

ENCUESTA DE OPINION INDUSTRIAL CONJUNTA

Enero - marzo 2017

Débil desempeño de la industria manufacturera

El primer trimestre de 2017 cierra con un panorama complejo para la actividad económica. La industria manufacturera registró un estancamiento y continúa con indicadores negativos en ventas, pedidos en niveles inferiores a los registrados en los últimos años y un clima de negocios menos favorable.

A pesar de esto, algunos indicadores industriales como producción y capacidad instalada, y otros indicadores de la actividad económica en general muestran una leve mejoría respecto a lo observado al iniciarse el año. Es el caso de la demanda de energía que cayó -1.8% en el primer trimestre inferior a la contracción de -2.6% reportada para los dos primeros meses. Por otro lado, el Índice de confianza del consumidor sigue mostrando un balance negativo en marzo (-21.1), pero mejora frente al resultado de febrero (-30.2).

Con este panorama de baja demanda, en la EOIC de marzo se incluyó un módulo especial de indicadores líderes, para contar con una percepción más precisa de la dinámica económica de los próximos meses y también con la intención de identificar las razones de la débil demanda.

Se encontró que, el 53% de los empresarios considera que el desempeño de sus ventas en el primer trimestre fue malo, el 45.7% presentó una disminución en todos o en la mayoría de sus canales de ventas y solo el 26% de las empresas cumplió con su presupuesto de ventas para el primer trimestre. Sin embargo, también se observó que las perspectivas con respecto a las ventas son más favorables, ya que el 58% de los industriales espera que su desempeño mejore en el segundo trimestre del año.

Con esta difícil coyuntura económica, es necesario adoptar medidas que incentiven la demanda y mejoren la confianza de los agentes económicos. A

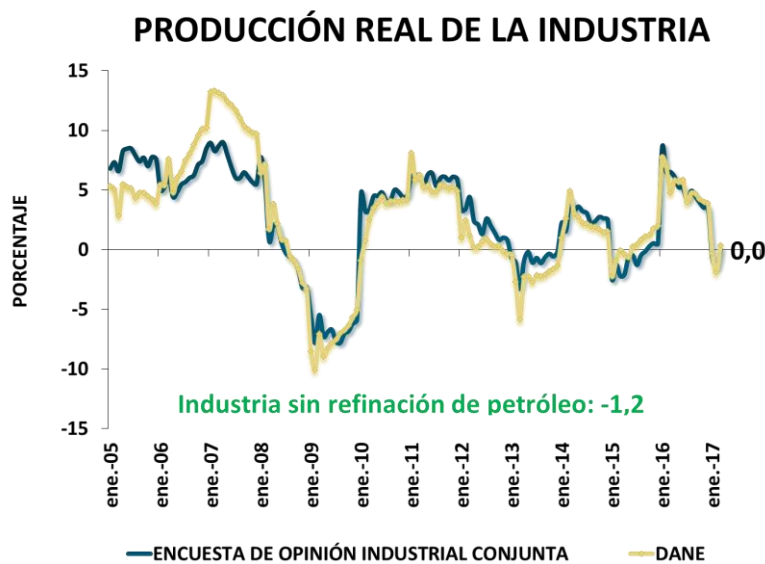
pesar de que ya se logró un avance importante al bajar en 50pb la tasa de intervención del Banco de la República, ésta sigue en niveles altos y debería continuar la tendencia a la baja. Adicionalmente, se debe garantizar la ejecución y la eficiencia en los proyectos de infraestructura 4G para atraer la inversión al país y mejorar la competitividad.

Veamos ahora los resultados de la EOIC al cierre del primer trimestre de 2017.

