

EL DESEMPEÑO INDUSTRIAL EN 2007

Departamento de Estudios Económicos

La economía uruguaya mostró un desempeño favorable en 2007, estimándose un crecimiento de la actividad económica de 7% respecto a 2006.

Según datos del BCU, en el período enero– setiembre de 2007 el Producto Bruto Interno creció en promedio 6,7% respecto a igual período de 2006. El significativo crecimiento que ha mostrado la actividad en el 2007 ha sido liderado tanto por la expansión de la demanda interna como por las exportaciones.

Este crecimiento de la actividad económica se desarrolla en un contexto tanto internacional como regional favorable, donde se visualiza un marcado dinamismo en la actividad económica mundial y el comercio internacional. Con respecto al comportamiento de las economías de la región, Argentina y Brasil han registrado altas tasas de crecimiento en 2007.

Asimismo, los precios de los commodities continuaron su evolución ascendente, manteniéndose en niveles históricamente altos.

Cabe considerar, que el comportamiento registrado por los precios internacionales de los bienes que exporta tradicionalmente el país unido a factores internos, provocó importantes presiones inflacionarias en la economía uruguaya.

En cuanto a la evolución de la industria manufacturera, la misma acompañó el buen comportamiento de la economía. Según datos del INE la actividad industrial en volúmenes físicos aumentó 5,9% en 2007 con respecto a 2006.

Sin incluir la refinería de petróleo de ANCAP, la industria manufacturera tuvo un crecimiento de la producción medida en unidades físicas del 9,6% en el mismo período.

De las seis agrupaciones sectoriales en las que se dividió la producción industrial (según la codificación CIU), tres de ellas crecieron por encima del 10% en términos interanuales. Las mismas fueron Madera, papel e imprenta (21,4%), Químicos y plásticos (12%) y Productos metálicos, maquinaria y equipos (10,1%).

Por su parte, las ramas que crecieron por debajo de los diez puntos porcentuales, fueron Textiles, vestimenta y cuero (9%), Minerales no metálicos y metálicas básicas (7,1%) y Alimentos, bebidas y tabaco (6,9%).

Gráfico 1

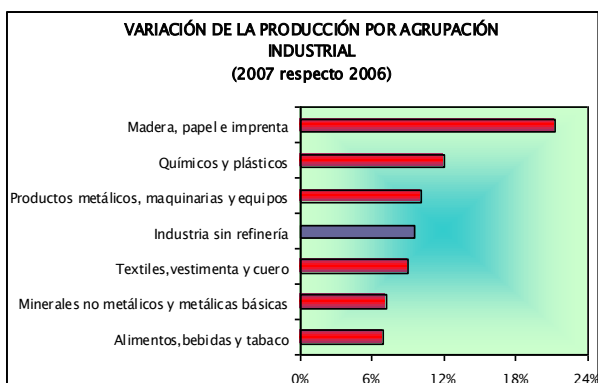
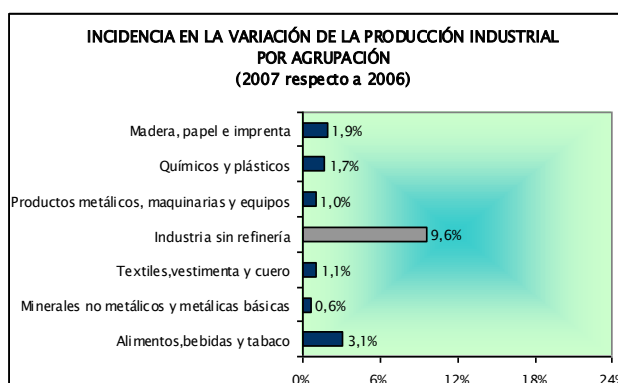


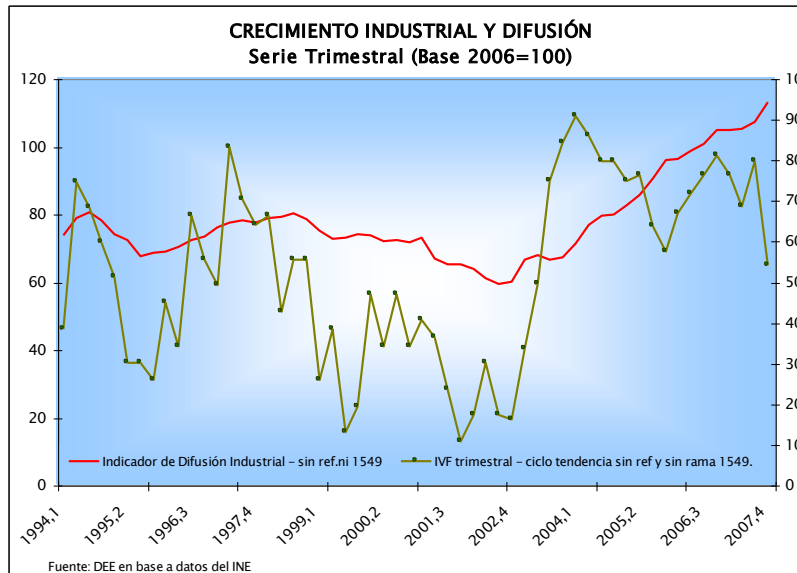
Gráfico 2



En lo que refiere al Indicador de Difusión correspondiente a la actividad industrial, el mismo se ubicó por encima de 50 en 2007, lo que indicaría, que más de la mitad de las ramas que integran el indicador se comportaron en forma expansiva.

Sin embargo, si bien el crecimiento de la producción industrial se ha extendido a la gran mayoría de las ramas de actividad que componen el sector manufacturero, la cantidad de sectores que crece viene decayendo.

