

ENDEUDAMIENTO DEL SECTOR INDUSTRIAL

Informe semestral – Junio 2010

Año 2 – N°2

27 de agosto de 2010

Departamento de Estudios Económicos

Dirección de Investigación y Análisis

Síntesis

- Considerando la información que surge del sistema financiero bancario y del mercado de valores, el endeudamiento de la industria en el año 2009 ascendió a aproximadamente US\$ 1.480 millones, siendo el sistema bancario la principal fuente de financiamiento.
- En 2009, la participación del endeudamiento en el producto bruto industrial alcanzó aproximadamente el 34%.
- En junio de 2010, el endeudamiento del sector permaneció en niveles similares a los registrados en diciembre de 2009, ascendiendo a US\$ 1.489 millones.
- El saldo de los créditos otorgados por el sistema bancario se ubicó en US\$ 1.403 millones, del cual el 94% se encontraba nominado en moneda extranjera. Por su parte, el endeudamiento industrial en el mercado de valores alcanzó aproximadamente los US\$ 86 millones.
- El último semestre de 2009 fue el segundo semestre de mayor volumen de emisión en el mercado de valores (obligaciones negociables) después del segundo semestre de 1997.
- Por su parte, en el primer semestre del año, las únicas emisiones de obligaciones correspondieron a las series emitidas por la empresa Conaprole.
- La morosidad bancaria se mantiene relativamente baja, mostrando incluso una leve disminución en junio respecto al cierre de 2009.

1. Caracterización del endeudamiento industrial

Considerando la información que surge del sistema financiero bancario y del mercado de valores, el endeudamiento de la industria en el año 2009 ascendió a aproximadamente US\$ 1.480 millones. El sistema bancario fue la principal fuente de financiamiento participando en el 95% del endeudamiento industrial. Por su parte, el mercado de valores mostró una leve participación del 5%, si bien el financiamiento a través de dicho mercado verificó una suba de 92% en comparación a 2008, pasando de US\$ 42 a US\$ 81 millones.

Cuadro 1.1 – Endeudamiento industrial

(Saldos a diciembre)

Año	Millones de dólares			Participación	
	Bancario	Mercado de valores	Total	Bancario	Mercado de valores
1996	1.302	31	1.333	98%	2%
1997	1.353	106	1.459	93%	7%
1998	1.509	98	1.607	94%	6%
1999	1.572	98	1.669	94%	6%
2000	1.555	86	1.641	95%	5%
2001	1.537	71	1.608	96%	4%
2002	1.092	50	1.142	96%	4%
2003	762	43	805	95%	5%
2004	856	49	904	95%	5%
2005	948	48	996	95%	5%
2006	1.113	61	1.173	95%	5%
2007	1.408	54	1.462	96%	4%
2008	1.580	42	1.622	97%	3%
2009	1.400	81	1.481	95%	5%

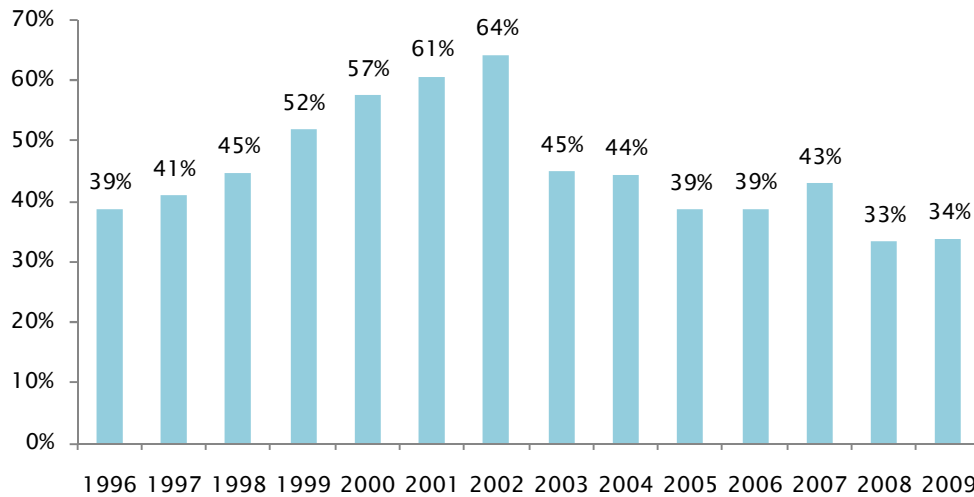
Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a BCU y BVM

Como puede apreciarse en el cuadro 1.1, en el período 1996 – 2009 la estructura de financiamiento no ha mostrado cambios significativos, lo cual confirma el poco dinamismo que ha mostrado el mercado de valores local como fuente de financiamiento de las empresas industriales.

En 2009, la participación del endeudamiento en el producto industrial se ubicó en el entorno del 34%, observándose cierta estabilidad del endeudamiento como porcentaje del producto a partir del año 2008.

Asimismo, en 2009, los intereses pagados por el sector alcanzaron los US\$ 118 millones, de los cuales US\$ 116 millones correspondieron a los pagos realizados al sistema bancario.

