

Encuesta de Opinión Empresarial Agosto 2022



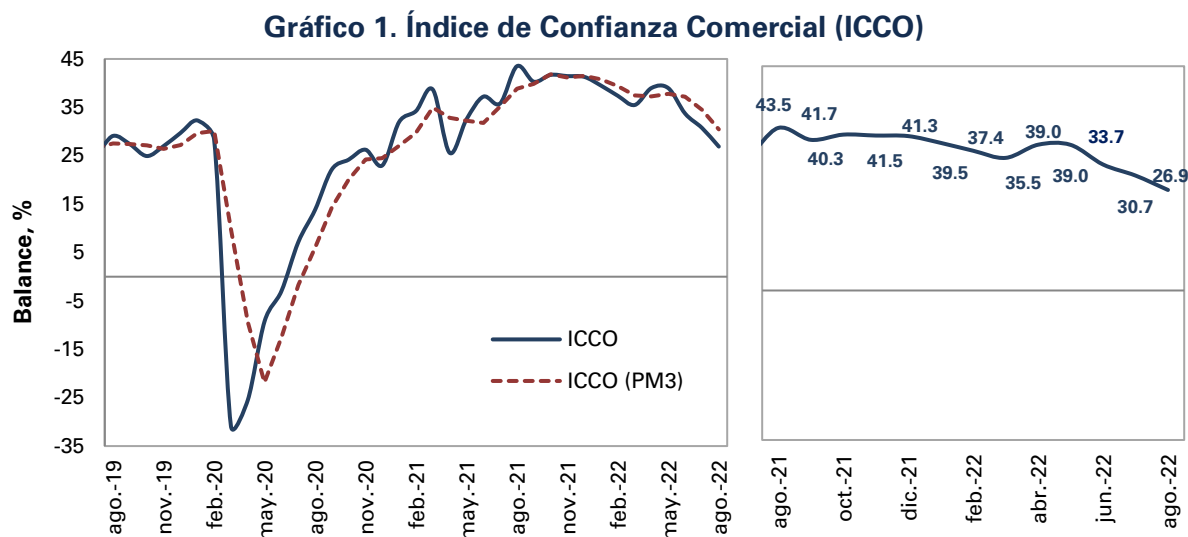
En agosto de 2022, el Índice de Confianza Comercial se ubicó en 26,9%, lo que representa una reducción de 3,8 pps frente al mes anterior. La disminución de la confianza se explicó principalmente por un incremento de 2,5 pps en el nivel de existencias y una disminución de 9,6 pps en las expectativas económicas para los próximos seis meses. No obstante, el indicador de percepción sobre la situación económica actual de las empresas del sector mostró un incremento de 0,5 pps.

El Índice de Confianza Industrial se situó en 7,1%, disminuyendo 2,6 pps respecto al mes anterior. El aumento en el nivel de existencias de 4,5 pps y la reducción de 4,4 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre explicaron la disminución de la confianza de los industriales, a pesar del incremento de 1,3 pps en el volumen actual de pedidos de las empresas del sector.

La utilización de capacidad instalada en la industria para el mes de agosto fue de 77,6%, disminuyendo 0,1 pps y aumentando 2,1 pps respecto a mayo de 2022 y agosto de 2021, respectivamente. Adicionalmente, la percepción de las empresas sobre la favorabilidad de las condiciones económicas y sociopolíticas para invertir disminuyó frente a la medición anterior. Por otro lado, el sector de la construcción en general registró una disminución en la percepción de la situación económica actual de las empresas, en el ritmo de construcción y en las expectativas del sector para el próximo trimestre en comparación con el segundo trimestre de 2022.

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En agosto de 2022, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 26,9%, lo que representa una disminución de 3,8 pps frente al mes anterior y una disminución de 16,6 pps respecto a agosto de 2021.



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 agosto de 2021 y 2022 se presentan en el Cuadro 1.

Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICCO

| Componente (Balance, %) | 2021 | | 2022 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| | Agosto | Julio | Agosto |
| Situación económica actual de empresa o negocio | 61,6 | 61,4 | 61,9 |
| Nivel de existencias | -9,5 | 11,4 | 13,9 |
| Expectativas de situación económica para el próximo semestre | 59,6 | 42,3 | 32,7 |
| Índice de Confianza Comercial – ICCO | 43,5 | 30,7 | 26,9 |

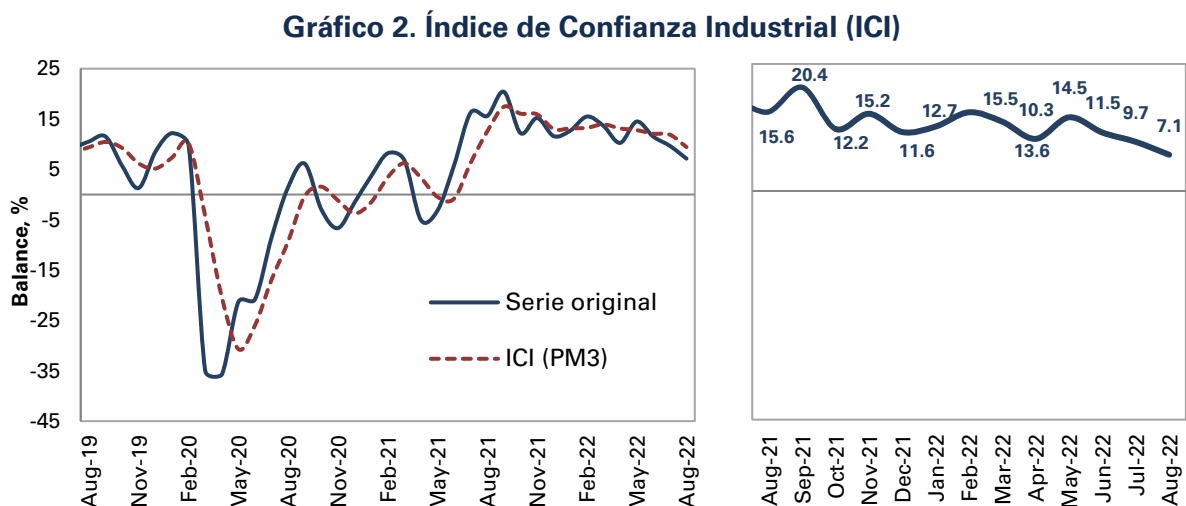
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

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.

En agosto, la disminución en la confianza de los comerciantes frente al mes anterior obedeció a un incremento de 2,5 pps en el nivel de existencias y a una disminución de 9,6 pps en las expectativas económicas para el siguiente semestre. Por otro lado, se presentó una mejora de 0,5 pps en la percepción sobre la situación económica actual de las empresas del sector. En términos anuales, a pesar del aumento de 0,3 pps en el indicador de situación económica actual, la caída en la confianza de los comerciantes se explicó por el incremento de 23,4 pps en el nivel de existencias y por la disminución de 26,8 pps en las expectativas económicas para el próximo semestre.

Índice de Confianza Industrial – ICI

El Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en 7,1% en agosto de 2022, evidenciando una disminución de 2,6 pps respecto al mes anterior y una disminución de 8,5 pps frente a agosto de 2021 (Gráfico 2). Por su parte, el promedio móvil trimestral alcanzó el 9,4% y registró una caída de 2,5 pps frente al mismo indicador para el mes anterior.



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 agosto de 2021 y 2022 se presentan en el Cuadro 2.

