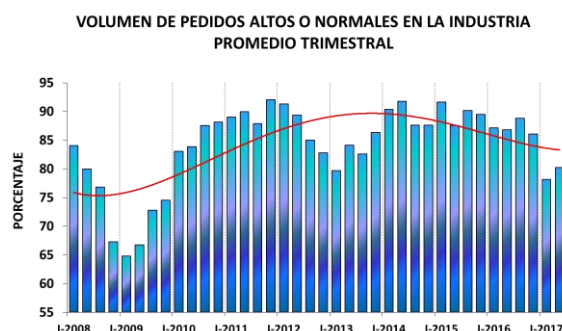
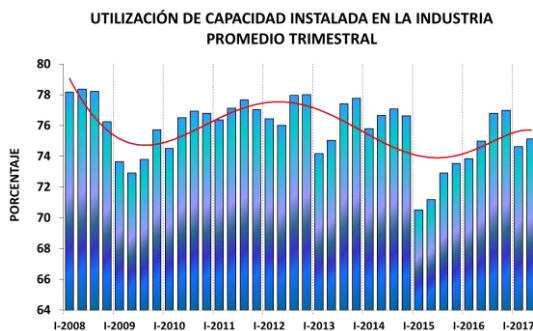


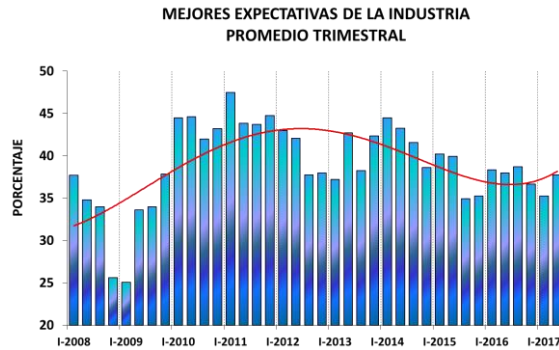
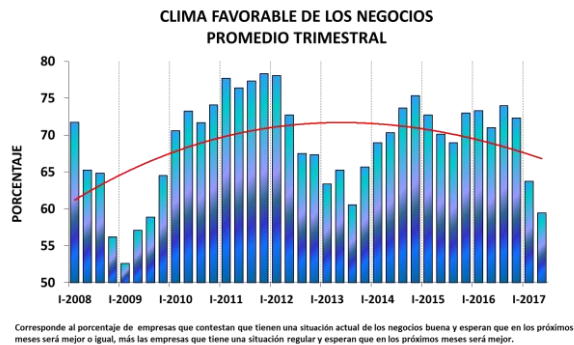
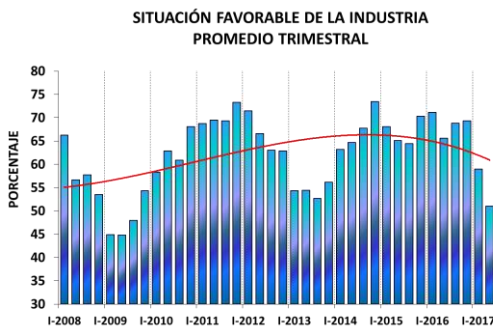
ENCUESTA DE OPINIÓN INDUSTRIAL CONJUNTA Enero - junio 2017

Se mantiene Tendencia de contracción industrial

Al finalizar el primer semestre de 2017, los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta continúan reflejando una difícil situación para la industria manufacturera. Es así como la producción y las ventas se mantienen en terreno negativo, la capacidad instalada se sitúa por debajo del promedio histórico, los inventarios permanecen en niveles altos y el clima de los negocios no muestra mejoría.

Estas dificultades que enfrenta la actividad industrial se reflejan en los siguientes gráficos, donde los indicadores actuales se encuentran por debajo de los promedios históricos. La utilización de la capacidad instalada se ubica en un bajo nivel; los indicadores de pedidos, situación favorable de la industria y clima favorable de los negocios, se han venido deteriorando a lo largo del año, con niveles muy inferiores a los presentados 3 años atrás, reflejando el débil desempeño de la industria manufacturera. Por su parte, las mejores expectativas presentaron una mejora en el segundo trimestre del año, lo que podría indicar un panorama más alentador para el segundo semestre.





Los resultados del primer semestre del PIB recientemente divulgados por el DANE confirman la difícil situación de la actividad manufacturera. El PIB industrial se contrae -3.3% en el segundo trimestre del año, lo que sumado al estancamiento del primer trimestre (0.3%) arroja una caída de -1.5% en el semestre.