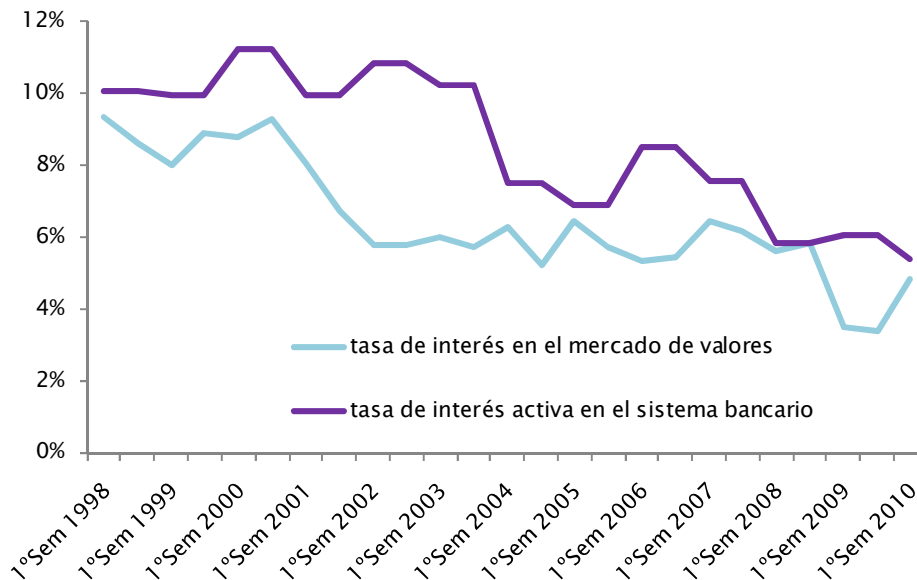
Gráfico 1.2 – Participación del endeudamiento industrial
(% PBI industrial)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a BCU y BVM

Como puede apreciarse en el gráfico 1.3, la tasa de interés promedio implícita en el mercado de valores estuvo sistemáticamente por debajo de la tasa cobrada por las instituciones bancarias, profundizándose dicha disparidad tras la crisis financiera local de 2002. Cabe señalar que dicho período se caracterizó por una fuerte restricción de créditos bancarios.

Gráfico 1.3 – Evolución del costo de financiamiento industrial según fuente de financiamiento
(Medidas en dólares)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a BCU y BVM

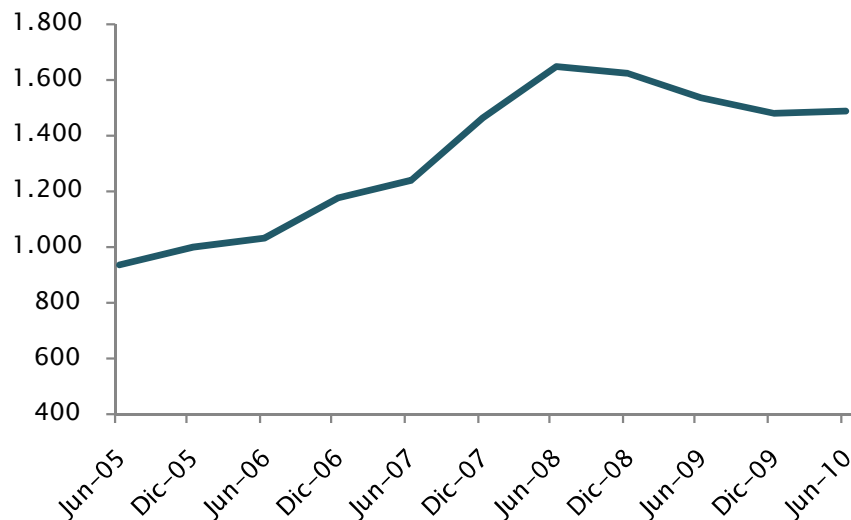
En los últimos años, dicha disparidad volvió a reducirse. En particular en el primer semestre de 2010, la tasa de interés promedio implícita en dólares en el mercado de valores alcanzó el 4,8% anual, mientras que la tasa cobrada por el sistema bancario en promedio ascendió a 5,4%, 60 puntos básicos por encima de la tasa en el mercado de valores.

2. Evolución del endeudamiento en el 1º semestre de 2010

A junio de 2010, el endeudamiento del sector permaneció en niveles similares a los registrados en diciembre de 2009. El endeudamiento con el sistema bancario se incrementó US\$ 2,4 millones y el aumento correspondiente al mercado de valores fue de US\$ 5 millones.

Gráfico 2.1 – Evolución del endeudamiento industrial

(Millones de dólares)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a BCU y BVM

El saldo total de créditos en junio, ascendió a US\$ 1.489 millones, de los cuales US\$ 1.403 millones correspondieron a fuente de financiamiento bancario y US\$ 86 millones al endeudamiento con el mercado de valores.

Cuadro 2.1 – Endeudamiento industrial por semestre

Semestre	Endeudamiento industrial Millones de US\$	Participación del endeudamiento	
		Bancario	Mercado de valores
Jun-05	935	95%	5%
Dic-05	996	95%	5%
Jun-06	1.030	95%	5%
Dic-06	1.173	95%	5%
Jun-07	1.239	96%	4%
Dic-07	1.462	96%	4%
Jun-08	1.644	97%	3%
Dic-08	1.622	97%	3%
Jun-09	1.533	96%	4%
Dic-09	1.481	95%	5%
Jun-10	1.489	94%	6%

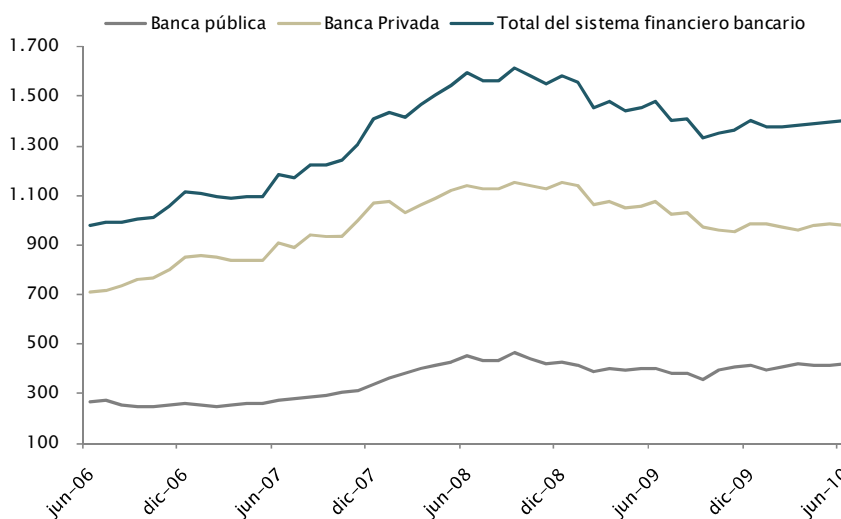
Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a BCU y BVM

2.1 Endeudamiento industrial con el sistema bancario

A junio de 2010, considerando únicamente información del sistema financiero bancario, la industria manufacturera participó en el 19% del crédito bruto total a residentes del sector privado¹, manteniendo su liderazgo respecto al resto de los sectores de actividad (sin considerar el crédito a las familias). Le siguieron en importancia el agro (14%), los servicios (12%) y el comercio (10%).

