

Boletín

Encuesta de Opinión Empresarial

Resultados agosto de 2010

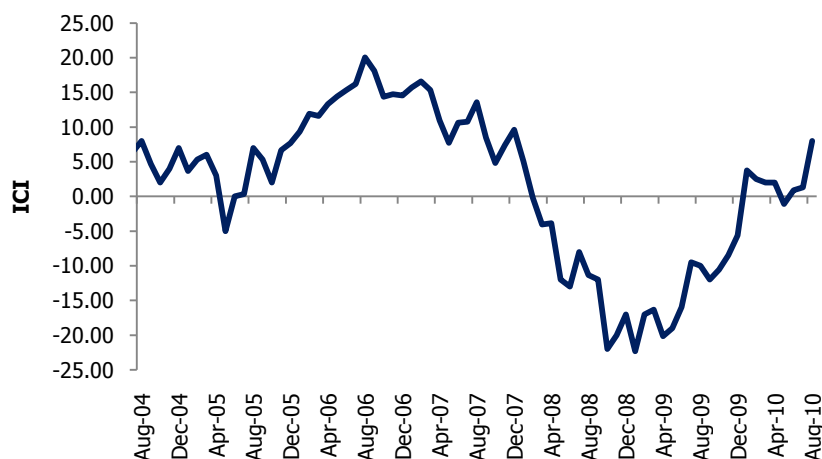


Mejoran la a confianza industrial y comercial así como las expectativas de empleo y las condiciones para la inversión; desmejoran las expectativas para la construcción a tres meses vista

La confianza industrial crece y se ubica en el nivel más alto desde diciembre de 2007

Según los resultados de la última Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) de Fedesarrollo realizada en agosto de 2010, la confianza industrial mejoró 6.6 puntos entre julio y agosto. Frente al mismo mes del año anterior, el Índice de Confianza Industrial (ICI) presenta un incremento de 17.9 puntos, al pasar de -10 a 7.99. 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.

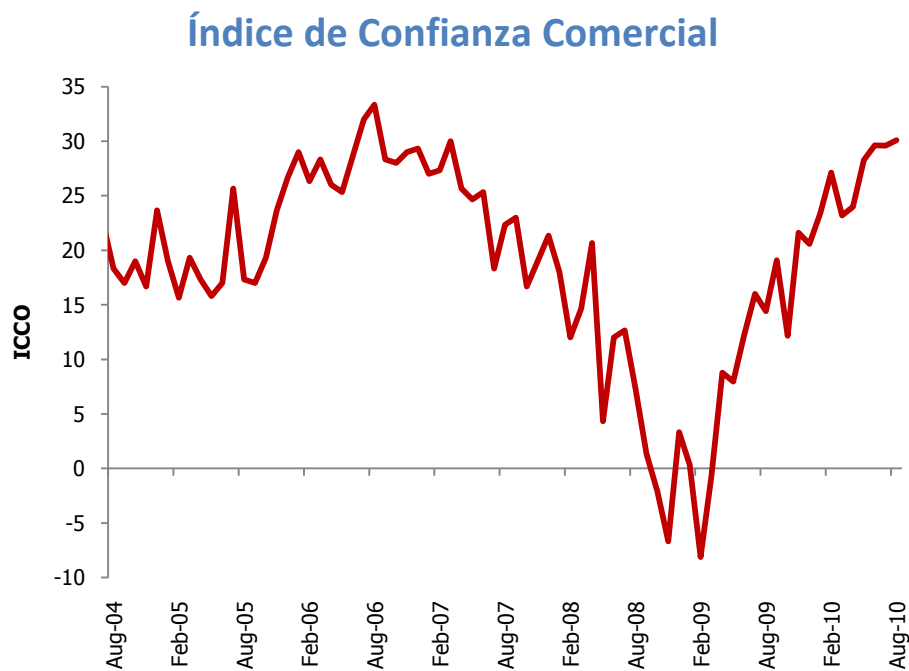
El ICI está compuesto por tres elementos: el volumen actual de pedidos, el nivel de existencias¹ y las expectativas de producción para el próximo trimestre. El buen

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.

desempeño de la confianza industrial durante el mes de agosto obedece a una mejora de los tres componentes. El volumen actual de pedidos aumentó 9.8 puntos de julio a agosto, pasando de -28% a -18.15%. Así mismo, las expectativas de producción a tres meses vista aumentaron 4.3 puntos, pasando de a 37% a 41.3%. También se registró una mejora en el nivel de existencias, las cuales disminuyeron 6 puntos al pasar de 5% en julio a -1% en agosto.

La confianza de los comerciantes mejora ligeramente

Los resultados de la última EOE muestran que en agosto hubo una pequeña variación positiva en la confianza comercial. En este mes, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) aumento 0.5 puntos al pasar de 29.5% en julio a 30% en agosto. Comparando este resultado con el de hace un año, se registra un aumento significativo de 16 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 0.70.

