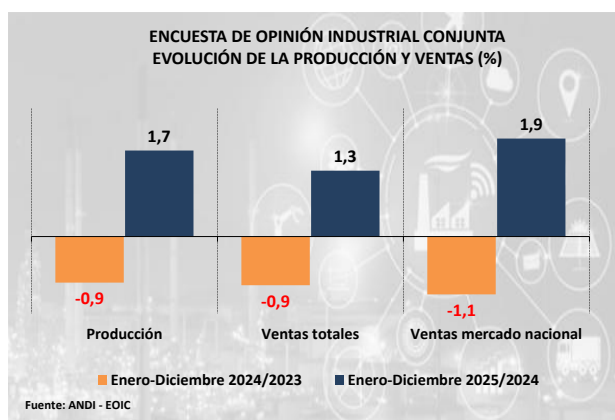


En los últimos años, la industria manufacturera se ha mantenido rezagada, con una dinámica débil y sin signos de una recuperación sólida. Así lo muestran las cifras de producción y ventas de la industria que, si bien revelan crecimientos marginales en el 2025, la actividad no ha revertido plenamente la caída acumulada de los últimos dos años, continuando por debajo de los niveles que tenía en 2022.

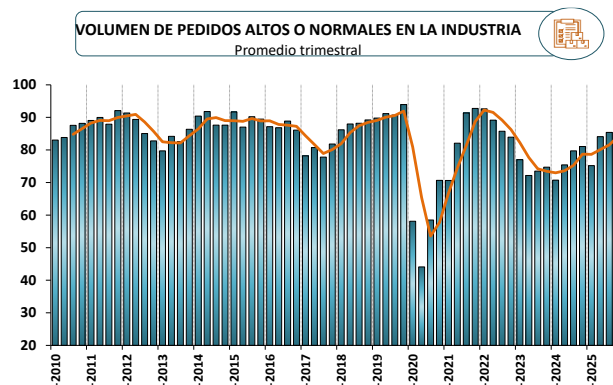
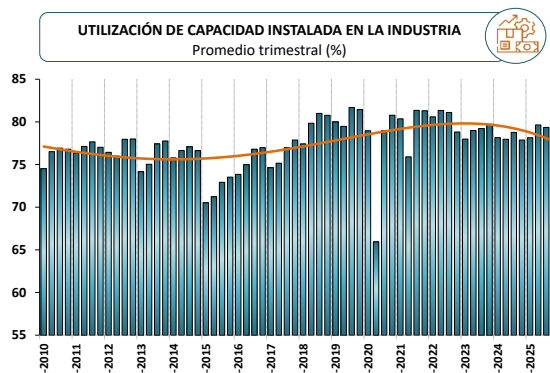
De acuerdo con la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta en el año 2025 la producción manufacturera tuvo un aumento del 1,7%, en ventas totales un aumento de 1,3%, y ventas en el mercado nacional fueron de 1,9%.



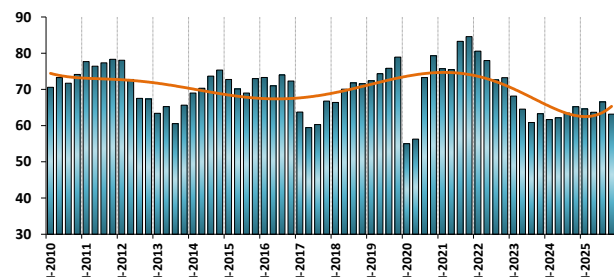
Según el DANE la producción manufacturera creció 1,9% en 2025, una leve mejoría frente al -2,0% del año pasado. Y las ventas lograron un crecimiento de 1,8%, mejorando frente al -1,9% del año anterior. No obstante, no son crecimientos significativos en la actividad productiva.

En el análisis trimestral, se observa que la actividad manufacturera se enfría en el último trimestre frente al ritmo que venía mostrando en el año. Si bien no hay señales de caída significativa, la pérdida de velocidad en los

indicadores sugiere un cierre de año con actividad contenida y un arranque para 2026 condicionado por la evolución de la demanda y la confianza. En efecto, la capacidad instalada retrocede respecto a los trimestres previos, aunque se mantiene por encima del cuarto trimestre de 2024 (79% frente a 77,8%) y el volumen de pedidos también cede levemente, pero supera lo registrado un año atrás (82,9% vs 81,1%). Finalmente, el clima de negocios continuó con una tendencia negativa, ubicándose por dos años en porcentajes inferiores al 70%, lo que revela una confianza empresarial estancada y sin señales de recuperación significativa en el corto plazo.



CLIMA FAVORABLE DE LOS NEGOCIOS Promedio trimestral (%)



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.

En los datos recientes del PIB publicados por el DANE se reportó un crecimiento de la economía de 2,6% en el periodo enero – diciembre, por encima al crecimiento que se registró en 2023 (0,8%) y 2024 (1,5%). No obstante, este resultado es menor al esperado. En efecto, en el último trimestre del año, el PIB creció 2,3%, luego de haberse registrado un crecimiento de 3,6% en el trimestre anterior.

