Encuesta de Opinión Empresarial
Abril 2024

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

En abril de 2024, **el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 15,3%, lo que representa un incremento de 1,2 puntos porcentuales (pps) respecto al mes previo (ICCO marzo 2024: 14,1%).** El aumento en la confianza comercial se explicó por la disminución de 9,7 pps en el nivel de existencias y un incremento de 1,4 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre, compensado parcialmente por una caída de 7,3 pps en la percepción de la situación económica actual. Frente al mismo mes del año anterior, el ICCO aumentó en 4,2 pps (ICCO abril 2023: 11,1%)

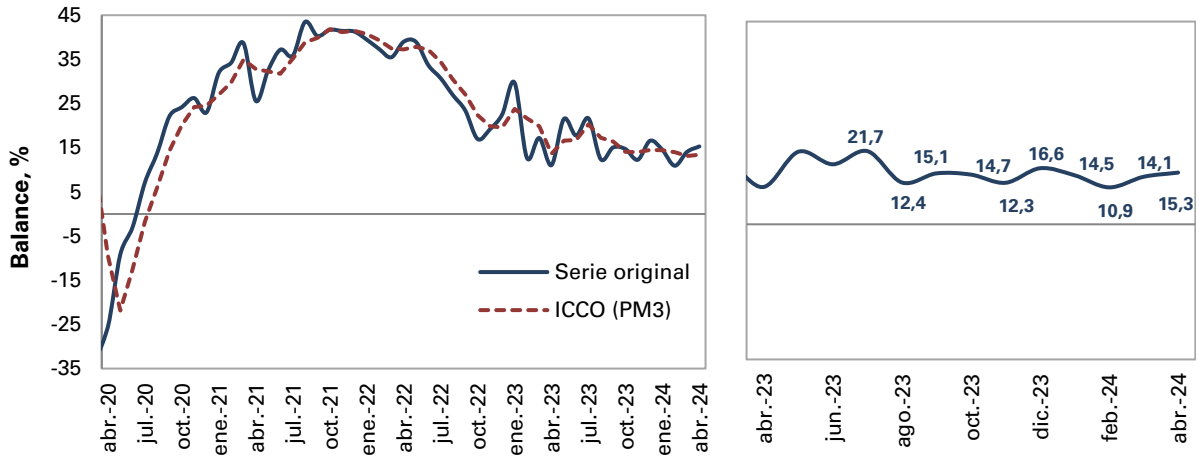
Por su parte, **el Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en -3,4% para el mes de abril del 2024, una reducción de 0,8 pps frente al mes anterior (ICI marzo 2024: -2,6%).** La variación mensual negativa en la confianza industrial en abril se explicó por un incremento de 3,3 pps en el nivel de existencias y una caída de 1,8 pps en el volumen actual de pedidos. Por su parte, las expectativas de producción para el próximo trimestre experimentaron un incremento de 2,6 pps frente al mes anterior. Frente a abril de 2023, el ICI aumentó 2,5 pps (ICI abril 2023: -5,9%).

Respecto al **módulo trimestral**, en el primer trimestre de 2024 se presentó una variación trimestral negativa en la rentabilidad de la actividad exportadora (-18,9 pps), el valor exportado en dólares (-17,1 pps) y la percepción de los pedidos de exportación (-14,4 pps). Asimismo, las expectativas a tres meses del valor exportado en dólares cayeron 0,9 pps frente al cuarto trimestre de 2023. Adicionalmente, en el primer trimestre de 2024, el factor más favorable para la actividad exportadora fue el Sistema de Plan Vallejo, mientras que la tasa de cambio peso-dólar resultó como el factor más desfavorable.

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En abril de 2024, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 15,3% lo que representó un incremento de 1,2 pps respecto al mes anterior (14,1%). Además, el ICCO presentó un aumento de 4,2 pps respecto a abril del año 2023 (11,1%). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en 13,4%, lo que representó un incremento de 0,2 pps frente al mismo indicador para el mes de marzo de 2024 (13,2%) y una disminución de 0,2 pps frente al mismo indicador de abril de 2023 (13,6%).

Gráfico 1. Índice de Confianza Comercial (ICCO)



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.
*PM3: promedio móvil de 3 meses.

El ICCO reúne tres elementos: **la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio, el nivel de existencias** y **las expectativas de la situación económica para el próximo semestre**. Los resultados para abril de 2023, marzo 2024 y abril de 2024 se presentan en el Cuadro 1.

