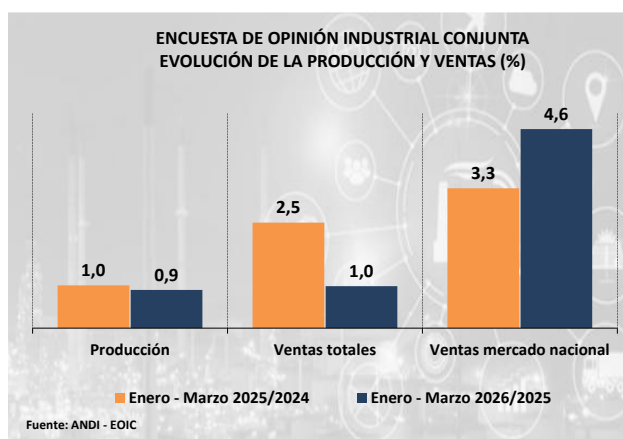


Los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta del primer trimestre de 2026 muestran un crecimiento débil. Aunque se observa un mayor dinamismo en la demanda, esto no se traduce en un mayor uso de la capacidad productiva, lo que refleja cautela en las decisiones empresariales y en el clima de los negocios. A ello se suman retos la incertidumbre electoral, el aumento de los costos laborales, la inseguridad y las tensiones internacionales, que continúan condicionando el desempeño de la actividad industrial.

A nivel de producción y ventas, la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC) muestra un crecimiento en la producción manufacturera de 0,9%, en las ventas totales de 1,0% y las ventas para el mercado nacional crecieron 4,6% en el periodo de enero – marzo de 2026 respecto al primer trimestre de 2025.



En la misma dirección, los resultados de la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET) del DANE para el primer trimestre de 2026 registró un aumento en la producción industrial 1,6% y en las ventas de tan solo 0,8%. En el año inmediatamente

anterior, estos indicadores estaban creciendo a una tasa de 2,1% y 2,3% respectivamente.

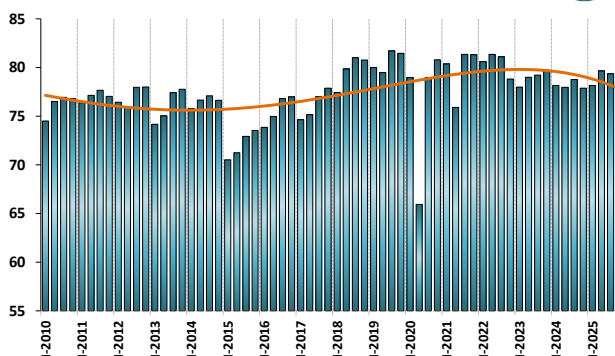
En el análisis trimestral, la utilización de la capacidad instalada muestra una reducción frente al mismo periodo del año anterior, al situarse en promedio en 77,6% frente a 78,2% del primer trimestre de 2025, evidenciando una leve pérdida de dinamismo en la actividad industrial. Este comportamiento se enmarca en una tendencia descendente que se ha venido consolidando en los últimos trimestres, en línea con el débil desempeño que ha caracterizado la actividad productiva en el periodo reciente.

El indicador de volumen de pedidos registró un crecimiento en el primer trimestre de 2025, pasando de 75% a 87%, esto muestra un mayor dinamismo de la demanda en el corto plazo. Sin embargo, esta mejora no se refleja en la utilización de la capacidad instalada, lo que muestra que las empresas están respondiendo con cautela.

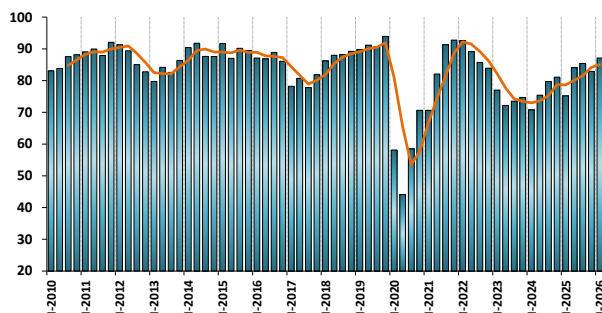
En la misma dirección, el clima de los negocios presenta una leve mejora en el último trimestre, aunque aún se mantiene en niveles bajos frente a periodos en los que más del 80% de las empresas tenía una percepción favorable. Este resultado se da en un contexto de incertidumbre asociado a factores internos, como los cambios normativos, la inflación y el entorno electoral, así como a presiones externas como el aumento en los precios del petróleo y los aranceles. Sin embargo, más allá de esta coyuntura reciente, es importante señalar que el clima de negocios ha venido mostrando niveles de incertidumbre de forma

sostenida durante cerca de 13 periodos, lo que evidencia la ausencia de mejoras estructurales en el entorno empresarial y la persistencia de condiciones poco favorables para una recuperación más sólida de la actividad.

