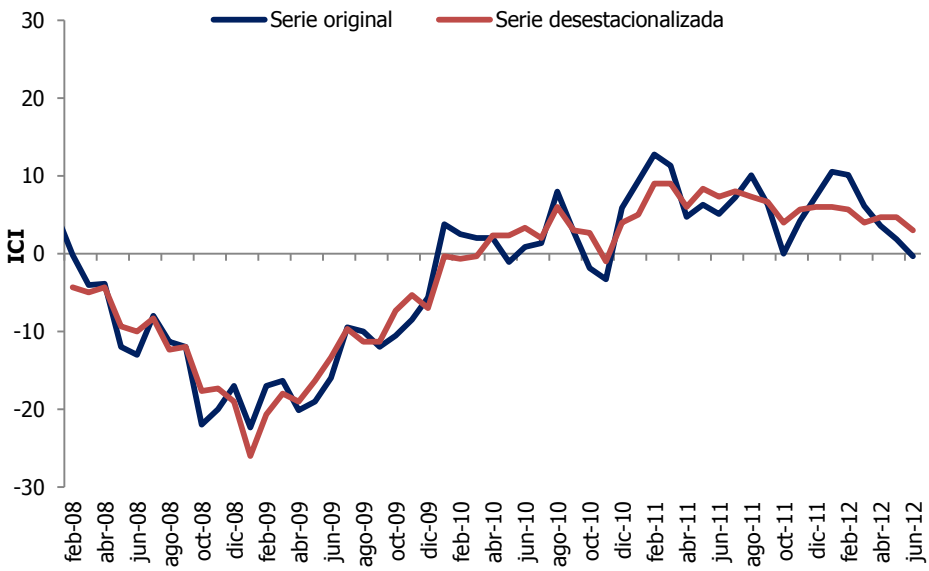
Boletín
Encuesta de Opinión Empresarial
Resultados a junio de 2012

La confianza industrial continúa deteriorándose pero las expectativas de empleo en el sector industrial para el tercer trimestre permanecen en terreno positivo; la confianza comercial también mostró un retroceso en junio

El indicador de confianza industrial mostró una disminución en junio, por quinto mes consecutivo

De acuerdo con los últimos resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) de Fedesarrollo, el Índice de Confianza Industrial (ICI) se ubicó en -0,34%, mostrando un deterioro de 5,4 puntos porcentuales (pps) frente al nivel observado en junio de 2011. Para ver la evolución de ese indicador a lo largo del año, resulta conveniente aislar las variaciones de carácter puramente estacional. Al hacer esto, el gráfico permite apreciar una tendencia descendente que se manifiesta en forma casi continua desde el segundo trimestre del 2011. A pesar de ello, el indicador se mantiene todavía en niveles superiores a los observados en 2010 o en los dos años previos.

Índice de Confianza Industrial



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. La reducción en la confianza industrial durante junio, al comparar con el mismo mes de año anterior, provino de un deterioro en sus tres componentes, tal como se muestra en el cuadro a continuación[1].

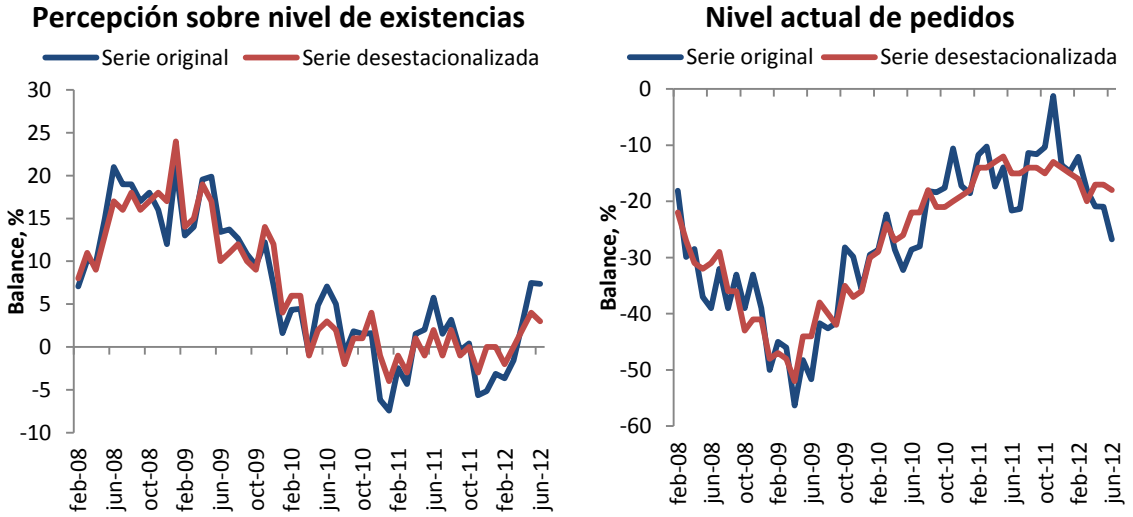
Evolución de los componentes del ICI en los últimos 4 años (Mes de Junio)

