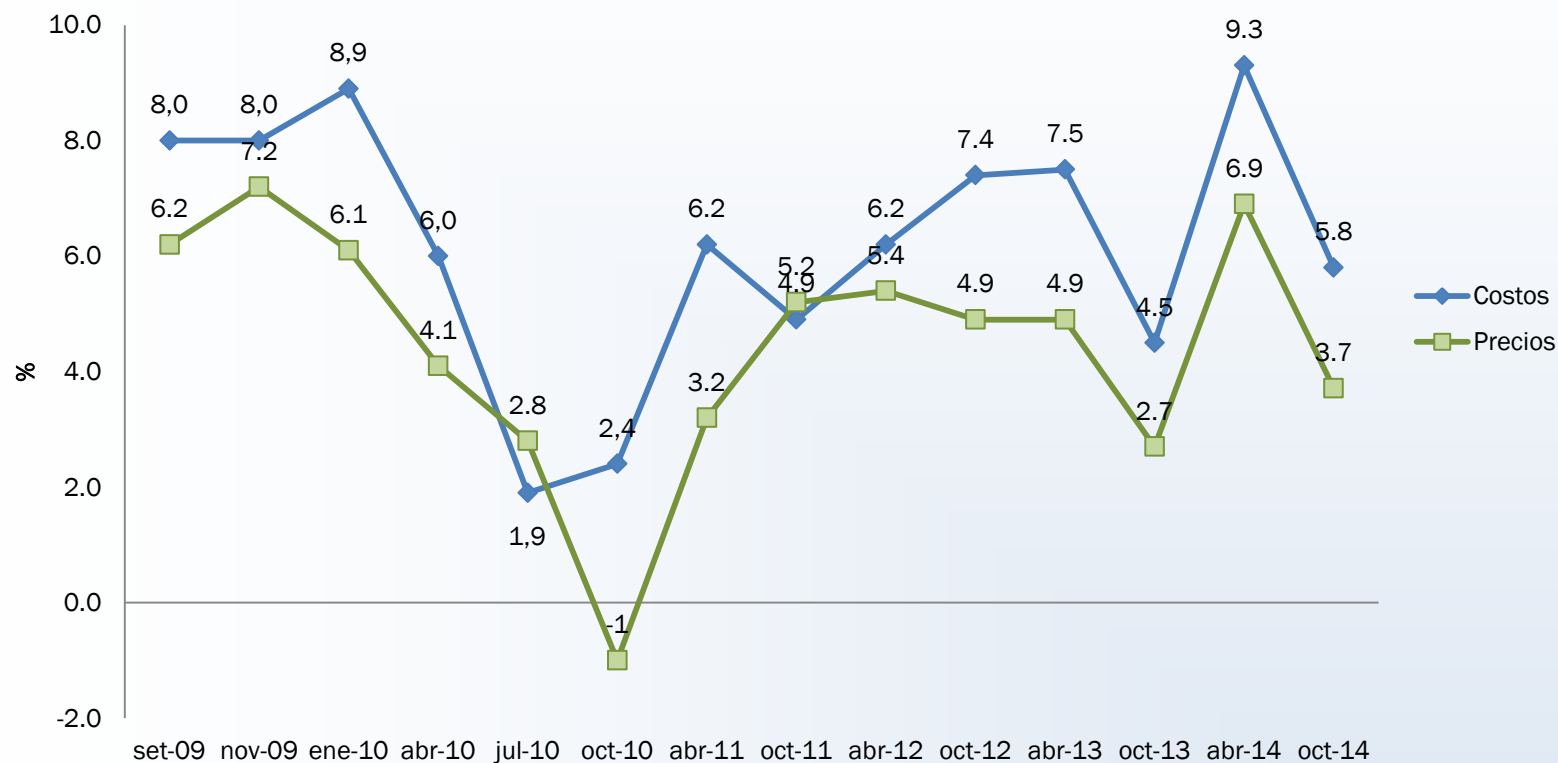
Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Cuadro 5
Factores positivos y negativos que explican la expectativa de
producción al cierre del 2014
Octubre 2014

