

Encuesta de Opinión Empresarial Septiembre 2021



En septiembre, el Índice de Confianza Comercial se ubicó en 40,3%, lo que representa una disminución de 3,2 pps frente al mes anterior. Esta reducción se explica principalmente por el aumento de 6,4 pps en el nivel de existencias y la disminución de 5,3 pps en el indicador de expectativas de situación económica para el próximo semestre, mientras que el indicador de situación económica actual de la empresa subió 2,1 pps. Si bien el ICCO descendió ligeramente frente al pico histórico registrado el mes pasado, persiste en los niveles más altos observados en las cuatro décadas de medición, siendo el segundo valor más alto en la historia del indicador después del resultado de agosto de 2021.

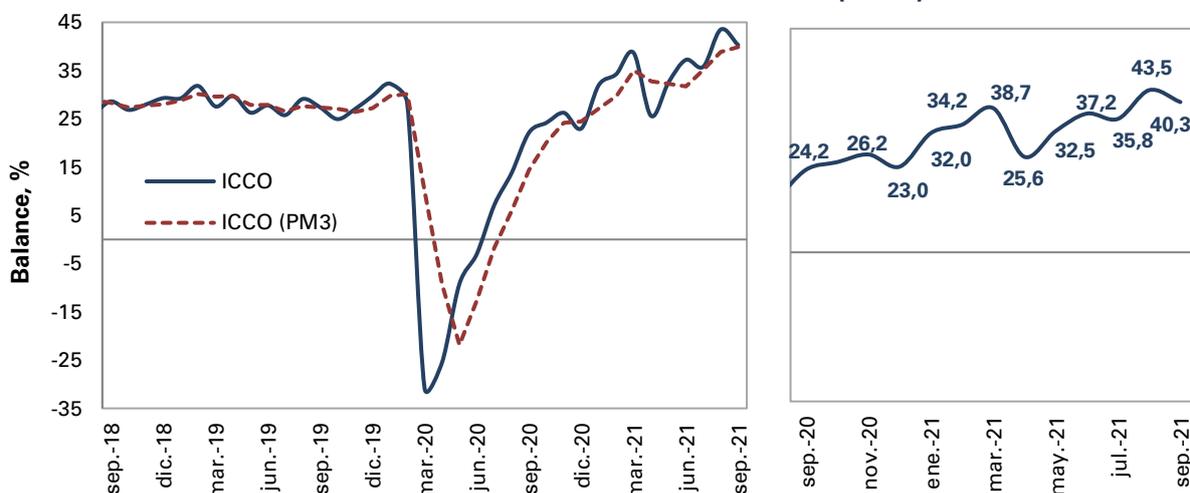
Por su parte, el Índice de Confianza Industrial registró un balance de 20,4%, lo que representa un aumento de 4,7 pps respecto al mes pasado. El indicador alcanzó el valor más alto en 41 años de historia de nuestra medición que inició en enero de 1980, reflejando niveles de confianza nunca antes vistos en el sector industrial. Este resultado se explica principalmente por el incremento de 7,3 pps en el volumen actual de pedidos, junto con una disminución de 4,4 pps en el nivel de existencias y el incremento de 2,5 pps en el indicador de expectativas de producción para el próximo trimestre.

En cuanto a las expectativas de empleo de los industriales para el próximo trimestre, estas se incrementaron a 17,7%, lo que implica un aumento de 6,0 pps frente al trimestre anterior. La percepción de los industriales sobre la presencia de actividades de contrabando se ubicó en 0,5%, lo que representa un incremento de 6,1 pps respecto al trimestre anterior y constituye un registro positivo que no se observaba desde diciembre de 2019.

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En septiembre, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 40,3%, lo que representa una reducción de 3,2 puntos porcentuales (pps) frente al mes pasado y un incremento de 18,1 pps respecto a septiembre de 2020 (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 existencias¹ y las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre.** Los resultados para septiembre de los últimos dos años se resumen en el Cuadro 1.

Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICCO

Componente (Balance, %)	2020		2021
	Septiembre	Agosto	Septiembre
Situación económica actual de empresa o negocio	32,4	61,6	63,7
Nivel de existencias	-2,0	-9,5	-3,0
Expectativas de situación económica para el próximo semestre	32,2	59,5	54,2
Índice de Confianza Comercial – ICCO	22,2	43,5	40,3

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

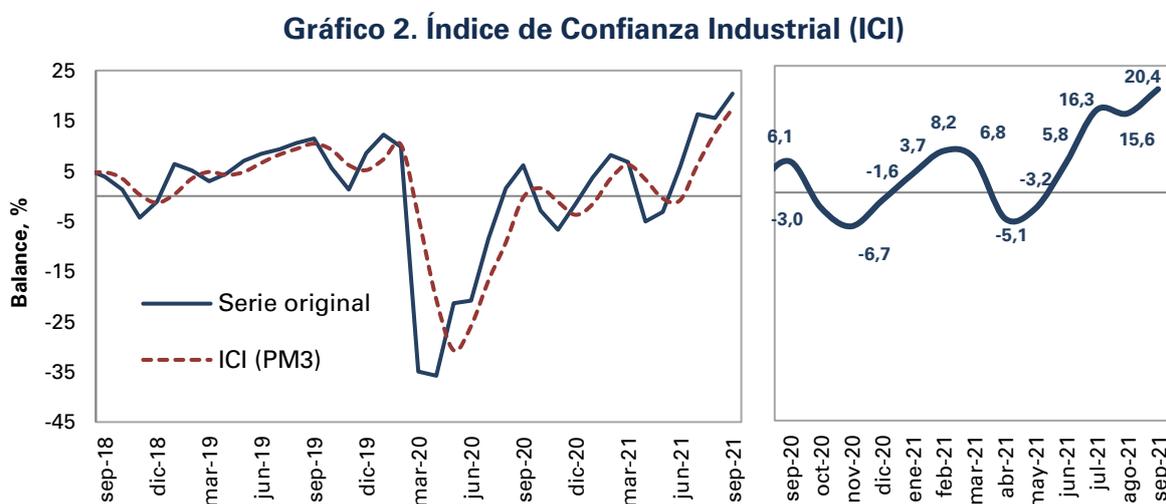
En septiembre, la disminución en la confianza de los comerciantes frente al mes anterior obedece principalmente al aumento de 6,4 pps en el nivel de existencias y la reducción de 5,3 pps en las expectativas de situación económica para el próximo semestre. Por

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.

otro lado, se observó un incremento de 2,1 pps en el indicador de situación económica actual. Por su parte, el resultado frente a septiembre de 2020 se debe a un crecimiento de 31,3 pps en el indicador de situación económica actual, al incremento de 22,1 pps en el indicador de expectativas de situación económica para el próximo semestre y a la disminución de 1,1 pps en el nivel existencias.

Índice de Confianza Industrial – ICI

En septiembre, el Índice de Confianza Industrial (ICI) se ubicó en 20,4% en su serie original, lo que representa un aumento de 4,7 pps frente a agosto y un incremento de 14,3 pps relativo a septiembre de 2020. Por su parte, su promedio móvil trimestral fue de 17,4%, lo que equivale a un incremento de 4,8 pps frente a la misma medición del mes pasado (Gráfico 2).



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

El ICI está conformado por tres componentes: **nivel de existencias, volumen actual de pedidos y expectativas de producción para los próximos tres meses**. En la serie original, el incremento del ICI en septiembre frente al mes anterior obedece principalmente al aumento de 7,3 pps en el volumen actual de pedidos, junto con la disminución de 4,4 pps en el nivel de existencias. Asimismo, se observó un incremento de 2,5 pps en el indicador de expectativas de producción para el próximo trimestre (Gráfico 3).