Componente (Balance, %)	2009	2010	2011	2012
Volumen actual de pedidos	-51,7	-28,6	-21,6	-26,8
Nivel de existencias	13,4	7,1	5,7	7,4
Expectativas de producción para el próximo trimestre	17,2	38,2	42,7	33,1
Índ. Confianza Industrial	-15,96	0,87	5,10	-0,34

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

Para evaluar la evolución de los distintos componentes del ICI con respecto a los meses anteriores de este mismo año, las series desestacionalizadas que se presentan en los gráficos siguientes indican que el nivel de pedidos tiene una tendencia ligeramente descendente desde mediados de 2011. Consistentemente con eso, las existencias vienen aumentando desde febrero de 2012 en un proceso que solo se revierte muy parcialmente en el mes de junio. Por su parte, el balance sobre las expectativas de producción para el próximo trimestre, que se habían mantenido sin una tendencia definida a lo largo de este año, muestra una reducción en el mes de junio.

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

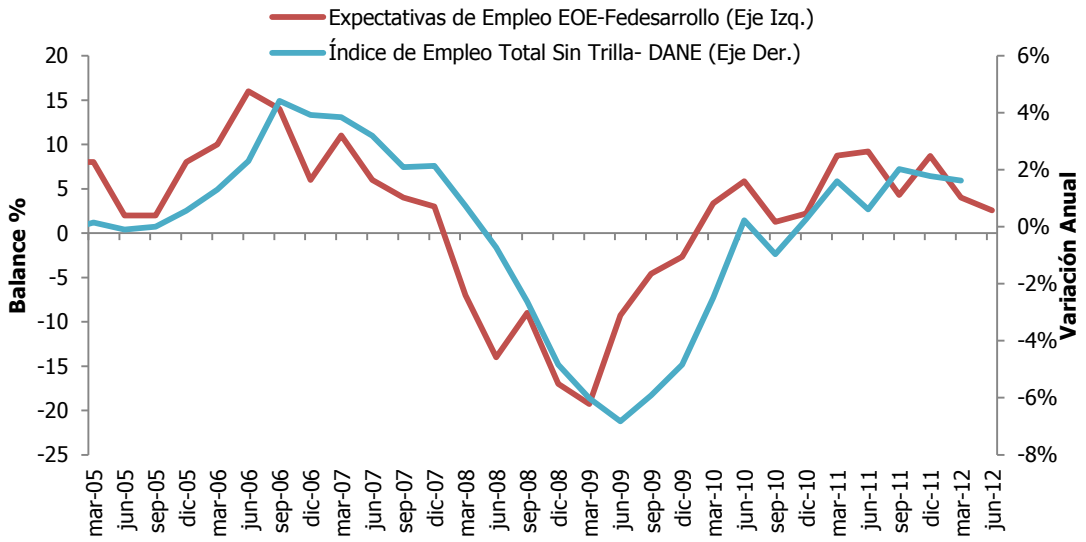


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

En el segundo trimestre de 2012 desmejoraron las expectativas de empleo de la industria frente al mismo período de 2011, aunque el balance continúa siendo positivo

El módulo especial de junio de la EOE-Industria incluye preguntas sobre empleo y contrabando. En materia de empleo, llama la atención que el balance sobre expectativas de creación de puestos de trabajo en la industria se ha mantenido en terreno positivo a lo largo de todo este año, lo cual es consistente con las cifras sobre empleo industrial divulgadas por el DANE en los últimos meses, que han sido positivas a pesar de que la misma fuente muestra caídas en los niveles de producción. Sin embargo, la encuesta de Fedesarrollo indica que las expectativas en este frente son claramente menos favorables en junio de lo que eran en los cinco trimestres precedentes. El balance de la pregunta "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", pasó de 4% en el primer trimestre de 2012 a 2,6% en el segundo. Este resultado se debe a que 13,2% de los industriales opinó que el empleo aumentará, 76,1% sostuvo que se mantendrá igual y 10,6% afirmó que disminuirá. Las expectativas de empleo y la tasa de crecimiento en el Índice de Empleo Total sin Trilla de la Industria reportado por el DANE han mantenido una cercana relación estadística y desde el primer trimestre de 2005 la correlación entre ambas series es 0,78.