| Factores Positivos | % | Factores Negativos | % |
|---|--------------|---|--------------|
| Situaciones propias de la empresa | 31,1 | Políticas del gobierno y plan fiscal | 18,2 |
| Proyectos, contrataciones, licitaciones | 10,2 | Condiciones del mercado | 12,7 |
| NA/NR/NS | 9,2 | Clima | 9,1 |
| Condiciones del mercado | 8,8 | NA/NR/NS | 9,0 |
| Producción o ventas | 8,2 | Situaciones propias de la empresa | 9,1 |
| Clientes y mercados | 5,4 | Proyectos, contrataciones, licitaciones | 7,3 |
| Efecto de la inflación | 4,4 | Producción o ventas | 7,3 |
| Políticas del gobierno y plan fiscal | 5,1 | Situación económica | 9,1 |
| Precios | 4,1 | Consecuencia de la crisis | 5,5 |
| Demanda | 3,4 | Inversión | 5,5 |
| Otros | 2,0 | Efecto de la inflación | 3,6 |
| Situación económica | 1,7 | Demanda/ Oferta | 1,8 |
| Tipo de cambio | 1,0 | Enfermedades | 1,8 |
| Consecuencia de la crisis | 1,4 | | |
| Exportaciones e importaciones | 0,7 | | |
| Inversión | 0,7 | | |
| Situaciones coyunturales | 1,4 | | |
| Clima | 0,3 | | |
| Empleo | 0,3 | | |
| Crédito | 0,3 | | |
| Enfermedades | 0,3 | | |
| Total | 100,0 | Total | 100,0 |

Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

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



Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

La expectativa de precios y costos para el 2015 según esta encuesta disminuyeron en 3,2 y 3,5 p.p., respectivamente, comparado con lo que se esperaba en la encuesta realizada en abril 2014.

Cuadro 6
Comportamiento esperado del empleo para 2015 con respecto al 2014 según industria
Octubre 2014

| Industria | Mayor (%) | Igual (%) | Menor (%) | NS/NR | Total (%) | Balance |
|--|-------------|-------------|------------|------------|--------------|-------------|
| Agricultura, silvicultura y pesca | 45,8 | 52,1 | 0,0 | 2,1 | 100,0 | 45,8 |
| Explotación de minas y canteras | 22,3 | 44,4 | 33,3 | 0,0 | 100,0 | -11,1 |
| Resto de Manufactura | 29,5 | 61,4 | 9,1 | 0,0 | 100,0 | 20,5 |
| Construcción | 31,2 | 47,5 | 21,3 | 0,0 | 100,0 | 9,8 |
| Comercio | 30,7 | 60,5 | 8,8 | 0,0 | 100,0 | 21,9 |
| Restaurantes | 22,2 | 77,8 | 0,0 | 0,0 | 100,0 | 22,2 |
| Hoteles | 30,0 | 60,0 | 10,0 | 0,0 | 100,0 | 20,0 |
| Transporte, almacenaje y comunicaciones | 34,8 | 56,5 | 8,7 | 0,0 | 100,0 | 26,1 |
| Bienes inmuebles | 40,0 | 60,0 | 0,0 | 0,0 | 100,0 | 40,0 |
| Servicios comunales, sociales y personales | 51,5 | 45,5 | 3,0 | 0,0 | 100,0 | 48,5 |
| Otros servicios prestados a empresas | 27,4 | 65,8 | 6,8 | 0,0 | 100,0 | 20,5 |
| Total | 33,1 | 57,6 | 9,0 | 0,3 | 100,0 | 24,1 |

