

EXPECTATIVAS EMPRESARIALES PARA EL III TRIMESTRE DE 2019

EXPECTATIVAS EMPRESARIALES SE DETERIORAN EN TODOS LOS SECTORES ECONÓMICOS PARA EL TERCER TRIMESTRE LLEGANDO A SU NIVEL MÁS BAJO DESDE EL 2010

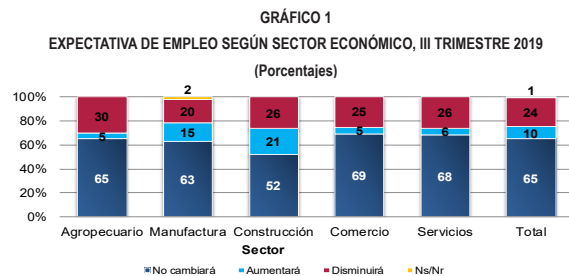
I. EMPLEO

Resumen

- Durante el tercer 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, principalmente en servicios, comercio y construcción.
- En comparación con el promedio de los últimos nueve años (*para los terceros trimestres*), todos los sectores mostraron un nivel menor en la expectativa neta de empleo (al menos 12,5 puntos porcentuales), siendo la reducción más significativa en comercio. Esta es la segunda vez que las expectativas netas de empleo muestran un resultado negativo para un tercer trimestre.

Principales resultados

Más de 52% de los empleadores en cada uno de los cinco sectores espera mantener su personal estable para el tercer trimestre de 2019 (gráfico 1). En este grupo, un 11% indica que en los meses de abril a junio se contrató personal fijo, y por esta razón, no esperan realizar nuevas contrataciones durante el tercer trimestre. Las posibilidades de contratación de nuevos empleados son moderadas para los meses de julio a setiembre, y se ubican entre 5 y 21% en los distintos sectores, siendo el sector de construcción el que mostró el mayor porcentaje de intención de contratación (21 puntos porcentuales), que es el mismo comportamiento observado en este sector seis meses atrás.








Fuente: IICE. ETOE, junio 2019.

Para el total de los empresarios que respondieron la encuesta, aproximadamente el 65% no anticipa cambios en las contrataciones de mano de obra; un 10% espera incrementos y un 24% prevé reducciones, por lo que el balance o tendencia neta es de -14,3% (según se presenta en la última línea del siguiente cuadro), que corresponde al nivel más bajo de toda la serie. La encuesta también reveló una disminución de 10,7 puntos porcentuales, en las oportunidades netas de contratación del tercer trimestre de 2019 con respecto al trimestre 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 III y II trimestre del 2019.

CUADRO 1
BALANCE DE RESPUESTAS DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO AL EMPLEO SEGÚN SECTOR Y III TRIMESTRE 2018-2019 Y II TRIMESTRE DEL 2019 (Porcentajes)

SECTOR	III-18	II-19	III-19	Dif ²	y ³	Dif y
 Agropecuario	-1,9	-20,9	-25,5	-4,6	-6,3	-19,2
 Manufactura	-3,1	2,2	-5,0	-7,2	7,5	-12,5
 Construcción	-4,4	7,0	-4,8	-11,8	15,3	-20,1
 Comercio	6,5	-8,1	-20,0	-11,9	8,7	-28,7
 Servicios	0,5	-4,8	-20,6	-15,8	0,1	-20,7
Tendencia neta	-0,2	-3,6	-14,3	-10,7	-3,6	-10,7

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

2. Corresponde a la diferencia entre el balance del III trimestre 2019 y el II trimestre 2019.

3. Corresponde al promedio de los terceros trimestres.

Fuente: IICE. ETOE, junio 2019.

Se observa que, en todos los sectores, se presentan perspectivas de contratación de mano de obra desfavorables, siendo servicios, comercio y construcción donde se da la mayor disminución, donde los balances son de 15,8; 11,9 y 11,8 puntos porcentuales, respectivamente. Es importante mencionar que el nivel general de este trimestre es más bajo que el trimestre anterior.

Para un periodo más amplio, si se compara el balance global del tercer trimestre de 2019 con el promedio de los terceros trimestres de los años anteriores, se observa que está 10,7 puntos porcentuales por debajo del promedio de los últimos nueve años (penúltima columna); respecto del promedio de los terceros trimestres de los años previos, todos los sectores presentan niveles inferiores, que varían entre -12,5 y -28,7 puntos porcentuales (última columna).

