

Encuesta de Opinión Empresarial Agosto 2024



En agosto de 2024, el **Índice de Confianza Comercial (ICCO)** se ubicó en **13,8%**, lo que representó una **disminución de 3,2 puntos porcentuales (pps)** respecto al mes previo (**ICCO julio 2024: 17,0%**). La menor confianza comercial se explicó por un aumento de 7,9 pps en el nivel de existencias y una disminución de 4,0 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre. Por su parte, la percepción de la situación económica actual aumentó en 2,2 pps. Frente al mismo mes del año anterior, el ICCO aumentó en 1,4 pps (ICCO agosto 2023: 12,4%).

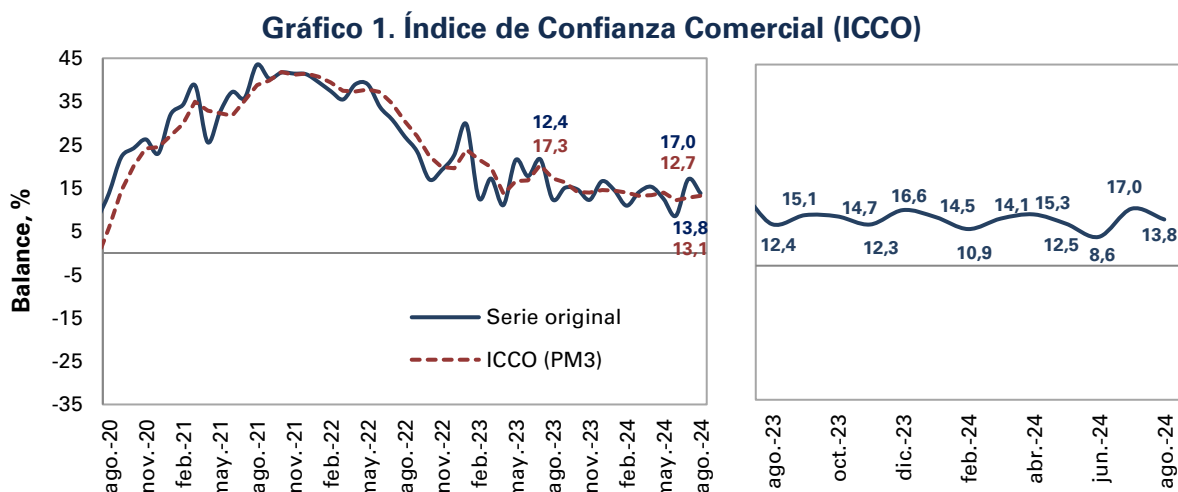
Por su parte, el **Índice de Confianza Industrial (ICI)** se situó en **-1,4%** para el mes de agosto del 2024, mostrando una **disminución de 0,2 pps** frente al mes anterior (**ICI julio 2024: -1,2%**). La variación mensual negativa en la confianza industrial en agosto se explicó por una caída de 4,2 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre. Sin embargo, el volumen actual de pedidos registró un aumento en 2,0 pps y el nivel de existencias registró una caída de 1,6 pps. Frente a agosto de 2023, el ICI se redujo en 5,1 pps (ICI agosto 2023: -3,7%).

Respecto al **módulo trimestral**, la utilización de capacidad instalada en la industria para el mes de agosto fue de 74,6%, aumentando en 1,8 pps frente mayo de 2024. Asimismo, respecto a las condiciones económicas y sociopolíticas para la inversión, en agosto mejoró la percepción de las empresas sobre las condiciones económicas (1,2 pps), mientras que empeoró la percepción sobre las condiciones sociopolíticas (-1,1 pps), comparado con mayo de 2024.

Por su parte, se presentó una mejoría en la percepción sobre el ritmo de la **actividad de la construcción** y la situación económica actual del sector en comparación con el segundo trimestre de 2024. En contraste, las expectativas de construcción para el próximo trimestre presentaron una disminución en este periodo.

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En agosto de 2024, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 13,8% lo que representó una disminución de 3,2 pps respecto al mes anterior (17,0%). Sin embargo, el ICCO presentó un aumento de 1,4 pps respecto a agosto del año 2023 (12,4%). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en 13,1%, lo que representó un incremento de 0,4 pps frente al mismo indicador para el mes de julio de 2024 (12,7%) y una disminución de 4,2 pps frente al mismo indicador de agosto de 2023 (17,3%).



