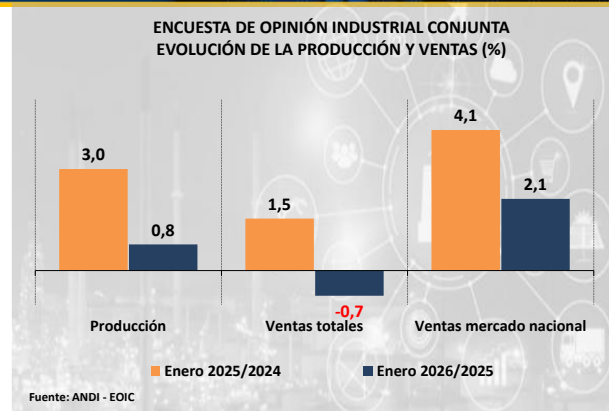


El cierre de 2025 fue positivo tanto para la economía en general como para el sector industrial. El PIB registró un crecimiento de 2,6 %, mientras que la industria creció 1,9 %. No obstante, estos resultados siguen siendo limitados: en el caso del sector industrial, apenas compensan parcialmente la caída de años anteriores y, para la economía en su conjunto, el crecimiento no ha estado sustentado en bases estructurales sólidas, como la inversión.

En el inicio de 2026 se presentaron hechos relevantes en el contexto internacional que han contribuido a reconfigurar la dinámica de la economía mundial, entre ellos la detención de Nicolás Maduro para su procesamiento ante la justicia estadounidense y el aumento de las tensiones y confrontaciones geopolíticas.

Para Colombia, 2026 inició en medio de altos costos, tensiones comerciales y un entorno de incertidumbre adicional asociado a un año electoral. En este contexto, la actividad económica continúa mostrando un bajo dinamismo y la confianza empresarial permanece débil.

En este sentido, la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC) reporta que la producción manufacturera aumentó 0,7%, las ventas totales cayeron -0,7% y, dentro de éstas, las ventas hacia el mercado interno aumentaron 2,1%.



Por su parte, los resultados de la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET) del DANE reportaron para el mes de enero de 2026 una caída de la producción industrial de -0,5% y las ventas totales -0,7%. En el año inmediatamente anterior, estas tasas eran de 1,9% y 1,6%, respectivamente.

En cuanto a otros indicadores de la economía, el comercio al por menor registró un crecimiento real de 7,8% en enero. Este contraste hace parte de la disparidad que se viene observando en la coyuntura reciente, donde, por un lado, las actividades productivas como industria, minería y construcción permanecen rezagados, en tanto que el consumo, en particular, el gasto de gobierno crece de forma insostenible. En lo que respecta al comercio exterior, las exportaciones en enero de 2026 tuvieron un crecimiento de 12,6%, y dentro de estas, las exportaciones industriales aumentaron 22,8%. Asimismo, la demanda de energía registro una variación positiva de 3% y la demanda no regulada de la industria aumentó 3,9%.

En línea con lo anterior, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) registró un

crecimiento de 1,6% para el mes de enero de 2026. Al analizar por actividades, se observa que las actividades terciarias impulsaron este desempeño al registrar una variación positiva de 2,7%. Dentro de estas, se destaca que el sector de administración pública, salud y actividades recreativas presentó mayor dinamismo con un crecimiento de 4,5%; también se observan tasas positivas en los sectores de suministro de electricidad, gas y agua (3,1%) y comercio, transporte y alojamiento (2,6%).

Mientras que las actividades primarias, compuestas por el sector agropecuario y minería, y las actividades secundarias, que incluyen la industria manufacturera y construcción, registraron tasas negativas de -2,4% y -1,0% respectivamente en el primer mes del año.

Adicionalmente, en el mes de enero, realizamos un módulo de preguntas especiales para indagar sobre el comportamiento de los costos de producción y el impacto de la coyuntura internacional sobre las empresas.

