

## ENCUESTA DE OPINIÓN INDUSTRIAL CONJUNTA

Enero - septiembre 2017

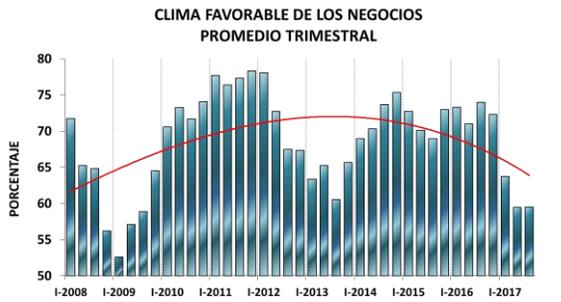
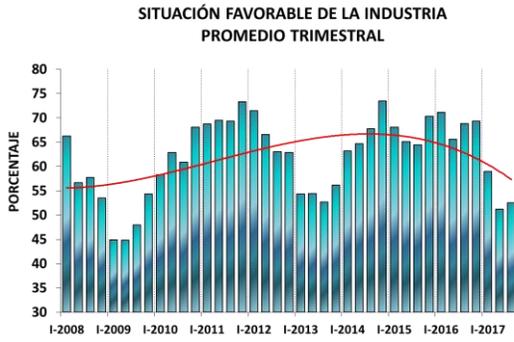
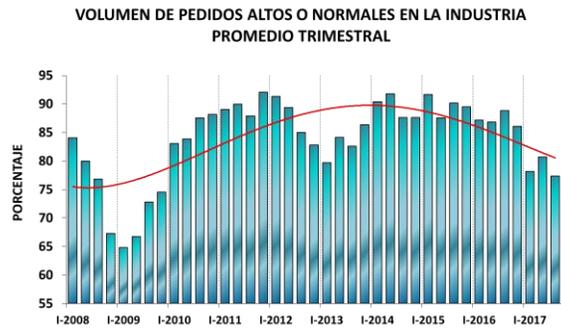
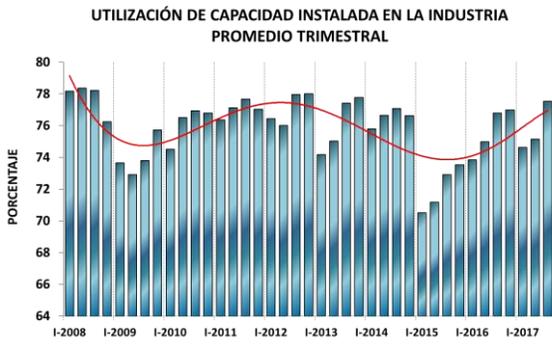
## **2017 un año perdido para la industria**

### **El reto es generar las bases para no perder también el 2018**

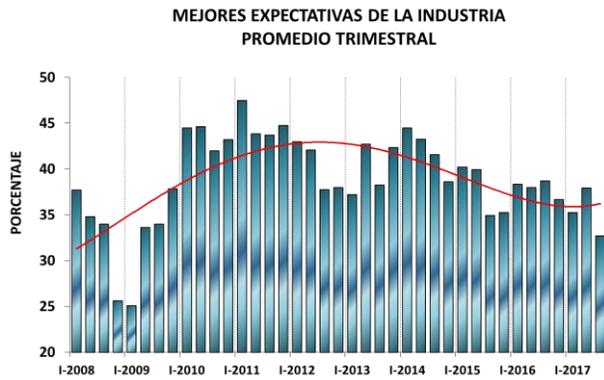
En el tercer trimestre del año la industria continuó con una tendencia desfavorable. La producción y las ventas registraron un estancamiento, el nivel de pedidos aún permanece bajo, el indicador de inventarios se ubica en niveles altos y el clima de negocios no muestra una mejoría, sin embargo, la capacidad instalada se sitúa por encima del promedio histórico.

