

EXPECTATIVAS EMPRESARIALES

IV TRIMESTRE DEL 2021

Gabriela González Z

“EL ÍNDICE GLOBAL DE EXPECTATIVAS SE FORTALECE DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2021 RESPECTO DEL TRIMESTRE ANTERIOR, Y TODOS LOS SECTORES SE UBICAN EN EL TERRENO OPTIMISTA EXCEPTO AGROPECUARIO”

I. ÍNDICE DE EXPECTATIVAS

Resumen

- El resultado del índice global de expectativas empresariales revela en términos generales que el optimismo de los empresarios se fortalece en 7,9 puntos porcentuales respecto del trimestre anterior, colocándose en un nivel de 52,9.
- El índice de expectativas mejora en todos los sectores durante el cuarto 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 trece mediciones del índice de los cuartos trimestres desde el 2010 y el tercer trimestre de 2021.

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

Sector	IV-10	IV-11	IV-12	IV-13	IV-14	IV-15	IV-16	IV-17	IV-18	IV-19	IV-20	III-21	IV-21	Dif ¹	y ²	Dif y
Agropecuario	54,1	54,9	48,0	51,6	52,2	56,5	55,9	56,6	48,8	44,0	46,4	45,5	46,7	1,2	51,7	-5,0
Manufactura	54,1	57,6	55,4	54,3	54,3	57,9	54,3	55,7	51,9	52,4	47,0	49,3	53,6	4,3	54,1	-0,5
Construcción	52,6	57,5	52,5	55,3	53,0	61,2	49,5	53,5	40,9	42,1	34,6	41,6	52,3	10,7	50,2	2,0
Comercio	54,1	62,6	62,7	60,0	62,0	53,0	57,9	56,5	56,4	50,3	48,5	44,2	60,0	15,8	56,7	3,3
Servicios ³	67,2	55,6	55,1	53,5	52,5	56,9	55,1	57,8	51,4	48,3	41,7	44,5	51,8	7,3	54,1	-2,3
GLOBAL	56,4	57,6	54,7	55,0	54,8	57,1	54,5	56,0	49,9	47,4	43,6	45,0	52,9	7,9	53,4	-0,5

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

2. Valor promedio de los cuartos 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, setiembre 2021

El índice global de expectativas empresariales para el cuarto trimestre de 2021 muestra un aumento de 7,9 puntos porcentuales respecto del trimestre anterior, y se sitúa en un nivel de 52,9 (en una escala de 0 a 100).

Este índice general tiene un valor ligeramente inferior al promedio de los cuartos trimestres de los años anteriores (está por debajo del promedio 0,5 puntos porcentuales); asimismo, es el valor más alto desde que empezó la pandemia en el país.

Cabe mencionar que, para este trimestre, tres sectores (agropecuario, servicios y manufactura) se ubican por debajo el promedio de los cuartos trimestres desde el 2010 (ver última columna del cuadro 1).

Respecto del trimestre anterior, se da una mejora en el optimismo de los empresarios en todos sectores económicos bajo estudio de al menos 1,2 puntos porcentuales, siendo comercio y construcción, los que aumentan más (se fortalecen 15,8 y 10,7 puntos porcentuales, respectivamente).

El resultado global muestra que, las expectativas se fortalecen durante el cuarto trimestre del año, pasando a terreno optimista, lo cual significa que, en los empresarios hay una mejor y positiva percepción de sus empresas y la economía del país, pues el optimismo subió significativamente en tres meses y está en el mejor nivel desde que inició la crisis sanitaria en el país.

Es importante señalar que la encuesta de opinión a los empresarios se efectuó del 16 de agosto al 02 de setiembre, periodo en el cual el país aceleró el proceso de vacunación, y pese a que ha venido observando el aumento drástico el número de casos positivos por el COVID-19, el gobierno eliminó las medidas sanitarias como la restricción vehicular los fines de semana y ampliación de horario de esta restricción, entre otras medidas más, lo que ha permitido una mayor movilidad de personas aunado a una menor preocupación por parte de las personas ante el contagio.

