

## Encuesta de Opinión Empresarial Marzo 2019

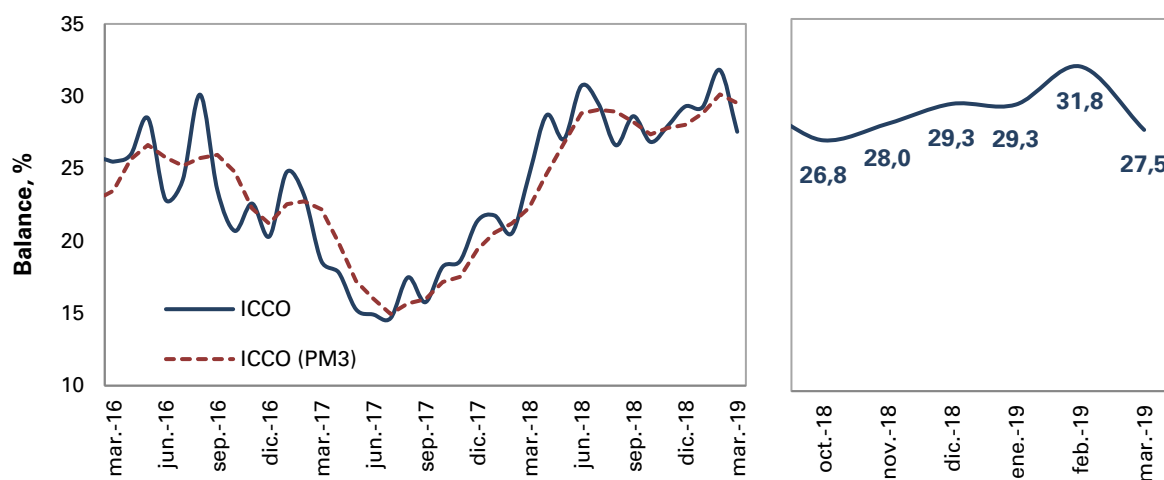


En marzo, tanto el Índice de Confianza Comercial como el Índice de Confianza Industrial disminuyeron respecto al mes anterior, pero mejoraron frente a marzo de 2018 ubicándose en 27,5% y 3,0% respectivamente. Por otra parte, las expectativas de empleo de los industriales para el próximo trimestre aumentaron frente al trimestre anterior y con respecto al mismo periodo de 2018. Finalmente, se registró una reducción en la percepción de los industriales sobre las actividades de contrabando frente al trimestre pasado pero un aumento relativo al mismo trimestre del año anterior.

### Índice de Confianza Comercial – ICCO

En marzo, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 27,5%, lo que representa un deterioro de 4,3 puntos porcentuales (pps) frente al mes pasado y un incremento de 2,9 pps respecto a marzo de 2018 (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 marzo de los últimos dos años se resumen en el Cuadro 1.

**Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICCO**

Componente (Balance, %)	2018		2019
	Marzo	Febrero	Marzo
Situación económica actual de empresa o negocio	37,3	50,5	39,5
Nivel de existencias	6,9	1,0	3,6
Expectativas de situación económica para el próximo semestre	43,5	46,0	46,7
<b>Índice de Confianza Comercial – ICCO</b>	<b>24,6</b>	<b>31,8</b>	<b>27,5</b>

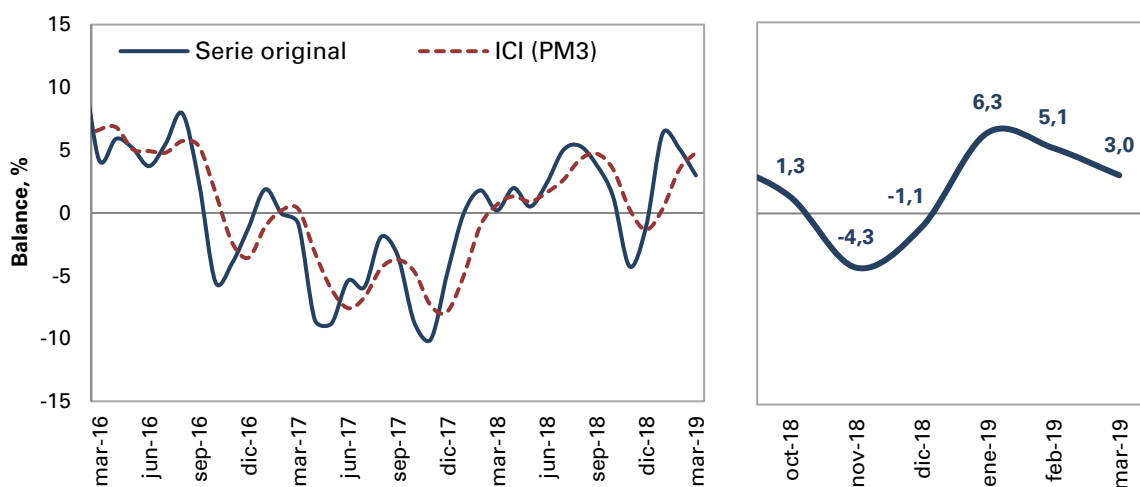
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

En marzo, el deterioro en la confianza de los comerciantes frente al mes anterior obedece principalmente a la reducción de 11,0 pps en el indicador de situación económica actual y en menor medida al aumento de 2,5 pps en el indicador del nivel de existencias. Por su parte, el mejor resultado frente a marzo de 2018 obedece a la disminución de 3,4 pps en el indicador de nivel de existencias y a los incrementos en 3,2 pps y 2,2 pps en el indicador de expectativas y de situación económica actual, respectivamente.