Los empresarios menos optimistas del sector servicios indican que esperan reducir su planilla durante estos meses por el comportamiento en la demanda debido a la temporada baja, por la afectación de la competencia desleal, particularmente empresas hoteleras, y por los altos costos de operación.

Los empresarios dedicados al comercio que esperan realizar despidos, mencionan factores como la demanda esperada y los gastos crecientes dentro de las empresas. Asimismo, los empresarios de construcción señalan factores internos como la reestructuración y la poca inversión prevista durante el trimestre.

En general, los empresarios menos optimistas en empleo en todos los sectores económicos mencionan que existe una incertidumbre económica alrededor del impuesto al valor agregado (IVA) en la población, que afecta su actividad.

Por otra parte, las razones que dan los empresarios de todos los sectores que no anticipan nuevas contrataciones, durante el tercer 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.

II. VENTAS O PRODUCCIÓN

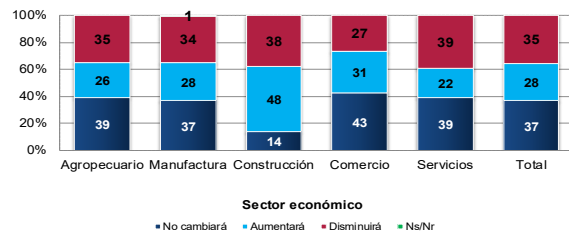
Resumen

- Las expectativas netas resultaron menos favorables en todas las actividades económicas respecto del trimestre anterior, siendo servicios y manufactura las que más disminuyen.
- 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 todos los sectores; sin embargo, se deteriora respecto del trimestre anterior en todas las actividades económicas. El porcentaje que se pronuncia favorablemente al aumento en ventas varía entre 22% y 48% (gráfico 2). El porcentaje de empresarios pesimistas en ventas o producción aumenta en todos los sectores (varía entre 11 y 19 puntos porcentuales), con respecto al trimestre anterior.

GRÁFICO 2
EXPECTATIVA DE VENTAS O PRODUCCIÓN SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, III TRIMESTRE 2019
(Porcentajes)



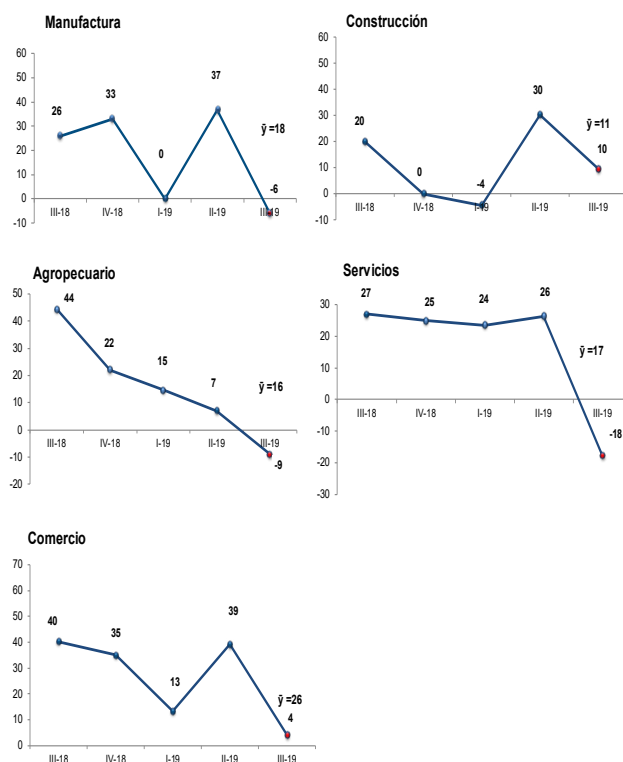
Fuente: IICE. ETOE, junio 2019.

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 presentan disminuciones en todos los sectores, siendo mayor en servicios. Si se comparan estas variaciones con el promedio anual, se observa que todos los sectores presentan un valor por debajo del promedio, en menor medida construcción que solo disminuye 2 puntos porcentuales.

Por su parte, los empresarios que ven deterioradas las expectativas de producción, mencionan los factores climáticos, falta de inversión, y caída en la demanda local por la incertidumbre con la implementación del IVA.

Desde una perspectiva temporal más amplia de los últimos cinco trimestres, el nivel de optimismo en ventas o producción es positivo en construcción y prácticamente neutro en comercio, pero en general se observan tendencias decrecientes. El deterioro es particularmente acentuado en el sector agropecuario y el de servicios.