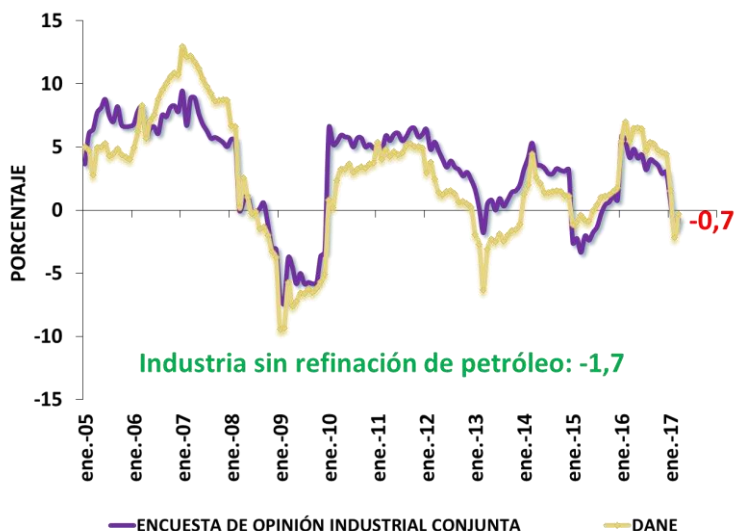
El primer trimestre cierra con un débil desempeño de la industria manufacturera

De acuerdo con los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), que la ANDI realiza con ACICAM, ACOPLASTICOS, ANDIGRAF, CAMACOL y la Cámara Colombiana del Libro, en el primer trimestre de 2017, comparado con el mismo periodo de 2016, la producción real no creció, las ventas totales cayeron -0.7% y, dentro de éstas, las ventas hacia el mercado interno cayeron también -2.2%. En el año inmediatamente anterior, estas tasas eran de 6.1%, 5.0% y 6.4%, respectivamente.

Si excluimos el subsector de refinación de petróleo, los crecimientos de la industria son de -1.2%, -1.7% y -1.9%, respectivamente.



VENTAS REALES DE LA INDUSTRIA



A nivel sectorial, se observa que una parte importante de los subsectores industriales aún no han alcanzado tasas positivas en producción y ventas al cierre del primer trimestre del año.

ANDI, ACOPLASTICOS,
ANDIGRAF, ACICAM, CAMACOL
CAMARA COLOMBIANA DEL LIBRO

ENCUESTA DE OPINION INDUSTRIAL CONJUNTA
CRECIMIENTO REAL
ENERO - MARZO 2017
ENERO - MARZO 2016
PORCENTAJES DE RESPUESTAS

SECTOR	PRODUCCION (*)	VENTAS TOTALES (**)	VENTAS MERCADO NACIONAL (****)
Alimentos	-0,4	-1,0	-2,4
Bebidas	-14,0	-12,7	-12,7
Hilatura, tejetura y acabado de productos textiles	-3,8	-11,9	-16,6
Papel, carton, y sus productos	5,3	4,3	2,2
Refinación de petróleo, mezcla de combustibles y coquizacion	11,0	7,3	-4,6
Sustancias y productos químicos básicos	-5,0	-4,8	6,8
Otros Productos Químicos	5,4	3,5	2,8
Productos minerales no metálicos	0,2	2,5	2,9
Vehículos automotores y sus motores	-2,8	-1,1	-3,6
Partes, piezas y accesorios para vehículos automotores	3,7	3,0	2,0
Otros tipos de equipo de transporte	-18,6	-18,6	-18,3
TOTAL INDUSTRIA MANUFACTURERA	0,0	-0,7	-2,2
TOTAL EXCLUYENDO REFINACIÓN	-1,2	-1,7	-1,9