Gráfico 2.1.1 – Evolución del endeudamiento bancario industrial

(Saldos de créditos brutos en millones de dólares)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base al BCU

¹ Para este cálculo se excluyeron los créditos al sector público.

El crédito del sistema financiero local a la industria –considerando tanto la banca pública como la privada– se ubicó en US\$ 1.403 millones, del cual el 94% se encuentra nominado en moneda extranjera y el restante 6% en moneda nacional.

En este sentido, el endeudamiento con la banca se mantuvo estable si se lo compara con diciembre del 2009.

A su vez se registraron comportamientos dispares según el origen del crédito. En efecto, si bien el endeudamiento con la banca privada se redujo 1% respecto a diciembre de 2009, el crédito con la banca pública aumentó 3% en igual comparación.

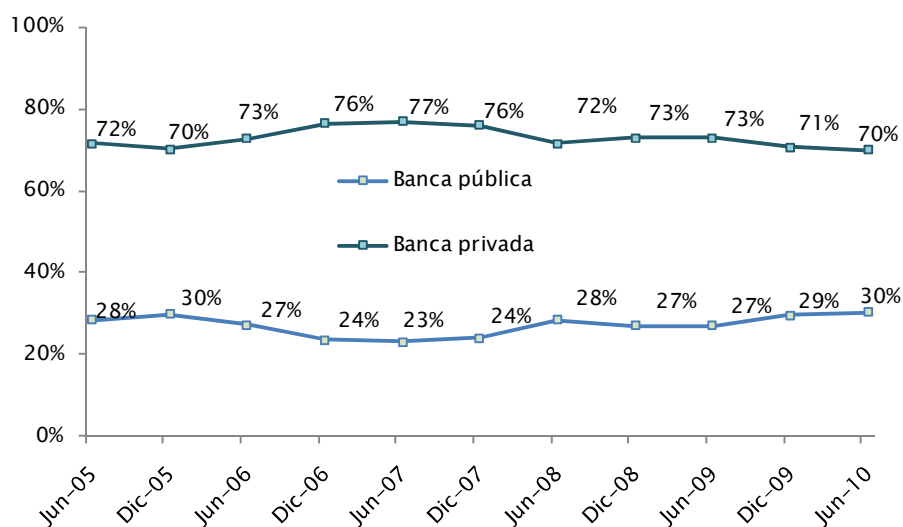
Cuadro 2.1.1 – Endeudamiento del sector industrial

(En millones de dólares y porcentajes)

Semestre	Banca pública		Banca privada		Deuda total
	Total	%	Total	%	
Jun-05	253	28%	636	72%	889
Dic-05	282	30%	666	70%	948
Jun-06	267	27%	709	73%	976
Dic-06	263	24%	849	76%	1.113
Jun-07	274	23%	910	77%	1.184
Dic-07	339	24%	1.068	76%	1.408
Jun-08	454	28%	1.142	72%	1.596
Dic-08	427	27%	1.153	73%	1.580
Jun-09	401	27%	1.078	73%	1.479
Dic-09	413	29%	987	71%	1.400
Jun-10	424	30%	979	70%	1.403

Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base al BCU

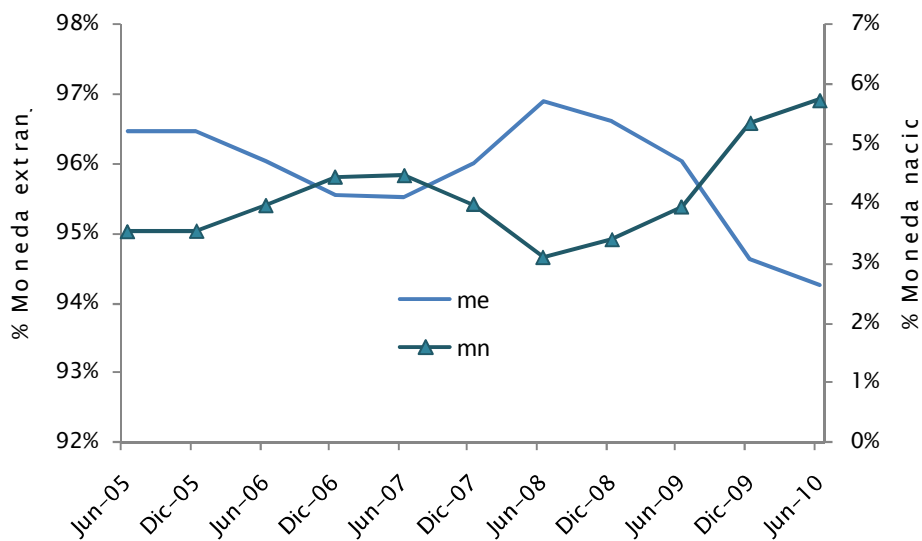
Gráfico 2.1.2 – Crédito bruto de la industria manufacturera por origen



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a BCU

En cuanto a la evolución en los últimos años del crédito por origen, a partir de diciembre de 2008, se observa una tendencia decreciente en la participación del sector privado, alcanzando en junio de 2010 una participación del 70% del crédito total a la industria. Por lo tanto, el financiamiento por parte de la banca pública ha ganado participación en los últimos dos años, después de haber registrado sistemáticas caídas en la participación del crédito industrial.

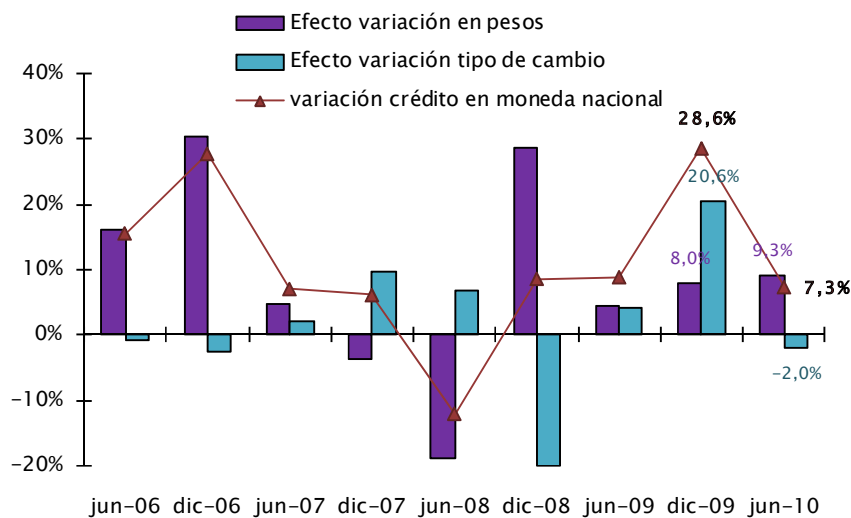
Gráfico 2.1.3 – Evolución del endeudamiento industrial según moneda
(Saldos de créditos brutos en millones de dólares)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base al BCU

En cuanto a la evolución de los créditos según moneda, cabe señalar que en junio de 2010 la participación del crédito en moneda extranjera se redujo en medio punto porcentual del 94,7% al 94,2%.

Gráfico 2.1.4 – Variación del endeudamiento industrial en moneda nacional



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base al BCU

Como puede apreciarse en el gráfico 2.1.4, en junio de 2010, el endeudamiento en moneda nacional medido en dólares mostró un incremento de 7,3% respecto a diciembre de 2009. Esto se explica por el comportamiento de los volúmenes de los saldos de créditos en moneda nacional que crecieron 9,3% en términos nominales y el impacto de la suba del tipo de cambio que provocó un efecto negativo del 2%.

En cuanto a la morosidad, el ratio respecto a los saldos totales se mantiene relativamente bajo, mostrando incluso una leve disminución en junio respecto al cierre de 2009.

Cuadro 2.1.2 – Saldo de créditos vencidos

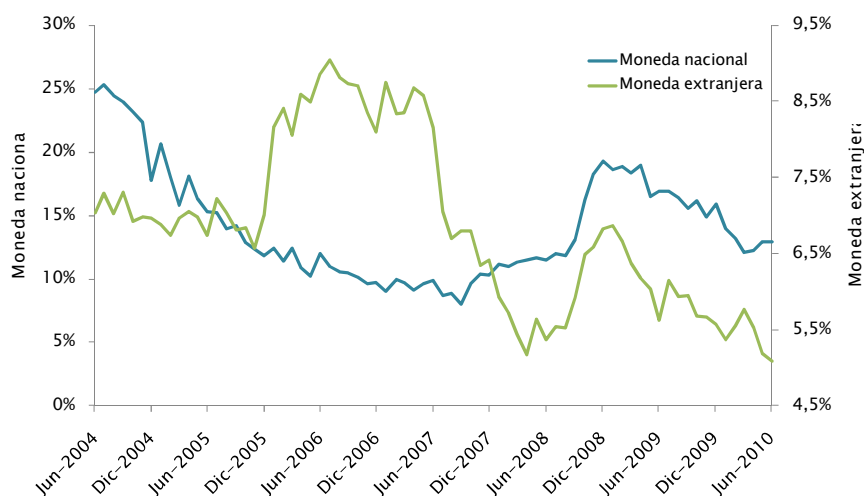
Semestre	Millones de US\$	% del total
Jun-05	26,8	3,0%
Dic-05	20,5	2,2%
Jun-06	20,4	2,1%
Dic-06	16,6	1,5%
Jun-07	14,8	1,3%
Dic-07	5,4	0,4%
Jun-08	14,7	0,9%
Dic-08	6,6	0,4%
Jun-09	8,1	0,5%
Dic-09	11,0	0,8%
Jun-10	10,0	0,7%

Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base al BCU

En el gráfico 2.1.5 se puede apreciar la evolución que han seguido las tasas de interés que cobran las instituciones financieras a las empresas industriales, desagregadas por moneda.

Gráfico 2.1.5 – Tasa de interés activa

(Tasa efectiva cobrada el sector industrial)

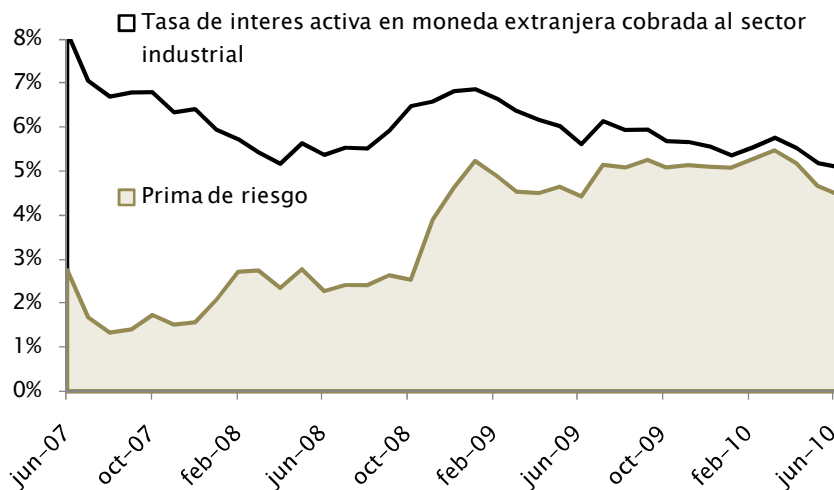


Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base al BCU

A junio de 2010, la tasa activa en dólares correspondiente a los préstamos concedidos al sector industrial se ubicó en 5,1%, 50 puntos básicos por debajo del valor observado en igual mes de 2009 y ubicándose en un nivel levemente inferior a los niveles registrados previo a la profundización de la crisis internacional.

