

Encuesta de Opinión Empresarial Abril 2023



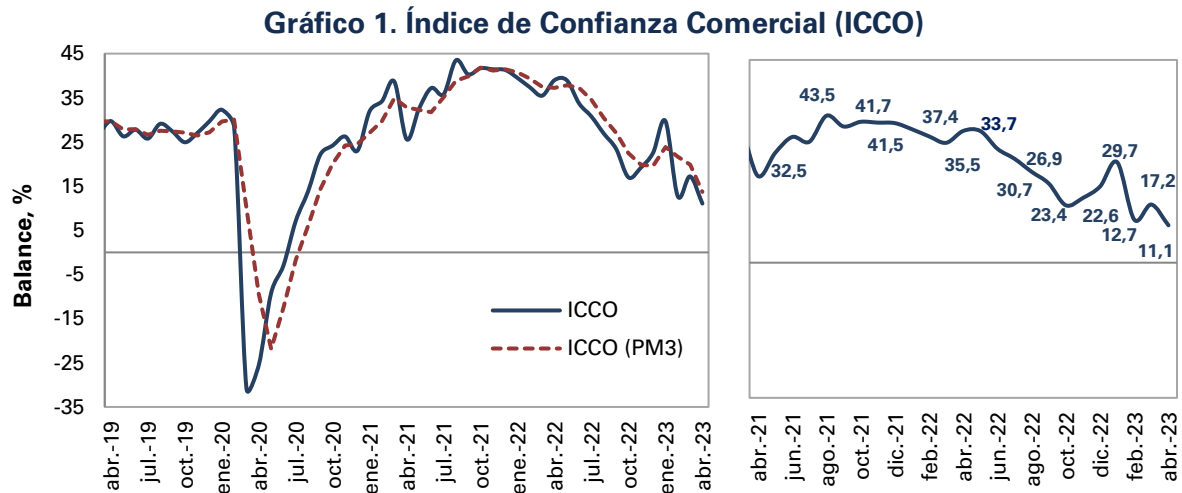
En abril de 2023, el **Índice de Confianza Comercial (ICCO)** se ubicó en **11,1%**, lo que representa una caída de **6,1 puntos porcentuales** respecto al mes previo (**ICCO marzo 2023: 17,2%**). La disminución en la confianza comercial se explicó por la percepción desfavorable sobre la economía para el próximo semestre, la cual disminuyó en 12,9 pps. Igualmente, afectó negativamente la percepción desfavorable sobre la situación actual de las empresas, la cual experimentó una caída de 11,6 pps. No obstante, el nivel de existencias disminuyó en 6,2 pps. El resultado del ICCO se ubica como el más bajo desde julio de 2020 (7,1%).

Por su parte, el **Índice de Confianza Industrial (ICI)** se situó en **-5,9%** para el mes de abril del 2023, una disminución de **9,4 pps** frente al mes anterior (**ICI marzo 2023: 3,5%**). La variación mensual negativa en la confianza industrial en abril se explica por una disminución de 16,5 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre. Igualmente, afectó negativamente la caída de 10,0 pps en el volumen actual de pedidos y el aumento de 1,7 pps en el nivel de existencias. El resultado del ICI se ubica como el más bajo desde noviembre de 2020 (-6,7%).

En el primer trimestre de 2023, se presentó una variación trimestral negativa en el valor exportado en dólares (44,7 pps), los pedidos de exportación (34,4 pps), la rentabilidad de la actividad exportadora (29,8 pps) y las expectativas a 3 meses del valor exportado en dólares (10,5 pps).

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En abril de 2023, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 11,1% lo que representa una disminución de 6,1 pps respecto al mes anterior (17,2%). Igualmente, el ICCO presentó una disminución de 27,9 pps respecto a abril del año inmediatamente anterior (39,0%). Este resultado se ubica como el más bajo desde julio de 2020 (7,1%).



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 las expectativas sobre la situación económica para el próximo semestre**. Los resultados para abril de 2022 y 2023 se presentan en el Cuadro 1.

Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICCO

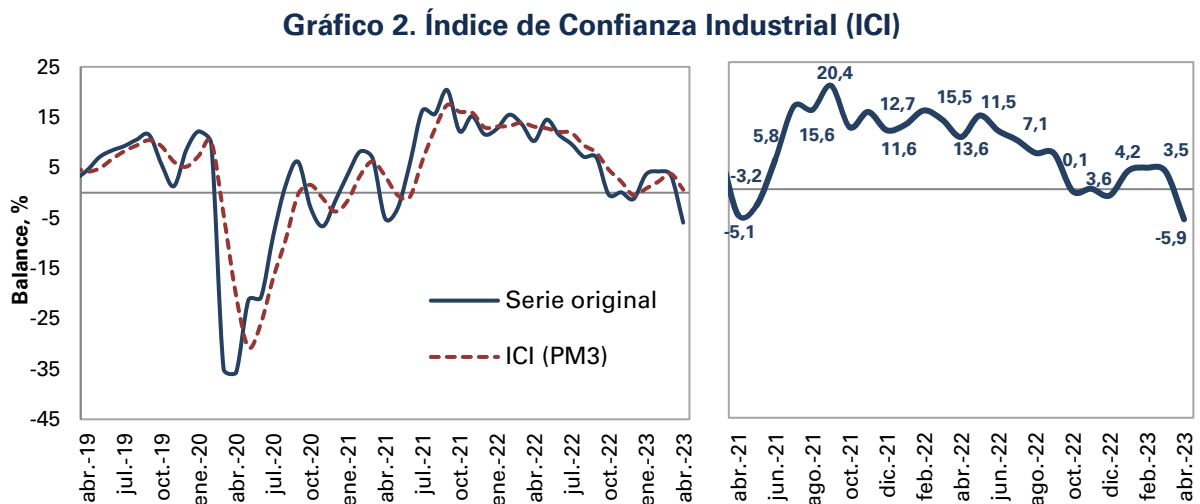
Componente (Balance, %)	2022		2023
	Abril	Marzo	Abril
Situación económica actual de empresa o negocio	67,0	42,4	30,8
Nivel de existencias	3,5	17,3	11,1
Expectativas de situación económica para el próximo semestre	53,5	26,4	13,4
Índice de Confianza Comercial – ICCO	39,0	17,2	11,1

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

La menor confianza de los comerciantes respecto al mes anterior obedeció principalmente a la percepción desfavorable sobre la situación económica actual de la empresa, la cual disminuyó 11,6 pps. Igualmente, afectó negativamente la disminución de 12,9 pps en las expectativas sobre la situación económica del próximo semestre. No obstante, el nivel de existencias disminuyó 6,2 pps. En términos anuales, la caída de la confianza de los comerciantes se explicó por una disminución de 40,1 pps en las expectativas económicas para el próximo semestre, así como la caída de 36,2 pps en la percepción económica actual y el aumento de 7,6 pps en el nivel de existencias.

Índice de Confianza Industrial – ICI

El Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en -5,9% para abril del 2023. Con esto, el ICI presentó una caída de 9,4 pps respecto al mes anterior (ICI marzo 2023: 3,5%) y una disminución de 16,2 pps frente al mismo mes del año 2022 (ICI abril 2022: 10,3%) (Gráfico 2). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en 0,6%, lo que representa una caída de 3,2 pps frente al mismo indicador para el mes de marzo de 2023 (3,8%). El resultado del ICI en abril 2023 se ubica como el más bajo desde noviembre de 2020 (-6,7%).



