

Encuesta de Opinión Empresarial Julio 2023



En julio de 2023, el **Índice de Confianza Comercial (ICCO)** se ubicó en **21,7%**, lo que representa un aumento de **3,9 puntos porcentuales** respecto al mes previo (**ICCO junio 2023: 17,8%**). El aumento en la confianza comercial se explicó por la percepción favorable sobre la economía para el próximo semestre, la cual aumentó en 7,1 pps. Igualmente, afectó positivamente la disminución en 4,4 pps en el nivel de existencias. Además, la percepción favorable sobre la situación actual de las empresas experimentó un aumento de 0,2 pps.

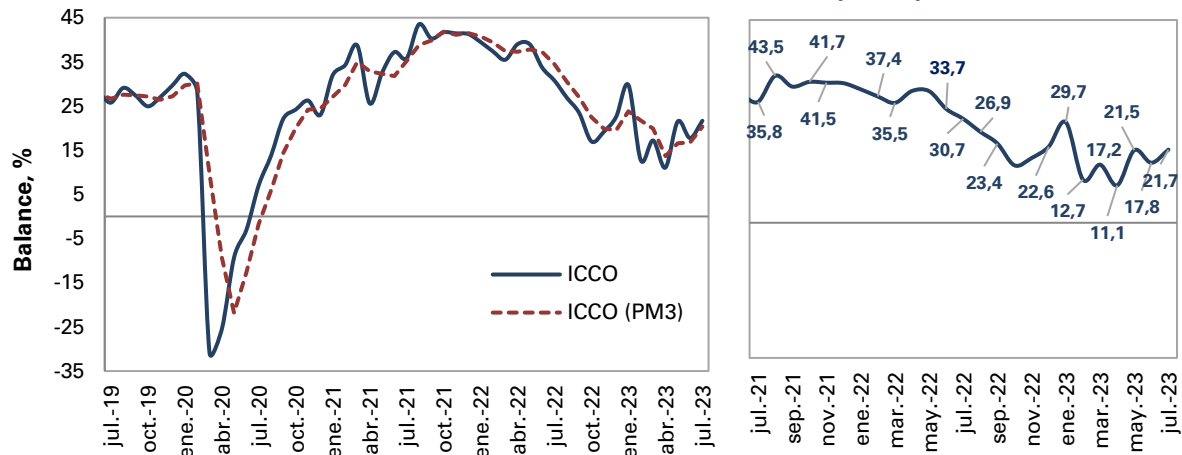
Por su parte, el **Índice de Confianza Industrial (ICI)** se situó en **-0,2%** para el mes de julio del 2023, un aumento de **2 pps** frente al mes anterior (**ICI junio 2023: -2,2%**). La variación mensual positiva en la confianza industrial en julio se explica por un aumento de 4,9 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre. Además, el volumen actual de pedidos presentó un aumento de 3,9 pps. Por su parte, el nivel de existencias experimentó un aumento de 2,7 pps frente al mes anterior.

En el segundo trimestre de 2023, se presentó una variación trimestral positiva en los pedidos de exportación (7,0 pps), el valor exportado en dólares (2,8 pps), y las expectativas a 3 meses del valor exportado en dólares (2,7 pps). Por otra parte, la rentabilidad de la actividad exportadora experimentó una variación trimestral negativa de 5,3 pps.

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En julio de 2023, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 21,7% lo que representa un aumento de 3,9 pps respecto al mes anterior (17,8%). Además, el ICCO presentó una disminución de 9,0 pps respecto a julio del año inmediatamente anterior (30,7%).

