

Boletín Encuesta de Opinión Empresarial Resultados a octubre de 2011

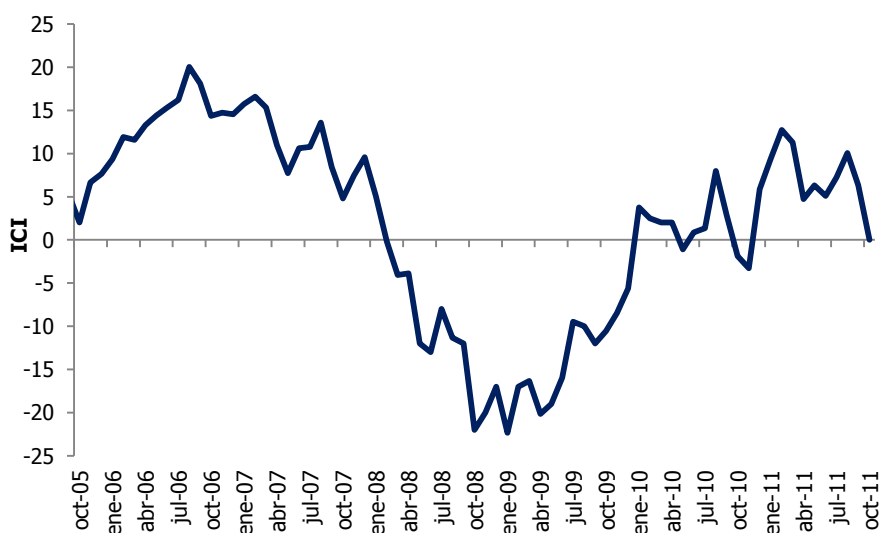


La confianza industrial se redujo, la confianza comercial se mantiene en niveles favorables y la percepción sobre la rentabilidad exportadora mostró un avance importante

La confianza industrial alcanzó su nivel más bajo del año en octubre

De acuerdo con los últimos resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) de Fedesarrollo, durante octubre de 2011 el Índice de Confianza Industrial (ICI) tuvo una desmejora de 6,33 puntos porcentuales (pps), situándose en niveles de 0%. A pesar de ello este nivel supera en 1,86 pps el registrado un año atrás. El índice ha anticipado el comportamiento de la producción industrial de manera acertada; desde el año 2002 el coeficiente de correlación entre el Índice de Confianza Industrial y la variación anual del Índice de Producción Industrial (IPI) real reportado por el DANE es 0,78.

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 existencias¹ y las expectativas de producción para los próximos tres meses. El

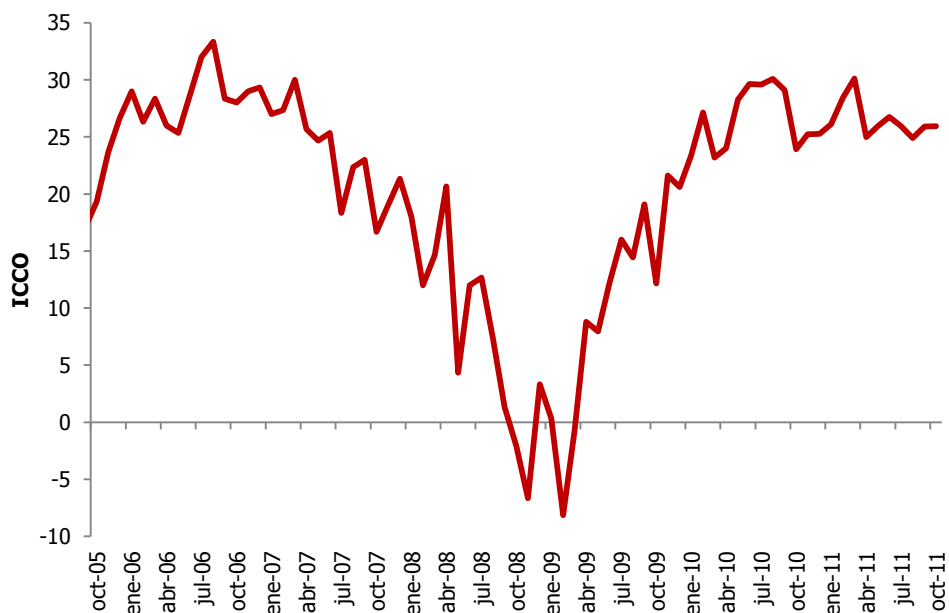
¹ Tanto a los industriales como a los comerciantes se les pregunta si el nivel de existencias es alto, bajo o normal y el balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron que es "alto" y aquellos que

