

Informe de industria

Marzo de 2015



MINCOMERCIO
INDUSTRIA Y TURISMO



**TODOS POR UN
NUEVO PAÍS**
PAZ EQUIDAD EDUCACIÓN

Principales mensajes

Entorno Internacional:

- La lenta recuperación de la economía mundial se reflejó en las estimaciones y proyecciones; el FMI en “Perspectivas de la Economía Mundial” (marzo de 2015) prevé para un crecimiento global de 3,4% para el año 2014 y de 3,5% y 3,8% para el 2015 y el 2016, respectivamente. No obstante, para América Latina, se estima un crecimiento de 1,3%, inferior al 4,6% de 2011, 2,9% de 2012 y 2,9% de 2013. En términos generales el crecimiento de las economías avanzadas se acelera de mejor manera, mientras que el de los países emergentes y en desarrollo se modera, así las economías avanzadas pasan de crecer 1,4% en 2013 a 1,8% en el 2014 y 2,4% en el 2015 y las emergentes y en desarrollo crecerán en 4,6% en el 2014 y 4,3% en el 2015, frente al 5,0% de 2013. Según el FMI, el crecimiento de Colombia se proyecta en 3,4% en el 2015, frente al 4,5%, previsto inicialmente.
- En el mes de Marzo de 2015, el índice global manufacturero continuó creciendo a buen ritmo pero se ha visto afectado por el menor crecimiento de las economías emergentes y los menores precios del petróleo. En marzo de 2015, siguió creciendo pero a menor ritmo, en especial por los bajos precios internacionales de las materias primas y por los menores pedidos.
- La menor demanda mundial durante los tres últimos años (2012, 2013 y 2014) impactó las exportaciones industriales colombianas durante el año 2013 y 2014, las cuales se contrajeron en 6,4% y 10,2%, respectivamente, frente al crecimiento del 24,3% registrado en 2011 y del 2% en el 2012. En Marzo de 2015, se redujeron en 15,3%.

Dinámica de la industria a Marzo de 2015:

- **La producción industrial se contrajo en Marzo de 2015 en 0,1%, por la disminución de sus ventas reales, las cuales cayeron en 0,3%.** El empleo industrial creció 1,1%, el noveno incremento después de casi dos años de contracción. Por otra parte, se espera que en los próximos meses continúe la recuperación de la industria a medida que la dinámica de la demanda interna se consolide y el crecimiento de los principales mercados externos se consolide. Por otra parte, las exportaciones industriales (ámbito Muestra Mensual Manufacturera, CIU, Revisión 3), siguen afectando el buen desempeño de la industria por su contracción en los últimos 12 meses (-10,6%):

Dinámica de la industria colombiana			
Variable	Variación %		
	2014	Ene-mar 2015	Marzo/15
Producción	1,5%	-1,9%	-0,1%
Ventas	1,1%	-1,5%	-0,3%
Empleo	-0,3%	1,3%	1,1%

Principales mensajes

- **Dinámica de los principales sectores de la industria en el primer trimestre de 2015:**
- De acuerdo a su contribución al crecimiento de la producción real del sector industrial los subsectores más dinámicos, durante el período enero-marzo de 2015, fueron: **La industria de bebidas**, (6,4%), **el procesamiento y conservación de carne y pescado** (11,8%), **la fabricación de sustancias y productos químicos básicos** (12,0%), **las industrias básicas de hierro y acero** (9,8%), **la fabricación de productos de plástico** (5,9%), **la elaboración de productos lácteos** (5,9%), **los alimentos preparados para animales** (21,5%), **los productos farmacéuticos y sustancias químicas medicinales** (4,7%), **la elaboración de cacao, chocolate y productos de confitería** (13,2), **la fabricación de prendas de vestir y confecciones** (2,6%).
- Estos subsectores aportaron 2,6 puntos porcentuales a la variación de la industria en el periodo enero-marzo de 2015.
- El subsector más destacado fue el de **la industria de elaboración de bebidas**, el cual durante el primer trimestre de 2015, creció 6,4% en su producción real y 0,9% en las ventas reales. La dinámica en los últimos años obedece, principalmente, al buen comportamiento del mercado interno, el cual representa cerca del 99% de las ventas del subsector y donde el lanzamiento de nuevos productos y nuevas líneas han ganado un mayor número de consumidores.
- De acuerdo a la contribución a la producción real del sector industrial, los subsectores que más impactaron negativamente su crecimiento fueron: **Los productos de la refinación de petróleo**, (-16,2%), **la hilatura, tejeduría, acabados y otros textiles** (-11,0%), **las otras industrias manufactureras** (-10,8%), **la fabricación de vidrio y sus productos** (-15,8%), **la fabricación de productos elaborados de metal** (-5,5%), **la fabricación de productos minerales no metálicos** (-1,9%), **los ingenios, refinerías de azúcar y trapiches**, (-5,0%), **la impresión y servicios relacionados**, (-7,8%), **la fabricación de muebles, colchones y somieres** (-7,2%), **los jabones, detergentes, perfumes y aguas de tocador** (-2,1%).
- Estos subsectores restaron -4,2 puntos porcentuales a la variación de la industria en el primer trimestre de 2015.
- El sector más afectado fue el de **la fabricación de productos de la refinación de petróleo** al contraerse -16,2% y restarle -3,1 p.p., al crecimiento de la industria durante el primer trimestre de 2015, esto debido, principalmente, al cierre de la refinería de Cartagena, por la ampliación y modernización de la misma, situación que prevalecerá durante el primer semestre de 2015.

Evolución de la industria – Producción real

Variación %

Continuación

Clases industriales	Producción marzo 2015		Producción ene-mar 2015	
	Variación %	Contribución	Variación %	Contribución
Total industria	-0,1		-1,9	
Total industria sin refinación de petróleo	2,3		1,4	
Transf. de carne y pescado	14,3	0,4	11,8	0,4
Aceites y grasas	-1,6	0,0	0,0	0,0
Productos lácteos	6,9	0,2	5,9	0,2
Molinería y almidones	-9,3	-0,2	1,4	0,0
Trilla de café	-3,4	0,0	7,5	0,0
Ingenios, refinерías	-2,6	-0,1	-5,0	-0,1
Panadería	-0,1	0,0	-1,8	0,0
Cacao, chocolate y confitería	14,9	0,2	13,2	0,2
Esto de alimentos	-1,9	-0,1	-1,1	0,0
Alimentos preparados para animales	23,4	0,2	21,5	0,2
Bebidas	3,8	0,3	6,4	0,6
Hilatura, tejedurа	-9,1	-0,2	-11,0	-0,2
Confección de prendas de vestir	17,4	0,6	2,6	0,1
Cueros	-6,7	0,0	1,3	0,0
Art. viaje, bolsos	6,1	0,0	1,8	0,0
Calzado	-5,2	0,0	-5,3	0,0
Transformación de la madera	-7,9	0,0	-2,2	0,0
Papel y cartón	6,5	0,2	1,8	0,1
Impresión y servicios relacionados	2,8	0,0	-7,8	-0,1

Clases industriales	Producción marzo 2015		Producción ene-mar 2015	
	Variación %	Contribución	Variación %	Contribución
Refinación petróleo y mezcla	-11,0	-2,0	-16,2	-3,1
Químicos básicos y fibras	13,3	0,4	12,0	0,4
Otros químicos	2,7	0,1	-0,3	0,0
Jabones, detergentes, perfumes	-0,8	0,0	-2,1	-0,1
Productos farmacéuticos	4,4	0,2	4,7	0,2
Caucho	-10,2	0,0	-17,9	-0,1
Plásticos	11,2	0,4	5,9	0,2
Vidrio	-16,8	-0,2	-15,8	-0,1
Minerales no metálicos	-1,3	-0,1	-1,9	-0,1
Hierro y acero	21,6	0,6	9,8	0,3
Metales preciosos	-8,1	0,0	-7,2	0,0
Productos metal	-12,1	-0,3	-5,5	-0,1
Maquinaria eléctrica	-3,8	-0,1	-3,4	-0,1
Maquinaria no eléctrica	4,0	0,1	2,1	0,0
Vehículos y sus motores	-5,7	-0,1	-6,4	-0,1
Carrocerías	-15,9	0,0	-1,6	0,0
P y p. para vehículos	-13,5	-0,1	-6,0	0,0
Otros equipo transporte	-8,1	-0,1	-3,6	0,0
Muebles	-18,9	-0,3	-7,2	-0,1
Otras industrias	-7,0	-0,1	-10,8	-0,2

Evolución de la industria – Empleo industrial

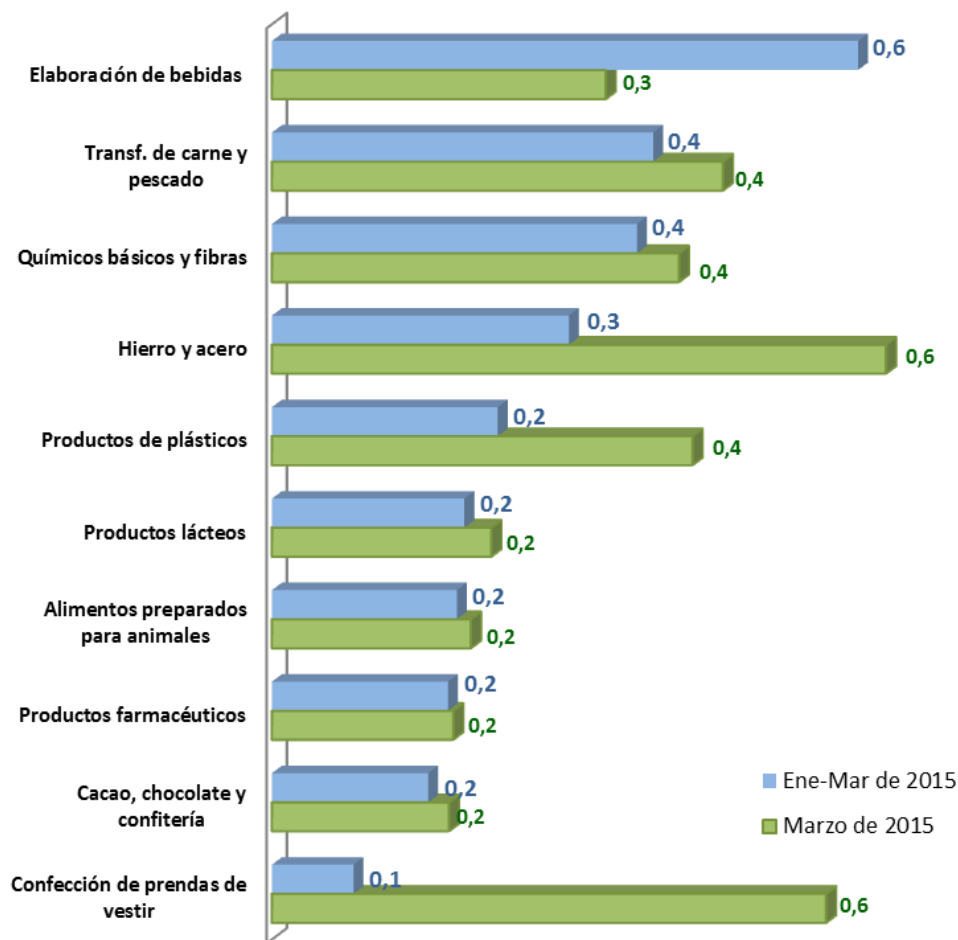
Variación %

Continuación

Clases industriales	Empleo marzo 2015		Empleo ene-mar 2015		Clases industriales	Empleo marzo 2015		Empleo ene-mar 2015	
	Variación %	Contribución	Variación %	Contribución		Variación %	Contribución	Variación %	Contribución
Total industria	1,1		1,3		Refinación petróleo y mezcla	2,8	0,0	3,2	0,02
Total industria sin refinación de petróleo	1,1		1,2		Químicos básicos y fibras	0,4	0,0	1,6	0,03
Transf. de carne y pescado	2,0	0,1	1,3	0,1	Otros químicos	8,1	0,2	7,9	0,2
Aceites y grasas	1,8	0,0	2,1	0,0	Jabones, detergentes, perfumes	-2,6	-0,1	-3,8	-0,1
Productos lácteos	6,3	0,2	4,7	0,1	Productos farmacéuticos	8,2	0,3	8,3	0,3
Molinería y almidones	-1,1	0,0	-0,7	0,0	Caucho	5,2	0,0	3,7	0,0
Trilla de café	12,9	0,0	14,2	0,0	Plásticos	-0,6	-0,1	0,4	0,0
Ingenios, refineries	0,2	0,0	-1,6	0,0	Vidrio	1,2	0,0	2,7	0,0
Panadería	-5,2	-0,2	-6,0	-0,2	Minerales no metálicos	-0,4	0,0	-0,7	0,0
Cacao, chocolate y confitería	5,4	0,1	3,9	0,1	Hierro y acero	-5,2	-0,1	-3,6	-0,1
Esto de alimentos	5,2	0,2	6,0	0,2	Metales preciosos	-2,5	0,0	-2,0	0,0
Alimentos preparados para animales	7,8	0,1	8,7	0,1	Productos metal	-4,7	-0,3	-4,2	-0,2
Bebidas	1,5	0,0	2,3	0,0	Maquinaria eléctrica	2,8	0,1	4,7	0,2
Hilatura, tejeduría	-2,0	-0,1	-2,7	-0,1	Maquinaria no eléctrica	2,1	0,1	2,6	0,1
Confección de prendas de vestir	7,0	0,7	5,6	0,5	Vehículos y sus motores	-8,2	0,0	-6,2	0,0
Cueros	7,6	0,0	8,4	0,0	Carrocerías	-11,6	-0,1	-5,2	0,0
Art. viaje, bolsos	-7,6	0,0	-5,5	0,0	P y p. para vehículos	-0,2	0,0	1,4	0,0
Calzado	5,0	0,1	2,3	0,0	Otros equipo transporte	5,4	0,1	6,5	0,1
Transformación de la madera	-2,7	0,0	-1,8	0,0	Muebles	-2,0	-0,1	-2,5	-0,1
Papel y cartón	1,9	0,0	2,9	0,1	Otras industrias	-2,3	-0,1	-1,0	0,0
Impresión y servicios relacionados	-0,6	0,0	2,1	0,1					

Dinámica (%) de los sectores industriales (producción)

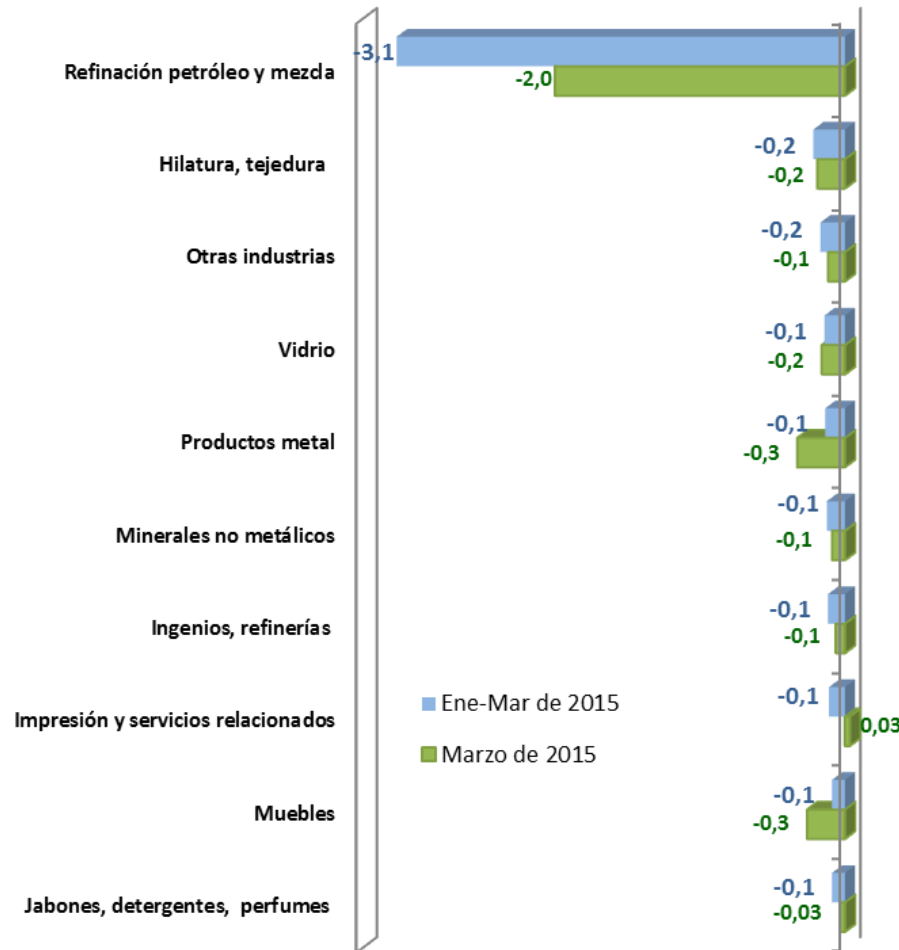
Contribución de los 10 más dinámicos



- De acuerdo a su contribución al crecimiento de la producción real del sector industrial los subsectores más dinámicos durante el trimestre enero-marzo de 2015 fueron: La industria de bebidas (6,4%), el procesamiento y conservación de carne y pescado (11,8%), la fabricación de sustancias y productos químicos básicos (12,0%), las industrias básicas de hierro y acero (9,8%), la fabricación de productos de plástico (5,9%), la elaboración de productos lácteos (5,9%), los alimentos preparados para animales (21,5%), los productos farmacéuticos y sustancias químicas medicinales (4,7%), la elaboración de cacao, chocolate y productos de confitería (13,2%) y la fabricación de prendas de vestir y confecciones (2,6%).
- Estos 10 subsectores aportaron 2,6 puntos porcentuales a la variación de la industria en el primer trimestre del año 2015.
- Para el año 2015, se prevé que la recuperación del sector manufacturero continúe impulsado por la demanda interna y la recuperación de las exportaciones manufactureras, dado la mayor dinámica que se proyecta para las economías desarrolladas, en especial, de Estados Unidos y los países europeos.

