

Boletín

Encuesta de Opinión Empresarial

Resultados a diciembre de 2014

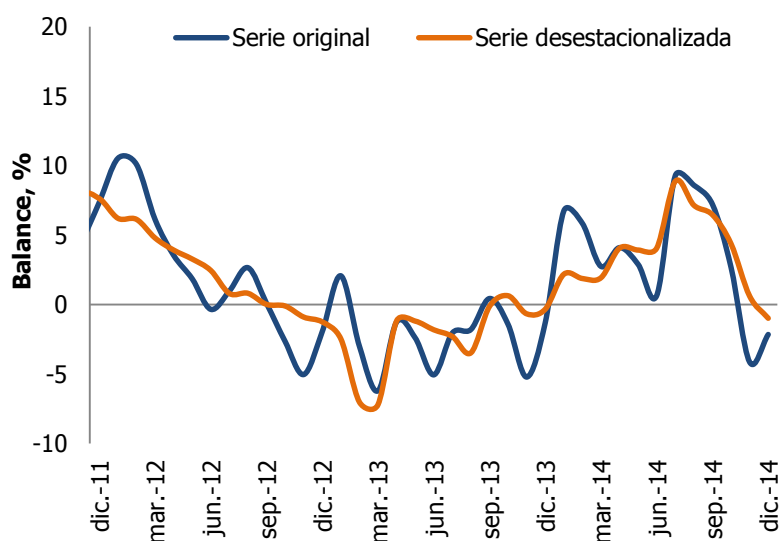


En diciembre, el índice de confianza industrial se mantuvo en terreno negativo por segundo mes consecutivo. Por su parte, el índice de confianza comercial registró un leve incremento respecto a noviembre y frente al mismo mes del año anterior.

En diciembre, el Índice de Confianza Industrial (ICI) se mantuvo en terreno negativo y en niveles inferiores respecto a diciembre de 2013.

De acuerdo con la última medición de la Encuesta de Opinión Empresarial (EOE), en el mes de diciembre el Índice de Confianza Industrial (ICI) se ubicó en -2,1%. Dicho resultado es superior en 2 puntos porcentuales (pps) respecto al balance del mes anterior. Sin embargo, al ajustar por factores estacionales, el indicador muestra una caída frente a noviembre. Además, el ICI de diciembre es inferior al del mismo mes de 2012 (0,2 pps) y 2013 (0,8 pps). De esta manera, los indicadores de confianza industrial en diciembre refuerzan la caída que se venía presentando a lo largo del segundo semestre del año, tras un primer semestre con tendencias más favorables (Gráfico 1).

Gráfico 1. Índice de Confianza Industrial (ICI)



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

El ICI está conformado por tres componentes: el volumen actual de pedidos, el nivel de existencias y las expectativas de producción para los próximos tres meses. En diciembre, la recuperación evidenciada respecto al mes anterior se debe a una mejora de 14 pps en el componente de expectativas de producción para el próximo trimestre. Por su parte, los componentes de volumen actual de pedidos y nivel de existencias mostraron un retroceso de 10,9 pps y 2,9 pps respectivamente respecto a noviembre. Al comparar con diciembre de 2013 se aprecia una caída importante en las expectativas de producción que contrarresta el comportamiento favorable del volumen actual de pedidos y del nivel de existencias (cuadro 1).

