



CAMARA DE INDUSTRIAS
DEL URUGUAY

ÍNDICE DE INVERSIÓN EN MAQUINARIA Y EQUIPOS (IMEQ)¹

Informe trimestral – Octubre – Diciembre 2016
Año 10 – N° 40
18 de enero de 2017

Dirección de Estudios Económicos²
Teléfono: (+598) 2604 04 64 int. 142
Correo: dee@ciu.com.uy / Sitio web: dee

Síntesis

- En base a la evolución que mostró el Índice de Inversión en Maquinaria y Equipos (IMEQ) en 2016, la inversión industrial en maquinarias y equipos aumentó 22,1% en relación al año anterior. Sin embargo, en el cuarto trimestre de 2016, dicho índice registró una contracción del 8,7% en relación a igual trimestre de 2015.
- En octubre – diciembre de 2016, el IMEQ general de la economía se incrementó 13% en la comparación interanual, aunque en los últimos doce meses verificó una caída del 2,2%.
- Desglosando la inversión según su destino, el IMEQ del sector privado aumentó 9,7% en el último trimestre de 2016 respecto a igual período del año anterior, mientras que en el acumulado del año verificó un incremento de apenas 3,6%.
- Por su parte, en el cuarto trimestre del año, el IMEQ del sector público se incrementó 79,2% respecto a igual período del año anterior, pese a acumular una caída del 34% en el año 2016.

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.

² **Director:** Cr. Mag. Sebastián Pérez. **Equipo técnico:** Ec. Mag. Valeria Cantera, Ec. Mathias Cardarello. **Secretaría:** Sra. Nuria Juvé.



1. Inversión en maquinaria y equipos en la industria

En el cuarto trimestre de 2016, el Índice de Inversión en Maquinaria y Equipos (IMEQ) de la industria cayó por segunda vez consecutiva (-8,7%), en relación a igual período del año anterior, atenuando la recuperación observada en la primera mitad del año.

En 2016, el Índice de Inversión en Maquinaria y Equipos (IMEQ) de la industria aumentó 22,1% en términos interanuales, luego de que en 2015 se registrara la mayor caída de los últimos doce años (-21,4%). Esta recuperación se da en un contexto de menor deterioro de la producción del “núcleo duro” industrial, que excluye la producción en zonas francas y la refinería de ANCAP, la cual se contrajo 1,7% en el acumulado del año a noviembre.

Gráfico 1.1 – Inversión industrial

(Variación interanual del IMEQ del sector industrial, en términos reales, 2002=100)

