

## Encuesta de Opinión Empresarial Marzo 2023



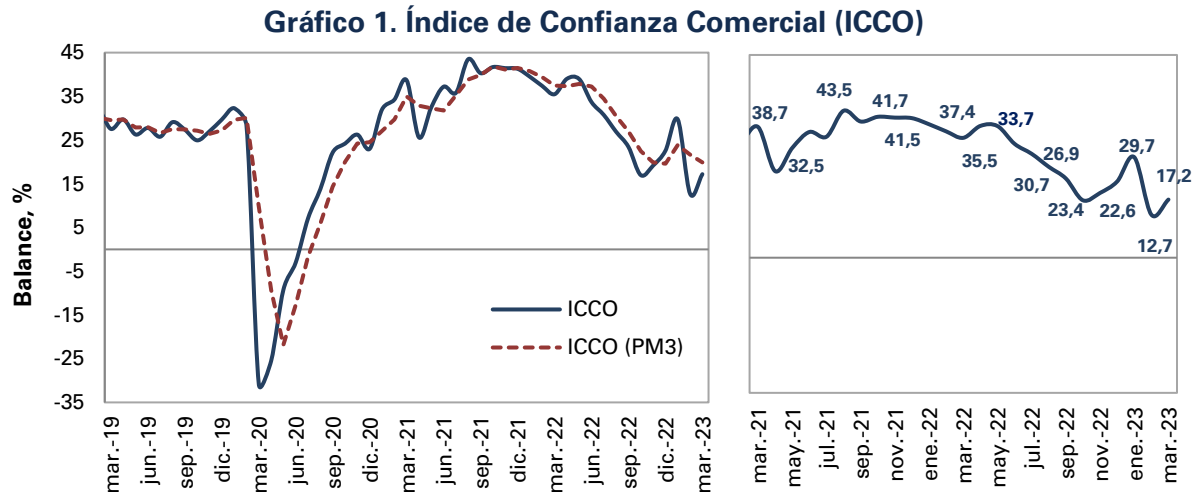
En marzo de 2023, **el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 17,2%, lo que representa un aumento de 4,4 puntos porcentuales respecto al mes previo (ICCO febrero 2023: 12,7%)**. El aumento en la confianza comercial se explicó la percepción favorable sobre la economía para el próximo semestre, la cual aumentó en 16,0 pps. Igualmente, afectó positivamente la disminución de 1,2 pps en los niveles de existencias. No obstante, la percepción económica actual de la empresa disminuyó en 3,9 pps.

Por su parte, **el Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en 3,5% para el mes de marzo del 2023, una disminución de 0,8 pps frente al mes anterior (ICI febrero 2023: 4,2%)**. La variación mensual negativa en la confianza industrial en marzo se explica por el aumento en 2,3 pps del nivel de existencias y la disminución de 1,4 pps en el volumen actual de pedidos. Sin embargo, existe un mayor optimismo en las expectativas de producción para el próximo trimestre, rubro que aumentó en 1,4 pps.

**Las expectativas de generación de empleo del sector industrial para el próximo trimestre disminuyeron en 1,3 pps** en comparación con el trimestre octubre – diciembre (0,7% en marzo de 2023 vs 2,0% en diciembre del 2022). Por su parte, la percepción de los industriales sobre la presencia de **actividades de contrabando se ubicó en -4,4%, lo cual constituye una disminución de 13,1 pps respecto al trimestre anterior** y un aumento de 2,9 pps frente al mismo trimestre analizado para el año 2022.

## Índice de Confianza Comercial – ICCO

En marzo de 2023, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 17,2% lo que representa un aumento de 4,4 pps respecto al mes anterior (12,7%). Sin embargo, el ICCO presentó una disminución de 18,3 pps respecto a marzo del año inmediatamente anterior (35,5%).



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<sup>1</sup> y las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre.** Los resultados para marzo de 2022 y 2023 se presentan en el Cuadro 1.

**Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICCO**

Componente (Balance, %)	2022	2023	
	Marzo	Febrero	Marzo
Situación económica actual de empresa o negocio	60,5	46,3	42,4
Nivel de existencias	1,5	18,5	17,3
Expectativas de situación económica para el próximo semestre	47,4	10,4	26,4
<b>Índice de Confianza Comercial – ICCO</b>	<b>35,5</b>	<b>12,7</b>	<b>17,2</b>

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

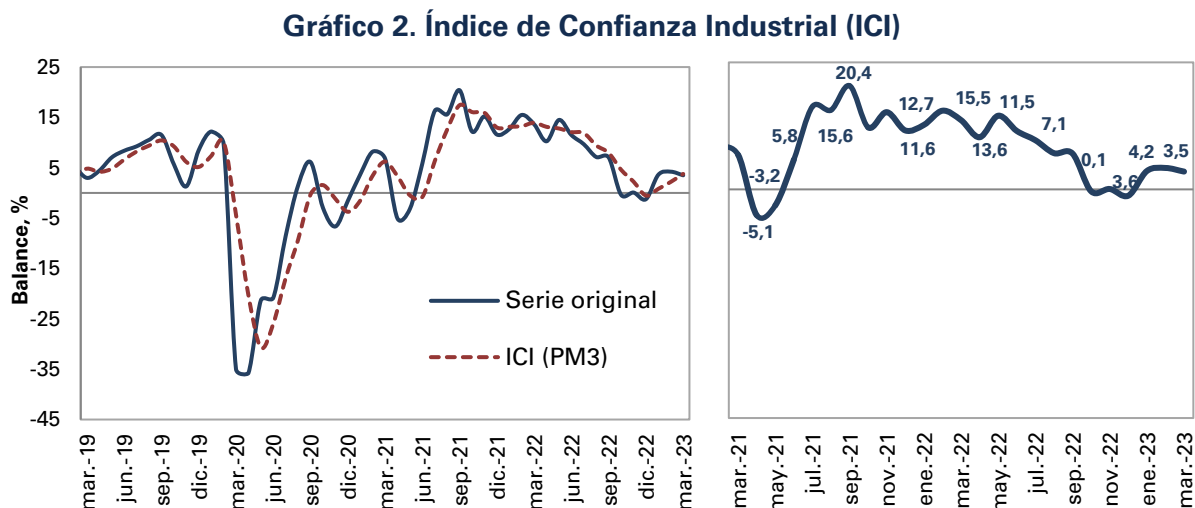
De acuerdo con los resultados del mes de marzo, la mayor confianza de los comerciantes respecto al mes anterior obedeció principalmente a la percepción favorable sobre la economía para el próximo semestre, la cual aumentó 16,0 pps. Igualmente, afectó positivamente la disminución en 1,2 pps en los niveles de existencias o inventarios. No

<sup>1</sup> 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.

obstante, la percepción desfavorable sobre la situación actual en la empresa disminuyó 3,9 pps. En términos anuales, la caída de la confianza de los comerciantes se explicó por el incremento de 15,8 pps en el nivel de existencias, así como la caída de 18,1 pps y 21,1 pps en la percepción económica actual y para el próximo semestre, respectivamente.

### Índice de Confianza Industrial – ICI

El Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en 3,5% para marzo del 2023. Con esto, el ICI presentó una caída de 0,8 pps respecto al mes anterior (ICI febrero 2023: 4,2%) y una disminución de 10,2 pps frente al mismo mes del año 2022 (ICI marzo 2022: 13,6%) (Gráfico 2). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en 3,8%, lo que representa una mejora de 1,6 pps frente al mismo indicador para el mes de febrero 2023 (2,2%).



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 marzo de 2022 y febrero y marzo de 2023 se presentan en el Cuadro 2.

**Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICI**

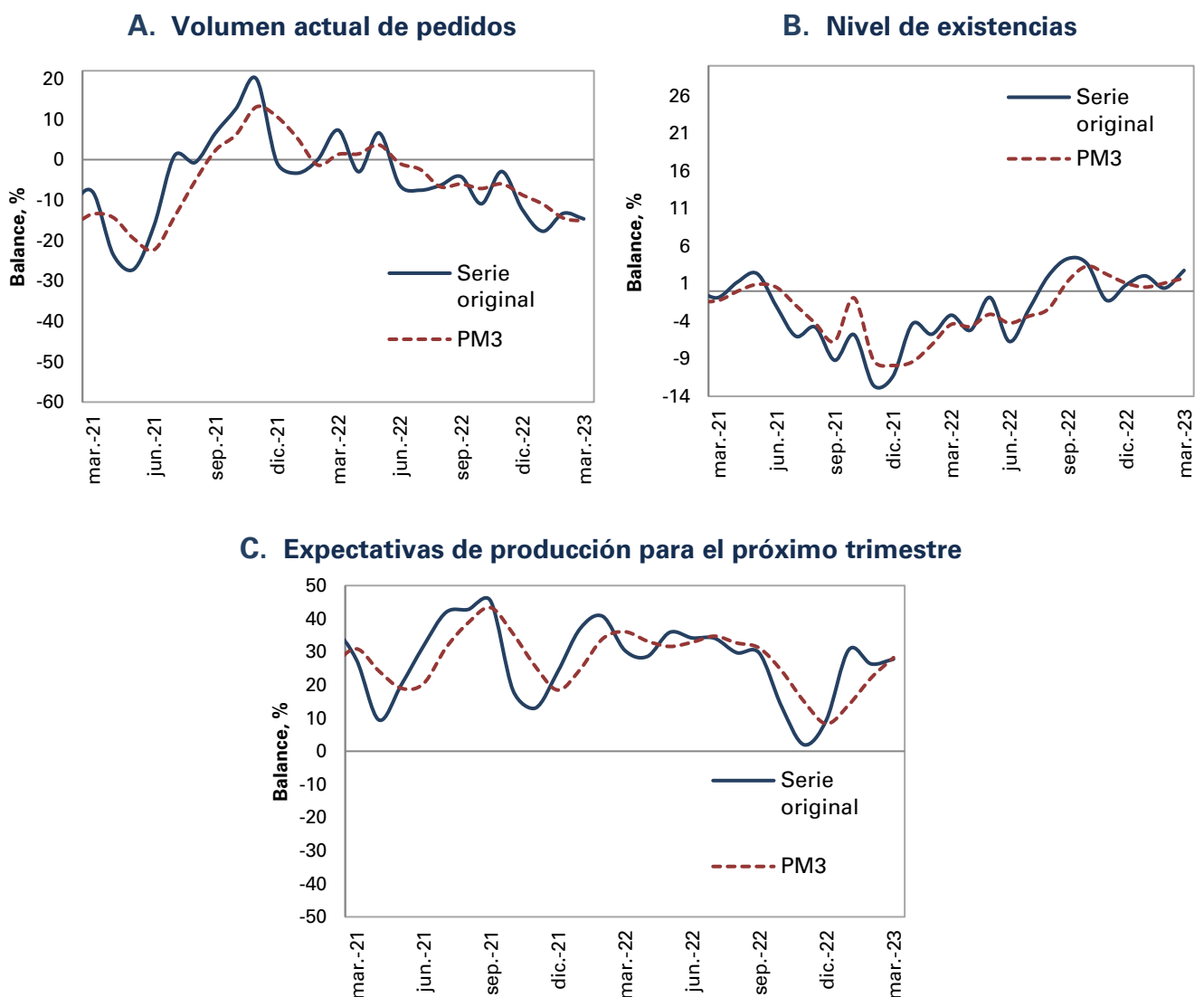
Componente (Balance, %)	2022		2023
	Marzo	Febrero	Marzo
Nivel de existencias	-3,2	0,4	2,8
Volumen actual de pedidos	7,3	-13,3	-14,7
Expectativas de producción para el próximo trimestre	30,4	26,4	27,8
<b>Índice de Confianza Industrial – ICI</b>	<b>13,6</b>	<b>4,2</b>	<b>3,5</b>

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

La variación mensual negativa en la confianza industrial en marzo se explica por el aumento en 2,3 pps del nivel de existencias (2,8% vs 0,4% en febrero 2023) y la disminución de 1,4 pps en el volumen actual de pedidos (-14,7% vs -13,3% en febrero 2023). Sin embargo, las expectativas de producción para el próximo trimestre reflejaron un mayor optimismo, rubro que aumentó en 1,4 pps (27,8% vs 26,4% en febrero 2023).

En términos anuales, la disminución de la confianza industrial estuvo principalmente explicada por la reducción de 22,0 pps y de 2,6 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 5,9 pps en el nivel de existencias.