Gráfico 2.1.6 - Tasa de interés activa en moneda extranjera cobrada al sector industrial y prima de riesgo

(Medidas en dólares)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a BCU

Nota: La prima de riesgo se calculó como el diferencial entre la tasa de interés activa en dólares y la tasa Libor en dólares a 180 días.

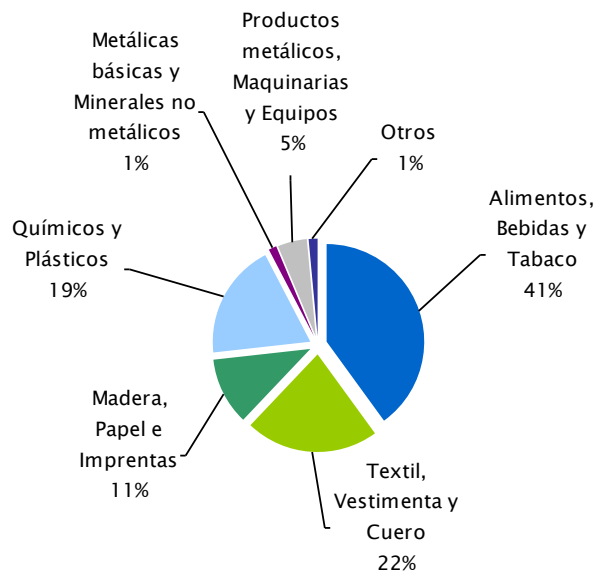
Por otro lado, la tasa Libor a 180 días se ubicó en aproximadamente 0,63%, con lo cual la prima de riesgo que los bancos locales cobraron a sus clientes ascendió a 446 puntos básicos, disminuyendo respecto a diciembre de 2009, período en el cual se ubicó en 511 puntos básicos.

En el caso de la tasa activa en pesos, la misma ascendió a 12,9%, 402 puntos básicos por debajo del nivel registrado en igual mes de 2009.

En lo que refiere al endeudamiento por agrupación industrial, a junio de 2010, el 41% del crédito bruto de la industria correspondió a la agrupación Alimentos, Bebidas y Tabaco, seguido por Textil, Vestimenta y Cuero y Químicos y Plásticos que participaron 22% y 19% en el crédito del sector respectivamente.

Por su parte, respecto a diciembre de 2009, tres agrupaciones presentaron caídas en su nivel de endeudamiento. En efecto, Químicos y Plásticos fue la agrupación con la mayor contracción en el crédito bruto (-9%), seguido por Alimentos, Bebidas y Tabaco (-3%) y Metálicas básicas y Minerales no metálicos (-1%).

Gráfico 2.1.7 – Endeudamiento industrial por agrupación sectorial
(Junio de 2010)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base al BCU

Cuadro 2.1.3 – Endeudamiento bancario por agrupación industrial
(En millones de dólares)

Semestre	Alimentos, Bebidas y Tabaco	Textil, Vestimenta y Cuero	Madera, Papel e Imprentas	Químicos y Plásticos	Metálicas básicas y Minerales no metálicos	Productos metálicos, Maquinarias y Equipos
jun-05	370	244	70	147	11	32
dic-05	371	260	79	175	12	34
jun-06	385	278	79	183	10	33
dic-06	461	289	87	212	13	45
jun-07	471	327	93	225	13	50
dic-07	590	321	106	280	13	71
jun-08	702	350	131	297	18	77
dic-08	662	284	157	354	18	80
jun-09	684	259	147	291	18	68
dic-09	578	270	158	297	17	65
jun-10	560	308	159	269	17	70

Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base al BCU

En igual comparación, Textil, Vestimenta y Cuero verificó un aumento del 14% en el endeudamiento, mientras que los saldos de créditos brutos en los casos de Productos metálicos, Maquinaria y Equipos y Madera, Papel e Imprentas se incrementaron 8% y 1% respectivamente. Químicos y Plásticos y Alimentos, Bebidas y Tabaco fueron las agrupaciones que tuvieron mayor incidencia negativa en la variación del endeudamiento industrial, lo que resultó compensado con el aumento del crédito a Textil, Vestimenta y Cuero.

La única agrupación que aumentó su morosidad en relación a diciembre de 2009 fue Metálicas básicas y Minerales no Metálicos, que pasó de contar con un saldo de créditos vencidos que ascendía a US\$ 0,2 millones a un saldo de US\$ 0,4 millones, si bien continúa con niveles de morosidad relativamente bajos.

Cuadro 2.1.4 – Saldos de créditos vencidos por agrupación industrial
(En millones de dólares)