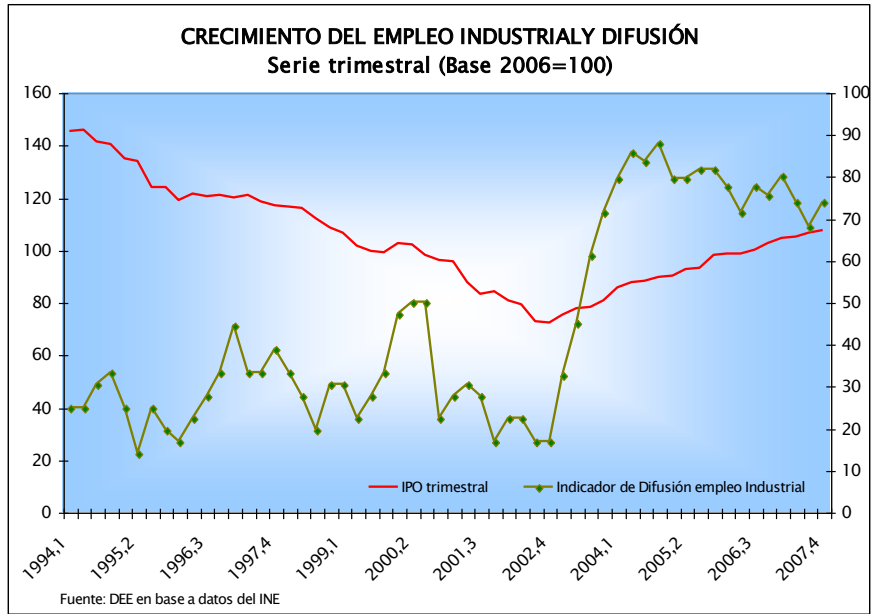
Gráfico 3



El empleo industrial, medido a través del índice de personal ocupado, ha aumentado desde inicios de 2003, registrando una trayectoria creciente en el último período.

En lo que refiere al Indicador de Difusión correspondiente al personal ocupado, durante 2007 se ubicó en valores por encima de 70, lo que implica que la mayoría de las ramas que integran el indicador contribuyeron de forma positiva al crecimiento del empleo industrial.

Gráfico 4

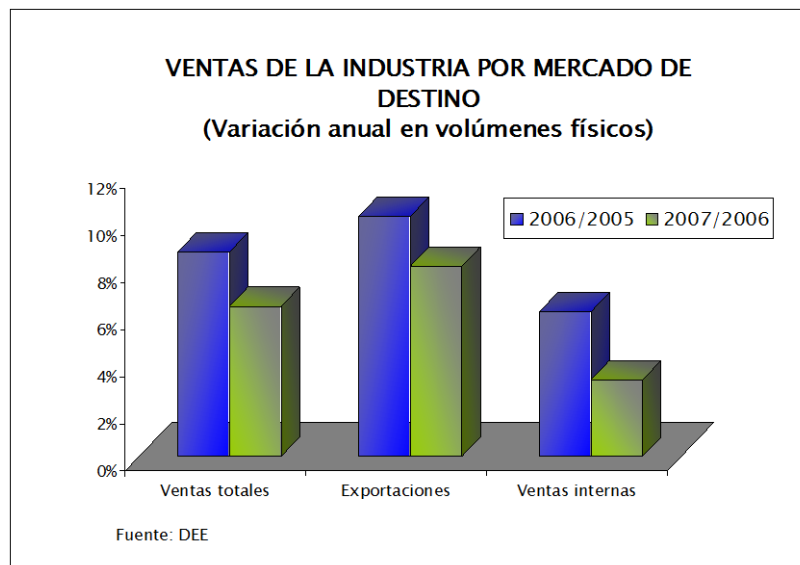


Significativo crecimiento de las ventas industriales

Las ventas de bienes industriales fabricados en el país crecieron en 2007 respecto a 2006.

En este sentido, según los datos que surgen de la Encuesta Mensual Industrial (EMI) las ventas totales acumuladas en el período enero-diciembre de 2007, se incrementaron 6,3% en volumen físico respecto a igual período de 2006. Dicho crecimiento fue explicado por un aumento de 8,1% en las colocaciones externas y del 3,3% en las ventas plaza.

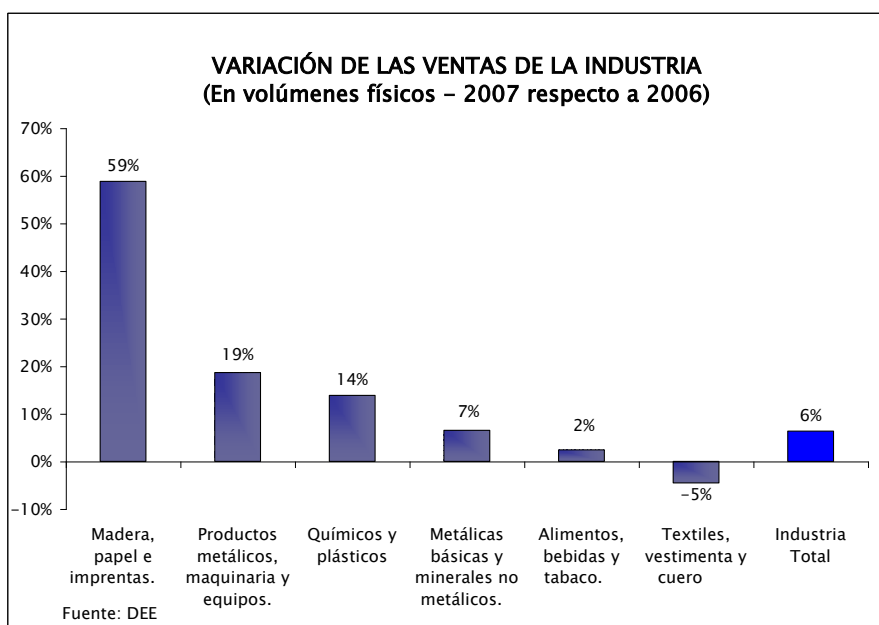
Gráfico 5



Si se analiza el comportamiento de las ventas totales por agrupación sectorial se puede observar que Madera, papel e imprentas fue la agrupación que registró un mayor crecimiento en las ventas medidas en volumen físico (58,8%). El crecimiento en las ventas totales se explicó por el crecimiento de las exportaciones (129,6%) y las ventas internas (12,5%). Vale señalar, que en el mes de noviembre comenzó a producir la empresa Botnia, lo cual implicó un aumento significativo en las ventas externas de dicha agrupación.

