Encuesta de Opinión Empresarial
Julio 2024

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

En julio de 2024, **el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 17,0%, lo que representó un aumento de 8,4 puntos porcentuales (pps) respecto al mes previo (ICCO junio 2024: 8,6%).** La mayor confianza comercial se explicó por el aumento de 10,6 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre y de 7,5 pps en la percepción de la situación económica actual, así como a la disminución de 7,3 pps en el nivel de existencias. Frente al mismo mes del año anterior, el ICCO disminuyó en 4,7 pps (ICCO julio 2023: 21,7%).

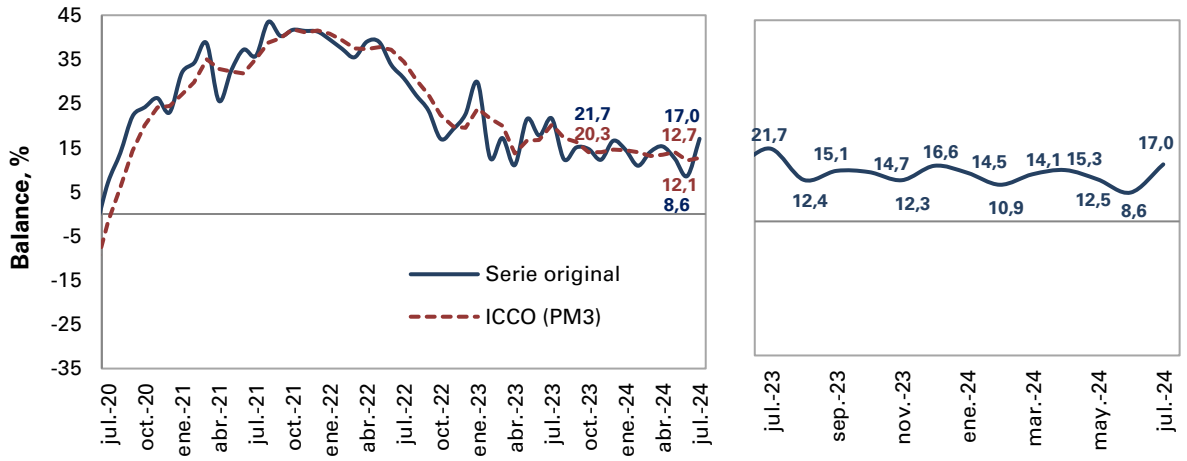
Por su parte, **el Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en -1,2% para el mes de julio del 2024, mostrando un incremento de 1,9 pps frente al mes anterior (ICI junio 2024: -3,1%).** La variación mensual positiva en la confianza industrial en julio se explicó por el aumento de 5,3 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre y de 5,2 pps en el volumen actual de pedidos. Sin embargo, el nivel de existencias registró aumentó en 4,8 pps. Frente a julio de 2023, el ICI se redujo en 1,0 pp (ICI julio 2023: -0,2%).

Respecto al **módulo trimestral**, en el segundo trimestre de 2024 se presentó una variación trimestral negativa en la percepción de los pedidos de exportación (-14,6 pps) y el valor exportado en dólares (-11,7 pps), mientras que la rentabilidad de la actividad exportadora presentó una variación trimestral positiva (6,2 pps). Por su parte, las expectativas a tres meses del valor exportado en dólares cayeron 7,5 pps frente al primer trimestre de 2024. Adicionalmente, en el segundo trimestre de 2024, el factor más favorable para la actividad exportadora fue el Sistema de Plan Vallejo, mientras que el transporte internacional resultó como el factor más desfavorable.

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En julio de 2024, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 17,0% lo que representó un aumento de 8,4 pps respecto al mes anterior (8,6%). Sin embargo, el ICCO presentó una caída de 4,7 pps respecto a julio del año 2023 (21,7%). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en 12,7%, lo que representó un aumento de 0,6 pps frente al mismo indicador para el mes de junio de 2024 (12,1%) y una disminución de 7,6 pps frente al mismo indicador de julio de 2023 (20,3%).

