

Encuesta de Opinión Empresarial

Septiembre 2018

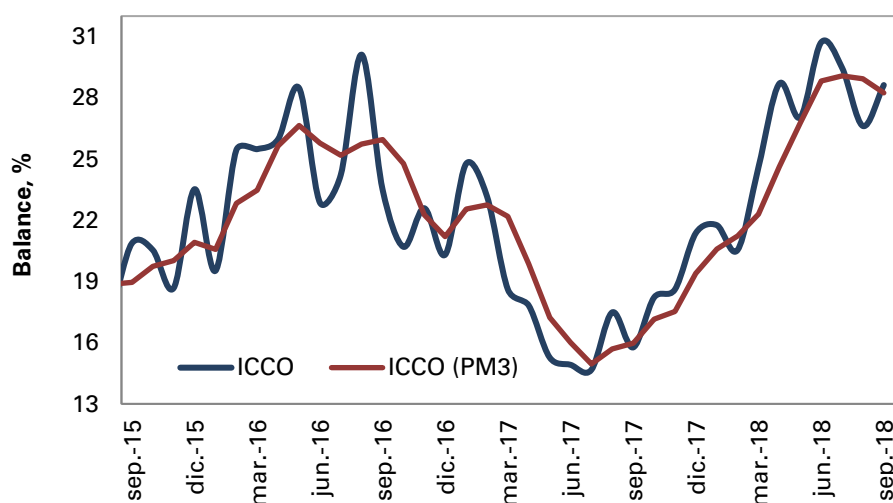


En septiembre, el Índice de Confianza Comercial presentó un incremento respecto al mes anterior y frente a septiembre de 2017. Por su parte, el índice de Confianza Industrial registró una caída frente al mes anterior, pero aumentó respecto al mismo periodo de 2017. Las expectativas de los empresarios sobre el empleo para el próximo trimestre se redujeron respecto a la medición anterior, pero mejoraron frente al mismo periodo de 2017. De otro lado, se registró un incremento en la percepción de los industriales sobre las actividades de contrabando frente al trimestre pasado y al mismo periodo de 2017.

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En septiembre, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 28.6%, lo que representa un incremento de 2,0 puntos porcentuales (pps) respecto al mes anterior y un aumento de 12,9 pps frente a septiembre de 2017 (Gráfico 1).

Gráfico 1. Índice de Confianza Comercial (ICCO)



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

El ICCO reúne tres elementos: **la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio, el nivel de existencias y expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre.** Los resultados para septiembre de los últimos tres años se resumen en el Cuadro 1.

Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICCO

Componente (Balance, %)	2016	2017	2018	
	Septiembre	Septiembre	Agosto	Septiembre
Situación económica actual de empresa o negocio	48.5	28.9	39.5	40.3
Nivel de existencias	10.8	10.6	6.9	2.5
Expectativas de situación económica para el próximo semestre	32.8	29.0	47.3	48.0
Índice de Confianza Comercial – ICCO	23.5	15.8	26.6	28.6

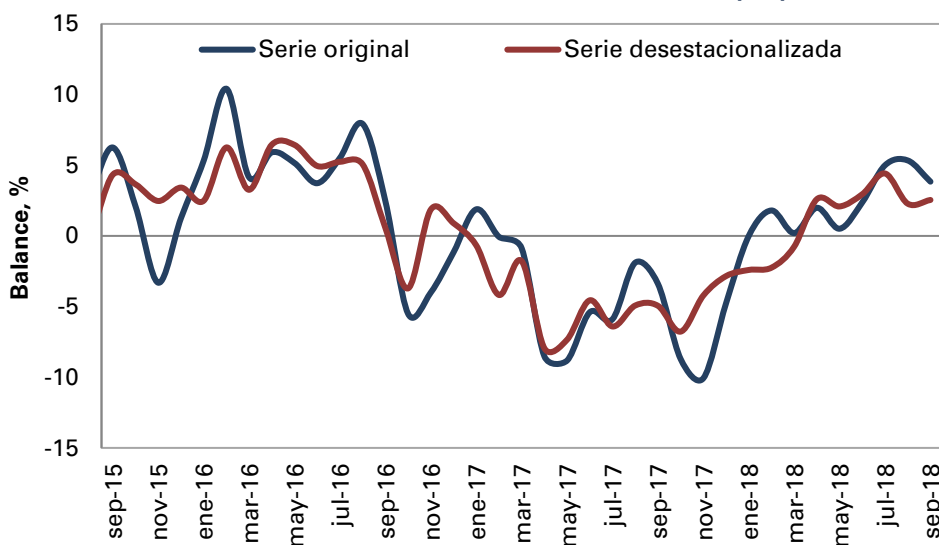
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

En septiembre, la mejora en la confianza de los comerciantes frente al mes anterior obedece al incremento de 0,8 pps en el componente de expectativas para el próximo semestre, al aumento de 0,8 pps en el indicador de situación económica actual y a la reducción de 4,5 pps en el componente de nivel de existencias. El mejor resultado frente a septiembre de 2017 obedece a la disminución de 8,1 pps en el indicador de nivel de existencias y a los incrementos en 11,4 pps y 19,0 pps en el indicador de situación económica actual y de expectativas respectivamente.

