

ÍNDICE DE INVERSIÓN EN MAQUINARIA Y EQUIPOS (IMEQ)¹

Informe trimestral Julio – Setiembre 2013

Año 7 – N° 27

22 de octubre de 2013

Departamento de Estudios Económicos
Dirección de Investigación y Análisis

Síntesis

- En el tercer trimestre de 2013, el Índice de Inversión en Maquinaria y Equipos (IMEQ) de la industria cayó 3,2% en relación al trimestre anterior. Este comportamiento supone un freno al comportamiento creciente que venía presentando el indicador desde el último trimestre de 2012.
- En el último año móvil, el indicador registró un crecimiento del 36,7%, lo cual se explica por unos proyectos de gran envergadura de inicios de año, de unas pocas empresas.
- La inversión en maquinaria y equipos de la agrupación Alimentos, Bebidas y Tabaco descendió 7,8% en comparación al segundo trimestre del año, mientras que el IMEQ del resto de la industria (sin considerar Alimentos, Bebidas y Tabaco) registró un leve aumento del 2,2% en igual comparación.
- En julio – setiembre de 2013, el IMEQ general de la economía cayó 21,1% en relación a igual período de 2012, registrándose el tercer trimestre de caída en ciclo tendencia, en buena medida como consecuencia de la finalización de las obras de la empresa Montes del Plata.

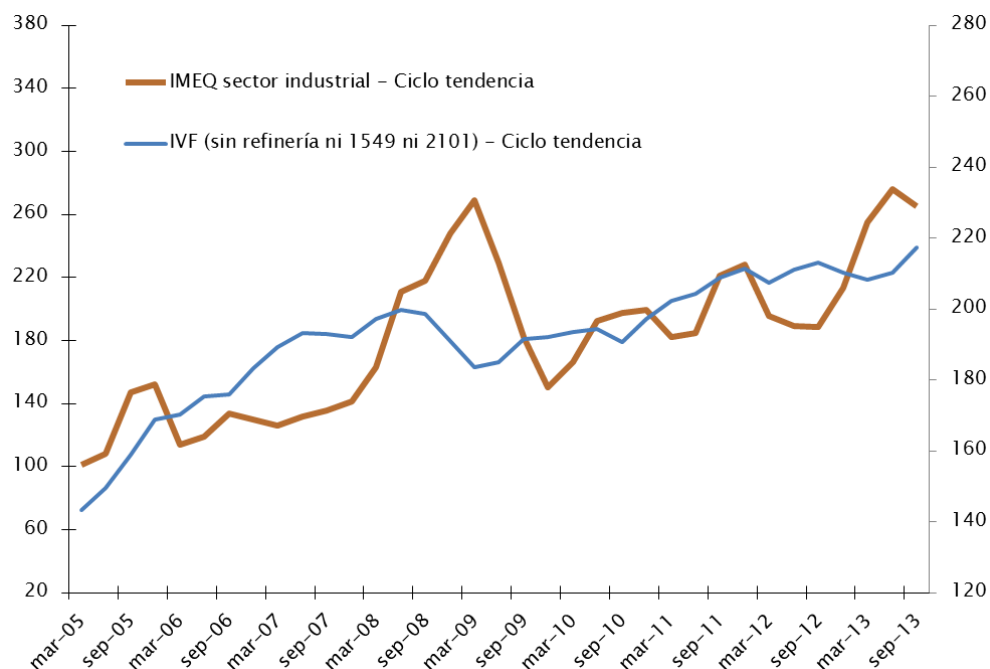
¹ Nota: A los efectos de analizar la evolución de la inversión en términos reales (en cantidades) los valores de importación se deflactan con el Índice de Precios de Importaciones de Bienes de Capital publicado por el BCU.

