

Boletín Encuesta de Opinión Empresarial Resultados a mayo de 2010

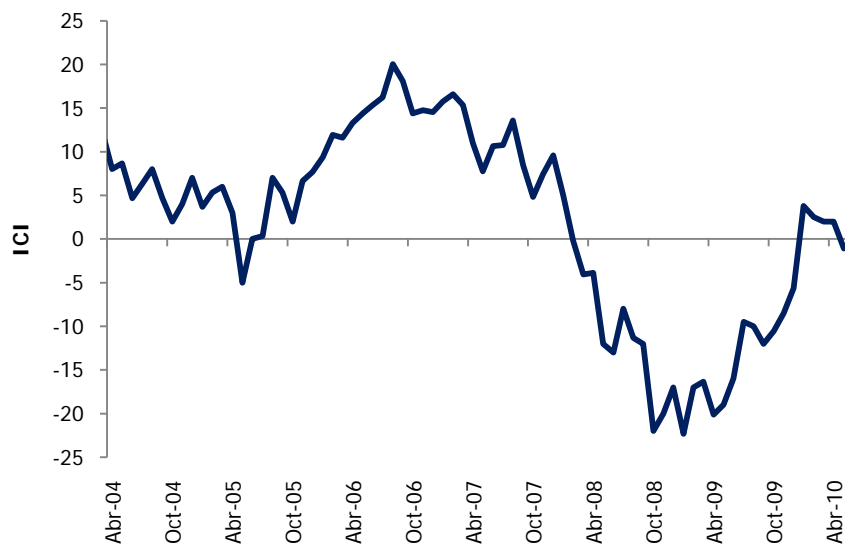


La confianza industrial cayó, la comercial aumentó y las expectativas de los constructores mejoraron

La confianza industrial se ubica en terreno negativo por primera vez en el año

Según la Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) de Fedesarrollo llevada a cabo en mayo de 2010, la confianza industrial cayó ligeramente y se situó en terreno negativo. El Índice de Confianza Industrial (ICI) se ubicó en -1,1, frente a 2,0 registrado en abril. Aunque es la primera vez en el año que la confianza industrial presenta un comportamiento negativo, este resultado es superior al de un año atrás cuando el ICI se situó en -19.0. Desde 2001 el ICI ha anticipado de manera adecuada el comportamiento de la producción industrial; el coeficiente de correlación entre este índice y el Índice de Producción Industrial (IPI) publicado por el DANE es 0,79.

Índice de Confianza Industrial



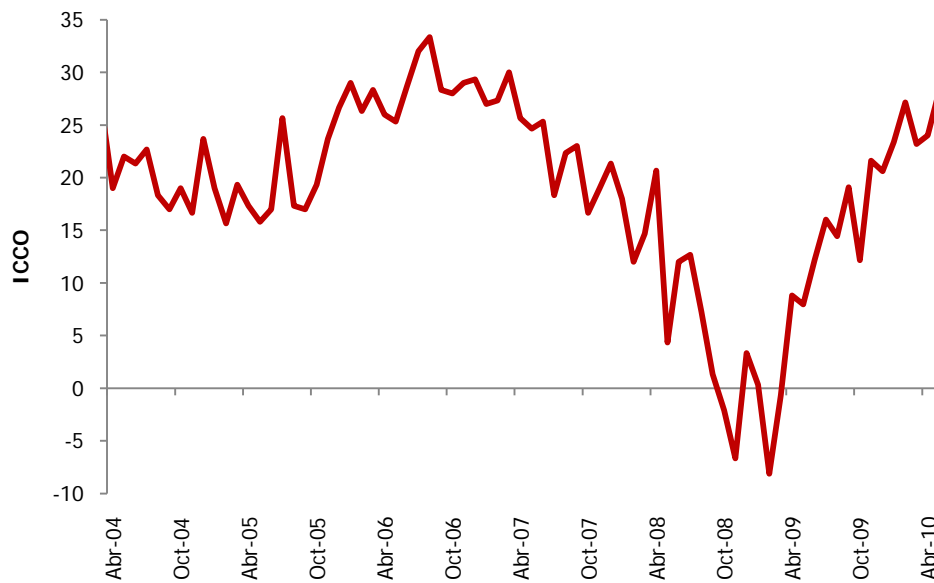
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) - Fedesarrollo.