De las 12 grandes ramas analizadas por el DANE, las actividades que impulsaron el crecimiento en el 2025 fueron: actividades artísticas, de entretenimiento y recreación (9,9%); comercio, transporte y alojamiento (4,6%); administración pública y defensa, salud y educación (4,5%) y el sector agropecuario (3,1%). Por el contrario, las actividades que registraron tasas negativas fueron: minas y canteras (-6,2%) y construcción (-2,8%).

En el caso de la industria manufacturera, registró un crecimiento por debajo del promedio de la economía (1,9%).

Al analizar por el lado del gasto se observa que es el consumo el que impulsó el desempeño de la economía. Particularmente, en el periodo enero – diciembre el gasto de consumo final tuvo un crecimiento de 4,2% propiciado por el

gasto del gobierno que creció 7,1% y la demanda interna 3,6%.

Por su parte, la inversión tuvo un deterioro significativo en el último trimestre de 2025, registrándose en la formación bruta de capital una caída de -9,3% y de -2,9% en la formación bruta de capital fijo, comparado con el mismo trimestre del año anterior.

Los demás indicadores de la economía colombiana muestran un desempeño frágil. La demanda no regulada de energía eléctrica de la industria manufacturera creció 4,2%. Las exportaciones totales aumentaron 1,3% en el periodo enero-diciembre del 2025 y dentro de estas, las ventas externas del sector industrial presentaron un incremento de 14%. Contrasta con lo anterior la dinámica del comercio al por menor que cerró el 2025 con un crecimiento de 11,7% y 14,2% excluyendo combustibles. Sin desconocer el buen dato del consumo preocupa que no se estén generando las capacidades para un mayor crecimiento futuro a juzgar por el retroceso de la inversión.

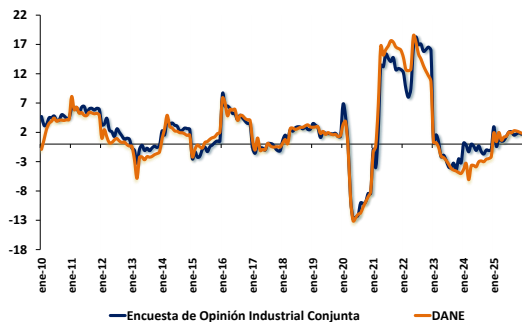
Veamos ahora los resultados de la EOIC para el año 2025:

Producción y Ventas

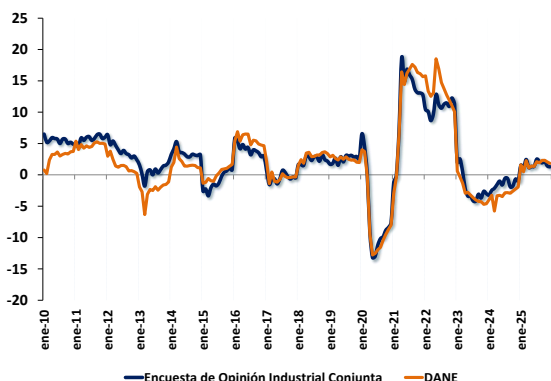
De acuerdo con los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), que la ANDI realiza con ACICAM, ACOPLASTICOS, ANDIGRAF y CAMACOL, en el periodo enero-diciembre de 2025, comparado con el mismo periodo de 2024, la producción aumento 1,7% las ventas 1,3% y, dentro de éstas, las ventas hacia el mercado interno aumentaron 1,9%. En el año inmediatamente anterior, estos indicadores

disminuían a tasas del -0,9%, -0,9% y -1,1% respectivamente.

PRODUCCIÓN REAL DE LA INDUSTRIA



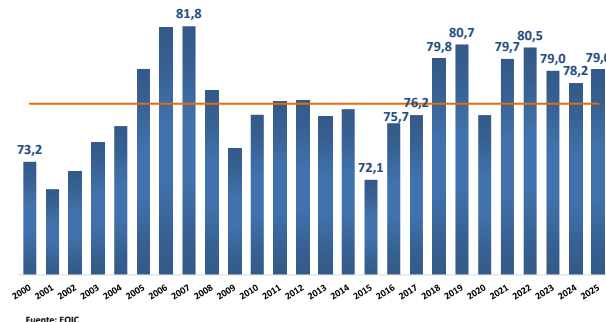
VENTAS REALES DE LA INDUSTRIA



Utilización de la Capacidad Instalada

En diciembre de 2025 el indicador de uso de la capacidad instalada se situó en 77,5%, ubicándose por encima al dato del mismo mes del año anterior (76,7%). El comportamiento promedio del 2025 refleja una estabilidad moderada, aunque limitada en el aprovechamiento de la capacidad productiva del sector.

