



ÍNDICE DE INVERSIÓN EN MAQUINARIA Y EQUIPOS (IMEQ)¹

Informe trimestral – Abril – Junio 2020
Año 14 – N° 54
23 de julio de 2020

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

Síntesis

- En el segundo trimestre de 2020, el Índice de Inversión en Maquinaria y Equipos (IMEQ) de la industria disminuyó 36,2% en relación a igual período del año anterior. Se trata de uno de los peores registros de los últimos diez años. Si se compara con el primer trimestre de 2020, en ciclo tendencia, o sea excluyendo efectos estacionales e irregulares, habría caído 5,4%.
- En abril – junio de 2020, el IMEQ general de la economía descendió 30,9% en la comparación interanual. Por su parte, excluyendo los factores estacionales e irregulares, el indicador cayó 11,5% respecto al trimestre inmediato anterior.
- El IMEQ del sector privado disminuyó 33,4% en el segundo trimestre de 2020 respecto a igual período del año anterior.
- El IMEQ del sector público cayó en el segundo trimestre de 2020 respecto a igual período de 2019 (-10,3%). Sin embargo, excluyendo factores estacionales e irregulares, y en comparación al período inmediato anterior, el IMEQ registró un aumento del 6,4% en el segundo trimestre. La inversión pública en maquinarias y equipos se ubica en niveles históricamente bajos.
- Dentro del sector público, se destacan las compras de equipos de UTE, Ceibal y ANTEL.

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.

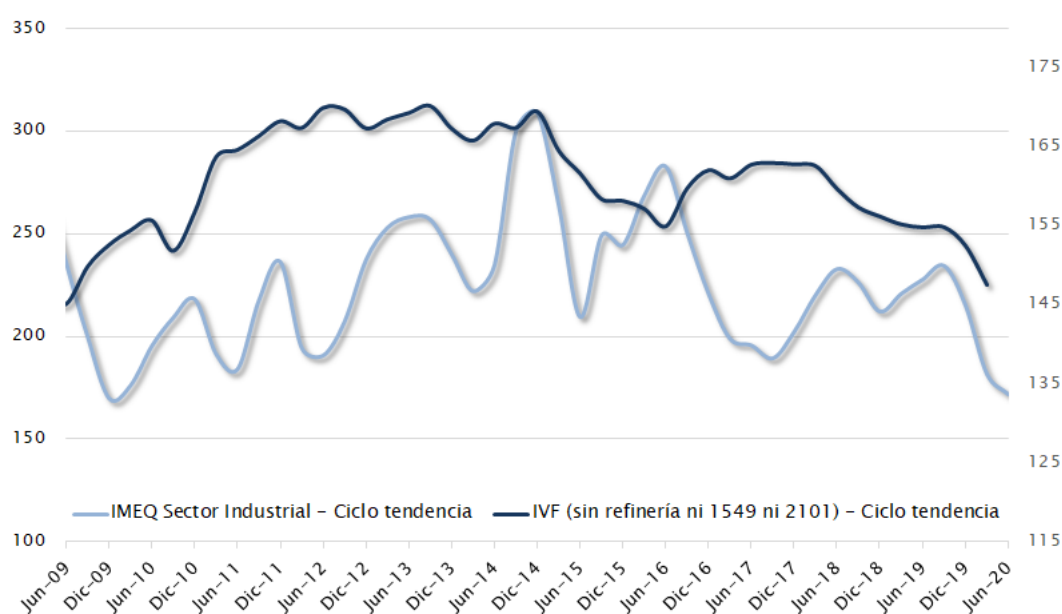
² **Director:** Cr. Mag. Sebastián Pérez. **Equipo técnico:** Ec. Mag. Valeria Cantero, Ec. Isabel Fleitas. **Secretaría:** Sra. Nuria Juvé.

1. Inversión en maquinaria y equipos en la industria

En el segundo trimestre de 2020, el Índice de Inversión en Maquinaria y Equipos (IMEQ) de la industria disminuyó 36,2% en relación a igual período del año anterior. Se trata de uno de los peores registros de los últimos diez años. Si se compara con el primer trimestre de 2020, en ciclo tendencia, o sea excluyendo efectos estacionales e irregulares, habría caído 5,4%.