1. Inversión en maquinaria y equipos en la industria

En el tercer trimestre del año, el Índice de Inversión en Maquinaria y Equipos (IMEQ) de la industria² cayó 3,2% –en ciclo tendencia– respecto al trimestre inmediato anterior. Este comportamiento supone un freno a la tendencia creciente que venía presentando el indicador desde el último trimestre del 2012. Por su parte, en el último año móvil, el IMEQ de la industria se incrementó 36,7%, lo cual se explica por unos proyectos de gran envergadura de inicios de año, de unas pocas empresas.

Gráfico 1.1 – Producción e inversión industrial

(Índices trimestrales, en términos reales, 2002=100)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a SmartDATA e INE

Dentro de los bienes de capital importados directamente por la industria, se destacaron por su incidencia las siguientes subpartidas: “Máquinas de mezclar materia mineral con asfalto” (subpartida 847432) y “Los demás aparatos elevadores o transportadores de banda o correa” (subpartida 842833).

² El IMEQ para la industria no incorpora la inversión en bienes de capital realizada por las empresas industriales instaladas en Zonas Francas. En este sentido, no son consideradas las importaciones de maquinarias y equipos realizadas por UPM (Rama 2101), Pepsicola Manufacturing Co. of Uruguay (Rama 1549), Montes del Plata (Rama 2101) y Parque de las Ciencias (Rama 2423), las cuales, de incluirlas, en algunos períodos podrían distorsionar el análisis. Igualmente, la metodología empleada impide construir un indicador para la industria que incluya a empresas radicadas en zonas francas.

Si bien la metodología utilizada para construir el IMEQ del sector industrial impide distinguir cuáles empresas industriales realizaron las mayores inversiones en maquinaria y equipos, igualmente resulta interesante presentar las principales empresas que realizaron importaciones que pudieron clasificarse como tales a título propio.

Cuadro 1.1 – Principales empresas importadoras de Bienes de Capital del sector industrial

(Millones US\$ CIF)

Empresa	Rubro	3er trim 2013
VISCOFAN	Plásticos	4,4
CEMENTOS DEL PLATA	Cemento	4,1
MONTE PAZ	Tabaco	2,6
PAMER	Papel	1,8
CRISTALPET	Plásticos	0,9
CONAPROLE	Lácteos	0,9
MONTEVIDEO REFRESCOS	Bebidas	0,7
GERDAU LAISA	Metalúrgica	0,7
GARINO HNOS.	Imprentas	0,7
CASABÓ	Imprentas	0,6
BONPROLE	Lácteos	0,6
EL PAÍS	Imprentas	0,6
PRIMETAL	Metalúrgica	0,6
ECOLAT	Lácteos	0,6
SAN JUAN REFRESCOS	Bebidas	0,6
COUSA	Aceites	0,6
CURTIEMBRE PARIS	Curtiembres	0,5
ESTABLECIMIENTO COLONIA	Frigoríficos	0,5
LEB	Plásticos	0,5

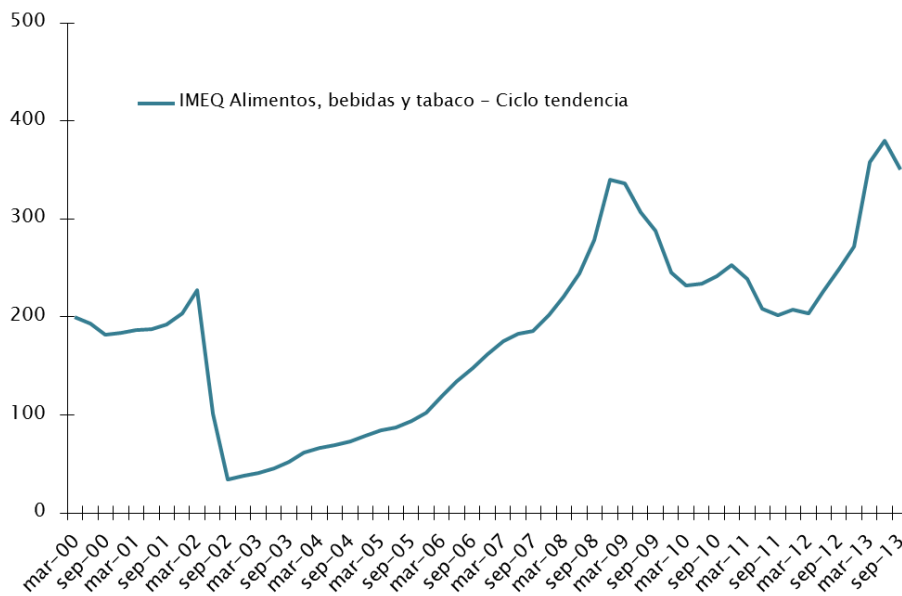
Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a SmartDATA

