

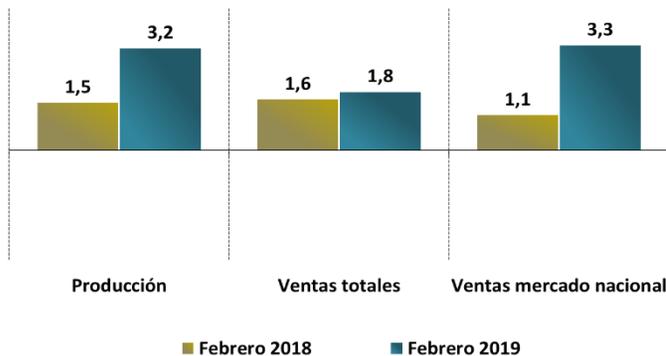


Enero-Febrero 2019

### Buenos crecimientos en la industria manufacturera

Al finalizar febrero de 2019, la industria manufacturera mantiene la tendencia favorable observada desde finales del año pasado, donde se empezó a percibir una recuperación. Los resultados de la EOIC reflejan un comportamiento positivo tanto en producción como en ventas, una capacidad instalada superior al promedio histórico, los pedidos e inventarios continúan en buenos niveles y el clima de los negocios muestra un panorama alentador.

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



Fuente: ANDI - EOIC

En este contexto, otros indicadores de la economía reflejan esta situación favorable. Para el período enero-febrero, las exportaciones del sector industrial crecieron 7,3%, y al excluir refinación de petróleo y metales preciosos el crecimiento es de 4,8%. Por su parte, el comercio al por menor crece 4,3% al mes de febrero y la demanda de energía no regulada de la industria crece 2,1% en los primeros 3 meses del año. En esta misma dirección, el índice de confianza del consumidor para el mes de marzo presenta un balance positivo de 1,2%.

Sin embargo, aún no podemos hablar de un panorama plenamente despejado: otros indicadores de la economía muestran una tendencia menos favorable. Es así como el empleo en la industria manufacturera en el trimestre diciembre-febrero con respecto al mismo trimestre del año anterior, muestra una pérdida de 8mil empleos.

Adicionalmente, en el contexto internacional, se evidencia un ambiente de incertidumbre, con crecimientos más bajos de la economía mundial, tensiones comerciales y volatilidad en los mercados. En esta dirección, el FMI en su más reciente informe de perspectivas revisó a la baja el crecimiento mundial para 2019 pasando de 3,5% a 3,3%. Esta situación se presentó en la mayoría de países y en especial en América Latina, donde el impacto de la situación en Venezuela afectó el crecimiento de la región.



# EOIC

## Encuesta de Opinión Industrial Conjunta



ANDI

MÁS PAÍS

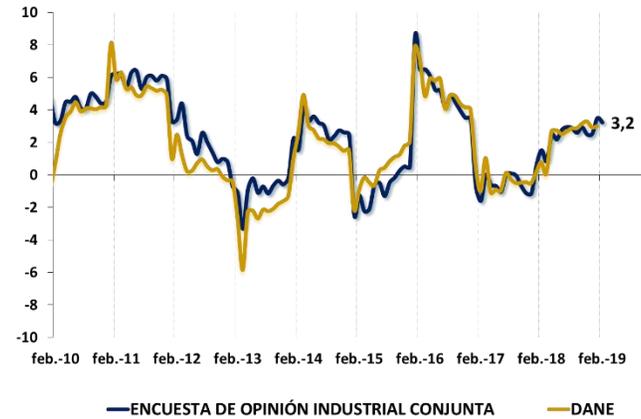
La economía colombiana por su parte, registró un crecimiento del PIB para 2018 de 2,7%, cifra que reflejó una mejoría con respecto al 1,4% presentado un año atrás. Para 2019, se espera que esta tendencia de mejora continúe y el crecimiento alcance un nivel del 3,5%. Sin embargo, estos niveles de crecimiento siguen estando por debajo del potencial para el país, por lo que se pone en evidencia la necesidad de adoptar medidas de corto plazo que permitan seguir consolidando la reactivación de la economía.

Veamos ahora los resultados de la EOIC para el mes de febrero de 2019:

### 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 febrero de 2019, comparado con el mismo mes de 2018, la producción aumentó 3,2%, las ventas totales 1,8% y, dentro de éstas, las ventas hacia el mercado interno 3,3%. En el año inmediatamente anterior, estas tasas eran de 1,5%, 1,6% y 1,1%, respectivamente.

