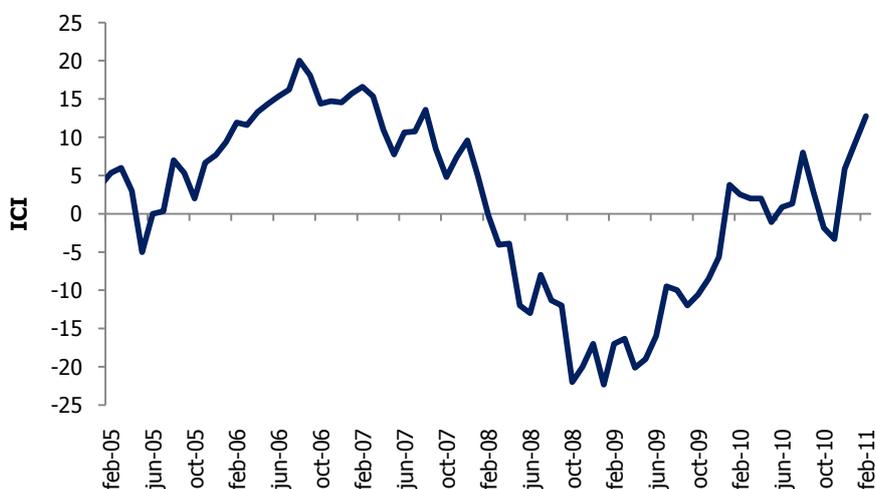


Mejoran la confianza industrial y la comercial; en el sector de construcción desmejoraron las expectativas a tres meses

La confianza industrial crece a un buen ritmo

Según los resultados de la última Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) de Fedesarrollo, el Índice de Confianza Industrial (ICI) tuvo un incremento de 3,4 puntos entre enero y febrero de 2011, ubicándose en 12,75%. La confianza industrial, que aumentó 10,2 puntos porcentuales frente al mismo mes del 2010, no presentaba niveles superiores a 12% desde agosto de 2007. Este índice ha anticipado el comportamiento de la producción industrial de manera acertada; desde el año 2001 el coeficiente de correlación entre el Índice de Confianza Industrial y el Índice de Producción Industrial (IPI) Real reportado por el DANE es 0,79.

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. La mejora en la confianza industrial durante febrero se explica en gran medida por el aumento de 8,3 puntos en el balance de las expectativas de producción para el próximo trimestre,

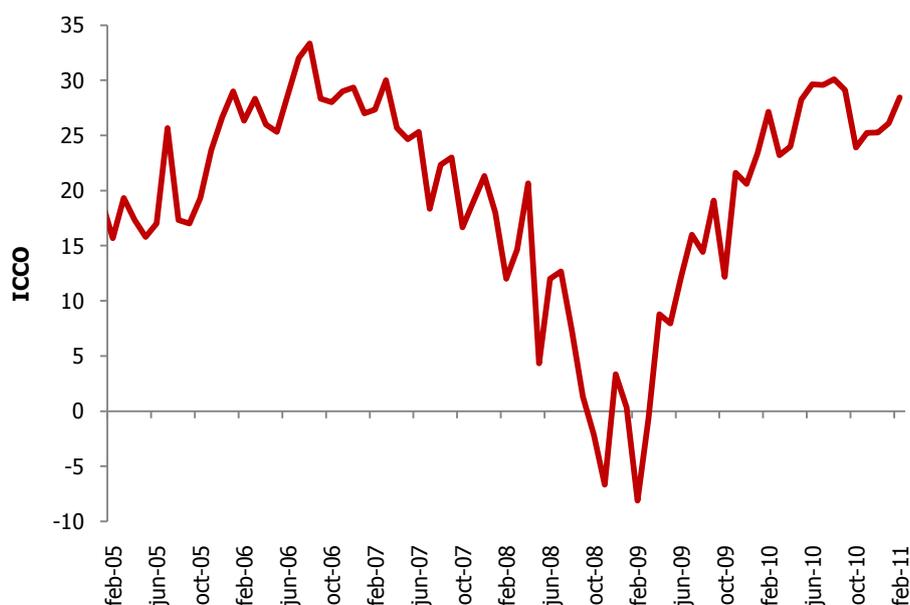
¹ Tanto a los industriales como a los comerciantes se les pregunta si el nivel de existencias es alto, bajo o normal y el balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron "alto" y aquellos que señalaron "bajo." Una disminución en el balance de la pregunta equivale a una mejoría.

el cual pasó de 39,2% en enero a 47,5% en febrero. El balance del nivel de existencias que manifestaron tener los industriales desmejoró, pues el balance de esta pregunta aumentó de -7,4% en enero a -2,5% en febrero. Finalmente, el balance de la pregunta “considera que el volumen actual de pedidos que tienen por atender es alto, normal o bajo” aumentó de -18,6% a -11,7%, luego de dos meses consecutivos de desmejora. El nivel de pedidos percibido por los industriales se encuentra 16,9 puntos por encima del observado en febrero de 2010.

