

Boletín Encuesta de Opinión Empresarial Resultados a febrero de 2010

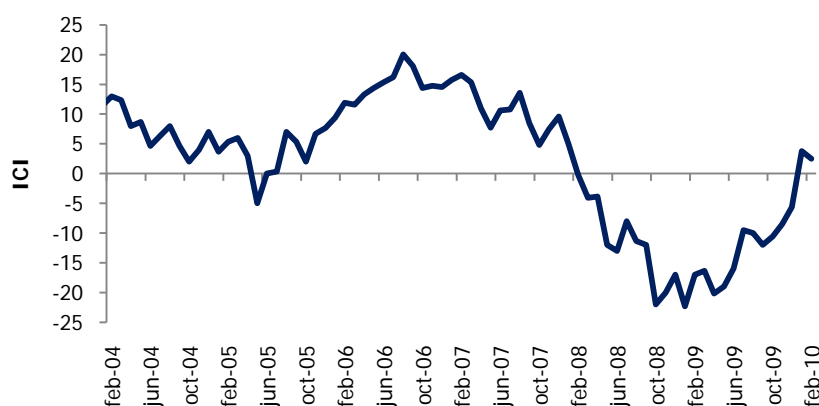


La confianza industrial se contrajo, la comercial se incrementó y las condiciones para la inversión mejoraron

La confianza industrial se contrajo pero se mantuvo en terreno positivo

Según los resultados de la última Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) de Fedesarrollo realizada en febrero de 2010, a pesar de mantenerse en terreno positivo por segundo mes consecutivo, la confianza industrial se contrajo levemente. El Índice de Confianza Industrial (ICI) se redujo 1,3 puntos con respecto al registrado durante el primer mes del año, al pasar de 3,8 en enero a 2,5 en febrero. El ICI ha anticipado de manera adecuada el comportamiento de la producción industrial; desde 2001 el coeficiente de correlación entre este índice y el Índice de Producción Industrial (IPI) reportado por el DANE es 0,81.

Índice de Confianza Industrial



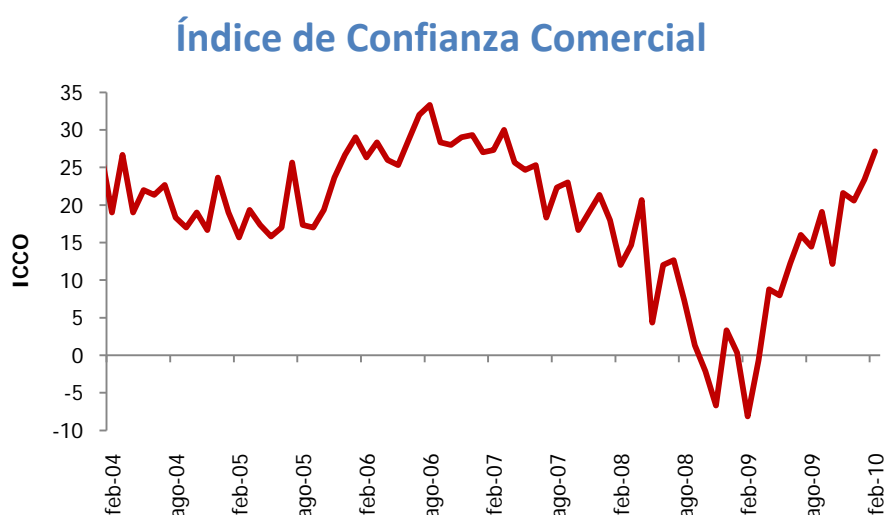
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) - Fedesarrollo.

El ICI está compuesto por el nivel de existencias¹, las expectativas de producción a tres meses vista y el volumen actual de pedidos. La contracción observada en la confianza industrial durante febrero responde a una disminución en los dos primeros componentes. El balance respecto al nivel de existencias se contrajo 2,7 puntos, ubicándose durante el segundo mes del año en 4,3%. Por su parte, las expectativas de producción para los próximos tres meses pasaron de 42,4% en enero a 40,6% en febrero, disminuyendo así 1,9 puntos. La leve mejoría en el volumen actual de pedidos de 0,8 puntos, que aumentó de -29,5% a -28,7% impidió que la contracción del ICI durante fuera mayor.

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.

La confianza de los comerciantes se ubica en el mayor nivel en tres años

Durante febrero el Índice de Confianza Comercial (ICCO) mejoró 3,7 puntos, al pasar de 23,4% en enero a 27,1% en febrero, nivel que no se observaba desde marzo de 2007. El ICCO ha anticipado de manera acertada el comportamiento del Índice de Comercio al por Menor Sin Combustibles reportados por el DANE. Esto se refleja en el hecho que la correlación entre ambos índices es 0,68.

