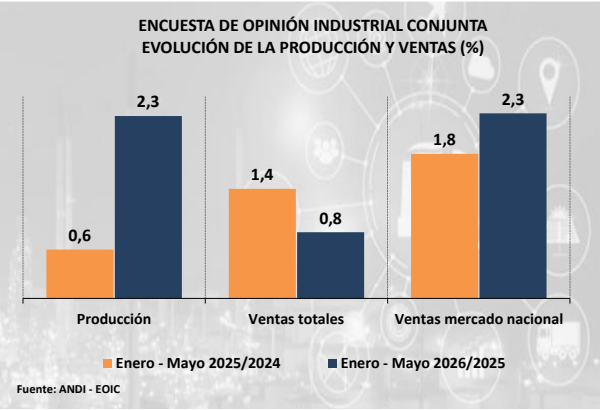
EOIC

ENCUESTA DE OPINIÓN INDUSTRIAL CONJUNTA

Mayo 2026

Al cierre del mes de mayo, los indicadores de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC) registran dinamismo moderado de la actividad industrial, con tasas de crecimiento que mantienen la producción en niveles similares a los observados en 2022. Este comportamiento viene acompañado de una mejora en el clima de negocios, reflejada en un aumento de las expectativas empresariales, que por primera vez en más de tres años se ubican por encima de su promedio histórico.

A nivel de producción y ventas, la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC) muestra un crecimiento en la producción manufacturera de 2,3%, un incremento para las ventas totales de 0,8% y para las ventas del mercado nacional de 2,3%.



En la misma dirección, de acuerdo con los resultados de la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET) del DANE, para el periodo enero – mayo de 2026 la producción industrial registró un aumento de 1,1% y en las ventas totales de 0,7%. Para el mismo periodo del 2025, estos indicadores registraban variaciones positivas en el orden de 1,4% y 1,5% respectivamente.

Adicionalmente, es fundamental analizar otros indicadores que permiten entender la dinámica general de la economía. En ese sentido, el comercio al por menor registró un crecimiento de 12% en los primeros cinco meses del año; las exportaciones totales presentaron un aumento del 15,4%, y dentro de estas, las industriales crecieron 14,5%; y la demanda no regulada de energía eléctrica registró un crecimiento de 2,6% para el mismo periodo.

Asimismo, el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) publicado por el DANE, reportó un crecimiento para el periodo enero – mayo de 2026 de 2,8%, impulsado por el crecimiento de las actividades terciarias (4,1%) donde se destaca la Administración pública, Salud, Educación y Entretenimiento con un incremento de 6,9%. Con respecto a los otros grandes grupos, las actividades primarias se contraen -1,2% y las secundarias registran un estancamiento con una tasa de 0,8%.

En este mes, en la encuesta se incluyó un módulo enfocado al cumplimiento del presupuesto. Adicional, le preguntamos a los empresarios qué factores observan que pueden favorecer o perjudicar la dinámica económica del segundo semestre del 2026.

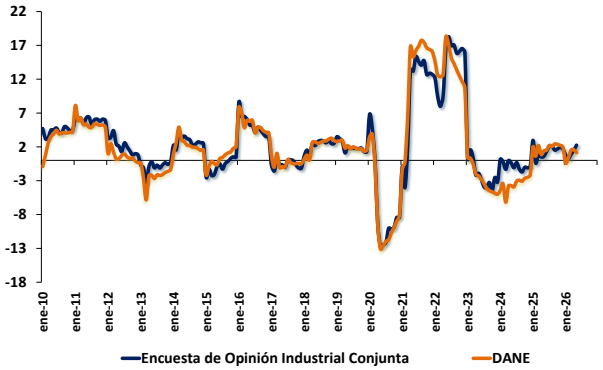
Veamos ahora los resultados de la EOIC para el mes de mayo de 2026:

Producción y Ventas

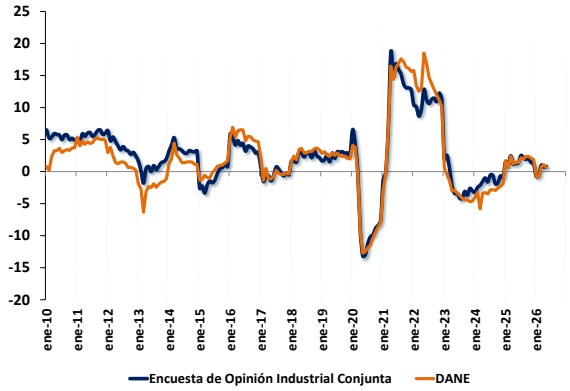
De acuerdo con los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), que la ANDI realiza con ACICAM, ACOPLASTICOS, ANDIGRAF y CAMACOL, en el período enero-mayo de 2026, comparado con enero-mayo de 2025, la

producción aumentó 2,3%, las ventas totales 0,8% y, dentro de éstas, las ventas hacia el mercado interno crecieron 2,3%. En el año inmediatamente anterior, estos indicadores estaban creciendo a tasas de 0,6%, 1,4% y 1,8%, respectivamente.

PRODUCCIÓN REAL DE LA INDUSTRIA



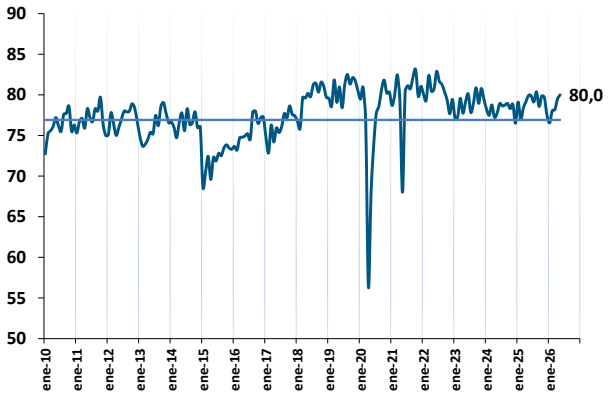
VENTAS REALES DE LA INDUSTRIA



Utilización de la Capacidad Instalada

El indicador de utilización de la capacidad instalada para el mes de mayo de 2026 se ubicó en 80%, nivel similar a lo observado en mayo de 2025 (79,9%) y por encima del promedio histórico de utilización de capacidad instalada (76,9%).

UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA (%)

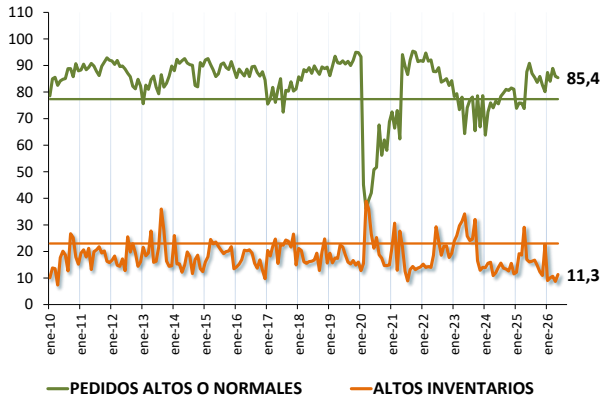


Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

Inventarios y Pedidos

Respecto a los indicadores de inventarios y pedidos, encontramos que en el mes de mayo de 2026 el 85,4% de la producción encuestada califica sus pedidos como altos o normales, por debajo de lo registrado en el mismo mes del 2025 (87,6%). En el caso de los inventarios, estos son calificados como altos por el 11,3% de la producción manufacturera. En mayo del año pasado, el 16,9% de la producción consideraba como altos sus inventarios.

INDICADORES DE LA DEMANDA POR PRODUCTOS MANUFACTUREROS (%)