retroceso de la confianza industrial durante octubre se debe a un deterioro en dos de sus tres componentes. Por un lado, la percepción sobre el nivel de existencias mostró un ligero deterioro al aumentar su balance de -0,4% en septiembre a 0,4% en octubre. En segundo lugar, las expectativas de producción para el siguiente trimestre mostraron un considerable deterioro de 19,5 pps (pasando de 30,2% a 10,7%), acumulando así una reducción de 34 pps desde agosto. Por último, el balance de la pregunta “considera que el volumen actual de pedidos que tienen por atender es alto, normal o bajo”, exhibió una ligera mejoría al pasar de -11,6% a -10,3%.

La confianza comercial se mantiene en un buen nivel

Los resultados de la última EOE revelan que el Índice de Confianza Comercial (ICCO) mostró una tenue mejora de 0,05 pps al pasar de 25,9% en septiembre a 25,95% en octubre. Al comparar el nivel actual del ICCO con el observado un año atrás se identifica un incremento de 2,1 pps. El ICCO ha anticipado correctamente el comportamiento del Índice de Comercio al por Menor sin Combustibles del DANE; desde principios del año 2000 la correlación entre ambos es de 0,75.

Índice de Confianza Comercial



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

El ICCO tiene tres componentes: el nivel de existencias, las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre y la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio. En cuanto al primer aspecto mencionado, el balance de la pregunta mostró una dinámica favorable al pasar de 14,4% a 11,3%, revirtiendo el aumento observado en septiembre. De otra parte, la percepción sobre la situación económica mostró una desmejora de 1,9 pps, al pasar de 44,1% a 42,2%. En particular, 48,2% de los empresarios del sector comercio manifestó que la situación

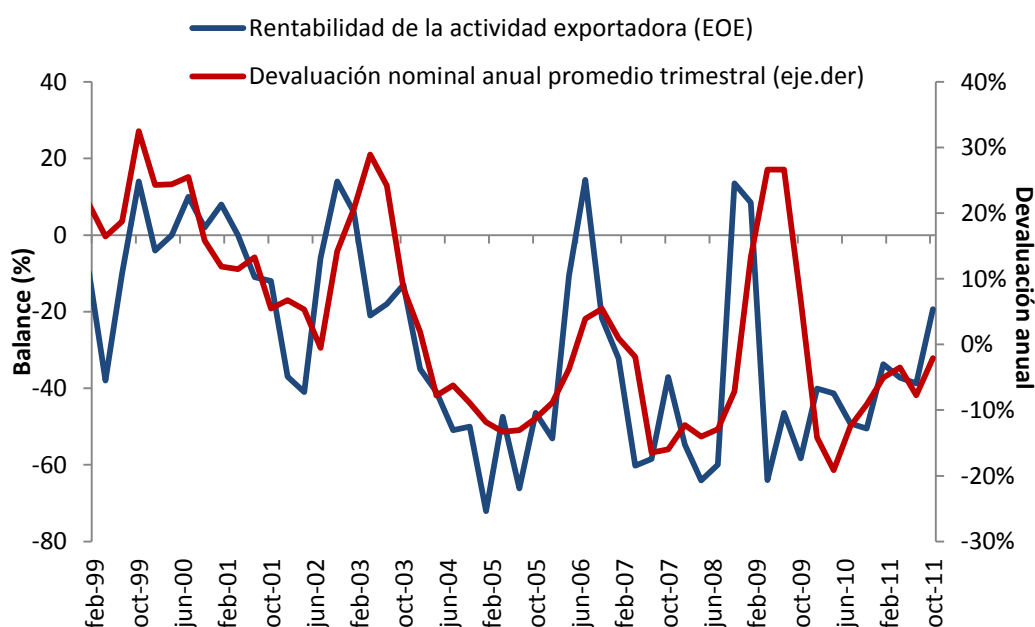
señalaron que es “bajo.” Una disminución en el balance equivale a una mejoría, en el sentido que los empresarios perciben menores niveles de inventarios.

económica de su negocio es buena, 45,7% consideró que es aceptable y apenas 6% señaló que es mala. Finalmente, 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” reveló que las expectativas de los empresarios del sector comercio desmejoraron ligeramente al pasar dicho balance de 48% en septiembre a 47% en octubre.

