

# **Resultados de la Encuesta de Desempeño y Perspectiva Empresarial (EDPE) Setiembre 2009**

**2 de octubre 2009**

**División Económica**

# Encuesta de desempeño y perspectiva empresarial (EDPE) setiembre 2009

2

**Objetivo:** Obtener directamente en la fuente (por industria), la percepción de los empresarios sobre la evolución a corto plazo de la actividad económica.

**Periodo de referencia:** 31 de agosto al 4 de setiembre 2009 (Periodicidad bimensual).

**Tasa de respuesta:** 74% (901 empresas).

**Participación dentro del Valor Agregado 2008:** 73.9%.

**Participación del empleo en el Directorio de Unidades Institucionales y establecimientos 2008:** 54%.

**Encuesta de Desempeño y Perspectiva Empresarial**  
**Indicadores y variables consultadas en la encuesta**  
**Setiembre 2009**

Indicador	Variables consultadas
1. Precios	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Variación esperada de los precios que ofrece la empresa en el 2009</li> </ul>
2. Producción	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comportamiento observado y esperado del volumen de producción (volumen o valor exportado, ventas de servicio, metros cuadrados de construcción, etc.)</li> <li>• Factores que inciden en la perspectiva 2009</li> </ul>
3. Inventarios	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comportamiento observado y esperado de los inventarios: materias primas (manufactura); productos para la venta (comercio)</li> <li>• Factores que inciden en el nivel de inventarios</li> </ul>
4. Empleo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Evolución esperada del empleo 2009</li> </ul>
5. Inversión Extranjera Directa (IED) (Sólo para las empresas de Zonas Francas y Perfeccionamiento Activo)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Variación esperada de la IED 2009</li> </ul>
6. Indicadores financieros (Sólo para Bancos)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cartera crediticia, Tasa básica pasiva, empleo, nivel de morosidad, rentabilidad sobre patrimonio (ROE), suficiencia patrimonial, percepción de los bancos acerca de las políticas 2009 del BCCR y entes supervisores</li> </ul>

# Cuadro 1

## EDPE. Tamaño de muestra y tasa de respuesta

### Del 31 agosto al 4 de setiembre

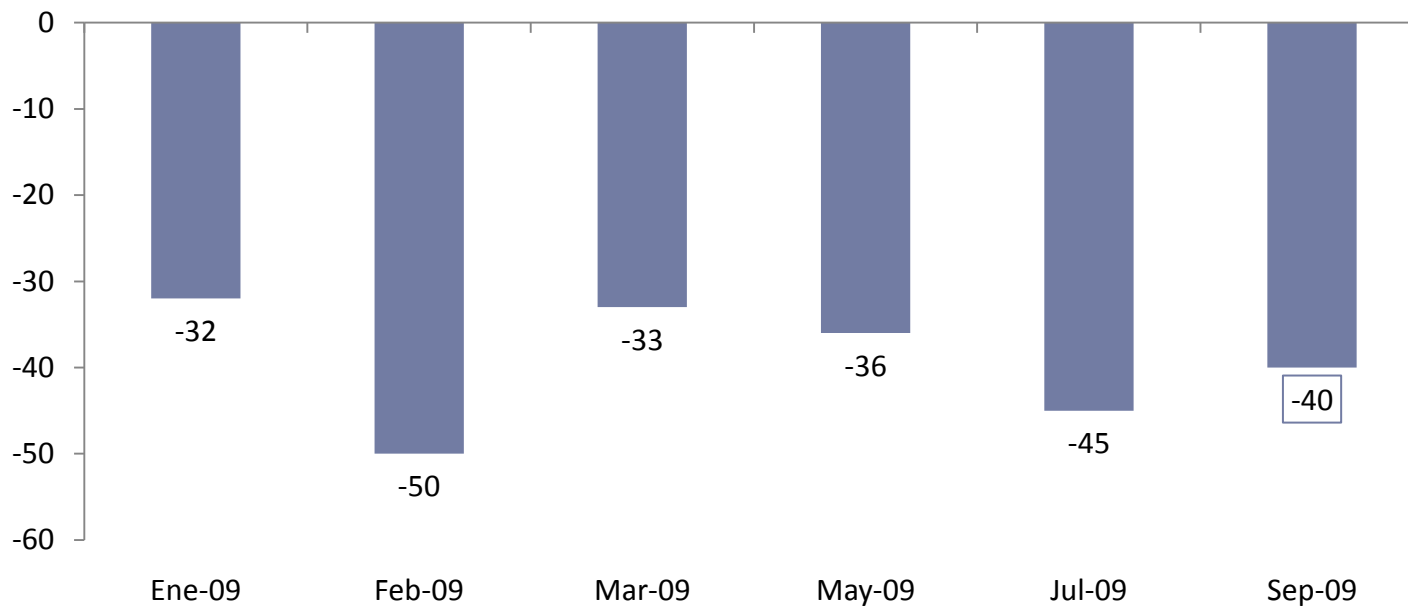
Industria	Grandes		Pequeñas		Total	
	n	% respuesta	n	% respuesta	n	% respuesta
Agricultura, silvicultura y pesca	88	86	19	89	107	87
Minas y canteras	3	100			3	100
Industria manufacturera	221	75	79	75	300	75
Construcción Privada	82	70	15	33	97	64
Comercio, restaurantes y hoteles	374	65	123	93	497	72
Transporte, almacenamiento y comunicación	33	82	8	50	41	76
Establecimientos financieros y seguros	12	83	2	100	14	86
Bienes inmuebles	2	50	2	100	4	75
Otros servicios prestados a empresas	63	67	22	55	85	64
Servicios comunales, sociales y personales	53	87	17	71	70	83
<b>Total</b>	<b>931</b>	<b>72</b>	<b>287</b>	<b>79</b>	<b>1218</b>	<b>74</b>