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

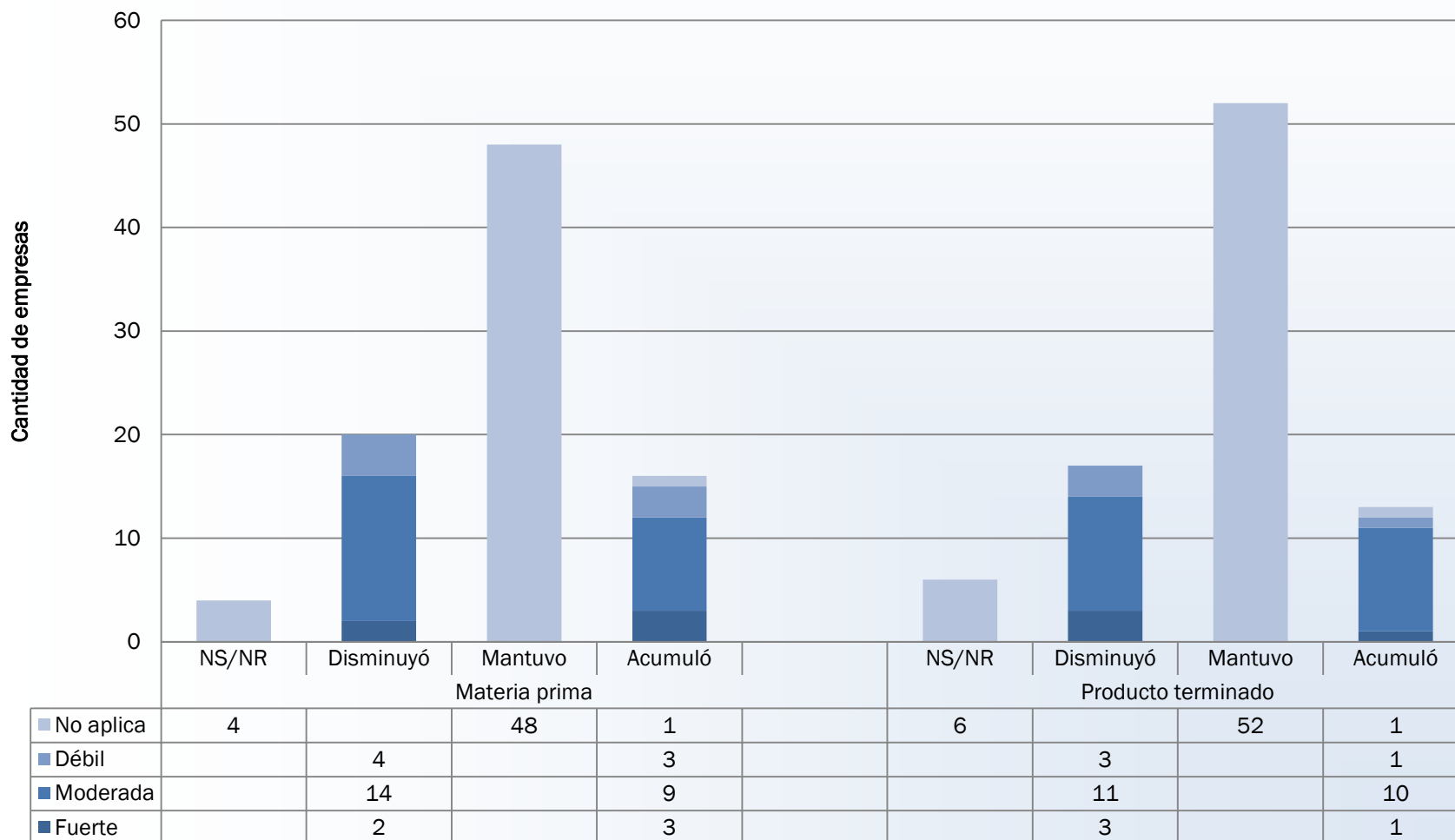
Octubre 2014

| | Manufactura | | Comercio ^{1/} | |
|---------------------------|-------------|--------------|------------------------|--------------|
| | Cantidad | % | Cantidad | % |
| Materia Prima | | | | |
| Desacumuló | 26 | 19,5 | | |
| Se mantuvo | 70 | 52,6 | | |
| Acumuló | 34 | 25,6 | | |
| NS/NR | 3 | 2,3 | | |
| Total | 133 | 100,0 | | |
| Producto Terminado | | | | |
| Desacumuló | 23 | 17,3 | 59 | 24,7 |
| Se mantuvo | 79 | 59,4 | 111 | 46,4 |
| Acumuló | 22 | 16,5 | 61 | 25,5 |
| NS/NR | 9 | 6,8 | 8 | 3,4 |
| Total | 133 | 100,0 | 239 | 100,0 |

