

Boletín

Encuesta de Opinión Empresarial

Resultados a junio de 2013

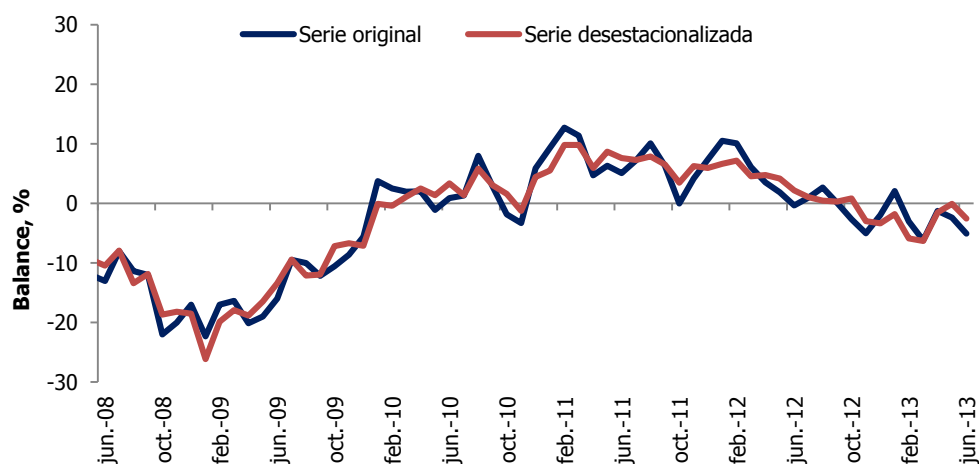


En junio, los indicadores de confianza empresarial en la industria y en el comercio revirtieron parcialmente los avances observados en los dos meses precedentes; las expectativas de empleo en la industria para el tercer trimestre de 2013 mostraron una leve mejora frente a las del trimestre inmediatamente anterior

El indicador de confianza industrial mostró un ligero deterioro en junio, que se mantiene cuando se ajusta por factores estacionales

Los resultados más recientes de la Encuesta de Opinión Empresarial de Fedesarrollo (EOE) revelan que el Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en -5,05%, mostrando una disminución de 4,7 puntos cuando se compara con el nivel registrado en junio de 2012. El deterioro del último mes se observa también en la serie desestacionalizada del ICI (línea roja en el Gráfico 1), lo cual pone de presente una reversión parcial de la mejoría que había presentado el sector en los dos meses inmediatamente precedentes. En el primer semestre de 2013, el ICI tuvo un valor promedio de -2,64%, que es inferior a los observados en el mismo período de los tres años anteriores (1,7% en 2010, 8,3% en 2011 y 5,3% en 2012), pero se compara favorablemente con los promedios observados para el mismo periodo en los años 2008 y 2009 (-4,7% y -18,5% respectivamente).

Gráfico 1. Índice de Confianza Industrial (ICI)



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

El ICI se compone por tres elementos: el volumen actual de pedidos, el nivel de existencias y las expectativas de producción para los próximos tres meses. La contracción de la confianza industrial respecto al mismo mes del año anterior es resultado de un deterioro generalizado en sus tres componentes, con particular intensidad de la percepción sobre el volumen actual de pedidos (Cuadro 1)¹.