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 favorables y las negativas o desfavorables.

Fuente: IICE. ETOE, junio 2019.

III. UTILIDADES

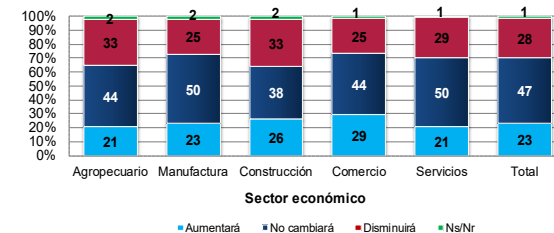
Resumen

- Las expectativas de utilidades también se deterioran con respecto al trimestre previo en todos los sectores, similar a lo observado en las expectativas de ventas o producción.
- Si se hace la comparación con el nivel de expectativas de hace un año, se observa que todos los sectores bajan su nivel, siendo la disminución mayor en el sector servicios.

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 38% a 50% -similar al trimestre anterior-, mientras que el porcentaje de aquellos con expectativas más favorables está en un rango de 21% a 29%, entre los distintos sectores (gráfico 4). Cabe mencionar que las expectativas menos optimistas (los que esperan una baja en las utilidades) aumentan en todos los sectores comparados con el trimestre anterior.

GRÁFICO 4
EXPECTATIVA DE UTILIDADES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, III TRIMESTRE 2019
(Porcentajes)

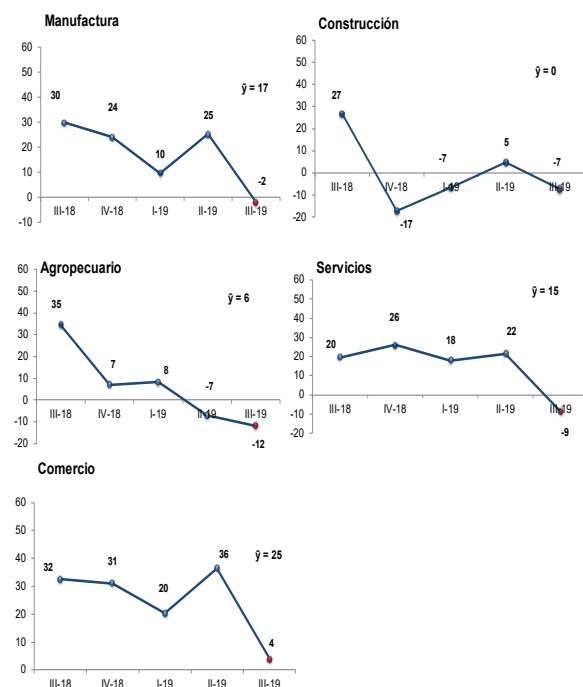


Fuente: IICE. ETOE, junio 2019.

En el gráfico 5, se observa que la variación del efecto neto respecto del trimestre anterior es menos favorable en todas las actividades y adquiere valores negativos todos en todos los sectores excepto comercio. En general, los niveles del tercer trimestre del 2019 son menores que los promedios del último año.

GRÁFICO 5

BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO A LAS UTILIDADES 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, junio 2019.

IV. POSICIÓN COMPETITIVA

Resumen

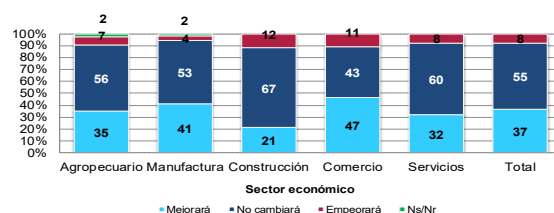
- Únicamente el sector agropecuario mejora levemente su expectativa neta en cuanto a su posición competitiva respecto del trimestre anterior; mientras que los demás sectores la desmejoran.
- En comparación con el promedio del último año, todos los sectores presentan un debilitamiento en sus expectativas de competitividad para el tercer trimestre del año.

Principales resultados

Entre 21% y 47% de los empresarios espera que la posición competitiva de su empresa mejore, y entre 43% y 67% espera que no cambie (gráfico 6). La expectativa de estabilidad predomina en construcción al igual que los últimos dos trimestres anteriores; además, excepto en agropecuario disminuye el porcentaje de respuestas favorables, si se compara con el trimestre previo.

