

Encuesta de Opinión Empresarial Marzo 2025



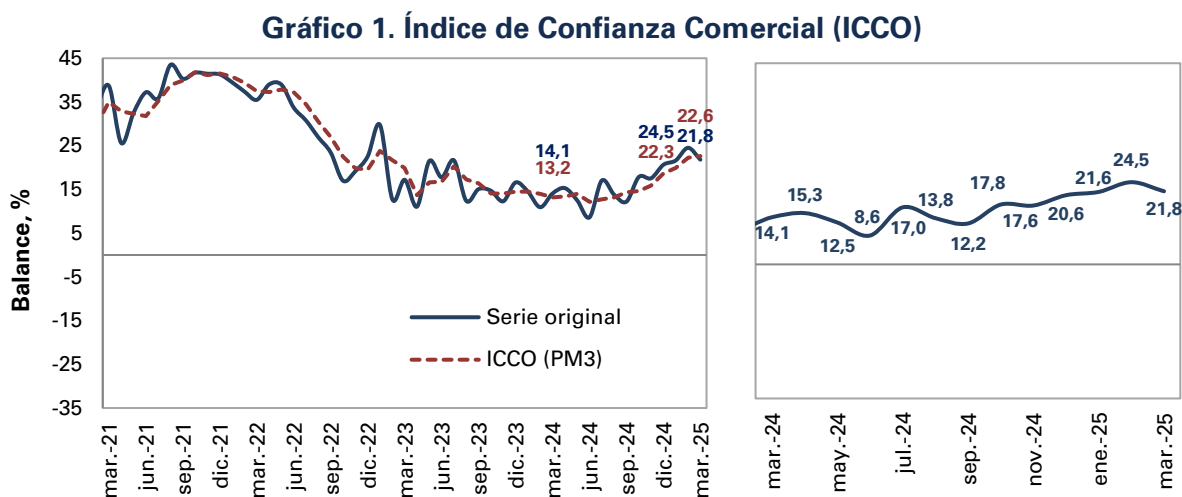
En marzo de 2025, el **Índice de Confianza Comercial (ICCO)** se ubicó en **21,8%**, lo que representó una reducción de **2,7 puntos porcentuales (pps)** respecto al mes previo (**ICCO febrero 2025: 24,5%**). La menor confianza comercial se explicó por una reducción de 9,2 pps en la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio y una caída de 1,6 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre, parcialmente compensado por una reducción de 2,5 pps en el nivel de existencias. Frente al mismo mes del año anterior, el ICCO aumentó en 7,7 pps (ICCO marzo 2024: 14,1%).

Por su parte, el **Índice de Confianza Industrial (ICI)** se situó en **2,1%** para el mes de marzo de 2025, mostrando un incremento de **1,9 pps** frente al mes anterior (**ICI febrero 2025: 0,2%**). La variación mensual positiva en la confianza industrial en marzo se explicó por un aumento de 8,0 pps en el volumen actual de pedidos y un incremento de 0,9 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre, compensado parcialmente por un aumento de 3,2 pps en el nivel de existencias. Frente a marzo de 2024, el ICI se incrementó en 4,7 pps (ICI marzo 2024: -2,6%).

Las expectativas de generación de empleo del sector industrial para el próximo trimestre se redujeron en 3,4 pps en comparación con el trimestre octubre – diciembre (2,7% en marzo de 2025 vs 6,1% en diciembre de 2024), e incrementaron 2,4 pps respecto al mismo trimestre del año anterior (0,3%). Por su parte, la percepción de los industriales sobre la presencia de **actividades de contrabando se ubicó en -4,2%**, lo que constituye una **disminución de 7,6 pps respecto al trimestre anterior (3,4%)** y un aumento de 1,5 pps frente al mismo trimestre analizado para el año 2024 (-5,7%).

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En marzo de 2025, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 21,8% lo que representó una reducción de 2,7 pps respecto al mes anterior (24,5%). Adicionalmente, el ICCO presentó un incremento de 7,7 pps respecto a marzo del año 2024 (14,1%). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en 22,6%, lo que representó un incremento de 0,3 pps frente al mismo indicador para el mes de febrero de 2025 (22,3%) y un aumento de 9,4 pps frente al mismo indicador de marzo de 2024 (13,2%).



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 2024, febrero de 2025 y marzo de 2025 se presentan en el Cuadro 1.

