

# Boletín de encuesta de **RITMO EMPRESARIAL**

Medición 2025 – II

Manizales



## Introducción

La **Cámara de Comercio de Manizales por Caldas**, a través de su área de Estudios Económicos y Competitividad, presenta el Boletín de la Encuesta de Ritmo Empresarial (ERE), aplicada en alianza con la Cámara de Comercio de Cali (CCC), entidad que diseñó e implementó por primera vez este instrumento en agosto de 2014. Desde entonces, la ERE se aplica de manera semestral con el propósito de tomar el pulso de la actividad empresarial en el país, identificar sus principales retos y comprender las expectativas de crecimiento de los empresarios.

Actualmente, cerca de 25 cámaras de comercio de diferentes regiones de Colombia participan en esta medición, lo que permite capturar la heterogeneidad territorial y reconocer cómo varían las percepciones empresariales en contextos regionales distintos. La encuesta aborda aspectos clave como la inversión productiva, la evolución de las ventas, la dinámica del empleo, los principales problemas que enfrentan las empresas y sus expectativas frente al entorno económico y regulatorio. Estos temas no solo permiten entender la coyuntura inmediata, sino también anticipar tendencias y posibles riesgos que inciden en la competitividad regional.

En esta ocasión, el boletín recoge los resultados sobre el comportamiento de las empresas durante el primer semestre de 2025 y, al mismo tiempo, presenta sus proyecciones para el segundo semestre de 2025, brindando así una visión integral que combina balance y expectativas. La ERE se consolida de esta manera como una herramienta estratégica para el análisis empresarial y como un insumo relevante para la formulación de políticas públicas y decisiones privadas orientadas a fortalecer el tejido productivo.

## Apuntes

- ❖ **La inversión sigue contenida:** aunque hay señales de recuperación frente a la pandemia, más de tres cuartas partes de las empresas no han invertido recientemente en maquinaria ni capacidad productiva.
- ❖ **Ventas con alta heterogeneidad:** mientras un grupo importante logra crecer, una proporción similar reporta caídas, reflejando un mercado fragmentado y vulnerable a la desaceleración.
- ❖ **Empleo estancado:** la mayoría de las firmas mantiene su planta laboral sin cambios; los incrementos en contratación son mínimos, lo que limita la generación de nuevos puestos de trabajo.
- ❖ **De los costos a la incertidumbre:** el principal problema pasó de ser la inflación de insumos a factores estructurales como carga tributaria y elevada competencia, en un entorno de bajo crecimiento.
- ❖ **Reforma laboral como fuente de temor:** el empresariado percibe la discusión más como un aumento de costos e incertidumbre que como una oportunidad de formalización, lo que refuerza la cautela frente a la contratación.

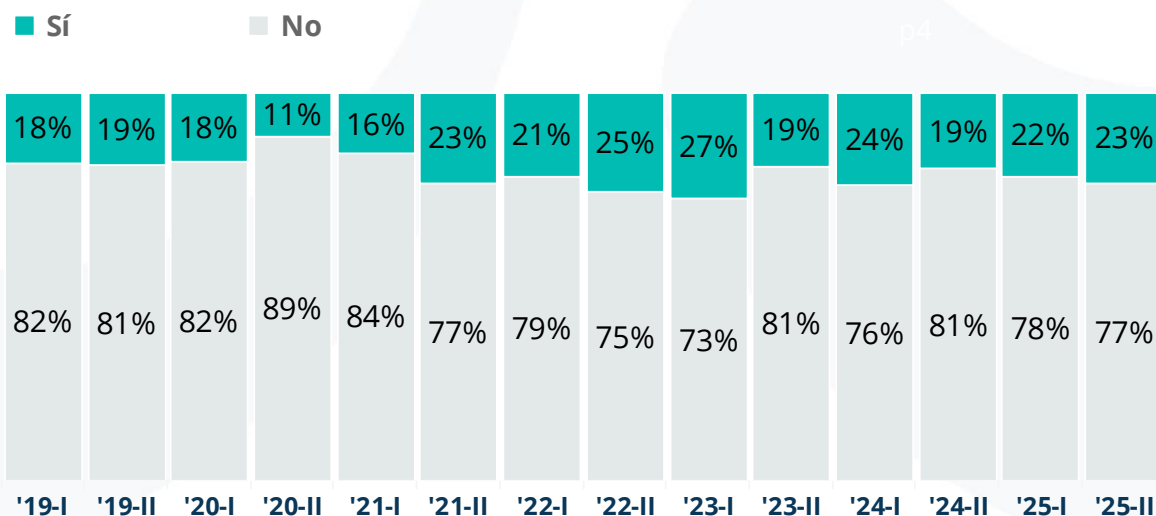
## 1 Dinámica del primer semestre de 2025 (medida en 2025-II)

### 1.1 Evolución de la inversión empresarial en capacidad productiva

La proporción de empresas que realizaron inversiones en maquinaria, equipo o ampliación de capacidad productiva mantiene un comportamiento oscilante en los últimos seis años, reflejando tanto los choques coyunturales como las fases de recuperación empresarial. En el segundo semestre de 2025, el 23% de las empresas reportó haber invertido, lo que representa un ligero aumento frente al 22% observado en el primer semestre del mismo año. Este resultado, aunque modesto, sugiere una continuidad en la senda de recuperación de la inversión empresarial luego de un periodo de estabilidad moderada.