Gráfico 1.1 – 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 abril – junio de 2020, se destacó la compra de máquinas y herramientas para trabajar madera (*subpartida 846599*), por parte de la empresa Uruply (Lumin) por casi USD 6 millones.

A su vez, se destacan las compras externas que realizó Montevideo Refrescos, correspondientes a máquinas y aparatos de limpiar o secar botellas (*subpartida 842220*) por USD 1,4 millones y aparatos elevadores o transportadores (*subpartida 842839*) por



USD 1,1 millones. Adicionando los demás bienes de capital que importó la empresa, las compras externas de Montevideo Refrescos totalizaron USD 2,7 millones en el segundo trimestre del año.

En el mismo período se destacan las adquisiciones de La Trigueña por USD 1,2 millones, los cuales correspondieron a la compra de máquinas y aparatos para panadería, pastelería, galletería o la fabricación de pastas alimenticias (*subpartida 843810*).

Asimismo, Bader International, efectuó compras por USD 430 mil en bienes de capital del exterior, los cuales correspondieron en su totalidad a máquinas de coser automáticas (*subpartida 845221*).

Por su parte, en el segundo trimestre del año, Bizarra registró importaciones de maquinaria por USD 415 mil, las mismas correspondieron a importaciones de máquinas y aparatos para la industria cervecera (*subpartida 843840*). La marca de cerveza artesanal Bizarra pondrá a funcionar a mediados de julio la Cervecería Central ubicada en la ruta 101 en un proyecto de una inversión cercana a USD 1 millón. La fábrica producirá una media de 55.000 litros por mes en una sala de cocción de 1.500 litros, de las marcas Bizarra, Mr Lúpulo y Underground Beer Club.

Cuadro 1.1 – Principales empresas importadoras de bienes de capital del sector industrial en el segundo trimestre de 2020

(USD CIF)

| Empresa | Rubro | 2do trimestre 2020 |
|--------------------------------|-----------|--------------------|
| URUPLY | Madera | 5.927.340 |
| MONTEVIDEO REFRESCOS | Bebidas | 2.672.937 |
| LA TRIGUEÑA | Alimentos | 1.238.623 |
| BADER INTERNATIONAL | Cueros | 430.088 |
| BIZARRA | Bebidas | 415.495 |
| INDUSTRIA PAPELERA URUGUAYA | Papel | 323.147 |
| OPTEC | Lentes | 266.085 |
| FABRICAS NACIONALES DE CERVEZA | Bebidas | 260.120 |

Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a SmartDATA

Industria Papelera Uruguay adquirió bienes de capital por USD 323 mil, los cuales en su mayoría correspondieron a máquinas para llenar, cerrar, tapar o etiquetar botellas o para gasear bebidas (*subpartida 842230*).



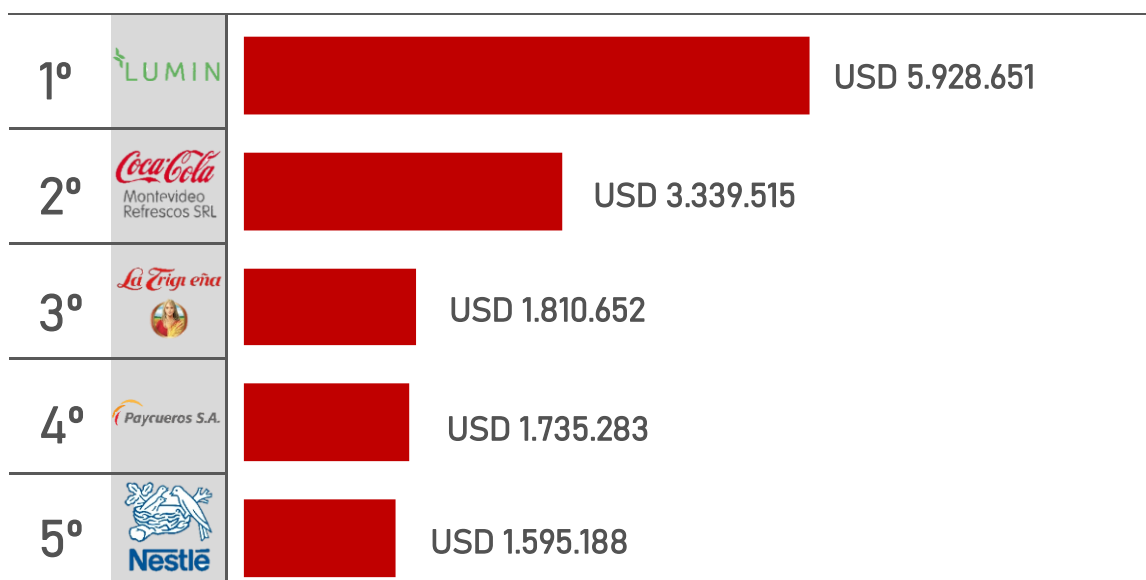
Adicionalmente, resulta importante destacar las adquisiciones realizadas por Optec (Grupo Altavista) por USD 266 mil. En este sentido, se destacan las adquisiciones de máquinas de amolar o pulir vidrio (*subpartida 846420*) por USD 236 mil.

