Encuesta de Opinión Empresarial
Diciembre 2023

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

En diciembre de 2023**, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 16,6%, lo que representa un aumento de 4,3 puntos porcentuales (pps) respecto al mes previo (ICCO noviembre 2023: 12,3%).** El aumento en la confianza comercial se explicó por el aumento en 6,6 pps de las expectativas de la situación económica para el próximo semestre, el aumento en 3,3 pps de la percepción de la situación económica actual y la disminución del nivel de existencias en 3,0 pps. Frente al mismo mes del año anterior, el ICCO disminuyó en 6,0 pps (ICCO diciembre 2022: 22,6%)

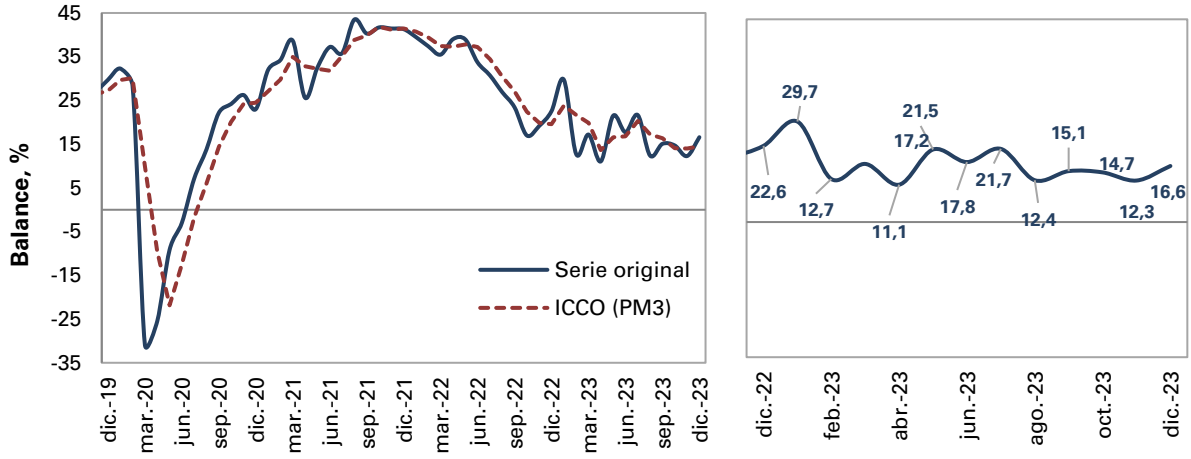
Por su parte, **el Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en -4,3% para el mes de diciembre del 2023, un aumento de 2,8 pps frente al mes anterior (ICI noviembre 2023: -7,1%).** La variación mensual positiva en la confianza industrial en diciembre se explica por un aumento de 16,6 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre y por una disminución en el nivel de existencias de 1,3 pps. Por su parte, el volumen actual de pedidos experimentó una disminución de 9,4 pps frente al mes anterior. Frente al mismo mes del año anterior, el ICI disminuyó 3,1 pps (ICI diciembre 2022: -1,2%).

Las expectativas de generación de empleo del sector industrial en el trimestre (octubre – diciembre) para el próximo trimestre disminuyeron en 6,4 pps en comparación con el trimestre julio – septiembre (-3,1% en diciembre de 2023 vs 3,3% en septiembre del 2023). Por su parte, la percepción de los industriales sobre la presencia de **actividades de contrabando se ubicó en 7,9%, lo cual constituye un aumento de 8,9 pps respecto al trimestre anterior** y una disminución de 0,8 pps frente al mismo trimestre analizado para el año 2022 (diciembre 2022: 8,7%).

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En diciembre de 2023, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 16,6% lo que representa un aumento de 4,3 pps respecto al mes anterior (12,3%). Además, el ICCO presentó una disminución de 6,0 pps respecto a diciembre del año inmediatamente anterior (22,6%).

Gráfico 1. Índice de Confianza Comercial (ICCO)



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.
*PM3: promedio móvil de 3 meses.

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 diciembre de 2022 y noviembre y diciembre de 2023 se presentan en el Cuadro 1.

