

# Informe de industria

Septiembre 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” (octubre 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 Ministro de Hacienda, el crecimiento de Colombia se proyecta en 3,3% en el 2015, por el aporte de REFICAR al crecimiento de la economía colombiana.
- En el mes de Septiembre de 2015, el índice global manufacturero continuó creciendo, pero se ha visto afectado por el menor crecimiento de las economías emergentes y los menores precios del petróleo. En septiembre de 2015, siguió creciendo pero a menor ritmo, por los bajos precios internacionales de las materias primas y por la menor dinámica del empleo.
- La menor demanda mundial durante los tres últimos años (2012, 2013 y 2014) impactó en 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 el periodo enero-septiembre de 2015, se redujeron en 17,3%.

### Dinámica de la industria a Septiembre de 2015:

- **La producción industrial se incrementó en 2,0%, en Septiembre de 2015, por el crecimiento de sus ventas reales, las cuales aumentaron en 1,5%.** El empleo industrial creció 0,1%, completando más de un año con tasas mensuales positivas 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. Las exportaciones industriales (ámbito Muestra Mensual Manufacturera, CIIU, Revisión 3), siguen afectando el buen desempeño de la industria por su contracción en los últimos 12 meses (-15,5%):

| Dinámica de la industria colombiana |             |              |               |
|-------------------------------------|-------------|--------------|---------------|
| Variable                            | Variación % |              |               |
|                                     | 2014        | Ene-sep 2015 | Septiembre/15 |
| Producción                          | 1,5%        | 0,1%         | 2,0%          |
| Ventas                              | 1,1%        | 0,8%         | 1,5%          |
| Empleo                              | -0,3%       | 1,0%         | 0,1%          |

## Principales mensajes

- **Dinámica de los principales sectores de la industria en el periodo enero-septiembre de 2015:**
- De acuerdo a su contribución al crecimiento de la producción real del sector industrial, los subsectores más dinámicos, durante el periodo enero-septiembre de 2015, fueron: **La industria de bebidas**, (4,4%), **el procesamiento y conservación de carne y pescado** (7,2%), **la fabricación de sustancias y productos químicos básicos** (6,9%), **la fabricación de productos de plástico** (4,9%), **la fabricación de minerales no metálicos** (1,9%), **los alimentos preparados para animales** (15,7%), **la fabricación de papel, cartón y sus productos** (4,2%), **la fabricación de prendas de vestir y confecciones** (3,3%), **los productos farmacéuticos y sustancias químicas medicinales** (2,6%), **la fabricación de otros productos químicos** (3,0%). Estos subsectores aportaron 1,8 puntos porcentuales a la variación de la industria en el periodo enero-septiembre de 2015.
- El subsector más destacado fue el de **la industria de elaboración de bebidas**, el cual durante el periodo enero-septiembre de 2015, creció 4,4% en su producción real y 7,1% en las ventas reales. La dinámica en los últimos años obedece, principalmente, al buen comportamiento del mercado interno, ya que sus exportaciones sólo representan el 0,5% de su producción, registrando un aumento del 3,8% en su valor en dólares.
- 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**, (-5,1%), **los jabones, detergentes, perfumes y aguas de tocador** (-3,9%), **la hilatura, tejeduría, acabados y otros textiles** (-8,3%), **las otras industrias manufactureras** (-9,8%), **la fabricación de productos elaborados de metal** (-3,3%), **la fabricación de maquinaria eléctrica** (-3,8%), **la elaboración de otros productos alimenticios** (-1,9%), **la fabricación de vehículos automotores y sus motores** (-4,4%), **las industrias básicas de hierro y acero**, (-2,0%), y **la fabricación de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores** (-9,1%).
- Estos subsectores restaron -1,7 puntos porcentuales a la variación de la industria en el periodo enero-septiembre de 2015.
- El sector más afectado fue el de **la fabricación de productos de la refinación de petróleo** al contraerse -5,1% y restarle -0,9 p.p., al crecimiento de la industria durante el periodo enero-septiembre de 2015, esto debido, principalmente, al cierre de la Refinaría de Cartagena, por la ampliación y modernización de la misma, al mantenimiento de otras plantas y al cierre de líneas no rentables en algunos establecimientos del subsector, en lo corrido del año a septiembre de 2015.

## Evolución de la industria – Producción real

Variación %

Continuación

| Clases industriales                | Producción septiembre 2015 |              | Producción ene-sep 2015 |              | Clases industriales            | Producción septiembre 2015 |              | Producción ene-sep 2015 |              |
|------------------------------------|----------------------------|--------------|-------------------------|--------------|--------------------------------|----------------------------|--------------|-------------------------|--------------|
|                                    | Variación %                | Contribución | Variación %             | Contribución |                                | Variación %                | Contribución | Variación %             | Contribución |
| Total industria                    | 2,0                        | 2,0          | 0,1                     | 0,1          | Refinación petróleo y mezcla   | -2,1                       | -0,3         | -5,1                    | -0,9         |
| Total sin refinación de petróleo   | 2,8                        | 2,8          | 1,1                     | 1,1          | Químicos básicos y fibras      | 2,5                        | 0,1          | 6,9                     | 0,2          |
| Transf. de carne y pescado         | 4,3                        | 0,1          | 7,2                     | 0,2          | Otros químicos                 | 6,9                        | 0,2          | 3,0                     | 0,1          |
| Aceites y grasas                   | 24,6                       | 0,3          | 5,0                     | 0,1          | Jabones, detergentes, perfumes | -3,5                       | -0,1         | -3,9                    | -0,2         |
| Productos lácteos                  | 3,5                        | 0,1          | 2,1                     | 0,1          | Productos farmacéuticos        | -3,5                       | -0,1         | 2,6                     | 0,1          |
| Molinería y almidones              | 2,1                        | 0,0          | -0,7                    | -0,01        | Caucho                         | -6,3                       | -0,02        | -10,2                   | -0,04        |
| Trilla de café                     | 16,0                       | 0,1          | 13,5                    | 0,1          | Plásticos                      | 6,7                        | 0,3          | 4,9                     | 0,2          |
| Ingenios, refineries               | -2,0                       | -0,1         | 0,9                     | 0,02         | Vidrio                         | 10,8                       | 0,1          | -2,9                    | 0,0          |
| Panadería                          | 3,8                        | 0,1          | 1,7                     | 0,04         | Minerales no metálicos         | 5,1                        | 0,4          | 1,9                     | 0,1          |
| Cacao, chocolate y confitería      | -11,2                      | -0,2         | -2,4                    | -0,03        | Hierro y acero                 | 6,7                        | 0,2          | -2,0                    | -0,1         |
| Esto de alimentos                  | -4,7                       | -0,2         | -1,9                    | -0,1         | Metales preciosos              | 16,0                       | 0,1          | 6,1                     | 0,02         |
| Alimentos preparados para animales | 7,5                        | 0,1          | 14,6                    | 0,1          | Productos metal                | 12,6                       | 0,3          | -3,3                    | -0,1         |
| Bebidas                            | 11,5                       | 1,2          | 4,4                     | 0,4          | Maquinaria eléctrica           | -9,0                       | -0,2         | -3,8                    | -0,1         |
| Hilatura, tejeduría                | 2,3                        | 0,04         | -8,3                    | -0,2         | Maquinaria no eléctrica        | -12,4                      | -0,2         | -2,3                    | -0,03        |
| Confección de prendas de vestir    | -0,6                       | -0,02        | 3,3                     | 0,1          | Vehículos y sus motores        | -3,0                       | -0,04        | -4,4                    | -0,1         |
| Cueros                             | -29,7                      | -0,03        | -4,6                    | -0,004       | Carrocerías                    | -26,8                      | -0,1         | -16,1                   | -0,05        |
| Art. viaje, bolsos                 | 20,4                       | 0,04         | 11,3                    | 0,02         | P y p. para vehículos          | -13,6                      | -0,1         | -9,1                    | -0,1         |
| Calzado                            | -5,0                       | -0,03        | -7,2                    | -0,04        | Otros equipo transporte        | -10,9                      | -0,1         | -4,7                    | -0,04        |
| Transformación de la madera        | 26,5                       | 0,1          | 8,1                     | 0,04         | Muebles                        | -2,8                       | 0,0          | -3,7                    | 0,0          |
| Papel y cartón                     | 7,0                        | 0,2          | 4,2                     | 0,1          | Otras industrias               | -4,1                       | -0,1         | -9,8                    | -0,2         |
| Impresión y servicios relacionados | 1,5                        | 0,02         | 1,4                     | 0,02         |                                |                            |              |                         |              |

## Evolución de la industria – Empleo industrial

Variación %

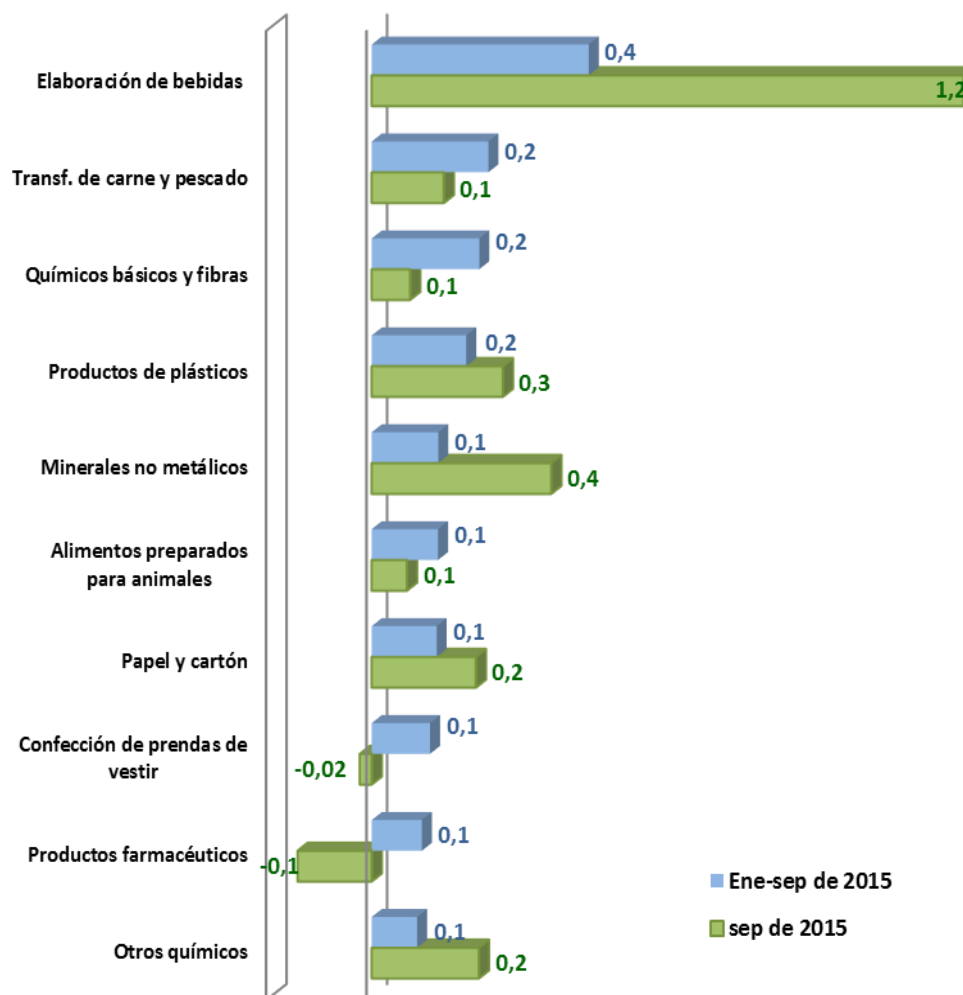
Continuación

| Clases industriales                | Empleo septiembre 2015 |              | Empleo ene-sep 2015 |              |
|------------------------------------|------------------------|--------------|---------------------|--------------|
|                                    | Variación %            | Contribución | Variación %         | Contribución |
| Total industria                    | 0,1                    | 0,1          | 1,0                 | 1,0          |
| Total sin refinación de petróleo   | 0,1                    | 0,1          | 1,0                 | 1,0          |
| Transf. de carne y pescado         | -0,1                   | -0,003       | 1,0                 | 0,04         |
| Aceites y grasas                   | -2,8                   | -0,03        | 0,2                 | 0,003        |
| Productos lácteos                  | 3,3                    | 0,1          | 4,4                 | 0,1          |
| Molinería y almidones              | 0,2                    | 0,003        | -1,0                | -0,02        |
| Trilla de café                     | 11,6                   | 0,02         | 12,4                | 0,02         |
| Ingenios, refinerías               | 1,7                    | 0,02         | 0,6                 | 0,01         |
| Panadería                          | -2,9                   | -0,1         | -5,4                | -0,2         |
| Cacao, chocolate y confitería      | -9,9                   | -0,15        | -2,6                | -0,04        |
| Esto de alimentos                  | 4,4                    | 0,1          | 6,3                 | 0,2          |
| Alimentos preparados para animales | 6,0                    | 0,1          | 7,2                 | 0,1          |
| Bebidas                            | 1,4                    | 0,03         | 2,1                 | 0,04         |
| Hilatura, tejeduría                | -1,8                   | -0,1         | -2,1                | -0,1         |
| Confección de prendas de vestir    | 5,1                    | 0,5          | 5,8                 | 0,6          |
| Cueros                             | -8,8                   | -0,02        | 1,7                 | 0,005        |
| Art. viaje, bolsos                 | 4,8                    | 0,02         | -2,7                | -0,01        |
| Calzado                            | -0,9                   | -0,02        | 0,3                 | 0,01         |
| Transformación de la madera        | -10,0                  | -0,1         | -6,7                | -0,05        |
| Papel y cartón                     | 3,6                    | 0,1          | 2,6                 | 0,1          |
| Impresión y servicios relacionados | -0,3                   | -0,01        | 0,5                 | 0,02         |

| Clases industriales            | Empleo septiembre 2015 |              | Empleo ene-sep 2015 |              |
|--------------------------------|------------------------|--------------|---------------------|--------------|
|                                | Variación %            | Contribución | Variación %         | Contribución |
| Refinación petróleo y mezcla   | -3,3                   | -0,02        | -0,87               | -0,01        |
| Químicos básicos y fibras      | -2,9                   | -0,1         | 0,1                 | 0,002        |
| Otros químicos                 | 6,6                    | 0,2          | 7,5                 | 0,2          |
| Jabones, detergentes, perfumes | -5,3                   | -0,2         | -4,4                | -0,2         |
| Productos farmacéuticos        | -1,4                   | -0,1         | 6,3                 | 0,2          |
| Caucho                         | 0,2                    | 0,001        | 3,3                 | 0,02         |
| Plásticos                      | 2,1                    | 0,2          | 2,4                 | 0,2          |
| Vidrio                         | 9,7                    | 0,1          | 5,0                 | 0,1          |
| Minerales no metálicos         | -2,0                   | -0,1         | -1,2                | -0,1         |
| Hierro y acero                 | -5,6                   | -0,1         | -3,4                | -0,1         |
| Metales preciosos              | 0,6                    | 0,002        | -0,9                | -0,003       |
| Productos metal                | 0,3                    | 0,02         | -2,4                | -0,1         |
| Maquinaria eléctrica           | 4,6                    | 0,2          | 4,2                 | 0,2          |
| Maquinaria no eléctrica        | 0,8                    | 0,02         | 1,7                 | 0,1          |
| Vehículos y sus motores        | -5,2                   | -0,03        | -4,5                | -0,02        |
| Carrocerías                    | -14,2                  | -0,1         | -8,8                | -0,1         |
| P y p. para vehículos          | -9,3                   | -0,1         | -3,8                | -0,05        |
| Otros equipo transporte        | -1,9                   | -0,02        | 2,0                 | 0,02         |
| Muebles                        | -6,2                   | -0,3         | -2,9                | -0,1         |
| Otras industrias               | -0,9                   | -0,02        | -0,3                | -0,01        |

### 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 periodo enero-septiembre de 2015 fueron: La industria de bebidas, (4,4%), el procesamiento y conservación de carne y pescado (7,2%), la fabricación de sustancias y productos químicos básicos (6,9%), la fabricación de productos de plástico (4,9%), la fabricación de minerales no metálicos (1,9%), los alimentos preparados para animales (14,6%), la fabricación de papel, cartón y sus productos (4,2%), la fabricación de prendas de vestir y confecciones (3,3%), los productos farmacéuticos y sustancias químicas medicinales (2,6%), la fabricación de otros productos químicos (3,0%).
- Estos 10 subsectores aportaron 1,8 puntos porcentuales a la variación de la industria en el periodo enero-septiembre de 2015.
- Para el último trimestre del año 2015, se espera que continúe la recuperación del sector manufacturero impulsado por la demanda interna y la recuperación de las exportaciones manufactureras, a medida que los flujos comerciales internacionales se dinamicen, en especial, hacia las economías desarrolladas.
- Además, el impacto negativo de REFICAR, ya fue absorbido por el sector industrial.