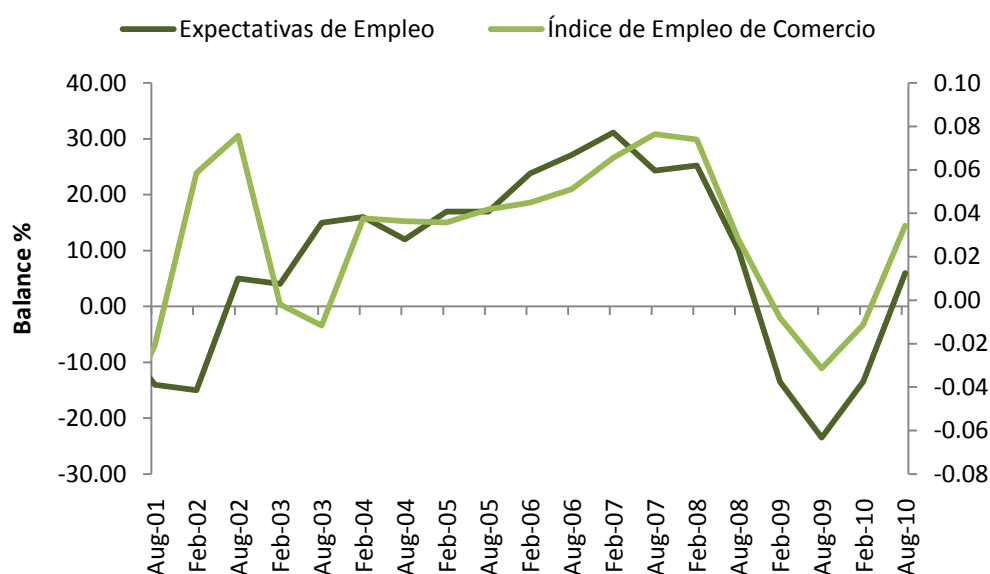


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) - Fedesarrollo.

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 pequeño aumento de la confianza comercial en agosto obedece a una mejora en la percepción de los empresarios sobre la situación económica actual y futura. La primera mejoró 7.6 puntos entre julio y agosto, al pasar el balance de 35.3% a 42.9%. En cuanto a las expectativas de la situación económica a seis meses vista, se dio una mejora de 3.9 puntos, al pasar el balance de la pregunta de 52.5% en julio a 56.4% en agosto. No obstante, el progreso en el ICCO no fue mayor debido a que el componente de existencias empeoró considerablemente, al aumentar 10.1 puntos en el mes y ubicarse para agosto en 9.1.

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 el mes fue mayor, menor o igual en relación al mismo periodo del año inmediatamente anterior”, mejoró 19.4 puntos entre febrero y agosto de 2010, ubicándose en 6%. El 27.7% de los comerciantes encuestados reporta que el número de empleados fue mayor, 21.3% manifiesta lo contrario y el 51% 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 estas series desde 2001 es 0,66.

Expectativas de empleo de comerciantes e Índice de Empleo Comercial

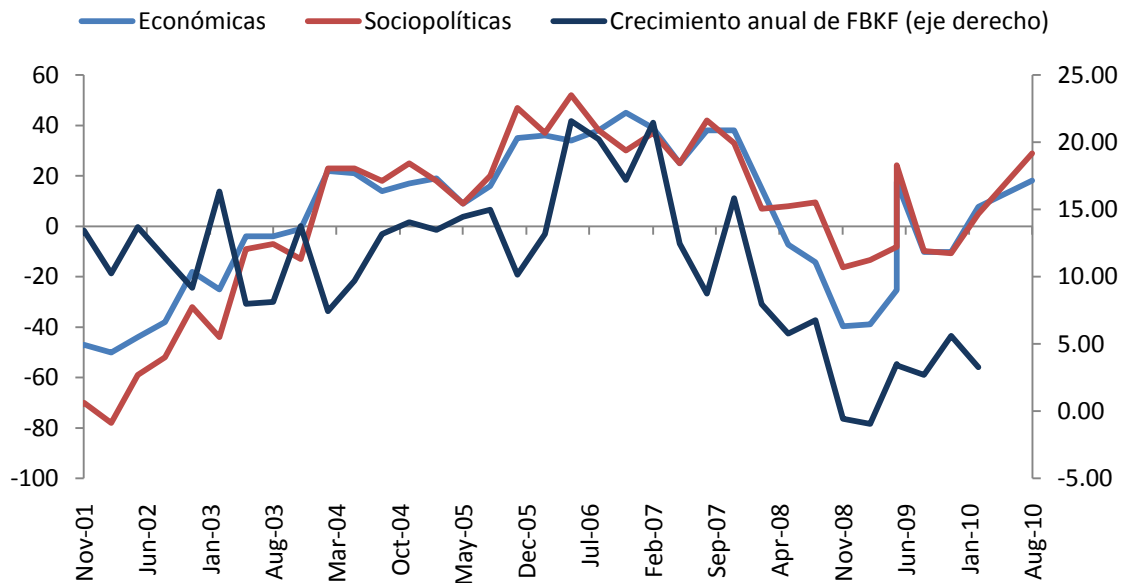


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo. DANE.

