

EXPECTATIVAS EMPRESARIALES

III TRIMESTRE DEL 2021

Gabriela González Z

“EL ÍNDICE GLOBAL DE EXPECTATIVAS SE DEBILITA DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2021 RESPECTO DEL TRIMESTRE ANTERIOR, Y TODOS LOS SECTORES SE UBICAN EN EL TERRENO PESIMISTA”

I. 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 7,0 puntos porcentuales respecto del trimestre anterior, colocándose en 45,0.
- El índice de expectativas empeora en todos los sectores durante este tercer trimestre.

Principales resultados

El cuadro 1 presenta el índice para los sectores económicos bajo estudio y para el total de la muestra efectiva, correspondiente a doce mediciones del índice de los terceros trimestres desde el 2010 y el segundo trimestre de 2021.

CUADRO 1
ÍNDICE DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO POR TRIMESTRE (III TRIMESTRE DESDE EL 2010 Y II TRIMESTRE DEL 2021)

Sector	III-10	III-11	III-12	III-13	III-14	III-15	III-16	III-17	III-18	III-19	III-20	II-21	III-21	Dif ¹	y ²	Dif y
Agropecuario	54,1	43,4	44,2	43,2	48,8	47,8	55,1	51,8	56,3	39,5	44,3	49,4	45,5	-3,8	48,0	-2,5
Manufactura	58,6	55,7	57,2	53,9	54,5	57,5	54,4	53,5	51,6	44,0	45,5	53,5	49,3	-4,1	53,3	-4,0
Construcción	60,2	60,3	57,1	51,4	57,0	58,2	54,6	58,8	52,2	41,9	38,6	50,7	41,6	-9,1	53,7	-12,1
Comercio	57,4	57,2	55,4	58,4	55,2	60,6	54,0	59,2	55,0	43,6	44,6	55,8	44,2	-11,6	54,6	-10,4
Servicios ³	58,7	51,9	52,5	52,3	48,4	53,7	49,7	51,5	51,7	39,0	37,9	50,8	44,5	-6,3	49,7	-5,2
GLOBAL	57,8	53,7	53,3	51,9	52,8	55,6	53,6	55,0	53,3	41,6	42,2	52,0	45,0	-7,0	51,9	-6,8

1. Corresponde a la diferencia entre el III-21 y II-21.

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, 2021

El índice global de expectativas empresariales para el tercer trimestre de 2021 muestra una disminución de 7,0 puntos porcentuales respecto del trimestre anterior, y se sitúa actualmente en un nivel de 45,0 (en una escala de 0 a 100).

Este índice general tiene un valor inferior al promedio de los terceros trimestres de los años anteriores (está por debajo del promedio 6,8 puntos porcentuales); asimismo, es el tercer valor más bajo de la serie de los terceros trimestres desde el año 2010.

Cabe mencionar que, para este trimestre, todos los sectores se ubican por debajo el promedio de los terceros trimestres desde el 2010 (ver última columna del cuadro 1).

Respecto del trimestre anterior, se da un deterioro en el optimismo de los empresarios en los cinco sectores económicos bajo estudio, siendo agropecuario, el que disminuye menos (se debilita 3,8 puntos porcentuales). Mientras que el índice de comercio es el que más se deteriora (11,6 puntos porcentuales).

El resultado global muestra que, el optimismo se debilita en el tercer trimestre del año, pasando al nivel de pesimismo, lo cual significa que, en los empresarios se ha acentuado una percepción más negativa sobre sus empresas y la economía del país en los últimos tres meses, pues el optimismo cayó significativamente, ya que en el trimestre anterior era de 52,0 puntos y ahora es 7,0 puntos menor.

Es importante señalar que la encuesta de opinión a los empresarios se efectuó del 17 de mayo al 04 de junio, periodo en el cual el proceso de vacunación iba lento, además, estaban aumentando drásticamente el número de casos positivos por el COVID-19 y el sistema hospitalario colapsó, pues las unidades de cuidados intensivos fueron insuficientes, y fue así que se implementaron nuevas medidas sanitarias con el fin de restringir el desplazamiento de la población (establecimiento de la restricción vehicular por número de placa, prohibición de la circulación de vehículos después de las 9 p.m. hasta las 5 a.m., aforo reducido en restaurantes, bares y otras medidas más). Todos estos factores de la pandemia aunados a los aumentos registrados en los precios de los combustibles, a la tasa de desempleo y a la situación económica del país, lo que incidió casi que de forma inmediata en el deterioro del optimismo empresarial.

II. EMPLEO

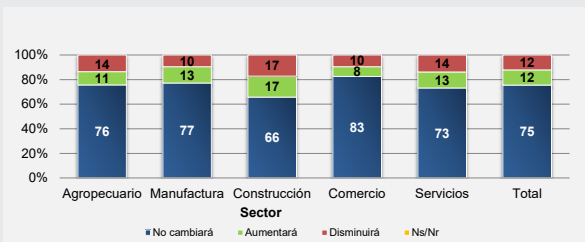
Resumen

- Durante el tercer trimestre de 2021, predomina la estabilidad en el nivel de contratación de empleados fijos.
- En comparación con el trimestre anterior, se observa que el balance neto de empleo mejoró solo en el sector agropecuario.
- Asimismo, si se compara con el promedio de los últimos once años (para los terceros trimestres), solo el agro mostró un nivel ligeramente mayor en la expectativa neta de empleo (aproximadamente 1 punto porcentual), por su parte, la reducción más significativa se presenta en los sectores construcción y comercio.

Principales resultados

Más de 66% de los empleadores en cada uno de los cinco sectores económicos bajo estudio espera mantener su personal estable durante el tercer trimestre de 2021 (gráfico 1). En este grupo, un 21% indica que en los meses de abril a junio se contrató personal fijo, y por esta razón, no esperan realizar nuevas contrataciones durante este periodo. Las posibilidades de contratación de nuevos empleados son moderadas para los meses de julio a setiembre, y se ubican entre 8% y 17% en los distintos sectores, siendo construcción el sector que mostró el mayor porcentaje de intención de contratación (17 puntos porcentuales).

GRÁFICO 1
EXPECTATIVA DE EMPLEO SEGÚN SECTOR ECONÓMICO,
III TRIMESTRE 2021 (PORCENTAJES)







Fuente: IICE. ETOE, junio 2021

En el cuadro 2 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 2021, además, de la diferencia con respecto al promedio de los terceros trimestres.

Para el total de los empresarios que respondieron, aproximadamente 75,5% no anticipa cambios en las contrataciones de mano de obra; 12,4% espera incrementos y 12,1% prevé reducciones, por lo que el balance o tendencia neta es de 0,3% (según se presenta en la última línea del cuadro 2). El estudio también reveló una disminución de 7,3 puntos porcentuales, en las oportunidades netas de contratación del tercer trimestre de 2021 con respecto al trimestre anterior.

CUADRO 2
BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO
AL EMPLEO SEGÚN SECTOR Y III TRIMESTRE 2020-2021 Y II
TRIMESTRE DE 2021 (Porcentajes)

SECTOR	III-20	II-21	III-21	Dif ²	y ³	Dif ⁴
 Agropecuario	-13,7	-5,0	-2,7	2,3	-3,6	0,9
 Manufactura	-3,0	11,9	3,8	-8,1	8,1	-4,3
 Construcción	-13,2	15,8	0,0	-15,8	13,2	-13,2
 Comercio	-12,5	11,3	-1,6	-12,9	10,1	-11,7
 Servicios	-11,0	3,5	-0,8	-4,3	0,6	-1,4
Tendencia neta	-9,3	7,6	0,3	-7,3	-9,3	9,6

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 III y II trimestre 2021.