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

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

Componente (Balance, %)	2023		2024
	Agosto	Julio	Agosto
Percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio	33,0	23,2	25,4
Nivel de existencias	11,6	-5,4	2,5
Expectativas de la situación económica para el próximo semestre	15,7	22,5	18,5
Índice de Confianza Comercial – ICCO	12,4	17,0	13,8

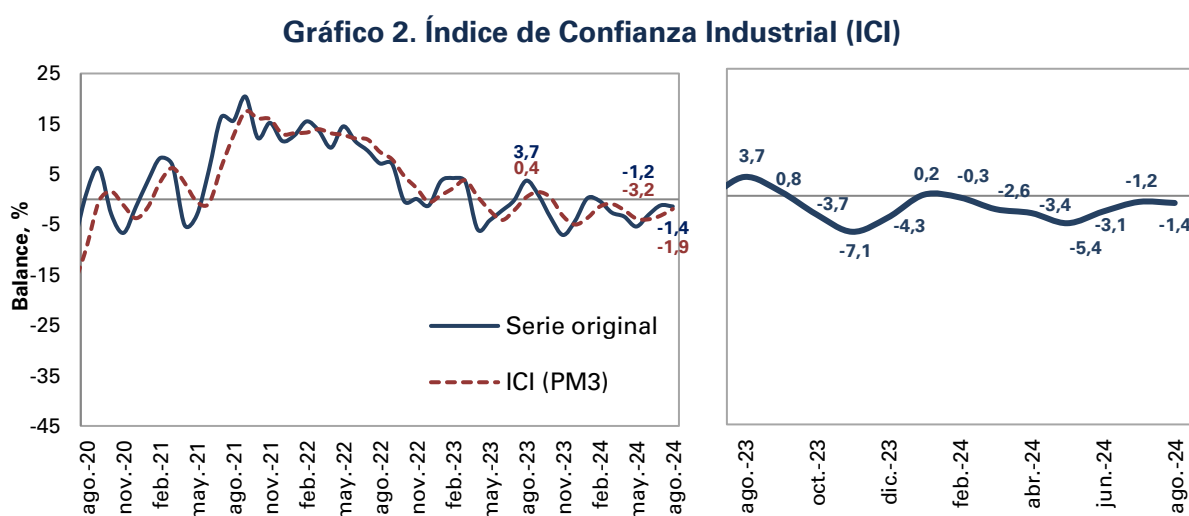
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

La menor confianza de los comerciantes en agosto de 2024 respecto al mes anterior obedeció principalmente al incremento de 7,9 pps en el nivel de existencias, así como a la disminución de 4,0 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre. Sin embargo, la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio evidenció un aumento de 2,2 pps respecto a julio de 2024. En términos anuales, el incremento de la confianza de los comerciantes se explicó por una disminución de 9,1

pps en el nivel de existencias y un aumento de 2,8 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre. En contraste, la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio tuvo una caída de 7,6 pps respecto a agosto de 2023.

Índice de Confianza Industrial – ICI

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



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

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

Componente (Balance, %)	2023		2024	
	Agosto	Julio	Julio	Agosto
Nivel de existencias	7,7	2,4	2,4	0,8
Volumen actual de pedidos	-18,8	-29,6	-29,6	-27,6
Expectativas de producción para el próximo trimestre	37,6	28,4	28,4	24,2
Índice de Confianza Industrial – ICI	3,7	-1,2	-1,2	-1,4

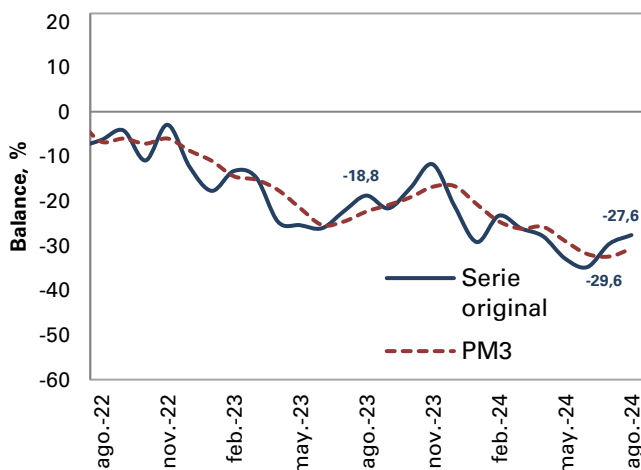
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

La variación mensual negativa en la confianza industrial en agosto se explicó por una caída de 4,2 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre. Sin

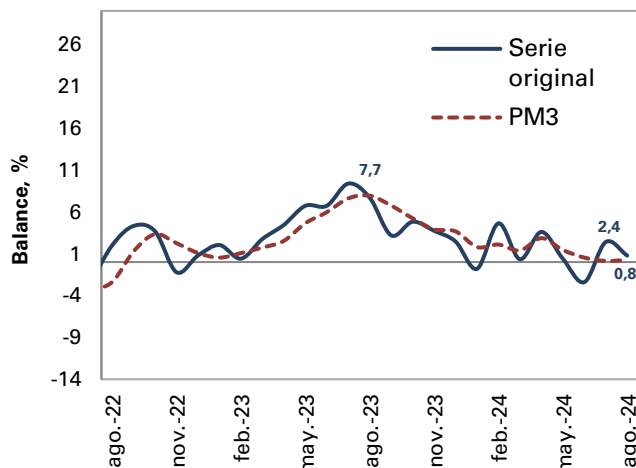
embargo, el volumen actual de pedidos registró un aumento en 2,0 pps y el nivel de existencias tuvo una disminución de 1,6 pps. En términos anuales, la disminución de la confianza industrial estuvo principalmente explicada por una caída de 13,4 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre, así como una disminución de 8,8 pps en el volumen actual de pedidos. Por otra parte, el nivel de existencias mostró una reducción de 6,9 pps frente a agosto de 2023.

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

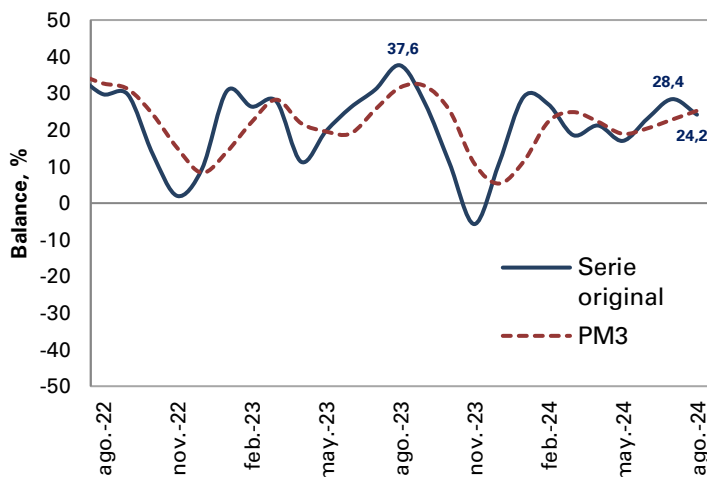
A. Volumen actual de pedidos



B. Nivel de existencias



C. Expectativas de producción para el próximo trimestre



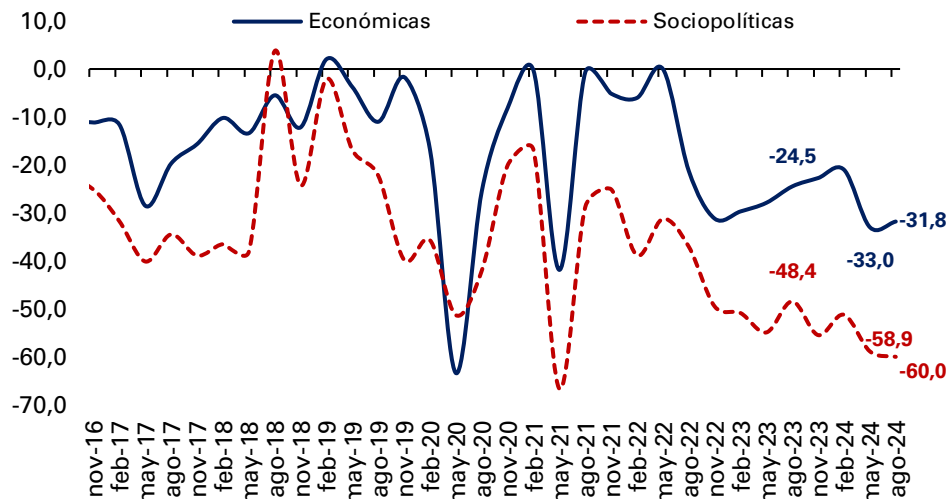
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.
*PM3: promedio móvil de 3 meses.