Fuente: Elaboración propia

# Gráfico 1

## EDPE. Balance de respuestas de los empresarios sobre la situación actual de la producción

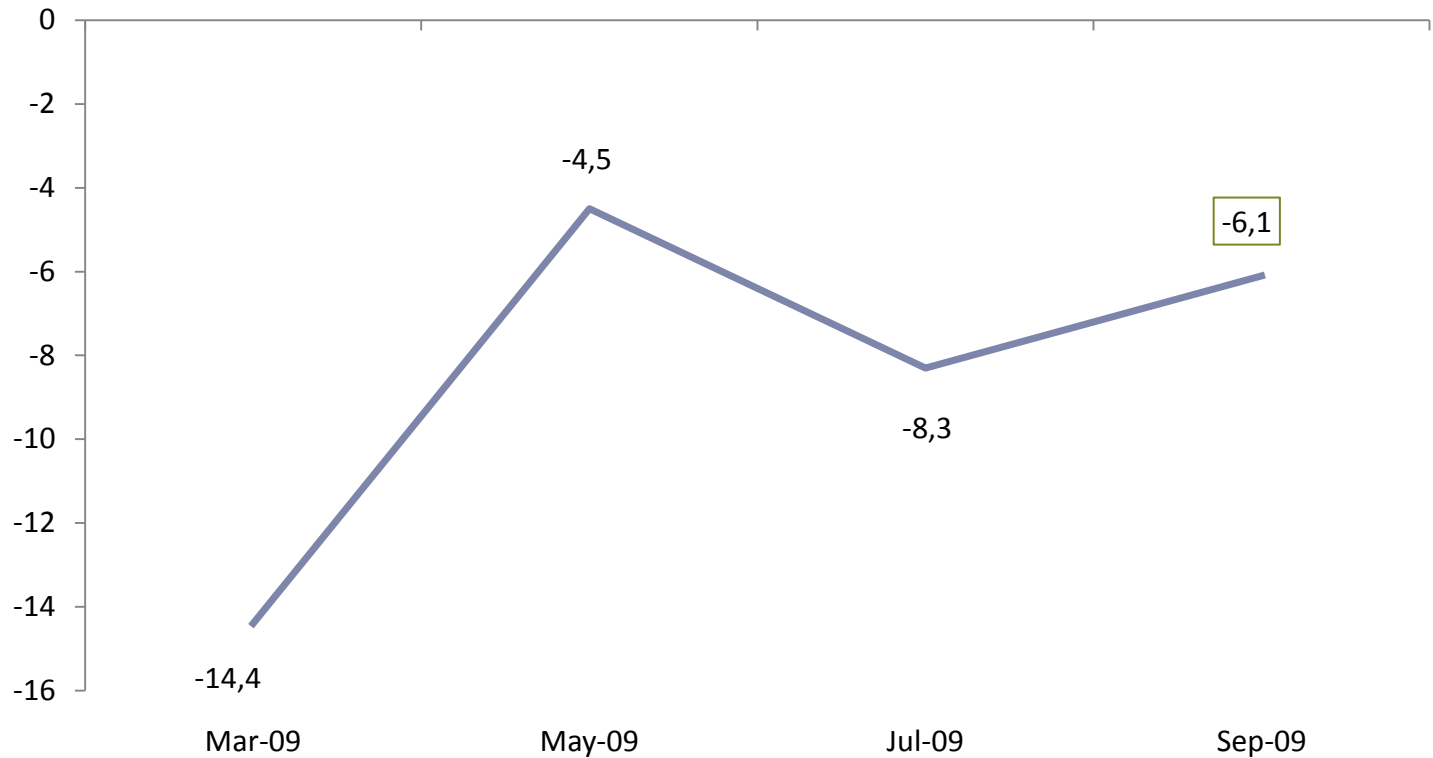
### Enero - Setiembre 2009



Fuente: Elaboración propia

El balance consiste en la diferencia entre el 23% de los empresarios que consideraron que su producción fue mayor durante el período de enero a agosto 2009 respecto al mismo período del año anterior y el 63% que determinó que su producción fue menor, dando como resultado un balance menos pesimista al obtenido en la encuesta realizada en julio.

