

# EXPECTATIVAS EMPRESARIALES

## I TRIMESTRE DEL 2021

“El índice global de expectativas se fortalece durante el primer trimestre de 2021 respecto del trimestre anterior, y sale del terreno pesimista”

Gabriela González Z

## I. EMPLEO

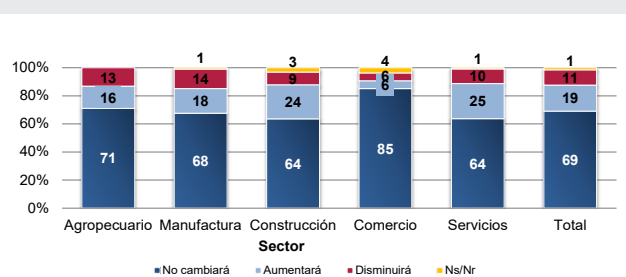
### Resumen

- Durante el primer trimestre de 2021, 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, siendo servicios y construcción los que más se fortalecen.
- En comparación con el promedio de los últimos diez años (para los primeros trimestres), solo construcción y servicios mostraron un nivel mayor en la expectativa neta de empleo (al menos 1 punto porcentual), por su parte, la reducción más significativa se presenta en comercio y en agropecuario.
- Un 26% de las empresas que respondieron, han realizado ajustes en las jornadas laborales de sus empleados fijos en los últimos tres meses.

### Principales resultados

Más de 64% de los empleadores en cada uno de los cinco sectores espera mantener su personal estable para el primer trimestre de 2021 (gráfico 1). En este grupo, un 20% indica que en los meses de octubre a diciembre se contrató personal fijo, y por esta razón, no esperan realizar nuevas contrataciones durante el primer trimestre. Las posibilidades de contratación de nuevos empleados son moderadas para los meses de enero a marzo, y se ubican entre 6% y 25% en los distintos sectores, siendo servicios y construcción los sectores que mostraron el mayor porcentaje de intención de contratación (25 y 24 puntos porcentuales, respectivamente).

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



Fuente: IICE. ETOE, diciembre 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 trimestre 2021 y IV trimestre de 2020.

Para el total de los empresarios que respondieron la encuesta, aproximadamente el 69,0% no anticipa cambios en las contrataciones de mano de obra; un 19,0% espera incrementos y un 11,0% prevé reducciones, por lo que el balance o tendencia neta es de 7,7%, más favorable que hace tres meses (según se presenta en la última línea del cuadro 1). La encuesta también reveló un aumento de 16,1 puntos porcentuales, en las oportunidades netas de contratación del primer trimestre de 2021 con respecto al trimestre anterior.

CUADRO 1  
BALANCE DE RESPUESTAS<sup>1</sup> DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO AL EMPLEO SEGÚN SECTOR Y I TRIMESTRE 2019-2020 Y IV TRIMESTRE DEL 2020 (Porcentajes)

SECTOR	I-20	IV-20	I-21	Dif <sup>2</sup>	y <sup>3</sup>	Dif <sup>4</sup>
 Agropecuario	-7	0	3	2,6	8,2	-5,5
 Manufactura	2	-7	4	11,0	8,1	-4,4
 Construcción	-5	-3	15	18,6	14,3	0,8
 Comercio	-3	-12	0	12,1	6,8	-6,8
 Servicios	0	-12	15	26,3	12,0	2,6
Tendencia neta	-1,0	-8,4	7,7	16,1	-2,5	10,2

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 I trimestre 2021 y el IV trimestre 2020.
3. Corresponde al promedio de los primeros trimestres.
4. Corresponde a la diferencia entre el I trimestre 2021 y el promedio.

Fuente: IICE. ETOE, diciembre 2020

Se observa que, solo los sectores manufactura y servicios presentan perspectivas de contratación de mano de obra menos favorables respecto del tercer trimestre, siendo comercio y agropecuario los sectores en donde se da la mayor diferencia (4,3 y 0,6 puntos porcentuales, respectivamente).

Para un periodo más amplio, si se compara el balance global del primer trimestre de 2021 con el promedio de los primeros trimestres de los años anteriores, se observa que está 10,2 puntos porcentuales por encima del promedio de los últimos diez años (penúltima columna); asimismo respecto del promedio de los primeros trimestres de los años previos, solo servicios y construcción presentan niveles superiores (última columna).