Al analizar la serie histórica, se destaca que el punto más crítico se registró en el segundo semestre de 2020, cuando solo el 11% de las empresas realizó inversiones, en medio del impacto más fuerte de la pandemia. Posteriormente, se observó un repunte sostenido que llevó la proporción de inversionistas hasta un máximo de 27% en el primer semestre de 2023. Desde entonces, las cifras han tendido a estabilizarse en un rango de 19% a 24%, reflejando tanto una mayor cautela empresarial como la persistencia de restricciones financieras y de demanda. A pesar de los avances, el hecho de que un 77% de las empresas no haya realizado inversiones en el último periodo evidencia que las decisiones de ampliación y modernización aún enfrentan barreras estructurales.

#### ¿Realizó inversiones en su empresa durante el periodo de referencia como la compra de maquinaria, equipo o ampliación de capacidad productiva?

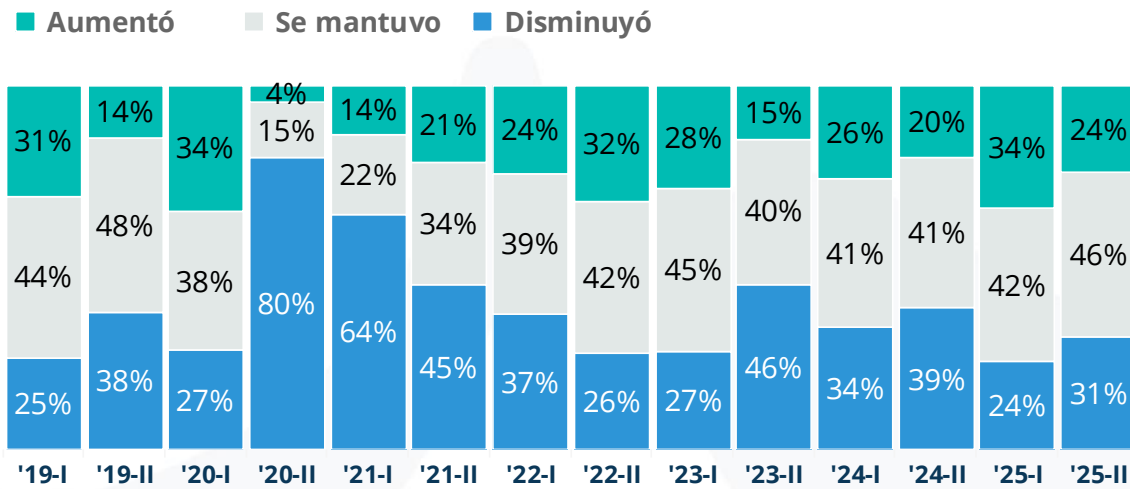


Fuente: Cámara de Comercio de Cali (CCC)

En línea con la evolución de la inversión empresarial, el comportamiento de las ventas también refleja la dinámica de recuperación y los retos que enfrentan las empresas. En el segundo semestre de 2025, el 24% de las firmas reportó un aumento en el valor total de sus ventas respecto al semestre anterior, cifra ligeramente inferior al 34% registrado en 2025-I. Al mismo tiempo, un 46% indicó que sus ventas se mantuvieron estables, mientras que el 31% señaló una disminución. Esta combinación sugiere un escenario de estabilidad moderada, donde la mayoría de las empresas no experimenta cambios significativos en su facturación, aunque persiste un segmento importante que enfrenta caídas en sus ingresos.

Desde una perspectiva histórica, el impacto más fuerte se observó en el segundo semestre de 2020, cuando un 80% de las empresas declaró una disminución en las ventas como consecuencia de la crisis derivada de la pandemia. A partir de ese punto crítico, la proporción de firmas con resultados negativos se redujo gradualmente, en paralelo con el repunte de aquellas que reportaron aumentos, alcanzando un 32% en 2022-I y un 34% en 2025-I. No obstante, las cifras recientes evidencian que las empresas aún enfrentan un contexto de alta heterogeneidad: mientras algunas logran consolidar crecimientos, una parte considerable sigue viendo limitaciones para mejorar sus ingresos.