**Gráfico 2**  
**EDPE. Tasa de variación observada de la producción**  
**Marzo-Setiembre 2009**

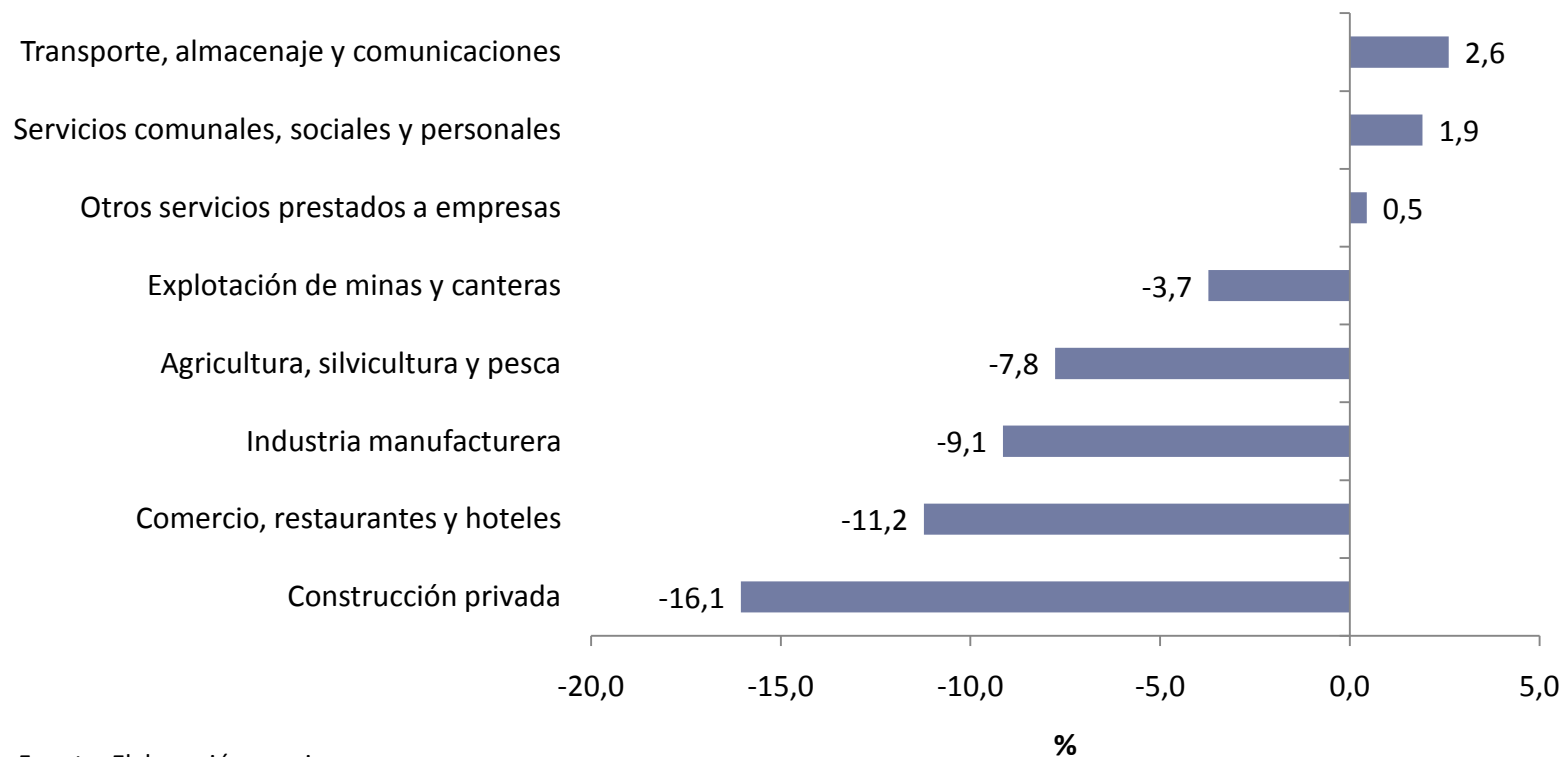


Fuente: Elaboración propia

La variación indicada por los empresarios para el período de enero a agosto 2009 con respecto al mismo período del año 2008 refleja una recuperación en 2.2 puntos porcentuales respecto a lo que se había observado en julio 2009.

### Gráfico 3

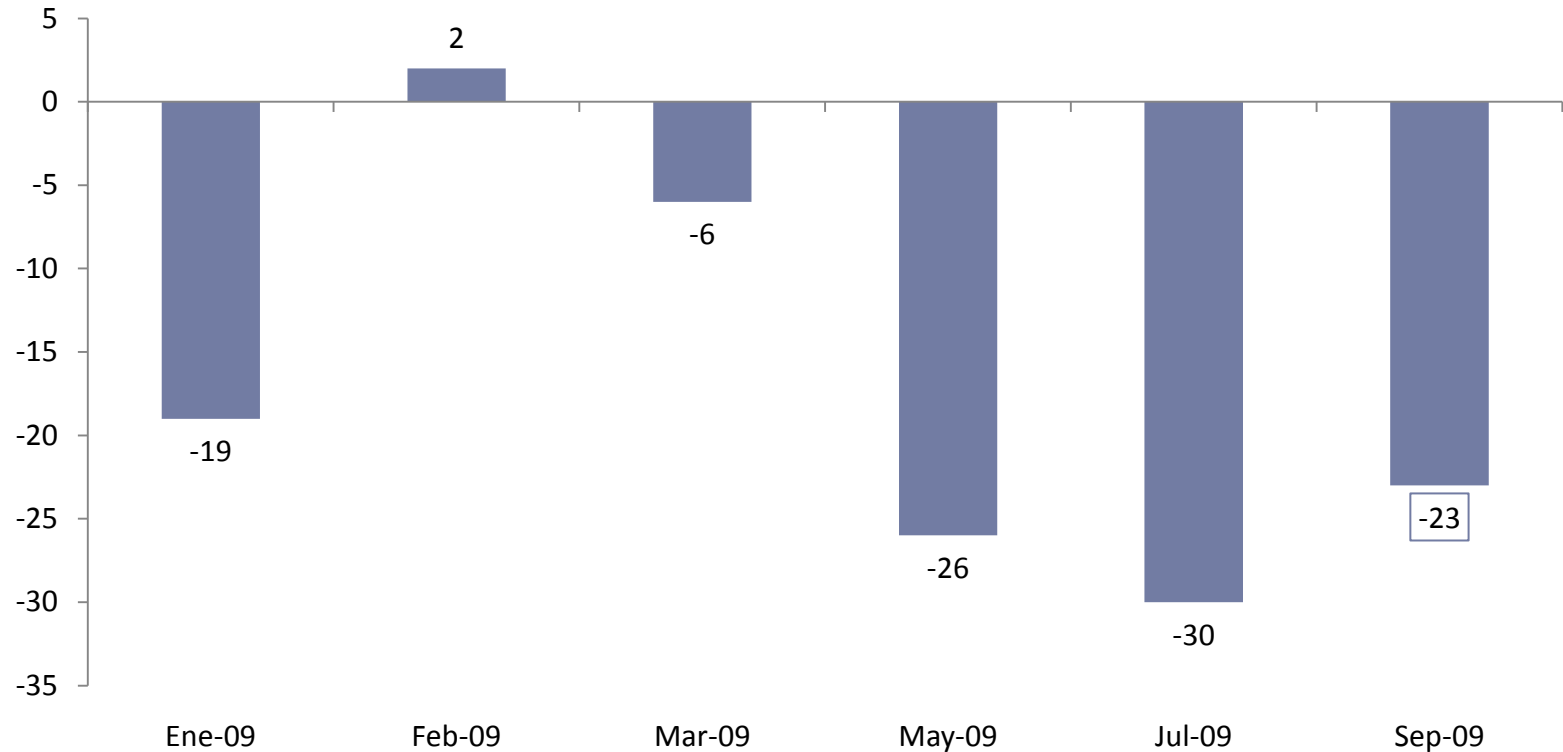
## EDPE. Tasa de variación de la producción a agosto por industria Setiembre 2009



Fuente: Elaboración propia

La tasa de variación de la producción de enero a agosto 2009 respecto al mismo periodo 2008 por industria indica que las industrias relacionadas con los servicios han experimentado leves crecimientos.