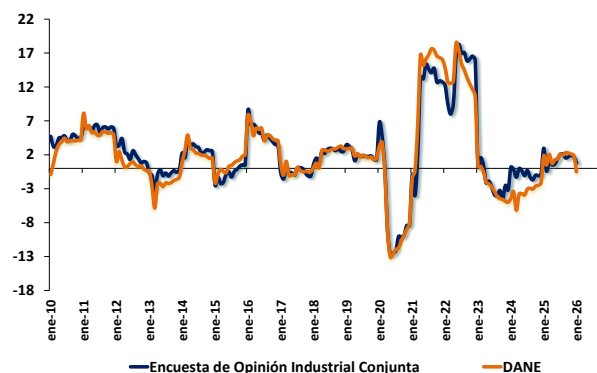
Veamos ahora los resultados de la EOIC para el mes de enero de 2026:

Producción y Ventas

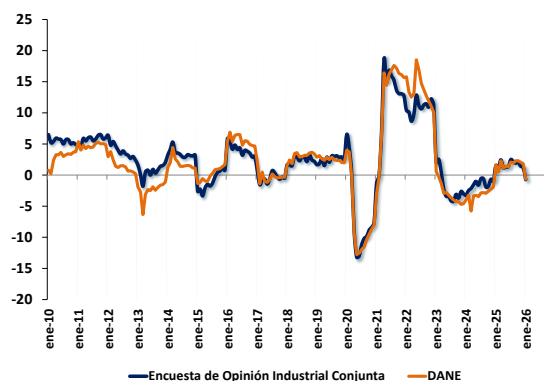
De acuerdo con los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), que la ANDI realiza con ACICAM, ACOPLASTICOS, ANDIGRAF y CAMACOL, en el mes de enero de 2026, comparado con el mismo mes de 2025, la producción aumentó 0,8%, las ventas totales cayeron -0,7% y, dentro de éstas, las ventas hacia el mercado interno aumentaron 2,1%. En

el año inmediatamente anterior, estas tasas eran de 3,0%, 1,5% y 4,1% respectivamente.

PRODUCCIÓN REAL DE LA INDUSTRIA



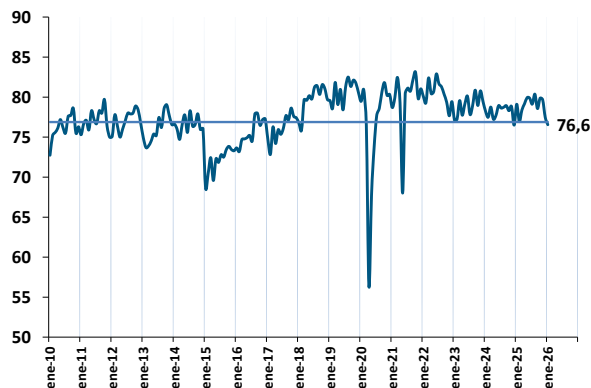
VENTAS REALES DE LA INDUSTRIA



Utilización de la Capacidad Instalada

En enero de 2026 el indicador de uso de la capacidad instalada se situó en 76,6%, por debajo al observado en el mismo mes del año anterior (79,1%) y del promedio histórico de utilización de capacidad instalada (76,9%).

UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA (%)



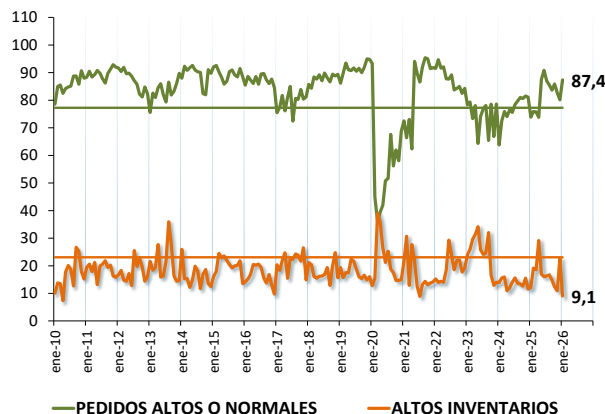
Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

Inventarios y Pedidos

Respecto a los indicadores de inventarios y pedidos, encontramos que en el mes de enero de 2026 el 87,4% de la producción encuestada califica sus pedidos como altos o normales, cifra superior a la registrada en el mismo mes del 2025 (73,9%) y al promedio histórico (77,3%).

En el caso de los inventarios, estos son calificados como altos por el 9,1% de la producción manufacturera, mientras que, en enero de 2025, esta cifra se encontraba en 12,2%.

INDICADORES DE LA DEMANDA POR PRODUCTOS MANUFACTUREROS (%)



— PEDIDOS ALTOS O NORMALES — ALTOS INVENTARIOS

Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

Clima de Negocios

En el clima de negocios, es posible percibir la confianza e incertidumbre de los empresarios. De acuerdo con los indicadores de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC) en enero de 2026 el 63,6% de los encuestados califica la situación actual de la empresa como buena, levemente por encima al 62,7% observado en enero de 2025.

