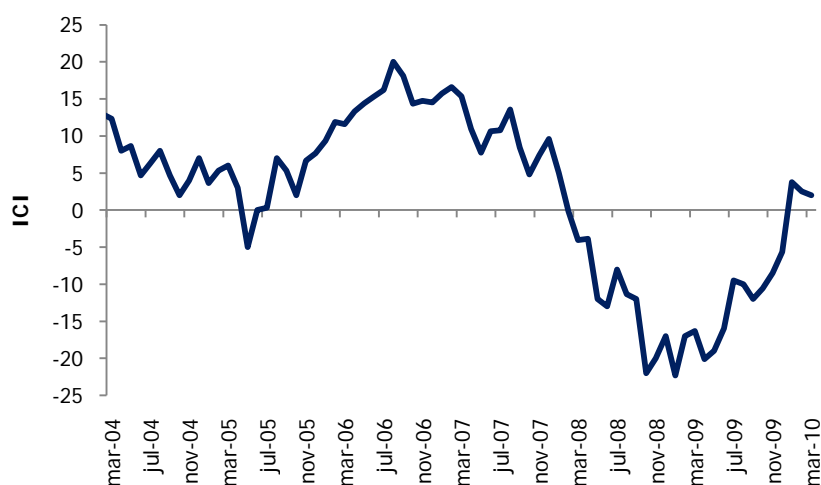


La confianza industrial y comercial se contrajo mientras que las expectativas de empleo continúan mejorando

La confianza industrial se contrajo por segundo mes consecutivo

Según los resultados de la última Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) de Fedesarrollo realizada en marzo de 2010, la confianza industrial, a pesar de mantenerse en terreno positivo, se contrajo por segundo mes consecutivo. En efecto, el Índice de Confianza Industrial (ICI) disminuyó 0,5 puntos al pasar de 2,5 en febrero a 2,0 en marzo. El ICI ha anticipado de manera acertada el comportamiento de la producción industrial; desde 2001 el coeficiente de correlación entre el 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 las expectativas de producción para el próximo trimestre, el nivel de existencias¹ y el volumen actual de pedidos. La contracción observada en la confianza industrial durante el mes de marzo obedece a un deterioro en los primeros dos componentes, mientras que el último registró un aumento. Las expectativas de producción a tres meses vista disminuyeron 7,8 puntos, al pasar el balance de 40,6% en febrero a 32,8% en marzo. De igual manera, el balance respecto al nivel de existencias se contrajo 0,1 puntos, ubicándose durante

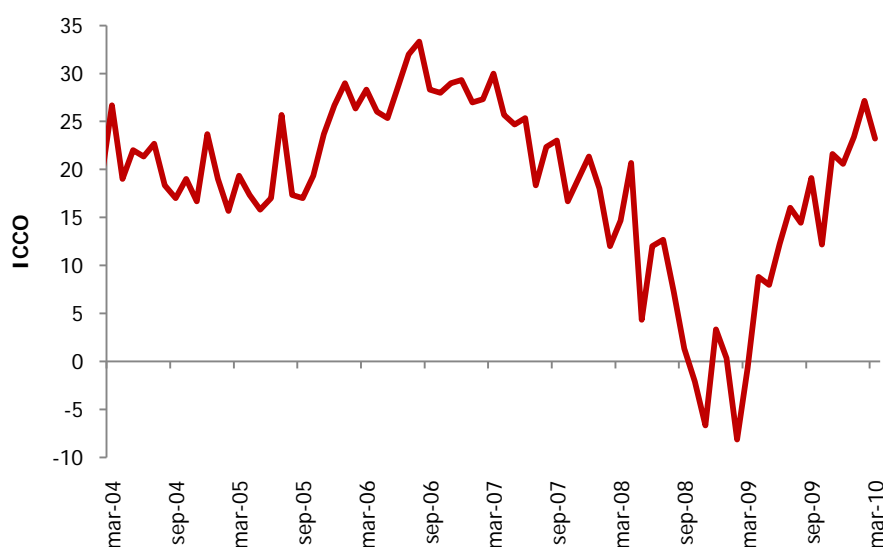
¹ Tanto a los industriales como a los comerciantes se les pregunta si el nivel de existencias es alto, bajo o normal y el balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron "alto" y aquellos que señalaron "bajo." Una disminución en el balance de la pregunta equivale a una mejoría.

marzo en 4,4%. Finalmente, el volumen actual de pedidos, a pesar de mantenerse en terreno negativo, mejoró 6,3 puntos entre febrero y marzo al pasar de -28,7% a -22,3%.