Las condiciones económicas y sociopolíticas para la inversión mejoran y se mantienen en campo positivo

El módulo especial trimestral de agosto incluye preguntas acerca de las condiciones económicas y sociopolíticas para la inversión y sobre la capacidad instalada. Frente al primer tema, los resultados revelan que la percepción de los dos tipos de condiciones mejoró. El balance de la pregunta sobre las condiciones económicas aumentó 0.6 puntos al pasar de 17.6% en mayo a 18.2% en agosto. Mientras que el 35% de los encuestados piensa que las condiciones económicas actuales son favorables para la inversión, el 17% considera lo contrario y el 47% opina que son neutrales. En cuanto a las condiciones sociopolíticas, un 41% señala que son favorables, un 12% las percibe como desfavorables y el 47% restante piensa que son neutrales. Respecto a los resultados de mayo de 2010, el balance de la pregunta sobre las condiciones socio políticas mejoró 4.7, ubicándose en 28.9% para agosto.

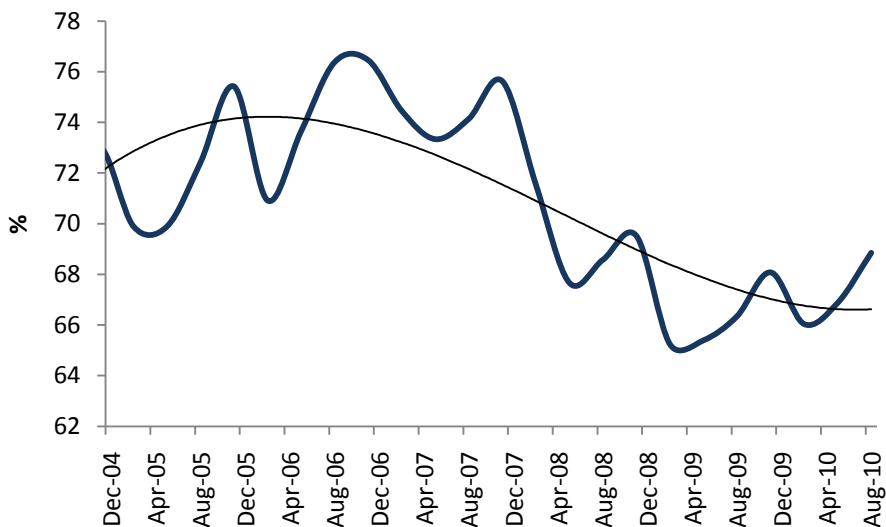
Condiciones económicas y sociopolíticas para la inversión



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

Con respecto a la capacidad instalada, en agosto de 2010 se registró un aumento en el porcentaje de utilización de ésta. En efecto, entre mayo y agosto el uso de la capacidad instalada entre las firmas encuestadas se incrementó 2 puntos porcentuales, al pasar de 66.9% a 68.8%. El 39% de los encuestados creen que su capacidad instalada es más que suficiente para afrontar la demanda de los próximos doce meses, el 54% considera que es suficiente y el 7% restante piensa que es insuficiente.

Utilización de la Capacidad Instalada



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo

En el tercer trimestre aumenta el número de empresarios que tienen obras en ejecución, pero las expectativas de construcción a tres meses vista desmejoraron

Cada tres meses la Encuesta de Opinión Empresarial incluye un módulo de construcción. Los últimos resultados, referentes al tercer trimestre de 2010, muestran que 43.8% de los encuestados tuvo obras en ejecución, lo que representa un aumento de 1.4 puntos frente al segundo trimestre. Los constructores de vivienda tienen el mayor porcentaje de respuestas positivas (58%), seguidos por los que se dedican a obras públicas (42%) y a otras construcciones² (31%). Vale la pena resaltar que durante el tercer trimestre de 2010 el porcentaje de empresarios con obras públicas en ejecución aumentó 22.2 puntos porcentuales frente al trimestre inmediatamente anterior. Para el total de construcciones, el balance de la pregunta si “este trimestre construyó más, menos o igual que el mismo trimestre del año pasado” se ubicó en 10.8% y mejoró respecto al resultado del primer trimestre de 2010 (-11.3%) y al registro de un año atrás (-3%).

Por otro lado, las expectativas de construcción a tres meses vista, aunque positivas, desmejoraron. El balance a la pregunta de si “en el próximo trimestre espera construir más, menos o igual que el trimestre actual” se situó en 8.2%, 2.4 puntos inferior al balance del trimestre anterior. Finalmente, las expectativas económicas para los próximos seis meses de los empresarios que se dedican a la construcción mejoraron en 4.6 puntos al pasar de 30.8% en el segundo trimestre de 2010 a 35.5% en el tercero. El 47% de los encuestados piensa la situación económica será más favorable, el 12% lo contrario y el 41% 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

² Incluye Comercio, Oficinas, Consultorios, Bodegas.