### Con respecto al semestre anterior , El valor total de las ventas de su empresa:



Fuente: Cámara de Comercio de Cali (CCC)

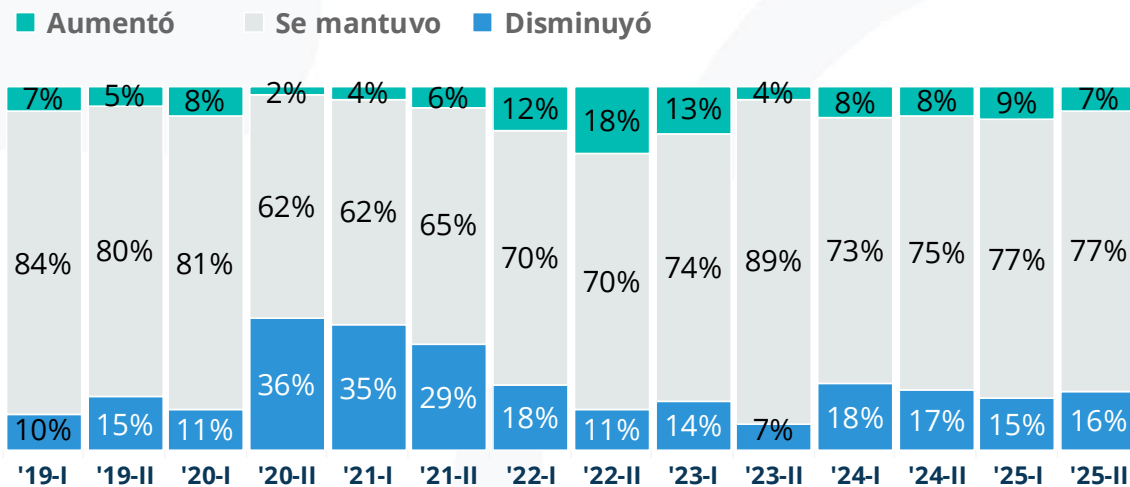
En coherencia con el comportamiento de la inversión y las ventas, la dinámica del empleo empresarial también evidencia una tendencia hacia la estabilidad, aunque con niveles limitados de crecimiento. En el segundo semestre de 2025, apenas el 7% de las empresas reportó un aumento en el número de trabajadores, mientras que el 77% señaló que su planta laboral se mantuvo sin cambios y un 16% indicó una disminución. Estos resultados muestran que, aunque la mayoría de las firmas ha logrado preservar y/o aumentar el empleo (84%), todavía son pocas las que están en condiciones de expandirlo.

En perspectiva histórica, el momento de mayor ajuste se produjo en el segundo semestre de 2020, cuando el 36% de las empresas redujo su personal, en línea con el fuerte impacto de la crisis sanitaria y económica.



A partir de entonces, la proporción de compañías que reportaron caídas en el empleo se ha reducido de manera sostenida, al tiempo que creció el grupo que mantuvo estable su nómina, superando consistentemente el 70% en los últimos años. Sin embargo, los incrementos en el número de trabajadores han sido relativamente bajos, alcanzando un máximo de 18% en el segundo semestre de 2022, para luego ubicarse nuevamente en un rango entre 7% y 13% en los periodos más recientes.

### Con respecto al semestre anterior, El número de trabajadores en su empresa:



Fuente: Cámara de Comercio de Cali (CCC)

El panorama de los principales problemas que enfrentan las empresas muestra cambios relevantes en las prioridades y percepciones de los empresarios en los últimos semestres, estrechamente ligados a la coyuntura macroeconómica del país. Hasta 2023, el incremento en los costos de los insumos y materias primas fue, por amplio margen, la principal dificultad: llegó a ser señalado por más del 40% de las firmas en 2022-II y 2023-I, en un contexto de alta inflación de alimentos y bienes intermedios, presiones en las cadenas de suministro y depreciación del peso. Sin embargo, en los semestres recientes esta preocupación ha perdido fuerza (17% en 2025-II) en línea con la moderación de la inflación y una mayor estabilidad en los precios internacionales.

En contraste, otros factores han ido ganando relevancia. La carga tributaria pasó de ser un problema marginal en 2022 (5%–10%) a ser reportada por cerca del 19% de las empresas en 2025-II, en un contexto marcado por reformas fiscales recientes y una percepción de mayores presiones impositivas. De manera similar, la incertidumbre política y económica ha mostrado un comportamiento fluctuante pero persistente, llegando al 14% en 2025-II, reflejando el debate sobre reformas estructurales, la volatilidad del tipo de cambio y un entorno político polarizado.

La falta de demanda, que en el pico de la recuperación pospandemia (2023-II) alcanzó el 34%, se ha reducido en los últimos semestres a niveles cercanos al 10%–14%, consistente con una recuperación parcial del consumo interno, aunque todavía limitada por la desaceleración económica. Por su parte, la elevada competencia se mantiene como un desafío relevante para el 18% de las empresas en 2025-II.

