

Encuesta de Opinión Empresarial Diciembre 2021



En diciembre, el Índice de Confianza Comercial se ubicó en 41,3%, lo que representa una disminución de 0,2 pps frente al mes anterior. La ligera disminución de la confianza se explica principalmente por una reducción de 5,9 pps en indicador de expectativas de situación económica para el próximo semestre. Asimismo, se observó un aumento de 0,4 pps en el nivel de existencias. Lo anterior fue compensado por un incremento en la percepción de situación económica actual. Así las cosas, durante el último trimestre del año el ICCO se mantuvo estable sobre 41%.

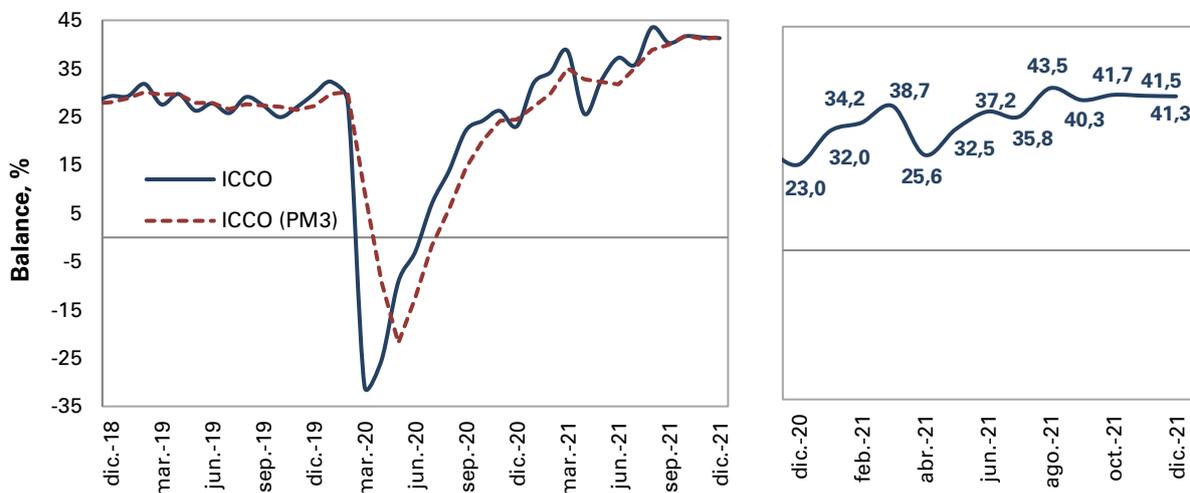
El Índice de Confianza Industrial registró un balance de 11,6%, lo que representa una reducción de 3,6 pps respecto al mes pasado. Este resultado se explica principalmente por la disminución de 20,7 pps en el volumen actual de pedidos y el aumento de 1,2 pps en el nivel de existencias.

En cuanto a las expectativas de empleo de los industriales para el próximo trimestre, estas disminuyeron a 11,7%, lo que implica una caída de 6,0 pps frente al trimestre anterior. La percepción de los industriales sobre la presencia de actividades de contrabando se ubicó en 3,0%, lo que representa un incremento de 2,5 pps respecto al trimestre anterior y constituye un registro más alto desde marzo de 2020.

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En diciembre, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 41,3%, lo que representa una disminución de 0,2 puntos porcentuales (pps) frente al mes pasado y un incremento de 18,3 pps respecto a diciembre de 2020 (Gráfico 1).

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 existencias¹ y las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre.** Los resultados para diciembre de los últimos dos años se resumen en el Cuadro 1.

Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICCO

Componente (Balance, %)	2020		2021
	Diciembre	Noviembre	Diciembre
Situación económica actual de empresa o negocio	36,9	68,3	74,1
Nivel de existencias	-8,9	-8,0	-7,6
Expectativas de situación económica para el próximo semestre	23,1	48,0	42,1
Índice de Confianza Comercial – ICCO	23,0	41,5	41,3

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

En diciembre, la leve disminución en la confianza de los comerciantes frente al mes anterior obedece principalmente a una caída de 5,9 pps en el indicador de expectativas de situación económica para el próximo semestre. Compensando lo anterior, se observó un aumento de 5,8 pps en la percepción de situación económica actual. Adicionalmente,