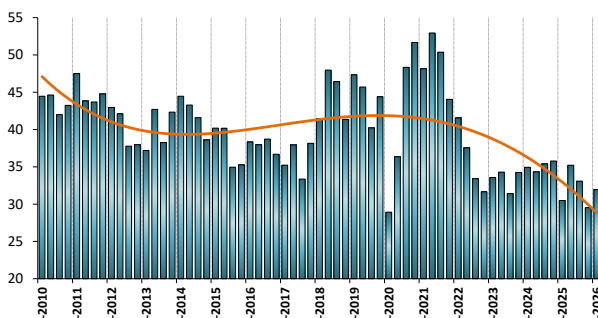
UTILIZACIÓN DE CAPACIDAD INSTALADA EN LA INDUSTRIA
Promedio trimestral (%)



VOLUMEN DE PEDIDOS ALTOS O NORMALES EN LA INDUSTRIA
Promedio trimestral



MEJORES EXPECTATIVAS DE LA INDUSTRIA
Promedio trimestral (%)

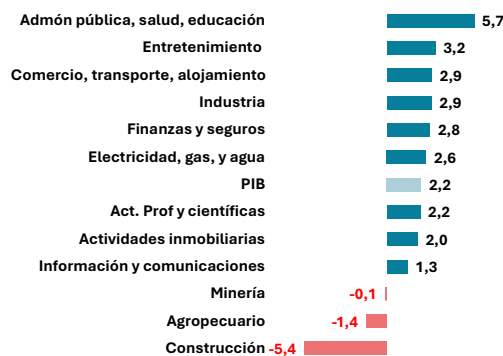


crecimiento de 2,2%, frente a un incremento del 2,5% hace un año.

Los sectores que impulsaron este crecimiento en el primer trimestre de 2025 fueron principalmente: administración pública y defensa, salud y educación (5,7%), actividades artísticas, de entretenimiento y recreación (3,2%), y comercio, transporte y alojamiento (2,9%). En contraste, se presentaron tasas negativas en construcción (-5,4%), agricultura (-1,4%) y minas y canteras (-0,1%).

En el caso del sector industrial, el DANE registró un aumento del PIB de 2,9%, no obstante, con este crecimiento esta actividad apenas se ubica en niveles ligeramente por encima a lo observado en 2022.

Crecimiento económico por sectores
Primer trimestre de 2026 (%)



Por el lado de la demanda, se mantiene una tendencia crecente del gasto, donde observamos que el gasto de consumo final creció 3,4%, impulsado por el consumo de gobierno que aumenta 7,8% en el primer trimestre de 2026. En materia de inversión, persisten los bajos niveles. El indicador de formación bruta de capital registra una caída de -3,0%.

El DANE publicó los datos de crecimiento de PIB para el primer trimestre del año, registrando un

Con respecto a otros indicadores de la economía colombiana también se observan un mayor dinamismo. Para el primer trimestre de 2026, el comercio al por menor tuvo un incremento de 10,8% frente a igual período de 2025; las exportaciones totales crecieron 15,5%, y dentro de estas, las industriales registraron una variación positiva de 20,5%. Por su parte, la demanda no regulada de energía eléctrica registró un crecimiento de 2,1% en los primeros tres meses del 2026.

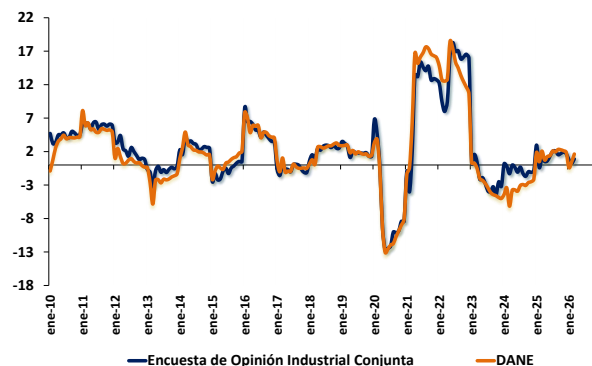
En esta edición profundizamos sobre los proyectos de inversión productiva y la capacidad instalada del sector.