Índice de Confianza Industrial – ICI

En septiembre, el Índice de Confianza Industrial (ICI) revirtió ligeramente la tendencia al alza de los últimos meses y se ubicó en 3,8%. Al ajustar la serie por factores estacionales, se presentó un incremento de 0,3 pps relativo al mes pasado. Respecto a septiembre de 2017, este resultado representa un incremento de 7,2 pps.

Gráfico 2. Índice de Confianza Industrial (ICI)



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

El ICI está conformado por tres componentes: **volumen actual de pedidos**, **nivel de existencias**¹ y **expectativas de producción para los próximos tres meses**. El incremento en la confianza industrial respecto a septiembre de 2017 se debe principalmente a la mejora de 15,5 pps en el indicador de volumen actual de pedidos, el incremento de 5,0 pps en las expectativas de producción y la disminución de 1,2 pps en el componente de nivel de existencias (Cuadro 2).

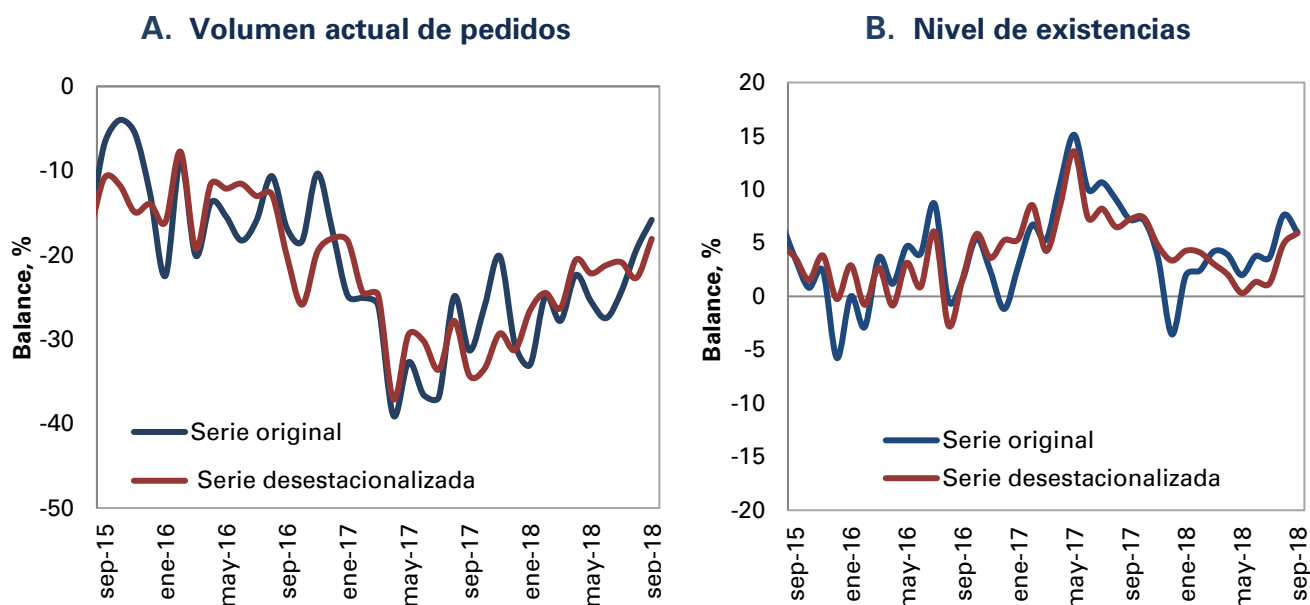
Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICI

Componente (Balance, %)	2016	2017	2018	
	Septiembre	Septiembre	Agosto	Septiembre
Volumen actual de pedidos	-16.8	-31.3	-19.3	-15.8
Nivel de existencias	1.5	7.2	7.6	6.0
Expectativas de producción para el próximo trimestre	25.7	28.3	43.0	33.3
Índice de Confianza Industrial – ICI	2.5	-3.4	5.3	3.8

Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

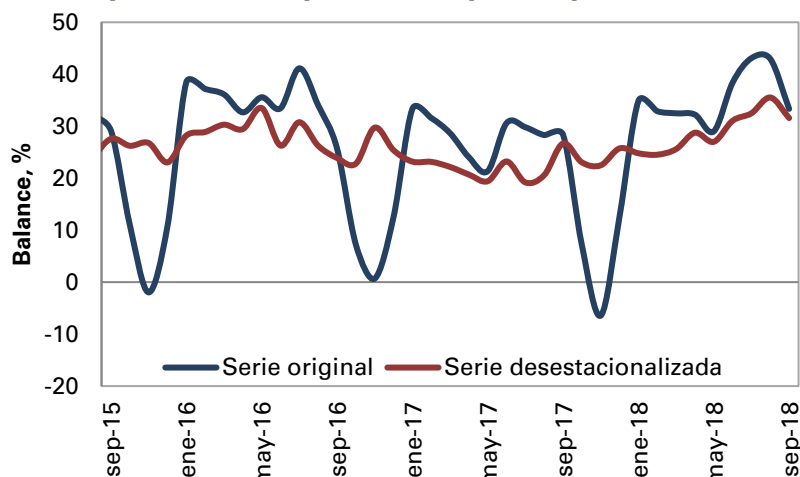
Aislando las variaciones de carácter estacional, frente agosto se presentó un leve deterioro en las expectativas de producción para el próximo trimestre y en el nivel de existencias, mientras que mejoró el indicador de volumen actual de pedidos (Gráfico 3).

Gráfico 3. Componentes del ICI



¹ Tanto a los industriales como a los comerciantes se les pregunta si el nivel de existencias es alto, bajo o normal y el balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron que es "alto" y aquellos que señalaron que es "bajo." Una disminución en el balance equivale a una mejoría, ya que los empresarios perciben menores niveles de inventarios.

C. Expectativas de producción para el próximo trimestre

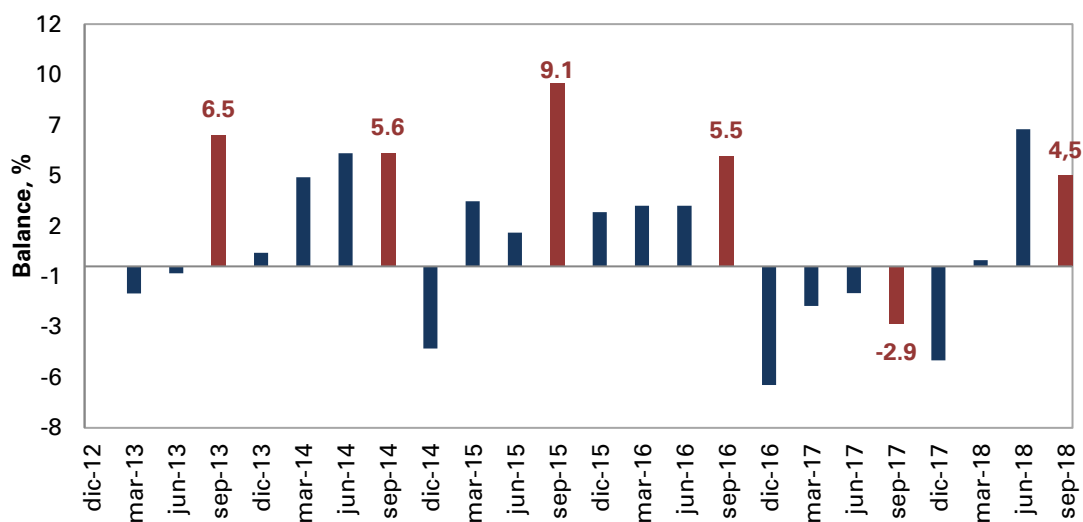


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo

Expectativas de Empleo y Percepción de Contrabando²

En septiembre, el balance sobre las expectativas de empleo para el próximo trimestre fue 4,5%, lo que representa una reducción de 2,3 pps frente al trimestre anterior y un aumento de 7,4 pps respecto al mismo periodo de 2017 (Gráfico 4). Los resultados desagregados por opción de respuesta muestran que el 13,1% de los encuestados cree que el empleo en la industria aumentará, el 8,6% considera que disminuirá y el 78,3% afirma que se mantendrá igual.

Gráfico 4. Expectativas de empleo en la industria



Nota: Datos sin desestacionalizar.

Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.


² La Encuesta de Opinión Empresarial contiene un módulo trimestral en el cual se indaga acerca de la percepción de los empresarios sobre las expectativas de empleo y la percepción de contrabando en la industria.

Por su parte, el porcentaje de empresarios que perciben que el contrabando en la industria fue igual o mayor al trimestre pasado aumentó de 86,6% en junio a 91,0% en septiembre, resultado que también es mayor al observado en septiembre de 2017 (87.6%) (Cuadro 3).

Cuadro 3. Percepción sobre el contrabando en actividades similares

Respuestas	2016	2017	2018	
	Septiembre	Septiembre	Junio	Septiembre
Mayor	11.3	20.5	13.3	19.6
Igual	75.9	67.1	73.3	71.4
Menor	12.8	12.4	13.3	9.0
Balance	-1.5	8.1	0.0	10.6

Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.



FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Contáctenos si desea acceder a los resultados desagregados por región, sector industrial y otras preguntas de la encuesta

+57 1 3259777 ext. 340
comercial@fedesarrollo.org.co

Publicado el 24 de octubre de 2018

Comentarios a **Diego Alejandro Gutiérrez**: agutierrez@fedesarrollo.org.co