

Encuesta de Opinión Empresarial Abril* 2020



En abril*, el Índice de Confianza Comercial se ubicó en -25,5%, lo que representa un aumento de 5,3 pps frente al mes anterior. Este incremento se explica por un aumento de las expectativas de situación económica para el próximo semestre, que contrarrestó la disminución en el indicador de la situación económica actual de la empresa y el incremento en el indicador del nivel de existencias. El Índice de Confianza Industrial registró un balance de -35,8%, su valor más bajo desde que se realiza esta medición (enero de 1980), esto representa una reducción de 0,8 pps respecto al mes pasado. Esta reducción estuvo explicada principalmente por una disminución en el indicador del volumen actual de pedidos y por el incremento en el indicador del nivel de existencias.

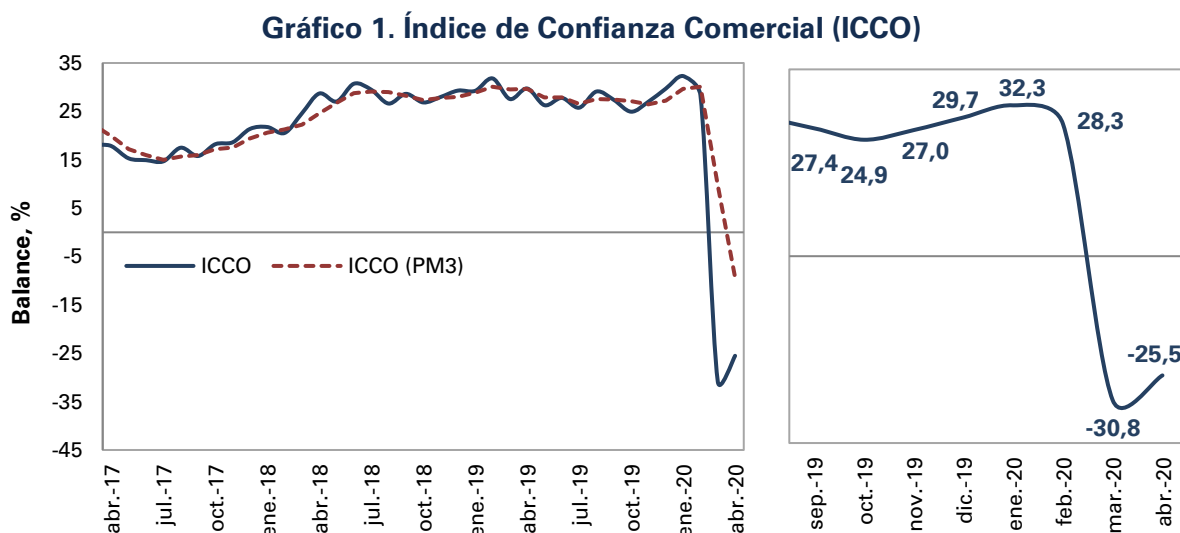
En abril, el 68,7% de las empresas presentó alguna afectación en su operación, en un 86,4% relacionada con el COVID-19. El 33,0% de las empresas afirmó que el número de empleados disminuyó comparado con enero de 2020. Frente a la liquidez necesaria para responder con sus compromisos, únicamente el 19,2% de las empresas encuestadas puede hacerlo por más de 8 semanas.

Por otra parte, en el primer trimestre de 2020 la rentabilidad de la actividad exportadora, el balance de pedidos de exportación, el valor exportado en dólares y el indicador de expectativas de los exportadores sobre el desempeño de su actividad en los próximos tres meses disminuyeron respecto al trimestre anterior.

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En abril, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en -25,5, lo que representa un incremento de 5,3 puntos porcentuales (pps) frente al mes pasado y una disminución de 55,3 pps respecto a abril de 2019 (Gráfico 1).

*Dada la coyuntura del COVID-19 y las medidas de aislamiento, la muestra de la encuesta se redujo 13,8%, sin embargo sigue siendo representativa.



