

## Boletín Encuesta de Opinión Empresarial Resultados a marzo de 2012

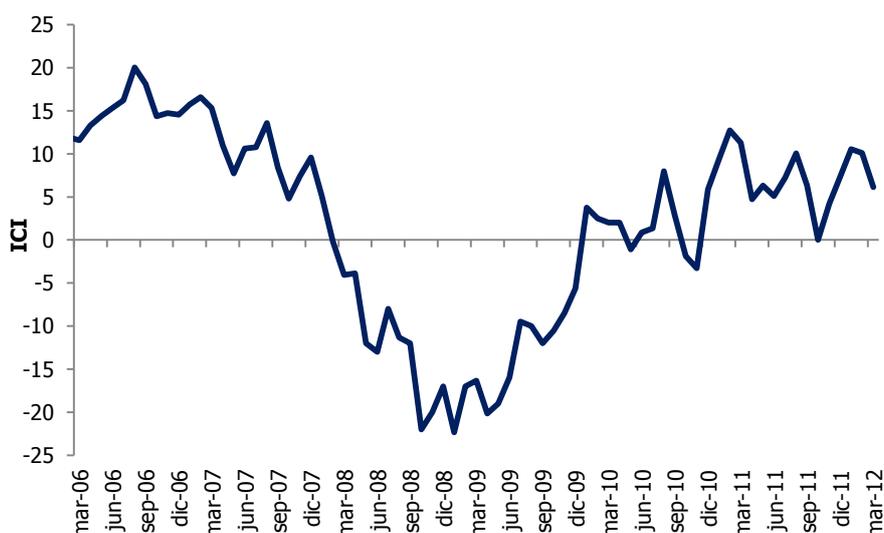


**Los indicadores de confianza industrial y comercial experimentaron un ligero retroceso pero permanecen en un nivel favorable. Igualmente, las expectativas de empleo para el segundo trimestre de 2012 se deterioraron con respecto a 2011 pero continúan siendo positivas**

### La confianza industrial mostró un deterioro en marzo

Los últimos resultados de la Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) de Fedesarrollo revelan que el Índice de Confianza Industrial (ICI) se ubicó en 6,14%, mostrando una reducción cercana a 5,3 puntos porcentuales (pps) frente al nivel al registrado en marzo de 2011 y de 4 pps frente al observado en febrero del año en curso. El nivel del ICI en la última encuesta, sin embargo, resulta superior al observado en marzo de 2008 a 2010, cuando se ubicó en niveles inferiores a 3%. El índice ha anticipado el comportamiento de la producción industrial de manera acertada y desde enero de 2004 el coeficiente de correlación entre el Índice de Confianza Industrial y la variación anual del Índice de Producción Industrial (IPI) real (sin trilla de café) reportado por el DANE ha sido de 0,81.

### Índice de Confianza Industrial



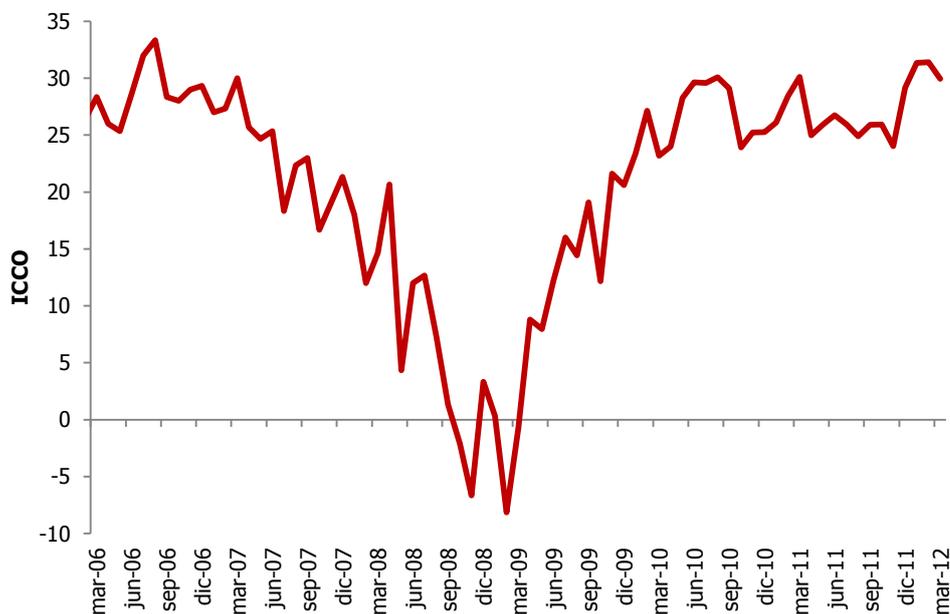
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) - Fedesarrollo