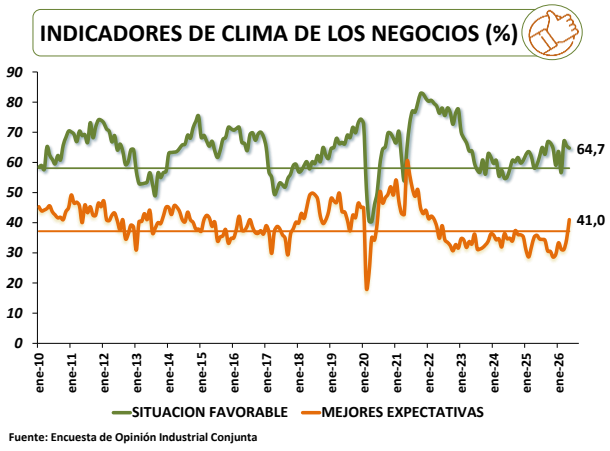


Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

Clima de Negocios

La percepción de los empresarios sobre el clima de los negocios presenta una situación más optimista. En efecto, en el mes de mayo, el 64,7% de los encuestados consideró la situación actual de su empresa como buena, nivel superior al 59,2% observado en el mismo mes de 2025 y al promedio histórico (58,1%).

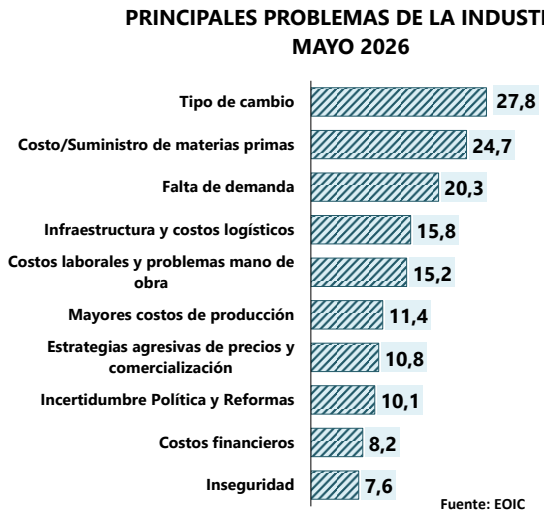
Por su parte, el porcentaje de empresas que prevé una mejor situación en el futuro inmediato fue del 41% en mayo de 2026, frente al 35,8% registrado un año atrás. Además, por primera vez en más de tres años, este indicador se ubicó por encima de su promedio histórico (37,2%).



Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

Obstáculos para la actividad productiva

Los principales obstáculos que enfrentaron los empresarios en mayo de 2026 en orden de dificultad son: Volatilidad del tipo de cambio, costo y suministro de materias primas, falta de demanda, deterioro en la infraestructura y los altos costos logísticos, costos laborales y problemas de mano de obra, aumento de los costos de producción, alta competencia, incertidumbre política y jurídica, costos financieros y altos niveles de inseguridad.



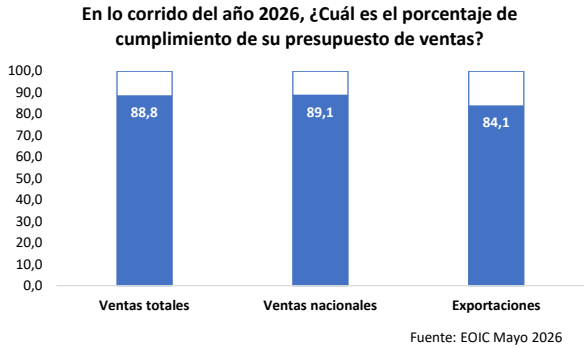
Fuente: EOIC

Pregunta especial

En este módulo especial de la EOIC indagamos sobre el estado del cumplimiento de ventas y las perspectivas hacia el segundo semestre del 2026, con el fin de conocer el estado actual de las compañías y de identificar aquellos factores que están impactando y cambiando los negocios.

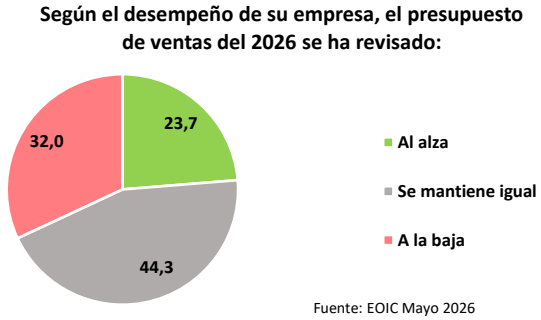
Presupuesto

El indicador de cumplimiento de presupuesto permite identificar el estado de la actividad económica. En la encuesta de mayo, le preguntamos a los empresarios sobre el cumplimiento del presupuesto de ventas en lo corrido del año. Encontramos que el presupuesto asignado a las ventas totales para el 2026 tiene un porcentaje de cumplimiento del 88,8%, las ventas al mercado nacional del 89,1% y las exportaciones se han cumplido en un 84,1%.