Por su parte, el porcentaje de empresas que prevé una mejor situación en el inmediato futuro presenta una leve mejora, debido a que en enero de 2026 se situó en 33,3%, frente al observado en el mismo mes de 2025 (30,9%). No obstante, las expectativas continúan por debajo del promedio histórico (37,2%), situación que se presenta desde el 2022, lo que muestra una percepción de alto nivel de incertidumbre en los empresarios.

INDICADORES DE CLIMA DE LOS NEGOCIOS (%)



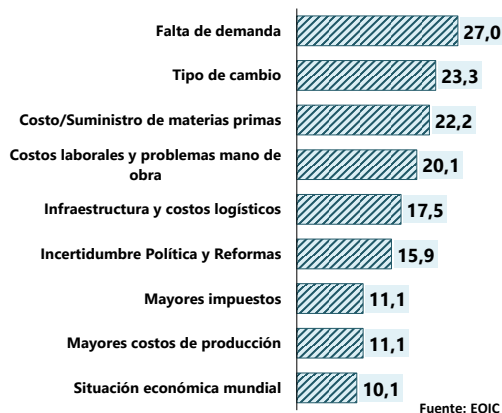
Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

Obstáculos para la actividad productiva

Para el primer mes de 2026, los principales obstáculos que enfrentaron los empresarios en el desarrollo normal de su actividad son en su orden: Falta de demanda, volatilidad de la tasa de cambio, costo y suministro de materias

primas, costos laborales y problemas de mano de obra, costos logísticos y limitaciones en infraestructura, incertidumbre política y regulatoria, mayores impuestos, aumento de los costos de producción y situación económica mundial.

**PRINCIPALES PROBLEMAS DE LA INDUSTRIA
ENERO 2026**



Pregunta especial

En 2026, el entorno económico continúa marcado por altos niveles de incertidumbre en materia local e internacional. En el plano interno, nos enfrentamos a una inflación persistente que no muestra señales de moderación, lo cual tiene implicaciones para la competitividad del país. Por ello, en esta edición consultamos a las empresas sobre la evolución de sus costos de producción durante los primeros meses del año. Asimismo, indagamos sobre las implicaciones que la coyuntura internacional ha tenido en la operación de las empresas.

Costos de producción

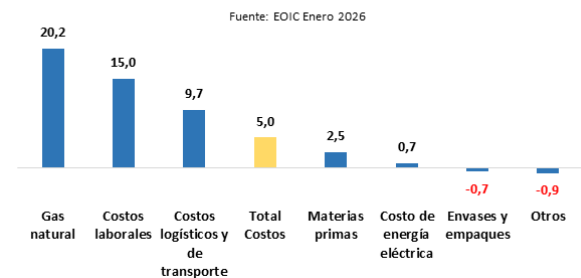
Uno de los temas de mayor preocupación ha sido la evolución de los costos de producción,

por lo que les preguntamos a los empresarios sobre cuál ha sido el aumento promedio de sus costos en lo que va del año 2026. Al ponderar las respuestas de acuerdo con la producción de cada empresa, obtuvimos que, en los primeros meses del año, los costos de las compañías han incrementado en promedio 5,0%.

Para profundizar más sobre este tema, consultamos a las empresas sobre la variación reciente en los precios de los principales componentes de operación: materias primas, envases y empaques, energía eléctrica, gas natural y costos logísticos y de transporte.

Los resultados arrojan que las empresas han enfrentado un alto incremento en los costos del gas natural (20,2%), los costos laborales (15,0%) y los costos logísticos (9,7%), los cuales están creciendo por encima del promedio del total (5,0%). Asimismo, también se reportan alza en los costos de materia prima (2,5%), y una leve variación en los costos de energía eléctrica (0,7%). En cuanto a los costos de envases y empaques, y a otros costos de producción, las empresas reportaron una leve caída en los precios, resultando en una disminución de -0,7% y -0,9% en promedio, respectivamente.

¿En cuánto han aumentado sus costos de producción en lo que va del 2026?



Contexto internacional

Ante los recientes acontecimientos internacionales, este mes indagamos cómo se han manifestado estos factores en las empresas. Encontramos que las empresas se han visto afectadas principalmente por mayores costos de materias primas e insumos (61,9%) y aumento del costo de los fletes de transporte (57,6%). Las compañías también indican otros impactos como: retrasos logísticos (40,7%), impacto sobre las ventas (33,1%), aumento en costos energéticos (24,6%), incremento del costo de los seguros (22,9%), entre otros (3,4%). Es importante resaltar que el 14,4% de las empresas indicaron que no se han visto afectadas por la coyuntura internacional.

