

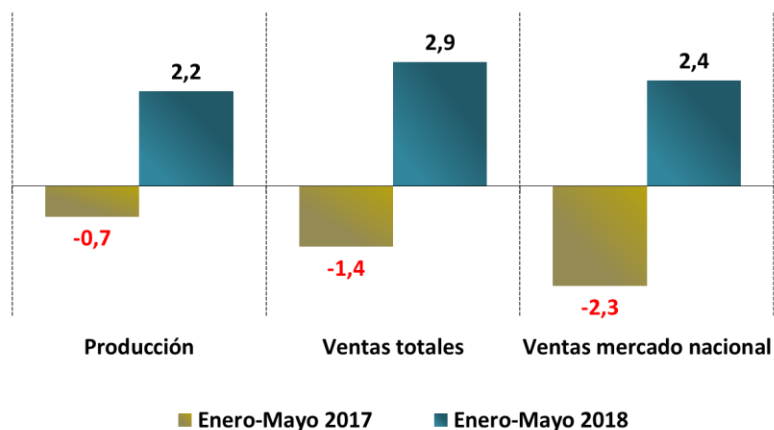


Enero - Mayo 2018

Industria mantiene la tendencia a la recuperación

En los primeros cinco meses del año, los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC) muestran un panorama favorable reflejando crecimientos positivos tanto en producción como en ventas totales y en ventas hacia el mercado interno.

**ENCUESTA DE OPINIÓN INDUSTRIAL CONJUNTA
EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN Y VENTAS (%)**



De igual manera las demás variables de la encuesta reflejan una mejor dinámica del sector manufacturero, la utilización de la capacidad instalada continúa recuperándose frente a los últimos años, con niveles superiores al promedio histórico. Los pedidos están en un buen nivel y en el clima de los negocios se percibe un panorama más alentador.

Otros indicadores de la economía colombiana también son favorables. Las exportaciones totales crecieron 14,5% en los primeros cinco meses del año y dentro de estas, las ventas del sector industrial presentaron una variación de 10,8%. El comercio al por menor aumentó 5,6% en igual periodo y 5.2% excluyendo vehículos automotores y combustibles. Por su parte, la confianza al consumidor se mantiene en terreno positivo con un balance de 8,9% a mayo de 2018, el nivel más alto desde julio de 2015.

Veamos ahora los resultados de la EOIC para el período enero-mayo de 2018

Producción y Ventas

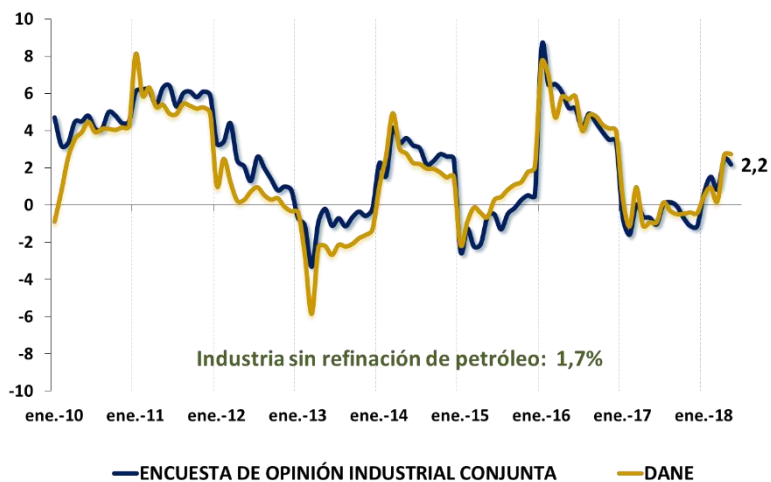
De acuerdo con los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), que la ANDI realiza con ACICAM, ACOPLASTICOS, ANDIGRAF y CAMACOL, en el período enero-mayo de 2018, comparado con el mismo periodo de 2017, la producción aumentó 2,2%, las ventas totales 2,9% y, dentro de éstas, las ventas hacia el



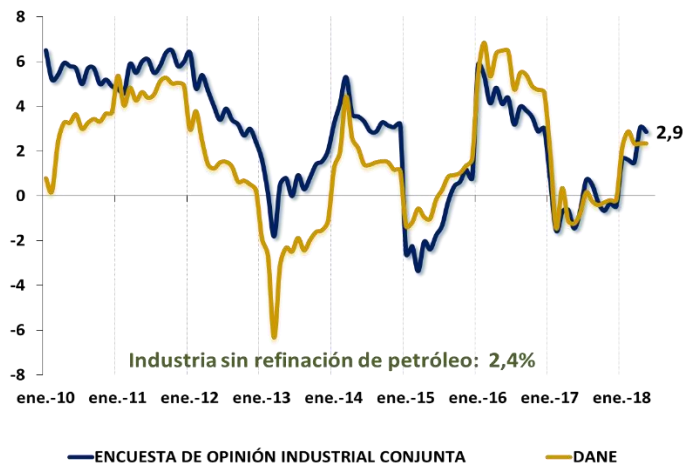
mercado interno aumentaron 2,4%. En el año inmediatamente anterior, estas tasas eran de -0,7%, -1,4% y -2,3%, respectivamente.