Cuadro 1. Evolución de los componentes del ICI en los últimos 4 años

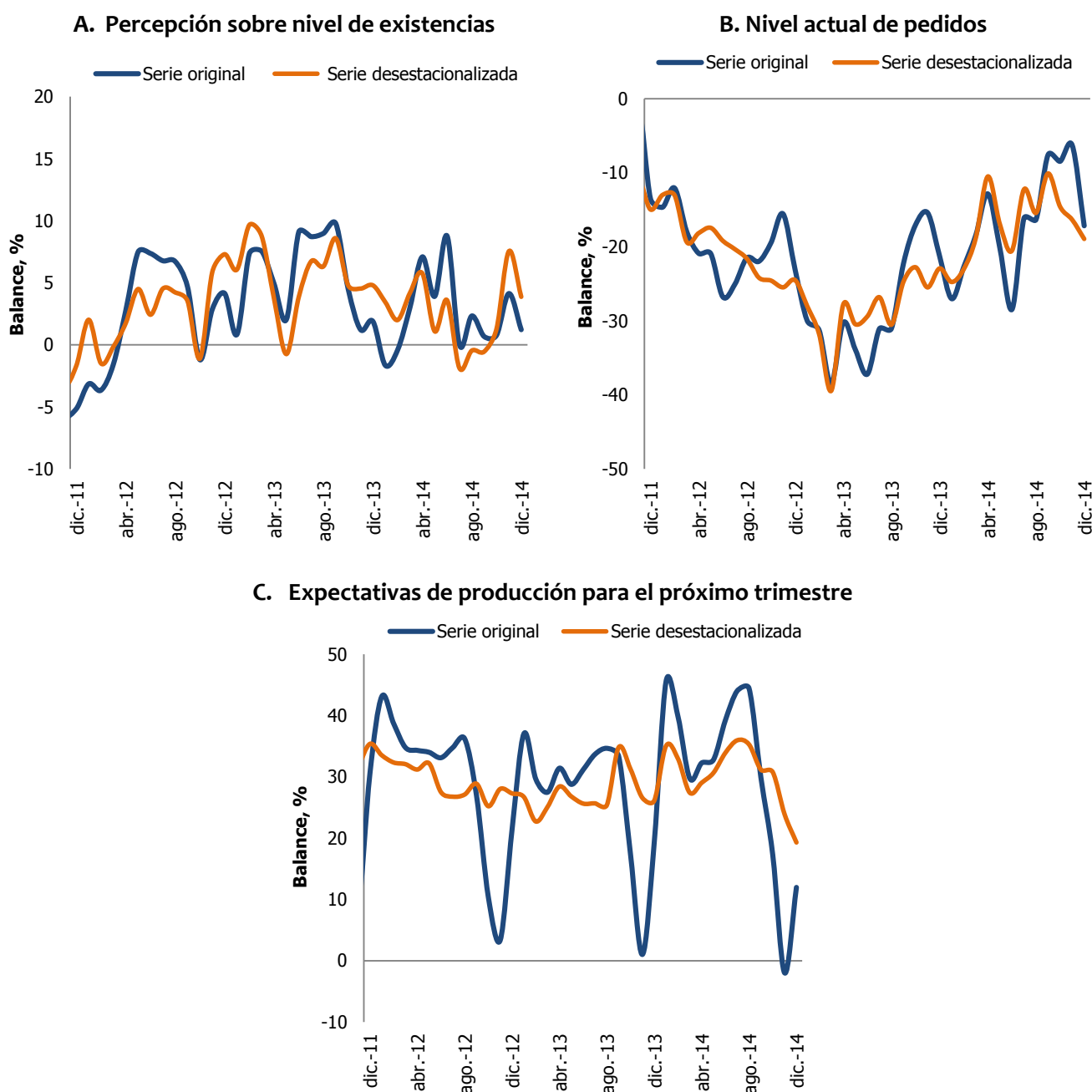
Componente (Balance, %)	2011	2012	2013	2014	
	diciembre	diciembre	diciembre	noviembre	Diciembre
Volumen actual de pedidos	-13,5	-23,1	-21,3	-6,3	-17,2
Nivel de existencias	-5,2	4,2	1,9	4,1	1,2
Expectativas de producción para el próximo trimestre	30,5	21,4	19,3	-2,0	12,0
Índ. Confianza Industrial-ICI	7,4	-1,9	-1,3	-4,1	-2,1

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

Ajustando por factores estacionales, tanto el índice agregado como los tres componentes del ICI mantuvieron la tendencia a la baja iniciada a mediados de 2014.

Las tendencias de cada uno de los componentes durante los últimos tres años se presentan en el gráfico 2. En primer lugar, el indicador del nivel de existencias mostró una leve reducción mensual, tanto en la serie original como en la serie desestacionalizada (Gráfico 2A). Por su parte, el indicador desestacionalizado del nivel de pedidos, que había registrado una tendencia al alza entre mediados de 2013 y mediados de 2014, presenta una corrección a la baja en los últimos meses de 2014 (Gráfico 2B). Asimismo, el indicador desestacionalizado sobre las expectativas de producción para el próximo trimestre ha mantenido una tendencia decreciente en el último semestre (Gráfico 2C).