**Gráfico 4**  
**EDPE. Balance de respuestas de los empresarios sobre la**  
**expectativa de la producción para el cierre del 2009**  
**Enero - Setiembre 2009**



Fuente: Elaboración propia

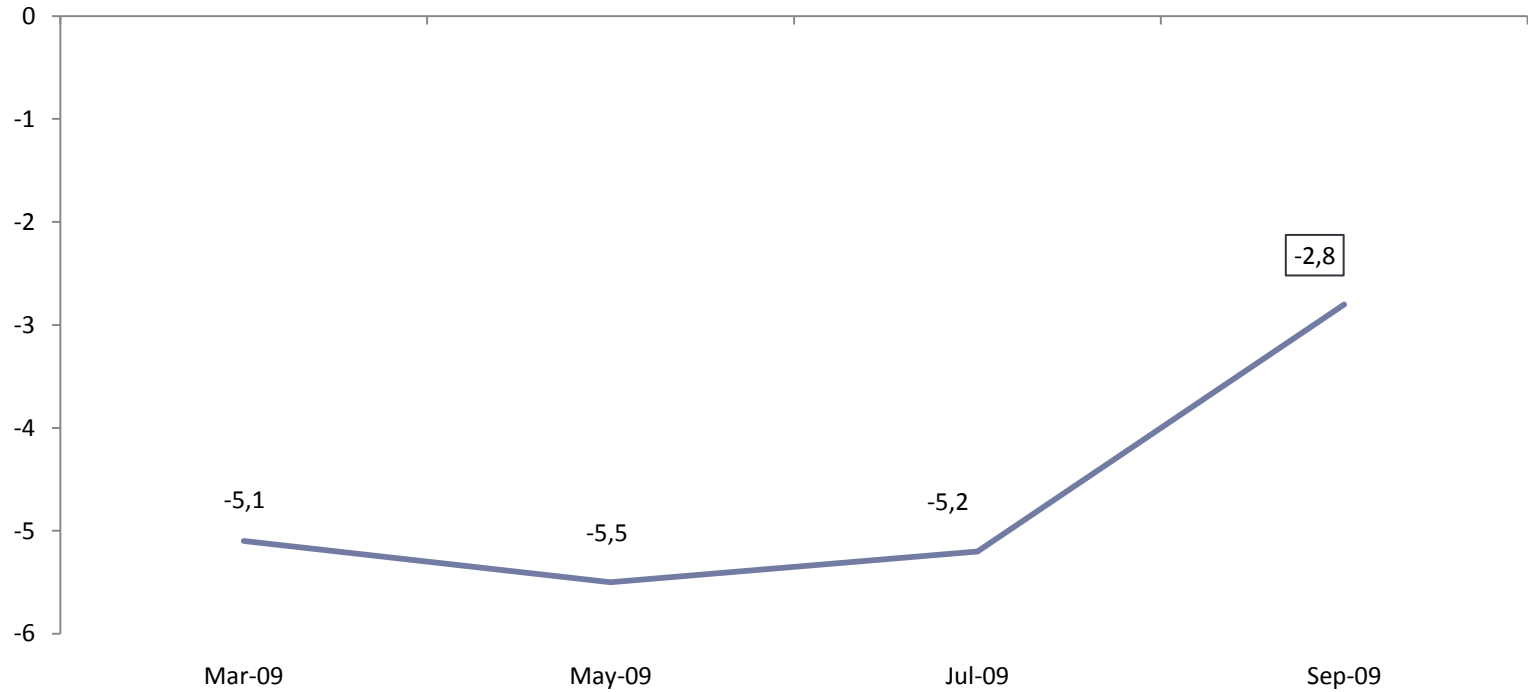
El balance se calculó como la diferencia entre el 28% de las empresas que estiman que el volumen de producción al cierre del 2009 será mayor y un 51% que consideran que será menor.



