

Encuesta de Opinión Empresarial Marzo 2026



En marzo de 2026, el **Índice de Confianza Comercial (ICCO)** se ubicó en **22,8%**, lo que representó un aumento de **0,2 puntos porcentuales (pps)** respecto al mes previo (**ICCO febrero 2026: 22,6%**). La mayor confianza comercial se explicó por una caída de 0,6 pps en el nivel de existencias, compensado parcialmente por una caída de 0,2 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre. La percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio se mantuvo estable frente al mes previo. Frente al mismo mes del año anterior, el ICCO incrementó 1,0 pps (ICCO marzo 2025: 21,8%).

Por su parte, el **Índice de Confianza Industrial (ICI)** se situó en **-2,3%** para el mes de marzo de 2026, mostrando una caída de **3,2 pps** frente al mes anterior (**ICI febrero 2026: 0,9%**). La variación mensual negativa de la confianza industrial en marzo se explicó por una disminución de 8,5 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre y un incremento de 4,8 pps en el nivel de existencias, compensado parcialmente por un incremento de 3,9 pps en el volumen actual de pedidos. Frente al mismo mes de 2025, el ICI disminuyó en 4,4 pps (ICI marzo 2025: 2,1%).

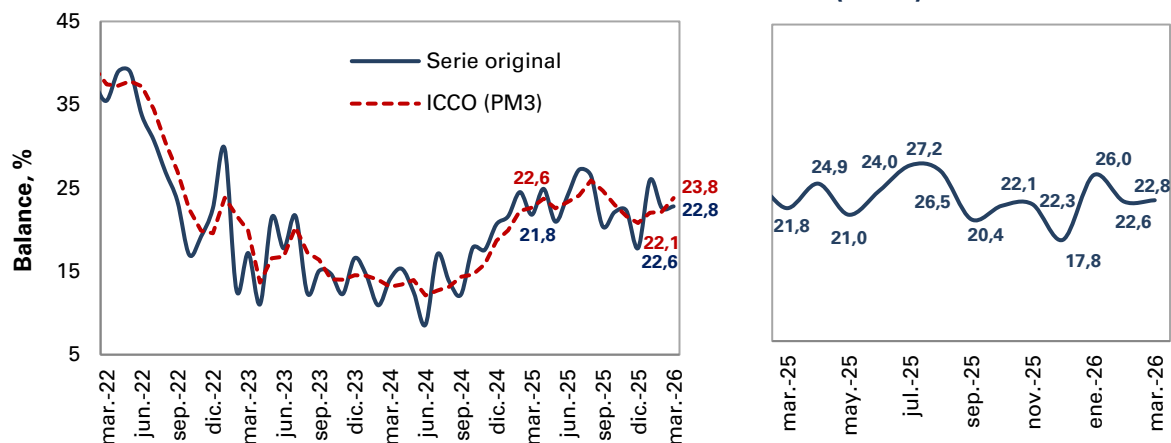
Respecto al **módulo trimestral**, las **expectativas de generación de empleo del sector industrial para el próximo trimestre aumentaron en 9,2 pps** en comparación con el trimestre octubre-diciembre (-9,4% en marzo de 2026 frente a -18,6% en diciembre de 2025), y cayeron 12,1 pps respecto al mismo trimestre del año anterior (2,7%).

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 8,2 pps respecto al trimestre anterior (12,4%)** y un aumento de 8,4 pps frente al mismo trimestre del año 2025 (-4,2%).

Índice de Confianza Comercial – ICCO

En marzo de 2026, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) se ubicó en 22,8%, lo que representó un aumento de 0,2 pps respecto al mes previo (22,6%). Adicionalmente, el ICCO incrementó en 1,0 pps respecto a marzo del año 2025 (21,8%). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en 23,8%, lo que representó un aumento de 1,7 pps frente al mismo indicador para el mes de febrero de 2026 (22,1%) y de 1,2 pps frente al registro de marzo de 2025 (22,6%).

Gráfico 1. Índice de Confianza Comercial (ICCO)



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 2025, febrero de 2026 y marzo de 2026 se presentan en el Cuadro 1.

