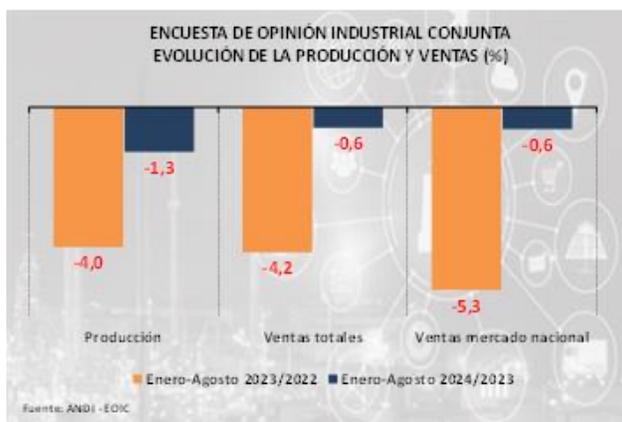


En el segundo semestre del año, la economía colombiana sigue registrando señales de un crecimiento económico insuficiente y por debajo de su potencial.

En el caso de la industria manufacturera de acuerdo con los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), la producción y ventas, registran, para los primeros ocho meses del 2024, una disminución de la producción de -1,3%, para las ventas totales de -0,6% y las ventas para el mercado nacional disminuyen -0,6%.



En la misma dirección, de acuerdo con los resultados de la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET) del DANE, para el período enero-agosto de 2024, la producción y las ventas de la industria registraron una disminución de -2,8%.

En el año inmediatamente anterior, la producción y las ventas caían -4,4 y -4,2 respectivamente.

El bajo ritmo de la economía también se puede evidenciar en el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE), publicado por el DANE. Para el mes de agosto, en su serie original, se registró un crecimiento de 2%, respecto a agosto de 2023. Al evaluar este crecimiento, encontramos

que se explica por la dinámica de las actividades primarias (3,5%), y las actividades terciarias (2,4%). Por otro lado, las menores tasas se dan en las actividades secundarias que incluyen industria y construcción, que registraron una variación negativa de -1,4% frente a agosto de 2023

En el acumulado de los ocho primeros meses del 2024 el ISE aumentó 1,9% frente a igual periodo del año, impulsado por el mejor desempeño de las actividades primarias (4,2%) y terciarias (2,2%). Es importante mencionar que, en este periodo, las actividades secundarias cayeron -1,7%.

Así mismo, en general, los principales indicadores económicos también registran un menor ritmo de la actividad económica en el periodo enero-agosto. El comercio al por menor disminuyó -0,8%. Las exportaciones totales cayeron -1% y dentro de estas, las exportaciones del sector industrial presentaron un crecimiento de 2%. La demanda no regulada de energía eléctrica de la industria manufacturera registró una disminución de -1,2%.

En la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC) del mes de agosto se preguntó a los empresarios sobre algunos indicadores de la actividad empresarial incluyendo el estado de la cartera, los niveles de inventarios y la situación de liquidez actual de la empresa.

Veamos ahora los resultados de la EOIC para el periodo enero – agosto de 2024:

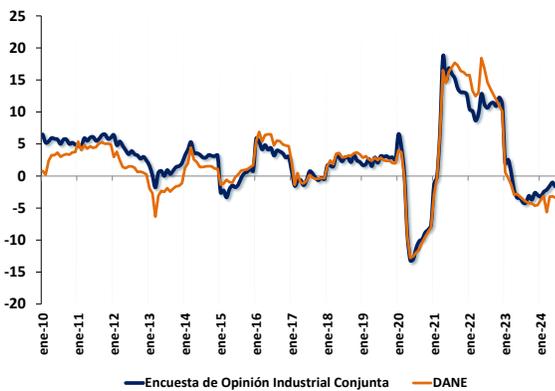
### Producción y Ventas

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-agosto de 2024, comparado con el mismo período de 2023, la producción disminuyó -1,3%, las ventas -0,6% y, dentro de éstas, las ventas hacia el mercado interno cayeron -0,6. En el año inmediatamente anterior, estos indicadores caían en -4,0, -4,2 y -5,3%.

PRODUCCIÓN REAL DE LA INDUSTRIA (%)



VENTAS REALES DE LA INDUSTRIA

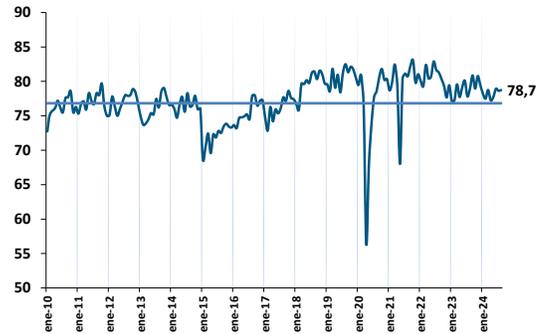


### Utilización de la Capacidad Instalada

En agosto de 2024 el indicador de uso de la capacidad instalada se situó en 78,7%, levemente inferior al observado en el mismo

mes del año anterior (79%), aunque por encima del promedio histórico de utilización de capacidad instalada (76,8%).

UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA (%)



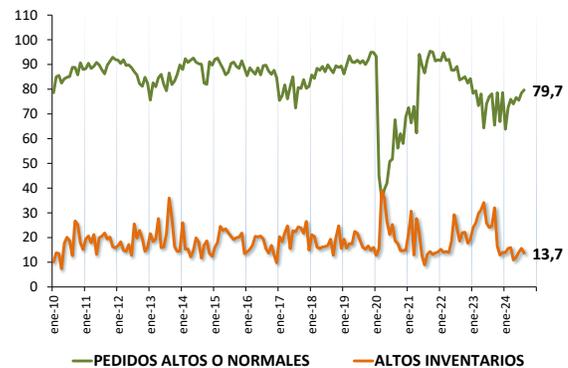
Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

### Inventarios y Pedidos

Respecto a los indicadores de inventarios y pedidos, encontramos que, en el mes de agosto de 2024, el 79,7% de la producción encuestada califica sus pedidos como altos o normales, por encima de los niveles observados en el mismo mes del 2023 (78,1%).

En el caso de los inventarios, estos son reportados como altos por el 13,7% de la producción manufacturera. En agosto de 2023, el 24,6% de la producción consideraba como altos sus inventarios.

INDICADORES DE LA DEMANDA POR PRODUCTOS MANUFACTUREROS (%)

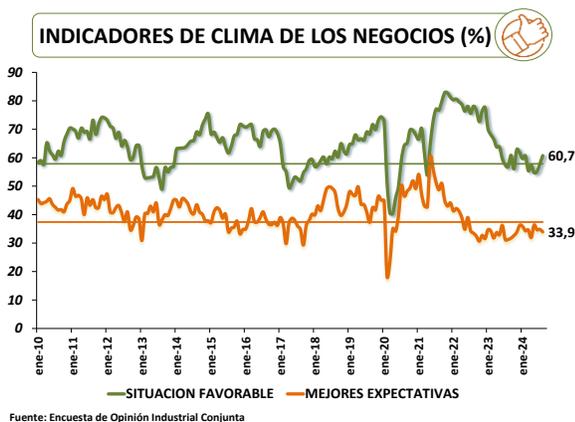


Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

### Clima de Negocios

En el mes de agosto de 2024 el 60,7% de los encuestados consideró la situación actual de su empresa como buena, superior al 56,8% observado en el mismo mes de 2023.

Por su parte, el porcentaje de las empresas que espera una mejor situación en el inmediato futuro se ubicó en 33,9% en agosto de 2024, levemente por encima a la cifra registrada en el mismo mes del año pasado (31,7%).



### Obstáculos para la actividad productiva

Para el mes de agosto de 2024, los principales obstáculos que enfrentaron los empresarios en el desarrollo normal de su actividad son en su orden: falta de demanda; volatilidad de la tasa de cambio; costo y suministro de materias primas; incertidumbre por las múltiples reformas y una agenda legislativa intensa; infraestructura y costos logísticos; alta competencia en el mercado; inseguridad; altos costos financieros; costos y problemas asociados a la mano de obra.

### PRINCIPALES PROBLEMAS DE LA INDUSTRIA AGOSTO 2024



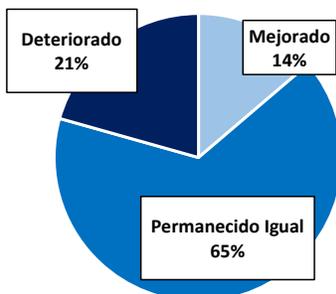
### PREGUNTA ESPECIAL EOIC AGOSTO 2024

En la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC) del mes de agosto se indagó sobre algunos indicadores de la situación financiera de las empresas: el estado de la cartera, el nivel de inventario y la situación de liquidez. Estos indicadores son fundamentales para comprender la estabilidad y capacidad de respuesta de las empresas en el contexto actual.

#### Cartera

Frente a la situación de la cartera, le preguntamos a los empresarios sobre cómo considera el nivel de rotación en lo corrido del año, el 65% de los empresarios indican que la rotación de cartera ha permanecido igual, 21% afirman que se ha deteriorado y 14% considera que ha mejorado.