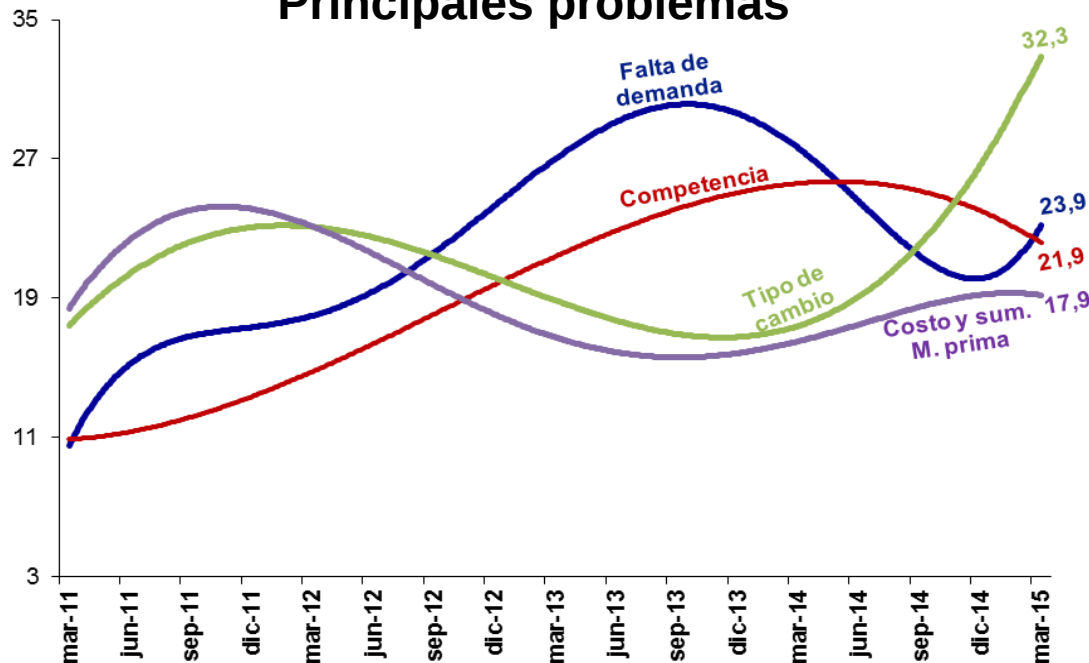
Dinámica (%) de los sectores industriales (producción)

Contribución de los 10 menos dinámicos



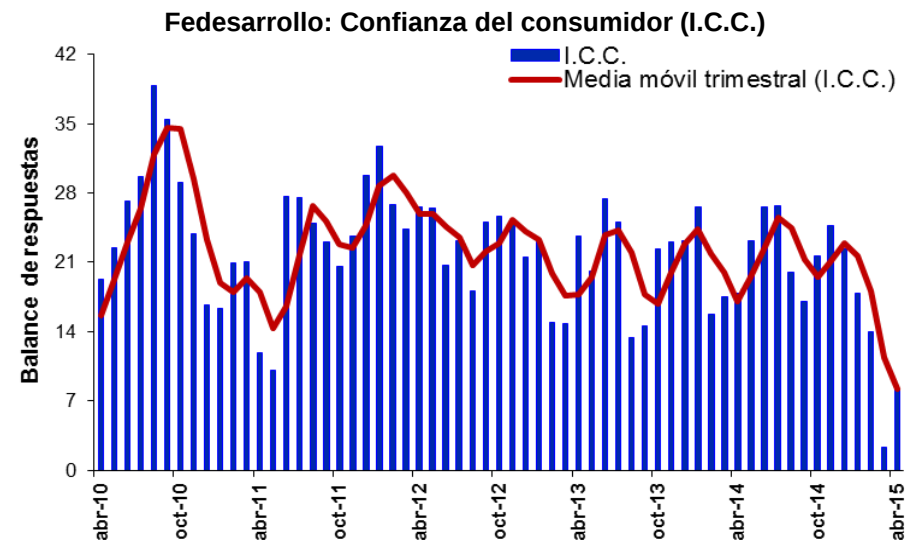
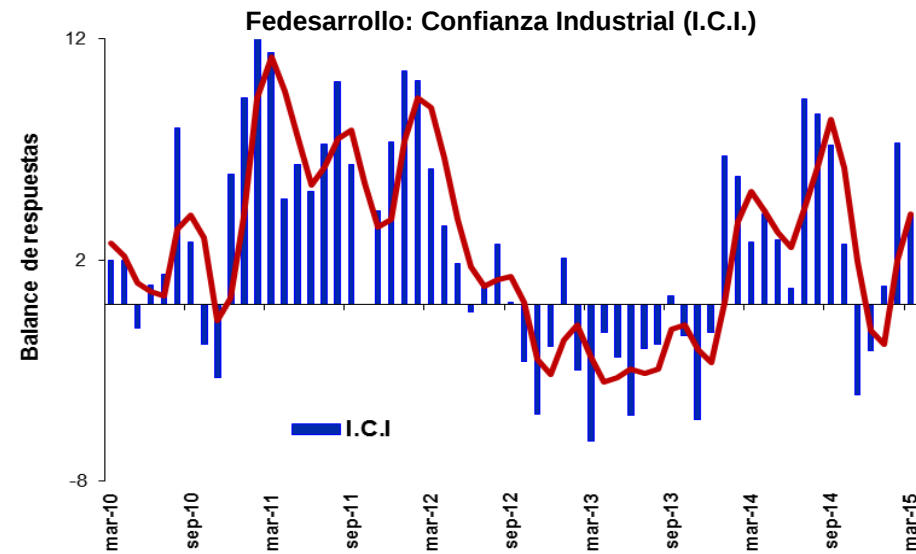
- De acuerdo a la contribución a la producción real del sector industrial, los subsectores que más impactaron negativamente su crecimiento durante el trimestre enero-marzo de 2015, fueron: Los productos de la coquización, refinación de petróleo y mezcla (-16,2%), la hilatura, tejeduría, acabados y otros textiles (-11,0%), las otras industrias manufactureras (-10,8%), la fabricación de vidrio y sus productos (-15,8%), la fabricación de productos elaborados de metal (-5,5%), la fabricación de productos minerales no metálicos (-1,9%), los ingenios, refinerías de azúcar y trapiches (-5,0%), las actividades de impresión y servicios relacionados (-7,8%), la fabricación de muebles, colchones y somieres (-7,2%) y los jabones, detergentes, perfumes y aguas de tocador (-2,1%).
- Estos diez subsectores manufactureros restaron -4,2 puntos porcentuales al crecimiento industrial durante el primer trimestre de 2015.

Principales problemas



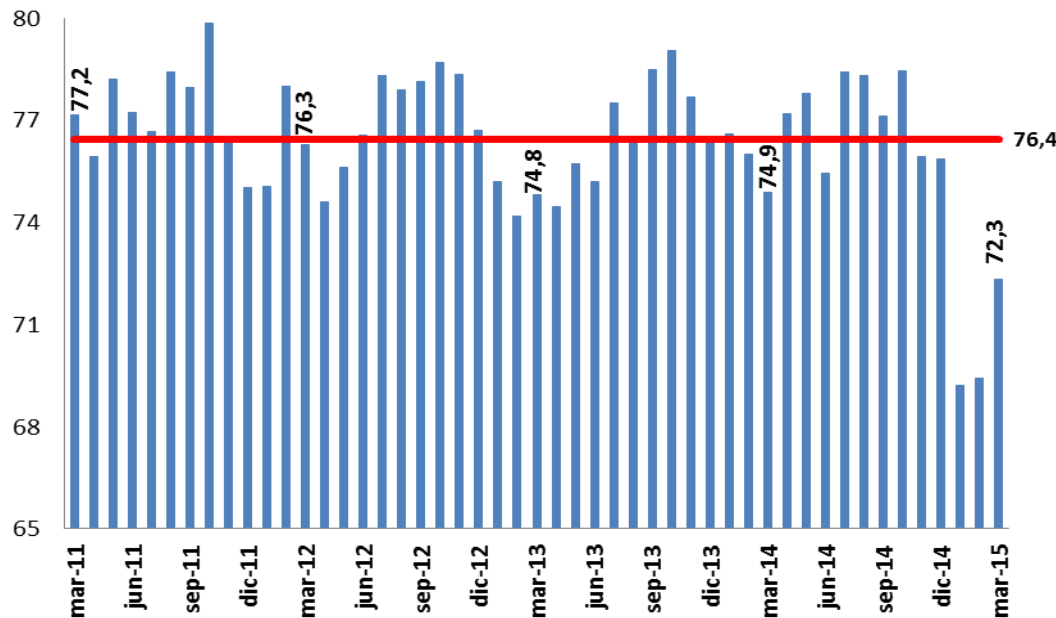
- Las principales problemáticas identificadas por los industriales son: el tipo de cambio, (32,3%) que según los industriales, ha afectado no sólo las exportaciones sino el mercado interno, por la entrada de bienes industriales importados a menores precios. En los últimos cinco meses con corte a Marzo de 2015, se registró un cambio de tendencia en su comportamiento (devaluación del peso), no obstante, ha cobrado importancia porque la volatilidad que registra el tipo de cambio genera mayor incertidumbre sobre las decisiones de los industriales.
- Le sigue la falta de demanda la cual se perdió importancia desde el mes de agosto de 2014, a medida que la situación de las empresas fue mejorando. En el primer trimestre de 2015, experimentó un retroceso, situación que se espera cambien en el transcurso del presente año a medida que mejore la confianza en el desempeño de la economía.
- En tercer lugar, se encuentra la competencia con el 21,9%, con una tendencia decreciente desde finales de 2014, sobretudo por los mayores precios de los productos importados en el mercado interno, por efecto de la devaluación del peso frente al dólar, para el mes de marzo cobro importancia, en parte, por la fluctuaciones en la tasa de cambio.
- Luego, se ubicó el costo y suministro de materias primas, 17,9%, también relacionada con el tipo de cambio y la volatilidad del mismo, lo que genera incertidumbre sobre los costos de los insumos y su impacto en las fluctuaciones en los precios de venta de sus productos.

Expectativas de consumo y producción industrial



- En Marzo de 2015, el índice de confianza industrial de FEDESARROLLO registró un balance positivo (4,1 p.p.), continuando en terreno positivo su recuperación y mejoró 1,3 puntos porcentuales por encima del registrado en el mismo mes de 2014 (pasando de 2,8 p.p. en marzo de 2014 a 4,1 p. p. en ,marzo de 2015). No obstante, fue 3,2 puntos porcentuales inferior al registrado en febrero del presente año (al pasar de 7,3 en febrero a 4,1 p.p. en marzo de 2015).
- El resultado del índice de confianza industrial obedeció a la mejora del índice las expectativas de producción para los próximos 3 meses, el cual mejoró en 29,7 p.p., con respecto a marzo de 2014, aunque retrocedió 9,0 p.p. respecto a febrero de 2015. Por otra parte, índice sobre el volumen de pedidos registró el mismo nivel que en marzo de 2014 y mejoró 1,6 p.p. respecto a febrero de 2015. Por otra parte, el índice de nivel de existencias desmejoró en 2,6 p.p., al pasar de 3,0 puntos en marzo de 2014 a 5,6 p.p. en marzo de 2015, y 2,2 p.p. respecto al balance registrado en el pasado mes de febrero. Se espera que la confianza de los industriales continúe en terreno positivo en los próximos meses, aunque puede verse afectada por la menor dinámica de la demanda de los hogares, cuyas expectativas sobre el desempeño de la economía durante el primer trimestre de 2015.
- Respecto al índice de confianza del consumidor, en marzo de 2015, retrocedió 11,7 p.p. y su balance fue 2,3 p.p., el nivel más bajo desde mediados del 2009. Para el mes de abril de 2015, se recuperó y ganó 5,9 p.p. y su balance fue de 8,2 puntos, pero aún por debajo del promedio de los últimos años. La menor dinámica en Marzo obedeció a la desmejora en 8,7 p.p. en las condiciones económicas de los hogares y de 13,7 p.p. en las expectativas económicas del consumidor.

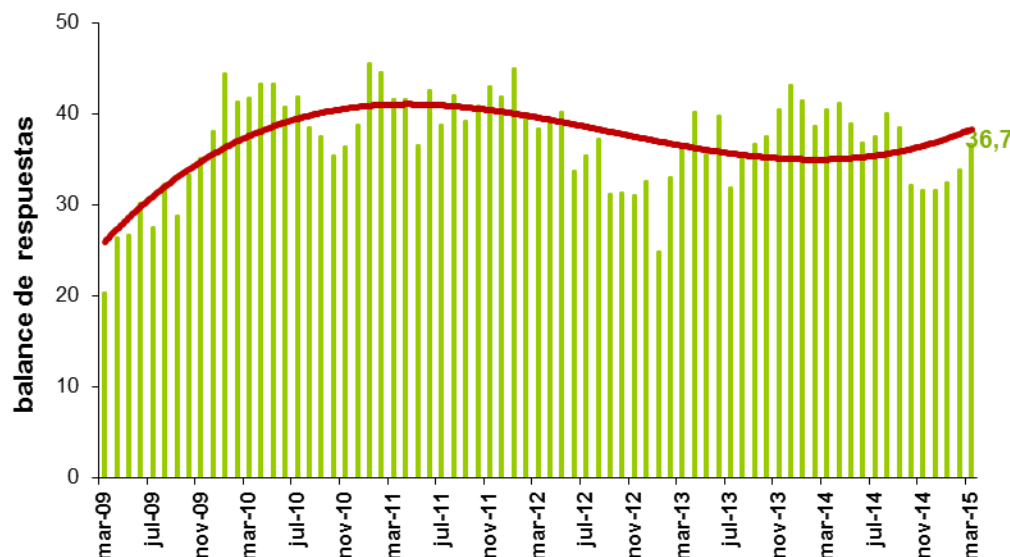
Capacidad instalada



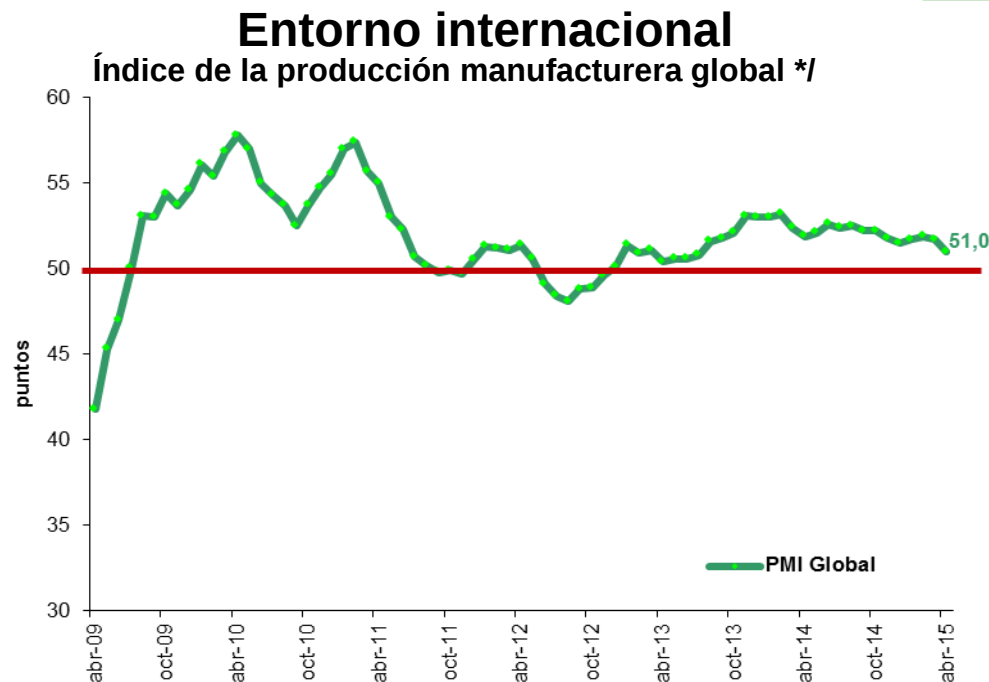
- Para el mes de marzo de 2015, el uso de la capacidad utilizada industrial fue de 72,3% (ANDI), nivel 2,6 puntos porcentuales inferior a la que registró en Marzo de 2014, y 6,1 puntos porcentuales por debajo de la registrada en octubre de 2014, cuando alcanzó el nivel más alto en el último año.
- Los sectores que registraron el mayor uso de la capacidad instalada fueron: La fabricación de vehículos automotores (92,5%), la fabricación de papel, cartón y sus productos con el 86,5%, la fabricación de productos minerales no metálicos (85,1%), la fabricación de sustancias y productos químicos básicos (83,0%), las industria básicas de hierro y acero (82,3%), la fabricación de hilados, tejidos y productos textiles (81,0%) y la industria de elaboración de productos alimenticios (79,4%).
- Los mayores incrementos en el uso de la capacidad instalada los registraron: La fabricación de hilados, tejidos y productos textiles (22,7 puntos porcentuales), la fabricación de vehículos automotores (21,9 puntos porcentuales), la fabricación de aparatos y equipo eléctrico (19,4 p.p.) y la fabricación de productos minerales no metálicos, (7,8 p.p.). El subsector con mayor caída fue el de la fabricación de partes y piezas para automotores (-13,1 p.p.), la refinación de petróleo, mezcla de combustibles y coquización (-11,9 p.p.), la fabricación de otros productos químicos, -9,1 p.p. y la industria de elaboración de bebidas (-1,5 p.p.).