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

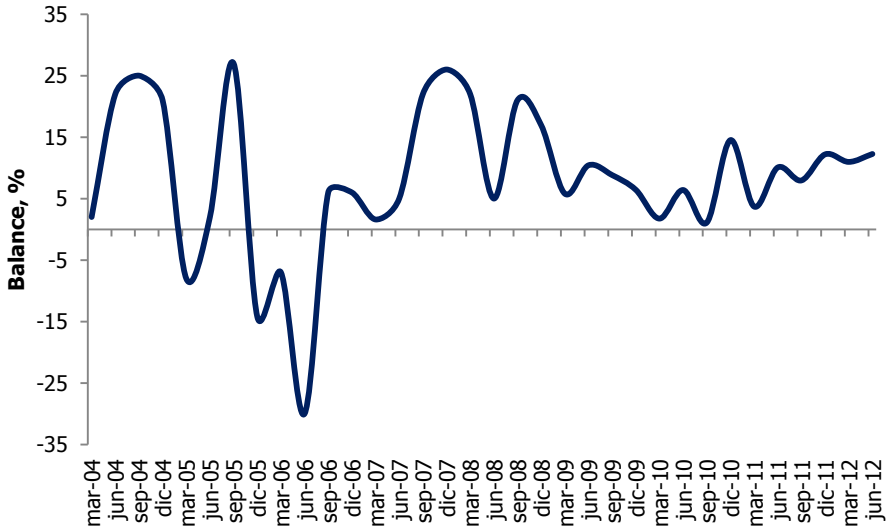


Nota: Datos sin desestacionalizar.

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

Al indagar por la percepción de los empresarios del sector industrial sobre la presencia de contrabando, 21,3% manifestó que fue mayor, 69,7% dijo que se mantuvo igual y 9% consideró que se redujo con respecto al trimestre anterior[2]. Al evaluar la evolución de estas respuestas se detecta una tendencia a aumentar en los últimos trimestres.

EOE en la Industria: Percepción sobre el contrabando en actividades similares



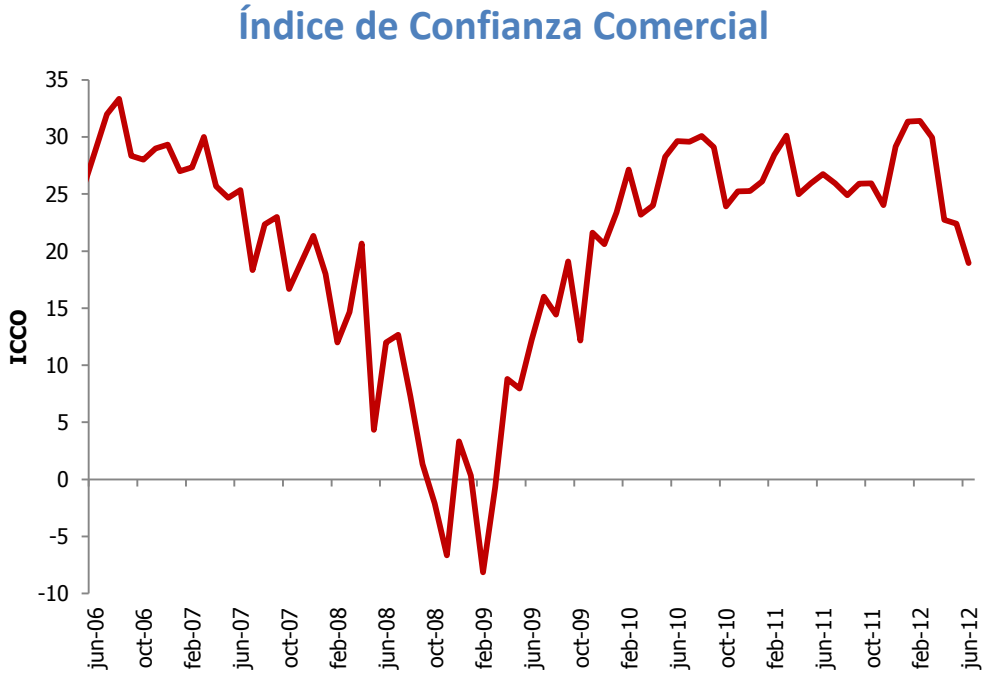
Nota: Datos sin desestacionalizar.

