

## Encuesta de Opinión Empresarial Marzo 2024



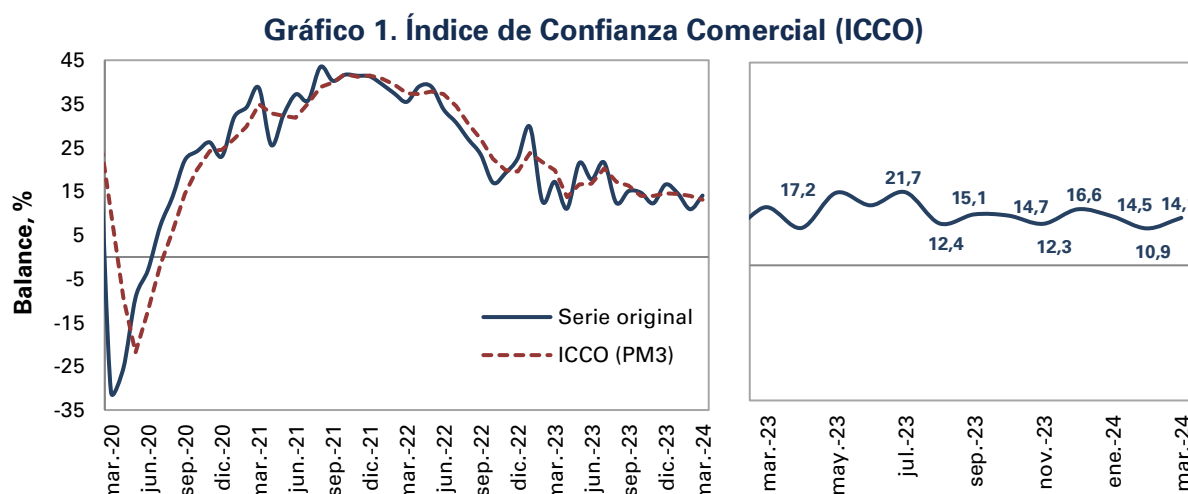
En marzo de 2024, **el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 14,1%, lo que representa un incremento de 3,2 puntos porcentuales (pps) respecto al mes previo (ICCO febrero 2024: 10,9%)**. El aumento en la confianza comercial se explicó por la disminución de 8,5 pps en el nivel de existencias y un incremento de 2,0 pps en la percepción de la situación económica actual, compensado parcialmente por una caída de 1,1 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre. Frente al mismo mes del año anterior, el ICCO disminuyó en 3,1 pps (ICCO marzo 2023: 17,2%)

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

**Las expectativas de generación de empleo del sector industrial para el próximo trimestre aumentaron en 3,4 pps** en comparación con el trimestre octubre – diciembre (0,3% en marzo de 2024 vs -3,1% en diciembre de 2023), mientras que disminuyeron 0,4 pps respecto al mismo trimestre del año anterior (0,7%). Por su parte, la percepción de los industriales sobre la presencia de **actividades de contrabando se ubicó en -5,8%, lo cual constituye una reducción de 13,7 pps respecto al trimestre anterior (7,9%)** y una disminución de 1,4 pps frente al mismo trimestre analizado para el año 2023 (-4,4%).

## Índice de Confianza Comercial – ICCO

En marzo de 2024, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 14,1% lo que representó un incremento de 3,2 pps respecto al mes anterior (10,9%). Además, el ICCO presentó una disminución de 3,1 pps respecto a marzo del año 2023 (17,2%). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en 13,2%, lo que representó una caída de 0,8 pps frente al mismo indicador para el mes de febrero de 2024 (14,0%) y una disminución de 6,7 pps frente al mismo indicador de marzo de 2023 (19,9%).



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 marzo de 2023, febrero 2024 y marzo de 2024 se presentan en el Cuadro 1.