Por último, durante abril – julio de 2020, Fabricas Nacionales de Cervezas registró importaciones de recipientes de aluminio (*subpartida 761290*) por USD 260 mil.

Acumulando las compras de 2020, las mayores empresas industriales importadoras de bienes de capital pertenecieron al sector Alimentos y Bebidas (posición 2°, 3° y 5°), Madera (posición 1°) y Cueros (posición 4°).

Cuadro 1.2 – Ranking de principales empresas importadoras de bienes de capital del sector industrial en el primer semestre de 2020

(USD CIF)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a SmartDATA

La adquisición por USD 5,9 millones de máquinas y herramientas para trabajar madera (*subpartida 846599*) por parte de UruPLY (Lumin) la consolidó en la primera posición entre las empresas industriales que más importaron bienes de capital en acumulado de 2020.

En segundo lugar, se posicionó Montevideo Refrescos con la adquisición de máquinas y aparatos de limpiar o secar botellas (*subpartida 842220*) por USD 1,4 millones, aparatos elevadores o transportadores (*subpartida 842839*) por USD 1,1 millones y máquinas



CAMARA DE INDUSTRIAS
DEL URUGUAY

para llenar, cerrar, tapar o etiquetar botellas o para gasear bebidas (*subpartida 842230*) por USD 535 millones, entre otros bienes de capital.

En tercer lugar, se ubicó La Trigueña, cuyas importaciones fueron de USD 1,3 millones por máquinas y aparatos para panadería, pastelería, galletería o la fabricación de pastas alimenticias (*subpartida 843810*) y de USD 872 mil por hornos de panadería (*subpartida 841720*). Las mismas ocurrieron principalmente en los meses de abril y febrero respectivamente.

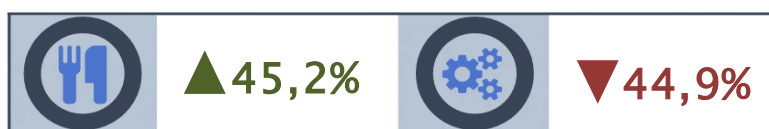
Paycueros se ubicó en la cuarta posición, explicado fundamentalmente por la compra de máquinas y aparatos para la preparación y curtido de cuero o piel (*subpartida 845310*).

Finalmente, en la quinta posición se ubicó la empresa Nestlé debido principalmente a la adquisición de máquinas para llenar, cerrar, tapar o etiquetar botellas o para gasear bebidas (*subpartida 842230*) por USD 1,3 millones.

A nivel de agrupaciones sectoriales, en el segundo trimestre de 2020, aumentó la inversión en maquinaria y equipos de la agrupación Alimentos, Bebidas y Tabaco en términos interanuales (45,2%) representado el 22% de los bienes de capital industriales. En tanto, el IMEQ de la industria sin considerar Alimentos, Bebidas y Tabaco cayó 44,9% en igual comparación.