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

[2] Estos porcentajes corresponden a la pregunta "¿Considera que el contrabando que se presenta en actividades similares a las que realiza su empresa en el último trimestre fue mayor, igual o menor que el del trimestre anterior?".

La confianza comercial mostró un deterioro en junio

Los resultados de la última medición de la EOE revelan que el Índice de Confianza Comercial (ICCO) mostró un deterioro notorio en junio, al ubicarse en 19,0, con una caída de 3,4 pps respecto al mes inmediatamente anterior. Se trata de una disminución por cuarto mes consecutivo y pone el ICCO por debajo del nivel observado para el mismo mes de 2011 y de 2010. El ICCO 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.



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. En relación con el primer aspecto mencionado, y frente a junio de 2011, el balance desmejoró pasando de 43,2 a 37,3%. Entretanto, la percepción sobre el nivel de existencias presentó un retroceso en el último año, con un incremento de 14,2 a 21,7% en el balance de quienes consideran alto ese nivel de existencias. Por último, el balance de la pregunta "Se puede prever que en los próximos seis meses la situación económica de su empresa o negocio habrá de ser: más favorable, aproximadamente igual, o menos favorable" también mostró un deterioro interanual de 10 pps al pasar de 51,3 a 41,3%.

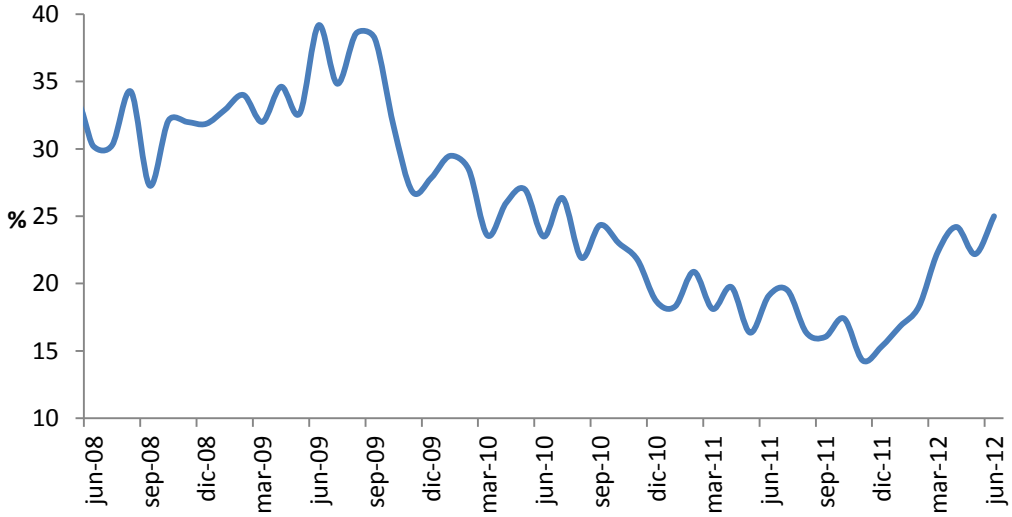
Evolución de los componentes del ICCO en los últimos 4 años (Mes de Junio)

Componente (Balance, %)	2009	2010	2011	2012
Situación económica actual de empresa o negocio	18	39,9	43,2	37,3
Nivel de existencias	16,1	6,5	14,2	21,7
Expectativas de situación para el próximo semestre	34,7	55,4	51,3	41,3
Índ. de Confianza Comercial	12,23	29,6	26,8	19,0

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

Mensualmente se pregunta a los empresarios del sector comercio acerca del principal problema que los afecta. En los resultados de junio se destaca que la baja demanda ha sido uno de los factores que más ha afectado a los comerciantes y es señalado por el 25% de los consultados, cifra que contrasta con el 19,1% un año atrás. Este indicador viene en aumento desde noviembre de 2011, cuando llegó a 14,3%.

Problemas que afectan el comercio-Baja demanda



Nota: Datos sin desestacionalizar La serie que se presenta indica el porcentaje de encuestados que menciona la "baja demanda" entre los principales problemas que lo afectan.
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

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 9 de agosto de 2012