

Tabla de contenido

LA INDUSTRIA MANUFACTURERA A NOVIEMBRE DE 2018.....	2
Entorno de la industria	2
Análisis de los resultados de noviembre de 2018	3
Los más dinámicos	3
Los de mayor caída	6
Análisis de los resultados enero–noviembre 2018.....	7
Los más dinámicos	7
Los de mayor caída	9
Comportamiento en los últimos 12 meses a noviembre de 2018.....	10
Factores que explican evolución de la industria	11
Factores que contribuyen positivamente a la variación de la industria.....	11
Factores que afectaron el crecimiento de la industria	13
Expectativas según encuestas empresariales	15
Encuestas de FEDESARROLLO	15
Exportaciones industriales	17
Producción industrial mundial.....	19
Anexo 1 - Variación anual de la producción real manufacturera, noviembre y periodo.....	21
Anexo 2 - Variación anual de las exportaciones industriales, noviembre y periodo.....	22

**LA INDUSTRIA MANUFACTURERA A NOVIEMBRE DE 2018****Entorno de la industria**

El comportamiento del sector industrial está determinado, entre otros factores, por la dinámica de la demanda tanto interna como externa.

En el campo interno, la demanda se moderó durante el año 2015 y 2016, tendencia que continuó para el año 2017 ante las menores perspectivas de crecimiento de la economía. En lo corrido del año 2018 al mes de noviembre, la demanda interna de productos de la industria manufacturera registró un crecimiento de 3,7% lo que refleja una mejor dinámica de sus ventas reales. Por otra parte, las ventas reales del comercio minorista sin combustibles crecieron en igual periodo a una tasa del 6,8%.

En el mercado externo, las principales economías mostraron consistentes señales de recuperación en su crecimiento respecto a su potencial productivo, lo cual incidió positivamente en la demanda de productos industriales de economías como la colombiana. Para el periodo enero-noviembre de 2018, las exportaciones industriales crecieron 8,5%, gracias al buen comportamiento en los últimos meses, tendencia que se espera continúe durante diciembre de 2018 y todo el año 2019.

A continuación se presenta el cuadro con el desempeño de la industria durante el mes de noviembre de 2018, frente al comportamiento registrado un año atrás.

Variable	Variación %					
	Noviembre		Enero – noviembre		12 meses	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Producción	-0,1%	4,7%	-0,5%	3,3%	-0,2%	2,9%
Ventas	0,4%	4,8%	-0,3%	3,7%	0,0%	3,3%
Empleo	-1,4%	-1,3%	-0,7%	-1,5%	-0,7%	-1,5%

Fuente: DANE – EMM

Nota: La información de la variación de la industria en 2014 corresponde a la serie que publicó el DANE hasta enero de 2014. A partir, de marzo de 2015, la información de dicha entidad parte de una nueva serie y una nueva revisión de la CIU, por lo cual estos datos no son comparables, pues corresponde a dos universos muestrales diferentes.



Análisis de los resultados de noviembre de 2018

- La producción industrial creció en 4,7% en el mes de noviembre de 2018, frente al mismo mes del año anterior. Por otra parte, las ventas reales variaron en 4,8 %, mientras que el empleo manufacturero disminuyó en 1,3%, siguiendo con la tendencia de contracción de últimos veintidós meses.
- El número de ocupados en el área de producción cayó 1,6%, afectado en mayor proporción por la caída en el empleo permanente, el cual se redujo en 1,7%, mientras que el empleo temporal de esta área se contrajo en 1,5%. El personal ocupado en el área de administración y ventas cayó en 0,5% con respecto a noviembre de 2017, debido a la contracción observada del empleo temporal (-1,6%), en tanto el permanente decreció (-0,1%).
- Si se descuentan los productos de la refinación de petróleo, la variación en la producción real y las ventas fue de 3,2% y de 5,2% respectivamente, para el mes de noviembre de 2018.
- El crecimiento de la producción manufacturera en el mes obedeció al incremento observado en 25 subsectores de las 39 clases industriales que integran la Encuesta Mensual Manufacturera. Estas sumaron 5,6 puntos porcentuales a la variación de la producción en dicho periodo.
- Las clases industriales que registraron una caída en la producción fueron 14 y le restaron 0,9 puntos porcentuales a la variación real del sector en dicho mes.
- **Para el mes de noviembre de 2018, se estima que la variación en la producción real de la industria manufacturera registrará una variación promedio de 3,3%**, con un intervalo que oscila entre 1,1% y 5,5%. Esta proyección puede variar, dependiendo del comportamiento de la fabricación de los productos de la refinación de petróleo y mezcla de combustibles, con un ajuste que podría oscilar entre 1,0 y 3,0 puntos porcentuales.

Los más dinámicos

- Entre los sectores que crecieron este mes se encuentran: la refinación de petróleo (11,6%), la elaboración de bebidas (8,8%), confección de prendas de vestir (11,8%), productos de papel y cartón (15,5%) e industrias de hierro y acero (5,7%).
- Estos cinco subsectores le aportaron 4,2 puntos porcentuales a la variación de la industria en el mes de noviembre de 2018.



- El subsector con mejor desempeño fue **refinación de petróleo**, registró un incremento de 11,6% en la producción real y del 3,1% en sus ventas reales.

A su vez el aumento de las exportaciones en el mes (42,1%) favoreció el desempeño del sector.

A lo anterior se suma el incremento en los despachos destinados a las estaciones de servicio.

- Le siguió **elaboración de bebidas**, cuya producción real se incrementó en 8,8%, y le aportó 1,0 p.p. a la variación de la industria manufacturera.

Las ventas reales crecieron en 16,6%. En tanto las ventas al mercado externo presentaron una variación de 29,2% respecto a igual mes del año anterior.

El incremento de la producción es explicado por el aumento en los niveles de inventarios destinados a cubrir la demanda proyectada para la temporada de fin de año.

- El subsector de **confecciones de prendas de vestir** registró un crecimiento de 11,8% en su producción real, y de 3,2% en sus ventas reales. Por otra parte, las ventas externas del sector cayeron en 6,7% en el mes de noviembre de 2018.

Dentro de los factores que explican el crecimiento del subsector se encuentra la mayor demanda de productos por parte de los almacenes comerciales de las grandes superficies.

- A continuación, la **fabricación de papel, cartón y sus productos**, cuya producción real aumentó en 15,5%, en noviembre de 2018, lo cual se reflejó en la mayor demanda interna que registró un incremento de 11,3%, en tanto las exportaciones presentaron un incremento de 26,4% en el mes.

El crecimiento de la producción obedeció a la adopción de nuevas tecnologías de punta para su proceso productivo y a la creación de nuevos canales de distribución.

- El subsector de **industrias básicas de hierro y acero**, registró un incremento de la producción de 5,7%, en tanto las ventas reales presentaron un incremento de 3,2%.

El comportamiento del sector es explicado por la mayor demanda externa desde países como Brasil y Estados Unidos.



Sectores industriales más dinámicos en noviembre de 2018

Sector	Producción real Var (%)	Contribución	Empleo Var (%)
TOTAL INDUSTRIA	4,7	4,7	-1,3
Refinación de petróleo	11,6	2,1	2,6
Bebidas	8,8	1,0	-1,3
Confecciones	11,8	0,5	-3,4
Papel, cartón, y sus productos	15,5	0,5	1,4
Hierro y acero	5,7	0,2	-0,9
Otra Maquinaria y equipo	12,9	0,2	-1,4
Plástico	3,8	0,1	0,3
Vehículos	12,6	0,1	4,8
Productos farmacéuticos	3,1	0,1	2,7
Actividades de impresión	7,5	0,1	-2,0
Carrocerías para vehículos	45,1	0,1	27,3
Aparatos y equipo eléctrico	4,5	0,1	-0,5
Cacao, chocolate y confitería	6,6	0,1	2,7
Productos de metal	2,9	0,1	-0,7
Molinería, almidones	3,6	0,1	0,4
Autopartes	14,5	0,1	2,1
Otros equipos de transporte	9,1	0,1	-2,7
Carne y pescado	1,5	0,1	-1,3
Caucho	12,6	0,0	3,1
Alim. preparados para animales	3,6	0,0	1,1
Otros minerales no metálicos	0,5	0,0	-9,0
Otros productos alimenticios	0,8	0,0	4,8
Otros productos químicos	0,8	0,0	2,0
Artículos de viaje, bolsos en cuero	13,2	0,0	-5,8
Aceites y grasas	0,2	0,0	-0,9

Fuente: DANE, EMM



Los de mayor caída

- Los subsectores que mayor contracción registraron fueron: sustancias químicas básicas (-7,7%), elaboración de azúcar y panela (-14,0%), otras industrias manufactureras (-6,9%) y jabones y detergentes (-1,7%).
- Estos cuatro subsectores le restaron 0,7 puntos porcentuales al crecimiento de la producción industrial en el mes noviembre de 2018.

