

Encuesta de Opinión Empresarial Julio 2022



En julio de 2022, el Índice de Confianza Comercial se ubicó en 30,7%, lo que representa una caída de 3,0 pps frente al mes anterior. La disminución de la confianza se explicó principalmente por un incremento de 8,9 pps en el nivel de existencias y una disminución de 3,9 pps en el indicador de percepción económica actual de las empresas. No obstante, el indicador de expectativas económicas para los próximos seis meses mostró un incremento de 4,0 pps.

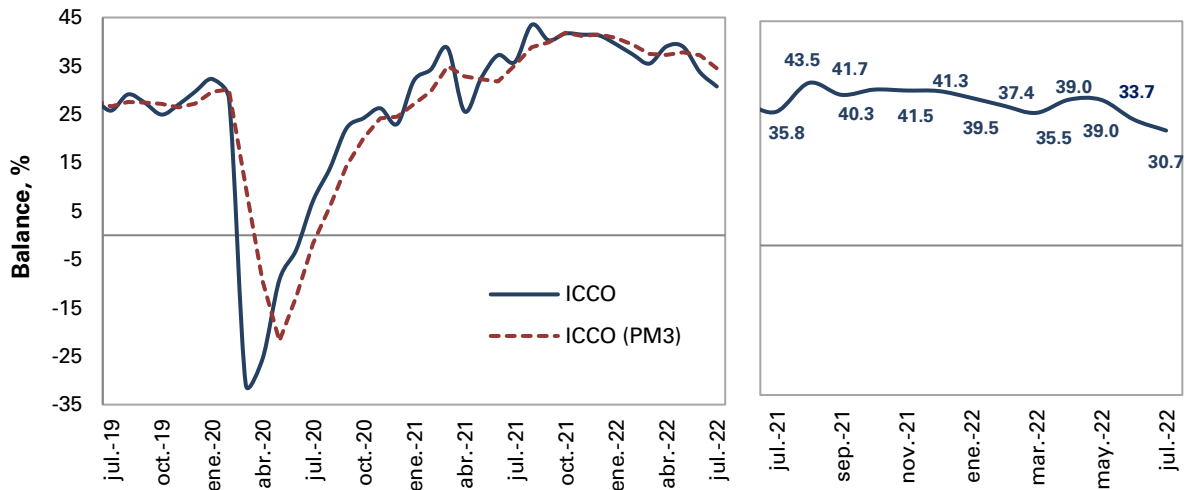
El Índice de Confianza Industrial se situó en 9,7%, disminuyendo 1,8 pps respecto al mes anterior. El aumento en el nivel de existencias de 4,2 pps, la caída de 1,3 pps en el volumen actual de pedidos y la disminución de 0,1 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre explicaron la disminución de la confianza de los industriales.

En el segundo trimestre de 2022 la rentabilidad de la actividad exportadora, los pedidos de exportación y el valor exportado en dólares crecieron frente al trimestre anterior. Adicionalmente, las expectativas a tres meses del valor exportado en dólares aumentaron.

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En julio de 2022, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 30,7%, lo que representa una disminución de 3,0 pps frente al mes anterior y una disminución de 5,1 pps respecto a julio de 2021.

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

Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICCO

Componente (Balance, %)	2021		2022
	Julio	Junio	Julio
Situación económica actual de empresa o negocio	51,7	65,3	61,4
Nivel de existencias	-2,0	2,5	11,4
Expectativas de situación económica para el próximo semestre	53,7	38,3	42,3
Índice de Confianza Comercial – ICCO	35,8	33,7	30,7

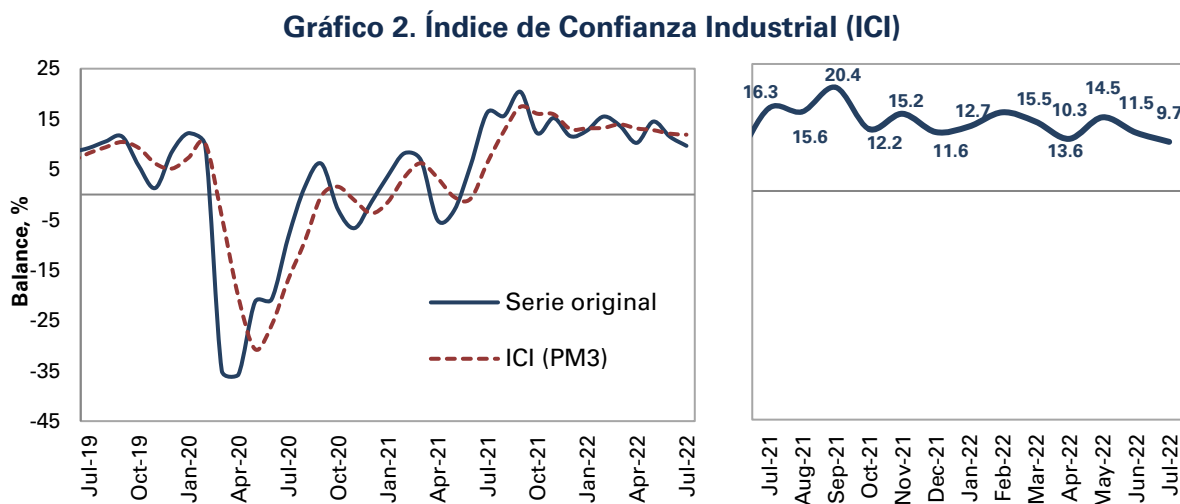
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