Cuadro 1. Evolución de los componentes del Índice de Confianza Comercial (ICCO)

Componente (Balance, %)	2023	2024	
	Abril	Marzo	Abril
Percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio	30,8	31,6	24,3
Nivel de existencias	11,1	11,2	1,5
Expectativas de la situación económica para el próximo semestre	13,4	21,8	23,2
Índice de Confianza Comercial – ICCO	**11,1**	**14,1**	**15,3**

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

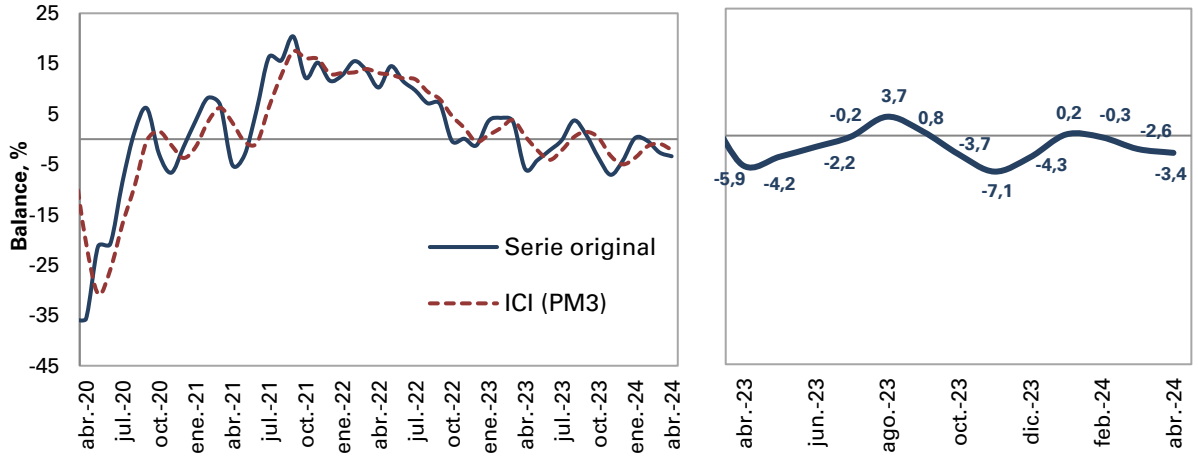
La mayor confianza de los comerciantes respecto al mes anterior obedeció principalmente a una reducción en el nivel de existencias de 9,7 pps. Además, también contribuyeron positivamente las expectativas de la situación económica para el próximo semestre, rubro que aumentó en 1,4 pps. Por el contrario, la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio disminuyó en 7,3 pps. En términos anuales,

el aumento de la confianza de los comerciantes se explicó por un incremento de 9,8 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre, así como la reducción del nivel de existencias en 9,6 pps. Por su parte, la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio experimentó una caída anual de 6,5 pps.

Índice de Confianza Industrial – ICI

El Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en -3,4% para abril del 2024. Con esto, el ICI presentó una reducción de 0,8 pps respecto al mes anterior (ICI marzo 2024: -2,6%) y un incremento de 2,5 pps frente al mismo mes del año 2023 (ICI abril 2023: -5,9%) (Gráfico 2). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en -2,1%, lo que representó una reducción de 1,2 pps frente al mismo indicador para el mes de marzo de 2024 (-0,9%), y una disminución de 2,7 pps frente al mismo indicador de abril de 2023 (0,6%).

Gráfico 2. Índice de Confianza Industrial (ICI)



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.
*PM3: promedio móvil de 3 meses.

El ICI está conformado por tres componentes: **nivel de existencias, volumen actual de pedidos** y **expectativas de producción para el próximo trimestre**. Los resultados para abril de 2023, marzo de 2024 y abril de 2024 se presentan en el Cuadro 2.