Sectores industriales menos dinámicos en noviembre de 2018

Sector	Producción real Var (%)	Contribución	Empleo Var (%)
TOTAL INDUSTRIA	4,7	4,7	-1,3
Sustancias químicas básicas	-7,7	-0,3	1,9
Azucar y panela	-14,0	-0,2	-1,4
Otras industrias manufactureras	-6,9	-0,1	-5,3
Jabones y detergentes, perfumes	-1,7	-0,1	-2,8
Vidrio y sus productos	-6,4	-0,1	-1,9
Hilatura, tejeduría	-3,0	0,0	-2,6
Madera y sus productos	-7,8	0,0	-19,0
Metales preciosos y no ferrosos	-16,5	0,0	-9,8
Calzado	-3,4	0,0	-8,5
Panadería	-1,0	0,0	-2,0
Curtido de cueros	-23,3	0,0	-15,5
Lácteos	-0,4	0,0	-2,9
Muebles, colchones y somieres	-0,7	0,0	-0,5
Trilla de café	-0,3	0,0	-0,8

Fuente: DANE, EMM

- El subsector de mayor contracción fue **sustancias químicas básicas**, registrando una variación de -7,7% en su producción real, y de 4,6% en sus ventas reales. Las ventas al mercado externo presentaron un incremento de 13,9%.

Dentro de los factores que explican este comportamiento se encuentran una estabilización en los niveles de producción en los últimos meses en comparación al año pasado, periodo en el que se dio un mayor uso de la capacidad instalada.



- Le siguió **elaboración de azúcar y panela**, el cual presentó una caída de -14,0% en su producción real, y un incremento de 4,6% en sus ventas reales. Las ventas al mercado externo registraron un aumento de 16,1%.

La caída en la producción es explicada por la menor disponibilidad de materias primas para el proceso productivo y al mantenimiento programado en algunas plantas de producción.

Análisis de los resultados enero–noviembre 2018

Al mes de noviembre de 2018, la variación acumulada de la producción real industrial fue 3,3%, mientras que las ventas reales para el mismo periodo crecieron a una tasa del 3,7%.

Si al análisis de variación del total del sector industrial se resta el subsector de refinación del petróleo, la industria en lo corrido del año crece a una tasa del 3,5%.

El aumento de 3,3% que registra la producción manufacturera obedece a las variaciones en los meses de **enero (0,2%), febrero (1,4%), marzo (-1,2%), abril (10,8%), mayo (3,0%), junio (1,5%), julio (3,5%), agosto (4,2%), septiembre (2,9%), octubre (5,4%) y noviembre (4,7%)**.

Un factor que ha estimulado el comportamiento de la producción manufacturera ha sido la demanda interna, en donde las ventas reales del comercio minorista sin combustibles crecieron 6,8% en lo corrido del año, a pesar de que para el año anterior caían a un ritmo de -0,7%.

Por otra parte, otro factor positivo ha sido la recuperación de las exportaciones industriales, que para lo corrido del año crecieron en 8,5%. Esto como resultado de la mejor dinámica económica de los principales socios comerciales de Colombia, lo cual se ha visto reflejado en un aumento de la demanda externa.

Los más dinámicos

En lo corrido del año a noviembre de 2018, 30 de los 39 sectores incluidos en la Encuesta Mensual Manufacturera, registraron tasas positivas de crecimiento acumulado y le aportaron 3,8 puntos porcentuales a la variación de la producción industrial.

Los subsectores de mayor contribución al crecimiento industrial durante el periodo fueron: refinación de petróleo, que mostró un crecimiento en la producción real de 5,2%, bebidas (4,7%), sustancias químicas básicas (8,0%), papel, cartón y sus productos (7,3%), carne y pescado (6,2%), productos elaborados de metal (8,0%), productos farmacéuticos (3,8%), entre los más importantes.



Sectores industriales más dinámicos en el periodo enero – noviembre 2018
Variación de la producción real y de las exportaciones (%) respecto a igual período del año anterior

Sector	Producción real Var (%)	Contribución p.p.	Exportaciones Var (%)
TOTAL INDUSTRIA	3,3	3,3	8,5
Refinación de petróleo	5,2	1,0	48,0
Bebidas	4,7	0,5	96,9
Sustancias químicas básicas	8,0	0,2	16,9
Papel, cartón, y sus productos	7,3	0,2	4,9
Carne y pescado	6,2	0,2	20,9
Productos de metal	8,0	0,2	23,2
Productos farmacéuticos	3,8	0,2	0,6
Hierro y acero	4,9	0,1	32,2
Plástico	3,3	0,1	15,0
Azucar y panela	5,8	0,1	-12,6
Cacao, chocolate y confitería	8,8	0,1	3,9
Otros productos alimenticios	2,3	0,1	8,3
Caucho	21,0	0,1	39,7
Vehículos	6,0	0,1	27,1
Confecciones	1,9	0,1	9,6
Otros equipos de transporte	9,5	0,1	-22,8
Molinería, almidones	2,8	0,1	-2,3
Alim. preparados para animales	5,0	0,1	17,5
Hilatura, tejeduría	3,2	0,1	2,7
Carrocerías para vehículos	22,0	0,0	266,5
Otra Maquinaria y equipo	2,6	0,0	-7,7
Actividades de impresión	2,2	0,0	-13,6
Otros productos químicos	0,9	0,0	-13,3
Muebles, colchones y somieres	1,9	0,0	12,4
Autopartes	4,8	0,0	2,2
Otras industrias manufactureras	1,4	0,0	4,3
Lácteos	0,6	0,0	1,8
Aparatos y equipo eléctrico	0,9	0,0	-5,2
Panadería	0,6	0,0	-5,3
Artículos de viaje, bolsos en cuero	5,1	0,0	14,7

Fuente: DANE. EMM



El cuadro anterior muestra la variación de la producción real junto con la variación en las exportaciones por sector para el periodo enero–noviembre de 2018. En la mayoría de los sectores que crecen en su nivel de producción se puede inducir que parte de su crecimiento obedece a la dinámica del mercado externo pues las exportaciones crecen.

Los de mayor caída

Nueve sectores se contrajeron durante el periodo de análisis, restándole -0,5 p.p. a la variación acumulada del sector.

Los subsectores que más restaron al consolidado son: otros minerales no metálicos (-3,7%), madera y sus productos (-11,1%), jabones y detergentes (-1,4%), calzado (-6,8%), aceites y grasas (-2,4%), metales preciosos no ferrosos (-10,9%), trilla de café (-2,9%), vidrio y sus productos (-1,5%), entre los más relevantes.