Expectativas situación empresarial del sector industrial

ANDI: expectativas de los empresarios



- Según el índice de expectativas de los industriales (ANDI) de Marzo de 2015, el porcentaje de empresarios que considera que la situación de su empresa mejorará fue del 42,2%, porcentaje inferior en 3,0 puntos porcentuales al registrado en el mismo mes de 2014, 45,2%.
- Por otra parte, los que consideran que la situación de la empresa a corto plazo empeorará, fueron de 5,6%, porcentaje 0,8 p.p. superior al registrado en Marzo de 2014, por la menor dinámica esperada para la economía colombiana, según las últimas proyecciones del FMI y del Banco de la República. Los que consideran que seguirá igual aumentaron 2,2 puntos, con respecto a marzo de 2014.
- Los subsectores en los cuales la mayoría de los industriales consideran que la situación de su empresa mejorará en el corto plazo fueron: La hilatura, tejeduría y acabados de productos textiles (90,0%), la fabricación de prendas de vestir y confecciones (62,5%) y las fabricación de papel, cartón y sus productos (60,0%).
- Por otra parte, los subsectores cuyas expectativas sobre la situación de la empresa son más negativas (empeorarán) fueron: La fabricación de partes y piezas para vehículos automotores (12,5%), las industrias básicas de hierro y acero (12,5%) y la elaboración de productos alimenticios (12,3%).



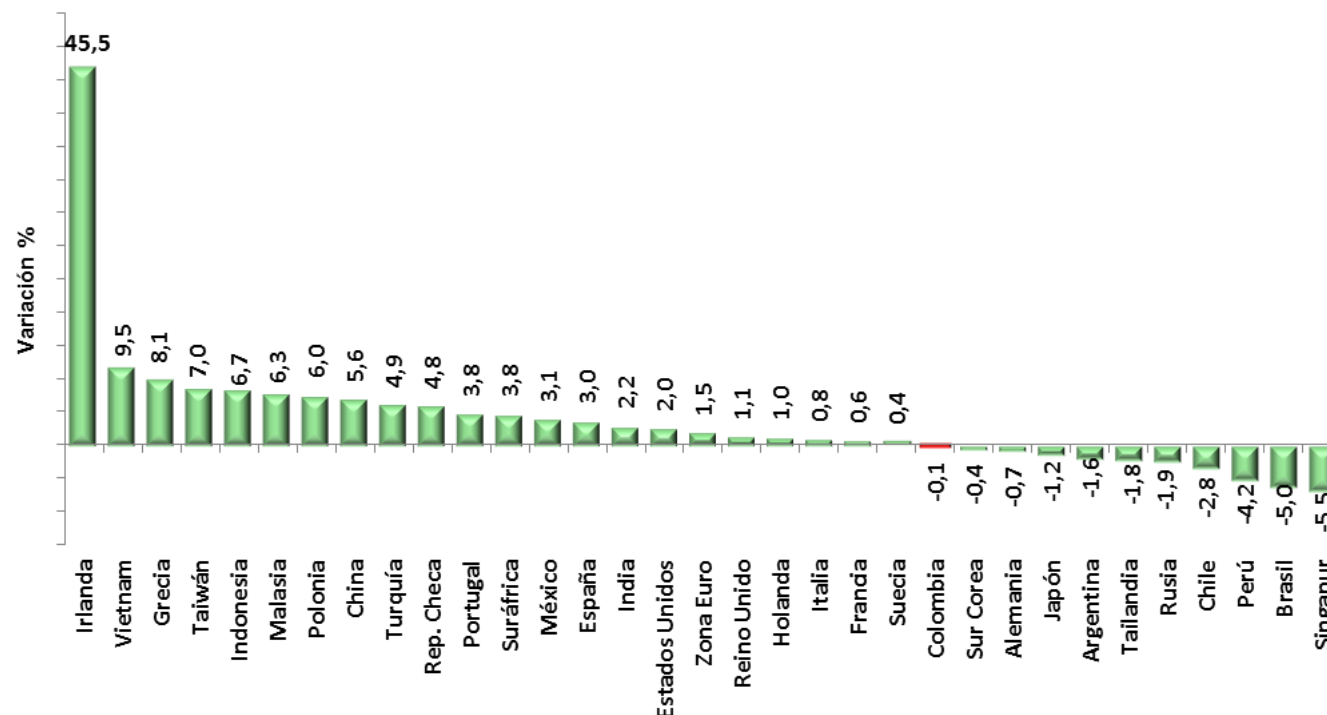
*/Un índice superior a 50 indica crecimiento, inferior a este límite indica contracción.

Fuente: JPMorgan – ISM

- En marzo de 2015, el índice de la producción manufacturera global continuó en terreno positivo creciendo a buen ritmo pero inferior al registrado en el mismo mes de 2014, ubicándose 0,7 puntos porcentuales por debajo, por efectos de la disminución de los precios internacionales de las materias primas y los menores pedidos. El mayor ajuste obedeció a la disminución en el ritmo de crecimiento en sus cuatro (4) componentes a saber: El índice de las expectativas de producción, el de nuevos pedidos, el índice de empleo y, en especial, del índice de precios de los insumos (-1,4 p.p.). El índice de empleo disminuyó por segundo mes consecutivo (-0,8 p.p.), después de registrar incrementos mensuales en el último año, debido a la menor dinámica de la industria mundial a partir de noviembre de 2014.
- En el mes de abril de 2015, las expectativas sobre el crecimiento de la producción industrial mundial continuaron débiles, sobretodo por las expectativas sobre el decrecimiento de los precios de los insumos (tendencia que continuará en los próximos meses) y sobre el volumen de los nuevos pedidos, que terminaron afectando las expectativas sobre el nivel de empleo y de producción.

Entorno internacional

Crecimiento de la producción industrial, Marzo de 2015 (%)

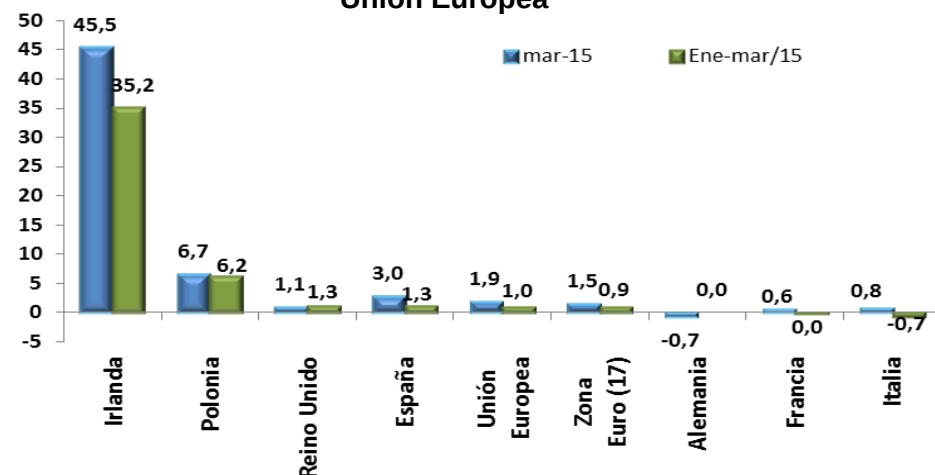


- China, aunque ha moderado su crecimiento, sigue siendo el motor del sector industrial en Asia. Otros países asiáticos con buen comportamiento en materia industrial fueron: Vietnam, Taiwán, Indonesia y Malasia. En cuanto a la industria japonesa, esta continúa débil y en marzo de 2015, se contrajo 1,2%, perdiendo la dinámica que registró en el primer semestre de 2014. Alemania continúa afectada y su incremento fue de solo 0,7% en marzo de 2015. Las economías europeas que crecieron fueron: Irlanda, Grecia, Polonia, Turquía, República Checa, Portugal y España. La industria de Estados Unidos creció 2,0% en Marzo y 4,2% durante los últimos 12 meses a marzo de 2015.
- En Latinoamérica, el comportamiento industrial se ha visto afectado por la menor demanda mundial, en el mes de marzo, la producción industrial perdió dinámica y registró contracción en la mayoría de sus economías: Brasil, (-5,0%) Perú (-4,2%), Argentina (-1,6%), Chile (-2,8%) y Colombia (-0,1%). De las principales economías latinoamericanas, la de mejor comportamiento fue México con un incremento de 3,1%.

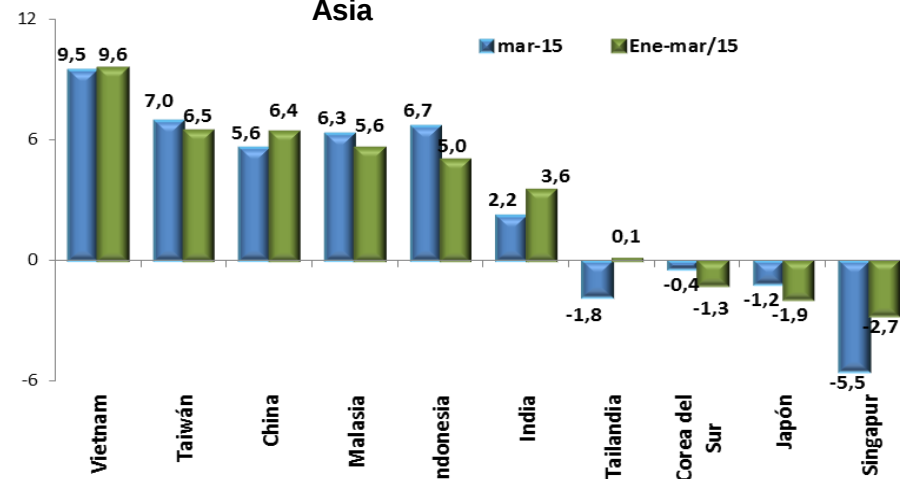
Entorno internacional

Crecimiento (%) de la producción industrial por regiones

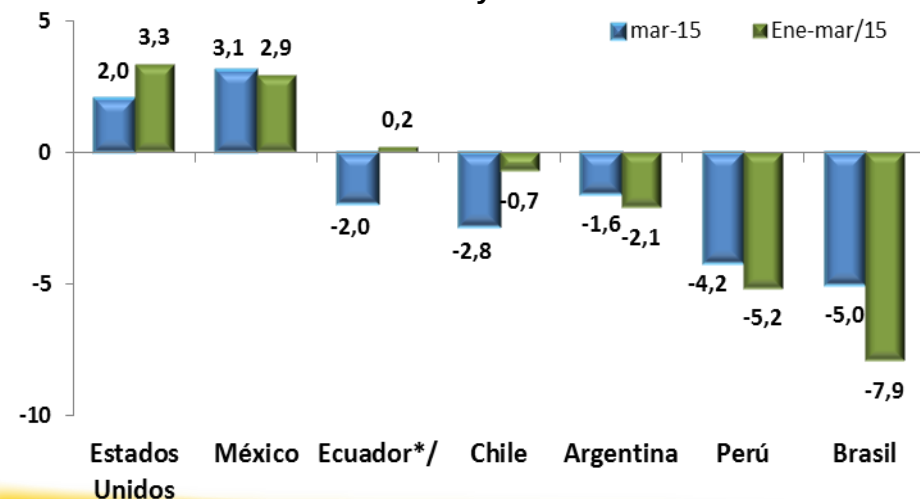
Unión Europea



Asia



América Latina y Estados Unidos

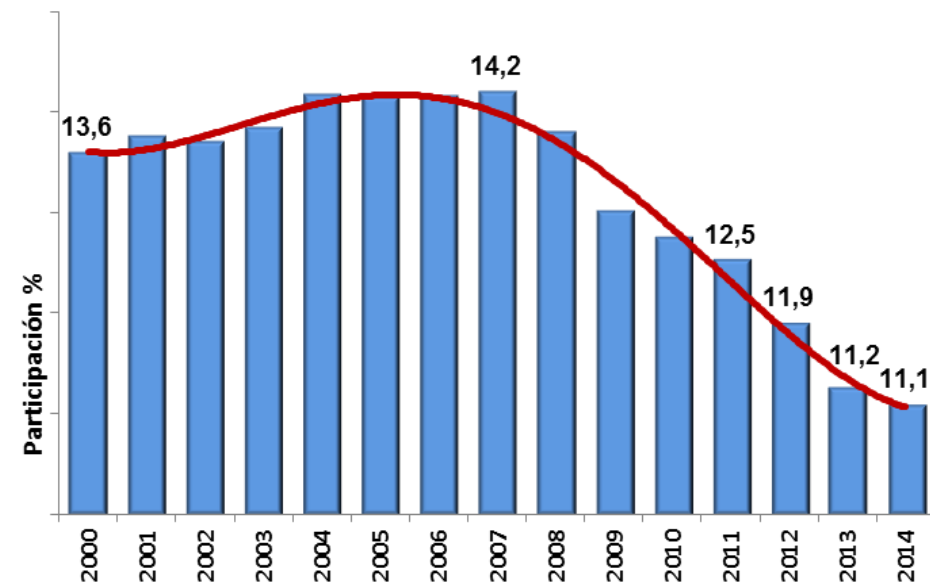


*/ Febrero de 2015

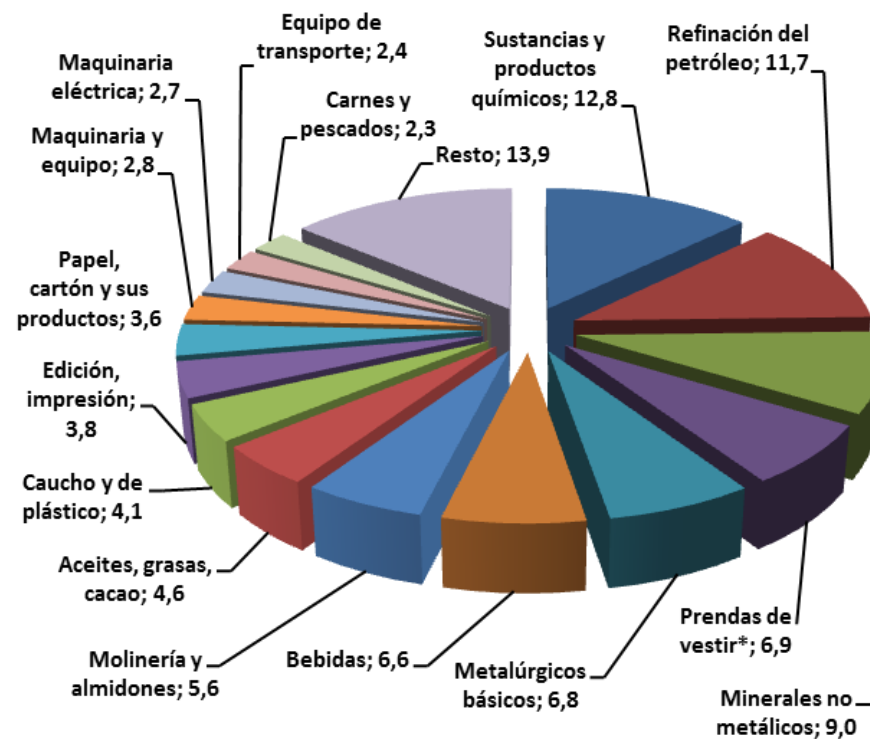
- La producción industrial en las diferentes regiones se vio afectada por los efectos de la crisis de la deuda de la Zona Euro y de las menores perspectivas de crecimiento mundial. En Marzo de 2015, aunque Asia continuó liderando el crecimiento industrial, encabezado por Vietnam, Taiwán, China, Malasia e Indonesia. La Unión Europea y la Zona Euro, se recuperaron, por el crecimiento de varias de sus principales economías encabezadas por: Irlanda, 45,5%, Grecia, 8,1%, Polonia, 6,7%, República Checa 4,8%, Portugal, 3,8%, España, 3,0% y Reino Unido.
- En América Latina, la de mayor crecimiento fue México con un aumento de 4,0%.
- La industria de las demás principales economías de la región se contrajo, especialmente la de Brasil (-5,0%) Perú (-4,2%), Chile, -2,8%, Argentina, (-1,6%) y Colombia (-0,1%). En el caso de Colombia, la industria sin los productos de refinación de petróleo y mezcla, la industria creció 2,3% , durante marzo de 2015.

PIB industrial (a IV trimestre 2014)

Participación Industria en el PIB %



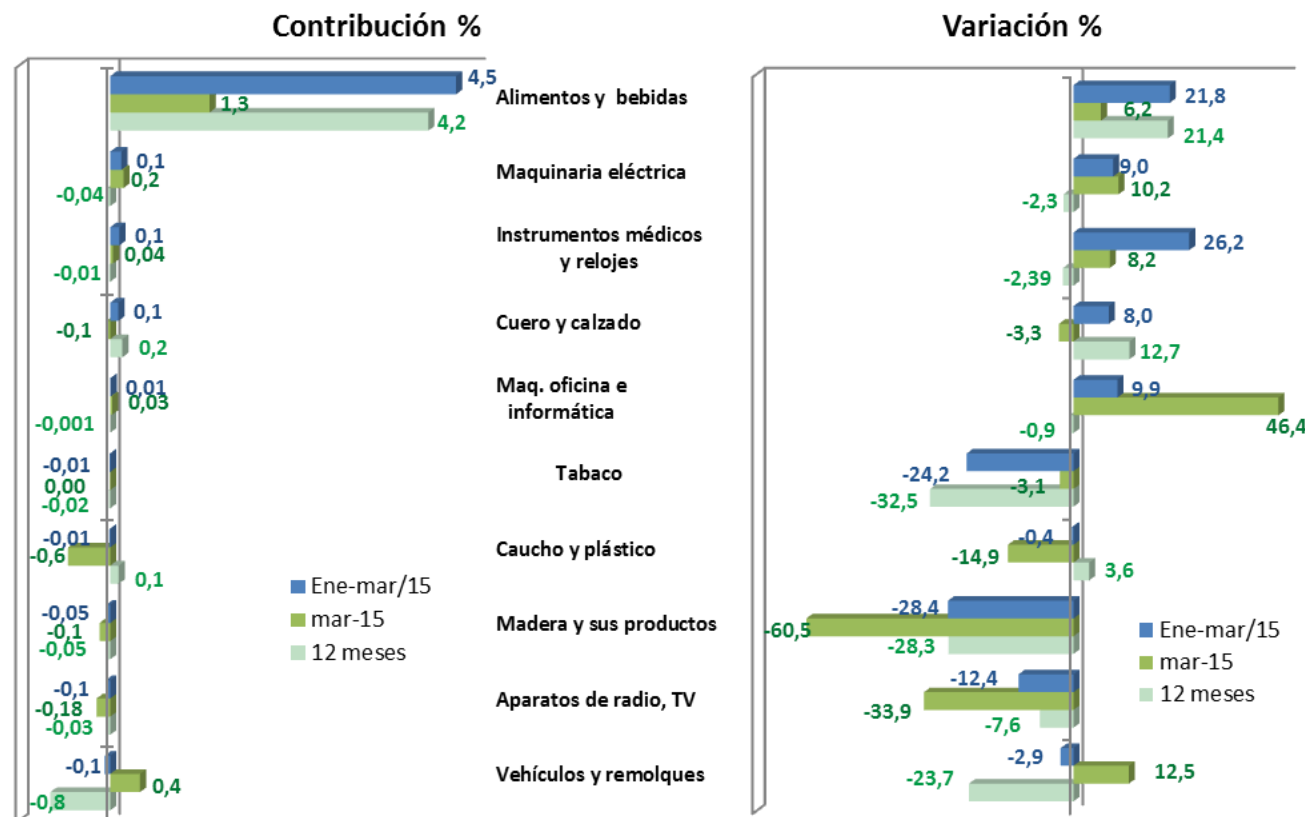
Participación (%) sectores industriales, IV-Trimestre/14



*Incluye: Tejidos de punto y prendas de vestir

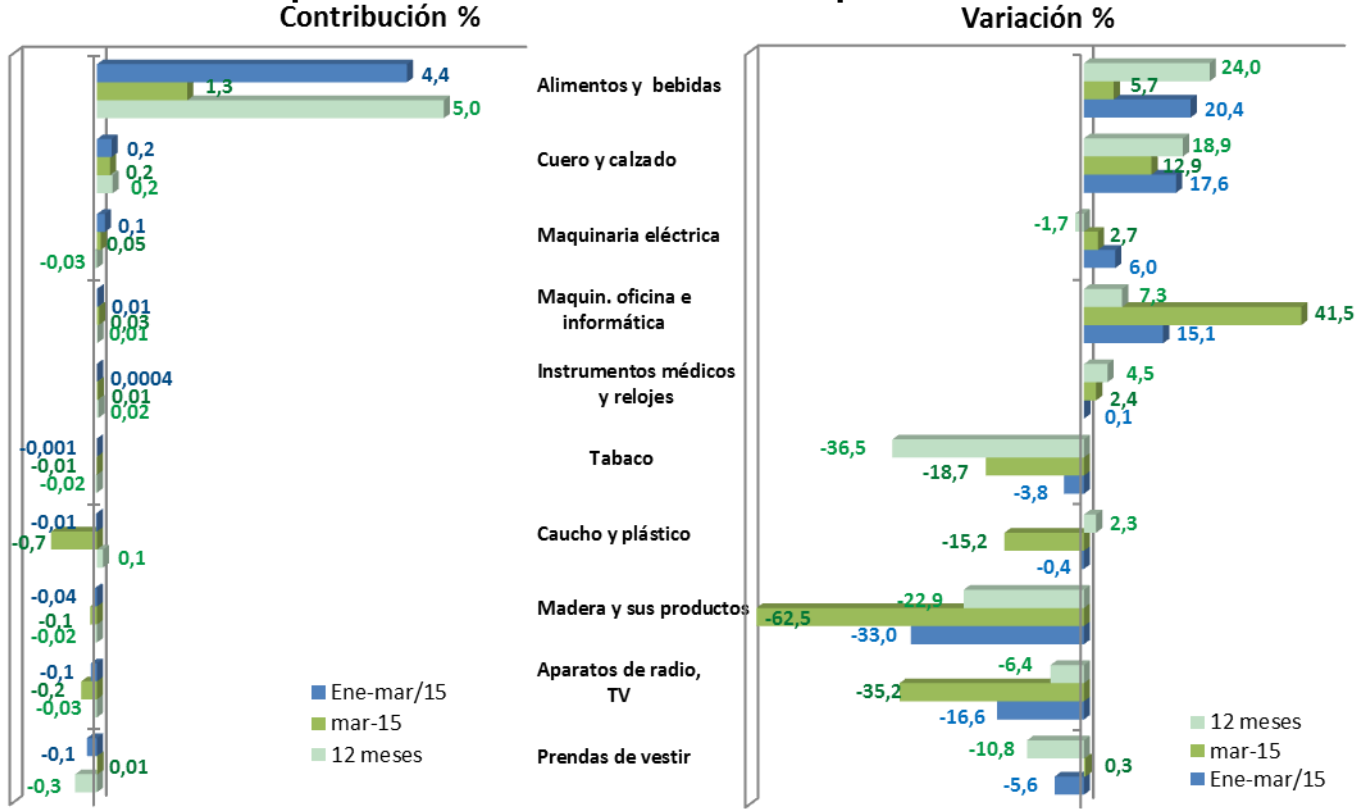
Fuente: DANE, Cuentas Nacionales, PIB IV-Trimestre de 2014.

Exportaciones industriales



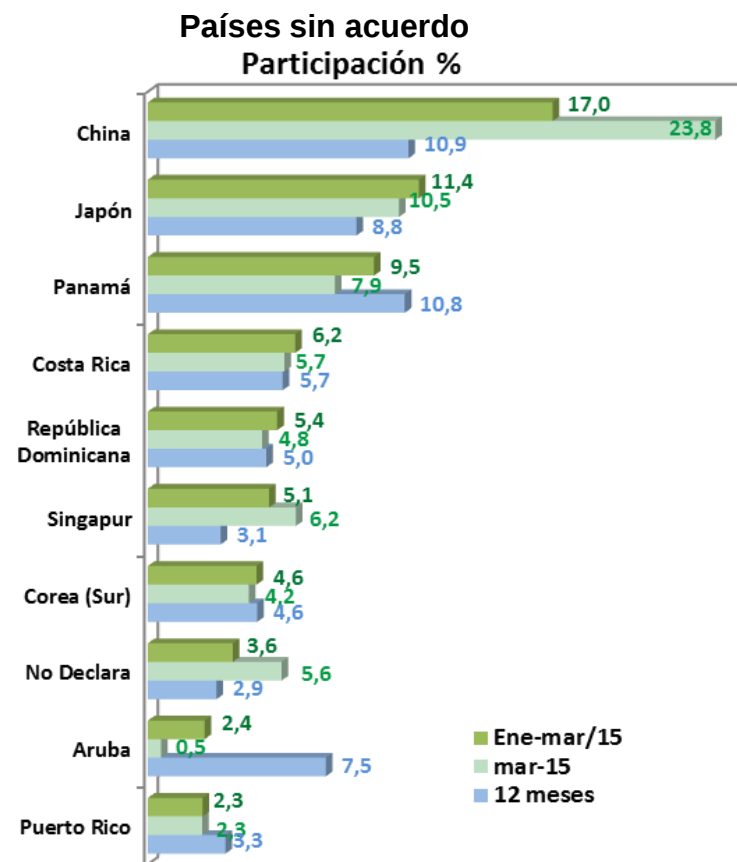
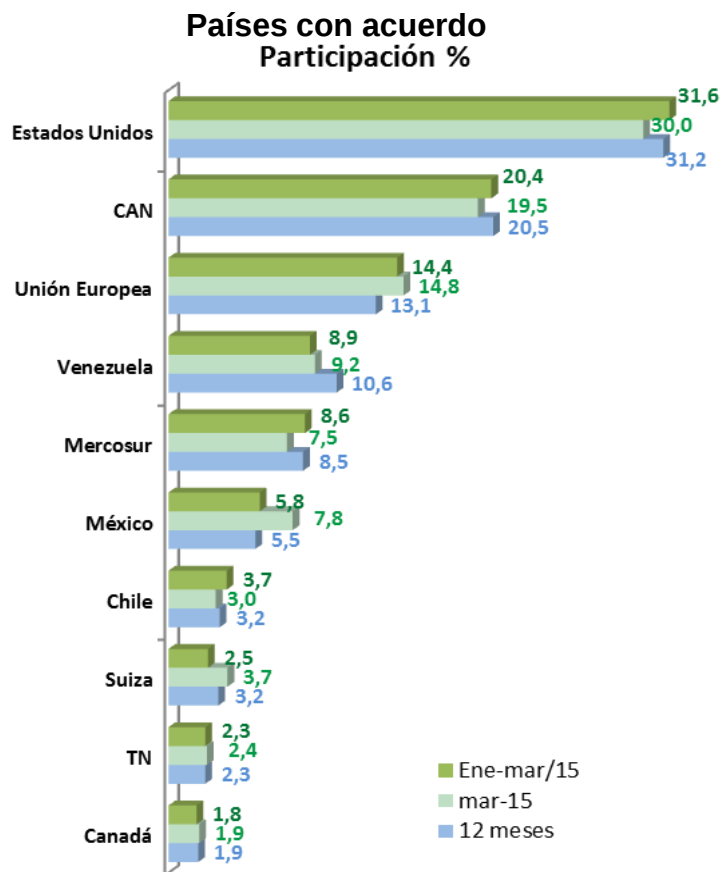
- En el primer trimestre de 2015, las exportaciones industriales (**Ámbito Muestra Mensual Manufacturera, Clasificación CIU, Rev. 3**) ascendieron a 3.931,7 millones y se contrajeron 16,3%. Para los últimos 12 meses (marzo de 2014 - Marzo de 2015), las exportaciones industriales fueron US\$ 18.702,6 millones y registraron una contracción de 10,6%.
- Durante el primer trimestre de 2015, los sectores más dinámicos en cuanto a las exportaciones industriales fueron: Los alimentos y bebidas (+4,5 p.p.), la fabricación de maquinaria y equipo eléctrico (+0,1 pp.), la fabricación de instrumentos médicos y relojes (+0,1 p.p.), el cuero, calzado y sus manufacturas (+0,1 p.p.), y la fabricación de maquinaria de oficina e informática (+0,01 p.p.).
- En el mes de Marzo de 2015, las exportaciones se contrajeron -15,3% y fueron US\$ 1.351,1 millones.

Exportaciones industriales hacia países con acuerdo



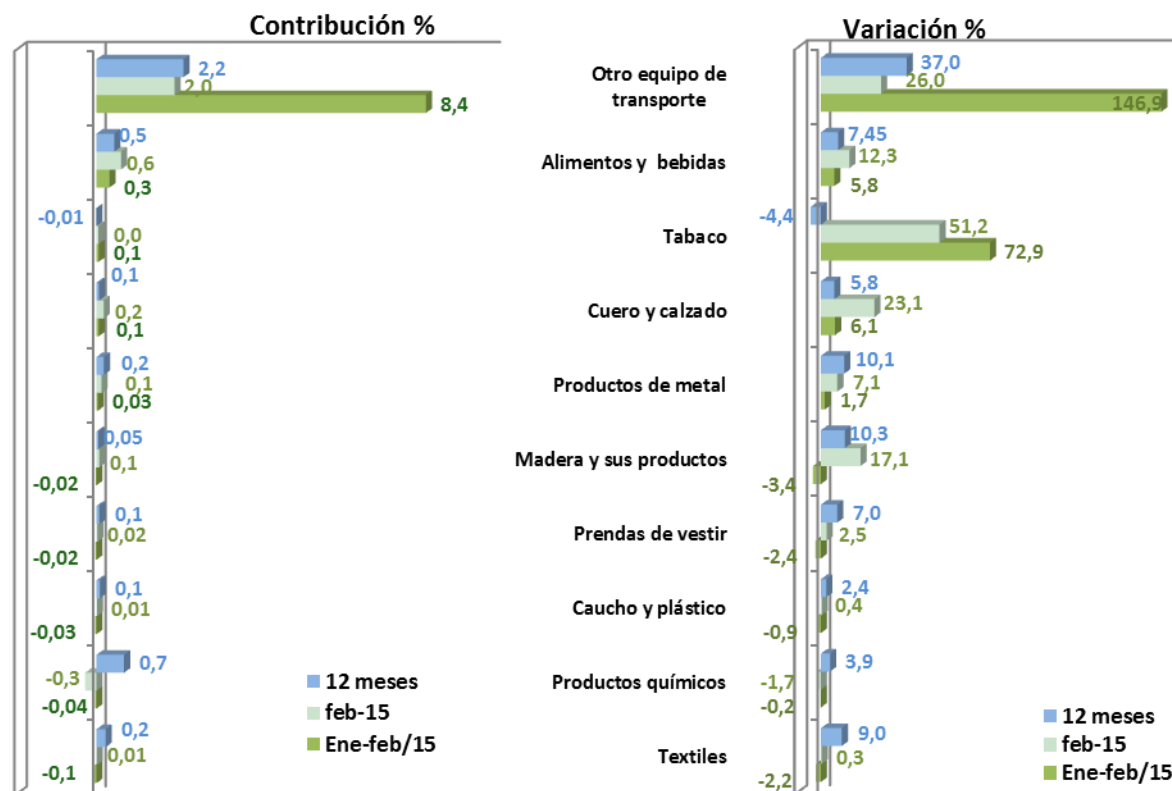
- En Marzo de 2015, las exportaciones dirigidas a países con acuerdo disminuyeron -18,8% y fueron US\$ 1.032,4 millones.
- En el periodo enero-marzo de 2015, las exportaciones industriales hacia los países con acuerdo cayeron -15,4% y fueron US\$ 3.022,5 millones, las cuales participan con el 76,9% del total de las exportaciones industriales. En los últimos 12 meses a Marzo de 2015, las exportaciones industriales hacia los países con acuerdo ascendieron a US\$ 14.241,4 millones y disminuyeron -6,7%.
- Durante enero-marzo del año 2015, los sectores más dinámicos en cuanto a las exportaciones industriales dirigidas hacia los países con acuerdo, fueron: Alimentos y bebidas (+4,4 pp.), cuero, calzado y sus manufacturas (+0,2 p.p.), la fabricación de maquinaria y equipo eléctrico (+0,1 pp.), la fabricación de maquinaria de oficina e informática (+0,01 p.p.) y la fabricación de instrumentos médicos y relojes (+0,0004 p.p.),

Destino de las exportaciones industriales



- En el primer trimestre de 2015 las exportaciones industriales hacia los países con acuerdo participaron con el 76,9%. En los últimos doce meses a Marzo de 2015, con el 76,1% del total de las exportaciones industriales.
- Durante el periodo enero-marzo de 2015, los principales destinos de las exportaciones industriales hacia países con acuerdo fueron: Estados Unidos con el 31,6% y una contracción de -23,2%; la CAN con el 20,4% y una variación de 7,0%; la Unión Europea con el 14,4% y una disminución de -2,5% y Venezuela con el 8,9% y un decrecimiento de 15,6%. En cuanto a las dirigidas a los demás países, sobresalen: China con una participación del 17,0% y un incremento de 14,1%; Japón con el 11,4% y un crecimiento de 56,1% y Panamá con el 9,5% y una contracción de -40,6%.