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 julio de 2023, junio de 2024 y julio de 2024 se presentan en el Cuadro 1.

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

Componente (Balance, %)	2023	2024	
	Julio	Junio	Julio
Percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio	37,1	15,7	23,2
Nivel de existencias	5,0	1,9	-5,4
Expectativas de la situación económica para el próximo semestre	32,8	11,9	22,5
Índice de Confianza Comercial – ICCO	**21,7**	**8,6**	**17,0**

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

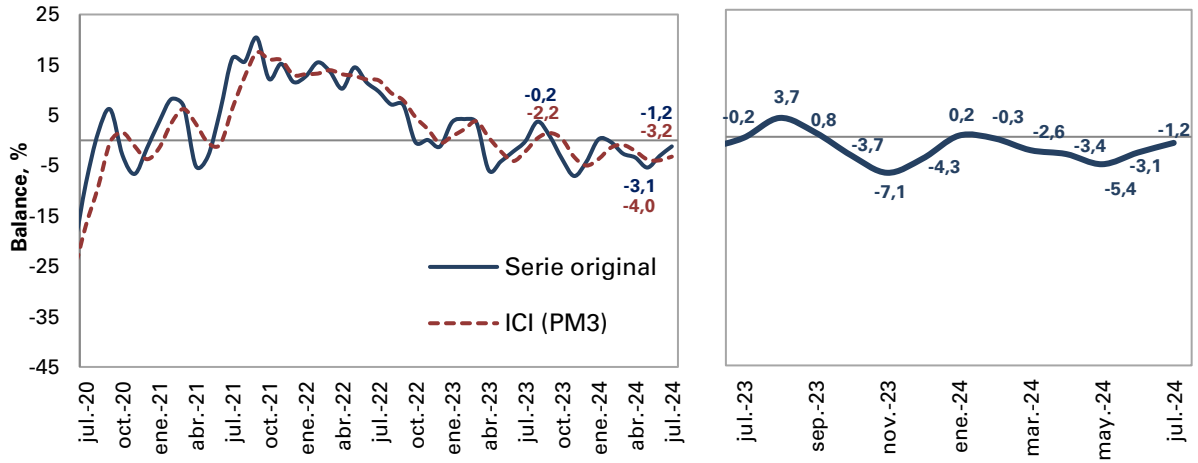
La mayor confianza de los comerciantes respecto al mes anterior obedeció principalmente al aumento en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre de 10,6 pps, así como a un incremento de 7,5 pps en la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio. Adicionalmente, el nivel de existencias evidenció una caída de 7,3 pps respecto a junio de 2024. En términos anuales, la reducción de la confianza de los comerciantes se explicó por una disminución

de 13,9 pps en la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio y de 10,3 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre, respecto a julio de 2023. Por su parte, el nivel de existencias experimentó una caída anual de 10,4 pps.

Índice de Confianza Industrial – ICI

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

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 julio de 2023, junio de 2024 y julio de 2024 se presentan en el Cuadro 2.

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

Componente (Balance, %)	2023	2024	
	Julio	Junio	Julio
Nivel de existencias	9,4	-2,4	2,4
Volumen actual de pedidos	-22,2	-34,8	-29,6
Expectativas de producción para el próximo trimestre	31,0	23,1	28,4
Índice de Confianza Industrial – ICI	**-0,2**	**-3,1**	**-1,2**