II. EMPLEO

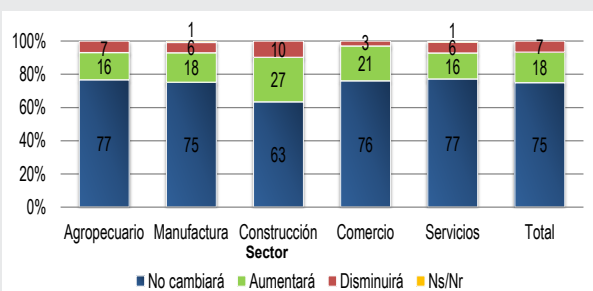
Resumen

- Durante el cuarto 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 en todos los sectores económicos de estudio y varía en un rango de 7,7 a 19,5 puntos porcentuales.
- Asimismo, si se compara con el promedio de los últimos once años (para los cuartos trimestres), solo el sector de servicios mostró un nivel ligeramente menor en la expectativa neta de empleo (1,0 punto porcentual).

Principales resultados

Más de 63% de los empleadores en cada uno de los cinco sectores económicos bajo estudio espera mantener su personal estable durante el cuarto trimestre de 2021 (gráfico 1). En este grupo, un 24% indica que en los meses de julio a setiembre 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 octubre a diciembre, y se ubican entre 16% y 27% en los distintos sectores, siendo construcción el sector que mostró el mayor porcentaje de intención de contratación (27 puntos porcentuales).

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



Fuente: IICE. ETOE, setiembre 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 IV y III trimestre 2021, además, de la diferencia con respecto al promedio de los cuartos trimestres.

Para el total de los empresarios que respondieron, aproximadamente 75,4% no anticipa cambios en las contrataciones de mano de obra; 18,1% espera incrementos y 6,4% prevé reducciones, por lo que el balance o tendencia neta es de 11,6% (según se presenta en la última línea del cuadro 2). El estudio también reveló un aumento de 11,3 puntos porcentuales, en las oportunidades netas de contratación del cuarto trimestre de 2021 con respecto al trimestre anterior.

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

SECTOR	IV-20	III-21	IV-21	Dif ²	y ³	Dif ⁴
Agropecuario	0,0	-2,7	9,3	12,0	5,2	4,2
Manufactura	-7,3	3,8	11,5	7,7	6,5	5,0
Construcción	-3,4	0,0	17,1	17,1	8,7	8,4
Comercio	-12,1	-1,6	17,9	19,5	15,8	2,2
Servicios	-11,6	-0,8	9,3	10,1	10,3	-1,0
Tendencia neta	-8,4	0,3	11,6	11,3	-7,2	18,8

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 IV trimestre y el III trimestre 2021.

3. Corresponde al promedio de los cuartos trimestres.

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

Fuente: IICE. ETOE, setiembre 2021.

Se observa que, todos los sectores tienen perspectivas de contratación más favorables que hace tres meses, siendo el sector comercio el que presenta perspectivas más favorables respecto del trimestre anterior (19,5%), mientras que el sector manufactura reporta perspectivas positivas pero más bajas (7,7%).

Si se compara el balance global del cuarto trimestre de 2021 con el promedio de los cuartos trimestres de los años anteriores, se observa que está 18,8 puntos porcentuales por encima del promedio de los últimos once años (el promedio es de -7,2); asimismo respecto del promedio de los cuartos trimestres de los años previos, solo el sector servicios presenta un valor ligeramente inferior (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 30,0% y 19,1%, respectivamente seguido de las pequeñas empresas con 18,1%; mientras que las microempresas se sitúan con una expectativa de 13,6%.

Los empresarios más optimistas en empleo manifiestan que este comportamiento se debe a los siguientes factores: visualizan una estabilidad en sus actividades debido al crecimiento en la demanda y por los factores estacionales de estos últimos meses del año.

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.

Por su parte, los empresarios menos optimistas en empleo señalan en general la afectación por la pandemia y los altos costos de las materias primas y esperan no se retorne a la implementación de medidas de restricción.

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

III. VENTAS O PRODUCCIÓN

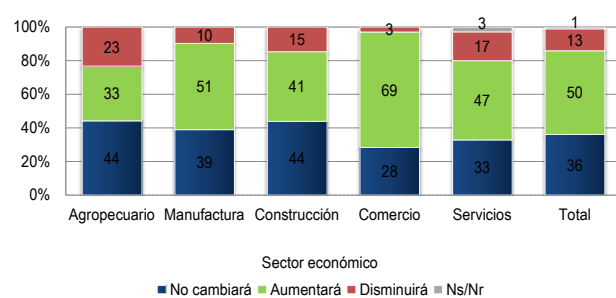
Resumen

- Las expectativas netas resultaron más 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 encima de ese indicador (excepto agropecuario).