Los empresarios más optimistas en empleo, manifiestan que empiezan a observar una estabilización en la demanda local y poco a poco se empieza a reactivar la economía, además, otras empresas indican que tienen contratos ya adquiridos para estos meses.

En general, las razones que dan los empresarios de todos los sectores que no anticipan nuevas contrataciones (y que son la mayoría), son principalmente la demanda local, los costos de operación, situación actual y futura de la economía del país y de su mercado; y en general, indican que debido a su capacidad instalada y por la programación que tienen, el comportamiento se mantiene dentro de las empresas.

Debido al contexto sanitario que está viviendo el país, también se les consultó a los empresarios si han realizado ajustes en la jornada laboral de la planilla de empleados fijos, y el 26% indicó que si han realizado ajustes en los últimos tres meses; de este porcentaje, 72,5% ajustó la jornada en más de la mitad de sus empleados y el 17,6% realizó ajustes en al menos el 25% de su planilla. Los empresarios indican que esos ajustes se refieren a la suspensión de contratos de trabajo, adelanto de vacaciones y a la reducción de horas, lo que conlleva a la distribución de los empleados en turnos de trabajo, o para el caso de empresas familiares son los familiares quienes realizan las labores de sus empresas.

## II. VENTAS O PRODUCCIÓN

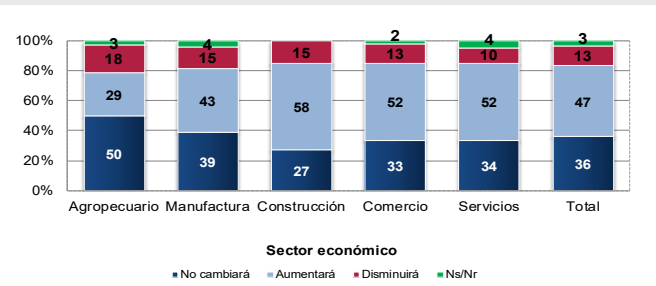
### Resumen

- Las expectativas netas resultaron más favorables en todos los sectores económicos en estudio, si se compara con hace tres meses.
- Si se hace la comparación con el promedio del último año, casi todas las actividades están por encima de ese promedio, solo agropecuario mantiene el mismo nivel de los tres meses atrás

### Principales resultados

La expectativa neta de los empresarios es más optimista que la de empleo en casi todos los sectores y se fortalece respecto del trimestre anterior en los cinco sectores de estudio. El porcentaje que se pronuncia favorablemente al aumento en ventas varía entre 29% y 58% (gráfico 2). El porcentaje de empresarios pesimistas en ventas o producción disminuye en casi sectores comparado con tres meses antes (excepto en comercio que sube 6 puntos porcentuales).