El ICI es la combinación del balance a tres preguntas: las expectativas de producción a tres meses vista, el volumen actual de pedidos y el nivel de existencias¹. En mayo la caída en la confianza de los industriales está explicada por el deterioro en los dos últimos componentes. El volumen actual de pedidos cayó 3,7 puntos al pasar de -28,6% en abril a -32,2% en mayo y el nivel de existencias, el balance entre quienes respondieron que los inventarios aumentaron y los que respondieron lo contrario, creció 5,7 puntos, de -0,8% a 4,9%. Por otro lado, las expectativas de producción a tres meses mejoraron marginalmente al pasar de 33,7% en abril a 33,8% en mayo, completando así una mejora de dos meses consecutivos.

La confianza de los comerciantes mejoró, registrando el mayor nivel del año

La última EOE muestra un aumento en la confianza comercial durante mayo; el Índice de Confianza Comercial (ICCO) aumentó 4,3 puntos al pasar de 24,0 en abril a 28,3. El ICCO ha anticipado de manera adecuada el comportamiento del Índice de Comercio al por Menor Sin Combustibles reportado por el DANE, y la correlación entre ambos índices es 0,68.

Índice de Confianza Comercial



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

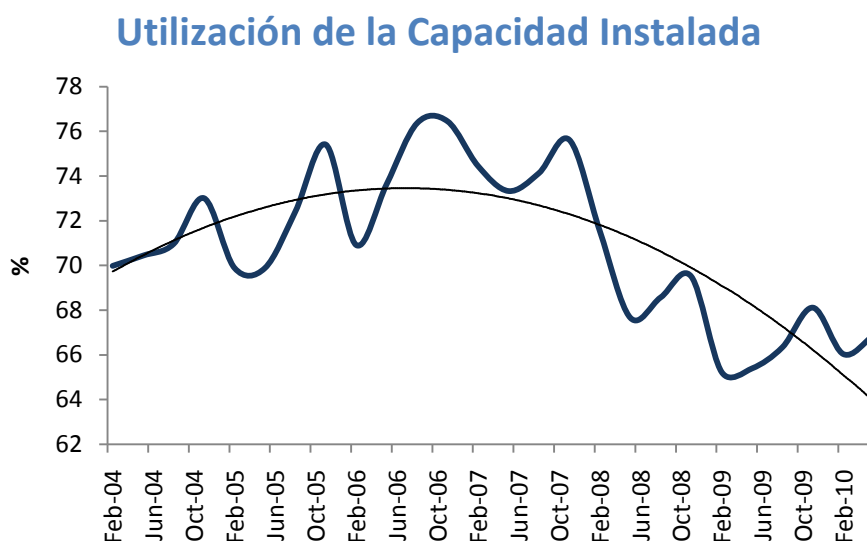
En mayo los tres componentes del ICCO presentaron una mejora, estos son: las expectativas frente a la situación económica para el próximo semestre, la percepción de la situación económica actual y el nivel de existencias. Las expectativas de la situación a seis meses vista aumentaron 2,2 puntos al pasar de 47,0% en abril a 49,2% en mayo y se ubicaron en niveles similares a los registrados en 2007, cuando el crecimiento económico colombiano era muy favorable. Adicionalmente, la percepción

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.

de la situación económica actual mejoró 5,3 puntos, ubicándose en 39,3%. Por último, el balance del nivel de existencias también mejoró 5,3 puntos al pasar de 9% a 3,8% entre abril y mayo.