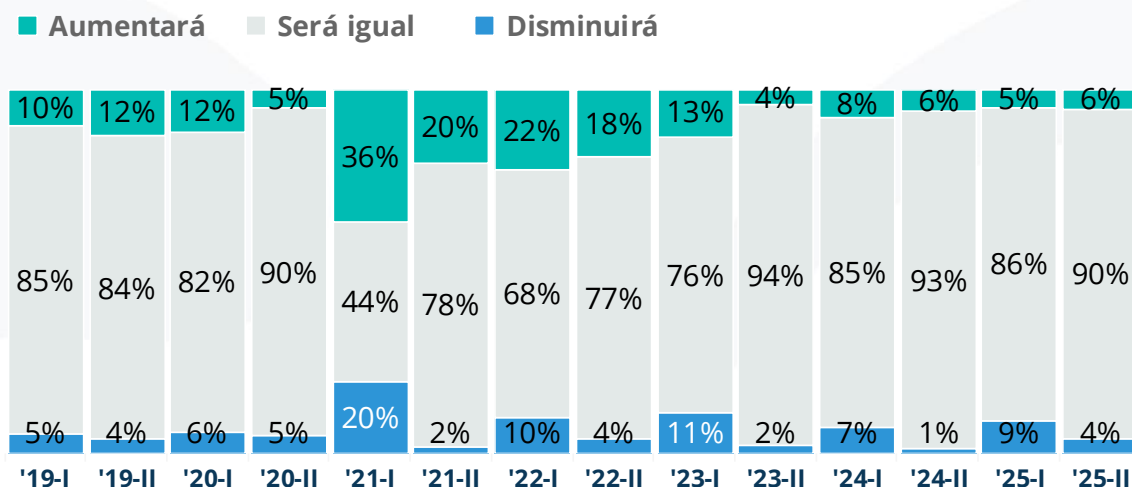
## ¿Cuál fue el principal problema de su empresa en el semestre de referencia para el normal desarrollo de sus actividades?

	'22-I	'22-II	'23-I	'23-II	'24-I	'24-II	'25-I	'25-II
Incremento en costos de insumos y materias primas	26%	43%	42%	28%	20%	29%	18%	17%
Falta de demanda	12%	10%	9%	34%	14%	17%	14%	10%
Incertidumbre política y económica					11%	10%	7%	14%
Elevada carga tributaria	10%	5%	5%	4%	11%	13%	15%	19%
Elevada competencia	8%	6%	10%	7%	9%	9%	11%	18%
Altas tasas de intereses			3%	1%	8%	3%	1%	1%
Escasez de trabajadores calificados	13%	11%	6%	1%	6%	2%	5%	3%
Otro	5%	8%	2%	3%	4%	2%	8%	3%
Escasez de materias primas o insumos	12%	12%	4%	3%	3%		2%	1%
Tasa de cambio	6%	4%	5%	7%	0%	2%	1%	2%
Ninguno	3%		12%	13%	14%	14%	17%	11%
Cartera vencida y/o falta de liquidez							3%	2%

En cuanto a las expectativas sobre el empleo, la mayoría de los empresarios proyecta estabilidad en sus nóminas para el próximo semestre. En 2025-II, el 90% de las empresas anticipa que el número de trabajadores se mantendrá igual, mientras que apenas un 6% espera aumentarlo y un 4% prevé reducirlo. Estos resultados muestran un panorama de cautela, donde predomina la intención de conservar el personal actual antes que realizar expansiones significativas de la planta laboral.

Al observar la serie histórica, se evidencia que las expectativas de crecimiento en el empleo fueron más optimistas en periodos de recuperación, alcanzando picos del 20%-22% entre 2021-I y 2022-I. Sin embargo, desde entonces se han reducido de manera sostenida, convergiendo a niveles muy bajos en los últimos años (entre 4% y 8%). Esta moderación refleja el impacto de un entorno económico caracterizado por bajo crecimiento, altos costos financieros y elevada incertidumbre, factores que desincentivan la contratación de nuevo personal.

**Considera que para el semestre de referencia, respecto al semestre pasado, el número de trabajadores en su empresa:**



Fuente: Cámara de Comercio de Cali (CCC)

La percepción empresarial frente a la discusión de la reforma laboral en el segundo semestre de 2025 muestra un panorama marcado por preocupaciones asociadas principalmente a los costos y a la gestión operativa. El efecto más mencionado es el aumento de los costos laborales, señalado por el 36,2% de las empresas, lo que evidencia la sensibilidad del sector productivo ante posibles cambios en recargos, modalidades de contratación y nuevas obligaciones que podrían incrementar las cargas financieras en un contexto económico moderado.

