



EXPECTATIVAS EMPRESARIALES PARA EL II TRIMESTRE DE 2020

Gabriela González Z

EL ÍNDICE GLOBAL DE EXPECTATIVAS DISMINUYE DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE RESPECTO DEL TRIMESTRE ANTERIOR Y ES EL SEGUNDO MÁS BAJO EN DIEZ AÑOS

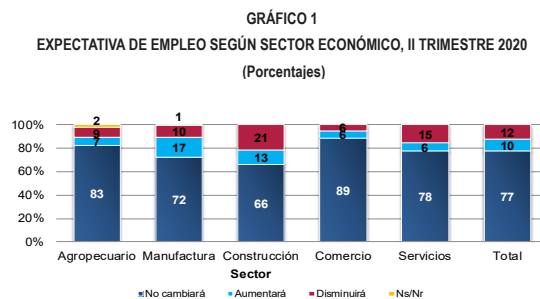
I. EMPLEO

Resumen

- Durante el segundo trimestre, predomina la estabilidad en el nivel de contratación.
- En comparación con el trimestre anterior, se observa que el balance neto de empleo mejoró en todos los sectores económicos bajo estudio.
- En comparación con el promedio de los últimos diez años (*para los segundos trimestres*), todos los sectores mostraron un nivel menor en la expectativa neta de empleo (al menos 1,4 puntos porcentuales), siendo la reducción más significativa en construcción, similar a lo observado durante el trimestre anterior y en servicios.

Principales resultados

Más de 66% de los empleadores en cada uno de los cinco sectores espera mantener su personal estable para el segundo trimestre de 2020 (gráfico 1). En este grupo, un 21,4% indica que en los meses de enero a marzo se contrató personal fijo, y por esta razón, no esperan realizar nuevas contrataciones durante el segundo trimestre. Las posibilidades de contratación de nuevos empleados son moderadas para los meses de abril a junio, y se ubican entre 6% y 17% en los distintos sectores, siendo el sector de manufactura el que mostró el mayor porcentaje de intención de contratación, similar al trimestre anterior (17 puntos porcentuales).



Fuente: IICE. ETOE, marzo 2020.

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 II y I trimestre de 2020.

Para el total de los empresarios que respondieron la encuesta, aproximadamente el 75,5% no anticipa cambios en las contrataciones de mano de obra; un 12,3% espera incrementos y un 10,1% prevé reducciones, por lo que el balance o tendencia neta es de -2,2%, menos favorable que hace tres meses (según se presenta en la última línea del cuadro 1). La encuesta también reveló una disminución de 1,2 puntos porcentuales, en las oportunidades netas de contratación del segundo trimestre de 2020 con respecto al trimestre anterior.

CUADRO 1

BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO AL EMPLEO SEGÚN SECTOR Y II TRIMESTRE 2019-2020 Y I TRIMESTRE DEL 2020 (Porcentajes)

SECTOR	II-19	I-20	II-20	Dif ²	y ³	Dif ⁴
Agropecuario	-8,0	-7,0	-2,2	4,8	8,1	-10,2
Manufactura	1,0	2,0	6,6	4,6	8,0	-1,4
Construcción	-22,0	-5,0	-8,5	-3,5	12,6	-21,2
Comercio	-12,0	-3,0	0,0	3,0	5,9	-5,9
Servicios	-3,0	0,0	-9,0	-9,0	11,7	-20,8
Tendencia neta	-6,0	-1,0	-2,2	-1,2	-5,0	2,8

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

2. Corresponde a la diferencia entre el balance del II trimestre 2020 y el I trimestre 2020.

3. Corresponde al promedio de los segundos trimestres.

4. Corresponde a la diferencia entre el II trimestre 2020 y el promedio.

Fuente: IICE. ETOE, marzo 2020.

Se observa que, solo manufactura presenta perspectivas de contratación de mano de obra favorables respecto del primer trimestre, por el contrario, construcción y servicios son los sectores en donde se da la mayor disminución (8,5 y 9 puntos porcentuales, respectivamente).

Para un periodo más amplio, si se compara el balance global del segundo trimestre de 2020 con el promedio de los segundos trimestres de los años anteriores, se observa que está 2,8 puntos porcentuales por debajo del promedio de los últimos diez años (penúltima columna); asimismo respecto del promedio de los segundos trimestres de los años previos, todos los sectores presentan niveles inferiores, que varían entre -20,8 y -1,4 puntos porcentuales (última columna).

