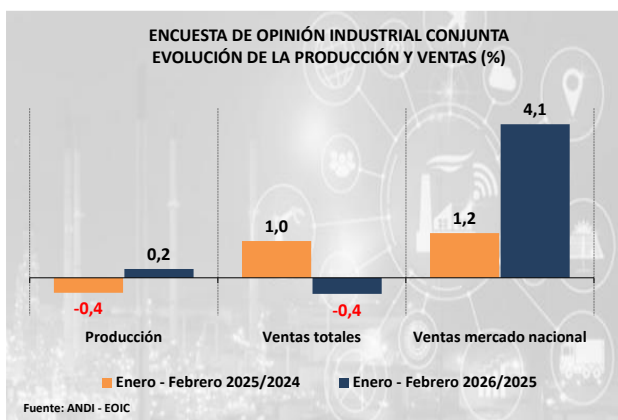


Durante el primer bimestre de 2026, la actividad manufacturera mostró un inicio débil. Si bien se observa una mejora sostenida de la demanda, reflejada en un volumen de pedidos que se ha ubicado por encima del promedio histórico durante los últimos 10 meses, esta dinámica aún no se traduce en una expansión clara de la producción. La utilización de la capacidad instalada se mantiene cercana al promedio histórico, mientras que las empresas continúan mostrando cautela en sus niveles de producción, manteniendo inventarios ajustados. Asimismo, el entorno de 2026 sigue caracterizándose por altos niveles de incertidumbre y volatilidad económica, lo que se refleja en un optimismo empresarial moderado.

A nivel de producción y ventas, en la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta en el periodo Enero-febrero la producción manufacturera creció levemente en 0,2%, las ventas totales cayeron -0,4% y las ventas para el mercado nacional tuvieron un aumento de 4,1%. En el año inmediatamente anterior, la producción presentaba una disminución de -0,4%, y las ventas totales y para el mercado nacional crecieron 1,0% y 1,2% respectivamente.



En la misma dirección, de acuerdo con los resultados de la Encuesta Mensual Manufacturera del DANE, para el periodo Enero-febrero de 2026 la producción industrial registró un crecimiento de apenas 0,5% y las ventas totales cayeron -1,6%.

Respecto a otros indicadores de la economía, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) registró en febrero un crecimiento de 1,6%, impulsado principalmente por el comportamiento de las actividades terciarias, que aumentaron 2,5% frente al mismo mes del año anterior. Dentro de este grupo, los mayores incrementos se presentaron en administración pública, salud y educación (3,4%), así como en comercio, transporte y alojamiento (3,0%).

En contraste, las actividades secundarias, compuestas por la industria manufacturera y la construcción, mostraron un relativo estancamiento, al registrar una variación de apenas 0,4%, mientras que las actividades primarias (agro y minería) presentaron una caída de -2,1%.

En el acumulado enero-febrero, la economía creció 1,5%, crecimiento explicado exclusivamente por el sector terciario, que registró una variación positiva de 2,6%, en tanto que las actividades primarias y secundario reportaron tasas negativas en lo corrido del año (2,3% y -0,3% respectivamente).

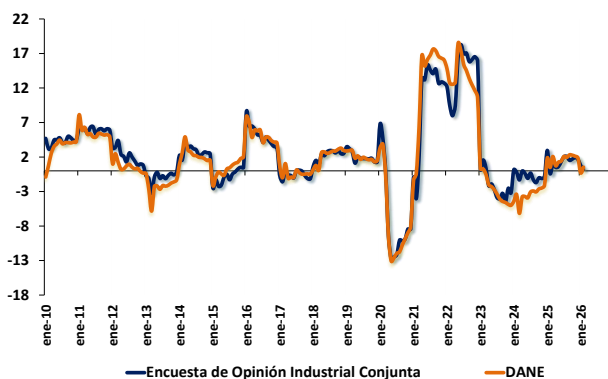
Veamos ahora los resultados de la EOIC para el periodo enero-febrero de 2026:

Producción y Ventas

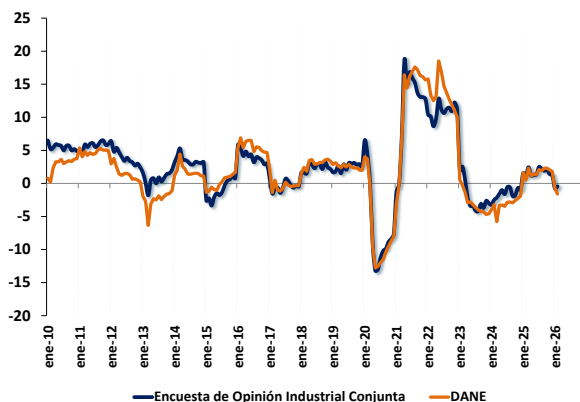
De acuerdo con los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), que la ANDI

realiza con ACICAM, ACOPLASTICOS, ANDIGRAF y CAMACOL, en el periodo Enero-febrero de 2026 con respecto a Enero-febrero 2025, la producción aumentó 0,2%, las ventas totales disminuyeron -0,4% y, dentro de éstas, las ventas hacia el mercado interno presentaron una variación positiva de 4,1%. En el año inmediatamente anterior, se registraban una caída en producción de -0,4%, y las ventas crecían 1,0% y 1,2% respectivamente.