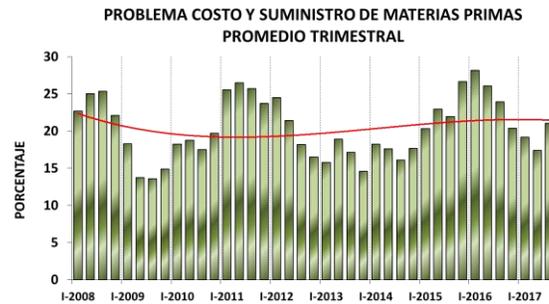
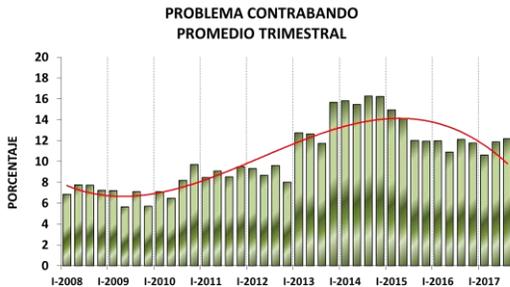
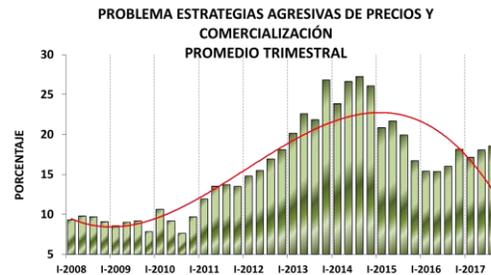
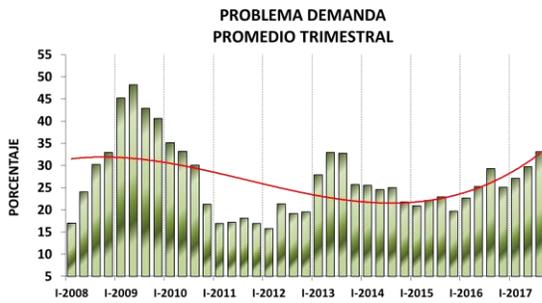
En el tercer trimestre del año, realizamos los siguientes gráficos que miden el comportamiento trimestral de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta. La utilización de la capacidad instalada presentó una mejoría, ubicándose en el nivel más alto desde 2013. En cambio, los indicadores de pedidos, la situación favorable de la industria, el clima de los negocios y las mejores expectativas, se han deteriorado y se encuentran por debajo de los promedios históricos, reflejando el débil desempeño de la actividad manufacturera en el transcurso del año.

Para los principales problemas de la industria se observa, la falta de demanda con una tendencia en aumento desde el inicio del año, las estrategias agresivas en precios y comercialización y el contrabando se ubican por encima del promedio histórico, el costo y suministro de materias primas registró un aumento para el tercer trimestre, a diferencia, del tipo de cambio que ha mostrado una disminución, la cual no se presentaba desde 2014.



Corresponde al porcentaje de empresas que contestan que tienen una situación actual de los negocios buena y esperan que en los próximos meses será mejor o igual, más las empresas que tiene una situación regular y esperan que en los próximos meses será mejor.





Según el DANE, el PIB de la industria manufacturera disminuyó -0.6% en el tercer trimestre del 2017 frente a igual período de 2016, donde el subsector de refinación de petróleo aumentó 2,2% y sin refinación la manufactura cayó -1,1%. En el acumulado del año, se mantiene el mal desempeño al registrarse una caída del -1.2%, cuando en iguales fechas de 2016 aumentaba 3,6%.

Aunque nos enfrentamos a un panorama de incertidumbre, esperamos finalizar el año con un crecimiento para el total de la economía alrededor del 1,7%. Es importante para el país no bajar la guardia y seguir trabajando en una política económica de competitividad, e involucrar, como se ha mencionado durante varios años, aspectos como costos competitivos, infraestructura, logística, pertinencia educativa, fortalecimiento institucional, ciencia, tecnología e innovación.

Para el mes de septiembre incluimos nuevamente el módulo de indicadores líderes e indagamos acerca de los proyectos de inversión y sobre la Alianza del Pacífico.

Veamos ahora los resultados de la EOIC del período enero- septiembre de 2017.

## ***La producción y las ventas aún no presentan mejor 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 - septiembre 2017, comparado con el mismo período de 2016, la variación de la producción fue -0,3%, las ventas totales crecieron 0,1% y, dentro de éstas, las ventas hacia el mercado interno cayeron -1,3%. En el año inmediatamente anterior, estas tasas eran de 4,4%, 3,8% y 4,4%, respectivamente.