Si excluimos el subsector de refinación los crecimientos en la industria son de 1,7%, 2,4% y 1,1%, respectivamente.

PRODUCCIÓN REAL DE LA INDUSTRIA (%)



VENTAS REALES DE LA INDUSTRIA



El siguiente cuadro muestra que buena parte de los sectores ya empiezan a registrar crecimientos positivos en producción y ventas totales. Sin embargo, las ventas al mercado nacional mantienen cierto rezago.



ANDI, ACOPLASTICOS,
ANDIGRAF, ACICAM, CAMACOL

ENCUESTA DE OPINION INDUSTRIAL CONJUNTA
CRECIMIENTO REAL
ENERO - MAYO 2018
ENERO - MAYO 2017
PORCENTAJES DE RESPUESTAS

SECTOR	PRODUCCION (*)	VENTAS TOTALES (**)	VENTAS MERCADO NACIONAL (***)
Alimentos	4,6	3,5	1,4
Bebidas	4,6	3,7	3,7
Hilatura, tejetura y acabado de productos textiles	5,1	-0,5	3,0
Papel, cartón, y sus productos	3,7	3,1	2,7
Refinación de petróleo, mezcla de combustibles y coquización	3,7	4,3	7,6
Sustancias y productos químicos	1,3	-0,5	-1,7
Otros Productos Químicos	-4,2	-2,6	-2,8
Jabones y detergentes, preparados para limpiar y pulir; perfum	4,3	-1,8	-2,7
Productos minerales no metálicos	-7,4	-3,5	-3,5
Básicas de hierro y acero	-0,7	10,9	-5,1
Vehículos automotores y sus motores	4,4	9,8	-7,8
Otros tipos de equipo de transporte	-7,0	1,0	3,4
TOTAL INDUSTRIA MANUFACTURERA	2,2	2,9	2,4
TOTAL EXCLUYENDO REFINACIÓN	1,7	2,4	1,1

* VALORES PONDERADOS POR EL VALOR AGREGADO DEL SECTOR

** VALORES PONDERADOS POR EL VALOR DE LAS VENTAS TOTALES DE CADA EMPRESA

*** VALORES PONDERADOS POR EL VALOR DE LAS VENTAS AL MERCADO NACIONAL DE CADA EMPRESA



EOIIC

Encuesta de Opinión Industrial Conjunta



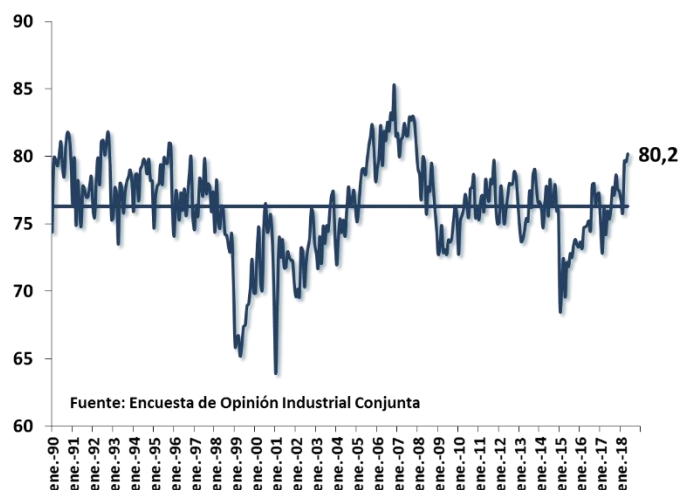
ANDI

MÁS PAÍS

Utilización de la Capacidad Instalada

Con respecto al indicador de uso de la capacidad instalada en mayo de 2018 se situó en 80,2%, por encima a la cifra observada hace un año (75,9%) y superior al promedio histórico (76,3%)