El ICI está constituido por tres elementos: el volumen actual de pedidos, el nivel de existencias y las expectativas de producción para los próximos tres meses. La contracción en la confianza industrial durante marzo proviene de la desmejora en estos tres componentes. Por una parte, el balance de la pregunta “considera que el volumen actual de pedidos que tienen por atender es alto, normal o bajo” mostró una reducción al pasar -12,1% a -17,9%. La desmejora también se reflejó en el balance entre quienes consideran que el nivel de existencias es alto y aquellos que lo consideran bajo, el cual pasó de -3,7% en febrero a -1,6% en marzo de 2012<sup>1</sup>. Por último, las expectativas de producción para el próximo trimestre experimentaron nuevamente una contracción, esta vez de 3,9 pps para ubicarse en 34,8%.

### La confianza comercial permaneció en niveles favorables a pesar de la reducción observada en marzo de 2012

Los resultados de la última EOE constatan que el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en niveles similares a los observados en el mismo mes del año anterior (29,9% vs. 30,1%). A pesar de ello, se identifica una ligera reducción de 1,5 pps cuando se compara el ICCO en marzo con el nivel registrado en febrero de este mismo año. El ICCO ha anticipado correctamente el comportamiento del Índice de Comercio al por Menor sin Combustibles del DANE y desde principios del año 2000 la correlación entre ambos es de 0,70.

### Índice de Confianza Comercial



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

El ICCO tiene tres componentes: la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio, el nivel de existencias y las expectativas sobre la situación

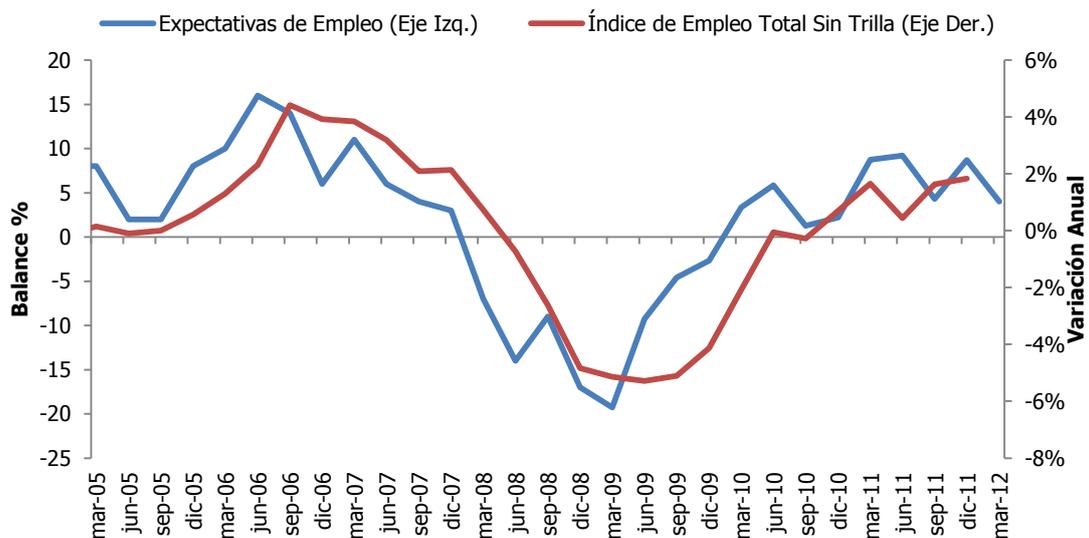
<sup>1</sup> Tanto a los industriales como a los comerciantes se les pregunta si el nivel de existencias es alto, bajo o normal y el balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron que es “alto” y aquellos que señalaron que es “bajo.” Una disminución en el balance equivale a una mejoría, en el sentido que los empresarios perciben menores niveles de inventarios.