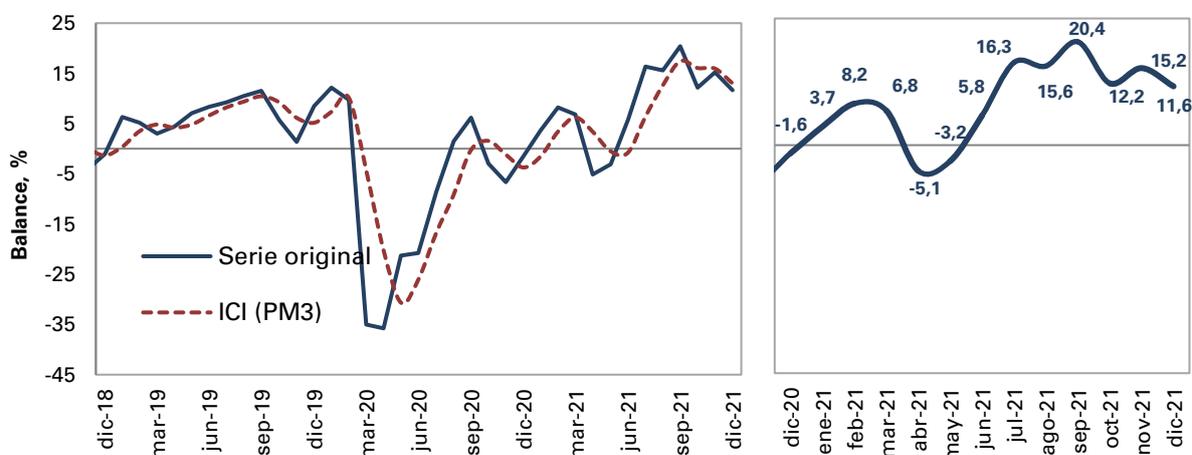
¹ Tanto a los industriales como a los comerciantes se les pregunta si el nivel de existencias es alto, bajo o normal y el balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron que es "alto" y aquellos que señalaron que es "bajo." Una disminución en el balance equivale a una mejoría, ya que los empresarios perciben menores niveles de inventarios.

hubo un incremento de 0,4 pps en el nivel de existencias. Por su parte, el resultado frente a diciembre de 2020 se debe a un crecimiento de 37,2 pps en el indicador de situación económica actual y al incremento de 18,9 pps en el indicador de expectativas de situación económica para el próximo semestre; mientras que se observó un incremento de 1,3 pps en el nivel de existencias.

Índice de Confianza Industrial – ICI

En diciembre, el Índice de Confianza Industrial (ICI) se ubicó en 11,6% en su serie original, lo que representa una disminución de 3,6 pps frente a noviembre y un incremento de 13,2 pps relativo a diciembre de 2020. Por su parte, su promedio móvil trimestral fue de 13,0%, lo que equivale a una reducción de 2,9 pps frente a la misma medición del mes pasado (Gráfico 2).

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**. En la serie original, la caída del ICI en diciembre frente al mes anterior obedece principalmente a la disminución de 20,7 pps en el volumen actual de pedidos, así como un aumento de 1,2 pps en el nivel de existencias. En contraste, se observó un incremento de 11,0 pps en el indicador de expectativas de producción para el próximo trimestre (Gráfico 3).