Excluyendo el subsector de refinación de petróleo, las variaciones de la industria en el periodo enero - septiembre de 2017 son de -0,7%, -1,1% y -1,7%, respectivamente. Hace un año crecieron 1,6%, 0,2% y 0,4% 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 - SEPTIEMBRE 2017  
ENERO - SEPTIEMBRE 2016  
PORCENTAJES DE RESPUESTAS

| SECTOR   | PRODUCCION (*) | VENTAS TOTALES (**) | VENTAS MERCADO NACIONAL (****) |
|--|----------------|---------------------|--------------------------------|
| Alimentos  | 0,4            | -0,1                | -1,7                           |
| Bebidas  | -7,7           | -6,9                | -6,9                           |
| Hilatura, tejatura y acabado de productos textiles           | -3,1           | -16,2               | -21,0                          |
| Papel, carton, y sus productos                               | 4,1            | 2,5                 | 2,1                            |
| Refinación de petróleo, mezcla de combustibles y coquizacion | 4,1            | 9,6                 | 2,9                            |
| Sustancias y productos químicos básicos                      | -1,4           | -0,4                | -1,6                           |
| Otros Productos Químicos                                     | 5,4            | 3,7                 | 3,2                            |
| Productos minerales no metálicos                             | -3,7           | -2,3                | -2,9                           |
| Básicas de hierro y acero                                    | 8,0            | 9,4                 | 4,8                            |
| Aparatos y equipo eléctrico                                  | -4,0           | -4,4                | -5,2                           |
| Vehículos automotores y sus motores                          | -10,7          | -5,2                | -5,6                           |
| Partes, piezas y accesorios para vehículos automotores       | -2,8           | -4,1                | -6,8                           |
| Otros tipos de equipo de transporte                          | -13,2          | -14,0               | -13,9                          |
| <b>TOTAL INDUSTRIA MANUFACTURERA</b>                         | <b>-0,3</b>    | <b>0,1</b>          | <b>-1,3</b>                    |
| <b>TOTAL EXCLUYENDO REFINACIÓN</b>                           | <b>-0,7</b>    | <b>-1,1</b>         | <b>-1,7</b>                    |

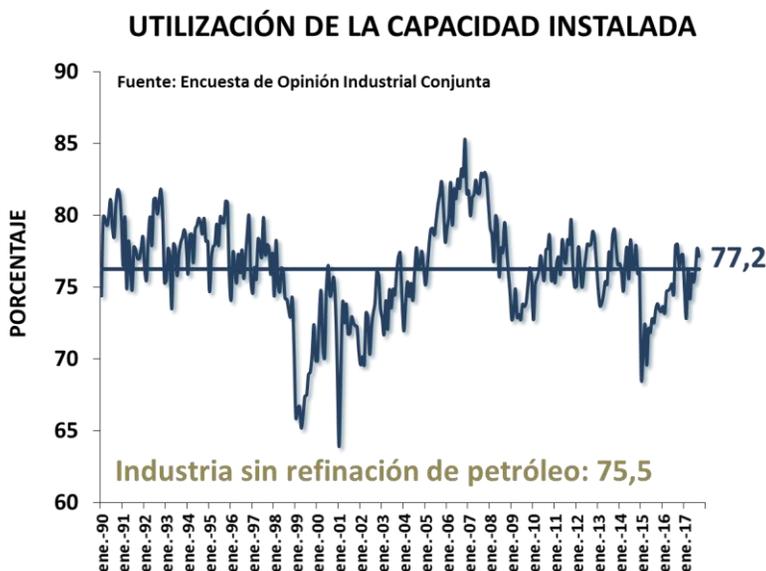
\* VALORES PONDERADOS POR EL VALOR AGREGADO DEL SECTOR