Los empresarios más optimistas en empleo, en el caso del sector agropecuario indican que durante estos meses se da la temporada alta, para las que producen frutas. Los empresarios de manufactura más optimistas, mencionan la expansión en sus procesos, y nuevos clientes, asimismo los comerciantes más optimistas en empleo señalan que es lo observado en años atrás.

Por su parte los empresarios de la construcción indican que su sector sigue en recesión y están finalizando proyectos de contratos anteriores; y el sector de servicios, señalan un aumento en la competencia y altos costos de operación.

En general, las razones que dan los empresarios de todos los sectores que no anticipan nuevas contrataciones (y que son la mayoría), durante el segundo trimestre del 2020 son principalmente la demanda local, los costos de operación (insumos de producción, energía y mano de obra), situación actual y futura de la economía del país, situación actual y futura del mercado; y en general, indican que debido a su capacidad instalada y por la estabilización de sus procesos el comportamiento se mantiene dentro de las empresas.

II. VENTAS O PRODUCCIÓN

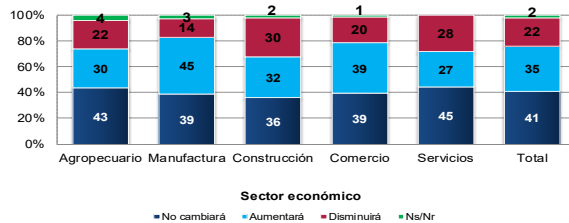
Resumen

- Las expectativas netas resultaron más favorables en todos los sectores excepto en servicios.
- Si se hace la comparación con el promedio del último año, todas las actividades están por debajo de ese promedio.

Principales resultados

La expectativa neta de los empresarios es más optimista que la de empleo en casi todos los sectores y mejora respecto del trimestre anterior en manufactura y construcción. El porcentaje que se pronuncia favorablemente al aumento en ventas varía entre 30% y 45% (gráfico 2). El porcentaje de empresarios pesimistas en ventas o producción disminuye el sector de manufactura y comparado con tres meses antes.

GRÁFICO 2
EXPECTATIVA DE VENTAS O PRODUCCIÓN SEGÚN SECTOR ECONÓMICO,
II TRIMESTRE 2020 (Porcentajes)



Fuente: IICE. ETOE, marzo 2020

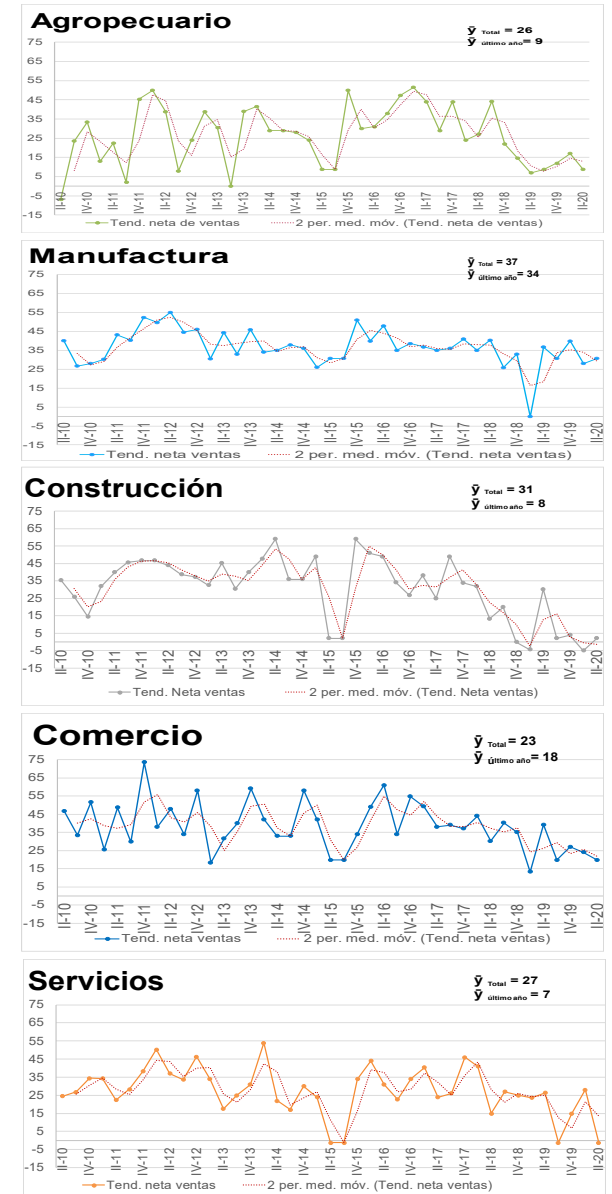
El gráfico 3 presenta el balance neto de expectativas de ventas o producción por sector y trimestre para la serie completa -diferencia entre respuestas positivas y negativas- para cada sector. Cuando se compara con el trimestre anterior, se presentan aumentos en manufactura y construcción. Si se comparan estas variaciones con el promedio anual, se observa que solo agropecuario presenta un valor por arriba del promedio.