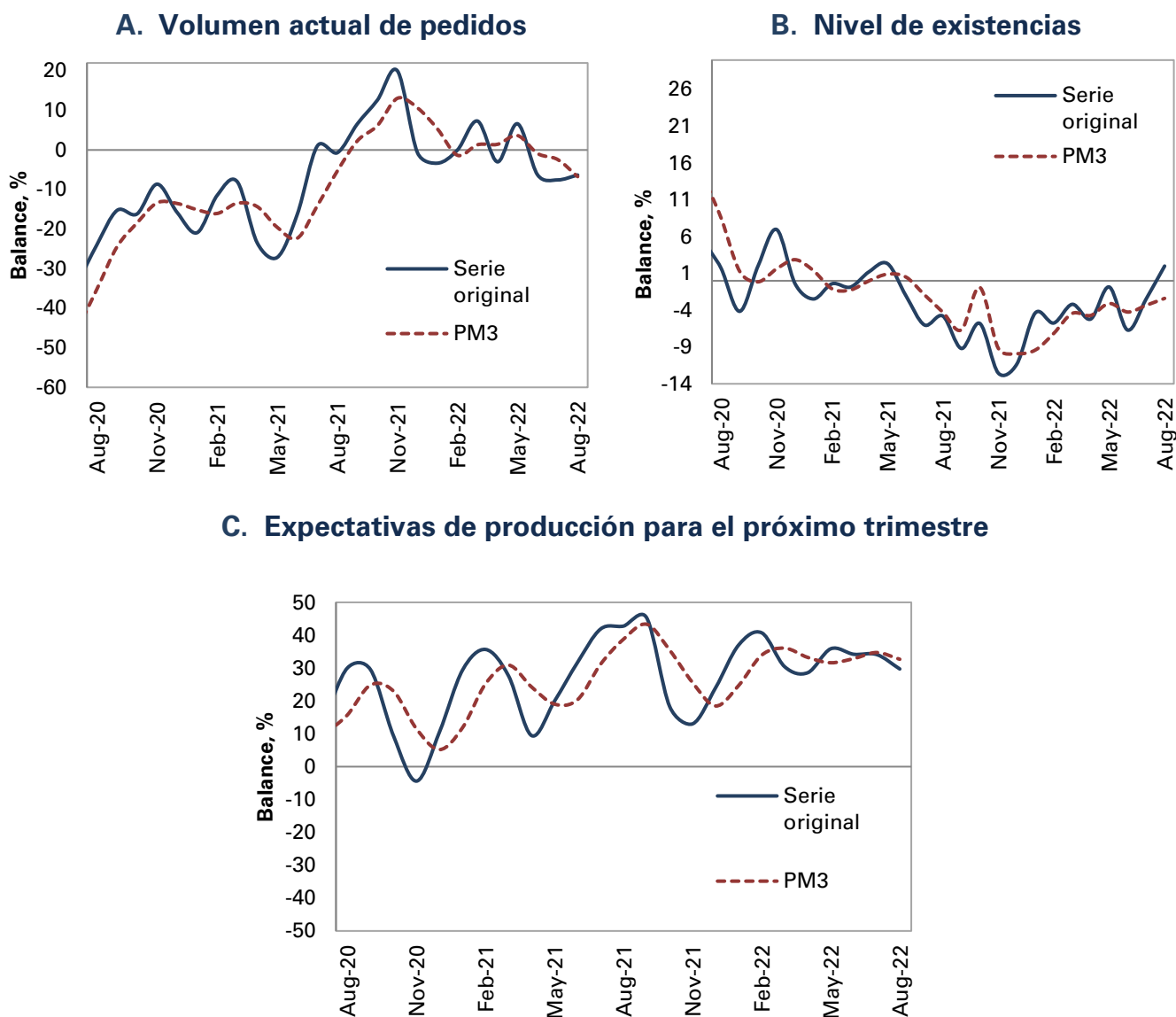
Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICI

| Componente (Balance, %) | 2021 | 2022 | |
|--|-------------|------------|------------|
| | Agosto | Julio | Agosto |
| Nivel de existencias | -4,8 | -2,5 | 2,0 |
| Volumen actual de pedidos | -0,7 | -7,6 | -6,3 |
| Expectativas de producción para el próximo trimestre | 42,8 | 34,1 | 29,7 |
| Índice de Confianza Industrial – ICI | 15,6 | 9,7 | 7,1 |

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

En el mismo mes, la disminución en la confianza industrial frente a julio se explica por una disminución de 4,4 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre y un aumento en el nivel de existencia de 4,5 pps, a pesar del incremento de 1,3 pps en el volumen actual de pedidos de las empresas del sector (Gráfico 3). En términos anuales, la disminución de la confianza industrial estuvo relacionado con reducción de 5,6 pps y 13,1 pps en el volumen actual de pedidos y en las expectativas de producción para el próximo trimestre, respectivamente, así como por un aumento de 6,8 pps en el nivel de existencias.