Cuadro 2. Evolución de los componentes del Índice de Confianza Industrial (ICI)

Componente (Balance, %)	2023	2024	
	Abril	Marzo	Abril
Nivel de existencias	4,4	0,3	3,6
Volumen actual de pedidos	-24,7	-26,1	-27,9
Expectativas de producción para el próximo trimestre	11,3	18,6	21,2
Índice de Confianza Industrial – ICI	**-5,9**	**-2,6**	**-3,4**

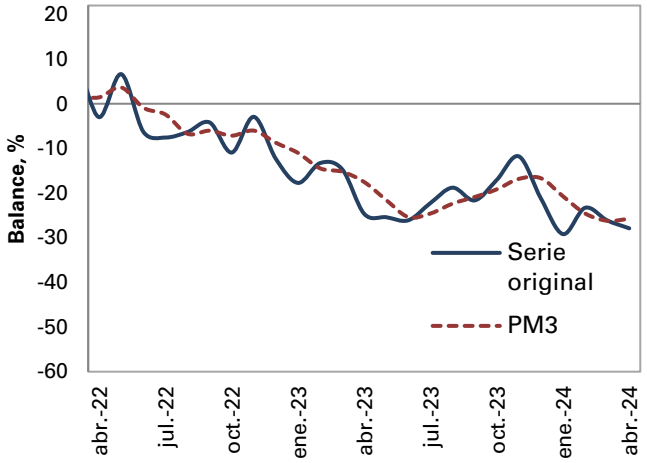
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

La variación mensual negativa en la confianza industrial en abril se explicó por un incremento de 3,3 pps en el nivel de existencias, así como una reducción en el volumen actual de pedidos en 1,8 pps. Por su parte, las expectativas de producción para el próximo trimestre presentaron un aumento de 2,6 pps frente a marzo de 2024.

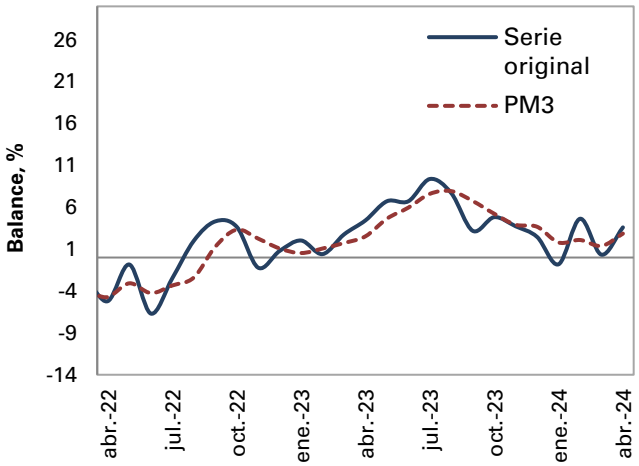
En términos anuales, el incremento de la confianza industrial estuvo principalmente explicado por un aumento de 9,9 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre, así como una disminución de 0,8 pps en el nivel de existencias. Por otra parte, el volumen actual de pedidos mostró una reducción de 3,2 pps entre abril de 2023 y 2024.

Gráfico 3. Componentes del Índice de Confianza Industrial (ICI)

