

Encuesta de Opinión Empresarial Agosto 2020



En agosto, el Índice de Confianza Comercial se ubicó en 13,8%, lo que representa un aumento de 6,7 pps frente al mes anterior. Este incremento se explica principalmente por un aumento de la situación económica actual de la empresa y de las expectativas de situación económica para el próximo semestre. El Índice de Confianza Industrial registró un balance de 1,5%, volviendo a un rango positivo, lo que representa un incremento de 10,0 pps respecto al mes pasado. Este aumento se explica por el incremento en las expectativas de producción en el próximo trimestre, el indicador del volumen actual de pedidos y una reducción en el nivel de existencias.

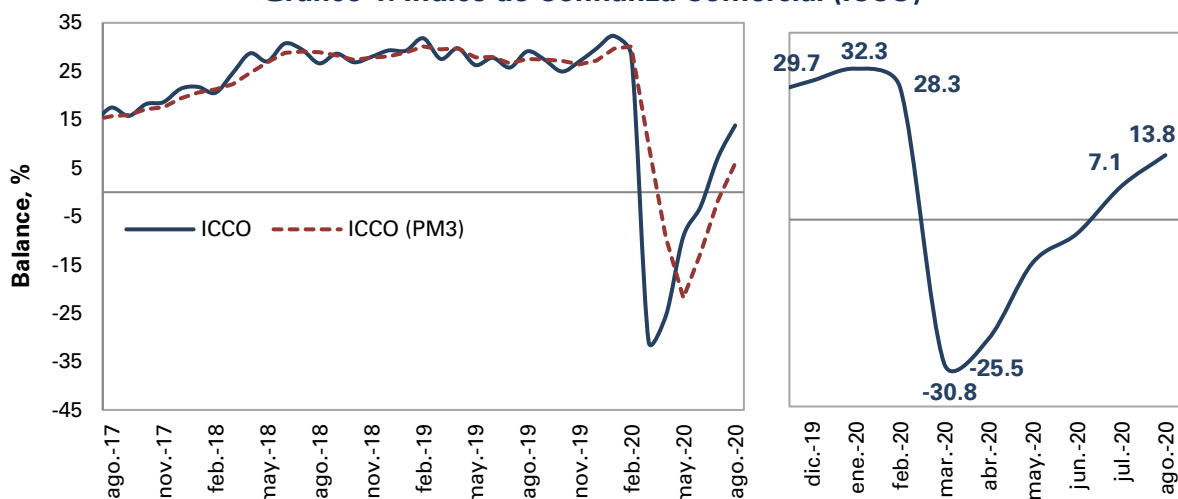
En agosto, el 19,4% de las empresas presentó alguna afectación en su operación, en un 92,9% relacionada con el COVID-19. El 41,3% de las empresas afirmó que el número de empleados disminuyó comparado con enero de 2020. Frente a la liquidez necesaria para responder con sus compromisos, únicamente el 24,9% de las empresas encuestadas puede hacerlo por más de 8 semanas.

El porcentaje de utilización de la capacidad instalada en agosto fue de 73,5%, lo que representa un incremento de 9,0 pps frente a su medición anterior y de 0,6 pps frente al mismo periodo de 2019. En agosto, la percepción empresarial sobre la favorabilidad de las condiciones económicas y sociopolíticas para invertir se incrementó frente a su medición pasada. En el sector construcción, las expectativas, el ritmo de construcción y la situación económica actual de las empresas del sector incrementaron frente al segundo trimestre del año.

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En agosto, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 13,8%, lo que representa un incremento de 6,7 puntos porcentuales (pps) frente al mes pasado y una disminución de 15,3 pps respecto a agosto de 2019 (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 las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre**. Los resultados para agosto de los últimos dos años se resumen en el Cuadro 1.

Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICCO

Componente (Balance, %)	2019		2020
	Agosto	Julio	Agosto
Situación económica actual de empresa o negocio	45,0	8,0	23,5
Nivel de existencias	1,5	-7,6	2,0
Expectativas de situación económica para el próximo semestre	43,8	5,7	19,9
Índice de Confianza Comercial – ICCO	29,1	7,1	13,8