\*\* 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**

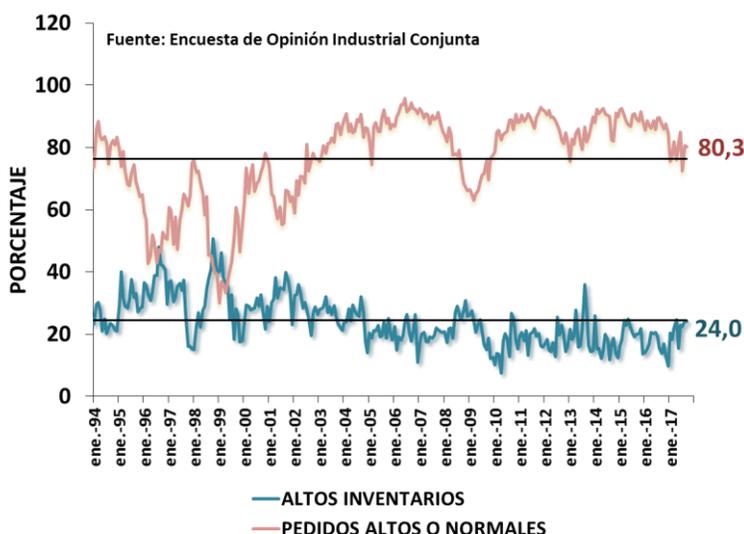
En septiembre de 2017 el indicador de uso de la capacidad instalada se situó en 77,2%, cifra mayor al promedio histórico (76,2%), pero inferior al registrado en el mismo mes de 2016 (78,0%). Excluyendo la actividad de refinación de petróleo, el promedio de la industria fue 75,5%.



### **Inventarios y Pedidos**

Respecto a los indicadores de inventarios y pedidos, encontramos que, en septiembre de 2017, el 80,3% de la producción encuestada califica sus pedidos como altos o normales, cifra muy inferior a la registrada en el mismo mes del año anterior (87,4%). Por su parte, los inventarios son calificados como altos por el 24,0% de la producción manufacturera, reflejando una mayor acumulación de existencias frente al indicador de septiembre de 2016, cuando 13,7% calificó como alto el nivel de inventarios.

## INDICADORES DE LA DEMANDA POR PRODUCTOS MANUFACTUREROS

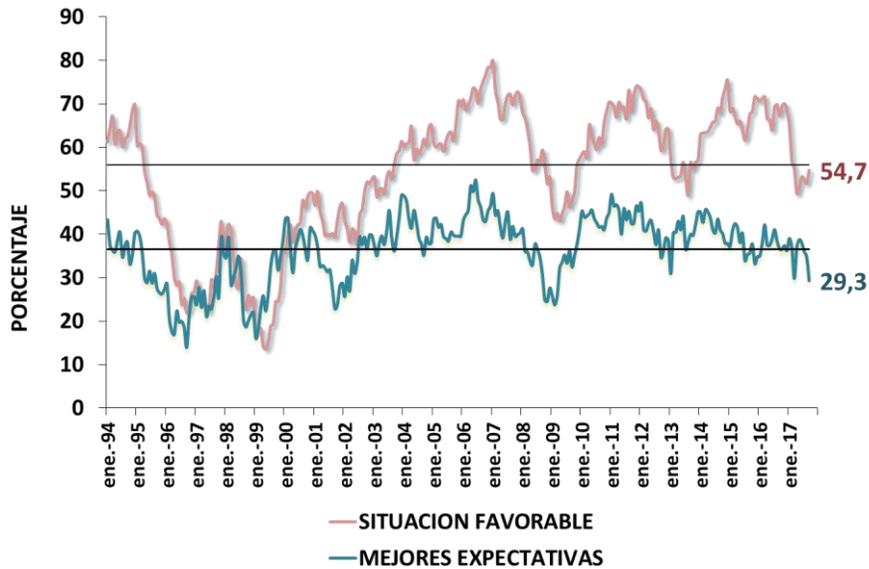


### ***Clima de Negocios***

El clima de los negocios muestra un panorama complejo, deteriorándose con respecto a los resultados de los años anteriores. Es así como el 54,7% de los encuestados considera la situación de su empresa como buena. Este resultado es significativamente inferior al promedio de los últimos años y a la cifra de septiembre de 2016 (67,3%).

Las mejores expectativas para el futuro inmediato, por su parte, son reportadas por el 29,3% de las empresas, inferior al reportado un año atrás (36,7%).