Principales resultados

La expectativa neta de los empresarios presenta un nivel superior que hace tres meses. El porcentaje que se pronuncia favorablemente al aumento en ventas varía entre 33% y 69% (gráfico 2). El porcentaje de empresarios pesimistas en ventas o producción disminuye en todos los sectores si se compara con los tres meses anteriores.

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



Fuente: IICE. ETOE, setiembre 2021.

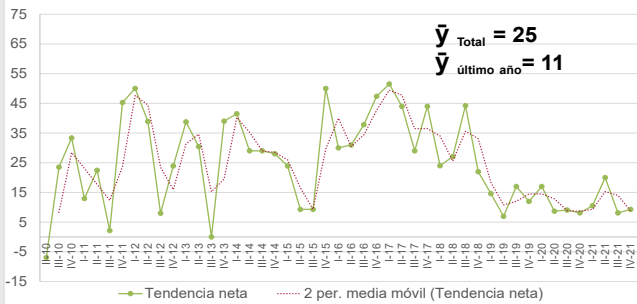
El gráfico 3 presenta el balance neto de expectativas de ventas o producción por sector y trimestre para la serie completa (diferencia entre respuestas positivas y negativas) para cada sector. Cuando se compara con el trimestre anterior, se presentan aumentos en todos los sectores siendo comercio y construcción, los que más se fortalecen. Si se comparan estas variaciones con el promedio anual, se observa que todos los sectores también presentan valores por arriba del promedio (varía en un rango entre 7 y 24 puntos porcentuales), con excepción de agropecuario que se es 2 puntos porcentuales menor que el promedio del último año.

Los empresarios positivos en cuanto a producción o ventas que ven fortalecidas las expectativas, atribuyen este comportamiento a que la producción y el mercado se ha venido incrementando, por la apertura de las restricciones sanitarias del gobierno para estos meses y cierre de fin de año. Sin embargo, no dejan de mencionar la situación económica del país debido a la pandemia.

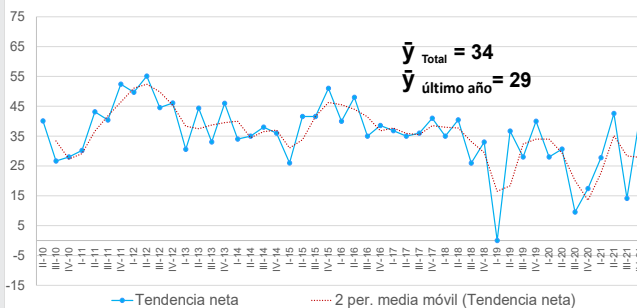
Desde una perspectiva temporal más amplia de los últimos cinco trimestres, el nivel de optimismo en ventas o producción en todos los sectores presenta una tendencia creciente y con valores superiores que hace un año atrás.

GRÁFICO 3
BALANCE DE RESPUESTA¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO A LAS VENTAS O PRODUCCIÓN SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA (TRIMESTRES)