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

Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICCO

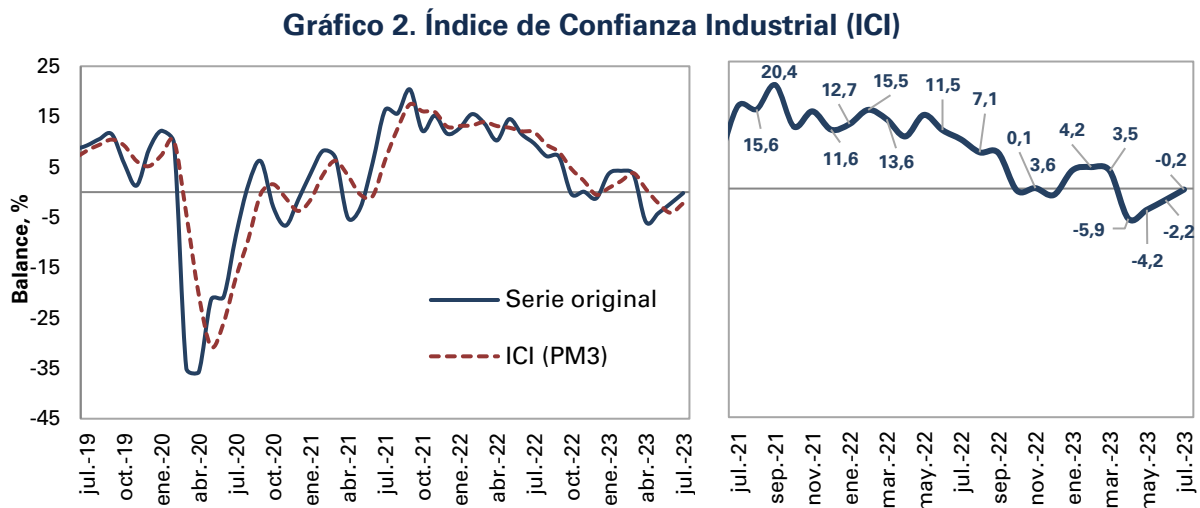
Componente (Balance, %)	2022		2023
	Julio	Junio	Julio
Situación económica actual de empresa o negocio	61,4	36,9	37,1
Nivel de existencias	11,4	9,4	5,0
Expectativas de situación económica para el próximo semestre	42,3	25,7	32,8
Índice de Confianza Comercial – ICCO	30,7	17,8	21,7

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

La mayor confianza de los comerciantes respecto al mes anterior obedeció principalmente a las expectativas favorables sobre la situación económica para el próximo semestre, rubro que aumentó en 7,1 pps. Igualmente, afectó positivamente la disminución de 4,4 pps en el nivel de existencias. Además, la percepción favorable sobre la situación económica actual de la empresa o el negocio aumento 0,2 pps. En términos anuales, la caída de la confianza de los comerciantes se explicó por una caída de 24,3 pps en la percepción económica actual de la empresa, así como por una disminución de 9,5 pps en las expectativas económicas para el próximo semestre. No obstante, el nivel de existencias experimentó una disminución anual de 6,5 pps.

Índice de Confianza Industrial – ICI

El Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en -0,2% para julio del 2023. Con esto, el ICI presentó un aumento de 2,0 pps respecto al mes anterior (ICI junio 2023: -2,2%) y una disminución de 9,9 pps frente al mismo mes del año 2022 (ICI julio 2022: 9,7%) (Gráfico 2). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en -2,2%, lo que representa un aumento de 1,9 pps frente al mismo indicador para el mes de junio de 2023 (-4,1%).



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 2022 y junio y julio de 2023 se presentan en el Cuadro 2.

Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICI

Componente (Balance, %)	2022		2023	
	Julio	Junio	Junio	Julio
Nivel de existencias	-2,5	6,7	6,7	9,4
Volumen actual de pedidos	-7,6	-26,1	-26,1	-22,2
Expectativas de producción para el próximo trimestre	34,1	26,1	26,1	31,0
Índice de Confianza Industrial – ICI	9,7	-2,2	-2,2	-0,2