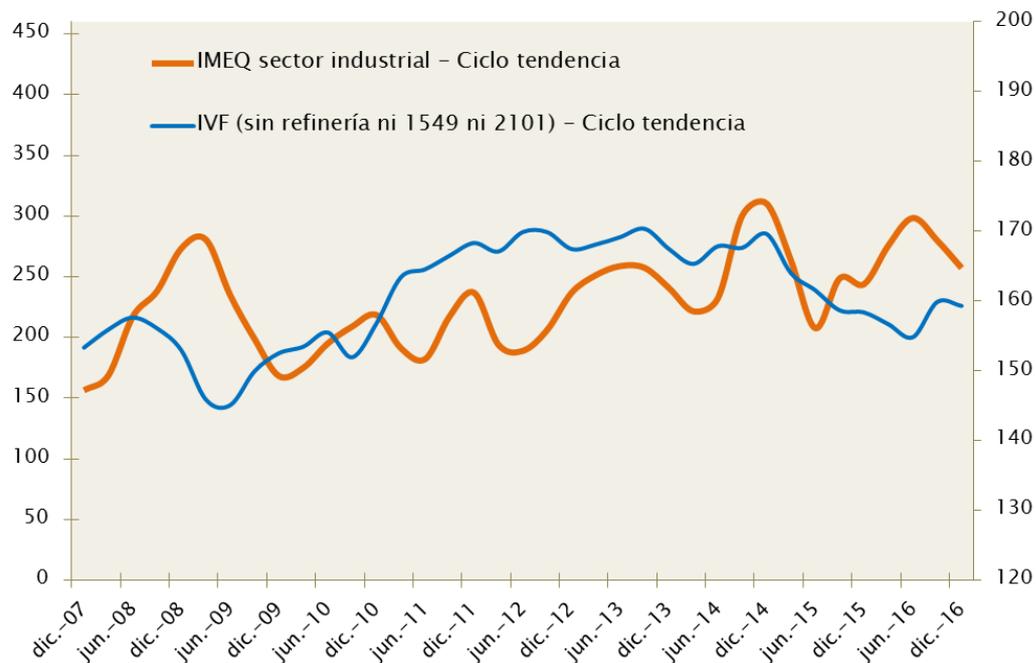


Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a SmartDATA

En ciclo tendencia, o sea excluyendo efectos estacionales e irregulares, se observa una nueva disminución del IMEQ industrial respecto al trimestre anterior, aunque aún permanece en niveles relativamente elevados en términos históricos.

Gráfico 1.2 – Producción e inversión industrial

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



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

Pese a que 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 a título propio, que pudieron clasificarse como tales.

En ese sentido, en octubre – diciembre de 2016, se destacó la compra de “*Máquinas y aparatos para llenar, cerrar, tapar, taponar o etiquetar botellas*” (subpartida 842230), por parte de Conaprole, por un monto superior a los US\$ 3,5 millones.

Por su parte, en un período de pocas inversiones de gran porte, la empresa Maltería Oriental desembolsó US\$ 1 millón en la adquisición de maquinaria.

El grupo español Viscofan invirtió una cifra superior a los US\$ 700 mil en la compra de diversas máquinas para su planta de producción de fibra de colágeno, la cual se encuentra próxima a la ruta 101 del departamento de Canelones.

Asimismo, IPUSA y Compañía Salus también realizaron inversiones cercanas a los US\$ 700 mil, en el último trimestre del año, con el objetivo de abastecerse de máquinas y aparatos para sus respectivos procesos productivos.



Cuadro 1.1 – Principales empresas importadoras de bienes de capital del sector industrial en el cuarto trimestre de 2016

(Millones US\$ CIF)

Empresa	Rubro	4° trim 2016
CONAPROLE	Lácteos	3,5
MALTERIA ORIENTAL	Maltería	1,0
VISCOFAN	Alimentos	0,7
IPUSA	Papel	0,7
COMPAÑÍA SALUS	Bebidas	0,7
LABORATORIOS CELSIUS	Laboratorio	0,6
GRAMON BAGO	Laboratorio	0,5
LABREZZA	Alimentos	0,5
BARRACA DEAMBROSI	Alimentos	0,4
FENEDUR	Químicos	0,4
PAMER	Papel	0,4
ESTABLECIMIENTOS COLONIA	Frigorífico	0,3
PONTEVEDRA	Alimentos	0,3
FNC	Bebidas	0,3

Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a SmartDATA

En 2016, las mayores empresas industriales importadoras de bienes de capital pertenecieron al sector Plásticos (posición 1 y 4 del ranking), Alimentos y Bebidas (posición 2 y 3), y Vidrio (posición 5).

La adquisición de extrusoras por casi US\$ 8,7 millones de la filial uruguaya de Velcro, en el primer semestre del año, la consolidó como la principal empresa industrial importadora de bienes de capital en 2016.

En segundo lugar se ubicó Conaprole, cuya mayor inversión se realizó en el mes de febrero, con la adquisición de máquinas y aparatos de llenar, cerrar, tapar y etiquetar, y máquinas de moldear en vacío. El monto total desembolsado supera los US\$ 8,5 millones en el acumulado del año.