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

Componente (Balance, %)	2023		2024
	Marzo	Febrero	Marzo
Percepción de la situación económica actual de empresa o negocio	42,4	29,6	31,6
Nivel de existencias	17,3	19,8	11,2
Expectativas de situación económica para el próximo semestre	26,4	22,9	21,8
<b>Índice de Confianza Comercial – ICCO</b>	<b>17,2</b>	<b>10,9</b>	<b>14,1</b>

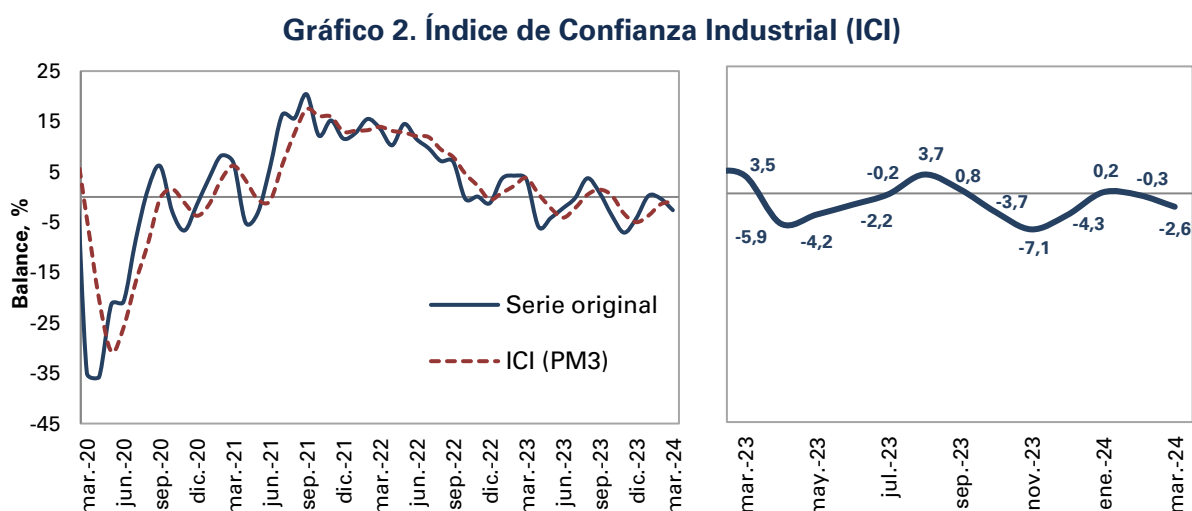
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

La mayor confianza de los comerciantes respecto al mes anterior obedeció principalmente a una reducción en el nivel de existencias en 8,6 pps. Además, también contribuyó positivamente la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio, rubro que aumentó en 2,0 pps. Por el contrario, las expectativas de la situación económica para el próximo semestre disminuyeron en 1,1 pps. En términos

anuales, la caída de la confianza de los comerciantes se explicó por una disminución de 10,8 pps en la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio, así como la reducción de las expectativas de la situación económica para el próximo semestre en 4,6 pps. Por su parte, el nivel de existencias experimentó una caída anual de 6,1 pps.

### Índice de Confianza Industrial – ICI

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



**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 marzo de 2023, febrero de 2024 y marzo de 2024 se presentan en el Cuadro 2.

