



EXPECTATIVAS EMPRESARIALES PARA EL I TRIMESTRE DE 2019

Gabriela González Z

I. EMPLEO

Resumen

- Durante el primer trimestre, predomina la estabilidad en el nivel de contratación.
- En comparación con el trimestre anterior, se observa que el balance neto de empleo empeoró en todos los sectores excepto en construcción, que, aunque continúa con un valor negativo se fortalece durante los primeros tres meses del año.
- En comparación con el promedio de los últimos ocho años (para los primeros trimestres), todos los sectores mostraron un menor nivel en la expectativa neta de empleo (al menos 10 puntos porcentuales), siendo la reducción más significativa en comercio.

Principales resultados

Más de 57% de los empleadores en cada uno de los cinco sectores espera mantener su personal estable para el primer trimestre de 2019. En este grupo, un 10% indica que en los meses de octubre a diciembre se contrató personal fijo y por esta razón no esperan realizar nuevas contrataciones los primeros tres meses del año. Las posibilidades de contratación de nuevos empleados son moderadas para los meses de enero a marzo y se ubican entre 5 y 20% en los distintos sectores, siendo el sector de construcción el que mostró el mayor porcentaje de intención de contratación (20 puntos porcentuales).

GRÁFICO 1

EXPECTATIVA DE EMPLEO SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, I TRIMESTRE 2019

(Porcentajes)



Fuente: IICE. ETOE, diciembre 2018.

Para el total de los empresarios que respondieron la encuesta, aproximadamente 72% de los entrevistados no anticipa cambios en las contrataciones de mano de obra; un 12% espera incrementos y un 16% prevé reducciones, por lo que el balance o tendencia neta es de -4% (según se presenta en la última línea del siguiente cuadro). La encuesta también reveló una disminución de 14,4 puntos porcentuales en las oportunidades netas de contratación del primer trimestre de 2019 con respecto al año anterior. En el cuadro 1 se presenta el balance de las respuestas de los empresarios en relación con el empleo y la diferencia de resultados entre el 1 trimestre del 2019 y el IV del 2018.

CUADRO 1

BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO AL EMPLEO SEGÚN
SECTOR Y I TRIMESTRE 2018-2019 Y III TRIMESTRE DEL 2018 (Porcentajes)

SEC	I-18	IV-18	I-19	Dif ²	y³	Dif y	
4	Agropecuario	2,0	1,0	-2,1	-3,1	8,0	-10,0
11123	Manufactura	2,0	4,0	-0,7	-4,7	9,3	-10,0
	Construcción	0,0	-20,0	-2,2	17,8	17,7	-19,8
	Comercio	24,0	9,0	-16,2	-25,2	23,5	-39,8
	Servicios	15,0	5,0	-2,3	-7,3	15,3	-17,6
	Tendencia neta	+10,4	+2,0	-4,0	-1,8	14,3	-18,3

Los balances de respuestas se obtienen calculando la diferencia entre los porcentajes de respuestas positivas o favorables y las negativas o desfavorables.

Fuente: IICE FTOF diciembre 2018

Se observa que en todos los sectores excepto en construcción se presentan perspectivas de contratación de mano de obra menos favorable, siendo mayor en comercio en donde el balance entre estos dos trimestres es de -25,2 puntos porcentuales. Es importante mencionar que el nivel general de este trimestre es el más bajo de los últimos 10 años.

Para un periodo más amplio, si se compara el balance global del primer trimestre de 2019 con el mismo trimestre de los años anteriores, se observa que está 18,3 puntos porcentuales por debajo del promedio de los últimos ocho años (penúltima columna); respecto del promedio de los años previos, todos los sectores presentan niveles inferiores, siendo particularmente comercio el que más disminuye (última columna).

Los empresarios más optimistas del sector construcción indican que esperan aumentar su planilla por la demanda de proyectos que se están concretando para estos meses del año y por el desempeño que ha tenido la actividad en los últimos meses del año anterior. En el caso de los empresarios menos optimistas en agropecuario, indican que se ha venido reduciendo la producción, particularmente para los dedicados al cultivo de banano, café y arroz. Los empresarios de manufactura que se muestran pesimistas señalan los altos costos de producción y cargas sociales y por la demanda interna; por su parte, los empresarios de servicios y comercio con expectativas de contratación menos optimistas mencionan los factores estacionales que afectan la demanda durante estos meses y por la incertidumbre de las personas hacia la situación económica del país.