### Evolución de la variación (%) de las principales variables de los sectores industriales más dinámicos

#### (Producción)

| Descripción                        | Ene/15 | Feb/15 | Mar/15 | Abr/15 | May/15 | Jun/15 | Jul/15 | Ago/15 | Sep/15 |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Elaboración de bebidas             | 8,5    | 8,8    | 6,3    | (3,4)  | (5,9)  | 7,2    | 4,4    | 3,0    | 11,5   |
| Transf. de carne y pescado         | 9,2    | 13,2   | 13,3   | 5,8    | 3,1    | 7,8    | 4,8    | 4,1    | 4,3    |
| Químicos básicos y fibras          | 11,0   | 8,3    | 11,9   | 16,6   | (0,1)  | 2,3    | 6,1    | 5,6    | 2,5    |
| Productos de plásticos             | 1,8    | 4,0    | 10,9   | 0,9    | 1,2    | 7,5    | 2,6    | 9,0    | 6,7    |
| Minerales no metálicos             | (1,0)  | 2,5    | 0,4    | 0,0    | 0,5    | 2,1    | (0,1)  | 7,4    | 5,1    |
| Alimentos preparados para animales | 17,6   | 23,6   | 23,3   | 12,4   | 17,7   | 15,3   | 6,7    | 11,0   | 7,5    |
| Papel y cartón                     | (4,5)  | 2,5    | 6,6    | 4,8    | 3,6    | 6,2    | 4,7    | 7,2    | 7,0    |
| Confección de prendas de vestir    | (6,0)  | (5,2)  | 17,5   | 1,2    | 0,6    | 8,6    | 6,8    | 6,5    | (0,6)  |
| Productos farmacéuticos            | 1,7    | 7,9    | 1,8    | 9,5    | (6,8)  | 5,0    | 0,2    | 9,8    | (3,5)  |
| Otros químicos                     | (3,5)  | 1,0    | 0,2    | 0,2    | (1,6)  | 11,4   | 7,0    | 4,5    | 6,9    |

#### (Ventas reales)

| Descripción                        | Ene/15 | Feb/15 | Mar/15 | Abr/15 | May/15 | Jun/15 | Jul/15 | Ago/15 | Sep/15 |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Elaboración de bebidas             | 4,0    | 2,6    | 0,0    | 0,9    | 8,3    | 15,6   | 7,2    | 11,3   | 11,3   |
| Transf. de carne y pescado         | 6,6    | 8,9    | 7,8    | 3,0    | (1,5)  | 6,1    | 7,4    | 9,7    | 9,7    |
| Químicos básicos y fibras          | 7,6    | 6,1    | 13,1   | 9,4    | 0,8    | 12,9   | 6,4    | 6,7    | 6,7    |
| Productos de plásticos             | 1,3    | 3,7    | 6,8    | 1,5    | 2,0    | 8,7    | 3,8    | 8,2    | 8,2    |
| Minerales no metálicos             | 0,8    | 0,2    | 1,3    | (0,0)  | (1,7)  | 4,9    | 3,5    | 7,4    | 7,4    |
| Alimentos preparados para animales | 15,9   | 24,5   | 20,7   | 7,2    | 13,5   | 20,3   | 11,0   | 11,3   | 11,3   |
| Papel y cartón                     | (8,3)  | 4,2    | 2,2    | 6,6    | 6,0    | 4,1    | 6,5    | 8,7    | 8,7    |
| Confección de prendas de vestir    | (1,2)  | 4,3    | 13,2   | (2,4)  | 3,2    | 5,0    | 10,3   | 12,1   | 12,1   |
| Productos farmacéuticos            | 6,6    | 16,3   | 12,9   | 6,6    | 1,9    | 3,9    | 5,0    | (0,3)  | (0,3)  |
| Otros químicos                     | 8,2    | (2,0)  | 2,4    | 1,7    | (6,6)  | 7,3    | 11,6   | 7,4    | 7,4    |

#### (Empleo)

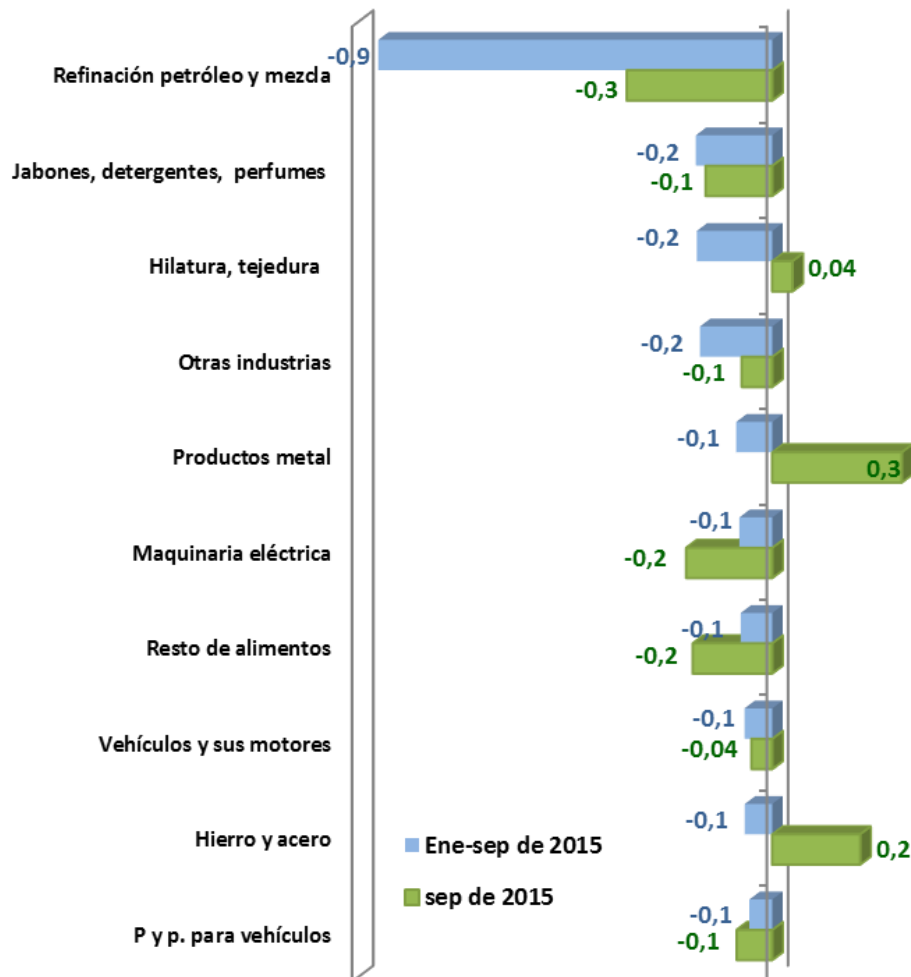
| Descripción                        | Ene/15 | Feb/15 | Mar/15 | Abr/15 | May/15 | Jun/15 | Jul/15 | Ago/15 | Sep/15 |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Elaboración de bebidas             | 1,5    | 3,8    | 3,0    | 2,1    | 1,6    | 1,0    | 1,5    | 2,9    | 1,4    |
| Transf. de carne y pescado         | 0,6    | 1,9    | 2,3    | 1,1    | 0,9    | 0,5    | 0,1    | 1,3    | (0,1)  |
| Químicos básicos y fibras          | 2,1    | 1,4    | 0,9    | 0,5    | 2,4    | (0,3)  | (0,5)  | (2,6)  | (2,9)  |
| Productos de plásticos             | 1,4    | 0,6    | (0,6)  | 2,5    | 2,3    | 4,5    | 5,9    | 3,3    | 2,1    |
| Minerales no metálicos             | (1,4)  | (0,2)  | (0,5)  | (0,6)  | (0,9)  | (0,8)  | (2,0)  | (2,6)  | (2,0)  |
| Alimentos preparados para animales | 8,4    | 9,6    | 7,8    | 6,5    | 7,3    | 6,8    | 6,1    | 6,2    | 6,0    |
| Papel y cartón                     | 3,3    | 2,7    | 2,1    | 1,8    | 1,8    | 2,9    | 2,1    | 3,4    | 3,6    |
| Confección de prendas de vestir    | 5,5    | 3,7    | 6,8    | 6,9    | 7,5    | 5,4    | 6,3    | 4,9    | 5,1    |
| Productos farmacéuticos            | 6,7    | 11,4   | 9,2    | 9,4    | 5,8    | 7,2    | 6,0    | 3,5    | (1,4)  |
| Otros químicos                     | 8,3    | 7,5    | 8,2    | 7,5    | 7,5    | 8,0    | 7,2    | 6,5    | 6,6    |

#### (Exportaciones)

| Descripción                        | Ene/15 | Feb/15 | Mar/15 | Abr/15 | May/15 | Jun/15 | Jul/15 | Ago/15 | Sep/15 |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Elaboración de bebidas             | 129,7  | 113,5  | (35,3) | 54,8   | (33,5) | (5,1)  | (7,3)  | 64,5   | (10,3) |
| Transf. de carne y pescado         | (43,8) | (5,4)  | (45,8) | (39,8) | (47,6) | 27,8   | (9,7)  | (29,2) | (35,4) |
| Químicos básicos y fibras          | (4,6)  | (13,1) | (27,9) | 9,8    | (1,6)  | 4,0    | (24,2) | (16,4) | (26,2) |
| Productos de plásticos             | 16,2   | 1,3    | (11,8) | (6,1)  | (2,3)  | 21,4   | (21,4) | (11,1) | (8,4)  |
| Minerales no metálicos             | (34,3) | (4,0)  | (22,9) | 28,0   | (6,9)  | (1,3)  | (26,6) | (23,8) | (28,9) |
| Alimentos preparados para animales | (32,6) | 30,7   | (35,0) | (35,6) | (13,3) | 51,6   | 2,4    | (16,7) | (2,5)  |
| Papel y cartón                     | (19,2) | (38,5) | (25,8) | 5,9    | (3,4)  | (8,3)  | (8,4)  | (29,3) | (17,5) |
| Confección de prendas de vestir    | (7,5)  | (13,0) | (1,4)  | 1,4    | (11,1) | 3,6    | (2,3)  | (7,2)  | 4,3    |
| Productos farmacéuticos            | 44,5   | 13,1   | 23,7   | 19,1   | 7,6    | (0,7)  | (17,5) | (23,7) | (6,4)  |
| Otros químicos                     | (11,3) | 4,2    | (23,4) | (8,5)  | 23,3   | 6,8    | 40,5   | (12,7) | 43,5   |

## 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 periodo enero-septiembre de 2015, fueron: Los productos de la refinación de petróleo, (-5,1%), los jabones, detergentes, perfumes y aguas de tocador (-3,9%), la hilatura, tejeduría, acabados y otros textiles (-8,3%), las otras industrias manufactureras (-9,8%), la fabricación de productos elaborados de metal (-3,3%), la fabricación de maquinaria eléctrica (-3,8%), la elaboración de otros productos alimenticios (-1,9%), la fabricación de vehículos automotores y sus motores (-4,4%), las industrias básicas de hierro y acero, (-2,0%) y la fabricación de partes, piezas y accesorios para vehículos automotores (-9,1%).
- Estos diez subsectores manufactureros restaron -1,7 puntos porcentuales al crecimiento de la industria manufacturera durante el periodo enero-septiembre de 2015.

### Evolución de la variación (%) de las principales variables de los sectores industriales menos dinámicos

#### (Producción)

| Descripción                    | Ene/15 | Feb/15 | Mar/15 | Abr/15 | May/15 | Jun/15 | Jul/15 | Ago/15 | Sep/15 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Refinación petróleo y mezcla   | (15,6) | (14,1) | (9,6)  | (7,1)  | (2,3)  | 2,1    | 5,1    | 1,6    | (2,1)  |
| Jabones, detergentes, perfumes | (3,5)  | (0,4)  | (0,0)  | (5,1)  | (4,5)  | 0,2    | (10,4) | (7,4)  | (3,5)  |
| Hilatura, tejedura             | (12,6) | (11,5) | (9,1)  | (16,6) | (14,8) | (5,0)  | (4,9)  | (1,8)  | 2,3    |
| Otras industrias               | (17,1) | (9,3)  | (8,3)  | (13,0) | (11,5) | (3,6)  | (10,4) | (11,3) | (4,1)  |
| Productos metal                | (4,1)  | (2,5)  | (13,4) | (3,7)  | (14,1) | (1,5)  | 3,5    | (3,5)  | 12,6   |
| Maquinaria eléctrica           | (3,2)  | (5,3)  | (7,6)  | 2,0    | (0,1)  | (2,4)  | (5,3)  | (1,3)  | (9,0)  |
| Resto de alimentos             | 2,2    | 5,1    | 2,0    | (11,8) | (8,3)  | 1,4    | 0,7    | (2,0)  | (4,7)  |
| Vehículos y sus motores        | (24,2) | 4,1    | (3,7)  | 0,9    | (4,6)  | 14,3   | (21,8) | (0,9)  | (3,0)  |
| Hierro y acero                 | 4,1    | (5,0)  | 21,8   | (12,5) | (2,5)  | (9,4)  | (12,3) | (6,7)  | 6,7    |
| P y p. para vehículos          | (1,3)  | 1,3    | (13,1) | (8,1)  | (12,2) | (10,4) | (15,9) | (5,2)  | (13,6) |

#### (Ventas reales)

| Descripción                    | Ene/15 | Feb/15 | Mar/15 | Abr/15 | May/15 | Jun/15 | Jul/15 | Ago/15 | Sep/15 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Refinación petróleo y mezcla   | (15,0) | (14,6) | (6,9)  | (11,4) | (1,3)  | (3,9)  | 5,7    | 3,8    | 3,8    |
| Jabones, detergentes, perfumes | (1,0)  | 2,6    | (3,3)  | (9,1)  | (8,9)  | (0,4)  | (9,5)  | 0,1    | 0,1    |
| Hilatura, tejedura             | (12,8) | (8,9)  | (7,5)  | (12,0) | (15,8) | (2,6)  | (3,2)  | 0,3    | 0,3    |
| Otras industrias               | (11,0) | (10,0) | (6,2)  | (10,4) | (4,7)  | (6,2)  | 0,7    | (10,3) | (10,3) |
| Productos metal                | (0,6)  | (4,5)  | (10,1) | (0,1)  | (9,1)  | 1,3    | 6,1    | 0,7    | 0,7    |
| Maquinaria eléctrica           | (1,3)  | (10,7) | 9,8    | 2,6    | 1,1    | 2,5    | (2,1)  | 0,9    | 0,9    |
| Resto de alimentos             | 3,3    | 2,6    | (1,7)  | (5,8)  | (5,2)  | 0,0    | (2,4)  | (2,1)  | (2,1)  |
| Vehículos y sus motores        | (24,7) | 17,6   | (9,1)  | 1,9    | (6,6)  | 16,5   | (13,4) | (2,5)  | (2,5)  |
| Hierro y acero                 | 6,2    | (2,8)  | 8,4    | (2,5)  | (14,1) | 3,2    | (10,6) | 2,6    | 2,6    |
| P y p. para vehículos          | 1,3    | 5,8    | (6,0)  | (7,5)  | (7,6)  | (6,2)  | (17,0) | (7,0)  | (7,0)  |

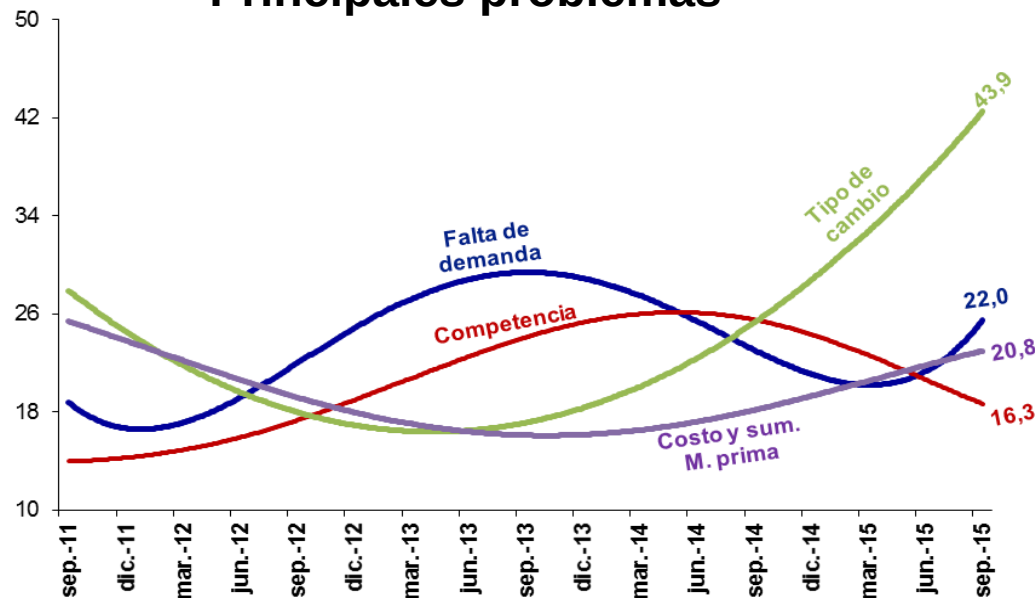
#### (Empleo)

| Descripción                    | Ene/15 | Feb/15 | Mar/15 | Abr/15 | May/15 | Jun/15 | Jul/15 | Ago/15 | Sep/15 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Refinación petróleo y mezcla   | 4,0    | (1,5)  | 0,5    | (0,1)  | (1,3)  | (1,7)  | (1,5)  | (2,7)  | (3,3)  |
| Jabones, detergentes, perfumes | (4,7)  | (3,8)  | (2,1)  | (2,9)  | (6,2)  | (4,1)  | (4,6)  | (5,8)  | (5,3)  |
| Hilatura, tejedura             | (2,5)  | (1,7)  | (1,5)  | (1,1)  | (2,4)  | (2,6)  | (2,3)  | (2,7)  | (1,8)  |
| Otras industrias               | 1,7    | 1,7    | (0,5)  | (1,8)  | (1,5)  | (1,3)  | (0,1)  | (0,2)  | (0,9)  |
| Productos metal                | (3,4)  | (3,9)  | (4,4)  | (4,9)  | (3,5)  | (0,3)  | (1,7)  | 0,5    | 0,3    |
| Maquinaria eléctrica           | 4,1    | 6,6    | 3,6    | 3,3    | 2,9    | 3,2    | 3,2    | 6,6    | 4,6    |
| Resto de alimentos             | 8,9    | 7,0    | 6,5    | 4,6    | 6,4    | 7,4    | 6,8    | 4,6    | 4,4    |
| Vehículos y sus motores        | (6,3)  | (4,4)  | (8,5)  | (10,8) | (6,0)  | 6,8    | (2,1)  | (2,5)  | (5,2)  |
| Hierro y acero                 | (1,8)  | (2,1)  | (4,4)  | (2,8)  | (3,3)  | (1,3)  | (4,9)  | (4,4)  | (5,6)  |
| P y p. para vehículos          | 1,6    | 1,4    | (0,0)  | (1,8)  | (2,8)  | (7,6)  | (7,2)  | (8,1)  | (9,3)  |