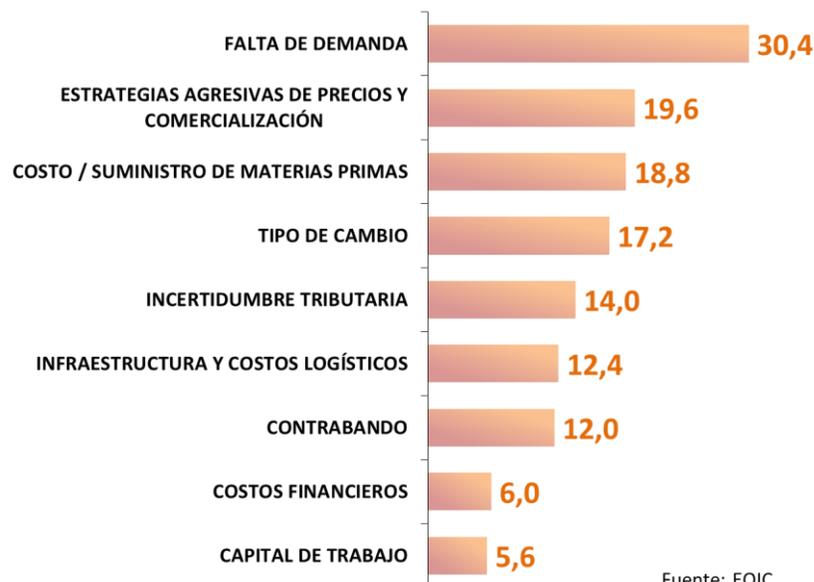
## INDICADORES DE CLIMA DE LOS NEGOCIOS



### *Principales problemas en la coyuntura industrial*

En septiembre de 2017, los principales obstáculos que enfrentaron los empresarios en el desarrollo normal de su actividad fueron la falta de demanda, seguido por las estrategias agresivas en precios y comercialización, el costo y suministro de materias primas, la tasa de cambio e incertidumbre tributaria.

### PRINCIPALES PROBLEMAS DE LA INDUSTRIA SEPTIEMBRE 2017 (Porcentaje de Empresas)

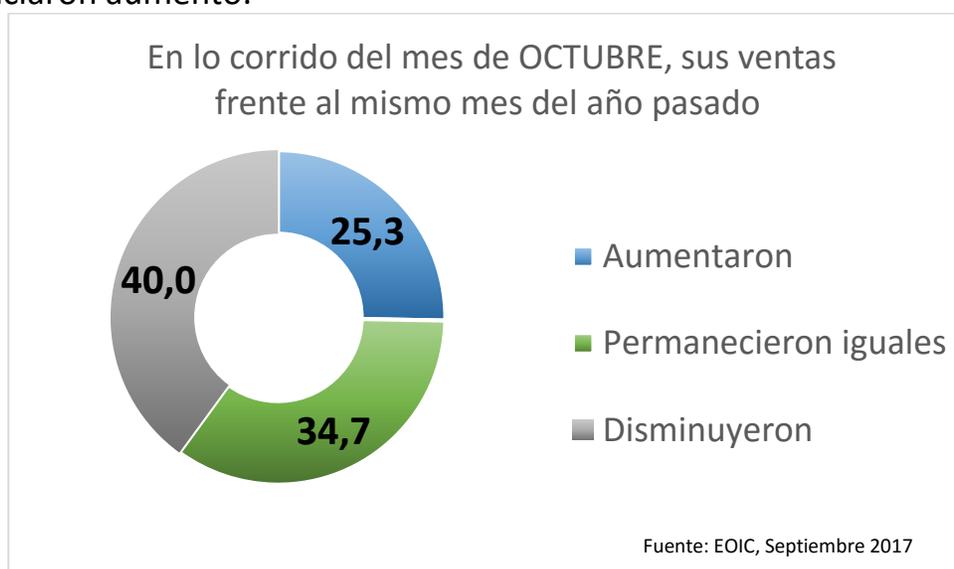


Fuente: EOIC

### **Indicadores líder**

Como es usual, en la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta del mes de septiembre incluimos un módulo especial de indicadores líderes 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.