Por otra parte, las razones que dan los empresarios de todos los sectores que no anticipan nuevas contrataciones durante el primer trimestre del 2019 son principalmente la demanda local, los costos de operación (insumos de producción, electricidad y mano de obra) y en general, indican que el comportamiento es estable dentro de las empresas dada su capacidad instalada y que el mercado se ha mantenido estable.

^{2.} Corresponde a la diferencia entre el balance del I trimestre 2019 y el IV trimestre 2018.

^{3.} Corresponde al promedio de los primeros trimestres.

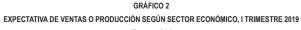
II. VENTAS O PRODUCCIÓN

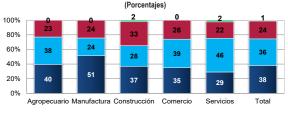
Resumen

- Las expectativas resultaron desfavorables en casi todas las actividades económicas, siendo servicios la que menos disminuye.
- Si se hace la comparación con el promedio anual, todas las actividades están por debajo de ese promedio y la manufactura es la que más se debilita.

Principales resultados

La expectativa neta de los empresarios es más optimista que la de empleo en todos los sectores, sin embargo, empeora respecto del trimestre anterior en todas las actividades económicas. El porcentaje que se pronuncia favorablemente al aumento en ventas varía entre 24% (manufactura) y 46% (servicios). El porcentaje de empresarios pesimistas en ventas o producción aumenta en todos los sectores (suben al menos 2 puntos porcentuales), excepto en servicios que se mantiene sin cambios.





Sector económico

No cambiará Aumentará Disminuirá Ns/N

Fuente: IICE. ETOE, diciembre 2018

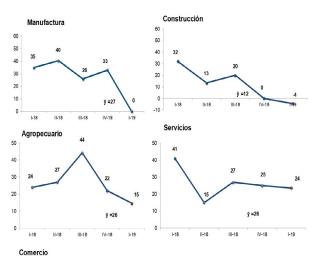
El gráfico 3 presenta el balance neto de expectativas de ventas o producción por sector y trimestre para el último año -diferencia entre respuestas positivas y negativas- para cada sector. Cuando se compara con el trimestre anterior, se presenta la mayor disminución en manufactura y comercio. Si se comparan estas variaciones con el promedio anual, se observa que todos los sectores presentan un valor por debajo del promedio.

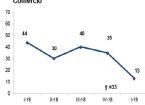
Por su parte, los empresarios que ven deterioradas las expectativas de producción, en el caso de los empresarios dedicados a actividades agropecuarias, mencionan los altos costos en combustibles, mano de obra e insumos. Los empresarios de manufactura que esperan menor producción indican contracción en la economía nacional, y la cuesta de enero y los empresarios de servicios y comercio, esperan menores ventas por la disminución en la demanda local.

Desde una perspectiva temporal más amplia de los últimos cinco trimestres, el nivel de optimismo en ventas o producción es positivo excepto en construcción, y en todos corresponde al valor más bajo del último año menos en servicios. En el caso de la manufactura el porcentaje de empresarios que esperan aumentos y disminuciones es el mismo, por lo que el balance de respuesta tiene un valor de cero.

GRÁFICO 3

BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO A LAS VENTAS O PRODUCCIÓN DE LOS ÚLTIMOS CINCO TRIMESTRES SEGÚN SECTOR (PORCENTAJES)





1. Los balances de respuestas se obtiene calculando la diferencia entre los porcentajes de respuestas positivas o favorables y las negativas o desfavorables.

Fuente: IICE. ETOE, diciembre 2018

IIII. UTILIDADES

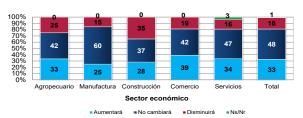
Resumen

- Las expectativas mejoran con respecto al trimestre previo sólo en construcción y en agropecuario.
- Si se hace la comparación con el nivel de expectativas de hace un año, se observa que casi todos los sectores bajan su nivel, principalmente en construcción y en comercio, mientras que agropecuario mantiene el mismo nivel que hace un año.

Principales resultados

En su mayoría los empresarios esperan que sus utilidades se mantengan o aumenten. El porcentaje que espera que las ganancias de la empresa se mantengan está en un rango de 37% a 60% -superior al trimestre anterior-, mientras que el porcentaje de aquellos con expectativas más favorables está en un rango de 25% a 39%, entre los distintos sectores. Cabe mencionar que las expectativas menos optimistas (los que esperan una baja en las utilidades) disminuyen en todos los sectores, comparados con el trimestre anterior.