### Índice de Confianza Industrial – ICI

En marzo, el Índice de Confianza Industrial (ICI) se ubicó en 3,0%, en su serie original, lo que representa una caída de 2,1 pps frente a febrero y un aumento de 2,8 pps relativo a marzo de 2018. Por su parte, su promedio móvil trimestral fue de 4,8%, que representa un incremento de 1,4 pps frente al mes pasado.

**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**<sup>1</sup> y **expectativas de producción para los próximos tres meses**. El incremento en la confianza industrial respecto a marzo de 2018 se debe a la mejora de 5,8 pps en el volumen actual de pedidos y al incremento de 3,2 pps en el indicador de expectativas de producción y estuvo limitado por el incremento de 0,5 pps en el nivel de existencias (Cuadro 2).

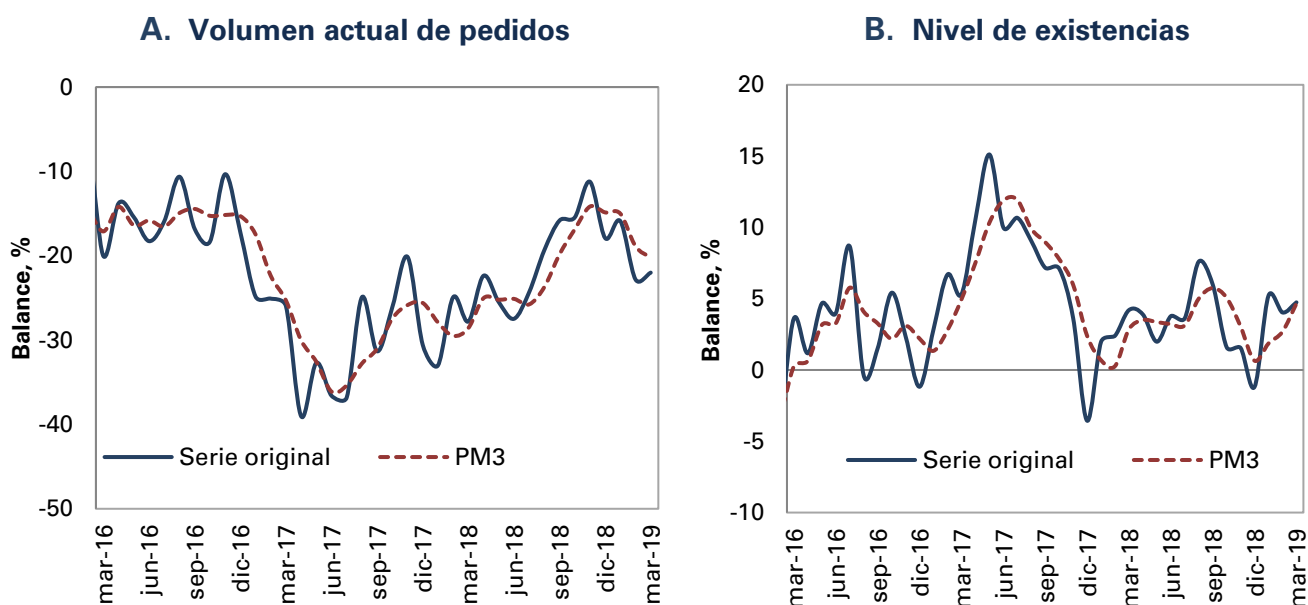
**Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICI**

Componente (Balance, %)	2018		2019
	Marzo	Febrero	Marzo
Nivel de existencias	4,2	4,0	4,7
Volumen actual de pedidos	-27,8	-22,8	-22,0
Expectativas de producción para el próximo trimestre	32,5	42,2	35,7
<b>Índice de Confianza Industrial – ICI</b>	<b>0,2</b>	<b>5,1</b>	<b>3,0</b>