Cuadro 1.3 – Variación del IMEQ industrial por agrupación

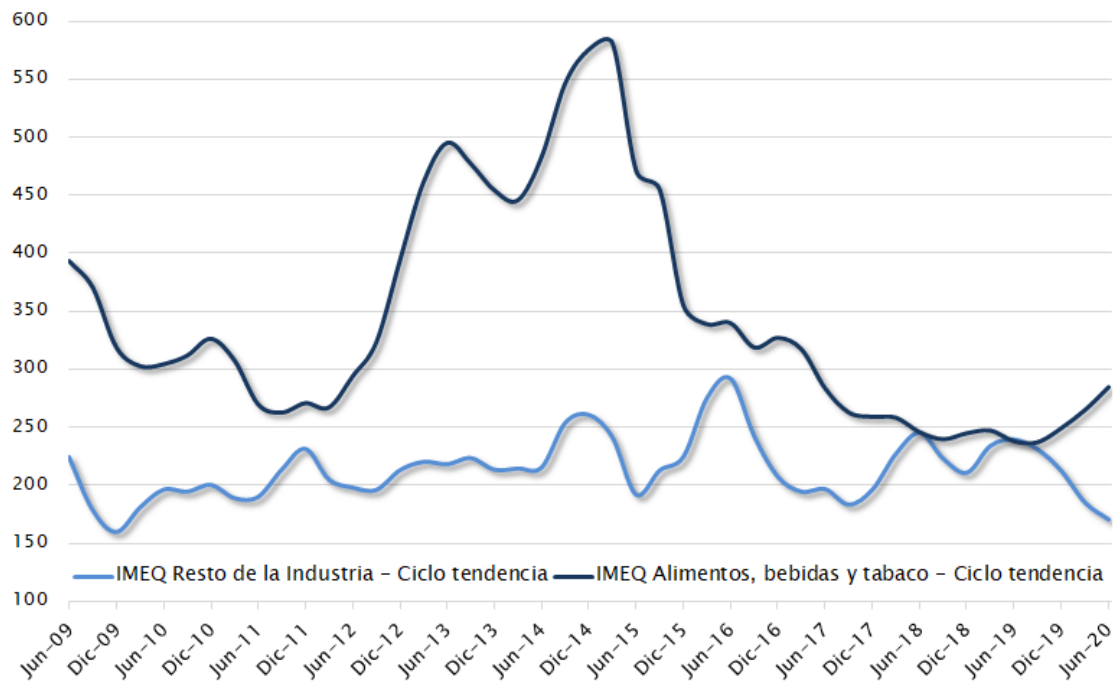
(2º trimestre 2020/2019, Índice en términos reales, 2002=100)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a SmartDATA

Gráfico 1.2 - Inversión en maquinaria y equipos

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



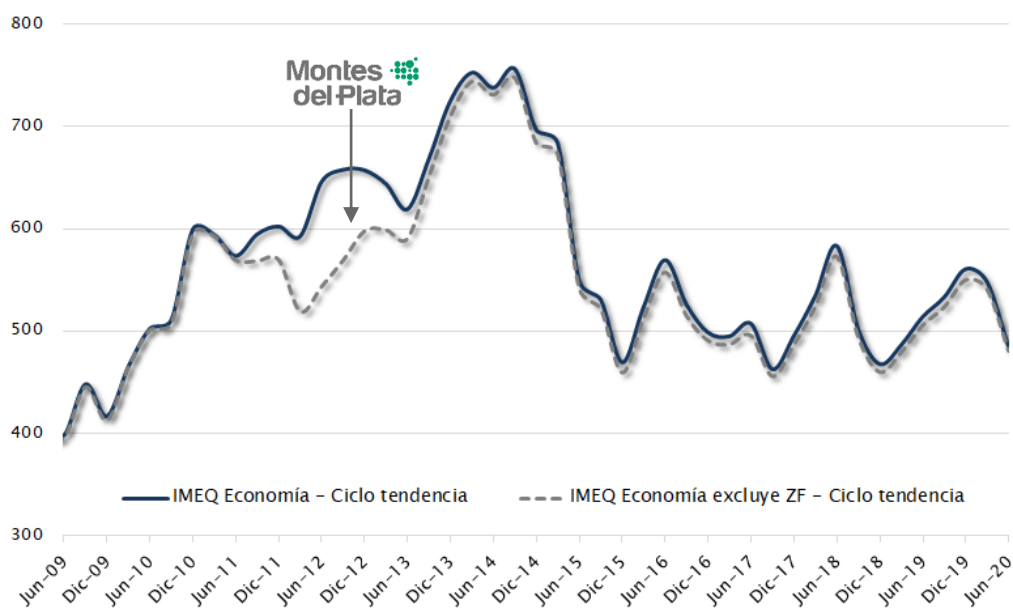
Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a SmartDATA

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

En abril - junio de 2020, el IMEQ general de la economía descendió 30,9% en la comparación interanual. Por su parte, excluyendo los factores estacionales e irregulares, el indicador cayó 11,5% respecto al trimestre inmediato anterior.