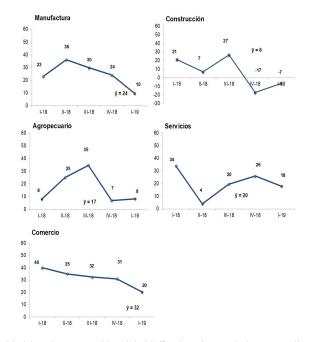
Fuente: IICE, ETOE, diciembre 2018

En el gráfico 5 se observa que la variación del efecto neto respecto del trimestre anterior es menos favorable en las empresas de todos los sectores con excepción de agropecuario y construcción (cabe mencionar que este sector permanece con un valor negativo). En general, los niveles del primer trimestre del 2019 son menores que los promedios anuales, excepto en las empresas agropecuarias y manufactureras.

GRÁFICO 5

BALANCE DE RESPUESTAS ¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO A LAS UTILIDADES DE LOS

ÚLTIMOS CINCO TRIMESTRES SEGÚN SECTOR (Porcentaises)



Los balances de respuestas se obtiene calculando la diferencia entre los porcentajes de respuestas positivas o favorables y las negativas o desfavorables.

Fuente: IICE. ETOE, diciembre 2018

IV. POSICIÓN COMPETITIVA

Resumen

- Las empresas de casi todos los sectores señalan un fortalecimiento en su posición competitiva respecto del trimestre anterior, con excepción del comercio y la construcción, la cual permanece en el mismo nivel del trimestre anterior.
- En comparación con el promedio anual, manufactura y agropecuario presentan un fortalecimiento en sus expectativas de competitividad para el primer trimestre del año.

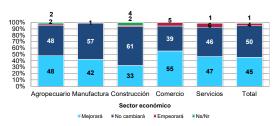
Principales resultados

Entre 33% y 55% de los empresarios espera que la posición competitiva de su empresa mejore, y entre 39% y 61% espera que no cambie. La expectativa de estabilidad predomina en construcción al igual que el trimestre pasado; además, aumenta el porcentaje de respuestas favorables en comercio y en agropecuario, si se compara con el trimestre previo.

GRÁFICO 6

EXPECTATIVA DE POSICIÓN COMPETITIVA SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, IV TRIMESTRE 2018

(PORCENTAJES)



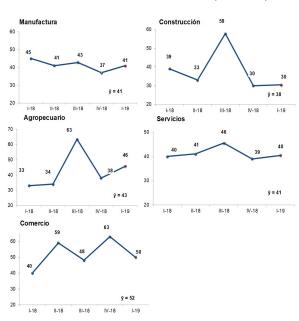
Fuente: IICE. ETOE, diciembre 2018

Si se comparan las respuestas netas del primer trimestre con el último año, se presentan tendencias crecientes en la manufactura, agropecuario y servicios, mientras que la construcción mantiene el mismo nivel que hace tres meses. Sólo el comercio se debilita en 3 puntos porcentuales comparado con el trimestre anterior. Observando el promedio anual, sólo agropecuario tiene un nivel por arriba del promedio y manufactura presenta el mismo valor del promedio del último año.

GRÁFICO 7

BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO POSICIÓN COMPETITIVA

DE LOS ÚLTIMOS CINCO TRIMESTRES SEGÚN SECTOR (PORCENTAJES)



Los balances de respuestas se obtiene calculando la diferencia entre los porcentajes de respuestas positivas o favorables y las negativas o desfavorables.

Fuente: IICE, ETOE, diciembre 2018

V. INVERSIÓN

Principales resultados

También se les consultó a los empresarios si esperan realizar nuevas inversiones durante los meses de enero a marzo en los rubros de herramientas y equipo, infraestructura, maquinaria y en otras inversiones.

El cuadro 2 muestra que, en promedio, 5,9% de los empresarios esperan realizar inversiones entre enero y marzo del 2019, que se compara desfavorablemente con el 8,7 % del trimestre anterior. A excepción de agropecuario, que presenta una cifra ligeramente superior a la alcanzada el trimestre anterior (que fue 7,5%), los demás sectores disminuyen este porcentaje para los primeros tres meses del año. Es importante mencionar que los empresarios que no esperan realizar nuevas inversiones durante este trimestre al igual que el trimestre anterior, indican que solo realizarán las inversiones necesarias para la operación de las empresas, por la incertidumbre que existe en el tema fiscal del país.

