

Encuesta de Opinión Empresarial Septiembre 2023



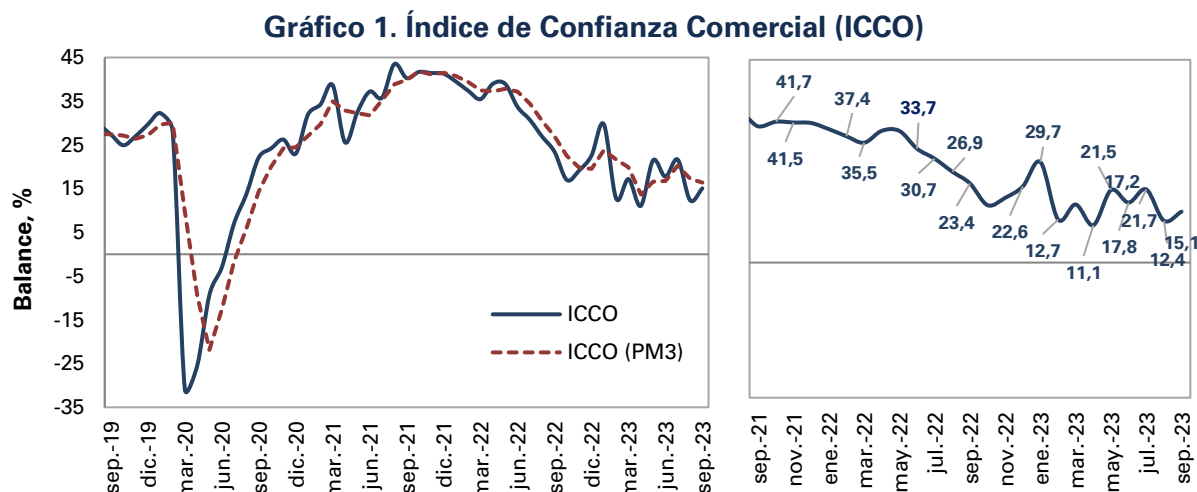
En septiembre de 2023, el **Índice de Confianza Comercial (ICCO)** se ubicó en **15,1%**, lo que representa un aumento de **2,7 puntos porcentuales respecto al mes previo (ICCO agosto 2023: 12,4%)**. El aumento en la confianza comercial se explicó por el aumento en 8,2 pps de las expectativas de la situación económica para el próximo semestre, así como por la disminución de 1,4 pps en el nivel de existencias. Por otro lado, la situación económica actual de la empresa presentó una disminución de 1,4 pps.

Por su parte, el **Índice de Confianza Industrial (ICI)** se situó en **0,8%** para el mes de **septiembre del 2023, una disminución de 2,9 pps frente al mes anterior (ICI agosto 2023: 3,7%)**. La variación mensual negativa en la confianza industrial en agosto se explica por una disminución de 10,3 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre. Además, el volumen actual de pedidos presentó una disminución de 2,8 pps. Por su parte, el nivel de existencias experimentó una disminución de 4,5 pps frente al mes anterior.

Las expectativas de generación de empleo del sector industrial para el próximo trimestre aumentaron en 5,0 pps en comparación con el trimestre abril – junio (3,3% en septiembre de 2023 vs -1,7% en junio del 2023). Por su parte, la percepción de los industriales sobre la presencia de **actividades de contrabando se ubicó en -1,0%, lo cual constituye un aumento de 3,7 pps respecto al trimestre anterior** y una disminución de 1,6 pps frente al mismo trimestre analizado para el año 2022.

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En septiembre de 2023, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 15,1% lo que representa un aumento de 2,7 pps respecto al mes anterior (12,4%). Además, el ICCO presentó una disminución de 8,4 pps respecto a septiembre del año inmediatamente anterior (23,4%).



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 septiembre de 2022 y agosto y septiembre de 2023 se presentan en el Cuadro 1.

Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICCO

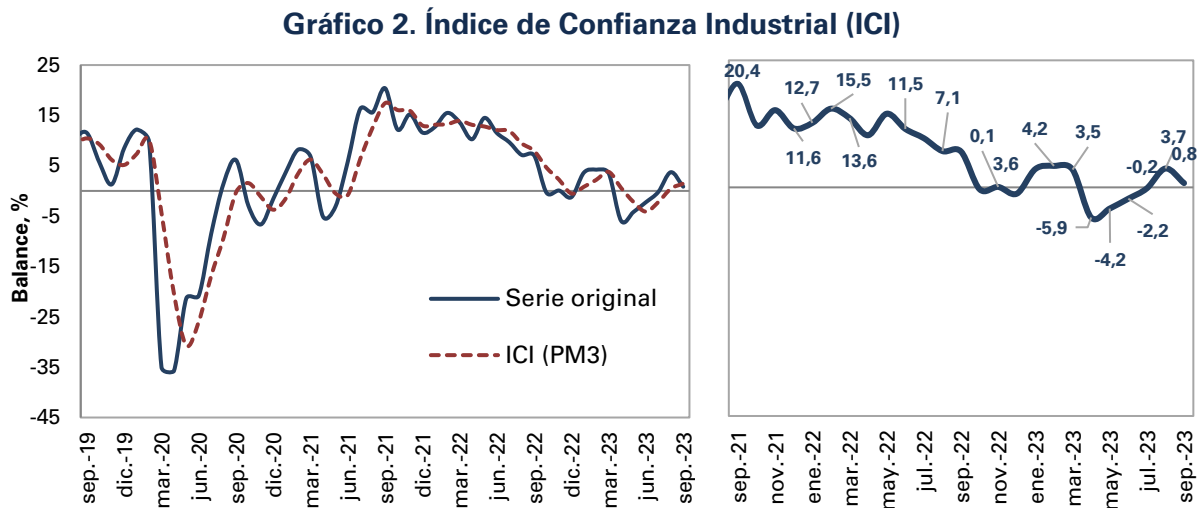
Componente (Balance, %)	2022		2023
	Septiembre	Agosto	Septiembre
Situación económica actual de empresa o negocio	60,3	33,0	31,6
Nivel de existencias	9,6	11,6	10,2
Expectativas de situación económica para el próximo semestre	19,6	15,7	23,9
Índice de Confianza Comercial – ICCO	23,4	12,4	15,1

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

La mayor confianza de los comerciantes respecto al mes anterior obedeció principalmente al aumento de las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre, rubro que aumentó en 8,2 pps. Además, el nivel de existencias disminuyó en 1,4 pps. Por otro lado, la percepción de la situación económica actual de la empresa disminuyó en 1,4 pps. En términos anuales, la caída de la confianza de los comerciantes se explicó por una caída de 28,7 pps en la percepción económica actual de la empresa, así como por un aumento en el nivel de existencias en 0,6 pps. No obstante, las expectativas de la situación económica para el próximo trimestre experimentaron un aumento anual de 4,3 pps.

Índice de Confianza Industrial – ICI

El Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en 0,8% para septiembre del 2023. Con esto, el ICI presentó una disminución de 2,9 pps respecto al mes anterior (ICI agosto 2023: 3,7%) y una disminución de 6,2 pps frente al mismo mes del año 2022 (ICI septiembre 2022: 7,0%) (Gráfico 2). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en 1,5%, lo que representa un aumento de 1,0 pps frente al mismo indicador para el mes de agosto de 2023 (0,4%).



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 2022 y agosto y septiembre de 2023 se presentan en el Cuadro 2.

Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICI

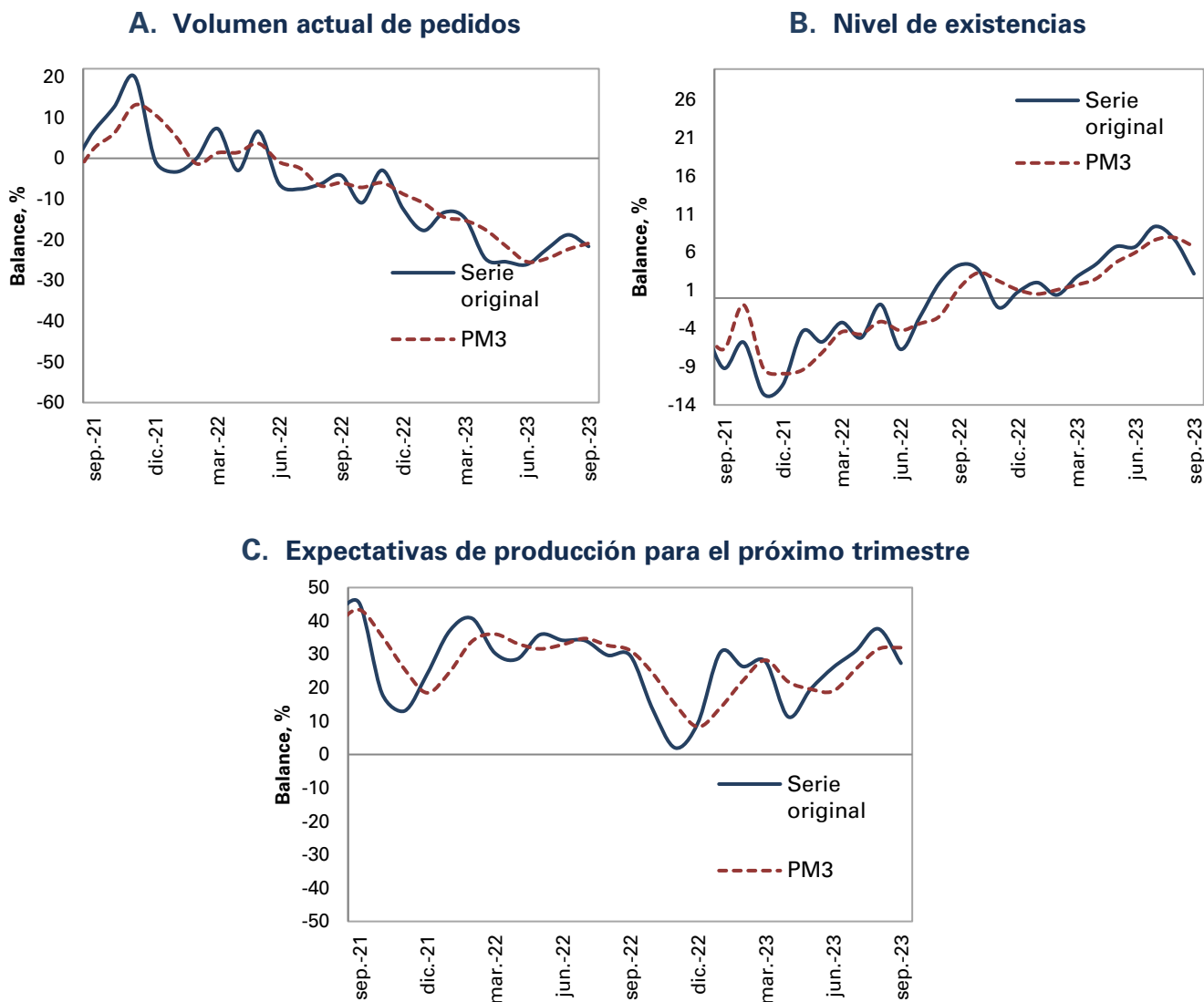
Componente (Balance, %)	2022		2023
	Septiembre	Agosto	Septiembre
Nivel de existencias	4,3	7,7	3,2
Volumen actual de pedidos	-4,2	-18,8	-21,6
Expectativas de producción para el próximo trimestre	29,6	37,6	27,3
Índice de Confianza Industrial – ICI	7,0	3,7	0,8

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

La variación mensual negativa en la confianza industrial en septiembre se explica por las expectativas de producción para el próximo trimestre que disminuyeron en 10,3 pps frente al mes anterior (27,3% vs 37,6% en agosto 2023), la disminución en el volumen actual de pedidos en 2,8 pps y la disminución en el nivel de existencias en 4,5 pps.

En términos anuales, la disminución de la confianza industrial estuvo principalmente explicada por la reducción de 17,4 pps en el volumen actual de pedidos y la disminución en 2,3 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre. Por su parte, el nivel de existencias tuvo una disminución de 1,1 pps.