Importaciones industriales



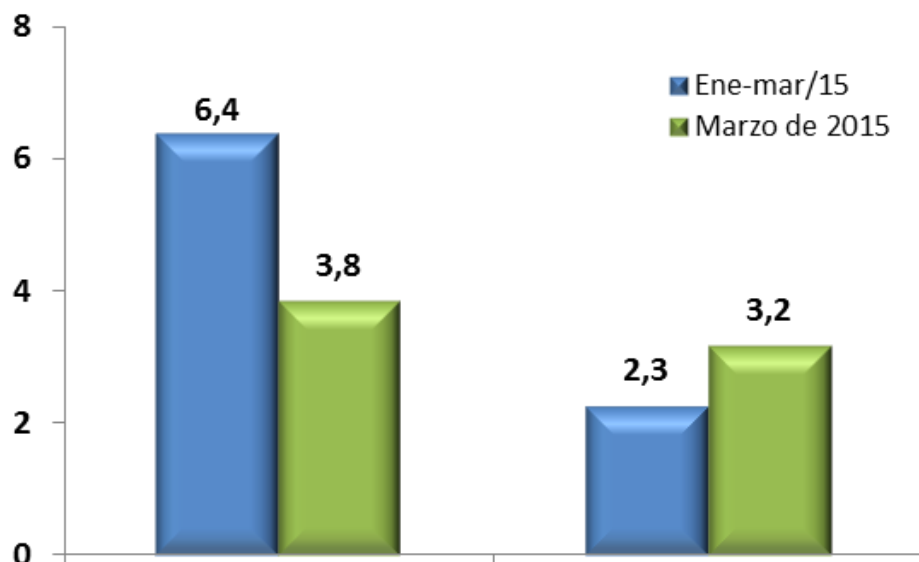
- Para el primer bimestre de 2015, las importaciones industriales fueron US\$ 9.004,4 millones y disminuyeron en 4,9%, con respecto al periodo enero-febrero de 2014. Durante los últimos 12 meses con corte a febrero de 2015, las importaciones industriales ascendieron a US\$ 60.880,1 millones y aumentaron 7,0%.
- Durante el primer bimestre de 2015, los sectores que más contribuyeron al crecimiento de las importaciones industriales fueron: Los otros equipos de transporte (+8,4 p.p.), los productos alimenticios y bebidas (+0,3 p.p.), la fabricación de productos de tabaco (+0,1 p.p.), el cuero, calzado y manufacturas relacionadas (+0,1 p.p.) y la fabricación de productos de metal (+0,03 p.p.).
- En el mes de febrero de 2015, las importaciones industriales registraron una reducción de 8,9% y ascendieron a US\$ 4.384,5 millones.

Mayores contribuciones al crecimiento del sector industrial Enero- Marzo de 2015

1. La industria de elaboración de bebidas (contribución 0,6 pp.)

Producción

Empleo



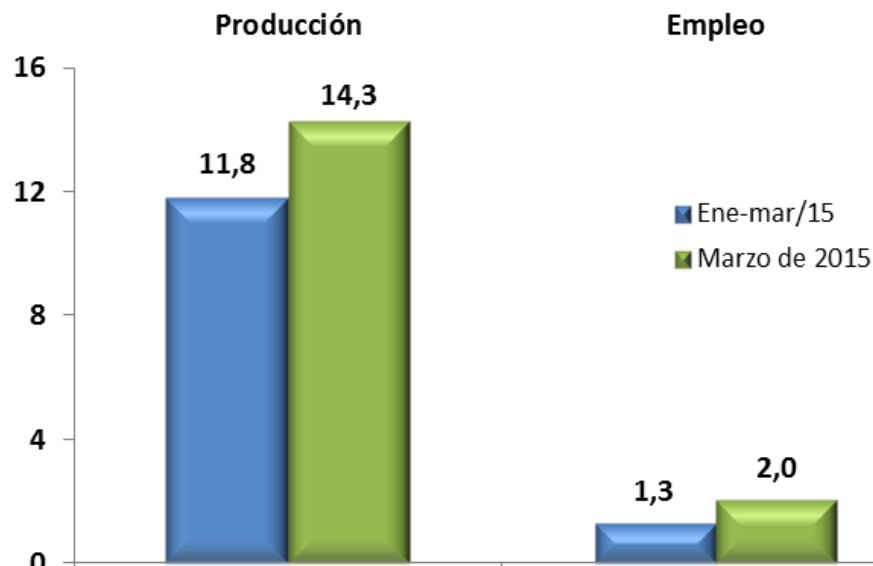
Nota: A partir de enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector inició su recuperación a partir del 2011, después de contraerse -1,8,% en el 2008 y -3,5% en el 2010, como consecuencia de la crisis financiera internacional y de la pérdida del mercado venezolano. Las exportaciones hacia Venezuela pasaron de US\$ 10,2 millones en el 2008 a US\$ 2,9 millones en el 2011.
- Durante los últimos cuatro años el subsector creció (4,9% en el 2011, 6,0%, en el año 2012, 2,0% en el año 2013 y 4,0% en el año 2014).
- Durante el primer trimestre de 2015, dicha tendencia continuó y el subsector creció 6,4% en su producción real, 0,9% en sus ventas reales y 2,3% en su empleo.
- La dinámica obedeció, principalmente, al buen comportamiento del mercado interno, el cual representa cerca del 99% de las ventas. Además, durante el periodo enero-marzo de 2015, las exportaciones recuperaron su dinámica y crecieron 6,3%, después de contraerse en los últimos años, disminuyendo -25,4% en el año 2013 y -6,9% en el 2014.
- Los destinos de las exportaciones de la industria de bebidas que aumentaron durante Marzo de 2015 fueron: Estados Unidos (170,2%), República Dominicana (100,0%), Panamá (61,4%), Ecuador (198,8%), Puerto Rico (10,1%) y Aruba (27,2%), entre otros.

Mayores contribuciones al crecimiento industrial

Marzo de 2015

2. Transformación de carne y pescado (contribución 0,4 pp.)



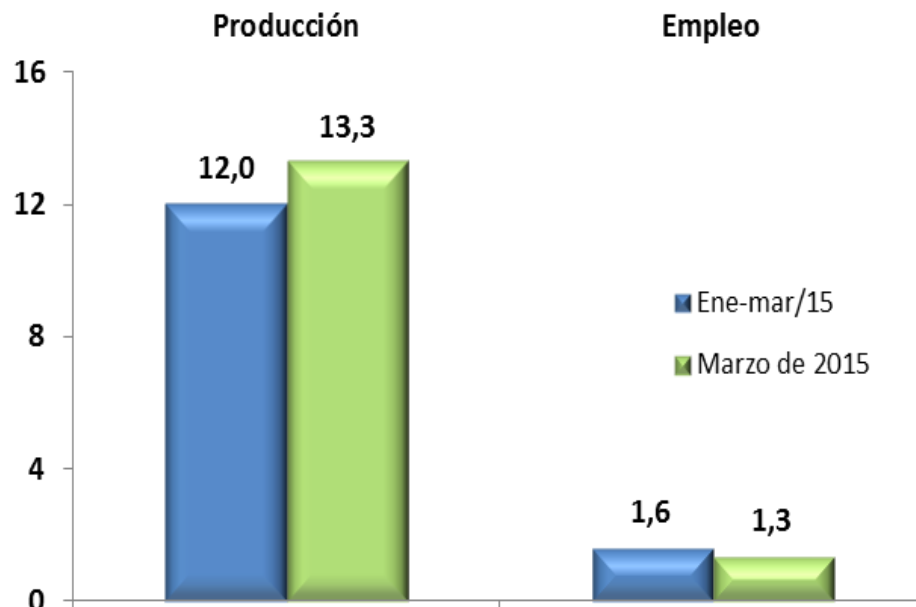
Nota: A partir de Marzo de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- El comportamiento de la producción depende fundamentalmente de la demanda interna, ya que sus exportaciones representaron aproximadamente el 9,0% de la misma. En el 2008 las ventas reales crecieron 8,9%, la tasa exportadora alcanzó el 70% en el cuarto trimestre de 2008 y 75% en el primer trimestre de 2009, pero a partir de entonces dicha tasa se redujo como consecuencia de la disminución de las exportaciones del subsector hacia el mercado venezolano (en 2008, las ventas externas crecieron 122%, y en el 2009, disminuyeron 22,5%)
- Durante el 2012, el subsector recuperó su dinámica y creció 2,3% en su producción real y 1,0% en sus ventas reales. En el año 2013, su comportamiento registró fuertes fluctuaciones, cerrando el año con una caída de 0,3%. En el año 2014, las fluctuaciones continuaron, aunque con tendencia al alza, registrando un aumento de 3,4% en su producción real y de 3,5% en sus ventas reales.
- **La recuperación continuó durante el primer trimestre de 2015, así, su producción creció 11,8% y sus ventas reales en 7,9%. Esta dinámica obedeció a la mayor demanda interna, en especial de las grandes superficies, a la ampliación de algunas plantas y a mejores redes de distribución.**
- Las exportaciones cayeron -34,2%, durante el primer trimestre del año 2015, por la caída de las exportaciones hacia Venezuela, (-99,6%), el primer destino de las mismas en el mismo periodo del año 2014.

Mayores contribuciones al crecimiento industrial

Enero- Marzo de 2015

3. Fabricación de sustancias y productos químicos básicos (contribución 0,4 pp.)

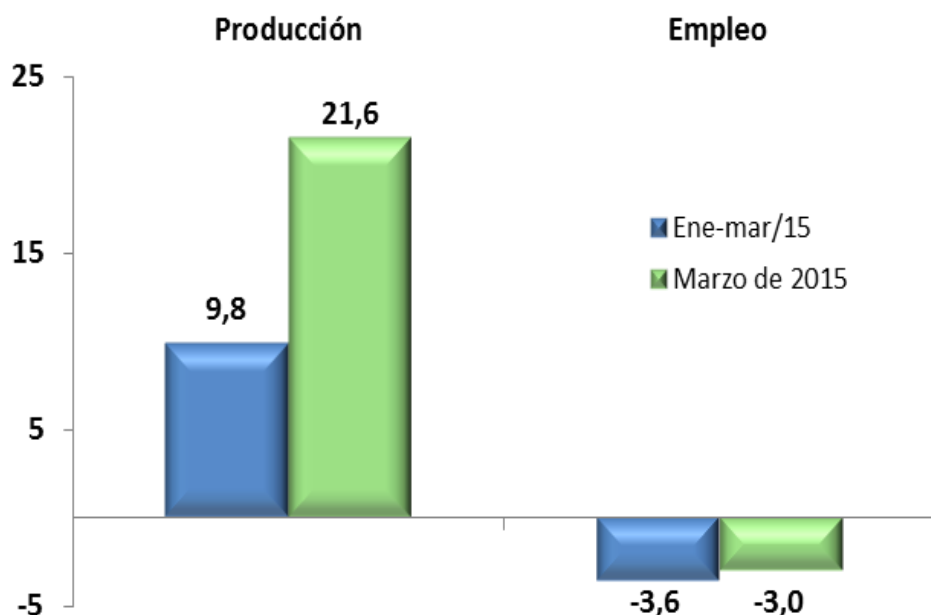


Nota: A partir de enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector inició su recuperación a partir del 2011, después de contraerse -1,8,% en el 2008 y -3,5% en el 2010, como consecuencia de la crisis financiera internacional y de la pérdida del mercado venezolano. Las exportaciones hacia Venezuela pasaron de US\$ 10,2 millones en el 2008 a US\$ 2,9 millones en el 2011.
- En el 2011 creció 4,9%, por la mayor dinámica de la demanda interna, así las ventas reales crecieron 5,0% en el 2011 y las exportaciones registraron un aumento de 5,5%. Para los años 2012-2013, el subsector se contrajo por la menor dinámica de la demanda interna y como de las exportaciones.
- A partir del segundo semestre de 2014, inicia su recuperación con un aumento de 1,3% en su producción por la mayor demanda, ya que sus ventas reales crecieron 3,2%, durante el año 2014.
- **Durante enero-marzo de 2015, creció 12,0% en su producción real y sus ventas reales en 10,6%. Esto obedeció a la recuperación del mercado interno, ya que sus exportaciones disminuyeron en -15,0%, durante el primer trimestre de 2015.**
- Durante el primer trimestre de 2015, los destinos de las exportaciones de la industria de sustancias químicas que se contrajeron fueron: Brasil (-12,6%), Venezuela (-17,8%), Ecuador (-21,2%), Estados Unidos (-17,8%), Perú (-11,0%), México (-2,1%), Costa Rica (-41,1%), entre otros. Crecieron las dirigidas a: Argentina (51,0%), Bolivia (41,7%) y Trinidad y Tobago (14,5%).

Mayores contribuciones al crecimiento industrial Enero- Marzo de 2015

4. Industrias básicas de hierro y acero no ferrosos (contribución 0,3 pp.)



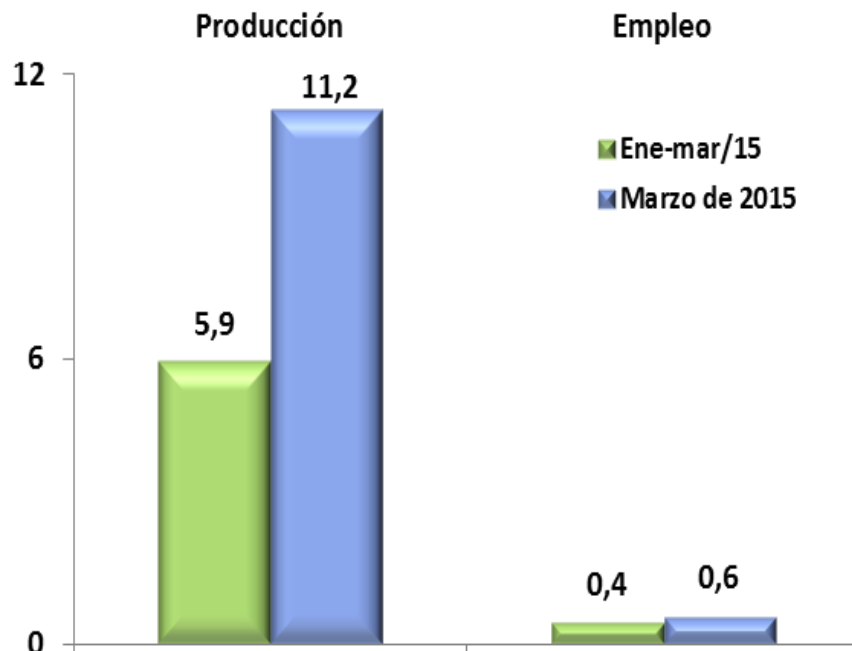
Nota: A partir de Marzo de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector inició su recuperación a partir del 2010, después de contraerse -8,2% en el 2008 y -8,0% en el 2009, como consecuencia de la crisis financiera internacional. Esto se reflejó en la tasa exportadora promedio del subsector que pasó de un promedio de 52,8% entre el 2005 y el 2008 al 41,6% en los dos últimos años.
- En el 2010 creció 6,2%, no obstante, en el 2011 se contrajo en -6,5%, como consecuencia del cierre de la planta de Cerromatoso durante dicho año. Por otro lado, las exportaciones disminuyeron -11,5%.
- Durante el 2012, el subsector recuperó su dinámica y creció 8,5% en su producción real, 2,5% en sus ventas reales y 1,3% en el empleo. A partir del 2013, perdió dinámica y contrajo 6,6% y para el 2014 sólo creció en 0,2%, por las menores ventas en los últimos tres años.
- **Durante enero-marzo de 2015, el subsector incrementó en 9,8% su producción real, impulsada por el aumento de sus ventas reales en 7,0%, Lo anterior por las campañas de comercialización implementadas para estimular las ventas y por la reestructuración de algunas plantas para aumentar su competitividad.**
- Las exportaciones crecieron 7,8% durante enero-marzo de 2015, Los destinos de las exportaciones que las impulsaron fueron: China (37,3%), Estados Unidos (19,4%), Singapur (100,0%), Japón (28,0%) y Bolivia (224,9%), entre otros destinos. Disminuyeron las dirigidas a: España (-10,1%), Corea del Sur (-30,9%), Sudáfrica (-8,5%), Venezuela (-67,3%) y Brasil (-56,9%) y Ecuador (-63,0%).