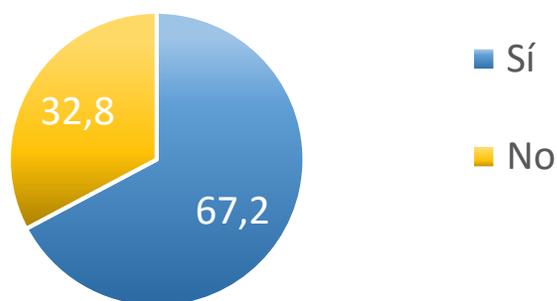
En este sentido, les preguntamos a los empresarios sobre el comportamiento de sus ventas en el mes de octubre. El 40,0% afirma que estas disminuyeron, el 34,7% no registró ningún cambio, y para el 25,3% restante, las ventas evidenciaron aumento.



Teniendo en cuenta que la desaceleración de la demanda y el débil consumo han sido características que han incidido negativamente en el desempeño de la manufactura este año, quisimos evaluar si las empresas se estaban enfrentando a una menor demanda en el mes de octubre. Encontramos que el 67,2% de las empresas sí se han visto afectadas, mientras que el 32,8% restante no presenta este problema.

Adicionalmente, les preguntamos a los empresarios cuál ha sido el cumplimiento del presupuesto de ventas en lo que va corrido del tercer trimestre del año. Es así como los encuestados afirmaron cumplir su presupuesto para este periodo en un 81,2%.

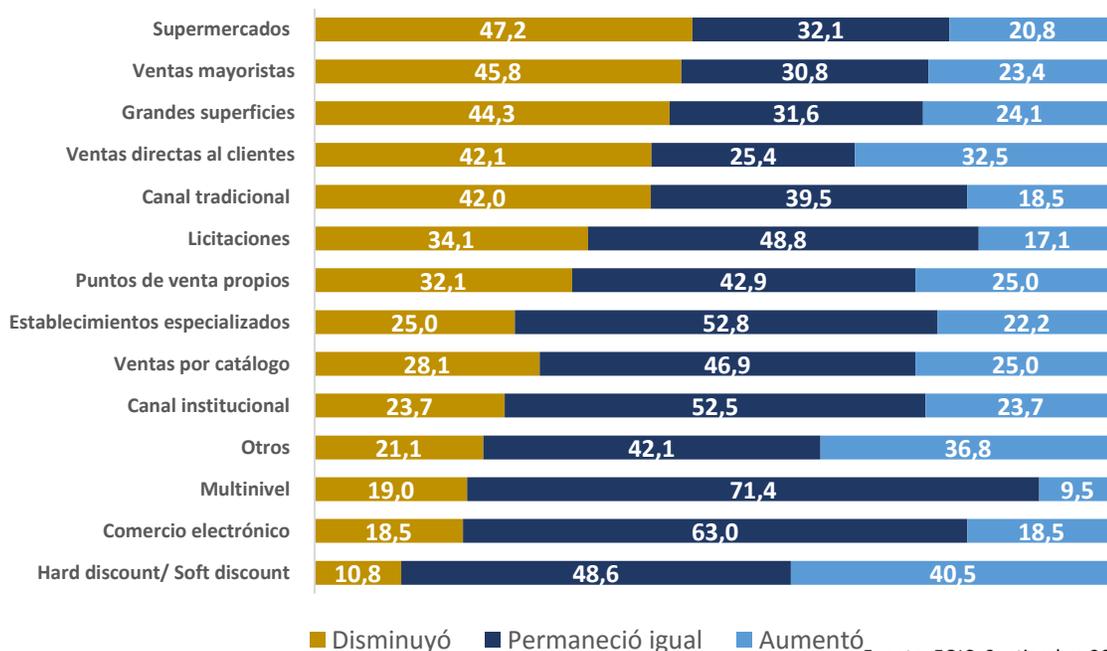
En lo corrido del mes de OCTUBRE, la empresa se ha visto afectada por una menor demanda de sus productos



Fuente: EOIC, Septiembre 2017

El desempeño de las ventas en los diferentes canales de distribución fue otra de las preguntas que incluimos en el módulo de indicadores líderes. Los canales en los que las empresas presentaron mayores disminuciones en las ventas fueron los supermercados (47,2%), ventas mayoristas (45,8%), las grandes superficies (44,3%), las ventas directas al cliente (42,1%) y en el canal tradicional (42,0%).