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



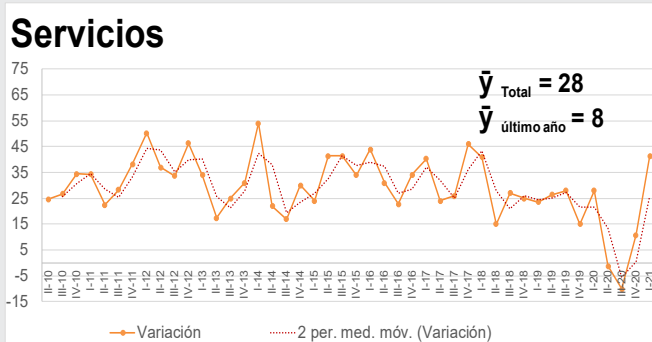
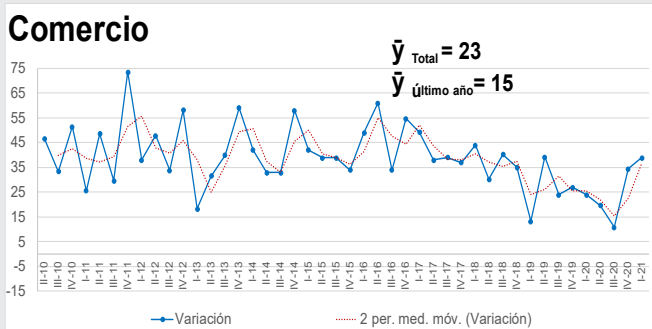
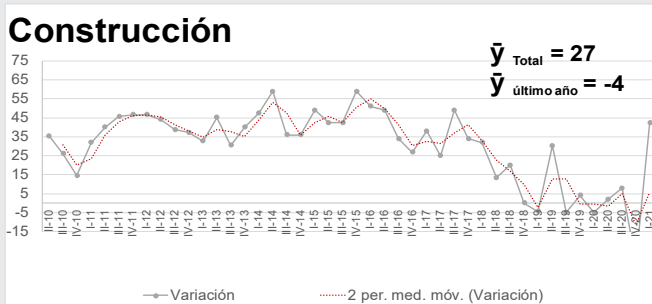
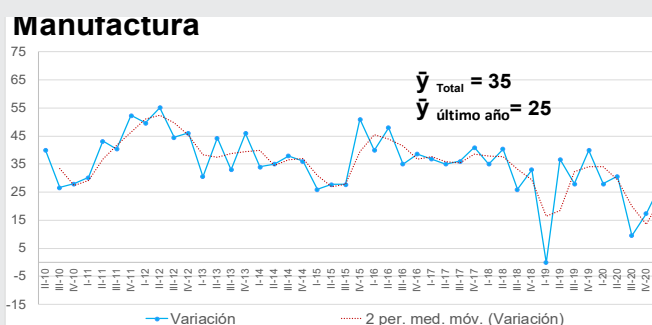
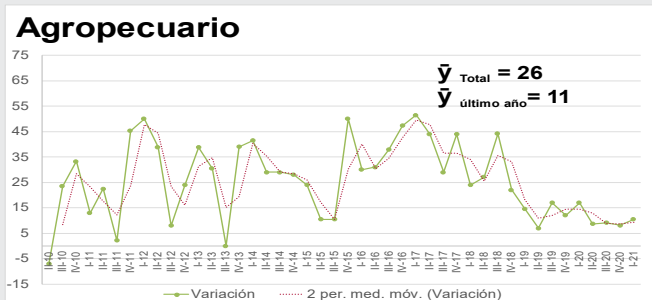
Fuente: IICE, ETOE, diciembre 2020

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 los cinco sectores de estudio. Si se comparan estas variaciones con el promedio anual, se observa que casi todos presentan valores por arriba del promedio (varía en un rango entre 5 y 39 puntos porcentuales), solo el sector agropecuario no presenta variación.

Los empresarios que ven fortalecidas las expectativas de producción o ventas, esperan un aumento en la demanda, por la época de verano, aunado a la fase del levantamiento de la mayoría de las restricciones sanitarias y por la llegada de las vacunas contra el Covid-19 al país.

Desde una perspectiva temporal más amplia de los últimos cinco trimestres, el nivel de optimismo en ventas o producción, aunque positivo en todos los sectores, presentan tendencias crecientes.

**GRÁFICO 3**  
BALANCE DE RESPUESTAS<sup>1</sup> 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, diciembre 2020

## III. UTILIDADES

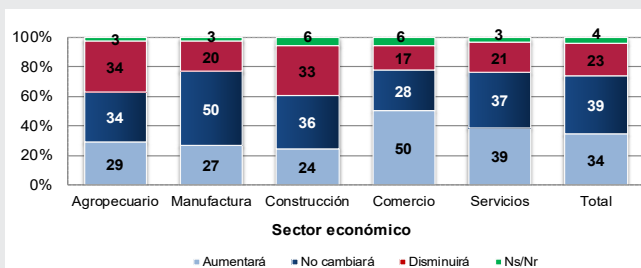
### Resumen

- Las expectativas de utilidades se fortalecen con respecto al trimestre previo en casi todos los sectores, excepto en agropecuario.
- Las perspectivas son menos favorables que las que prevalecían para el primer trimestre de 2020 (solo construcción y comercio mejoran las expectativas de hace un año).