### PRODUCCIÓN REAL DE LA INDUSTRIA (%)



### VENTAS REALES DE LA INDUSTRIA





A nivel sectorial, la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta registra un comportamiento relativamente favorable, ya que la mayoría de actividades registran tasas positivas, como se refleja en el siguiente cuadro.

ANDI, ACOPLASTICOS,  
ANDIGRAF, ACICAM, CAMACOL

ENCUESTA DE OPINION INDUSTRIAL CONJUNTA  
CRECIMIENTO REAL  
ENERO - FEBRERO 2019  
ENERO - FEBRERO 2018  
PORCENTAJES DE RESPUESTAS (\*)

| SECTOR   | PRODUCCION | VENTAS TOTALES | VENTAS MERCADO NACIONAL |
|--|------------|----------------|-------------------------|
| Alimentos  | 9,8        | 0,3            | 0,4                     |
| Bebidas  | 8,6        | 4,7            | 5,2                     |
| Hilatura, tejetura y acabado de productos textiles             | -0,1       | -2,6           | -5,0                    |
| Papel, carton, y sus productos                                 | 4,1        | 4,8            | 4,6                     |
| Refinación de petróleo, mezcla de combustibles y coquizacion   | -5,1       | -5,1           | 8,6                     |
| Sustancias y productos químicos básicos                        | 5,4        | 1,4            | 1,6                     |
| Otros Productos Químicos                                       | 7,7        | 7,4            | 4,1                     |
| Jabones y detergentes, preparados para limpiar y pulir; perfum | 0,1        | 4,3            | 1,3                     |
| Farmacéuticos, sustancias químicas medicinales                 | 7,0        | 4,6            | 5,4                     |
| Productos minerales no metálicos                               | 6,5        | 3,6            | 3,0                     |
| Básicas de hierro y acero                                      | -5,9       | -3,6           | 2,6                     |
| Productos elaborados de metal                                  | -2,3       | 3,9            | 3,9                     |
| Vehículos automotores y sus motores                            | -2,4       | 11,0           | 9,8                     |
| <b>TOTAL INDUSTRIA MANUFACTURERA</b>                           | <b>3,2</b> | <b>1,8</b>     | <b>3,3</b>              |

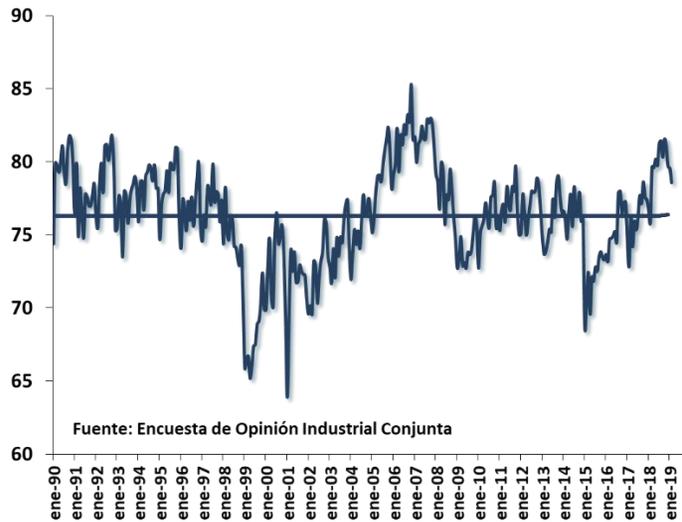
\* VALORES PONDERADOS POR EL VALOR AGREGADO DEL SECTOR



### Utilización de la Capacidad Instalada

El indicador de uso de la capacidad instalada también se recuperó pasando de 75,9% en febrero de 2018 a 78,6% en febrero de 2019, situándose por encima del promedio histórico (76,4%).

#### UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA (%)



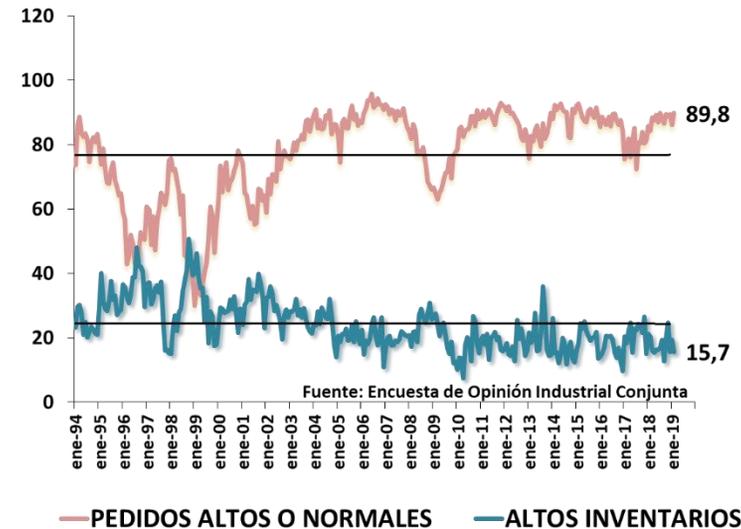
### Inventarios y Pedidos

Respecto a los indicadores de inventarios y pedidos, encontramos que en el mes de febrero el 89,8% de la producción encuestada

califica sus pedidos como altos o normales, cifra superior a la registrada en febrero de 2018 (84,4%).

En el caso de los inventarios, éstos son calificados como altos por el 15,7% de la producción manufacturera. En febrero de 2018, el 20,4% de la producción consideraba como altos sus inventarios.

#### INDICADORES DE LA DEMANDA POR PRODUCTOS MANUFACTUREROS (%)



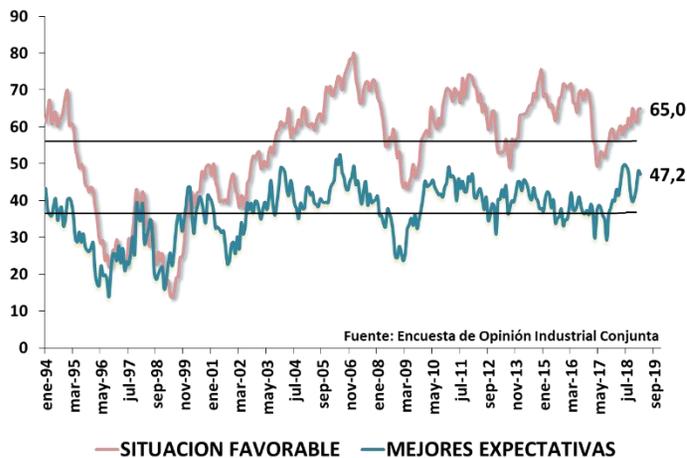


### Clima de Negocios

La percepción de los empresarios sobre el clima de los negocios presenta una buena dinámica en el mes de febrero. En efecto, en este mes, el 65% de los encuestados consideró la situación actual de su empresa como buena, resultado significativamente superior al 57,3% observado en el mismo mes de 2018.

Por su parte, el porcentaje de empresas que prevé una mejor situación en el inmediato futuro fue reportado en febrero de 2019 por el 47,2% de los encuestados, nivel por encima de la cifra registrada en el mismo mes del año pasado (43,1%).

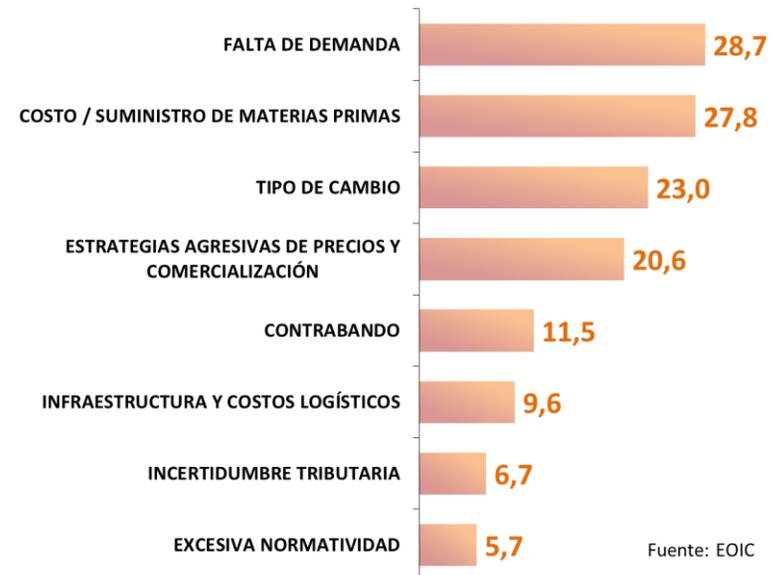
#### INDICADORES DE CLIMA DE LOS NEGOCIOS (%)



### Obstáculos para la actividad productiva

Para el mes de febrero, los principales obstáculos que enfrentaron los empresarios en el desarrollo normal de su actividad son en su orden: falta de demanda, seguido por costo y suministro de materias primas, volatilidad de la tasa de cambio, estrategias agresivas de precios y comercialización, contrabando, infraestructura inadecuada y altos costos logísticos.