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

Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICI

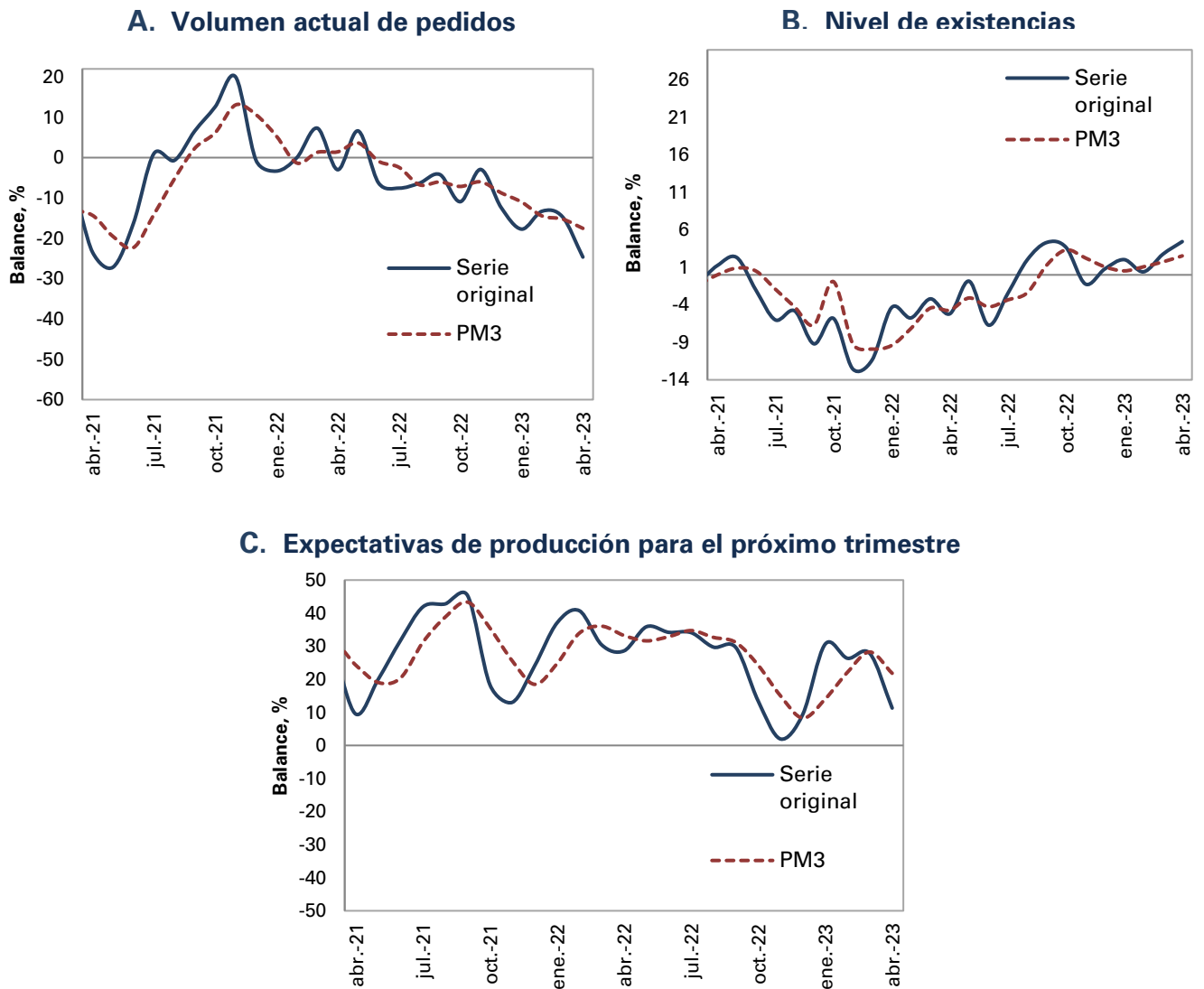
Componente (Balance, %)	2022	2023	
	Abril	Marzo	Abril
Nivel de existencias	-5,2	2,8	4,4
Volumen actual de pedidos	-3,0	-14,7	-24,7
Expectativas de producción para el próximo trimestre	28,6	27,8	11,3
Índice de Confianza Industrial – ICI	10,3	3,5	-5,9

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

La variación mensual negativa en la confianza industrial en abril se explica por las expectativas de producción para el próximo trimestre que reflejaron un menor optimismo, rubro que disminuyó en 16,5 pps (11,3% vs 27,8% en marzo 2023). Igualmente, hubo una disminución de 10,0 pps en el volumen actual de pedidos (-24,7% vs -14,7% en marzo 2023) y un aumento de 1,7 pps del nivel de existencias (4,4% vs 2,8% en marzo 2023).

En términos anuales, la disminución de la confianza industrial estuvo principalmente explicada por la reducción de 21,7 pps y de 17,3 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 9,7 pps en el nivel de existencias.