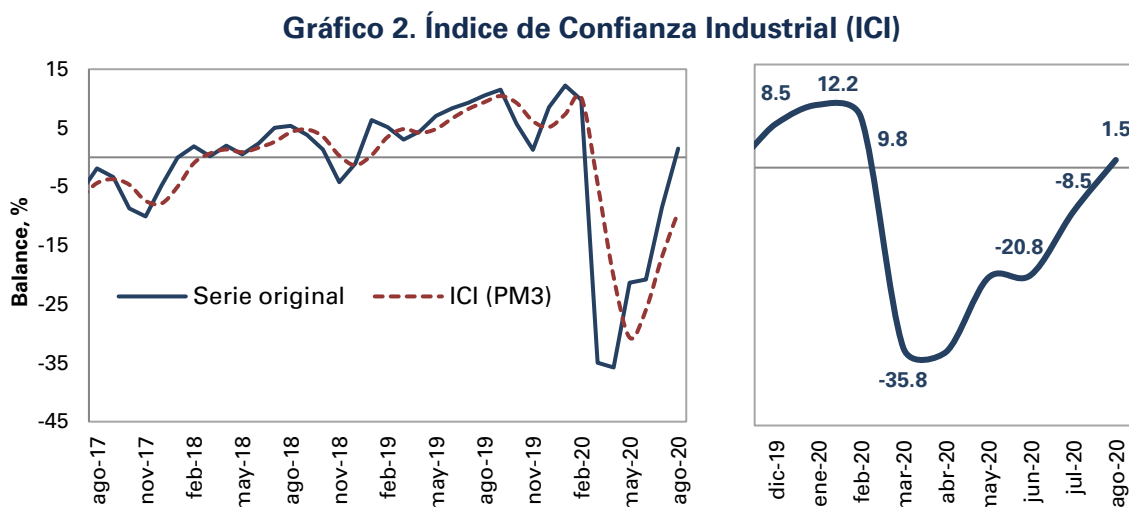
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

En agosto, el incremento en la confianza de los comerciantes frente al mes anterior obedece principalmente al aumento de 15,5 pps en el indicador de situación económica actual de la empresa y también al incremento de 14,2 pps en el indicador de expectativas de situación económica para el próximo semestre. El nivel de existencias aumentó 9,6 pps frente al mes anterior. Por su parte, el resultado frente a agosto de 2019 se debe principalmente a una reducción de 21,5 pps en el indicador de expectativas de situación económica actual de la empresa y a la disminución de 23,9 pps en el indicador de situación económica para el próximo semestre y en menor medida a un incremento de 0,5 pps en el indicador de nivel de existencias.

Índice de Confianza Industrial – ICI

En agosto, el Índice de Confianza Industrial (ICI) se ubicó en 1,5% en su serie original, llegando por primera vez a un rango positivo desde febrero, lo que representa un incremento de 10,0 pps frente a julio de 2020 y una reducción de 9,0 pps relativo a agosto

de 2019. Por su parte, su promedio móvil trimestral fue de -9,3%, lo que equivale a un aumento de 7,6 pps frente a la misma medición del mes pasado (Gráfico 2).



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

El ICI está conformado por tres componentes: **nivel de existencias¹, volumen actual de pedidos y expectativas de producción para los próximos tres meses**. En la serie original, el incremento en agosto del ICI frente al mes anterior obedece principalmente al incremento de 15,1 pps del indicador expectativas de producción para el próximo trimestre, al incremento del indicador de volumen actual de pedidos en 10,3 pps y a la reducción de 4,6 pps en el indicador de nivel de existencias. Aislando las variaciones de carácter estacional, frente a julio se presentó un incremento de las expectativas de producción para el próximo trimestre, un aumento en el volumen actual de pedidos y una disminución en el nivel de existencias (Gráfico 3).

Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICI

Componente (Balance, %)	2019	2020	
	Agosto	Julio	Agosto
Nivel de existencias	3,5	6,3	1,7
Volumen actual de pedidos	-11,8	-34,2	-23,9
Expectativas de producción para el próximo trimestre	47,0	14,9	30,1
Índice de Confianza Industrial – ICI	10,5	-8,5	1,5