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

Componente (Balance, %)	2025		2026
	Marzo	Febrero	Marzo
Percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio	29,1	41,6	41,6
Nivel de existencias	0,5	6,0	5,4
Expectativas de la situación económica para el próximo semestre	36,7	32,3	32,1
Índice de Confianza Comercial – ICCO	21,8	22,6	22,8

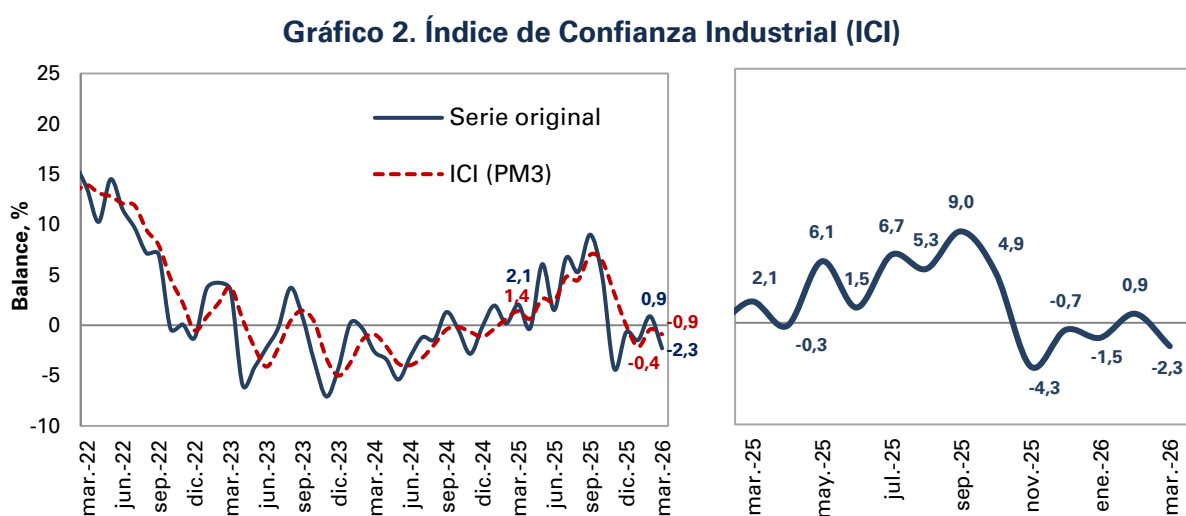
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.

Mensualmente, la mayor confianza comercial se explicó por una caída de 0,6 pps en el nivel de existencias, compensado parcialmente por una caída de 0,2 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre. La percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio se mantuvo estable frente al mes previo. En términos anuales, el incremento de la confianza de los comerciantes se

explicó por un aumento de 12,5 pps en la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio, compensado parcialmente por un aumento de 4,9 pps en el nivel de existencias y una caída de 4,6 pps en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre.

Índice de Confianza Industrial – ICI

El Índice de Confianza Industrial (ICI) se situó en -2,3% en marzo de 2026. Con esto, el ICI presentó una disminución de 3,2 pps respecto al mes anterior (ICI febrero 2026: 0,9%), y de 4,4 pps frente a marzo de 2025 (ICI marzo 2025: 2,1%) (Gráfico 2). Por su parte, el promedio móvil trimestral se ubicó en -0,9%, lo que representó una caída de 0,5 pps frente al mismo indicador para el mes de febrero de 2026 (-0,4%) y de 2,3 pps frente al mismo indicador de marzo de 2025 (1,4%).



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 marzo de 2025, febrero de 2026 y marzo de 2026 se presentan en el Cuadro 2.