Mayores contribuciones al crecimiento industrial

Marzo de 2015

5. Fabricación de productos de plástico (contribución 0,2 pp.)



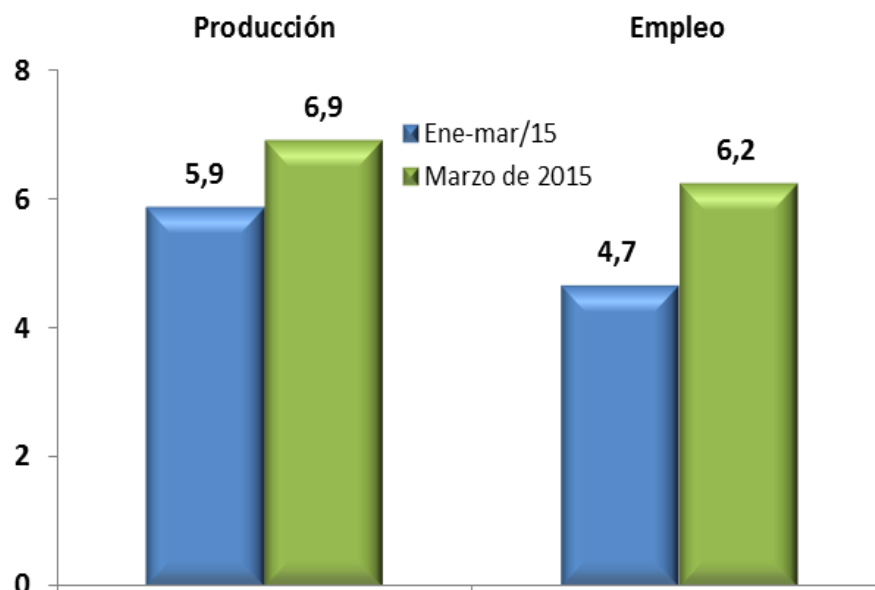
Nota: A partir de Marzo de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector inició su recuperación a partir del 2010, después de contraerse -3,4% en el 2009, como consecuencia de la crisis financiera internacional, la menor actividad económica del país y la disminución de las exportaciones durante el 2009: -18,2%.
- En el 2010 y en 2011 creció 9,5% y 7,3%, respectivamente por el buen comportamiento de la demanda final interna (5,6% en 2010 y 8,8% en 2011) y de las exportaciones del subsector (3,2% y 14,6%, respectivamente).
- A partir del año 2012, el subsector perdió dinámica y se contrajo en -5,8%, -3,7% y -0,03%, en los últimos tres años, (2012, 2013 y 2014), respectivamente.
- **En el periodo enero-marzo de 2015, su producción real aumentó en 5,9% y sus ventas reales en 3,9%. Está mayor dinámica del subsector obedeció a la demanda interna y a las recuperación de sus exportaciones a partir de julio de 2014, aunque en marzo de 2015, disminuyeron.**
- Las exportaciones en enero-marzo de 2015 aumentaron 0,5%, impulsadas por las ventas externas hacia: Estados Unidos (14,2%), Perú (19,9%), Venezuela (23,5%), Chile (20,6%), Guatemala (21,1%) y Costa Rica (9,0%), entre otros.

Mayores contribuciones al crecimiento industrial

Marzo de 2015

6. Productos lácteos (contribución 0,2 pp.)

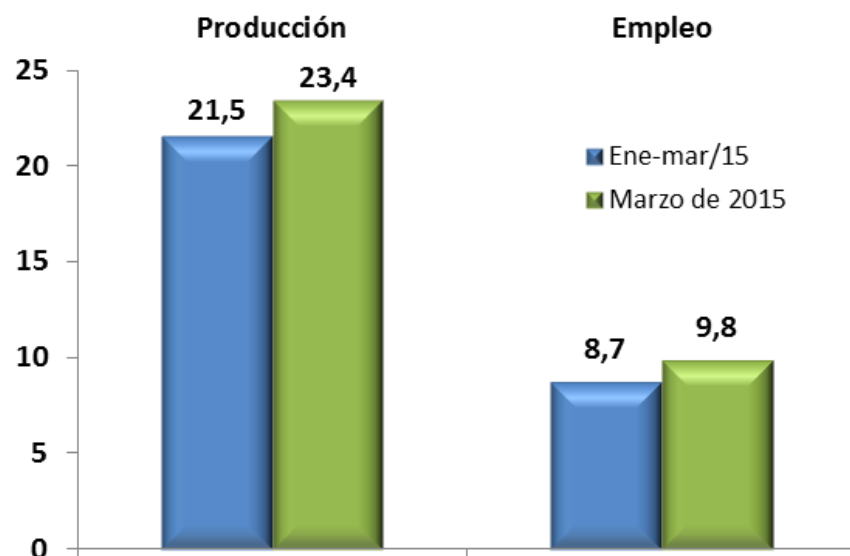


Nota: A partir de Marzo de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector inició su recuperación a partir del 2010, después de contraerse -3,5% en el 2009 como consecuencia de la crisis financiera internacional y la disminución de las exportaciones en -61,9% durante el 2009 y en -51,5% en el 2010.
- En el 2010 se inició la recuperación del subsector y creció 2,7%, no obstante, durante el 2011 sólo creció 0,8%, como consecuencia de la continúa disminución de las exportaciones durante el 2009, 2010 y 2011: -61,9%, -51,5% y -52,8%, respectivamente.
- Durante el 2012, el subsector se dinamizó y creció 7,8% en su producción real y 7,2% en sus ventas reales, lo que impulsó la generación de empleo, con un aumento de 7,1% para el año 2012; tendencia que continuó en el año 2013, con incrementos de 9,0%, 7,5% y 7,1%, respectivamente.
- En el año 2014, continuó creciendo 3,8% en su producción, 2,2% en sus ventas reales y 3,8% en la generación de empleo.
- **Para el periodo enero-marzo de 2015, la producción creció 5,9%, fruto de la mayor dinámica de la demanda interna, dado que sus ventas reales también crecieron 5,8%, mientras que sus exportaciones cayeron -74,8%.**
- Los destinos de las exportaciones de productos lácteos que se contrajeron fueron: Venezuela, (-96,5%), principal destino y el más afectado; le siguen México (-100,0%) y Ecuador (-39,5%), entre otros. Por otra parte, crecieron las dirigidas a: Estados Unidos, (20,3%), Perú (5,3%) y Chile (61,3%). No obstante, las exportaciones sólo representan aproximadamente el 1% de la producción.

Mayores contribuciones al crecimiento industrial Marzo de 2015

7. Alimentos preparados para animales (contribución 0,2 pp.)



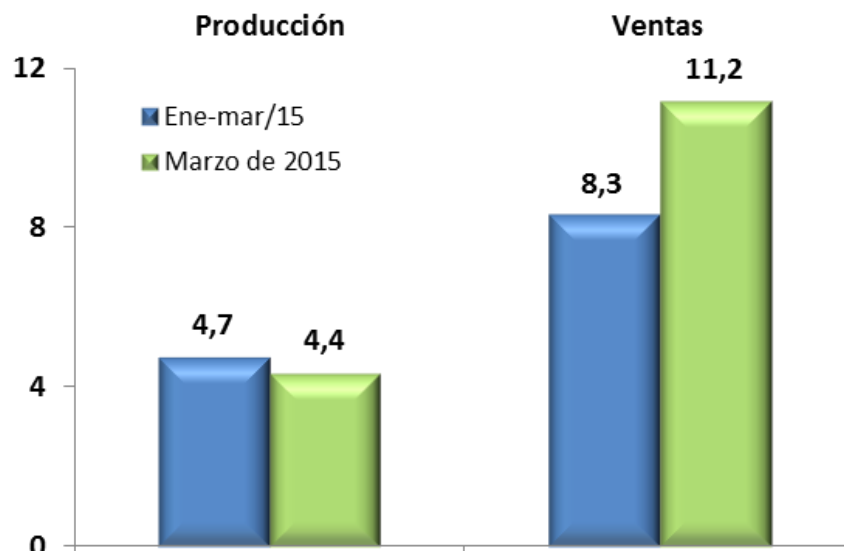
Nota: A partir de Marzo de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector estaba integrado con los productos de molinería y almidones, el cual empezó su recuperación a partir de 2010 después de la contracción experimentada durante el 2008 (-6,5%) y 2009 (-4,1%). Durante el 2010 creció 6,5% y durante el 2011 se incrementó en 5,8%.
- La contracción de 2008 obedeció a la menor dinámica del mercado interno ya que sus exportaciones crecieron 23,6%, no obstante dichas exportaciones disminuyeron durante el 2009 y 2010 en: -15,4% y en -3,8%, respectivamente.
- Durante 2012, el subsector creció 1,5% en su producción real y 0,7% en sus ventas reales, pero en el año 2013, la producción real disminuyó -2,0%, aunque sus ventas reales aumentaron 1,3%. En el año 2014, el subsector se recuperó y su producción aumentó 4,3% y sus ventas 4,0%, por mayor demanda interna.
- En el primer trimestre de 2015, el subsector se recuperó y su producción aumentó 21,5% y sus ventas reales 20,7%, por mayor demanda interna y por la inclusión de nuevas líneas, en especial para nichos de mercado novedosos.
- Las exportaciones se vieron afectadas y disminuyeron 13,3% por la disminución de sus ventas externas hacia dos (2) de sus principales mercados, Ecuador (-28,1%), Chile (13,3%) y Perú (-32,3%), lo cual, en parte, fue compensado con las mayores exportaciones Panamá (51,5%), Guatemala (124,4%) y Tailandia (213,7%), principalmente.

Mayores contribuciones al crecimiento industrial

Marzo de 2015

8. Productos farmacéuticos y sustancias medicinales (contribución 0,2 pp.)



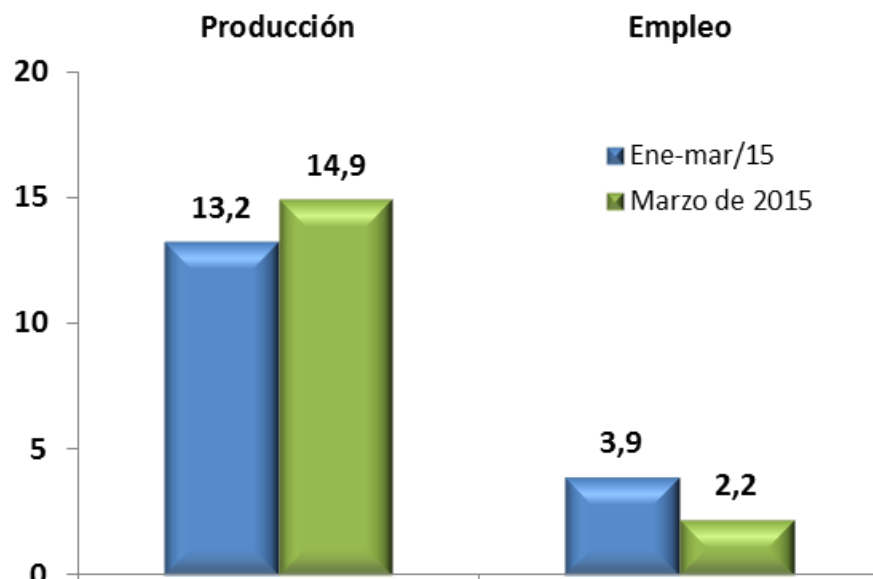
Nota: A partir de Marzo de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector formaba parte de la clase industrial de otros químicos, el cual era el de mayor peso en la muestra mensual manufacturera (9,2%).
- Dicha clase industrial inició su recuperación a partir del 2010, después de contraerse -3,1% su producción real en el 2009, como consecuencia de la crisis financiera internacional y la menor actividad económica del país, año en que la demanda final interna creció 0,3%.
- Durante el 2010 creció 8,0% y en 2011 3,9%, por el buen comportamiento de la demanda final interna (5,6% en 2010 y 8,8% en 2011). Las exportaciones del subsector perdieron dinámica a partir de 2009.
- Los otros productos químicos disminuyó su producción real en 2,4% y 0,8%, durante el año 2012 y 2013, respectivamente y creció 1,8% para el año 2014. Las exportaciones crecieron en 6,4% y 13,1% en los años 2012 y 2013, respectivamente, pero durante el año 2014 se contrajeron en -3,6%.
- **Durante enero-marzo de 2015, la producción se incrementó 4,7%, por el buen desempeño de sus ventas reales, las cuales crecieron 12,9%; las exportaciones se recuperaron y crecieron 3,3% para los otros productos químicos, y de 26,1% para los productos farmacéuticos y sustancias químicas medicinales.**
- La mayor dinámica obedeció al aumento de pedidos del mercado interno, en especial de las grandes superficies, algunos de los cuales se suplieron con las existencias que poseían algunos establecimientos del subsector y de las exportaciones hacia sus tres principales mercados: Ecuador, Venezuela y Perú.

Mayores contribuciones al crecimiento industrial

Marzo de 2015

9. Cacao, chocolate y productos de confitería (contribución 0,2 pp.)



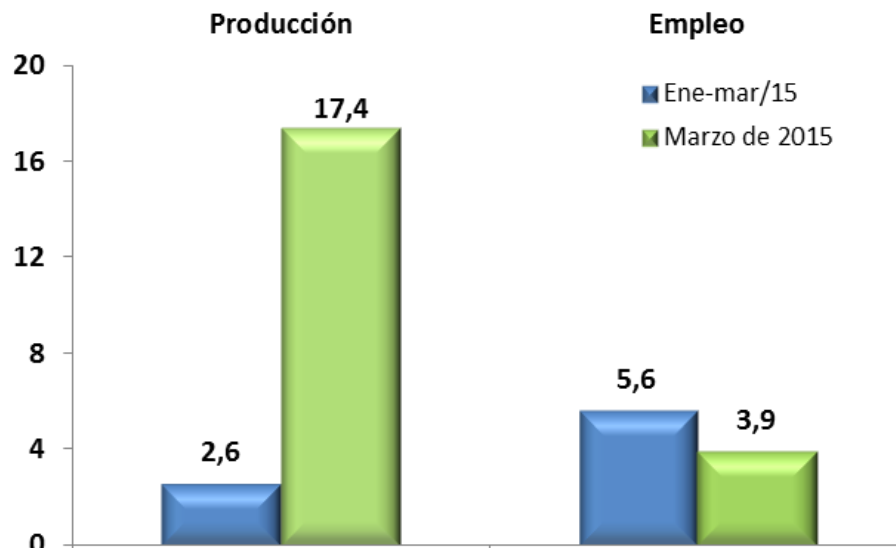
Nota: A partir de Marzo de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector estaba contemplado en el de otros productos alimenticios, el cual empezó su recuperación a partir de 2010 después de la contracción experimentada durante el año 2009 (-8,8%). Durante el 2010 creció 4,0%, pero el 2011 se contrajo nuevamente en -2,7%.
- La contracción de 2009 obedeció a la menor dinámica del mercado interno y a la disminución de sus exportaciones, las cuales disminuyeron durante el 2009 y el 2010 en: -22,2% y -12,6%, respectivamente.
- Durante 2012, el sector se recuperó, en especial por el buen comportamiento registrado en el segundo semestre de 2012. La producción se incrementó 4,1%, las ventas reales 4,5% y el empleo 2,6%. En cuanto a las exportaciones, éstas se incrementaron en 18,4% en 2011 y 4,7% en 2012; tendencia que continuó durante 2013 y 2014, cuando la producción creció 8,5% y 7,8%, respectivamente.
- **Durante el primer trimestre de 2015, su producción se incrementó en 13,2% y sus ventas reales en 6,1%.** Lo anterior, obedeció al buen comportamiento de la demanda interna ya que sus exportaciones cayeron en 5,7%, durante este periodo.
- Los destinos que afectaron las ventas externas del subsector fueron: Estados Unidos (-8,9%), Ecuador (-39,9%), Emiratos Árabes (-12,3%) y Costa Rica (-29,6%), entre otros. Por otra parte, crecieron las dirigidas hacia: Venezuela (-0,2%), Perú (2,2%), República Dominicana (72,2%), Chile (21,9%), Panamá (63,5%) y Bolivia (33,5%), entre otros.

