

Encuesta de Opinión Empresarial Diciembre 2022



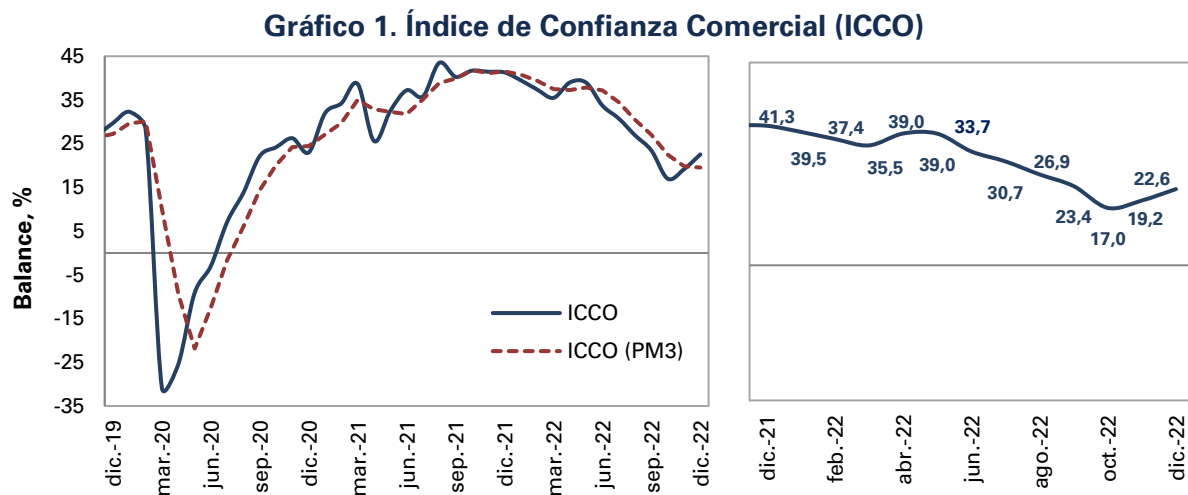
En diciembre de 2022, el **Índice de Confianza Comercial (ICCO)** se ubicó en **22,6%**, lo que representa una **mejoría de 3,4 pps** respecto al mes previo (**ICCO noviembre 2022: 19,2%**). El resultado del indicador respecto al mes de noviembre se explicó tanto por un mayor optimismo sobre la situación económica actual como en la percepción sobre la economía para el próximo semestre (mejoría de 6,7 pps y 5,0 pps, respectivamente). Sin embargo, se evidenció un aumento de 1,6 pps en el nivel de existencias de las empresas y negocios encuestados. Con esto, el ICCO continuaría con la tendencia positiva registrada desde el mes inmediatamente anterior.

Adicionalmente, el **Índice de Confianza Industrial (ICI)** se situó en **-1,2%** para el mes de **diciembre del 2022**, una **caída de 1,3 pps** frente al mes anterior, **recayendo nuevamente a terreno negativo**. Este balance es el más bajo para el ICI desde mayo de 2021 (-3,2%). El balance negativo se explica por la disminución en 9,4 pps en el volumen actual de pedidos y el incremento de 2,0 pps en el nivel de existencias. No obstante, las expectativas de producción para el próximo trimestre aumentaron en 7,5 pps referente al mes anterior.

Las expectativas de generación de empleo del sector industrial para el próximo trimestre disminuyeron en 3,2 pps en comparación con el trimestre junio – septiembre (2,0% en diciembre vs 5,2% en septiembre del 2022). Por su parte, la percepción de los industriales sobre la presencia de **actividades de contrabando se ubicó en 8,7%**, lo cual constituye un **aumento de 8,1 pps** respecto al trimestre anterior y de 5,7 pps frente al mismo trimestre analizado para el año 2021.

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En diciembre de 2022, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 22,6%, lo que representa una mejoría de 3,4 pps respecto al mes anterior (ICCO de 19,2%), continuando con la tendencia positiva registrada desde noviembre del 2022. Pese a esto, el ICCO presentó una disminución de 18,7 pps respecto a diciembre del año inmediatamente anterior (ICCO de 41,3%) y se mantiene en niveles relativamente bajos frente al promedio de 2021 de 37,0% y de 2022 de 30,3%.



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 existencias¹ y las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre.** Los resultados para diciembre de 2021 y 2022 se presentan en el Cuadro 1.

Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICCO

Componente (Balance, %)	2021		2022
	Diciembre	Noviembre	Diciembre
Situación económica actual de empresa o negocio	74,1	55,4	62,2
Nivel de existencias	-7,6	10,5	12,1
Expectativas de situación económica para el próximo semestre	42,1	12,6	17,6
Índice de Confianza Comercial – ICCO	41,3	19,2	22,6

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

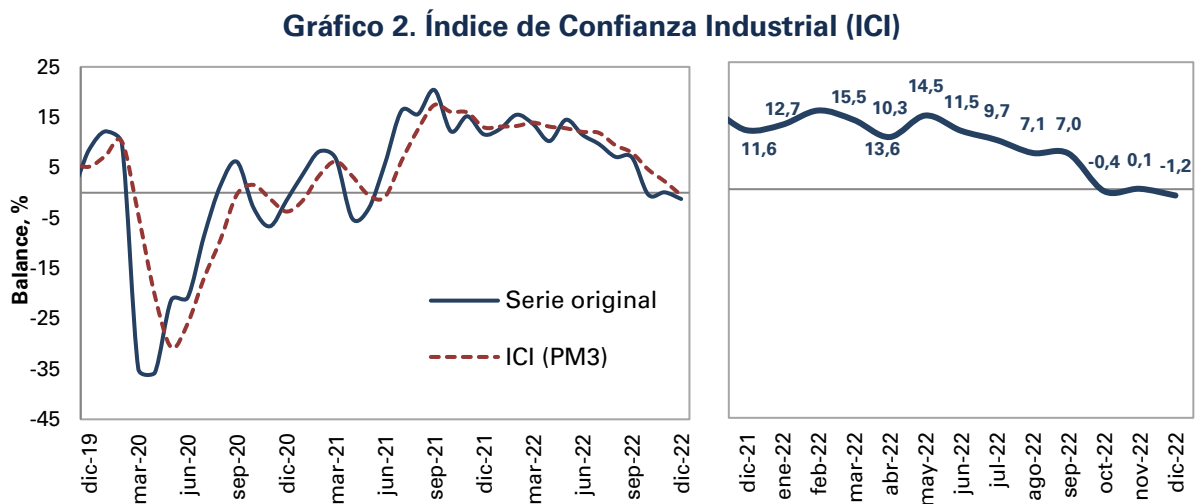
De acuerdo con los resultados del mes de diciembre, el aumento en la confianza de los comerciantes respecto al mes anterior obedeció principalmente a un mayor optimismo sobre la situación económica actual y en la percepción sobre la economía para el próximo semestre (con un incremento mensual de 6,7 pps y 5,0 pps, respectivamente). Sin embargo, se mostró un aumento de 1,6 pps en el nivel de existencias de las

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 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.

empresas y negocios encuestadas. En términos anuales, la caída en la confianza de los comerciantes se explicó por el incremento de 19,7 pps en el nivel de existencias, así como la caída de 11,9 pps y 24,5 pps en la percepción económica actual y para el próximo semestre.

Índice de Confianza Industrial – ICI

El Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en -1,2% para diciembre del 2022, luego de ubicarse en terreno positivo en el mes de noviembre (0,1%). Con esto, el ICI presentó una caída de 1,3 pps respecto al mes anterior y una disminución de 12,8 pps frente al mismo mes del año 2021 (ICI diciembre 2021: 11,6%) (Gráfico 2). Por su parte, el promedio móvil trimestral disminuyó a -0,5%, lo que se traduce en una caída de 2,8 pps frente al mismo indicador para el mes de noviembre (2,2%). De esta forma, el ICI presentaría el balance más negativo registrado desde mayo del 2021 (-3,2%).



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 diciembre de 2021 y 2022 se presentan en el Cuadro 2.

Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICI

Componente (Balance, %)	2021		2022
	Diciembre	Noviembre	Diciembre
Nivel de existencias	-11,3	-1,2	0,8
Volumen actual de pedidos	-0,7	-2,9	-12,4
Expectativas de producción para el próximo trimestre	24,1	2,0	9,4
Índice de Confianza Industrial – ICI	11,6	0,1	-1,2

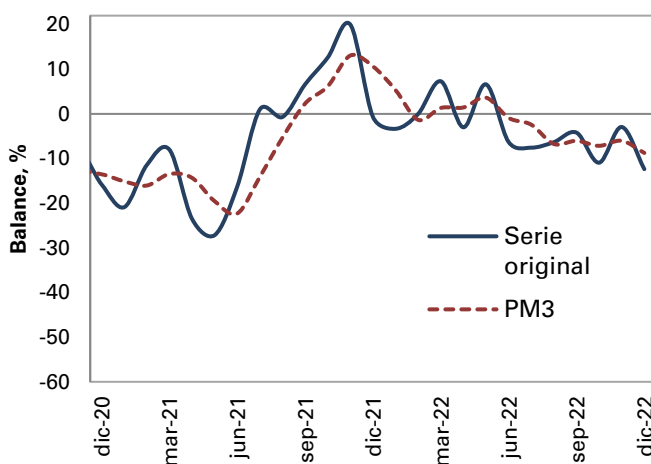
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

La variación mensual negativa en la confianza industrial en diciembre 2022 se explica por la disminución en 9,4 pps en el volumen actual de pedidos (-12,4% vs -2,9% en noviembre) y el incremento en 2,0 pps del nivel de existencias (0,8% vs -1,2% en noviembre). No obstante, las expectativas de producción para el próximo trimestre aumentaron en 7,5 pps referente al mes anterior.

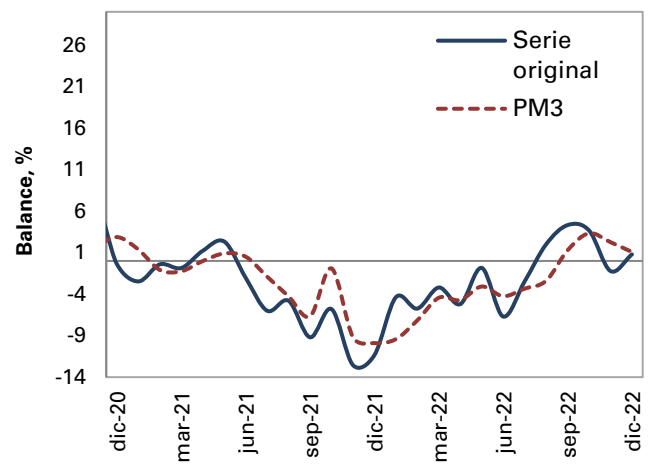
En términos anuales, la disminución de la confianza industrial estuvo principalmente explicada por la reducción de 11,7 pps y de 14,6 pps en el volumen actual de pedidos y las expectativas de producción para el próximo trimestre, respectivamente. Asimismo, la variación anual se explicó por el aumento de 12,1 pps en el nivel de existencias.