La compra de maquinaria por parte de Viscofan se encuentra alineada a la construcción de su nueva planta de producción de fibra de colágeno, próxima a la ciudad de Pando. Según se informó en la prensa, será el primer centro productivo de extrusión de colágeno en Latinoamérica. La compañía de capitales españoles anunció una inversión total de US\$ 37 millones y se espera que la fábrica, que tendrá unos 10.000 metros cuadrados, entre en funcionamiento en el primer semestre de 2014.³

³ Fuente: El Observador (26/6/13).

A nivel sectorial, la inversión en maquinaria y equipos de la agrupación Alimentos, Bebidas y Tabaco, descendió 7,8% en relación al segundo trimestre del año, luego de registrar cinco trimestres de crecimiento consecutivo, en ciclo tendencia.

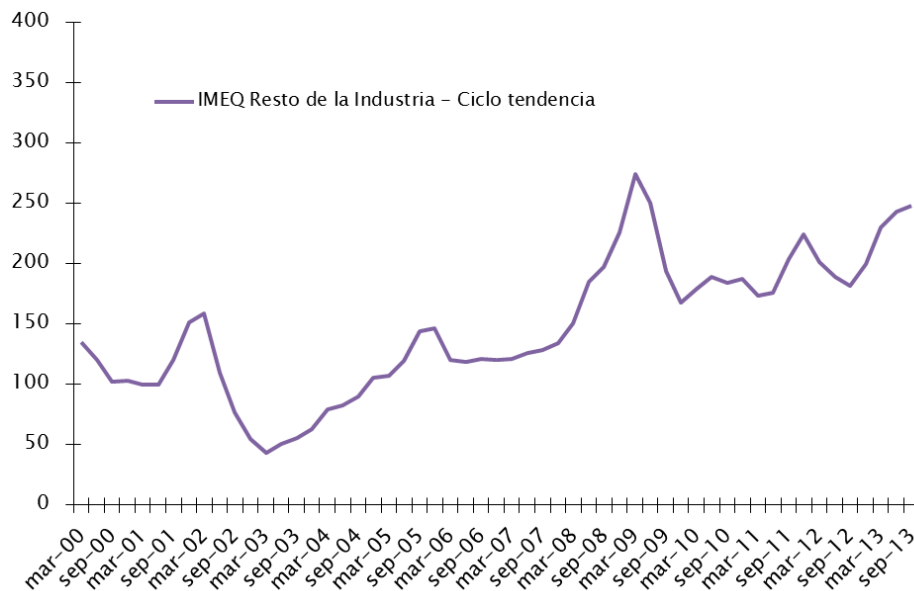
Gráfico 1.2 – Inversión en maquinarias y equipos: Alimentos, Bebidas y Tabaco
(Datos trimestrales, Índice en términos reales, 2002=100)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a SmartDATA e INE

Por su parte, en el período julio–setiembre de 2013, el IMEQ de la industria sin considerar Alimentos, Bebidas y Tabaco registró un leve aumento del 2,2% en relación al trimestre anterior.