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

Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICCO

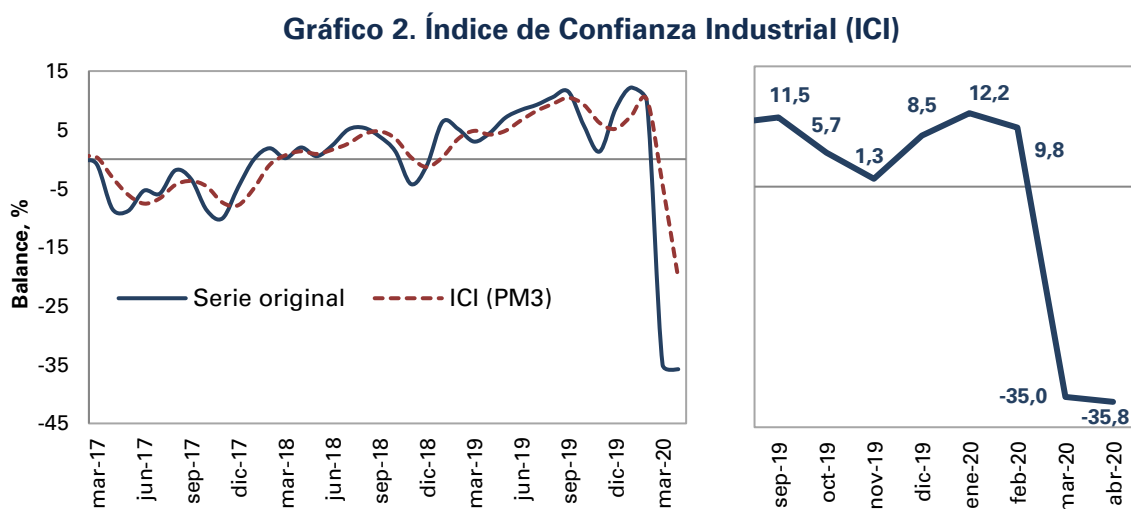
Componente (Balance, %)	2019	2020	
	Abril	Marzo	Abril
Situación económica actual de empresa o negocio	44,0	-26,4	-31,4
Nivel de existencias	4,6	3,3	9,5
Expectativas de situación económica para el próximo semestre	49,7	-62,8	-35,7
Índice de Confianza Comercial – ICCO	29,7	-30,8	-25,5

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

En abril, el incremento en la confianza de los comerciantes frente al mes anterior obedece a un incremento de 27,1 pps en el indicador de expectativas de situación económica para el próximo semestre, mientras que el indicador de situación económica actual de la empresa disminuyó 5,0 pps y el indicador del nivel de existencias aumentó 6,2 pps. Por su parte, el resultado frente a abril de 2019 se debe principalmente a una reducción de 85,5 pps en el indicador de expectativas de situación económica para el próximo semestre, la disminución de 75,4 pps en el indicador de situación económica actual de la empresa y en menor medida al incremento de 4,9 pps en el indicador de nivel de existencias.

Índice de Confianza Industrial – ICI

En abril, el Índice de Confianza Industrial (ICI) se ubicó en -35,8% en su serie original, su valor más bajo desde que se realiza esta medición (enero de 1980). Esto representa una disminución de 0,8 pps frente a marzo de 2020 y una reducción de 40,2 pps relativo a abril de 2019. Por su parte, su promedio móvil trimestral fue de -20,3%, lo que equivale a una disminución de -16,0 pps frente al mes pasado (Gráfico 2).



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

El ICI está conformado por tres componentes: **nivel de existencias¹, volumen actual de pedidos y expectativas de producción para los próximos tres meses**. En la serie original, la disminución en abril del ICI frente al mes anterior obedece a la reducción de 13,1 pps en el indicador de volumen actual de pedidos y un incremento de 12,9 pps en el indicador del nivel de existencias, mientras que el indicador de expectativas de producción para el próximo trimestre aumentó 23,6 pps. Aislado las variaciones de carácter estacional, frente a marzo se presentó un incremento en el nivel de existencias y una disminución en las expectativas de producción para el próximo trimestre y en el volumen actual de pedidos (Gráfico 3).

Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICI

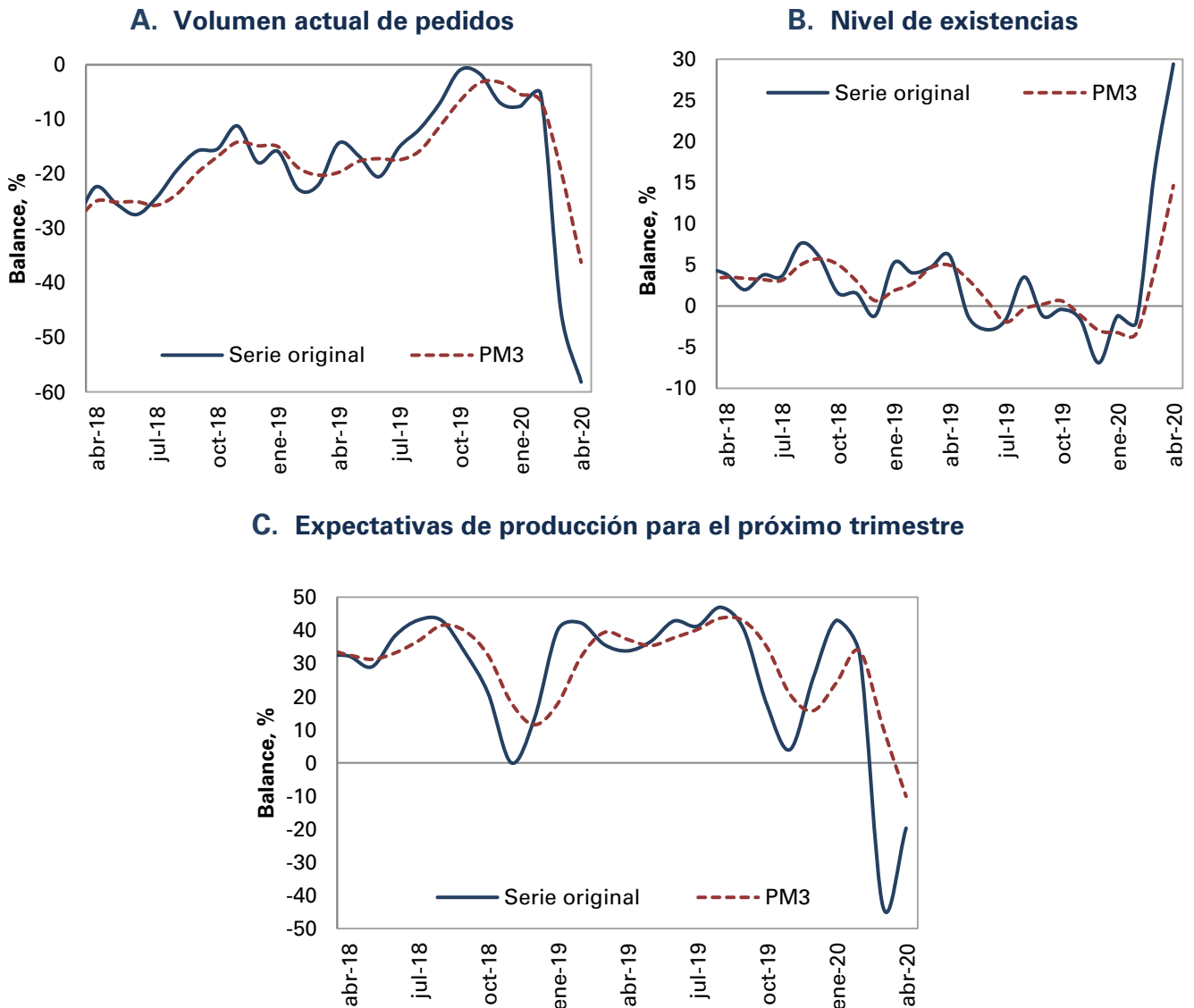
Componente (Balance, %)	2019	2020	
	Abril	Marzo	Abril
Nivel de existencias	6,1	16,5	29,4
Volumen actual de pedidos	-14,4	-45,1	-58,2
Expectativas de producción para el próximo trimestre	33,8	-43,3	-19,7
Índice de Confianza Industrial – ICI	4,4	-35,0	-35,8

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.

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

La reducción en la confianza industrial respecto a abril de 2019 se debe principalmente a una reducción de 53,5 pps en el indicador de expectativas de producción para los próximos tres meses, una disminución de 43,8 pps en el indicador de volumen actual de pedidos y en menor medida al incremento de 23,3 pps en el indicador de nivel de existencias (Cuadro 2).