### Gráfico 5

## EDPE. Tasa de variación esperada de la producción para el cierre del 2009

Setiembre 2009



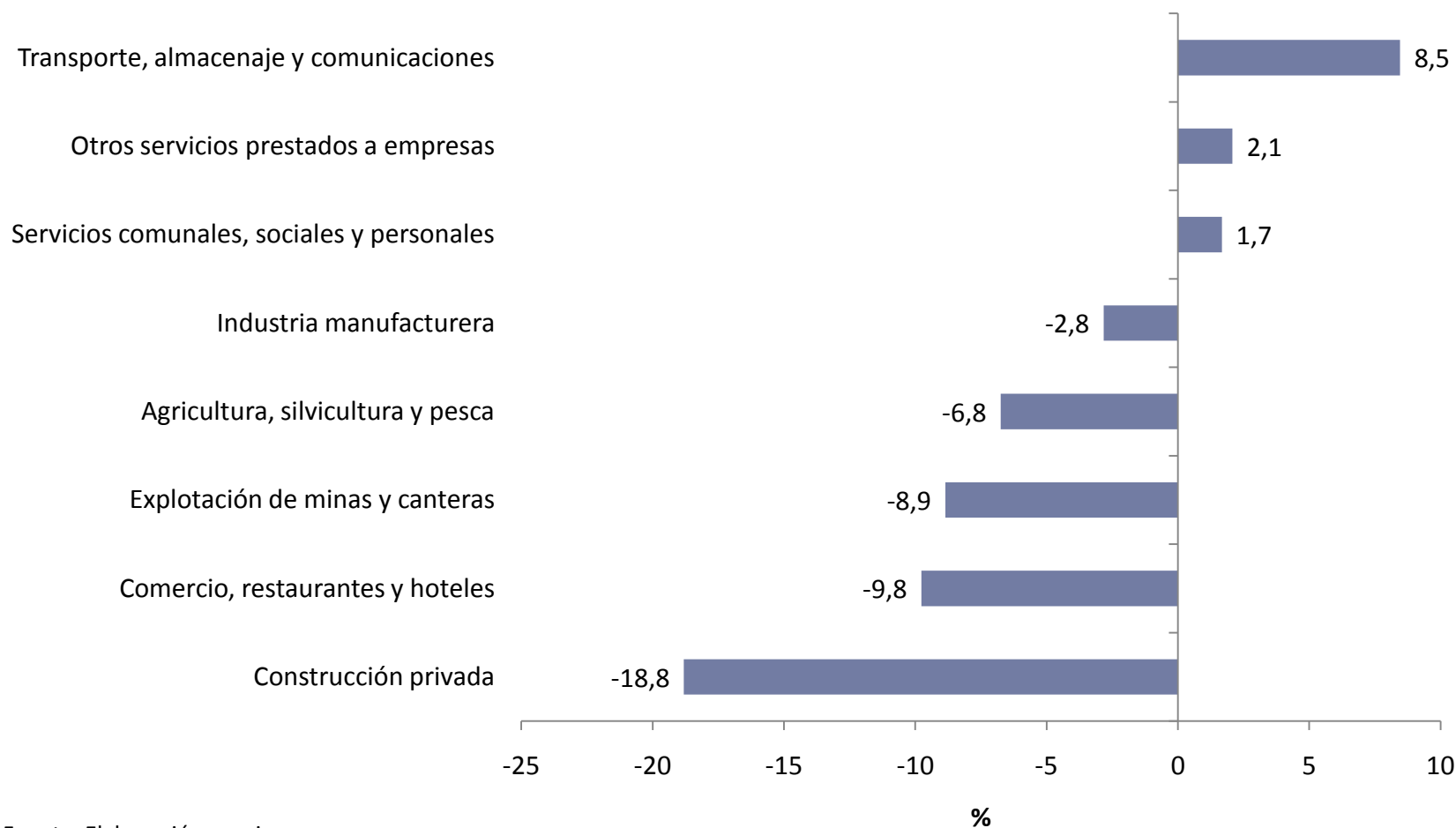
Fuente: Elaboración propia

La variación esperada al cierre del 2009 con respecto al 2008 es mayor en 2.4 puntos porcentuales respecto al dato esperado en la encuesta de julio.

### Gráfico 6

## EDPE. Tasa de variación esperada de la producción para el cierre 2009 por industria

### Setiembre 2009



Fuente: Elaboración propia

**Cuadro 2**  
**EDPE. Factores positivos y negativos que explican la expectativa de**  
**producción al cierre del 2009**  
**Setiembre 2009**

Factores positivos	%	Factores negativos	%
Políticas de la empresa	20,6	Crisis internacional	46,9
Etapas final de la crisis	14,0	Disminución de demanda	9,0
Contratos, licitaciones o proyectos	13,2	Eventos naturales	6,2
Aumento de ventas	10,9	Incertidumbre o expectativas	3,3
Variación de precios	7,4	Comportamiento del sector	2,9
Comportamiento del sector	5,8	Variación de precios	2,9
Factores climáticos	5,1	Crédito y liquidez	2,9
Otros	23,0	Otros	25,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>Total</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Elaboración propia

Dentro de las políticas de la empresa para lograr solventar la crisis se tiene: mejora en la calidad de producto/servicio, servicio al cliente, apertura de nueva línea de productos, estrategias de mercadeo, promoción, entre otras.

**Cuadro 3**  
**EDPE. Expectativa de inversión extranjera directa para 2009**  
**respecto al 2008 <sup>1/</sup>**  
**Setiembre 2009**

Opción	N° Respuestas	Porcentaje
Mayor	19	24
Igual	25	31
Menor	27	34
NS/NR	9	11
<b>Total</b>	<b>80</b>	<b>100</b>

1/ Incluye solamente empresas de los regímenes de Perfeccionamiento Activo y Zona Franca