Módulo trimestral:

Condiciones económicas y sociopolíticas para la inversión¹

En agosto de 2024, el balance del sector industrial sobre la favorabilidad de las **condiciones económicas** para invertir se ubicó en -31,8%, representando una mejora en 1,2 pps frente a la medición de mayo de 2024 (-33,0%) y un deterioro de 7,3 pps respecto a agosto de 2023 (-24,5%) (Gráfico 4). Los resultados muestran que 44,2% de los encuestados considera que las condiciones económicas actuales son desfavorables (vs. 45,2% de la medición anterior). Por su parte, el 12,3% de los empresarios considera que las condiciones actuales son favorables (vs. 12,2% de la medición anterior), mientras el 43,5% afirma que son neutras (vs. 42,6% de la medición anterior).

Gráfico 4. Favorabilidad de las condiciones económicas y sociopolíticas actuales para la inversión



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

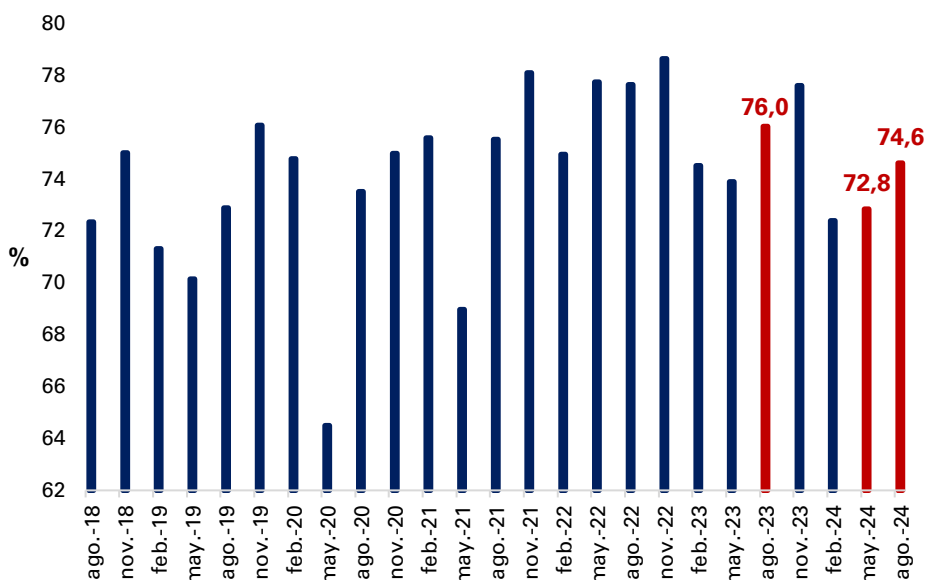
Por su parte, el balance sobre la favorabilidad de las **condiciones sociopolíticas** para invertir se ubicó en -60,0% en agosto, reflejando un deterioro de 1,1 pps respecto al trimestre anterior (-58,9% en mayo 2024) y de 11,6% respecto al mismo trimestre del año pasado (-48,4% en agosto de 2023). Los resultados muestran que solo un 3,8% de los encuestados considera que las condiciones sociopolíticas son favorables (vs. 4,3% en la medición anterior). Igualmente, 63,8% de los empresarios considera que las condiciones actuales son desfavorables (vs. 63,2% en mayo de 2024), mientras que el 32,4% restante afirma que son neutras (vs. 32,5% de la medición anterior).

¹ La Encuesta de Opinión Empresarial incluye un módulo especial en el que se pregunta por la percepción de los industriales sobre las condiciones económicas y sociopolíticas para invertir en el sector y el uso de la capacidad instalada.

Módulo trimestral: Utilización de la capacidad instalada en la industria

En agosto, la utilización de la capacidad instalada (UCI) en la industria se ubicó en 74,6%. A partir de este resultado, la UCI aumentó en 1,8 pps respecto a la medición de mayo 2024 (72,8%) y disminuyó en 1,4 pps en comparación con agosto de 2023 (76,0%) (Gráfico 5).

Gráfico 5. Utilización de la capacidad instalada en la industria



Nota: la serie de utilización de la capacidad instalada se revisó hacia atrás.