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

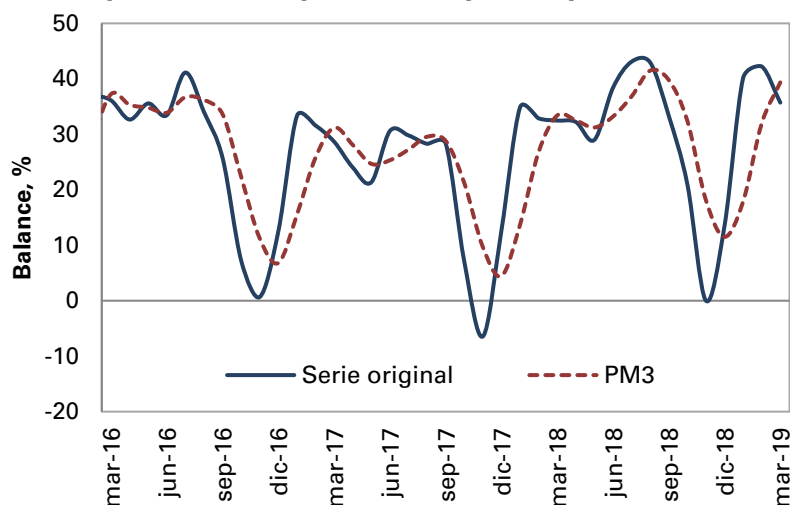
En la serie original, el deterioro en marzo del ICI frente al mes anterior obedece a la reducción en 6,5 pps en el indicador de expectativas de producción y en menor medida al aumento de 0,7 pps en el indicador de nivel de existencias. Aislando las variaciones de carácter estacional, frente a febrero se presentó un deterioro en el volumen actual de pedidos y aumentos en el nivel de existencias y en las expectativas de producción para el próximo trimestre (Gráfico 3).

**Gráfico 3. Componentes del ICI**



<sup>1</sup> 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 mejora, ya que los empresarios perciben menores niveles de inventarios.

### C. Expectativas de producción para el próximo trimestre

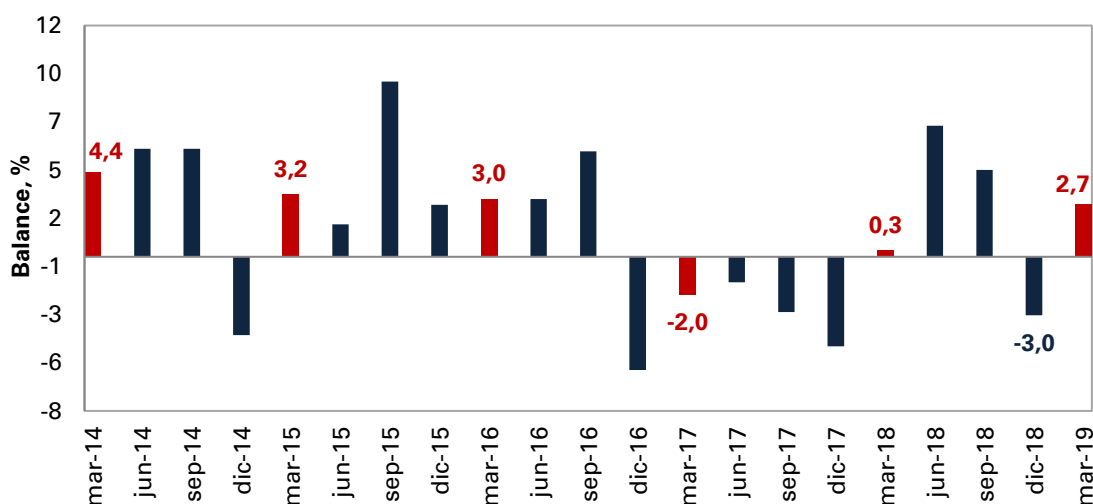


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo

### Expectativas de Empleo y Percepción de Contrabando<sup>2</sup>

En marzo, el balance sobre las expectativas de empleo para el próximo trimestre fue 2,7%, lo que representa un aumento de 5,8 pps frente al trimestre anterior y un incremento de 2,4 pps respecto al mismo periodo de 2018 (Gráfico 4). Los resultados desagregados por opción de respuesta muestran que el 11,9% de los encuestados cree que el empleo en la industria en el próximo trimestre aumentará, el 9,2% considera que disminuirá y el 79,0% afirma que se mantendrá igual.

Gráfico 4. Expectativas de empleo en la industria



Nota: Datos sin desestacionalizar.

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


<sup>2</sup> 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, en marzo la percepción de los empresarios sobre la presencia de contrabando en la industria tuvo un balance de 4,9%, que representa una disminución de 2,1 pps con respecto al dato del trimestre anterior y un aumento de 16,3 pps relativo a marzo de 2018. En particular, 18,7% de los encuestados manifestó que el contrabando en el trimestre enero – marzo aumentó con relación al trimestre anterior, 67,6% sostuvo que se mantuvo igual, mientras que 13,7% consideró que fue inferior. (Gráfico 5).

**Cuadro 3. Percepción sobre el contrabando en actividades similares**

Respuestas	2018		2019
	Marzo	Diciembre	Marzo
Mayor	10,8	24,9	18,7
Igual	67,0	57,3	67,6
Menor	22,2	17,8	13,7
<b>Balance</b>	<b>-11,3</b>	<b>7,0</b>	<b>4,9</b>

**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](mailto:comercial@fedesarrollo.org.co)

Publicado el 25 de abril de 2019

Comentarios a David Francisco Lara: [dlara@fedesarrollo.org.co](mailto:dlara@fedesarrollo.org.co)