* VALORES PONDERADOS POR EL VALOR AGREGADO DEL SECTOR

** VALORES PONDERADOS POR EL VALOR DE LAS VENTAS TOTALES DE CADA EMPRESA

*** VALORES PONDERADOS POR EL VALOR DE LAS VENTAS AL MERCADO NACIONAL DE CADA EMPRESA

Utilización de la Capacidad Instalada

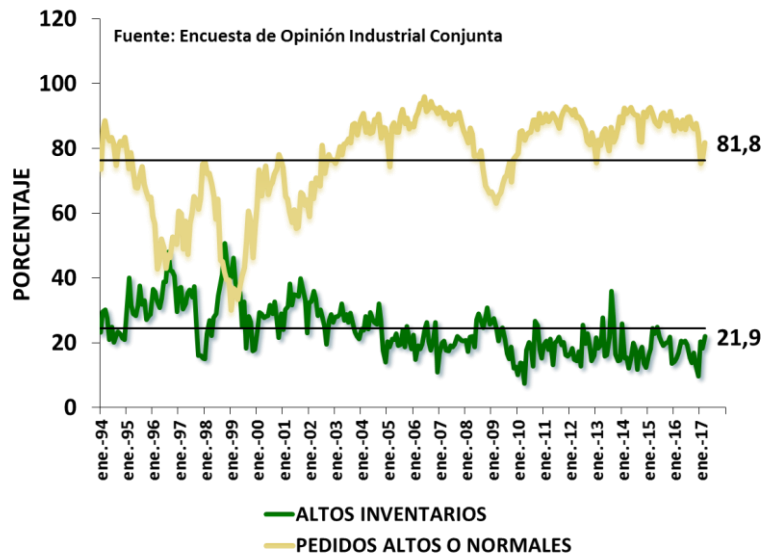
En marzo de 2017 el indicador de uso de la capacidad instalada se situó en 76.3%, cifra por encima de la observada en el mismo mes del año anterior (74.7%). Excluyendo la actividad de refinación de petróleo, el promedio de la industria fue 73.4%.



Inventarios y Pedidos

Respecto a los indicadores de inventarios y pedidos, encontramos que en el mes de marzo el 81.8% de la producción encuestada califica sus pedidos como altos o normales, cifra inferior a la registrada en el mismo mes del año pasado (87.3%). Por su parte, los inventarios son calificados como altos por el 21.9% de la producción manufacturera.

INDICADORES DE LA DEMANDA POR PRODUCTOS MANUFACTUREROS

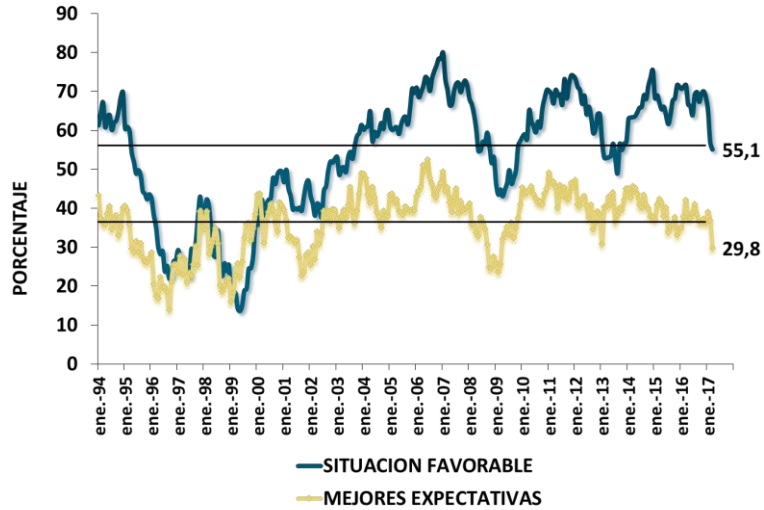


Clima de Negocios

La compleja situación de la industria manufacturera en el 2017 también se refleja en la percepción de los empresarios sobre el clima de negocios. Es así como el 55.1% de los encuestados considera la situación de su empresa como buena. Este resultado es significativamente inferior al promedio de 64.0% registrado en los últimos 5 años y a la cifra de marzo de 2016 (71.6%).

Las mejores expectativas, por su parte, son reportadas por el 29.8% de las empresas. En este indicador también se observa un deterioro significativo frente a la percepción de marzo de 2016 cuando el 42.2% de las empresas reportó mejores expectativas para el futuro inmediato.