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

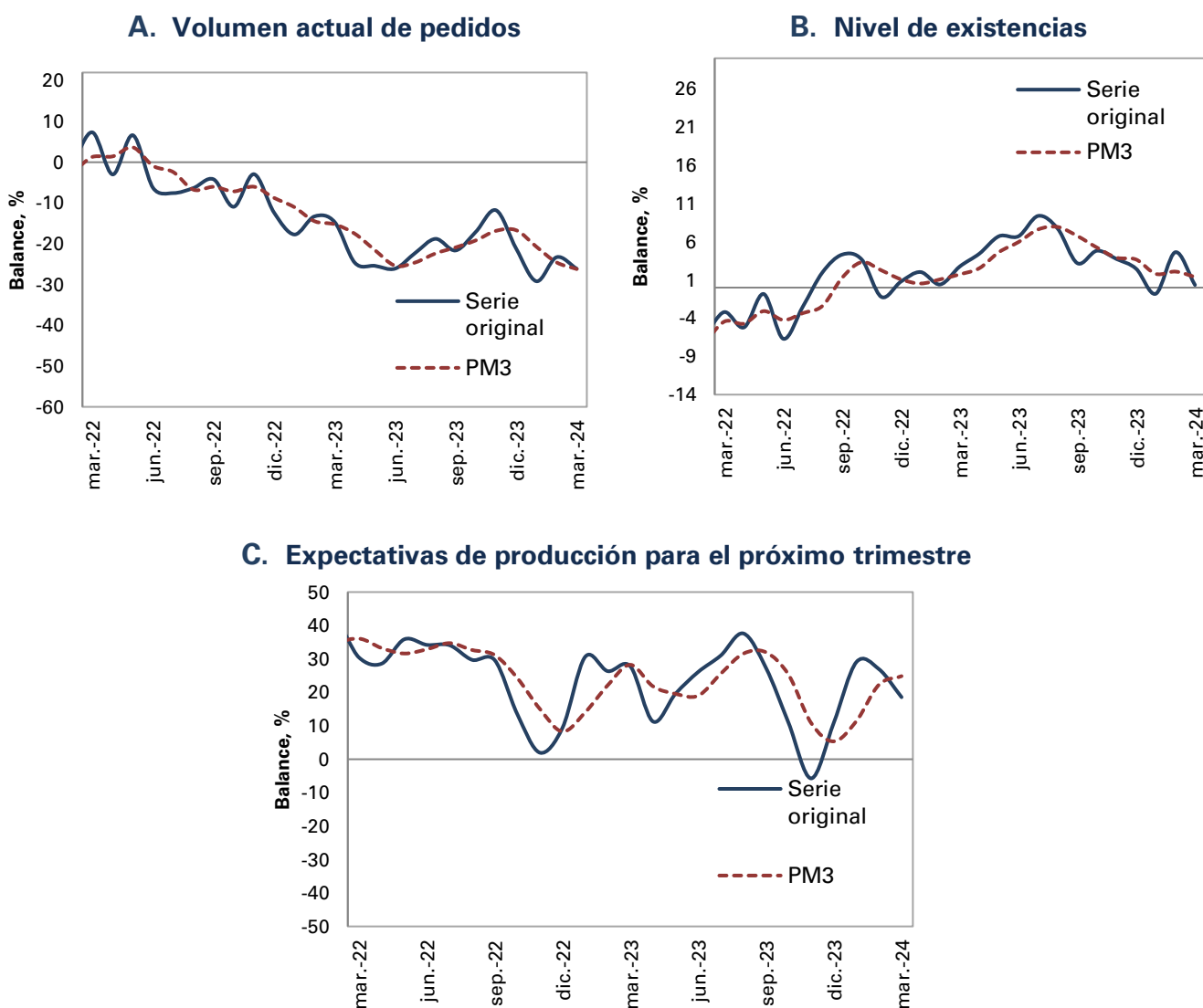
Componente (Balance, %)	2023		2024	
	Marzo	Febrero	Marzo	Febrero
Nivel de existencias	2,8	4,6	0,3	4,6
Volumen actual de pedidos	-14,7	-23,3	-26,1	-23,3
Expectativas de producción para el próximo trimestre	27,8	27,0	18,6	27,0
<b>Índice de Confianza Industrial – ICI</b>	<b>3,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,6</b>	<b>-0,3</b>

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

La variación mensual negativa en la confianza industrial en marzo se explicó por una disminución en las expectativas de producción para el próximo trimestre, que cayeron en 8,4 pps frente al mes anterior, así como una reducción en el volumen actual de pedidos en 2,8 pps. Por su parte, el nivel de existencias tuvo una disminución de 4,3 pps frente a febrero de 2024.

En términos anuales, la disminución de la confianza industrial estuvo principalmente explicada por la reducción de 11,4 pps en el volumen actual de pedidos y de 9,2 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre. Por otra parte, el nivel de existencias mostró una reducción de 2,5 pps entre marzo de 2023 y 2024.

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



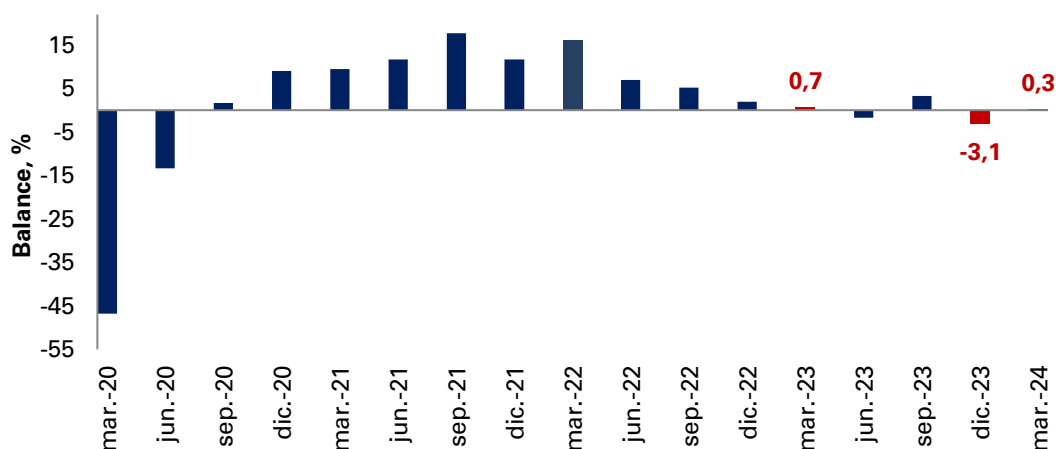
**Fuente:** Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.  
\*PM3: promedio móvil de 3 meses.