Sectores industriales menos dinámicos en el periodo enero – noviembre de 2018
Variación de la producción real y de las exportaciones (%) respecto a igual período del año anterior

Sector	Producción real Var (%)	Contribución p.p.	Exportaciones Var (%)
TOTAL INDUSTRIA	3,3	3,3	8,5
Otros minerales no metálicos	-3,7	-0,2	2,4
Madera y sus productos	-11,1	-0,1	-14,0
Jabones y detergentes, perfumes	-1,4	-0,1	4,6
Calzado	-6,8	0,0	-9,2
Aceites y grasas	-2,4	0,0	17,0
Metales preciosos y no ferrosos	-10,9	0,0	-19,7
Trilla de café	-2,9	0,0	-9,8
Vidrio y sus productos	-1,5	0,0	3,8
Curtido de cueros	-19,1	0,0	-25,3

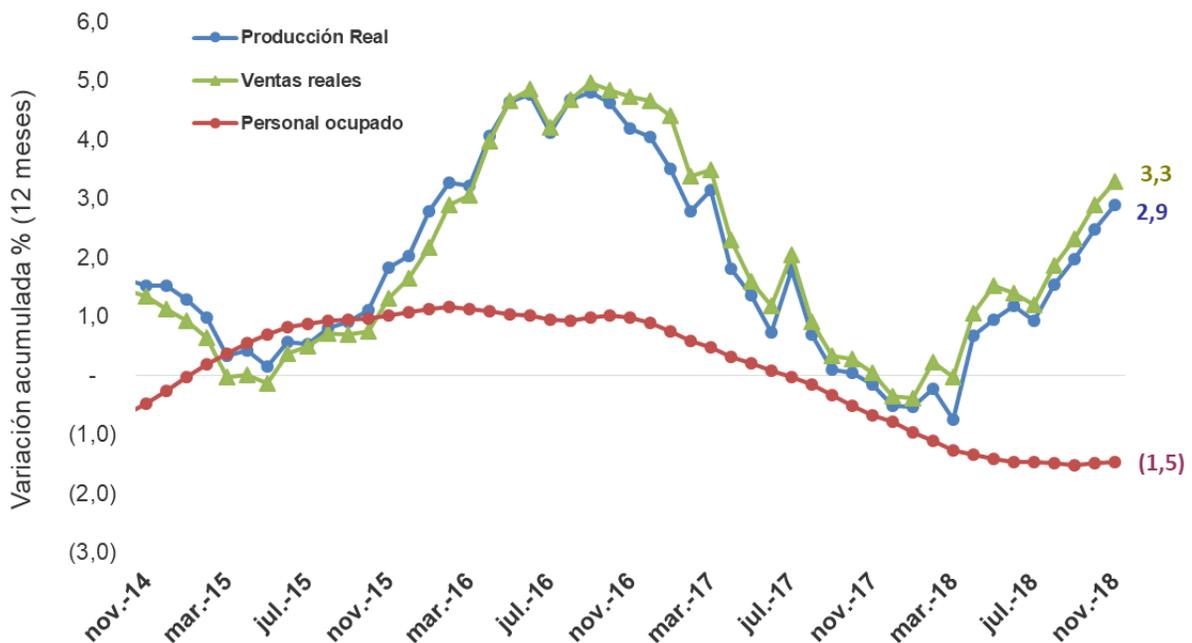
Fuente: DANE. EMM



Comportamiento en los últimos 12 meses a noviembre de 2018

- La producción manufacturera colombiana, en el análisis de 12 meses al mes de noviembre de 2018, presentó una variación de 2,9%. Las ventas reales, por su parte, registraron una variación del 3,3% para el mismo periodo de análisis.
- Por otra parte, la generación de empleo industrial registró una caída de -1,5%, manteniendo una tendencia de leve contracción desde los primeros meses de 2017.
- Los subsectores que más han incrementado su nivel de empleo en los últimos doce meses a noviembre de 2018 son: elaboración de cacao y chocolate que presentó un crecimiento acumulado en los últimos 12 meses de 3,7%, alimentos preparados para animales (2,8%), otros productos químicos (2,6%), productos de caucho (2,3%), papel y cartón (2,2%), productos farmacéuticos (1,9%), refinación de petróleo (1,9%), entre los más importantes.

**Tendencia de la producción, ventas y empleo industriales
(Variación últimos 12 meses)**



Fuente: DANE – EMM



Factores que explican evolución de la industria

Factores que contribuyen positivamente a la variación de la industria

- **Dinámica de la demanda interna:**
 - ✓ El consumo de los hogares, según el PIB, ha mejorado durante el año 2014, 4,4%, y en especial, para el consumo de bienes durables, los cuales aumentaron en 13,5%, durante el año. Para el año 2015, esta tendencia se moderó, registrando un incremento del 3,5% en el consumo total de los hogares, impulsado por el consumo de bienes durables (5,1%) y de bienes no durables (3,7%).
 - ✓ Situación similar se registró en 2016, con un aumento del consumo de los hogares del 2,2%, por el buen comportamiento del consumo de bienes no durables (2,2%) y del consumo de servicios (2,6%). El rubro más afectado en el consumo de los hogares fue el de comunicaciones, registrando una contracción de 2,7% durante el año 2016, por efecto de los mayores precios de los equipos de comunicación para los hogares.
 - ✓ En 2017 el consumo de los hogares creció 1,6%, impulsado por el consumo de servicios (2,1%), el consumo de bienes no durables en 2,0%, y en tercer lugar el consumo de bienes durables con 0,7%.
 - ✓ Durante los tres primeros trimestres de 2018, el consumo de los hogares se incrementó en 2,6%, respecto al mismo periodo de 2017.
- **Dinámica de la demanda externa:** El aumento de las exportaciones del país son explicadas en parte por la recuperación de la economía mundial. En lo corrido a doce meses a octubre de 2018, según la OMC, las importaciones mundiales crecieron 12,7% frente a igual periodo de 2017, al pasar de US\$16.309 miles de millones a US\$18.381 miles de millones con corte a octubre de 2018.
- **Expectativas de los empresarios**
 - ✓ Confianza industrial. En el mes de noviembre de 2018, el índice de Confianza Industrial de FEDESARROLLO, registró un balance de -4,3%, superior en 5,8 p.p. al nivel que poseía en noviembre de 2017. La mayor dinámica de noviembre de 2018 respecto a igual mes del año anterior, obedeció a la mejora en los tres componentes, a saber: las expectativas para el próximo trimestre pasaron -6,4 p.p. en noviembre de 2017 a 0,0 p.p. en noviembre de 2018.

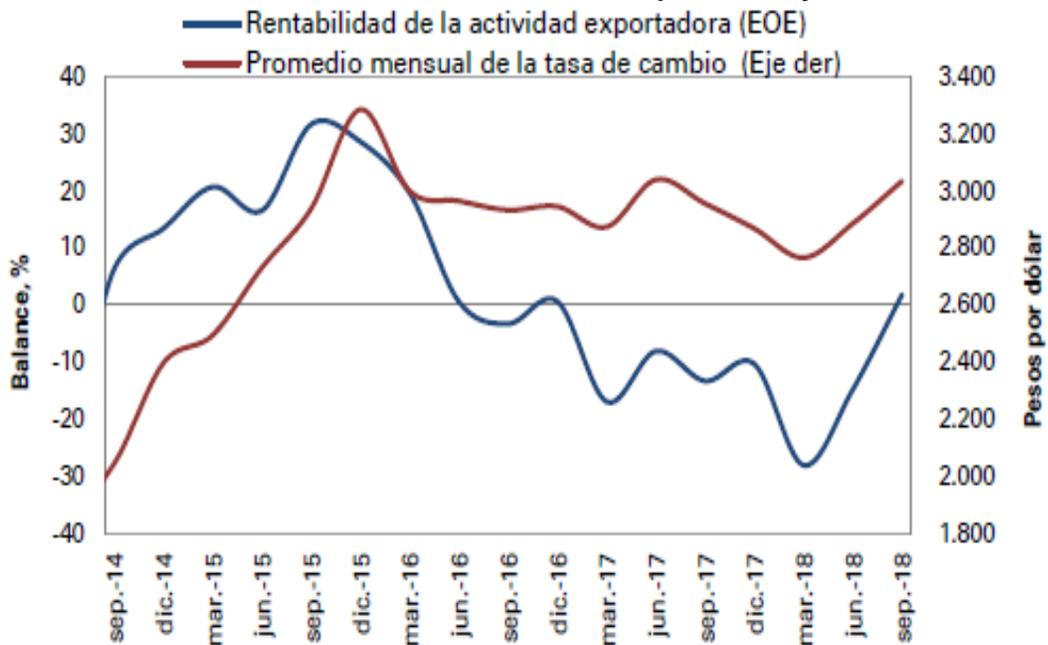


El volumen de pedidos para el próximo mes, (mejoró en 8,9 p.p., respecto al mismo mes del 2017 y 4,3 p.p. respecto al mes anterior) y el nivel de existencias mejoró 2,1 p.p. respecto a noviembre de 2017 y 0,1 p.p. con relación al mes inmediatamente anterior, lo que evidencia que la mejora en la demanda continuará, por lo menos, en lo restante de 2018.