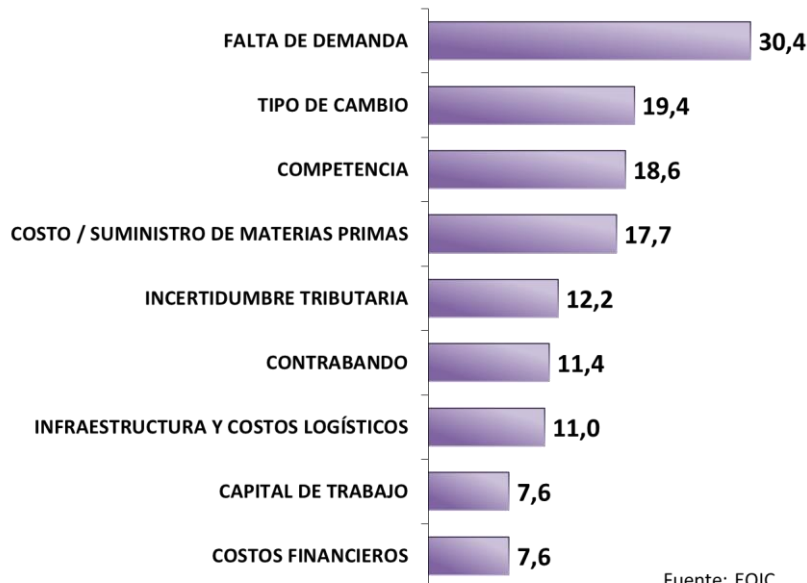
INDICADORES DE CLIMA DE LOS NEGOCIOS



Principales problemas en la coyuntura industrial

En marzo de 2017, los principales obstáculos que enfrentaron los empresarios en el desarrollo normal de su actividad son en su orden: la falta de demanda, la tasa de cambio, la competencia, el costo y suministro de materias primas, la incertidumbre tributaria y el contrabando.

PRINCIPALES PROBLEMAS DE LA INDUSTRIA MARZO 2017 (Porcentaje de Empresas)