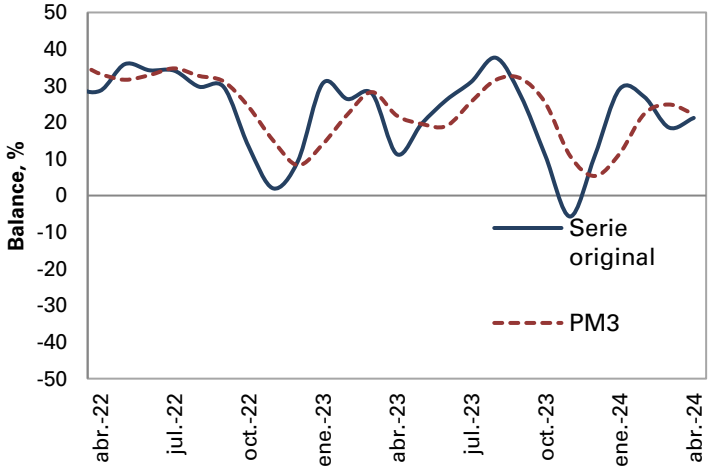
A. Volumen actual de pedidos



B. Nivel de existencias



C. Expectativas de producción para el próximo trimestre



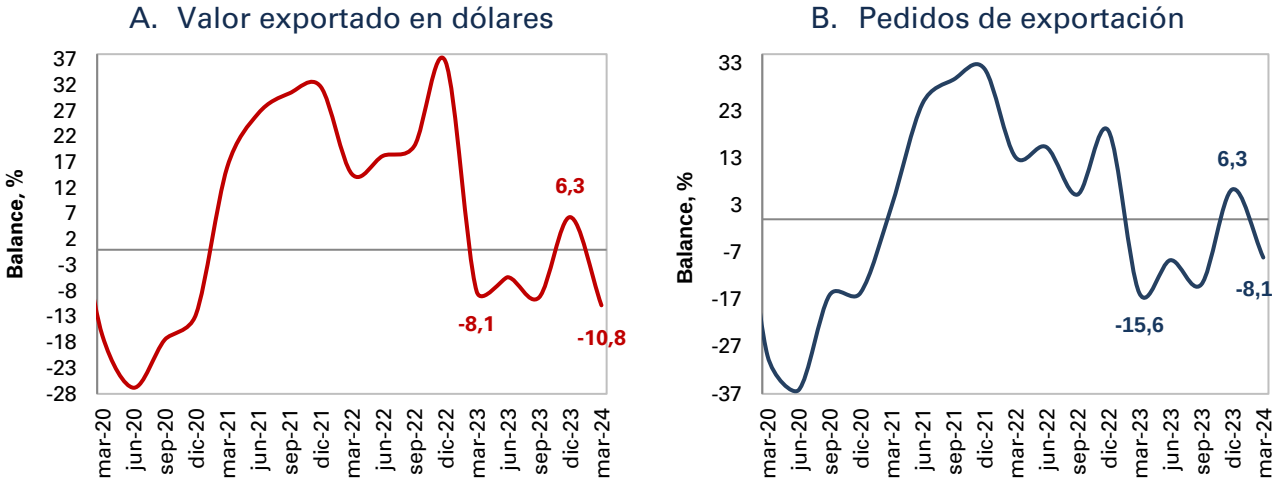
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.
*PM3: promedio móvil de 3 meses.

Módulo trimestral:

Exportaciones[1]

En el primer trimestre del año 2024, el balance sobre el valor exportado en dólares fue -10,8%, lo que significa que el porcentaje de encuestados cuyas exportaciones se redujeron fue superior al de aquellos que percibieron un incremento en sus exportaciones (Gráfico 4). Este resultado representó una reducción de 17,1 pps frente al cuarto trimestre de 2023 (6,3%) y una disminución de 2,7 pps respecto al primer trimestre de 2023 (-8,1%). Por su parte, el balance de los pedidos de exportación fue de -8,1%, lo cual representó una caída de -14,4 pps en comparación con el trimestre inmediatamente anterior (6,3%) y un incremento de 7,5 pps respecto al mismo trimestre de 2023 (-15,6%).

Gráfico 4. Valor exportado en dólares y pedidos de exportación

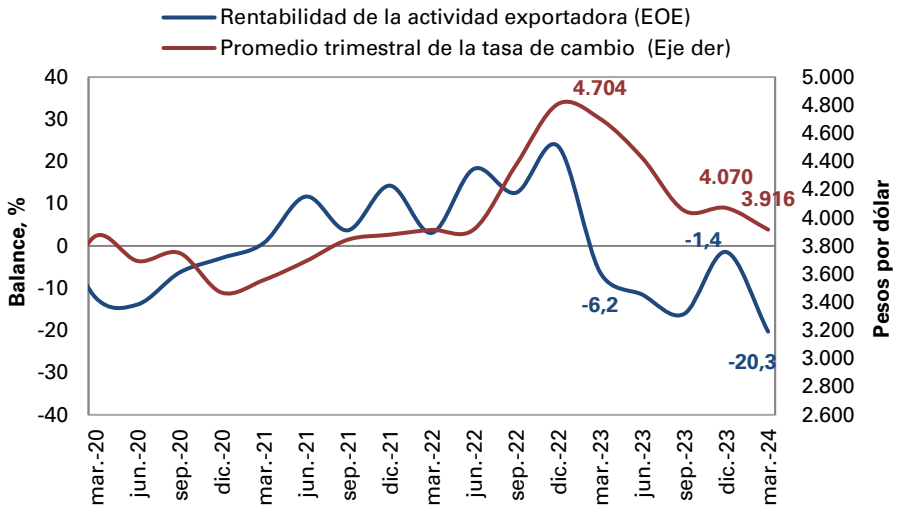


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Módulo trimestral de exportaciones (Fedesarrollo).