Por su parte, Alimentos Fray Bentos invirtió una cifra superior a los US\$ 7,8 millones en la compra de maquinaria para el equipamiento de su planta industrial, ubicada en Río Negro. Este nuevo emprendimiento, desarrollado por el consorcio integrado por Claldy (Uruguay) y La Sibila (Argentina), procesará insumos para preparaciones infantiles a base de suero lácteo, con destino al mercado externo.

Cuadro 1.2 – Ranking de principales empresas importadoras de bienes de capital del sector industrial en 2016

(US\$ CIF)

1 ^o		8.682.424
2 ^o		8.500.512
3 ^o		7.819.292
4 ^o		5.804.231
5 ^o	Alenvidrio	4.974.156

Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a SmartDATA

En cuarto lugar, se destacó la importación de maquinaria para moldear plástico por casi US\$ 6 millones realizada por Casarta, propiedad de la firma estadounidense Plastipak. La compañía se encuentra desarrollando una planta de producción de envases de plástico, en el departamento de San José, como ya se comentó en anteriores informes.

Finalmente, la Alianza Estratégica de Empresas del Vidrio (Alenvidrio), constituida en agosto de 2015 por la fábrica uruguaya Envidrio y la estatal venezolana Venvidrio, se ubicó en la quinta posición del ranking, debido a la compra de *“Las demás máquinas para fabricar o trabajar en caliente el vidrio o sus manufacturas”* (subpartida 847529), entre otros bienes de capital, por un total cercano a los US\$ 5 millones.

A nivel sectorial, en octubre - diciembre de 2016, la inversión en maquinaria y equipos de la agrupación Alimentos, Bebidas y Tabaco permaneció relativamente estable en términos interanuales (-0,2%), quebrando la tendencia decreciente verificada desde el último trimestre de 2015. En ciclo tendencia, el indicador mostró un leve incremento en relación al trimestre anterior.

Cuadro 1.3 - Variación del IMEQ industrial por agrupación

(4º trimestre 2016/2015, Índice en términos reales, 2002=100)



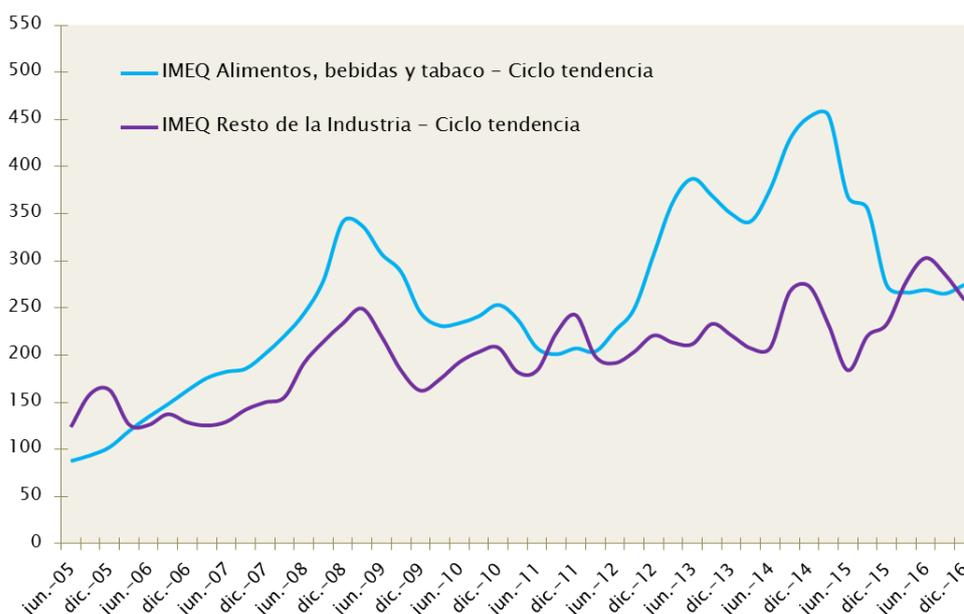
Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a SmartDATA

Por su parte, el IMEQ de la industria sin considerar Alimentos, Bebidas y Tabaco registró la primera caída del año (-10,1%), en relación al cuarto trimestre de 2015, presentando el segundo descenso consecutivo en ciclo tendencia.

