

Encuesta de Opinión Empresarial Abril 2022



En abril de 2022, el Índice de Confianza Comercial se ubicó en 39,0%, lo que representa un incremento de 3,5 pps frente al mes anterior. El aumento de la confianza se explicó por un incremento del indicador de percepción económica actual y del indicador de expectativas económicas para los próximos seis meses de 6,5 pps y 6,1 pps, respectivamente. Sin embargo, se registró un incremento de 2,0 pps en el nivel de existencias.

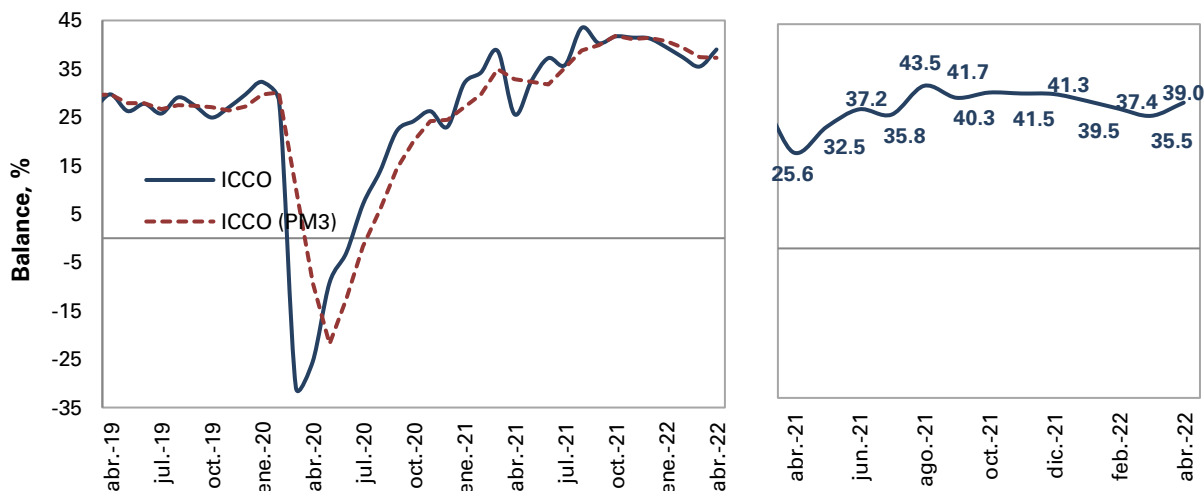
El Índice de Confianza Industrial se ubicó en 10,3%, disminuyendo 3,4 pps respecto al mes anterior. Este resultado se debe a una caída de 10,3 pps en el volumen actual de pedidos junto con una disminución de 1,8 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre. No obstante, el nivel de existencias registró una disminución de 2,1 pps.

En el primer trimestre de 2022 la rentabilidad de la actividad exportadora, los pedidos de exportación y el valor exportado en dólares disminuyeron frente al trimestre anterior. Así mismo, las expectativas a tres meses del valor exportado en dólares disminuyeron.

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En abril de 2022, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 39,0%, lo que representa un aumento de 3,5 puntos porcentuales (pps) frente al mes pasado y un incremento de 13,4 pps respecto a abril de 2021 (Gráfico 1).

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

Cuadro 1. Evolución de los Componentes del ICCO

Componente (Balance, %)	2021		2022
	Abril	Marzo	Abril
Situación económica actual de empresa o negocio	30.9	60.5	67.0
Nivel de existencias	-12.6	1.5	3.5
Expectativas de situación económica para el próximo semestre	33.3	47.4	53.5
Índice de Confianza Comercial – ICCO	25.6	35.5	39.0