Comportamiento de las ventas en los siguientes canales en lo corrido del tercer trimestre de 2017  
(% de Empresas que contestaron)

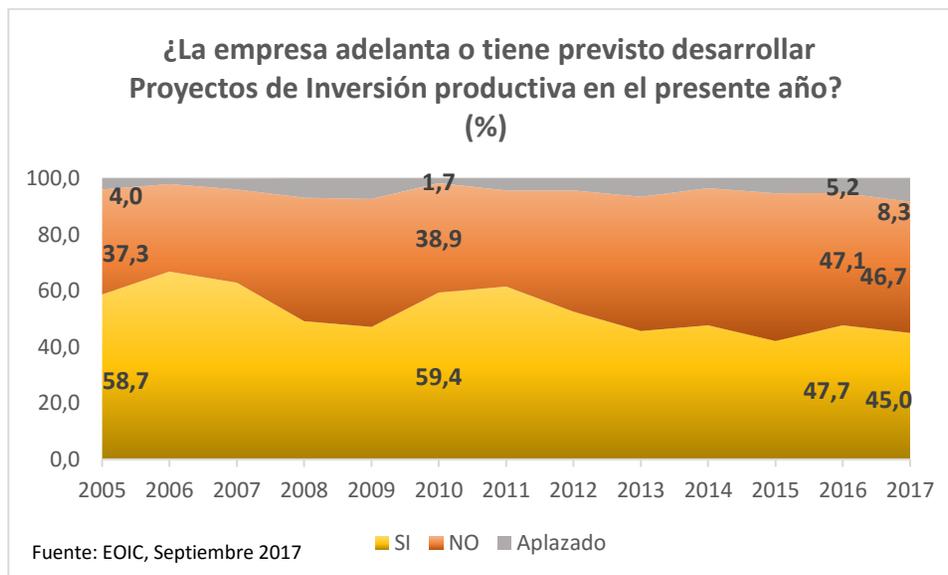


Fuente: EOIC, Septiembre 2017

### **Proyectos de Inversión**

En la encuesta de este mes incluimos también, un módulo especial de preguntas sobre los proyectos de inversión productiva que las empresas están realizando o van a realizar en el año.

Para septiembre 2017, el 45,0% de los empresarios encuestados adelantan o tienen previsto desarrollar proyectos de inversión productiva para el presente año; por el contrario, 46,7% de los encuestados no desarrollarán proyectos de inversión y el 8,3% afirman que los proyectos se encuentran aplazados. En la encuesta de septiembre de 2016, el 47,7% afirmó que sí adelantaba proyectos de inversión mientras que, el 47,1% no lo hacía, y el 5,2% manifestaba que sus proyectos se encontraban aplazados.



Para las empresas que sí están adelantando proyectos de inversión en 2017, les pedimos que especificaran el objetivo de éstos. Un 65,2% afirmó que sus proyectos buscarán la modernización tecnológica, el 37,7% tiene como objetivo la reposición de equipo, el 34,8% el ensanche de planta y el 27,5% la diversificación de la producción.



Se les pidió a los empresarios que especificaran en qué etapa se encuentran sus proyectos, a lo que el 50,7% respondió que sus proyectos se encontraban en la etapa de ejecución, el 21,1% afirmó estar en etapa de pre factibilidad, el 15,5% en factibilidad y el 14,1% en la etapa de financiación.

Igualmente, les preguntamos a las empresas que aplazaron proyectos de inversión sobre el objetivo de éstos, a lo que el 50,04% lo clasificó como ensanche de planta, seguido por diversificación de la producción con 37,5%. El 50,0% de los proyectos aplazados se encontraban en la etapa de factibilidad del proyecto, el 25,0% en ejecución del proyecto y tanto en las etapas de financiación como de pre factibilidad estaban el 12,5%.