La confianza comercial continúa en ascenso

Los resultados de la última EOE muestran que la confianza comercial creció 2,3 puntos en febrero de 2011. El Índice de Confianza Comercial (ICCO) pasó de 26,1% en enero a 28,4% en febrero. Cuando se compara este resultado con el observado un año atrás se registra un aumento de tan sólo 1,03 puntos porcentuales. El ICCO ha anticipado correctamente el comportamiento del Índice de Comercio al por Menor Sin Combustibles del DANE; desde el año 2000 la correlación entre ambos es de 0,71.

Índice de Confianza Comercial



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) - Fedesarrollo

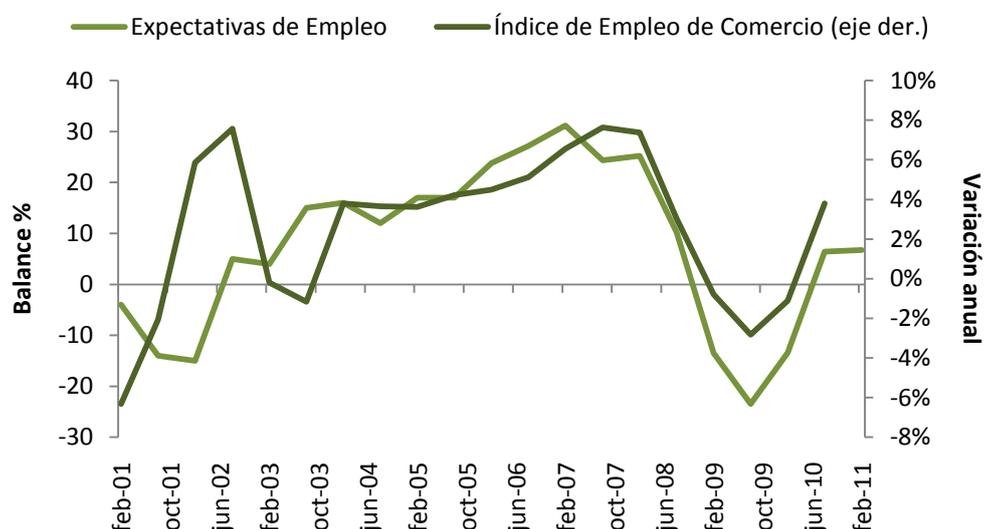
El ICCO tiene tres componentes: el nivel de existencias, las expectativas frente a la situación económica para el próximo semestre y la percepción de la situación económica actual. El incremento de 2,3 puntos porcentuales en el ICCO en el mes de febrero es el resultado de la mejora en dos de sus tres componentes. Frente a 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” se observó que las expectativas de los empresarios del sector comercio mejoraron 6,5 puntos, al pasar su balance de 44,5% a 51%. De igual manera, a la hora de indagar por la percepción de la situación económica actual del negocio hubo un incremento de 2,7 puntos en el balance de la pregunta respectiva (de 44,8% a 47,5%). El 53,5% de los comerciantes opina que la situación económica actual del negocio es

buena, 40,5% considera que es aceptable y 6% dice que es mala. De otra parte, el componente de existencias del Índice de Confianza Comercial mostró una desmejora de 2,2 puntos, al pasar de 11 % a 13,2%.

Otros resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial del sector comercio nos permiten visualizar el favorable desempeño que tuvo el sector en el mes de febrero de 2011. Por ejemplo, el balance a la pregunta sobre la percepción de la demanda de los productos en el mercado nacional aumentó de 36% en enero a 47% en febrero. Asimismo, las ventas del mes de febrero comparadas con las de igual mes del año 2010 resultaron ser más altas; el balance a la pregunta tuvo un aumento de 10,1 puntos porcentuales al pasar de 2,5% a 12,6%.

