

Boletín

Encuesta de Opinión Empresarial

Resultados a julio de 2010

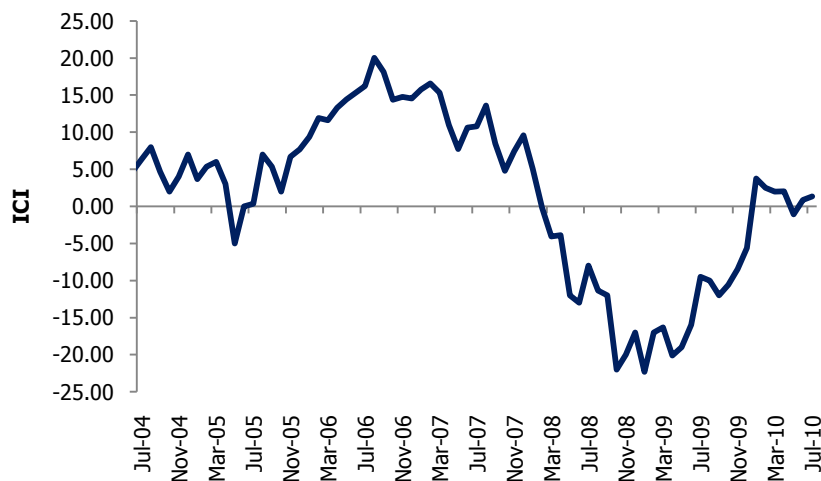


La confianza industrial mejora, mientras que la confianza comercial detiene su crecimiento y la rentabilidad exportadora se deteriora

La confianza industrial crece ligeramente y se mantiene en campo positivo

Según los resultados de la última Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) de Fedesarrollo realizada en julio de 2010, la confianza industrial creció ligeramente y se mantiene en campo positivo. Frente al mismo mes del año anterior, el Índice de Confianza Industrial (ICI) presenta una variación positiva, al aumentar de 0.87% a 1.33%, un incremento de 0.46 puntos porcentuales. El ICI ha anticipado de manera acertada el comportamiento de la producción industrial; desde 1990 el coeficiente de correlación entre el índice y el Índice de Producción Industrial (IPI) reportado por el DANE es 0.72.

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 el próximo trimestre. El leve

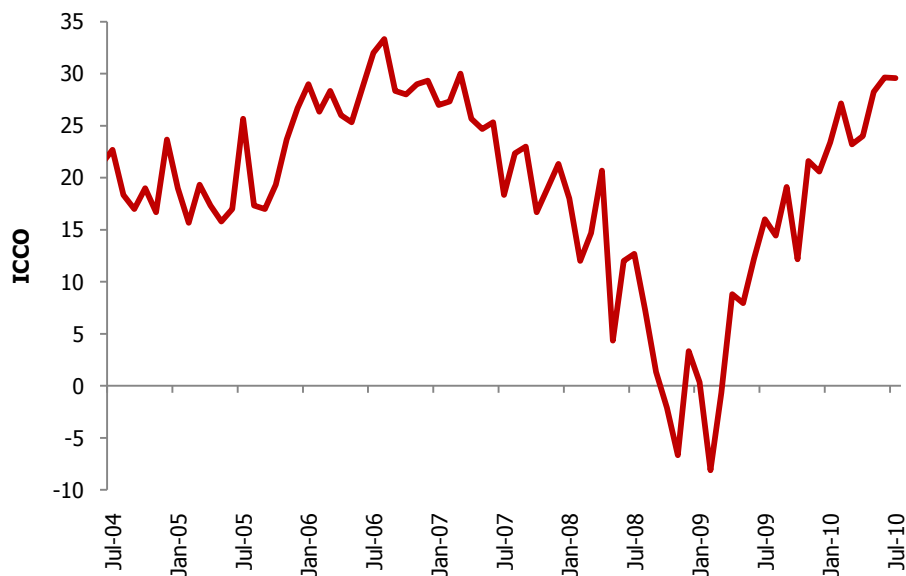
¹ Tanto a los industriales como a los comerciantes se les pregunta si el nivel de existencias es alto, bajo o normal y el balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron "alto" y aquellos que señalaron "bajo." Una disminución en el balance de la pregunta equivale a una mejoría.

crecimiento observado en la confianza industrial durante el mes de julio obedece a una mejora en los primeros dos componentes. El volumen actual de pedidos aumentó 0.57 puntos de junio a julio pasando de -28.57% a -28%, mientras que el nivel de existencias disminuyó 2.05 puntos pasando de 7.05% a 5%. A pesar de este resultado positivo también se registró un ligero deterioro en las expectativas de producción a tres meses vista, las cuales disminuyeron 1.25 puntos al pasar de 38.25% en junio a 37% en julio.