GRÁFICO 6

EXPECTATIVA DE POSICIÓN COMPETITIVA SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, III TRIMESTRE 2019 (Porcentajes)

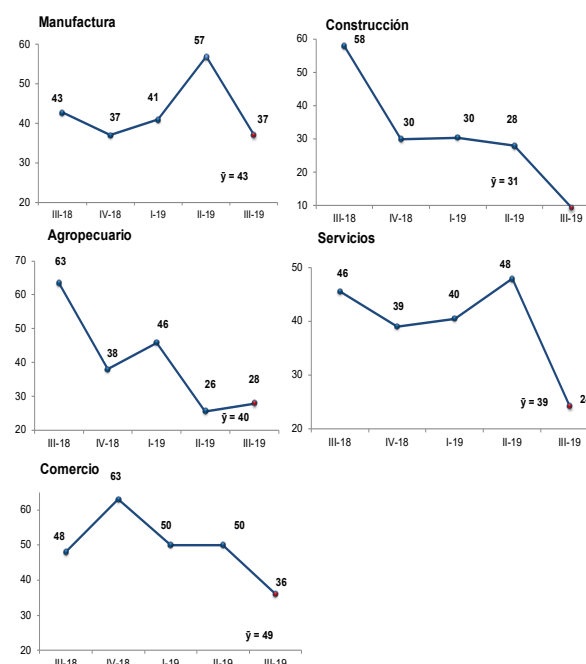


Fuente: IICE. ETOE, junio 2019.

Si se comparan las respuestas netas del tercer trimestre con el último año, se presentan tendencias decrecientes en cuatro sectores excepto en manufactura. Observando el promedio anual, todos tienen un nivel por debajo del promedio (gráfico 7).

GRÁFICO 7

BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO A LA POSICIÓN COMPETITIVA 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, junio 2019.

V. INVERSIÓN

Principales resultados

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

El cuadro 2 muestra que, en promedio, 5,4% de los empresarios esperan realizar inversiones entre julio y setiembre, que se compara desfavorablemente con el 7,9% del trimestre anterior. Todos los sectores disminuyen este porcentaje para el tercer trimestre del año. Es notable, por otra parte, que el porcentaje de empresarios que manifiesta que no hará nuevas inversiones aumentó de 85,5% a 91,7% entre el segundo y el tercer trimestre. 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.

CUADRO 2
EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN POR SECTOR ECONÓMICO, III TRIMESTRE 2019 (Porcentajes)

Sector	Inversiones			Total	Anterior	Diferencia
	Harán nuevas	No harán nuevas	Ns/ Nr			
Agropecuario	4,1	90,7	5,2	100,0	5,2	-1,1
Manufactura	6,2	90,2	3,6	100,0	9,4	-3,2
Construcción	5,4	93,5	1,1	100,0	9,9	-4,5
Comercio	5,0	92,7	2,3	100,0	5,7	-0,7
Servicios	5,3	92,4	2,3	100,0	7,8	-2,5
TOTAL	5,4	91,7	2,9	100,0	7,9	-2,5

Fuente: IICE. ETOE, junio 2019.

Los empresarios de manufactura que esperan realizar nuevas inversiones, se refieren fundamentalmente a compra de equipos de producción y empaque. Las empresas dedicadas a actividades comerciales, agropecuarias y de servicios, esperan invertir en mejoras en las instalaciones, remodelaciones de sus establecimientos y equipamiento, mientras que los empresarios de la construcción, esperan adquirir montacargas y equipo de seguridad.

VI. TIPO DE CAMBIO

Resumen

- El porcentaje de empresarios que espera que el tipo de cambio se mantenga en el periodo de julio a setiembre del 2019, 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 segundo trimestre de 2019, se da un aumento en el porcentaje de empresarios que espera que se mantenga estable, que pasó de 38,4% a 49,7%; y también se observa que los que esperan aumentos en este indicador, bajan de 45,3% a 27,2%, entre el segundo y tercer trimestres del 2019. El porcentaje de empresarios que espera disminuciones en el tipo de cambio experimenta un aumento comparado con tres meses antes (de 13,9% a 19,9%).

CUADRO 3
EXPECTATIVA DEL TIPO DE CAMBIO SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, III TRIMESTRE 2019
(Porcentajes)

Sector	Comportamiento en el tipo de cambio				Total
	Aumentará	No cambiará	Disminuirá	Ns/Nr	
Agropecuario	30,2	46,5	18,6	4,7	100,0
Manufactura	33,3	44,9	18,1	3,7	100,0
Construcción	21,4	54,8	19,0	4,8	100,0
Comercio	21,3	53,3	21,3	4,1	100,0
Servicios	25,5	51,5	21,2	1,8	100,0
TOTAL	27,2	49,7	19,9	3,2	100,0

Fuente: IICE. ETOE, junio 2019.