#### (Exportaciones)

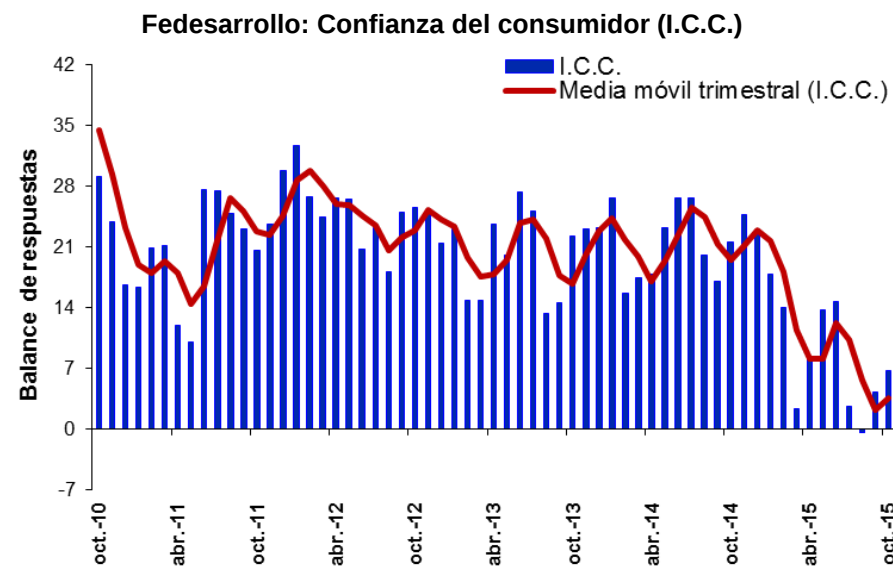
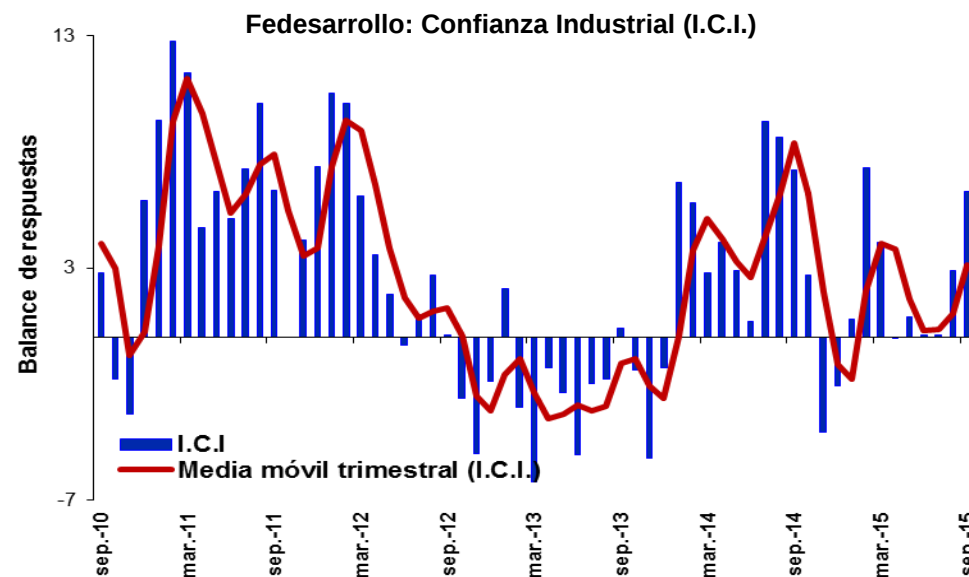
| Descripción                    | Ene/15 | Feb/15 | Mar/15 | Abr/15 | May/15 | Jun/15 | Jul/15 | Ago/15 | Sep/15 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Refinación petróleo y mezcla   | (58,6) | (67,7) | (44,6) | (49,7) | (43,8) | (45,6) | (58,2) | (54,6) | (62,5) |
| Jabones, detergentes, perfumes | 1,4    | 7,8    | (5,9)  | (10,1) | (9,7)  | 0,8    | (11,2) | (26,0) | (20,2) |
| Hilatura, tejedura             | (28,3) | 6,7    | (24,0) | 17,5   | (14,1) | 7,7    | (35,4) | (3,6)  | (5,8)  |
| Otras industrias               | (28,0) | (44,8) | 48,8   | 23,8   | (1,0)  | 17,2   | (9,5)  | 36,8   | 27,2   |
| Productos metal                | (27,2) | (12,1) | (10,9) | (16,8) | 3,4    | 7,5    | 6,7    | (14,4) | 5,4    |
| Maquinaria eléctrica           | 6,5    | 11,9   | 3,8    | 32,2   | 14,3   | 0,7    | (8,5)  | 16,4   | (27,4) |
| Resto de alimentos             | 17,6   | (8,9)  | (19,4) | (0,4)  | (11,9) | (23,7) | (14,0) | (13,3) | (16,3) |
| Vehículos y sus motores        | (56,4) | (11,3) | 3,6    | (49,2) | (63,1) | 155,3  | (66,4) | (13,3) | (57,3) |
| Hierro y acero                 | 2,7    | (37,8) | 36,8   | (16,3) | (43,2) | (22,3) | (32,8) | (46,6) | (33,6) |
| P y p. para vehículos          | (48,0) | 24,1   | 16,8   | (12,0) | (14,9) | 44,9   | (29,3) | (26,0) | (30,6) |

## Principales problemas



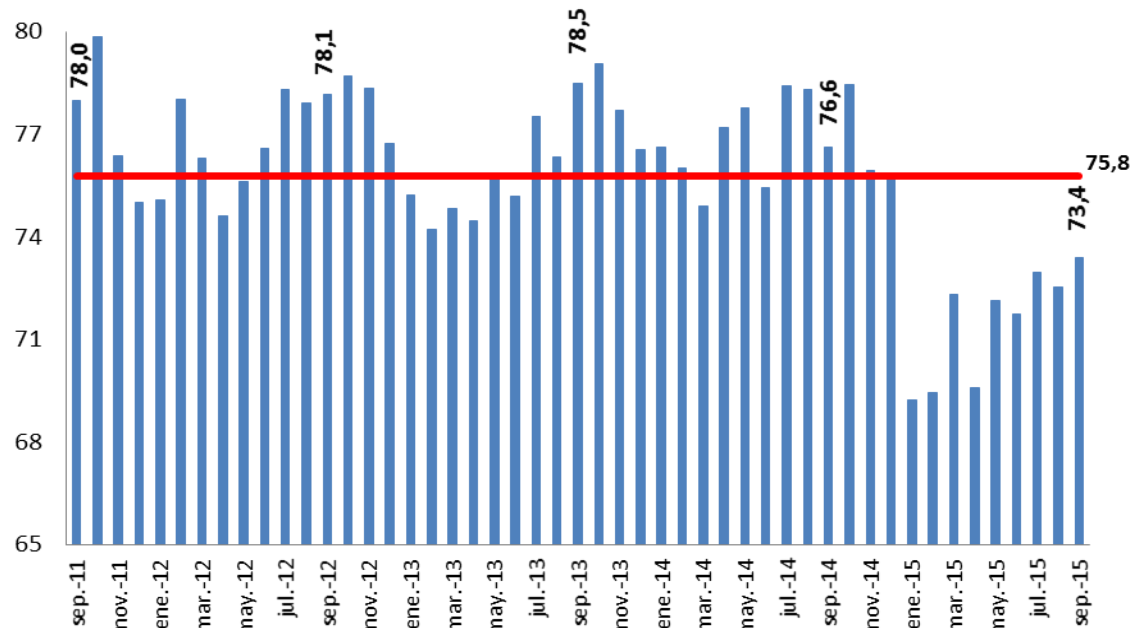
- Las principales problemáticas identificadas por los industriales son: el tipo de cambio, (43,9%) que según los industriales, ha afectado no sólo las exportaciones sino el mercado interno, por la entrada de bienes industriales importados a menores precios. En los últimos nueve meses con corte a septiembre 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 muestra un comportamiento fluctuante a lo largo del presente año, como efecto de las condiciones cambiantes, tanto en la economía mundial como en la demanda interna. En el periodo enero-septiembre de 2015, ha perdido importancia respecto al primer semestre de 2014, evolución que se espera continúe mejorando en el último trimestre del presente año a medida que mejore la confianza en el desempeño de la economía.
- En tercer lugar, se ubicó el costo y suministro de materias primas, 20,8%, 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.
- Luego, se encuentra la competencia con el 16,3%, con una tendencia decreciente desde finales de 2014, sobre todo por los mayores precios de los productos importados en el mercado interno, por efecto de la devaluación del peso frente al dólar, aunque también afecta el costo de sus materias primas, sobretudo para aquellas industrias en las que el porcentaje de materias primas importadas son altas.

## Expectativas de consumo y producción industrial



- En septiembre de 2015, el índice de confianza industrial de FEDESARROLLO continuó mejorando y su balance aumento a 6,3 p.p., avanzando con respecto al nivel registrado en agosto de 2015, aunque desmejoró 0,9 puntos porcentuales con respecto al mismo mes de 2014 (pasando de 7,2 p.p. en septiembre de 2014 a 6,3 p.p. en septiembre de 2015).
- El resultado del índice de confianza industrial obedeció a la mejora en dos de sus tres componentes: El índice sobre el volumen de pedidos presentó un avance 9,2 puntos porcentuales frente al nivel registrado en agosto de 2015, y de 0,8 p.p. con respecto a septiembre de 2014. Además, el índice de nivel de existencias también mejoró en 3,2 p.p., al pasar de 6,8 puntos en agosto de 2015 a 3,6 p.p. en septiembre de 2015. En cuanto al índice las expectativas de producción para los próximos 3 meses, este retrocedió en 2,5 p.p. con respecto a agosto de 2015, y 0,8 p.p. con respecto a septiembre de 2014. Se espera que la confianza de los industriales se mantenga en terreno positivo en los próximos meses, aunque puede verse afectada por la menor dinámica de la demanda de los hogares y la contracción de los flujos comerciales internacionales.
- Con respecto al índice de confianza del consumidor, en septiembre de 2015, se recuperó y su balance se situó en 4,3 p.p., avanzando 4,7 p.p. en comparación con agosto d 2015, pero fue inferior en 12,8 p.p., en relación con septiembre del año anterior. Para el mes de octubre de 2015, la confianza del consumidor aumentó 2,5 p.p. y su balance fue de 6,8 puntos, continuando con la recuperación después de la contracción registrada en el mes de agosto de 2015. La mayor dinámica en octubre obedeció a la mejora en las en las condiciones económicas de los hogares, las cuales aumentaron 1,5 p.p. y de las expectativas económicas del consumidor, que aumentaron en 3,1 p.p. con respecto a septiembre de 2015. No obstante, se situaron por debajo de los niveles de octubre de 2014.

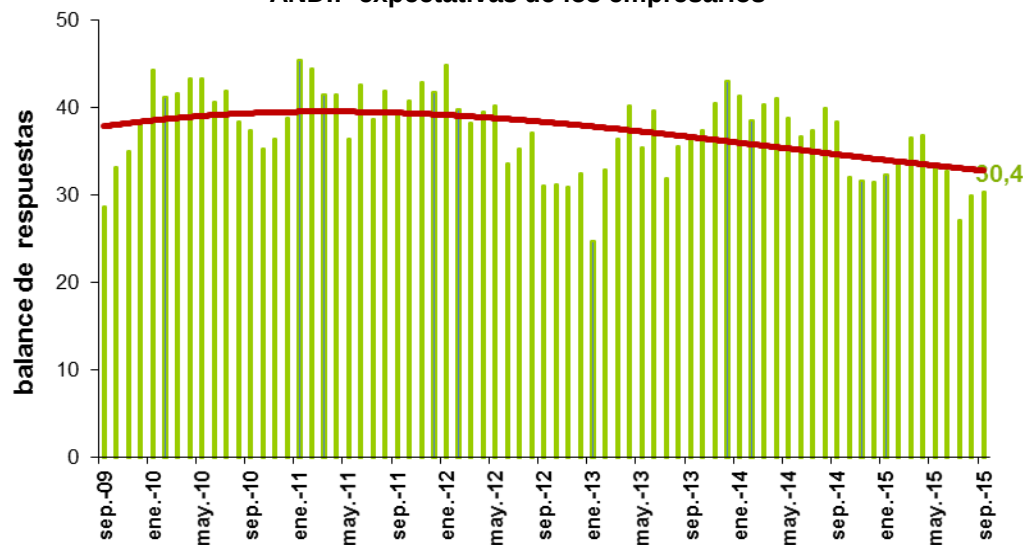
## Capacidad instalada



- Para el mes de septiembre de 2015, el uso de la capacidad utilizada industrial fue de 72,5% (ANDI), nivel 3,2 puntos porcentuales inferior a la que registró en septiembre de 2014, y 5,1 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 papel, cartón y sus productos con el 85,8%, la fabricación de productos minerales no metálicos (84,2%), las industria básicas de hierro y acero (84,9%), la fabricación de sustancias y productos químicos (80,0%), la elaboración de productos alimenticios (78,7%), bebidas (77,2%), la hilatura, tejeduría y acabados de productos textiles (76,5%), y la fabricación de confecciones y prendas de vestir (73,3%).
- Los mayores incrementos en el uso de la capacidad instalada los registraron: La fabricación de hilados, tejidos y productos textiles (10,9 puntos porcentuales) y las industria básicas de hierro y acero (6,7 puntos porcentuales).
- El de mayor caída en el uso de la capacidad instalada fue el subsector de la refinación de petróleo, mezcla de combustibles y coquización, (-18,4 p.p.); le siguieron: la fabricación de partes y piezas de automotores (15,5 p.p.), la fabricación de prendas de vestir y confecciones (-10,0 p.p.), la fabricación de otros productos químicos (-7,9 p.p.) y la industria de vehículos automotores y sus motores (-7,3 p.p.).

## Expectativas situación empresarial del sector industrial

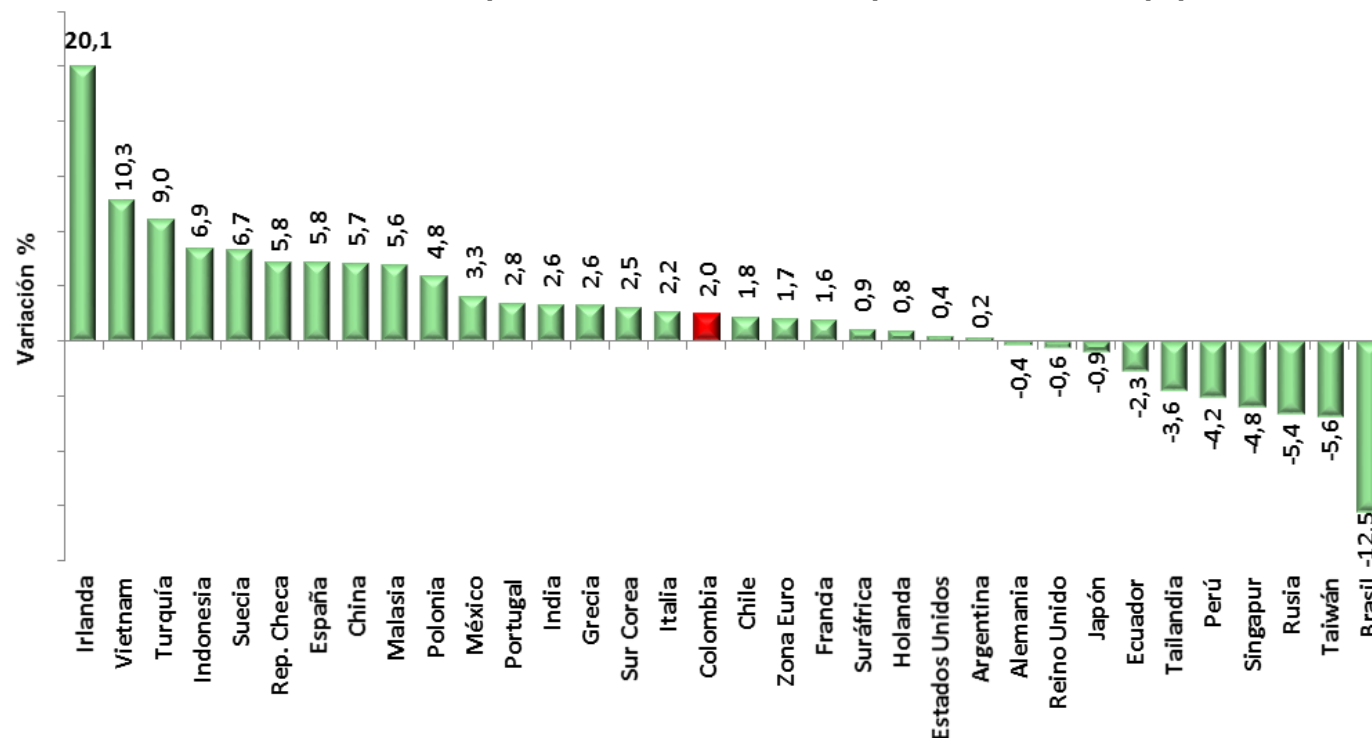
ANDI: expectativas de los empresarios



- Según el índice de expectativas de los industriales (ANDI) de septiembre de 2015, el porcentaje de empresarios que considera que la situación de su empresa mejorará fue del 35,7%, porcentaje inferior en 5,2 puntos porcentuales al registrado en el mismo mes de 2014, 40,9%, por la menor dinámica esperada para la economía colombiana, según las últimas proyecciones del FMI y del Banco de la República, (ajustada baje de 3,2% a 2,8%, en la proyección de 2015). Al respecto, el Ministerio de Hacienda espera que la economía crezca 3,3 en el 2015, por el aporte de la apertura de REFCAR.
- Por otra parte, los que consideran que la situación de la empresa a corto plazo empeorará, fueron de 5,3%, porcentaje 2,7 p.p. superior al registrado en septiembre de 2014 y los que consideran que seguirá igual aumentaron 2,5 puntos, con respecto a septiembre 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 acabado de productos textiles (83,3%), la fabricación de prendas de vestir y confecciones (62,5%) y fabricación de productos minerales no metálicos (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 de automotores (22,2%), la fabricación de sustancias y productos químicos (13,3%), la fabricación de otros productos químicos (11,1%) y las industria básicas de hierro y acero (10,0%).