Se espera que la confianza industrial mejore en el último mes de año 2018 y en el año 2019, con el incremento de las exportaciones industriales que se inició en el segundo semestre de 2017. Para el periodo enero-noviembre de 2018, el incremento asciende a 8,5%, respecto a igual periodo de 2017.

- ✓ La devaluación del tipo de cambio en los últimos trimestres (abril-sept de 2018) mejoró las perspectivas de los empresarios sobre la rentabilidad de la actividad exportadora. la rentabilidad de la actividad exportadora registró un nuevo incremento (de 16,6 p.p.) frente al trimestre anterior, y superó el balance del III trimestre de 2017, en 15,1 p.p., retornando a la senda de los balances positivos, (1,8%) después de un año de consecutivo de balance negativo.

Evolución de la rentabilidad de la actividad exportadora y la tasa de cambio



Fuente: FEDESARROLLO

Por otra parte, se espera que el balance de la rentabilidad exportadora continúe mejorando para un mayor número de exportadores en lo que resta del año, favorecida por la evolución de la tasa de cambio y la recuperación de la tasa de crecimiento de la economía estadounidense y de la mayoría de los países de la Unión Europea.



- ✓ **La utilización de la capacidad instalada en la industria.** Según FEDESARROLLO, En noviembre, El porcentaje de utilización de la capacidad instalada fue del 75,0%, siendo la más alta en los últimos diez (10) años.
- ✓ **La disposición para adquirir vivienda.** Aunque la disposición para adquirir vivienda disminuyó en noviembre de 2018, sigue positiva, en las ciudades de Barranquilla y Medellín.

Factores que afectaron el crecimiento de la industria

Problemas de la industria (ANDI), promedio de 2018¹ - Porcentaje de empresas



Fuente: ANDI

- **Falta de demanda.** Principalmente la demanda interna la cual ha perdido dinámica en el último año, lo que afecta el desempeño de los diferentes sectores de la economía colombiana, entre ellos, el sector manufacturero.

¹ Última información disponible promedio 2018 (enero-octubre) estimado por la ANDI

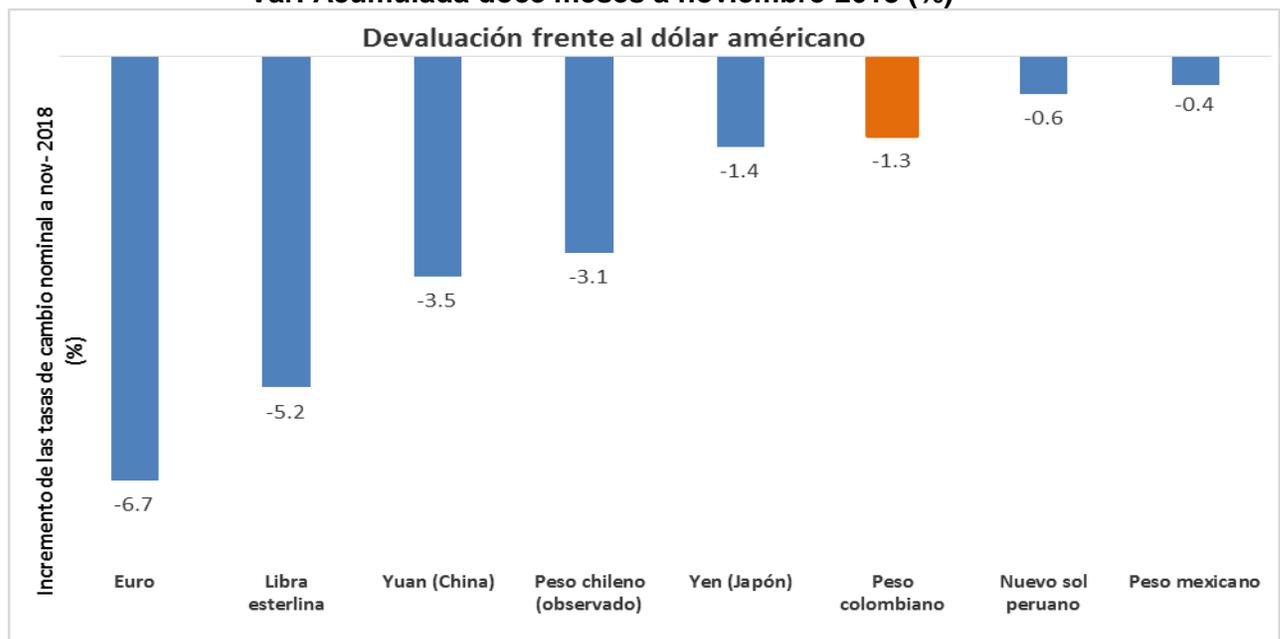


Ésta se ha restringido por la desaceleración del crecimiento de la economía en 2017 (1,8%) y para el año 2018, se registró un crecimiento de 2,7%, durante el periodo enero-septiembre del presente año.

En cuanto a la demanda externa, el aumento de las exportaciones es explicada en parte por la recuperación de la economía mundial. En lo corrido a doce meses a octubre de 2018, según la OMC, las importaciones mundiales crecieron 12,7% frente a igual periodo de 2017.

- **La disponibilidad y costo de las materias primas.** Otro efecto adverso que sufren los empresarios es el encarecimiento de las materias primas importadas así como de la maquinaria y los bienes de capital, sobrecostos que al final son asumidos por el consumidor. Según la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta de la ANDI, esta problemática fue identificada como primordial, por el 22,7% de los industriales durante el 2018.

**Variación de TCN de algunos países frente al dólar.
Var. Acumulada doce meses a noviembre-2018 (%)**



Fuente: Banco Central de Chile y Banco de la República de Colombia.

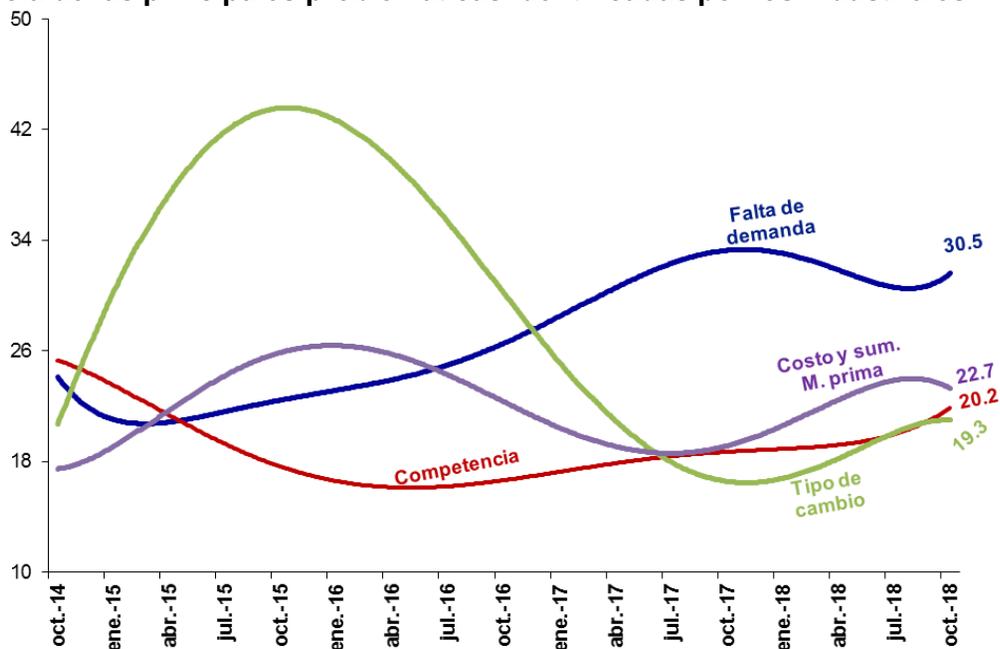
- **Tipo de cambio.** A partir del último trimestre de 2014 el peso colombiano empezó a depreciarse frente al dólar. El mes de noviembre de 2018 cerró con una tasa de cambio promedio de \$ 3.198,13 pesos por dólar.

Este fenómeno económico se explica en parte por la recuperación de la economía de Estados Unidos que atrae los flujos de inversión que antes se dirigían a economías emergentes como la colombiana, así como por la caída en el precio del petróleo y el déficit de balanza comercial que experimentó el país durante 2017.



- **Estrategias agresivas de competencia.** Especialmente, frente a la competencia externa. Esta es una de las principales problemáticas identificadas por los empresarios y que ha cobrado importancia como factor que afecta el desempeño de la industria en los últimos dos años. En el 2018, este factor fue mencionado por el 20,2% de los empresarios encuestados.
- **Contrabando.** Este factor ha cobrado importancia dentro de las problemáticas que afectan a la industria en los últimos meses (ANDI), alcanzando una ponderación de 12,9% en el 2018.

Tendencia de las principales problemáticas identificadas por los industriales



Nota: los datos de octubre corresponden al promedio enero-octubre de 2018 publicados por la ANDI en diciembre DE 2018

Fuente: EOIC-ANDI

Expectativas según encuestas empresariales

Encuestas de FEDESARROLLO

- En el mes de noviembre de 2018, el **Índice de Confianza Industrial -ICI-** se ubicó en un balance de -4,3%, superior al balance que se presentaba un año atrás (-10,1%), aunque inferior al del mes anterior (1,3%).
- El aumento del índice de confianza industrial obedece a la mejora de sus tres componentes: en primer lugar, las expectativas de producción para los próximos tres meses (6,4%) al presentar un balance superior a lo que se tenía un año atrás (-6,4%), pero inferior al del mes anterior (21,0%). En segundo lugar, el volumen de pedidos,



presentó una mejora respecto al año anterior de 8,9 p.p. y finalmente, el nivel de existencias mejoró al disminuir su nivel de 1,6% al 1,5%, en el último año a noviembre de 2018.

Descripción	Balance (%)			Variación puntos	
	nov-17	oct-18	nov-18	Nov 18/ nov 17	Nov 18/ oct /18
Índice de Confianza Industrial – ICI	-10.1	1.3	-4.3	↑ 5.8	↓ -5.6
Componentes					
Volumen actual de pedidos	-20.1	-15.5	-11.2	↑ 8.9	↑ 4.3
Nivel de existencias	3.6	1.6	1.5	↓ -2.1	↓ -0.1
Expectativas de producción para el próximo trimestre	-6.4	21.0	0.0	↑ 6.4	↓ -21.0

Fuente: FEDESARROLLO

- El **Índice de Confianza del Consumidor -ICC-** en el mes de noviembre de 2018, se ubicó en un balance de -19,6%, lo que implica una disminución de 9,6 puntos porcentuales frente al mismo mes de 2017, mostrando una desmejora en el optimismo de los consumidores. Así mismo, presentó una caída frente al nivel presentado en el mes anterior (-1,3%), restándole 18,3 p.p.
- La contracción en este índice frente al presentado un año atrás, se explica por la disminución en el Índice de expectativas del consumidor que cayeron en 14,7 p.p. frente a noviembre de 2017 y por reducción del Índice de Condiciones Económicas en 2,1 p.p., lo que refleja una desmejora en el nivel de optimismo de los consumidores frente a las condiciones económicas futuras.

Descripción	Balance (%)			Variación puntos porcentuales	
	nov-17	oct-18	nov-18	Nov 18/ nov 17	Nov 18/ oct /18
Índice de Confianza del Consumidor – ICC	-10.0	-1.3	-19.6	↓ -9.6	↓ -18.3
Componentes					
A. Índice de Expectativas del Consumidor - IEC	-9.0	3.9	-23.7	↓ -14.7	↓ -27.6
-¿Dentro de un año a su hogar le estará yendo económicamente mejor?	22.1	28.9	6.2	↓ -15.9	↓ -22.7
-Durante los próximos 12 meses vamos a tener buenos tiempos económicamente	-32.2	-13.0	-48.0	↓ -15.8	↓ -35.0
-Dentro de 12 meses, ¿cree usted que las condiciones económicas del país en general estarán mejores?	-17.1	-4.1	-29.3	↓ -12.2	↓ -25.2
B. Índice de Condiciones Económicas - ICE	-11.4	-9.2	-13.5	↓ -2.1	↓ -4.3
-¿Cree ud. que a su hogar le está yendo económicamente mejor o peor que hace un año?	-15.8	-10.5	-18.3	↓ -2.5	↓ -7.8
-¿Cree ud. que este es un buen momento o un mal momento para que la gente compre muebles, nevera, lavadora, televisor, y cosas como esas?	-6.9	-7.8	-8.7	↓ -1.8	↓ -0.9

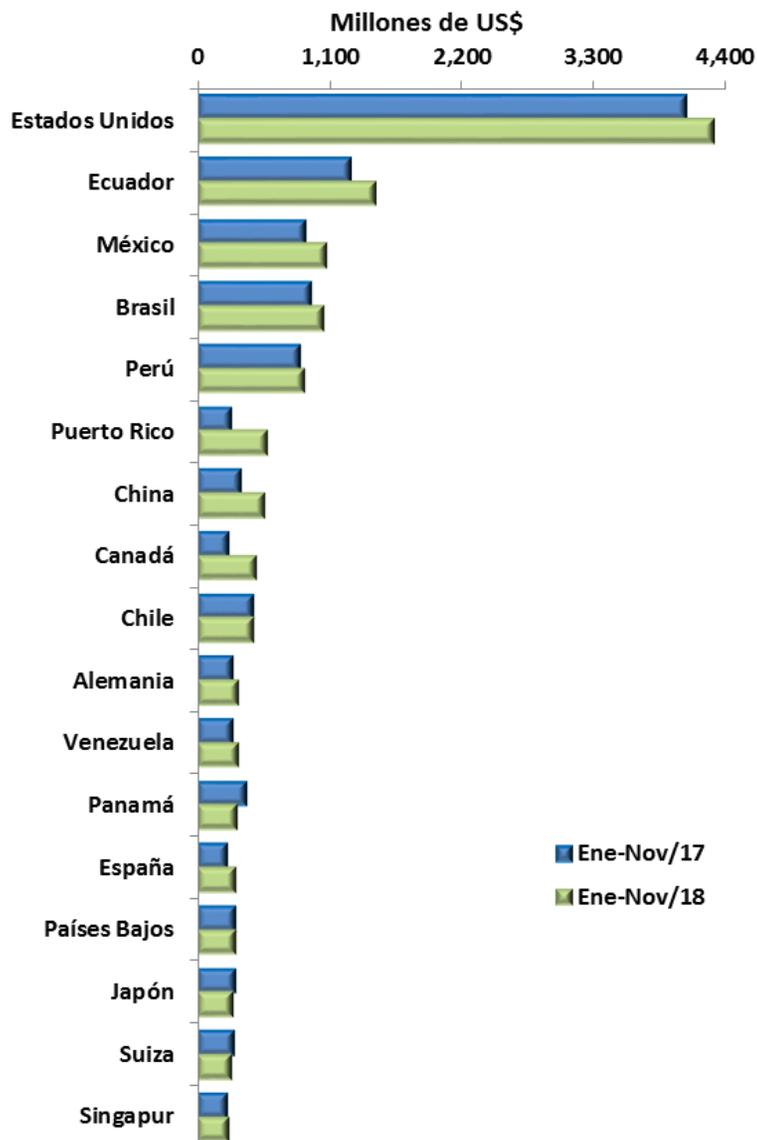
Fuente: FEDESARROLLO



- Frente a noviembre de 2017, el índice disminuyó en las cinco ciudades: Bogotá (9,3 p.p.), Medellín (9,1 p.p.), Cali (5,1 p.p.) Bucaramanga (18,5 p.p.) y Barranquilla en 19,9 p.p.
- Analizando los resultados de la encuesta al consumidor por nivel socioeconómico, se evidencia un aumento con respecto al año anterior en la clase baja (5,4 p.p.) y la clase alta (19,7 p.p.). No obstante, se registra una disminución en la clase media (13,2 p.p.)

