

Encuesta de Opinión Empresarial

Diciembre 2018

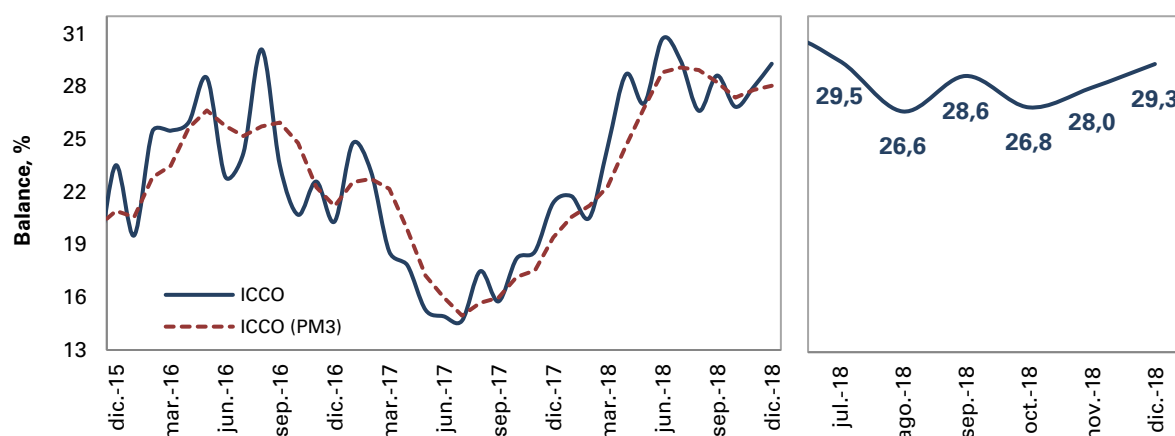


En diciembre, tanto el Índice de Confianza Comercial como el Índice de Confianza Industrial aumentaron respecto al mes anterior y frente a diciembre de 2017. Frente al mes pasado, el Índice de Confianza Comercial mejoró por el incremento en las condiciones económicas actuales y la reducción en el nivel de existencias, mientras que el Índice de Confianza Industrial mejoró por el incremento en las expectativas de producción para el próximo trimestre. Por otra parte, las expectativas de empleo de los industriales para el próximo trimestre se redujeron frente al trimestre anterior, pero aumentaron respecto al mismo periodo de 2017. Finalmente, el porcentaje de empresarios que percibe que el contrabando fue igual o mayor al trimestre pasado disminuyó y fue menor al observado un año atrás.

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En diciembre, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 29.3%, lo que representa un incremento de 1,3 puntos porcentuales (pps) respecto al mes anterior y un aumento de 7,9 pps frente a diciembre 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 diciembre de los últimos tres años se resumen en el Cuadro 1.

Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICCO

Componente (Balance, %)	2017	2018	
	Diciembre	Noviembre	Diciembre
Situación económica actual de empresa o negocio	42.0	43.3	48.5
Nivel de existencias	14.1	7.5	5.6
Expectativas de situación económica para el próximo semestre	36.2	48.0	45.0
Índice de Confianza Comercial – ICCO	21.4	28.0	29.3

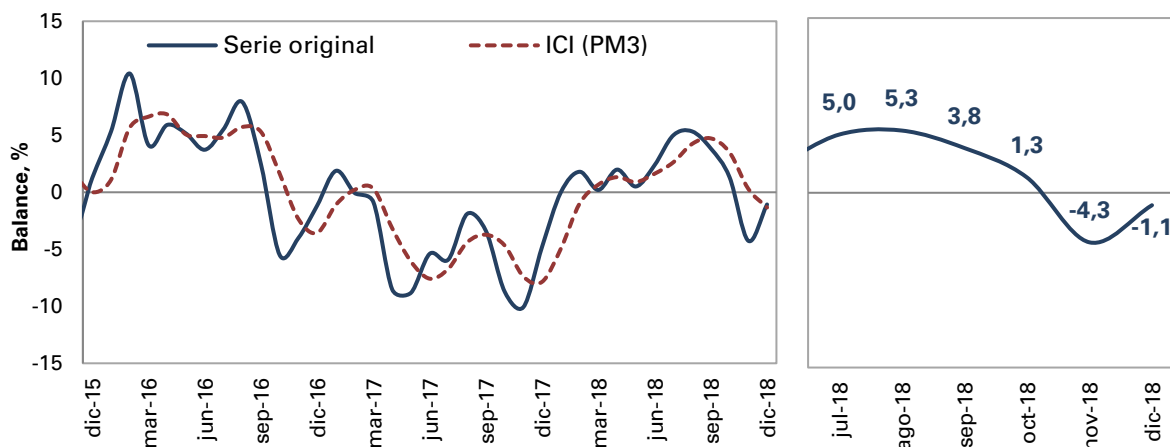
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

