Encuesta de Opinión Empresarial
Junio 2023

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

En junio de 2023**, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 17,8%, lo que representa una disminución de 3,7 puntos porcentuales respecto al mes previo (ICCO mayo 2023: 21,5%).** La disminución en la confianza comercial se explicó por la percepción desfavorable sobre la economía para el próximo semestre, la cual disminuyó en 7,8 pps. Igualmente, afectó negativamente la percepción desfavorable sobre la situación actual de las empresas, la cual experimentó una disminución de 3,1 pps. Además, el nivel de existencias aumentó en 0,3 pps.

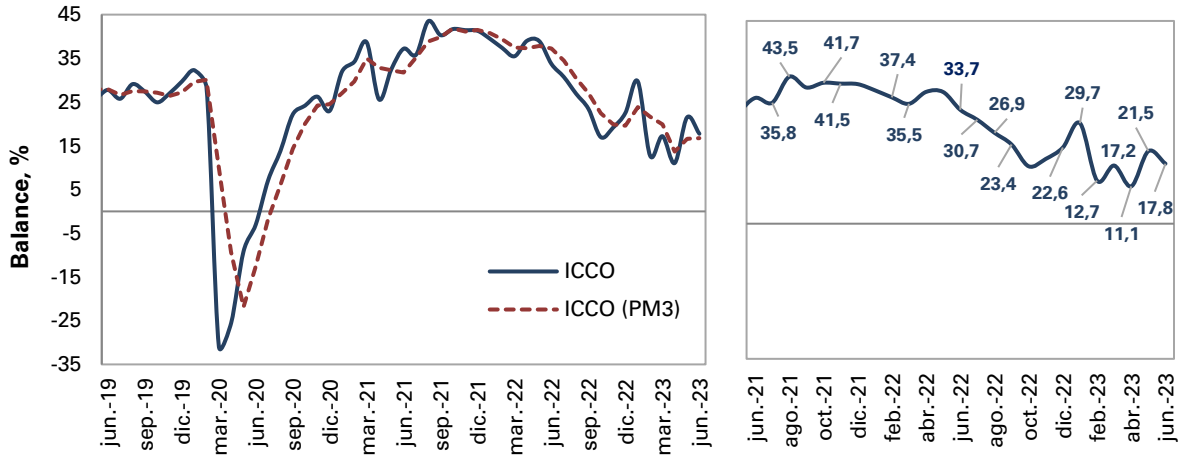
Por su parte, **el Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en -2,2% para el mes de junio del 2023, un aumento de 1,9 pps frente al mes anterior (ICI mayo 2023: -4,2%).** La variación mensual positiva en la confianza industrial en junio se explica por un aumento de 6,5 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre. No obstante, el volumen actual de pedido presentó una caída de 0,7 pps. Por su parte, el nivel de existencias se mantuvo constante frente al mes anterior.

Las expectativas de generación de empleo del sector industrial para el próximo trimestre disminuyeron en 2,4 pps en comparación con el trimestre enero – marzo (-1,7% en junio de 2023 vs 0,7% en marzo del 2023). Por su parte, la percepción de los industriales sobre la presencia de **actividades de contrabando se ubicó en -4,7%, lo cual constituye una disminución de 0,3 pps respecto al trimestre anterior** y un aumento de 2,3 pps frente al mismo trimestre analizado para el año 2022.

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En junio de 2023, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 17,8% lo que representa una disminución de 3,7 pps respecto al mes anterior (21,5%). Además, el ICCO presentó una disminución de 15,9 pps respecto a junio del año inmediatamente anterior (33,7%).