Gráfico 3. Componentes del ICI



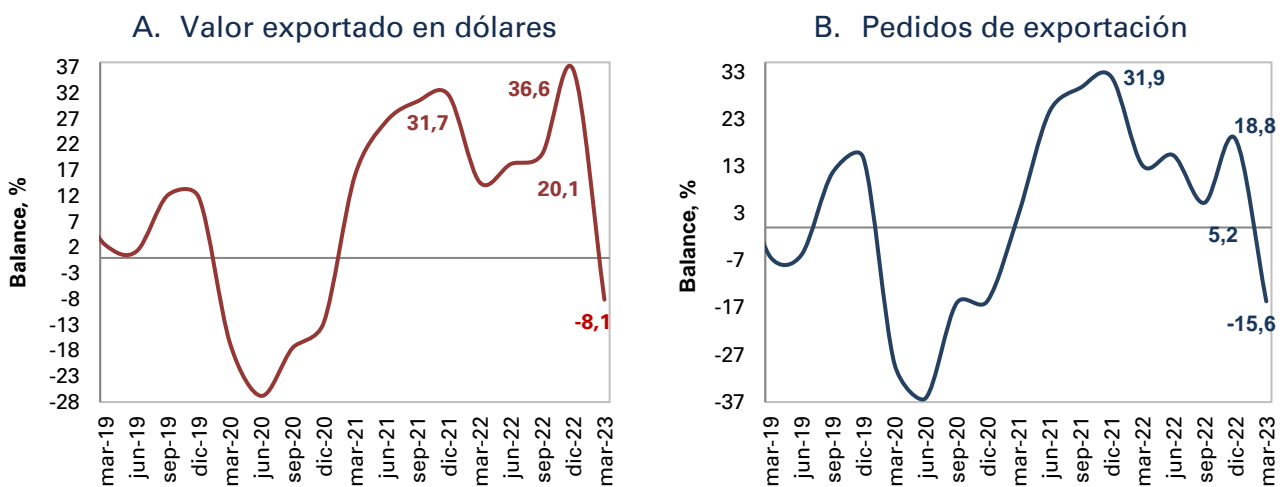
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Módulo Trimestral:

Exportaciones¹

En el primer trimestre del año 2023, el balance sobre el valor exportado en dólares fue -8,1%, lo que significa que el porcentaje de encuestados que tuvieron un incremento en sus exportaciones fue inferior al de aquellos cuyas exportaciones se redujeron (Gráfico 4). Este resultado representa una disminución de 44,7 pps frente al cuarto trimestre de 2022 (36,6%) y de 22,8 pps respecto al primer trimestre de 2022 (14,7%). Por su parte, el balance de los pedidos de exportación fue de -15,6%, lo cual representa una disminución de 34,4 pps y una caída de 28,8 pps en comparación con el trimestre inmediatamente anterior (18,8%) y respecto al mismo trimestre de 2022 (13,2%), respectivamente.

Gráfico 4. Valor exportado en dólares y pedidos de exportación

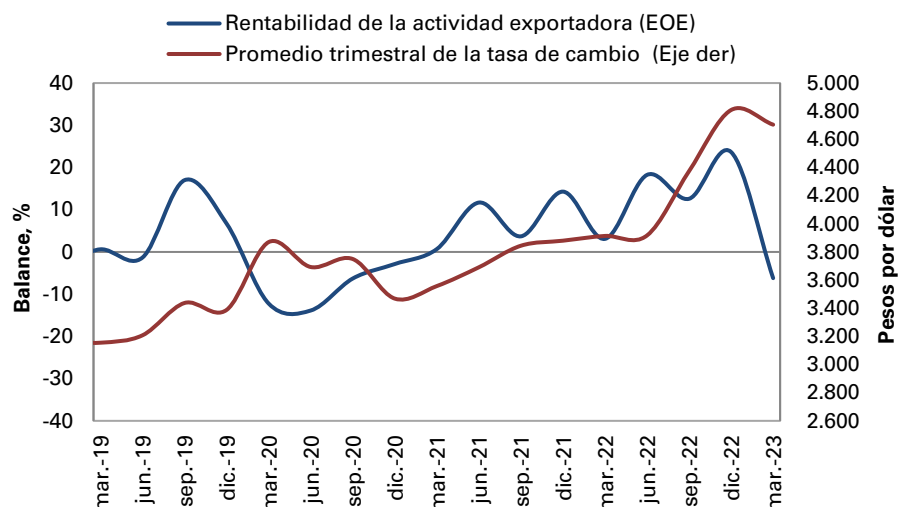


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Módulo trimestral de exportaciones (Fedesarrollo).