Fuente: EOIC Mayo 2026

En este mes también indagamos las decisiones que están tomando los empresarios sobre su presupuesto. De acuerdo con los resultados de la encuesta, el 44,3% de las compañías no han modificado su presupuesto de ventas, el 32% lo han revisado a la baja y el 23,7% lo han revisado al alza.



Fuente: EOIC Mayo 2026

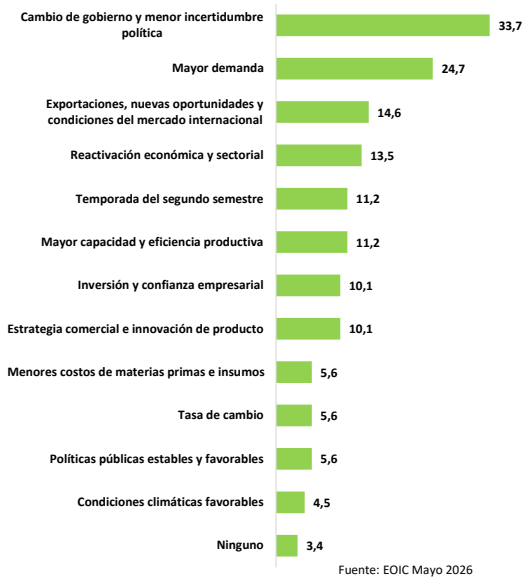
Perspectivas segundo semestre 2026

En este módulo, indagamos sobre los aspectos que, desde la perspectiva de las compañías, favorecerán y desfavorecerán el desempeño de sus actividades en el segundo semestre de este año.

Entre los principales aspectos que los empresarios consideran que favorecerán el desempeño del segundo semestre de 2026, se encuentran el cambio de gobierno y una menor incertidumbre política (33,7%) y una mayor demanda (24,7%). También se destacan el aumento de las exportaciones, nuevas oportunidades y mejores condiciones en los mercados internacionales (14,6%), así como la reactivación de algunos sectores económicos, como infraestructura (13,5%). En conjunto, estas respuestas reflejan una expectativa de un entorno más favorable para la actividad empresarial, tanto por la reducción de la incertidumbre como por una mayor dinámica del mercado.

A estos factores se suman la temporada del segundo semestre (11,2%), una mayor capacidad y eficiencia productiva (11,2%), el aumento de la inversión y la confianza empresarial (10,1%) y la efectividad de las estrategias comerciales e innovación de productos (10,1%). En menor medida, las empresas mencionan menores costos de materias primas (5,6%), menor volatilidad de la tasa de cambio (5,6%), políticas públicas estables y favorables (5,6%) y condiciones climáticas positivas (4,5%). Cabe destacar que solo el 3,4% de las empresas indica que no hay ningún aspecto que favorezca la dinámica del segundo semestre de 2026.

¿Qué aspectos específicos considera usted que FAVORECERÁN el desempeño en el segundo semestre de 2026?



Fuente: EOIC Mayo 2026

¿Qué aspectos específicos considera usted que PERJUDICARÁN el desempeño en el segundo semestre de 2026?



Fuente: EOIC Mayo 2026

Por otro lado, las preocupaciones de las compañías para el segundo semestre se concentran en el comportamiento de la tasa de cambio (43,8%), incertidumbre asociada a la transición política y regulatoria (19,1%), altas tasas de interés (19,1%) y problemas de orden público y bloqueos (15,7%). Las empresas también identifican como factores desfavorables la alta competencia en precios y el aumento de importaciones (13,5%), baja demanda e inversión (12,4%), la situación económica y política internacional (12,4%), el costo y suministro de energía, gas y combustibles (12,4%), y la inflación (12,4%). Otros factores mencionados son el costo y abastecimiento de las materias primas (9,0%), el aumento de los costos laborales y logísticos (6,7%), entre otros. Cabe resaltar que el 6,7% de los empresarios no identifica ningún factor desfavorable para el desempeño durante el segundo semestre de 2026.