3. Corresponde al promedio de los terceros trimestres.

4. Corresponde a la diferencia entre el III trimestre 2021 y el promedio.

Fuente: IICE. ETOE, junio 2021

Se observa que, el sector agropecuario es el único que presenta perspectivas de contratación de mano de obra más favorables respecto del segundo trimestre (2,3%), por su parte, los demás sectores reportan estancamiento en la contratación de nuevos empleados.

Si se compara el balance global del tercer trimestre de 2021 con el promedio de los terceros trimestres de los años anteriores, se observa que está 9,6 puntos porcentuales por encima del promedio de los últimos once años (el promedio es de 9,3); asimismo respecto del promedio de los terceros trimestres de los años previos, solo agropecuario presenta un nivel ligeramente superior (última columna del cuadro 2).

Si se analiza la expectativa de empleo por tamaño de la empresa según número de empleados, las empresas grandes y medianas (las que tienen más de 31 empleados), son las que reportan aumentos en el número de empleados con una expectativa del 20,5% y 20,3%, respectivamente seguido de las pequeñas empresas con 9,7%; mientras que las empresas microempresas se sitúan con una expectativa de 8,9%.

Los empresarios agropecuarios más optimistas en empleo manifiestan que este comportamiento se debe a la demanda interna. Además, indican que tienen contratos ya adquiridos para estos meses y que se han posicionado en nuevos mercados.

Las principales razones que dan los empresarios de todos los sectores que no anticipan nuevas contrataciones (y que constituyen la mayoría), son principalmente la demanda local, los costos de insumos de producción, costos en mano de obra, costos en combustibles y electricidad, situación actual y futura de la economía del país; y en general, como lo han afirmado en periodos anteriores, la estabilidad en la planilla se mantiene dentro de ellas, debido a la capacidad instalada de estas empresas.

Los empresarios menos optimistas en empleo señalan en general los altos costos de las materias primas, por la demanda externa y por las restricciones de cierre debido a la pandemia.

Los empresarios que esperan despedir personal se refieren específicamente a operarios de equipo industrial, choferes, personal de servicio al cliente, bodega y cocina, además, personal no calificado en área de ventas, producción y labores agrícolas.

III. VENTAS O PRODUCCIÓN

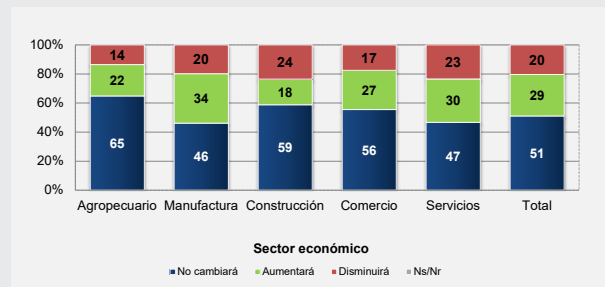
Resumen

- Las expectativas netas resultaron menos favorables en todos los sectores económicos bajo estudio, si se compara con los tres meses anteriores.
- De igual manera, si se hace la comparación con el promedio del último año, todas las actividades están por debajo de ese indicador.

Principales resultados

La expectativa neta de los empresarios presenta los niveles inferiores que hace tres meses. El porcentaje que se pronuncia favorablemente al aumento en ventas varía entre 18% y 34% (gráfico 2). El porcentaje de empresarios pesimistas en ventas o producción aumenta en todos los sectores si se compara con los tres meses anteriores (el agropecuario solo aumenta 1 punto porcentual).

GRÁFICO 2
EXPECTATIVA DE VENTAS O PRODUCCIÓN
SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, III TRIMESTRE 2021 (PORCENTAJES)



Fuente: IIICE. ETOE, junio 2021

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 disminuciones en todos los sectores siendo construcción y comercio, los que más se deterioran. Si se comparan estas variaciones con el promedio anual, se observa que todos los sectores también presentan valores por debajo del promedio (varía en un rango entre -3 y -21 puntos porcentuales).

