

Encuesta de Opinión Empresarial Diciembre 2024



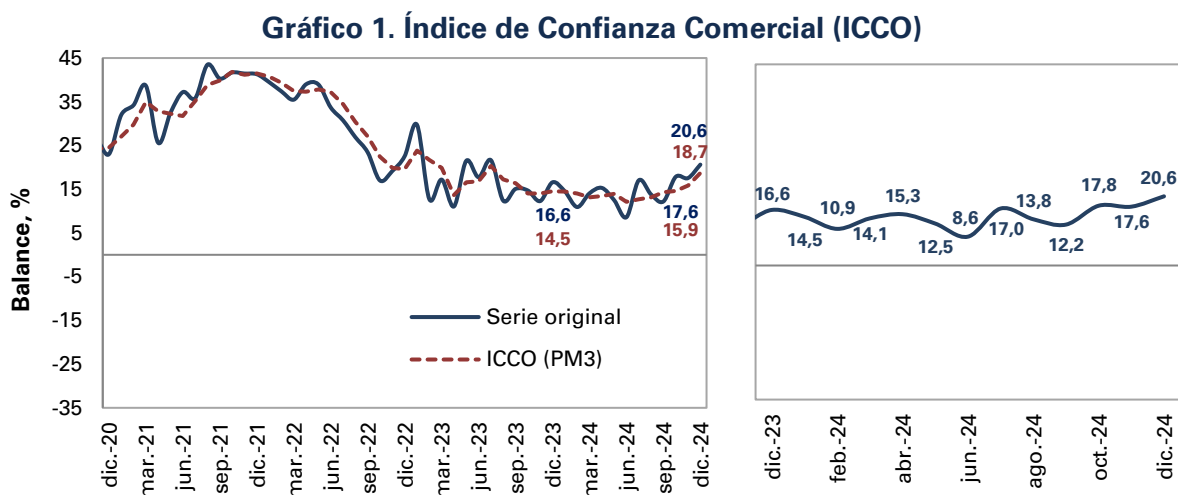
En diciembre de 2024, el **Índice de Confianza Comercial (ICCO)** se ubicó en **20,6%**, lo que representó un aumento de **3,0 puntos porcentuales (pps)** respecto al mes previo (**ICCO noviembre 2024: 17,6%**). La mayor confianza comercial se explicó por un aumento de 4,5 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre y una caída de 5,0 pps en el nivel de existencias. Por su parte, la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio presentó una disminución de 0,1 pps. Frente al mismo mes del año anterior, el ICCO incrementó en 4,0 pps (ICCO diciembre 2023: 16,6%).

Por su parte, el **Índice de Confianza Industrial (ICI)** se situó en **-0,2%** para el mes de diciembre del 2024, mostrando un incremento de **2,6 pps** frente al mes anterior (**ICI noviembre 2024: -2,8%**). La variación mensual positiva en la confianza industrial en diciembre se explicó por un aumento de 12,8 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre y una reducción de 1,2 pps en el nivel de existencias, compensado parcialmente por una caída de 5,9 pps en el volumen actual de pedidos. Frente a diciembre de 2023, el ICI aumentó en 4,1 pps (ICI diciembre 2023: -4,3%).

Las expectativas de generación de empleo del sector industrial para el próximo trimestre aumentaron en 1,5 pps en comparación con el trimestre julio – septiembre (6,1% en diciembre de 2024 vs 4,6% en septiembre de 2024), e incrementaron 9,2 pps respecto al mismo trimestre del año anterior (-3,1%). Por su parte, la percepción de los industriales sobre la presencia de **actividades de contrabando se ubicó en 3,4%**, lo que constituye una **disminución de 4,2 pps respecto al trimestre anterior (7,6%)** y un aumento de 6,8 pps frente al mismo trimestre analizado para el año 2023 (-3,4%).

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En diciembre de 2024, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 20,6% lo que representó un aumento de 3,0 pps respecto al mes anterior (17,6%). Adicionalmente, el ICCO presentó un incremento de 4,0 pps respecto a diciembre del año 2023 (16,6%). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en 18,7%, lo que representó un incremento de 2,8 pps frente al mismo indicador para el mes de noviembre de 2024 (15,9%) y un aumento de 4,2 pps frente al mismo indicador de diciembre de 2023 (14,5%).