Del 49,7% de los empresarios entrevistados que espera estabilidad en este indicador, sólo 8,8% considera que este comportamiento tendrá una afectación negativa en la posición competitiva de sus empresas (cuadro 4); mientras que un 51,3% de las empresas consultadas, considera que no les afectará y un 39,9% indica que la afectación es positiva; y a la mayoría de las empresas que exportan (59,4%) 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, III TRIMESTRE 2019

(Porcentajes)

Tipo de empresa	¿Cómo afectará el tipo de cambio?			Total
	Positivamente	Negativamente	No la afectará	
Exportadora	25,0	15,6	59,4	100,0
No exportadora	42,3	7,7	50,0	100,0
TOTAL	39,9	8,8	51,3	100,0

Fuente: IICE. ETOE, junio 2019.

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 592,52 colones por dólar, mientras que para el trimestre anterior fue 597,26 colones por dólar (¢4,74 de diferencia). Cabe señalar que la encuesta se realizó entre el 20 de mayo y el 5 de junio.

VII. EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS

Resumen

- Interesa saber 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 19,9% del total, porcentaje que corresponde principalmente a empresas dedicadas a las actividades agropecuarias y manufactura. El índice de expectativas se fortalece en casi todos los sectores durante este segundo trimestre, con excepción del sector agropecuario; siendo el índice de manufactura el que más aumenta.
- El 50% de estas empresas exportan más de la mitad de su producción, mientras que el 34% de ellas exportan menos de una cuarta parte de su producción.

Principales resultados

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

CUADRO 5

EMPRESAS AGROPECUARIAS Y DE MANUFACTURA QUE EXPORTAN Y NO EXPORTAN SEGÚN EXPECTATIVA DE EMPLEO, PRODUCCIÓN Y POSICIÓN COMPETITIVA, III TRIMESTRE 2019
(Porcentajes¹)

Variable	EMPRESAS			
	Agropecuarias		Manufactureras	
	Exportadora	No exportadora	Exportadora	No exportadora
Empleo				
Aumentará	6,2	42,1	21,3	41,7
No cambiará	43,8	2,6	66,0	9,6
Disminuirá	50,0	55,3	12,7	48,7
Total	100,0	100,0	100,0	100,0
Producción				
Aumentará	31,2	22,3	31,3	27,0
No cambiará	43,8	37,0	41,7	34,8
Disminuirá	25,0	40,7	27,0	38,2
Total	100,0	100,0	100,0	100,0
Posición competitiva				
Mejorará	40,0	33,3	34,8	45,6
No cambiará	53,3	59,3	63,0	48,9
Empeorará	6,7	7,4	2,2	5,5
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

1. Los porcentajes se calcularon con las respuestas efectivas.

Fuente: IICE. ETOE, junio 2019.

En lo que respecta al **empleo**, en las exportadoras predominan la cautela (estabilidad o no cambio) y el pesimismo; mientras, en las que no exportan las expectativas se dividen entre los optimistas y los pesimistas, con un ligero predominio de estos últimos. En cuanto a expectativas de **producción o ventas**, aunque hay un leve sesgo en las que no exportan hacia la estabilidad y el pesimismo, las opiniones se dividen entre las tres opciones (disminuirá, no cambiará, aumentará). Por último, las opiniones se distribuyen mayoritariamente entre la estabilidad y, en menor grado, la mejora en la **posición competitiva** de las empresas.

Por otra parte, y dado el deterioro general en las expectativas empresariales, es de interés identificar la dirección de los cambios entre el segundo y el tercer trimestre. Respecto del **empleo**, en las *agropecuarias*, las que exportan se toman menos optimistas, duplicándose el porcentaje de quienes esperan disminuciones. Por el contrario, las que no exportan aumentan el porcentaje de optimistas. En las *manufactureras*, en las que exportan no hay cambio, manteniéndose el predominio de la estabilidad; pero en las que no exportan, de las 3/4 partes que no esperaba cambios en el segundo trimestre, el grueso se redistribuye entre los optimistas y los pesimistas en el tercero. En cuanto a **producción o ventas**, mientras que las agropecuarias que exportan se inclinan hacia la estabilidad en el tercer trimestre, las que no exportan se mueven hacia la disminución. En las *manufactureras* se observa un movimiento de las que eran mayoritariamente optimistas el II trimestre hacia las que esperan disminuciones en el III trimestre. Finalmente, en lo que toca a la **posición competitiva**, el cambio más notorio en las agropecuarias es un aumento en el optimismo de las que exportan; en las manufactureras, se da un traslado de opiniones positivas (de mejora) hacia el no cambio.