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 julio, la disminución en la confianza de los comerciantes frente al mes anterior obedeció a un incremento de 8,9 pps en el nivel de existencias y a una disminución de 3,9 pps en la percepción sobre la situación económica actual. Por otro lado, se presentó una mejora de 4,0 pps en las expectativas económicas para el siguiente semestre de las empresas del sector. En términos anuales, a pesar del aumento de 9,7 pps en el indicador de situación económica actual, la caída en la confianza de los comerciantes se explicó por el incremento de 13,4 pps en el nivel de existencias y por la disminución de 11,4 pps en las expectativas económicas para el próximo semestre.

Índice de Confianza Industrial – ICI

El Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en 9,7% en julio de 2022, evidenciando una disminución de 1,8 pps respecto al mes anterior y una disminución de 6,6 pps frente a julio de 2021 (Gráfico 2). Por su parte, el promedio móvil trimestral alcanzó el 11,9% y registró una caída de 0,2 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 julio de 2021 y 2022 se presentan en el Cuadro 2.

Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICI

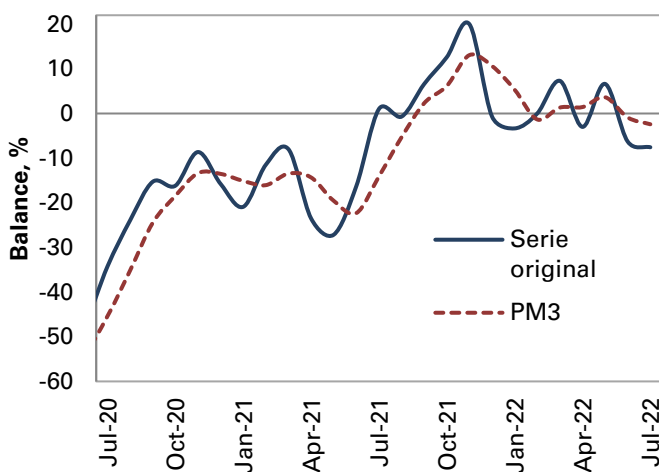
Componente (Balance, %)	2021	2022	
	Julio	Junio	Julio
Nivel de existencias	-6,0	-6,7	-2,5
Volumen actual de pedidos	1,0	-6,3	-7,6
Expectativas de producción para el próximo trimestre	41,9	34,2	34,1
Índice de Confianza Industrial – ICI	16,3	11,5	9,7

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

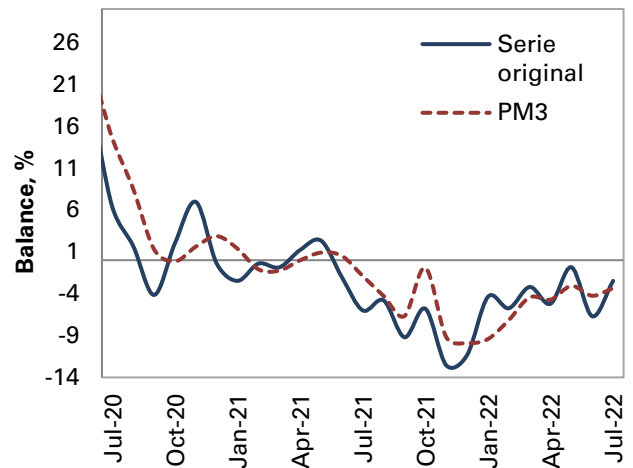
En el mismo mes, la disminución en la confianza industrial frente a junio se explica por una reducción de 1,6 pps en el volumen actual de pedidos, una disminución de 0,1 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre y un aumento en el nivel de existencias de 4,2 pps (Gráfico 3). En términos anuales, la disminución de la confianza industrial estuvo relacionado con reducción de 8,6 pps y 7,8 pps en el volumen actual de pedidos y en las expectativas de producción para el próximo trimestre, respectivamente, así como por un aumento de 3,5 pps en el nivel de existencias.