Por su parte, en 2007 Productos metálicos, maquinarias y equipos incrementó 18,6% sus ventas en unidades físicas. El crecimiento en las ventas totales se explicó por el aumento registrado en las exportaciones (35,8%), que logró compensar el descenso de las ventas domésticas (-6,5%).

Gráfico 6



Asimismo, las ventas totales de la agrupación sectorial Químicos y plásticos crecieron 13,8% en volumen físico respecto a 2006. Dicho incremento fue explicado por un aumento de 23,5% en las ventas externas y el crecimiento verificado en las ventas con destino al mercado interno (5,3%).

Mientras, en enero–noviembre de 2007 la agrupación Metálicas básicas y minerales no metálicos aumentaron sus ventas físicas 5,5% respecto a igual período de 2006. En este sentido, el crecimiento de las ventas fue explicado por el buen comportamiento que registraron las exportaciones (20%), lo cual logró compensar la caída verificada en las ventas plaza (-5,3%).

Por otro lado, en el período de análisis las ventas físicas de la agrupación Alimentos, bebidas y tabaco crecieron 2,5% respecto a igual período del 2006. En efecto, tanto las colocaciones externas, como las ventas plaza alcanzaron un crecimiento de 2,7% y 2% respectivamente.

Finalmente, Textiles, vestimenta y cuero fue la única agrupación que mostró un desempeño desfavorable en las ventas en unidades físicas en 2007, disminuyendo 4,5% respecto a igual período del año anterior. Esta caída en las ventas totales fue explicada por un aumento en las ventas internas (21%), las cuales no lograron contrarrestar el comportamiento negativo que mostraron las exportaciones (-6,9%).

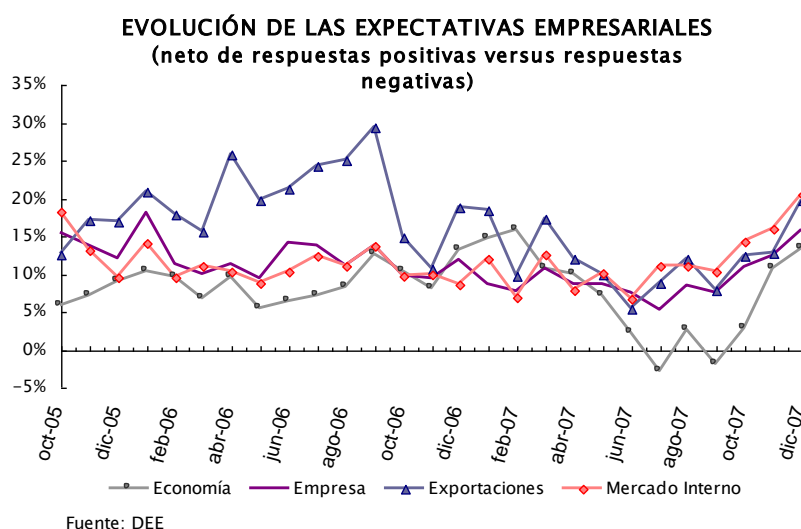
Expectativas empresariales¹

Las expectativas de los empresarios industriales sobre la evolución futura de la economía ha mostrado una tendencia decreciente a partir de febrero de 2007, revirtiendo dicha tendencia negativa en el mes de julio.

En cuanto al índice que mide las expectativas de los empresarios respecto a la evolución futura de la empresa el mismo mostró un comportamiento estable hasta el mes de setiembre, a pesar de algunas caídas puntuales como en el mes de julio.

Vale considerar, que en dicho mes se puso en funcionamiento el nuevo Sistema Tributario, lo cual podría haber influenciado sobre las expectativas empresariales respecto a la rentabilidad de la empresa. De todas formas, luego de implementada la misma se verificó una recuperación de dicho indicador, lo cual podría explicarse por la reducción de la incertidumbre que provocó la implementación de la Reforma.

Gráfico 7



En efecto, en los últimos meses del año se puede observar un aumento del indicador.

¹ Los indicadores relevan expectativas de los empresarios que contestan la Encuesta Mensual Industrial elaborada por CIU.

Por su lado, en los primeros meses del año se registró una caída en las expectativas de exportación, aunque dicha tendencia negativa se quebró en el mes de julio, comenzando a mostrar un aumento en el indicador a pesar de que aún no se han alcanzado los altos valores registrados a mediados de 2006.

Finalmente, en lo que respecta a la evolución de las expectativas respecto a la evolución futura de las ventas plaza, hubo una mayor proporción de empresarios industriales optimistas en relación a los pesimistas sobre la evolución en los próximos seis meses de las ventas internas.

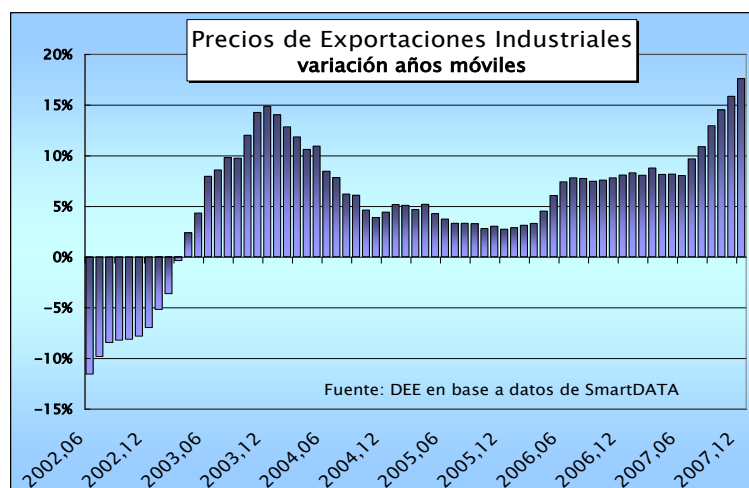
Los precios de exportación continuaron creciendo en 2007

Los precios de exportación en dólares de los productos industriales tuvieron un fuerte crecimiento en el año 2007, registrando un alza de 17,6% en la comparación punta a punta.