## Entorno internacional

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

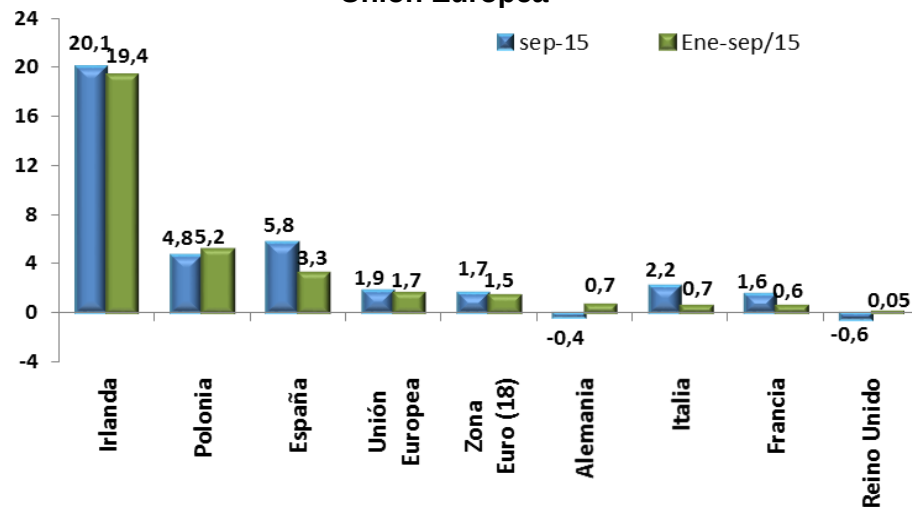


- China, aunque ha moderado su crecimiento, sigue siendo el motor del sector industrial en Asia. Otros países asiáticos con buen comportamiento en materia industrial fueron: Vietnam, Indonesia, Malasia e India. En cuanto a la industria japonesa, esta continuó débil y se contrajo en 0,9%, perdiendo la dinámica que registró en el primer semestre de 2014. Alemania aún no se recupera y volvió a contraerse, -0,4% en septiembre de 2015. Las economías europeas que más crecieron fueron: Irlanda, Turquía, Suecia, República Checa, España, Polonia, Portugal y Grecia. La industria de Estados Unidos creció 0,4% en septiembre y 2,6% durante los últimos 12 meses a septiembre de 2015.
- En Latinoamérica, el comportamiento industrial se ha visto afectado por la menor demanda mundial, en el mes de septiembre, la producción industrial perdió dinámica y registró contracción en algunas de sus economías: Brasil, (-12,5%) Perú (-4,2%) y Ecuador (-2,3%). De las principales economías latinoamericanas, la de mejor comportamiento fue México con un incremento de 3,3%, Colombia, 2,0% y Chile, 1,8%.

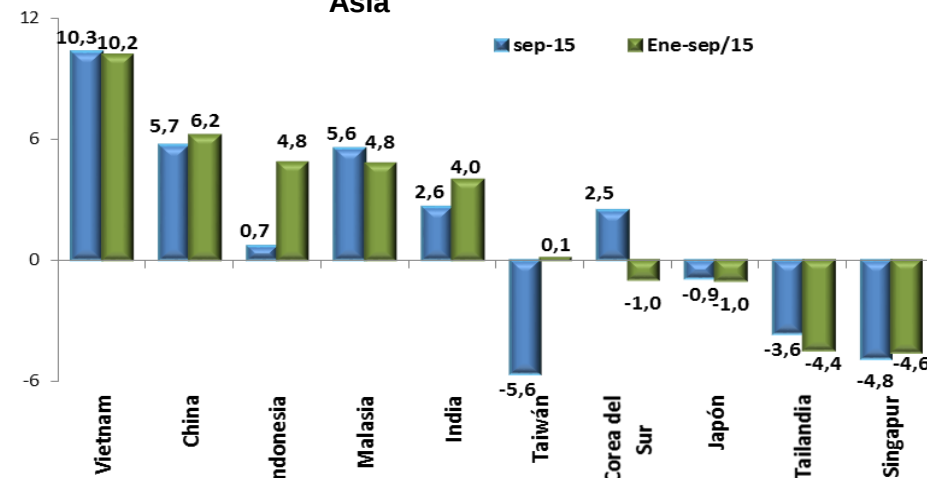
## Entorno internacional

### Crecimiento (%) de la producción industrial por regiones

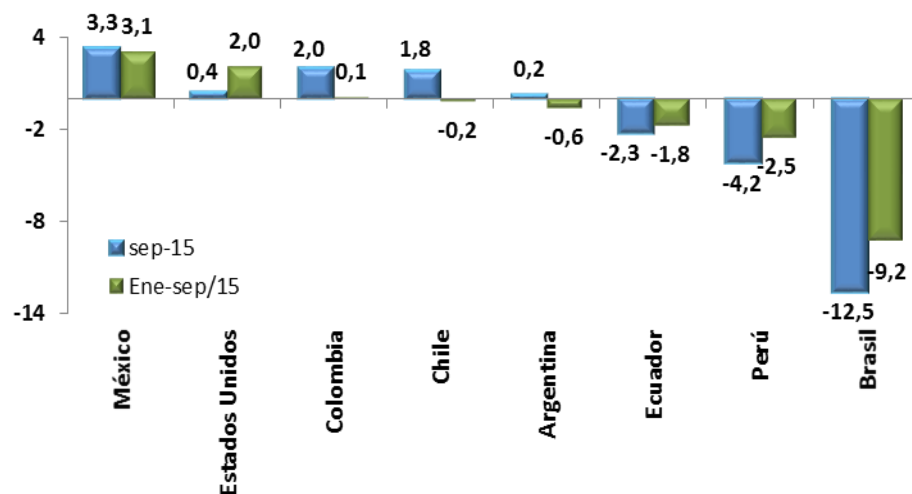
#### Unión Europea



#### Asia



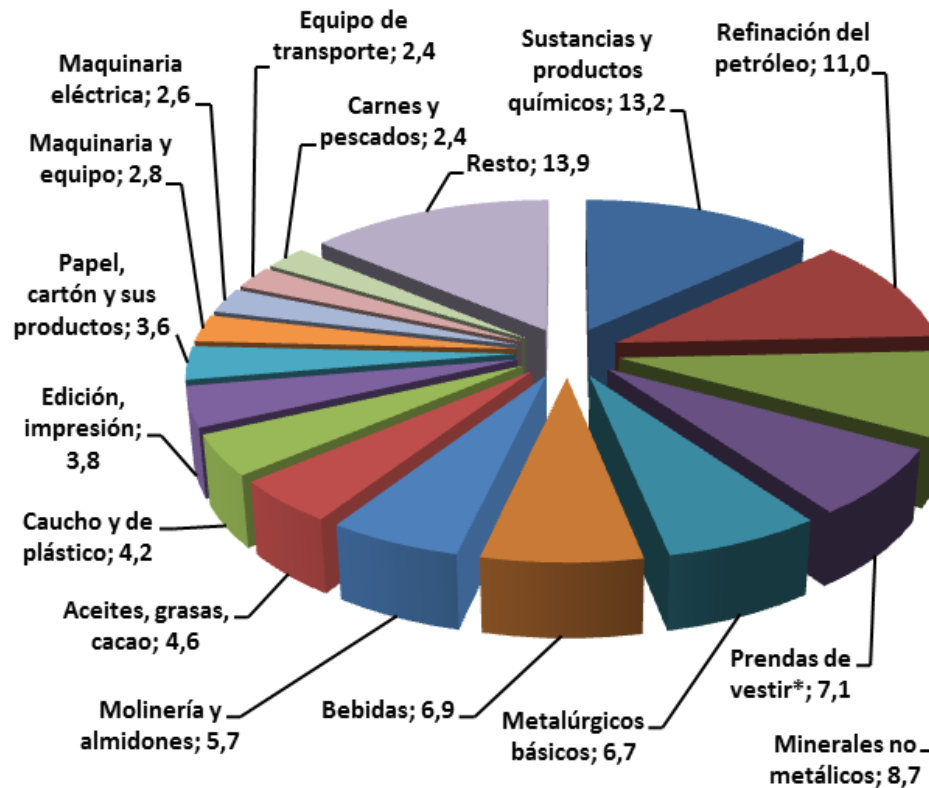
#### América Latina y Estados Unidos



- 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 Septiembre de 2015, Asia continuó liderando el crecimiento industrial, encabezado por Vietnam, China, Indonesia, Malasia e India. La Unión Europea y la Zona Euro, se recuperaron, por el crecimiento de varias de sus principales economías encabezadas por: Irlanda, 20,1%, Suecia, 6,7% República Checa, 5,8%, España, 5,8%, Polonia, 4,8%, Portugal, 2,8%, Grecia, 2,6% e Italia, 2,2%.
- En América Latina, la de mayor crecimiento fue México con un aumento de 3,3%, aunque su dinámica se ha visto afectada por los menores precios del petróleo y de los flujos comerciales. En otras de las principales economías de la región, la industria se contrajo, especialmente la de Brasil (-12,5%). En el caso de Colombia, la industria sin los productos de refinación de petróleo y mezcla, aumentó 2,8%, durante septiembre de 2015.

## PIB industrial (a II trimestre 2015)

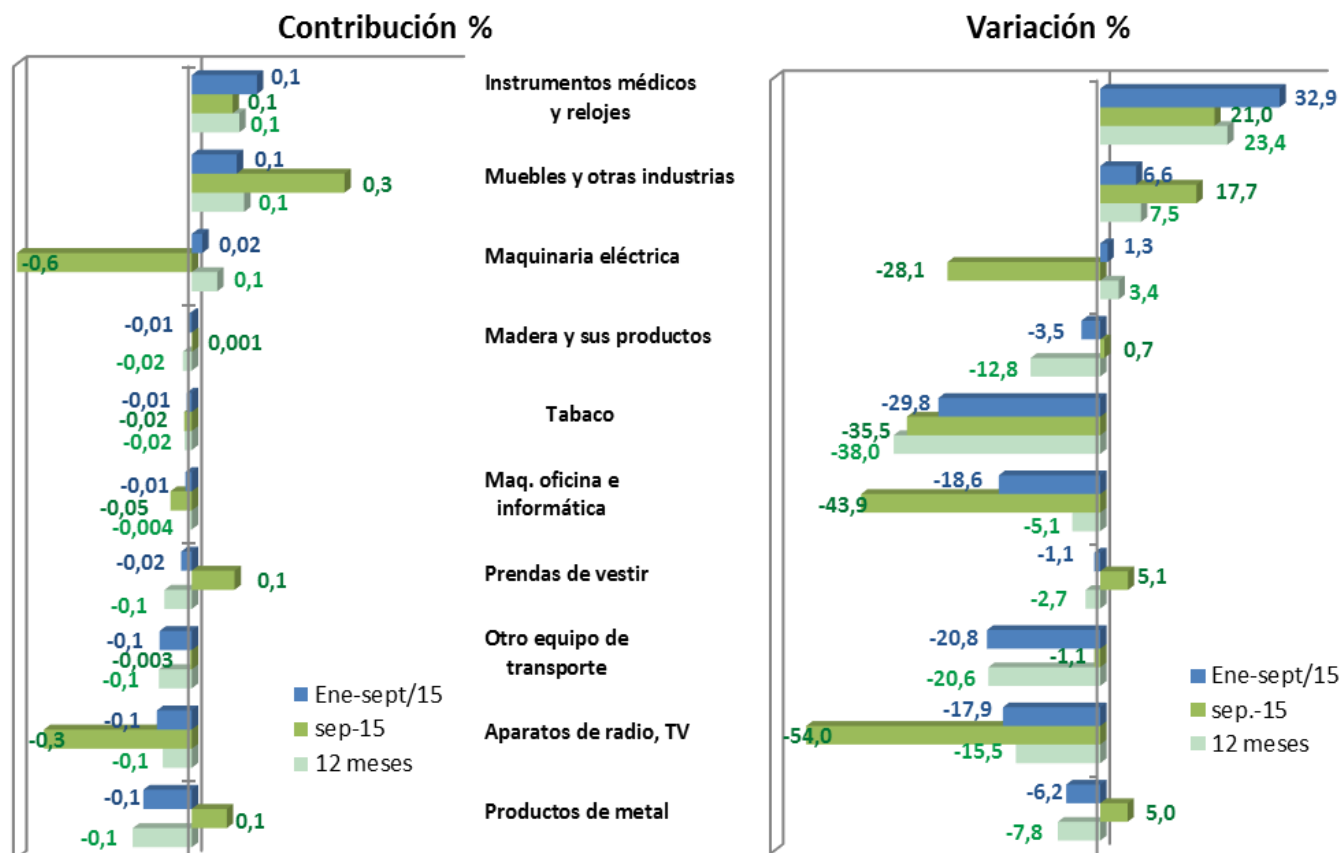
Participación (%) sectores industriales, II-Trimestre/15



\*Incluye: Tejidos de punto y prendas de vestir

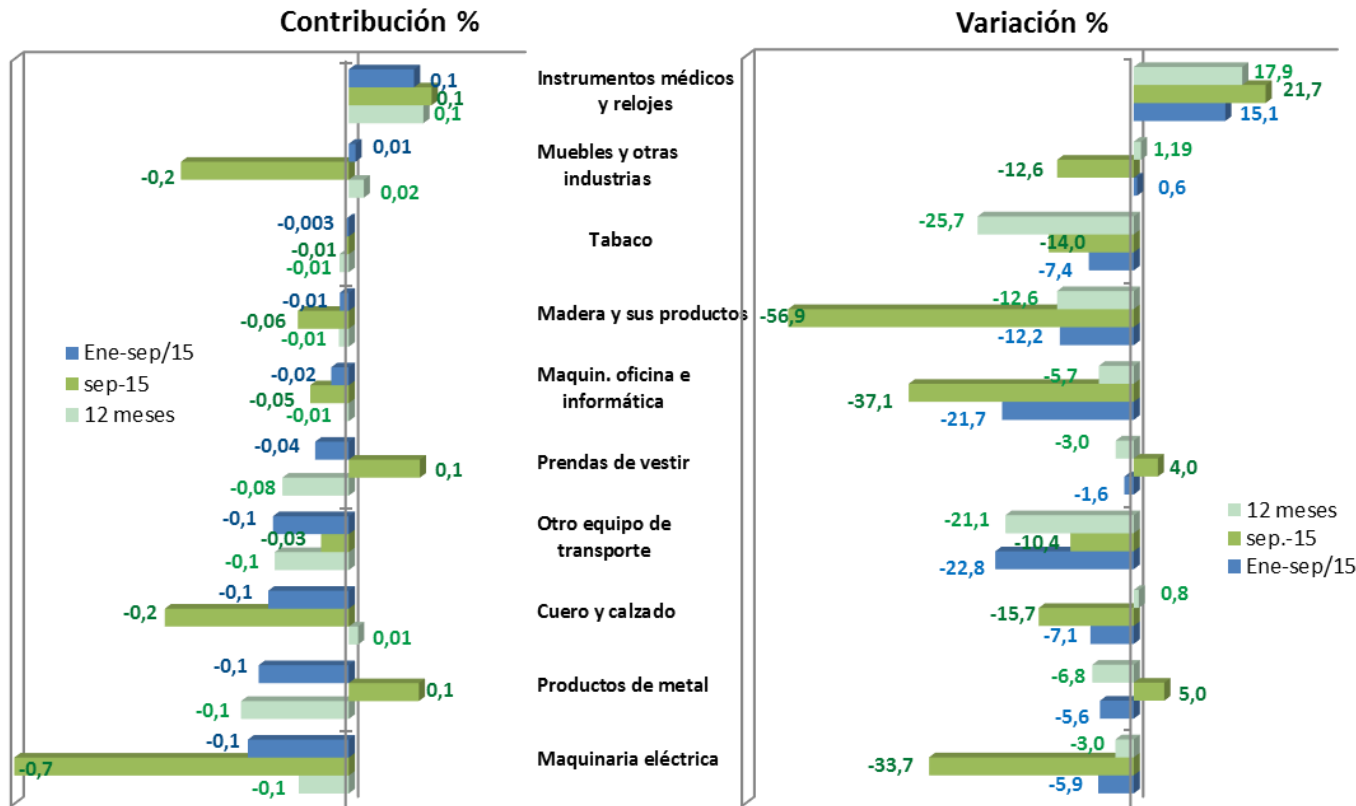
Fuente: DANE, Cuentas Nacionales, PIB II-Trimestre de 2015.

## Exportaciones industriales



- En el mes de septiembre de 2015, las exportaciones industriales se contrajeron en -20,7% y fueron US\$ 1.387,2 millones.
- Para los últimos 12 meses (septiembre de 2014 - septiembre de 2015), las exportaciones industriales (**Ámbito Muestra Mensual Manufacturera, Clasificación CIIU, Rev. 3**) fueron US\$ 16.941,8 millones y registraron una contracción de 15,5%. En el periodo enero-septiembre de 2015, las exportaciones industriales ascendieron a 12.078,3 millones y se contrajeron en -17,3%.
- Durante el periodo enero-septiembre de 2015, los sectores más dinámicos en cuanto a las exportaciones industriales fueron: La fabricación de instrumentos médicos y relojes (+0,1 p.p.), la fabricación de muebles y otras industrias (+0,1 p.p.) y la fabricación de maquinaria y equipo eléctrico (+0,02 pp.).

Exportaciones industriales hacia países con acuerdo

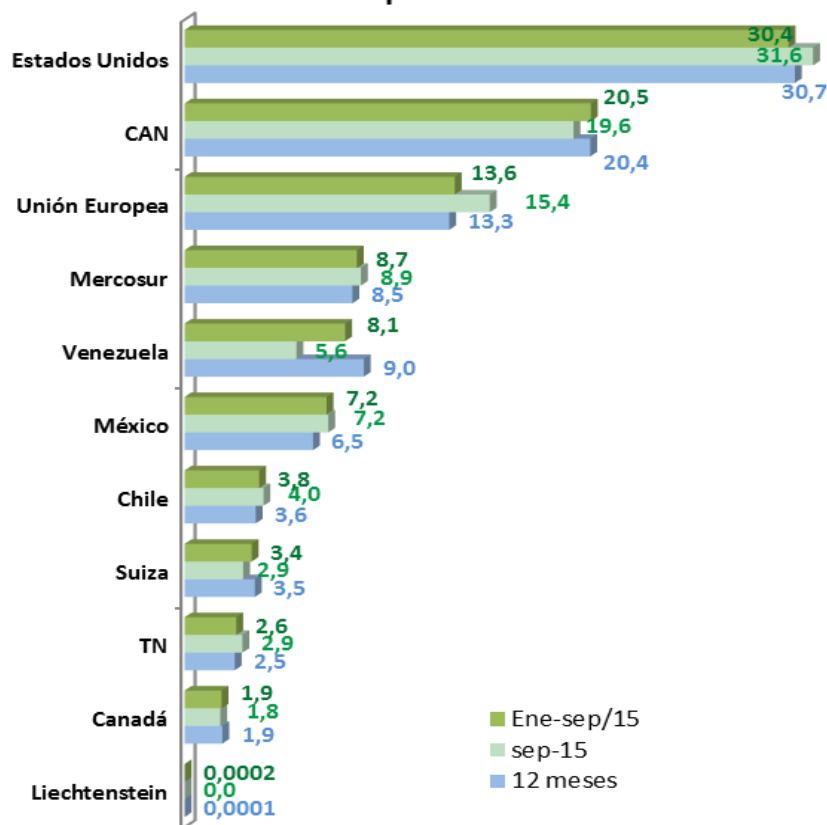


- En septiembre de 2015, las exportaciones dirigidas a países con acuerdo disminuyeron -23,0% y fueron US\$ 1.055,1 millones.
- En los últimos 12 meses a septiembre de 2015, las exportaciones industriales hacia los países con acuerdo ascendieron a US\$ 13.149,7 millones y disminuyeron -12,4%. En el periodo enero-septiembre de 2015, las exportaciones industriales hacia los países con acuerdo cayeron -14,9% y fueron US\$ 9.321,1 millones, las cuales participan con el 77,2% del total de las exportaciones industriales, en dicho periodo.
- Durante enero-septiembre del año 2015, los sectores más dinámicos en cuanto a las exportaciones industriales dirigidas hacia los países con acuerdo, fueron: La fabricación de instrumentos médicos y relojes (+0,1 p.p.) y la fabricación de muebles y otras industrias manufactureras (+0,01 p.p.). El sector que perdió dinámica fue el de productos alimenticios y bebidas que pasó de contribuir con 9,0 p.p. en enero de 2015 a restarle 1,1 p.p. durante los primeros nueve meses de 2015.

## Destino de las exportaciones industriales

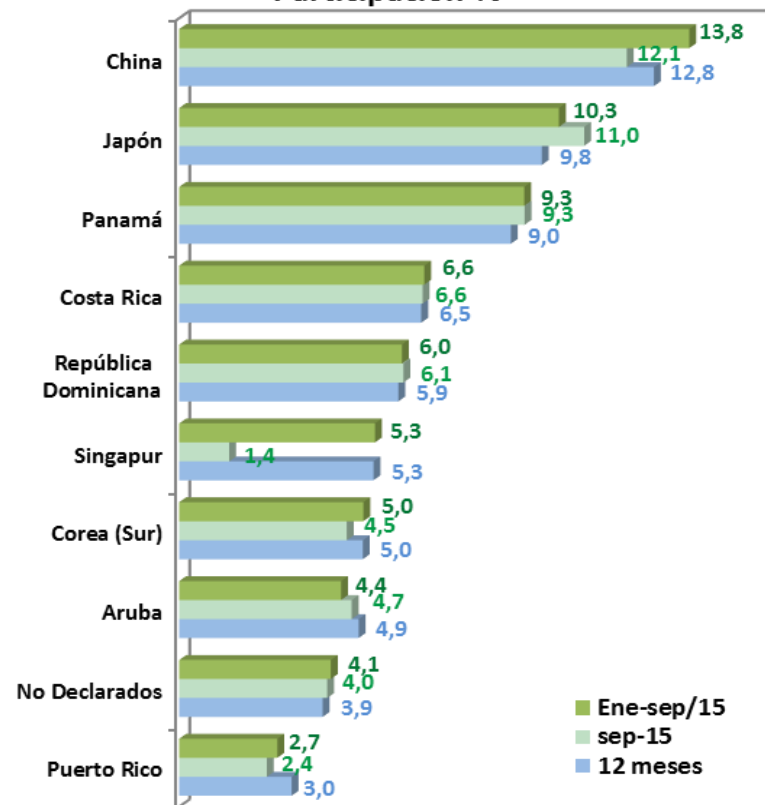
### Países con acuerdo

#### Participación %



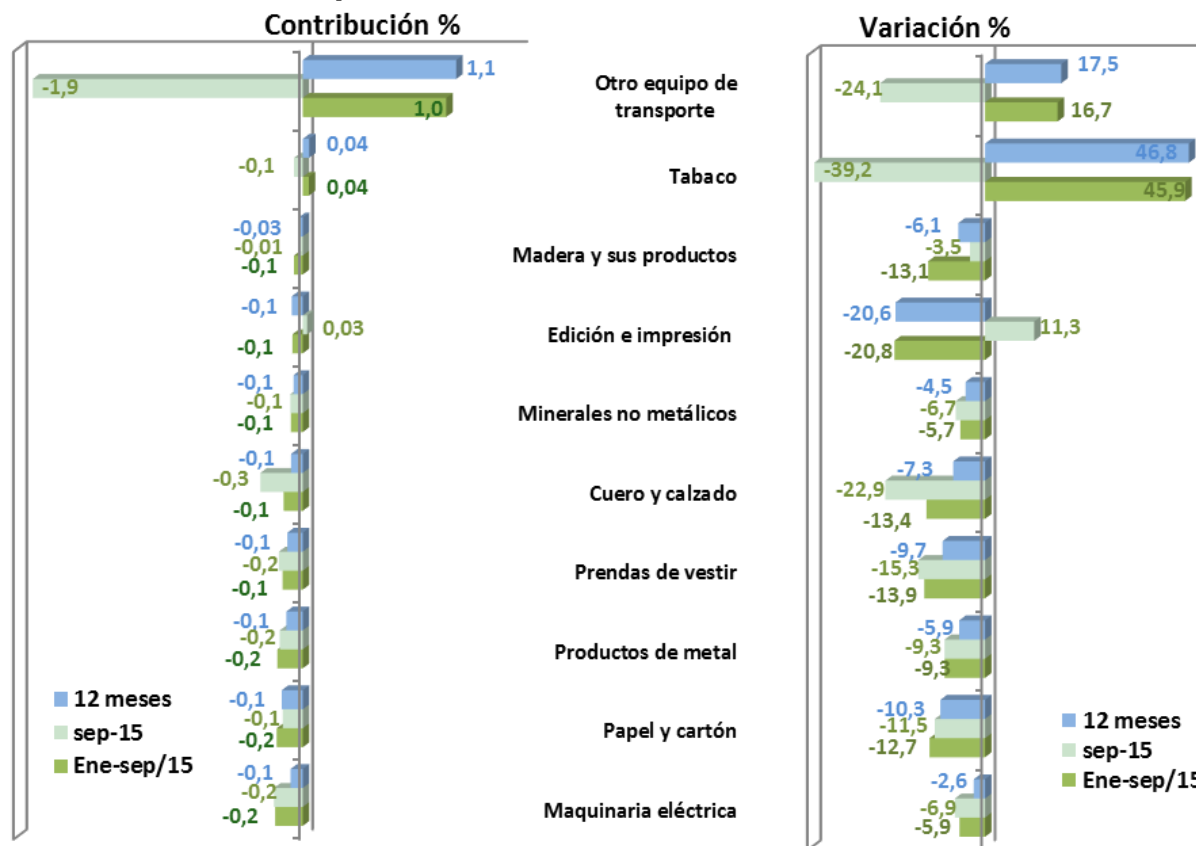
### Países sin acuerdo

#### Participación %



- En los últimos doce meses a septiembre de 2015, las exportaciones industriales hacia los países con acuerdo participaron con el 77,6% del total de las exportaciones industriales y en los primeros nueve meses de 2015, con el 77,2%.
- Durante el periodo enero-septiembre de 2015, los principales destinos de las exportaciones industriales hacia países con acuerdo fueron: Estados Unidos con el 30,4% y una contracción de -0,6%; la CAN con el 20,5% y una variación de 4,3%; la Unión Europea con el 13,6% y un incremento de 5,1% y Mercosur con el 8,7% y un crecimiento de 9,1%.
- En el grupo de los demás destinos sobresalen las dirigidas a: China con una participación del 13,8% y un incremento de 4,9%; Japón con el 10,3% y un crecimiento de 6,9% y Panamá con el 9,3% y una contracción de -43,8%.

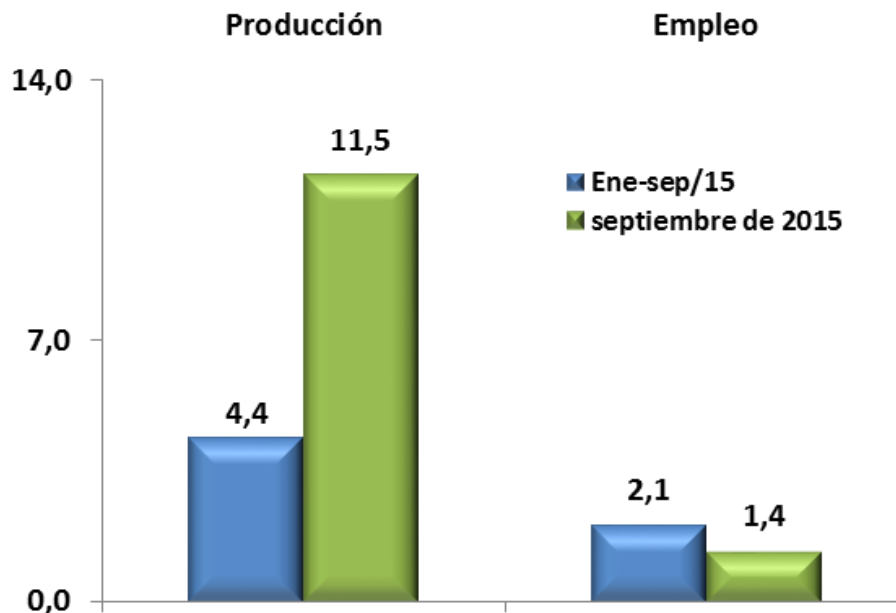
### Importaciones industriales



- Para el periodo enero-septiembre de 2015, las importaciones industriales fueron US\$ 39.198,7 millones y disminuyeron en 13,3%, con respecto al periodo enero-septiembre de 2014. Durante los últimos 12 meses con corte a septiembre de 2015, las importaciones industriales ascendieron a US\$ 55.312,3 millones y cayeron 7,7%.
- Durante el periodo enero-septiembre de 2015, los sectores que más contribuyeron al crecimiento de las importaciones industriales fueron: Los otros equipos de transporte (+1,5 p.p.) y la fabricación de productos de tabaco (+0,1 p.p.). Las restantes divisiones presentaron contribuciones negativas para el periodo enero-septiembre de 2015.
- En el mes de septiembre de 2015, las importaciones industriales registraron una reducción de 22,6% y fueron US\$ 4.282,7 millones.

### Mayores contribuciones al crecimiento del sector industrial Enero- Septiembre de 2015

#### 1. La industria de elaboración de bebidas (contribución 0,3 pp.)

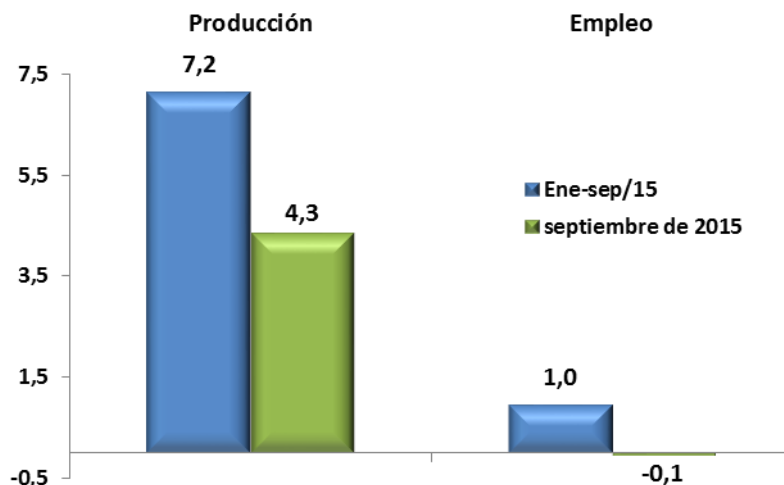


Nota: A partir de enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- 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.
- 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 periodo enero-septiembre de 2015, dicha tendencia continuó y el subsector creció 4,4% en su producción real, 6,4% en sus ventas reales y 2,6% en su empleo.
- La dinámica obedeció, principalmente, al buen comportamiento del mercado interno, el cual representa más del 99% de las ventas. En cuanto a sus exportaciones, durante el periodo enero-septiembre de 2015, crecieron 3,8%, 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 enero-septiembre de 2015 fueron: Estados Unidos (16,1%), República Dominicana (874,8%), Chile (29,7%), Países Bajos (38,5%), Aruba (22,4%) y Bolivia (86,5%), entre otros.

## Mayores contribuciones al crecimiento industrial Septiembre de 2015

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

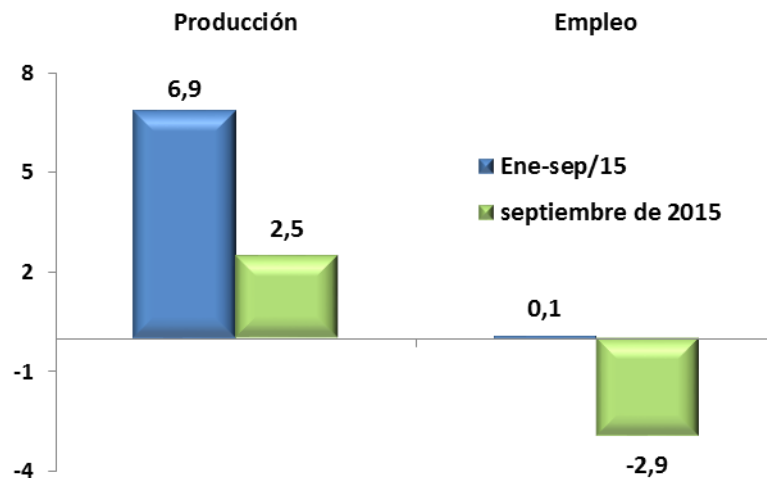


Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- 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 cuatrimestre de 2008 y 75% en el primer cuatrimestre 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 periodo enero-septiembre de 2015, así, su producción creció 7,2% y sus ventas reales en 6,2%. Esta dinámica obedeció a la mayor demanda interna, en especial de las grandes superficies, a la ampliación de algunas plantas y a mejores canales de distribución.**
- Las exportaciones cayeron -29,0%, durante el periodo enero-septiembre del año 2015, por la caída de las exportaciones hacia Venezuela (-99,5%), el primer destino de las mismas en el mismo periodo del año 2014. También disminuyeron las dirigidas a: Estados Unidos (-8,1%), España (-59,9%) y México (28,2%), entre otros.