Gráfico 3. Componentes del ICI

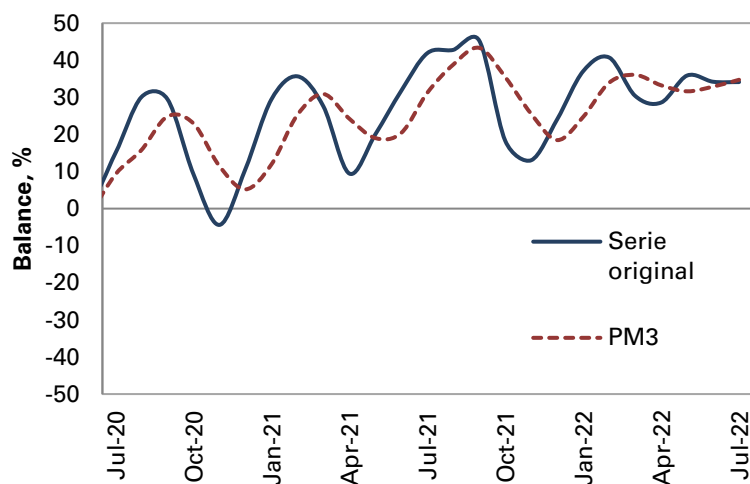
A. Volumen actual de pedidos



B. Nivel de existencias



C. Expectativas de producción para el próximo trimestre



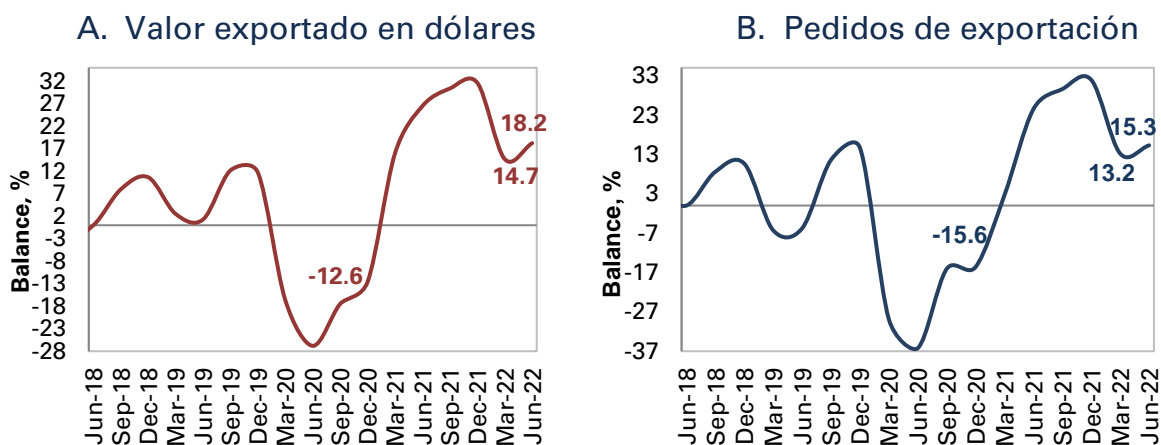
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Módulo Trimestral:

Exportaciones²

En el segundo trimestre del año 2022, el balance sobre el valor exportado en dólares fue 18,2%, lo cual indica que el porcentaje de encuestados que tuvieron un incremento en sus exportaciones fue mayor al de aquellos cuyas exportaciones se redujeron (Gráfico 4). Este resultado representa un aumento de 3,5 pps y una disminución de 8,3 pps frente al primer trimestre de 2022 y el segundo trimestre de 2021, respectivamente. Por su parte, el balance de los pedidos de exportación fue de 15,3%, lo cual representa un aumento de 2,1 pps en comparación con el trimestre anterior y una disminución de 9,2 pps respecto al mismo trimestre de 2021.

Gráfico 4. Valor exportado en dólares y pedidos de exportación

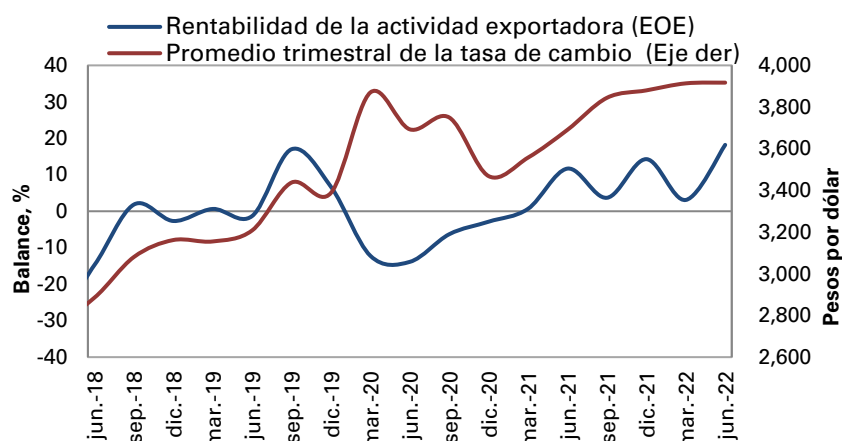


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Módulo trimestral de exportaciones (Fedesarrollo).