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”, mejoró apenas 0,3 puntos entre agosto de 2010 y febrero de 2011, ubicándose en 6,7%. Al comparar el resultado con el observado un año atrás se nota una mejora de 20,2 puntos pues en aquel entonces se encontraba en -13,4%. El 24,3% de los comerciantes encuestados cree que el número de empleados fue mayor, 17,6% piensa que fue menor y 58% considera que no hubo 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 0,65.

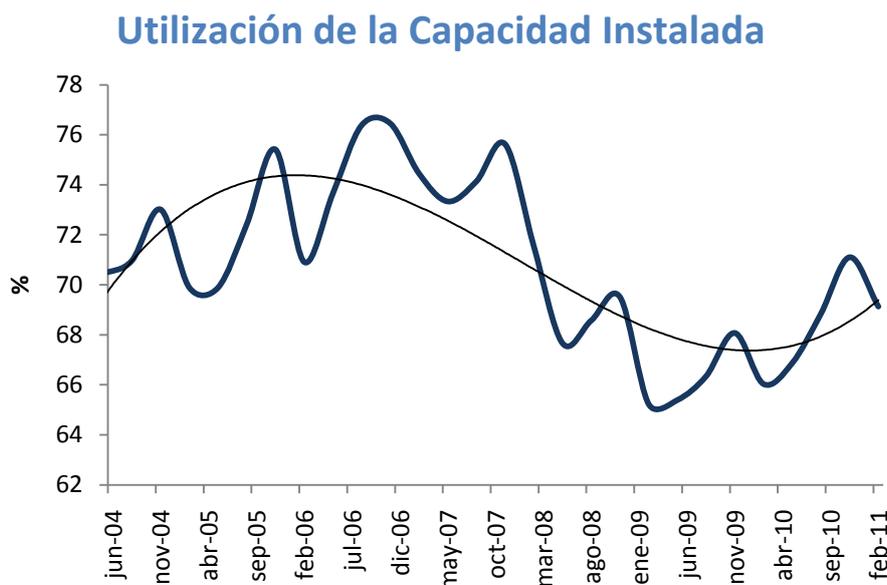
Expectativas de empleo de comerciantes e Índice de Empleo Comercial



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

Se redujo el porcentaje de utilización de la capacidad instalada y desmejoraron las condiciones sociopolíticas para la Inversión

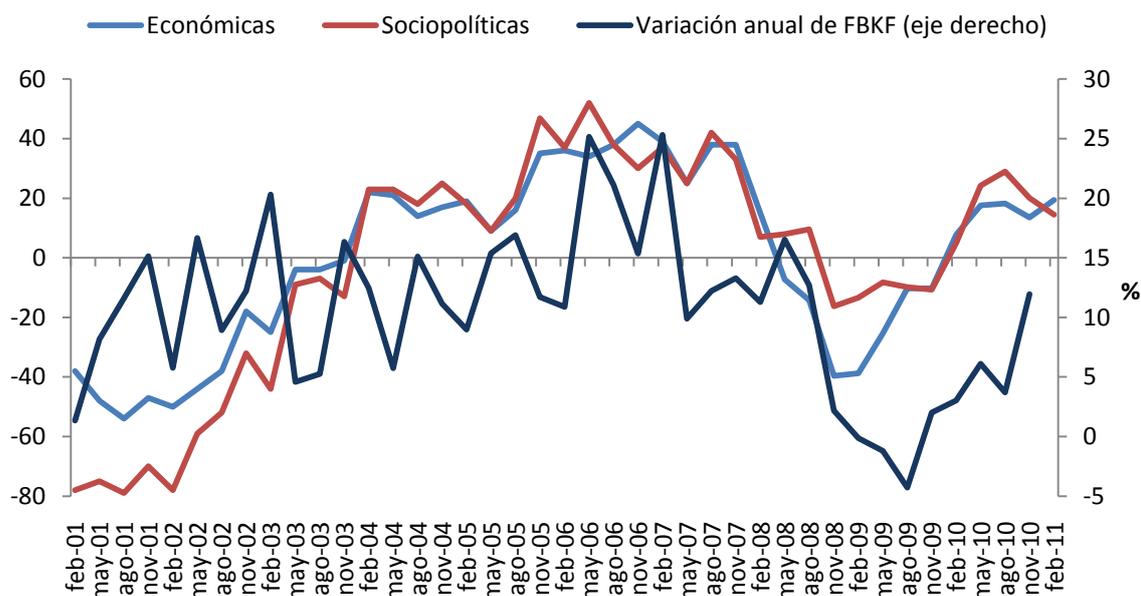
El módulo especial trimestral del sector industrial de febrero incluye preguntas acerca de la capacidad instalada y las condiciones económicas y sociopolíticas para la inversión. En febrero de 2011 se observó una disminución de dicha utilización; entre noviembre y febrero el uso de la capacidad instalada entre las firmas encuestadas se redujo 1,9 puntos porcentuales al pasar de 71% a 69,1%, con un incremento de 3,1 puntos respecto a febrero de 2010.