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

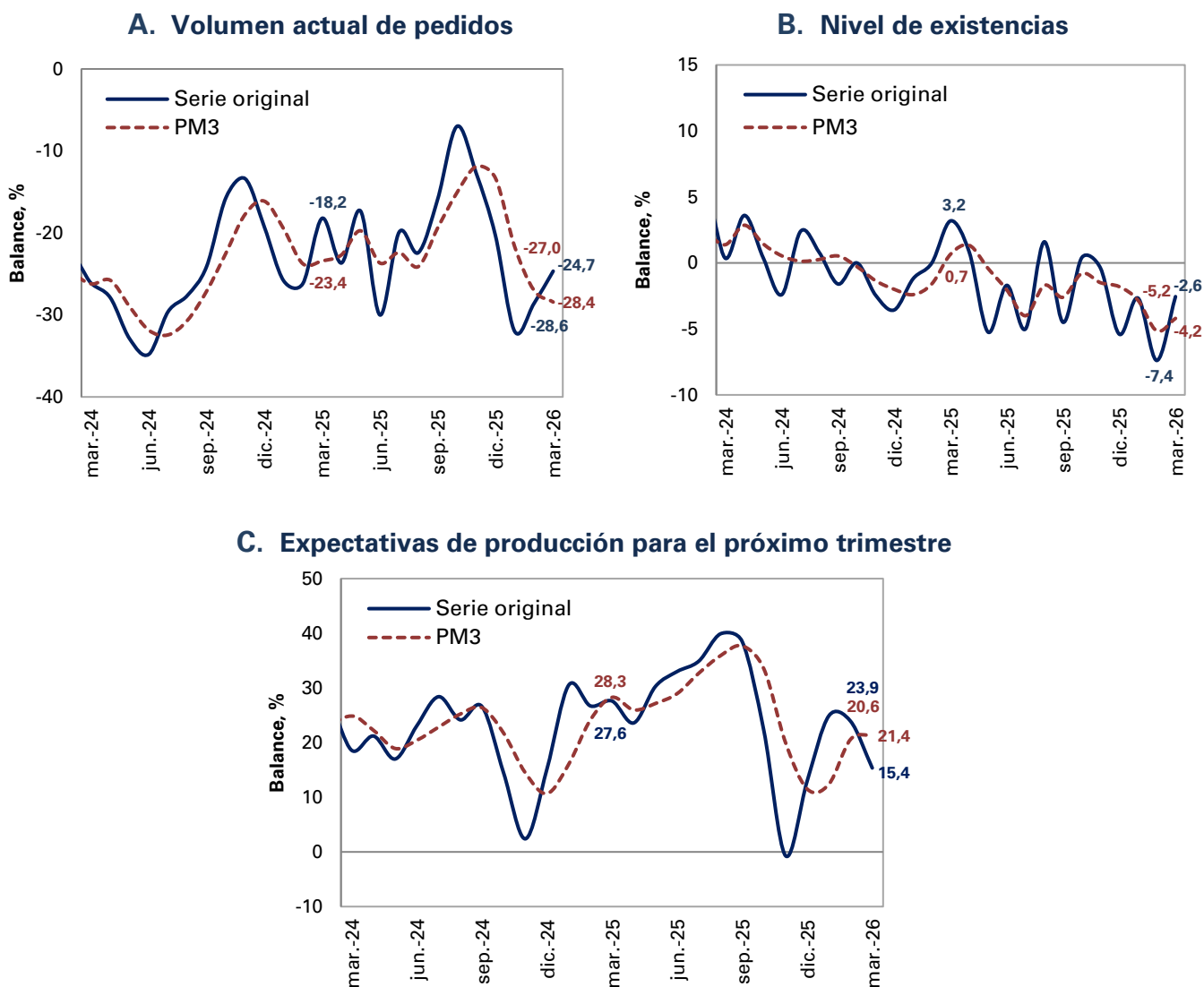
Componente (Balance, %)	2025		2026	
	Marzo	Febrero	Marzo	Febrero
Nivel de existencias	3,2	-7,4	-2,6	
Volumen actual de pedidos	-18,2	-28,6	-24,7	
Expectativas de producción para el próximo trimestre	27,6	23,9	15,4	
Índice de Confianza Industrial – ICI	2,1	0,9	-2,3	

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

La variación mensual negativa de la confianza industrial en marzo se explicó por una disminución de 8,5 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre y

un incremento de 4,8 pps en el nivel de existencias, compensado parcialmente por un incremento de 3,9 pps en el volumen actual de pedidos. En términos anuales, la disminución de la confianza industrial estuvo principalmente explicada por una caída de 12,2 pps en las expectativas de producción para el próximo trimestre y de 6,5 pps en el volumen actual de pedidos, compensada parcialmente por una disminución de 5,8 pps en el nivel de existencias.

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



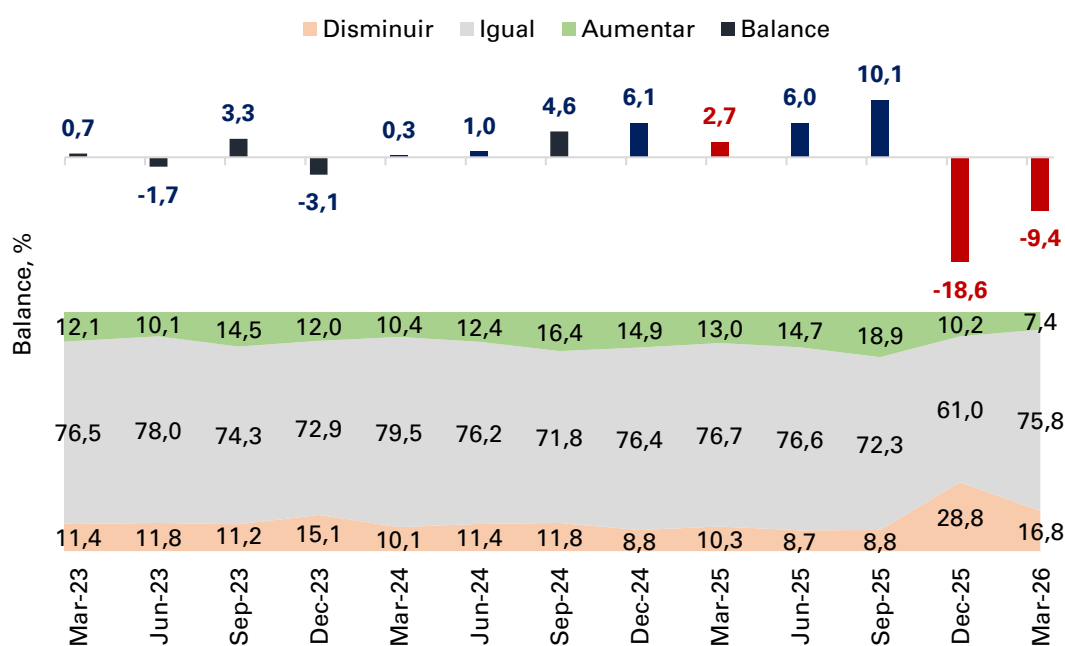
Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.
*PM3: promedio móvil de 3 meses.