#### PRINCIPALES PROBLEMAS DE LA INDUSTRIA Febrero 2019 (Porcentaje de Empresas)

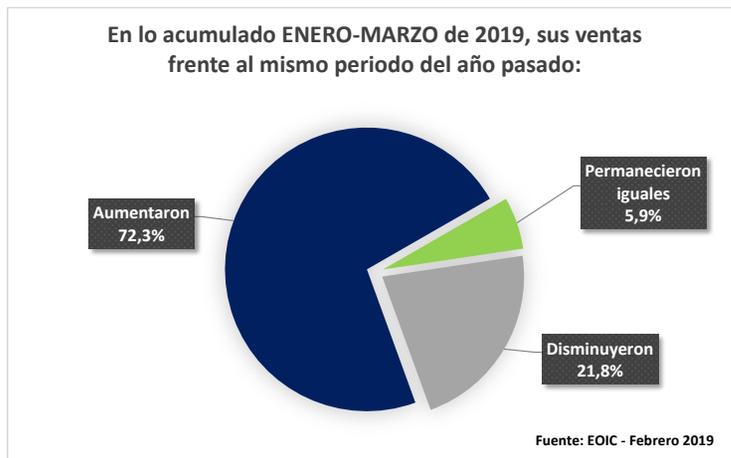




### Indicadores líderes e información financiera

En la encuesta del mes de febrero, incluimos el módulo especial de indicadores líderes, con el fin de conocer el desempeño del sector manufacturero del país y así saber de antemano si este es definitivamente el año de la recuperación económica. Además, estos resultados permitirán prever un poco el futuro del sector durante el 2019.

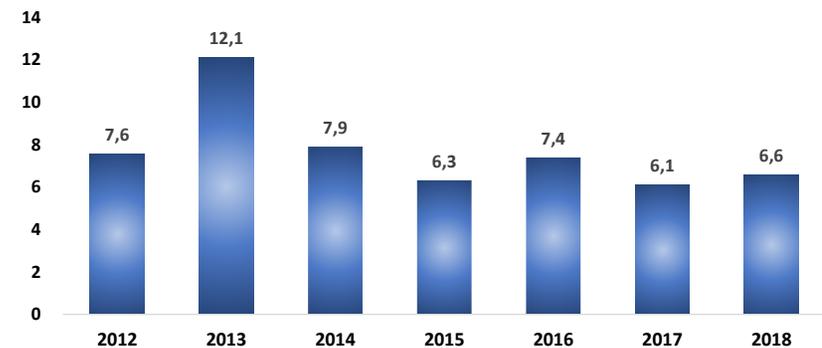
Es por esto que se les preguntó a los empresarios cómo se comportaron las ventas durante el primer trimestre de 2019, donde un 72,3% de las compañías respondió que sus ventas aumentaron con respecto al mismo periodo del año anterior, para el 21,8% disminuyeron y tan solo el 5,9% afirma que se mantuvieron iguales sus ventas. Estos resultados permiten reafirmar el buen momento de la industria colombiana que presentó niveles de recuperación en 2018 y para este año busca consolidarse.



Además, se volvió a indagar en esta ocasión acerca de la estructura de costos de las empresas, específicamente de la participación de subcontratación con terceros dentro de los costos totales.

Dentro de los resultados encontramos que para el año 2018, la subcontratación con terceros dentro de las empresas representó el 6,6% de los costos totales que tienen las compañías, esto significa un aumento en comparación con el año 2017 (6,1%). En una mirada histórica, encontramos que este aspecto ha presentado un comportamiento a la baja desde 2012 para estabilizarse alrededor del 6% en los últimos años (se puede observar un pico de 12,1% en el 2013).

Subcontratación con terceros como participación de los costos totales (%):



Fuente: EOIC - Febrero 2019