

Boletín

Encuesta de Opinión Empresarial

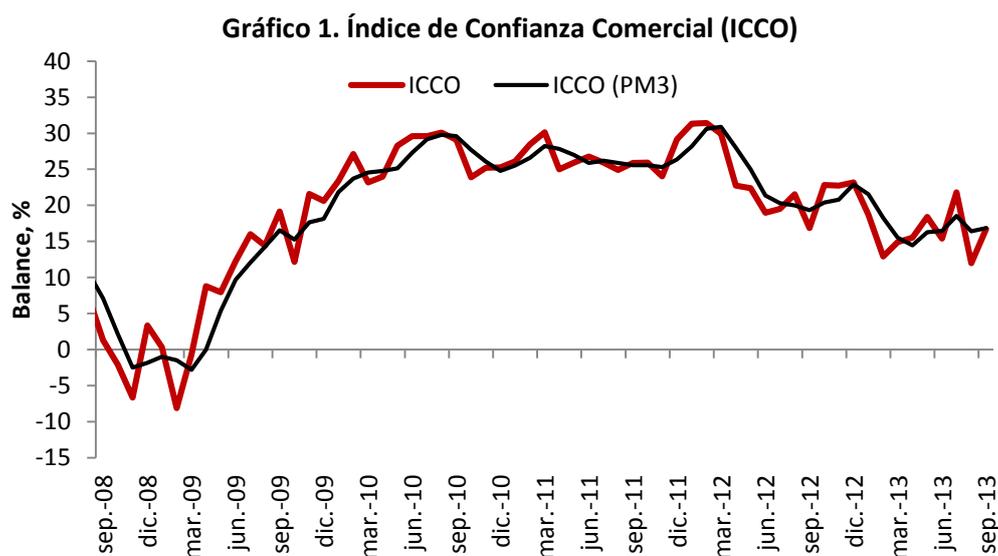
Resultados a septiembre de 2013



La confianza de los comerciantes se recuperó parcialmente en septiembre y es similar a la observada un año atrás. Por su parte, la confianza de los industriales volvió a terreno ligeramente positivo después de siete meses de estar en terreno negativo. Mejoraron las expectativas de empleo para el cuarto trimestre de 2013 así como la percepción del contrabando en la industria respecto al segundo trimestre.

Tras el retroceso experimentado en agosto de 2013, la confianza de los empresarios del sector comercio mostró una recuperación en el mes de septiembre

De acuerdo con los resultados de la última medición de la Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) dirigida al sector comercio, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) tuvo un incremento entre agosto y septiembre del año 2013, tal que se ubicó en 16,7%. El ICCO se encuentra en un nivel similar al observado en septiembre de 2012, 16,9%, y es superior al registrado en cinco de los ocho meses anteriores de este mismo año (Gráfico 1). Este indicador ha anticipado acertadamente 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.



Nota: Datos sin desestacionalizar.

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

El ICCO se compone por: 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. El avance del índice en septiembre respecto a agosto se explica ampliamente por un progreso en las expectativas para los próximos seis meses y, en menor medida, por una mejora de 4,3 puntos en la percepción sobre la situación económica actual de la empresa (Cuadro 1)¹.

Cuando el indicador de confianza comercial se compara con septiembre de 2012, su virtual estabilidad (16,7% vs. 19,9%) se explica por cuanto la caída de 3,6 puntos en el balance de la percepción sobre la situación económica actual se contrarresta con una mejora de 4,5 puntos en el balance sobre expectativas de la situación para los próximos seis meses. Por su parte, el componente de existencias muestra un muy ligero deterioro.

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

Componente (Balance, %)	2010	2011	2012	2013	
	septiembre	septiembre	septiembre	agosto	septiembre
Situación económica actual de empresa o negocio	45,6	44,1	34,1	26,2	30,5
Nivel de existencias	7,3	14,4	19,0	17,6	20,3
Expectativas de situación para el próximo semestre	49,0	48,0	35,5	27,3	40,0
Índ. de Confianza Comercial	29,1	25,9	16,9	12,0	16,7

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

La confianza industrial comienza a dar signos de recuperación

Los últimos resultados disponibles de la Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) para el sector industrial colombiano constatan que el Índice de Confianza Industrial (ICI) se ubicó en septiembre en 0,4%, mostrando un ligerísimo avance de 0,3 puntos respecto al nivel observado un año atrás. Al comparar con el mes de agosto de este mismo año se identifica un progreso más significativo (pasa de -1,8 a 0,4%), el cual se sostiene al ajustar el indicador por factores estacionales (tal como se concluye al observar la línea roja del Gráfico 2).