Mayores contribuciones al crecimiento industrial

Marzo de 2015

10. Prendas de vestir y confecciones (contribución 0,1 pp.)

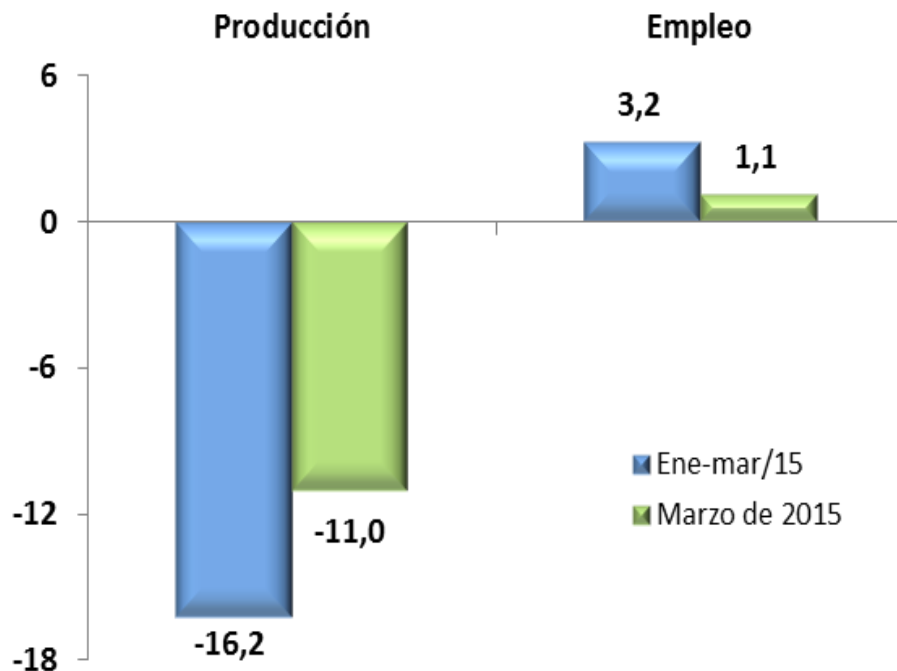


Nota: A partir de Marzo de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector inició su recuperación a partir del 2010, después de contraerse -13,1% en el 2008 y -16,2% en el 2009, como consecuencia de la crisis financiera internacional y de la pérdida del mercado venezolano. Esto se reflejó en la tasa exportadora promedio del subsector que pasó del 51,9% entre el 2001 y el 2008 al 26,4% en los dos últimos años.
- En el 2010 creció 20,7%, no obstante en el 2011 perdió dinamismo y creció 3,0%, por efecto de menor demanda interna y por caída en las exportaciones, las que registraron una disminución de -1,0%.
- Durante el 2012, el subsector recuperó su dinámica y creció 9,0% en su producción, 6,7% en sus ventas reales y 5,7% en el empleo. No obstante, en el año 2013, el sector se contrajo en -5,7%, tendencia que continuó en el año 2014, al disminuir en -1,5%.
- **Durante el primer trimestre de 2015, el sector se incrementó 2,6% en su producción y 5,2% en sus ventas reales.** Los mayores ajustes en la producción obedeció a la adecuación de sus inventarios a las condiciones de la demanda, la cual ha caído desde el mes de noviembre de 2014. Por otra parte, desde febrero de 2015, aumentaron los pedidos de los almacenes especializados, así como, las licitaciones y los contratos para dotaciones y maquila. Además, aumentaron las exportaciones de prendas de vestir durante marzo de 2015, 2,0%.
- **Las exportaciones del subsector disminuyeron -10,2%.** Los destinos que se contrajeron fueron: Ecuador, (-28,7%), México (-19,4%), Perú, (-20,3%), Costa Rica (-25,0%), Venezuela (-2,8%) y Francia (-13,2%), entre otros.

Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial Marzo de 2015

1. Productos de la refinación del petróleo (contribución -3,1 pp.)

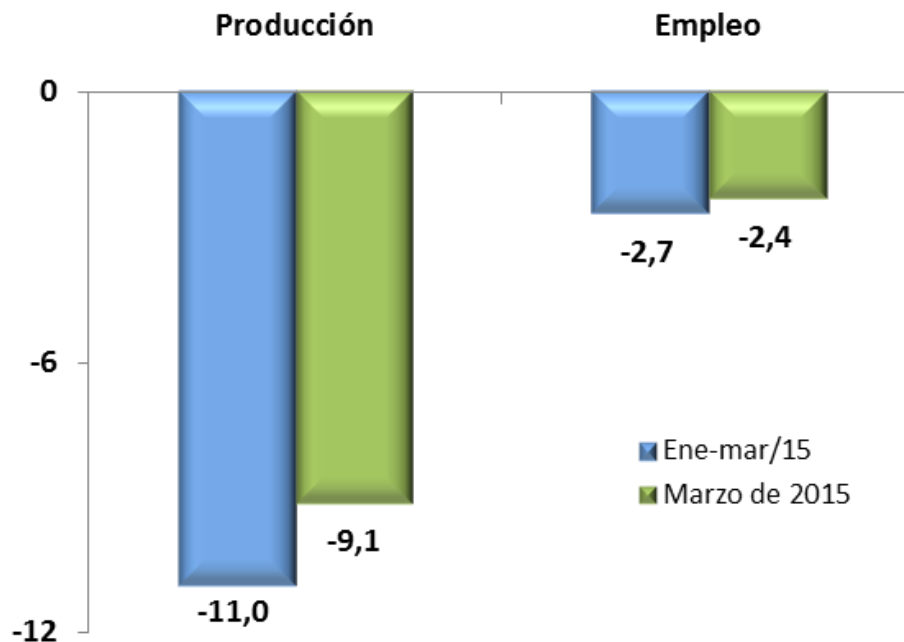


Nota: A partir de Marzo de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector registró crecimiento de 2,2% en el 2010 y 1,2% en el 2011. Su dinámica depende de la disponibilidad de materia prima y de la capacidad de las refinerías del país.
- En el 2010 y en 2011, la producción real creció 9,5% y 7,3%, respectivamente por el buen comportamiento de la demanda final interna (5,6% en 2010 y 8,8% en 2011) y de las exportaciones del subsector (19,4% y 23,0%, respectivamente).
- Durante 2012, el subsector registró una disminución de 4,9% en su producción real. Esto obedeció a la menor producción debido al mantenimiento programado de algunas refinerías y a la menor relación entre el cargue de materias primas y productos finales. Similar situación se presentó durante el 2013, la producción aumentó 2,3%, pero sus ventas cayeron en -2,2%. Durante el año 2014, su producción cayó 12,2%, sus ventas reales en 12,7% y sus exportaciones -35,1%, por el cierre de la refinería de Cartagena, situación que mantendrá por lo menos durante el primer semestre de 2015.
- Durante enero-marzo de 2015, La producción y las ventas reales siguen afectadas por dicho cierre, disminuyendo en -16,2% y -14,8%, respectivamente.**
- Las exportaciones disminuyeron -63,5%, por la menor disponibilidad de productos para exportar (por cierre de la Refinería de Cartagena) reduciendo las ventas a los siguientes mercados: Estados Unidos, (-61,6%), Aruba, (-87,6%), Panamá (-77,2%), Países Bajos (-59,4%), España (-17,8%), Brasil (-28,6%), República Dominicana, (-73,8%) y China (-17,5%), entre otros.

Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial Marzo de 2015

2. Hilatura, tejeduría y acabado textil (contribución -0,2 pp.)

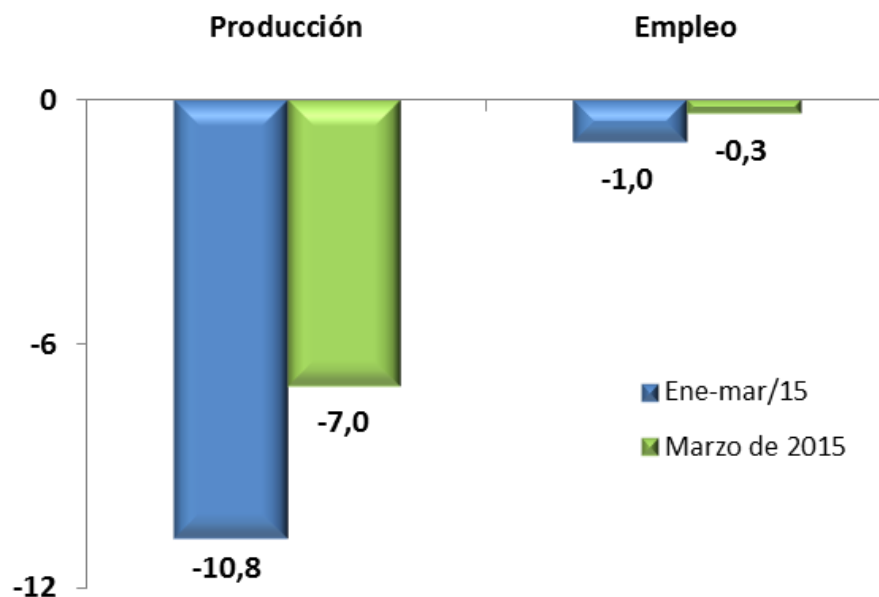


Nota: A partir de Marzo de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables.

- Este subsector inició su recuperación a partir del 2010, después de contraerse -11,1% en el 2008 y -8,6% en el 2009, como consecuencia de la crisis financiera internacional, la menor actividad económica del país y la pérdida del mercado venezolano, el cual disminuyó -31,6% en el 2009.
- En el 2010 y en 2011, la producción real creció 0,2% y 2,3%, respectivamente. Esta recuperación obedeció al buen comportamiento de la demanda final interna (5,6% en 2010 y 8,8% en 2011) y al incremento de las exportaciones del subsector durante el 2011: 28,2%.
- Durante los últimos tres años (2012-2014), el subsector se contrajo -9,5%, -9,9% y -4,7%, respectivamente por la menor demanda interna y la disminución de sus exportaciones.
- **Durante marzo de 2015, la producción cayó -11,0%, y sus ventas disminuyeron -9,4%, por la debilidad en la recuperación de la demanda interna y por la contracción de las exportaciones en 10,5%.**
- La disminución de las ventas externas durante el primer trimestre de 2015 se debió principalmente a la caída de las dirigidas a: Ecuador (-28,3%), Brasil (-19,6%), Venezuela (-27,5%), México (-3,9%), Panamá (-76,5%) y Costa Rica (-47,6%), entre otros. El segmento más afectado fue el de los hilados cuyas exportaciones disminuyeron -23,6%, para este periodo.

Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial Marzo de 2015

3. Fabricación de otras industria manufactureras (contribución -0,2 pp.)



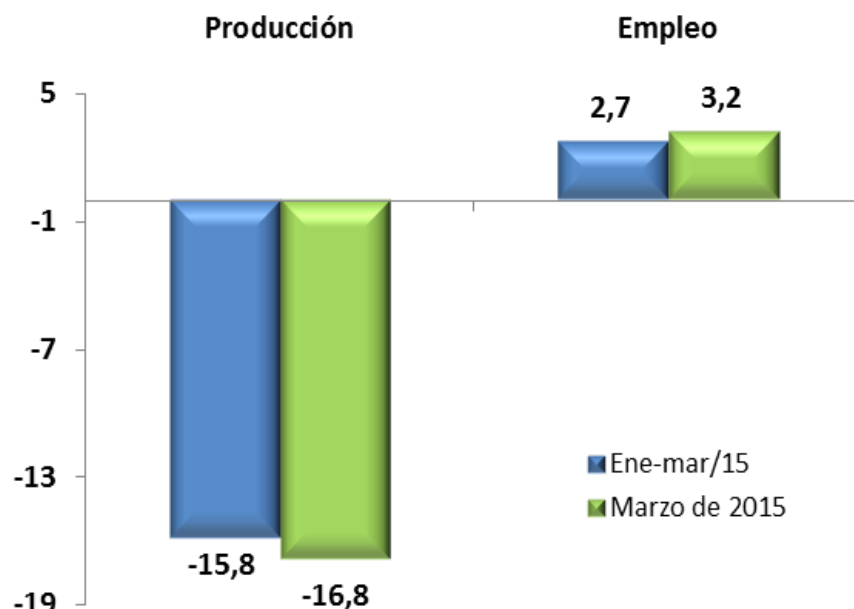
Nota: A partir de Marzo de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables.

- El subsector registró un buen ritmo de crecimiento entre 2002-2008, impulsado por el buen comportamiento de las ventas internas y por auge de las exportaciones, en especial al mercado venezolano y de Estados Unidos, sus dos principales mercados durante el periodo.
- Durante el 2009, el subsector se contrajo como consecuencia de la crisis internacional que afectó la demanda interna y las exportaciones. La producción disminuyó 22,2% y las exportaciones 43,9% en dicho año.
- El subsector se recupera en el año 2010, creciendo 9,1% en dicho año. Este buen comportamiento se originó en un desempeño de la demanda interna y de las exportaciones.
- En el 2011 y 2012, el subsector se contrajo 1,4% y 10,9%, por la menor dinámica de la demanda interna y por la contracción de las exportaciones a partir de 2012. Se recupera a partir del segundo trimestre de 2013 y en dicho año, su producción real creció 5,4%. En el 2014, la producción real volvió a disminuir -5,0% y las exportaciones, -6,6%.
- **En el periodo enero-marzo de 2015, la pérdida de dinámica continuó y la producción disminuyó -10,8%, por los menores pedidos en el mercado interno y por las menores exportaciones, las cuales se contrajeron -17,1%.**
- En este periodo, las mayores contracciones en las exportaciones se registraron en las dirigidas hacia: Estados Unidos (-34,1%), Ecuador (-36,2%), Tailandia (-47,5%) y Alemania (-63,2%).

Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial

Marzo de 2015

4. Fabricación de vidrio y sus productos (contribución -0,1 pp.)

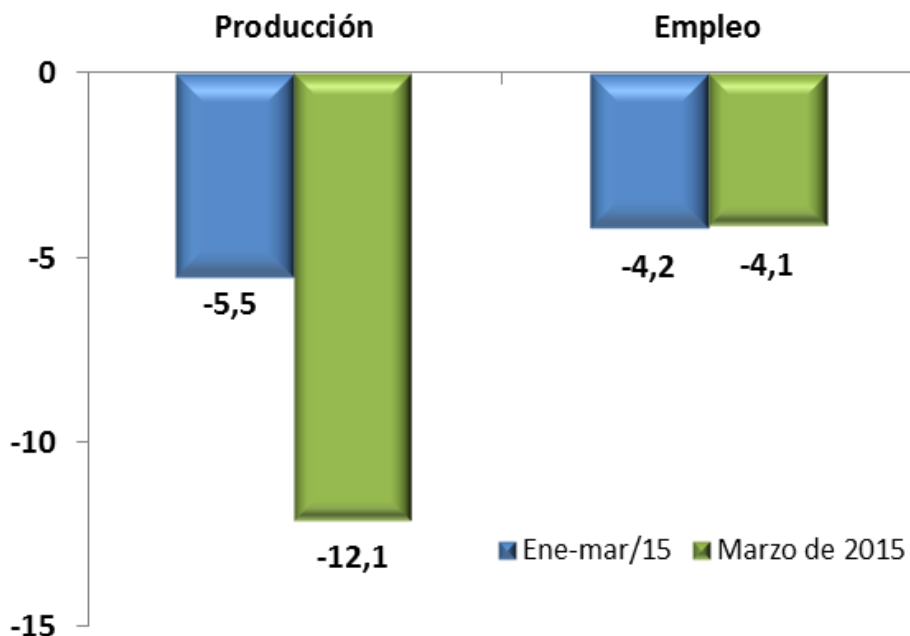


Nota: A partir de Marzo de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables.

- El subsector de vidrio y productos elaborados de vidrio registró un buen comportamiento hasta finales de 2008, a partir de dicha fecha se vio afectado por la menor dinámica de la economía, por la crisis internacional y por la disminución de las exportaciones de la industria al mercado venezolano. La producción del subsector se contrajo 17,4% en el año 2009.
- A finales de 2010, inició su recuperación y creció 14,6% y en el 2011 creció 7,9%, gracias a la recuperación del mercado interno y de las exportaciones, las cuales crecieron 4,8% y 17,1% en el 2010 y 2011, respectivamente.
- Durante el 2012 y el 2013, la producción de vidrio y sus productos disminuyó -3,0% y -1,5% por efecto de la menor demanda interna. En el 2014, se recuperó y creció 9,5% impulsado por el incremento de sus ventas reales en 10,0%.
- **En el primer trimestre de 2015, la producción disminuyó -15,8% y sus ventas reales -1,8%, por la debilidad de la demanda interna y la contracción de exportaciones en -19,8%.**
- Esta menor dinámica obedeció a mantenimiento programado de algunas plantas y a los menores pedidos tanto del mercado interno como externo que han sido atendidos con las existencias en sus inventarios. El mercado más afectado fue Estados Unidos, cuyas compras de este subsector cayeron -21,6%, durante el primer trimestre de 2015.

Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial Marzo de 2015

5. Productos elaborados de metal (contribución -0,1 pp.)

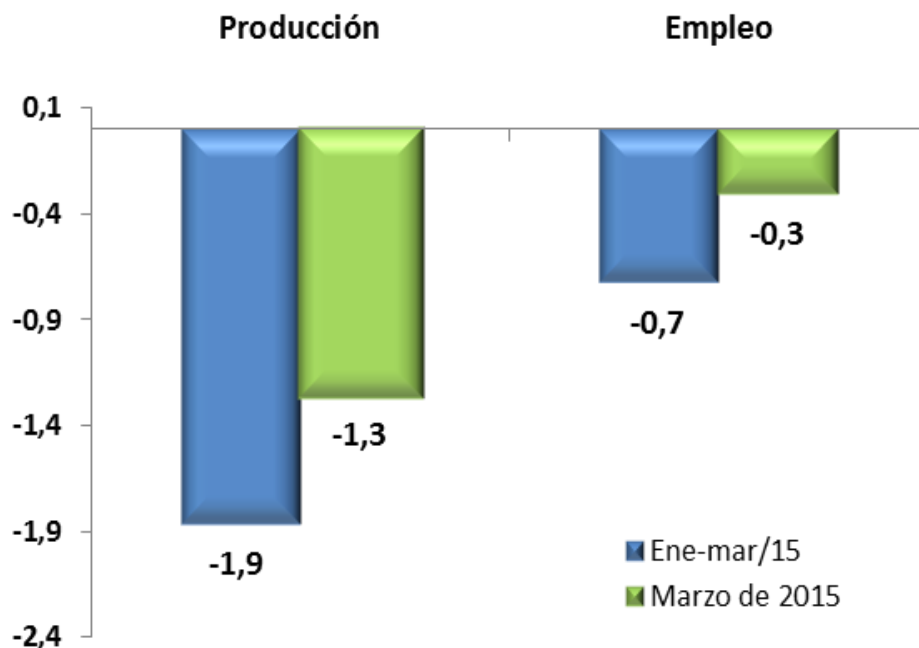


Nota: A partir de Marzo de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables.