Gráfico 3. Componentes del ICI

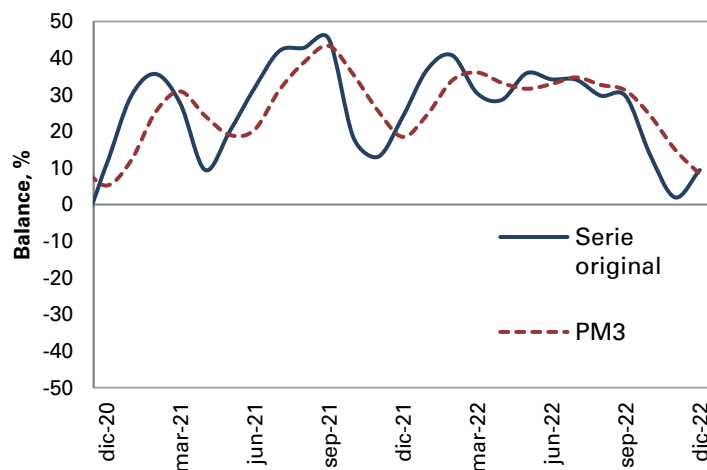
A. Volumen actual de pedidos



B. Nivel de existencias



C. Expectativas de producción para el próximo trimestre

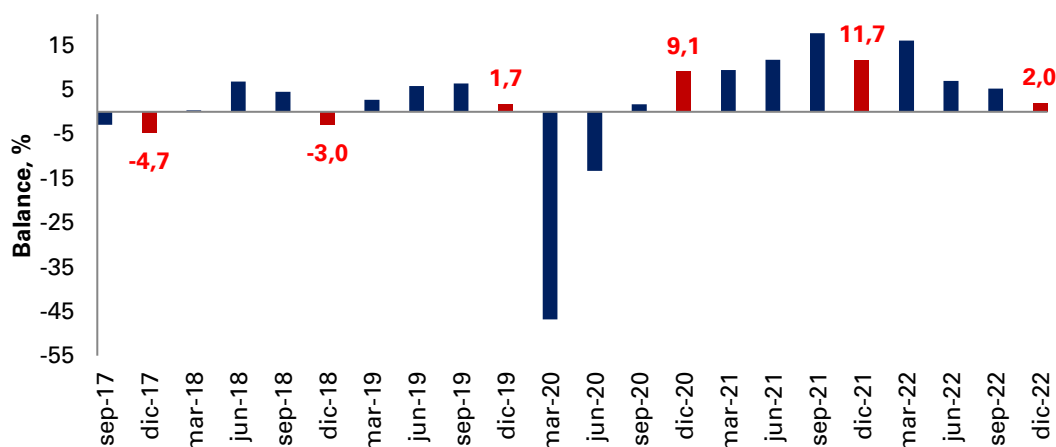


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Módulo Trimestral: Expectativas de Empleo y Percepción de Contrabando²

En diciembre, las expectativas acerca del número de personas empleadas para el próximo trimestre se ubicaron en 2,0%, representando una disminución de 3,2 pps y 9,7 pps frente al trimestre anterior y el mismo trimestre de 2021, respectivamente (Gráfico 4). Los resultados desagregados muestran que el 14,0% de los encuestados cree que la generación de empleo en la industria durante el próximo trimestre aumentará, cerca del 73,9% afirma que se mantendrá igual, mientras que el 12,0% de los encuestados considera que el empleo disminuirá (vs aumentar: 16,1%, igual: 73,1% y disminuir: 10,8% en septiembre del 2022).

Gráfico 4. Expectativas de empleo en la industria

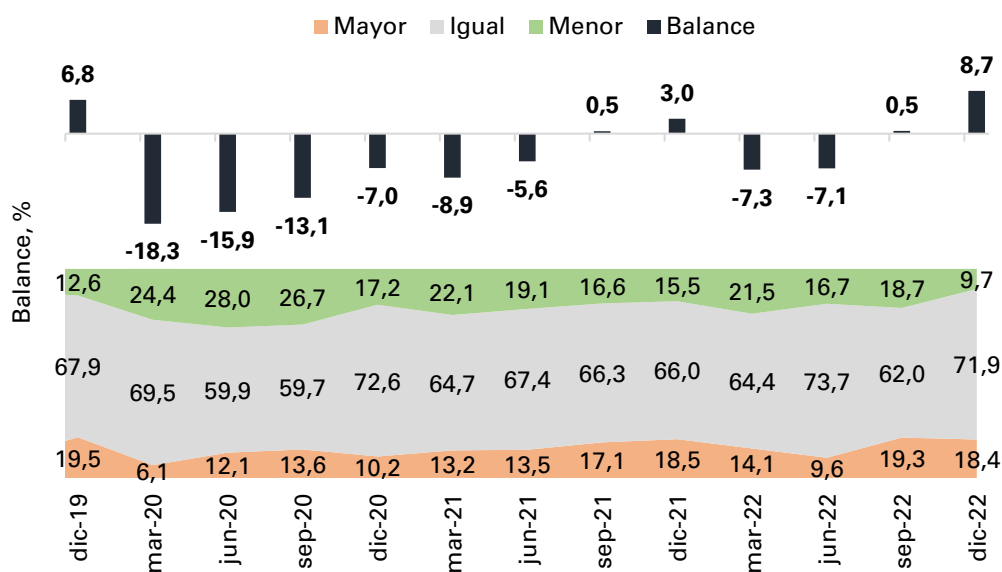


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.


Por otra parte, la percepción de los empresarios sobre la presencia de contrabando en la industria presentó un balance de 8,7% en diciembre del 2022, lo cual representa un aumento de 8,1 pps con respecto al resultado de septiembre y de 5,7 pps con respecto al dato de diciembre de 2021. Específicamente, 18,4% de los encuestados manifestó que el contrabando en el trimestre septiembre – diciembre aumentó con relación al trimestre anterior, 71,9% sostuvo que se mantuvo igual, mientras que el restante 9,7% consideró que fue inferior en las actividades económicas similares (Gráfico 5).

² 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.



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

Publicado el 25 de enero de 2023

Comentarios a Paula Alejandra González Díaz: pgonzalez@fedesarrollo.org.co