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

Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICCO

Componente (Balance, %)	2022	2023	
	Junio	Mayo	Junio
Situación económica actual de empresa o negocio	65,3	40,0	36,9
Nivel de existencias	2,5	9,1	9,4
Expectativas de situación económica para el próximo semestre	38,3	33,5	25,7
Índice de Confianza Comercial – ICCO	**33,7**	**21,5**	**17,8**

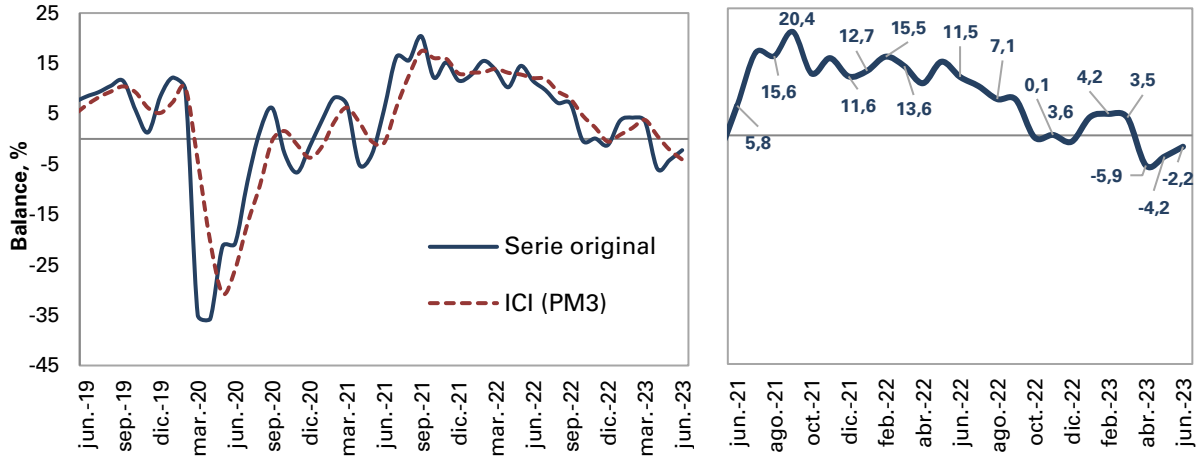
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

La menor confianza de los comerciantes respecto al mes anterior obedeció principalmente a las expectativas desfavorables sobre la situación económica para el próximo semestre, rubro que disminuyó en 7,8 pps. Igualmente, afectó negativamente la disminución de 3,1 pps en la percepción sobre la situación económica actual. Además, el nivel de existencias aumentó en 0,3 pps. En términos anuales, la caída de la confianza de los comerciantes se explicó por una caída de 28,5 pps en la percepción económica actual de la empresa, así como por una disminución de 12,5 pps en las expectativas económicas para el próximo semestre y el aumento de 6,8 pps en el nivel de existencias.

Índice de Confianza Industrial – ICI

El Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en -2,2% para junio del 2023. Con esto, el ICI presentó un aumento de 1,9 pps respecto al mes anterior (ICI mayo 2023: -4,2%) y una disminución de 13,8 pps frente al mismo mes del año 2022 (ICI junio 2022: 11,5%) (Gráfico 2). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en -4,1%, lo que representa una caída de 1,9 pps frente al mismo indicador para el mes de mayo de 2023 (-2,2%). Este es el trimestre móvil más bajo desde diciembre de 2020 (-3,7%).

Gráfico 2. Índice de Confianza Industrial (ICI)



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

Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICI

Componente (Balance, %)	2022	2023	
	Junio	Mayo	Junio
Nivel de existencias	-6,7	6,7	6,7
Volumen actual de pedidos	-6,3	-25,4	-26,1
Expectativas de producción para el próximo trimestre	34,2	19,6	26,1
Índice de Confianza Industrial – ICI	**11,5**	**-4,2**	**-2,2**

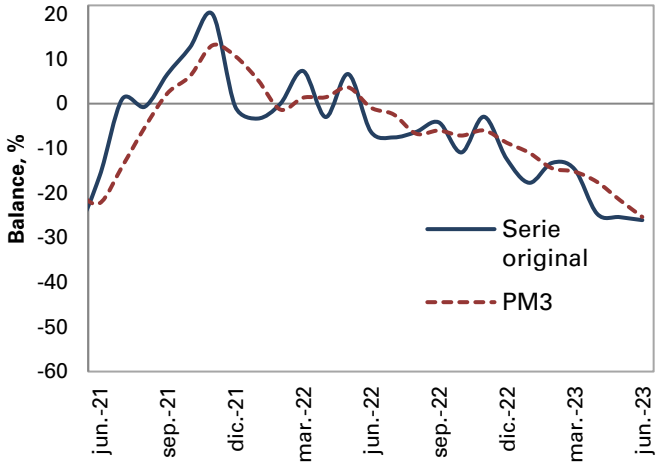
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