De confirmarse este incremento sería el más alto desde que se comenzó a construir este indicador, dejando atrás el aumento de 14,8% registrado por el índice en 2003.

La aceleración del crecimiento del índice en 2007 se debió principalmente a la suba de los precios de exportación de la agrupación Alimentos y bebidas (26,6%), los que tienen una fuerte ponderación en la canasta de exportaciones del país. Al interior de este sector, la evolución de los precios de algunos productos fue determinante. Vale destacar entre ellos la carne deshuesada, la leche y sus derivados (fundamentalmente ciertos tipos de queso) y el arroz.

Gráfico 8

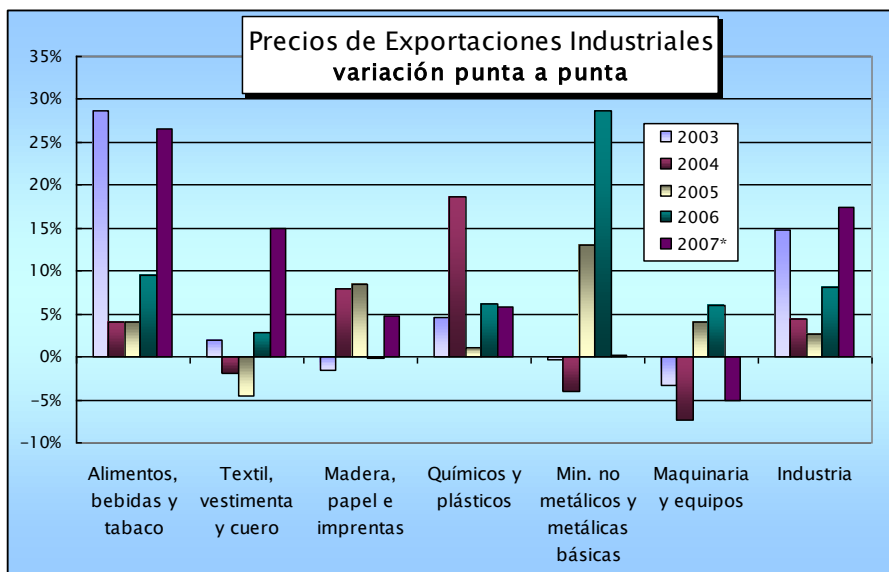


Aunque en menor medida, los precios de la agrupación Textil, vestimenta y cueros, también registraron una fuerte tasa de crecimiento en la comparación anual punta a punta (15,6%), respondiendo fundamentalmente a la evolución de las manufacturas derivadas del cuero.

Por su parte, los productos del sector Químicos y plásticos (sin incluir refinería) incrementaron los precios de sus exportaciones 6,1% en el período considerado.

El sector de Madera, papel e imprentas mostró un crecimiento relativamente pobre en sus precios de exportación (4,9%) en el pasado año, motivo por el cual se realizó un análisis más detallado sobre los causantes de dicha evolución. Como resultado del mismo, pudo determinarse que a partir de mitad del 2007 un único producto del rubro imprentas tuvo una incidencia fuertemente negativa en los precios del sector (en efecto, en diciembre la misma fue 6 puntos porcentuales y en noviembre de 5, los meses anteriores había incidido en 2 puntos a la baja).²

Gráfico 9

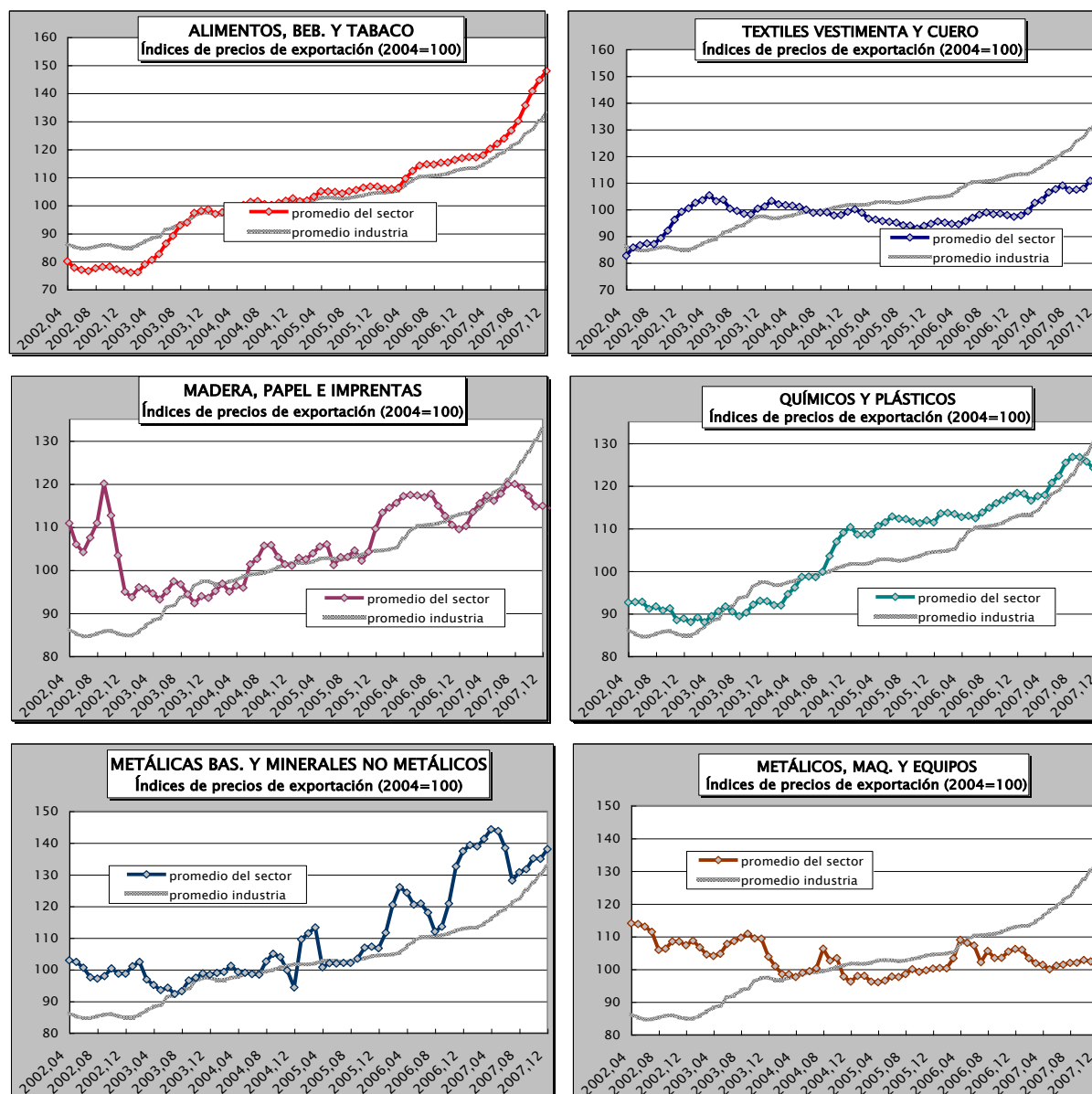


A su vez, luego de un fuerte incremento de los precios de exportación en el año 2006, la agrupación Metálicas básicas y minerales no metálicos, prácticamente no aumentó los precios en el año 2007 (0,5%) en la comparación punta a punta. Sin embargo, si se comparan los promedios anuales, los precios de exportación de este grupo crecieron 13% durante 2007. Esto se explica por la gran volatilidad que tiene el IPE en este caso, debido a la variabilidad en la cotización mundial del oro.

Finalmente, los precios de exportación de Productos metálicos, maquinaria y equipos mostraron una caída de 5,9%. Sobre este resultado, fue determinante el desplome de los precios de algunas autopartes para vehículos de transporte, las que tuvieron una incidencia negativa promedio de 6 puntos porcentuales en los últimos cuatro meses.

² Se aclara que el indicador de precios de este sector toma en cuenta únicamente los productos industrializados de la madera, lo que ayuda a explicar la fuerte incidencia del rubro de imprentas en la evolución de todo el sector.

Gráfico 10



Fuente: DEE en base a datos de SmartDATA

La inversión industrial en 2007³ de acuerdo a las estimaciones que pueden realizarse a partir de los resultados del Índice de Inversión en Maquinaria y Equipos (IMEQ), la inversión industrial en 2007 habría alcanzado aproximadamente US\$ 750 millones. A partir de estos resultados surge que la inversión en la industria habría caído aproximadamente 20% en 2007 respecto a 2006 medida en dólares corrientes, en cuyo resultado se refleja el proceso de culminación de la obra de Botnia.

³ Para el cálculo de la Inversión Bruta de la industria y del PBI industrial se utilizaron los datos provenientes de la Encuesta de Actividad Económica del INE. Dado que la última publicación corresponde al año 2004, para los años 2005, 2006 y 2007 se actualizaron los datos en base al Indicador de Maquinaria y Equipos para la industria construido por el DEE e información del BCU.

Si no se considera la inversión realizada por Botnia, la inversión en la industria rondaría los U\$S 440 millones, mostrando un crecimiento cercano al 35%.

Gráfico 11

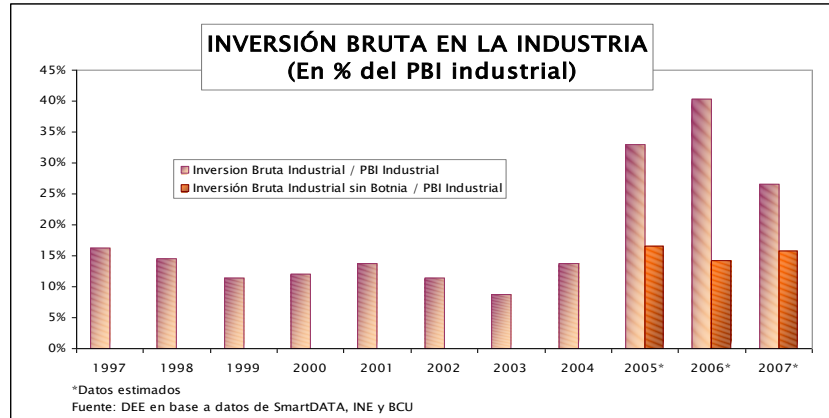
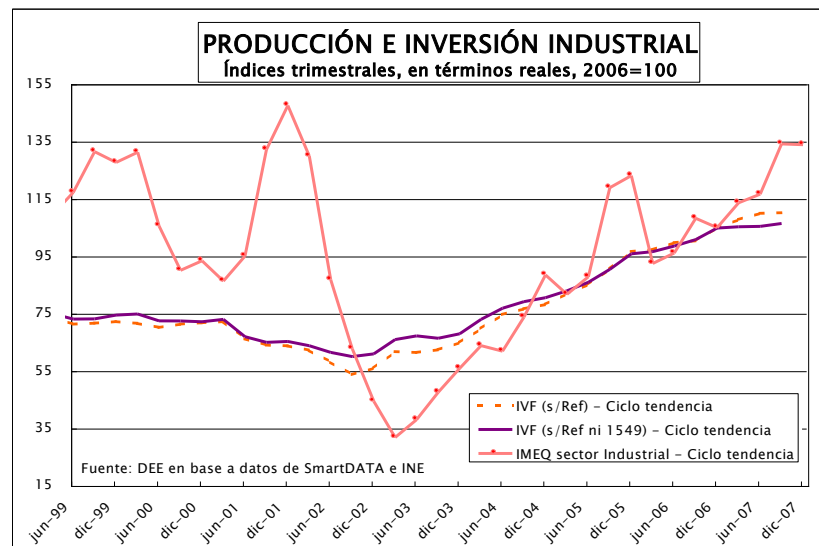


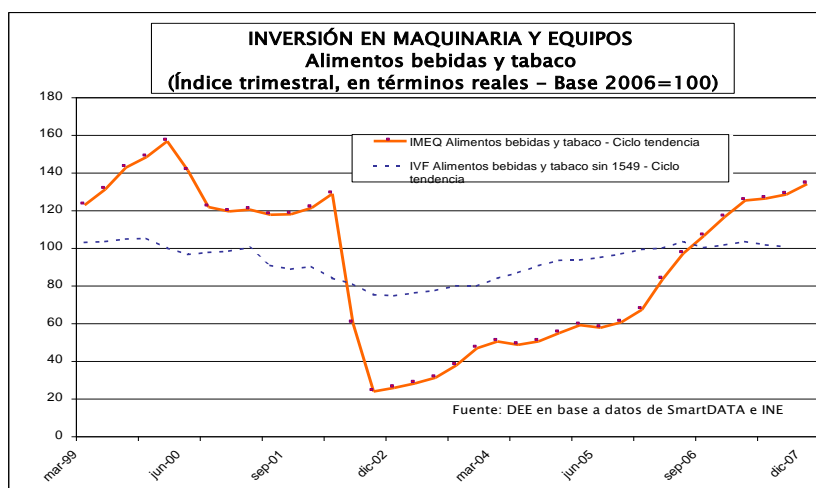
Gráfico 12



Con respecto al IMEQ de Alimentos, bebidas y tabaco⁴, se puede apreciar la evolución positiva que registró el indicador. En efecto, en 2007 el IMEQ de esta agrupación de sectores, descontando lo efectos estacionales e irregulares, aumentó aproximadamente 27% respecto al año anterior, a pesar que desaceleró su crecimiento en este último año.

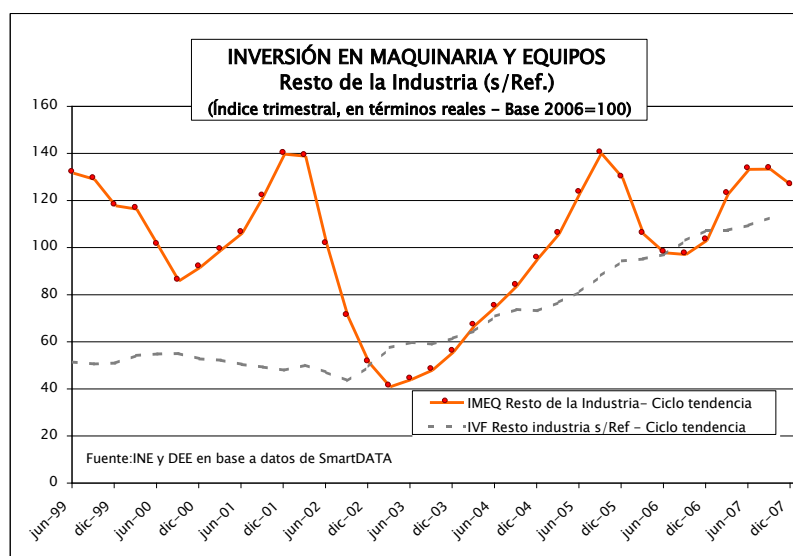
⁴ Sin considerar zonas francas.

Gráfico 13



En cuanto a la evolución del IMEQ para la industria excluyendo Alimentos, bebidas y tabaco y la refinería de ANCAP (Resto de la Industria s/Ref), descontando los efectos estacionales y atípicos, en 2007 las inversiones en maquinaria y equipos de esta agrupación de sectores aumentaron 28% con respecto a 2006.

Gráfico 14



Utilización de la capacidad instalada en la industria

Según el indicador UCI elaborado por el DEE de la CIU, la industria⁵ utilizó el 67% de su capacidad instalada en el tercer trimestre del 2007. Si se compara el porcentaje que alcanzó la UCI en el tercer trimestre de 2007 respecto al primer trimestre de igual año, se puede observar que la misma no mostró cambios significativos en el período de análisis. Vale señalar, que en el primer trimestre del año la industria en promedio utilizó el 68% de la capacidad instalada.

⁵ No se incluye la refinería de ANCAP ni Pepsi ZF.

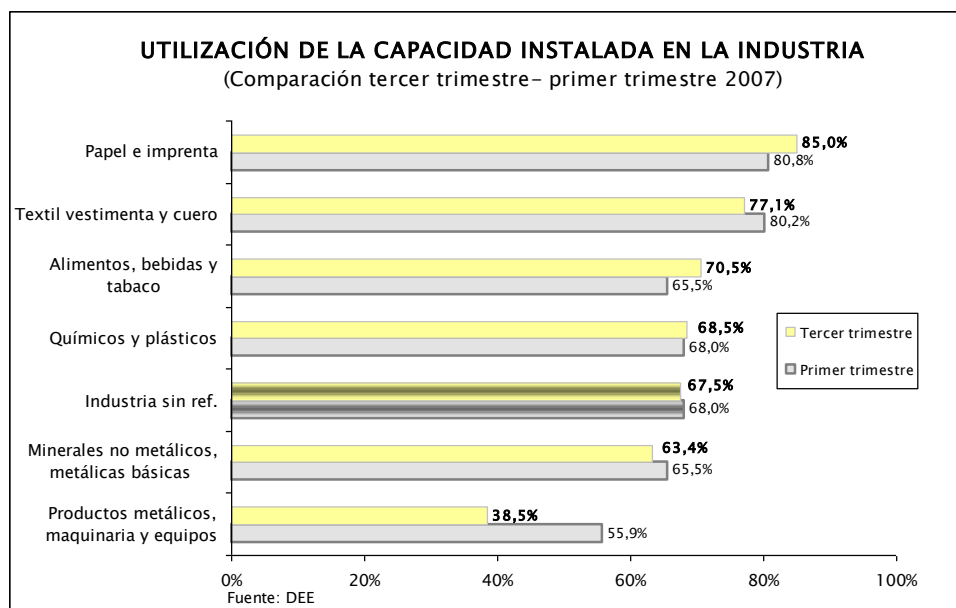
Por otro lado, si se ordenan las empresas en función de su valor de ventas del trimestre, resulta que la UCI para las empresas más pequeñas de la muestra⁶ fue del 59%, mientras que para las empresas grandes el indicador trepó al 70%. La agrupación que presentó la mayor utilización de capacidad instalada en el tercer trimestre fue Papel e imprentas (85%).