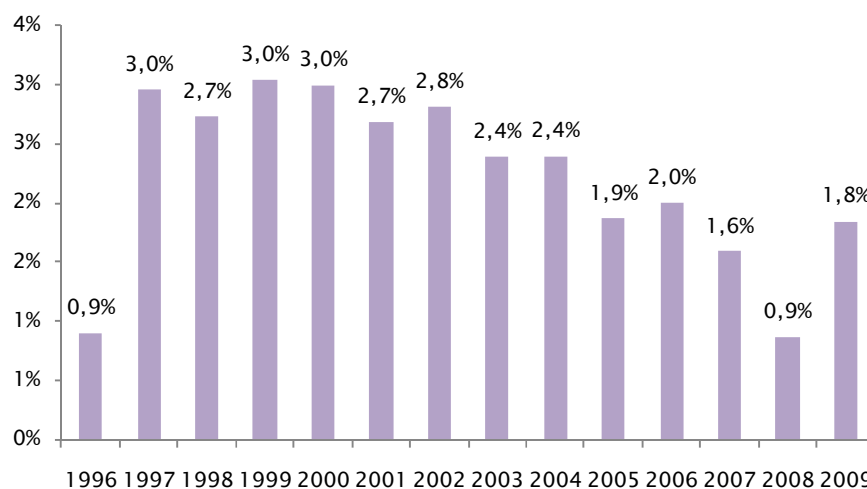
Semestre	Alimentos, Bebidas y Tabaco	Textil, Vestimenta y Cuero	Madera, Papel e Imprentas	Químicos y Plásticos	Metales básicas y Minerales no metálicos	Productos metálicos, Maquinarias y Equipos
jun-05	12.1	4.2	3.3	1.3	1.7	1.8
dic-05	5.4	4.9	3.1	2.6	1.5	0.9
jun-06	4.0	11.3	2.5	1.4	0.3	0.9
dic-06	4.0	9.4	1.3	0.7	0.2	1.1
jun-07	4.9	8.0	0.7	0.8	0.2	0.6
dic-07	2.1	1.8	0.1	0.6	0.2	0.7
jun-08	1.2	10.3	0.9	0.7	0.2	1.6
dic-08	0.6	3.7	0.1	0.7	0.2	1.3
jun-09	1.6	2.6	1.3	1.0	0.2	1.3
dic-09	2.4	2.3	4.6	0.8	0.2	0.7
jun-10	2.4	1.5	4.5	0.5	0.4	0.7
dic-10	1.6	0.9	2.0	0.3	1.2	5.2

Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base al BCU

2.2 Endeudamiento industrial en el mercado de valores

En 2009, considerando únicamente información del mercado de valores, el endeudamiento industrial alcanzó los US\$ 81 millones, representando el 1,8% del PBI industrial. Como puede apreciarse en el gráfico 2.2.1 dicho ratio ascendió respecto a 2008.

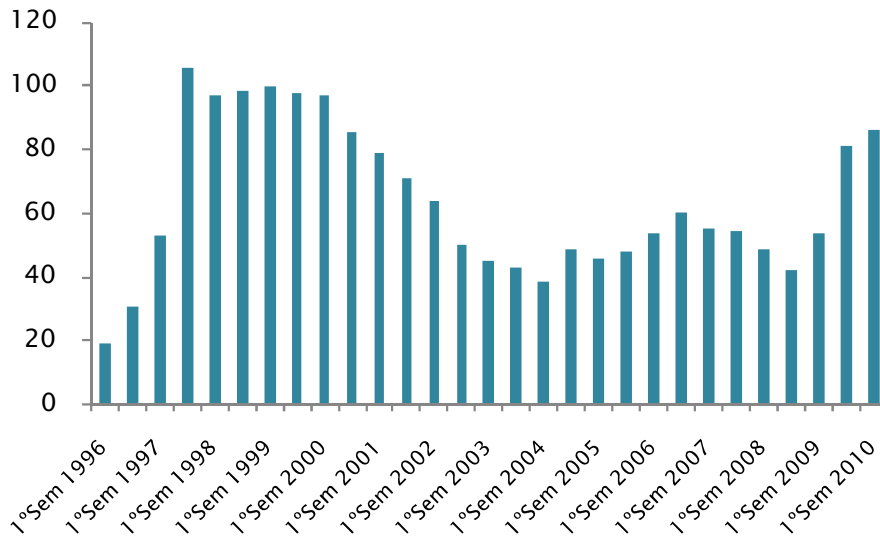
Gráfico 2.2.1 – Endeudamiento industrial en el mercado de valores
(% PBI industrial)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a BCU y BVM

Asimismo, a junio de 2010, el endeudamiento industrial en el mercado de valores alcanzó los US\$ 86 millones aumentando 6% respecto a diciembre de 2009.

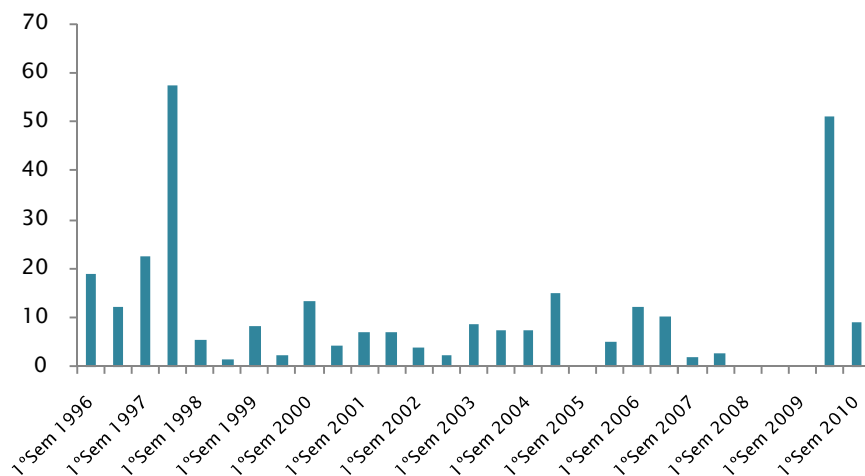
Gráfico 2.2.2 – Endeudamiento industrial en el mercado de valores
(Millones de dólares)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a BCU y BVM

Respecto a las nuevas emisiones de empresas industriales, el último semestre de 2009 se caracterizó por contar con un importante volumen de emisión de obligaciones negociables. Dicho volumen alcanzó los US\$ 51 millones, siendo el período de mayor volumen de emisión, después del segundo semestre de 1997, como puede observarse en el gráfico 2.2.3

Gráfico 2.2.3 – Emisión de obligaciones negociables
(Millones de dólares)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a BCU y BVM

En 2009, Alimentos, Bebidas y Tabaco y Químicos y Plásticos fueron las agrupaciones industriales que lideraron la emisión de obligaciones negociables, ya que alcanzaron los US\$ 31 millones en el primer caso y US\$ 20 millones en el segundo.