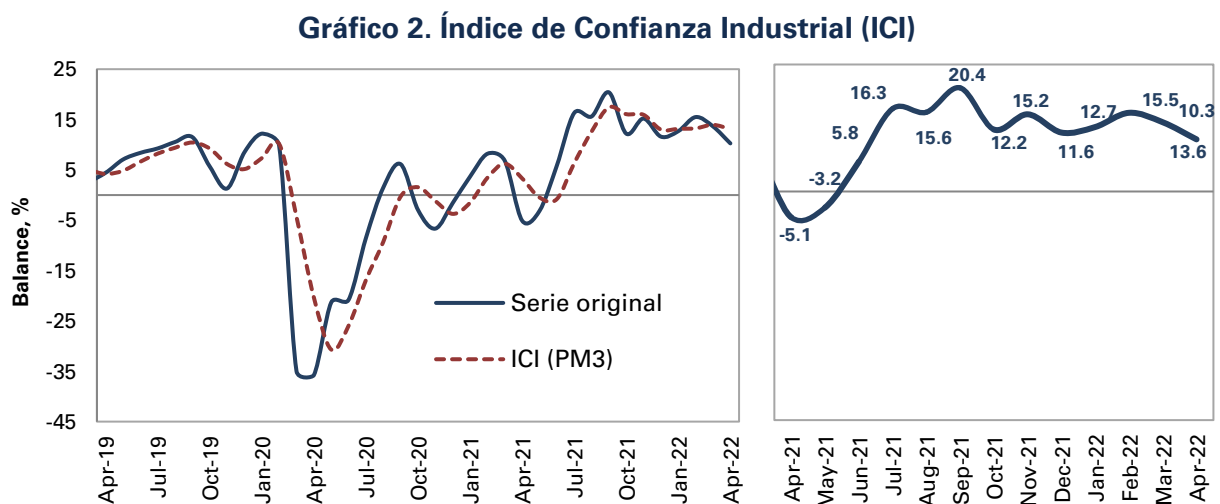
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

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 abril, el incremento en la confianza de los comerciantes frente al mes anterior obedeció a un incremento de 6,5 pps en la percepción sobre la situación económica actual de las empresas del sector. El último resultado va en línea con la mejora de 6,1 pps en las expectativas económicas para el siguiente semestre, aunque el nivel de existencias aumentó 2,0 pps. En términos anuales, el aumento en la confianza de los comerciantes se explicó por el aumento de 20,2 pps en las expectativas económicas para el próximo semestre sumado al aumento de 36,1 pps en el indicador de situación económica actual. No obstante, se registró un incremento de 16,0 pps en el nivel de existencias.

Índice de Confianza Industrial – ICI

En abril de 2022, el Índice de Confianza Industrial (ICI) se ubicó en 10,3%, mostrando una disminución de 3,4 pps respecto al mes anterior y un incremento de 15,3 pps frente a abril de 2021. Por su parte, el promedio móvil trimestral alcanzó el 13,1% y registró una caída de 0,8 pps frente al mismo indicador del mes anterior (Gráfico 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 abril de 2021 y 2022 se presentan en el Cuadro 2.

