

Restricciones de movilidad y situación económica de sector industrial

Para controlar la propagación del COVID-19, los países se han visto obligados a adoptar medidas con objetivos sanitarios que afectan de manera directa los resultados macroeconómicos y el desempeño individual de los distintos sectores de la economía.

Entre las medidas tomadas, las dirigidas a restringir la movilidad de las personas han sido comunes, entre ellas, los toques de queda, el cierre de escuelas, la interrupción de flujos migratorios vía el cierre de puertos y aeropuertos, la limitación de eventos de asistencia masiva, y otras.

El choque negativo generado por la nueva cotidianidad ha afectado las principales variables de las empresas: los niveles de producción, las existencias, el empleo, la inversión y otras. Pero no solo variables observables, sino que también las expectativas y la percepción de la situación económica presente y futura se han visto afectadas, siendo estas variables adelantadas al [predictivas del] desempeño económico, según la evidencia para el sector Industrial de la República Dominicana (Ramirez & Jimenez, 2015).

Al haberse prolongado por más de un año las políticas de restricciones de movilidad y la hipótesis de que afectan negativamente el desempeño económico de los sectores y las perspectivas de las empresas, este análisis explora la relación entre estas

políticas y la situación económica del sector industrial.

En el caso dominicano, la Encuesta de Opinión Empresarial al sector industrial es el instrumento por excelencia para recabar la percepción que tienen los empresarios sobre la situación económica y las perspectivas de sus empresas. Con esta encuesta se levanta información cualitativa para construir saldos de opinión que permitan el análisis coyuntural y de las tendencias de las principales variables de las empresas del sector.

Por otro lado, las restricciones de movilidad son sintetizadas en el Índice de Restricciones (*Stringency Index*) de la Universidad de Oxford, un índice acotado entre 0 y 100, donde valores elevados significan condiciones de movilidad más estrictas.

Con la incidencia de la pandemia, los saldos de opinión de las variables de la EOE marcaron valores mínimos históricos, principalmente los relacionados a la situación económica y las expectativas de esta. Esta situación se ve asociada a los indicadores de COVID-19 en el país y a las medidas adoptadas para mitigar su propagación.

La mayoría de las variables de la encuesta tienen coeficientes de correlación negativos y elevados respecto al índice de restricciones, en especial las retrospectivas. Las preguntas sobre expectativas tienen correlaciones más débiles, pero sigue

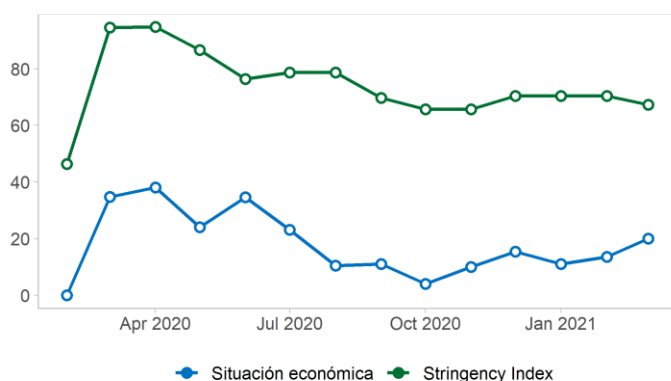
habiendo indicios de que las medidas de restricción de movilidad afectan las expectativas de los agentes y, por tanto, sus decisiones de inversión, contratación y producción futura.

Tabla R.X.1. Correlación de las variables de la EOE y el índice de restricciones

Variable	Correlación
Situación económica	-0.8564776
Índice de Clima Empresarial	-0.7727566
Empleo	-0.7421853
Producción	-0.7083526
Pedidos	-0.6804575
Índice de Confianza Industrial	-0.5387728
Expectativa situación económica	-0.4752450
Expectativa empleo	-0.4411838
Expectativa producción	-0.3412223
Nivel de inventario	-0.2614925
Expectativa precios	0.3865082

Observar el caso particular de la variable situación económica, la que marca el mayor coeficiente de correlación, ilustra bien lo que se ha registrado en el último año: en la medida en la que se incrementan las restricciones de movilidad (stringency index elevado), la proporción de empresas que consideran que su

Gráfico R.X.1. Stringency Index y proporción de respuestas negativas sobre situación económica

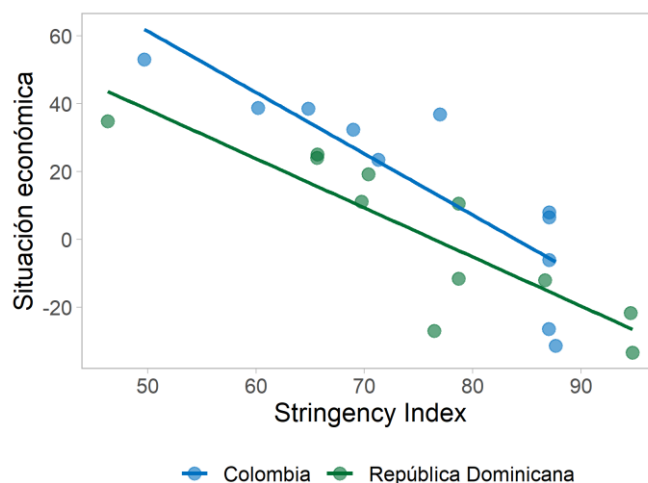


situación económica empeoró es mayor, y viceversa.

Al tratarse de un fenómeno no exclusivo de la República Dominicana, se verificó esta asociación en otros países de la región que hayan tomado medidas de restricciones de movilidad similares, sobre todo por los niveles del stringency index en ambos países y su evolución en el tiempo.

El ejercicio muestra que en Colombia se experimentó una situación similar, en la medida en la que se reducían las restricciones de movilidad, el saldo de opinión sobre la situación económica del sector industrial aumenta.

Gráfico R.X.2. Situación económica y Stringency Index (Colombia y Rep. Dom.)



La importancia de explorar este tipo de relaciones es que mejora la comprensión de la coyuntura económica y, al tratarse de variables adelantadas al desempeño del sector industrial, mejorar las estrategias de pronósticos, agregando valor de cara al diseño de la política económica y, en este caso, a las políticas sanitarias.

Referencias

Ramirez, M., & Jimenez, M. (2015). Predicción de la Actividad Económica a Partir de Indicadores de las Encuestas de Opinión Empresarial: evidencia para República Dominicana. *Oeconomía*, 15-29.