**Gráfico 3. Componentes del ICI**

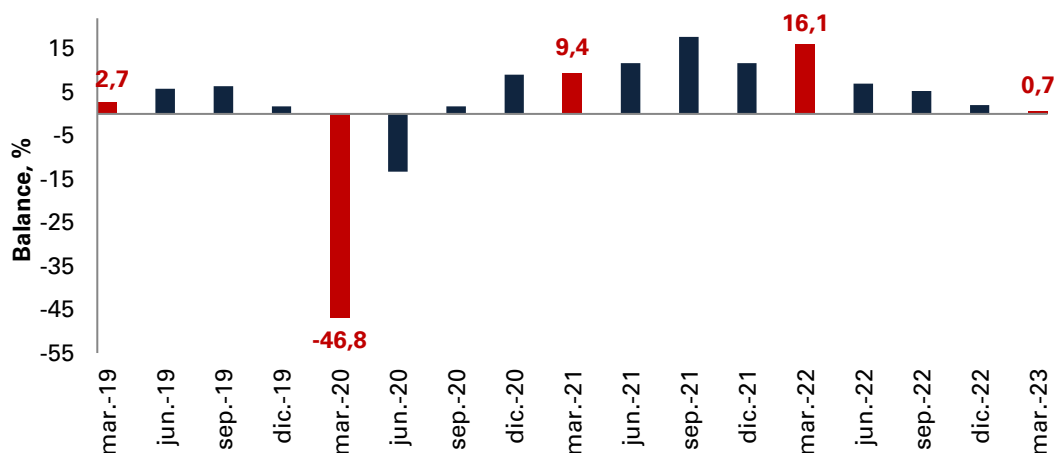


**Fuente:** Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

## Módulo Trimestral: Expectativas de Empleo y Percepción de Contrabando<sup>2</sup>

En marzo, el balance de las expectativas acerca del número de personas empleadas para el próximo trimestre se ubicó en 0,7%, representando una disminución de 1,3 pps y 15,4 pps frente al trimestre anterior y el mismo trimestre de 2022, respectivamente (Gráfico 4). Los resultados desagregados muestran que el 12,1% de los encuestados cree que la generación de empleo en la industria durante el próximo trimestre aumentará, cerca del 76,5% afirma que se mantendrá igual, mientras que el 11,4% de los encuestados considera que el empleo disminuirá (vs aumentar: 14,0%, igual: 73,9% y disminuir: 12,0% en diciembre del 2022).

**Gráfico 4. Expectativas de empleo en la industria**

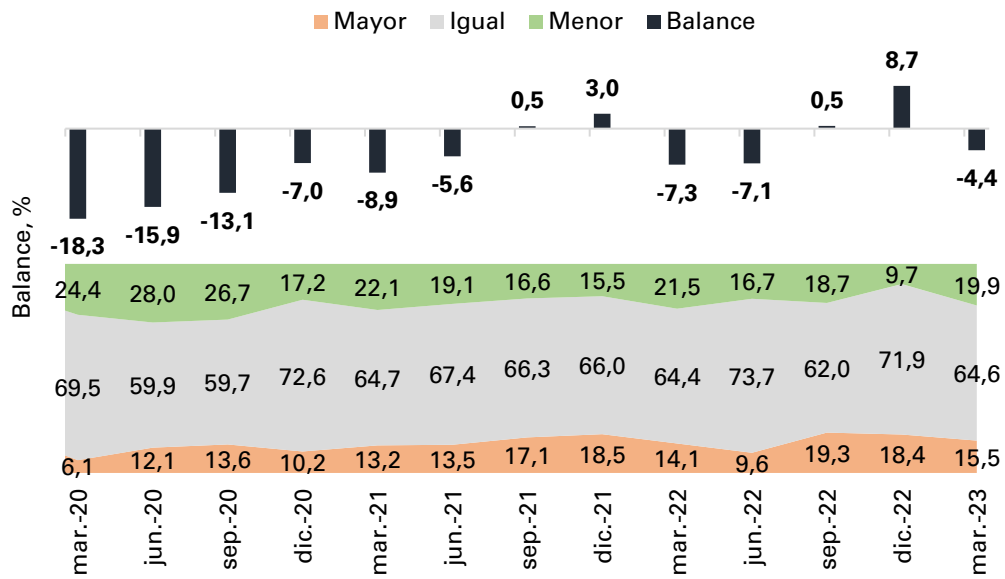


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.


Por otra parte, la percepción de los empresarios sobre la presencia de contrabando en la industria presentó un balance de -4,4% en marzo del 2023, lo cual representa una disminución de 13,1 pps con respecto al resultado de diciembre del 2022 y un aumento de 2,9 pps con respecto al dato de marzo de 2022. Específicamente, 19,9% de los encuestados manifestó que el contrabando en el trimestre enero – marzo disminuyó con relación al trimestre anterior, 64,6% sostuvo que se mantuvo igual, mientras que el restante 15,5% consideró que fue mayor en las actividades económicas similares (Gráfico 5).

<sup>2</sup> 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](mailto:comercial@fedesarrollo.org.co)

Publicado el 25 de abril de 2023

Comentarios a Paula Alejandra González Díaz: [pgonzalez@fedesarrollo.org.co](mailto:pgonzalez@fedesarrollo.org.co)