Los empresarios de los sectores manufactura y agropecuario que ven debilitadas las expectativas de producción o ventas, atribuyen este comportamiento a los elevados costos en materias primas. Las empresas comerciales y servicios afirman que pese a que están mejorando las estrategias de ventas, aún prevén la baja demanda debido a las restricciones sanitarias. Los empresarios de construcción mencionan la poca inversión, los factores estacionales y la situación económica del país debido a la pandemia.

Desde una perspectiva temporal más amplia de los últimos cinco trimestres, el nivel de optimismo en ventas o producción en todos los sectores presenta una tendencia decreciente y sólo manufactura y servicios tienen un valor superior que hace un año atrás.

GRÁFICO 3 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, junio 2021.

IV. UTILIDADES

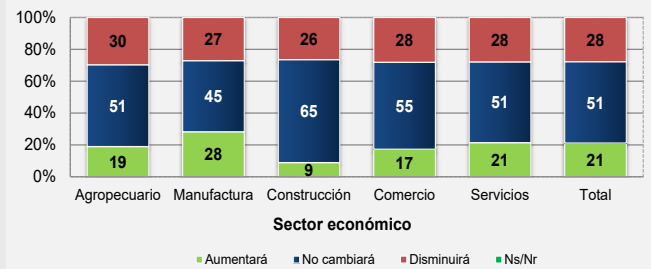
Resumen

- Las expectativas de utilidades se deterioran con respecto al trimestre previo en todos los sectores.
- Las perspectivas son más favorables que las que prevalecían para el tercer trimestre de 2020 en construcción y en manufactura.

Principales resultados

En su mayoría, los empresarios esperan que sus utilidades se mantengan o disminuyan. El porcentaje que espera que las ganancias de la empresa se mantengan está en un rango de 45% a 65%, mientras que el porcentaje de aquellos con expectativas menos favorables está en un rango de 26% a 30%, entre los distintos sectores (gráfico 4). Cabe mencionar que las expectativas más optimistas disminuyen en todos los sectores comparados con el trimestre anterior.

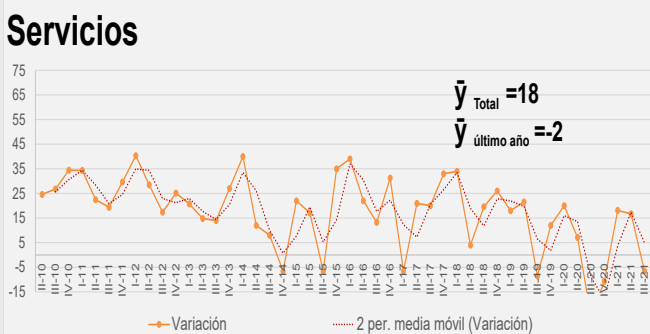
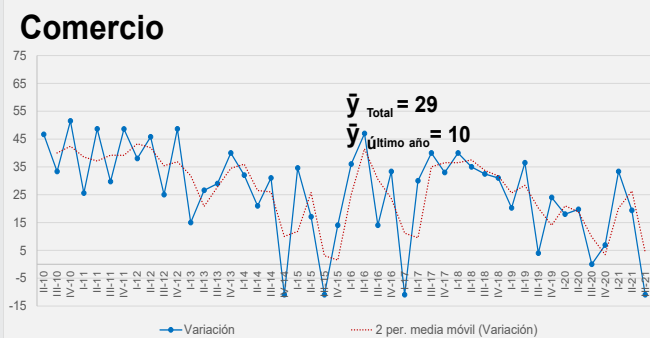
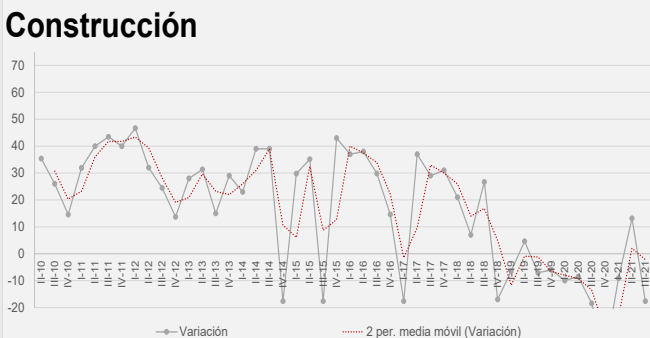
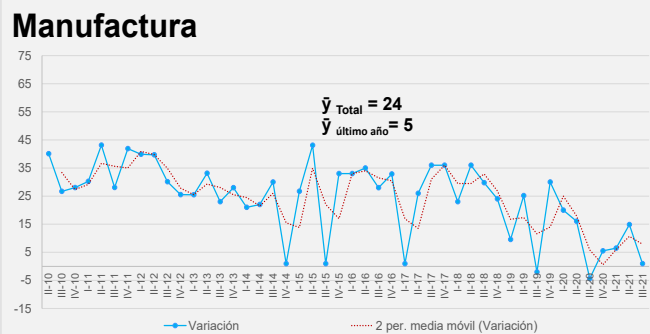
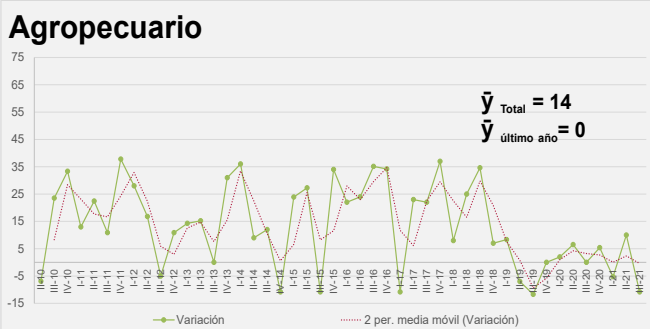
GRÁFICO 4 EXPECTATIVA DE UTILIDADES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, III TRIMESTRE 2021 (PORCENTAJES)