Gráfico 3. Componentes del ICI



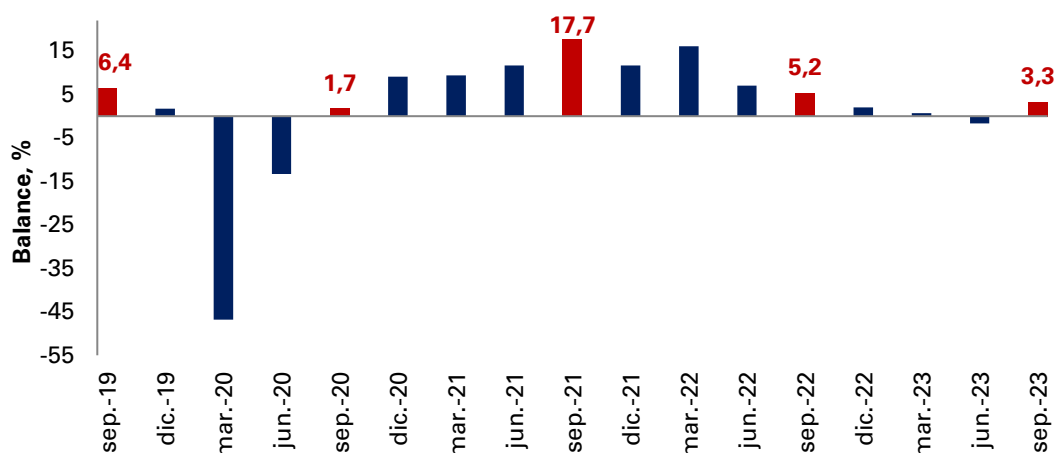
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Módulo Trimestral:

Expectativas de Empleo y Percepción de Contrabando¹

En septiembre, el balance de las expectativas acerca del número de personas empleadas para el próximo trimestre se ubicó en 3,3%, representando un aumento de 5,0 pps frente al trimestre anterior y una disminución de 2,0 pps frente al mismo trimestre de 2022 (Gráfico 4). Los resultados desagregados muestran que el 14,5% de los encuestados cree que la generación de empleo en la industria durante el próximo trimestre aumentará, cerca del 74,3% afirma que se mantendrá igual, mientras que el 11,2% de los encuestados considera que el empleo disminuirá (vs aumentar: 10,1%, igual: 78,0% y disminuir: 11,8% en junio del 2023).

Gráfico 4. Expectativas de empleo en la industria

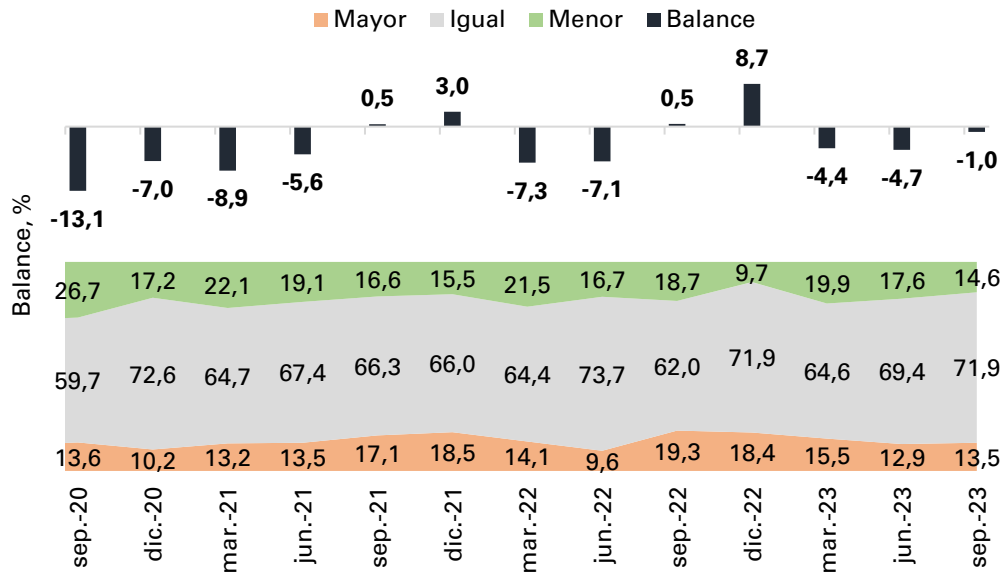


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.


Por otra parte, la percepción de los empresarios sobre la presencia de contrabando en la industria presentó un balance de -1,0% en septiembre del 2023, lo cual representa un aumento de 3,7 pps con respecto al resultado de junio del 2023 y una disminución de 1,6 pps con respecto al dato de septiembre de 2022. Específicamente, 14,6% de los encuestados manifestó que el contrabando en el trimestre julio – septiembre disminuyó con relación al trimestre anterior, 71,9% sostuvo que se mantuvo igual, mientras que el restante 13,5% consideró que fue mayor en las actividades económicas similares (Gráfico 5).

¹ 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 octubre de 2023

Comentarios a Alejandra Gacha Mendoza: agacha@fedesarrollo.org.co