Veamos ahora los resultados de la EOIC del mes de marzo de 2026:

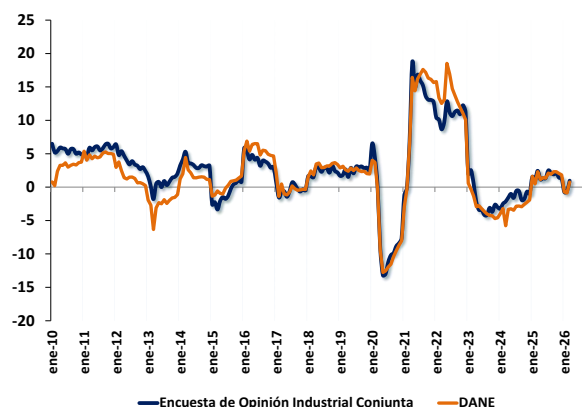
Producción y Ventas

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 primer trimestre de 2026, comparado con el mismo período de 2025, la producción creció 0,9%, las ventas 0,9% y, dentro de éstas, las ventas hacia el mercado interno aumentaron 4,6%. En el año inmediatamente anterior, se registraron tasas positivas en estos indicadores de 1,0%, 2,5% y 3,3% respectivamente.

PRODUCCIÓN REAL DE LA INDUSTRIA



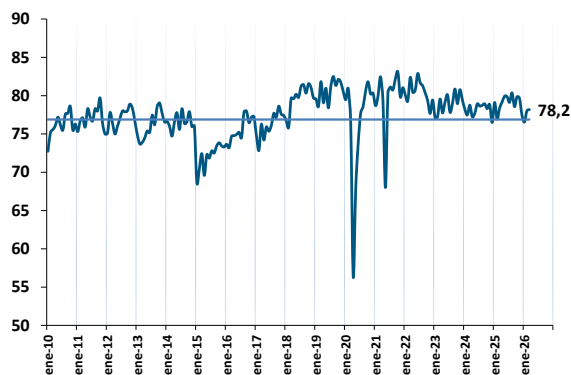
VENTAS REALES DE LA INDUSTRIA



Utilización de la Capacidad Instalada

La utilización de la capacidad instalada es un indicador clave para evaluar el nivel de actividad del sector industrial, ya que refleja el aprovechamiento del aparato productivo. Para el mes de marzo de 2026 este indicador continuo en niveles moderado al ubicarse en 78,2%, prácticamente en línea con lo observado en el mismo mes de 2025 (78,4%), lo cual sugiere que la actividad productiva aún no tiene mejoras significativas, en coherencia con los bajos crecimientos observados.

UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA (%)



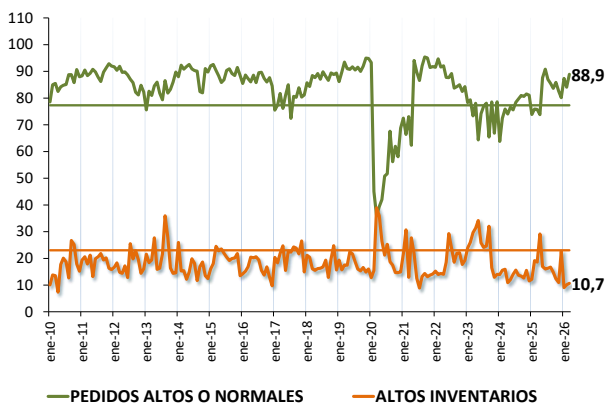
Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

Inventarios y Pedidos

Respecto a los indicadores de inventarios y pedidos, encontramos que en el mes de marzo de 2026 el 88,9% de la producción encuestada califica sus pedidos como altos o normales, por encima al observado en marzo de 2025 (75,8%) y del promedio histórico (77,3%).