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

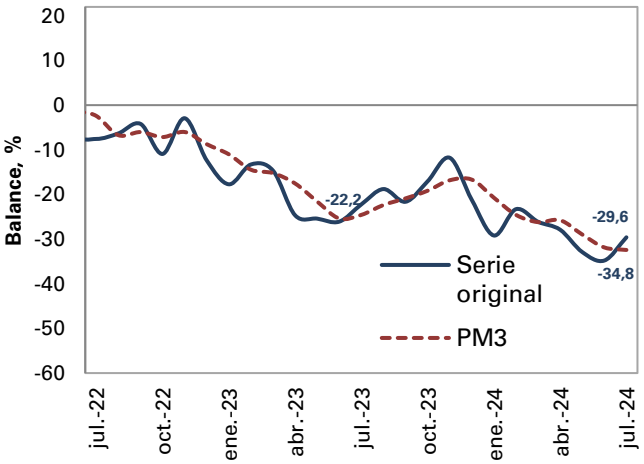
La variación mensual positiva en la confianza industrial en julio se explicó por el aumento de 5,3 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre y de

5,2 pps en el volumen actual de pedidos. Sin embargo, el nivel de existencias registró aumentó en 4,8 pps.

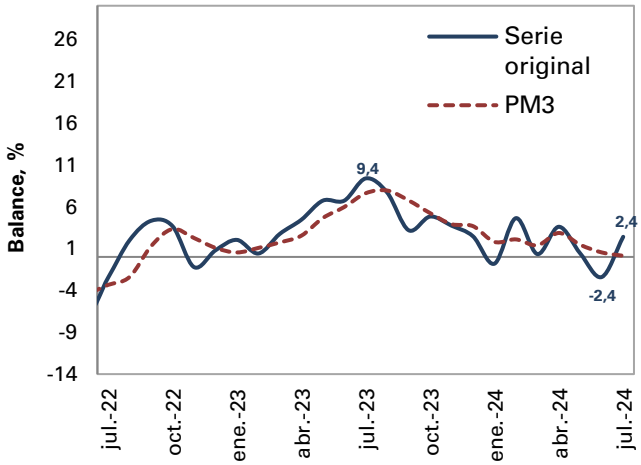
En términos anuales, la disminución de la confianza industrial estuvo principalmente explicada por una caída de 7,4 pps en el volumen actual de pedidos, así como una disminución de 2,6 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre, frente a julio de 2023. Por otra parte, el nivel de existencias mostró una reducción de 7,0 pps entre julio de 2023 y de 2024.