En segundo lugar, Textil, vestimenta y cuero también mostró un alto valor del indicador, en este caso del 77. Por otro lado, en el tercer trimestre de 2007 Alimentos, bebidas y tabaco, utilizó el 70% de la capacidad de planta.

Por su parte, en el tercer trimestre de 2007, Químicos sin refinería y plásticos mantuvo el mismo nivel de utilización de capacidad instalada que el obtenido en el primer trimestre de igual año (68%).

Mientras, las agrupaciones sectoriales que se encontraron por debajo del nivel que registró la industria en su conjunto fueron Minerales no metálicos, metálicas básicas y otras industrias (63%) y Productos metálicos, maquinaria y equipos (38%).

Gráfico 15



Por último, se analizó cuales fueron las principales causas que explicaron por qué la industria no utilizó el 100% de su capacidad instalada en el tercer trimestre.

En efecto, la principal restricción identificada por los industriales se asocia a factores de demanda interna.

⁶ Corresponde al 50% de las empresas más pequeñas de la muestra ordenadas en función de las ventas del trimestre. Vale decir que por el diseño de la muestra, las empresas consideradas pequeñas son medianas según la clasificación oficial por tamaño de empresa.

El segundo y tercer factor que aparecen como explicativos del nivel de utilización de la capacidad instalada son la estacionalidad y las dificultades en las colocaciones externas. Vale señalar, que si se compara con los resultados obtenidos para el primer trimestre de 2007, en el tercer trimestre disminuyó la cantidad de empresas que reconocieron estar afectadas por factores estacionales y las que respondieron tener problemas de demanda externa.

En cuanto a las restricciones asociadas a dificultades en las colocaciones tanto internas como externas, el hecho de que la demanda de bienes industriales, así como sus precios hayan tenido un buen desempeño en 2007 estaría implicando que el obstáculo podría estar dado por la imposibilidad de aumentar las ventas en condiciones suficientemente rentables.

Las restricciones en la disponibilidad de insumos y materias primas aparecen como la quinta causa que explica la capacidad ociosa (si se mide en cantidad de respuestas). Este resultado estaría asociado especialmente a ciertas limitaciones en la oferta de bienes primarios nacionales, cuyo procesamiento realizan las ramas agroindustriales.

El comercio exterior de bienes en 2007⁷

En 2007, las solicitudes de exportación sumaron US\$ 4.558 millones, alcanzando un incremento de 14% en comparación con el mismo período del año anterior.

Es importante resaltar la favorable evolución de los precios de exportación de los productos exportados por Uruguay. En tal sentido, en base al Índice de Precios de Exportación (IPE) que elabora el DEE, se puede apreciar un aumento de las exportaciones en volúmenes físicos cercano al 2%.

Vale señalar que el monto mencionado no incluye, entre otros bienes, las exportaciones de zona franca. Considerando las exportaciones de las dos empresas de mayor relevancia en las operaciones desde zonas francas, las ventas uruguayas al exterior totalizarían US\$ 4.994 millones.

Gráfico 16

EXPORTACIONES URUGUAYAS DE BIENES ENERO – DICIEMBRE (2006–2007)			
Mes	Millones de US\$-FOB		Variación % Ene – Dic 2007/2006
	Ene – Dic 2006	Ene – Dic 2007	
Enero	266	318	19,8%
Febrero	257	302	17,7%
Marzo	324	359	10,9%
Abril	302	339	12,3%
Mayo	415	394	-5,1%
Junio	355	394	11,0%
Julio	348	377	8,5%
Agosto	356	432	21,5%
Setiembre	345	387	12,1%
Octubre	358	372	3,9%
Noviembre	341	452	32,4%
Diciembre	334	431	29,0%
Total general	4.000	4.558	13,9%

Fuente: Departamento de estudios económicos en base a SmartDATA

⁷ La información estadística incluida en el documento ha sido extraída de SmartDATA sobre la base de datos de la Dirección Nacional de Aduanas. Tanto para datos del 2006 y 2007 se utilizan solicitudes de exportación e importación.

En 2007, las importaciones alcanzaron los US\$ 5.466 millones, lo que representó un crecimiento de 25% con relación a 2006. Al igual que ocurre en las exportaciones, el total de importaciones comentado no incluye las compras que tienen por origen las zonas francas existentes en Uruguay.

Considerando las importaciones de estas dos empresas, las compras uruguayas al exterior totalizarían US\$ 5.692 millones.

Gráfico 17

IMPORTACIONES URUGUAYAS DE BIENES ENERO - DICIEMBRE (2006-2006)			
Mes	Millones de US\$ - CIF		Variación %
	Ene - Dic 2006	Ene - Dic 2007	Ene - Dic - 2007/2006
Enero	313	312	-0,3%
Febrero	330	277	-16,1%
Marzo	373	514	37,8%
Abril	347	356	2,7%
Mayo	307	460	50,0%
Junio	268	342	27,4%
Julio	276	417	50,9%
Agosto	634	594	-6,4%
Setiembre	300	477	59,1%
Octubre	407	509	25,3%
Noviembre	406	593	45,9%
Diciembre	417	617	47,8%
Total general	4.378	5.466	25,0%

Fuente: Departamento de estudios económicos en base a SmartDATA

Habitualmente la información referida a exportaciones e importaciones que se divulga durante el año por otras instituciones cuya fuente es la Dirección Nacional de Aduanas, no incluye ciertos montos que deben obtenerse por otras vías para calcular correctamente la balanza comercial (zonas francas, comercio de energía eléctrica, proveeduría de bienes dentro de puertos y aeropuertos a empresas de transporte, entre otros). En tal sentido, si no se consideran dichos ajustes la balanza comercial sería desfavorable en US\$ 908 millones y puede calcularse por socio comercial.

Sin embargo, según estimaciones del DEE, realizando los ajustes correspondientes, la balanza comercial de bienes del Uruguay en 2007 sería negativa en el entorno de US\$ 600 millones.

