

10 de março de 2014

## Índice de Confiança do Empresário do Comércio (ICEC)

**FEVEREIRO/2014**

O ICEC é um indicador da Confederação Nacional do Comércio de Bens, Serviços e Turismo (CNC) que visa medir o nível de confiança dos empresários do setor de varejo. O indicador é medido em todas as capitais do Brasil, totalizando uma média de 6.000 empresas pesquisadas/mês. No caso específico, o resultado do Rio Grande do Sul reflete o comportamento da confiança dos empresários do comércio de Porto Alegre. A amostra mínima é composta de 328 estabelecimentos comerciais de varejo da Capital.

### Como é calculado o ICEC?

O ICEC é formado por três componentes:

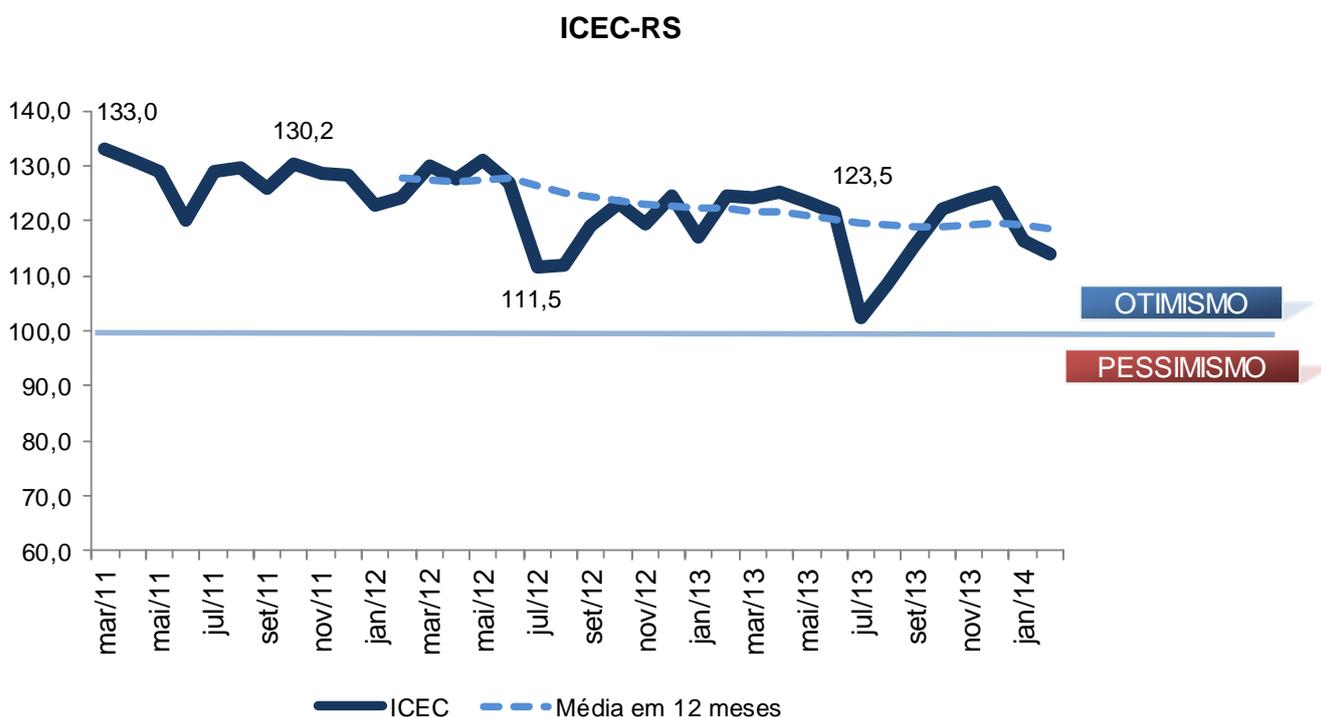
- **Índice de Condições Atuais (ICAEC):** busca refletir a percepção do empresário quanto ao momento presente da economia brasileira, ao setor e à sua empresa especificamente em relação ao mesmo período do ano anterior.
- **Índice de Expectativas (IEEC):** busca captar as expectativas do empresariado sobre o futuro de curto prazo (próximos 6 meses) no que condiz à economia brasileira, ao setor e à sua empresa.
- **Índice de Investimentos (IIEC):** aborda as expectativas de contratação de funcionários, investimentos e níveis de estoques.

### Como são interpretados os resultados?

- Por ser um indicador de dispersão que reflete confiança, o índice conjectura dois estados: Confiante/Otimista (valores maiores que 100, no limite superior de 200) e Não confiante/Pessimista (valores menores que 100, no limite inferior de 0).

## Quais foram os principais resultados para o ICEC-RS em fev/14?

- O ICEC registrou 114,0 pontos em fev/14, com queda de 8,4% em relação ao mesmo mês do ano anterior. Nessa base de comparação, registraram queda mais significativa os componentes de condições atuais (-16,2%) de expectativas (-8,5%). O índice de investimentos apresentou decréscimo de 1,0%.



Fonte: CNC

Elaboração: Assessoria Econômica /Fecomércio-RS

- Na média dos últimos 12 meses, o indicador registra 118,5 pontos, frente a 119,4 no mês anterior. Após uma interrupção na trajetória de queda ao longo do segundo semestre de 2013, causada por um crescimento temporário do índice na margem que manteve o cômputo em 12 meses estável, volta-se a observar queda no indicador.
- A queda em fev/14 é influenciada de forma mais determinante pela piora na percepção quanto às condições atuais, mas também com influência relevante da piora das expectativas em relação ao futuro próximo. Em ambos os casos, a deterioração das opiniões em relação à economia brasileira é relevante para explicar o comportamento de queda.
- Como vem sendo destacado há alguns meses, a opinião dos empresários do comércio em relação à economia vem sendo impactada negativamente por fatores como a inflação

relativamente elevada e que voltou a acelerar no início do ano, o ciclo de elevação de juros em curso, o crescimento abaixo das expectativas, e a deterioração das finanças públicas federais.

- À parte do comportamento conjuntural, a percepção geral dos empresários continua sendo marcada por uma disparidade entre as avaliações em relação à situação atual e expectativas para o futuro, característica observada em todo o histórico do indicador. O índice de expectativas (no patamar de 140 pontos), apesar de menor, permanece mostrando perspectivas otimistas dos empresários do comércio para os próximos meses. Em sentido oposto os empresários registram uma visão pessimista em relação à situação atual, influenciada, principalmente, pela já mencionada percepção pessimista em relação à economia brasileira.

#### Quais foram os principais resultados para o ICAEC-RS em fev/14?

##### ICAEC-RS

|        | ICAEC | Economia | Setor | Empresa |
|--------|-------|----------|-------|---------|
| fev/13 | 107,3 | 96,4     | 101,3 | 124,2   |
| jan/14 | 96,7  | 82,5     | 94,7  | 113,0   |
| fev/14 | 89,9  | 75,5     | 87,7  | 106,6   |

Fonte: CNC

Elaboração: Assessoria Econômica / Fecomércio-RS

- O indicador de condições atuais (ICAEC) atingiu 89,9 pontos em fev/14, com queda de 16,2% na comparação com fev/13 e decréscimo de 13,3% em relação ao mês anterior.
  - Na comparação com o mesmo período de 2013, puxou a queda do ICAEC a percepção dos empresários quanto à economia brasileira, com queda de 21,7%. Em relação ao setor e à própria empresa os decréscimos foram de 13,4% e 14,2%, respectivamente.
  - Na média em 12 meses, o indicador passou de 96,7 pontos em jan/14 para 95,3 em fev/14.
  - O indicador aprofunda o nível pessimista em que se encontrava, influenciado fortemente pelo pessimismo acentuado em relação à economia brasileira (75,5 pontos) em patamar pessimista e inferior ao do ano anterior. O quadro atual de inflação relativamente elevada e em aceleração no início do ano, ciclo de elevação de juros em curso, crescimento abaixo das expectativas e

deterioração fiscal afetam a confiança dos empresários em relação à economia.

**Quais foram os principais resultados para o IIEC-RS em fev/14?**
**IIEC-RS**

|        | <b>IIEC</b> | <b>Economia</b> | <b>Setor</b> | <b>Empresa</b> |
|--------|-------------|-----------------|--------------|----------------|
| fev/13 | 153,3       | 148,8           | 149,8        | 161,4          |
| jan/14 | 131,8       | 125,6           | 130,2        | 139,6          |
| fev/14 | 140,3       | 132,6           | 140,9        | 147,3          |

Fonte: CNC

Elaboração: Assessoria Econômica / Fecomércio-RS

- O indicador de expectativas quanto ao futuro (IIEC) registrou queda de 8,5% em relação ao mesmo mês de 2013, atingindo 140,3 pontos em fev/14. Na comparação com o mês anterior, o indicador apresentou elevação de 6,4%.
  - Na comparação com o mesmo mês do ano anterior, a queda é disseminada em todos os seus componentes. Assim como no caso do indicador referente às condições atuais e sob as mesmas justificativas, contudo, tal queda é puxada pela percepção em relação à economia brasileira, cujo índice encontra-se em patamar 10,9% inferior ao mesmo período do ano passado.
  - Na média em 12 meses, o indicador passou de 148,7 pontos em jan/14 para 147,6 em fev/14.
  - Há que se ressaltar, contudo, que apesar da queda, o patamar do indicador de expectativas continua denotando otimismo dos empresários quanto ao futuro, principalmente no que diz respeito à situação da própria empresa.

**Quais foram os principais resultados para o IIEC-RS em fev/14?**
**IIEC-RS**

|        | <b>IIEC</b> | <b>Contratação de Funcionários</b> | <b>Investimento das Empresas</b> | <b>Situação Atual dos Estoques</b> |
|--------|-------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| fev/13 | 112,8       | 128,2                              | 113,6                            | 96,7                               |
| jan/14 | 114,0       | 125,1                              | 108,6                            | 108,3                              |
| fev/14 | 111,7       | 133,1                              | 102,0                            | 100,0                              |

Fonte: CNC

Elaboração: Assessoria Econômica / Fecomércio-RS

- O indicador referente aos investimentos do empresário do comércio (IIEC) apresentou queda de 1,0% na comparação com fev/13, atingindo 111,8 pontos. Na comparação com o mês anterior, houve decréscimo de 2,0%.
  - Na comparação com fev/13, a queda foi puxada pela perspectiva de investimentos em geral das empresas do comércio (-10,2%). O indicador de contratação de funcionários e de situação atual dos estoques apresentaram elevação de 3,8% e de 3,4%, respectivamente. Houve acréscimo mais significativo no nível de investimentos em geral das empresas (+2,5%). No que diz respeito aos estoques, o indicador atingiu a marca exata dos 100,0 pontos, denotando que os empresários consideram, em média, que os estoques não se encontram nem abaixo nem acima do nível considerado adequado para o período.
  - Na média em 12 meses, o indicador permaneceu praticamente estável, passando de 112,8 pontos em fev/13 para 112,7 em fev/14.