En segundo lugar, un 20,5% de los empresarios anticipa una mayor incertidumbre en la contratación de nuevo personal, reflejando cautela frente a posibles modificaciones en las condiciones laborales. De forma similar, el 18,2% considera que la reforma podría requerir una reestructuración de turnos y jornadas, lo que implicaría ajustes operativos y costos adicionales de adecuación.

Un conjunto más reducido de empresas percibe impactos limitados o neutros. El 18,4% estima que la reforma no tendrá un impacto significativo en su operación, mientras que solo el 3,6% identifica un posible impulso a la formalización laboral. Finalmente, el 3,1% afirma desconocer la discusión sobre la reforma, lo que sugiere que, pese a la amplia presencia del tema en la agenda pública, aún existe un segmento empresarial con baja información sobre sus implicaciones.

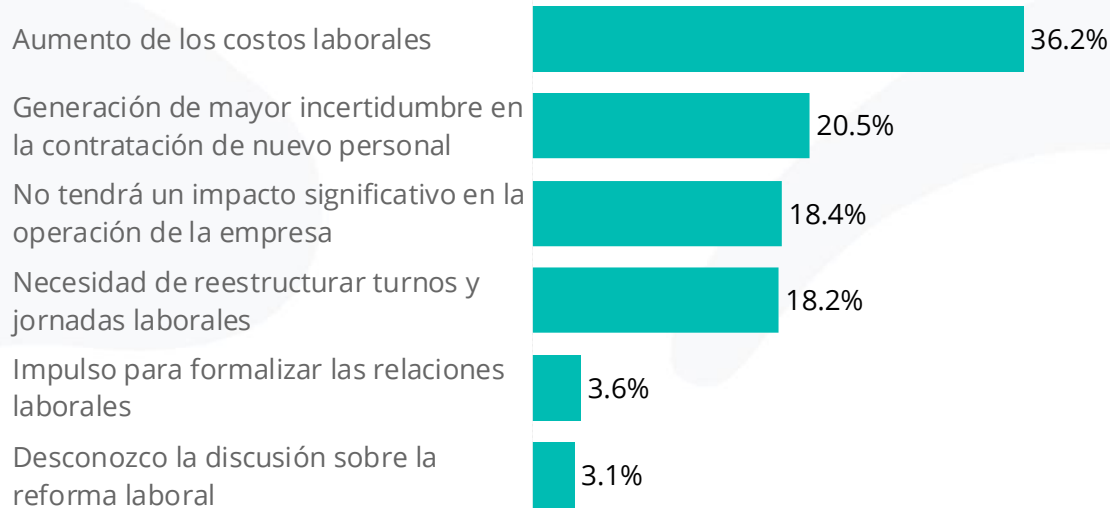


Cámara de Comercio  
de Manizales por Caldas  
Nit. 890.801.042-6



Estudios  
Económicos  
y Competitividad

## ¿Cómo considera que la actual discusión sobre la reforma laboral afectará a su empresa en el segundo semestre de 2025?



Fuente: Cámara de Comercio de Cali (CCC)

Las expectativas frente a las ventas dan cuenta de un clima empresarial que empieza a recuperar el entusiasmo. Para el segundo semestre de 2025, cerca de una tercera parte de los empresarios espera que sus ingresos aumenten, un nivel que se acerca a los mejores momentos de la recuperación reciente. Esta mejora en las percepciones sugiere que, aunque el entorno económico sigue siendo desafiante, hay señales que permiten a muchos proyectar una demanda más activa y un mercado con mayores posibilidades de crecimiento. En términos generales, la idea de que lo peor ya quedó atrás parece estar tomando fuerza entre quienes lideran las decisiones comerciales en las empresas.

A pesar de estos avances, la prudencia continúa predominando. Más de la mitad de las empresas considera que sus ventas se mantendrán estables en los próximos meses, una percepción que refleja la preferencia por estrategias conservadoras mientras se aclara el panorama macroeconómico. Para una gran parte del tejido productivo, la clave por ahora es sostener los resultados alcanzados y evitar retrocesos, antes que embarcarse en apuestas más ambiciosas. Esta estabilidad proyectada se convierte en una señal valiosa sobre cómo el empresariado está leyendo la coyuntura: con expectativa, pero también con cautela y sin dar pasos apresurados.

Finalmente, las posturas más pesimistas se han reducido de manera marcada, lo que contribuye a un ambiente menos tensionante. Solo un 7 por ciento de las empresas anticipa una caída en sus ventas para el segundo semestre del año, una proporción significativamente menor a la observada durante los periodos más inciertos de la pandemia y los posteriores ajustes económicos. Este descenso del pesimismo es importante porque indica que los riesgos que antes dominaban la conversación empresarial han perdido intensidad, permitiendo que resurja la disposición a crecer y a explorar nuevas oportunidades comerciales. Si bien aún persisten retos, la mirada hacia el futuro luce menos amenazante y más abierta a la consolidación de la recuperación.