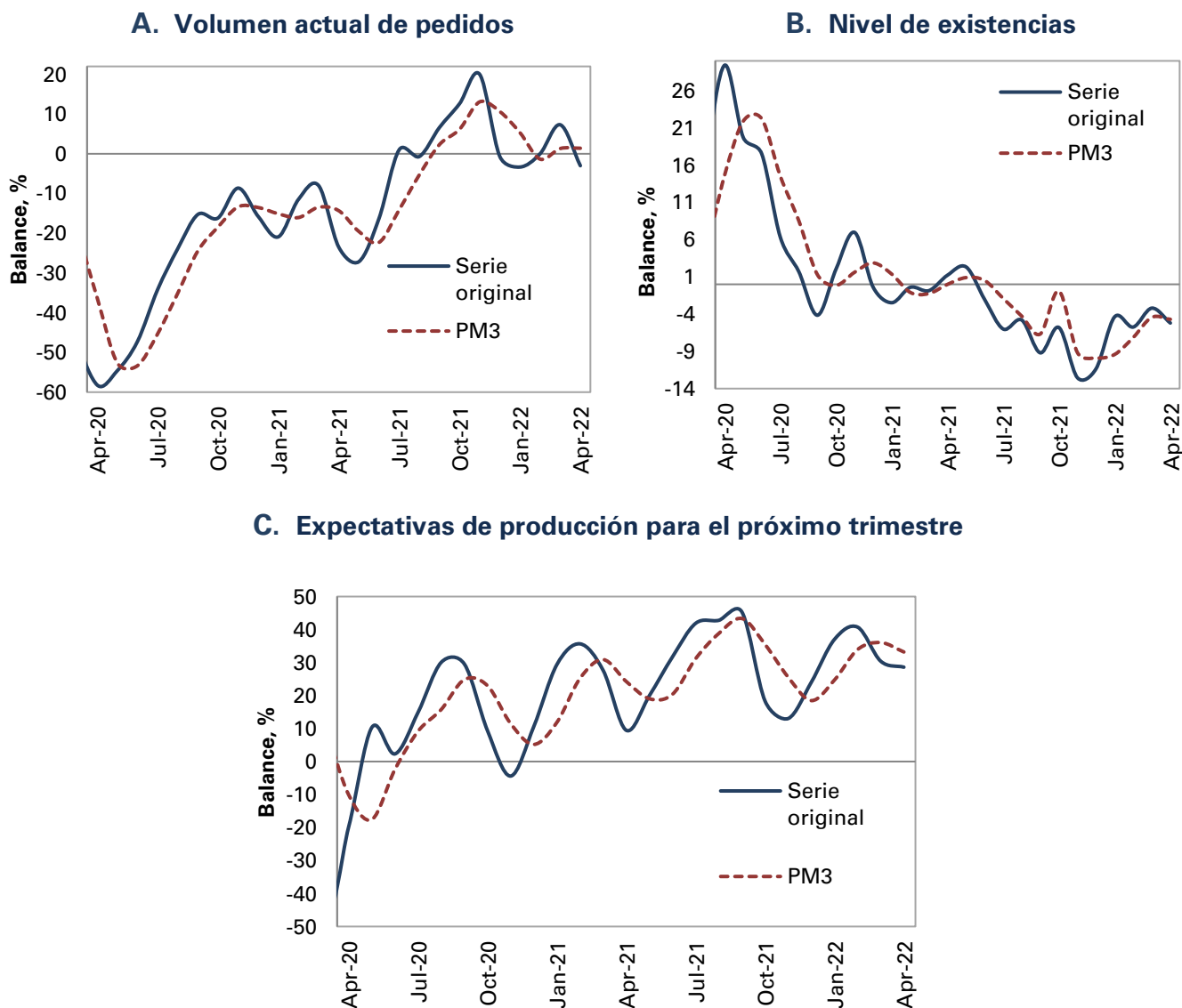
Cuadro 2. Evolución de los componentes del ICI

Componente (Balance, %)	2021	2022	
	Abril	Marzo	Abril
Nivel de existencias	1.2	-3.2	-5.2
Volumen actual de pedidos	-23.5	7.3	-3.0
Expectativas de producción para el próximo trimestre	9.5	30.4	28.6
Índice de Confianza Industrial – ICI	-5.1	13.6	10.3

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

En la serie original, la disminución en la confianza industrial frente al mes anterior obedeció a la caída de 1,8 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre y a la disminución de 10,3 pps en el volumen actual de pedidos, a pesar de que el nivel de inventarios cayó 2,1 pps (Gráfico 3). En términos anuales, el incremento en la confianza industrial estuvo relacionado con un aumento de 20,5 pps y 19,1 pps en el volumen actual de pedidos y en las expectativas de producción para el próximo trimestre, respectivamente, así como por una caída de 6,4 pps en el nivel de existencias.