Gráfico 1.3 – Inversión en maquinarias y equipos: Resto de la industria
(Datos trimestrales, Índice en términos reales, 2002=100)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a SmartDATA e INE

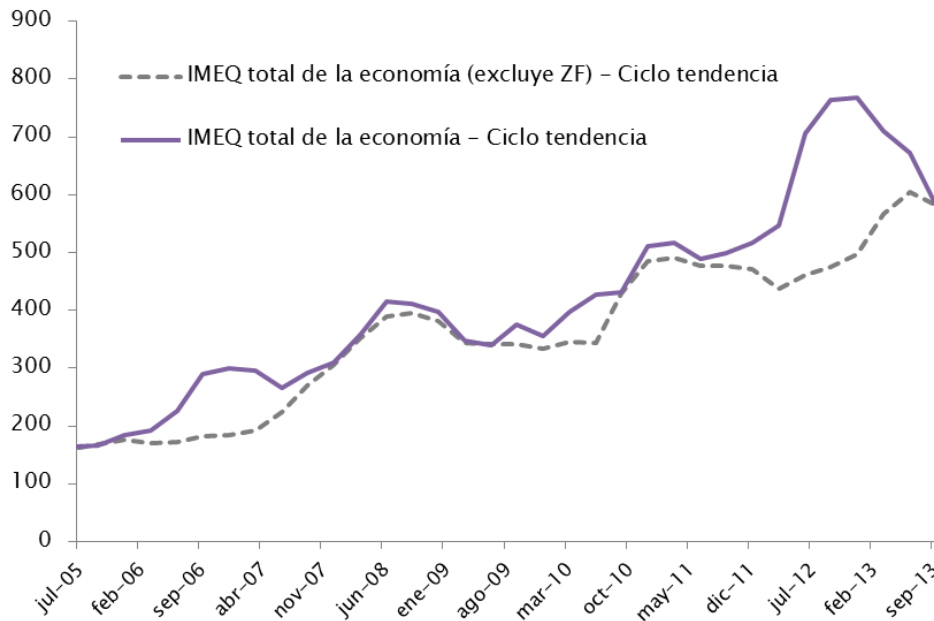
2. Inversión en maquinarias y equipos en la economía y en el sector privado⁴

En julio – setiembre de 2013, el IMEQ general de la economía cayó 21,1% en relación a igual período de 2012, disminuyendo 2,1% en el acumulado del año. Por su parte, en ciclo tendencia, el indicador verificó su tercer trimestre de caída consecutiva.

Asimismo, al excluir del análisis a las empresas localizadas en zonas francas, la inversión en maquinaria y equipos de la economía revierte su tendencia creciente observada desde el segundo trimestre de 2012.

⁴ A partir de este informe, se consideraron nuevas empresas dentro del sector público por lo cual se procedió a recalculer el IMEQ para los sectores público y privado, desde del año 2010.

Gráfico 2.1 – Inversión en maquinaria y equipos para toda la economía
(Índices trimestrales, en términos reales, 2002=100)



*Las series no incluyen importación de celulares

Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a SmartDATA

Es posible realizar un análisis del comportamiento de las importaciones de bienes de capital –medidas en dólares corrientes– según la naturaleza del bien importado y su sector de destino⁵.