La menor dinámica de la economía colombiana se refleja también en las proyecciones de analistas nacionales y agencias multilaterales. En esta dirección, el Fondo Monetario Internacional en su informe de julio 2017, revisó a la baja la proyección de crecimiento para Colombia, pasando de 2,3% en el informe de abril a 2% para el 2017. En la misma dirección el Gobierno redujo su pronóstico de crecimiento de 2,3% a 2% para el presente año, y, el Banco de la República proyecta un crecimiento de 1,8%.

En este contexto de incertidumbre, es el momento de tomar medidas de choque que logren dinamizar la economía y generen mayores condiciones para activar la demanda. Si bien vemos como positivo el comportamiento reciente de las tasas de interés, se debe buscar que esa reducción se transfiera al consumidor, a las empresas y a los hogares. Otras medidas necesarias para la reactivación de la economía incluyen programa de impulso y promoción a las exportaciones.

Estas medidas de corto plazo acompañadas de una política de mediano y largo plazo, podrían cambiar el rumbo de la economía, promoviendo un mayor desarrollo y permitiendo que el país logre aprovechar las oportunidades y el momento que vive actualmente. Por lo tanto, en la ANDI hemos desarrollado una estrategia de desarrollo empresarial de gran alcance para que Colombia se oriente hacia acciones que permitan volver realidad las ventajas del país, con propuestas en temas como agroindustria, competitividad tributaria, legislación laboral, infraestructura, certidumbre jurídica y lucha contra la corrupción. Estos son algunos de los temas que lanzamos en la “Estrategia para una nueva industrialización II”.

Veamos ahora los resultados de la EOIC del mes de junio de 2017.

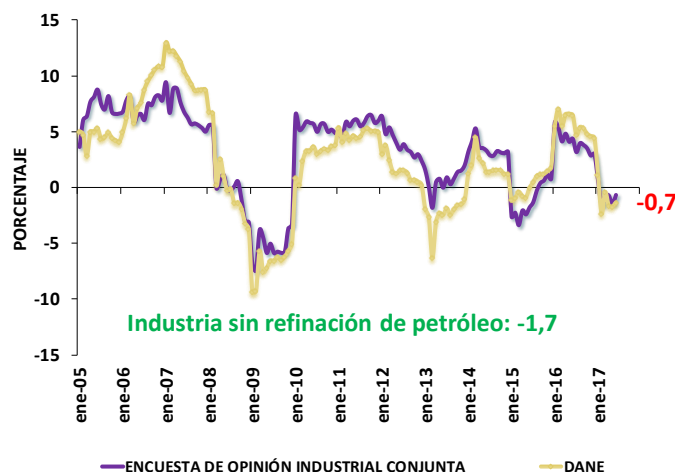
El 2017 continúa con un débil desempeño

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 periodo enero-junio 2017, comparado con el mismo período de 2016, la producción disminuyó -1.0%, las ventas totales cayeron -0.7% y, dentro de éstas, las ventas hacia el mercado interno cayeron -2.2%. En el año inmediatamente anterior, estas tasas eran de 4.1%, 3.2% y 4.5%, respectivamente.

Si excluimos el subsector de refinación de petróleo, las variaciones de la industria en el periodo enero-junio de 2017 son de -1.8%, -1.7% y -2.6%, respectivamente.



VENTAS REALES DE LA INDUSTRIA



A nivel sectorial, se observa un comportamiento heterogéneo, como se refleja en el siguiente cuadro.

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

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

SECTOR	PRODUCCION (*)	VENTAS TOTALES (**)	VENTAS MERCADO NACIONAL (****)
Alimentos	-0,1	-0,1	-1,2
Bebidas	-10,9	-9,4	-9,4
Hilatura, tejatura y acabado de productos textiles	-4,9	-15,6	-21,6
Papel, carton, y sus productos	4,0	3,3	2,7
Refinación de petróleo, mezcla de combustibles y coquizacion	6,4	7,7	1,8
Sustancias y productos químicos básicos	-1,8	0,2	0,6
Otros Productos Químicos	2,2	3,3	2,2
Productos minerales no metálicos	-1,8	-2,1	-1,8
Básicas de hierro y acero	5,2	5,4	3,7
Aparatos y equipo eléctrico	-10,6	-7,1	-12,4
Vehículos automotores y sus motores	-15,4	-8,4	-8,7
Partes, piezas y accesorios para vehículos automotores	-3,4	-5,1	-5,0
Otros tipos de equipo de transporte	-15,9	-16,1	-16,4
TOTAL INDUSTRIA MANUFACTURERA	-1,0	-0,7	-2,2
TOTAL EXCLUYENDO REFINACIÓN	-1,8	-1,7	-2,6