Sede principal Manizales: Cr. 23 N° 26-60  
Trámites registrales: (606) 895 6876

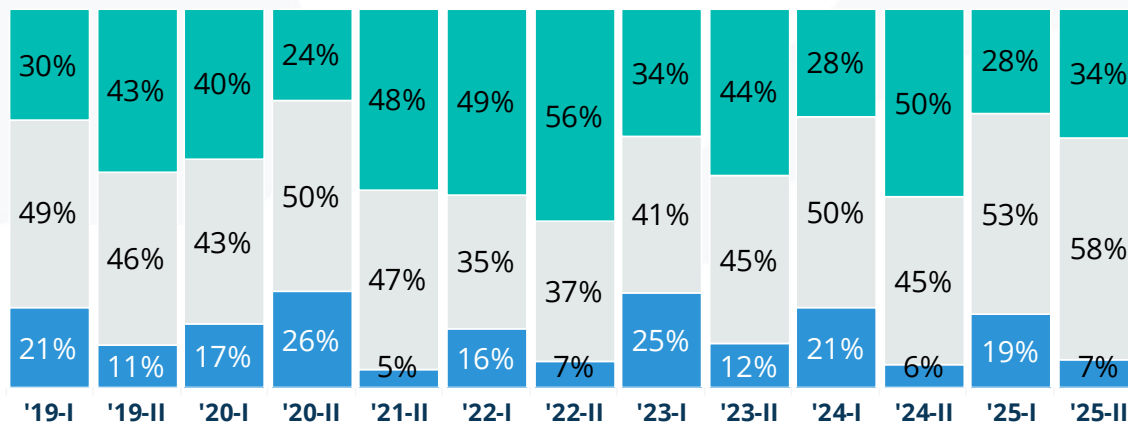


Conmutador: (606) 884 1840  
Aguadas: ext. 230 Riosucio: ext. 233  
Anserma: ext. 231 Salamina: ext. 232

Servicio al cliente: (606) 884 1840 ext. 181  
servicioalcliente@ccm.org.co  
302 554 8484

**Considera que para el semestre de referencia, respecto al semestre anterior, el valor total de las ventas de su empresa:**

■ Aumentará ■ Será igual ■ Disminuirá



Fuente: Cámara de Comercio de Cali (CCC)

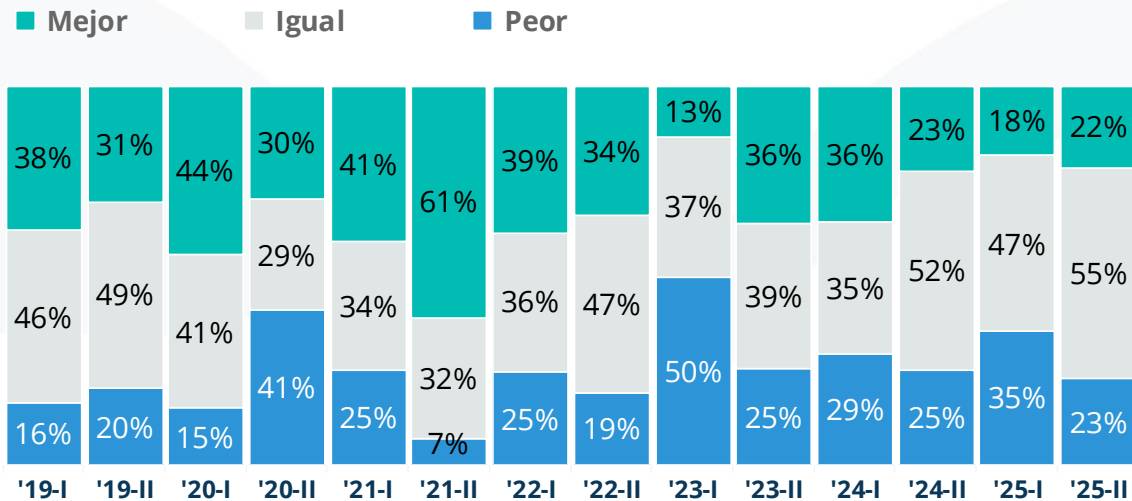
Las expectativas hacia la economía del departamento revelan un ambiente empresarial que avanza, pero a un ritmo pausado. Para el segundo semestre de 2025, el 22 por ciento de los empresarios cree que la situación mejorará en los próximos meses. Aunque esta proporción es mayor que la registrada en el semestre anterior, aún se mantiene por debajo de los niveles de optimismo alcanzados en los primeros años de la pospandemia, cuando la reapertura económica impulsó una visión más positiva del futuro. Aun así, este avance señala que comienza a recuperarse la confianza en que el entorno regional pueda ofrecer mejores oportunidades para la actividad productiva.