Gráfico 3. Componentes del ICI



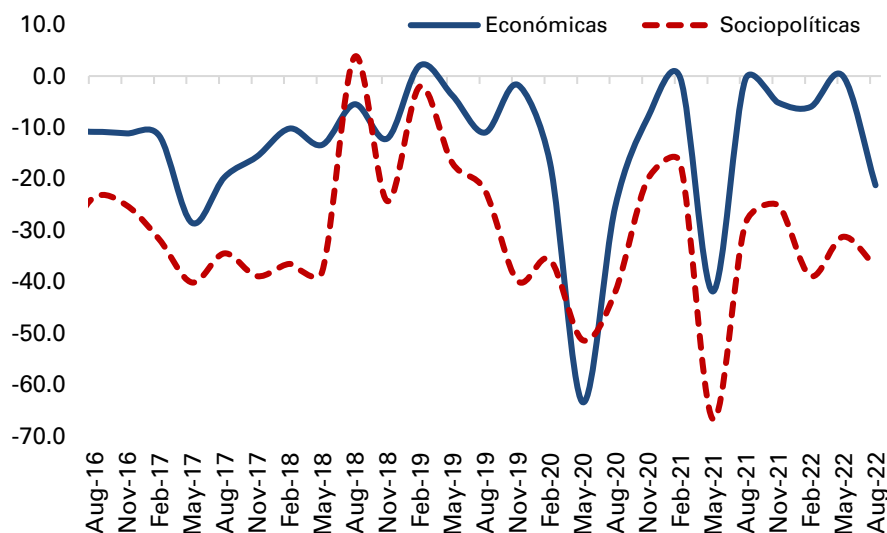
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Módulo Trimestral:

Condiciones económicas y sociopolíticas para la inversión²

En agosto, el balance del sector industrial sobre la favorabilidad de las **condiciones económicas** para invertir se ubicó en -21,2%, lo que equivale a una reducción de 21,2 pps frente a la medición de mayo de 2022 (Gráfico 4). Los resultados muestran que 39,4% de los encuestados considera que las condiciones económicas actuales son desfavorables, frente a 23,8% de la medición anterior. Por otro lado, 18,2% de los empresarios considera que las condiciones actuales son favorables frente a 23,8% de la medición anterior, mientras 42,5% afirma que son neutras, frente a 52,4% de la medición anterior.

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



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

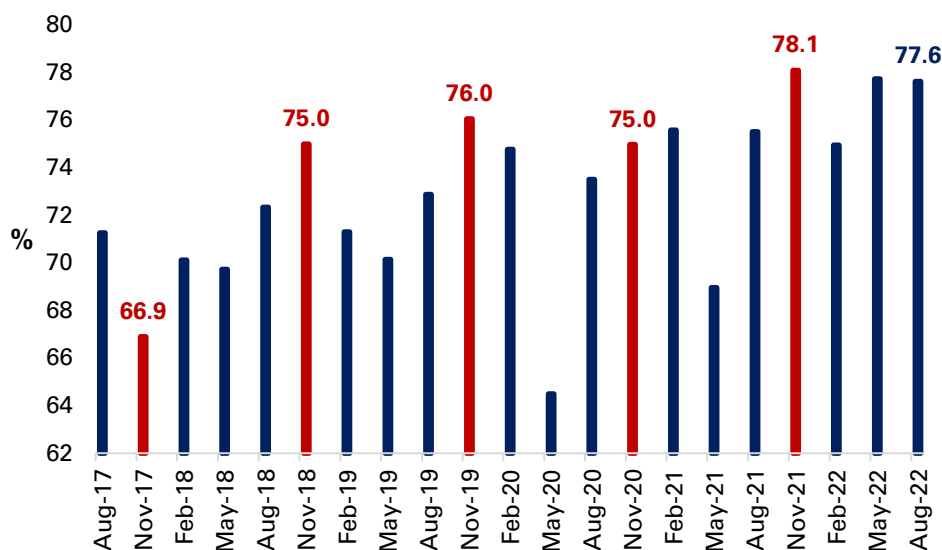
Por su parte, el balance sobre la favorabilidad de las **condiciones sociopolíticas** para invertir se ubicó en -37,0%, reflejando una disminución de 5,7 pps respecto al trimestre anterior. Los resultados muestran que 9,3% de los encuestados consideran que las condiciones sociopolíticas son favorables frente a 11,5% de la medición anterior. Por su parte, 46,4% de los empresarios considera que las condiciones actuales son desfavorables frente a 42,7% de la medición anterior, y 44,3% afirma que son neutras frente a 45,8% de la medición anterior.