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

Gráfico 2. Índice de Confianza Industrial (ICI)



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

El ICI está compuesto por tres elementos: el volumen actual de pedidos, el nivel de existencias y las expectativas de producción para los próximos tres meses. El avance de 0,3 puntos en el ICI con relación a septiembre de 2012 se debe exclusivamente a una notable mejora en el balance sobre expectativas de producción de los próximos tres meses, nivel que es incluso superior al observado en los últimos cuatro años para un mes de septiembre. Por su parte, la percepción sobre el volumen actual de pedidos se mantuvo en un nivel muy similar y la percepción sobre existencias se deterioró con respecto a un año atrás (Cuadro 2).

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

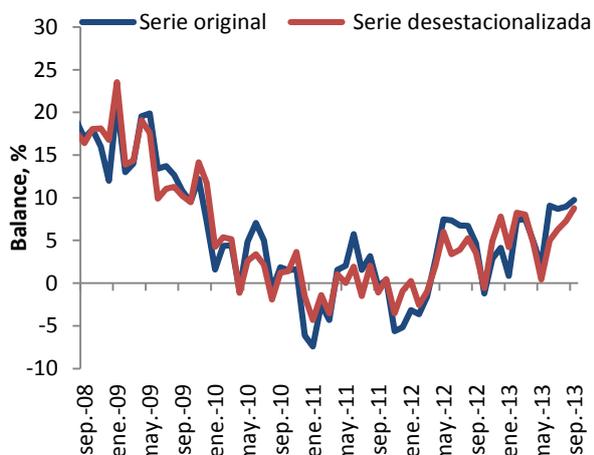
Componente (Balance, %)	2010	2011	2012	2013	
	septiembre	septiembre	septiembre	Agosto	septiembre
Volumen actual de pedidos	-18,4	-11,6	-22,0	-31,0	-22,3
Nivel de existencias	1,9	-0,4	4,7	9,0	9,8
Expectativas de producción para el próximo trimestre	28,7	30,2	26,9	34,7	33,3
Índ. Confianza Industrial-ICI	2,8	6,3	0,1	-1,8	0,4

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

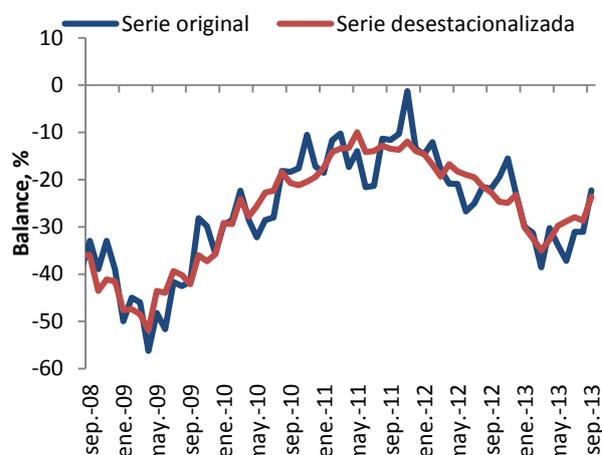
Cuando se quiere comparar la evolución de los distintos componentes del ICI con los meses anteriores de 2013, es pertinente observar las series desestacionalizadas que se presentan en el Gráfico 3. En el Gráfico 3B se puede identificar que la serie del nivel actual de pedidos retoma la tendencia ascendente que traía desde marzo. Por su parte, continúa el avance en las expectativas de producción para el próximo trimestre que se experimenta desde el mes de julio (Gráfico 3C). Por el contrario, el indicador sobre existencias sigue aumentando desde los bajos niveles registrados en mayo de 2013, lo cual actúa en detrimento del índice de confianza industrial (Gráfico 3A).

Gráfico 3. Componentes del ICI

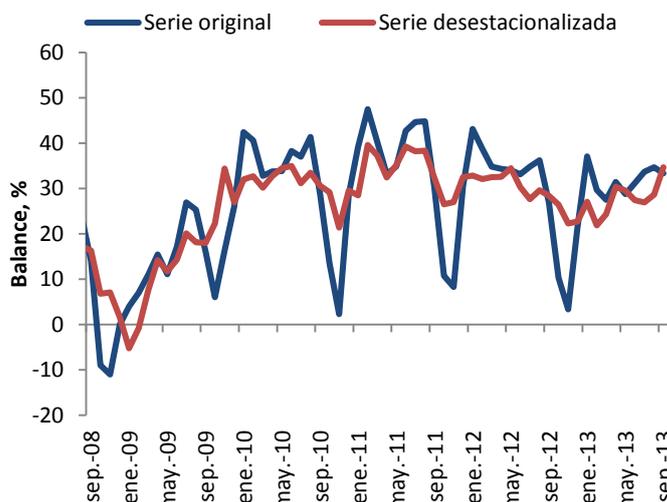
A. Percepción sobre nivel de existencias