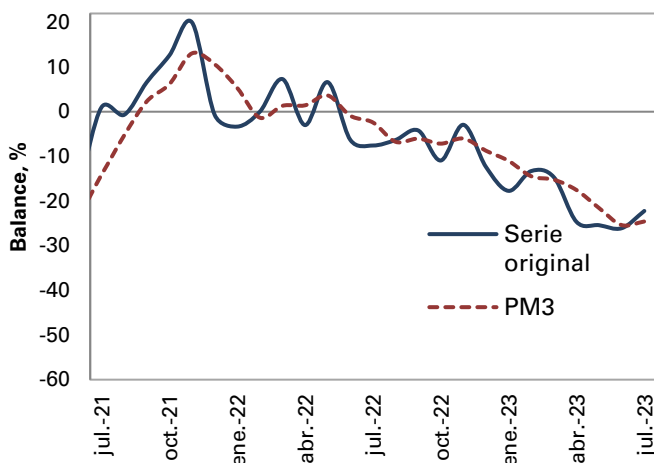
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

La variación mensual positiva en la confianza industrial en julio se explica por las expectativas de producción para el próximo trimestre que reflejaron un optimismo, rubro que aumentó en 4,9 pps (31,0% vs 26,1% en junio 2023), el aumento en el volumen actual de pedidos en 3,9 pps. Por su parte, el nivel de existencias experimentó un aumento de 2,7 pps frente al mes anterior.

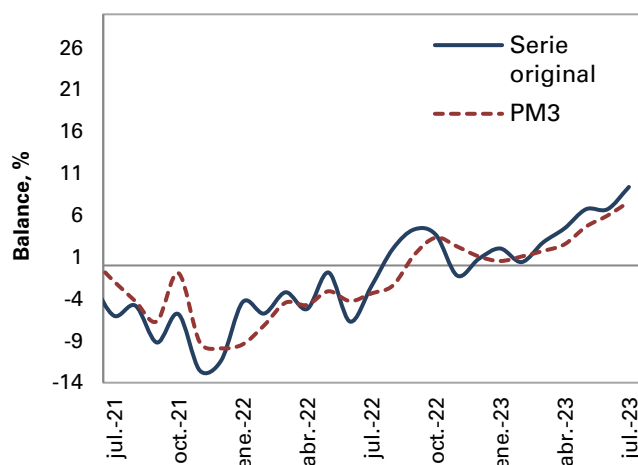
En términos anuales, la disminución de la confianza industrial estuvo principalmente explicada por la reducción de 14,7 pps y de 3,1 pps en el volumen actual de pedidos y las expectativas de producción para el próximo trimestre, respectivamente. Asimismo, la variación anual se explicó por el aumento de 11,8 pps en el nivel de existencias.