Cuadro 1. Evolución de los Componentes del Índice de Confianza Comercial

Componente (Balance, %)	2022	2023	
	Diciembre	Noviembre	Diciembre
Situación económica actual de empresa o negocio	62,2	30,7	34,0
Nivel de existencias	12,1	8,4	5,4
Expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre	17,6	14,6	21,2
Índice de Confianza Comercial – ICCO	**22,6**	**12,3**	**16,6**

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

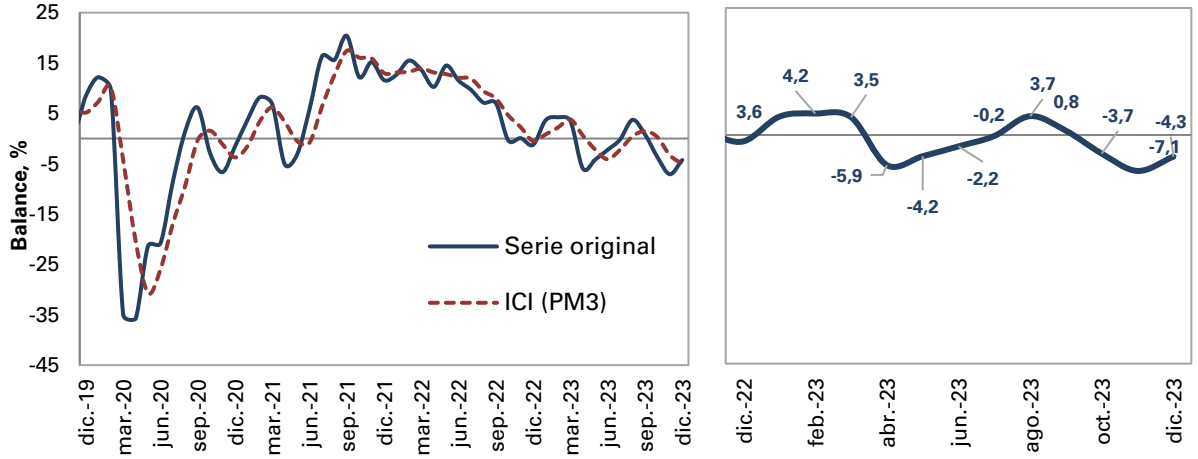
La mayor confianza de los comerciantes respecto al mes anterior obedeció principalmente al aumento de las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre, rubro que aumentó en 6,6 pps. Además, contribuyó positivamente el aumento en la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio en 3,3 pps y la disminución en el nivel de existencias en 3,0 pps. En términos anuales, la caída de la confianza de los comerciantes se explicó por una caída de 28,2 pps en la percepción económica actual de la empresa o negocio. No obstante, las expectativas de

la situación económica para el próximo trimestre experimentaron un aumento anual de 3,6 pps, y el nivel de existencias tuvo una disminución anual de 6,7 pps.

Índice de Confianza Industrial – ICI

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

Gráfico 2. Índice de Confianza Industrial (ICI)



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.
*PM3: promedio móvil de 3 meses.

El ICI está conformado por tres componentes: **nivel de existencias, volumen actual de pedidos** y **expectativas de producción para el próximo trimestre**. Los resultados para diciembre de 2022 y noviembre y diciembre de 2023 se presentan en el Cuadro 2.

Cuadro 2. Evolución de los componentes del Índice de Confianza Industrial

Componente (Balance, %)	2022	2023	
	Diciembre	Noviembre	Diciembre
Nivel de existencias	0,8	3,7	2,5
Volumen actual de pedidos	-12,4	-11,8	-21,2
Expectativas de producción para el próximo trimestre	9,4	-5,7	10,9
Índice de Confianza Industrial – ICI	**-1,2**	**-7,1**	**-4,3**