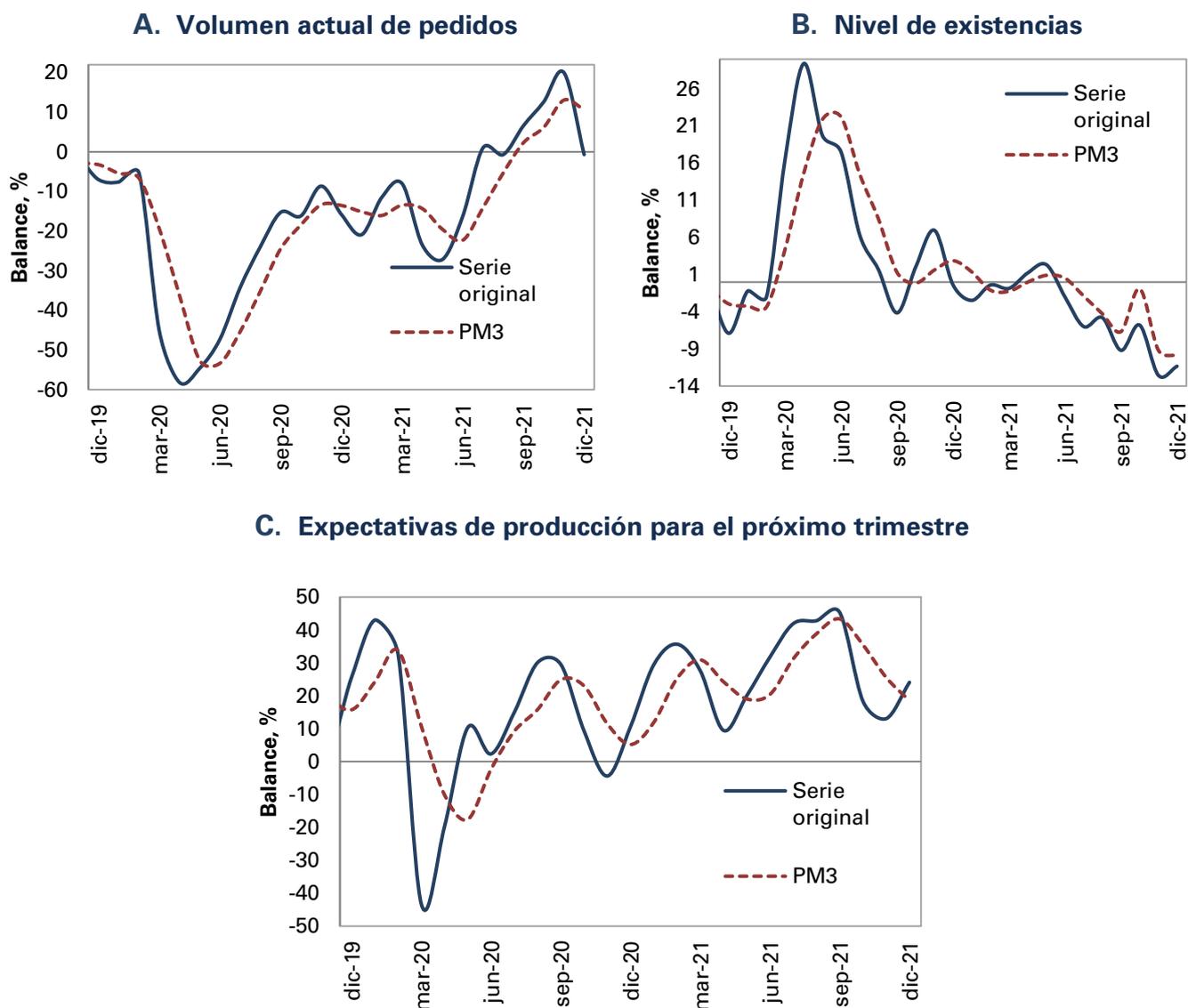
Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICI

Componente (Balance, %)	2020		2021
	Diciembre	Noviembre	Diciembre
Nivel de existencias	-0,4	-12,6	-11,3
Volumen actual de pedidos	-15,8	20,0	-0,7
Expectativas de producción para el próximo trimestre	10,6	13,0	24,1
Índice de Confianza Industrial – ICI	-1,6	15,2	11,6

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

El incremento en la confianza industrial respecto a diciembre de 2020 se debe a un aumento de 15,1 pps en el volumen actual de pedidos, al incremento de 13,5 pps en el indicador de expectativas de producción para el próximo trimestre y a una reducción del nivel de existencias de 10,9 pps (Cuadro 2).

Gráfico 3. Componentes del ICI

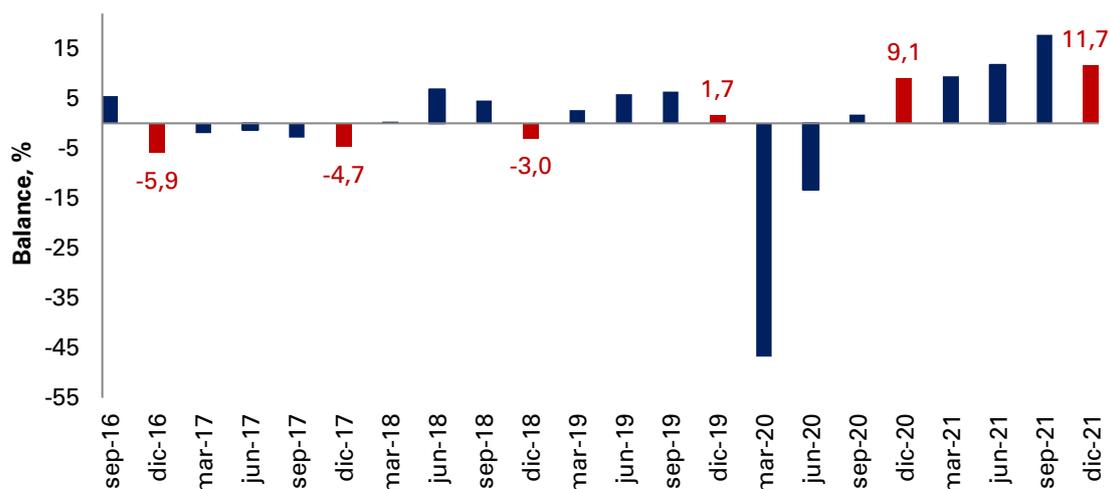


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Módulo Trimestral: Expectativas de Empleo y Percepción de Contrabando²

En diciembre, el balance sobre las expectativas de empleo para el próximo trimestre fue 11,7%, lo que representa una disminución de 6,0 pps frente al trimestre anterior y un incremento de 2,6 pps respecto al mismo periodo de 2020 (Gráfico 4). Los resultados desagregados por opción de respuesta muestran que el 17,4% de los encuestados cree que el empleo en la industria en el próximo trimestre aumentará, el 5,7% considera que disminuirá y el 76,9% afirma que se mantendrá igual.

Gráfico 4. Expectativas de empleo en la industria



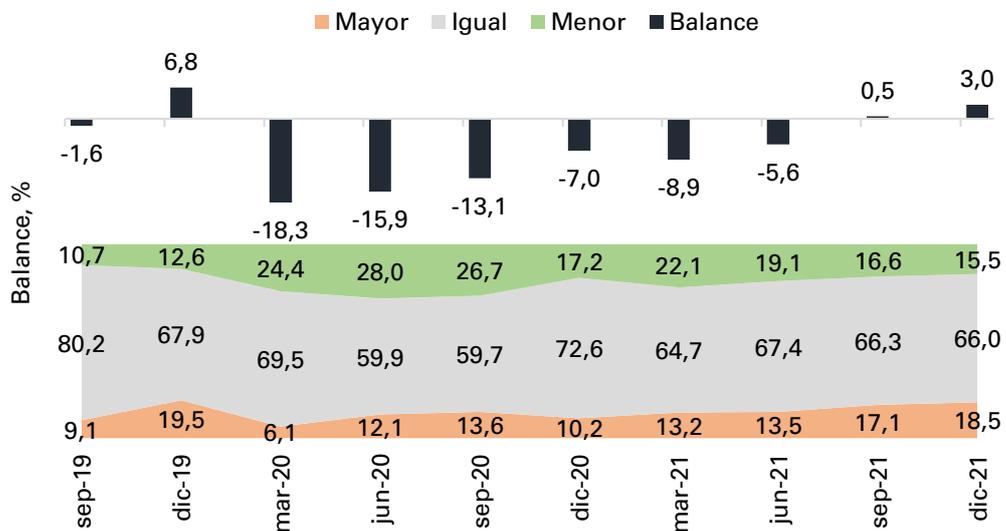
Nota: Datos sin desestacionalizar.

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

En diciembre, la percepción de los empresarios sobre la presencia de contrabando en la industria tuvo un balance de 3,0%, lo que representa un incremento de 2,5 pps con respecto al dato del trimestre anterior y un incremento 10,0 pps relativo a diciembre de 2020. En particular, 18,5% de los encuestados manifestó que el contrabando en el trimestre octubre – diciembre aumentó con relación al trimestre anterior, 66,0% sostuvo que se mantuvo igual, mientras que 15,5% consideró que fue inferior (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 24 de enero de 2022

Comentarios a Daniela Alejandra López Charry: dlopez@fedesarrollo.org.co