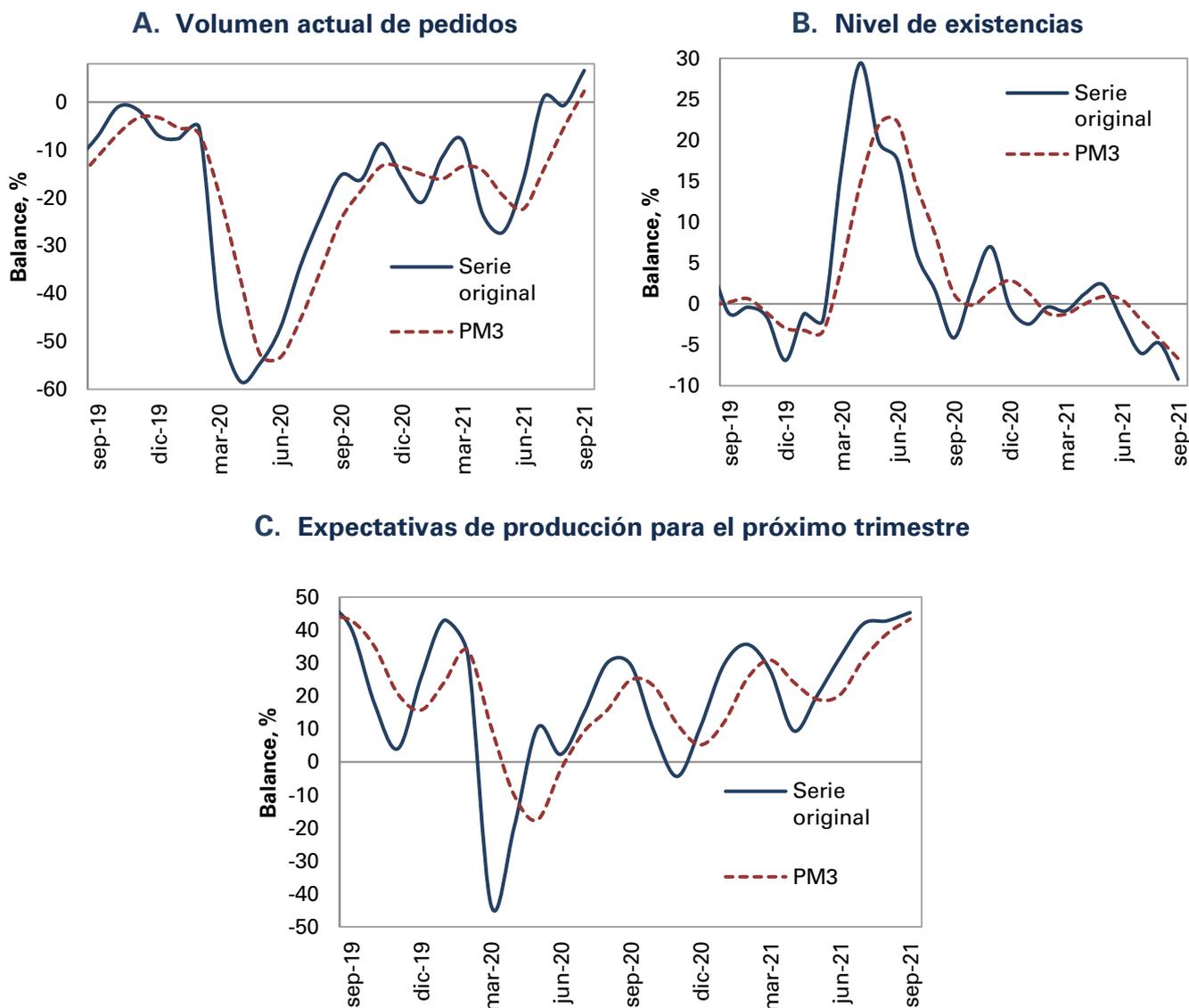
Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICI

Componente (Balance, %)	2020		2021
	Septiembre	Agosto	Septiembre
Nivel de existencias	-4,1	-4,8	-9,2
Volumen actual de pedidos	-15,3	-0,7	6,6
Expectativas de producción para el próximo trimestre	29,5	42,8	45,3
Índice de Confianza Industrial – ICI	6,1	15,6	20,4

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

El incremento en la confianza industrial respecto a septiembre de 2020 se debe a un aumento de 21,9 pps en el volumen actual de pedidos, al incremento de 15,8 pps en el indicador de expectativas de producción para el próximo trimestre y a una reducción del nivel de existencias de 5,1 pps (Cuadro 2).