Exportaciones industriales

**Exportaciones industriales por país de destino
Valor exportado durante enero - noviembre de 2018**



Fuente: DANE – cálculos de la OEE- MINCIT

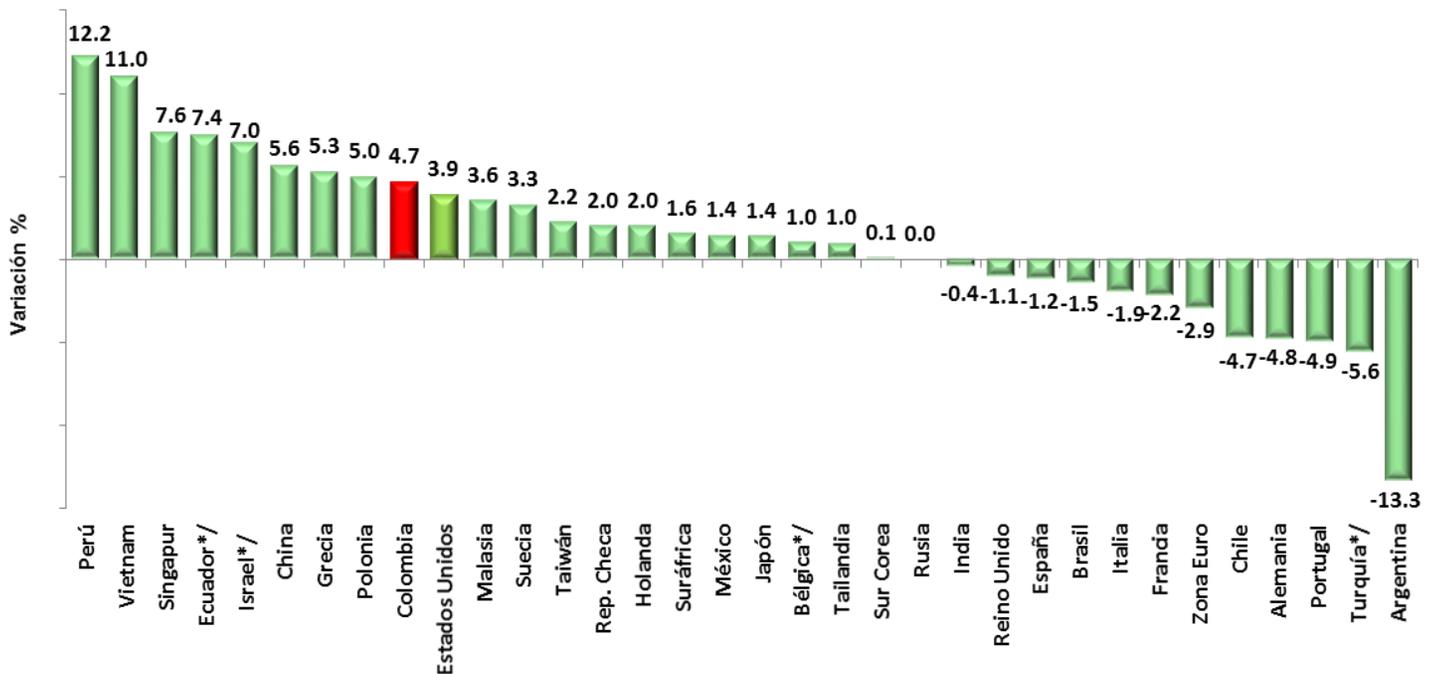


- Durante el año corrido al mes de noviembre de 2018 las exportaciones industriales (clasificación CIIU revisión 4), ascendieron a US\$ 16.980,2 millones lo que significó un crecimiento de 8,5%, frente al mismo periodo del año 2017.
- Para el mes de noviembre de 2018, las exportaciones industriales presentaron un crecimiento de 0,7%, frente al mes de noviembre del año 2017, y ascendieron a US\$1.494,8 millones.
- Durante los once primeros meses del año, a noviembre de 2018, el principal destino de las exportaciones industriales sigue siendo Estados Unidos, al cual se dirigieron el 25,3% del total exportado durante dicho periodo, le siguen Ecuador con el 8,7%, México con el 6,2%, Brasil con un 6,2%, Perú con un 5,2%, Puerto Rico con el 3,3%, China con el 3,2%, Canadá con el 2,8%, y Chile con el 2,7%.
- Las exportaciones industriales hacía el primer destino, Estados Unidos, crecieron 5,6% en el periodo enero – noviembre de 2018.
- Los tres principales destinos latinoamericanos mostraron un comportamiento dinámico al crecer a tasas de dos dígitos, a saber: Ecuador (16,2%), México (18,8%) y Brasil (11,9%).
- Los destinos que contrajeron sus exportaciones, en el periodo enero - noviembre de 2018, fueron: Chile con una caída del 1,1%, Panamá con una contracción de 19,8%, Países Bajos con una disminución de 2,4%, Japón con una reducción de 6,8%, Suiza con una caída del 7,0% y Corea del Sur con una disminución de 14,5%, entre otros.
- Por otra parte, en el mes de noviembre de 2018, las exportaciones manufactureras hacia Venezuela continuaron creciendo y registraron un crecimiento del 105,7%, después de contraerse durante cinco meses consecutivos entre mayo y septiembre de 2018.



Producción industrial mundial

Índices de producción industrial a noviembre de 2018



Fuentes: Eurostat e Institutos Nacionales de Estadística

Nota: */ Corresponde a la información de octubre de 2018.

- En cuanto al desempeño de la producción industrial mundial, se observa que para el mes de noviembre, los países con mayores crecimientos en la producción manufacturera fueron: Perú (12.2%), Vietnam (11.0%), Singapur (7.6%), Ecuador (7.4%, dato de octubre de 2018), Israel (7.0%, dato de octubre de 2018), China (5.6%), Grecia (5.3%), Polonia (5.0%), Colombia (4.0%), Estados Unidos (3.9%), Malasia (3.6%), Suecia (3.3%), Taiwán (2.2%), República Checa (2.0%), Holanda (2.0%), Sudáfrica (1.6%) México (1.4%) y Japón (1.4%), entre otros.
- Mientras que los de mayor contracción en dicho mes, fueron: Argentina (13.3%), Turquía (5.6%, dato de octubre de 2018), Portugal (4.9%), Alemania (4.8%), Chile (4.7%), Zona Euro (2.9%), Francia (2.2%), Italia (1.9%) y Brasil (1.5%), entre los principales.
- En América Latina, el país con mejor desempeño fue Perú con un crecimiento del 12.2%, le siguió **Colombia, país que continuó con su tendencia de recuperación y creció 4.7% en la producción real y 4.8% en las ventas reales**, le siguió México con un aumento de 1.4%, lo cual ha significado una mejora en su desempeño después de la caída que experimentó en el I trimestre de 2018. Por otro lado, los países de la región con peor desempeño fueron Argentina (-13.3%) y Chile (-4.7%).