### Principales resultados

En su mayoría, los empresarios esperan que sus utilidades se mantengan o aumenten. El porcentaje que espera que las ganancias de la empresa se mantengan está en un rango de 28% a 50%, mientras que el porcentaje de aquellos con expectativas más favorables está en un rango de 24% a 50%, entre los distintos sectores (gráfico 4). Cabe mencionar que las expectativas menos optimistas (los que esperan una baja en las utilidades) aumentan en la mayoría de los sectores comparados con el trimestre anterior (menos en agropecuario).

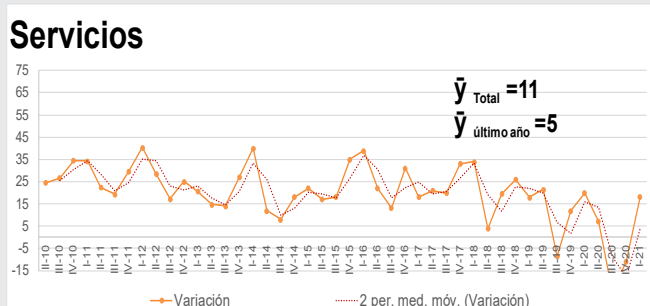
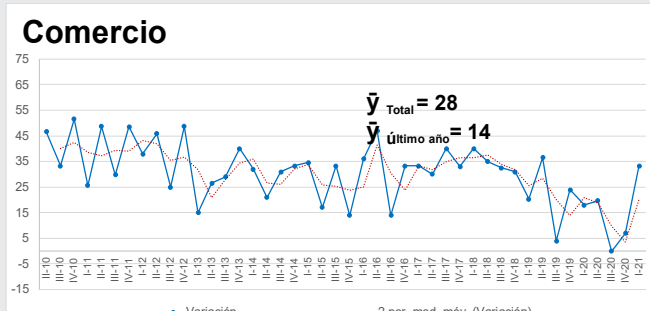
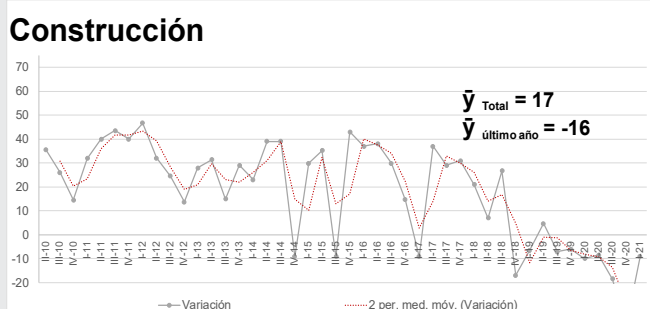
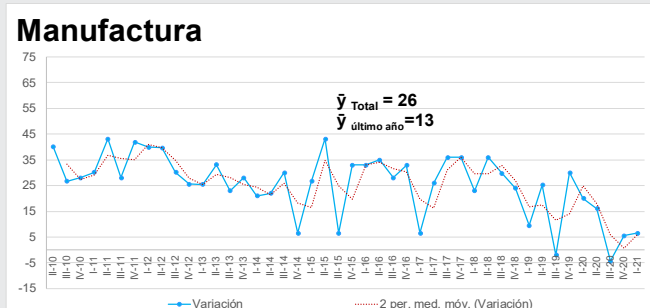
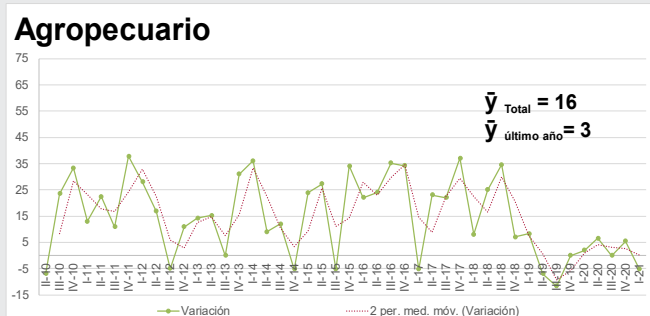
**GRÁFICO 4**  
EXPECTATIVA DE UTILIDADES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, I TRIMESTRE 2021 (PORCENTAJES)



Fuente: IICE. ETOE, diciembre 2020

En el gráfico 5, se observa que la variación del efecto neto respecto del trimestre anterior es más favorable en todos los sectores y solo adquiere un valor negativo durante el último año las empresas agropecuarias. En general, los niveles del primer trimestre del 2021 son mayores que los promedios del último año (excepto en manufactura y agropecuario).