En los últimos 9 meses, la rotación de cartera en su empresa ha:



Al profundizar sobre este tema, encontramos que, en promedio, las empresas tienen una rotación de cartera 47 días, donde la cartera es clasificada como morosa a partir de 52 días.

Indicadores de cartera	Número de días (Ponderado por ventas)
¿En cuántos días está la rotación de su cartera?	47
¿A partir de cuántos días se considera la cartera como morosa?	52

Fuente: EOIC Agosto 2024

## Inventarios

En cuanto a la rotación de inventario, le consultamos a los empresarios sobre el número de días de inventario de productos terminados y de materia prima correspondientes al mes de septiembre de 2024, y cómo se comparan estos indicadores con los niveles observados en diciembre de 2023.

Los resultados muestran pocas diferencias en el número de días de inventario actual frente a hace un año. Es así como el nivel de inventario de productos terminados se encuentra en septiembre de 2024 en 48 días, en diciembre de 2023 se ubicaba en 46 días.

En relación con el nivel de inventario de materia prima, para septiembre de 2024 se encuentra en promedio en 40 días, mientras que en diciembre de 2023 se establecía en 48 días.

### Indicadores de inventario

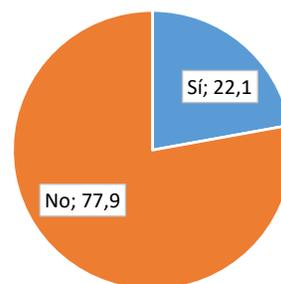
### Número de días (Ponderado por ventas)

Días de inventario de <b>producto terminado</b> en diciembre 2023	46
Días de inventario de <b>producto terminado</b> en Septiembre 2024	48
Días de inventario de <b>materia prima</b> en diciembre 2023	48
Días de inventario de <b>materia prima</b> en septiembre 2024	40

Fuente: EOIC Agosto 2024

Adicional, indagamos si las empresas han tenido cambios en la política de inventarios en los últimos dos años y cuáles son las proyecciones del nivel de inventario para el próximo año. De este modo, el 78% de los empresarios nos indicaron que no han cambiado su política de inventarios, mientras que el 22% sí lo ha hecho.

En su empresa ¿han cambiado la política de inventarios en los últimos dos años?



Fuente: EOIC Agosto 2024

Los empresarios que afirmaron haber tenido cambios en sus políticas de inventarios, nos indican que se debe principalmente a búsqueda de eficiencia del capital de trabajo (28,6%) y cambios en los tiempos de entrega del producto luego del COVID (28,6%). También indican que con la nueva política buscan la optimización de inventario, (17,9%), mayor rotación (17,9%), ajustarse al cambio de la demanda (17,9%) y estar en constante revisión del nivel de inventario (14,5%). Asimismo, otros empresarios indican que han habido cambios para ajustarse al punto de reorden, por aumento de paros y cierres viales, por nuevas plantas de producción y/o nuevas bodegas y por mayor frecuencia de las exportaciones.

#### Descripción cambio de la política de inventario



#### Indicadores de liquidez

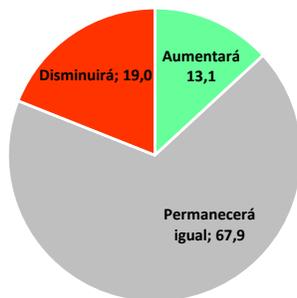
#### Número de días (Ponderado por ventas)

Días para cubrir los salarios y pagos de la seguridad social de sus colaboradores sin acudir a sobregiro bancario	49
Días para el pago de proveedores	41
Días para el pago de gastos fijos asociados con contratos (arrendamiento de oficinas, locales, bodegas, maquinaria, seguros, mantenimiento, servicios públicos, vigilancia, etc.)	50
Días para cumplir con los préstamos adquiridos con el sector financiero	57
Días para cumplir con el pago de la retención en la fuente e IVA a la DIAN	48

Fuente: EOIC Agosto 2024

Respecto con las proyecciones de inventario de producto terminado para el 2025, el 67,9% de las compañías responden que permanecerá igual, 19% indican que disminuirá y el 13,1% que la rotación de inventarios aumentará para el próximo año. Para profundizar sobre este tema, les preguntamos el número de días de inventario en 2025, en promedio, se ubicará en 40 días.

#### La proyección del nivel de inventario de producto terminado para el próximo año



Fuente: EOIC Agosto 2024

## Liquidez

En el último módulo de la EOIC indagamos sobre la situación de liquidez de las empresas hasta el mes de septiembre de 2024. En este sentido, se les preguntó sobre su capacidad de pago, expresada en número de días; para pagar cada uno de los siguientes conceptos: