

Boletín Encuesta de Opinión Empresarial Resultados a Septiembre de 2009

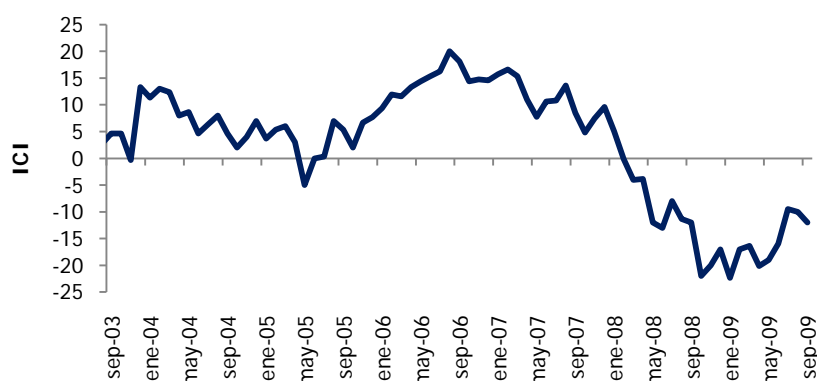


La confianza de los industriales se deteriora nuevamente; mejoran la de los comerciantes y las expectativas de empleo

Por segundo mes consecutivo, los resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) correspondientes al mes de septiembre muestran un deterioro en la confianza industrial. En efecto, en septiembre el Índice de Confianza Industrial (ICI) registró una disminución de 2 puntos con respecto al mes anterior, ubicándose en -12. A pesar del deterioro registrado, la confianza industrial se ubica en niveles superiores a los presentados a principios de 2009; el promedio del ICI durante los primeros seis meses del año fue -18. Este indicador ha anticipado correctamente la evolución de la producción industrial y es así como desde el año 2001 su correlación con el Índice de Producción Industrial (IPI) reportado por el DANE es 0,80.

El ICI está compuesto por las expectativas de producción, el nivel actual de pedidos y las existencias¹. El deterioro observado en la confianza industrial obedece a una importante disminución en el primer componente. La leve mejoría tanto en el nivel actual de pedidos como en las existencias impidió que la caída del ICI fuera mayor. Entre agosto y septiembre las expectativas de producción para los próximos tres meses se redujeron en 9 puntos y se ubican en 16%. En cuanto al nivel actual de pedidos y existencias, éstos mejoraron en 1 y 2 puntos respectivamente, registrando un balance de -42% y 11%.

Índice de Confianza Industrial



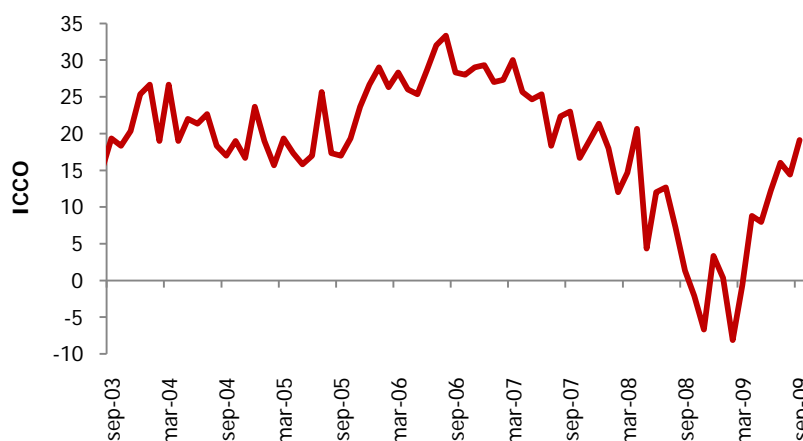
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) - Fedesarrollo.

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, un aumento es un deterioro.

La confianza de los comerciantes mejoró y registró el mayor ICCO del año

En septiembre el Índice de Confianza Comercial (ICCO) registró una mejoría de 5 puntos con respecto al mes anterior, y se ubicó en 19, cifra que no se observaba desde diciembre de 2007. Este índice ha evolucionado de manera similar al Índice de Comercio al por Menor sin Combustibles reportado por el DANE y el coeficiente de correlación entre ambos es de 0,78.