En el caso de los inventarios, estos son calificados como altos por el 10,7% de la producción manufacturera, lo que representa un menor nivel frente a lo registrado en marzo de 2025, donde el 18,6% de la producción consideraba como altos sus inventarios.

INDICADORES DE LA DEMANDA POR PRODUCTOS MANUFACTUREROS (%)



Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

Clima de Negocios

El clima de negocios es un indicador fundamental para evaluar tanto la percepción actual de las empresas como sus expectativas frente al entorno económico. En el mes analizado se observa un incremento en la proporción de empresas que reportan una situación favorable, ubicándose en 67,1% frente al 61,9% registrado hace un año.

No obstante, esta dinámica contrasta con el comportamiento de las expectativas, que se han mantenido durante más de dos años por debajo de su promedio histórico y continúan mostrando una tendencia descendente, al pasar de 32% en marzo de 2025 a 31,1% en marzo de 2026.

Este comportamiento ocurre en un contexto marcado por la incertidumbre electoral, especialmente por las elecciones al Congreso de este mes, y por cambios normativos recientes, como el impuesto al patrimonio, que inciden negativamente en la confianza empresarial y limitan una recuperación más clara.

INDICADORES DE CLIMA DE LOS NEGOCIOS (%)

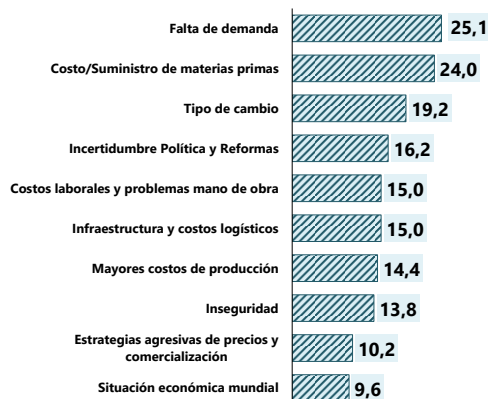


Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

Obstáculos para la actividad productiva

Para el mes de marzo de 2026, los principales obstáculos que enfrentaron los empresarios en el desarrollo normal de su actividad fueron: falta de demanda, costo y suministro de materias primas, volatilidad de la tasa de cambio, incertidumbre política y cambios normativos, costos laborales y problemas asociados a la mano de obra, infraestructura y costos logísticos, seguido de aumento de los costos de producción que afectan la rentabilidad, inseguridad, estrategias agresivas de precios y comercialización con la situación geopolítica y económica mundial.

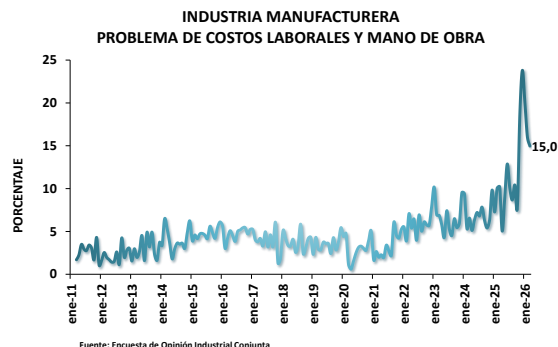
PRINCIPALES PROBLEMAS DE LA INDUSTRIA MARZO 2026



Fuente: EOIC

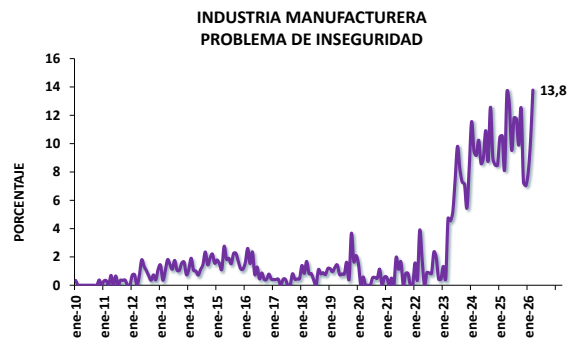
En particular, en materia de mano de obra, en los últimos años se ha evidenciado una ampliación de la brecha en la disponibilidad de talento calificado para el sector industrial, lo que representa un desafío estructural para la producción. A esto se suman los incrementos significativos del salario mínimo, destacándose que para 2026 el aumento real, es decir, por encima de la inflación, superó los 10 puntos porcentuales, generando presiones adicionales sobre los costos y los presupuestos empresariales. Asimismo, los cambios recientes en la regulación laboral (como la reducción de la jornada, el incremento de los recargos y el

cambio en la contratación de aprendices) han tenido un impacto relevante el sector.



Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

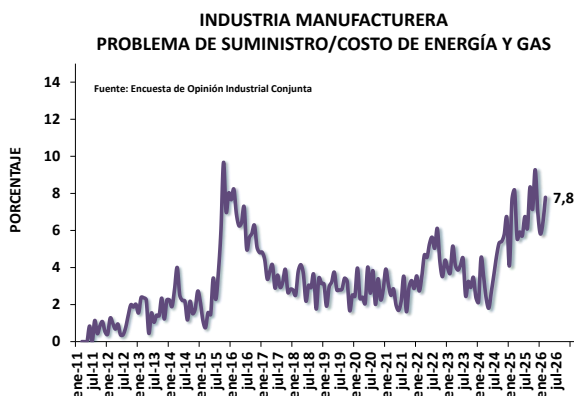
Asimismo, el deterioro en las condiciones de seguridad en los últimos años se ha convertido en un factor adicional de preocupación para el sector. Cabe recordar que la seguridad es un elemento clave para el desarrollo económico y social, en la medida en que incide directamente en la inversión, la operación de las empresas y en la calidad de vida de las personas.



Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

También se observa con preocupación el aumento de los problemas asociados al costo y suministro de energía y gas, un factor cada vez más relevante para el sector industrial. Desde la ANDI se ha advertido sobre la disminución en el abastecimiento de gas natural, lo cual está generando presiones adicionales sobre los costos y afectando el normal desarrollo de la actividad productiva. A este contexto se suma que para 2026 se prevé la posible llegada de un fenómeno de El Niño de alta intensidad, lo que incrementa los riesgos sobre el sistema

energético, dado que el gas natural cumple un papel clave como respaldo ante la reducción en los niveles de los embalses.

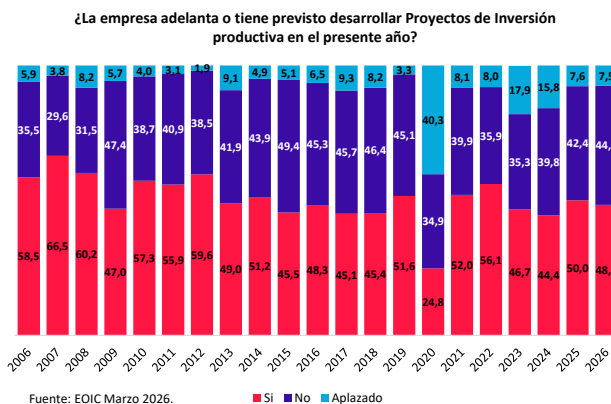


Pregunta especial

Proyectos de Inversión Productiva

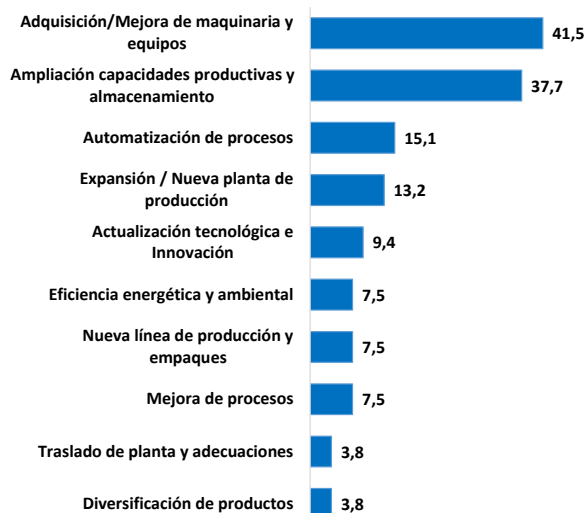
Dado la importancia de los proyectos de inversión productiva para el crecimiento y la generación de empleo, desde la ANDI monitoreamos constantemente este indicador.

Para el año 2026, el 48,3% de los empresarios adelanta o tiene previsto desarrollar proyectos de inversión productiva. De otro lado, los empresarios que no realizarán proyectos de inversión pasaron de 42,4% a 44,2% en 2025. Mientras que 7,5% de los encuestados señalan que aplazaron sus proyectos de inversión.