* VALORES PONDERADOS POR EL VALOR AGREGADO DEL SECTOR

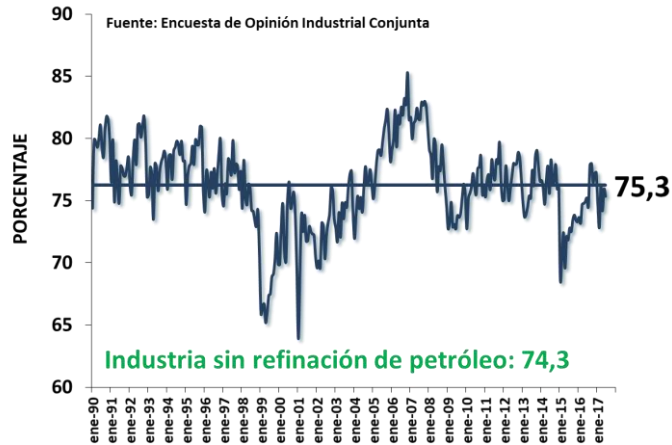
** VALORES PONDERADOS POR EL VALOR DE LAS VENTAS TOTALES DE CADA EMPRESA

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

Utilización de la Capacidad Instalada

En junio de 2017 el indicador de uso de la capacidad instalada se situó en 75.3%, cifra similar a la observada en el mismo mes del año anterior e inferior al promedio histórico (76.2%). Excluyendo la actividad de refinación de petróleo, el promedio de la industria fue 74.3%.

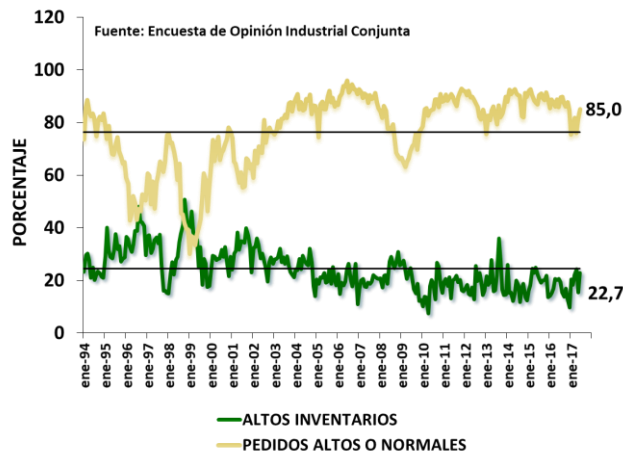
UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA



Inventarios y Pedidos

Respecto a los indicadores de inventarios y pedidos, encontramos que, en junio de 2017, el 85% de la producción encuestada califica sus pedidos como altos o normales, cifra levemente inferior a la registrada en el mismo mes del año anterior (85.8%) y al nivel observado en el mes de junio en años anteriores. Por su parte, los inventarios son calificados como altos por el 22.7% de la producción manufacturera, mostrando un menor desempeño al observado en junio de 2016, cuando 20.6% calificó como alto el nivel de inventarios.

INDICADORES DE LA DEMANDA POR PRODUCTOS MANUFACTUREROS

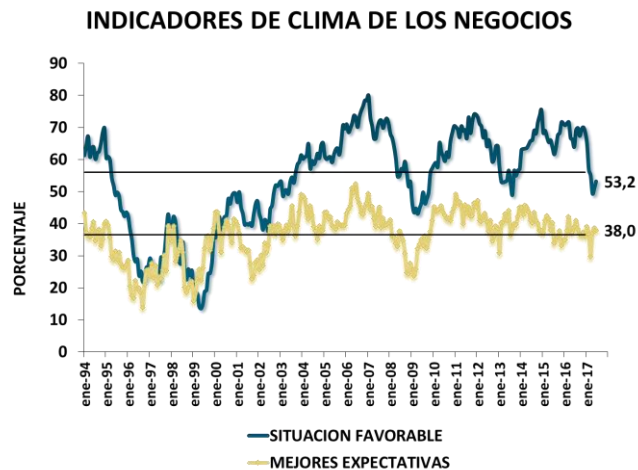


Clima de Negocios

El clima de los negocios muestra un panorama complejo, deteriorándose con respecto a los resultados de los años anteriores. Es así como el 53.2% de los