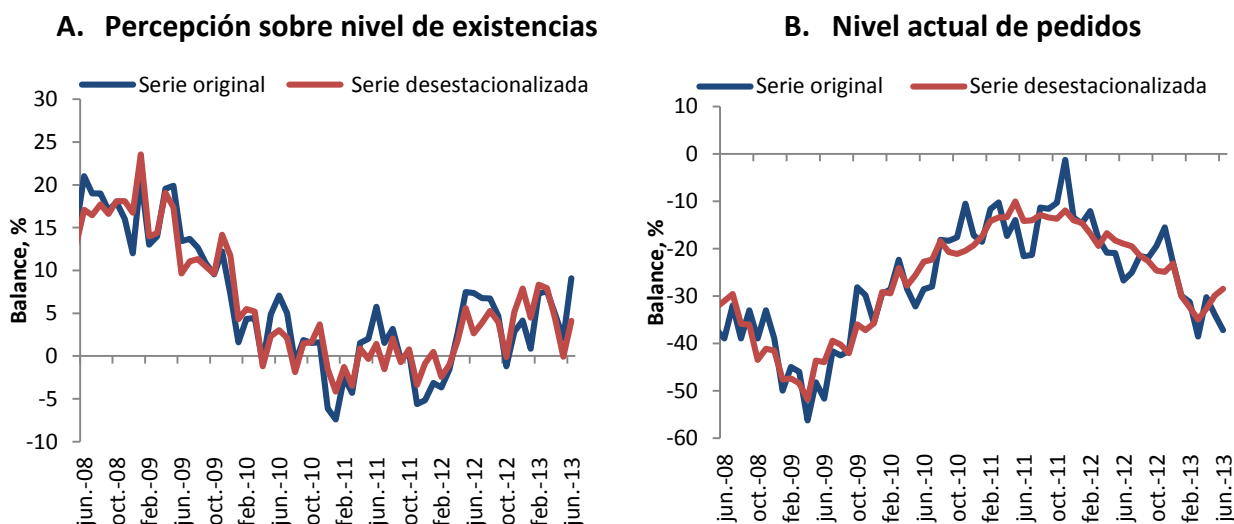
Cuadro 1. Evolución de los componentes del ICI en los últimos 4 años

Componente (Balance, %)	2010	2011	2012	2013	
	junio	junio	junio	mayo	junio
Volumen actual de pedidos	-28,6	-21,6	-26,8	-33,9	-37,2
Nivel de existencias	7,1	5,7	7,4	2,0	9,1
Expectativas de producción para el próximo trimestre	38,2	42,7	33,1	28,8	31,1
Índ. Confianza Industrial-ICI	0,9	5,1	-0,3	-2,4	-5,1

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

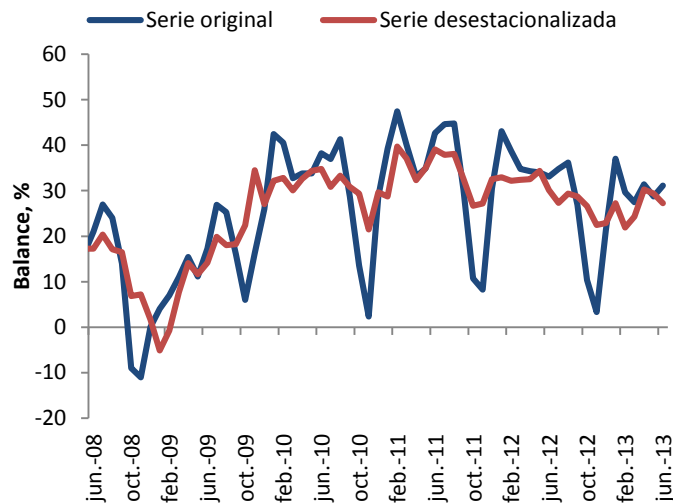
Con el ánimo de comparar la evolución de los distintos componentes del ICI frente a los meses anteriores de 2013 es conveniente observar las series desestacionalizadas que se presentan en el Gráfico 2. Como se puede apreciar, en junio se mantuvo la tendencia positiva en el balance sobre el nivel actual de pedidos que se comenzó a observar a partir del mes de abril (línea roja del Gráfico 2B). En cambio, se presentó un deterioro en las expectativas de producción para el próximo trimestre (Gráfico 2C) y en la percepción sobre el nivel de existencias (Gráfico 2A).

Gráfico 2. 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 mejora, en el sentido que los empresarios perciben menores niveles de inventarios.

C. Expectativas de producción para el próximo trimestre



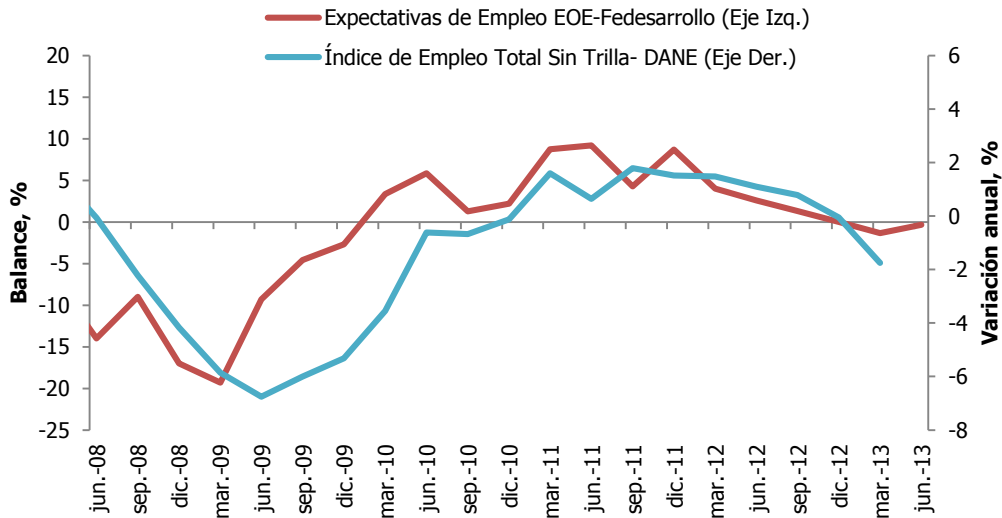
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

En el segundo trimestre de 2013 las expectativas de empleo de la industria desmejoraron frente al mismo período de 2012, pero mostraron un ligero avance respecto al primer trimestre del año en curso

El módulo especial de junio de la EOE-Industria contiene preguntas sobre empleo y contrabando. En lo relacionado con empleo, el balance sobre expectativas de creación de puestos de trabajo en la industria fue ligeramente negativo, al ubicarse en -0,3%. Específicamente, 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”, 10,8% de los industriales sostuvo que el empleo generado aumentará, 11,2% opinó que disminuirá y el 78% indicó que se mantendrá igual.

Pese a ser negativo, sin embargo, el balance sobre las expectativas de creación de puestos de trabajo mostró en junio un cambio favorable en la tendencia que se venía registrando desde comienzos del año 2012 (Gráfico 3). Este indicador tiene una cercana relación estadística con la evolución un trimestre más adelante del empleo total en la industria sin trilla que divulga el DANE. Su correlación desde 2004 es 0,84 (Gráfico 4).

Gráfico 3. Expectativas de Empleo en la EOE-Industria e Índice de Empleo Total sin trilla del DANE



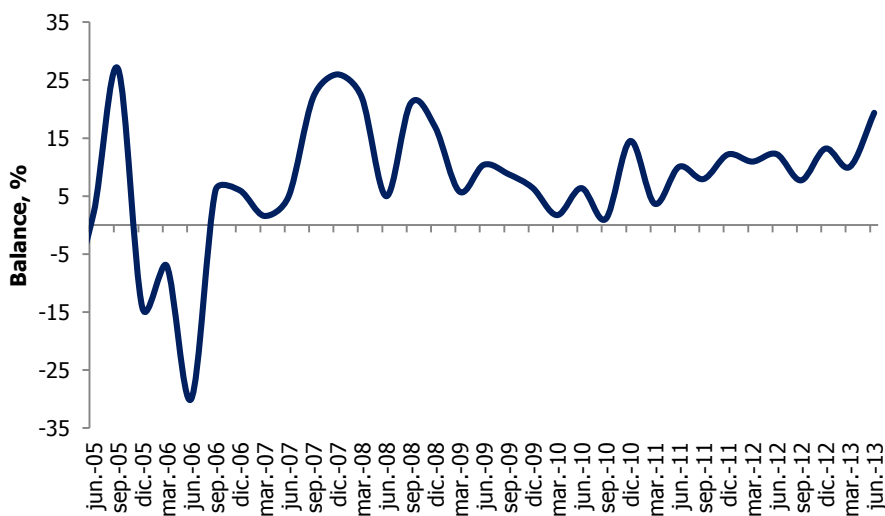
Nota: Datos sin desestacionalizar.

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

En junio de 2013, la percepción de los industriales sobre la presencia de contrabando se ubicó en el nivel más alto desde septiembre de 2008

Cuando se indagó por la percepción de los empresarios del sector industrial sobre la presencia de contrabando, 30% aseguró que fue mayor, 59,4% dijo que se mantuvo igual y 10,7% manifestó que se redujo con respecto al trimestre anterior. Así, el balance se ubicó en 19,4% (Gráfico 4) y se convirtió en el más alto observado en los últimos 4 años y medio.

Gráfico 4. EOE en la Industria: Percepción sobre el contrabando en actividades similares



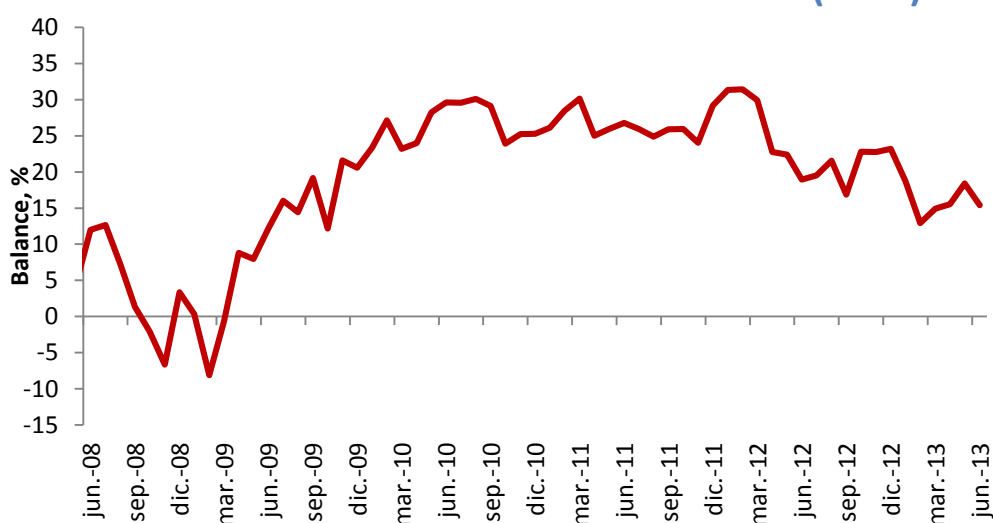
Nota: Datos sin desestacionalizar.

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

La confianza comercial mostró un deterioro en junio y se ubicó en un nivel similar al registrado en abril de este año

De acuerdo con la última medición de la EOE, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) tuvo un deterioro entre mayo y junio del año 2013 y se ubicó en 15,4%, por encima de los niveles observados en febrero y marzo, y cercano al ICCO de abril (15,5%). Aunque el ICCO, está por debajo de los niveles para el mismo mes entre 2010 y 2012, el promedio del índice en los primeros seis meses de 2013 se compara positivamente con el observado en los años 2008 y 2009 (13,6 y 3,4%). Este indicador ha anticipado correctamente el comportamiento del Índice de Comercio al por Menor sin Combustibles del DANE y desde principios del año 2000 la correlación entre ambos es de 0,7.

Gráfico 5. Índice de Confianza Comercial (ICCO)



Nota: Datos sin desestacionalizar. Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

El ICCO tiene tres componentes: la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio, el nivel de existencias y las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre. La disminución respecto a mayo de 2013 es resultado de una doble caída en las expectativas para el próximo semestre y en la percepción sobre el nivel de existencias (Cuadro 2). La percepción sobre la situación económica actual se ubicó en junio ligeramente por encima del nivel de mayo pero en un nivel muy inferior al de un año atrás.

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

Componente (Balance, %)	2010	2011	2012	2013	
	junio	junio	junio	mayo	junio
Situación económica actual de empresa o negocio	39,9	43,2	37,3	26,9	27,1
Nivel de existencias	6,5	14,2	21,7	16,7	19,4
Expectativas de situación para el próximo semestre	55,4	51,3	41,3	44,9	38,5
Índ. de Confianza Comercial	29,6	26,8	19,0	18,4	15,4

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



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 24 de julio de 2013.

Comentarios a: mpelaez@fedesarrollo.org.co