INDUSTRIA MANUFACTURERA Utilización de la Capacidad Instalada (Promedio anual)

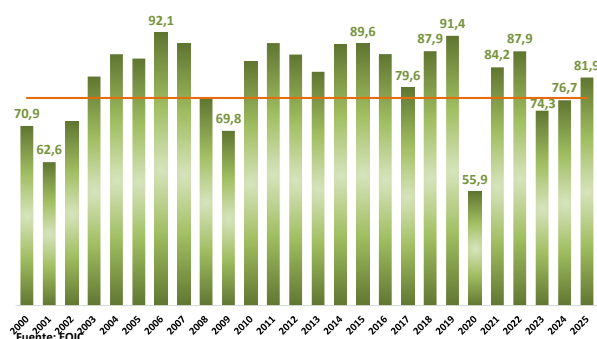


Inventarios y Pedidos

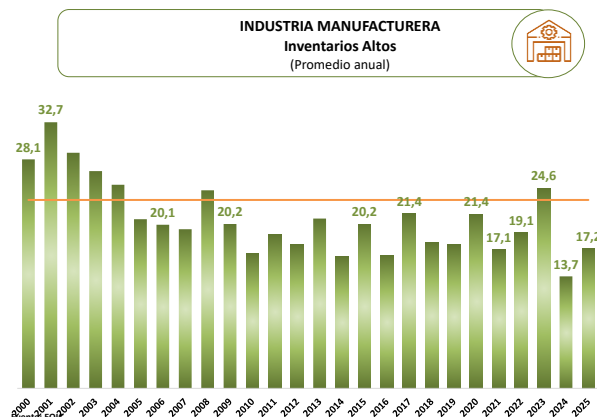
En el caso de los indicadores de inventarios y pedidos, encontramos que, en el mes de diciembre, el 80,2% de la producción encuestada califica el volumen de pedidos como altos o normales y, en el caso de los inventarios, éstos son calificados como altos por el 22,7% de la producción manufacturera.

Para el año completo, los indicadores de demandas muestran una mejor percepción en el 2025. En promedio, el 81,9% de la producción calificó sus pedidos como altos o normales, por encima al porcentaje registrado en 2024 (76,7%) y del promedio histórico (77,2%), aunque aún no se recupera los niveles promedio del 2022 (87,9%).

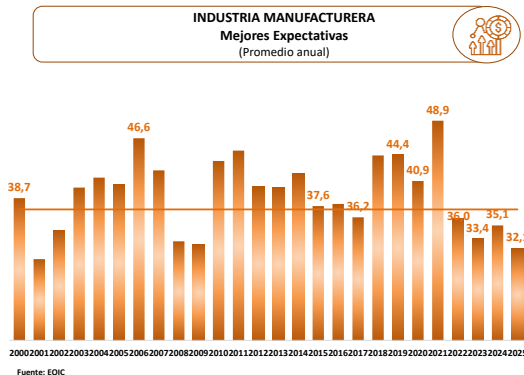
INDUSTRIA MANUFACTURERA Pedidos Altos o Normales (Promedio anual)



En el caso de los inventarios, éstos fueron calificados como altos por el 17,2% de la producción manufacturera, reflejando una mayor acumulación de existencias frente al año anterior (13,7%).

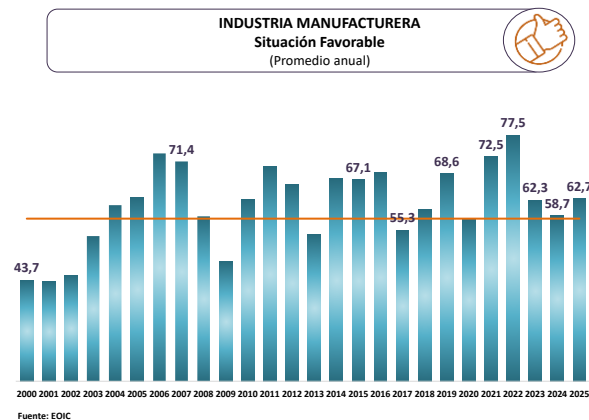


En el caso de las expectativas del futuro inmediato estas caen en un 32,1%, completando cuatro años por debajo del promedio histórico, lo que muestra elevados niveles de incertidumbre y cautela.



Clima de Negocios

En 2025, la precepción de los empresarios sobre su situación actual presentó un leve incremento, al pasar de un promedio de empresas que califica su situación como buena en 2024 de 58,7% a 62,4% en 2025. No obstante, el nivel permanece bajo al contraste con periodos como 2022, cuando el fuerte dinamismo del sector, con crecimientos de dos dígitos, se reflejaba en que más del 70% de los empresarios calificara su situación como buena.



Obstáculos para la actividad productiva

En el 2025, de acuerdo con la encuesta, los principales obstáculos que enfrentaron los empresarios en el desarrollo normal de su actividad son en su orden: falta de demanda; volatilidad del tipo de cambio; costo o suministro de materias primas; infraestructura y costos logísticos; incertidumbre política y reformas; inseguridad; estrategias agresivas de precios y comercialización; problemas asociados con la mano de obra y costos laborales; contrabando y competencia desleal; rentabilidad; suministros o costos de energía y gas.