Fuente: IICE. ETOE, junio 2021

En el gráfico 5, se observa que la variación del efecto neto respecto del trimestre anterior es menos favorable en todos los sectores, adquiriendo valores negativos. De igual manera, los niveles del tercer trimestre del 2021 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. El balance de respuestas se obtienen calculando la diferencia entre los porcentajes de respuestas positivas o favorables y las negativas o desfavorables.
Fuente: IICE. ETOE, junio, 2021.

V. POSICIÓN COMPETITIVA

Resumen

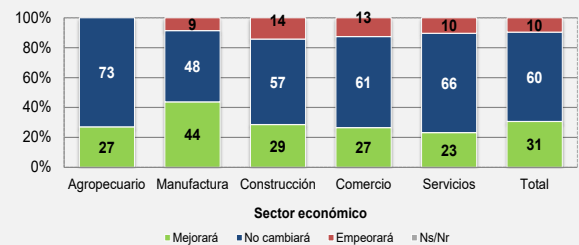
- Hay una mejora en las expectativas netas en cuanto a su posición competitiva respecto del trimestre anterior.
- Sin embargo, en comparación con el promedio del último año, todos los sectores presentan un deterioro en sus expectativas de competitividad para el tercer trimestre del año.

Principales resultados

Para los meses de julio a setiembre, entre 27% y 44% de los empresarios espera que la posición competitiva de su empresa mejore (cifras similares al trimestre pasado), y entre 48% y 73% espera que no cambie (gráfico 6). La expectativa de estabilidad predomina en todas las empresas.

Al menos el 10% de los empresarios en manufactura, construcción y comercio que afirman que su posición competitiva va a empeorar en los próximos tres meses.