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo

Por otra parte, los resultados revelan que la percepción de las condiciones económicas para la inversión de los industriales mejoró, no así la percepción sobre las condiciones sociopolíticas para el mismo fin. El balance de la pregunta sobre las condiciones económicas aumentó 5,9 puntos porcentuales al pasar de 13,5% en noviembre a 19,4% en febrero. Al comparar los resultados con los observados un año atrás se observa un aumento de 11,7 puntos porcentuales en el balance respectivo. El 32,9% de los encuestados opina que las condiciones económicas actuales son favorables para la inversión, el 53,6% considera que son neutrales y el 13,5% piensa que son desfavorables. Frente a la pregunta sobre las condiciones sociopolíticas, el balance empeoró por segundo trimestre consecutivo y se ubicó en 14,5%, al reducirse 5,6 puntos desde noviembre. El 26% de los encuestados señala que dichas condiciones son favorables, un 11,4% las percibe como desfavorables y el 62,6% restante piensa que son neutrales. La desmejora en la percepción de las condiciones sociopolíticas frente a noviembre de 2010 radica principalmente en la reducción de 7,8 puntos porcentuales en la porción de encuestados que considera que éstas son favorables.

Condiciones económicas y sociopolíticas para la inversión



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

En el primer trimestre de 2011 desmejoraron las expectativas a tres meses vista de los empresarios del sector de construcción

Cada tres meses la Encuesta de Opinión Empresarial incluye un módulo para el sector de la construcción. Los últimos resultados, referidos al primer trimestre de 2011, muestran que 41,1% de los encuestados tuvo obras en ejecución, lo que representa una disminución de 2,5 puntos frente al cuarto trimestre del 2010. Los constructores de obras de vivienda tuvieron el mayor porcentaje de respuestas positivas (62,6%), seguidos por quienes se dedican a obras públicas (30,9%) y a otras construcciones² (29,6%). Es importante destacar que durante el primer trimestre de 2011 el porcentaje de empresarios con obras públicas en ejecución disminuyó 4,9 puntos porcentuales frente al trimestre anterior. Así mismo, el porcentaje de empresarios con obras de vivienda en ejecución disminuyó 2,7%. Frente a la pregunta “este trimestre construyó más, menos o igual que el mismo trimestre del año pasado”, el balance se ubicó en -1,4%, con una mejora cercana a 10 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior (-11,3%). El 28,8% de los empresarios del sector de la construcción manifestó que había construido más, 30,3% dijo haberlo hecho menos y 40,9% considera que construyó lo mismo.

Por otro lado, las expectativas de construcción a tres meses vista desmejoraron en el agregado; el balance a la pregunta de si “en el próximo trimestre espera construir más, menos o igual que el trimestre actual” se situó en 0,7%, 9,2 puntos por debajo del balance de agosto. Ello a pesar de que las expectativas de los constructores de obras de vivienda mejoraron 7,4 puntos porcentuales en marzo al pasar de 15,7% a 23,1%. Sin embargo, las expectativas de los constructores de obras civiles y de otras construcciones se redujeron 12,8 y 22,3 puntos porcentuales respectivamente,

² Incluye Comercio, Oficinas, Consultorios, Bodegas.

ubicándose en -13,5% y -7,5%. Finalmente, las expectativas para los próximos seis meses de la situación económica de los empresarios que se dedican a la construcción mejoraron 3,1 puntos, al pasar de 40,3% en el cuarto trimestre de 2010 a 43,4% en el primer trimestre del 2011. El 54,5% de los encuestados considera que su situación económica será más favorable, el 11,1% opina lo contrario y el 34,4% restante considera 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