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 diciembre de 2023, noviembre de 2024 y diciembre de 2024 se presentan en el Cuadro 1.

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

Componente (Balance, %)	2023		2024
	Diciembre	Noviembre	Diciembre
Percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio	34,0	34,8	34,7
Nivel de existencias	5,4	3,0	-2,0
Expectativas de la situación económica para el próximo semestre	21,2	20,8	25,3
Índice de Confianza Comercial – ICCO	16,6	17,6	20,6

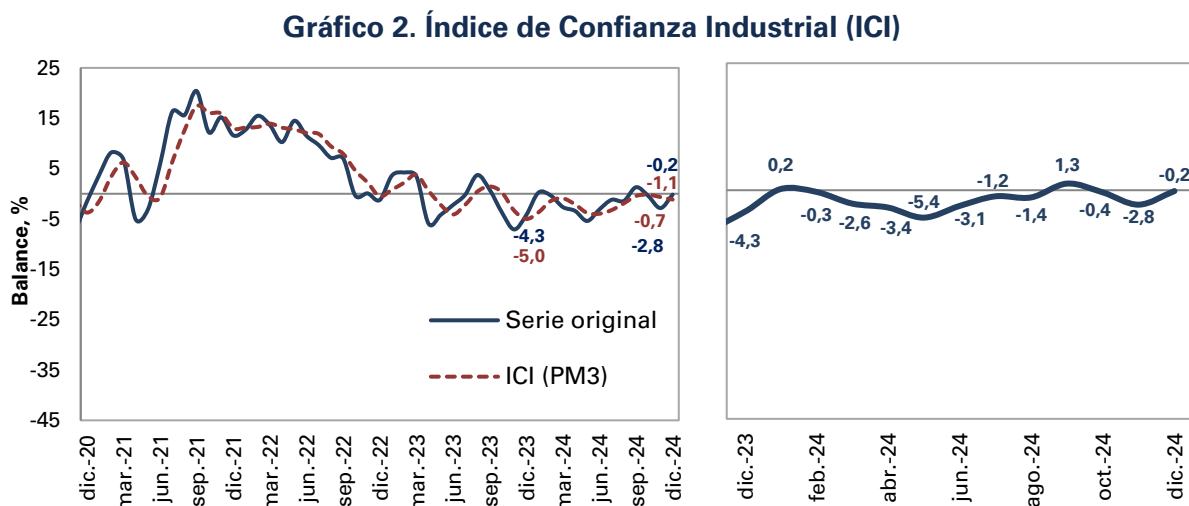
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

La mayor confianza de los comerciantes en diciembre de 2024 respecto al mes anterior obedeció al incremento de 4,5 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre, la disminución de 5,0 pps en el nivel de existencias, compensado

parcialmente por la caída de 0,1 pps en la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio. En términos anuales, el aumento de la confianza de los comerciantes se explicó por una reducción de 7,4 pps en el nivel de existencias, un incremento de 4,1 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre y un aumento de 0,7 pps en la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio, respecto a diciembre de 2023.

Índice de Confianza Industrial – ICI

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



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 diciembre de 2023, noviembre de 2024 y diciembre de 2024 se presentan en el Cuadro 2.

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

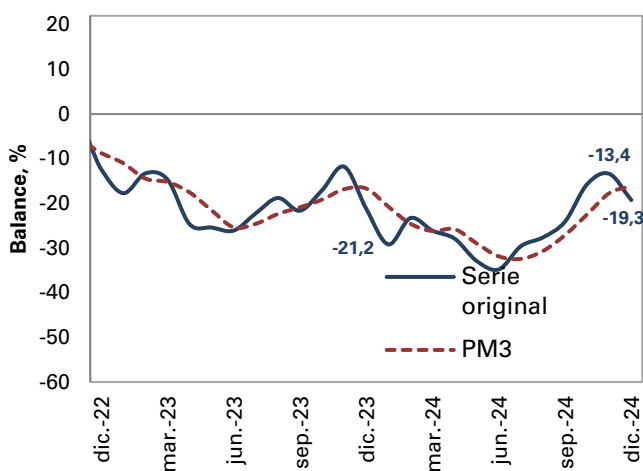
Componente (Balance, %)	2023		2024
	Diciembre	Noviembre	Diciembre
Nivel de existencias	2,5	-2,4	-3,6
Volumen actual de pedidos	-21,2	-13,4	-19,3
Expectativas de producción para el próximo trimestre	10,9	2,4	15,2
Índice de Confianza Industrial – ICI	-4,3	-2,8	-0,2

