

Encuesta de Opinión Empresarial Mayo 2023



En mayo de 2023, el **Índice de Confianza Comercial (ICCO)** se ubicó en **21,5%**, lo que representa un aumento de **10,4 puntos porcentuales** respecto al mes previo (**ICCO abril 2023: 11,1%**). El aumento en la confianza comercial se explicó por la percepción favorable sobre la economía para el próximo semestre, la cual aumentó en 20,1 pps. Igualmente, afectó positivamente la percepción favorable sobre la situación actual de las empresas, la cual experimentó un aumento de 9,2 pps. Además, el nivel de existencias disminuyó en 2,0 pps.

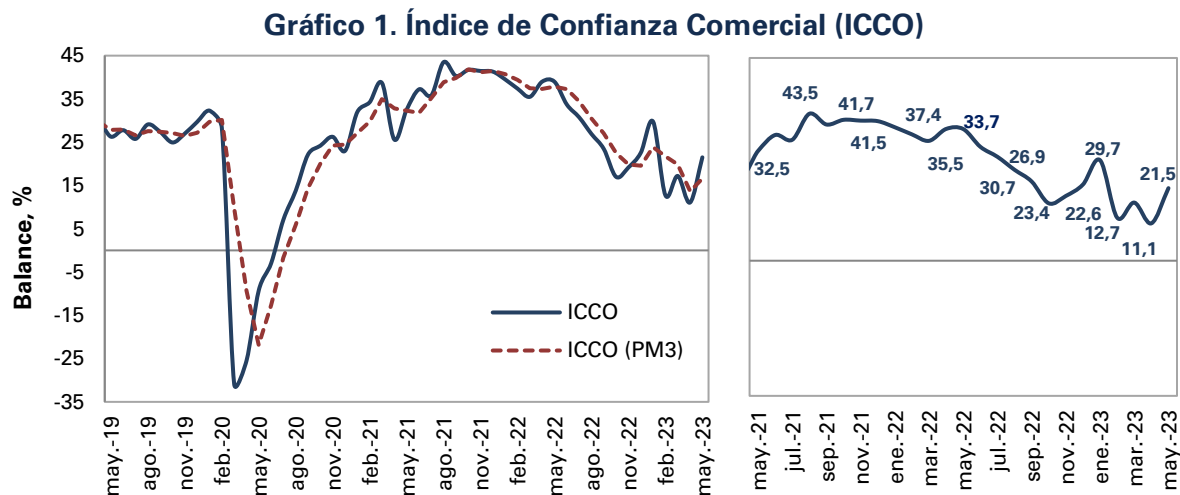
Por su parte, el **Índice de Confianza Industrial (ICI)** se situó en **-4,2%** para el mes de mayo del 2023, un aumento de **1,8 pps** frente al mes anterior (**ICI abril 2023: -5,9%**). La variación mensual positiva en la confianza industrial en mayo se explica por un aumento de 8,3 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre. No obstante, afectó negativamente la caída de 0,8 pps en el volumen actual de pedidos y el aumento de 2,3 pps en el nivel de existencias.

La utilización de capacidad instalada en la industria para el mes de mayo fue de 73,9%, disminuyendo en 0,6 pps frente febrero de 2022. Asimismo, aunque la percepción de las empresas sobre la favorabilidad de las condiciones económicas aumentó, persiste la desconfianza sobre las condiciones sociopolíticas para invertir.

Por su parte, la construcción registró una disminución en la percepción sobre el ritmo de la actividad y en las expectativas del sector para el próximo trimestre en comparación con el primer trimestre de 2023. También es importante destacar la caída del rubro de edificaciones frente a la percepción de favorabilidad a invertir actualmente y en los próximos meses del año.

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En mayo de 2023, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 21,5% lo que representa un aumento de 10,4 pps respecto al mes anterior (11,1%). No obstante, el ICCO presentó una disminución de 17,5 pps respecto a mayo del año inmediatamente anterior (39,0%).



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 y las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre**. Los resultados para mayo de 2022 y abril y mayo de 2023 se presentan en el Cuadro 1.

Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICCO

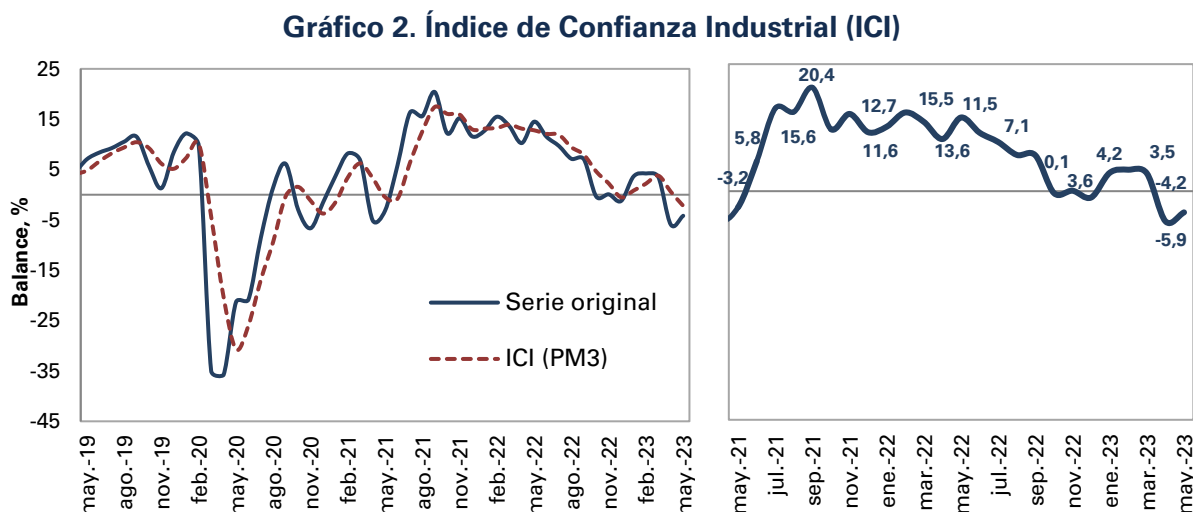
Componente (Balance, %)	2022		2023	
	Mayo		Abril	Mayo
Situación económica actual de empresa o negocio	63,6		30,8	40,0
Nivel de existencias	1,0		11,1	9,1
Expectativas de situación económica para el próximo semestre	54,3		13,4	33,5
Índice de Confianza Comercial – ICCO	39,0		11,1	21,5

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

La mayor confianza de los comerciantes respecto al mes anterior obedeció principalmente a la percepción favorable sobre la situación económica actual de la empresa, la cual aumentó 9,2 pps. Igualmente, afectó positivamente el aumento de 20,1 pps en las expectativas sobre la situación económica del próximo semestre. Además, el nivel de existencias disminuyó 2,0 pps. En términos anuales, la caída de la confianza de los comerciantes se explicó por una caída de 23,6 pps en la percepción económica actual de la empresa, así como por una disminución de 20,8 pps en las expectativas económicas para el próximo semestre y el aumento de 8,1 pps en el nivel de existencias.

Índice de Confianza Industrial – ICI

El Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en -4,2% para mayo del 2023. Con esto, el ICI presentó un aumento de 1,8 pps respecto al mes anterior (ICI abril 2023: -5,9%) y una disminución de 18,6 pps frente al mismo mes del año 2022 (ICI mayo 2022: 14,4%) (Gráfico 2). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en -2,2%, lo que representa una caída de 2,8 pps frente al mismo indicador para el mes de mayo de 2023 (0,6%). Este es el trimestre móvil más bajo desde diciembre de 2020 (-3,7%).



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 mayo de 2022 y abril y mayo de 2023 se presentan en el Cuadro 2.

Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICI

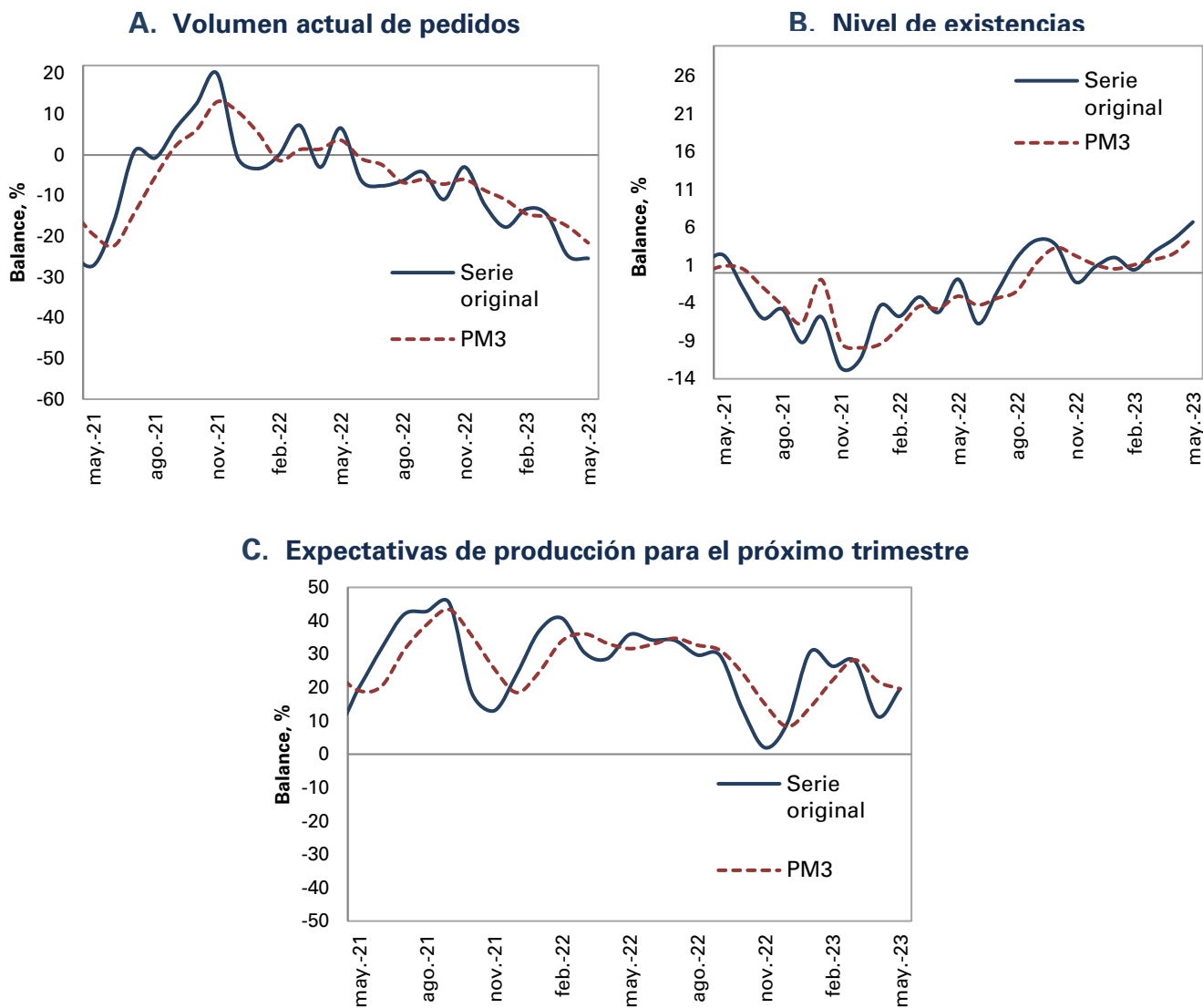
Componente (Balance, %)	2022		2023
	Mayo	Abril	Mayo
Nivel de existencias	-0,8	4,4	6,7
Volumen actual de pedidos	6,6	-24,7	-25,4
Expectativas de producción para el próximo trimestre	35,9	11,3	19,6
Índice de Confianza Industrial – ICI	14,4	-5,9	-4,2

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

La variación mensual positiva en la confianza industrial en mayo se explica por las expectativas de producción para el próximo trimestre que reflejaron un mayor optimismo, rubro que aumentó en 8,3 pps (19,6% vs 11,3% en abril 2023). No obstante, hubo una disminución de 0,8 pps en el volumen actual de pedidos (-25,4% vs -24,7% en abril 2023) y un aumento de 2,3 pps del nivel de existencias (6,7% vs 4,4% en abril 2023).

En términos anuales, la disminución de la confianza industrial estuvo principalmente explicada por la reducción de 32,0 pps y de 16,3 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 7,6 pps en el nivel de existencias.