La variación mensual positiva en la confianza industrial en junio se explica por las expectativas de producción para el próximo trimestre que reflejaron un mayor optimismo, rubro que aumentó en 6,5 pps (26,1% vs 19,6% en mayo 2023). No obstante, hubo una disminución de 0,7 pps en el volumen actual de pedidos (-26,1% vs -25,4% en mayo 2023) y el nivel de existencias se mantuvo constante.

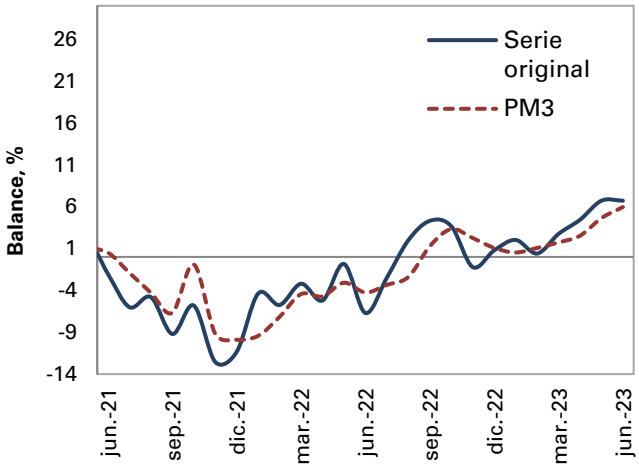
En términos anuales, la disminución de la confianza industrial estuvo principalmente explicada por la reducción de 19,8 pps y de 8,1 pps en el volumen actual de pedidos y las expectativas de producción para el próximo trimestre, respectivamente. Asimismo, la variación anual se explicó por el aumento de 13,4 pps en el nivel de existencias.