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

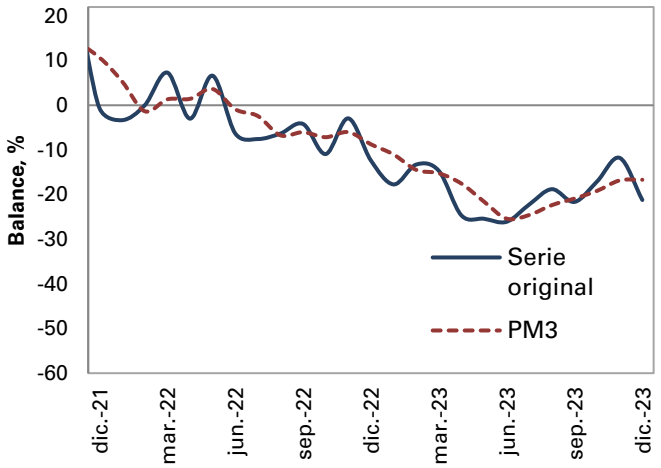
La variación mensual positiva en la confianza industrial en diciembre se explica por las expectativas de producción para el próximo trimestre que aumentaron en 16,6 pps

frente al mes anterior y por la disminución en el nivel de existencias en 1,2 pps. Por su parte, el volumen actual de pedidos tuvo una disminución de 9,4 frente al mes anterior.

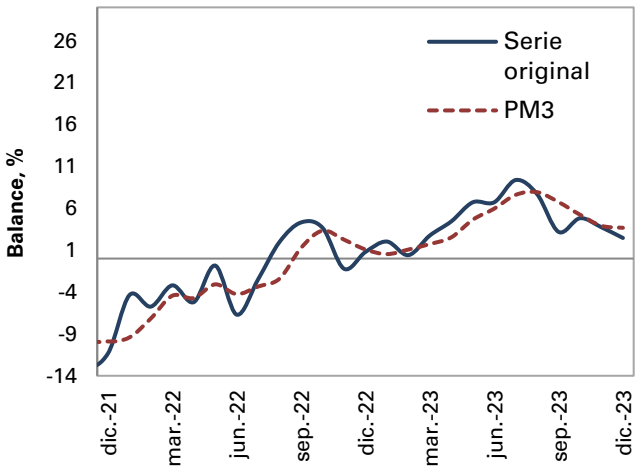
En términos anuales, la disminución de la confianza industrial estuvo principalmente explicada por la reducción de 8,8 pps en el volumen actual de pedidos y el aumento en 1,7 pps en el nivel de existencias. Por otra parte, las expectativas de producción para el próximo trimestre experimentaron un aumento de 1,5 pps.