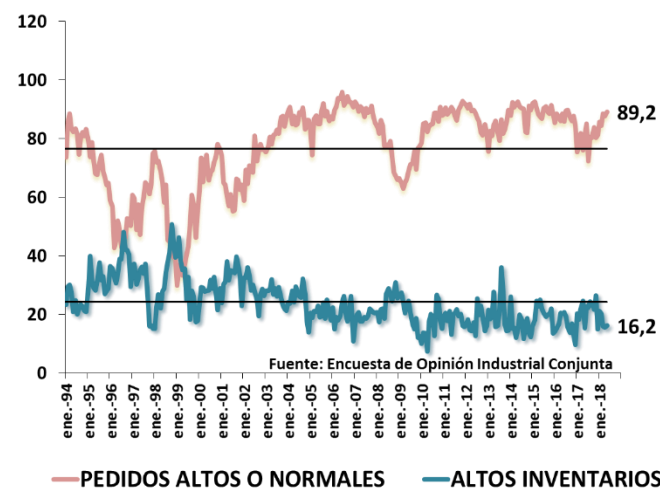
UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA (%)



califica sus pedidos como altos o normales, muy por encima del indicador registrado en mayo del año pasado (81,1%).

En el caso de los inventarios, estos son calificados como altos por el 16,2% de la producción manufacturera, ligeramente superior a la cifra presentada un año atrás (15,5%).

INDICADORES DE LA DEMANDA POR PRODUCTOS MANUFACTUREROS (%)



Inventarios y Pedidos

Respecto a los indicadores de inventarios y pedidos, encontramos que en el mes de mayo el 89,2% de la producción encuestada

Clima de Negocios



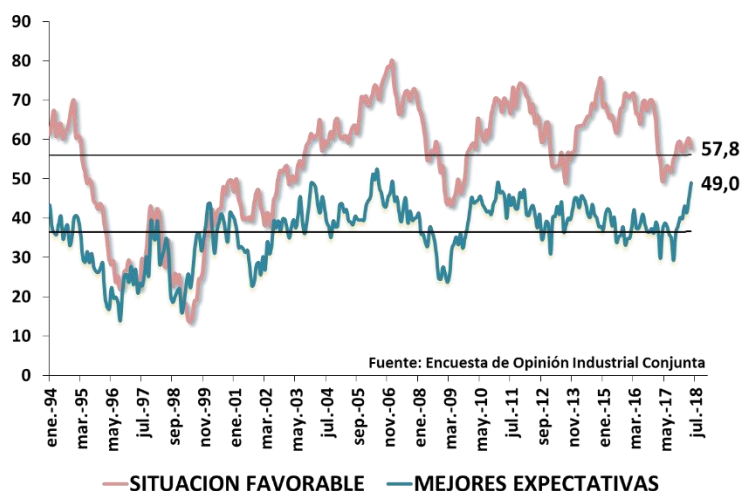
Vicepresidencia de Desarrollo Económico y Competitividad - ANDI



Con respecto a los indicadores de clima de negocios, en mayo de 2018 el 57,8% de los encuestados calificó la situación actual de su empresa como buena, nivel superior al observado en el mismo mes de 2017 (51,0%).

En cuanto a las expectativas sobre el inmediato futuro, el panorama es positivo, ya que el porcentaje de empresarios que considera que en los próximos meses la situación de la empresa va a mejorar, se situó en 49% más de 10 puntos por encima del indicador observado en mayo de 2017 (38.7%).

INDICADORES DE CLIMA DE LOS NEGOCIOS (%)

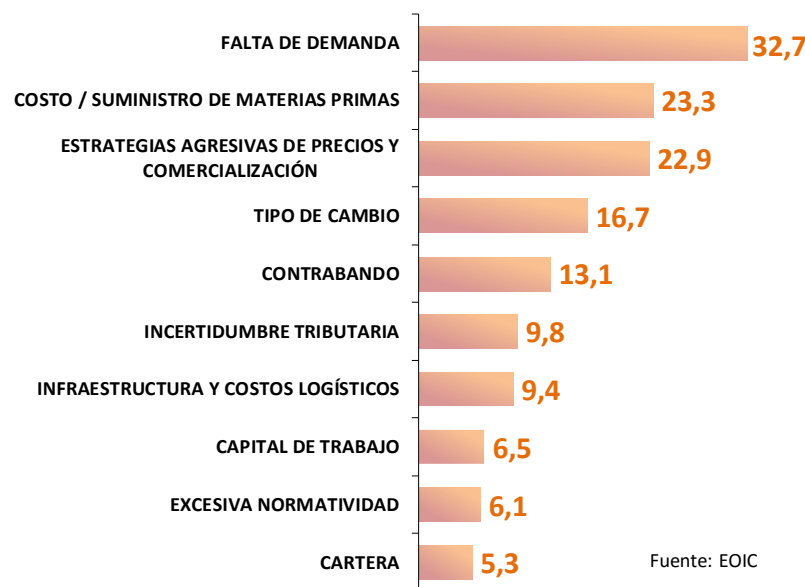


Obstáculos para la actividad productiva

Los principales obstáculos que enfrentaron los empresarios en los primeros cinco meses del 2018 en su orden son: falta de demanda, seguido por costo y suministro de materias primas, estrategias agresivas de precios y comercialización, volatilidad de la tasa de cambio y contrabando.