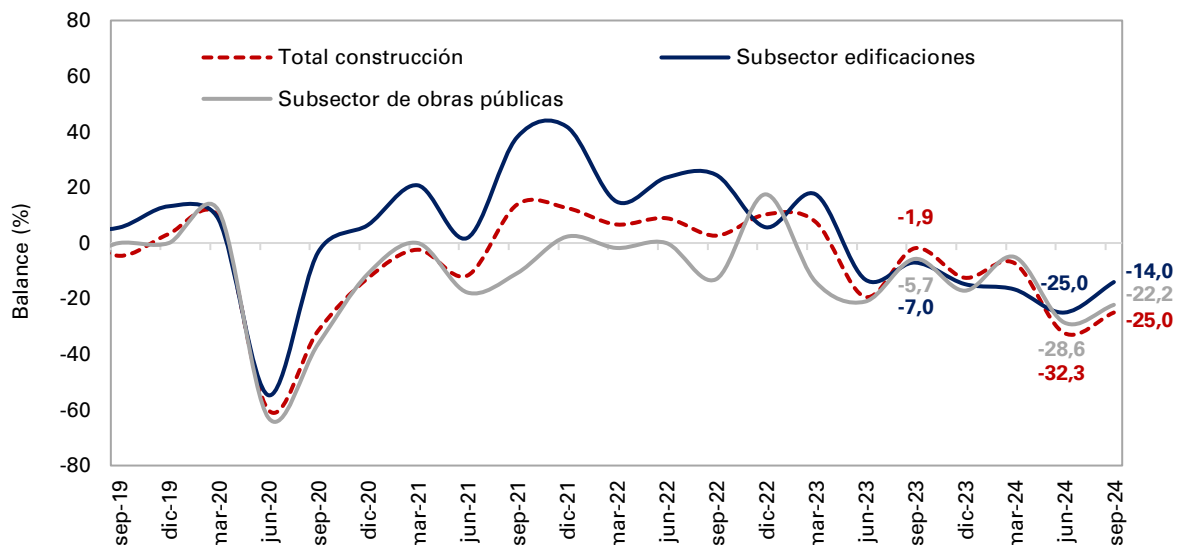
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Módulo trimestral: Construcción²

En la medición del tercer trimestre de 2024, el balance de la situación económica actual de las empresas del **sector construcción** se ubicó en -25,0%, lo que equivale a un aumento de 7,3 pps frente al trimestre anterior (-32,3%) y una disminución en 23,1 pps respecto al mismo periodo de 2023 (-1,9%). Por su parte, el balance del **subsector de edificaciones** fue -14,0%, aumentando en 11,0 pps frente al trimestre anterior (-25,0%) y una disminución de 7,0 pps frente al mismo trimestre de 2023 (-7,0%). Frente al **subsector de obras civiles**, el balance de la percepción económica actual fue de -22,2%, lo que representa un incremento de 6,4 pps respecto al trimestre anterior (-28,6%) y una disminución de 16,5 pps frente al mismo trimestre del año pasado (-5,7%) (Gráfico 6).

² Trimestralmente, Fedesarrollo realiza una encuesta enfocada en los empresarios del sector de la construcción, con el fin de conocer su percepción acerca de la situación económica actual y de sus expectativas a futuro.

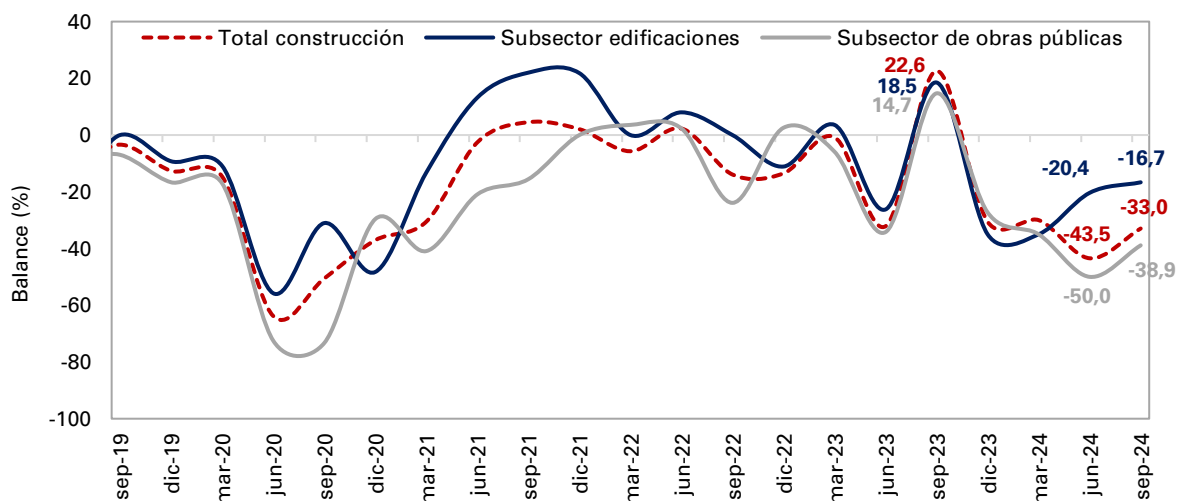
Gráfico 6. Situación actual de los empresarios del sector de la construcción



Fuente: Encuesta trimestral de construcción – Fedesarrollo.