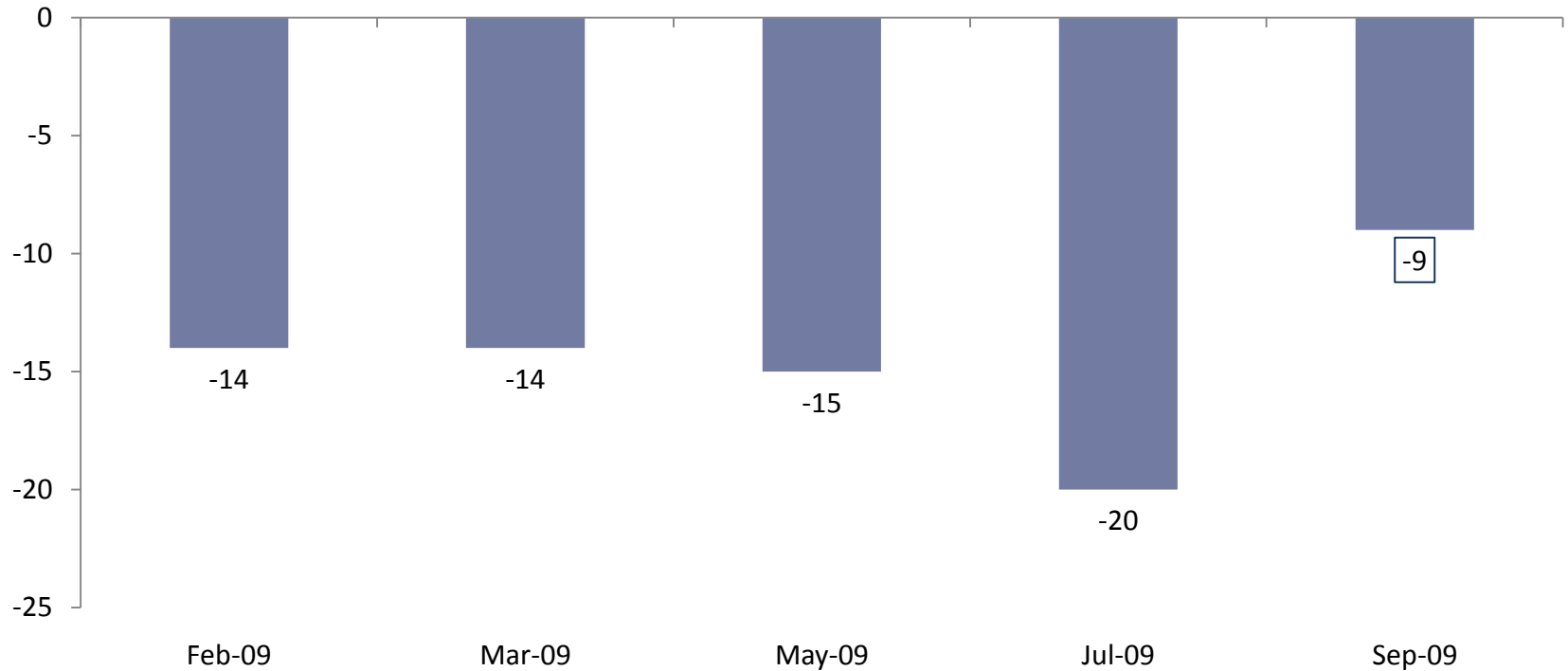
Fuente: Elaboración propia

La expectativa que predomina es que los flujos de inversión extranjera directa provenientes de los grupos a los que pertenecen estas empresas en Costa Rica ha disminuido para el 2009 respecto al 2008.

### Gráfico 7

## EDPE. Balance de respuestas de los empresarios sobre la expectativa del empleo para el cierre del 2009

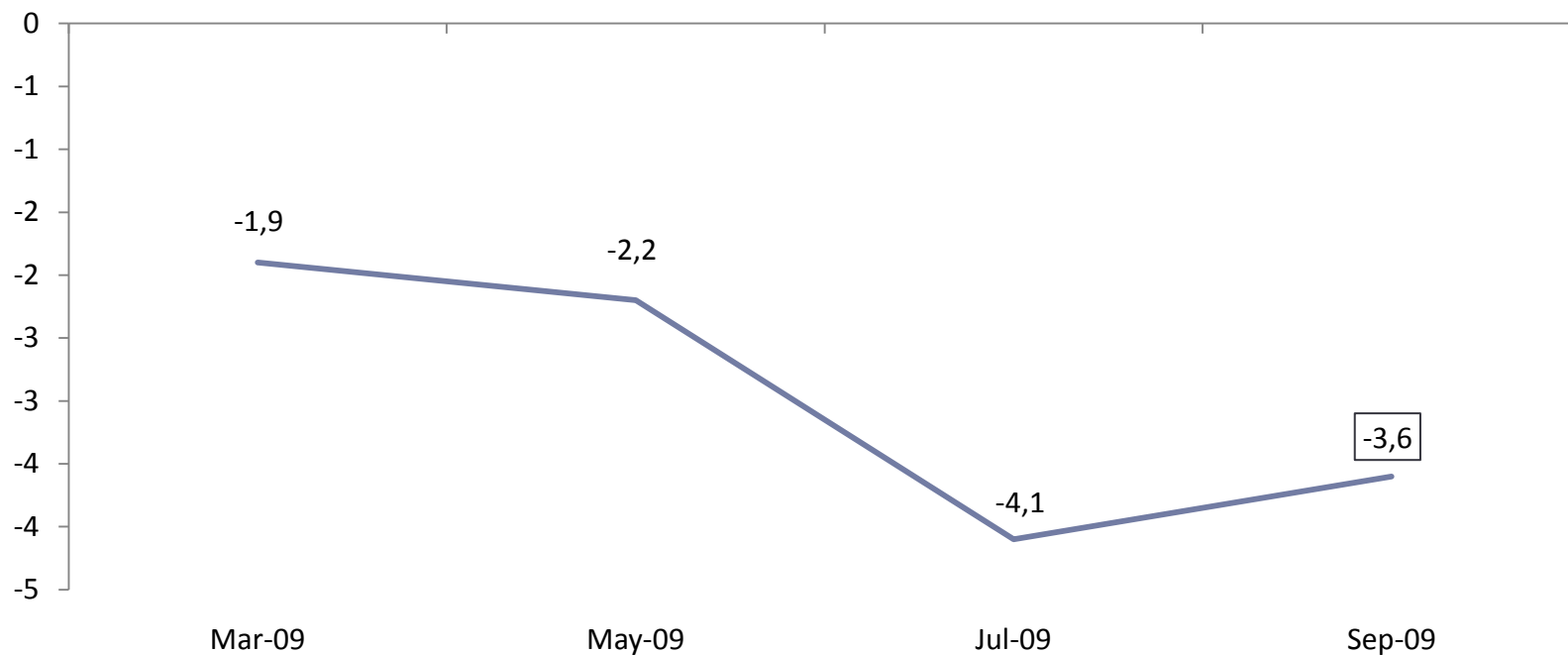
### Enero - Setiembre 2009



Fuente: Elaboración propia

El balance obtenido para esta encuesta es el más positivo entre todas las encuestas realizadas en el 2009. Se calculó como la diferencia entre el 19% de las empresas que estiman que el empleo al cierre del 2009 será mayor y un 28% que consideran que será menor.