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

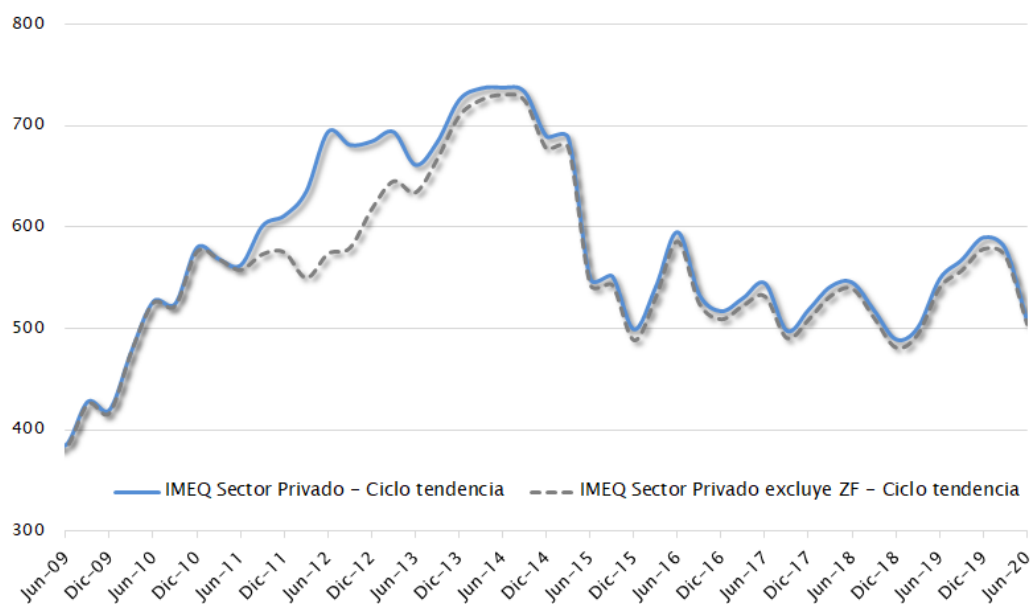
Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a SmartDATA

Desglosando la inversión según su destino, el IMEQ del sector privado disminuyó 33,4% en el segundo trimestre de 2020 respecto a igual período del año anterior. En términos desestacionalizados, registró una reducción del 12,4% en relación al trimestre inmediato anterior.

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).

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

El IMEQ del sector público cayó en el segundo trimestre de 2020 respecto a igual período de 2019 (-10,3%). Sin embargo, excluyendo factores estacionales e irregulares, y en comparación al período inmediato anterior, el IMEQ registró un aumento del 6,4% en el segundo trimestre. La inversión pública en maquinarias y equipos se ubica en niveles históricamente bajos.

Entre las inversiones realizadas por el sector público, se destaca principalmente la compra de aparatos para la recepción, conversión y transmisión o regeneración de voz, imagen u otros datos (*subpartida 851762*) por parte de la Administración Nacional de Usinas y Trasmisiones Eléctricas (UTE) por USD 4,6 millones. Asimismo, en el segundo trimestre de 2020 UTE incorporó contadores de electricidad (*subpartida 902830*) por casi USD 2 millones. En sentido, en el segundo trimestre de 2020 las compras de bienes de capital de UTE ascendieron a USD 9,3 millones.

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.