CUADRO 2
EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN POR SECTOR ECONÓMICO, I TRIMESTRE 2019
(PORCENTAJES)

Sector		Inversiones				Diferencia	
	Harán nuevas	No harán nuevas	Ns/ Nr	Total	Anterior		
Agropecuario	8,3	88,1	3,6	100,0	7,5	0,8	
Manufactura	6,3	92,8	0,9	100,0	9,7	-3,4	
Construcción	3,8	94,0	2,2	100,0	7,2	-3,4	
Comercio	4,7	92,6	2,7	100,0	9,9	-5,2	
Servicios	6,0	92,1	1,8	100,0	8,0	-2,0	
TOTAL	5,9	92,2	1,9	100,0	8,7	-2,8	

Fuente: IICE. ETOE, diciembre 2018.

Los empresarios agropecuarios que esperan realizar nuevas inversiones, se refieren fundamentalmente a adquisición de plantas empacadoras y mantenimiento de invernaderos. En el caso de la manufactura, los empresarios tienen planeado invertir en plantas eléctricas, compra de hornos y ampliaciones. Las empresas dedicadas a actividades comerciales y de servicios, esperan invertir en mejoras en las instalaciones, remodelaciones de sus establecimientos y compra de equipo de cómputo, mientras que los empresarios de la construcción, esperan adquirir equipos menores y herramientas de mano, vehículos y equipo de cómputo.

VI. TIPO DE CAMBIO

Resumen

 El porcentaje de empresarios que espera que el tipo de cambio aumente en el periodo de enero a marzo del 2019 es mayor al de aquellos que esperan estabilidad.

Principales resultados

Cuando se compara con el cuarto trimestre de 2018 se da una disminución en el porcentaje de empresarios que espera que aumente, que pasó de 46,0% a 44,4%; y también se observa que los que esperan disminuciones en este indicador, suben de 4,4% a 18,5%, entre el cuarto del 2018 y primer trimestre del 2019. El porcentaje de empresarios que espera estabilidad en el tipo de cambio experimenta una disminución comparado con tres meses antes.

CUADRO 3

EMPRESAS EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS QUE ESPERAN AUMENTOS EN EL TIPO DE

CAMBIO SEGÚN EFECTO EN LA POSICIÓN COMPETITIVA, I TRIMESTRE 2019

(PORCENTAJES)

Sector	Comp	- Total			
Sector	Aumentará	No cambiará	Disminuirá	Ns/Nr	
Agropecuario	43,8	33,3	18,8	4,1	100,0
Manufacturera	51,5	30,9	14,7	2,9	100,0
Construcción	34,8	43,5	17,4	4,3	100,0
Comercio	36,5	35,1	28,4	0,0	100,0
Servicios	44,9	33,7	17,4	4,0	100,0
Total	44,4	34,0	18,5	3,1	100,0

Fuente: IICE. ETOE, diciembre 2018.

El 21% de los empresarios entrevistados que espera aumentos en este indicador considera que este comportamiento tendrá una afectación negativa en la posición competitiva de sus empresas. Mientras que un 35,8% de las empresas consultadas, considera que no les afectará; a la mayoría de las empresas que exportan les beneficia ese aumento en el tipo de cambio (48,0%).

CUADRO 4

EMPRESAS EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS QUE ESPERAN AUMENTOS EN EL TIPO DE CAMBIO SEGÚN EFECTO EN LA POSICIÓN COMPETITIVA, I TRIMESTRE 2019 (PORCENTAJES)

	¿Cómo afe			
Tipo de empresa	Positivamente	Negativamente	No la afectará	_ Total
Exportadoras	48,0	12,0	40,0	100,0
No Exportadoras	42,3	22,6	35,1	100,0
Total	43,2	21,0	35,8	100,0

Fuente: IICE. ETOE, diciembre 2018.

El tipo de cambio de referencia al que los bancos vendieron el dólar durante el periodo en que se realizó esta encuesta fue en promedio de 580,90 colones por dólar, mientras que para el trimestre anterior fue 578,27 colones por dólar (¢2,62 de diferencia). Cabe señalar que la encuesta se realizó entre el 19 de noviembre y el 6 de diciembre.