- En cuanto a otras regiones y países del mundo, para el mes de noviembre del 2018, se observó que en Alemania, la manufactura decreció 4,8%, la mayor contracción de los últimos cinco años afectando el comportamiento de la Zona Euro, la cual decreció 2,9%, perdiendo la dinámica que presentada durante el año 2017 y el primer semestre de 2018.
- Las economías europeas más dinámicas fueron: Grecia, 5,3%, Polonia, 5,0%, Suecia, 3,3%, República Checa, 2,0% y Holanda, 2,0%, entre otros.
- Con respecto a Asia, China sigue registrando crecimiento de la manufactura de un dígito (5,6%), lo que ha moderado el crecimiento de otras economías de la región como: Malasia (3,6%). Taiwán (2,2%), Japón (1,4%) y Tailandia (1,0%), principalmente.
- En Estados Unidos, la industria continuó su recuperación y creció 3,9%, completando más de año y medio de crecimiento consecutivo, evidenciando la recuperación de la crisis que registró durante 2015-2016.



Anexo 1 - Variación anual de la producción real manufacturera, noviembre y periodo

Descripción	Dic/17	Ene/18	Feb/18	Mar/18	Abr/18	May/18	Jun/18	Jul/18	Ago/18	Sep/18	Oct/18	Nov/18	Ene-nov/18
Transf. de carne y pescado	8.1	7.5	8.4	5.6	16.8	10.0	4.6	7.3	4.2	(1.8)	6.9	1.5	6.2
Aceites y grasas	(5.5)	(7.4)	(5.3)	(18.7)	4.9	3.7	(1.9)	1.6	(5.9)	(2.2)	10.0	0.2	(2.4)
Productos lácteos	(0.3)	2.8	0.5	3.2	(0.1)	0.4	1.4	(1.7)	1.2	(3.4)	2.5	(0.4)	0.6
Molinería y almidones	(0.1)	0.1	7.4	8.1	13.0	5.0	(11.4)	(4.1)	2.8	5.6	2.5	3.6	2.8
Trilla de café	17.5	(11.3)	(6.3)	1.7	4.8	31.9	3.6	(23.5)	(2.8)	(14.5)	1.2	(0.3)	(2.9)
Ingenios, refineries	25.7	1.2	(5.1)	27.8	24.3	21.2	4.1	4.8	7.7	1.3	1.7	(14.0)	5.8
Panadería	(9.6)	(3.0)	(2.4)	(4.0)	7.2	4.1	(1.1)	1.8	2.9	(1.3)	3.5	(1.0)	0.6
Cacao, chocolate y confitería	(10.4)	3.2	10.6	(3.1)	27.5	9.1	3.8	8.2	15.6	7.0	10.6	6.6	8.8
Resto de alimentos	(4.8)	1.9	(2.8)	(7.5)	3.6	1.9	5.3	9.2	4.9	(0.9)	8.5	0.8	2.3
Alimentos preparados para animales	(1.5)	3.8	0.4	1.3	13.3	8.7	7.6	5.4	6.6	0.2	4.3	3.6	5.0
Elaboración de bebidas	(3.0)	(0.6)	5.1	9.3	13.8	2.8	0.1	2.4	0.1	6.7	5.2	8.8	4.7
Hilatura, tejeduría	(9.6)	0.4	1.9	(10.5)	14.8	10.7	11.1	6.2	0.3	0.8	6.9	(3.0)	3.2
Confección de prendas de vestir	1.8	(6.9)	5.4	(7.0)	11.5	3.7	(8.8)	7.1	0.3	0.2	(0.4)	11.8	1.9
Cueros	11.6	(27.5)	(12.7)	(29.6)	(3.1)	(9.5)	(30.2)	(22.1)	(4.0)	(25.1)	(21.1)	(23.3)	(19.1)
Art. viaje, bolsos	(3.6)	24.4	(4.6)	(4.7)	(0.1)	(20.9)	(6.5)	13.4	7.0	12.3	29.3	13.2	5.1
Calzado	(4.2)	(5.4)	(16.8)	(20.9)	1.1	(0.5)	(6.5)	(2.7)	(4.1)	(12.1)	(2.3)	(3.4)	(6.8)
Transformación de la madera	(5.1)	(11.3)	(15.0)	(19.8)	1.5	(7.0)	(14.3)	(8.6)	(8.9)	(16.8)	(11.6)	(7.8)	(11.1)
Papel y cartón	(0.8)	2.9	4.0	2.5	12.2	11.0	4.8	5.8	4.1	4.9	12.9	15.5	7.3
Impresión y servicios relacionados	(13.8)	(2.4)	6.0	(5.9)	18.1	3.5	(5.3)	(2.8)	7.4	(13.4)	13.0	7.5	2.2
Refinación petróleo y mezcla	5.4	3.3	3.6	4.8	8.8	(2.2)	4.1	2.0	8.5	10.9	2.8	11.6	5.2
Químicos básicos y fibras	6.0	8.6	5.7	2.0	10.0	8.9	10.4	15.8	19.1	12.2	6.5	(7.7)	8.0
Otros químicos	0.0	(2.0)	0.1	(7.7)	12.1	(1.2)	(2.3)	3.2	(0.7)	(3.8)	13.2	0.8	0.9
Jabones, detergentes, perfumes	(6.0)	(6.6)	(1.2)	(14.0)	7.7	3.2	(2.4)	(0.3)	(4.1)	0.1	4.9	(1.7)	(1.4)
Productos farmacéuticos	(3.3)	(1.5)	5.3	(13.2)	15.8	(1.0)	0.7	8.5	5.4	3.9	18.2	3.1	3.8
Caucho	26.7	14.5	16.4	10.7	33.0	14.0	23.6	97.0	23.0	4.0	17.5	12.6	21.0
Plásticos	(10.5)	(4.2)	(4.9)	(3.9)	15.4	7.1	1.4	2.9	4.7	5.3	9.7	3.8	3.3
Vidrio	6.3	6.3	(0.2)	(5.4)	(0.1)	2.8	(0.1)	(6.3)	0.1	(6.9)	1.5	(6.4)	(1.5)
Minerales no metálicos	(7.6)	(4.1)	(8.0)	(9.4)	2.5	(6.0)	(8.1)	(6.1)	(1.1)	(0.9)	0.4	0.5	(3.7)
Hierro y acero	11.2	11.6	1.3	10.0	11.0	3.8	8.2	9.1	(2.3)	(2.8)	0.9	5.7	4.9
Metales preciosos	(29.2)	(39.1)	(28.3)	(16.3)	16.5	(1.9)	(7.8)	6.2	(1.0)	(8.1)	(7.0)	(16.5)	(10.9)
Productos metal	(7.4)	8.4	6.2	(3.9)	16.2	14.8	2.8	7.9	17.5	8.4	7.9	2.9	8.0
Maquinaria eléctrica	(7.2)	(7.6)	(0.8)	(4.0)	13.7	1.6	1.0	(0.2)	(2.7)	2.8	2.0	4.5	0.9
Maquinaria no eléctrica	(6.3)	(19.7)	3.1	(9.5)	(5.6)	18.5	9.8	13.5	14.2	(8.5)	0.6	12.9	2.6
Vehículos y sus motores	(20.0)	4.1	(3.2)	(21.3)	36.7	5.2	13.4	5.9	15.7	(5.4)	16.6	12.6	6.0
Carrocerías	(14.7)	(8.0)	3.5	4.6	64.2	19.5	(13.1)	41.0	40.8	30.2	25.2	45.1	22.0
P y p. para vehículos	(20.5)	0.0	0.5	(10.0)	14.9	0.9	3.2	3.4	6.8	8.8	9.7	14.5	4.8
Otros equipo transporte	(2.7)	(16.6)	1.7	(5.2)	47.1	20.9	10.4	29.1	9.2	2.8	13.5	9.1	9.5
Muebles	(9.6)	1.4	(9.6)	(10.4)	13.4	7.4	(0.6)	4.5	8.0	2.6	6.4	(0.7)	1.9
Otras industrias	(5.3)	(7.6)	12.0	(5.6)	14.7	6.3	7.1	5.3	(2.5)	(7.5)	5.2	(6.9)	1.4
Total Industria	(1.1)	0.2	1.4	(1.2)	10.8	3.0	1.5	3.5	4.2	2.9	5.4	4.7	3.3