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

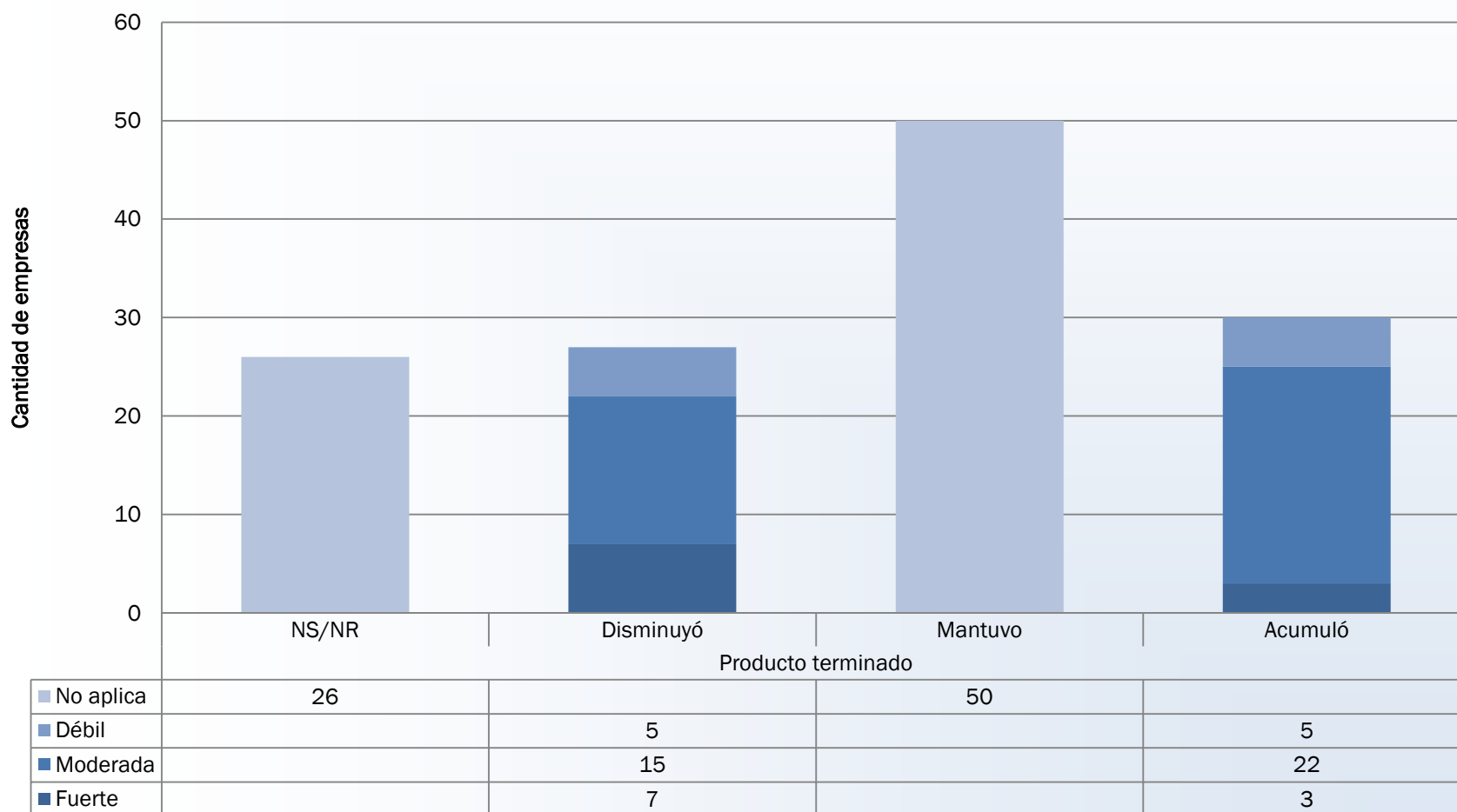
Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Gráfico 8
Calificación de la acumulación/des-acumulación de inventarios
en la industria del manufactura para la materia prima y el producto terminado
Octubre 2014.



Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Gráfico 9
Calificación de la acumulación/des-acumulación de inventarios
en la industria del comercio para la materia prima.
Octubre 2014.



Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Resultados para los establecimientos financieros Octubre 2014

| RESULTADOS DE ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS | | |
|---|-------------------------|------------|
| 1. Crecimiento esperado de la cartera crediticia 2015 respecto al 2014: | | % |
| a. cartera crediticia en el 2015 respecto al 2014: | | |
| | En colones | 15.1 |
| | En dólares (Colonizado) | 8.5 |
| b. captación en el 2015 respecto al 2014: | | |
| | En colones | 16.4 |
| | En dólares (Colonizado) | 7.0 |
| c. endeudamiento externo en el 2015 respecto al 2014: | | |
| | En colones | 0.1 |
| | En dólares (Colonizado) | 10.7 |
| 2. Nivel de la Tasa Básica Pasiva al cierre del año 2015: | | 7.9 |
| 3. Expectativas del empleo para el cierre del 2015 con respecto al 2014: | | % |
| | Mayor | 16.7 |
| | Menor | 16.7 |
| | Igual | 33.3 |
| | NR | 33.3 |
| 4. En promedio el empleo estiman que crecerá para el 2015: | | 2.9 |

División Económica

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

Diciembre, 2014