VIII. ÍNDICE DE EXPECTATIVAS

Resumen

- El resultado del índice global de expectativas empresariales revela en términos generales que el optimismo de los empresarios se deteriora en 2,0 puntos porcentuales respecto del trimestre anterior, colocándose en 47,9; también este valor del índice general es el más bajo de la serie y de los primeros trimestres, desde el 2010. Esta es la segunda vez que el índice general cae en terreno pesimista (debajo de 50) en 9 años.
- El índice de expectativas se fortalece únicamente en un sector durante este primer trimestre (construcción); mientras que los índices se deterioran en el resto de los sectores, es decir, tienen un menor optimismo que hace tres meses.
- Llama la atención que todas las actividades económicas están en terreno pesimista para el primer trimestre del año (por debajo de 50 puntos porcentuales).

Principales resultados

El siguiente cuadro presenta el índice para los sectores económicos bajo estudio y para el total de la muestra efectiva, correspondiente a nueve mediciones del índice de los primeros trimestres desde el 2011 y el cuarto trimestre de 2018.

CUADRO 5

ÍNDICE DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO POR TRIMESTRE

(I trimestre desde el 2011 y IV trimestre del 2018)

Sector	I-11	1-12	1-13	I-14	I-15	I-16	I-17	I-18	IV-18	I-19	Dif 1	y²
Agropecuario	53,1	55,9	50,7	55,1	56,6	51,7	58,2	50,4	48,8	48,7	-0,1	54,0
Comercio	58,1	57,7	54,3	52,1	52,3	56,5	55,4	54,2	51,9	46,3	-5,6	55,1
Manufactura	59,1	61,6	55,8	56,4	51,8	58,7	56,4	51,1	40,9	47,1	6,2	56,4
Otros servicios ³	55,8	55,7	51,3	56,0	52,6	61,1	58,3	57,2	56,4	48,0	-8,5	56,0
Construcción	58,4	59,5	53,4	58,1	56,2	58,3	57,1	54,9	51,4	49,4	-2,0	57,0
Global	56,9	58,1	53,1	55,5	53,9	57,3	57,1	53,6	49,9	47,9	-2,0	55,7

- 1. Corresponde a la diferencia entre el I-19 y IV-18.
- 2. Valor promedio de los cuartos trimestres de los años anteriores.
- 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. diciembre 2018

El índice global de expectativas empresariales para el primer trimestre de 2019 muestra una disminución de 2,0 puntos porcentuales respecto del trimestre anterior, y se sitúa actualmente en un nivel de 47,9 (en una escala de 0 a 100) y es el valor más bajo de toda la serie de los primeros trimestres desde el 2011; el índice general tiene un valor inferior al promedio de los primeros trimestres de los años anteriores (está por debajo del promedio 7,8 puntos porcentuales); es importante mencionar que para este trimestre ningún sector supera el promedio de los primeros trimestres desde el 2011.

Respecto del trimestre anterior, la variación negativa en la expectativa general de los empresarios se origina en el debilitamiento de los índices de comercio, manufactura, servicios y en menor medida agropecuario (disminuyen 8,5; 5,6; 2,0 y 0,1 puntos porcentuales, respectivamente), por el contrario, la construcción mejora su optimismo durante los primeros tres meses del año.

En el caso de las empresas comerciales indican que el sector se ha venido contrayendo por la caída en la comercialización de algunos bienes y también por la incertidumbre que existe en los consumidores ante posibles aumentos en tasas de interés y por el tipo de cambio, lo que podría disminuir la demanda interna del sector.

Las empresas de servicios que también bajan su nivel de optimismo, aunque su evolución en el tiempo se ha visto positiva, atribuyen este comportamiento en la demanda y están percibiendo un aumento en la competencia. Por su parte, los empresarios de manufactura que ven menor mayor crecimiento en la demanda externa. Para el caso de las actividades de producción agropecuaria que perciben un debilitamiento en el optimismo durante estos tres meses del año, afirman que están perdiendo dinamismo en el mercado.

Por otro lado, las empresas de construcción que se muestran optimistas, indican que están percibiendo un buen desempeño de la actividad y esperan desarrollar proyectos no residenciales como edificios de oficinas y naves industriales, durante los próximos meses.

En general, se puede afirmar que el primer trimestre muestra expectativas empresariales menos positivas que el trimestre anterior y están en su nivel más bajo de los últimos 9 años. Llama la atención que todas las actividades económicas están en terreno pesimista, por debajo del nivel de 50 puntos, y el índice general por segunda vez se coloca en campo pesimista.