Las empresas de la agrupación Alimentos, Bebidas y Tabaco que realizaron emisiones en 2009 fueron: Establecimiento Colonia (US\$ 20 millones) y Conaprole (US\$ 11 millones). Por su parte, ISUSA (US\$ 20 millones) fue la empresa que correspondió a la emisión de Químicos y Plásticos en igual período.

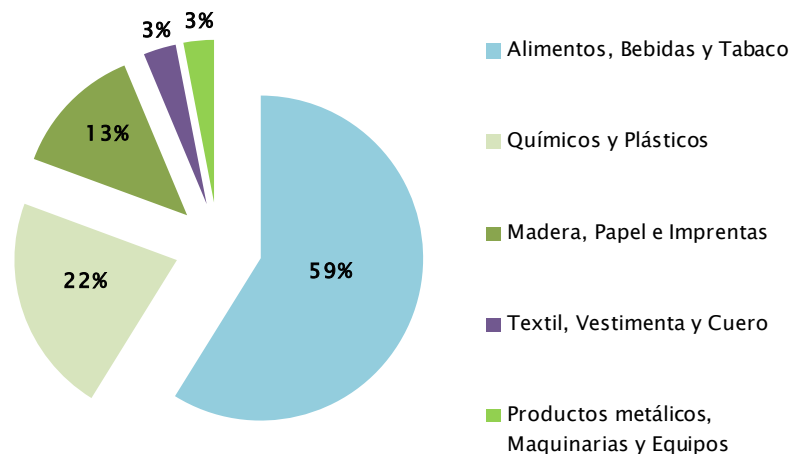
Cuadro 2.2.1 – Emisión de obligaciones negociables por agrupación industrial

Agrupaciones industriales	2005	2006	2007	2008	2009	1° Sem. 2010	2005 – 1° Sem. 2010
Alimentos, Bebidas y Tabaco	0	12	2	0	31	9	54
Químicos y Plásticos	0	0	0	0	20	0	20
Madera, Papel e Imprentas	5	7	0	0	0	0	12
Textil, Vestimenta y Cuero	0	3	0	0	0	0	3
Productos metálicos, Maquinarias y Equipos	0	0	3	0	0	0	3
Metálicas básicas y Minerales no Metálicos	0	0	0	0	0	0	0
Industria	5	22	5	0	51	9	92

Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a BCU y BVM

En el gráfico 2.2.4 puede apreciarse la participación de las agrupaciones industriales en el total de emisiones en el mercado de valores en el período 2005–1°Semestre de 2010. En efecto, el 59% de las emisiones correspondió a la agrupación Alimentos, Bebidas y Tabaco, seguido por Químicos y Plásticos (22%) y Madera, Papel e Imprentas (13%)

Gráfico 2.2.4 – Emisiones de empresas industriales en el mercado de valores por agrupación industrial
(2005–1° Semestre 2010)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a BCU y BVM

En el cuadro 2.2.2 puede observarse cuáles fueron las empresas que realizaron emisiones en el período analizado, así como los montos emitidos.

Cuadro 2.2.2 – Emisión de obligaciones negociables por empresas

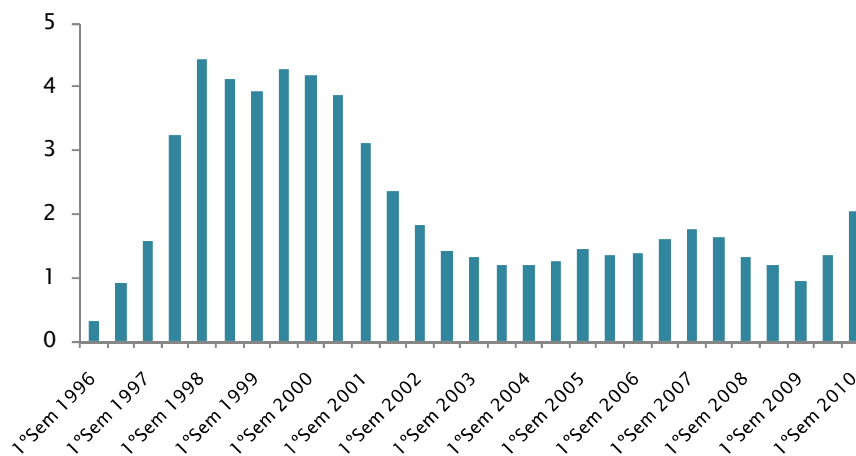
Empresas	2005 – 1 ^o Sem. 2010
Conaprole	32,0
Establecimiento Colonia	20,0
Industria Sulfurica	20,0
Fanapel S.A	12,0
Central Lanera Uruguaya	3,0
Aluminios del Uruguay	2,8
El Maestro Cubano	2,0
Total	91,8

Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a BCU y BVM

Por su parte, en el primer semestre del año, las únicas emisiones de obligaciones correspondieron a la agrupación de Alimentos, Bebidas y Tabaco que alcanzaron los US\$ 9 millones y fueron emitidas por la empresa Conaprole. Las mismas correspondieron a las serie 3 y 4 de Conahorro, a un año de plazo, con amortización al vencimiento y opción de rescate a los seis meses. Asimismo, la inversión mínima correspondió a US\$ 1.000, siendo el agente de distribución el BROU y la Bolsa de Valores de Montevideo (BVM). En el primer caso, el valor de la emisión alcanzó los US\$ 5 millones a una tasa de interés anual del 3,5%, mientras que la emisión de la serie 4 ascendió a US\$ 4 millones a una tasa anual del 3,25%.

Cabe notar que en el primer semestre de 2010, los intereses pagados por el sector industrial en el mercado de valores alcanzaron los US\$ 2 millones.

Gráfico 2.2.5 – Intereses pagados por el sector industrial en el mercado de valores (Millones de dólares)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a BCU y BVM

Nota metodológica:

La aproximación al endeudamiento industrial se realiza a través de los saldos de créditos brutos del sistema bancario local, así como la información que surge del mercado de valores del Uruguay.