La confianza de los comerciantes presenta una pequeña variación negativa

Los resultados de la última EOE muestran que en julio hubo una pequeña variación negativa en la confianza comercial. En este mes, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) detuvo su crecimiento y disminuyó 0.04 puntos al pasar de 29.63% en junio a 29.58% en julio. Comparando este resultado con el de hace un año, se registra un aumento significativo de 14 puntos. El ICCO ha anticipado correctamente el comportamiento del Índice de Comercio al por Menor Sin Combustibles reportado por el DANE desde 2000; la correlación entre ambos índice es 0.64.

Índice de Confianza Comercial



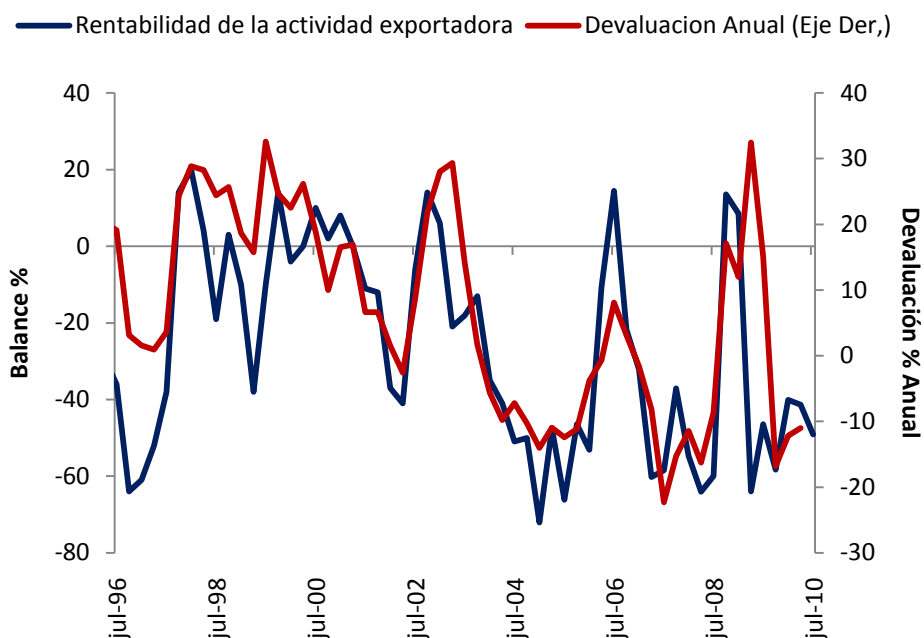
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) - Fedesarrollo.

El ICCO tiene tres componentes: el nivel de existencias, las expectativas frente a la situación económica para el próximo semestre y la percepción de la situación económica actual. La pequeña disminución de la confianza comercial en julio, obedece a una desmejora en el componente de expectativas frente a la situación económica futura y actual. Esta última se deterioró entre junio y julio, al pasar el balance de 39.9% a 35.3%. En cuanto a las expectativas de la situación económica a seis meses vista, también se dio una desmejora de 2.97 puntos, al pasar el balance de la pregunta de 55.4% en junio a 52.5% en julio. No obstante, la disminución no fue mayor debido a que el componente de existencias se redujo en 7.45 puntos, ubicándose para julio en 10.46%.

Tanto la rentabilidad exportadora como las expectativas para el segundo trimestre de 2010 se deterioraron

Los resultados del módulo trimestral especial de la EOE de julio muestran un deterioro de -7,8 puntos en la rentabilidad de la actividad exportadora, al pasar el balance de la pregunta “durante el último trimestre, comparándolas con el mismo trimestre del año anterior, la rentabilidad de sus exportaciones aumentó, disminuyó o se mantuvo igual” de -41,3% en el primer trimestre de 2010 a -49,1% durante el segundo trimestre de 2010. Al comparar el balance del segundo trimestre de 2010 con el obtenido para el segundo trimestre de 2009 se encuentra que la rentabilidad exportadora empeoró 2.7 puntos. El balance de dicha pregunta y el comportamiento de la tasa de cambio mantienen una elevada correlación de 0,75.

Rentabilidad Exportadora y Devaluación



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

En cuanto a los factores que afectan la actividad exportadora, únicamente el Plan Vallejo, los servicios colombianos de información y mercadeo, la disponibilidad y costo del crédito y el trámite de exportación son percibidos como favorables con un balance (aquellos que creen que es favorable menos quienes creen que es desfavorable) de 19%, 9%, 8% y 7% respectivamente. Los factores restantes por los que la encuesta indaga son considerados desfavorables. En particular, la tasa de cambio peso/dólar es percibida como el factor más desfavorable con un balance de -78%, seguida por la tasa de cambio dólar-moneda del país comprador con (-38%) y la situación económica de los países compradores (-33%).

Finalmente, las expectativas de exportación en dólares para el próximo trimestre se deterioraron 1.5 puntos con respecto al trimestre anterior, al pasar el balance de la pregunta de -5% a -6.5%. Mientras que el 24.5% de los exportadores encuestados cree que el valor de sus exportaciones durante el segundo trimestre de 2010 será mayor en relación al mismo trimestre de 2009, el 31.2% piensa lo contrario y el 44.3% restante cree que será aproximadamente igual.



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