## Mayores contribuciones al crecimiento industrial Enero- Septiembre de 2015

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

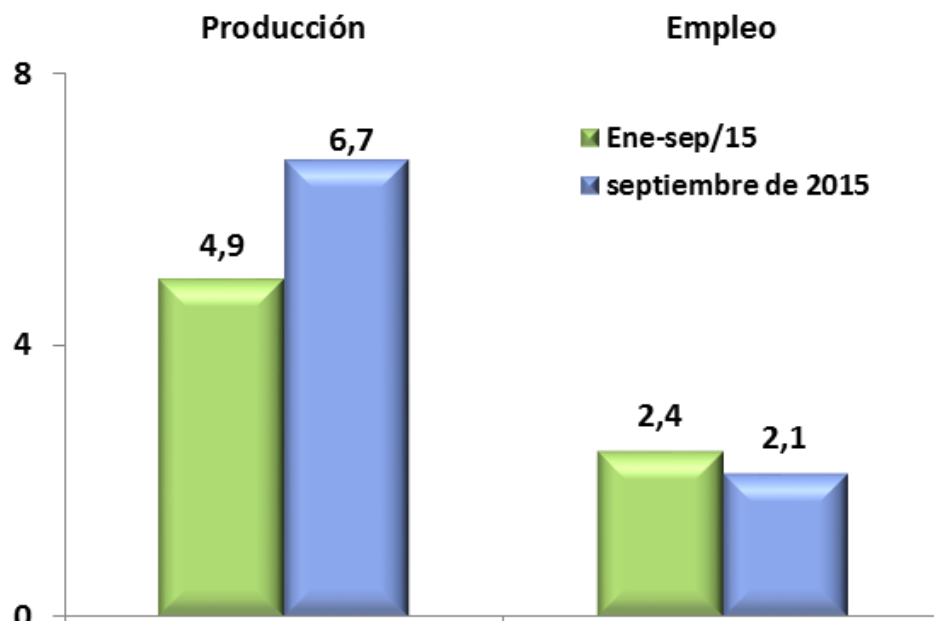


Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- 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-septiembre de 2015, creció 6,9%, tanto en su producción real como en sus ventas reales. Esto obedeció a la recuperación del mercado interno, ya que sus exportaciones disminuyeron en -12,0%, durante el periodo enero-septiembre de 2015.**
- Durante el periodo enero-septiembre de 2015, los destinos de las exportaciones de la industria de sustancias químicas que se contrajeron fueron: Brasil (-25,9%), Venezuela (-3,2%), Perú (-7,1%), Ecuador (-20,8%), México (-5,0%), Costa Rica (-23,6%), entre otros. Crecieron las dirigidas a: Estados Unidos (1,9%), Argentina (23,5%), Bolivia (4,7%), (Cuba (184,4%) y Portugal (405,6%).

### Mayores contribuciones al crecimiento industrial Septiembre de 2015

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

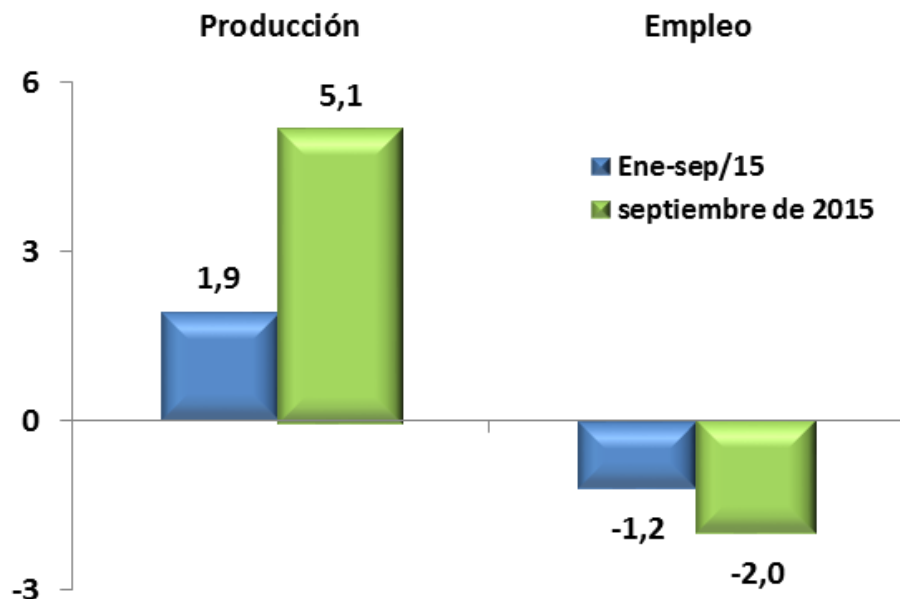


Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector inició su recuperación a partir del 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-septiembre de 2015, su producción real aumentó en 4,6% y sus ventas reales en 4,4%. Está mayor dinámica del subsector obedeció a la demanda interna y a la recuperación de sus exportaciones a partir de septiembre de 2014. Para el periodo enero-septiembre de 2015, las exportaciones se contrajeron en 4,0%, como consecuencia de la menores ventas externas durante el trimestre julio-septiembre de 2015, -13,6%.**
- Los destinos externos más afectados durante enero-septiembre de 2015 fueron: Estados Unidos (-12,6%), Ecuador (-18,7%), Panamá (-28,3%), Brasil (-26,6%), Argentina (-1,5%), España (-17,0%), El Salvador (-2,9%) y Canadá (-28,3%), entre otros.

### Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial Septiembre de 2015

#### 5. Productos minerales no metálicos (contribución -0,02 pp.)



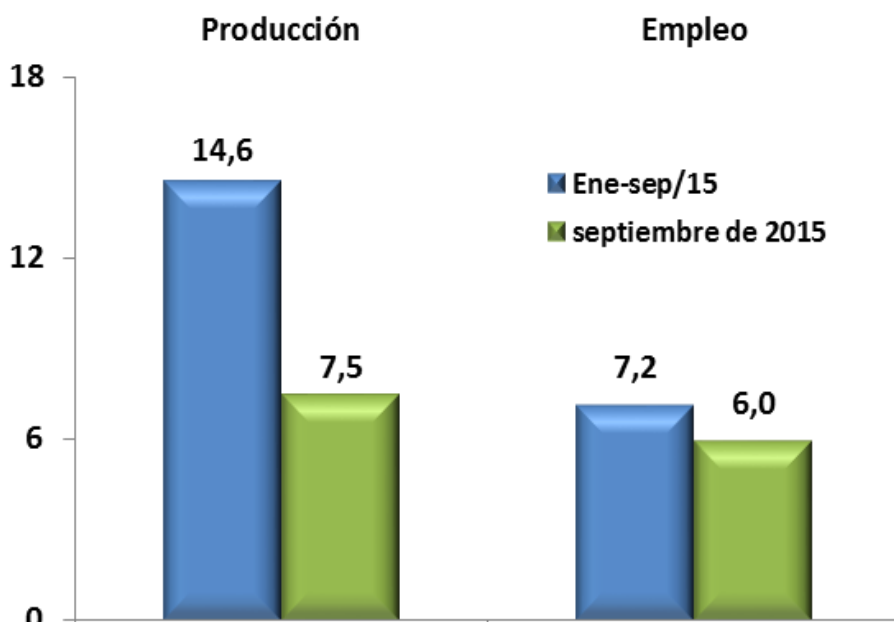
Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector 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-septiembre de 2015, el subsector empezó a recuperarse y creció 1,9%. Las ventas registraron un mejor comportamiento y crecieron 2,6%. Este comportamiento obedece a la reorganización que esta efectuando el subsector, con el traslado y o cierre de plantas y la redistribución de la producción hacia otras plantas o regiones.
- Por otra parte, las exportaciones cayeron -15,8% en el periodo enero-septiembre de 2015. Los destinos más afectados fueron: Ecuador (-25,0%), Estados Unidos (-11,3%), Panamá (-4,0%), Venezuela (-50,7%), Perú (-10,0%), Brasil (-41,9%), Chile (-29,5%), República Dominicana (-10,6%) y Bolivia (-13,9%), entre otros.

## Mayores contribuciones al crecimiento industrial

Septiembre de 2015

### 6. Alimentos preparados para animales (contribución 0,1 pp.)

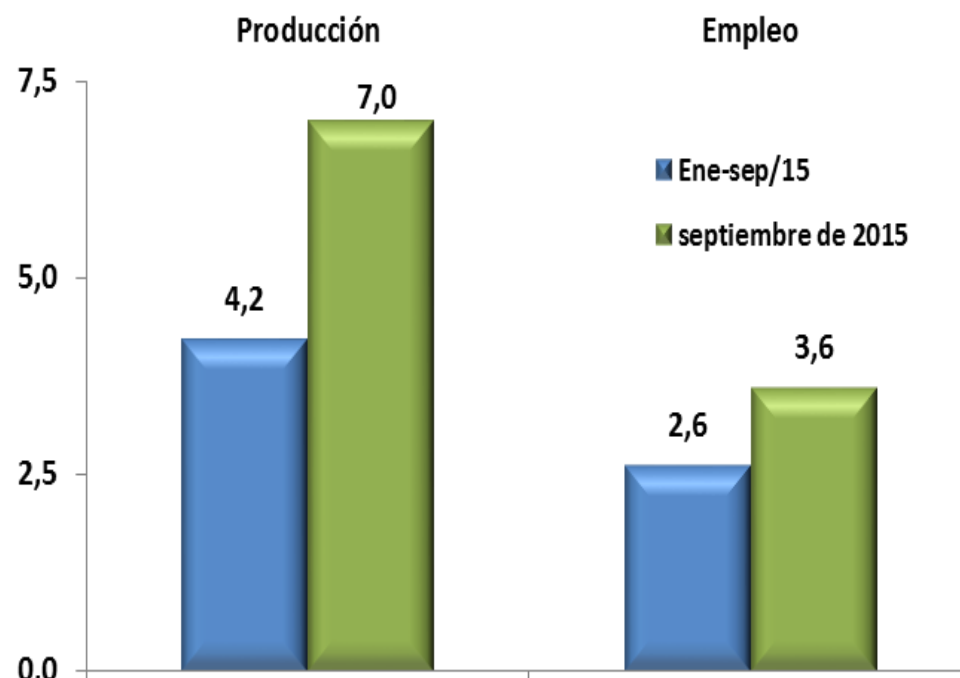


Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIU de la MMM pasó de CIU revisión 3 a CIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- 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 periodo enero-septiembre de 2015, el subsector se recuperó y su producción aumentó 14,6% y sus ventas reales 14,7%, por mayor demanda interna y por la inclusión de nuevas líneas, en especial para nichos de mercados novedosos, como el de mascotas.
- Para este periodo, las exportaciones se vieron afectadas y disminuyeron 9,1%, por la disminución de sus ventas externas hacia tres (3) de sus principales mercados, Ecuador (-10,9%), Perú (-28,2%) y Venezuela (-64,8%) lo cual, en parte, fue compensado con las mayores exportaciones hacia: Chile (4,1%), Guatemala (148,6%), Estados Unidos (199,2%), Tailandia (337,8%) y Costa Rica (35,1%), principalmente.

### Mayores contribuciones al crecimiento industrial Enero- Septiembre de 2015

#### 7. Fabricación de papel, cartón y sus productos (contribución 0,1 pp.)

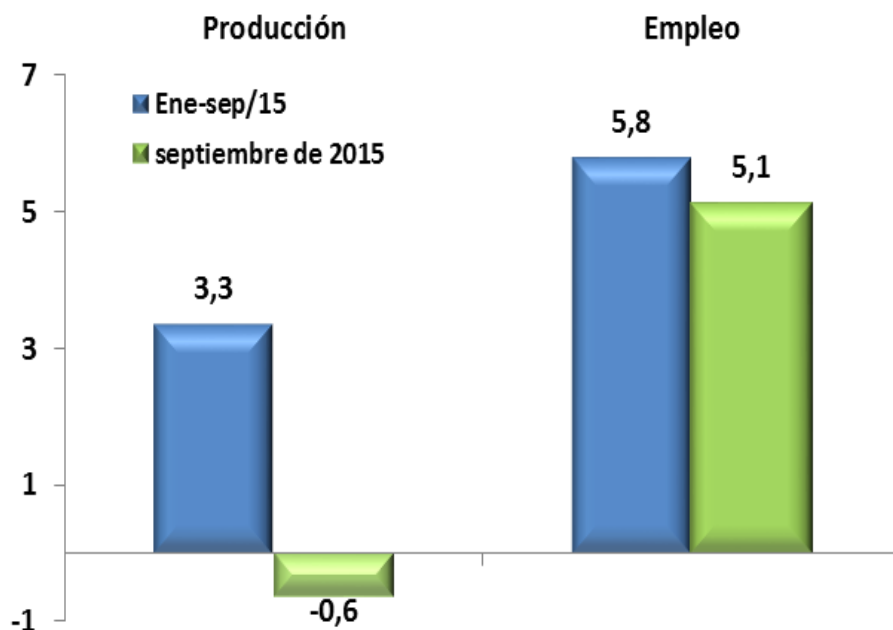


Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector inició su recuperación a partir del 2010, después de contraerse -4,5% durante el 2009, como consecuencia de la crisis financiera internacional, la menor actividad económica del país y la pérdida del mercado venezolano, cuyas exportaciones cayeron 7,7% en el 2009 y 9,1% en el 2010.
- El subsector de papel, cartón y sus productos, mostró un recuperación en el 2010, pero durante el 2011 el subsector se contrajo. Esta tendencia continuó en 2012 y 2013, su producción real se redujo en 1,6% y -6,8%, respectivamente. Para el año 2014, continuó débil y su producción sólo creció 0,7%.
- **Durante enero-septiembre de 2015, el subsector se recuperó y su producción aumentó 4,2%, al igual que sus ventas reales.** La recuperación del mercado interno se debe a la mayor demanda de: artículos para bebés (pañales, toallas húmedas y similares), los mayores pedidos de las grandes superficies, líneas para el sector de artes gráficas e impresión y cartones corrugados para la elaboración de envases y empaques. Por otra parte, sus exportaciones disminuyeron 16,7%, para enero-septiembre de 2015.
- La contracción de las exportaciones obedeció a las dirigidas a: Ecuador (-19,8%), Perú (-0,6%), Venezuela (-40,0%), Brasil (-26,7%), Puerto Rico (-7,2%) y Costa Rica (-3,9%), entre otros. Por otra parte, crecieron las dirigidas a: Chile (12,1%), México (13,4%), Bolivia (12,2%), República Dominicana (4,4%) y Estados Unidos (12,3%).

### Mayores contribuciones al crecimiento industrial Septiembre de 2015

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

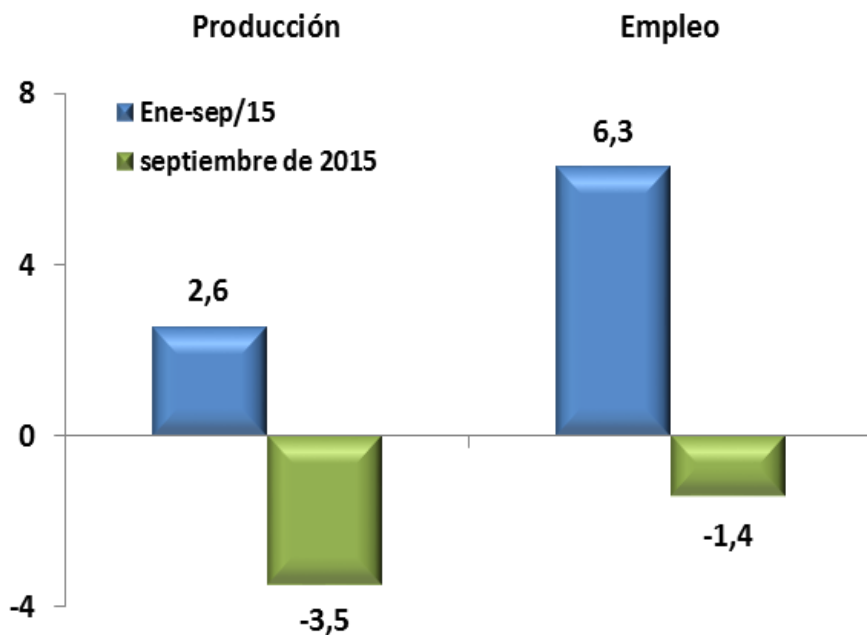


Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector inició su recuperación a partir del 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 periodo enero-septiembre de 2015, el sector se incrementó 3,3% en su producción y 5,6% 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.
- **Las exportaciones del subsector disminuyeron -3,7% para lo corrido del año a septiembre.** Los destinos que se contrajeron fueron: Ecuador, (-33,5%), México (-14,0%), Perú, (-21,6%), Costa Rica (-20,8%), Venezuela (-14,2%) y Países Bajos (-15,9%), entre otros.

## Mayores contribuciones al crecimiento industrial Septiembre de 2015

### 9. Productos farmacéuticos y sustancias medicinales (contribución 0,1 pp.)



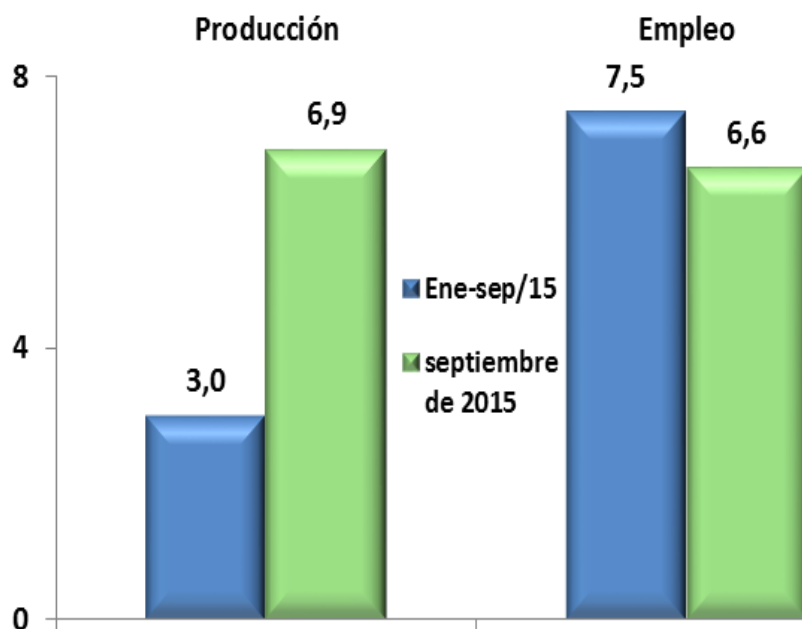
Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector 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-septiembre de 2015, la producción se incrementó 2,6%, por el buen desempeño de sus ventas reales, las cuales crecieron 5,2%; las exportaciones se recuperaron y crecieron 2,8% para los productos farmacéuticos y sustancias químicas medicinales, mientras que el gran total de otros productos químicos se contrajeron en 0,3%.
- La mayor dinámica obedeció al aumento de pedidos del mercado interno, en especial de las grandes superficies, algunos de los cuales se suplieron esta demanda con las existencias que poseían algunos establecimientos del subsector y de las exportaciones hacia dos de sus tres principales mercados: Ecuador y Perú.