La información referente a los saldos de crédito bancarios del sector industrial se recopila mediante la información que publica el Banco Central del Uruguay (BCU). Vale señalar que al no encontrarse en los estados contables auditados de las instituciones financieras los créditos castigados desagregados por sector, ni los préstamos garantizados con prenda de depósitos, no es posible incorporarlos al análisis del endeudamiento industrial.

En lo que refiere al mercado de valores, se procesó la información del BCU y la Bolsa de Valores de Montevideo referida a las emisiones de obligaciones negociables en el mercado local.

Para acceder a las series históricas y a la metodología dirigirse a www.ciu.com.uy. Por cualquier duda o consulta puede enviar un e-mail a dee@ciu.com.uy.

3. Anexo estadístico

Cuadro 3.1 – Crédito bruto bancario de la agrupación Alimentos, Bebidas y Tabaco
(Millones de dólares)

Descripción	jun-08	dic-08	jun-09	dic-09	jun-10
Producción, procesamiento y conservación de carne y productos carnicos	207	211	250	207	181
Elaboración de productos de molinería. Molinos arroceros.	98	115	124	98	108
Elaboración de productos lácteos	119	127	110	87	80
Elaboración y conservación de frutas, legumbres y hortalizas	42	40	44	38	40
Elaboración y conservación de pescado y productos de pescado	19	27	29	36	34
Elaboración de productos de molinería. Molinos harineros	33	16	17	22	28
Elaboración de bebidas no alcohólicas; producción de aguas minerales	21	19	18	6	19
Elaboración de bebidas malteadas y de malta	86	41	28	20	18
Elaboración de azúcar	6	7	8	11	14
Elaboración de otros productos alimenticios n.c.p.	18	13	16	13	9
Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal	31	28	18	15	8
Elaboración de productos de panadería	6	9	7	7	6
Elaboración de alimentos preparados para animales	3	3	4	6	3
Resto	14	7	11	13	13
Total	702	662	684	578	560

Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base al BCU

Cuadro 3.2 – Crédito bruto bancario de la agrupación Textil, Vestimenta y Cuero
(Millones de dólares)

Descripción	jun-08	dic-08	jun-09	dic-09	jun-10
Curtido y adobo de cueros	192	164	132	133	167
Preparación e hilatura de fibras textiles; tejeduría de productos textiles	110	88	96	108	111
Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel	12	9	10	9	10
Acabado de productos textiles	12	10	9	10	9
Fabricación de tejidos y artículos de punto y ganchillo	14	5	4	4	3
Fabricación de otros productos textiles n.c.p.	1	1	1	2	2
Resto	8	6	7	5	7
Total	350	284	259	270	308

Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base al BCU

Cuadro 3.3 – Crédito bruto bancario de la agrupación Madera, Papel e Imprentas
(Millones de dólares)

Descripción	jun-08	dic-08	jun-09	dic-09	jun-10
Aserrado y acepilladura de madera	23	27	21	28	33
Fabricación de pasta de madera, papel y cartón	22	32	27	31	29
Fabricación de hojas de madera para enchapado	18	24	21	24	24
Fabricación de papel y cartón ondulado y de envases de papel y cartón	17	18	21	17	20
Fabricación de otros artículos de papel y cartón	13	16	23	17	18
Fabricación de otros productos de madera	23	25	22	18	13
Actividades de impresión	7	8	7	13	11
Resto	7	7	6	11	12
Total	131	157	147	158	159

Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base al BCU

Cuadro 3.4 – Crédito bruto bancario de la agrupación Químicos y Plásticos
(Millones de dólares)

Descripción	jun-08	dic-08	jun-09	dic-09	jun-10
Fabricación de productos de plástico	81	78	63	66	41
Fabricación de otros productos químicos n.c.p.	21	26	26	24	25
Fabricación de jabones y detergentes, preparados para limpiar y pulir	3	4	4	5	4
Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias medicinales	52	60	61	64	63
Fabricación de pinturas, barnices y productos de revestimiento	23	25	16	22	18
Fabricación de plaguicidas y otros productos de uso agropecuario	20	27	16	26	28
Fabricación de plásticos en formas primarias y de caucho sintético	18	18	17	21	15
Fabricación de abonos y compuestos de nitrógeno	32	38	24	18	22
Fabricación de sustancias químicas básicas, excepto abonos	39	71	56	46	49
Resto	7	7	8	5	4
Total	297	354	291	297	269

Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base al BCU

Cuadro 3.5 – Crédito bruto bancario de la agrupación Metálicas básicas y Minerales no metálicos

(Millones de dólares)

Descripción	jun-08	dic-08	jun-09	dic-09	jun-10
Industrias básicas de hierro y acero	2	4	4	5	5
Fabricación de artículos de hormigón, cemento y yeso	5	4	4	3	3
Fabricación de cemento, cal y yeso	3	2	2	3	3
Fabricación de vidrio y productos de vidrio	6	5	3	3	2
Fabricación de otros productos minerales no metálicos n.c.p.	1	1	3	1	1
Resto	2	2	2	1	2
Total	18	18	18	17	17

Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base al BCU

Cuadro 3.6 – Crédito bruto bancario de la agrupación Productos metálicos, maquinarias y Equipos

(Millones de dólares)

Descripción	jun-08	dic-08	jun-09	dic-09	jun-10
Fabricación de maquinaria agropecuaria y forestal	20	19	18	18	18
Fabricación de otros productos elaborados de metal n.c.p.	14	14	11	9	9
Fabricación de productos metálicos para uso estructural	9	12	10	7	5
Fabricación de instrumentos y aparatos para medir, verificar, ensayar, navegar y otros	3	4	4	4	5
Fabricación de aparatos de uso doméstico n.c.p.	9	13	7	7	3
Resto	23	18	18	20	31
Total	77	80	68	65	70

Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base al BCU