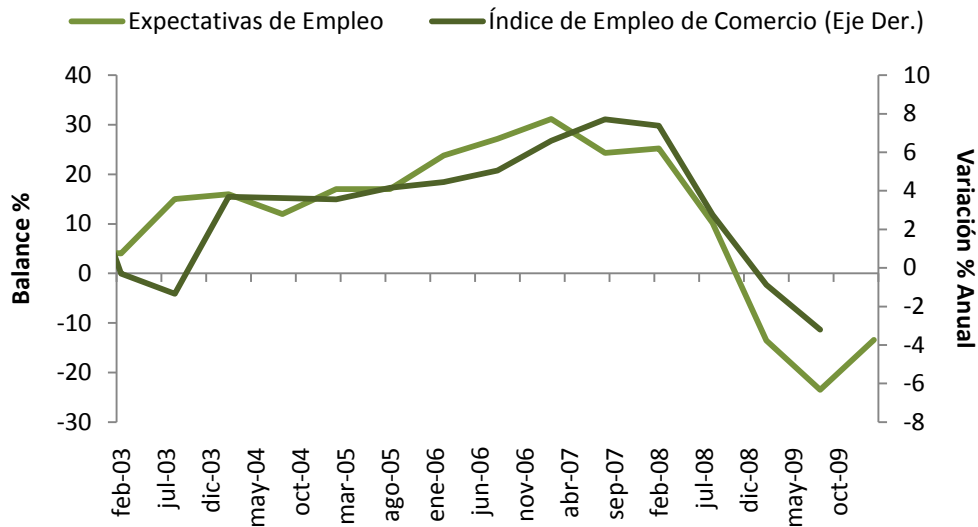


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) - Fedesarrollo.

El Índice de Confianza Comercial tiene tres componentes: el nivel de existencias, las expectativas acerca de la situación económica a seis meses vista y la percepción de la situación económica actual. La mejoría observada en la confianza comercial en febrero obedece a un aumento en los dos primeros componentes. El nivel de existencias mejoró 8,6 puntos, ubicándose para el segundo mes del año en -1,7%; es importante anotar que este componente no obtenía un resultado tan favorable desde abril de 2000. En cuanto a las expectativas económicas para los próximos seis meses, éstas aumentaron 3,2 puntos, al pasar de 40,5% en enero a 43,7% en febrero. Finalmente, la percepción de la situación económica actual se contrajo 0,6 puntos y se ubicó para febrero en 36,1%.

Dos veces al año se les pregunta a los comerciantes por el empleo que están generando. El balance de la pregunta si “el número de personas empleadas por la empresa durante febrero fue mayor, menor o igual en relación a febrero del año inmediatamente anterior”, a pesar de mantenerse en terreno negativo, mejoró 10 puntos entre agosto de 2009 y febrero de 2010, ubicándose en -13%. El 13% de los comerciantes encuestados cree que el número de empleados fue mayor, 27% piensa lo contrario y el 60% considera que no hubo ningún cambio. Estos resultados evolucionan de manera similar al Índice de Empleo Total de comercio reportado por el DANE; la correlación entre ambas series desde 2001 es 0,66.

Expectativas de empleo de comerciantes e Índice de Empleo Comercial

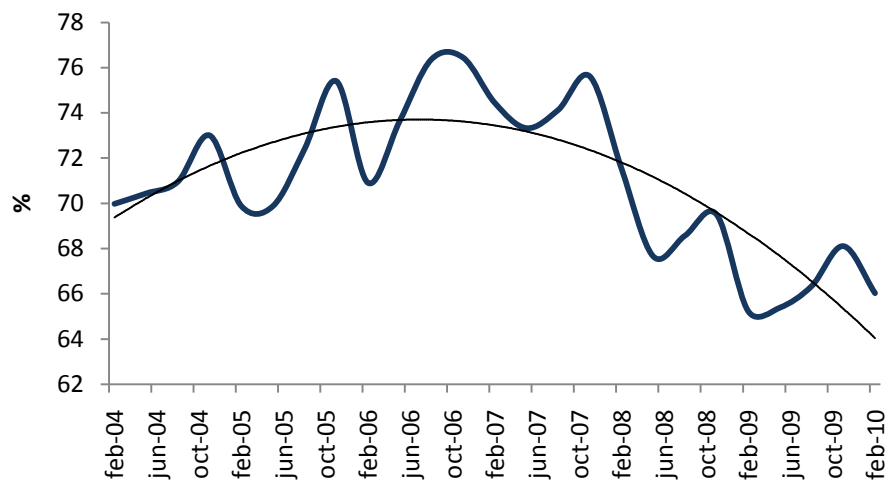


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo. DANE.