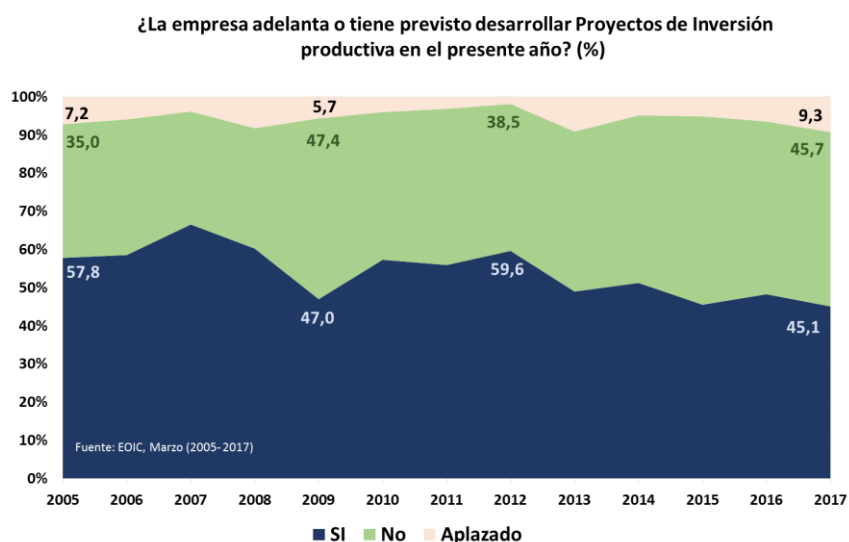


Fuente: EOIC

Proyectos de inversión

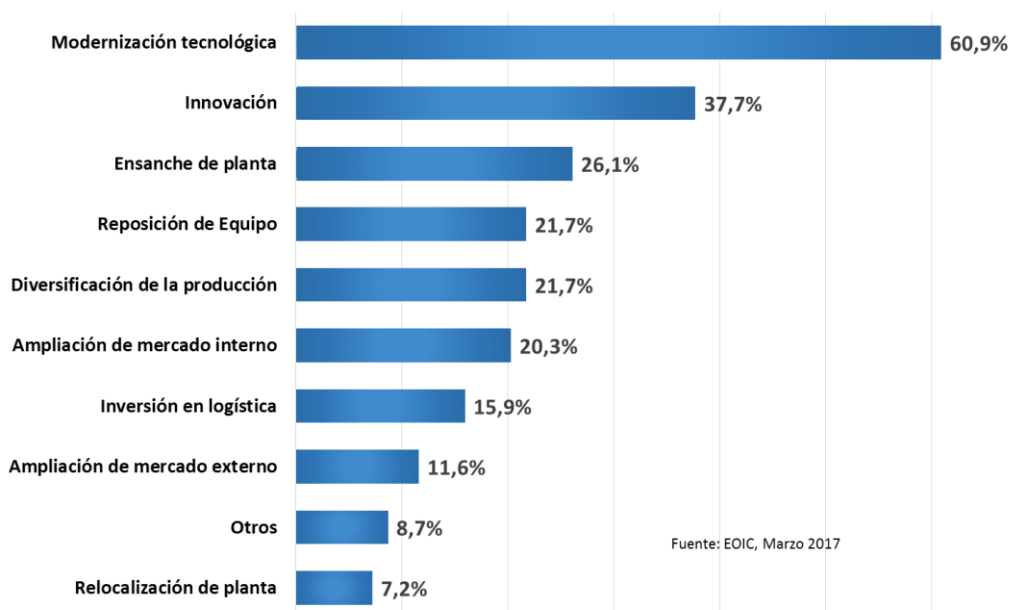
En marzo de cada año se incluye en la EOIC un módulo especial de preguntas sobre los proyectos de inversión productiva que las empresas están realizando o van a realizar en el año.

Se construyó una serie histórica desde 2005, basada en la pregunta de si los empresarios están realizando o tienen previsto adelantar proyectos de inversión en el presente año. A partir de 2012 se nota una tendencia decreciente en el porcentaje de empresas que tienen proyectos de inversión. Para 2017, el 45.1% de las empresas adelanta proyectos de inversión o planea hacerlo, el 9.3% ha aplazado proyectos, y el restante 45.7% no tiene previsto invertir en el momento.



Para las empresas que sí están adelantando proyectos de inversión, les pedimos que especificaran el objetivo de éstos. Un 60.9% afirmó que sus proyectos buscarán la modernización tecnológica, 37.7% tienen como objetivo la innovación, 26.1% el ensanche de planta, 21.7% la reposición de equipo y 21.7 % la diversificación en la producción.

Objetivo de los proyectos de inversión



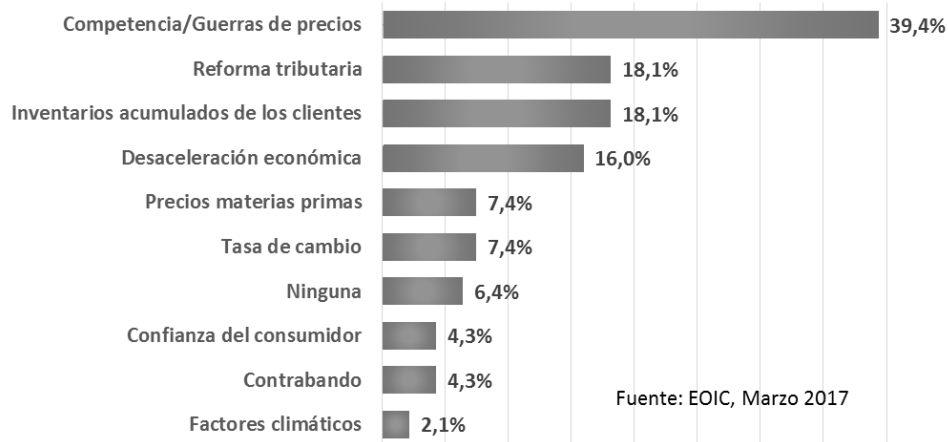
Indicadores líderes y desempeño de las ventas en el primer trimestre

Con un panorama de demanda débil, producción y ventas en terrenos negativos, e indicadores de crecimiento mostrando resultados complejos, se decidió incluir un módulo especial de indicadores líderes que permitieran identificar las razones del bajo desempeño del primer trimestre y adelantar algunas percepciones sobre la evolución de la actividad industrial en los próximos meses.

Les pedimos a las empresas que describieran el desempeño de las ventas en el primer trimestre y encontramos que el 53% de los empresarios calificó este desempeño como malo, el 13% normal y el 34% bueno.