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

Componente (Balance, %)	2024		2025
	Marzo	Febrero	Marzo
Percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio	31,6	38,3	29,1
Nivel de existencias	11,2	3,0	0,5
Expectativas de la situación económica para el próximo semestre	21,8	38,3	36,7
Índice de Confianza Comercial – ICCO	14,1	24,5	21,8

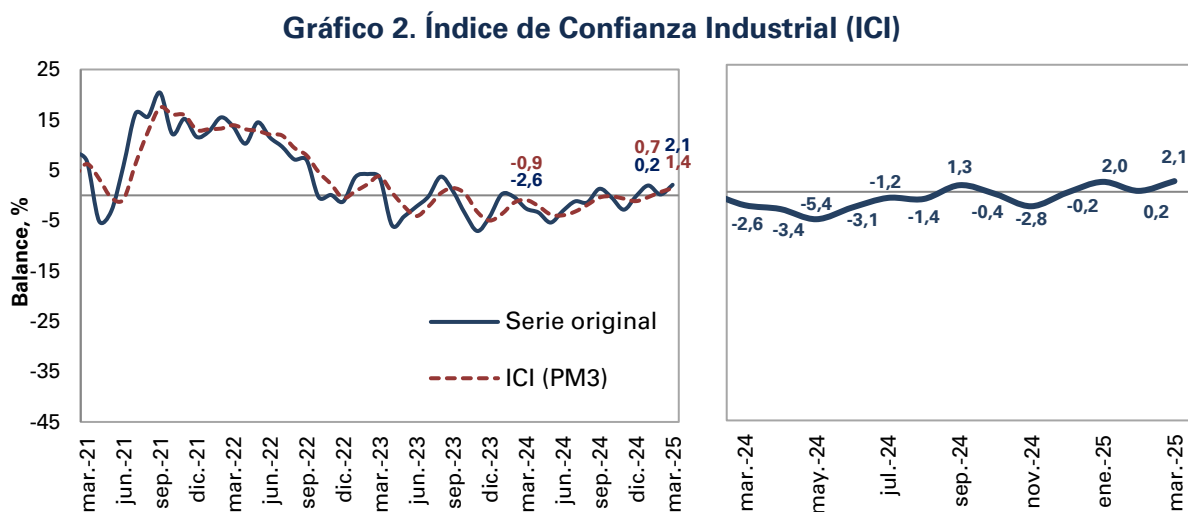
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

La menor confianza de los comerciantes en marzo de 2025 respecto al mes anterior obedeció a la reducción de 9,2 pps en la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio y una disminución de 1,6 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre, compensado parcialmente por una caída de 2,5 pps en el nivel de existencias. En términos anuales, el aumento de la confianza de los

comerciantes se explicó por un incremento de 14,9 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre y una reducción de 10,7 pps en el nivel de existencias, compensado parcialmente por una caída de 2,5 pps en la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio, respecto a marzo de 2024.

Índice de Confianza Industrial – ICI

El Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en 2,1% en marzo de 2025. Con esto, el ICI presentó un incremento de 1,9 pps respecto al mes anterior (ICI febrero 2025: 0,2%) y un aumento de 4,7 pps frente al mismo mes del año 2024 (ICI marzo 2024: -2,6%) (Gráfico 2). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en 1,4%, lo que representó un incremento de 0,7 pps frente al mismo indicador para el mes de febrero de 2025 (0,7%) y un aumento de 2,3 pps frente al mismo indicador de marzo de 2024 (-0,9%).



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 2024, febrero de 2025 y marzo de 2025 se presentan en el Cuadro 2.

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

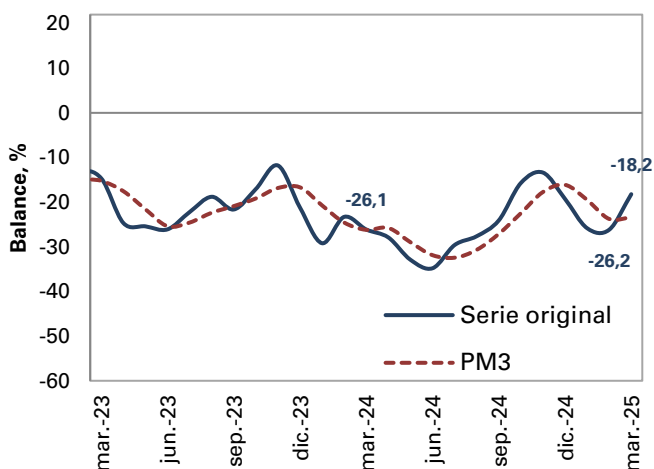
Componente (Balance, %)	2024		2025
	Marzo	Febrero	Marzo
Nivel de existencias	0,3	0,0	3,2
Volumen actual de pedidos	-26,1	-26,2	-18,2
Expectativas de producción para el próximo trimestre	18,6	26,7	27,6
Índice de Confianza Industrial – ICI	-2,6	0,2	2,1