Sin embargo, la prudencia continúa siendo protagonista en la percepción empresarial. Más de la mitad de los encuestados considera que no habrá grandes cambios, y que la economía del departamento seguirá en una trayectoria muy similar a la actual. Este sentimiento de estabilidad refleja que muchas empresas prefieren observar cómo evoluciona el entorno antes de tomar decisiones más ambiciosas. Para una parte importante del sector productivo, conservar los avances logrados y evitar retrocesos es la prioridad mientras persisten señales mixtas en el comportamiento de la economía.

Aunque las visiones negativas ya no tienen el peso que llegaron a tener durante los momentos más críticos de la pandemia, una proporción relevante de empresarios, cercana al 23 por ciento, todavía anticipa un deterioro económico. Esta percepción está ligada a factores que siguen generando inquietud, como la incertidumbre política, los debates sobre reformas regulatorias y el bajo dinamismo económico a nivel nacional. En un contexto donde las empresas sienten que el crecimiento avanza con dificultad, el temor a un retroceso no desaparece completamente.



## ¿Cómo considera usted que estará la situación económica del Departamento dentro de 6 meses respecto a la situación actual?



Fuente: Cámara de Comercio de Cali (CCC)

Las tecnologías de inteligencia artificial empiezan a abrirse paso en el tejido empresarial de Manizales y Caldas, aunque todavía lo hacen de manera gradual. Según los resultados más recientes, alrededor de un tercio de las empresas afirma estar implementando o tener planes para adoptar herramientas de IA en los próximos meses, lo que revela una mayor sensibilidad frente a las tendencias tecnológicas que están transformando la productividad en el mundo. Sin embargo, la mayoría aún no contempla cambios en el corto plazo, ya sea por desconocimiento, falta de recursos o porque no las perciben como una necesidad inmediata para su modelo de negocio. El resultado es una adopción temprana, pero aún limitada, que deja ver una brecha importante respecto a sectores que avanzan con mayor velocidad en procesos de digitalización avanzada.

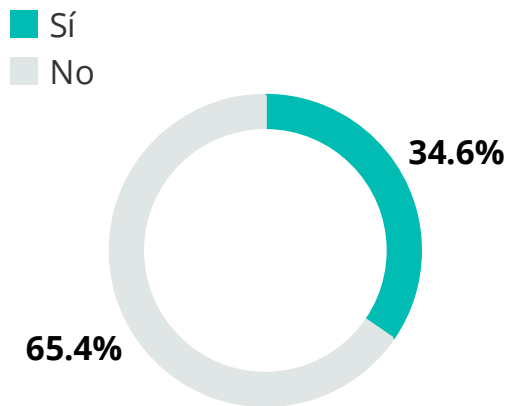
Entre quienes están dando el salto hacia la IA, la motivación principal es clara: hacer más eficientes sus operaciones. La automatización de tareas repetitivas aparece como un primer paso para mejorar la productividad y permitir que el personal se concentre en labores estratégicas. También toma fuerza el uso de estas tecnologías para fortalecer la relación con los clientes, personalizar servicios y aumentar la presencia digital, lo que resulta clave en mercados cada vez más competitivos. La creación de contenido y la transformación de productos y servicios tradicionales hacia formatos digitales van ganando terreno, mostrando que la IA no solo implica eficiencia, sino también nuevas formas de interacción y crecimiento.

El área donde este interés se traduce con mayor claridad es marketing y ventas. La mitad de las empresas que exploran la IA la utilizan o planean utilizarla para conocer mejor su mercado, optimizar campañas y analizar datos que antes pasaban desapercibidos. En otras áreas como finanzas, logística y gestión del talento humano, la adopción es más tímida, aunque existe un enorme potencial para mejorar procesos, reducir costos y anticipar riesgos. La evidencia muestra que el recorrido apenas comienza, y que el aprovechamiento de estas tecnologías puede convertirse en un diferenciador competitivo para quienes decidan avanzar con mayor decisión.

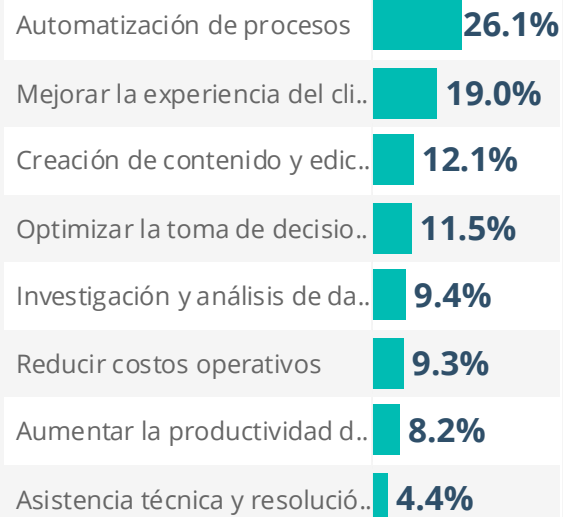


## Preguntas relacionadas con la implementación de Inteligencia Artificial en las empresas encuestadas

¿Está implementado o piensa implementar tecnologías de inteligencia artificial en su empresa durante 2026?



