

Encuesta de Opinión Empresarial Septiembre 2024



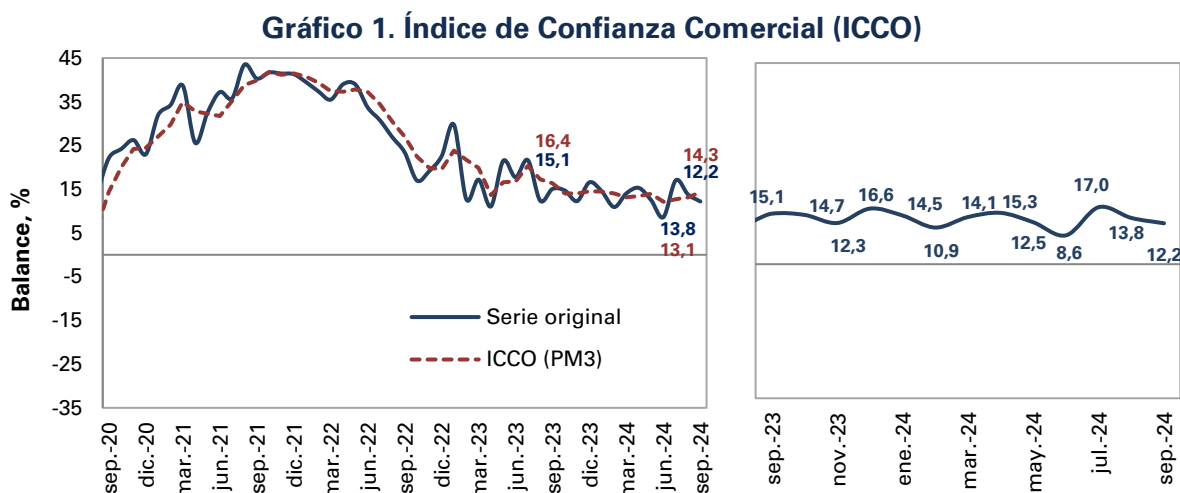
En septiembre de 2024, el **Índice de Confianza Comercial (ICCO)** se ubicó en **12,2%**, lo que representó una **disminución de 1,6 puntos porcentuales (pps) respecto al mes previo (ICCO agosto 2024: 13,8%)**. La menor confianza comercial se explicó por un aumento de 6,3 pps en el nivel de existencias, compensado parcialmente por un incremento de 1,4 pps en la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio. Por su parte, las expectativas de la situación económica para el próximo semestre permanecieron constantes respecto al mes anterior. Frente al mismo mes del año anterior, el ICCO se redujo en 2,9 pps (ICCO septiembre 2023: 15,1%).

Por su parte, el **Índice de Confianza Industrial (ICI)** se situó en **1,3%** para el mes de **septiembre del 2024**, mostrando un **incremento de 2,7 pps frente al mes anterior (ICI agosto 2024: -1,4%)**. La variación mensual positiva en la confianza industrial en septiembre se explicó por un aumento de 3,5 pps en el volumen actual de pedidos, un incremento de 2,4 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre y una reducción de 2,4 pps en el nivel de existencias. Frente a septiembre de 2023, el ICI aumentó en 0,5 pps (ICI septiembre 2023: 0,8%).

Las expectativas de generación de empleo del sector industrial para el próximo trimestre aumentaron en 3,6 pps en comparación con el trimestre abril – junio (4,6% en septiembre de 2024 vs 1,0% en junio de 2024), e incrementaron 1,3 pps respecto al mismo trimestre del año anterior (3,3%). Por su parte, la percepción de los industriales sobre la presencia de **actividades de contrabando se ubicó en 7,6%**, lo que constituye un **incremento de 2,3 pps respecto al trimestre anterior (5,3%)** y un aumento de 8,6 pps frente al mismo trimestre analizado para el año 2023 (-1,0%).

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En septiembre de 2024, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 12,2% lo que representó una disminución de 1,6 pps respecto al mes anterior (13,8%). Adicionalmente, el ICCO presentó una reducción de 2,9 pps respecto a septiembre del año 2023 (15,1%). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en 14,3%, lo que representó un incremento de 1,2 pps frente al mismo indicador para el mes de agosto de 2024 (13,1%) y una disminución de 2,1 pps frente al mismo indicador de septiembre de 2023 (16,4%).