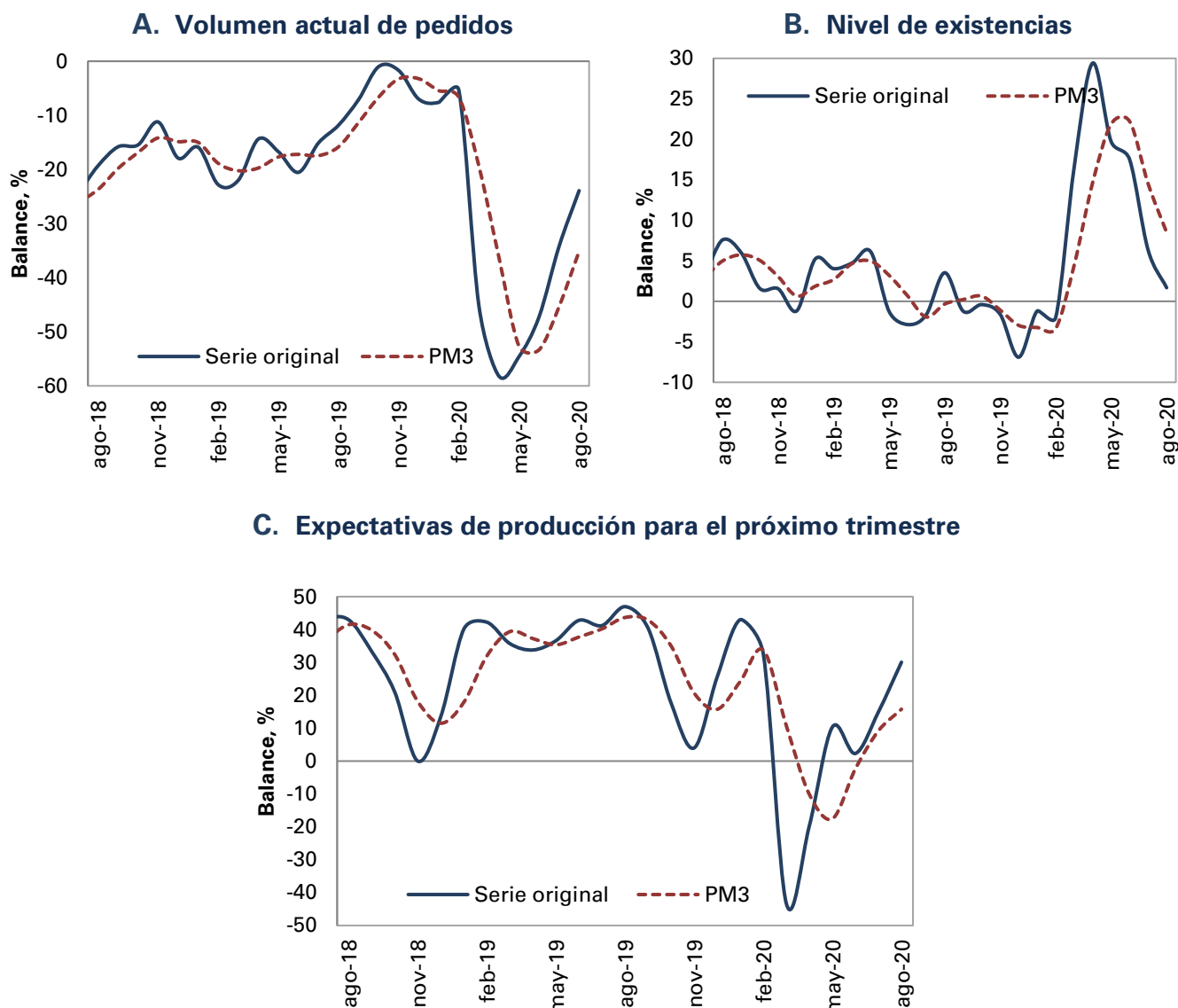
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

La reducción en la confianza industrial respecto a agosto de 2019 se debe a una caída de 16,9 pps en el indicador de expectativas de producción para los próximos tres meses,

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.

una disminución de 12,1 pps en el indicador de volumen actual de pedidos. Entre tanto, el indicador de nivel de existencias se redujo en 1,8 pps (Cuadro 2).

Gráfico 3. Componentes del ICI



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

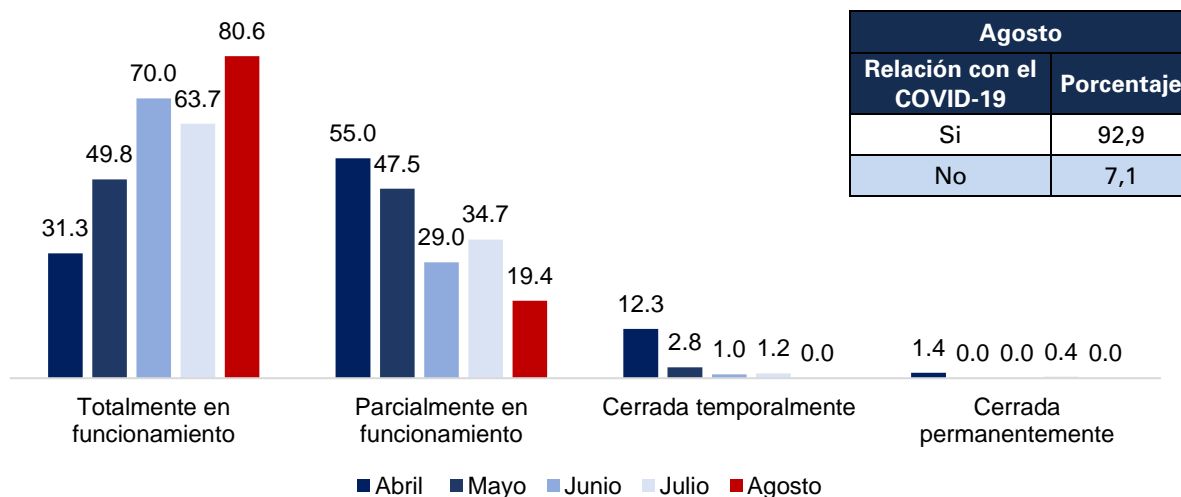
Módulo especial: COVID-19

Con el objetivo de identificar el grado de afectación al sector empresarial causado por el COVID-19 y las medidas de contención decretadas por el Gobierno Nacional, la Encuesta de Opinión Empresarial identificó cuatro aspectos principales que se pueden ver afectados. Estos son: i) estado de operación de la empresa, ii) expectativas de cierre, iii) empleo y iv) liquidez para responder con sus obligaciones.