Al indagar sobre los proyectos de inversión que se adelantan o tienen previsto realizarse en este año, encontramos que el 41,5% de los proyectos corresponden a adquisición o mejora de maquinaria y equipos; el 37,7% es para la ampliación de las capacidades productivas y de almacenamiento; el 15,1% corresponde a automatización de procesos; el 13,2% a expansión o nueva planta de producción; 9,4% señalan actualización tecnológica e innovación, entre otros.

Descripción del Proyecto

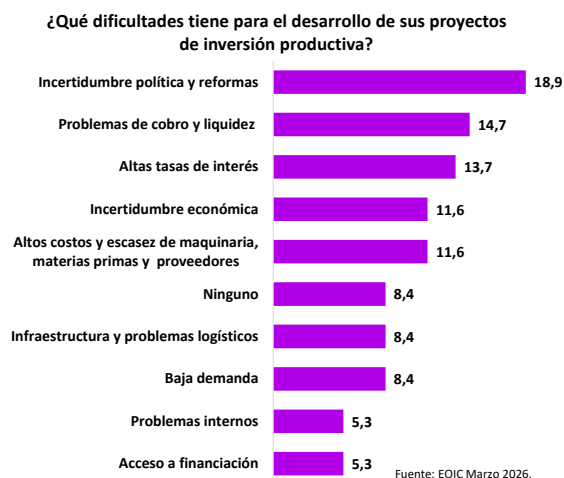


Fuente: EOIC Marzo 2026.

Igualmente, se les preguntó a los empresarios por el objetivo de sus proyectos. Encontramos que el 70,9% de los proyectos son de modernización tecnológica (70,9%); el 50,9% son para mayor automatización; 41,8% tienen como objetivo ampliar la planta. Los empresarios también invierten en la reposición de equipos (30,9%), innovación (23,6%), ampliación del mercado interno (18,2%), logística (10,9%), entre otros.



Por otro lado, dentro de las principales dificultades reportadas por las empresas para desarrollar los proyectos de inversión, se encuentran: incertidumbre política y reformas (18,9%); problemas de cobro y liquidez (14,4%); altas tasas de interés (13,7%); incertidumbre económica (11,6%); altos costos y escasez de maquinaria, materias primas y proveedores (11,6%); infraestructura y problemas logísticos (8,4%), , algunas empresas señalan que no han tenido dificultades (8,4%).

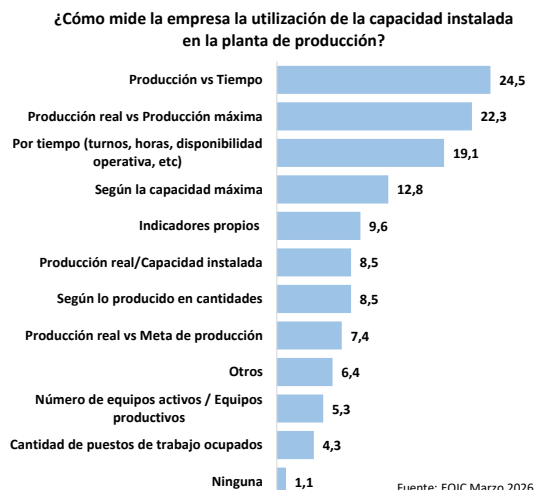


Capacidad instalada

En el módulo especial de marzo preguntamos a las empresas sobre la capacidad instalada, con el fin de comprender cómo está cambiando

proceso de producción dentro de las compañías.

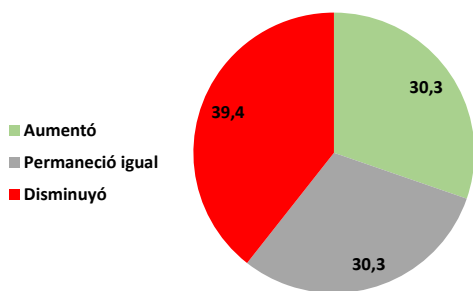
En primer lugar, se les preguntó a los empresarios cómo miden dentro de la empresa la utilización de la capacidad instalada en la planta de producción. Los resultados muestran una alta diversidad en las metodologías: el 24,5% de las firmas evalúa la producción en relación con el tiempo, mientras que el 22,3% compara la producción real frente a la producción máxima posible. Un 19,1% se basa en variables de tiempo como turnos, horas o disponibilidad operativa, y el 12,8% lo hace según la capacidad máxima definida. Por su parte, el 9,6% utiliza indicadores propios, el 8,5% relaciona la producción real con la capacidad instalada o con las cantidades producidas, y el 7,4% mide frente a metas de producción. Otros métodos incluyen el uso de equipos activos sobre el total (5,3%) y la cantidad de puestos de trabajo ocupados (4,3%), mientras que un 6,4% emplea metodologías distintas y un 1,1% no realiza ninguna medición.