En cuanto a la pregunta que indaga sobre la percepción de los empresarios respecto a la rentabilidad de la actividad exportadora se obtuvo un balance de 18,2%, lo cual significa que el porcentaje de encuestados que percibieron un aumento de la rentabilidad fue considerablemente mayor respecto a quienes consideraron una disminución. Los resultados del balance representaron un aumento de 15,1 pps frente al trimestre anterior y un aumento de 6,5 pps con relación al segundo trimestre de 2021. Adicionalmente, el balance de la rentabilidad de la actividad exportadora en el segundo trimestre de 2022 fue consistente con el comportamiento de la tasa de cambio (Gráfico 5).

² 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.

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 segundo trimestre de 2022, el sistema de Plan Vallejo (6,3%), la tasa de cambio peso-dólar (6,0%) y la tasa de cambio dólar-moneda del país comprador (5,2%) fueron los factores más favorables para la actividad exportadora. Por otro lado, los factores más desfavorables fueron el transporte internacional (-46,7%), los costos de producción (-41,8%) y el transporte interno en Colombia (-32,6%). En contraste con el trimestre anterior, el factor que mostró la mayor mejoría fue la posición competitiva en los mercados de destino (3,7%), aumentando 7,6 pps. Por otro lado, el factor que registró el mayor retroceso fue trámites de exportación en Colombia (-3,7%), disminuyendo 9,2 pps.

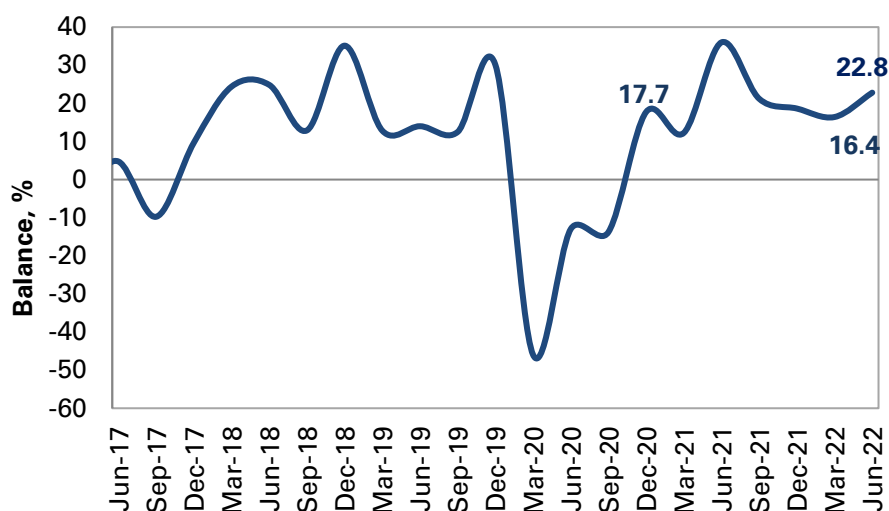
Cuadro 3. Balance de principales factores que afectaron la actividad exportadora

Factor (Balance, %)	2021-II	2022-I	2022-II
Transporte internacional	-47,4	-48,4	-46,7
Costos de producción	-40,9	-43,8	-41,8
Transporte interno en Colombia	-57,5	-31,5	-32,6
Servicios portuarios en Colombia	-36,5	-14,1	-21,5
Situación económica del país comprador	-9,1	-6,3	0,7
Posición competitiva en los mercados de destino	-14,0	-3,9	3,7
Disponibilidad y costo de crédito	7,2	-0,8	-3,8
Tasa de cambio dólar-moneda del país comprador	0,0	2,4	5,2
Políticas comerciales y aduaneras de los países compradores	1,4	3,9	-3,7
Sistema de Plan Vallejo	9,0	4,3	6,3
Tasa de cambio peso-dólar	6,8	4,7	6,0
Servicios colombianos de información y mercadeo	2,8	5,5	3,8
Trámites de exportación en Colombia	-15,9	5,5	-3,7


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 22,8%, lo cual equivale a un aumento de 6,4 pps respecto al primer trimestre de 2022 y una disminución de 13,2 pps frente al segundo trimestre de 2022 (Gráfico 6). En esta pregunta, el 36,0% de los encuestados afirmó que sus exportaciones aumentarán en los próximos tres meses, mientras que el 13,2% cree que sus exportaciones disminuirán, y el restante 50,7% 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 24 de agosto de 2022

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