En agosto, respecto al estado de operación de la empresa, el 80,6% de las firmas encuestadas no presentó una afectación en su funcionamiento, el 19,4% operó parcialmente, mientras que ninguna tuvo un cierre temporal o permanente. De las empresas que contaron con algún grado de afectación en su funcionamiento, el 92,9% afirmó que este tenía relación con el COVID-19.

En referencia al mes anterior, en agosto el porcentaje de empresas que están totalmente en funcionamiento se incrementó 16,9 pps, mientras que la proporción que está parcialmente en funcionamiento disminuyó en 15,3 pps. El porcentaje de empresas cerradas temporal y permanentemente disminuyó en 1,2 y 0,4 pps, respectivamente (Gráfico 4).

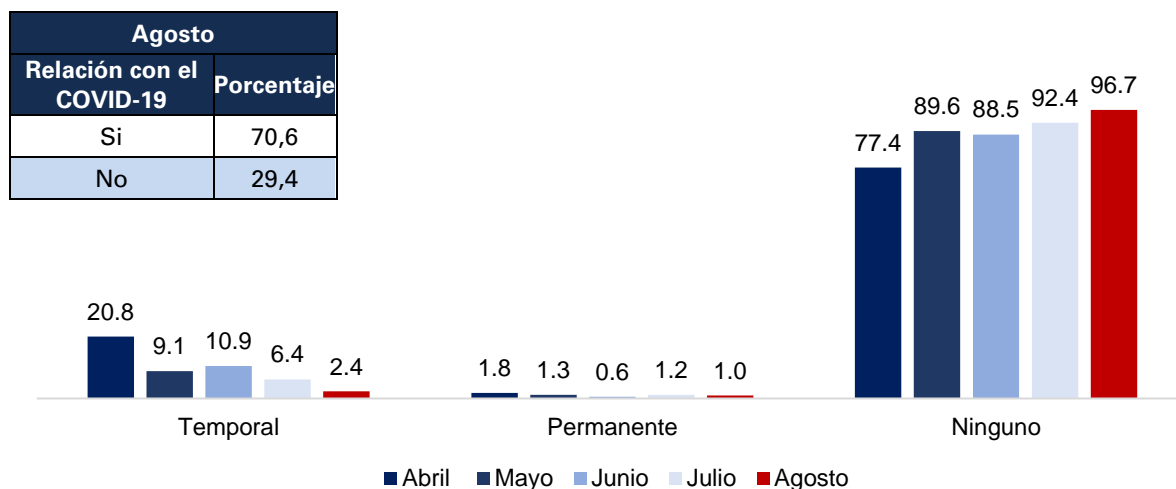
Gráfico 4. Estado de operación de la empresa y su relación con el COVID-19



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

En los próximos tres meses el 2,4% de las empresas espera realizar un cierre temporal, el 1,0% un cierre permanente, mientras que el restante 96,7% no planea realizar ninguna alteración en su funcionamiento. Respecto a julio la proporción de empresas que no espera ningún cierre en los próximos 3 meses se incrementó en 4,3pps, mientras que, la proporción de empresas que espera un cierre permanente disminuyó en 0,2pps, y aquellas que esperan un cierre temporal disminuyeron en 4,0pps. De las empresas que prevén afectar su operación, en agosto el 70,6% afirmó que esta decisión tiene relación con el COVID-19 (Gráfico 5).