**GRÁFICO 5**  
BALANCE DE RESPUESTAS<sup>1</sup> DE LOS EMPRESARIOS CON RESPECTO A LA POSICIÓN COMPETITIVA DE LOS ÚLTIMOS CINCO TRIMESTRES SEGÚN SECTOR



## IV. POSICIÓN COMPETITIVA

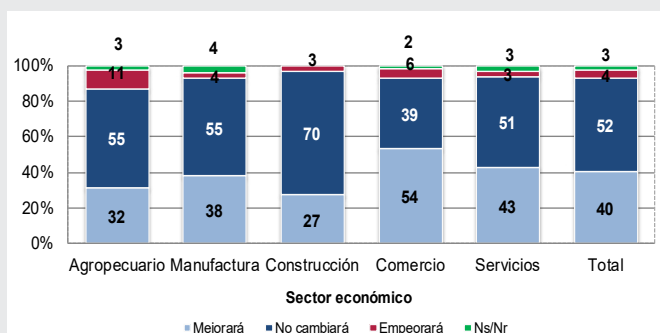
### Resumen

- En la mayoría de los sectores se evidencia una mejora en la expectativa neta en cuanto a su posición competitiva respecto del trimestre anterior (excepto manufactura y agropecuario).
- Asimismo, en comparación con el promedio del último año, los sectores de manufactura y agropecuario también presentan un deterioro en sus expectativas de competitividad para el primer trimestre del año.

### Principales resultados

Para los meses de enero entre 27% y 54% de los empresarios espera que la posición competitiva de su empresa mejore (cifras similares al trimestre pasado), y entre 39% y 70% espera que no cambie (gráfico 6). La expectativa de estabilidad predomina en las empresas de construcción, agropecuarias, manufactureras y de servicios.

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

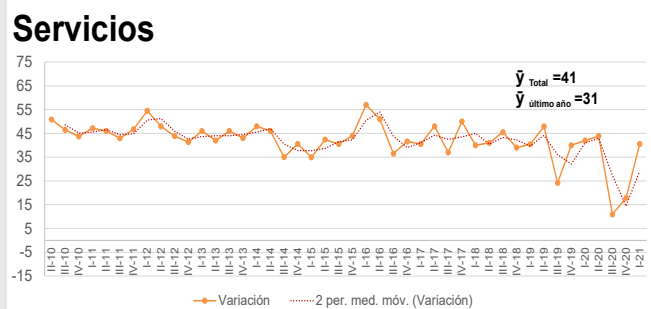
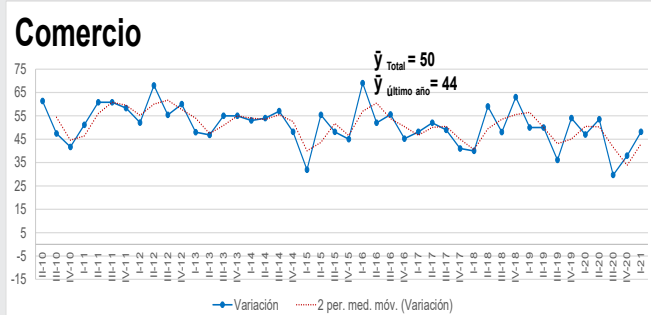
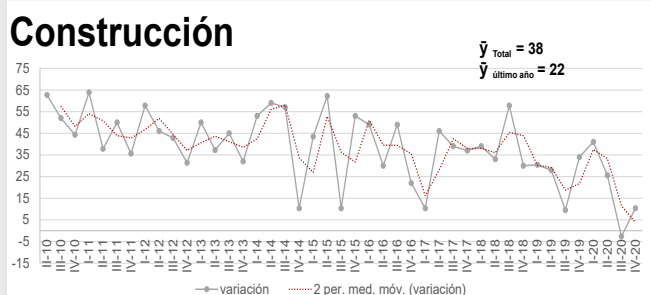
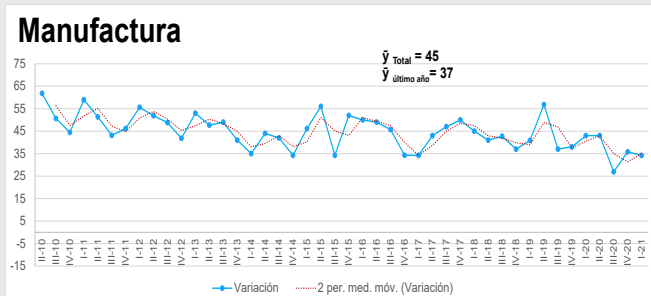
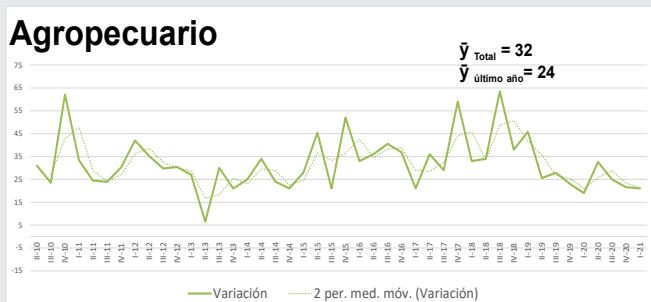


