

## Encuesta de Opinión Empresarial Septiembre 2022



En septiembre del año 2022, **el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 23,4%, lo que representa una reducción de 3,5 pps frente al mes anterior y representó la cifra más baja en lo corrido del año.** La disminución de este indicador respecto al mes de agosto se explicó principalmente por la reducción de 13,1 pps en la percepción para los próximos seis meses de la empresa y, en menor medida, de 1,6 pps en la percepción de la situación al momento de responder la encuesta. No obstante, el nivel de existencias de las empresas del país se redujo en cerca de 4,3 pps.

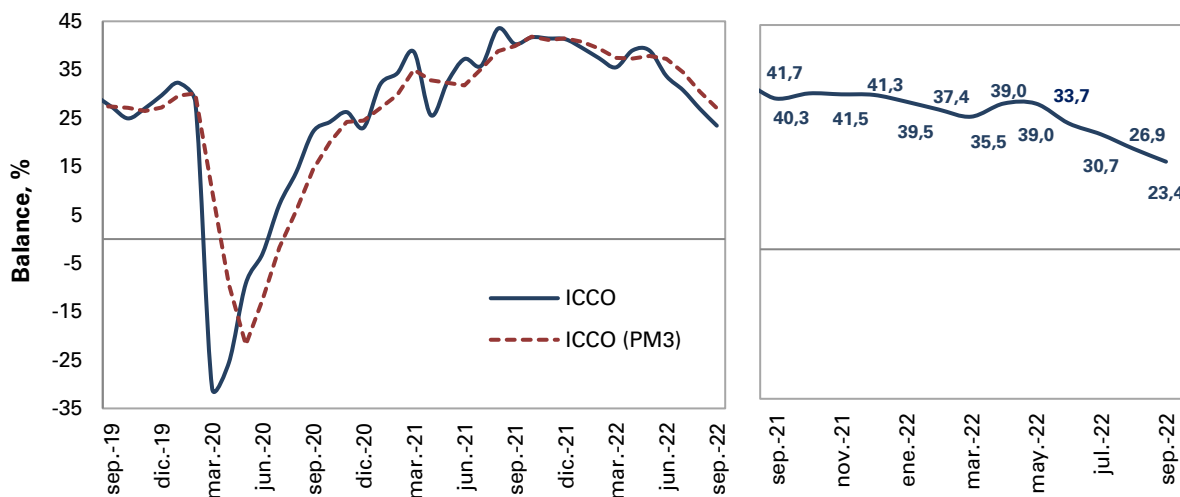
Por su parte, **el Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en 7%, disminuyendo levemente en 0,1 pps respecto al mes inmediatamente anterior, y de igual forma, es el valor más bajo del año 2022.** Esta variación se atribuye al aumento en el nivel de existencias en 2,3 pps y la reducción de 0,1 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre. Lo anterior se presentó a pesar del incremento de 2,1 pps en el volumen actual de pedidos de las empresas del sector.

**Las expectativas de generación de empleo del sector industrial para el próximo trimestre disminuyeron en 1,8 pps** en comparación con el trimestre abril – junio (5,2% en septiembre vs 7,0% en junio del año 2022). Por su parte, la percepción de los industriales sobre la presencia de **actividades de contrabando se ubicó en 0,5%, lo cual constituye un aumento de 7,6 pps respecto al trimestre anterior,** aunque permaneciendo igual a los niveles presentados el mismo trimestre analizado para el año 2021.

## Índice de Confianza Comercial – ICCO

En septiembre de 2022, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 23,4%, lo que representa una disminución de 3,5 pps frente al mes anterior y una disminución de 16,9 pps respecto a septiembre del año inmediatamente anterior. En el mes de septiembre se presentó el valor del ICCO más bajo en lo corrido del año.

**Gráfico 1. Índice de Confianza Comercial (ICCO)**



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

El ICCO reúne tres elementos: **la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio, el nivel de existencias<sup>1</sup> y las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre.** Los resultados para septiembre de 2021 y 2022 se presentan en el Cuadro 1.

**Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICCO**

Componente (Balance, %)	2021		2022
	Septiembre	Agosto	Septiembre
Situación económica actual de empresa o negocio	63,7	61,9	60,3
Nivel de existencias	-3,0	13,9	9,6
Expectativas de situación económica para el próximo semestre	54,2	32,7	19,6
<b>Índice de Confianza Comercial – ICCO</b>	<b>40,3</b>	<b>26,9</b>	<b>23,4</b>

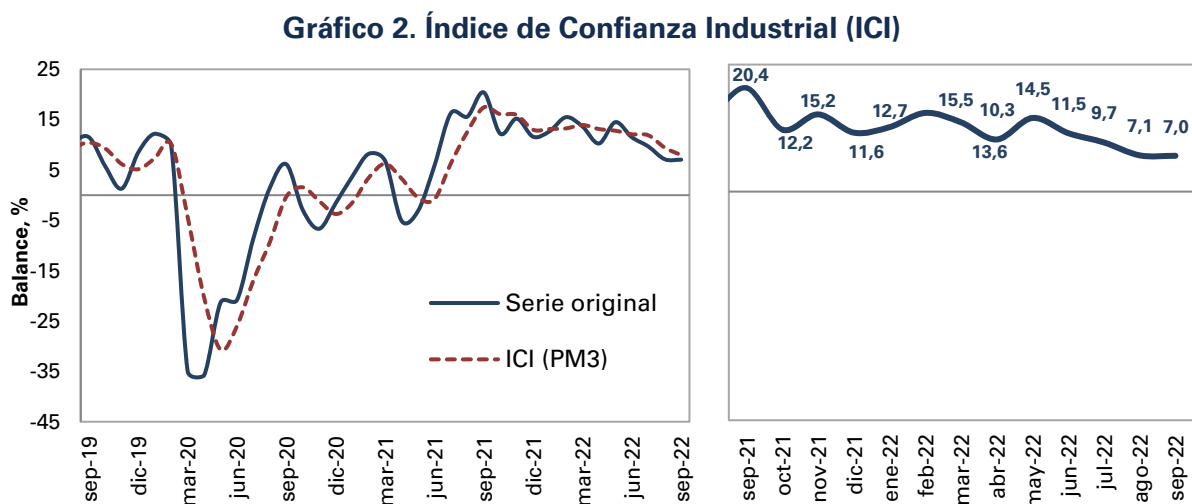
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

<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, ya que los empresarios perciben menores niveles de inventarios.

De acuerdo con los resultados del mes de septiembre, la disminución en la confianza de los comerciantes respecto al mes anterior obedeció a una desmejora de 13,1 pps en las expectativas que tienen las empresas frente a su situación económica en los próximos seis meses. El menor valor en el ICCO también es explicado por una disminución de 1,6 pps en la pregunta sobre la situación económica que dichas empresas consideraron al momento de responder la encuesta. En términos anuales, la caída en la confianza de los comerciantes se explicó por el incremento de 12,6 pps en el nivel de existencias y por la caída en 34,6 pps sobre la percepción económica que tienen para el próximo semestre.

### Índice de Confianza Industrial – ICI

El Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en 7% para el mes de septiembre del 2022, evidenciando una disminución de 0,1 pps respecto al mes anterior y una disminución de 13,3 pps frente al mismo mes del año 2021 (Gráfico 2). Por su parte, el promedio móvil trimestral alcanzó el 7,9% y registró una caída de 1,5 pps frente al mismo indicador para el mes de agosto. El ICI se encuentra en los niveles más bajos presentados en lo corrido del año.



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

El ICI está conformado por tres componentes: **nivel de existencias, volumen actual de pedidos y expectativas de producción para los próximos tres meses**. Los resultados para septiembre de 2021 y 2022 se presentan en el Cuadro 2.

**Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICI**

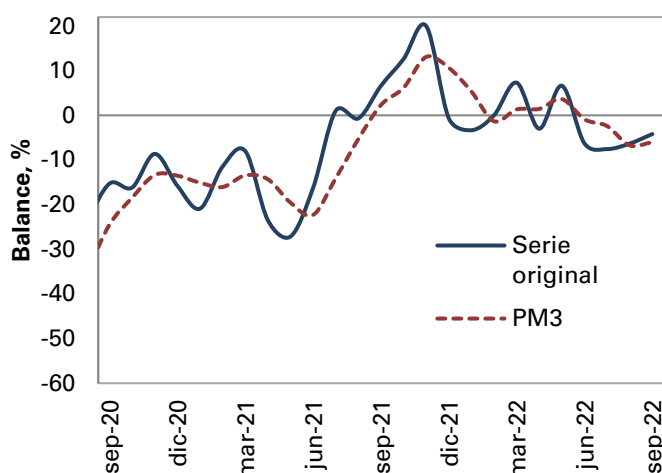
Componente (Balance, %)	2021		2022
	Septiembre	Agosto	Septiembre
Nivel de existencias	-9,2	2,0	4,3
Volumen actual de pedidos	6,6	-6,3	-4,2
Expectativas de producción para el próximo trimestre	45,3	29,7	29,6
<b>Índice de Confianza Industrial – ICI</b>	<b>20,4</b>	<b>7,1</b>	<b>7,0</b>