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

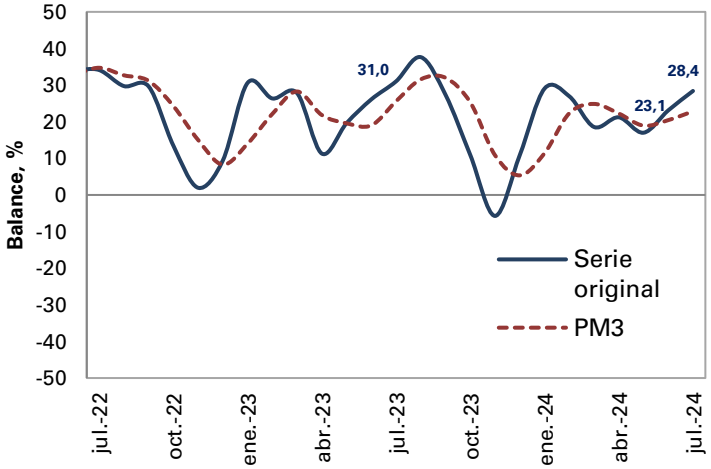
A. Volumen actual de pedidos



B. Nivel de existencias



C. Expectativas de producción para el próximo trimestre



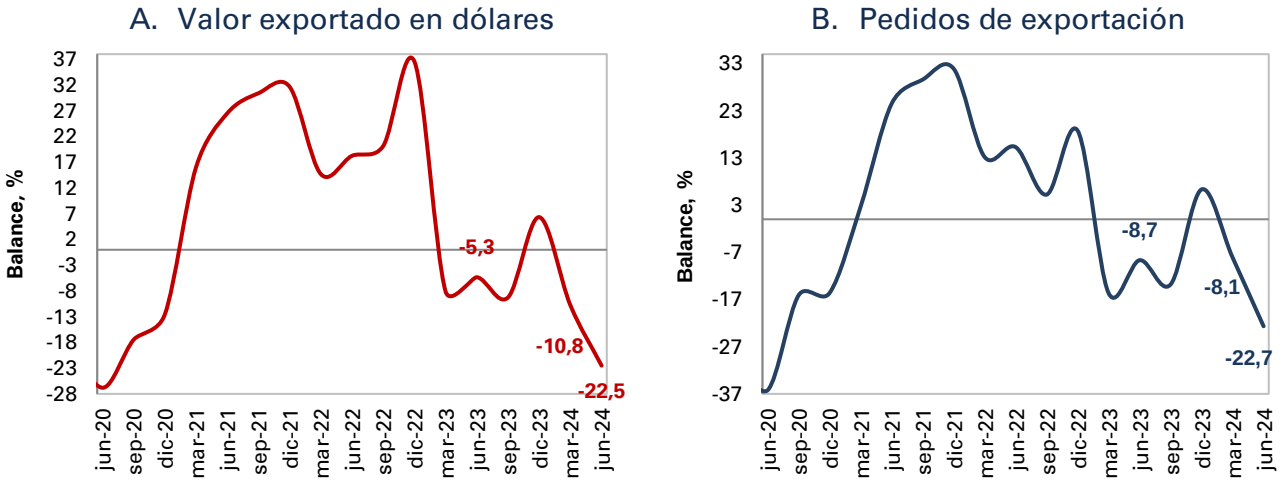
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.
*PM3: promedio móvil de 3 meses.

Módulo trimestral:

Exportaciones[1]

En el segundo trimestre del año 2024, el balance sobre el valor exportado en dólares fue -22,5%, 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 11,7 pps frente al primer trimestre de 2024 (-10,8%) y una disminución de 17,2 pps respecto al segundo trimestre de 2023 (-5,3%). Por su parte, el balance de los pedidos de exportación fue de -22,7%, lo cual representó una caída de 14,6 pps en comparación con el trimestre inmediatamente anterior (-8,1%) y de 14,0 pps respecto al mismo trimestre de 2023 (-8,7%).

Gráfico 4. Valor exportado en dólares y pedidos de exportación

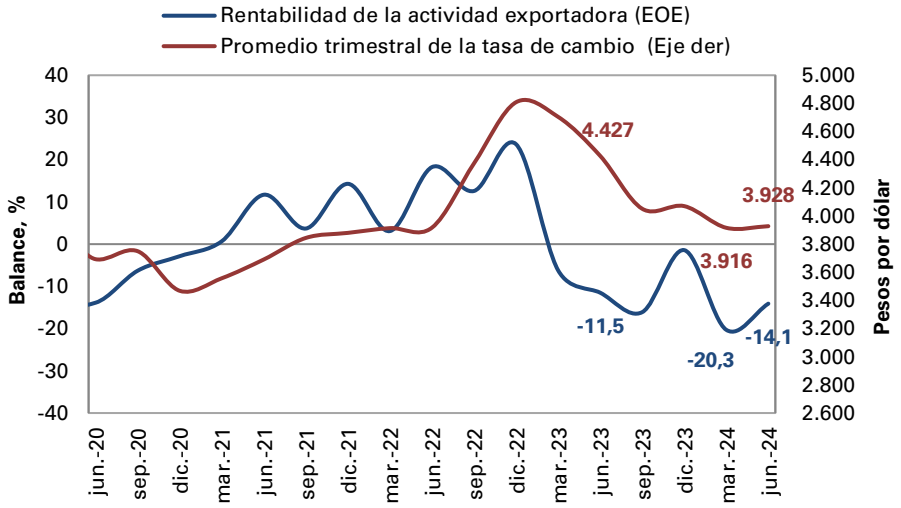


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Módulo trimestral de exportaciones (Fedesarrollo).