Aunque permanece en niveles bajos, la percepción sobre la rentabilidad exportadora experimentó una mejora sustancial

En octubre la EOE incluyó un módulo sobre exportaciones que reveló una mejora de 19,5 puntos en la percepción sobre la rentabilidad de la actividad exportadora. El balance de la pregunta “¿Durante el último trimestre, comparándola con el mismo trimestre del año anterior, la rentabilidad de sus exportaciones aumentó, disminuyó o se mantuvo igual?” pasó de -38,8% en el segundo trimestre de 2011 a -19,3% en el tercero. Un año atrás el mencionado balance se ubicó en -50,5%. Este módulo especial también inquiriere sobre factores que afectaron la actividad exportadora durante el tercer trimestre. Aunque desde julio de 2009 la tasa de cambio peso/dólar era percibida como el factor más desfavorable, en octubre el transporte interno fue visto como el elemento más desfavorable, ubicándose su balance en -44,4%, con un deterioro de 13,2 pps frente al trimestre anterior. En la escala de factores desfavorables también se ubican la tasa de cambio peso-dólar (-39,8%); la situación económica del país comprador (-23,4%); la tasa de cambio dólar-moneda del país comprador (-21,8%); y los costos de producción (-22,1%).

Rentabilidad Exportadora y Devaluación

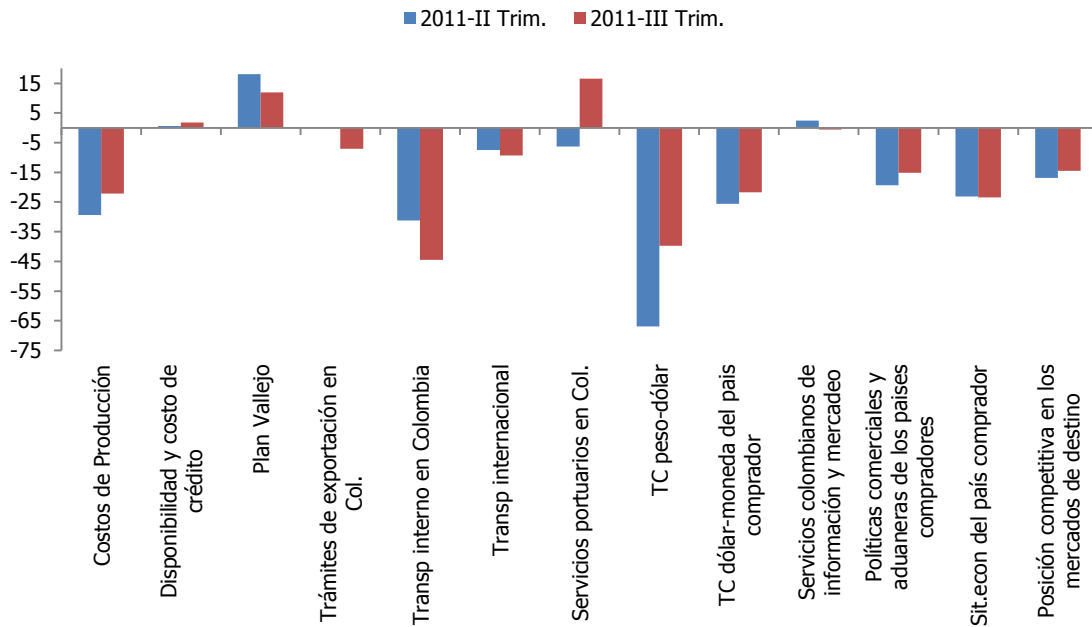


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo y Banco de la República

Finalmente, las expectativas de exportación en dólares para el próximo trimestre desmejoraron de manera considerable con respecto al trimestre anterior, al pasar el

balance de la pregunta de 10,2% en el segundo trimestre a -7,3% en el tercero. Mientras 24,2% de los encuestados cree que el valor de sus exportaciones durante el cuarto trimestre de 2011 será mayor en relación con el mismo trimestre de 2010, el 31,5% piensa lo contrario y el 44,2% restante cree que será aproximadamente igual.

Factores que afectan la actividad exportadora



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE)-Módulo trimestral de exportaciones



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