Gráfico 5. Expectativas de operación de la empresa y su relación con el COVID-19

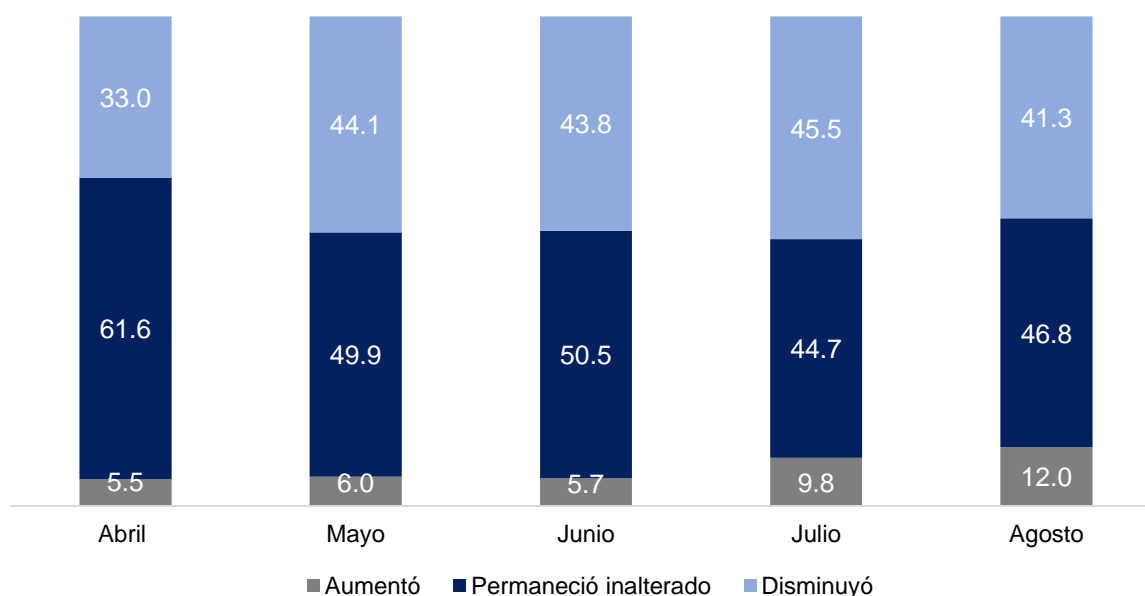


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Respecto a enero de 2020, en agosto ninguna de las empresas incrementó más de 50% el número de empleados, el 0,8% de las empresas lo aumentó más de 25%, el 11,2% lo incrementó entre 1% y 25%, mientras que el 46,8% de estas afirma haber mantenido inalterado su personal. El 34,4% de las empresas redujo sus empleados en un rango entre el 1% y el 25%, el porcentaje de firmas que disminuyó el número de sus trabajadores entre el 25% y el 50% fue de 4,5%, y el restante 2,4% lo redujo más del 50%.

En comparación con julio, el porcentaje de empresas en donde ha aumentado el número de empleados se incrementó 2,2pps, así mismo, que el porcentaje de empresas en donde se mantuvo inalterado el número de empleados se incrementó en 2,1pps. Por otro lado, la proporción de empresas en las que el número de empleados disminuyó se redujo en 4,2 pps (Gráfico 6).

Gráfico 6. Número de Empleados con respecto a enero de 2020.



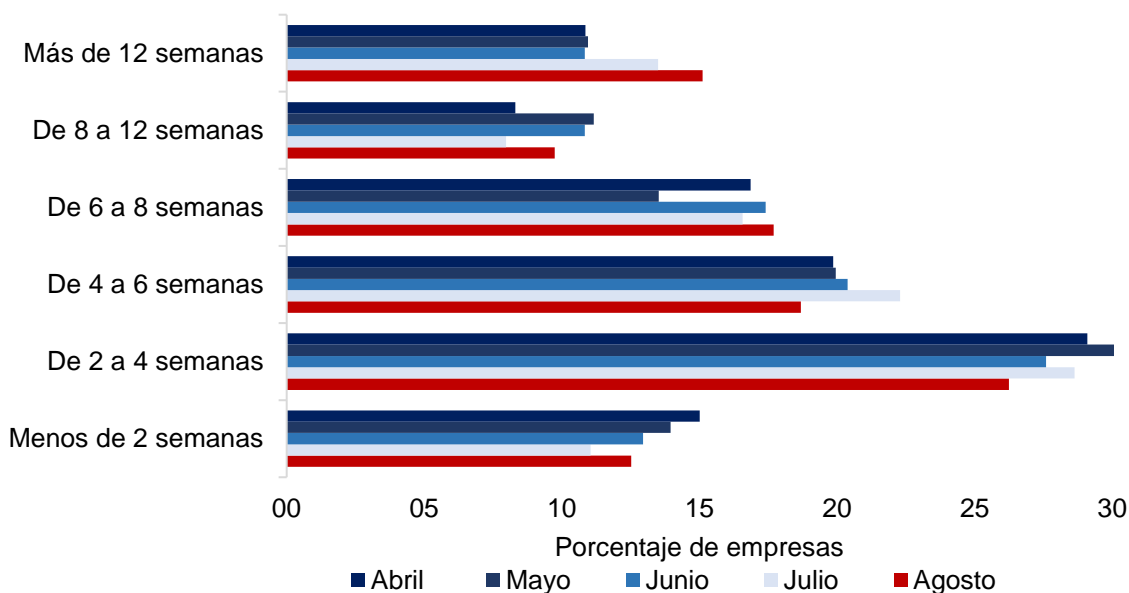
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

En agosto, el porcentaje de encuestados que considera que tiene menos de 2 semanas de liquidez para atender todos sus compromisos² es 12,5%, mientras que el 26,2% de los encuestados afirma que tiene entre 2 a 4 semanas de liquidez. El porcentaje de encuestados que tiene entre 4 a 6 semanas de liquidez es de 18,7%, el 17,7% de los encuestados afirma que tiene entre 6 a 8 semanas de liquidez, el 9,7% de los encuestados considera tener entre 8 a 12 semanas de liquidez, mientras que el restante 15,1% afirma tener la capacidad de cumplir con todos sus compromisos por un periodo superior a 12 semanas.