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 -20,3%. Esto último significa que el porcentaje de encuestados que percibió un aumento de la rentabilidad fue menor respecto a quienes consideraron una disminución. Los resultados del balance representaron una reducción de 18,9 pps frente al trimestre anterior (-1,4%) y una disminución de 14,1 pps con relación al primer trimestre de 2023 (-6,2%). Además, el balance de la rentabilidad de la actividad exportadora en el primer trimestre de 2024 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 sobre el 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) – Módulo trimestral de exportaciones (Fedesarrollo) y Banco de la República.

Para el primer trimestre de 2024, los factores más favorables para la actividad exportadora fueron el Sistema de Plan Vallejo (11,1%) y los servicios colombianos de información y mercadeo (5,0%). Por otro lado, la tasa de cambio peso-dólar (-29,7%) y los costos de producción (-19,6%) se identificaron como los factores más desfavorables para la exportación. En contraste con el trimestre inmediatamente anterior, el factor que mostró la mayor mejoría fueron los servicios colombianos de información y mercadeo, los cuales aumentaron en 10,2 pps. Por otro lado, el factor que registró el mayor retroceso fue el de transporte internacional, disminuyendo en 12,5 pps.

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

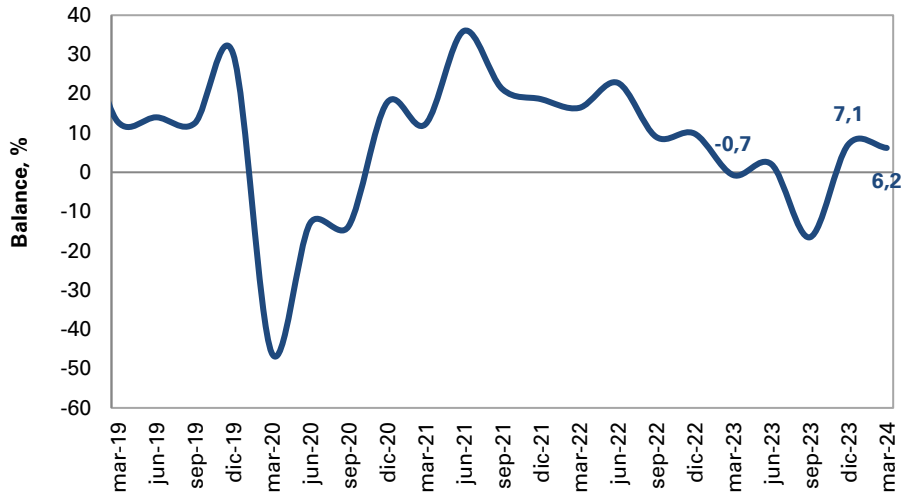
Factor (Balance, %)	2023-I	2023-IV	2024-I
Costos de producción	-32,2	-12,9	-19,6
Disponibilidad y costo de crédito	-10,4	-14,7	-7,2
Sistema de Plan Vallejo	15,9	6,6	11,1
Trámites de exportación en Colombia	5,7	5,8	4,2
Transporte interno en Colombia	-19,6	-12,4	-16,6
Transporte internacional	-13,2	-6,4	-18,9
Servicios portuarios en Colombia	-4,4	-9,6	-12,7
Tasa de cambio peso-dólar	-6,5	-27,9	-29,7
Tasa de cambio dólar-moneda del país comprador	3,6	0,0	-8,6
Servicios colombianos de información y mercadeo	5,8	-5,2	5,0
Políticas comerciales y aduaneras de los países compradores	5,1	-1,5	1,4
Situación económica del país comprador	-2,9	-2,2	-3,5
Posición competitiva en los mercados de destino	2,9	-2,2	-7,7

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

Para el primer trimestre de 2024, el balance de las expectativas de los exportadores sobre el desempeño de su actividad en los próximos tres meses se ubicó en 6,2%, lo

cual equivale a una reducción de 0,9 pps respecto al trimestre anterior (7,1%) y un incremento de 6,9 pps frente al mismo trimestre de 2023 (-0,7%) (Gráfico 6). En esta pregunta, el 26,7% de los encuestados afirmó que sus exportaciones aumentarán en los próximos tres meses, mientras que el 20,5% cree que sus exportaciones disminuirán, y el restante 52,8% espera que sus exportaciones se mantengan iguales.

Gráfico 6. Expectativas a tres meses 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 22 de mayo de 2024

Comentarios a **Nicolás Montoya**: nmontoya@fedesarrollo.org.co