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

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

Componente (Balance, %)	2023		2024
	Septiembre	Agosto	Septiembre
Percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio	31,6	25,4	26,8
Nivel de existencias	10,2	2,5	8,8
Expectativas de la situación económica para el próximo semestre	23,9	18,5	18,5
Índice de Confianza Comercial – ICCO	15,1	13,8	12,2

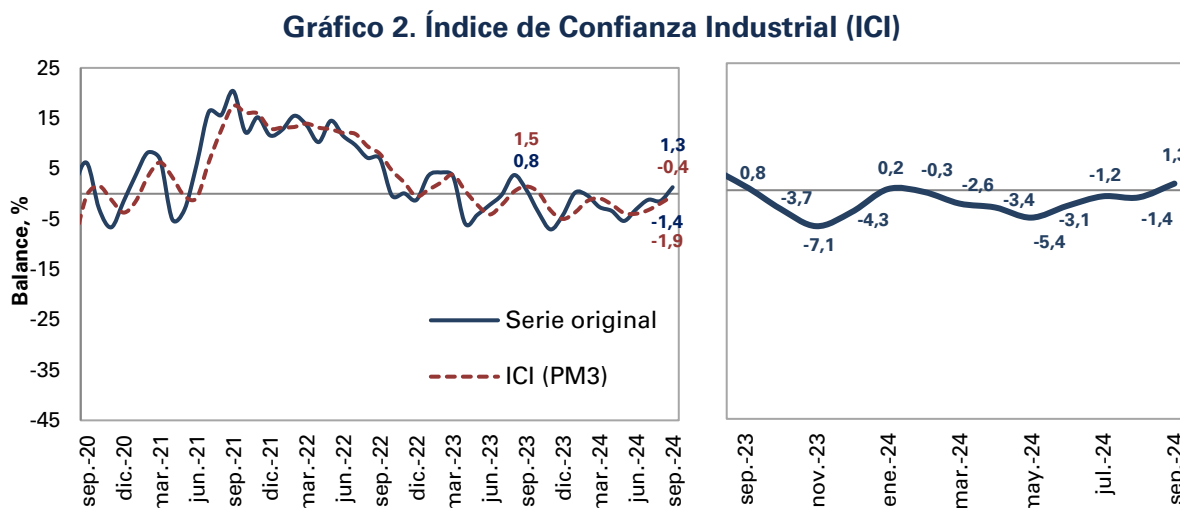
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

La menor confianza de los comerciantes en septiembre de 2024 respecto al mes anterior obedeció al incremento de 6,3 pps en el nivel de existencias, compensado parcialmente por el aumento de 1,4 pps en la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio. Por su parte, las expectativas de la situación económica para el

próximo semestre permanecieron constantes respecto a agosto de 2024 (18,5%). En términos anuales, la reducción de la confianza de los comerciantes se explicó por una disminución de 5,4 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre y una reducción de 4,8 pps en la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio. Por su parte, en el nivel de existencias tuvo una caída de 1,4 pps respecto a septiembre de 2023.

Índice de Confianza Industrial – ICI

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



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

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

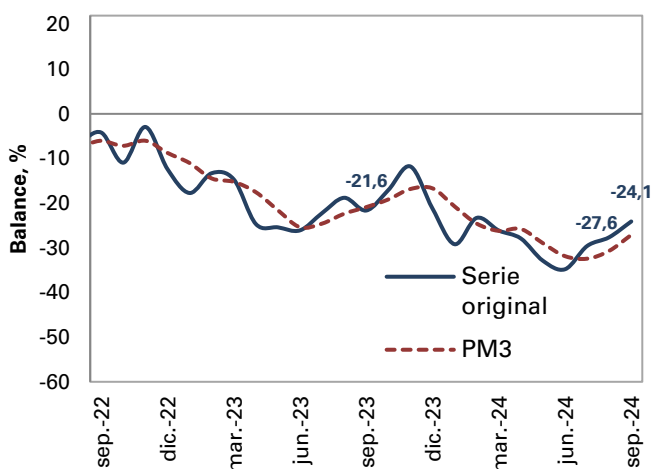
Componente (Balance, %)	2023		2024	
	Septiembre	Agosto	Agosto	Septiembre
Nivel de existencias	3,2	0,8	0,8	-1,6
Volumen actual de pedidos	-21,6	-27,6	-27,6	-24,1
Expectativas de producción para el próximo trimestre	27,3	24,2	24,2	26,6
Índice de Confianza Industrial – ICI	0,8	-1,4	-1,4	1,3

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

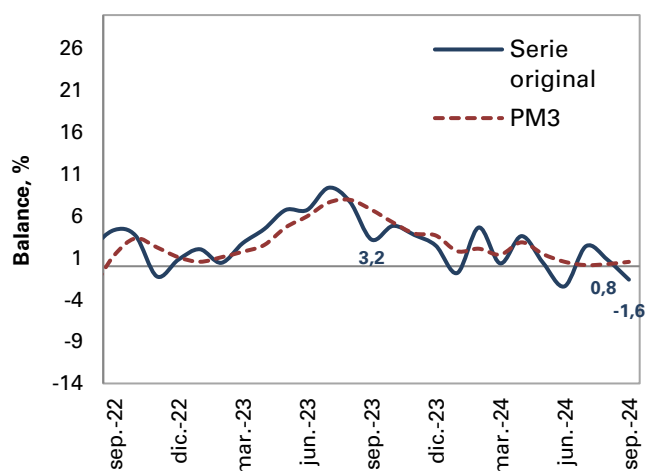
La variación mensual positiva en la confianza industrial en septiembre se explicó por un aumento de 3,5 pps en el volumen actual de pedidos, un incremento de 2,4 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre y una reducción de 2,4 pps en el nivel de existencias. En términos anuales, el incremento de la confianza industrial estuvo principalmente explicado por una caída de 4,8 pps en el nivel de existencias. Sin embargo, el volumen actual de pedidos presentó una disminución de 2,5 pps y las expectativas de producción para el próximo cayeron 0,7 pps frente a septiembre de 2023.

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

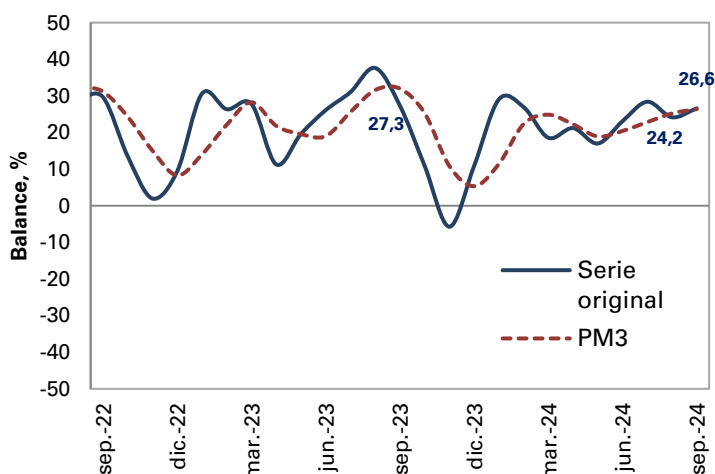
A. Volumen actual de pedidos



B. Nivel de existencias



C. Expectativas de producción para el próximo trimestre



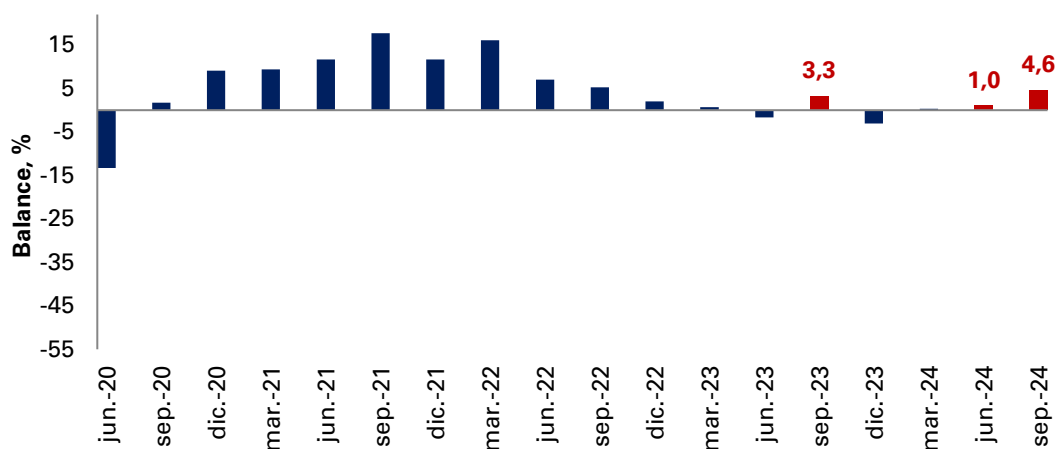
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.
*PM3: promedio móvil de 3 meses.