Los empresarios que ven fortalecidas las expectativas de producción o ventas, en el caso de las empresas manufactureras y de construcción mencionan que es el ciclo normal esperado del mercado durante estos segundos meses del año y por contratos previos.

Por su parte, los empresarios de los demás sectores menos optimistas indican la afectación por la competencia desleal, los impuestos y la contracción en el mercado y la poca liquidez de las personas debido al desempleo.

Desde una perspectiva temporal más amplia de los últimos cinco trimestres, el nivel de optimismo en ventas o producción es positivo en prácticamente todos los sectores, excepto en servicios.

GRÁFICO 3
BALANCE DE RESPUESTAS DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO A LAS VENTAS O PRODUCCIÓN POR TRIMESTRE 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, marzo 2020.

III. UTILIDADES

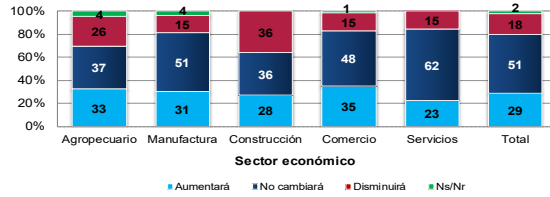
Resumen

- Las expectativas de utilidades se fortalecen con respecto al trimestre previo en los sectores construcción, agropecuario y comercio.
- Si se hace la comparación con el nivel de expectativas de hace un año, se observa que agropecuario es el único sector que aumenta su nivel; por el contrario, servicios es el que presenta la mayor disminución (14 puntos porcentuales).

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 62%, mientras que el porcentaje de aquellos con expectativas más favorables está en un rango de 23% a 35%, entre los distintos sectores (gráfico 4). Cabe mencionar que las expectativas menos optimistas (los que esperan una baja en las utilidades) aumentan en los sectores construcción, comercio y agropecuario comparados con el trimestre anterior.

GRÁFICO 4
EXPECTATIVA DE UTILIDADES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, II TRIMESTRE 2020
(Porcentajes)

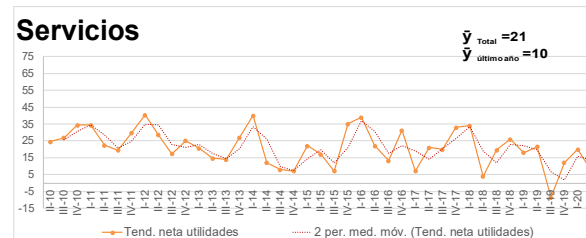
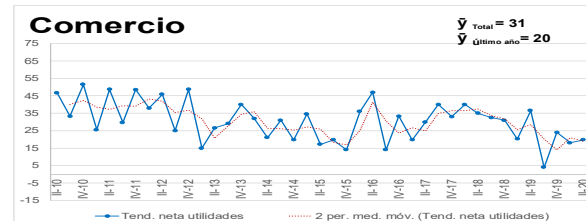
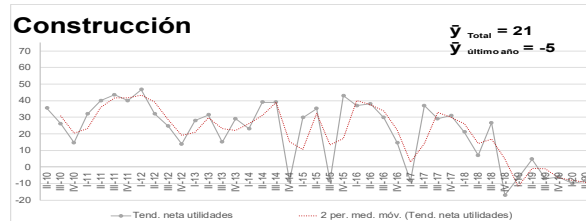
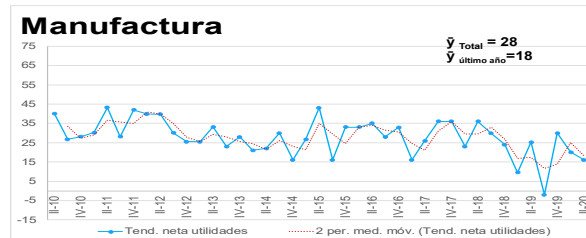
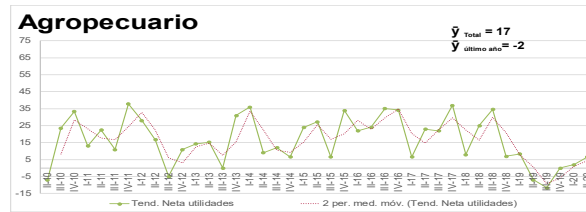