Gráfico 3. Componentes del ICI



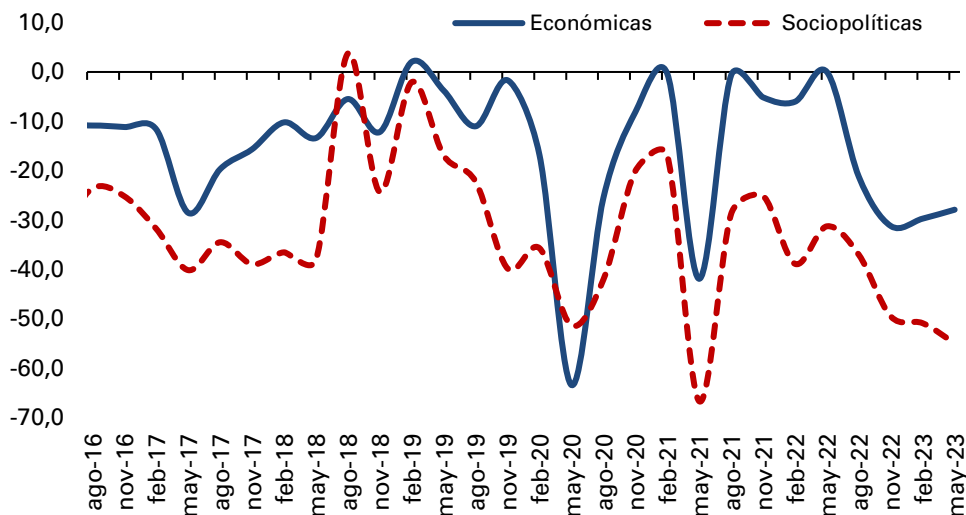
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Módulo Trimestral:

Condiciones económicas y sociopolíticas para la inversión¹

En mayo de 2023, el balance del sector industrial sobre la favorabilidad de las **condiciones económicas** para invertir se ubicó en -27,9%, representando una mejora en 1,8 pps frente a la medición de febrero de 2023 (-29,7%) (Gráfico 4). Los resultados muestran que 43,5% de los encuestados considera que las condiciones económicas actuales son desfavorables (vs 43,0% de la medición anterior). Igualmente, el 15,6% de los empresarios considera que las condiciones actuales son favorables (vs 13,3% de la medición anterior), mientras el 40,8% afirma que son neutras (vs 43,7% de la medición anterior).

Gráfico 4. Favorabilidad de las condiciones económicas y sociopolíticas actuales para la inversión



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

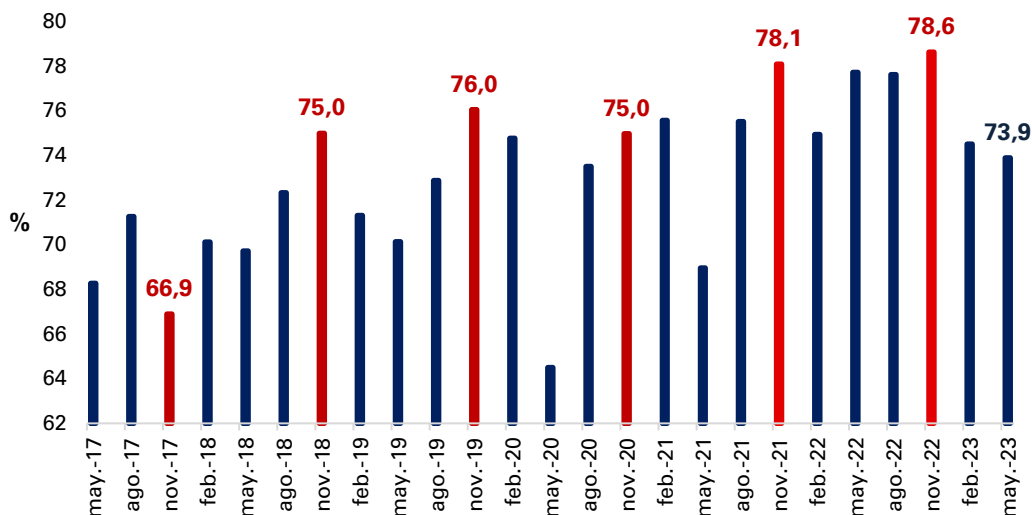
Por su parte, el balance sobre la favorabilidad de las **condiciones sociopolíticas** para invertir se ubicó en -54,9%, reflejando una disminución de 4,0 pps respecto al trimestre anterior (-50,9% en febrero 2023). Los resultados muestran que 3,7% de los encuestados consideran que las condiciones sociopolíticas son favorables (vs 6,3% de la medición anterior). Por su parte, 58,6% de los empresarios considera que las condiciones actuales son desfavorables, lo que representa un aumento en 1,5 pps frente a febrero 2023 (57,1%), mientras que el otro 37,6% afirma que son neutras (vs 36,6% de la medición anterior). Con esto, es posible afirmar que, si bien mejoró parcialmente la percepción de favorabilidad sobre las condiciones económicas, las condiciones sociopolíticas siguen representando un factor importante en la confianza del sector.