El porcentaje de empresas que tiene liquidez por más de 12 semanas, de 8 a 12 semanas y de 6 a 8 semanas aumentó en 1,6pps, 1,8pps y 1,1pps, respectivamente, en relación con el mes anterior, de manera contraria, el porcentaje de empresas que tiene liquidez de 4 a 6 semanas y de 2 a 4 semanas, disminuyó con respecto a julio en 3,6pps y 2,4pps, respectivamente. La proporción de empresas con menos de dos semanas de capacidad para cumplir con sus compromisos aumentó en 1,5pps (Gráfico 7).

² Hace referencia a todos sus costos fijos (salarios, prestaciones, arriendo, etc.)

**Gráfico 7. Liquidez de la empresa
(Porcentaje de empresas)**



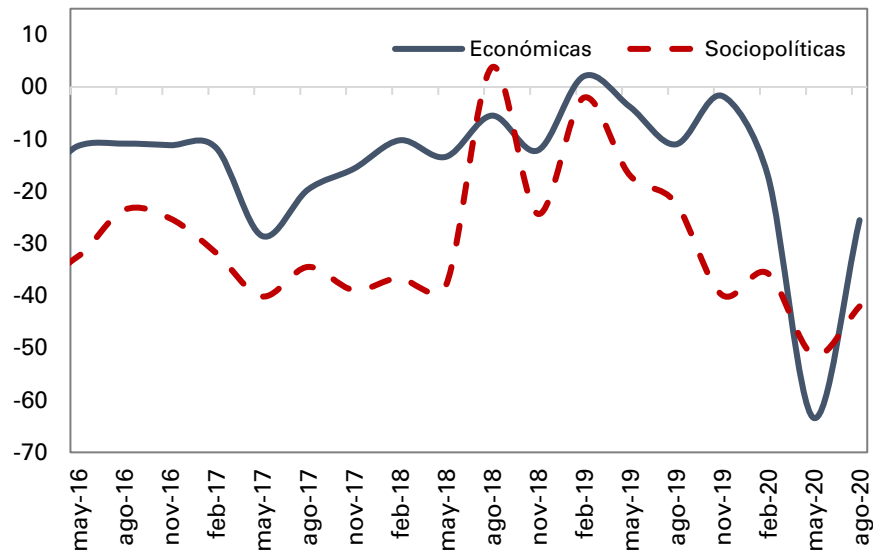
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Módulo Trimestral: Condiciones económicas y sociopolíticas para la inversión³

En agosto, el balance del sector industrial sobre la favorabilidad de las **condiciones económicas** para invertir se ubicó en -25,5%, lo que equivale a un incremento de 37,9 pps frente a la pasada medición de mayo de 2020. Los resultados muestran que 39,1% de los encuestados cree que las condiciones económicas actuales son desfavorables, frente a 68,7% de la medición anterior. Por su parte, 13,6% de los empresarios considera que las condiciones actuales son favorables frente a 5,3% de la medición anterior y 47,3% afirma que son neutras, frente a 26,0% de la medición anterior.

³ La Encuesta de Opinión Empresarial incluye un módulo especial en el que se pregunta por la percepción de los industriales sobre las condiciones económicas y sociopolíticas para invertir en el sector y el uso de la capacidad instalada

Gráfico 4. Favorabilidad de las condiciones económicas y sociopolíticas actuales para la inversión



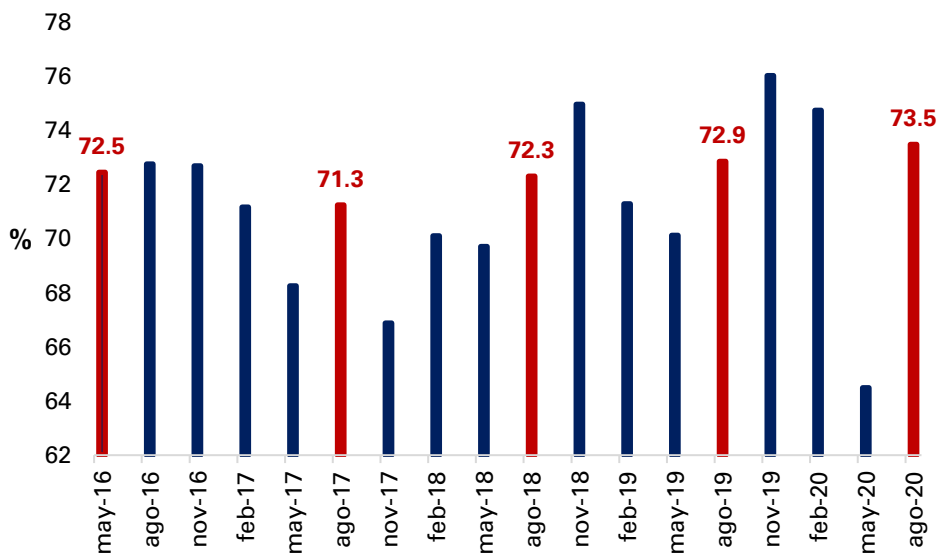
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Por su parte, el balance sobre la favorabilidad de las **condiciones sociopolíticas** para invertir se ubicó en -42,0%, reflejando un incremento de 9,3 pps respecto al trimestre anterior. Los resultados muestran que 5,1% de los encuestados cree que las condiciones sociopolíticas son favorables frente a 4,9% de la medición anterior. Por su parte, 47,1% de los empresarios considera que las condiciones actuales son desfavorables frente a 56,2% de la medición anterior y 47,8% afirma que son neutras, frente a 38,9% de la medición anterior.