Índice de Confianza Comercial



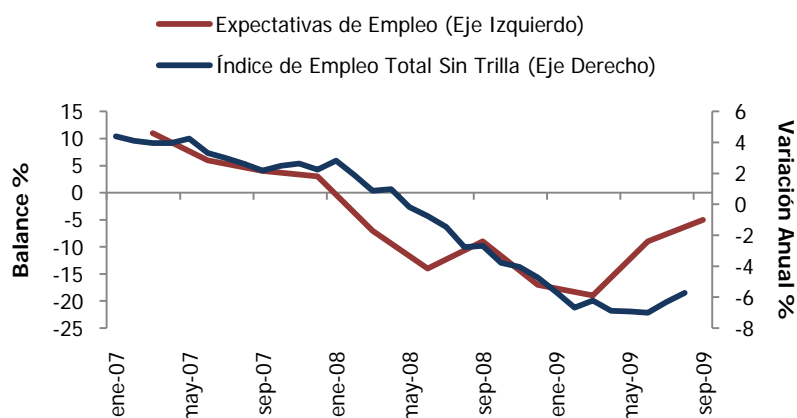
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) - Fedesarrollo.

El ICCO tiene tres componentes: las expectativas de la situación económica para los próximos seis meses, la situación económica actual y el nivel de existencias. El importante avance en la confianza comercial en octubre responde a una mejora en las expectativas de la situación económica y en la percepción de la situación actual, en 15 y 3 puntos respectivamente, registrando balances de 47% y 19%. Vale la pena resaltar que las expectativas de la situación económica no presentaban un balance tan favorable desde junio de 2007. En cuanto al nivel de existencias, en octubre éste se deterioró 4 puntos con respecto al mes anterior, registrando un balance de 9%.

Las expectativas de empleo mejoran por segundo trimestre consecutivo

El módulo trimestral de septiembre de 2009 incluye preguntas acerca de empleo y contrabando. Los resultados revelan que a pesar de mantenerse en terreno negativo, las expectativas de empleo en el sector industrial presentaron una mejoría de 4 puntos, al pasar el balance de la pregunta “descontando las fluctuaciones estacionales normales, se puede prever que en los próximos tres meses el número de personas empleadas en la producción aumentará, disminuirá o permanecerá aproximadamente igual” de -9 en el segundo trimestre del año a -5 en el tercero. Las expectativas de empleo se comportan de manera similar al Índice de Empleo Total sin Trilla reportado por el DANE; desde el primer trimestre de 2007 la correlación entre las dos series es 0,85.

Índice de Empleo y Expectativas de Empleo



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

De igual manera, según la última EOE, la percepción de contrabando se redujo en 1 punto, al pasar el balance de la pregunta “si considera que el contrabando que se presenta en actividades similares a las que realiza su empresa en el último trimestre fue mayor, igual o menor que el del trimestre anterior” de 10% a 9%.

Para el último trimestre del año, en comparación con el tercer trimestre, es mayor el número de constructores que esperan construir menos

Trimestralmente se incluye dentro de la EOE un módulo para el sector de construcción. Según los últimos resultados, un 48% de los encuestados manifestó haber tenido obras en ejecución durante el tercer trimestre de 2009. Los constructores de viviendas presentan un mayor porcentaje de respuestas positivas (56%) que aquellos dedicados a obras públicas (45%) y a otras construcciones² (43%). El balance a la pregunta si este trimestre construyo más, menos o igual que el trimestre anterior fue negativo por cuarto trimestre consecutivo (-6%). A pesar de esto, el balance mejoró en 19 puntos con respecto al segundo trimestre de 2009. En cuanto a las expectativas de construcción para los próximos tres meses, un 25% de los encuestados cree que su actividad será mayor a la del tercer trimestre, 32% menor y el 42% restante que será aproximadamente igual. El balance, de -7%, está 9 puntos por debajo que el del trimestre anterior, mostrando un deterioro en las expectativas de los constructores. Finalmente, es mayor el número de encuestados que esperan que su situación económica en los próximos seis meses tienda a ser más favorables (31%) que quienes piensan lo contrario (17%); el 52% restante cree que se mantendrá 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

² Incluye Comercio, Oficinas, Consultorios, Bodegas.