Fuente: IICE. ETOE, diciembre 2020

Por otra parte, si se comparan las respuestas netas del primer trimestre con el último año, se observa las tendencias crecientes (menos en agropecuario y manufactura). Observando el promedio anual, todos tienen un nivel por encima del promedio, menos agropecuario y manufactura (gráfico 7).

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

**GRÁFICO 7**  
RESPUESTAS<sup>1</sup> 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, diciembre 2020

## V. INVERSIÓN

### Principales resultados

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

El cuadro 2 muestra que, en promedio, 6,5% de los empresarios esperan realizar inversiones los primeros tres meses del año, porcentaje ligeramente inferior al observado durante el trimestre anterior. Manufactura, construcción y servicios son los sectores que aumentan ligeramente este porcentaje para el primer trimestre del año. Es notable, por otra parte, que el porcentaje de empresarios que manifiesta que no hará nuevas inversiones disminuyó de 90,6% a 79,9% entre el cuarto trimestre de 2020 y el primer trimestre de 2021. 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, debido a la afectación por la pandemia generada por el Covid-19.

**CUADRO 2**  
EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN POR SECTOR ECONÓMICO, I TRIMESTRE 2021 (PORCENTAJES)

Sector	Inversiones			Total	Anterior	Diferencia
	Harán nuevas	No harán nuevas	Ns/ Nr			
Agropecuaria	7,9	80,3	11,8	100,0	12,8	-4,9
Manufactura	9,0	80,6	10,4	100,0	7,6	1,5
Construcción	4,5	76,5	18,9	100,0	3,4	1,1
Comercio	6,0	79,2	14,8	100,0	7,3	-1,3
Servicios	4,5	80,4	15,1	100,0	4,2	0,3
<b>TOTAL</b>	<b>6,5</b>	<b>79,9</b>	<b>13,6</b>	<b>100,0</b>	<b>6,7</b>	<b>-0,1</b>

Fuente: IICE. ETOE, diciembre 2020

Los empresarios agropecuarios que esperan realizar nuevas inversiones se refieren fundamentalmente a equipo e implementos para riego. Las empresas manufactureras indican que invertirán mantenimiento de los equipos. Las empresas dedicadas a actividades comerciales y de servicios básicamente esperan invertir en mejoras en las instalaciones, bodegas y equipo de cómputo.

## VI. TIPO DE CAMBIO

### Resumen

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

### Principales resultados

El cuadro 3 muestra los resultados de expectativas cambiarias. Cuando se compara con el cuarto trimestre, se da una disminución en el porcentaje de empresarios que espera que aumente, que pasó de 54,8% a 47,0%; y los empresarios que esperan estabilidad en este indicador, bajan de 31,9% a 28,1%, entre el cuarto trimestre de 2020 y el primer trimestre de 2021. El porcentaje de empresarios que espera disminuciones en el tipo de cambio experimenta un aumento comparado con tres meses antes (de 8,4% a 19,5%).