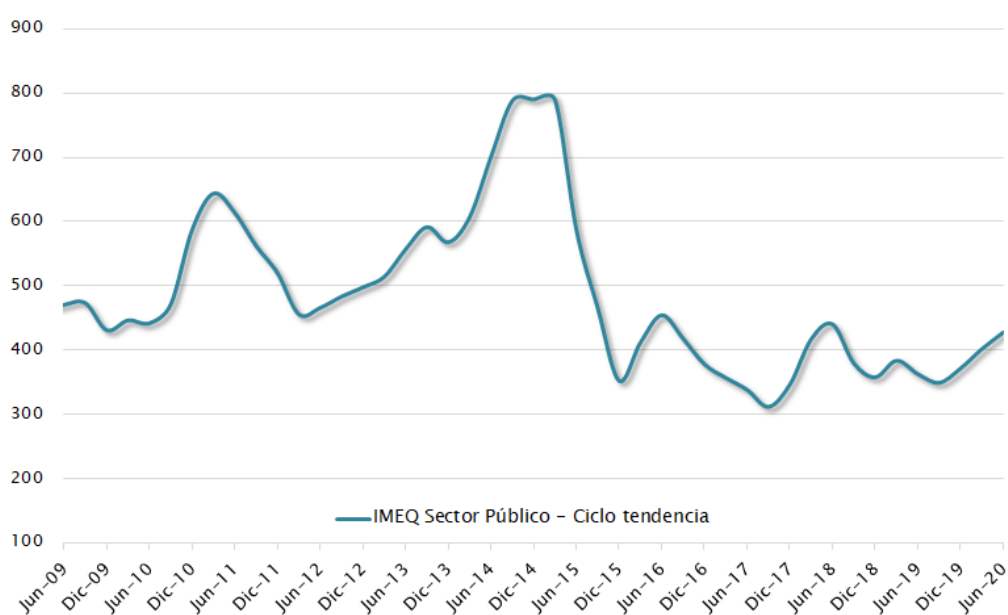


Le siguen en importancia las adquisiciones del Centro Ceibal para el Apoyo a la Educación de la Niñez y la Adolescencia por USD 9,3 millones. Se destaca la compra de computadoras (*subpartida 847130*) por USD 2,9 millones.

Asimismo, la Administración Nacional De Telecomunicaciones (ANTEL) realizó compras externas de bienes de capital por USD 6,4 millones, donde se destaca la compra por USD 4,6 millones de aparatos para la recepción, conversión y transmisión o regeneración de voz, imagen u otros datos (*subpartida 851762*).

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



ÍNDICE DE INVERSIÓN EN MAQUINARIA Y EQUIPOS (IMEQ)
En volúmen físico – Base 2002=100

| Trimestre | Economía sin cel. | Sector Privado sin cel. | Sector Privado sin ZF ni cel. | Industria sin Ref. ni ZF |
|-----------|----------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Mar-11 | 505 | 462 | 461 | 175 |
| Jun-11 | 454 | 432 | 431 | 158 |
| set-11 | 533 | 552 | 517 | 208 |
| Dic-11 | 565 | 582 | 568 | 269 |
| Mar-12 | 508 | 537 | 458 | 169 |
| Jun-12 | 511 | 546 | 442 | 160 |
| set-12 | 582 | 606 | 515 | 188 |
| Dic-12 | 627 | 670 | 612 | 249 |
| Mar-13 | 601 | 632 | 583 | 210 |
| Jun-13 | 651 | 682 | 657 | 279 |
| set-13 | 636 | 639 | 625 | 274 |
| Dic-13 | 689 | 748 | 734 | 220 |
| Mar-14 | 693 | 733 | 726 | 203 |
| Jun-14 | 618 | 601 | 594 | 189 |
| set-14 | 679 | 671 | 665 | 363 |
| Dic-14 | 647 | 663 | 653 | 365 |
| Mar-15 | 815 | 722 | 712 | 207 |
| Jun-15 | 596 | 592 | 587 | 154 |
| set-15 | 466 | 488 | 482 | 259 |
| Dic-15 | 457 | 510 | 500 | 261 |
| Mar-16 | 426 | 422 | 412 | 280 |
| Jun-16 | 683 | 725 | 718 | 289 |
| set-16 | 556 | 583 | 577 | 225 |
| Dic-16 | 464 | 503 | 495 | 215 |
| Mar-17 | 420 | 445 | 440 | 171 |
| Jun-17 | 430 | 446 | 431 | 189 |
| set-17 | 395 | 431 | 427 | 179 |
| Dic-17 | 477 | 513 | 506 | 170 |
| Mar-18 | 424 | 429 | 419 | 239 |
| Jun-18 | 524 | 529 | 513 | 219 |
| set-18 | 434 | 460 | 455 | 236 |
| Dic-18 | 435 | 476 | 468 | 189 |
| Mar-19 | 411 | 410 | 405 | 215 |
| Jun-19 | 436 | 455 | 446 | 212 |
| set-19 | 465 | 503 | 494 | 251 |
| Dic-19 | 486 | 528 | 518 | 176 |
| Mar-20 | 464 | 482 | 475 | 161 |
| Jun-20* | 301 | 303 | 300 | 135 |

*Datos preliminares

Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a SmartDATA