Módulo Trimestral: Utilización de la capacidad instalada en la industria

En agosto, el porcentaje de utilización de la capacidad instalada fue 73,5%, lo que representa un incremento de 9,0 pps respecto a la medición de mayo de 2020 y de 0,6 pps frente al mismo mes del año anterior (Gráfico 5).

Gráfico 5. Utilización de la capacidad instalada en la industria



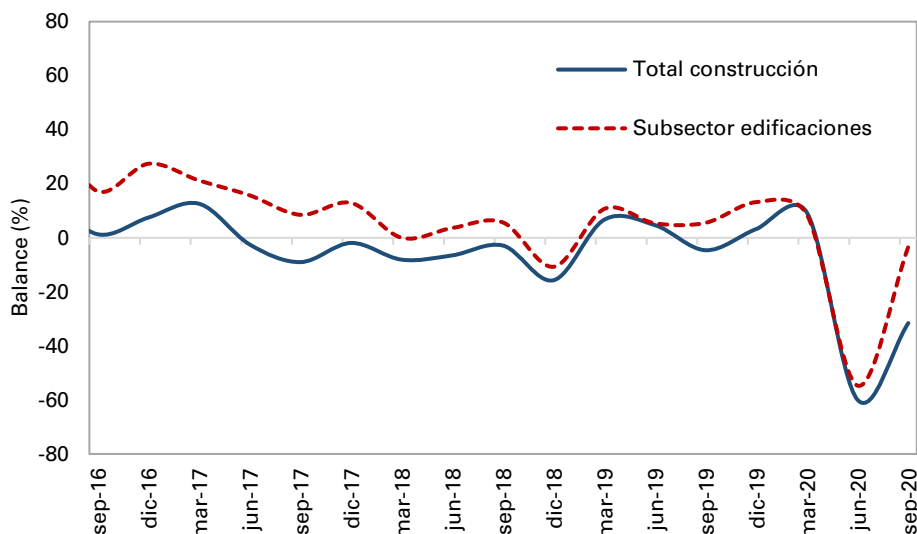
Nota: la serie de utilización de la capacidad instalada se revisó hacia atrás.
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Módulo Trimestral: Construcción

Trimestralmente, Fedesarrollo realiza una encuesta enfocada en los empresarios del sector de la construcción, con el fin de conocer su percepción acerca de la situación económica actual y de sus expectativas a futuro.

En la medición del tercer trimestre de 2020, el balance de la situación económica actual de las empresas del sector construcción se ubicó en -31,6%, que equivale a un incremento de 28,4 pps respecto al trimestre anterior y a una disminución de 27,0 pps frente al mismo periodo de 2019. El balance del **subsector de edificaciones** fue -3,3%, que representa un incremento de 51,4 pps frente al trimestre anterior y una reducción de 8,9 pps frente a un año atrás (Gráfico 6).

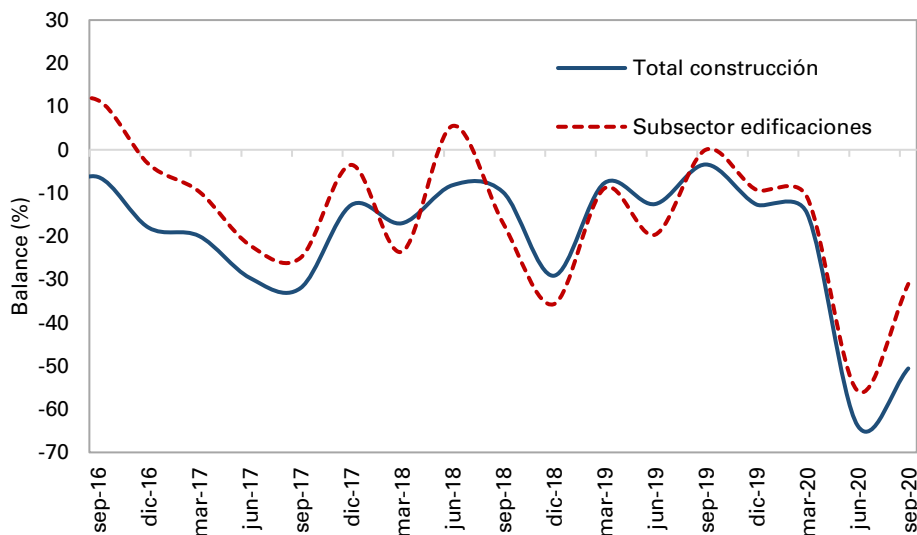
Gráfico 6. Situación actual de los empresarios del sector de la construcción