Fuente: IICE. ETOE, marzo 2020

En el gráfico 5, se observa que la variación del efecto neto respecto del trimestre anterior es más favorable en agropecuario y comercio y solo adquiere un valor negativo en construcción (comportamiento similar al que se viene observando desde el tercer trimestre del año anterior). En general, los niveles del segundo trimestre del 2020 son menores que los promedios del último año (excepto en agropecuario).

GRÁFICO 5

BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO A LAS VENTAS O PRODUCCIÓN POR TRIMESTRE 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, marzo 2020

IV. POSICIÓN COMPETITIVA

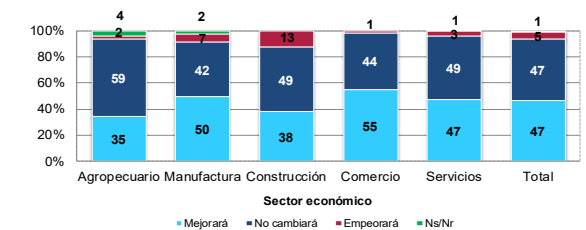
Resumen

- En la mayoría de los sectores se evidencia una mejora en la expectativa neta en cuanto a su posición competitiva respecto del trimestre anterior; únicamente los sectores agropecuario y comercio la desmejora.
- En comparación con el promedio del último año, casi todos los sectores presentan un fortalecimiento en sus expectativas de competitividad para el segundo trimestre del año (excepto construcción y manufactura).

Principales resultados

Entre 35% y 55% de los empresarios espera que la posición competitiva de su empresa mejore (cifras ligeramente inferiores al trimestre pasado), y entre 42% y 59% espera que no cambie (gráfico 6). La expectativa de estabilidad predomina en las empresas agropecuarias, construcción y servicios.

GRÁFICO 6
EXPECTATIVA DE POSICIÓN COMPETITIVA SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, II TRIMESTRE 2020
(Porcentajes)

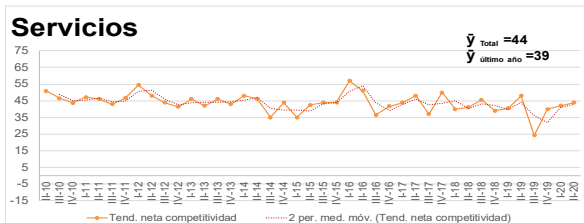
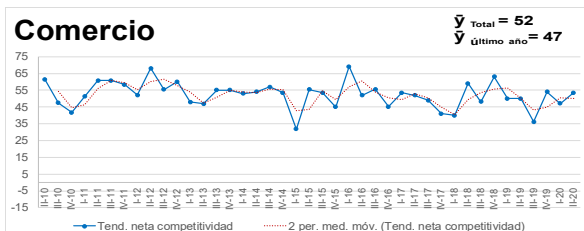
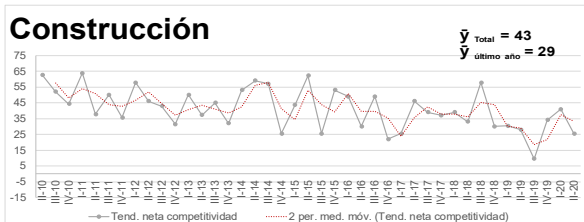
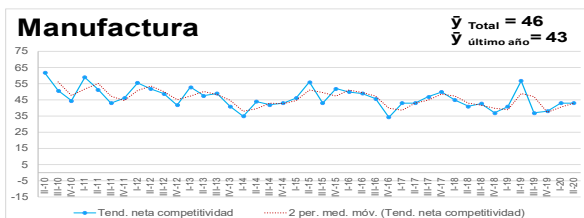
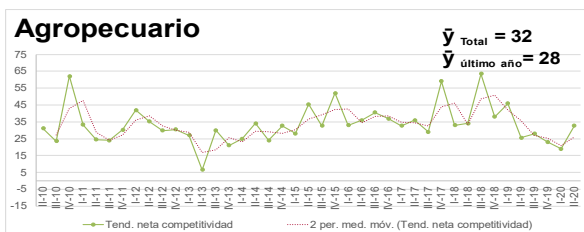