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 -6,2%. Esto último significa que el porcentaje de encuestados que percibieron un aumento de la rentabilidad fue considerablemente menor respecto a quienes consideraron una disminución. Los resultados del balance representaron una disminución de 29,8 pps frente al trimestre anterior (23,7%) y 9,3 pps con relación al primer trimestre de 2022 (3,1%). Adicionalmente, el balance de la rentabilidad de la actividad exportadora en el primer trimestre de 2023 fue consistente con el comportamiento de la tasa de cambio (Gráfico 5).

¹ 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 primer trimestre de 2023, los factores más favorables para la actividad exportadora fueron el Sistema de Plan Vallejo (15,9%), los servicios colombianos de información y mercadeo (5,8%) y los trámites de exportación en Colombia (5,7%). Por otro lado, los costos de producción (-32,2%), el transporte interno en Colombia (-19,6%) y el transporte internacional (-13,2%) se identificaron como los factores más desfavorables para la exportación. En contraste con el trimestre inmediatamente anterior, el factor que mostró la mayor mejoría fue el transporte internacional, el cual aumentó en 12,6 pps. Por otro lado, el factor que registró el mayor retroceso fue la tasa de cambio peso-dólar, disminuyendo en 17,1 pps.

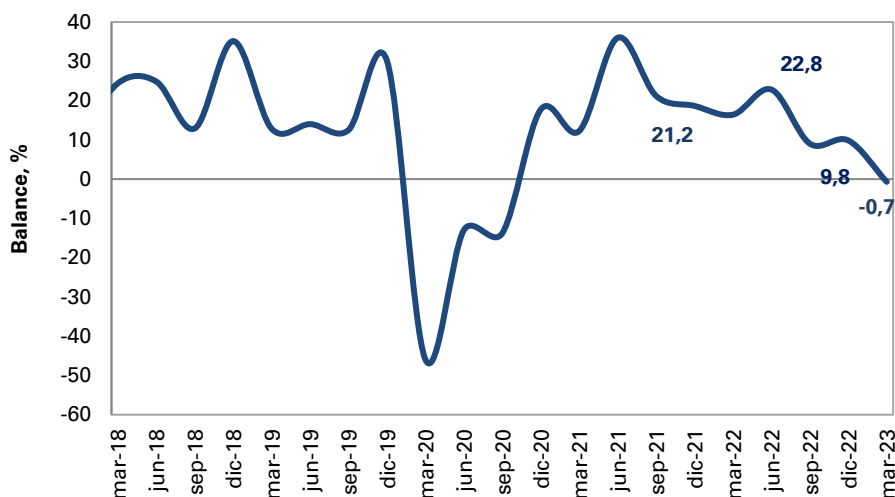
Cuadro 3. Balance de principales factores que afectaron la actividad exportadora

Factor (Balance, %)	2022-I	2022-IV	2023-I
Costos de producción	-43,8	-38,2	-32,2
Disponibilidad y costo de crédito	-0,8	-18,3	-10,4
Sistema de Plan Vallejo	4,3	7,6	15,9
Trámites de exportación en Colombia	5,5	2,4	5,7
Transporte interno en Colombia	-31,5	-30,7	-19,6
Transporte internacional	-48,4	-25,8	-13,2
Servicios portuarios en Colombia	-14,1	-12,6	-4,4
Tasa de cambio peso-dólar	4,7	10,6	-6,5
Tasa de cambio dólar-moneda del país comprador	2,4	0,0	3,6
Servicios colombianos de información y mercadeo	5,5	-6,4	5,8
Políticas comerciales y aduaneras de los países compradores	3,9	-0,8	5,1
Situación económica del país comprador	-6,3	2,4	-2,9
Posición competitiva en los mercados de destino	-3,9	-4,8	2,9


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

Para el primer trimestre de 2023, el balance de las expectativas de los exportadores sobre el desempeño de su actividad en los próximos tres meses se ubicó en **-0,7%**, lo cual equivale a una disminución de **10,5 pps** respecto a 2022-IV y una disminución de **17,1 pps** frente al mismo trimestre de 2022 (Gráfico 6). En esta pregunta, el 23,4% de los encuestados afirmó que sus exportaciones aumentarán en los próximos tres meses, mientras que el 24,1% cree que sus exportaciones disminuirán, y el restante 52,4% 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)



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 24 de mayo de 2023

Comentarios a Paula Alejandra González Díaz: pgonzalez@fedesarrollo.org.co