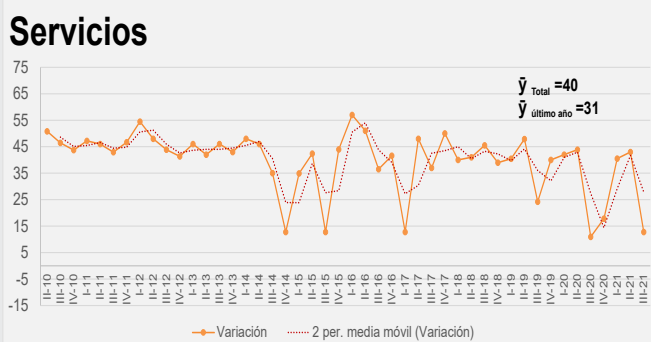
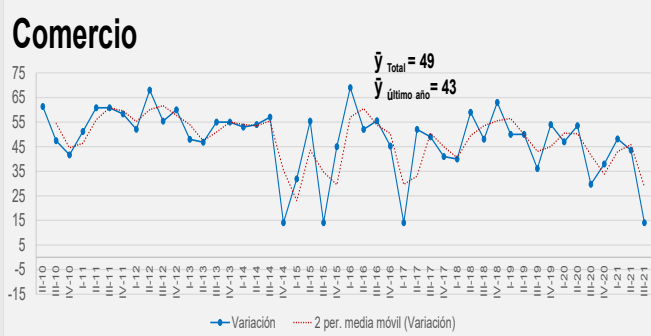
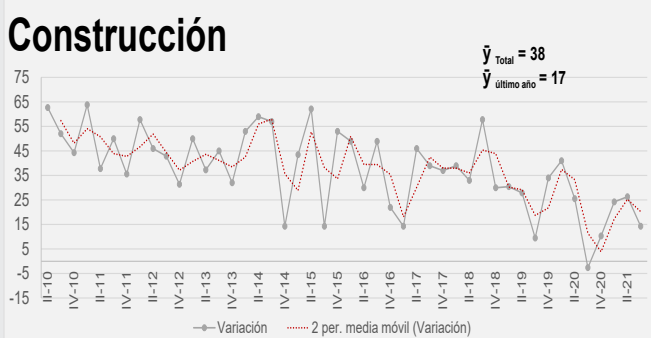
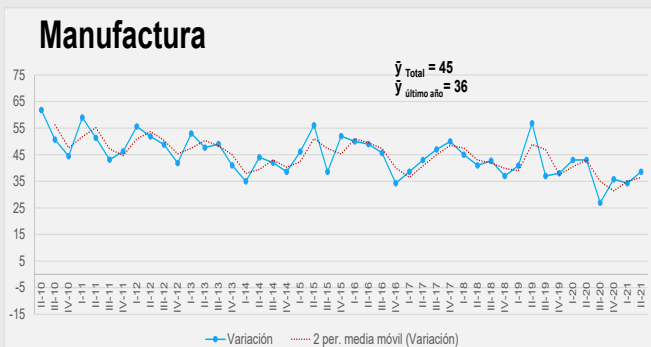
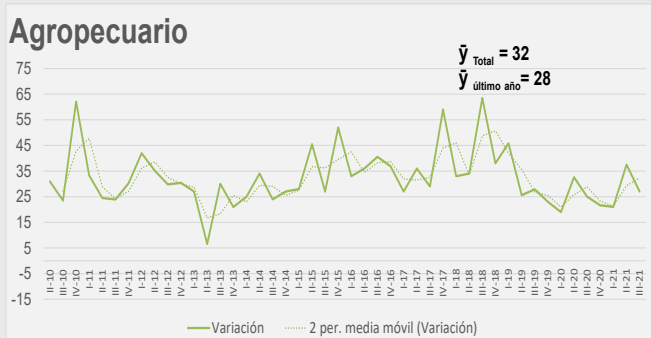
GRÁFICO 6
EXPECTATIVA IDE POSICIÓN COMPETITIVA SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, III TRIMESTRE 2021 (PORCENTAJES)



Fuente: IICE. ETOE, junio 2021

Por otra parte, si se comparan las respuestas netas del tercer trimestre con el último año, se observa las tendencias decrecientes en los cinco sectores. En comparación con el promedio anual, los cinco sectores bajo estudio tienen un nivel por debajo de este indicador (gráfico 7).