En el acumulado del año, el IMEQ de la agrupación Alimentos, Bebidas y Tabaco tuvo una fuerte contracción respecto a 2015 (-39,6%), mientras que los niveles de inversión del resto de la industria aumentaron en igual magnitud (40,3%).

Gráfico 1.3 - Inversión en maquinarias y equipos

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



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

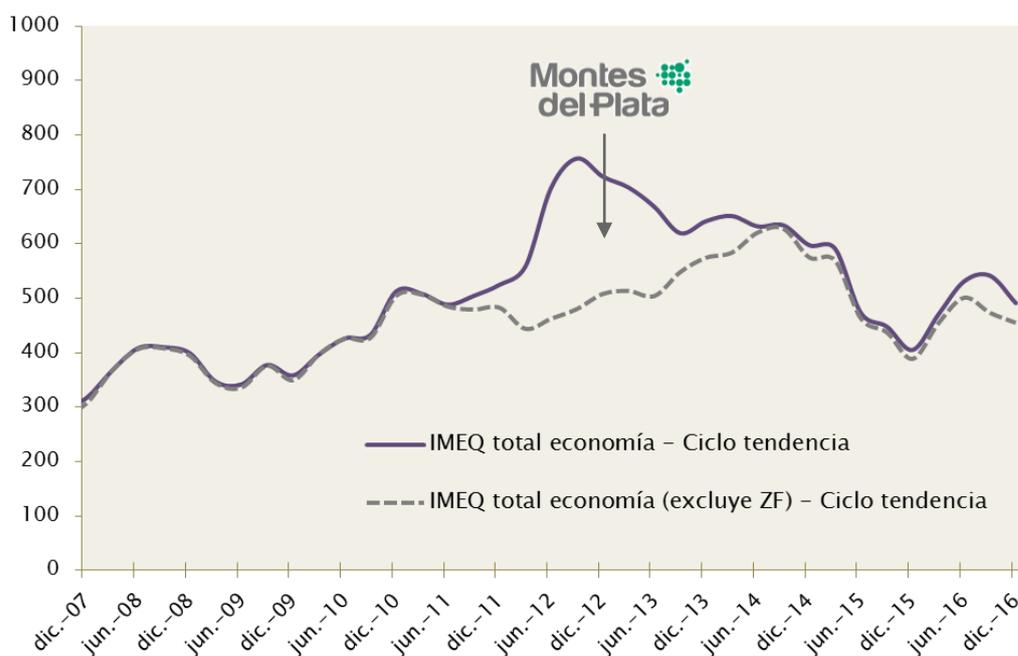
2. Inversión en maquinarias y equipos en la economía y en el sector privado³

En octubre - diciembre de 2016, el IMEQ general de la economía se incrementó 13% en la comparación interanual, aunque en el acumulado del año verificó una caída del 2,2%. Por su parte, en ciclo tendencia, el indicador disminuyó respecto al trimestre anterior, luego de crecer en forma ininterrumpida desde comienzos de año.

Asimismo, al excluir del análisis a las empresas localizadas en zonas francas, la inversión en maquinaria y equipos de la economía también cayó respecto al tercer trimestre de 2016, en términos desestacionalizados.