Fuente: IICE. ETOE, marzo 2020

Si se comparan las respuestas netas del segundo trimestre con el último año, continúan las tendencias crecientes que se presentaron el trimestre anterior en servicios y comercio. Observando el promedio anual, todos tienen un nivel por encima del promedio con excepción de construcción y manufactura (gráfico 7).

GRÁFICO 7

BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO A LAS VENTAS O PRODUCCIÓN POR TRIMESTRE 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, marzo 2020

V. INVERSIÓN

Principales resultados

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

El cuadro 2 muestra que, en promedio, 5,7% de los empresarios esperan realizar inversiones entre abril y junio, que se compara ligeramente favorablemente con el 4,5% del trimestre anterior. Todos los sectores aumentan ligeramente este porcentaje para el segundo trimestre del año, menos el sector agropecuario. Es notable, por otra parte, que el porcentaje de empresarios que manifiesta que no hará nuevas inversiones disminuyó de 92,2% a 89,8% entre el primer y el segundo trimestre. Es importante mencionar que los empresarios que no esperan realizar nuevas inversiones durante este trimestre, al igual que los tres trimestres anteriores, indican que solo realizarán las inversiones necesarias para la operación de las empresas.

CUADRO 2
EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN POR SECTOR ECONÓMICO, II TRIMESTRE 2020 (Porcentajes)

Sector	Inversiones			Total	Anterior	Diferencia
	Harán nuevas	No harán nuevas	Ns/Nr			
Agropecuaria	3,8	91,8	4,4	100,0	4,3	-0,5
Manufactura	6,8	85,9	7,3	100,0	6,0	0,8
Construcción	3,2	92,6	4,2	100,0	1,3	1,9
Comercio	4,2	91,9	3,9	100,0	3,8	0,4
Servicios	6,8	90,8	2,4	100,0	4,6	2,2
TOTAL	5,7	89,8	4,5	100,0	4,5	1,2

Fuente: IICE. ETOE, marzo 2020

Los empresarios agropecuarios que esperan realizar nuevas inversiones se refieren fundamentalmente a compra de herramientas y construcción de invernaderos. Las empresas manufactureras indican que invertirán compra de software, ampliaciones y en la automatización de algunos procesos. Las empresas dedicadas a actividades comerciales y de servicios básicamente esperan invertir en mejoras en las instalaciones, remodelaciones de sus establecimientos y equipamiento, y compra de vehículos. Y las empresas dedicadas a actividades constructivas esperan invertir en la compra de herramientas menores.

Si bien el porcentaje de empresarios que espera realizar nuevas inversiones aumentó ligeramente respecto del primer trimestre, resulta 2,2 puntos porcentuales por debajo del valor de hace un año.

VI. TIPO DE CAMBIO

Resumen

- El porcentaje de empresarios que espera que el tipo de cambio se mantenga en el periodo de abril a junio del 2020, es mayor al de aquellos que esperan aumentos o disminuciones.

Principales resultados

El cuadro 3 muestra los resultados de expectativas cambiarias. Cuando se compara con el primer trimestre, se da un aumento en el porcentaje de empresarios que espera que se mantenga estable, que pasó de 46,3% a 56,1%; y también se observa que los que esperan aumentos en este indicador, bajan de 31,6% a 29,4%, entre el primer trimestre y el segundo trimestre del 2020. El porcentaje de empresarios que espera disminuciones en el tipo de cambio experimenta una disminución comparado con tres meses antes (de 15,2% a 10,1%).