Se reduce el porcentaje de utilización de capacidad instalada

El módulo trimestral especial de febrero incluye preguntas acerca de la utilización de capacidad instalada y sobre las condiciones económicas y sociopolíticas para la inversión. Frente a la capacidad instalada, en febrero de 2010 se registró una reducción en el porcentaje de utilización de ésta. Entre noviembre de 2009 y el segundo mes de 2010 el uso de la capacidad instalada entre las firmas encuestadas se contrajo 2 puntos porcentuales, al pasar de 68,1% a 66%. Mientras que el 90% de los encuestados considera que con la capacidad instalada actual podría aumentar la producción, el 10% cree que lo contrario.

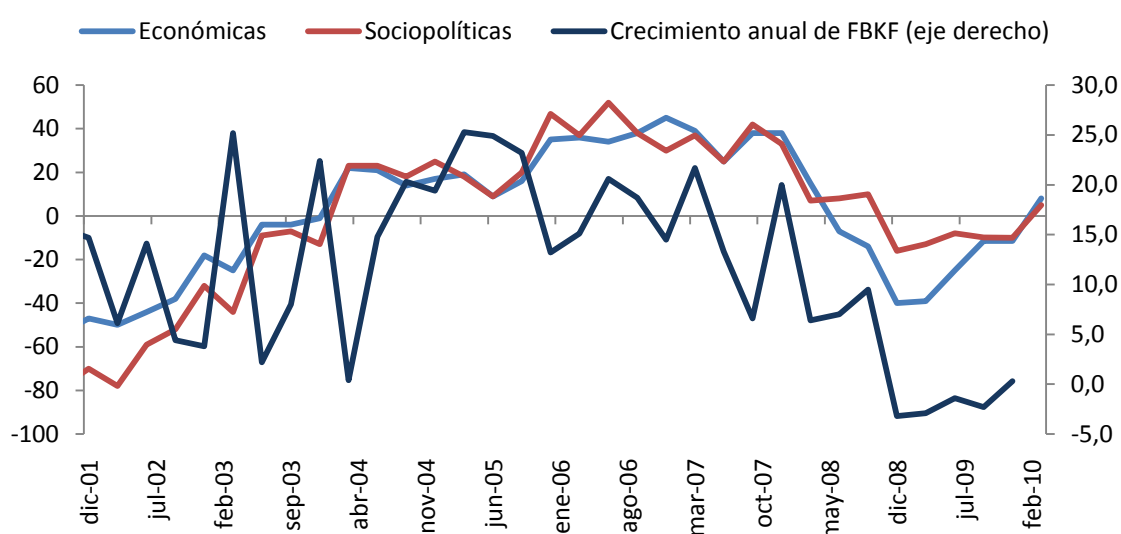
Utilización de la Capacidad Instalada



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo

Con respecto a las condiciones para la inversión, la última encuesta muestra que tanto las condiciones económicas como las sociopolíticas mejoraron con respecto a los resultados obtenidos en noviembre de 2009, ubicándose ambas en terreno positivo. El balance (entre quienes piensan que son favorables y aquellos que creen lo contrario) de las primeras condiciones aumentó de -12% en noviembre a 8% en febrero. Este resultado es bastante favorable; el balance de las condiciones económicas se encontraba en terreno negativo desde mayo de 2008, con un mínimo de -40% en noviembre del mismo año. En cuanto a las condiciones socioeconómicas para la inversión, el balance (la diferencia entre quienes las consideran favorables y aquellos que creen lo contrario) pasó de -10% en noviembre de 2009 a 5% en febrero, habiendo alcanzado un mínimo de -16% en noviembre de 2008.

Condiciones económicas y sociopolíticas para la inversión



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

Mejoran las expectativas de los constructores

Cada trimestre se incluye un módulo para el sector de construcción. Los últimos resultados revelan que el 47% de los encuestados tuvo obras en ejecución durante el último trimestre de 2009; 1% inferior a lo obtenido para el tercer trimestre del año. Los constructores de vivienda continúan registrando el mayor porcentaje de respuestas positivas (64%), seguidos por los dedicados a otras construcciones² (40%) y a obras públicas (35%). El balance de la pregunta si este trimestre construyó más, menos o igual que el mismo trimestre del año pasado fue negativo (-1%), 13 puntos mayor al registrado en el tercer trimestre de 2009.

En cuanto a las expectativas de construcción para los próximos tres meses, el 34% de los encuestados cree que su actividad durante el primer trimestre del año será mayor que la del último trimestre de 2009, 27% piensa que será menor y el 39% estante considera que se mantendrá aproximadamente igual. De esta manera, el balance de la pregunta se ubicó en 6%, 7 puntos por encima del obtenido el trimestre anterior. Finalmente, el balance de la

² Incluye Comercio, Oficinas, Consultorios, Bodegas.

pregunta si “considera que en los próximos seis meses la situación económica de la empresa tenderá a ser más favorable, más desfavorable o aproximadamente la misma,” mejoró 10 puntos al pasar de 20% durante el tercer trimestre de 2009 a 30% en el último. El 45% piensa que será más favorable, el 15% lo contrario y el 41% restante que se mantendrá en 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