² 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 agosto, la utilización de la capacidad instalada en la industria fue 77,6%, registrando una disminución de 0,1 pps y un aumento de 2,1 pps en comparación con la medición realizada en mayo de 2022 y agosto de 2021, respectivamente (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.

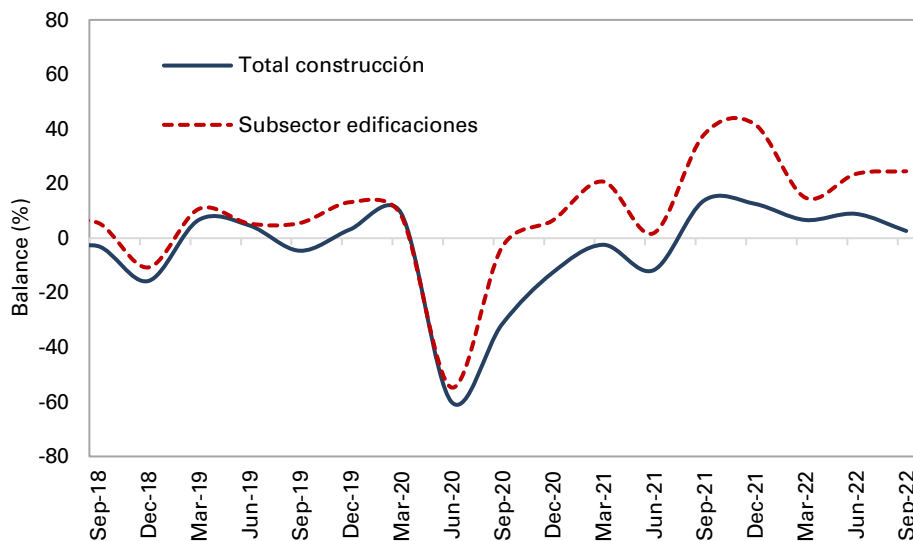
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Módulo Trimestral: Construcción³

En la medición del tercer trimestre de 2022, el balance de la situación económica actual de las empresas del **sector construcción** se ubicó en 2,6%, lo cual equivale a una disminución de 6,3 pps frente al trimestre anterior y una reducción de 11,2 pps respecto al mismo periodo de 2021. El balance del **subsector de edificaciones** fue 24,5%, aumentando 1,0 pps y disminuyendo 13,5 pps frente al trimestre anterior y el mismo trimestre de 2021, respectivamente (Gráfico 6).

³ 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.