CUADRO 3
EXPECTATIVA DEL TIPO DE CAMBIO SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, II TRIMESTRE 2020 (Porcentajes)

Sector	Comportamiento en el tipo de cambio				Total
	Aumentará	No cambiará	Disminuirá	Ns/Nr	
Agropecuaria	23,9	63,0	6,5	6,5	100,0
Manufactura	33,6	51,1	10,9	4,4	100,0
Construcción	29,8	53,2	12,8	4,3	100,0
Comercio	16,9	63,4	12,7	7,0	100,0
Servicios	32,9	56,1	8,4	2,6	100,0
TOTAL	29,4	56,1	10,1	4,4	100,0

Fuente: IICE. ETOE, marzo 2020

Del 56,1% de los empresarios entrevistados que espera estabilidad en este indicador, sólo 9,7% considera que este comportamiento tendrá una afectación negativa en la posición competitiva de sus empresas (cuadro 4); mientras que un 66,1% de las empresas consultadas, considera que no les afectará y un 24,2% indica que la afectación es positiva; y a la mayoría de las empresas que exportan (68,4%) no les afectaría la estabilidad en el tipo de cambio.

CUADRO 4
EMPRESAS EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS QUE NO ESPERAN CAMBIOS EN EL TIPO DE CAMBIO SEGÚN EFECTO EN LA POSICIÓN COMPETITIVA, II TRIMESTRE 2020 (Porcentajes)

Tipo de empresa	¿Cómo afectará el tipo de cambio?			Total
	Positivamente	Negativamente	No la afectará	
Exportadoras	15,8	21,1	63,2	100,0
No Exportadoras	25,7	7,6	66,7	100,0
Total	24,2	9,7	66,1	100,0

Fuente: IICE. ETOE, marzo 2020

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 574,0 colones por dólar, mientras que para el trimestre anterior fue 573,4 colones por dólar (¢0,66 de diferencia). Cabe señalar que la encuesta se realizó entre el 17 de febrero al 5 de marzo 2020.

VII. EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS

Resumen

- Es de interés conocer si se observan diferencias entre las expectativas de quienes exportan y quienes no lo hacen. Los empresarios entrevistados cuyas empresas exportan sus productos o servicios representan un 15,9% del total, porcentaje que corresponde principalmente a empresas dedicadas a las actividades agropecuarias y manufactura.
- El 43,2% de estas empresas exportan más de la mitad de su producción, muy similar al 43,3% que exportan menos de una cuarta parte de su producción.

Principales resultados

En el cuadro 5 se presentan las expectativas para el segundo trimestre en cada una de las variables de estudio en estos dos sectores económicos, según exportan o no exportan sus productos.

En lo que respecta al **empleo**, en las exportadoras y no exportadoras predomina la cautela (estabilidad o no cambio); mientras, las expectativas del optimismo y pesimismo representan un porcentaje similar excepto en las exportadoras manufactureras en donde el optimismo es cuatro meses más que el pesimismo. En cuanto a expectativas de **producción o ventas**, las expectativas de aumento resultan mayores en el sector manufacturero tanto exportador como el no exportador. En cuanto a la **posición competitiva** resalta el 45,2% de empresarios del agro que no exporta que esperan un deterioro en su competitividad. De los resultados parece reflejarse una situación similar en las empresas manufactureras (las que exportan y no exportan).

CUADRO 5
EMPRESAS AGROPECUARIAS Y DE MANUFACTURA QUE EXPORTAN Y NO EXPORTAN SEGÚN
EXPECTATIVA DE EMPLEO, PRODUCCIÓN Y POSICIÓN COMPETITIVA, II TRIMESTRE 2020
(Porcentajes¹)

Variable	Empresas			
	Agropecuarias		Manufactureras	
	Exportadora	No exportadora	Exportadora	No exportadora
Empleo				
Aumentará	7,7	6,7	24,0	13,1
No cambiará	84,6	83,3	70,0	73,8
Disminuirá	7,7	10,0	6,0	13,1
Total	100,0	100,0	100,0	100,0
Producción				
Aumentará	36,4	29,0	48,0	43,9
No cambiará	45,5	48,4	42,0	39,0
Disminuirá	18,2	22,6	10,0	17,1
Total	100,0	100,0	100,0	100,0
Posición competitiva				
Mejorará	41,7	31,0	51,0	39,7
No cambiará	58,3	23,8	46,9	33,3
Empeorará	0,0	45,2	2,0	27,0
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

¹ Los porcentajes se calcularon con las respuestas efectivas.