Además, preguntamos por los principales factores que habían impactado negativamente la gestión comercial de la empresa. El 39.4% manifestó que la fuerte competencia y la guerra de precios en el mercado no les ha permitido subir sus precios ante unos costos crecientes durante el trimestre, reduciendo así su rentabilidad. En el segundo lugar, los empresarios anotaron que la reforma tributaria redujo la demanda del consumidor y que sus clientes tienen altos inventarios y por ello se han visto afectados sus pedidos, ambas opciones con una tasa del 18.1%. Por su parte, el 16% hizo referencia a la desaceleración económica como la principal razón de la disminución en sus ventas. Cabe anotar que ninguna de las razones fueron factores que dependieran de la empresa, todas se deben a factores externos.

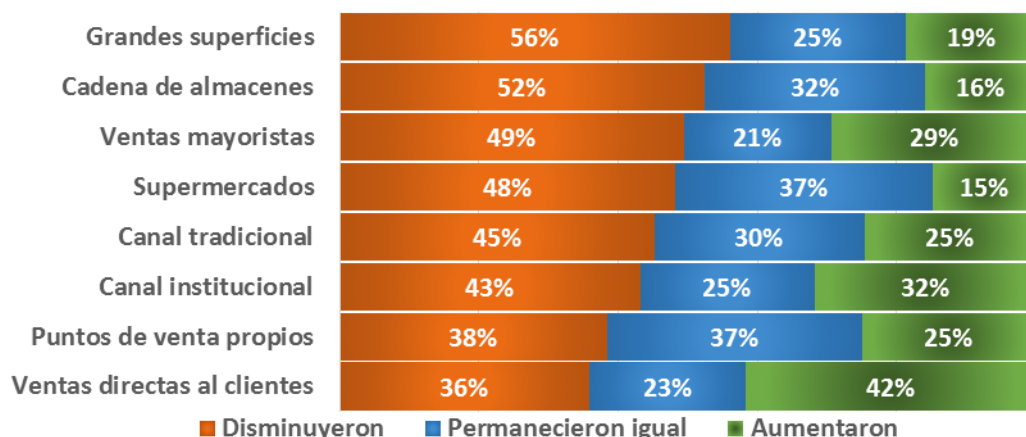
Principales dificultades para la gestión comercial



Por otro lado, les preguntamos a los empresarios sobre los factores que han estimulado sus ventas. Los principales han sido las ofertas, promociones y descuentos; la innovación o la venta de nuevos productos; la calidad del producto de venta; el servicio al cliente; y los precios competitivos. En su mayoría, las razones fueron resultado de las acciones internas de las empresas.

Posteriormente solicitamos a las empresas que precisaran para los diferentes canales de distribución, si sus ventas aumentaron, disminuyeron o permanecieron iguales en el primer trimestre (comparadas con el primer trimestre de 2016). En el canal de grandes superficies el 56% de las empresas reportó una disminución en sus ventas, el 25% afirmó que permanecieron igual y el 19% que aumentaron. Por otro lado, las ventas directas a los clientes fueron el canal menos perjudicado, con el 36% de los industriales reportando contracción en sus ventas.