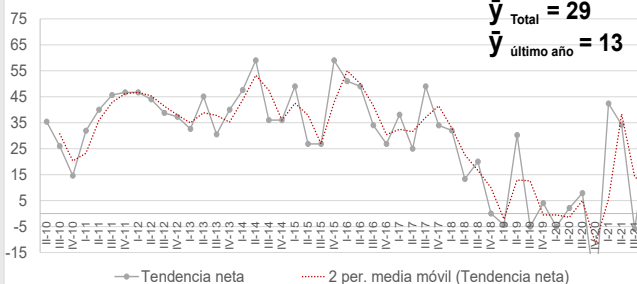
Agropecuario



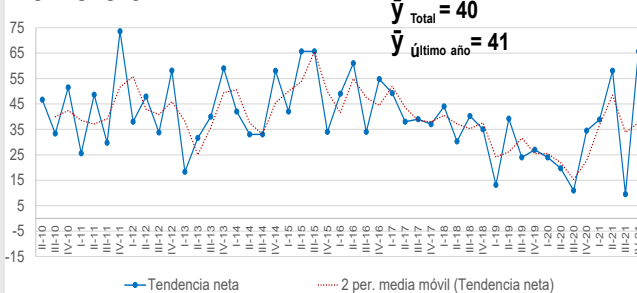
Manufactura



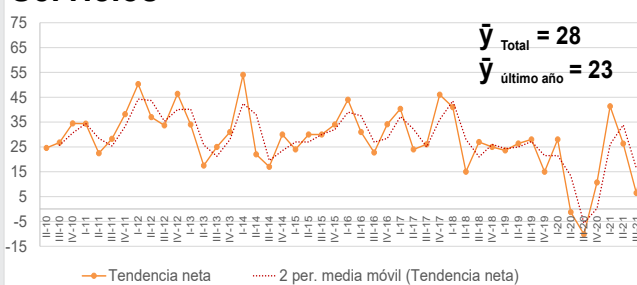
Construcción



Comercio



Servicios



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, setiembre 2021.

IV. UTILIDADES

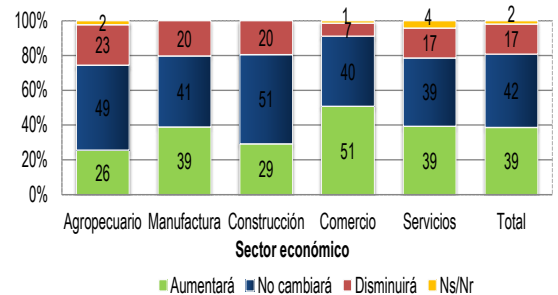
Resumen

- Las expectativas de utilidades se fortalecen con respecto al trimestre previo en todos los sectores.
- Las perspectivas son más favorables que las que prevalecían durante el cuarto trimestre de 2020 en construcción, comercio, servicio y en manufactura.

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 39% a 51%, mientras que el porcentaje de aquellos con expectativas más favorables está en un rango de 26% a 51%, entre los distintos sectores (gráfico 4). Cabe mencionar que las expectativas más optimistas aumentan en todos los sectores comparados con el trimestre anterior.

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

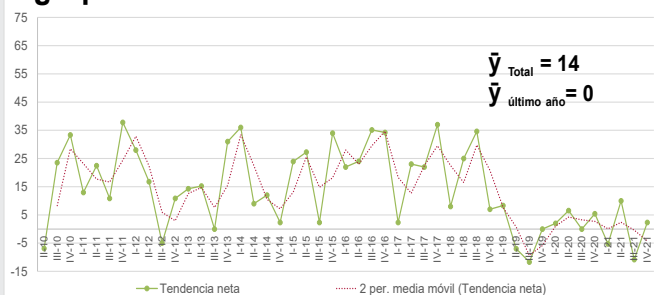


Fuente: IICE, ETOE, setiembre 2021.

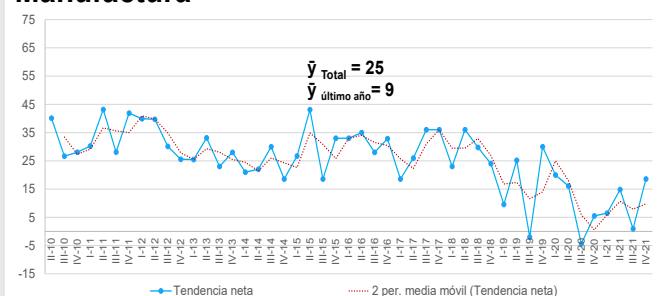
En el gráfico 5, se observa que la variación del efecto neto respecto del trimestre anterior es más favorable y con valores positivos en todos los sectores. De igual manera, los niveles del cuarto trimestre del 2021 son mejores que los promedios del último año y varían en un rango entre 2% y 25%.

GRÁFICO 5
BALANCE DE RESPUESTA¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO A LAS UTILIDADES SEGÚN ACTIVIDAD ECONÓMICA (TRIMESTRES)