Módulo trimestral:

Expectativas de empleo y percepción de contrabando¹

En septiembre, el balance de las expectativas acerca del número de personas empleadas para el próximo trimestre se ubicó en 4,6%, representando un incremento de 3,6 pps frente al trimestre anterior (1,0%) y de 1,3 pps frente al mismo trimestre de 2023 (3,3%) (Gráfico 4). Los resultados desagregados muestran que el 16,4% de los encuestados cree que la generación de empleo en la industria durante el próximo trimestre aumentará, cerca del 71,8% afirma que se mantendrá igual, mientras que el 11,8% de los encuestados considera que el empleo disminuirá (vs. aumentar: 12,4%, igual: 76,2% y disminuir: 11,4% en junio de 2024).

Gráfico 4. Expectativas de empleo en la industria

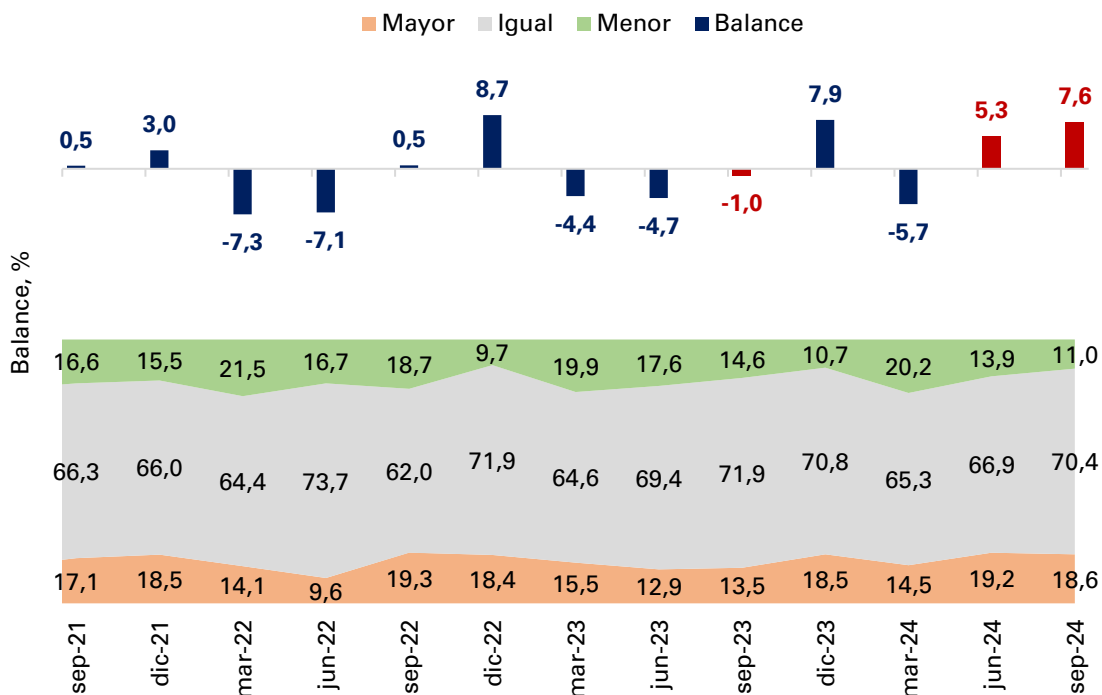


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.


Por otra parte, la percepción de los empresarios sobre la presencia de contrabando en la industria presentó un balance de 7,6% en septiembre del 2024, lo que representa un incremento de 2,3 pps con respecto al resultado de junio (5,3%) y de 8,6 pps con respecto al dato de septiembre de 2023 (-1,0%). Específicamente, 18,6% de los encuestados manifestó que el contrabando en el trimestre julio – septiembre aumentó con relación al trimestre anterior, 70,4% sostuvo que se mantuvo igual, mientras que el restante 11,0% consideró que fue menor (vs. aumentar: 19,2%, igual: 66,9% y disminuir: 13,9% en junio de 2024) (Gráfico 5).

¹ 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

Publicado el 28 de octubre de 2024

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