Gráfico 2. Componentes del ICI

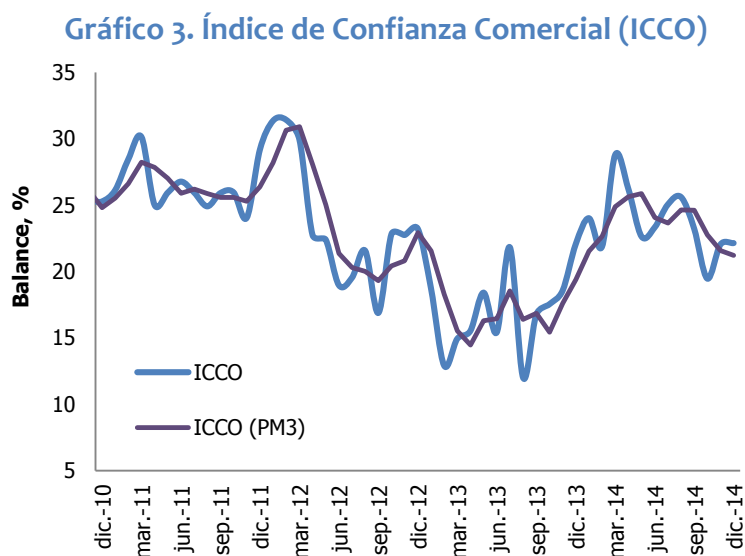


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

La confianza de los comerciantes finaliza el 2014 con una leve mejoraría frente al periodo anterior. En la medición de diciembre, resalta el buen desempeño del indicador de la situación económica actual de la empresa, ratificándose en un nivel superior frente al mismo mes de los últimos dos años.

De acuerdo con la más reciente medición de la Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) de Fedesarrollo, el Índice de Confianza para el sector Comercio (ICCO) se ubicó en un balance de 22,1%. Dicho nivel es marginalmente superior al registro de

noviembre así como al del mismo mes de 2013, con un incremento de 0,1 pps en ambos casos (Gráfico 3).



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

En la construcción del ICCO intervienen los balances de la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio, del nivel de existencias y de las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre (Cuadro 2).

Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICCO en los últimos 4 años

Componente (Balance, %)	2011	2012	2013	2014	
	diciembre	diciembre	diciembre	noviembre	diciembre
Situación económica actual de empresa o negocio	52,8	45,0	44,7	43,3	47,5
Nivel de existencias	15,6	16,8	16,2	16,6	18,2
Expectativas de la situación económica para el próximo semestre	50,2	41,5	37,6	39,3	37,1
Índ. de Confianza Comercial	29,2	23,2	22,0	22,0	22,1

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

En diciembre, cuando se efectúa el análisis por componentes, se observa que la mejora en la confianza de los comerciantes reposa en su totalidad en un mayor balance (4,2 pps) de la situación económica actual del negocio. En este sentido, vale resaltar, que si bien el 2014 finaliza con un pequeño repunte en el índice agregado, también se presenta un deterioro intermensual en dos de sus tres componentes. Específicamente, las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre retrocedieron 2,2 pps y el nivel de existencias aumentó 1,6 pps frente al mes anterior (Cuadro 2).

De manera similar, en la comparación interanual, el indicador agregado exhibe una ligera recuperación de 0,1 pps. El incremento de 2,8 pps en el balance de la situación económica actual del negocio logró contrarrestar el deterioro en los otros dos componentes.

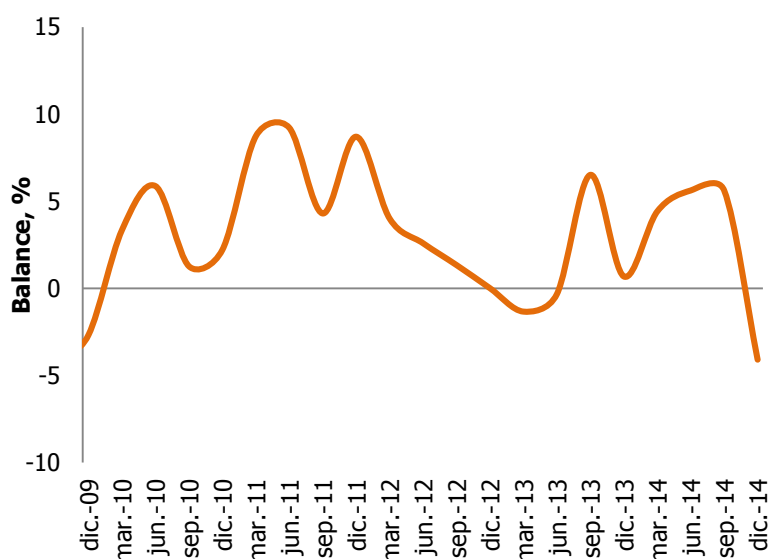
Módulo Trimestral de Empleo y Contrabando – EOE Industria

El año 2014 finaliza con un retroceso en las expectativas de empleo en la industria. Sin embargo, el grueso de los encuestados considera mantener inalterado el número de personas empleadas en los próximos tres meses.