Gráfico 3. Componentes del ICI



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo


Módulo especial: COVID-19

Con el objetivo de identificar el grado de afectación al sector empresarial causado por el COVID-19 y las medidas de contención decretadas por el Gobierno Nacional, la Encuesta de Opinión Empresarial identificó cuatro aspectos principales que se pueden ver afectados. Estos son: i) estado de operación de la empresa, ii) expectativas de cierre, iii) empleo y iv) liquidez para responder con sus obligaciones.

Respecto al estado de operación de la empresa, el 31,3% de las firmas encuestadas no presentó una afectación en su funcionamiento, el 55,0% operó parcialmente mientras que el 12,3% tuvo un cierre temporal. El restante 1,4% evidenció un cierre permanente de su operación (Cuadro 3). De las empresas que contaron con algún grado de afectación en su funcionamiento, el 86,4% afirmó que este tenía relación con el COVID-19.

Cuadro 3. Estado de operación de la empresa y su relación con el COVID-19

Estado de operación	Porcentaje
Totalmente en funcionamiento	31,3
Parcialmente en funcionamiento	55,0
Cerrada temporalmente	12,3
Cerrada permanentemente	1,4




Relación con el COVID-19	Porcentaje
Si	86,4
No	13,6

Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo

En los próximos tres meses el 20,8% de las empresas espera realizar un cierre temporal, el 1,8% un cierre permanente, mientras que el restante 77,4% no planea realizar ninguna alteración en su funcionamiento (Cuadro 4). De las empresas que prevén afectar su operación, el 91,9% afirmó que esta decisión tiene relación con el COVID-19.

Cuadro 4. Expectativas de operación de la empresa y su relación con el COVID-19

Expectativas de operación	Porcentaje
Cierre Temporal	20,8
Cierre Permanente	1,8
Ningún Cierre	77,4



Relación con el COVID-19	Porcentaje
Si	91,9
No	8,1

Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo

Respecto al mes de enero de 2020, el 5,5% de las empresas aumentaron entre un 1% y 25% el número de empleados, mientras que el 61,6% de estas afirma haber mantenido inalterado su personal. El 24,9% de las empresas redujo sus empleados en un rango entre el 1% y el 25%, el porcentaje de firmas que disminuyó el número de sus trabajadores entre el 25% y el 50% fue de 3,7%, y el restante 4,3% lo redujo más del 50% (Cuadro 5).

Cuadro 5. Número de Empleados con respecto a enero de 2020.

Número de empleados vs Enero de 2020	Porcentaje
Aumentó más del 50%	0,0
Aumentó entre 25% y 50%	0,0
Aumentó entre 1% y 25%	5,5
Permaneció inalterado	61,6
Disminuyó entre 1% y 25%	24,9
Disminuyó entre 25% y 50%	3,7
Disminuyó más del 50%	4,3

Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo

El porcentaje de encuestados que considera que tiene menos de 2 semanas de liquidez para atender todos sus compromisos² es 15,0%, mientras que el 29,1% de los encuestados afirma que tiene entre 2 a 4 semanas de liquidez. El porcentaje de encuestados que tiene entre 4 a 6 semanas de liquidez es de 19,9%, el 16,9% de los encuestados afirma que tiene entre 6 a 8 semanas de liquidez, el 8,3% de los encuestados considera tener entre 8 a 12 semanas de liquidez, mientras que el restante 10,9% afirma tener la capacidad de cumplir con todos sus compromisos por un periodo superior a 12 semanas (Cuadro 6).

Cuadro 6. Liquidez de la Empresa.