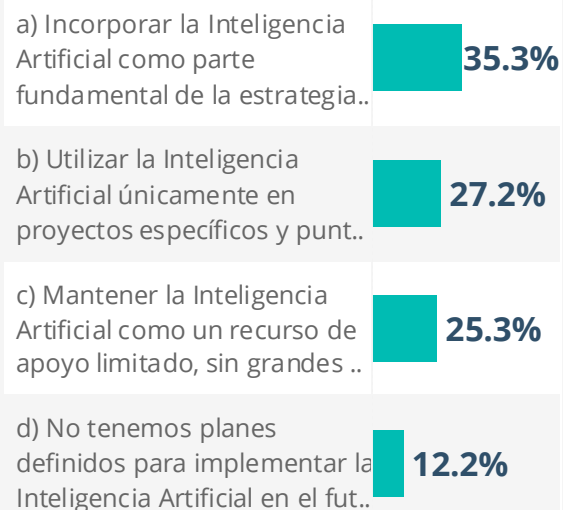
¿Cuál es o sería el principal objetivo de implementar Inteligencia Artificial en su empresa? única respuesta



¿En qué áreas de su empresa ha integrado o tiene planes de integrar Inteligencia Artificial (IA) en sus procesos operativos?



¿Cómo visualiza su empresa el uso de la Inteligencia Artificial en el futuro? única respuesta





**Cámara de Comercio**  
de Manizales por Caldas  
Nit. 890.801.042-6



**Estudios  
Económicos  
y Competitividad**

Las proyecciones sobre el futuro del uso de IA muestran un panorama heterogéneo. Una proporción relevante de empresas, el 35.3%, espera integrarla como parte fundamental de su estrategia, lo que indica una visión más avanzada en transformación digital. No obstante, persiste un amplio segmento que la concibe como un recurso complementario o de uso puntual: el 27.2% la aplicaría únicamente en proyectos específicos y el 25.3% la mantendría con un alcance limitado. Finalmente, el 12.2% reconoce no tener aún un plan claro para la integración de estas tecnologías.

## 2 Consideraciones finales

La información recopilada en esta edición de la Encuesta de Ritmo Empresarial permite concluir que el tejido productivo de Manizales y Caldas continúa transitando por una etapa de recuperación gradual. La mayoría de las empresas ha logrado estabilizar su actividad luego de los cambios profundos que dejó la pandemia y, aunque los avances son visibles, la consolidación del crecimiento se da paso a paso. Los resultados en ventas, inversión y empleo muestran un empresariado que sostiene su operación con esfuerzo y que comienza a mirar nuevas oportunidades, pero siempre con los pies en la tierra.

El entorno económico sigue planteando desafíos que influyen de manera directa en la toma de decisiones. La cautela observada en la contratación de personal y en la modernización productiva se relaciona con un contexto nacional marcado por bajo crecimiento, costos financieros elevados y discusiones regulatorias que generan incertidumbre. Aun así, los niveles de optimismo se han ido fortaleciendo, especialmente en los indicadores relacionados con expectativas de ventas y percepción de la economía regional, donde se percibe un ambiente menos adverso y un horizonte algo más favorable que en años recientes.

La transformación digital aparece como una de las grandes apuestas en el corto y mediano plazo. Aunque la adopción de tecnologías de inteligencia artificial todavía es incipiente, su presencia creciente evidencia que las empresas que se mantengan atentas a estas innovaciones podrán ganar terreno en competitividad y diferenciación. El reto será lograr que más compañías, de distintos tamaños y sectores, puedan acceder a estas herramientas y aprovecharlas en procesos clave como comercialización, automatización operativa y toma de decisiones basada en datos.

De esta forma, los resultados reflejan un sector empresarial resiliente, que ha sabido adaptarse y que mantiene firme la intención de avanzar. Para que esta senda se fortalezca será fundamental que el entorno ofrezca condiciones propicias para invertir, innovar y generar empleo de calidad. El acompañamiento institucional, la articulación público-privada y políticas que incentiven la competitividad pueden marcar la diferencia entre una recuperación lenta y una dinámica más vigorosa que impulse a las empresas y a la región hacia nuevos niveles de crecimiento.



**Estudios  
Económicos  
y Competitividad**

## **Más información:**

[jgarcia@ccm.org.co](mailto:jgarcia@ccm.org.co)

[amiranda@ccm.org.co](mailto:amiranda@ccm.org.co)

[X @EstudiosCCMPC](#)

[www.estudios.ccmopc.org.co](http://www.estudios.ccmopc.org.co)



**Cámara de Comercio**  
de Manizales por Caldas