El porcentaje de utilización de capacidad instalada aumenta levemente

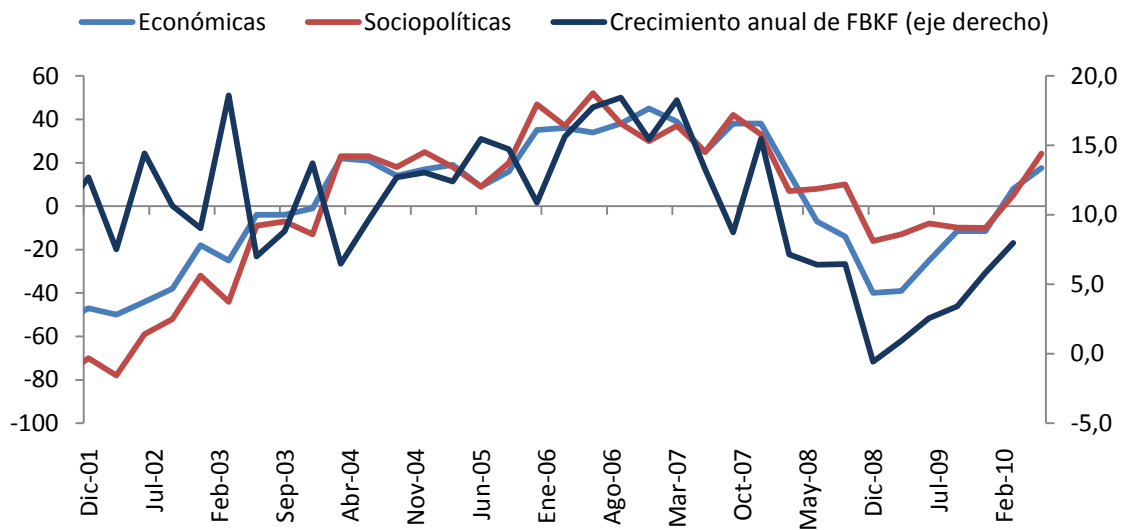
Cada trimestre la encuesta empresarial incluye un módulo especial con preguntas sobre capacidad instalada y condiciones para la inversión. En mayo la utilización de capacidad instalada aumentó 0,9 puntos frente al resultado del febrero, pasando de 66% a 66,9%. Respecto al registro de un año atrás se presenta un aumento de 1,5 puntos. No obstante, el uso de la capacidad instalada está por debajo del promedio histórico desde febrero de 2004 (70,9%).



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo

En lo que respecta a las condiciones para la inversión, los resultados de mayo muestran un avance importante en las condiciones económicas y en las sociopolíticas; las dos se ubican en terreno positivo por segundo trimestre consecutivo. El balance entre los encuestados que piensan que las condiciones económicas son favorables versus los que no pasó de 8% en febrero a 18% en mayo. Las condiciones económicas no registraban un comportamiento tan favorable desde febrero de 2008. Así mismo, el balance de quienes opinan que a la hora de invertir las condiciones sociopolíticas son favorables aumentó de 5% a 24% en el mismo periodo.

Condiciones Económicas y Sociopolíticas para la Inversión



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

En el segundo trimestre disminuye el número de empresarios que tienen obras en ejecución pero las expectativas continúan mejorando

Cada tres meses la Encuesta de Opinión Empresarial incluye un módulo de construcción. Los últimos resultados, referentes al segundo trimestre de 2010, muestran que 42,4% de los encuestados tuvo obras en ejecución, lo que representa una disminución de 3,9 puntos frente al primer trimestre. Los constructores de vivienda tienen el mayor porcentaje de respuestas positivas (55,8%), seguidos por los que se dedican a obras públicas (41,2%) y construcciones² (30,2%). Vale la pena resaltar que durante el segundo trimestre de 2010 el porcentaje de empresarios con obras públicas en ejecución aumentó 6,1 puntos frente al resultado del trimestre inmediatamente anterior. El balance de la pregunta si “este trimestre construyó más, menos o igual que el mismo trimestre del año pasado” se ubicó en 3,4% y mejoró respecto al resultado del primer trimestre de 2010 (-1,2%) y el registro de un año atrás (-31,5%).

Por otro lado, las expectativas de construcción a tres meses vista continúan mejorando. El balance a la pregunta de si “en el próximo trimestre espera construir más, menos o igual que el trimestre actual” se situó en 10,6%, 7,9 puntos superior al balance del trimestre anterior. Valga decir, son más los constructores que creen construirán más (37,2%) que lo que piensan que construirán menos (27,6%). Finalmente, las expectativas económicas para los próximos seis meses de los empresarios que se dedican a la construcción mejoraron más de 5 puntos al pasar de 25,7% en el primer trimestre de 2010 a 31% en el segundo trimestre. El 41% piensa que será más favorable, el 10% lo contrario y el 49% restante que se mantendrá igual.

² Incluye Comercio, Oficinas, Consultorios, Bodegas.



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