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

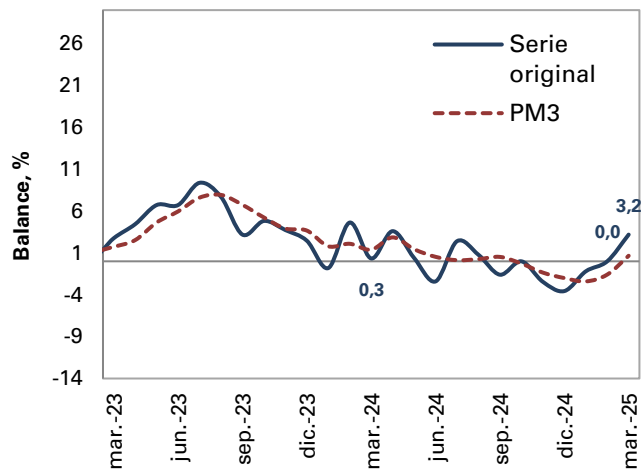
La variación mensual positiva en la confianza industrial en marzo se explicó por un incremento de 8,0 pps en el volumen actual de pedidos y un aumento de 0,9 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre, compensado parcialmente por un incremento de 3,2 pps en el nivel de existencias. En términos anuales, el incremento de la confianza industrial estuvo principalmente explicado por un aumento de 9,0 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre y de 7,9 pps en el volumen actual de pedidos, compensado parcialmente por un incremento de 2,9 pps en el nivel de existencias.

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

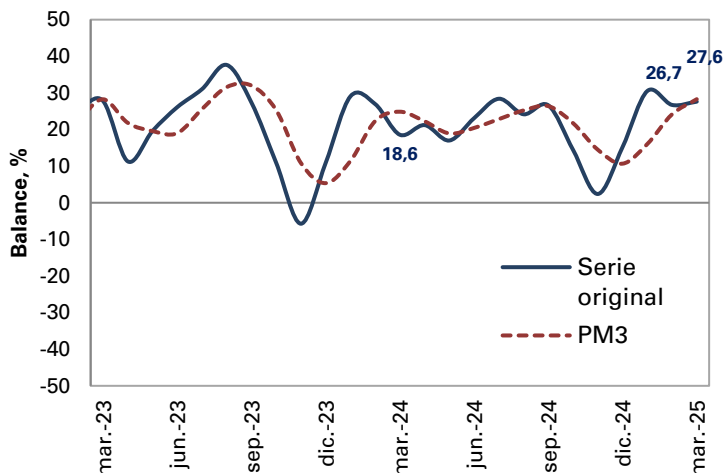
A. Volumen actual de pedidos



B. Nivel de existencias



C. Expectativas de producción para el próximo trimestre



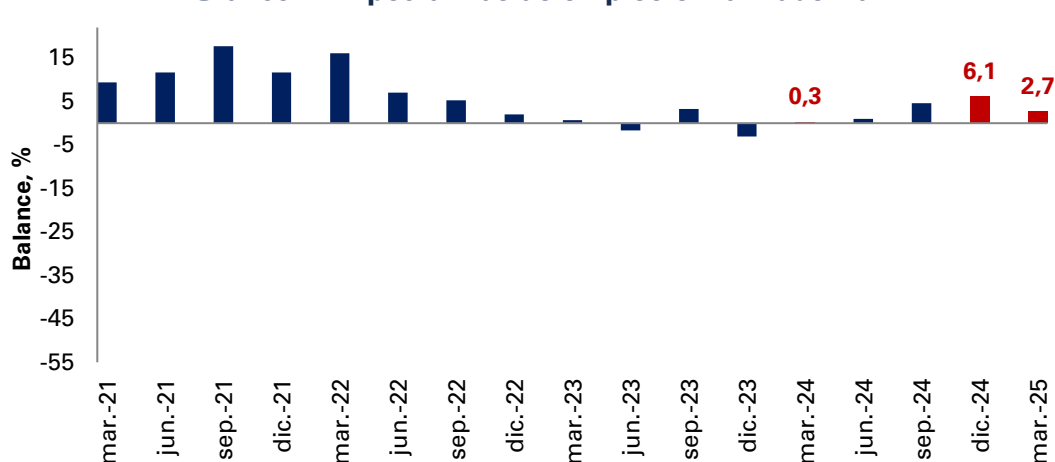
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.
*PM3: promedio móvil de 3 meses.