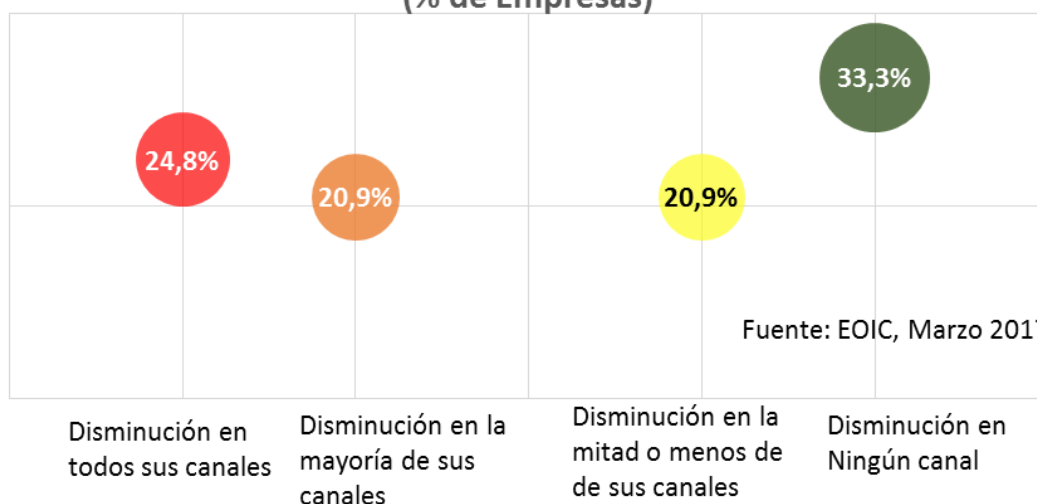
Comportamiento de las ventas en los siguientes canales (Trimestre I 2017/ Trimestre I 2016)
(% de Empresas que contestaron)



Fuente: EOIC, Marzo 2017

Además, se analizó la situación de las empresas de acuerdo con el número de canales hacia los cuales reportaron una disminución en sus ventas. El 24.8% de las empresas está en la situación más crítica, ya que durante el primer trimestre las ventas se contrajeron en todos los canales por los que vende, el 20.9% disminuyó sus ventas en más de la mitad de sus canales, el 20.9% disminuyó en la mitad o menos de los canales por los que canaliza sus ventas y el 33.3% de las empresas reportó la mejor situación, pues no disminuyó en ninguno de sus canales de ventas.

Reportes de ventas en los canales en el primer trimestre del año
(% de Empresas)

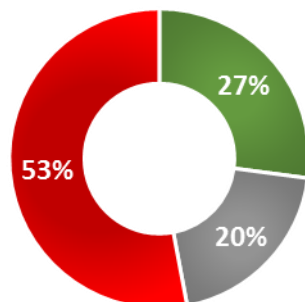


Fuente: EOIC, Marzo 2017

Además, les pedimos a las empresas que mostraran el porcentaje de ejecución de su presupuesto de ventas para el primer trimestre. En promedio, el porcentaje de cumplimiento del presupuesto fue de 93.1%. Por otro lado, el 74% de las empresas no cumplió con el presupuesto que tenía y el restante 26% lo hizo o lo superó.

Con la intención de contar con una apreciación más oportuna del desempeño industrial, les pedimos a los empresarios que evaluaran el comportamiento de las ventas en lo corrido del mes de abril. Ponderando por el valor de las ventas de las empresas, un 53% afirmó que éstas habían disminuido, el 27% que habían aumentado y el 20% que habían permanecido igual. Es importante anotar que este resultado es preliminar y no se refiere a un número concreto de días ya que cada uno de los empresarios respondió con base a los días transcurrido hasta el momento en el que diligenció el formulario de la EOIC.

En lo corrido del mes de abril, sus ventas frente al mismo mes del año pasado

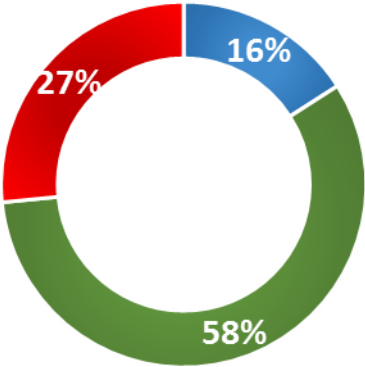


Fuente: EOIC, Marzo 2017

■ Aumentaron ■ Permanecieron igual ■ Disminuyeron

Pedimos finalmente a las empresas que reportaran las expectativas que tenían para las ventas en el próximo trimestre. A pesar de los bajos resultados que se han mostrado, resulta alentador que el 58% de las empresas tiene expectativas favorables sobre las ventas del siguiente trimestre y solo el 27% tiene expectativas desfavorables. El restante 16% considera que el desempeño estará dentro de lo normal.

Expectativa de las ventas para el segundo trimestre



Fuente: EOIC, Marzo 2017

■ Normales ■ Favorables ■ Desfavorables