¹ La Encuesta de Opinión Empresarial incluye un módulo especial en el que se pregunta por la percepción de los industriales sobre las condiciones económicas y sociopolíticas para invertir en el sector y el uso de la capacidad instalada.

Módulo Trimestral: Utilización de la capacidad instalada en la industria

En mayo, la utilización de la capacidad instalada (UCI) en la industria se ubicó en 73,9%. A partir de este resultado, la UCI disminuyó en 0,6 pps respecto a la medición de febrero 2023 (74,5%) y en 3,8 pps en comparación con mayo de 2022 (77,7%) (Gráfico 5).

Gráfico 5. Utilización de la capacidad instalada en la industria



Nota: la serie de utilización de la capacidad instalada se revisó hacia atrás.

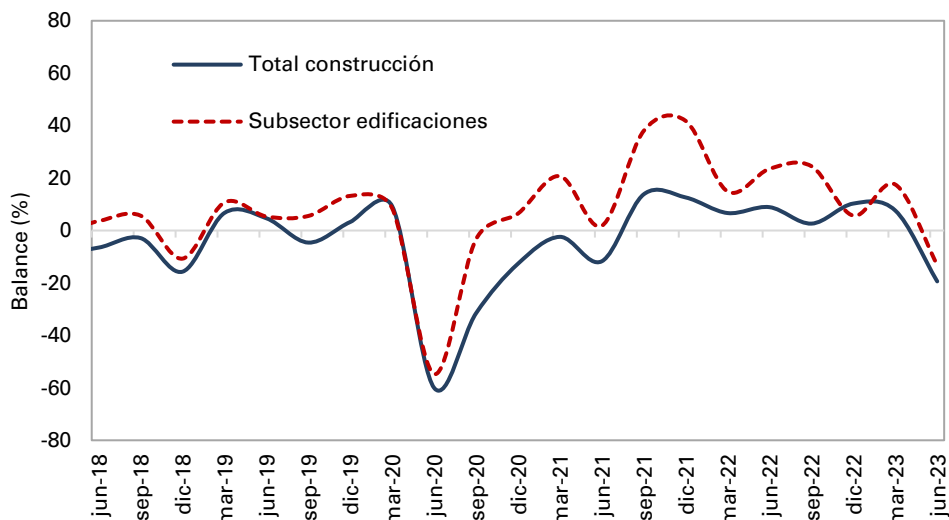
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Módulo Trimestral: Construcción²

En la medición del segundo trimestre de 2023, el balance de la situación económica actual de las empresas del **sector construcción** se ubicó en -19,4%, lo que equivale a una reducción de 27,0 pps frente al trimestre anterior (7,6%) y una disminución en 28,3 pp respecto al mismo periodo de 2022 (8,9%). Este es el balance más bajo desde septiembre 2020 (-31,6%). Por su parte, el balance del **subsector de edificaciones** fue -13,1%, una caída en 30,7 pps y en 36,6 pps frente al trimestre anterior (17,5%) y el mismo trimestre de 2022 (23,5%), respectivamente (Gráfico 6). Este es el balance más bajo del subsector de edificaciones desde junio 2020 (-54,7%).

² Trimestralmente, Fedesarrollo realiza una encuesta enfocada en los empresarios del sector de la construcción, con el fin de conocer su percepción acerca de la situación económica actual y de sus expectativas a futuro.