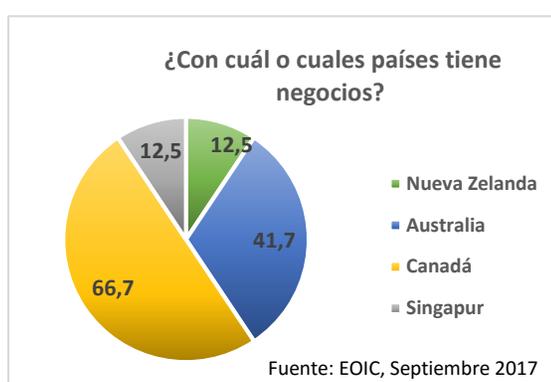
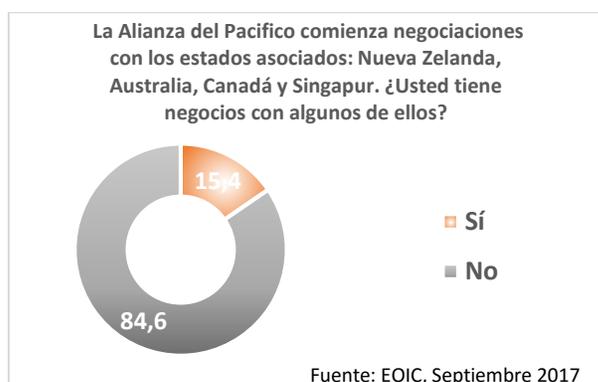


Entre las mayores dificultades que tienen las empresas encuestadas para desarrollar sus proyectos de inversión productiva están la baja demanda o bajas ventas (13,4%), la situación económica del país (13,4%), el flujo de caja o el capital del trabajo (11,3%) y la financiación (10,3%).



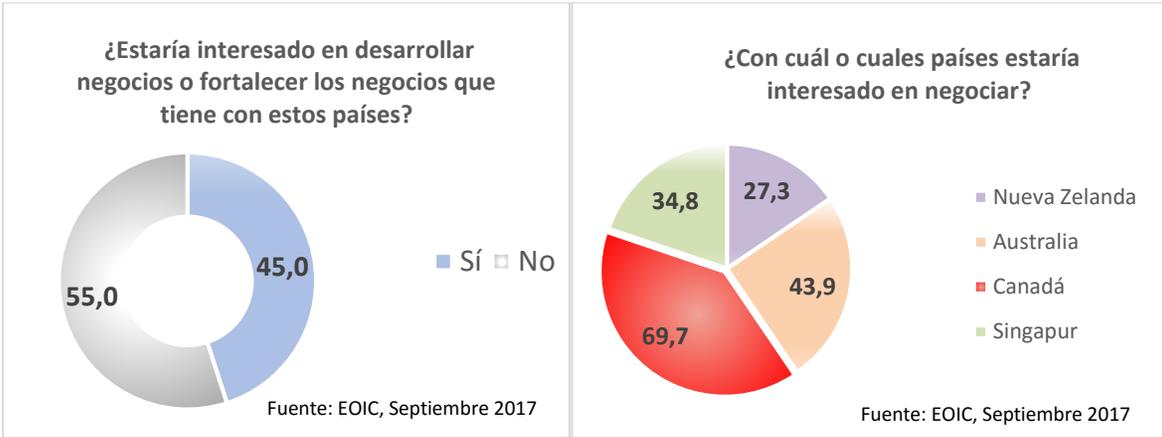
### **Alianza del pacífico**

Teniendo en cuenta que la Alianza del Pacífico comenzó negociaciones con los estados asociados (Nueva Zelanda, Australia, Canadá y Singapur), quisimos saber si los empresarios tienen negocios con alguno de ellos, a lo cual el 15,4% respondió que sí. El país con el cual más empresarios tienen negocios es Canadá (66,7%), seguido por Australia (41,7%).



De la misma forma, les preguntamos a todos los encuestados si estarían interesados en negociar o fortalecer los negocios que tienen con alguno de los países asociados. En este caso, el 55,0% afirmó que sí estaba interesado y el 45,0% que no lo estaba. Además, 69,7% de estos empresarios afirmaron estar

interesados en negociar con Australia, el 43,9% con Canadá el 34,8% con Singapur y con Nueva Zelanda el 27,3%.



Entre las principales razones por las cuales algunos encuestados no desean negociar con estos países esta que la empresa se enfoca en el mercado nacional (20,9%), que la empresa es una multinacional y exporta hacia estos países desde otro país (11,6%), la empresa se enfoca en el mercado latinoamericano (11,6%), no lo considera un mercado objetivo (11,6%) o implicaría altos costos (11,6%).