Módulo trimestral:

Expectativas de empleo y percepción de contrabando¹

En marzo, el balance de las expectativas acerca del número de personas empleadas para el próximo trimestre se ubicó en -9,4%, representando un aumento de 9,2 pps frente al trimestre anterior (-18,6%) y una disminución de 12,1 pps frente al mismo trimestre de 2025 (2,7%) (Gráfico 4). Los resultados desagregados muestran que el 7,4% de los encuestados cree que la generación de empleo en la industria durante el próximo trimestre aumentará, cerca del 75,8% afirma que se mantendrá igual, mientras que el 16,8% de los encuestados considera que el empleo disminuirá (vs. aumentar: 10,2%, igual: 61,0% y disminuir: 28,8% en diciembre de 2025).

Gráfico 4. Expectativas de empleo en la industria

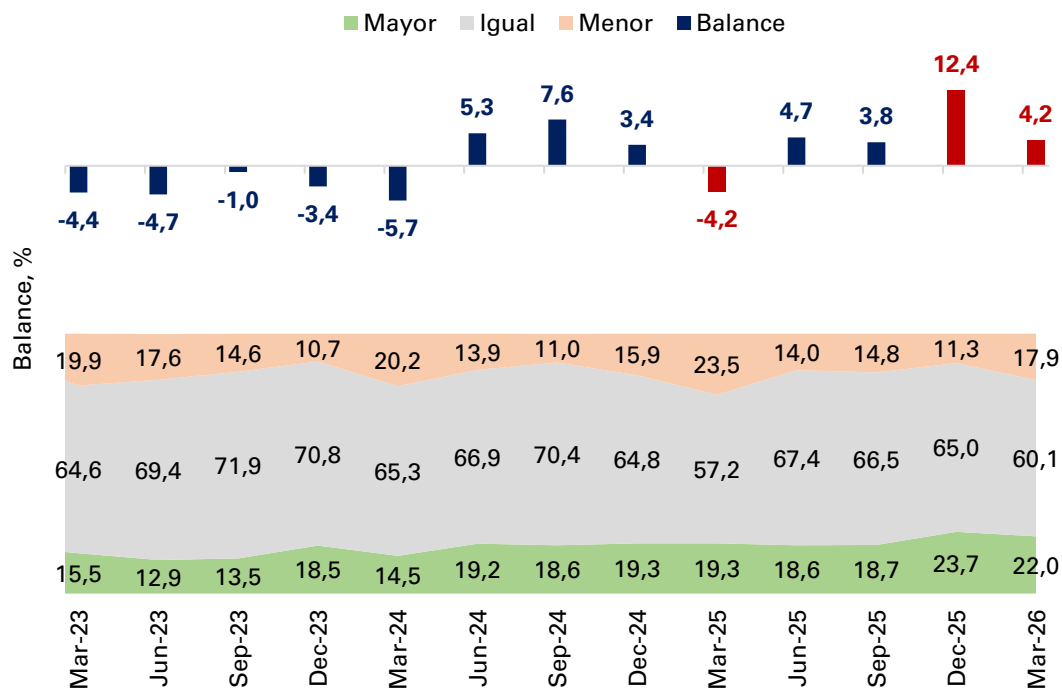


Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) – Fedesarrollo.


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 2026, lo que representa una disminución de 8,2 pps con respecto al resultado de diciembre de 2025 (12,4%) y un aumento de 8,4 pps con respecto al dato de marzo de 2025 (-4,2%). Específicamente, 22,0% de los encuestados manifestó que el contrabando en el trimestre enero-marzo aumentó con relación al trimestre anterior, 60,1% sostuvo que se mantuvo igual, mientras que el restante 17,9% consideró que fue menor (vs. aumentar: 23,7%, igual: 65,0% y disminuir: 11,3% en diciembre de 2025) (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.



FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

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 29 de abril de 2026

Comentarios a **Manuela Franco Lopera**: mfranco@fedesarrollo.org.co