En diciembre, la mejora en la confianza de los comerciantes frente al mes anterior obedece al aumento de 5,2 pps en el indicador de situación económica actual y a la reducción de 1,9 pps en el componente de nivel de existencias. Por otro lado, el mejor resultado frente a diciembre de 2017 obedece a la disminución de 8,5 pps en el indicador de nivel de existencias y a los incrementos en 6,5 pps y 8,8 pps en el indicador de situación económica actual y de expectativas respectivamente.

Índice de Confianza Industrial – ICI

En diciembre, el Índice de Confianza Industrial (ICI) se ubicó en -1,1% en su serie original, que representa un incremento de 3,2 pps respecto al mes anterior y un aumento de 3,7 pps frente al mismo periodo de 2017. Con este resultado, el ICI revirtió la tendencia a la baja de los últimos meses, pero se mantiene en terreno negativo.

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 diciembre de 2017 se debe principalmente a la mejora de 12,7 pps en el indicador de volumen actual de pedidos y en menor medida al incremento de 0,8 pps en las expectativas de producción. (Cuadro 2).

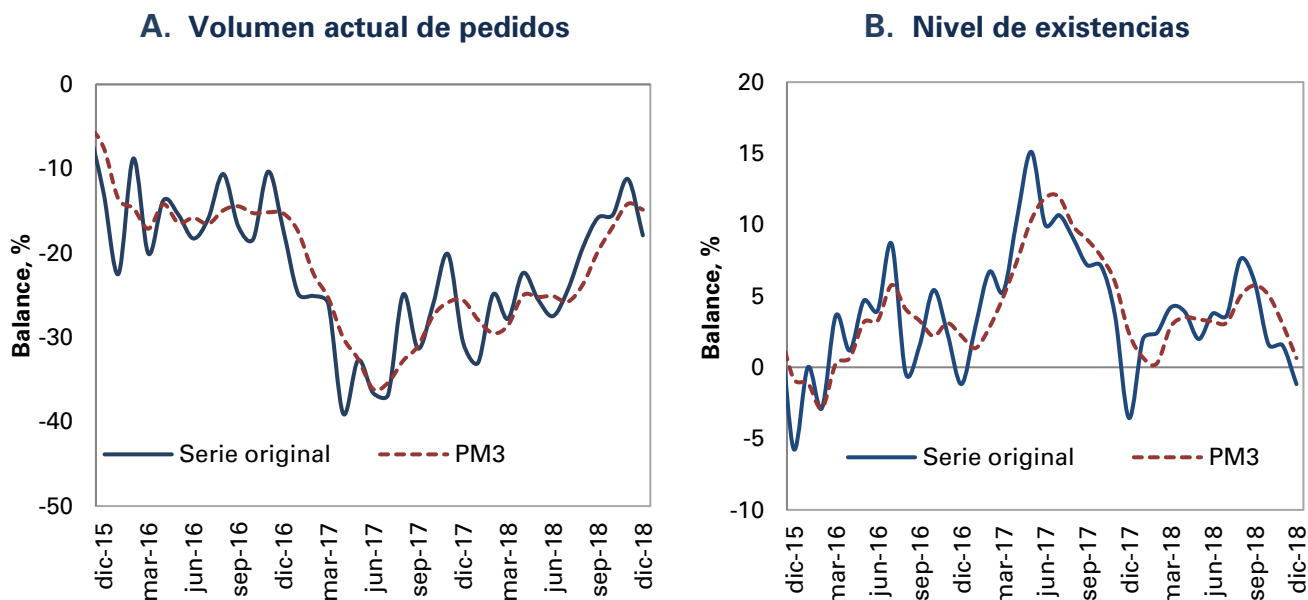
Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICI

Componente (Balance, %)	2017	2018	
	Diciembre	Noviembre	Diciembre
Volumen actual de pedidos	-30.6	-11.2	-17.9
Nivel de existencias	-3.6	1.5	-1.2
Expectativas de producción para el próximo trimestre	12.7	0.0	13.5
Índice de Confianza Industrial – ICI	-4.8	-4.3	-1.1