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

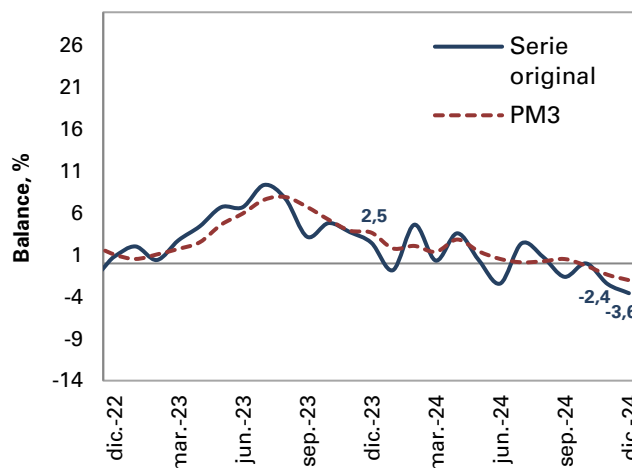
La variación mensual positiva en la confianza industrial en diciembre se explicó por un aumento de 12,8 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre, una reducción de 1,2 pps en el nivel de existencias, compensado parcialmente por una caída de 5,9 pps en el volumen actual de pedidos. En términos anuales, el incremento de la confianza industrial estuvo principalmente explicado por una caída de 6,1 pps en el nivel de existencias, un incremento de 4,3 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre y un aumento de 1,9 pps en el volumen actual de pedidos.

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

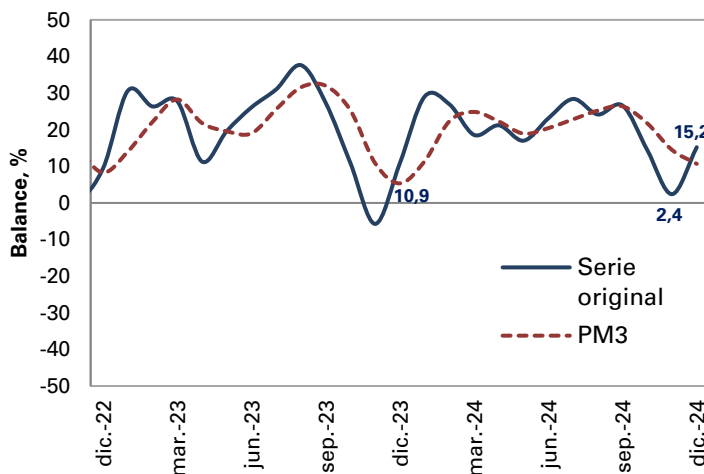
A. Volumen actual de pedidos



B. Nivel de existencias



C. Expectativas de producción para el próximo trimestre



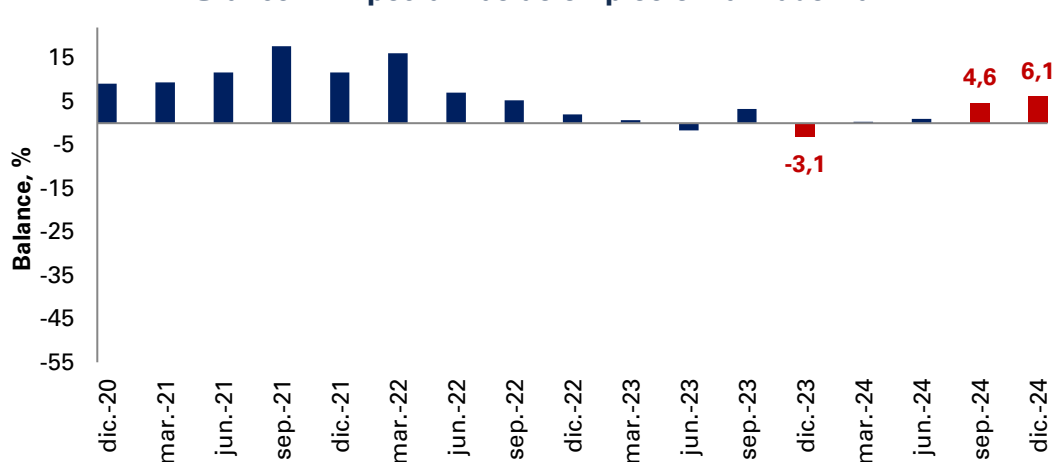
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.
*PM3: promedio móvil de 3 meses.

Módulo trimestral:

Expectativas de empleo y percepción de contrabando¹

En diciembre, el balance de las expectativas acerca del número de personas empleadas para el próximo trimestre se ubicó en 6,1%, representando un incremento de 1,5 pps frente al trimestre anterior (4,6%) y de 9,2 pps frente al mismo trimestre de 2023 (-3,1%) (Gráfico 4). Los resultados desagregados muestran que el 14,9% de los encuestados cree que la generación de empleo en la industria durante el próximo trimestre aumentará, cerca del 76,3% afirma que se mantendrá igual, mientras que el 8,8% de los encuestados considera que el empleo disminuirá (vs. aumentar: 16,4%, igual: 71,8% y disminuir: 11,8% en septiembre de 2024).

Gráfico 4. Expectativas de empleo en la industria

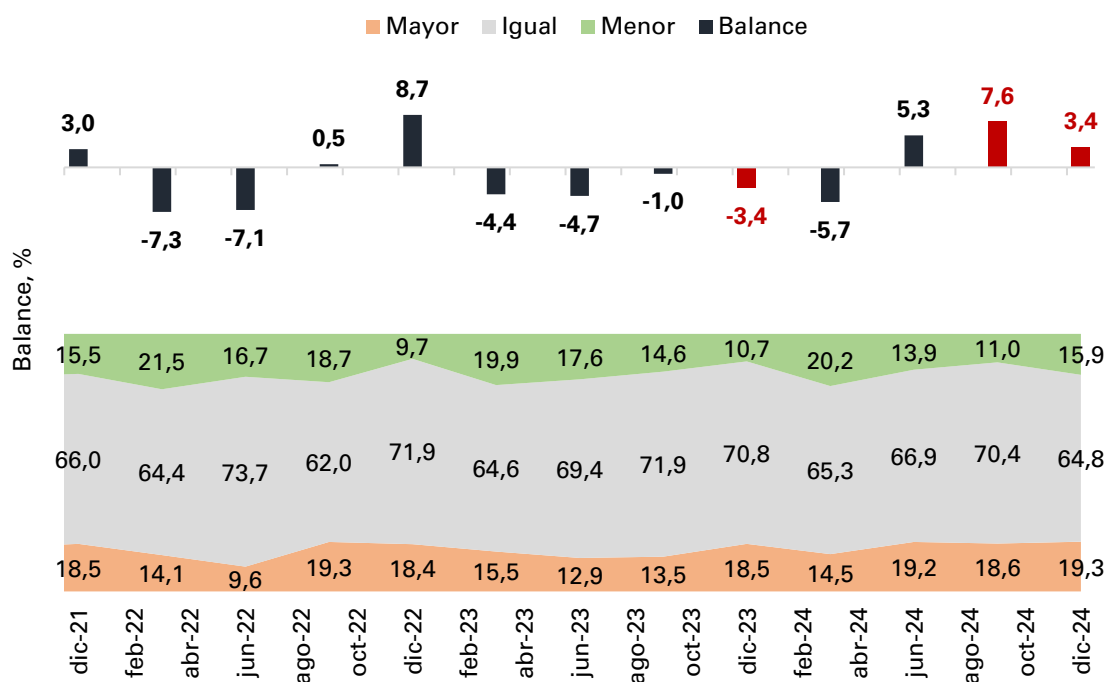


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.


Por otra parte, la percepción de los empresarios sobre la presencia de contrabando en la industria presentó un balance de 3,4% en diciembre de 2024, lo que representa una disminución de 4,2 pps con respecto al resultado de septiembre (7,6%) y un incremento de 6,8 pps con respecto al dato de diciembre de 2023 (-3,4%). Específicamente, 19,3% de los encuestados manifestó que el contrabando en el trimestre octubre – diciembre aumentó con relación al trimestre anterior, 64,8% sostuvo que se mantuvo igual, mientras que el restante 15,9% consideró que fue menor (vs. aumentar: 18,6%, igual: 70,4% y disminuir: 11,0% en septiembre 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 enero de 2024

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