Gráfico 3. Componentes del ICI

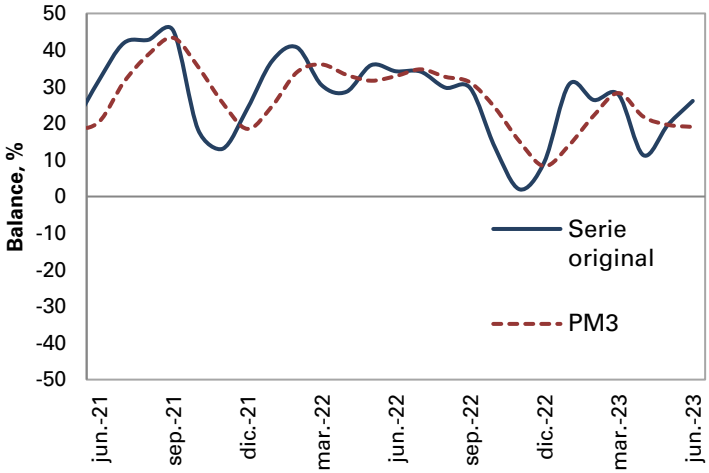
A. Volumen actual de pedidos



B. Nivel de existencias



C. Expectativas de producción para el próximo trimestre



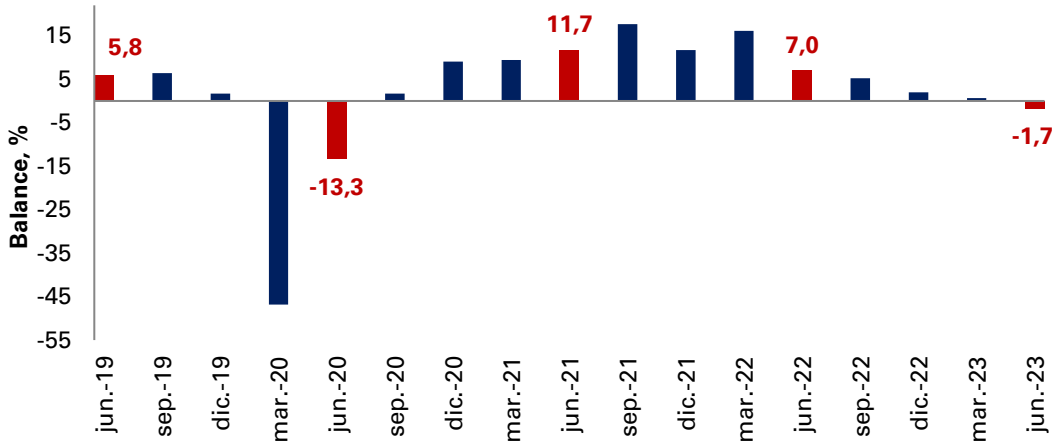
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Módulo Trimestral:

Expectativas de Empleo y Percepción de Contrabando[1]

En junio, el balance de las expectativas acerca del número de personas empleadas para el próximo trimestre se ubicó en -1,7%, representando una disminución de 2,4 pps y 8,7 pps frente al trimestre anterior y el mismo trimestre de 2022, respectivamente (Gráfico 4). Los resultados desagregados muestran que el 10,1% de los encuestados cree que la generación de empleo en la industria durante el próximo trimestre aumentará, cerca del 78,0% afirma que se mantendrá igual, mientras que el 11,8% de los encuestados considera que el empleo disminuirá (vs aumentar: 12,1%, igual: 76,5% y disminuir: 11,4% en marzo del 2023).

Gráfico 4. Expectativas de empleo en la industria

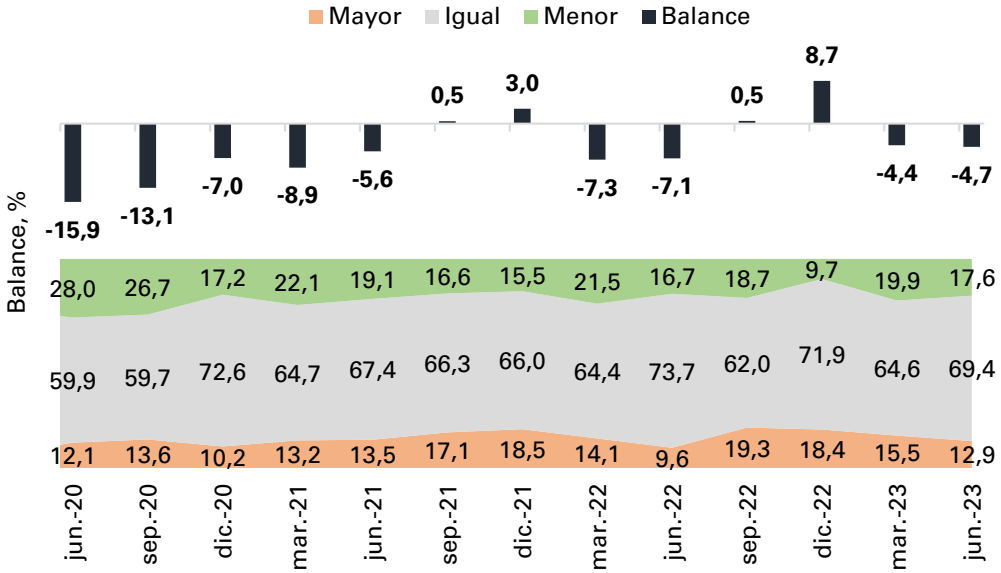


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Por otra parte, la percepción de los empresarios sobre la presencia de contrabando en la industria presentó un balance de -4,7% en junio del 2023, lo cual representa una disminución de 0,3 pps con respecto al resultado de marzo del 2023 y un aumento de 2,3 pps con respecto al dato de junio de 2022. Específicamente, 17,6% de los encuestados manifestó que el contrabando en el trimestre febrero – junio disminuyó con relación al trimestre anterior, 69,4% sostuvo que se mantuvo igual, mientras que el restante 12,9% 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 25 de julio de 2023

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