Gráfico 3. Componentes del ICI



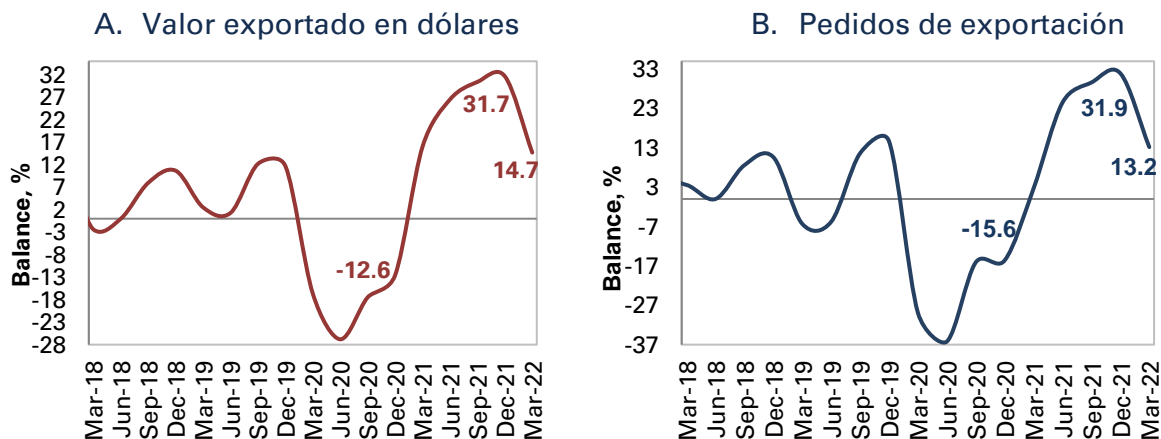
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Módulo Trimestral:

Exportaciones²

En el primer trimestre del año 2022, el balance sobre el valor exportado en dólares fue 14,7%, 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 una disminución de 16,9 pps y 1,3 pps frente al cuarto trimestre de 2021 y el primer trimestre de 2021, respectivamente. Por su parte, el balance de los pedidos de exportación fue de 13,2%, lo cual representa una caída de 18,8 pps en comparación con el trimestre anterior y un incremento de 10,5 pps respecto al mismo trimestre de 2021.

Gráfico 4. Valor exportado en dólares y pedidos de exportación

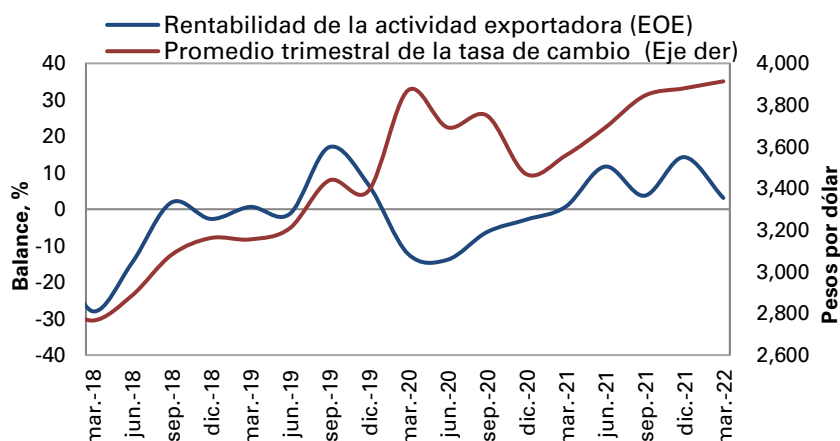


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Módulo trimestral de exportaciones (Fedesarrollo).

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 3,1%, lo cual significa que el porcentaje de encuestados que percibieron un aumento de la rentabilidad fue ligeramente mayor respecto a quienes consideraron una disminución. Los resultados del balance representaron una disminución de 11,2 pps frente al trimestre anterior y un aumento de 2,4 pps con relación al primer trimestre de 2021. Adicionalmente, el balance de la rentabilidad de la actividad exportadora en el primer trimestre de 2022 fue inconsistente con el comportamiento de la tasa de cambio (Gráfico 5).