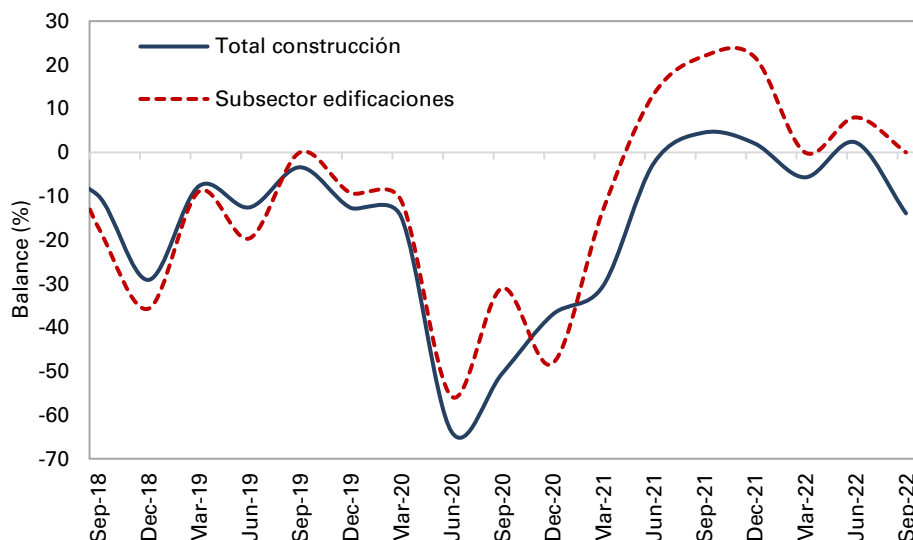
Gráfico 6. Situación actual de los empresarios del sector de la construcción



Fuente: Encuesta Trimestral de Construcción – Fedesarrollo.

El indicador del ritmo de construcción se ubicó en -13,9%, evidenciando una disminución de 16,2 pps frente al trimestre anterior y una reducción de 18,4 pps con relación al tercer trimestre de 2021. Para el subsector de edificaciones, este indicador registró un balance de 0,0%, lo que presenta una disminución de 8,0 pps frente al trimestre anterior y una reducción de 22,0 pps con respecto a un año atrás (Gráfico 7).

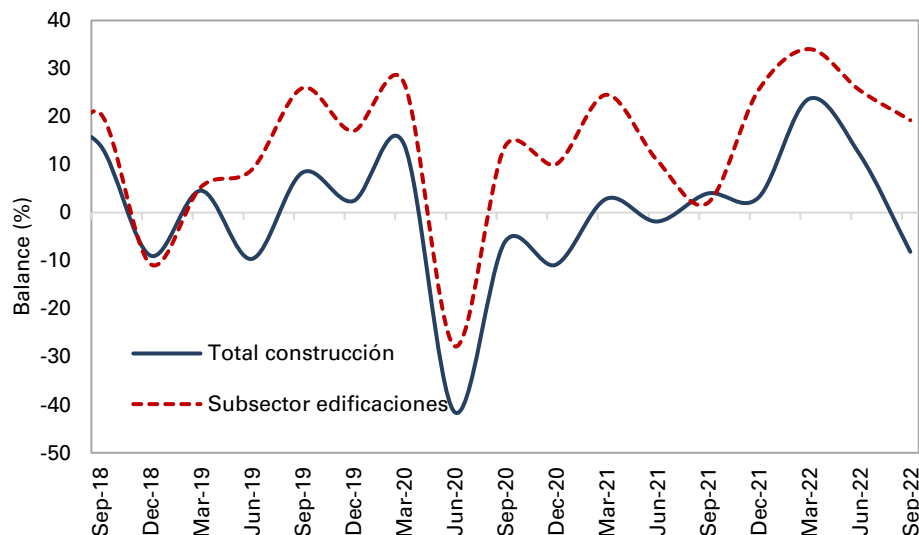
Gráfico 7. Ritmo de construcción relativo al año anterior




Fuente: Encuesta Trimestral de Construcción – Fedesarrollo.

El balance de las expectativas de construcción para el próximo trimestre se ubicó en -8,2%, mostrando una reducción de 20,3 pps frente al trimestre anterior y una disminución de 12,2 pps frente al mismo trimestre de 2021. Por su parte, en el subsector de edificaciones, las expectativas registraron un balance de 19,2%, lo cual representa una disminución de 6,3 pps frente al trimestre anterior y un aumento de 17,2 pps con respecto al mismo trimestre del año pasado (Gráfico 8).

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 21 de septiembre de 2022

Comentarios a Germán Camilo Rodríguez: grodriguez@fedesarrollo.org.co