B. Nivel actual de pedidos



C. Expectativas de producción para el próximo trimestre



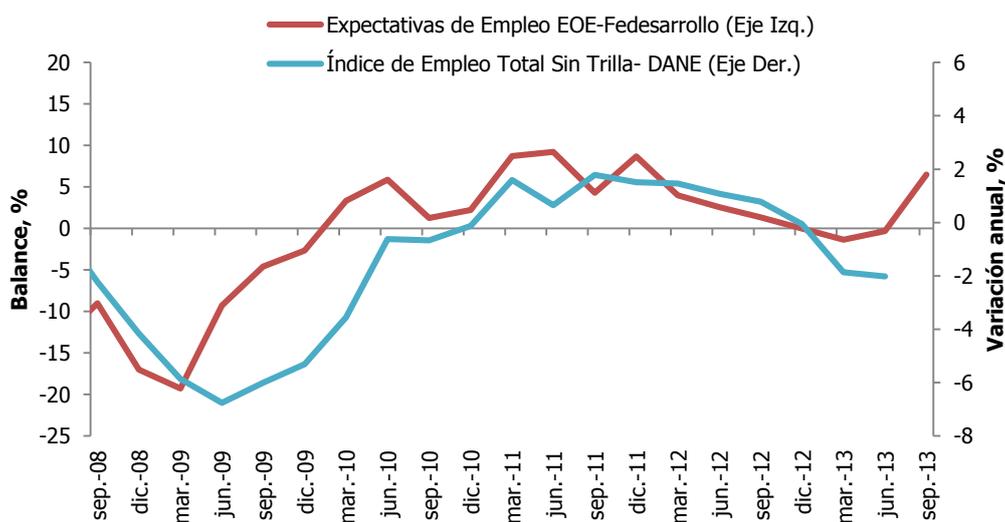
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Las expectativas de empleo de la industria en el tercer trimestre de 2013 mejoraron frente a igual período de 2012 y tuvieron un progreso, incluso mayor, respecto al segundo trimestre del año en curso

El módulo especial de la EOE para el sector industria del mes de septiembre contiene preguntas sobre empleo y contrabando. En lo concerniente al empleo, el balance sobre expectativas de creación de puestos de trabajo en la industria volvió a terreno positivo: se ubicó en 6,5%, lo que representa el nivel más alto registrado en los últimos siete trimestres. En particular, cuando se preguntó: “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”, 14,7% de los industriales dijo que el empleo generado aumentará, 8,2% sostuvo que disminuirá y el 77,1% aseguró que se mantendrá igual.

Cuando se compara el nivel actual del balance sobre expectativas de empleo con el observado en el trimestre inmediatamente anterior, hay un avance notable de 6,8 puntos. 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 4. Expectativas de Empleo en la EOE-Industria e Índice de Empleo Total sin trilla del DANE



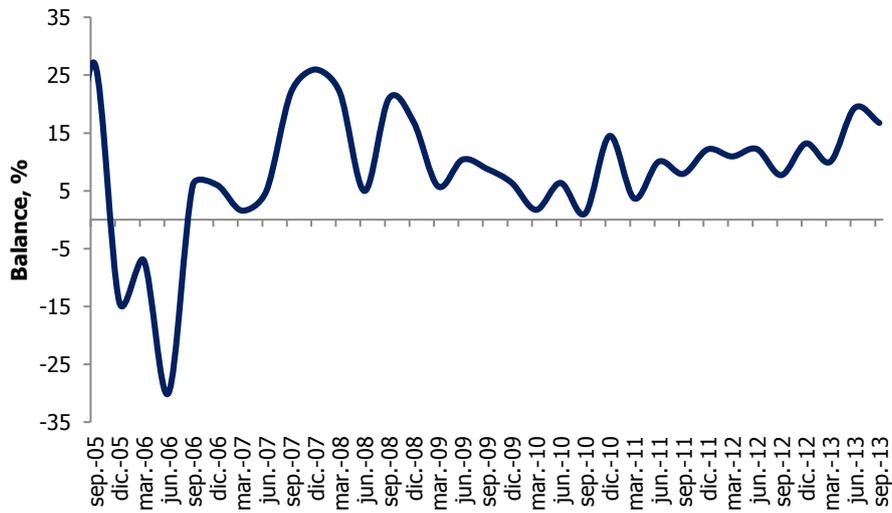
Nota: Datos sin desestacionalizar.

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

En septiembre de 2013, la percepción de los industriales sobre la presencia de contrabando desmejoró respecto a un año atrás pero progresó respecto a junio de 2013

Al inquirir por la percepción de los empresarios del sector industrial sobre la presencia de contrabando en actividades similares a las suyas en el último trimestre (julio-septiembre) respecto al trimestre anterior (abril-junio), 27,4% manifestó que fue mayor, 62% opinó que se mantuvo igual y 10,6% dijo que se redujo. De esta manera, el balance se ubicó en 16,8% (Gráfico 5). Este nivel es ligeramente inferior al del trimestre inmediatamente anterior pero, conjuntamente con aquel, continúa siendo uno de los dos más altos observados desde el año 2008.

Gráfico 5. EOE en la Industria: 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 22 de octubre de 2013.

Comentarios a: mpelaez@fedesarrollo.org.co