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

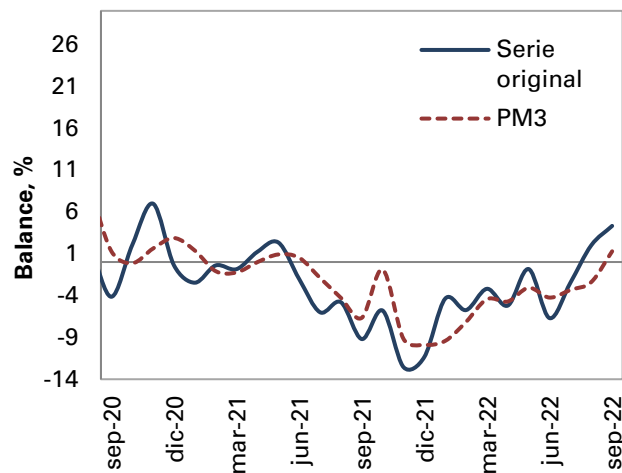
La disminución en la confianza industrial en el mes de septiembre se explica por una leve caída en las expectativas de producción para el próximo trimestre (0,1 pps referente al mes anterior), así como el aumento de 2,3 pps en el nivel de existencias de productos terminados sin vender (Gráfico 3). En términos anuales, la disminución de la confianza industrial estuvo relacionado con la reducción de 10,8 pps y de 15,7 pps en el volumen actual de pedidos y en las expectativas de producción para el próximo trimestre, respectivamente. Así mismo, la variación anual se explicó por el aumento de 13,5 pps en el nivel de existencias.