Gráfico 3. Componentes del ICI

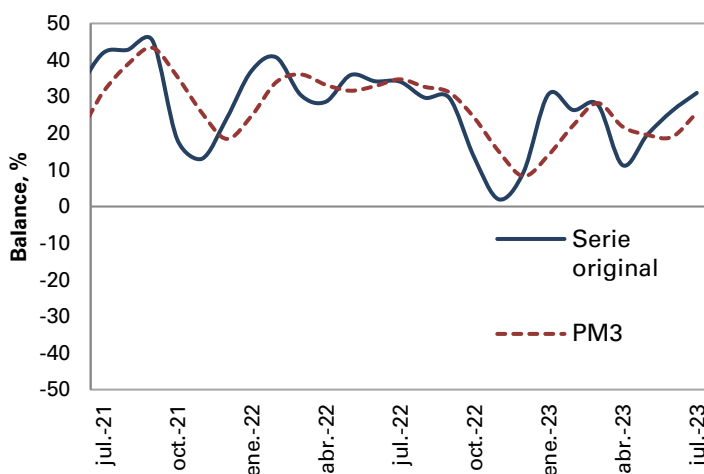
A. Volumen actual de pedidos



B. Nivel de existencias



C. Expectativas de producción para el próximo trimestre



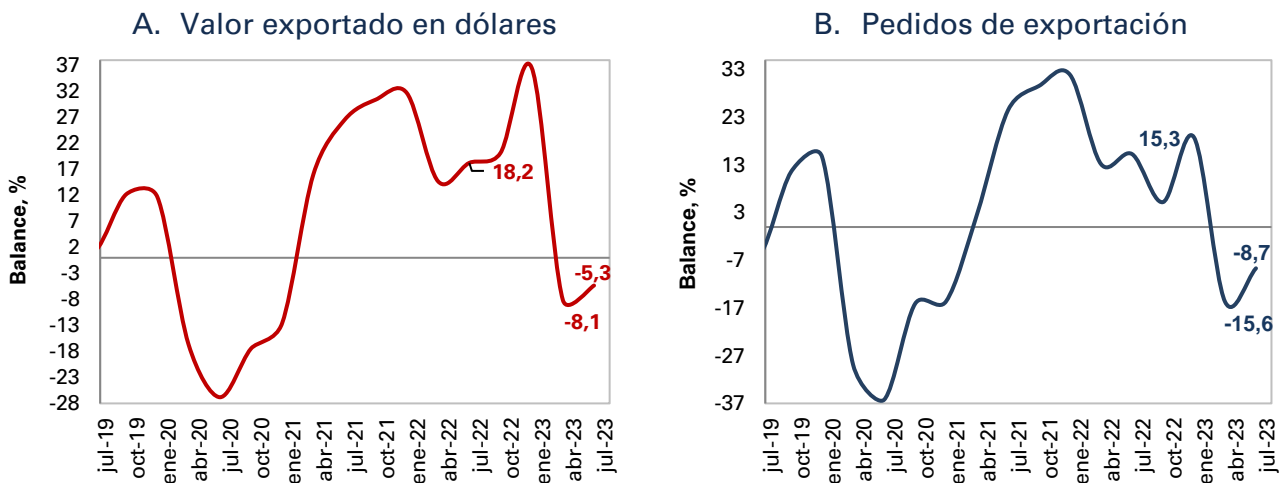
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Módulo Trimestral:

Exportaciones¹

En el segundo trimestre del año 2023, el balance sobre el valor exportado en dólares fue -5,3%, 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 un aumento de 2,8 pps frente al primer trimestre de 2023 (-8,1%) y una disminución de 23,6 pps respecto al segundo trimestre de 2022 (18,2%). Por su parte, el balance de los pedidos de exportación fue de -8,7%, lo cual representa un aumento de 7,0 pps y una caída de 24,0 pps en comparación con el trimestre inmediatamente anterior (-15,6%) y respecto al mismo trimestre de 2022 (15,3%), respectivamente.

Gráfico 4. Valor exportado en dólares y pedidos de exportación

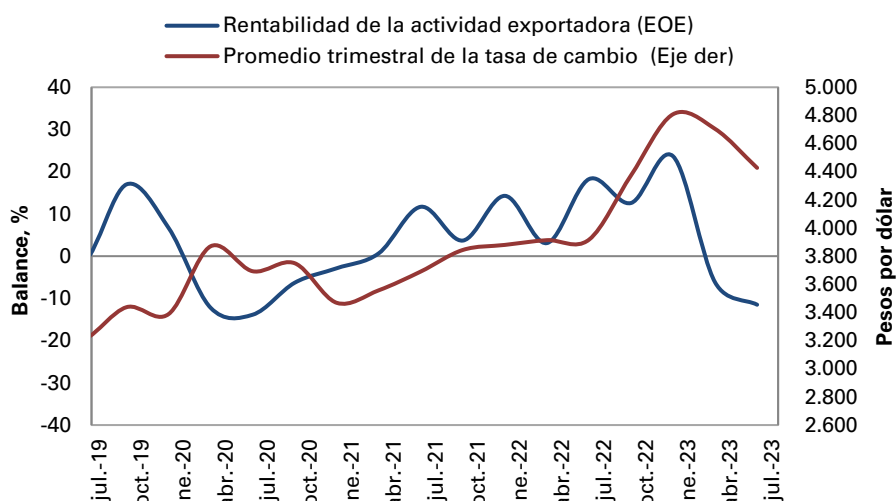


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Módulo trimestral de exportaciones (Fedesarrollo).