### Mayores contribuciones al crecimiento industrial

Septiembre de 2015

#### 10. Fabricación de otros productos químicos (contribución 0,1 pp.)

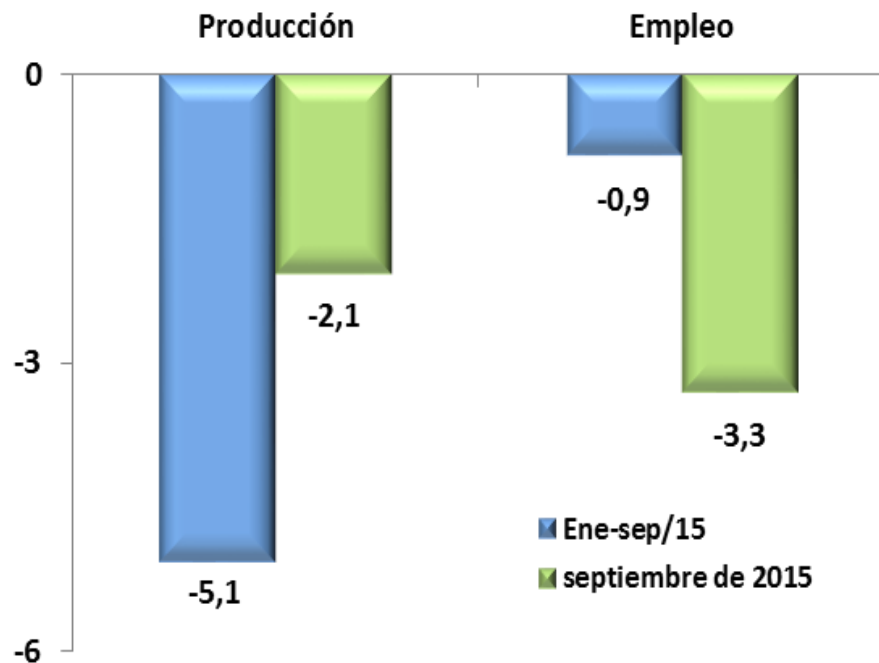


Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector formaba parte de la antigua clase industrial de otros químicos, el cual era el de mayor peso en la muestra mensual manufacturera (9,2%). A partir de 2015, con la desagregación en 3 dominios, su participación es de aproximadamente el 3%.
- 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-septiembre de 2015, la producción se incrementó 3,0%, por el buen desempeño de sus ventas reales, las cuales crecieron 5,0%. Las exportaciones se recuperaron y crecieron 8,5% para el nuevo dominio (a partir de 2015) de los otros productos químicos.
- La mayor dinámica obedeció al aumento de pedidos del mercado interno y de las exportaciones hacia dos de sus cinco principales mercados: Brasil y México.

## Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial Septiembre de 2015

### 1. Productos de la refinación del petróleo (contribución -0,9 pp.)



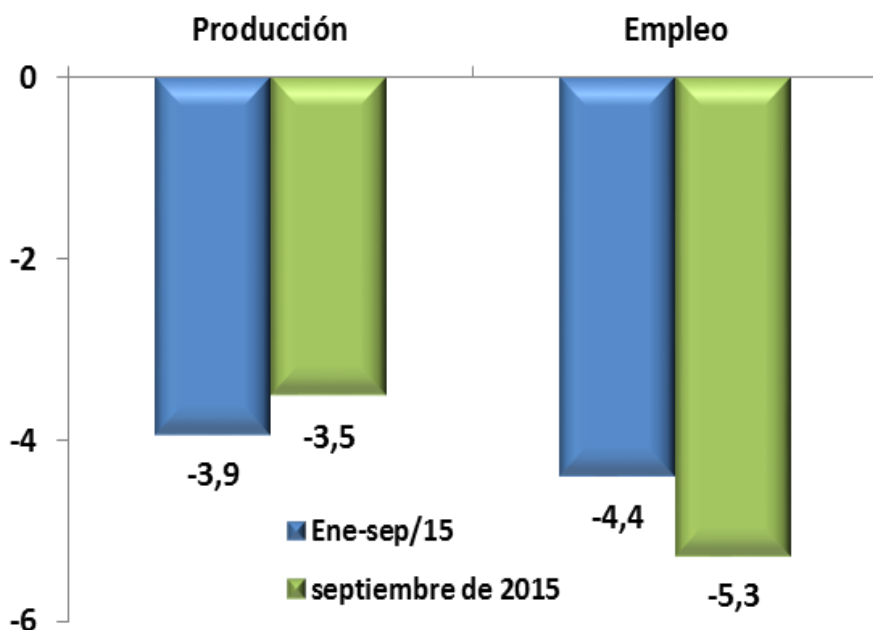
Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector 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 refinaría de Cartagena, situación que mantendrá hasta el segundo semestre de 2015.
- Durante enero-septiembre de 2015, la producción y las ventas reales siguen afectadas por dicho cierre y por la discontinuación de líneas de producción no rentables a los actuales precios del petróleo, disminuyendo en -5,1% y en -5,9%, respectivamente.
- Las exportaciones disminuyeron -54,9%, por la menor disponibilidad de productos para exportar (por cierre de la REFICAR) reduciendo las ventas a los siguientes mercados: Estados Unidos, (-57,3%), Aruba, (-71,8%), Brasil (-27,6%), Bahamas (-93,0%), Antillas Holandesas (-100,0%), Panamá (-91,6%), Puerto Rico (-93,6%), España (-25,8%), Países Bajos (-55,5%), Reino Unido (-25,7%), Perú (-41,8%), entre otros.

## Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial

Septiembre de 2015

### 2. Jabones, detergentes, perfumes y aguas de tocador (contribución -0,2 pp.)

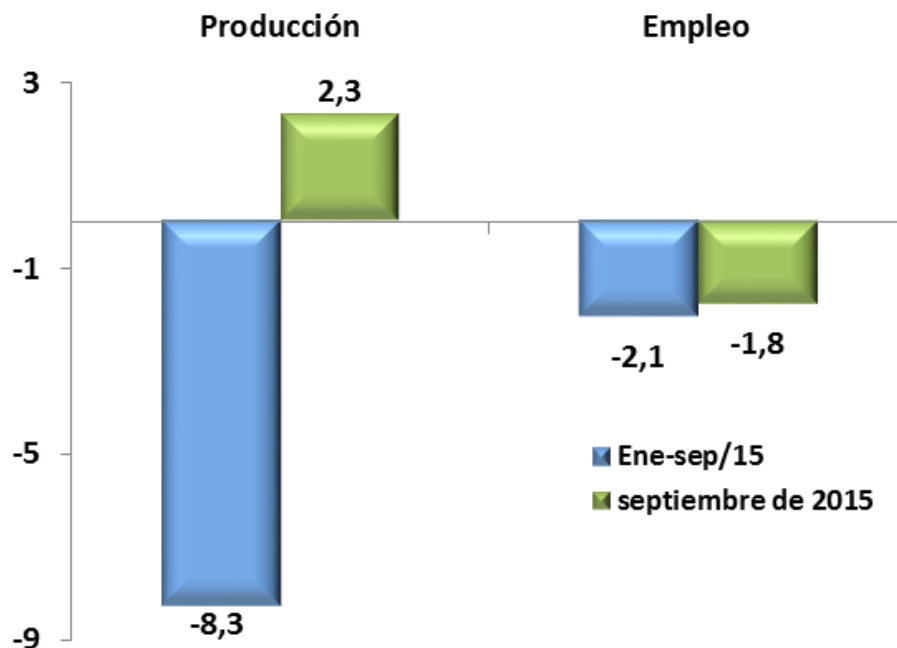


Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables.

- 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 el periodo enero-septiembre de 2015, la producción se redujo -3,9% y sus ventas reales en -4,1%; las exportaciones de jabones, detergentes, perfumes y aguas de tocador disminuyeron 8,9%.**
- 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. Adicionalmente, sus exportaciones disminuyeron.
- En el periodo enero-septiembre se contrajeron, especialmente, las exportaciones dirigidas a de cuatro de sus cinco principales mercados: Ecuador, Venezuela, México y Chile, que representan aproximadamente el 48% de las mismas.

## Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial Septiembre de 2015

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

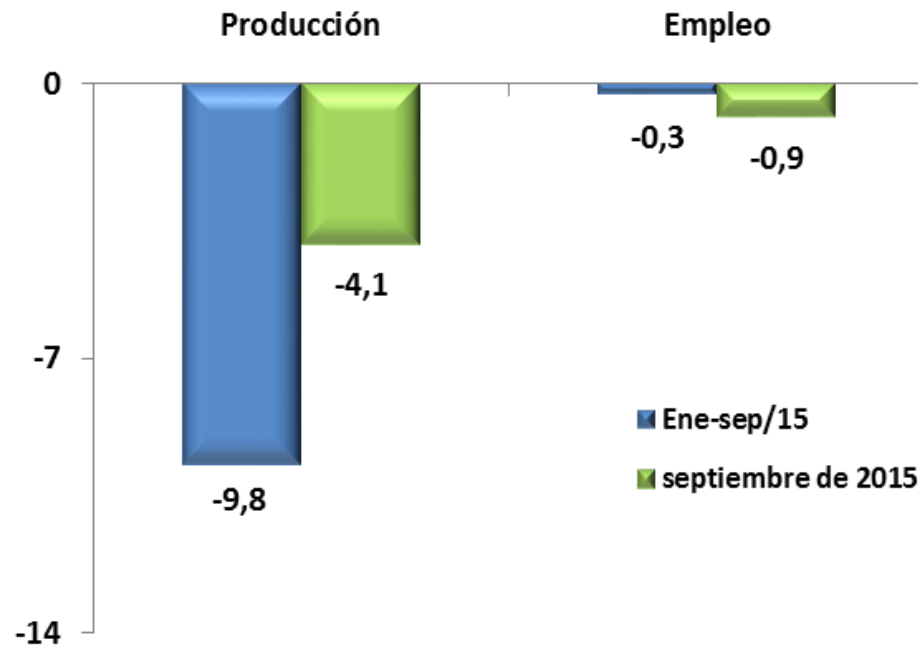


Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables.

- 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 enero-septiembre de 2015, la producción cayó -8,3% y sus ventas disminuyeron -6,9%, por la debilidad en la recuperación de la demanda interna y por la contracción de las exportaciones en 10,0%.**
- La disminución de las ventas externas durante el periodo enero-septiembre de 2015 se debió principalmente a la caída de las dirigidas a: Ecuador (-18,7%), Venezuela (-41,8%), Brasil (-20,6%), Panamá (-32,0%), Costa Rica (-8,5%), Guatemala (-10,3%) y Alemania (-26,6%), entre otros. El segmento más afectado fue el de los hilados cuyas exportaciones disminuyeron -39,6%, para este periodo.

## Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial Septiembre de 2015

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

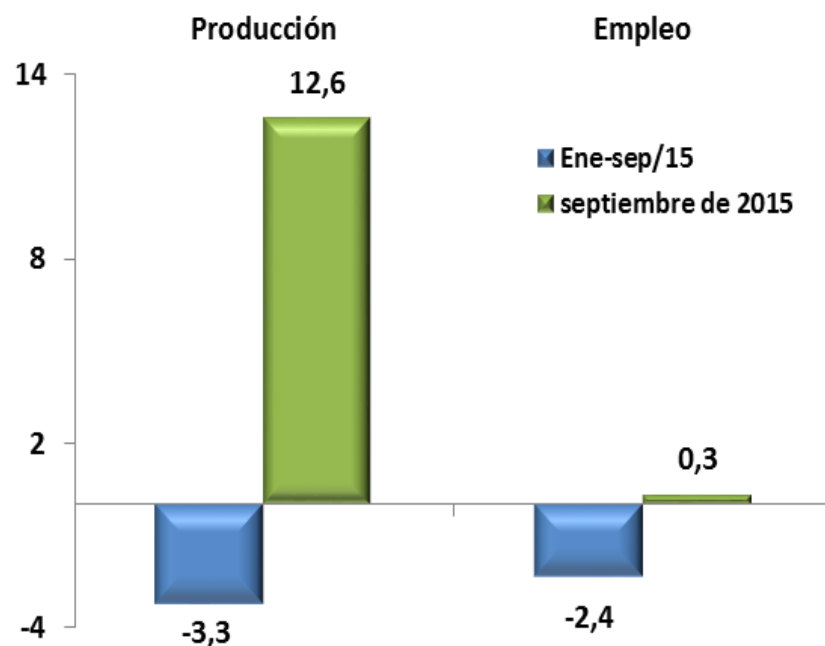


Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables.

- 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 cuatrimestre 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-septiembre de 2015, la pérdida de dinámica continuó y la producción disminuyó -9,8%, por los menores pedidos en el mercado interno (las ventas reales disminuyeron 7,2%). Las exportaciones aumentaron 7,1%, pero no compensaron la menor demanda interna.**
- En este periodo, los mercados sobresalientes fueron: Estados Unidos (5,3%), Hong Kong (78,4%), Chile (76,8%) y Alemania (2,8%). Los más afectados fueron: Ecuador (-14,6%), Perú (-2,4%), Tailandia (-4,4%), Bélgica (-54,9%), República Dominicana (-1,4%), Rusia (-20,1%) e Israel (-31,8%),

## Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial Septiembre de 2015

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

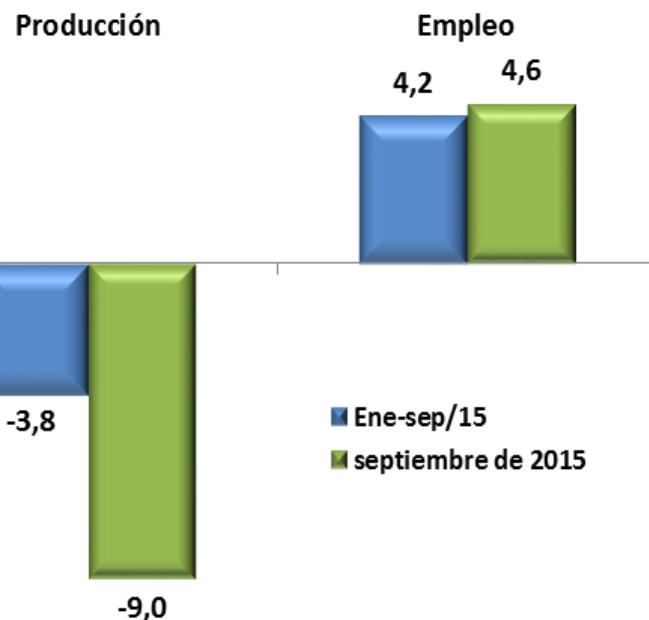


Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables.

- El subsector inició su recuperación a partir del último cuatrimestre 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-septiembre de 2015, la producción real disminuyó -3,3% y sus ventas reales -2,3%. 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 6,5%, durante el periodo enero-septiembre de 2015.**
- Los principales mercados externos para los productos del subsector son: Estados Unidos, Venezuela, Ecuador, Perú y Panamá, los cuales representan más del 70% de sus exportaciones. Durante el periodo enero-septiembre de 2015, los mercados más afectados fueron: Venezuela, Ecuador, Perú y Panamá, los cuales se contrajeron -33,2%, -23,5%, -13,4% y -21,2%, respectivamente.

## Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial Septiembre de 2015

### 6. Fabricación de maquinaria eléctrica (contribución -0,1 pp.)

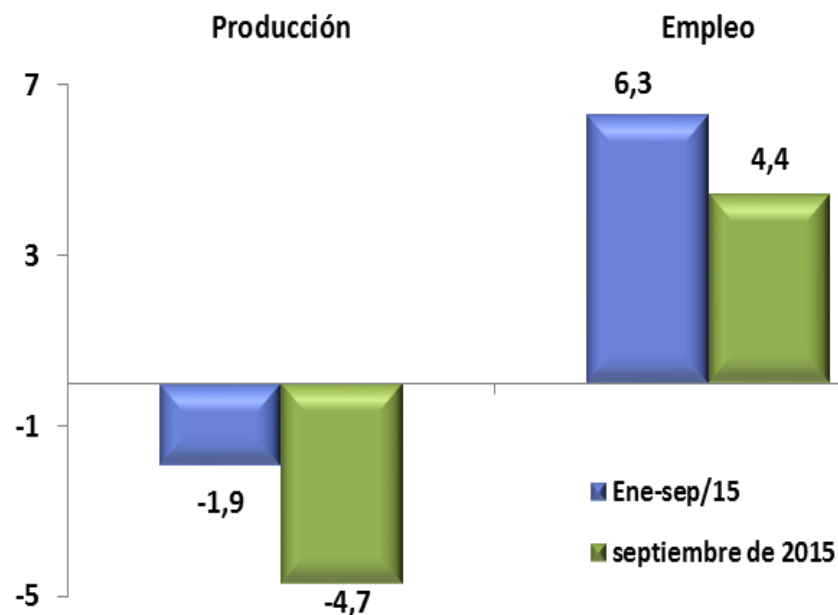


Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables.