PRINCIPALES PROBLEMAS DE LA INDUSTRIA

Mayo 2018 (Porcentaje de Empresas)

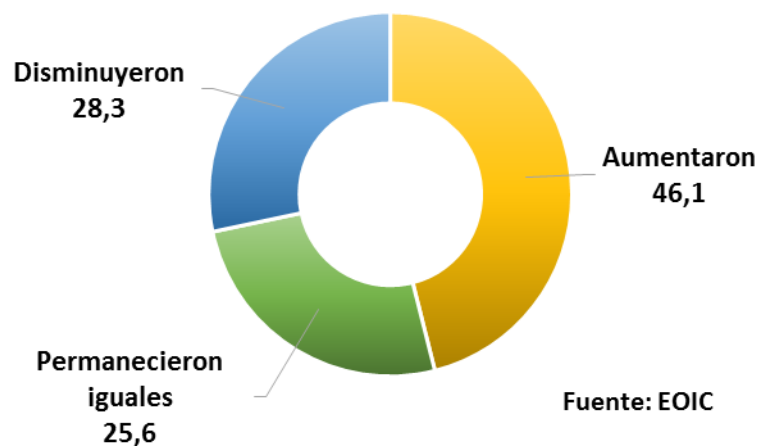




Indicadores líderes

Con la intención de entender mejor el desempeño reciente de la industria manufacturera y contar con una percepción más precisa de la dinámica en los próximos meses del año, le pedimos a los empresarios que evaluaran el comportamiento de las ventas en lo corrido del mes de junio. Ponderando por el valor de las ventas de las empresas, un 46,1% afirmó que éstas habían aumentado, el 28,3% que habían disminuido y el 25,6% que habían permanecido igual.

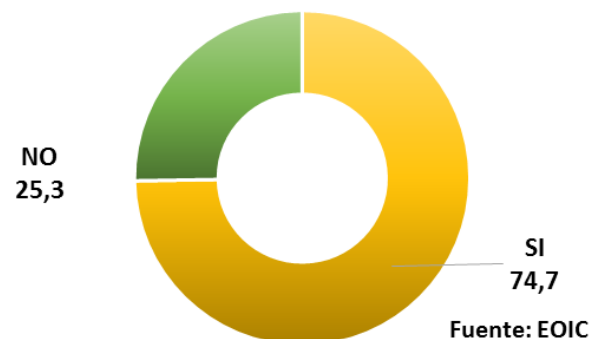
En lo corrido del mes de JUNIO, sus ventas frente al mismo mes del año pasado:



Coberturas Cambiarias

Uno de los temas reportado por los empresarios como una de las dificultades en el normal desarrollo de los negocios, ha sido la volatilidad en la tasa de cambio. Por ello en esta encuesta introdujimos un módulo especial sobre este aspecto. Inicialmente preguntamos sobre la exposición de las empresas a la variabilidad en el valor de los activos, pasivos o ingresos en términos reales producto de las fluctuaciones del tipo de cambio. Encontramos que el 74,7% de los encuestados afirma que las empresas se encuentran expuestas y el 25,3% no se ve afectada por la variación del tipo de cambio.

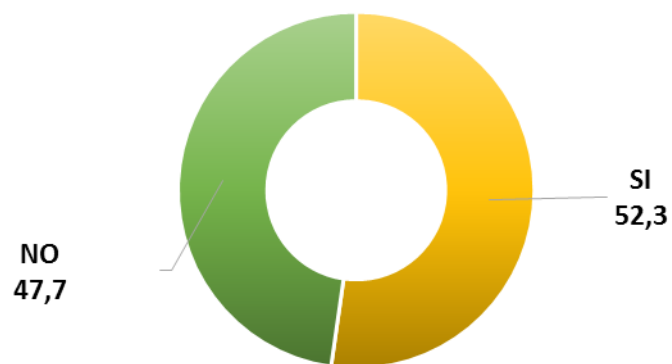
¿Su empresa se encuentra expuesta a la variabilidad de los valores de los activos, pasivos o ingresos en términos reales debidos al riesgo de las fluctuaciones del tipo de cambio?