Teniendo en cuenta lo anterior, consultamos cuál era el nivel óptimo actual de la utilización de la capacidad instalada (sin comprometer los programas de mantenimiento ni la capacidad de respuesta ante cambios eventuales de los pedidos). Para mayor precisión, ponderamos la respuesta de las empresas por el nivel de producción, obteniendo un promedio de capacidad instalada óptima de 86,4%.

Adicionalmente, le preguntamos a los empresarios si hubo cambios en el uso de la capacidad instalada con respecto al año anterior. Encontramos que 30,3% tuvo un incremento en el aprovechamiento de su capacidad instalada, el 30,3% permaneció igual y para el 39,4% disminuyó.

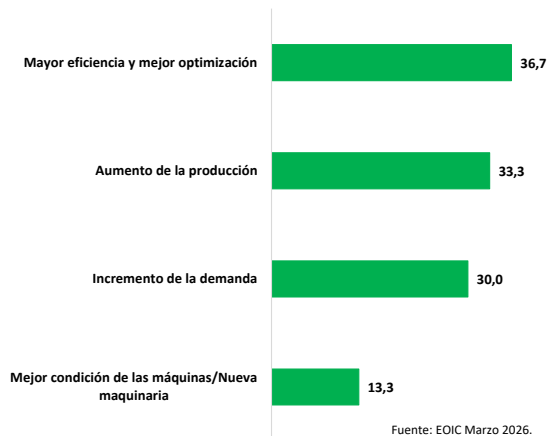
La utilización promedio de la capacidad instalada de este año con respecto al año anterior



Fuente: EOIC Marzo 2026.

Al profundizar sobre este aspecto, las empresas que tiene una mayor utilización de su capacidad productiva nos señalaron como principales factores: mayor eficiencia y mejor optimización (36,7%); aumento de la producción (33,3%); incremento de la demanda (30%); mejor condición de las máquinas y nueva maquinaria (13,3%).

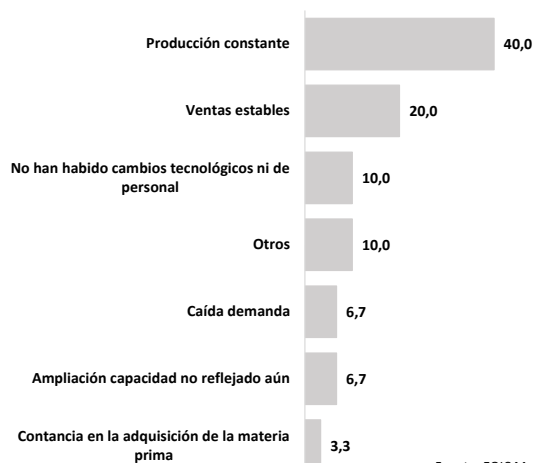
La utilización promedio de la capacidad instalada de este año con respecto al año anterior (Aumentó):



Fuente: EOIC Marzo 2026.

Aquellas que no tuvieron variación en su capacidad instalada, mencionaron que su producción se mantuvo constante (40%); ventas estables (20%); no han tenido cambios tecnológicos ni de personal (10%); entre otros.

La utilización promedio de la capacidad instalada de este año con respecto al año anterior (Permaneció igual):



Fuente: EOIC Marzo 2026.

Por otro lado, las empresas que manifestaron tener una caída en el uso de su capacidad de producción lo atribuyeron a disminución en sus ventas (48,7%); disminución en su producción (35,9%); máquinas inactivas tanto planeado como no planeado (28,2%); menos mano de obra (7,7%); caída en la productividad (7,7%), entre otros.

La utilización promedio de la capacidad instalada de este año con respecto al año anterior (Disminuyó):



Fuente: EOIC Marzo 2026.