GRÁFICO 7
BALANCE DE RESPUESTAS¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO A LA POSICIÓN COMPETITIVA DE LOS ÚLTIMOS CINCO TRIMESTRES SEGÚN SECTOR (PORCENTAJES)



VI. INVERSIÓN

Resumen

- El 13,7% de los empresarios espera realizar inversiones, porcentaje superior al observado durante el trimestre anterior.
- Manufactura y comercio son los sectores cuyo porcentaje aumenta más (16,5 y 13,8 puntos porcentuales respectivamente).

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 3 muestra que en promedio 13,7% de los empresarios espera realizar inversiones en el tercer trimestre del año, porcentaje superior al observado durante el trimestre anterior. Manufactura y comercio son los sectores cuyo porcentaje aumenta más (16,5 y 13,8 puntos porcentuales respectivamente). Es notable, que el porcentaje de empresarios que manifiesta que no hará nuevas inversiones disminuyó de 85,0% a 83,5% entre el segundo y tercer trimestre de 2021. Es importante mencionar que los empresarios que no esperan realizar nuevas inversiones durante este trimestre indican que solo realizarán las inversiones necesarias para la operación de las empresas, al igual que lo mencionaron en los trimestres anteriores.

CUADRO 3
EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN POR SECTOR ECONÓMICO, III TRIMESTRE 2021 (PORCENTAJES)

Sector	Inversiones			Total	Anterior	Diferencia
	Harán nuevas	No harán nuevas	Ns/Nr			
Agropecuaria	14,7	83,2	2,1	100,0	10,1	4,6
Manufactura	16,5	80,8	2,8	100,0	10,4	6,1
Construcción	7,6	88,5	3,8	100,0	2,0	0,5
Comercio	13,8	85,4	0,8	100,0	8,6	-0,1
Servicios	12,8	83,6	3,6	100,0	6,9	8,4
TOTAL	13,7	83,5	2,7	100,0	8,0	40,0

Fuente: IICE. ETOE, junio 2021

Los empresarios agropecuarios que esperan realizar nuevas inversiones se refieren fundamentalmente a invernaderos, bomba para el riego y remodelaciones de las instalaciones. Las empresas manufactureras esperan invertir en la compra y renovación de equipos de cómputo, de producción y capacitaciones a su personal. Las empresas dedicadas a actividades comerciales y de servicios básicamente esperan invertir en mejoras en las instalaciones, bodegas y capacitaciones. Por su parte, son los empresarios de la construcción los que menos inversiones prevén y se refieren básicamente a la compra de equipo menor.

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, 2021.

VII. TIPO DE CAMBIO

Resumen

- El porcentaje de empresarios que espera que el tipo de cambio aumente en el periodo de julio a setiembre, es mayor al de aquellos que esperan estabilidad o disminuciones.

Principales resultados

El cuadro 4 muestra los resultados de expectativas cambiarias. Cuando se compara con el segundo trimestre, se obtiene un aumento en el porcentaje de empresarios que espera que el tipo de cambio aumente, este pasó de 38,9% en el segundo trimestre a 59,1% para los meses de julio a setiembre; y los empresarios que esperan estabilidad en este indicador, bajan de 46,5% a 29,3%, entre el segundo y tercer trimestre de 2021. El porcentaje de empresarios que espera disminuciones en el tipo de cambio experimenta una disminución comparada con tres meses antes (de 9,0% a 6,8%).

CUADRO 4
EXPECTATIVA DEL TIPO DE CAMBIO SEGÚN SECTOR ECONÓMICO,
III TRIMESTRE 2021 (PORCENTAJES)

Sector	Comportamiento en el tipo de cambio				Total
	Aumentará	No cambiará	Disminuirá	Ns/Nr	
Agropecuaria	48,6	37,8	8,1	5,4	100,0
Manufactura	59,4	29,2	7,5	3,8	100,0
Construcción	45,7	51,4	2,9	0,0	100,0
Comercio	70,3	21,9	6,3	1,6	100,0
Servicios	59,8	24,4	7,1	8,7	100,0
TOTAL	59,1	29,3	6,8	4,9	100,0

Fuente: IICE. ETOE, junio 2021

Del 59,1% de los empresarios entrevistados que esperan un aumento en este indicador, el 59,3% considera que este comportamiento tendrá una afectación negativa en la posición competitiva de sus empresas (cuadro 5); mientras que un 23,1% de las empresas consultadas, considera que no les afectará (siendo mayor en los no exportadores) y un 17,6% indica que la afectación es positiva (siendo mayor en exportadoras).