Gráfico 5. Rentabilidad de la actividad exportadora y tasa de cambio

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.



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

Para el primer trimestre de 2022, los servicios de información y mercadeo (5,5%), los trámites de exportación (5,5%) y la tasa de cambio peso-dólar (4,7%) fueron los factores más favorables para la actividad exportadora. Por otro lado, los factores más desfavorables fueron el transporte internacional (-48,4%), los costos de producción (-43,8%), y el transporte interno en Colombia (-31,5%). En contraste con el trimestre anterior, el factor que mostró la mayor mejoría fueron los servicios portuarios (-14,1%), aumentando 28,9 pps. Por otro lado, el factor que registró el mayor retroceso fue el Plan Vallejo (4,3%), disminuyendo en 12,2 pps.

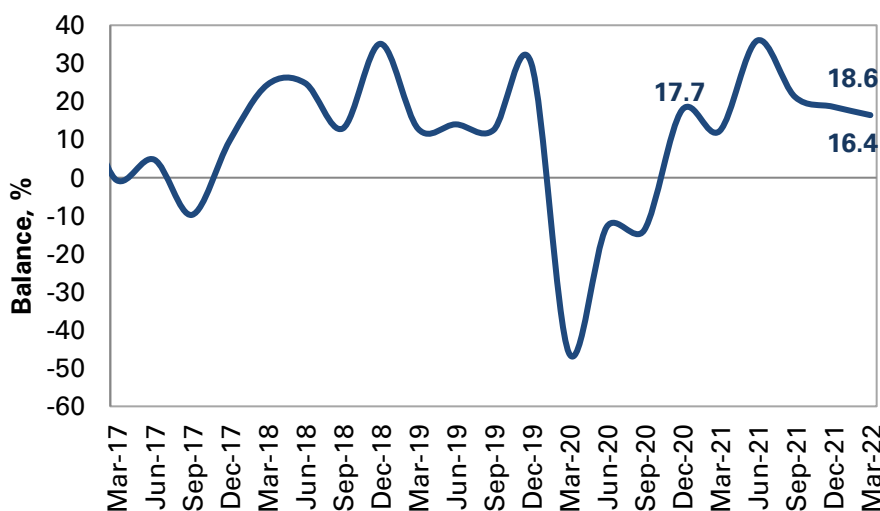
Cuadro 3. Balance de principales factores que afectaron la actividad exportadora

Factor (Balance, %)	2021-I	2021-VI	2022-I
Transporte internacional	-39.9	-60.2	-48.4
Costos de producción	-38.6	-50.8	-43.8
Transporte interno en Colombia	-38.5	-47.8	-31.5
Servicios portuarios en Colombia	-9.0	-43.0	-14.1
Situación económica del país comprador	-19.3	-0.9	-6.3
Posición competitiva en los mercados de destino	-11.2	1.7	-3.9
Disponibilidad y costo de crédito	0.0	5.3	-0.8
Tasa de cambio dólar-moneda del país comprador	-3.5	-3.5	2.4
Políticas comerciales y aduaneras de los países compradores	0.0	2.7	3.9
Sistema de Plan Vallejo	11.9	16.5	4.3
Tasa de cambio peso-dólar	1.4	-3.4	4.7
Servicios colombianos de información y mercadeo	-2.1	-1.8	5.5
Trámites de exportación en Colombia	1.4	-0.9	5.5


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 16,4%, lo cual equivale a una disminución de 2,2 pps respecto al tercer cuarto de 2021 y un incremento de 4,2 pps frente al primer trimestre de 2021 (Gráfico 6). En esta pregunta, el 30,5% de los encuestados afirmó que sus exportaciones aumentarán en los próximos tres meses, mientras que el 14,1% cree que sus exportaciones disminuirán, y el restante 55,5% 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 25 de mayo de 2022

Comentarios a Federico Dueñas Valencia: fduenasv@fedesarrollo.org.co