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

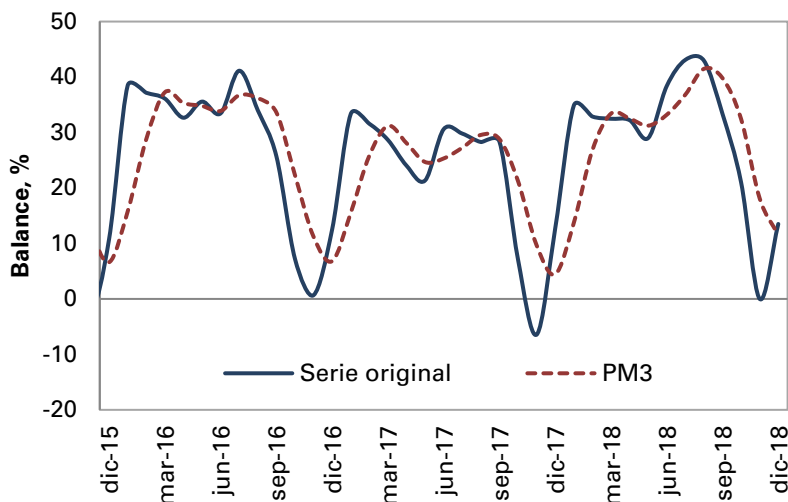
En la serie original, la mejora en diciembre del ICI frente al mes anterior obedece al incremento en 13,5 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre. Sin embargo, aislando las variaciones de carácter estacional, frente noviembre se presentó un deterioro en todos los componentes del ICI (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

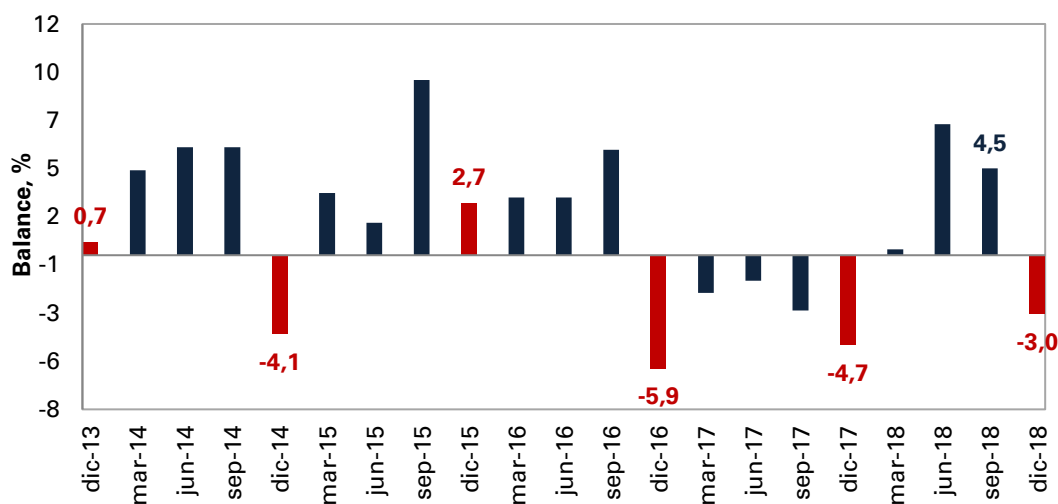


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo

Expectativas de Empleo y Percepción de Contrabando²

En diciembre, el balance sobre las expectativas de empleo para el próximo trimestre fue -3,0%, lo que representa una reducción de 7,5 pps frente al trimestre anterior y un aumento de 1,7 pps respecto al mismo periodo de 2017 (Gráfico 4). Los resultados desagregados por opción de respuesta muestran que el 11,5% de los encuestados cree que el empleo en la industria en el próximo trimestre aumentará, el 14,5% considera que disminuirá y el 74,0% 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 disminuyó de 91,0% en septiembre a 82,2% en diciembre, resultado que es también menor al observado en diciembre de 2017 (84,9%) (Cuadro 3).

Cuadro 3. Percepción sobre el contrabando en actividades similares

Respuestas	2017	2018	
	Diciembre	Septiembre	Diciembre
Mayor	19.9	19.6	24.9
Igual	65.1	71.4	57.3
Menor	15.1	9	17.8
Balance	4.8	10.6	7.0

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 23 de enero de 2018

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