El índice global de expectativas empresariales para el tercer trimestre de 2019 muestra una disminución de 8,7 puntos porcentuales respecto del trimestre anterior, y se sitúa actualmente en un nivel de 41,6 (en una escala de 0 a 100) y es el valor más bajo de toda la serie de los terceros trimestres desde el 2010; el índice general tiene un valor inferior al promedio de los terceros trimestres de los años anteriores (está por debajo del promedio 11,0 puntos porcentuales); es importante mencionar que, para este trimestre, ningún sector supera el promedio de los terceros trimestres desde el 2010.

Respecto del trimestre anterior, la caída en el optimismo general de los empresarios se origina en el debilitamiento de los índices de servicios, manufactura, comercio y construcción y en menor medida, agropecuario (disminuyen 12,3; 10,7; 9,8; 7,6 y 2,8 puntos porcentuales, respectivamente).

Los empresarios de todos los sectores, atribuyen este deterioro en las expectativas a factores internos y externos, como lo son la contracción de la demanda local, los precios de combustibles, tipo de cambio y los bajos niveles de confianza en la población por la implementación del IVA en el mes de julio. Las cifras actuales revelan que, aún cuando la reforma fiscal coadyuvó a la estabilización del tipo de cambio a niveles inferiores a los que había alcanzado en los últimos meses del año anterior, y a la mejora en las condiciones de financiamiento del Ministerio de Hacienda, quitando presión sobre las tasas de interés, el nivel de confianza de los empresarios es aún insuficiente para reactivar la economía. Las expectativas de nuevas inversiones son bajas y las de cambios en la producción y generación neta de empleo son negativas para el tercer trimestre.

Este entorno económico demanda en el corto plazo acciones para enfrentar la caída en la demanda, generar más empleos y recuperar la confianza de consumidores y empresarios.

CUADRO 6
ÍNDICE DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO POR TRIMESTRE (III trimestre desde el 2010 y II trimestre del 2019)

SECTOR	III-10	III-11	III-12	III-13	III-14	III-15	III-16	III-17	III-18	II-19	III-19	Dif ¹	ȳ ²	Dif ³
Agropecuario	54,1	43,4	44,2	43,2	48,8	47,8	55,1	51,8	56,3	42,3	39,5	-2,8	47,9	-8,4
Manufactura	58,6	55,7	57,2	53,9	54,5	57,5	54,4	54,7	51,6	54,7	44,0	-10,7	54,2	-10,3
Construcción	60,2	60,3	57,1	51,4	57,0	58,2	54,6	58,8	52,2	49,5	41,9	-7,6	54,7	-12,8
Comercio	57,4	57,2	55,4	58,4	55,2	60,6	54,0	59,2	55,0	53,5	43,6	-9,8	55,4	-11,8
Otros servicios ³	58,7	51,9	52,5	52,3	48,4	53,7	49,7	51,5	51,7	51,3	39,0	-12,3	51,0	-12,0
Global	57,8	53,7	53,3	51,9	52,8	55,6	53,6	55,2	53,3	50,3	41,6	-8,7	52,6	-11,0

1. Corresponde a la diferencia entre el III-19 y II-19.

2. Valor promedio de los terceros 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, junio 2019.

VIII. ÍNDICE DE EXPECTATIVAS

Resumen

- El resultado del índice global de expectativas empresariales revela en términos generales que el optimismo de los empresarios se debilita en 8,7 puntos porcentuales respecto del trimestre anterior, colocándose en 41,6; también este valor del índice general es el más bajo de toda la serie, desde el 2010.
- El índice de expectativas cae en todos los sectores durante este tercer trimestre, siendo los índices de servicios y manufactura los que más se deterioran.
- Llama la atención que por segunda vez todos los sectores se ubican en terreno pesimista (por debajo de 50 puntos porcentuales), siendo la primera vez para el tercer trimestre del año.

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 terceros trimestres desde el 2010 y el segundo trimestre de 2019.

IV. AGRADECIMIENTO

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