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 -14,1%. 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 un incremento de 6,2 pps frente al trimestre anterior (-20,3%) y una disminución de 2,6 pps con relación al segundo trimestre de 2023 (-11,5%). Además, el balance de la rentabilidad de la actividad exportadora en el segundo 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 segundo trimestre de 2024, los factores más favorables para la actividad exportadora fueron el Sistema de Plan Vallejo (15,2%) y los servicios colombianos de información y mercadeo (1,4%). Por otro lado, el transporte internacional (-30,8%) y el transporte interno en Colombia (-17,0%) 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 la tasa de cambio peso-dólar, la cual aumentó en 24,8 pps. Por otro lado, el factor que registró el mayor retroceso fue el de transporte internacional, disminuyendo en 11,9 pps.

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

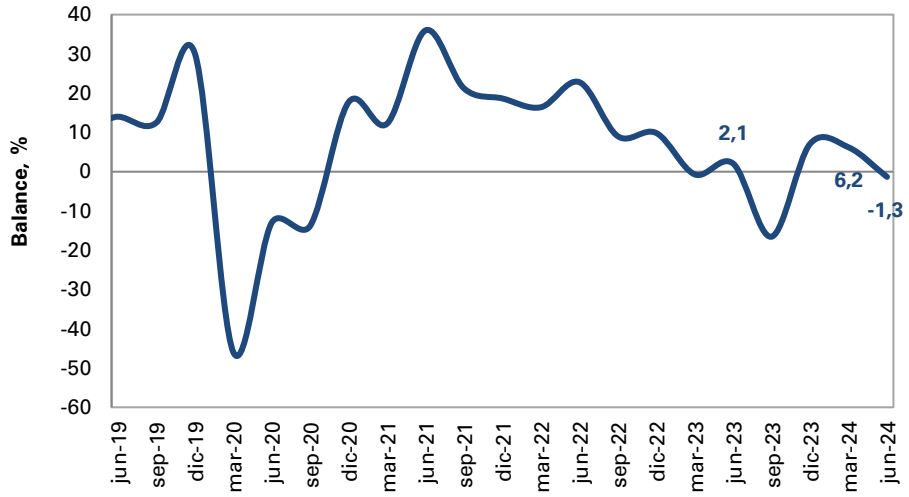
Factor (Balance, %)	2023-II	2024-I	2024-II
Costos de producción	-20,5	-19,6	-21,2
Disponibilidad y costo de crédito	-11,3	-7,2	0,0
Sistema de Plan Vallejo	9,8	11,1	15,2
Trámites de exportación en Colombia	8,3	4,2	-0,7
Transporte interno en Colombia	-17,9	-16,6	-17,0
Transporte internacional	-11,7	-18,9	-30,8
Servicios portuarios en Colombia	0,0	-12,7	-4,9
Tasa de cambio peso-dólar	-32,4	-29,7	-4,9
Tasa de cambio dólar-moneda del país comprador	-5,5	-8,6	-5,8
Servicios colombianos de información y mercadeo	6,2	5,0	1,4
Políticas comerciales y aduaneras de los países compradores	-1,4	1,4	-7,9
Situación económica del país comprador	-7,5	-3,5	-6,3
Posición competitiva en los mercados de destino	-11,0	-7,7	-13,6

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

Para el segundo 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 -1,3%, lo cual equivale a una caída de 7,5 pps respecto al trimestre anterior (6,2%) y una reducción de 3,4 pps frente al mismo trimestre de 2023 (2,1%) (Gráfico 6). En esta pregunta, el

22,5% de los encuestados afirmó que sus exportaciones aumentarán en los próximos tres meses, mientras que el 23,8% cree que sus exportaciones disminuirán, y el restante 53,7% 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).

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 27 de agosto de 2024

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