**CUADRO 3**  
EXPECTATIVA DEL TIPO DE CAMBIO SEGÚN SECTOR ECONÓMICO, I TRIMESTRE 2021 (PORCENTAJES)

Sector	Comportamiento en el tipo de cambio				Total
	Aumentará	No cambiará	Disminuirá	Ns/Nr	
Agropecuaria	52,6	28,9	10,5	7,9	100,0
Manufactura	46,3	25,0	22,2	6,5	100,0
Construcción	54,5	33,3	6,1	6,1	100,0
Comercio	44,4	25,9	25,9	3,7	100,0
Servicios	44,8	30,2	20,7	4,3	100,0
<b>TOTAL</b>	<b>47,0</b>	<b>28,1</b>	<b>19,5</b>	<b>5,4</b>	<b>100,0</b>

Fuente: IICE. ETOE, diciembre 2020

Del 47,0% de los empresarios entrevistados que espera incrementos en este indicador, el 48,8% considera que este comportamiento tendrá una afectación negativa en la posición competitiva de sus empresas (cuadro 4); mientras que un 28,4% de las empresas consultadas, considera que no les afectará (siendo mayor en los exportadores) y un 22,8% indica que la afectación es positiva (en su mayoría exportadoras).

**CUADRO 4**  
EMPRESAS EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS QUE ESPERAN AUMENTO EN EL TIPO DE CAMBIO SEGÚN EFECTO EN LA POSICIÓN COMPETITIVA, I TRIMESTRE 2021 (PORCENTAJES)

Tipo de empresa	¿Cómo afectará el tipo de cambio?			Total
	Positivamente	Negativamente	No la afectará	
Exportadoras	44,4	18,5	37,0	100,0
No Exportadoras	18,5	54,8	26,7	100,0
<b>Total</b>	<b>22,8</b>	<b>48,8</b>	<b>28,4</b>	<b>100,0</b>

Fuente: IICE. ETOE, diciembre 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 607 colones por dólar, mientras que para el trimestre anterior fue 608,4 colones por dólar (¢1,4 de diferencia). Cabe señalar que la encuesta se realizó entre el 16 de noviembre al 04 de diciembre 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 20,1% del total, porcentaje que corresponde principalmente a empresas dedicadas a las actividades agropecuarias y manufactura.

### Principales resultados

En el cuadro 5 se presentan las expectativas para el primer 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, I TRIMESTRE 2021 (PORCENTAJES<sup>1</sup>)

Variable	Empresas			
	Agropecuarias		Manufactureras	
	Exportadora	No exportadora	Exportadora	No exportadora
<b>Empleo</b>				
Aumentará	7,7	20,0	28,9	9,8
No cambiará	61,5	76,0	57,8	75,4
Disminuirá	30,8	4,0	13,3	14,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Producción</b>				
Aumentará	58,3	16,0	44,4	44,1
No cambiará	16,7	68,0	42,2	39,0
Disminuirá	25,0	16,0	13,3	16,9
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Posición competitiva</b>				
Mejorará	38,5	36,1	38,6	44,7
No cambiará	38,5	19,4	59,1	23,3
Empeorará	23,1	44,4	2,3	32,0
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

1. Los porcentajes se calcularon con las respuestas efectivas.

Fuente: IICE. ETOE, diciembre 2020

En lo que respecta al **empleo**, en el sector agropecuario y manufacturero, la mayor parte de las empresas exportadoras y las no exportadoras mantienen la cautela y esperan niveles de empleo estables. En cuanto a expectativas de **producción**, la mayoría de los productores agropecuarios que no exportan no esperan cambios, mientras que el mismo porcentaje de no exportadores no espera cambios ni aumentos. En manufactura, menos de 50% de los establecimientos no exportadores y exportadores espera un aumento de la producción. En cuanto a la **posición competitiva** al menos el 77% de las empresas exportadoras del sector agropecuario y del sector manufacturero espera que su competitividad se mantenga o mejore. En las empresas no exportadoras, son más optimistas las manufactureras y más pesimistas las agropecuarias.