CUADRO 5
EMPRESAS EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS QUE ESPERAN
AUMENTO EN EL TIPO DE CAMBIO SEGÚN EFECTO EN LA POSICIÓN
COMPETITIVA, III TRIMESTRE 2021 (PORCENTAJES)

Tipo de empresa	¿Cómo afectará el tipo de cambio?			Total
	Positivamente	Negativamente	No la afectará	
Exportadoras	44,2	34,9	20,9	100,0
No Exportadoras	11,0	65,3	23,7	100,0
Total	17,6	59,3	23,1	100,0

Fuente: IICE. ETOE, junio 2021

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 620,0 colones por dólar, mientras que para el trimestre anterior fue 615,4 colones por dólar (¢0,44 de diferencia). Cabe señalar que la encuesta se realizó entre el 14 de mayo al 4 de junio de 2021.

VIII. EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS

Resumen

- Los empresarios entrevistados cuyas empresas exportan sus productos o servicios representan un 19,5% del total, porcentaje que corresponde a empresas dedicadas a las actividades agropecuarias y manufactura.
- Las no exportadoras son más positivas en el empleo que las exportadoras, y en las exportadoras prevalece la estabilidad en la planilla.
- Tanto las empresas que exportan como las que no exportan se mantienen cautelosas en producción. En su mayoría, las exportadoras y no exportadoras esperan que la posición competitiva se fortalezca durante el tercer trimestre (a excepción de las exportadoras agropecuarias).

Principales resultados

En el cuadro 6 se presentan las expectativas para el tercer trimestre en cada una de las variables de estudio en los sectores dedicados a las actividades agropecuarias y manufactura, según exportan o no exportan sus productos.

CUADRO 6
EMPRESAS AGROPECUARIAS Y DE MANUFACTURA QUE EXPORTAN Y NO
EXPORTAN SEGÚN EXPECTATIVA DE EMPLEO, PRODUCCIÓN Y POSICIÓN
COMPETITIVA, III TRIMESTRE 2021 (PORCENTAJES¹)

Variable	Empresas			
	Agropecuarias		Manufactureras	
	Exportadora	No exportadora	Exportadora	No exportadora
Empleo				
Aumentará	12,5	40,0	26,8	43,2
No cambiará	75,0	7,5	65,9	5,6
Disminuirá	12,5	52,5	7,3	51,2
Total	100,0	100,0	100,0	100,0
Producción				
Aumentará	31,3	14,3	46,3	26,2
No cambiará	50,0	76,2	36,6	52,3
Disminuirá	18,8	9,5	17,1	21,5
Total	100,0	100,0	100,0	100,0
Posición competitiva				
Mejorará	37,5	60,0	66,7	53,5
No cambiará	62,5	30,0	33,3	40,8
Empeorará	0,0	10,0	0,0	5,6
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

1. Los porcentajes se calcularon con las respuestas efectivas.

Fuente: IICE. ETOE, junio 2021

En lo que respecta al **empleo**, en el sector agropecuario y manufacturero, la mayor parte de las empresas exportadoras mantienen la cautela y esperan niveles de empleo estables. En cuanto a expectativas de **producción**, la mayoría de los productores agropecuarios esperan estabilidad. En manufactura, menos de 50% de los establecimientos exportadores espera un aumento de la producción, por el contrario, el mayor porcentaje de no exportadoras espera mantenerla. En cuanto a la **posición competitiva** son similares las expectativas de mejora y estabilidad en las empresas exportadoras de ambos sectores. En las empresas no exportadoras, son más pesimistas.

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.