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: Dirección de Estudios Económicos en base a SmartDATA

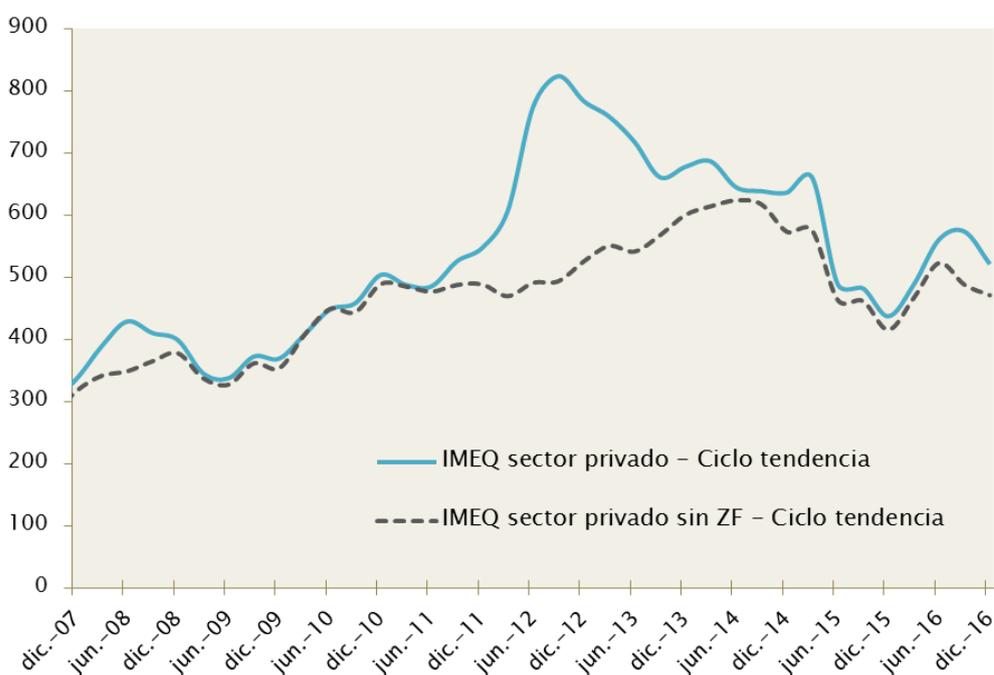
³ Las inversiones en parques eólicos en los cuales UTE no participa con el 100% de la propiedad fueron clasificados dentro del sector privado (Ej. ROUAR SA, sociedad de UTE y Electrobras).

Por su parte, desglosando la inversión según su destino, el IMEQ del sector privado aumentó 9,7% en el cuarto trimestre de 2016 respecto a igual período del año anterior. Considerando todo el 2016, el crecimiento fue de apenas 3,6% respecto a 2015, y resultó insuficiente para contener la caída de la inversión en el total de la economía.

En términos desestacionalizados, la inversión del sector privado en su conjunto disminuyó respecto al trimestre anterior, resultado similar si se excluyen las importaciones de zonas francas.

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: Dirección de Estudios Económicos en base a SmartDATA

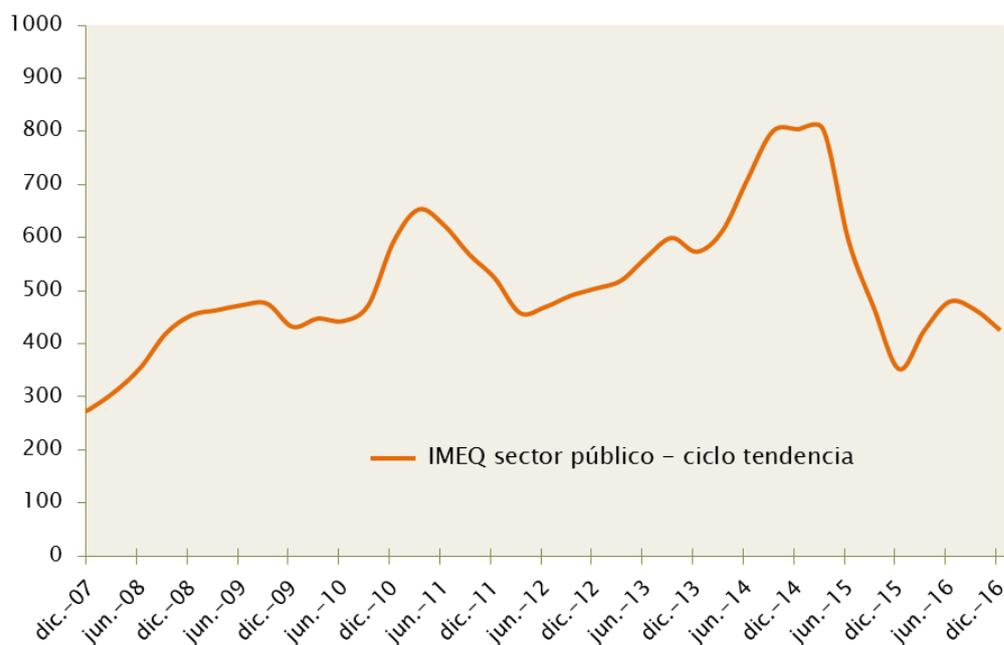
3. Inversión en maquinaria y equipos en el sector público⁴