Fuente: DANE – DIAN cálculos MinCIT



Anexo 2 - Variación anual de las exportaciones industriales, noviembre y periodo

Descripción	Dic/17	Ene/18	Feb/18	Mar/18	Abr/18	May/18	Jun/18	Jul/18	Ago/18	Sep/18	Oct/18	Nov/18	Ene-nov/18
Transf. de carne y pescado	(71.6)	130.4	61.9	2.1	54.4	(24.9)	27.7	26.7	19.6	10.1	10.0	(7.2)	20.9
Aceites y grasas	14.0	66.6	58.5	28.7	23.9	38.2	45.5	(24.1)	10.2	(20.8)	25.4	(39.5)	17.0
Productos lácteos	317.1	467.8	6.3	88.4	86.2	87.7	(39.9)	(43.1)	(45.4)	(36.6)	(12.8)	16.9	1.8
Molinería y almidones	20.8	0.2	(8.4)	49.8	56.1	8.7	(5.4)	23.9	(49.1)	(21.7)	10.3	(10.2)	(2.3)
Trilla de café	(51.5)	11.1	(12.4)	(31.7)	(2.1)	(3.5)	7.6	(27.1)	1.9	(24.2)	(6.4)	(3.9)	(9.8)
Ingenios, refinерías	13.2	(2.5)	197.8	(2.4)	(30.6)	(50.2)	48.7	(56.6)	(29.8)	(33.5)	(6.2)	16.1	(12.6)
Panadería	17.5	(2.2)	43.1	(21.8)	1.0	(25.3)	(15.7)	(5.9)	(11.5)	(3.8)	3.3	2.7	(5.3)
Cacao, chocolate y confitería	24.7	(22.8)	57.7	(4.8)	4.2	5.4	(1.0)	(0.0)	10.3	(9.5)	2.4	(0.5)	3.9
Resto de alimentos	7.3	8.1	46.5	(5.6)	(1.1)	29.0	3.7	(2.4)	2.2	3.5	10.8	11.9	8.3
Alimentos preparados para animales	40.0	18.3	50.9	(34.1)	113.6	14.8	52.9	30.0	(27.0)	(3.1)	1.4	1.8	17.5
Elaboración de bebidas	153.5	429.6	42.9	(15.1)	188.1	166.3	46.0	44.0	434.6	32.2	45.0	29.2	96.9
Hilatura, tejeduría	(0.5)	(11.9)	(7.5)	(24.9)	6.7	(4.8)	54.6	3.0	8.8	2.3	(4.2)	8.4	2.7
Confección de prendas de vestir	9.0	17.6	22.0	6.7	18.9	2.4	5.4	16.5	0.6	2.8	11.9	6.7	9.6
Cueros	(14.1)	(21.3)	(10.7)	(28.5)	19.3	(15.3)	(31.1)	(26.8)	(38.4)	(35.3)	(27.7)	(41.8)	(25.3)
Art. viaje, bolsos	7.3	13.5	(19.6)	31.6	32.5	(12.2)	24.4	49.6	7.0	0.6	77.7	(5.5)	14.7
Calzado	21.1	7.4	(18.3)	(20.1)	8.9	(14.1)	(11.8)	(11.7)	(23.8)	(18.7)	(15.7)	20.5	(9.2)
Transformación de la madera	(45.7)	310.3	74.5	36.0	8.4	(67.7)	5.5	(14.4)	42.5	(64.7)	(7.4)	(57.5)	(14.0)
Papel y cartón	15.4	16.4	17.4	18.4	19.4	20.4	21.4	22.4	23.4	24.4	25.4	26.4	4.9
Impresión y servicios relacionados	(59.0)	(8.0)	(50.9)	(58.8)	285.1	(43.1)	(12.6)	(10.4)	(58.3)	(3.2)	(61.7)	(8.8)	(13.6)
Refinación petróleo y mezcla	16.8	(5.4)	47.3	10.9	88.1	48.1	28.0	88.3	58.5	74.5	74.6	42.1	48.0
Químicos básicos y fibras	11.3	29.0	56.8	(0.2)	69.2	19.7	(1.1)	10.8	5.6	9.2	(0.3)	13.9	16.9
Otros químicos	(21.3)	55.6	12.5	(23.3)	20.3	10.6	(4.9)	(41.0)	(18.9)	(31.8)	(20.3)	(27.2)	(13.3)
Jabones, detergentes, perfumes	13.0	26.0	(11.9)	1.1	10.8	3.1	4.3	8.4	8.3	2.8	11.5	(6.0)	4.6
Productos farmacéuticos	(12.0)	(37.7)	38.8	(7.5)	28.1	(9.5)	(7.8)	12.8	(1.0)	2.5	(9.6)	26.4	0.6
Caucho	22.8	58.4	82.9	36.0	49.5	53.3	46.9	16.3	11.1	40.5	157.4	(14.3)	39.7
Plásticos	(16.0)	15.0	1.1	13.1	31.6	28.0	8.3	16.5	8.8	4.5	27.5	11.8	15.0
Vidrio	(12.0)	23.6	14.7	(20.3)	68.4	10.3	(32.9)	(24.1)	70.8	(14.6)	21.9	(23.7)	3.8
Minerales no metálicos	(35.5)	46.4	15.9	(24.0)	10.3	(13.0)	(17.1)	(9.5)	30.1	6.7	(0.7)	2.7	2.4
Hierro y acero	10.0	79.9	72.5	44.6	195.4	30.6	27.1	156.4	(18.2)	37.6	0.4	(51.6)	32.2
Metales preciosos	(41.0)	(49.8)	(27.1)	(32.9)	(11.7)	(25.3)	(30.0)	2.2	(14.9)	(7.4)	(5.6)	(7.1)	(19.7)
Productos metal	(14.7)	1.4	1.0	(3.5)	31.0	16.1	29.1	42.9	89.7	13.9	14.2	15.0	23.2
Maquinaria eléctrica	(11.9)	23.2	0.9	2.9	8.3	(17.7)	12.2	(12.3)	(14.5)	(21.7)	(0.3)	(17.2)	(5.2)
Maquinaria no eléctrica	9.7	(3.5)	(6.9)	(15.1)	9.3	(23.2)	6.7	0.0	(10.1)	(20.1)	7.6	(13.0)	(7.7)
Vehículos y sus motores	54.9	11.4	25.6	135.3	214.3	91.2	28.4	(28.8)	(11.0)	9.4	2.3	(14.0)	27.1
Carrocerías	55332.2	2908.1	649.3	733.0	342.9	395.4	(89.2)	(64.3)	375.3	238.4	183.2	234.8	266.5
P y p. para vehículos	35.0	(1.9)	19.7	9.0	(8.5)	7.7	18.2	(21.0)	10.4	10.6	0.6	(9.4)	2.2
Otros equipo transporte	139.2	(37.6)	98.2	(27.1)	136.1	(30.4)	(11.3)	(84.7)	(36.5)	(15.3)	28.8	(55.3)	(22.8)
Muebles	(3.5)	17.0	16.5	14.8	62.8	36.6	(2.0)	8.7	34.2	(15.6)	(4.4)	4.1	12.4
Otras industrias	(13.5)	18.4	56.3	(42.4)	36.9	(22.2)	28.0	2.7	0.8	(9.8)	7.1	0.9	4.3
Total Industria	(16.8)	8.4	15.5	(5.1)	32.3	8.2	8.4	6.0	7.6	4.0	13.2	0.7	8.5

Fuente: DANE – DIAN cálculos MinCIT