Fuente: IICE. ETOE, marzo 2020

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, ya que disminuye en aproximadamente 0,4 puntos porcentuales respecto del trimestre anterior, colocándose en 47,2, sin embargo, continúa situándose en terreno pesimista, similar a lo observado durante el trimestre anterior.
- El índice de expectativas mejora en los sectores agropecuario, manufactura y comercio durante este segundo trimestre. Las actividades de construcción y servicios disminuyen su optimismo. Es importante indicar que agropecuario, construcción y servicios están en terreno pesimista y comercio sale de este terreno en el que se encontraba tres meses atrás.

Principales resultados

El cuadro 6 presenta el índice para los sectores económicos bajo estudio y para el total de la muestra efectiva, correspondiente a diez mediciones del índice de los segundos trimestres desde el 2010 y el primer trimestre de 2020.

El índice global de expectativas empresariales para el segundo trimestre de 2020 muestra una caída de 0,4 puntos porcentuales respecto del trimestre anterior, y se sitúa actualmente en un nivel de 47,2 (en una escala de 0 a 100) y es el valor más bajo de toda la serie de los segundos trimestres desde el 2010; el índice general tiene un valor inferior al promedio de los segundos trimestres de los años anteriores (está por debajo del promedio 8,8 puntos porcentuales); es importante mencionar que, para este trimestre, nuevamente ningún sector supera el promedio de los segundos trimestres desde el 2010.

Respecto del trimestre anterior, se da un aumento en el optimismo de los empresarios de agropecuario, comercio y manufactura (se fortalecen en 1,4, 1,0 y 0,5; puntos porcentuales, respectivamente). Mientras que el índice de servicios cae 4,5 puntos porcentuales y construcción 0,4 puntos porcentuales.

El resultado global muestra que, el optimismo se deteriora entre los meses de abril y junio, en una magnitud baja, lo cual significa que, los empresarios todavía conservan algún grado de incertidumbre; y en algunos sectores prevén un panorama más alentador para este periodo del año.

En general, los empresarios de todos los sectores económicos manifestaron su constante preocupación e incertidumbre hacia la economía nacional y la poca liquidez de las personas, por lo que el nivel de consumo continúa limitado.

Es importante señalar que la encuesta de opinión a los empresarios se efectuó antes de que iniciara en el país la pandemia Covid 19, por lo que, en ese momento, el gobierno no había tomado las medidas sanitarias ni económicas para enfrenar esta crisis. Posiblemente en el siguiente estudio se conocerán los efectos de esta crisis, dejará en los sectores económicos.

IX. AGRADECIMIENTO

Se extiende el agradecimiento al Instituto Nacional de Estadística y Censos, INEC, por proporcionar la muestra de empresas a partir del Directorio de Empresas y Establecimientos.

CUADRO 6

ÍNDICE DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO POR TRIMESTRE (II trimestre desde el 2010 y I trimestre del 2020)

Sector	II-10	II-11	II-12	II-13	II-14	II-15	II-16	II-17	II-18	II-19	I-20	II-20	Dif ¹	y ²
Agropecuario	55,0	52,6	54,8	49,8	48,2	52,9	51,9	54,7	50,8	42,3	44,4	45,8	1,4	51,3
Comercio	68,6	62,6	59,8	56,1	53,2	58,8	58,1	54,1	54,6	54,7	51,2	51,7	0,5	58,1
Manufactura	70,5	62,2	59,0	56,3	60,9	59,6	56,5	56,1	46,8	49,5	42,5	42,1	-0,4	57,7
Otros servicios ³	69,7	60,7	66,2	55,2	55,3	61,2	60,9	56,6	55,9	53,5	49,5	50,5	1,0	59,5
Construcción	62,6	54,0	54,9	50,5	50,0	51,9	54,0	52,7	48,3	51,3	50,2	45,7	-4,5	53,0
Global	65,3	58,4	58,9	53,6	53,5	56,9	56,3	54,9	51,3	50,3	47,6	47,2	-0,4	55,9

1. Corresponde a la diferencia entre el II-20 y I-20.

2. Valor promedio de los segundos trimestres de los años anteriores.

3. 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, marzo 2020