**Gráfico 3. Componentes del ICI**

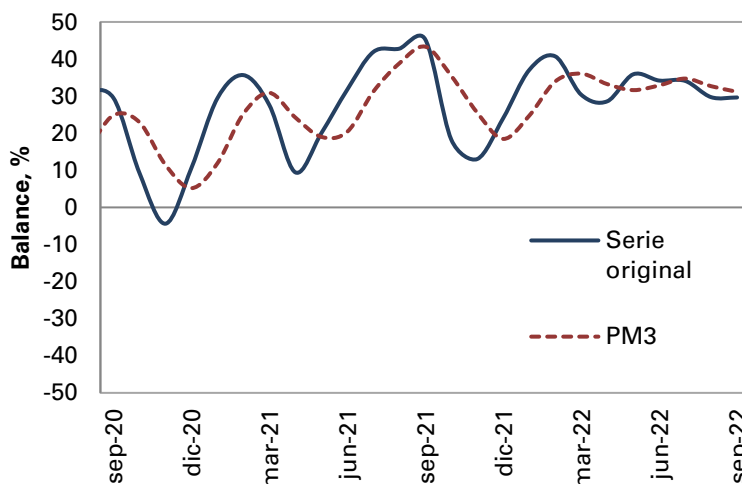
**A. Volumen actual de pedidos**



**B. Nivel de existencias**



**C. Expectativas de producción para el próximo trimestre**

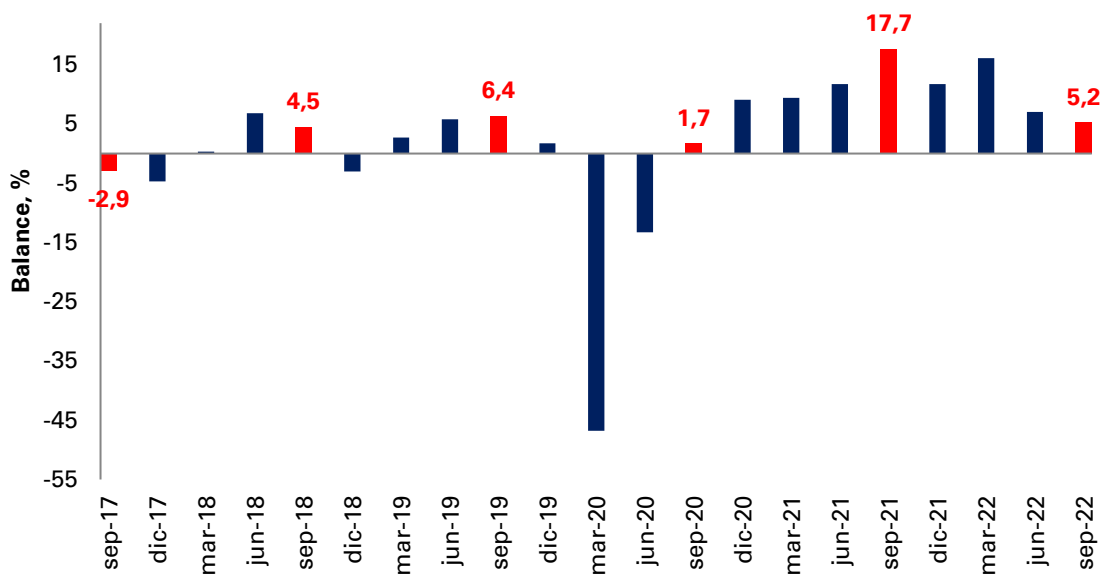


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

## Módulo Trimestral: Expectativas de Empleo y Percepción de Contrabando<sup>2</sup>

En septiembre, las expectativas acerca del número de personas empleadas para el próximo trimestre fueron de 5,2%, lo cual representa una disminución de 1,8 pps y 12,5 pps frente al trimestre anterior y el mismo trimestre de 2021, respectivamente (Gráfico 4). Los resultados desagregados muestran que el 16,1% de los encuestados cree que la generación de empleo en la industria durante el próximo trimestre aumentará, cerca del 73% afirma que se mantendrá igual, mientras que el 10,8% de los encuestados considera que el empleo disminuirá.

**Gráfico 4. Expectativas de empleo en la industria**

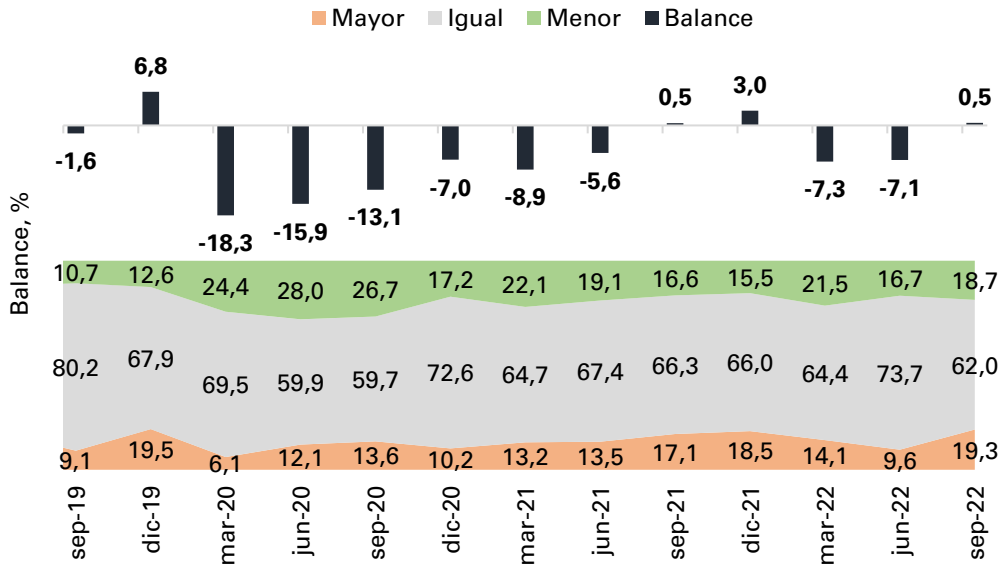


**Fuente:** Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.


La percepción de los empresarios sobre la presencia de contrabando en la industria tuvo un balance de 0,5% en septiembre de este año, lo cual representa un aumento de 7,6 pps con respecto al dato de junio. No obstante, el resultado permaneció igual a los niveles presentados en septiembre de 2021. En particular, 19,3% de los encuestados manifestó que el contrabando en el trimestre junio – septiembre aumentó con relación al trimestre anterior, 62% sostuvo que se mantuvo igual, mientras que el restante 18,7% consideró que fue inferior en las actividades económicas similares (Gráfico 5).

<sup>2</sup> La Encuesta de Opinión Empresarial contiene un módulo trimestral en el cual se indaga acerca de la percepción de los empresarios sobre las expectativas de empleo y la percepción de contrabando en la industria.

**Gráfico 5. Percepción sobre el contrabando en actividades similares**



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



**FEDESARROLLO**  
Centro de Investigación Económica y Social

**Contáctenos si desea acceder a los resultados desagregados por región, sector industrial y otras preguntas de la encuesta**

+57 1 3259777 ext. 340  
[comercial@fedesarrollo.org.co](mailto:comercial@fedesarrollo.org.co)

Publicado el 26 de octubre de 2022

Comentarios a Paula Alejandra González Díaz: [pgonzalez@fedesarrollo.org.co](mailto:pgonzalez@fedesarrollo.org.co)