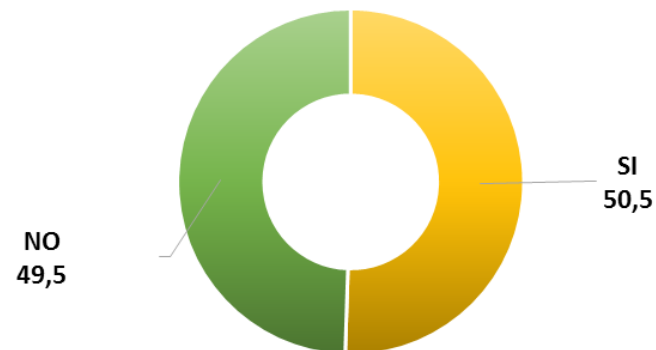
Por su parte, para los empresarios a quienes la volatilidad del tipo de cambio les representa un riesgo económico, les consultamos si contaban con una política para el uso de derivados como instrumentos de cobertura del riesgo cambiario, donde el 52,3% contestó afirmativamente y el 47,7 aún no hace uso de estos instrumentos.

¿Cuenta con una política para el uso de derivados como instrumento de cobertura del riesgo cambiario?



Fuente: EOIC

¿Usa instrumentos financieros derivados para gestionar riesgo cambiario?



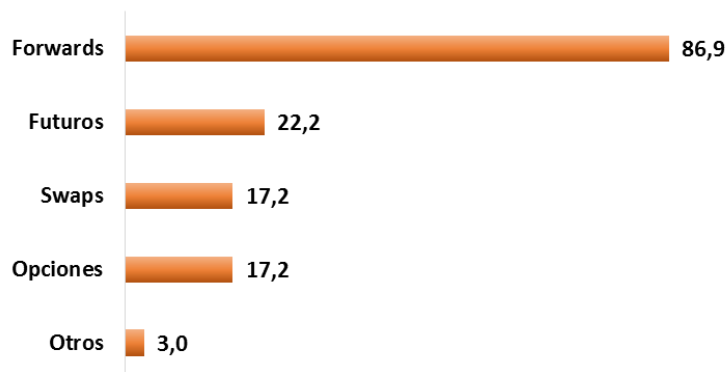
Fuente: EOIC

Los instrumentos financieros más utilizados son contratos forwards con un 86,9% seguido de futuros con un 22,2%. Le siguen en su orden swaps (17,2%), opciones un (17,2%) y otros (3%).

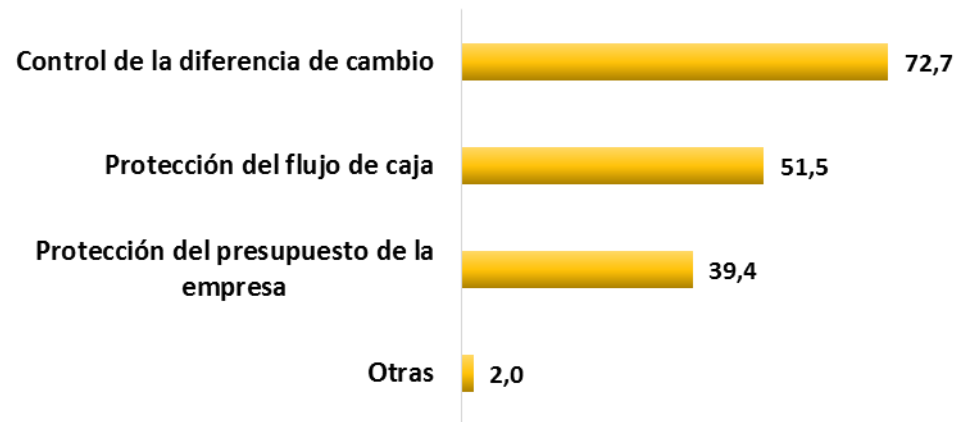
Finalmente solicitamos a las empresas que nos indicaran si contaban con instrumentos financieros derivados para gestionar el riesgo cambiario, donde el 50,5% respondieron positivamente.



¿Cuál de los siguientes derivados usa?



¿Cuál es la principal razón para usar este tipo de contratos?



A las empresas que usan instrumentos financieros para gestionar el riesgo cambiario, les preguntamos cuál era la principal razón para usar ese tipo de contratos. El 72,7% los utiliza para responder a la diferencia de cambio, seguido del 51,5% que lo hacen por protección del flujo de caja, el 39,4% por protección del presupuesto de la empresa y finalmente el 2% de los empresarios manifiesta otras razones.