El indicador del ritmo de construcción se ubicó en -33,0%, evidenciando un aumento de 10,5 pps frente al trimestre anterior (-43,5%) y una disminución de 55,6 pps con relación al tercer trimestre de 2023 (22,6%). Asimismo, se observó un comportamiento similar para el **subsector de edificaciones**, el cual registró un balance de -16,7%, representando un aumento de 3,7 pps frente al trimestre anterior (-20,4%) y una disminución de 35,2 pps con respecto al mismo trimestre del año pasado (18,5%). Respecto al **subsector de obras civiles**, la percepción de su ritmo registro un balance de -38,9%, incrementando 11,1 pps frente al trimestre anterior (-50,0%) y reduciéndose 53,6 pps en comparación con el mismo trimestre de 2023 (14,7%) (Gráfico 7).

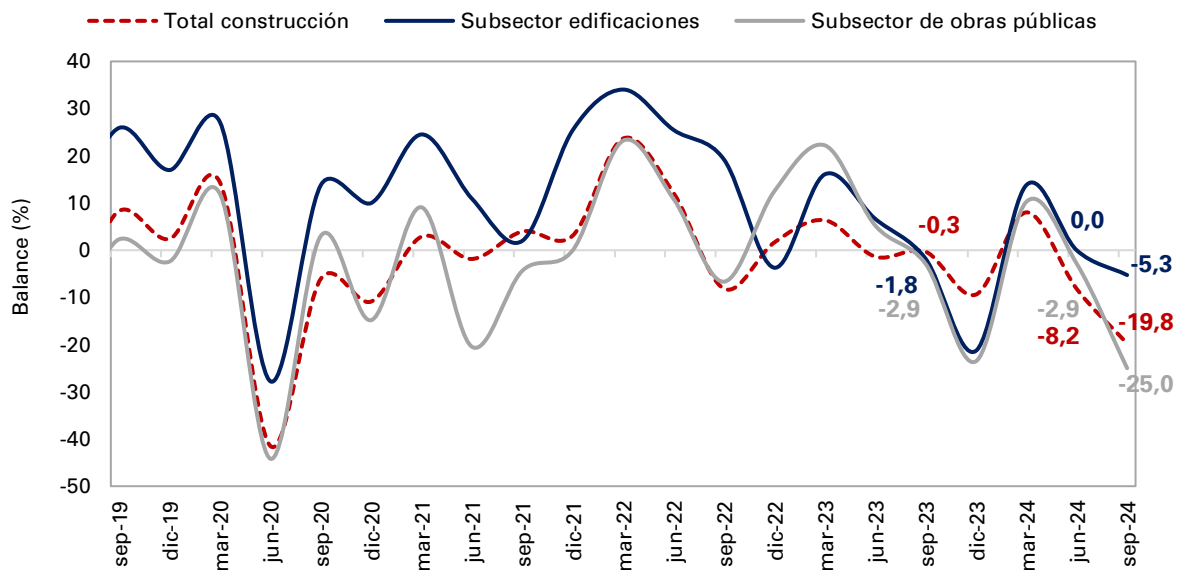
Gráfico 7. Ritmo de construcción relativo al año anterior




Fuente: Encuesta trimestral de construcción – Fedesarrollo.

El balance de las expectativas de construcción para el próximo trimestre se ubicó en -19,8%, mostrando una caída de 11,6 pps frente al trimestre anterior (-8,2%) y de 19,5 pps frente al mismo trimestre de 2023 (-0,3%). Por su parte, en el **subsector de edificaciones**, las expectativas registraron un balance de -5,3%, lo cual representa una disminución en 5,3 pps frente al trimestre anterior (0,0%) y de 3,5 pps con respecto al mismo trimestre del año pasado (-1,8%). En cuanto al **subsector de obras civiles**, las expectativas presentaron un balance de -25,0%, reduciéndose 22,1 pps tanto frente al trimestre anterior como al mismo trimestre del año pasado (-2,9%) (Gráfico 8).

Gráfico 8. Expectativas de construcción para el próximo trimestre



Fuente: Encuesta trimestral de construcción – 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 septiembre de 2024

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