En marzo la confianza de los comerciantes se deterioró

Los resultados de la última EOE muestran una reducción en la confianza comercial durante marzo, luego de que durante los dos primeros meses del año ésta había presentado variaciones positivas. El Índice de Confianza Comercial (ICCO) se contrajo 3,9 puntos al pasar de 27,1 en febrero a 23,2 en marzo. El ICCO ha anticipado correctamente el comportamiento del Índice de Comercio al por Menor Sin Combustibles reportado por el DANE; la correlación entre ambos índice es 0,68.

Índice de Confianza Comercial



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

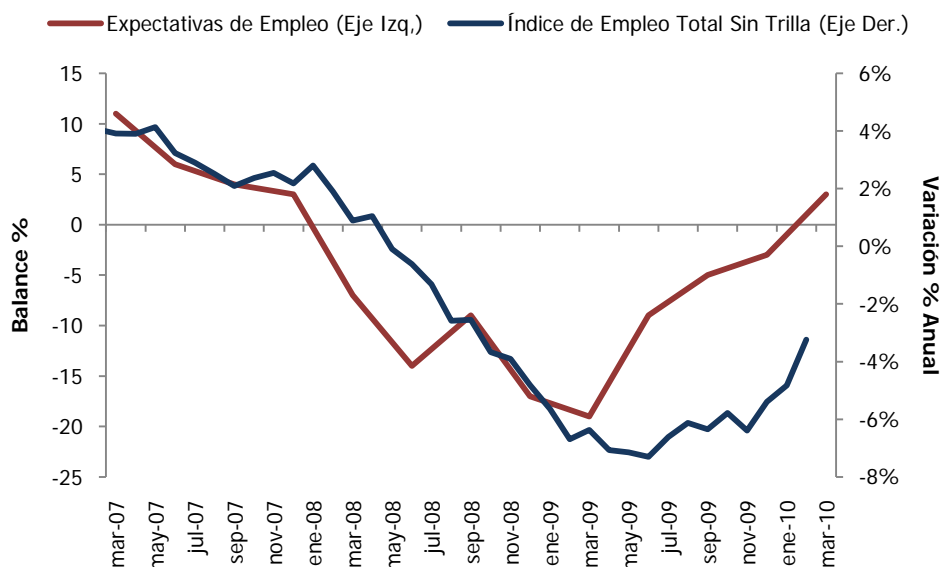
El ICCO tiene tres componentes: el nivel de existencias, las expectativas frente a la situación económica para el próximo semestre y la percepción de la situación económica actual. La contracción en la confianza de los comerciantes observada en marzo, obedece a una reducción en sus tres componentes. El nivel de existencias se deterioró 5,9 puntos, ubicándose para marzo en 4,3%. En cuanto a las expectativas de la situación económica a seis meses vista, ésta se contrajo 3,5 puntos, al pasar el balance de la pregunta de 43,7% en febrero a 40,2% en marzo. Finalmente, la percepción de la situación económica actual se deterioró entre febrero y marzo, al pasar el balance de 36,1% a 33,7%.

Las expectativas de empleo completan un año de mejoría

El módulo especial de marzo de 2010 incluye preguntas para los industriales acerca de empleo, contrabando y competitividad. Los resultados muestran una mejoría en las expectativas de empleo del sector industrial, 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 se mantendrá aproximadamente igual” de -3% durante el último trimestre de 2009 a 3% en el primero de 2010, completando así un año de mejoría. Este resultado es favorable si se tiene en cuenta

que entre el primer trimestre de 2008 y el último de 2009 las expectativas de empleo se habían mantenido en terreno negativo. Las expectativas de empleo y el Índice de Empleo Total sin Trilla de la industria reportado por el DANE se comportan de manera similar; desde el primer trimestre de 2007 la correlación entre ambas series es 0,74.

Índice de Empleo y Expectativas de Empleo



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

Por otro lado, según los resultados de la EOE de marzo, la percepción de contrabando completa 3 trimestres mejorando, 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 6% durante el último trimestre de 2009 a 2% durante el primero de 2010. Desde septiembre de 2006 no se obtenía un resultado tan favorable en este frente.

Finalmente, según los industriales encuestados los obstáculos más importantes para enfrentar la mayor competencia de productos importados son los altos costos de materias primas nacionales, con un 16% de respuestas, seguido por los altos costos de mano de obra y de materias primas importadas, ambas con un 11% de respuestas, y los altos costos tributarios (10%). La baja calidad de los productos y sistemas de control de costos inadecuados son los factores que menos son percibidos como obstáculos para enfrentar la mayor competencia de productos importados (1%).



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