- El subsector inició su recuperación a partir del último trimestre de 2010 y en dicho año, registró un crecimiento real de 5,2%, después de contraerse durante 2008-2009.
- Esta contracción obedeció a la crisis financiera internacional y la pérdida del mercado venezolano. La TAE pasó de un promedio del 34% en el 2008 a 18% en el primer semestre de 2013.
- En el 2011 y en 2012, este sector registró un comportamiento mixto y fluctuante, así en el 2011 creció 0,3% y en 2012 el incremento fue de 3,5%. Tendencia que continuó durante 2013 y 2014, con incrementos de 0,9% y 1,0%, respectivamente.
- El desempeño del subsector depende en gran parte de la demanda interna, pero en los últimos dos años, la recuperación de las exportaciones ha compensado, en parte, la menor demanda interna.
- En el periodo enero-marzo de 2015, la producción real disminuyó -5,5% y sus ventas reales -4,4%. El subsector se vio afectado por los menores pedidos, licitaciones y contratos en especial de productos de metal para estructuras (industrias pesadas) y de ingeniería. Además, sus exportaciones disminuyeron en 16,1%, durante el primer trimestre de 2015.**
- Los principales mercados externos para los productos del subsector son: Estados Unidos, Venezuela, Ecuador y Perú, los cuales representan más del 50% de sus exportaciones. Durante el primer trimestre de 2015, los mercados más afectados fueron: Venezuela, Ecuador, Panamá y México, los cuales se contrajeron -66,6%, -16,6% y -19,4%, respectivamente.

Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial Marzo de 2015

6. Productos minerales no metálicos (contribución -0,1 pp.)

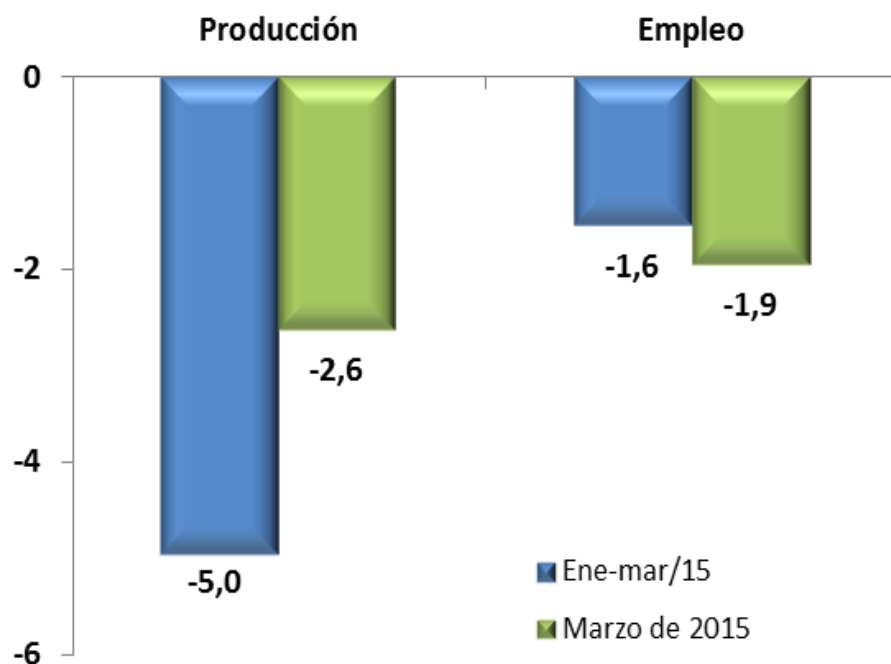


Nota: A partir de Marzo de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector empezó su recuperación a partir de 2010, después de la contracción experimentada en el 2008, (-6,5%) y 2009 (-4,1%). Durante el 2010 creció 6,5% y durante el 2011 se incrementó en 5,8%.
- La contracción de 2008 obedeció a la menor dinámica del mercado interno ya que sus exportaciones crecieron 23,6%, no obstante dichas exportaciones disminuyeron durante el 2009 y 2010 en: -15,4% y -3,8%, respectivamente.
- Durante el 2012, el subsector creció 1,5% en su producción real y 2,7% en sus ventas reales. En el año 2013, su producción real cayó 1,7% y sus ventas reales en -1,0%, por la menor dinámica de la construcción, situación similar en el año 2014, cuando la producción real creció 1,8%, aunque sus ventas reales cayeron en 0,9%.
- Para el periodo enero-marzo de 2015, el subsector continuó débil y se contrajo en -1,9%, por el cierre de una planta durante el año 2014 y la atención de pedidos con inventarios. Las ventas disminuyeron en -1,1%.
- Por otra parte, las exportaciones cayeron -24,0% en los primer trimestre de 2015. Los destinos más afectados fueron: Ecuador (-35,5%), Panamá (-16,7%), Estados Unidos (-13,8%), Venezuela (-55,2%), Perú (-14,9%), República Dominicana (-30,7%), México (-46,9%), Chile (-34,9%), Costa Rica (-33,4%) y Puerto Rico (-33,2%), entre otros.

Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial Marzo de 2015

7. Ingenios, refinerías y trapiches (contribución -0,1 pp.)

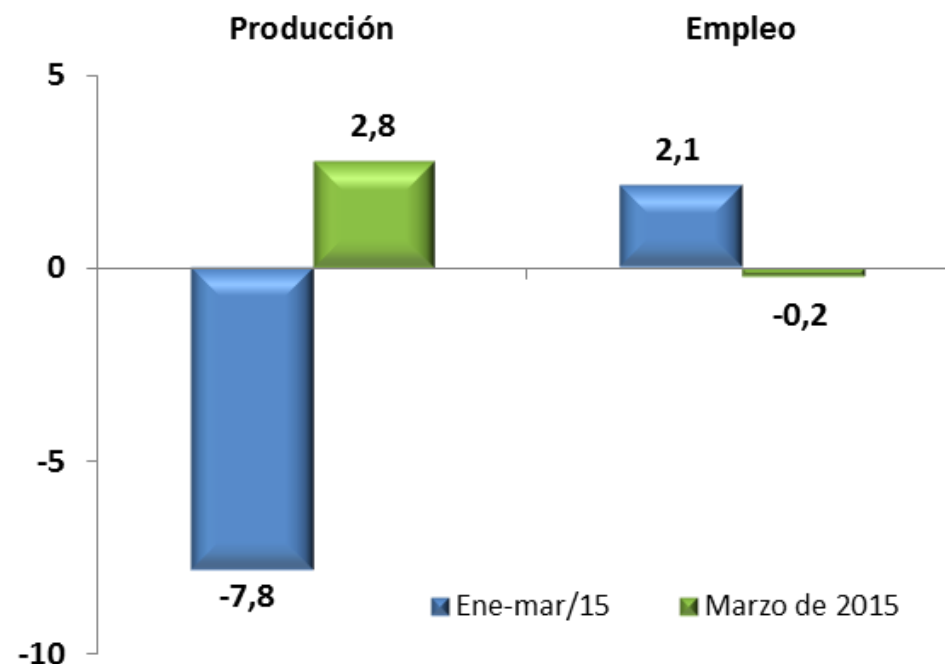


Nota: A partir de Marzo de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- En el comportamiento de este subsector impactan dos variables primordialmente, por un lado, la demanda y por el otro, la disponibilidad de materia prima, (producción de caña en el país).
- Este sector se contrajo en el 2007 y 2008 como consecuencia de la menor disponibilidad de materia prima. Durante el primer semestre 2009, la menor demanda afectó su comportamiento y el subsector destinó una mayor proporción de su producción de los mercados externos aprovechando la mayor demanda externa y los precios internacionales al alza.
- Este comportamiento se ha repetido durante 2010, 2011, 2012, 2013 y 2014, con periodos de crecimiento y contracción de la producción.
- Entre los factores que afectan al sector, está el abastecimiento de materias primas, lo cual depende de las fluctuaciones en la cosecha de caña de azúcar que puede ser afectada por factores climáticos y de rendimiento de la caña en el proceso de transformación. **En el primer bimestre de 2015, la producción (cantidades) de caña de azúcar sólo creció 2,2% y la de azúcar 2,1%.**
- **Para el primer trimestre de 2015, la producción real se contrajo en 5,0%, aunque sus ventas crecieron 1,3%, la menor disponibilidad de producto afectó las exportaciones, las cuales disminuyeron 1,7%, durante el primer trimestre de 2015 y -33,1%, en marzo del presente año.**

Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial Marzo de 2015

8. Actividades de impresión y servicios relacionados (contribución -0,1 pp.)

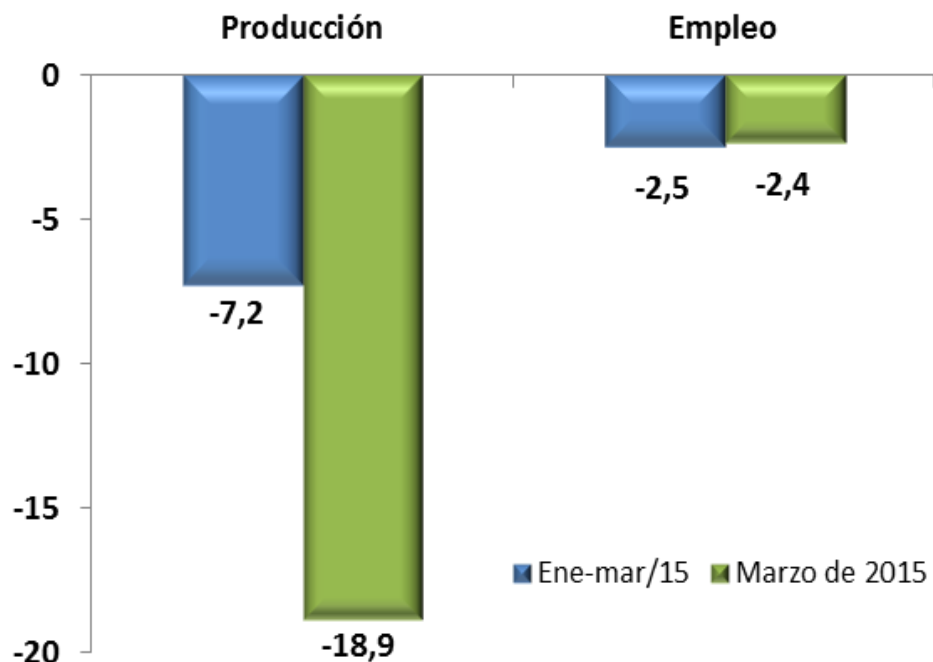


Nota: A partir de Marzo de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector (hasta 2014, incluía las actividades de edición) inició su recuperación a partir del 2010, después de contraerse -15,8% en el 2008 y -19,0% en el 2009, como consecuencia de la contracción del subsector de vehículos automotores y por la disminución de las exportaciones: -7,4% en el 2008 y -17,2% en el 2009.
- En el 2010 y en 2011 creció 23,8% y 8,3%, respectivamente por el buen comportamiento de la demanda de vehículos y de las exportaciones del subsector durante el 2010, cuando creció 7,0%. No obstante, las exportaciones empezaron a caer a partir de 2011, registrando una disminución de 13,9%.
- Durante los tres años siguientes (2012-2014), la producción real disminuyó -15,3%, -12,8% y -8,9%, respectivamente. Ello a la menor dinámica de la demanda interna y de las exportaciones. La disminución de las exportaciones se ha reflejado en la caída de la producción destinada a los mercados externos, pasando de un promedio del 42% entre 2007 y 2009 a aproximadamente el 20% en los últimos años.
- **La tendencia continuó durante el primer trimestre de 2015, con una reducción de -7,8% en la producción y de -8,4%, en las ventas reales. Además, las exportaciones disminuyeron -63,6%.**
- Los destinos de las exportaciones que disminuyeron fueron: Ecuador (-98,2%), Venezuela (-36,3%), Panamá (-79,1%), Perú (-70,6%), Puerto Rico (-58,3%), Estados Unidos (-16,0%), República Dominicana (-41,0%), Chile (-77,9%) y Costa Rica (-27,3%), entre otros.

Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial Marzo de 2015

9. Fabricación de muebles, colchones y somieres (contribución -0,1 pp.)



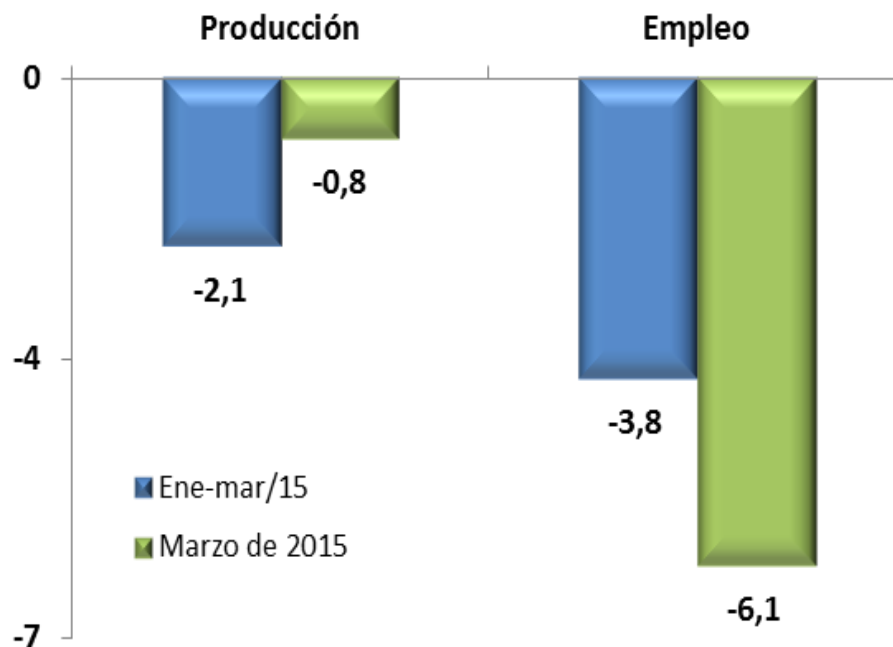
Nota: A partir de Marzo de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- El subsector registró un buen ritmo de crecimiento entre 2002-2007, impulsado por el buen comportamiento de las ventas internas y por auge de las exportaciones, en especial al mercado venezolano.
- A partir de 2008, el subsector se contrajo como consecuencia de la crisis internacional que afectó la demanda interna, así, la producción disminuyó 9,8% en el 2008 y 4,8% en el 2009.
- El subsector se recupera en el año 2010, creciendo 15,0% en dicho año. Este buen comportamiento se originó en un desempeño de la demanda interna y en menor medida al crecimiento de las exportaciones. En los últimos cuatro años (2011-2014), el subsector se contrajo 0,1%, 0,4%, 1,1% y 1,3%, respectivamente. Lo anterior, por la menor dinámica de la demanda interna y por la contracción de las exportaciones a partir de 2012.
- **Durante enero-marzo de 2015, dicha tendencia continuó y la producción se contrajo -7,2% y las ventas reales disminuyeron -8,8%. Lo anterior obedeció a la debilidad de la demanda interna y a la contracción de las exportaciones, -8,1%.**
- En este periodo, las mayores contracciones en las exportaciones se registraron en las dirigidas a: EE.UU. (-21,8%), Panamá (-33,2%), México (-17,5%) y Perú (-25,2%), entre otros.

Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial

Marzo de 2015

10. Jabones, detergentes, perfumes y aguas de tocador (contribución -0,1 pp.)



Nota: A partir de Marzo de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables.

- Este subsector formaba parte de la clase industrial de otros químicos, el cual era el de mayor peso en la muestra mensual manufacturera (9,2%).
- Dicha clase industrial inició su recuperación a partir del 2010, después de contraerse -3,1% su producción real en el 2009, como consecuencia de la crisis financiera internacional y la menor actividad económica del país, año en que la demanda final interna creció 0,3%.
- Durante el 2010 creció 8,0% y en 2011 3,9%, por el buen comportamiento de la demanda final interna (5,6% en 2010 y 8,8% en 2011). Las exportaciones del subsector perdieron dinámica a partir de 2009.
- Los otros productos químicos disminuyó su producción real en 2,4% y 0,8%, durante el año 2012 y 2013, respectivamente y creció 1,8% para el año 2014. Las exportaciones crecieron en 6,4% y 13,1% en los años 2012 y 2013, respectivamente, pero durante el año 2014 se contrajeron en -3,6%.
- **Durante enero-marzo de 2015, la producción se redujo -2,1% y sus ventas reales en -4,7%; las exportaciones de jabones, detergentes, perfumes y aguas de tocador crecieron 0,7% .**
- La menor dinámica obedeció a los menores pedidos del mercado interno, en especial de las grandes superficies, las cuales cubrieron su demanda con las existencias que poseían en inventarios, así como de las exportaciones
- En marzo sus exportaciones se contrajeron (-6,7%), en especial, las de dos de sus cuatro principales mercados: Ecuador y México, que representan aproximadamente el 30% de las mismas.