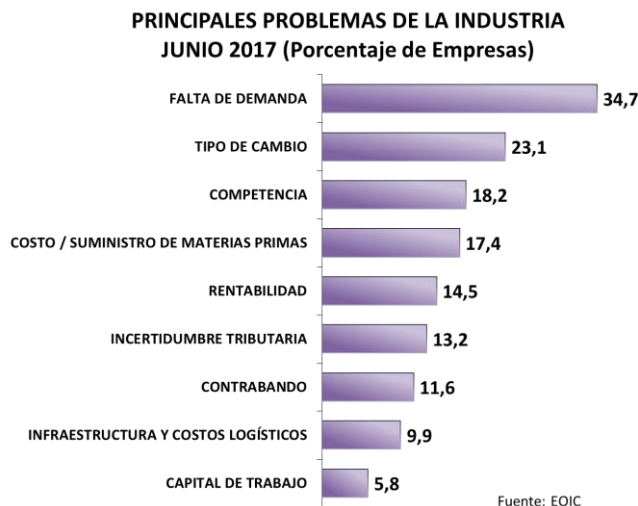
encuestados considera la situación de su empresa como buena. Este resultado es significativamente inferior al promedio de 64.3% de los últimos 5 años y a la cifra de junio de 2016 (63.9%).

Las mejores expectativas para el futuro inmediato, por su parte, son reportadas por el 38% de las empresas, nivel levemente inferior que el reportado un año atrás (38,9%).



Principales problemas en la coyuntura industrial

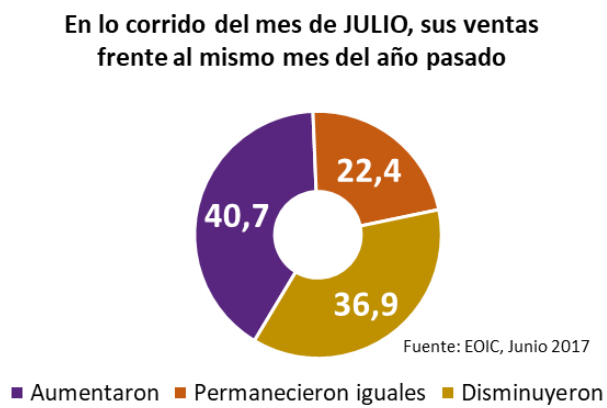
En junio de 2017, los principales obstáculos que enfrentaron los empresarios en el desarrollo normal de su actividad fueron la falta de demanda, seguida por el tipo de cambio, la alta competencia, el costo y suministro de materias primas, la baja rentabilidad y la incertidumbre tributaria.



Indicadores líder

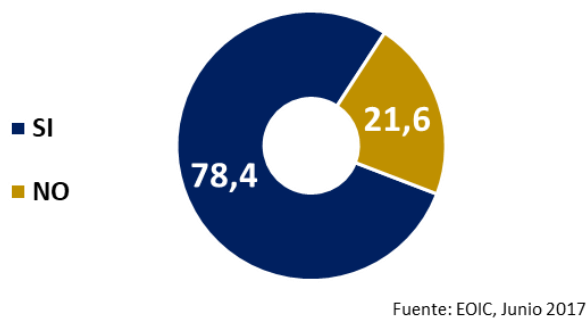
En la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta del mes de julio incluimos el módulo especial de indicadores líder que nos permitiera entender mejor el desempeño reciente de la industria manufacturera y así contar con una percepción más precisa de la dinámica en los próximos meses del año.

En este sentido, les preguntamos a los empresarios sobre el comportamiento de sus ventas en el mes de julio. El 40.7% afirma que estas aumentaron, el 36.9% evidenciaron disminución y para el 22.4% restante, las ventas no registraron ningún cambio.