Gráfico 3. componentes del Índice de Confianza Industrial

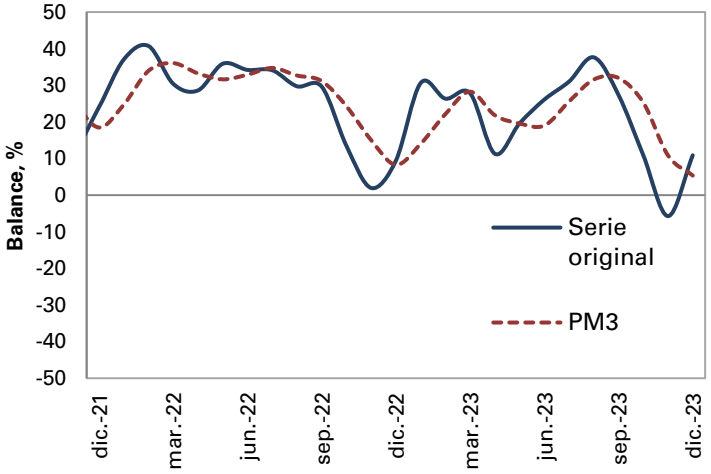
A. Volumen actual de pedidos



B. Nivel de existencias



C. Expectativas de producción para el próximo trimestre



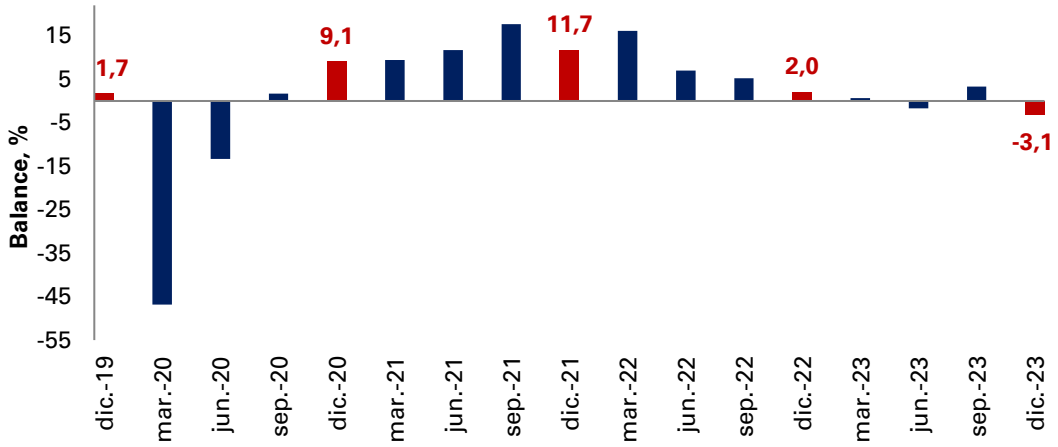
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.
*PM3: promedio móvil de 3 meses.

Módulo Trimestral:

Expectativas de Empleo y Percepción de Contrabando[1]

En el trimestre octubre - diciembre, el balance de las expectativas acerca del número de personas empleadas para el próximo trimestre se ubicó en -3,1%, representando una disminución de 6,4 pps frente al trimestre anterior (julio – septiembre) y una disminución de 5,1 pps frente al mismo trimestre de 2022 (Gráfico 4). Los resultados desagregados muestran que en diciembre el 12,0% de los encuestados cree que la generación de empleo en la industria durante el próximo trimestre aumentará, cerca del 72,9% afirma que se mantendrá igual, mientras que el 15,1% de los encuestados considera que el empleo disminuirá (vs aumentar: 14,5%, igual: 74,3% y disminuir: 11,2% en septiembre del 2023).

Gráfico 4. Expectativas de empleo en la industria

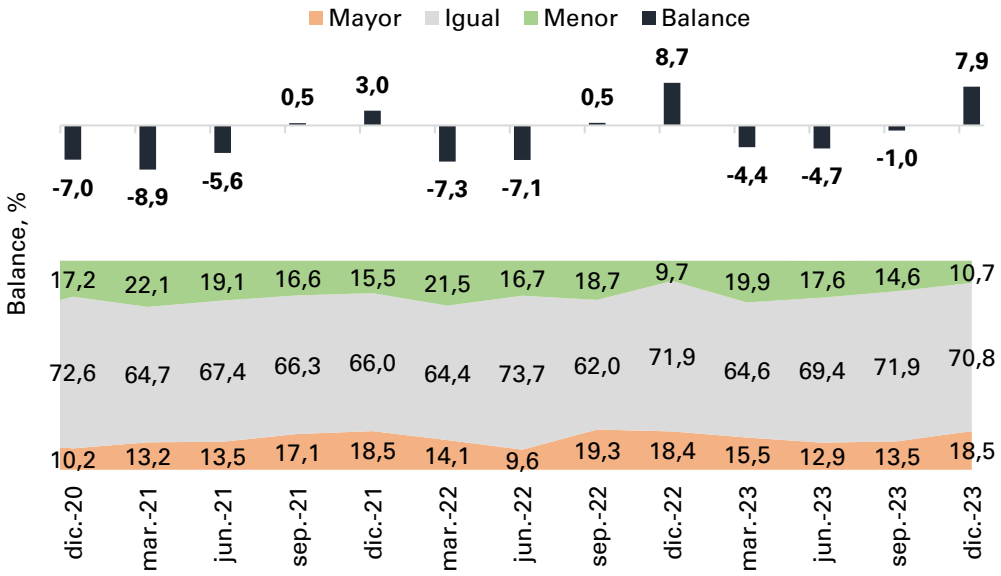


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Por otra parte, la percepción de los empresarios sobre la presencia de contrabando en la industria presentó un balance de 7,9% en diciembre del 2023, lo cual representa un aumento de 8,9 pps con respecto al resultado de septiembre del 2023 y una disminución de 0,8 pps con respecto al dato de diciembre de 2022. Específicamente, 10,7% de los encuestados manifestó que el contrabando en el trimestre octubre – diciembre disminuyó con relación al trimestre anterior, 70,8% sostuvo que se mantuvo igual, mientras que el restante 18,5% 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.

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 24 de enero de 2024

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