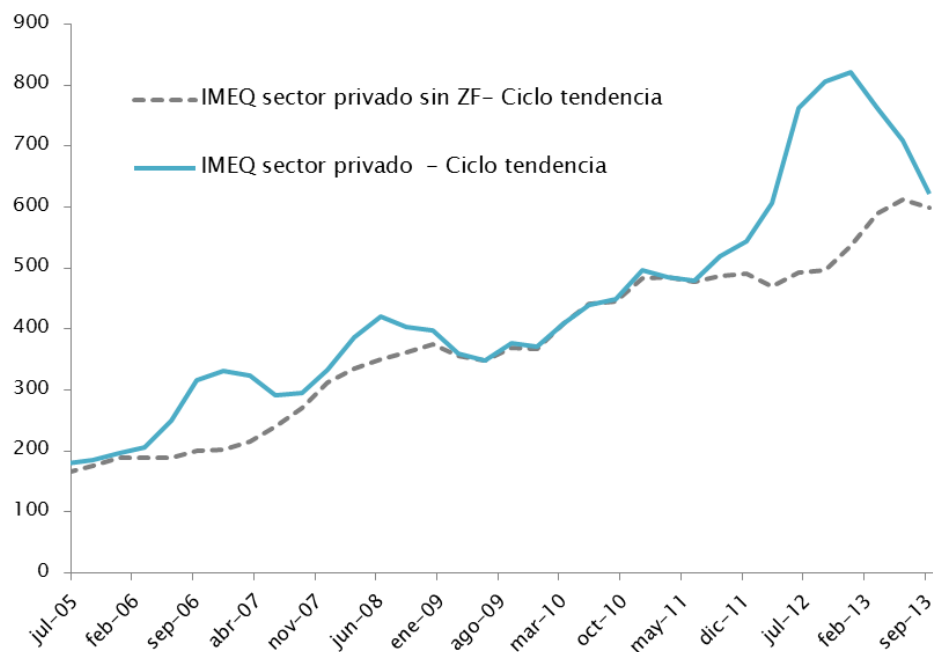
Las compras externas de maquinaria y equipos en dólares, con destino a los sectores hoteles y restaurantes, construcción e industria fueron las de mayor crecimiento respecto al tercer trimestre de 2012, mientras que las importaciones con destino al comercio y a la industria extractiva fueron las de mayor caída en igual comparación.

En el tercer trimestre de 2013, el IMEQ del sector privado experimentó una fuerte caída, del 25,7% respecto a igual período del año anterior, mientras que en el acumulado del año registró un descenso del 4,4%.

⁵ En algunos casos, la naturaleza o descripción del bien según la Nomenclatura Común del Mercosur (NCM) a seis dígitos permitió asignarle un sector de destino único, mientras que en otras oportunidades, debido a la poca especificidad del bien de capital clasificado a 6 dígitos de la NCM o por la multiplicidad de destinos en que podría ser utilizado dicho bien, se procedió a ubicarlo en otras categorías especialmente creadas a tal efecto.

Si se ajusta por los efectos estacionales e irregulares, el indicador muestra una nueva caída, después de haber experimentado aumentos consecutivos desde hace ya más de un año. Por su parte, la inversión privada excluyendo a las importaciones de zonas francas registró un descenso, en ciclo tendencia, luego de haber crecido por cinco trimestres consecutivos.

Gráfico 2.2 – Inversión en maquinarias y equipos del sector privado*
(Índices trimestrales, en términos reales, 2002=100)



*Las series no incluyen la importación de celulares

Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a SmartDATA

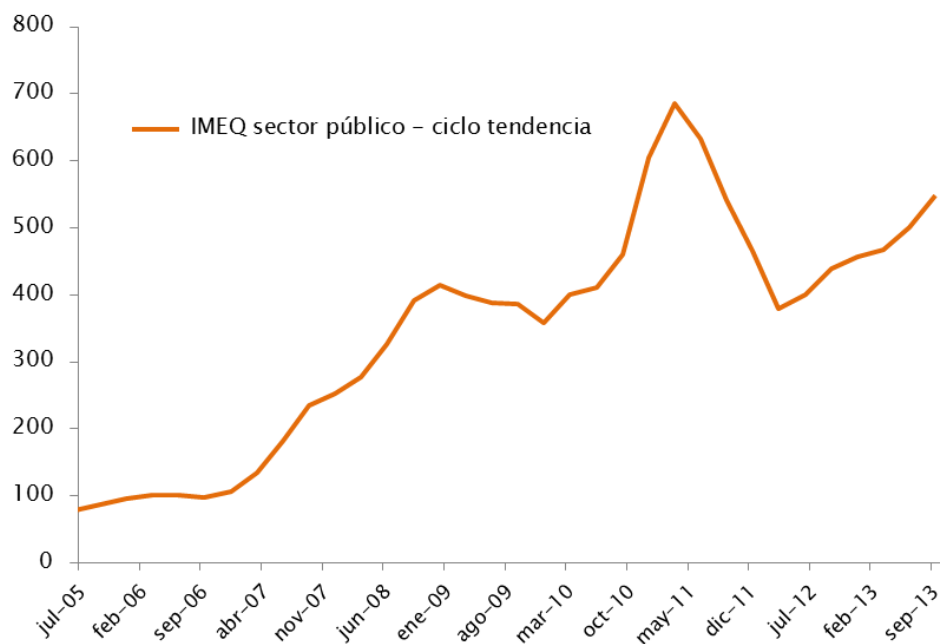
3. Inversión en maquinaria y equipos en el sector público⁶