En el último trimestre del 2016, el IMEQ del sector público verificó un incremento del 79,2% respecto a igual período del año anterior, pese a caer 33,9% en el acumulado del año. En términos desestacionalizados, el indicador presenta una tendencia negativa desde mediados de año.

Entre las inversiones realizadas por el sector público, se destaca la compra de equipos para el control o distribución de electricidad y transformadores eléctricos, entre otros, por parte de UTE, totalizando un monto cercano a US\$ 53 millones en 2016. Además, la compra de computadoras y diversos componentes para el Plan Ceibal implicó un desembolso superior a los US\$ 27 millones, en igual período.

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: Dirección de Estudios Económicos en base a SmartDATA

⁴ 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, OSE, UTE, los Ministerios y las Intendencias Departamentales. 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.



CAMARA DE INDUSTRIAS
DEL URUGUAY

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.
jun-04	116	131	131	67
sep-04	129	147	147	85
dic-04	176	199	199	121
mar-05	169	182	182	91
jun-05	158	175	175	99
sep-05	169	184	184	166
dic-05	218	240	239	191
mar-06	257	205	186	88
jun-06	203	219	166	116
sep-06	322	367	218	158
dic-06	337	381	237	121
mar-07	300	332	204	123
jun-07	234	251	205	111
sep-07	325	313	296	153
dic-07	361	387	375	134
mar-08	365	386	383	136
jun-08	395	415	410	270
sep-08	435	417	412	204
dic-08	469	482	474	260
mar-09	342	329	325	366
jun-09	304	291	282	193
sep-09	420	397	393	203
dic-09	396	417	408	124
mar-10	398	397	394	163
jun-10	408	432	428	211
sep-10	445	463	459	195
dic-10	617	621	608	220
mar-11	509	466	461	175
jun-11	459	436	431	158
sep-11	541	562	517	208
dic-11	574	592	568	269
mar-12	560	598	458	169
jun-12	677	741	442	160
sep-12	811	872	516	188
dic-12	807	880	613	249
mar-13	692	737	583	210
jun-13	674	708	657	279
sep-13	652	655	626	274
dic-13	700	760	735	220
mar-14	698	738	726	203
jun-14	622	606	595	189
sep-14	687	680	666	363
dic-14	654	669	653	365
mar-15	826	734	713	207
jun-15	601	599	588	154
sep-15	475	498	482	259
dic-15	465	519	501	261
mar-16	449	448	425	288
jun-16	723	768	752	302
sep-16	618	649	635	247
dic-16*	525	570	549	238

*Datos preliminares

Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a SmartDATA

Cámara de Industrias del Uruguay

Avda. Italia 6101 - 11500 - Montevideo / Uruguay

Tel: 2604 0464 - Fax: 2604 0501 - ciu@ciu.com.uy - www.ciu.com.uy