económica para el próximo semestre. En relación con el primer aspecto mencionado, el balance disminuyó al pasar de 52,5 a 49,3%; sin embargo el promedio de este balance en el primer trimestre de 2012, 51,2%, resulta en todo caso superior en 2,8 pps al observado un año atrás. En segundo lugar, la percepción sobre el nivel de existencias presentó un deterioro pues el balance se incrementó de 10,1% en febrero a 13,1% en marzo. El balance de 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” fue el único que mostró un progreso entre febrero y marzo y se ubicó en 53,6%, contrarrestando así los impactos negativos de los otros dos componentes.

**En el primer trimestre de 2012 desmejoraron las expectativas de empleo de la industria frente al mismo período de 2011, pero el balance continúa siendo positivo**

El módulo especial de marzo de la EOE incluye preguntas sobre empleo y contrabando. Se identifica un menoscabo en las expectativas de empleo del sector industrial respecto al observado hace un año, de 4,7 pps, e igual reducción al comparar con el último trimestre de 2011. Así, 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”, pasó de 8,7% en el cuarto trimestre de 2011 a 4% en el primero de 2012, ello como resultado de que 13% de los industriales indicó que el empleo aumentará, 78% sostuvo que se mantendrá igual y 9% afirmó que disminuirá. Las expectativas de empleo y la tasa de crecimiento en el Índice de Empleo Total sin Trilla de la Industria reportado por el DANE han mantenido una cercana relación estadística y desde el primer trimestre de 2005 la correlación entre ambas series es 0,78.

**Expectativas de Empleo en la EOE y tasa de crecimiento en el empleo según DANE**



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

Por último, en lo que se refiere a la percepción de los empresarios del sector industrial sobre la presencia de contrabando, 18,1% consideró que fue mayor, 74,8% dijo que se mantuvo igual y 7,1% manifestó que se redujo con respecto al trimestre anterior<sup>2</sup>. Al evaluar la evolución de estas respuestas se detecta una ligera reducción en la percepción de contrabando con respecto al último trimestre de 2011, ya que el balance entre quienes dicen que aumentó y los que dicen que se redujo pasó de 12,2% a 11%. Sin embargo, dicho balance se encuentra en niveles superiores a los observados el mismo mes del año pasado, cuando se ubicó en 3,7%.

Una vez al año se aplica un módulo sobre competitividad para los empresarios del sector industrial. Allí se indaga, entre otras cosas, sobre cuáles son los obstáculos más importantes para enfrentar la competencia de productos importados. En el 2012 los industriales manifestaron que los obstáculos más relevantes son los altos costos de materias primas nacionales (43,7%), seguido por los altos costos de mano de obra (40,9%), de materias primas importadas (34,1%) y los altos costos tributarios (34,1%). En contraposición, los factores que son menos percibidos como obstáculos para enfrentar la mayor competencia de productos importados fueron la baja calidad de los productos (1,1%) y los sistemas de control de costos inadecuados (7,5%). Por otra parte, se inquirió acerca de cuáles son las principales estrategias adoptadas por los encuestados para enfrentar la mayor competencia internacional. En el primer lugar figuraron la adopción de nuevas tecnologías productivas (38,4%) y el desarrollo de nuevas líneas de producción o productos (37,6%). Entretanto, las estrategias menos empleadas fueron la mayor subcontratación de procesos productivos (4,3%) y la adquisición de patentes de productos extranjeros (3,2%).



**FEDESARROLLO**  
Centro de Investigación Económica y Social

**Suscripción a Encuestas Fedesarrollo**  
**Tel. (571) 3259777 Ext. 340**  
e-mail: [comercial@fedesarrollo.org.co](mailto:comercial@fedesarrollo.org.co)  
Calle 78 N° 9-91 / Bogotá D.C. - Colombia  
[www.fedesarrollo.org.co](http://www.fedesarrollo.org.co)

**Publicado el 10 de mayo de 2012**

---

<sup>2</sup> Estos porcentajes corresponden a la pregunta “¿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?”.