- Este subsector inició su recuperación a partir del 2010, después de contraerse -12,5% durante el 2009, como consecuencia de la crisis financiera internacional, la menor actividad económica del país y la pérdida del mercado venezolano, cuyas exportaciones cayeron -26,4% en el 2009 y -69,7% en el 2010.
- En el 2010 y en 2011 creció 12,3% y 4,6%, respectivamente por el buen comportamiento de la demanda de bienes durables (20,6% en 2010 y 23,9% en 2011) y de las exportaciones durante el 2011: 19,3%.
- Durante 2012, el subsector se contrajo 9,9% en su producción real y 6,4% en sus ventas reales, tendencia que continuó durante el año 2013, con contracción de 3,6% en su producción real y de 4,9% en sus ventas reales. En el año 2014, su dinámica mejoró y su producción real se incrementó en 3,5%, por la mayor demanda interna.
- En el periodo enero-septiembre de 2015, su producción real disminuyó 3,8%, por la contracción de las ventas en 1,3%.
- La menor demanda obedece a los menores pedidos del mercado interno y a la menor dinámica de las exportaciones, las cuales sólo crecieron 3,9%, en los primeros nueve meses de 2015, después de contraerse en el 2014, -6,6%. Durante el periodo enero-septiembre de 2015, los destinos que afectaron la demanda de productos del subsector fueron: Ecuador (-11,3%), Estados Unidos (-28,2%), Venezuela (-18,7%), tres de sus cuatro principales mercados. Aumentaron las dirigidas hacia: Perú (9,3%), Panamá (128,6%), México (17,9%), Chile (12,1%), Brasil (36,1%), Bolivia (13,4%), Guatemala (-36,1%), Costa Rica (19,7%), República Dominicana (75,8%) y Trinidad y Tobago (327,1%), entre otros.

## Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial Septiembre de 2015

### 7. Elaboración de otros productos alimenticios (contribución -0,1 pp.)

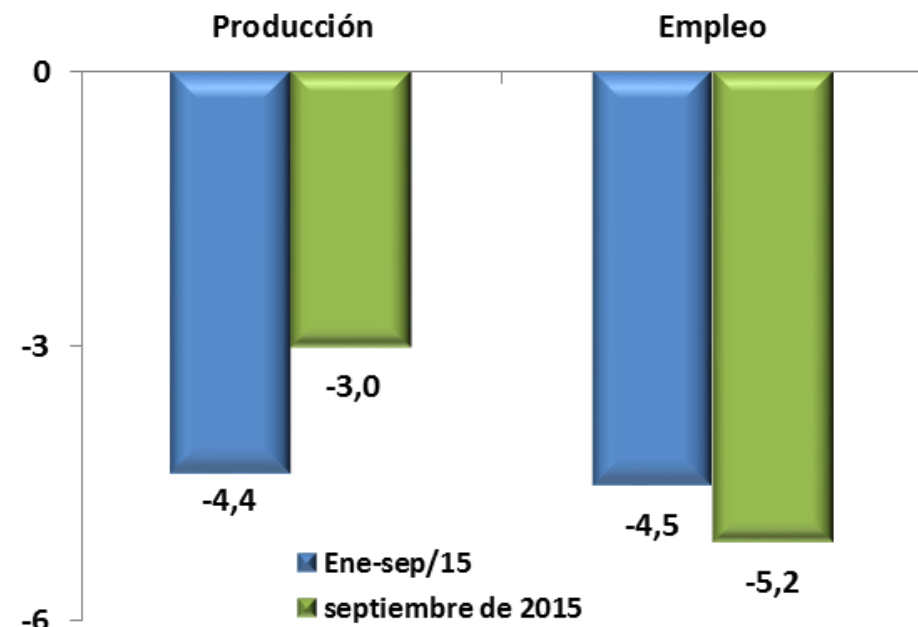


Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables.

- Este subsector formaba parte de la clase otros productos alimenticios, el cual empezó su recuperación a partir del año 2010, después de la contracción registrada durante el 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 reducción de sus exportaciones, las cuales disminuyeron: -22,2% y -12,6%, durante los años 2009 y 2010, 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%. Esta tendencia que continuó durante 2013 y 2014, cuando la producción creció 8,5% y 4,2%, respectivamente. En cuanto a las exportaciones, éstas se incrementaron en 18,4% en 2011, 4,7% en 2012, 6,7% en 2013 y 28,2% durante 2014.
- **Durante el periodo enero-septiembre de 2015, su producción disminuyó en -1,9%, y ventas reales, -1,8%.** Lo anterior, obedeció a las menores exportaciones, las cuales disminuyeron en 11,0% y a que la demanda interna, se contrajo a partir de marzo de 2015. (las ventas reales disminuyeron 3,0%, entre para el periodo marzo-septiembre de 2015).
- Los destinos que afectaron las ventas externas del subsector fueron: Ecuador (-26,3%), Perú (-20,1%), Venezuela (-47,1%), Brasil (-70,7%), República Dominicana (-6,1%), Costa Rica (-38,8%) y Chile (-36,3%), entre otros. Por otra parte, crecieron las dirigidas hacia: Estados Unidos (2,1%), Panamá (24,4%), Reino Unido (48,7%), Puerto Rico (13,6%) y Francia (7,0%).

## Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial Septiembre de 2015

### 8. Fabricación de vehículos y sus motores (contribución -0,1 pp.)

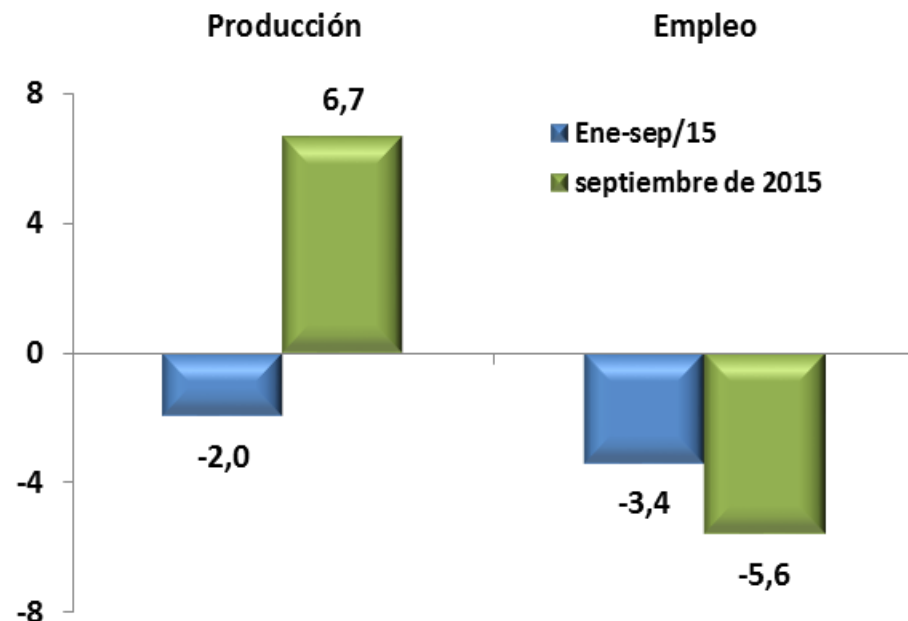


Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables.

- Este subsector inició su recuperación a partir del 2010, después de contraerse -38,2% en el 2008 y -26,7% en el 2009, como consecuencia de la crisis financiera internacional, la menor actividad económica del país y la pérdida del mercado venezolano, cuyas exportaciones cayeron -75.5% en el 2008 y -99,8% en el 2009.
- En el 2010 y en 2011 creció 38,4% y 13,9%, respectivamente por el buen comportamiento de la demanda de bienes durables (20,6% en 2010 y 23,9% en 2011) y de las exportaciones (87,1% y 43,3%, respectivamente).
- En 2012, el subsector creció 4,6% en su producción real, 3,6% en sus ventas reales y 7,3% en el empleo generado. Ello, obedeció al crecimiento de las exportaciones en un 55,7% en el año 2012. Durante 2013, la industria se vio afectada por la menor demanda interna y su producción disminuyó 19,8% y sus ventas 13,1%. Durante 2014, la producción aumentó 9,0% y sus ventas reales aumentaron 2,7%. Estos incrementos se debieron al buen desempeño de este subsector a partir del tercer trimestre de 2014, por sus mayores ventas en el mercado interno.
- **Durante enero-septiembre de 2015, la producción real disminuyó en -4,4% y las ventas reales en 1,4%. Lo anterior, por la menor demanda interna, ya que las ventas de vehículos ensamblados en el país disminuyeron -13,1%, durante el periodo enero-septiembre de 2015. Además, las exportaciones cayeron 15,4%, para dicho periodo de 2015.**
- Los destinos que impactaron las exportaciones durante enero-septiembre de 2015, fueron: México (-9,4%), Ecuador (-26,6%) y Perú (48,6%), los tres (3) principales mercados durante el año 2014.

## Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial Septiembre de 2015

### 9. Industrias básicas de hierro y acero no ferrosos (contribución 0,1 pp.)

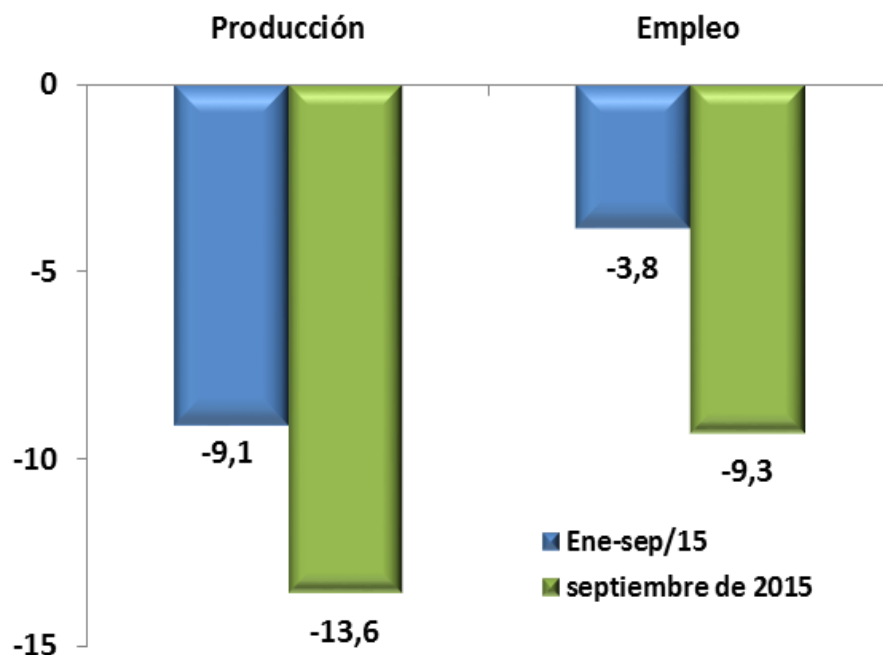


Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector inició su recuperación a partir del 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-septiembre de 2015, el subsector disminuyó en 2,0% su producción real, por la menor demanda ya que sus ventas reales cayeron en 1,8% y las exportaciones 23,3%. Lo anterior por las menor calidad y productividad del mineral de Cerromatoso para la obtención de las diferentes ferroaleaciones; además, disminuyeron los contratos y licitaciones para la construcción y mantenimiento de infraestructura del sector de hidrocarburos y minero en general.**
- Los destinos de las exportaciones que disminuyeron sus compras fueron: Estados Unidos (-59,7%), Corea del Sur (-21,1%), Países Bajos (-58,3%), Japón (-62,3%), Brasil (-35,1%), España (-12,1%), Venezuela (-57,1%), Sudáfrica (-31,3%) y Ecuador (-52,2%). Entre los que aumentaron están: China (11,8%), Singapur (71.726,5%) y Grecia (692,7%).

## Mayor impacto negativo al crecimiento del sector industrial Septiembre de 2015

### 10. Partes, piezas y accesorios para automotores (contribución -0,02 pp.)

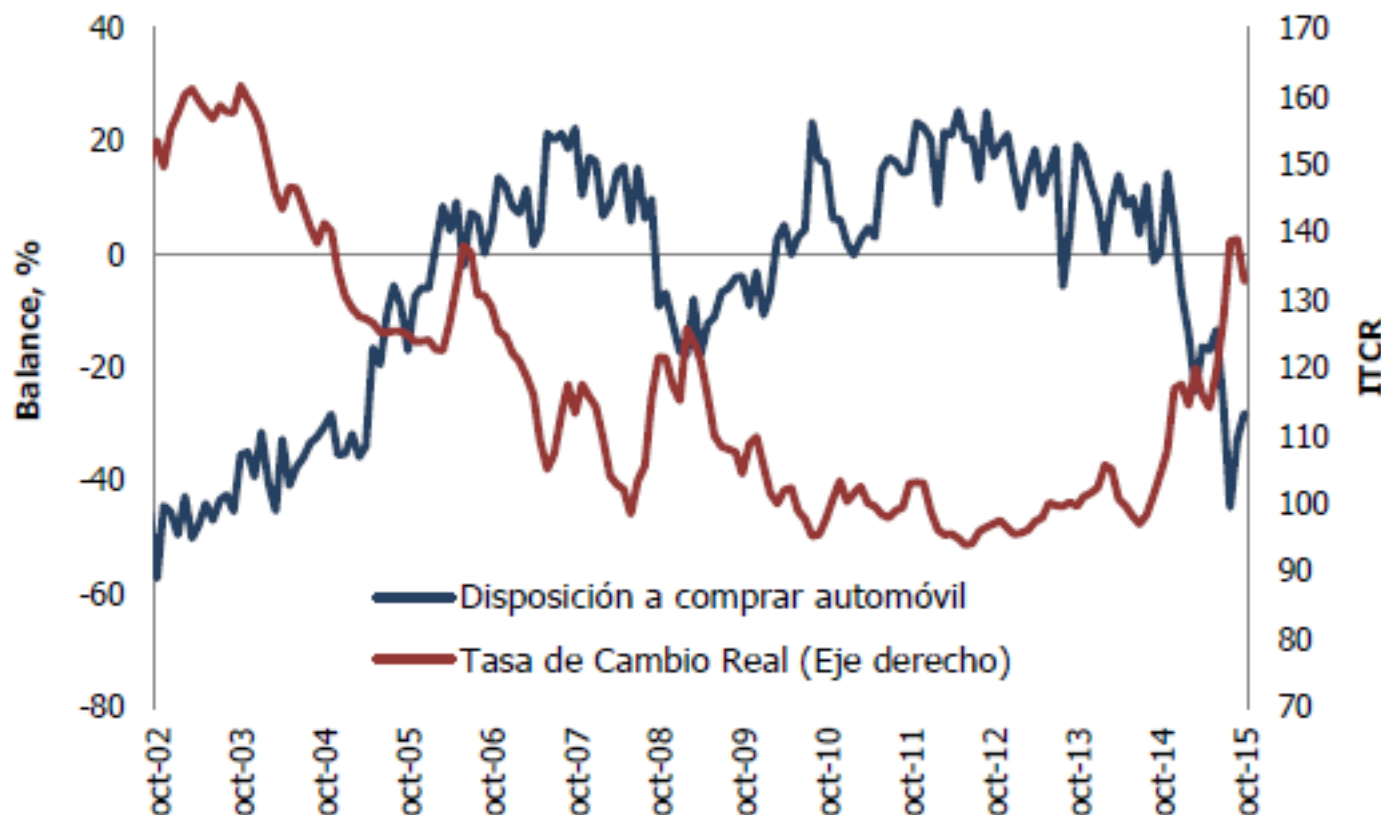


Nota: A partir de Enero de 2015, la clasificación CIIU de la MMM pasó de CIIU revisión 3 a CIIU revisión 4, por lo cual los datos de los subsectores a partir de esta fecha no son totalmente comparables con las series publicadas hasta diciembre de 2014.

- Este subsector inició su recuperación a partir del 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 crecieron 7,0%. No obstante las exportaciones empezaron a caer a partir de 2011, registrando una disminución de 13,9%.
- Durante 2012, la producción real disminuyó -16,6% y las ventas reales, -12,6%, situación que se acentuó durante 2013 y 2014, con la contracción del sector automotor, por lo cual su producción se contrajo 22,9% y 3,6%, respectivamente. Además las exportaciones disminuyeron 8,3% en 2012, 14,9% en el 2013 y 15,3% para el año 2014.
- Durante enero-septiembre de 2015, la producción real disminuyó -9.1% y las ventas reales -0,9%. Esto obedece a las menores ventas internas y a la contracción de las exportaciones en los cuatro últimos años y en el periodo enero-septiembre de 2015, (-11,1%). Este subsector se ha visto afectado por la menor dinámica del sector automotor en Colombia y las menores exportaciones hacia mercados como Ecuador y Venezuela.
- En el periodo enero-septiembre de 2015, los destinos que afectaron las ventas externas fueron: Ecuador (-33,5%), Venezuela (-21,8%), Brasil (-82,6%), Polonia (-49,1%), Chile (-40,0%) Perú (-31,4%) y Costa Rica (-23,8%). Aumentaron las dirigidas hacia: Estados Unidos (29,4%), México (136,8%), Argentina (141,0%), Panamá (75,2%) Guatemala (10,8%) y Bolivia (80,8%).

## ANEXO

### Evolución de la disposición de los hogares para comprar automóvil



Esta gráfica de la disposición de los hogares para comprar automóvil muestra el impacto del incremento y fluctuaciones de la tasa de cambio sobre la demanda de los bienes de consumo durable o semi-durable importados o de producción nacional con un elevado componente importado es fuerte, porque afecta tanto los precios de ese tipo de bienes, como las expectativas de los consumidores (hogares) sobre el momento oportuno para adquirir estos tipos de bienes.