## Módulo trimestral:

### Expectativas de empleo y percepción de contrabando<sup>1</sup>

En marzo, el balance de las expectativas acerca del número de personas empleadas para el próximo trimestre se ubicó en 0,3%, representando un incremento de 3,4 pps frente al trimestre anterior (-3,1%) y una disminución de 0,4 pps frente al mismo trimestre de 2023 (0,7%) (Gráfico 4). Los resultados desagregados muestran que el 10,4% de los encuestados cree que la generación de empleo en la industria durante el próximo trimestre aumentará, cerca del 79,5% afirma que se mantendrá igual, mientras que el 10,1% de los encuestados considera que el empleo disminuirá (vs aumentar: 12,0%, igual: 72,9% y disminuir: 15,1% en diciembre del 2023).

**Gráfico 4. Expectativas de empleo en la industria**

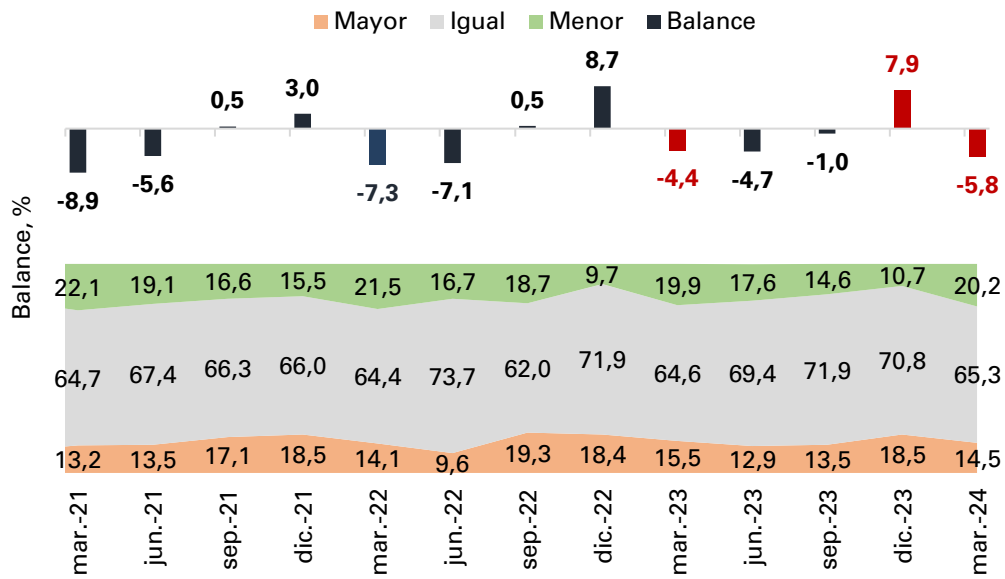


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.


Por otra parte, la percepción de los empresarios sobre la presencia de contrabando en la industria presentó un balance de -5,8% en marzo del 2024, lo cual representa una caída de 13,7 pps con respecto al resultado de diciembre del 2023 (7,9%) y una disminución de 1,4 pps con respecto al dato de marzo de 2023 (-4,4%). Específicamente, 20,2% de los encuestados manifestó que el contrabando en el trimestre enero – marzo disminuyó con relación al trimestre anterior, 65,3% sostuvo que se mantuvo igual, mientras que el restante 14,5% consideró que fue mayor en las actividades económicas similares (Gráfico 5).

<sup>1</sup> La Encuesta de Opinión Empresarial contiene un módulo trimestral en el cual se indaga acerca de la percepción de los empresarios sobre las expectativas de empleo y la percepción de contrabando en la industria.

**Gráfico 5. Percepción sobre el contrabando en actividades similares**



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – 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](mailto:comercial@fedesarrollo.org.co)

Publicado el 23 de abril de 2024

Comentarios a Nicolás Montoya: [nmontoya@fedesarrollo.org.co](mailto:nmontoya@fedesarrollo.org.co)