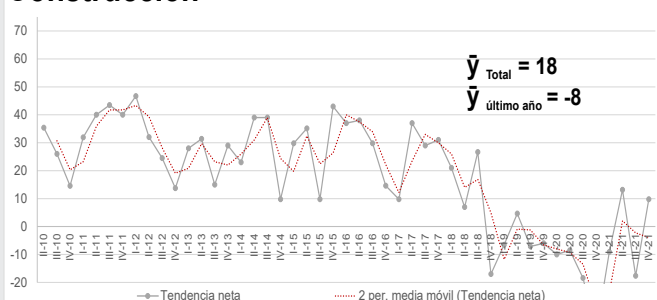
Agropecuario



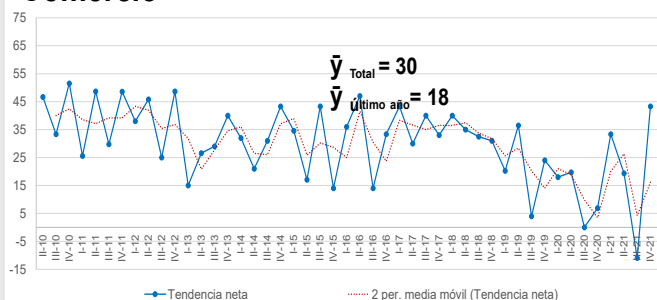
Manufactura



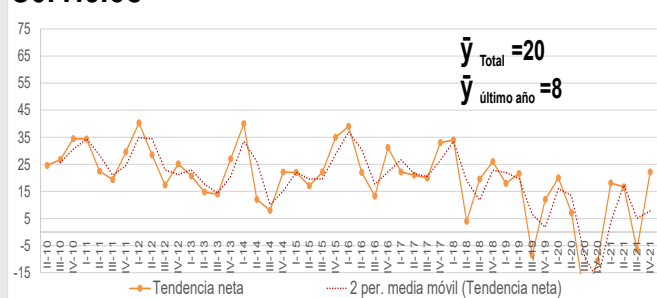
Construcción



Comercio



Servicios



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, setiembre 2021.

V. POSICIÓN COMPETITIVA

Resumen

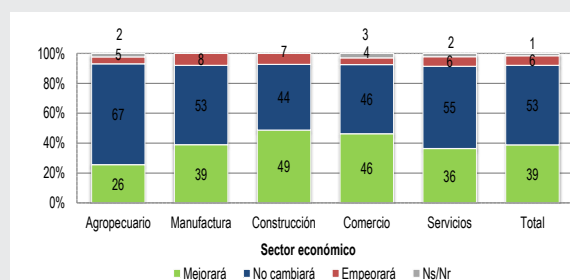
- Hay una mejora en las expectativas netas en cuanto a su posición competitiva respecto al trimestre anterior en todos los sectores, excepto en manufactura y agropecuario.
- Mismo comportamiento observado en comparación con el promedio del último año, en donde manufactura y agropecuario presentan un deterioro en sus expectativas de competitividad.

Principales resultados

Para los meses de octubre a diciembre, entre 26% y 49% de los empresarios espera que la posición competitiva de su empresa mejore (cifras similares al trimestre pasado), y entre 44% y 67% espera que no cambie (gráfico 6). La expectativa de estabilidad predomina en todas las empresas excepto en construcción y comercio.

Entre 4% y 8% de los empresarios afirman que su posición competitiva va a empeorar en los próximos tres meses.

GRÁFICO 6
EXPECTATIVA DE POSICIÓN COMPETITIVA SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, IV TRIMESTRE 2021 (PORCENTAJES)

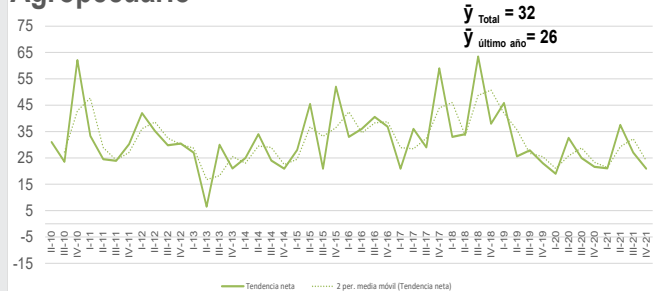


Fuente: IICE. ETOE, setiembre 2021.

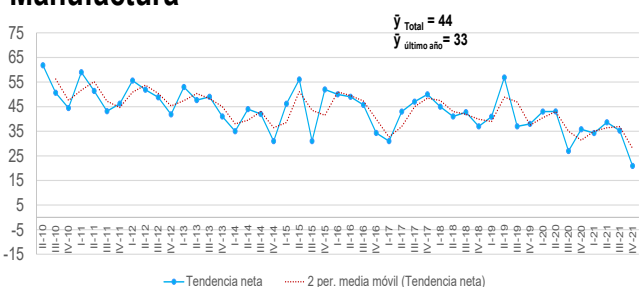
Por otra parte, si se comparan las respuestas netas del cuarto trimestre con el último año, se observa las tendencias decrecientes en manufactura y agropecuario. En comparación con el promedio anual, tres sectores económicos (construcción, servicios y comercio) bajo estudio tienen un nivel por arriba de este indicador (gráfico 7).