El índice global de expectativas empresariales para el primer trimestre de 2020 muestra un aumento de 7,3 puntos porcentuales respecto del trimestre anterior, y se sitúa actualmente en un nivel de 50,9 (en una escala de 0 a 100); el índice general tiene un valor inferior al promedio de los primeros trimestres de los años anteriores (está por debajo del promedio 3,2 puntos porcentuales); es importante mencionar que, para este trimestre, nuevamente la mayoría de sectores supera el promedio de los primeros trimestres desde el 2011 (solo comercio lo supera ligeramente).

Respecto del trimestre anterior, se da la disminución en el optimismo de los empresarios solo en agropecuario (se debilita en 0,7 puntos porcentuales). Mientras que los índices de construcción y servicios son los que más se fortalecen en 15,5 y 12,2 puntos porcentuales, respectivamente.

El resultado global muestra que, el optimismo se fortalece en el primer trimestre del año, en una magnitud importante, lo cual significa que, los empresarios se ha acentuado una percepción más positiva sobre sus empresas y la economía del país.

Es importante señalar que la encuesta de opinión a los empresarios se efectuó del 16 de noviembre al 04 de diciembre, periodo en el cual las medidas para la reactivación de la economía seguirían abriéndose, aunado al anuncio de la entrada de la vacuna para combatir el Covid-19, por lo que muchas empresas, se seguían preparando para esta etapa, esperando así una mayor demanda.

En general, los empresarios de todos los sectores económicos manifiestan su optimismo para los primeros tres meses del año en donde se retoma poco a poco el funcionamiento habitual del país en muchos ámbitos, por medio de acciones del gobierno como son reaperturas reguladas en los establecimientos, llegada de vuelos internacionales que promueven el turismo extranjero, promoción del turismo local, entre otras, sin dejar de lado la necesidad de resolver con prontitud la situación fiscal del país.

## VIII. INDICE DE EXPECTATIVAS



### Resumen

- El resultado del índice global de expectativas empresariales revela en términos generales que el optimismo de los empresarios mejora en 7,3 puntos porcentuales respecto del trimestre anterior, colocándose en 50,9, y supera aunque levemente el terreno pesimista.
- El índice de expectativas mejora en casi todos los sectores durante este primer trimestre, excepto en agropecuario, que permanece en terreno pesimista.

### Principales resultados

El cuadro 6 presenta el índice para los sectores económicos bajo estudio y para el total de la muestra efectiva, correspondiente a once mediciones del índice de los primeros trimestres desde el 2011 y el cuarto trimestre de 2020.

**CUADRO 6**  
ÍNDICE DE EXPECTATIVAS EMPRESARIALES SEGÚN SECTOR ECONÓMICO POR TRIMESTRE (I TRIMESTRE DESDE EL 2011 Y IV TRIMESTRE DEL 2020)

Sector	I-11	I-12	I-13	I-14	I-15	I-16	I-17	I-18	I-19	I-20	IV-20	I-21	Dif <sup>1</sup>	y <sup>2</sup>	Dif y
Agropecuario	53,1	55,9	50,7	55,1	56,6	51,7	58,2	50,4	48,7	44,4	46,4	45,7	-0,7	52,5	-6,8
Manufactura	58,1	57,7	54,3	52,1	52,3	56,5	55,4	54,2	46,3	51,2	47,0	50,1	3,1	53,8	-3,7
Construcción	59,1	61,6	55,8	56,4	51,8	58,7	56,4	51,1	47,1	42,5	34,6	50,1	15,5	54,0	-4,0
Comercio	55,8	55,7	51,3	56,0	52,6	61,1	58,3	57,2	48,0	49,5	48,5	54,7	6,2	54,5	0,2
Servicios <sup>3</sup>	58,4	59,5	53,4	58,1	56,2	58,3	57,1	54,9	49,4	50,2	41,7	53,9	12,2	55,5	-1,7
<b>GLOBAL</b>	<b>56,9</b>	<b>58,1</b>	<b>53,1</b>	<b>55,5</b>	<b>53,9</b>	<b>57,3</b>	<b>57,1</b>	<b>53,6</b>	<b>47,9</b>	<b>47,6</b>	<b>43,6</b>	<b>50,9</b>	<b>7,3</b>	<b>54,1</b>	<b>-3,2</b>

1. Corresponde a la diferencia entre el I-21 y IV-20.

2. Valor promedio de los primeros 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, diciembre 2020

## 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.