**Gráfico 8**  
**EDPE. Tasa de variación esperada del empleo para el cierre del 2009**  
**Setiembre 2009**



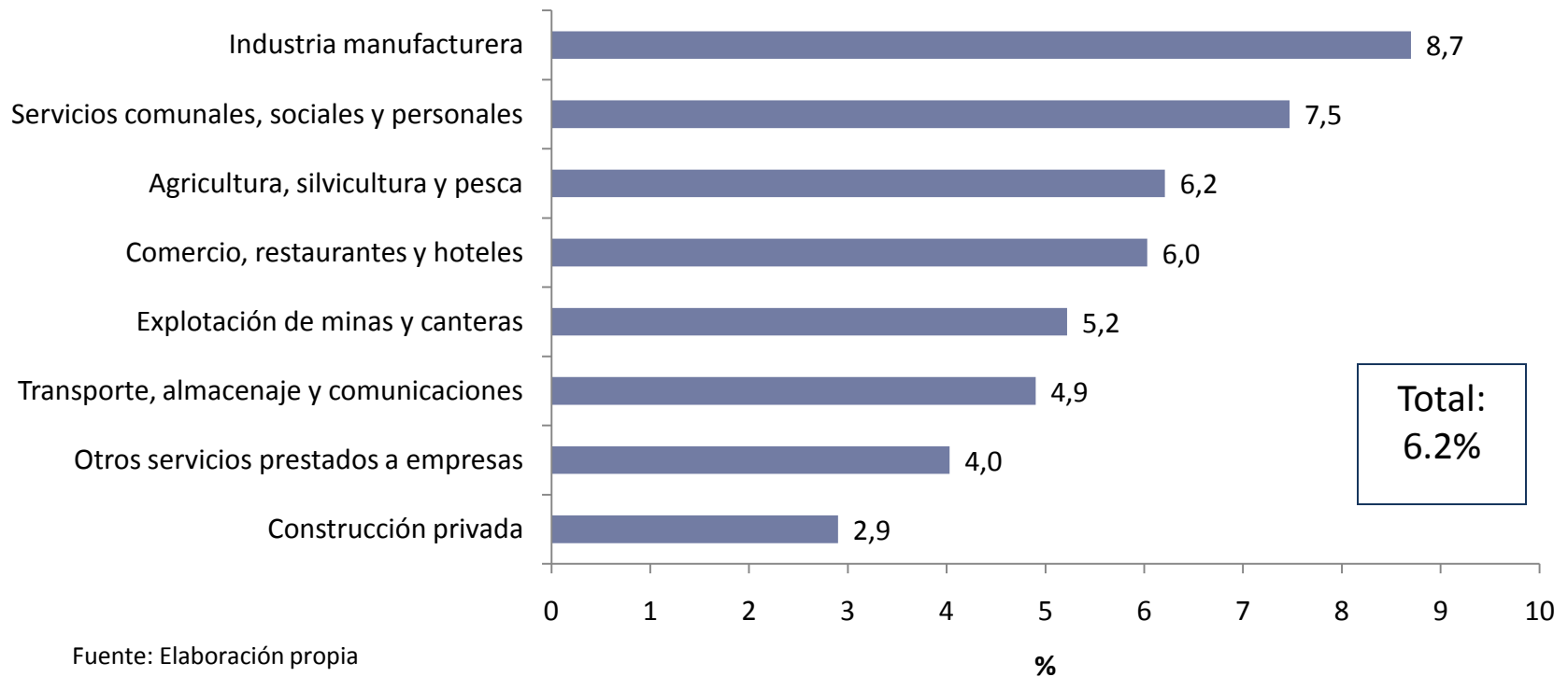
Fuente: Elaboración propia

La expectativa del empleo mejoró para este último bimestre, la variación esperada al cierre del 2009 es mayor en 0.5 puntos porcentuales respecto a lo obtenido en la encuesta de julio.

### Gráfico 9

## EDPE. Tasa de variación esperada de los precios de las empresas al cierre 2009 por industria

### Setiembre 2009



Esta encuesta refleja una expectativa ponderada del crecimiento total en los precios de 6.2%, dato que es superior en 1.4 puntos porcentuales al obtenido en la encuesta de julio del 2009 (4.8%).

**Cuadro 4**  
**EDPE. Nivel de inventario actual y esperado de la industria de comercio**  
**Setiembre 2009**

INVENTARIOS COMERCIO								
	1. Para sostener el nivel de ventas actual, el nivel de inventarios de productos para la venta es:				2. Para lo que resta del 2009 las compras de productos para la venta será:			
Grupo	No. Respuestas	El adecuado (%)	Mayor al adecuado (%)	Menor al adecuado (%)	No. Respuestas	Similar a los primeros 8 meses (%)	Mayor a los primeros 8 meses (%)	Menor a los primeros 8 meses (%)
Alimentos, bebidas y tabaco	66	85	9	6	65	14	48	38
Hilado y Ropa	27	35	64	1	28	20	65	14
Productos de madera	7	81	0	19	8	61	38	0
Imprentas editoriales	11	13	57	30	10	58	42	0
Químicos	34	78	19	3	33	35	60	6
Construcción	35	54	37	9	35	31	18	51
Productos metálicos excepto maquinaria	6	38	57	5	6	16	27	57
Maquinaria	15	44	50	6	15	67	24	9
Vehículos	29	57	32	11	30	35	32	32
Otras	21	89	6	5	22	29	14	56
Electrodomésticos	6	80	4	16	6	89	8	3
Materiales eléctricos	8	67	22	11	8	52	14	34
<b>Total</b>	<b>265</b>	<b>70</b>	<b>23</b>	<b>7</b>	<b>263</b>	<b>29</b>	<b>46</b>	<b>25</b>
<b>Encuesta julio 2009</b>	<b>214</b>	<b>61</b>	<b>26</b>	<b>13</b>	<b>212</b>	<b>45</b>	<b>25</b>	<b>30</b>