GRÁFICO 7
BALANCE DE RESPUESTA¹ DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO AL COMPORTAMIENTO DE LA POSICIÓN COMPETITIVA DE LOS ÚLTIMOS CUATRO TRIMESTRES SEGÚN SECTOR (PORCENTAJES)

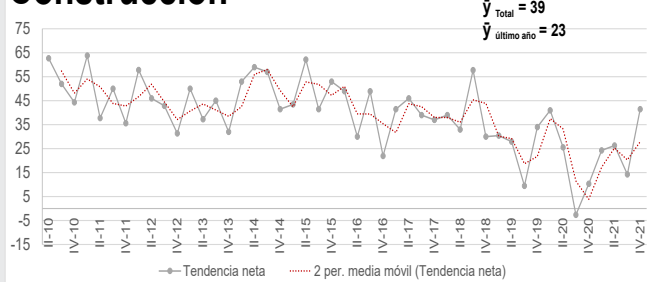
Agropecuario



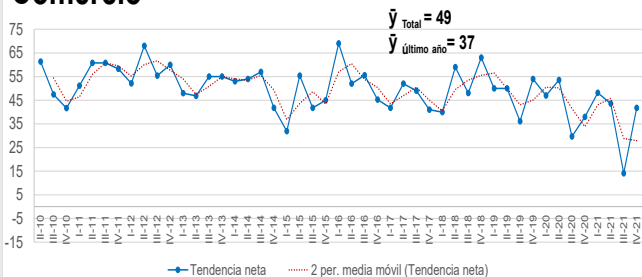
Manufactura



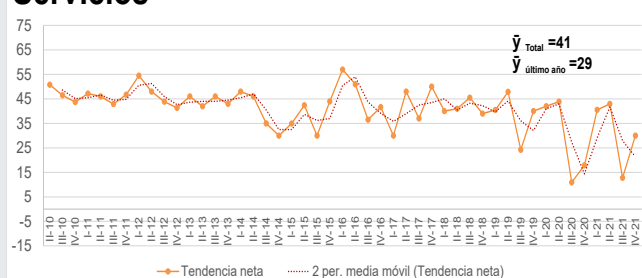
Construcción



Comercio



Servicios



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, setiembre 2020

VI. INVERSIÓN

Resumen

- El 13,6% de los empresarios espera realizar inversiones, porcentaje ligeramente superior al observado durante el trimestre anterior.
- Construcción y comercio son los sectores cuyo porcentaje aumenta más (10,3 y 5,7 puntos porcentuales respectivamente).

Principales resultados

También se les consultó a los empresarios si esperan realizar nuevas inversiones durante los meses de octubre a diciembre 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 cuarto trimestre del año, porcentaje similar al observado durante el trimestre anterior. Construcción y comercio son los sectores cuyo porcentaje aumenta más. Es notable, que el porcentaje de empresarios que manifiesta que no hará nuevas inversiones aumentó de 83,5% a 84,2% entre el tercer y cuarto 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, IV TRIMESTRE 2021 (PORCENTAJES)

Sector	Inversiones			Total	Anterior	Diferencia
	Harán nuevas	No harán nuevas	Ns/Nr			
Agropecuario	12,2	86,6	1,2	100,0	14,7	-2,5
Manufactura	15,0	81,6	3,3	100,0	16,5	-1,5
Construcción	12,8	85,4	1,8	100,0	2,5	10,3
Comercio	14,2	82,5	3,4	100,0	8,5	5,7
Servicios	12,7	85,9	1,4	100,0	15,3	-2,6
TOTAL	13,6	84,2	2,3	100,0	13,7	-0,1

Fuente: IICE. ETOE, setiembre 2021.