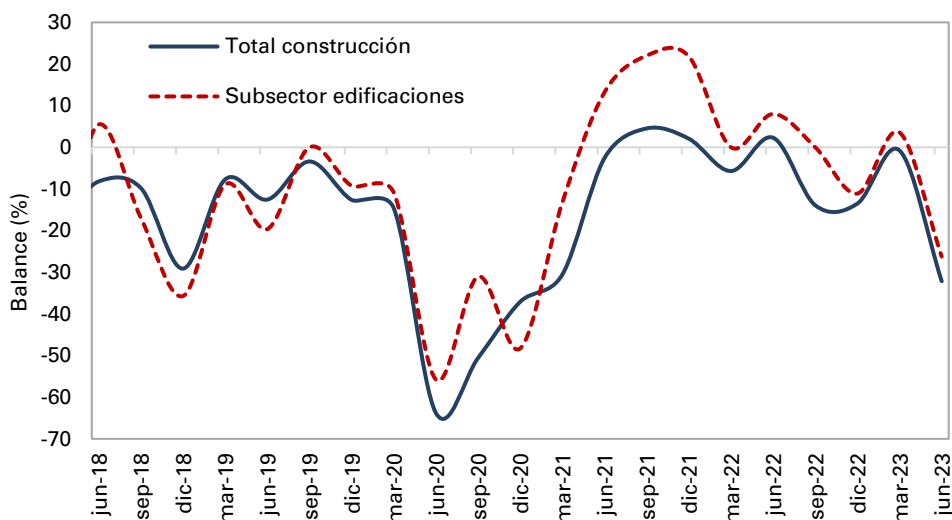
Gráfico 6. Situación actual de los empresarios del sector de la construcción



Fuente: Encuesta Trimestral de Construcción – Fedesarrollo.

El indicador del ritmo de construcción se ubicó en -32,1%, evidenciando una disminución de 31,4 pps frente al trimestre anterior (-0,8%) y de 34,4 pps con relación al segundo trimestre de 2022 (2,3%). Se observó un comportamiento similar para el subsector de edificaciones, el cual registró un balance de -26,2%, representando una disminución de 29,8 pps frente al trimestre anterior (3,6%) y de 34,2 pps con respecto a un año atrás (8,0%) (Gráfico 7).

Gráfico 7. Ritmo de construcción relativo al año anterior

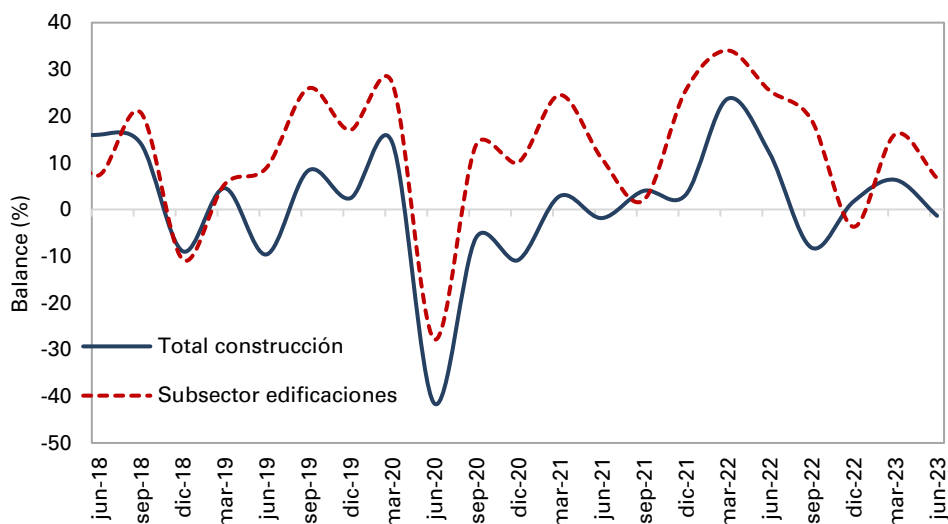


Fuente: Encuesta Trimestral de Construcción – Fedesarrollo.


El balance de las expectativas de construcción para el próximo trimestre se ubicó en -1,4%, mostrando una disminución de 7,7 pps frente al trimestre anterior (6,4%) y una disminución de 13,5 pps frente al mismo trimestre de 2022 (12,1%). Por su parte, en el

subsector de edificaciones, las expectativas registraron un balance de 6,7%, lo cual representa una disminución en 9,4 pps frente al trimestre anterior (16,1%) y una caída de 18,8 pps con respecto al mismo trimestre del año pasado (25,5%) (Gráfico 8). Cada uno de los resultados descritos anteriormente para el subsector de construcción de edificaciones denotan una percepción más pesimista sobre las condiciones actuales y para lo restante del año.

Gráfico 8. Expectativas de construcción para el próximo trimestre



Fuente: Encuesta Trimestral de Construcción – 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

Publicado el 27 de junio de 2023

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