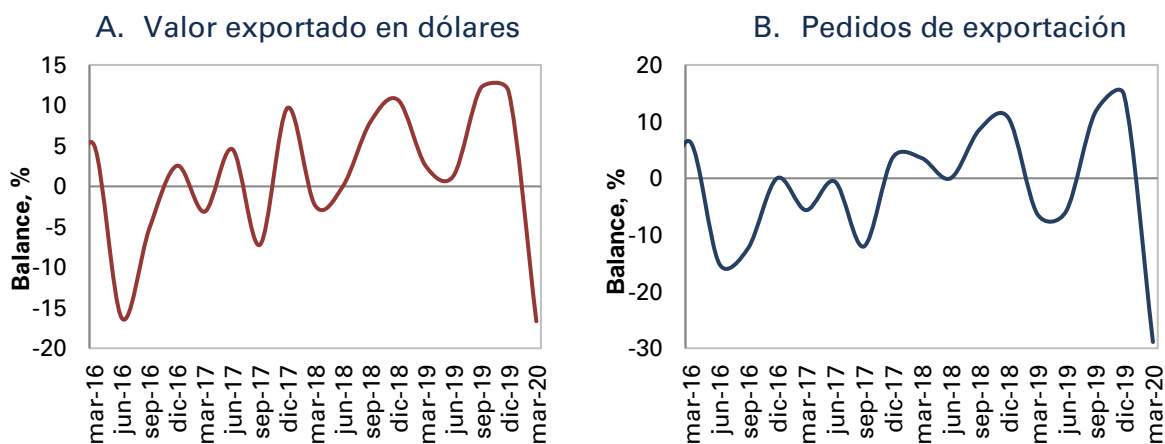
Máximo de semanas con capacidad de responder a todos sus compromisos / Liquidez empresarial	Porcentaje
Menos de 2 semanas	15,0
De 2 a 4 semanas	29,1
De 4 a 6 semanas	19,9
De 6 a 8 semanas	16,9
De 8 a 12 semanas	8,3
Más de 12 semanas	10,9

Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo

Exportaciones³

En el primer trimestre del año, el balance sobre el valor exportado en dólares fue de -16,7%, es decir que el porcentaje de encuestados que manifiesta que sus exportaciones se redujeron es mayor al de aquellos para los cuales las exportaciones aumentaron. Este resultado representa una disminución de 28,3 pps respecto al trimestre anterior y de 19,2 pps frente al mismo trimestre de 2019. Por su parte, el balance de los pedidos de exportación se ubicó en -28,9%, lo que significa una disminución de 43,6 pps frente al trimestre anterior y de 22,6 pps con relación al mismo trimestre de 2019 (Gráfico 4).

Gráfico 4. Valor exportado en dólares y pedidos de exportación en el primer trimestre de 2020 frente al mismo trimestre del año anterior



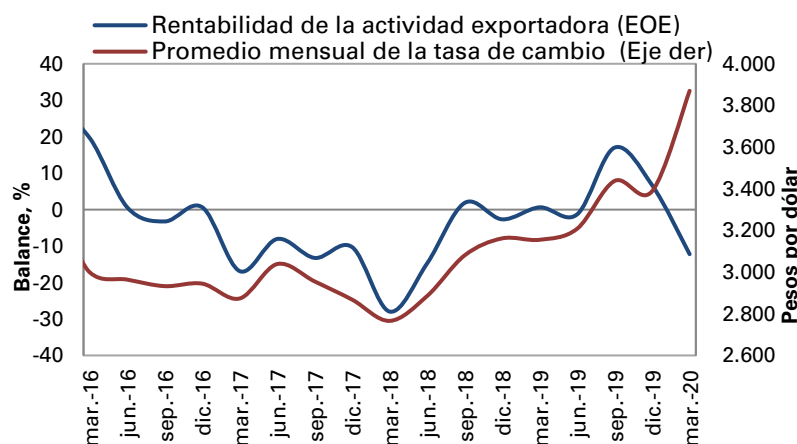
² Hace referencia a todos sus costos fijos (salarios, prestaciones, arriendo, etc.)

³ Trimestralmente, la Encuesta de Opinión Empresarial incluye un módulo especial para el sector industrial en el cual se indaga acerca de las expectativas y la percepción de los industriales acerca del valor exportado en dólares y de los pedidos de exportación.

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

La pregunta que indaga acerca de la percepción de los empresarios sobre la rentabilidad de la actividad exportadora registró un balance de -12,2%, lo que equivale a una reducción de 19,0 pps frente al trimestre anterior y de 12,9 pps con relación al mismo trimestre de 2019. El balance de la rentabilidad de la actividad exportadora en este trimestre se alejó del comportamiento de la tasa de cambio (Gráfico 5).