PRODUCCIÓN REAL DE LA INDUSTRIA



VENTAS REALES DE LA INDUSTRIA

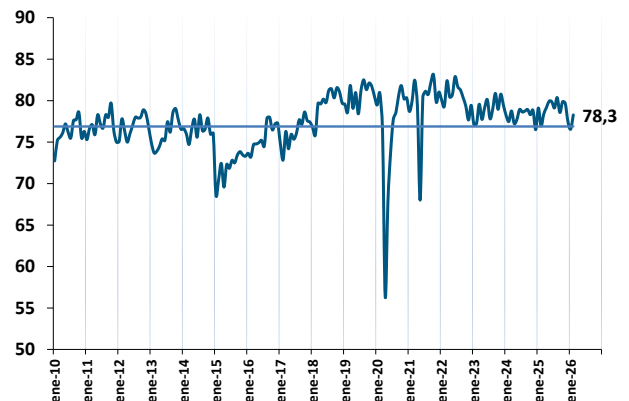


Utilización de la Capacidad Instalada

En febrero de 2026 el indicador de uso de la capacidad instalada se situó en 78,3%, por encima a lo observado en de 2025 (76,9%) y del

promedio histórico de utilización de capacidad instalada (76,9%).

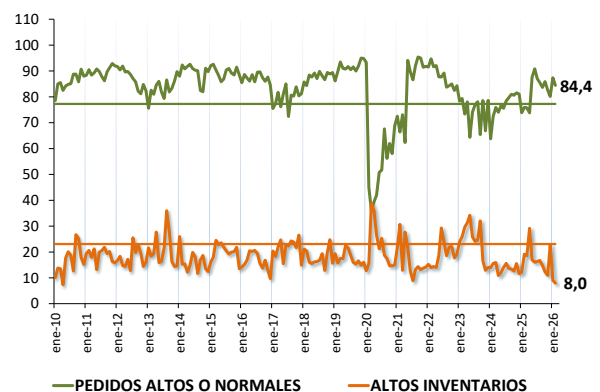
UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA (%)



Inventarios y Pedidos

Respecto a los indicadores de inventarios y pedidos, el volumen de pedidos altos o normales en febrero de 2026 se ubicó en 84,4%, superior al nivel registrado en el mismo mes del 2025 (75,9%). En el caso de los inventarios, estos son calificados como altos por el 8,0% de la producción manufacturera, lo que representa una disminución frente a lo observado en febrero del año anterior (19,2%).

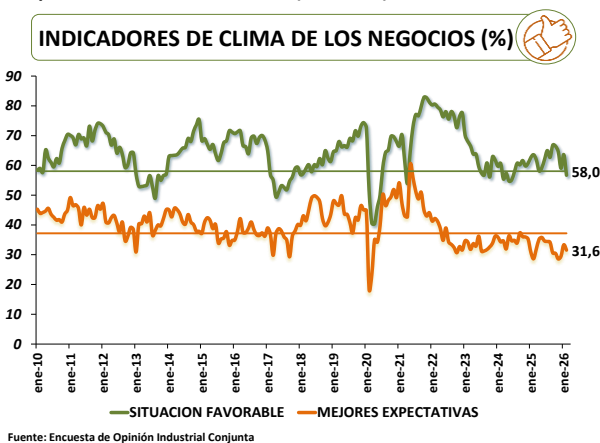
INDICADORES DE LA DEMANDA POR PRODUCTOS MANUFACTUREROS (%)



Clima de Negocios

La percepción de los empresarios sobre el clima de los negocios presentó un deterioro. En efecto, en febrero de 2026 el 58% de los encuestados consideró la situación actual de su empresa como buena, por debajo de lo observado en febrero de 2025 (63,6%).

Por su parte, el porcentaje de empresas que prevé una mejor situación en el inmediato futuro fue reportado por el 31,6% de los encuestados. En febrero de 2025 esta cifra se encontraba en el 28,6%, evidenciando una mayor favorabilidad de la perspectiva entre los empresarios, aunque permanece por debajo del promedio histórico (37,2%)

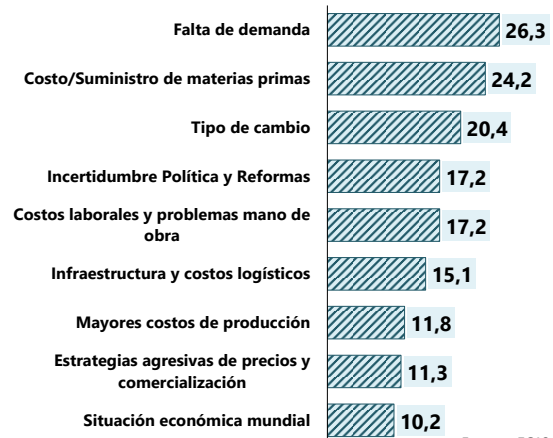


Obstáculos para la actividad productiva

Para el segundo mes de 2026, los principales obstáculos que enfrentaron los empresarios en el desarrollo normal de su actividad son en su orden: falta de demanda; costos y abastecimiento de materias primas; volatilidad de la tasa de cambio; incertidumbre política y reformas; costos laborales relacionados con el aumento en salario mínimo, el impacto de la reforma laboral y la contratación de aprendices; infraestructura y costos logísticos; aumento de

los costos de producción, seguido de alta competencia y situación económica mundial, donde se ha observado un aumento en los precios del petróleo y de aranceles.

PRINCIPALES PROBLEMAS DE LA INDUSTRIA FEBRERO 2026



Fuente: EOIC