El módulo especial de la EOE para el sector industria del mes de diciembre contiene preguntas sobre empleo y contrabando. En cuanto al empleo, al preguntar: “Descontando las fluctuaciones estacionales normales, se puede prever que en los próximos tres meses el número de personas empleadas en la producción aumentará, disminuirá o se mantendrá aproximadamente igual”, 9,8% de los industriales sostuvo que el empleo generado aumentará, 13,9% opinó que disminuirá y el 76,3% indicó que se mantendrá igual.

De esta forma, el balance de este indicador para el cierre de 2014 retorna a terreno negativo, ubicándose en -4,1% (Gráfico 4). En este sentido, en la medición de diciembre se produjo una disminución de 9,7 y 4,8 pps, frente al último registro de septiembre y frente al mismo mes del año anterior, respectivamente.

Gráfico 4. Expectativas de Empleo



Nota: Datos sin desestacionalizar.

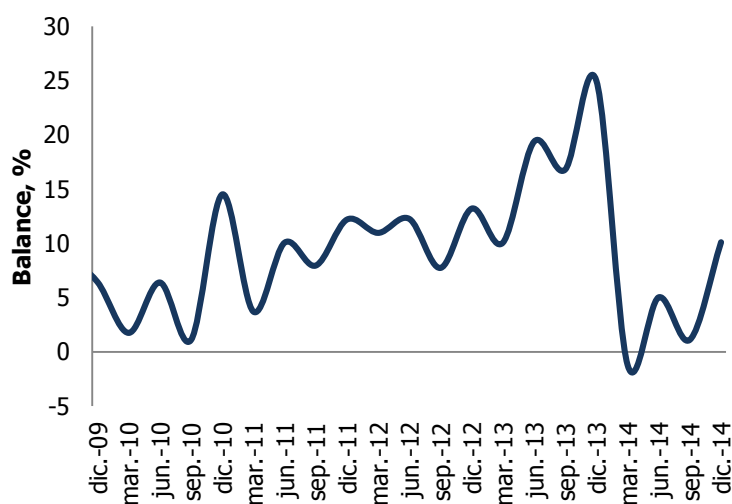
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo. DANE.

En el cuarto trimestre de 2014, la percepción de los industriales sobre la presencia de contrabando en la industria empeoró 9 pps respecto al trimestre anterior. En contraposición, si se compara con el mismo trimestre de 2013, el balance mejoró 14,9 pps.

En diciembre, la percepción de los empresarios sobre la presencia de contrabando en actividades similares a las que ellos realizan desmejoró respecto a la medición de septiembre. De esta manera, 21,3% de los encuestados manifestó que el contrabando en diciembre fue superior respecto al trimestre inmediatamente anterior, 67,5% sostuvo que se mantuvo igual, mientras que el 11,2% aseguró que el contrabando se redujo. Teniendo en cuenta lo anterior, el balance se ubicó en 10,1% (Gráfico 5).

Como se aprecia en el Gráfico 5, la percepción sobre el contrabando se redujo fuertemente entre diciembre de 2013 y marzo de 2014. Ese buen comportamiento se revirtió parcialmente en los trimestres subsiguientes. Aun así, la percepción sobre contrabando en diciembre de 2014 es menor de lo que era un año atrás. En efecto, el porcentaje de empresarios que considera que el contrabando ha aumentado se redujo de 30,8% en diciembre de 2013 a 21,3% en el mismo mes de 2014.

Gráfico 5. Percepción sobre el contrabando en actividades similares



Nota: Datos sin desestacionalizar.

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



FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Suscripción a Encuestas Fedesarrollo
Tel. (571) 3259777 Ext. 340
e-mail: comercial@fedesarrollo.org.co
Calle 78 N° 9-91 / Bogotá D.C. - Colombia
www.fedesarrollo.org.co

Publicado el 23 de enero de 2015.

Comentarios a: jcelis@fedesarrollo.org.co, mrey@fedesarrollo.org.co