Gráfico 5. Rentabilidad de la Actividad Exportadora y Tasa de Cambio



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo y Banco de la República.

Para el primer trimestre de 2020, los factores tasa de cambio peso-dólar (27,8%) y los servicios colombianos de información y mercadeo (10,0%) fueron los más favorables para la actividad exportadora, en particular, el balance de la tasa de cambio peso-dólar aumentó 12,7 pps frente al mismo trimestre del año anterior. Por su parte, los factores más desfavorables fueron la situación económica del país comprador (-36,7%), el transporte interno en Colombia (-35,6%) y el transporte internacional (-35,6%). Relativo al trimestre anterior, los balances de los servicios colombianos de información y mercadeo y de la tasa de cambio peso-dólar aumentaron 11,8 pps y 7,5 pps respectivamente.

Cuadro 7. Principales factores que afectaron la actividad exportadora

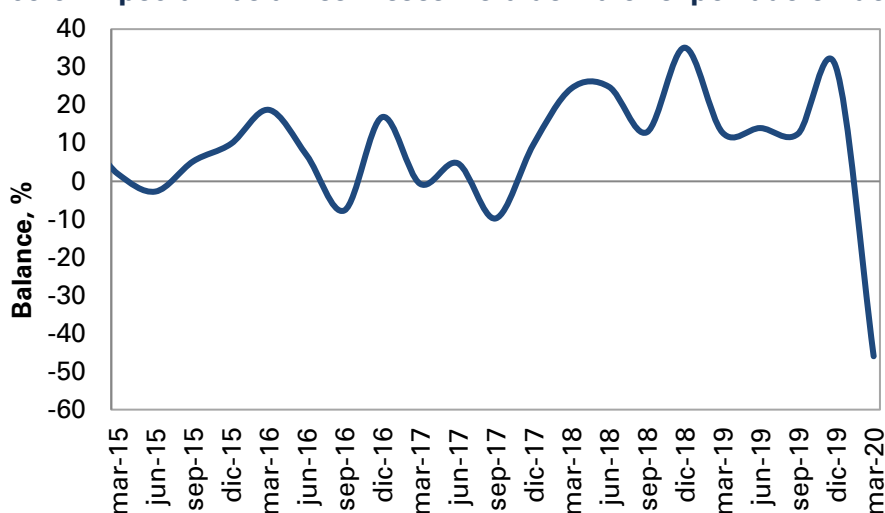
Factor (Balance, %)	2019-I	2019 - IV	2020-I
Situación económica del país comprador	-2,5	8,0	-36,7
Transporte interno en Colombia	-27,7	-23,5	-35,6
Transporte internacional	-5,7	3,1	-35,6
Servicios portuarios en Colombia	-2,5	-4,9	-24,4
Costos de producción	-29,6	-19,8	-21,1
Disponibilidad y costo de crédito	1,3	0,6	-16,7
Trámites de exportación en Colombia	5,7	0,6	-13,3
Posición competitiva en los mercados de destino	-17,0	-5,5	-13,3
Políticas comerciales y aduaneras de los países compradores	-13,8	-3,1	-6,7
Tasa de cambio dólar-moneda del país comprador	9,4	4,3	3,3

Sistema de Plan Vallejo	13,2	20,4	3,3
Servicios colombianos de información y mercadeo	3,8	-1,8	10,0
Tasa de cambio peso-dólar	15,1	20,2	27,8


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Módulo trimestral de exportaciones.

El balance de las expectativas de los exportadores sobre el desempeño de su actividad en los próximos tres meses se ubicó en -46,0%, lo que equivale a una reducción de 76,0 pps respecto al cuarto trimestre de 2019 y una disminución de 58,8 pps frente al primer trimestre de 2019 (Gráfico 6). En esta medición, el 18,4% de los encuestados afirmó que sus exportaciones aumentarán en los próximos tres meses, mientras que el 64,4% cree que sus exportaciones disminuirán, el restante 17,2% espera que sus exportaciones se mantengan iguales.

Gráfico 6. Expectativas a tres meses vista del valor exportado en dólares



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Módulo trimestral de exportaciones (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 27 de mayo de 2020

Comentarios a Daniel Felipe Díaz: ddiaz@fedesarrollo.org.co