Gráfico 3. Componentes del ICI

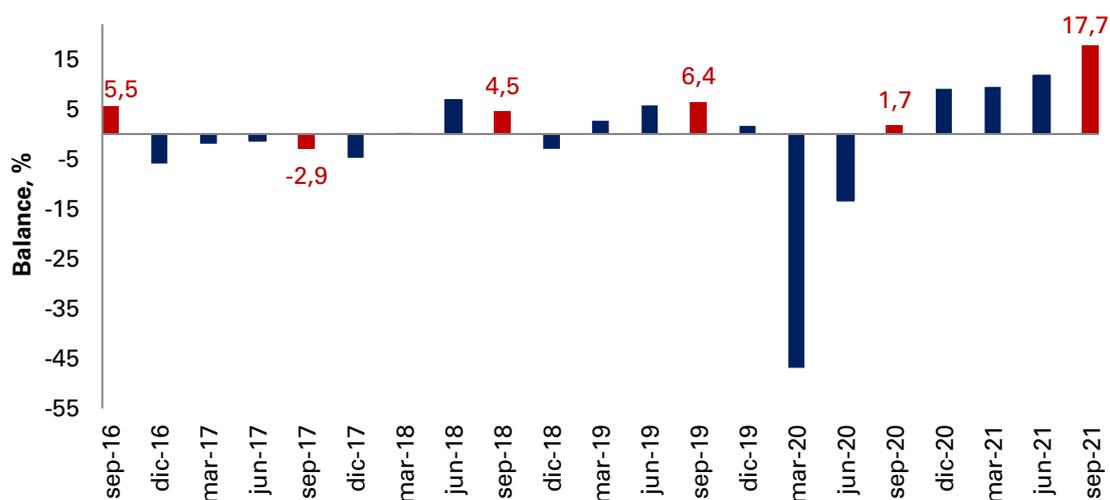


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Módulo Trimestral: Expectativas de Empleo y Percepción de Contrabando²

En septiembre, el balance sobre las expectativas de empleo para el próximo trimestre fue 17,7%, lo que representa un aumento de 6,0 pps frente al trimestre anterior y un incremento de 16,0 pps respecto al mismo periodo de 2020 (Gráfico 4). Los resultados desagregados por opción de respuesta muestran que el 22,7% de los encuestados cree que el empleo en la industria en el próximo trimestre aumentará, el 5,0% considera que disminuirá y el 72,2% afirma que se mantendrá igual.

Gráfico 4. Expectativas de empleo en la industria



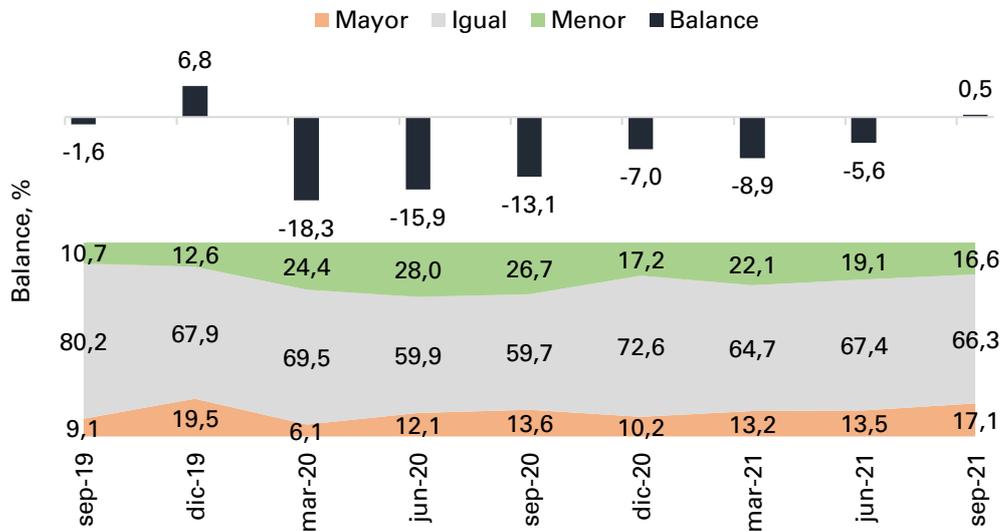
Nota: Datos sin desestacionalizar.

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

En septiembre, la percepción de los empresarios sobre la presencia de contrabando en la industria tuvo un balance de 0,5%, lo que representa un incremento de 6,1 pps con respecto al dato del trimestre anterior y un incremento 13,6 pps relativo a septiembre de 2020. En particular, 17,1% de los encuestados manifestó que el contrabando en el trimestre julio – septiembre aumentó con relación al trimestre anterior, 66,3% sostuvo que se mantuvo igual, mientras que 16,6% consideró que fue inferior (Gráfico 5).

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.

Gráfico 5. Percepción sobre el contrabando en actividades similares



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



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 25 de octubre de 2021

Comentarios a Daniela Alejandra López Charry: dlopez@fedesarrollo.org.co