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 -11,5%. 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 5,3 pps frente al trimestre anterior (-6,2%) y 29,7 pps con relación al segundo trimestre de 2022 (18,2%). Adicionalmente, el balance de la rentabilidad de la actividad exportadora en el segundo 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 segundo trimestre de 2023, los factores más favorables para la actividad exportadora fueron el Sistema de Plan Vallejo (9,8%), los trámites de exportación en Colombia (8,3%) y los servicios colombianos de información y mercadeo (6,2%). Por otro lado, la tasa de cambios peso-dólar (-32,4%), los costos de producción (-20,5%) y el transporte interno en Colombia (-17,9%) 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 los costos de producción, el cual aumentó en 11,6 pps. Por otro lado, el factor que registró el mayor retroceso fue la tasa de cambio peso-dólar, disminuyendo en 25,9 pps.

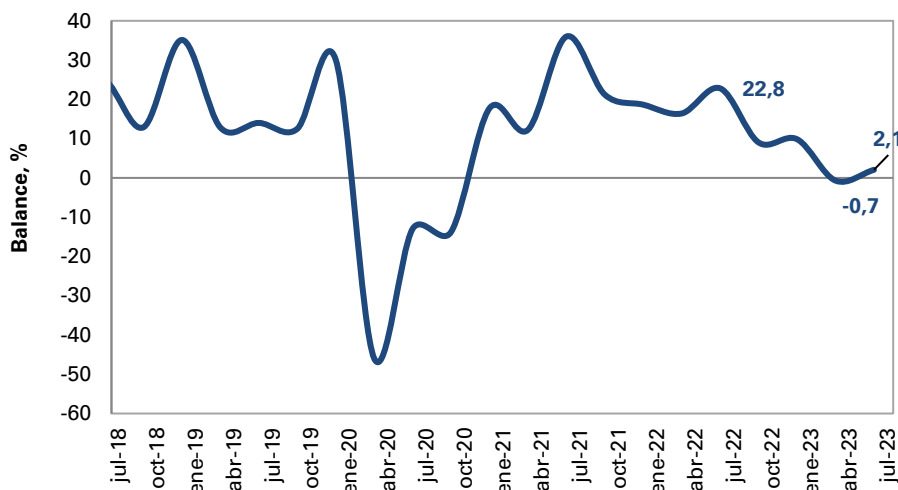
Cuadro 3. Balance de principales factores que afectaron la actividad exportadora

Factor (Balance, %)	2022-II	2023-I	2023-II
Costos de producción	-41,8	-32,2	-20,5
Disponibilidad y costo de crédito	-3,8	-10,4	-11,3
Sistema de Plan Vallejo	6,3	15,9	9,8
Trámites de exportación en Colombia	-3,7	5,7	8,3
Transporte interno en Colombia	-32,6	-19,6	-17,9
Transporte internacional	-46,7	-13,2	-11,7
Servicios portuarios en Colombia	-21,5	-4,4	0,0
Tasa de cambio peso-dólar	6,0	-6,5	-32,4
Tasa de cambio dólar-moneda del país comprador	5,2	3,6	-5,5
Servicios colombianos de información y mercadeo	3,8	5,8	6,2
Políticas comerciales y aduaneras de los países compradores	-3,7	5,1	-1,4
Situación económica del país comprador	0,7	-2,9	-7,5
Posición competitiva en los mercados de destino	3,7	2,9	-11,0


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

Para el segundo 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 2,1%, lo cual equivale a un aumento de 2,7 pps respecto a 2023-I y una disminución de 20,7 pps frente al mismo trimestre de 2022 (Gráfico 6). En esta pregunta, el 24,0% de los encuestados afirmó que sus exportaciones aumentarán en los próximos tres meses, mientras que el 21,9% cree que sus exportaciones disminuirán, y el restante 54,1% 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 29 de agosto de 2023

Comentarios a Alejandra Gacha Mendoza: agacha@fedesarrollo.org.co