En el tercer trimestre del año, el IMEQ del sector público registró un incremento del 31,6% en términos interanuales, y un aumento del 26,8% en el acumulado del año. Por otro lado, en ciclo tendencia, el indicador verificó el sexto trimestre de crecimiento consecutivo, luego de experimentar una fuerte caída en la segunda mitad del 2011.

Entre las inversiones realizadas por el sector público en el período julio - setiembre, se destacan la compra de equipos del Plan Ceibal y la adquisición de maquinaria vial por parte de la Intendencia de Canelones, para tareas de mantenimiento y restauración de pavimentos.

Gráfico 3.1 – Inversión en maquinaria y equipos del sector público*

(Datos trimestrales, Índice en términos reales, 2002=100)



*Las series no incluyen importación de celulares por parte del sector público

Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a SmartDATA

⁶ Los organismos públicos considerados fueron: AFE, ALUR, ANCAP, ANC, ANEP, ANTEL, ASSE, BPS, BROU, Canal 5, Centro Ceibal para el Apoyo a la Educación de la Niñez y la Adolescencia (ex CITS), Distribuidora Uruguaya de Combustibles, INIA, LATU, MSP, MVOTMA, OSE, UTE, Intendencias de Canelones, Colonia, Durazno, Florida, Maldonado, Montevideo, Paysandú, Río Negro, Rivera y San José. Se incluyen a las empresas Interconexión del Sur (sociedad anónima con paquete accionario de UTE y Corporación Nacional para el Desarrollo) y AESA (empresa contratada por ANCAP dedicada a los sectores del petróleo, gas y petroquímica). Se excluye la importación de teléfonos celulares.

ÍNDICE DE INVERSIÓN EN MAQUINARIA Y EQUIPOS – (IMEQ)

En volúmen físico – Base 2002=100

Trimestre	Economía sin cel.	S. Privado sin cel.	S. Privado sin ZF ni cel.	Industria sin Ref. ni Z.F.
mar-04	123	130	130	79
jun-04	117	131	131	67
sep-04	130	147	147	85
dic-04	176	199	199	121
mar-05	169	182	182	91
jun-05	158	175	175	99
sep-05	169	185	185	166
dic-05	219	241	240	191
mar-06	257	205	187	88
jun-06	204	220	167	116
sep-06	323	367	218	158
dic-06	337	382	238	121
mar-07	300	333	204	143
jun-07	233	252	208	138
sep-07	323	312	294	184
dic-07	360	387	375	162
mar-08	365	386	383	160
jun-08	394	417	412	305
sep-08	434	419	414	235
dic-08	468	482	474	288
mar-09	341	349	346	390
jun-09	304	304	295	227
sep-09	420	410	406	224
dic-09	395	423	414	155
mar-10	397	397	394	163
jun-10	407	432	427	211
sep-10	444	462	458	195
dic-10	616	619	606	220
mar-11	508	467	462	175
jun-11	457	437	431	158
set-11	508	564	519	208
dic-11	557	592	568	269
mar-12	446	604	464	192
jun-12	424	741	443	158
set-12*	515	873	518	186
dic-12*	584	880	613	237
mar-13*	568	741	587	208
jun-13*	634	732	681	355
set-13*	617	649	620	300

*Datos preliminares

Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a SmartDATA.