Fuente: Elaboración propia



**Cuadro 5**  
**EDPE. Nivel de inventario actual y esperado de la industria manufacturera**  
**Setiembre 2009**

INVENTARIOS MANUFACTURA								
	1. Para sostener el nivel de producción actual, el nivel de inventarios de materias primas es:				2. Para lo que resta del 2009 las compras de materias primas serán:			
CIU	n	El adecuado (%)	Mayor al adecuado (%)	Menor al adecuado (%)	n	Similar a los primeros 8 meses (%)	Mayor a los primeros 8 meses (%)	Menor a los primeros 8 meses (%)
Productos alimenticios, bebidas y tabaco	41	80	8	12	41	40	45	15
Textiles, prendas de vestir e industria de cuero	11	48	13	39	11	27	73	0
Industria de la madera y productos de la madera, incluido muebles	10	13	73	14	10	18	6	76
Fabricación de papel y productos de papel, imprentas y editoriales	10	68	15	17	10	22	32	46
Fabricación de sustancias químicas y productos químicos derivados del petróleo y del carbón, caucho y plástico	19	76	6	18	18	42	46	12
Fabricación de productos minerales no metálicos, exceptuando los derivados del petróleo y carbón	4	100	0	0	4	30	0	70
Industrias metálicas básicas	0	0	0	0	0	0	0	0
Fábrica de productos metálicos, maquinaria y equipo	21	61	39	0	21	21	37	42
Otras industrias manufactureras	4	3	35	62	5	3	37	60
<b>Total</b>	<b>120</b>	<b>73</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>120</b>	<b>34</b>	<b>40</b>	<b>26</b>
<b>Encuesta julio 2009</b>	<b>124</b>	<b>73</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>122</b>	<b>44</b>	<b>20</b>	<b>36</b>

Fuente: Elaboración propia

**Cuadro 6**  
**EDPE. Factores positivos y negativos que explican el nivel de**  
**inventarios de comercio a agosto 2009**  
**Setiembre 2009**

<b>Mayor al adecuado (23%)</b>		<b>Menor al adecuado (7%)</b>		<b>El adecuado (70%)</b>	
	<b>%</b>		<b>%</b>		<b>%</b>
Disminución en las ventas	35,6	Menor capacidad de compra	18,2	Ventas similares	31,6
Estacionalidad	13,6	Estacionalidad	12,1	Mantenimiento de inventarios	14,4
Crisis internacional	8,5	Menor manejo de inventarios	12,1	Estacionalidad	9,2
Otros	42,3	Otros	57,6	Otros	44,8

Fuente: Elaboración propia

**Cuadro 7**  
**EDPE. Factores positivos y negativos que explican el nivel de**  
**inventarios de Manufactura a agosto 2009**  
**Setiembre 2009**

Mayor al adecuado (13%)		Menor al adecuado (14%)		El adecuado (73%)	
	%		%		%
Disminución en las ventas	20,0	Menor manejo de inventarios	30,4	Producción similar	28,2
Disminución de la demanda	20,0	Reducción en gastos	8,7	Demanda similar	12,8
Baja rotación de inventarios	15,0	Variación en precios	8,7	Mantenimiento de inventarios	10,3
Otros	45,0	Otros	52,2	Otros	48,7

Fuente: Elaboración propia

**Cuadro 8**  
**EDPE. Nivel esperado de inventarios según expectativa de**  
**producción/ventas al cierre del 2009**  
**Setiembre 2009**

El nivel de inventarios en los últimos meses será:	Expectativa de producción/ventas al cierre del 2009 (%)		
	Menor	Igual	Mayor
Mayor a los primeros 8 meses	26,6	43,7	41,0
Menor a los primeros 8 meses	37,5	16,1	16,0
Similar a los primeros 8 meses	35,9	40,2	43,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

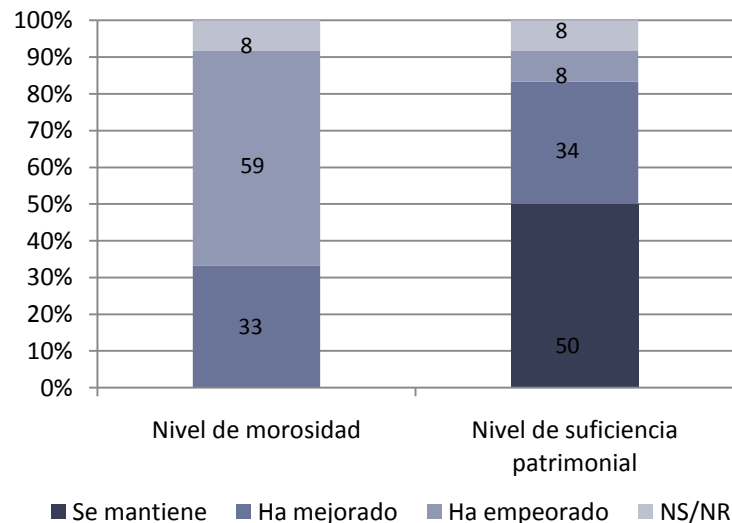
Fuente: Elaboración propia

# Resultados de la EDPE para establecimientos financieros

21

- **Tamaño de muestra: 14**
- **Tasa de respuesta: 86%**
- **Crecimiento de la cartera crediticia 2009 respecto al 2008: 10%**
- **Nivel de la Tasa básica pasiva al cierre 2009: 12%**
- **Expectativas de empleo para el 2009 respecto al 2008: todos los bancos indican que será menor**
- **Cierre del nivel de morosidad 2009: 2%**
- **Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) 2009: 11.8%**

**Establecimientos financieros. Nivel de morosidad y suficiencia patrimonial, 2009**



Fuente: Elaboración propia

**Cuadro 9**  
**EDPE. Percepción de las políticas del BCCR y entes supervisores por**  
**parte de los establecimientos financieros**  
**Setiembre 2009**

Beneficiosas	Perjudiciales
Inflación baja y comportamiento Tasa básica pasiva	No haber reducido "al nivel adecuado" los Encaje mínimo legal
Mayor y mejor control	Perjudicial en el tema de los derivados y el porcentaje de Encaje mínimo legal
Flexibilización de indicadores por parte de SUGEF	Políticas que no han ayudado
Bajar la inflación es un éxito que hay que reconocer	Creación de incertidumbre
Mayor regulación en riesgo, créditos, entre otros	Encaje mínimo legal muy alto y supervisión y reportes excesivos
Supervisión sana, pero hay que dar mayor información	Restricciones en colones mayores a las que se deben

Fuente: Elaboración propia