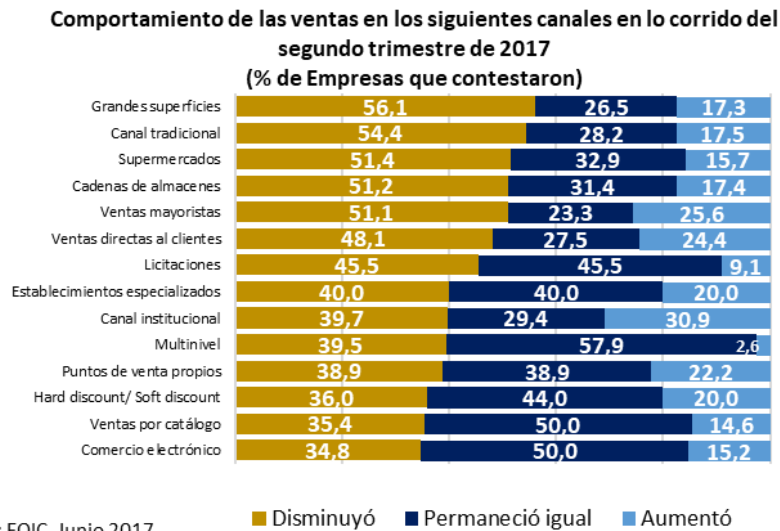
La dinámica de la demanda y el débil consumo han sido características que han incidido negativamente en el desempeño de la manufactura durante todo el año. En esta dirección, el 78.4% de las empresas se han visto afectadas por una menor demanda de sus productos en el mes de julio.

La empresa se ha visto afectada por una menor demanda de sus productos



El desempeño de las ventas en los diferentes canales de distribución fue otra de las preguntas que incluimos en el módulo de indicadores líder. Los canales

en los que las empresas presentaron mayores disminuciones en las ventas fueron las grandes superficies (56.1%), el canal tradicional (54.4%), los supermercados (51.4%), las cadenas de almacenes (51.2%) y en las ventas mayoristas (51.1%).

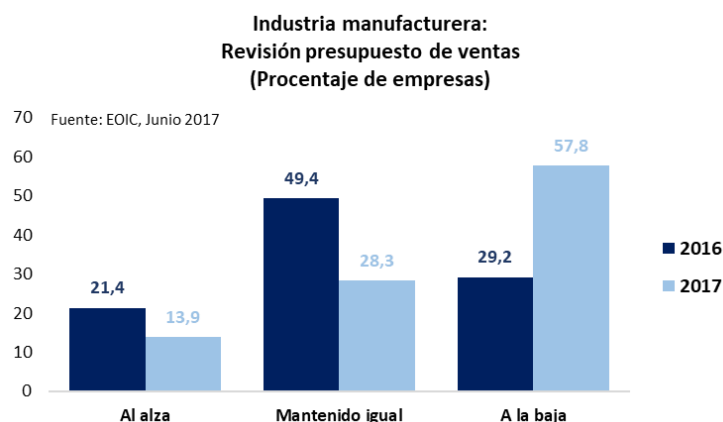


Cumplimiento del presupuesto y perspectivas

En la encuesta de este mes se incluyeron dos temas esenciales para el empresariado colombiano como son el cumplimiento del presupuesto para el 2017 y las perspectivas para el segundo semestre del año.

- ***Presupuesto de ventas 2017***

Teniendo en cuenta el desempeño de la empresa en los primeros seis meses del año, el 57.8% de los empresarios afirma haber revisado a la baja su presupuesto para el 2017 y tan solo el 13.9% de ellos indica haberlo revisado al alza. Estos mismos resultados un año atrás fueron de 21.4% para las empresas que revisaron al alza, 49.4% decidieron mantener su presupuesto inalterado y 29.2% lo revisaron a la baja.



Perspectivas segundo semestre 2017

Les pedimos a los empresarios que enumeraran aquellos aspectos que favorecerán el sector o compañía en el segundo semestre del año. El 20.7% de los empresarios esperan una reactivación en la demanda y en el consumo que incida positivamente en sus ventas, el 20.1% indica que la época de fin de año, fechas especiales como amor y amistad y la temporada escolar los favorecerán. El 11.6% de los empresarios, por su parte, espera un mejor desempeño de sus actividades por las menores tasas de interés.



Por otro lado, de aquellos aspectos que los empresarios consideran que perjudicarán su compañía o sector, el principal de ellos es la desaceleración económica (31.6%), seguido del período pre-electoral (15.8%) y los problemas con el precio y el abastecimiento de las materias primas (13.9%) en donde se refleja el comportamiento de la tasa de cambio. Otros aspectos destacados por los empresarios fueron el impacto de la Reforma Tributaria (13.3%) y una mayor competencia y la guerra de precios (11.4%).

**Factores que DESFAVORECERÁN el desempeño en el segundo semestre de 2017
(Porcentaje de empresas)**