Los empresarios agropecuarios que esperan realizar nuevas inversiones se refieren fundamentalmente a compra de herramientas para el mantenimiento de la maquinaria, equipo de cosecha y de empaque. Las empresas manufactureras esperan invertir en la compra de equipos de cómputo y de producción. Las empresas dedicadas a actividades comerciales y de servicios básicamente esperan invertir en mejoras en las instalaciones, bodegas y mantenimiento. Por su parte, son los empresarios de la construcción se refieren básicamente a la compra de equipo y herramientas.

VII. TIPO DE CAMBIO

Resumen

- El porcentaje de empresarios que espera que el tipo de cambio aumente en el periodo de octubre a diciembre, 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 tercer trimestre, se obtiene un aumento en el porcentaje de empresarios que espera que el tipo de cambio aumente, este pasó de 59,1% en el tercer trimestre a 59,4% para los meses de octubre a diciembre; y los empresarios que esperan estabilidad en este indicador, suben de 29,3% a 30,2%, entre el tercer y cuarto trimestre de 2021. El porcentaje de empresarios que espera disminuciones en el tipo de cambio experimenta un aumento comparado con tres meses antes (de 6,8% a 7,7%).

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

Sector	Comportamiento en el tipo de cambio				Total
	Aumentará	No cambiará	Disminuirá	Ns/Nr	
Agropecuaria	51,2	32,6	11,6	4,7	100,0
Manufactura	61,9	29,2	8,0	0,9	100,0
Construcción	53,7	41,5	4,9	0,0	100,0
Comercio	61,2	26,9	7,5	4,5	100,0
Servicios	60,7	28,6	7,1	3,6	100,0
TOTAL	59,4	30,2	7,7	2,7	100,0

Fuente: IICE. ETOE, setiembre 2021.

Del 59,4% de los empresarios entrevistados que esperan un aumento en este indicador, 53,4% considera que este comportamiento tendrá una afectación negativa en la posición competitiva de sus empresas (cuadro 5); mientras que un 28,2% de las empresas consultadas, considera que no les afectará (similar entre los no exportadores y exportadores) y un 18,5% indica que la afectación es positiva (siendo mayor en exportadoras).

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

Tipo de empresa	¿Cómo afectará el tipo de cambio?			Total
	Positivamente	Negativamente	No la afectará	
Exportadoras	41,9	32,6	25,6	100,0
No Exportadoras	13,3	57,9	28,7	100,0
Total	18,5	53,4	28,2	100,0

Fuente: IICE. ETOE, setiembre 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 624,3 colones por dólar, mientras que para el trimestre anterior fue 623,3 colones por dólar (¢0,44 de diferencia). Cabe señalar que la encuesta se realizó entre el 16 de agosto al 02 de setiembre de 2021.

VIII. EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS

Resumen

- Los empresarios entrevistados cuyas empresas exportan sus productos o servicios representan un 19,1% 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 cantidad de empleados.
- La mayoría de las empresas que exportan como las que no exportan se mantienen cautelosas y optimistas en producción. En su mayoría, las exportadoras y no exportadoras esperan que la posición competitiva se fortalezca durante el cuarto trimestre.

Principales resultados

En el cuadro 6 se presentan las expectativas para el cuarto 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, IV TRIMESTRE 2021 (PORCENTAJES¹)

Variable	Empresas			
	Agropecuarias		Manufactureras	
	Exportadora	No exportadora	Exportadora	No exportadora
Empleo				
Aumentará	16,7	39,1	26,7	42,9
No cambiará	83,3	6,5	68,9	4,0
Disminuirá	0,0	54,3	4,4	53,2
Total	100,0	100,0	100,0	100,0
Producción				
Aumentará	38,9	28,0	51,1	51,5
No cambiará	33,3	52,0	40,0	38,2
Disminuirá	27,8	20,0	8,9	10,3
Total	100,0	100,0	100,0	100,0
Posición competitiva				
Mejorará	44,4	35,6	28,6	38,2
No cambiará	55,6	57,8	71,4	57,9
Empeorará	0,0	6,7	0,0	3,9
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

1. Los porcentajes se calcularon con las respuestas efectivas.
Fuente: IICE. ETOE, setiembre 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 exportadores agropecuarios esperan aumentos. En manufactura, al menos de 50% de los establecimientos exportadores y no exportadores espera un aumento de la producción. En cuanto a la **posición competitiva** son similares las expectativas de estabilidad en las empresas no exportadoras de ambos sectores, excepto en las que manufacturas que exportan.

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.