Módulo trimestral:

Expectativas de empleo y percepción de contrabando¹

En marzo, el balance de las expectativas acerca del número de personas empleadas para el próximo trimestre se ubicó en 2,7%, representando una reducción de 3,4 pps frente al trimestre anterior (6,1%) y un aumento de 2,4 pps frente al mismo trimestre de 2024 (0,3%) (Gráfico 4). Los resultados desagregados muestran que el 13,0% de los encuestados cree que la generación de empleo en la industria durante el próximo trimestre aumentará, cerca del 76,7% afirma que se mantendrá igual, mientras que el 10,3% de los encuestados considera que el empleo disminuirá (vs. aumentar: 14,9%, igual: 76,3% y disminuir: 8,8% en diciembre de 2024).

Gráfico 4. Expectativas de empleo en la industria

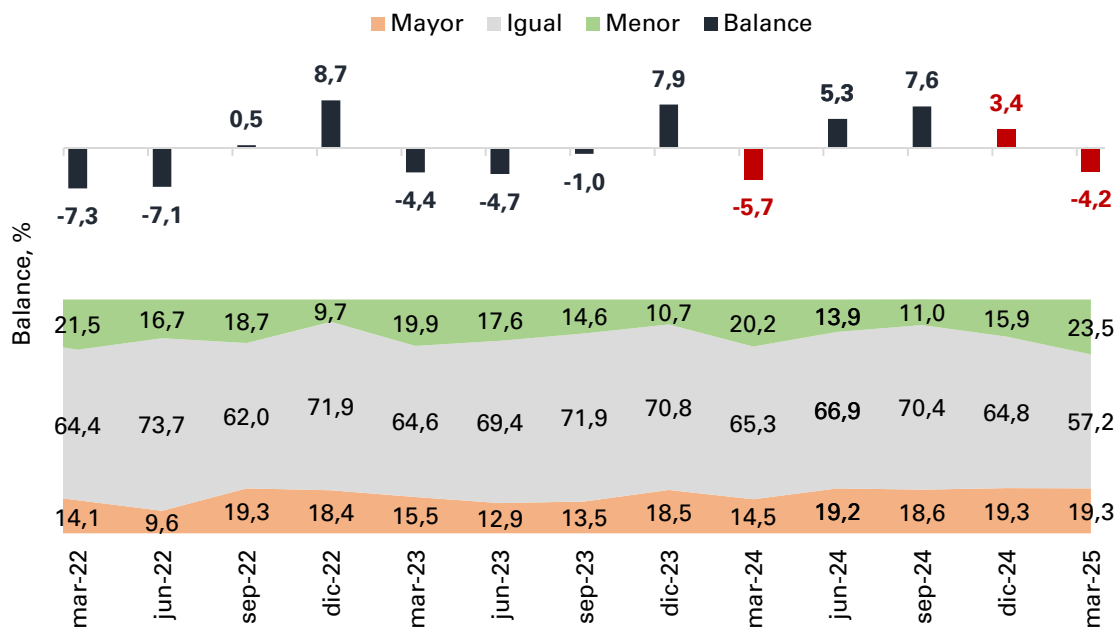


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.


Por otra parte, la percepción de los empresarios sobre la presencia de contrabando en la industria presentó un balance de -4,2% en marzo de 2025, lo que representa una disminución de 7,6 pps con respecto al resultado de diciembre de 2024 (3,4%) y un incremento de 1,5 pps con respecto al dato de marzo de 2024 (-5,7%). Específicamente, 19,3% de los encuestados manifestó que el contrabando en el trimestre enero – marzo aumentó con relación al trimestre anterior, 57,2% sostuvo que se mantuvo igual, mientras que el restante 23,5% consideró que fue menor (vs. aumentar: 19,3%, igual: 64,8% y disminuir: 15,9% en diciembre 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 30 de abril de 2025

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