Fuente: Encuesta Trimestral de Construcción – Fedesarrollo.

El indicador del ritmo de construcción se ubicó en -50,6%, evidenciando un incremento de 13,2 pps frente al trimestre anterior y una reducción de 47,2 pps con relación al tercer trimestre de 2019. Para el subsector de edificaciones, este indicador registró un balance de -31,0%, lo que presenta un incremento 24,7 pps frente al trimestre anterior y una reducción de 31,0 pps con respecto a un año atrás (Gráfico 7).

Gráfico 7. Ritmo de construcción relativo al año anterior

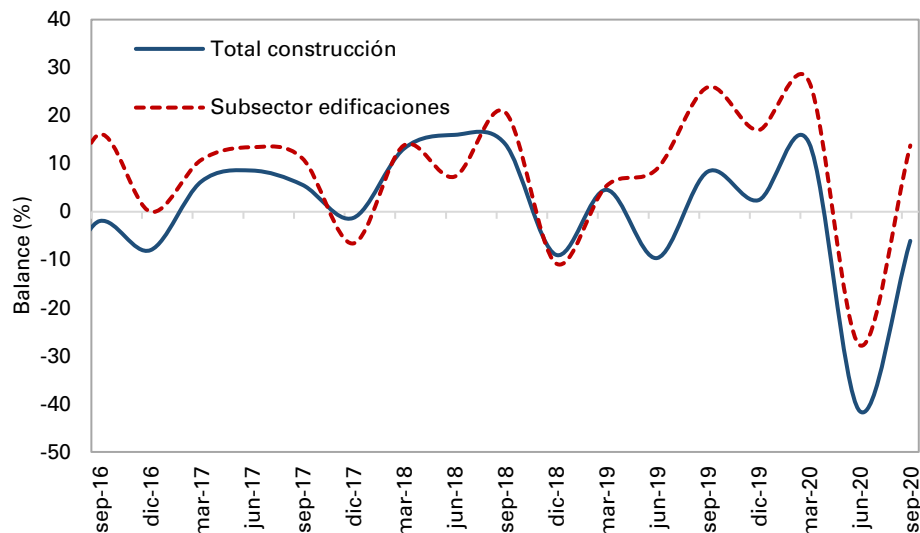


Fuente: Encuesta Trimestral de Construcción – Fedesarrollo.

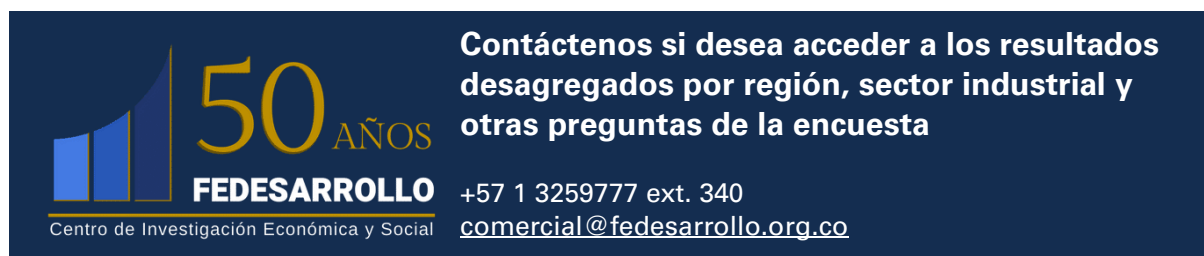
El balance acerca de las expectativas de construcción para el próximo trimestre se ubicó en -6,1% mostrando un incremento de 35,4 pps frente a la medición anterior y una reducción de 14,4 pps respecto al registro del tercer trimestre de 2019. Por su parte, en

el subsector de edificaciones, las expectativas registraron un balance de 13,8%, lo que representa un incremento de 41,6 pps frente al trimestre anterior y una reducción de 12,1 pps con respecto al mismo trimestre del año pasado (Gráfico 8).

Gráfico 8. Expectativas de construcción para el próximo trimestre



Fuente: Encuesta Trimestral de Construcción – Fedesarrollo.



50 AÑOS
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

Publicado el 23 de septiembre de 2020

Comentarios a Tatiana García Hernández: tgarcia@fedesarrollo.org.co