Exportaciones por producto

En 2007, el primer capítulo de exportación en importancia fue “Carne y despojos comestibles” (Cap 02), seguido por los “Cereales” (Cap 10), “Leche y productos lácteos” (Cap 04) y “Cueros y pieles” (Cap 41).

La “Carne y despojos comestibles” si bien fue el capítulo de mayor importancia, continúa verificando un comportamiento negativo en sus ventas con destino al mercado externo.

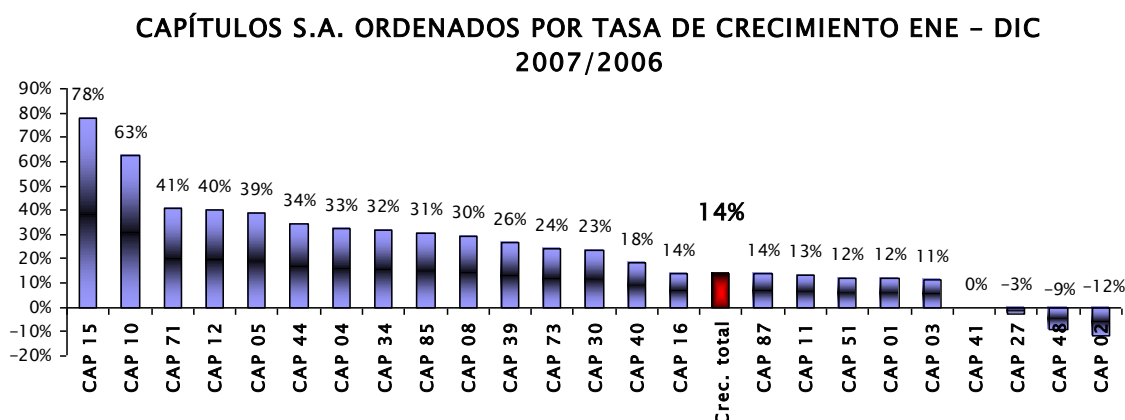
La evolución negativa de las exportaciones de los productos que componen este capítulo, se refleja en una caída del 12% en sus ventas externas medidas en dólares corrientes y del 20% medido en volúmenes físicos.

Por su parte, las ventas externas de “Papel y cartón” (Cap 48) también registraron un mal comportamiento en el período en estudio, cayendo 9% con relación al mismo período de 2006.

Asimismo, “Combustibles minerales” (Cap 27) también ha mostrado un comportamiento negativo en lo que va del año, acumulando una caída de 3%. Vale resaltar que las ventas de combustibles tuvieron una fuerte recuperación debido a los embarques concretados por ANCAP en el mes de noviembre y diciembre de 2007 (se exportaron US\$ 64 millones).

Por otra parte, vale resaltar el buen comportamiento de las exportaciones de “Grasas y aceites animales o vegetales...”, “Cereales”, “Semillas y frutos oleaginosos”, “Madera en bruto”, “Oro” entre otros.

Gráfico 18



Fuente: DEE en base a datos de SmartDATA

Los “Cereales”, segundo producto de exportación del Uruguay, registraron un aumento de 63% medido en dólares corrientes y 24% medido en volúmenes físicos y explicaron cuatro de los catorce puntos porcentuales de crecimiento registrado en el período medido en dólares corrientes. Dentro de este capítulo, el “Arroz” fue el producto de mayor importancia, creciendo 37% con relación a 2006.

Es importante resaltar el buen comportamiento de las exportaciones “Madera en bruto”. Las mismas registraron un crecimiento de 34% con relación al mismo período de 2006 medida en dólares corrientes y 31% medido en volúmenes físicos.

Dicho comportamiento estuvo impulsado por las ventas de madera con destino a Finlandia – crecieron 178%– así como por las ventas a la propia Zona Franca Fray Bentos como insumo para la producción de “Pasta de celulosa” (se exportaron US\$ 29 millones de “Madera en bruto”).

En lo que refiere al comportamiento de las colocaciones de “Semillas y frutos oleaginosos”, vale resaltar el buen comportamiento de las colocaciones externas de “Habas de Soja” registrando un crecimiento de 48% medido en dólares corrientes con relación a 2006.

Finalmente, vale destacar el buen comportamiento de las exportaciones incluidas en el capítulo 71, de las cuales de destacan en particular las ventas de “Oro – las demás formas en bruto” (S.A. 710212), aumentando 42% con relación a 2006. La importancia en las exportaciones de “Oro” puede explicarse en parte por las recientes turbulencias registradas a nivel mundial en los mercados financieros, situación que convierte al oro como un buen refugio para algunos inversores, aumentando su cotización al precio más alto en los últimos 28 años.

Importaciones por producto

“Combustibles minerales” (Cap 27) fue el principal capítulo de importación de Uruguay en 2007 (US\$ 1.120 millones), explicando el 20% de las compras totales del período y registrando un aumento de 22%. Vale señalar que el monto mencionado incluye las importaciones de “Gas natural” que habrían alcanzado los US\$ 45 millones, pero no las compras de “Energía eléctrica” que sumaron US\$ 61 millones según datos brindados por el BCU.

Vale resaltar, que el fuerte crecimiento de las importaciones en 2007 con relación a 2006 (25%), no sólo se explica por las compras de este tipo de bienes, dado que si estudia el crecimiento de las compras externas excluyendo los combustibles minerales, el mismo hubiera sido de un punto porcentual mayor.

Con relación a 2006, el producto de importación que registró el mayor crecimiento en el período fue el de “Abonos” (Cap 31), aumentando 119%.

En 2007, otros productos que han registrado un buen comportamiento fueron “Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos” (Cap 84) y “Vehículos automóviles, sus partes y accesorios” (Cap 87) con crecimientos que alcanzaron 38% y 31% respectivamente.

Es importante resaltar que –en su gran mayoría– los productos importados a través del capítulo anteriormente mencionado, califican en régimen especial del MERCOSUR tanto de Bienes de Informática y Telecomunicaciones (BIT), como de Bienes de Capital (BK), por lo que se benefician de una excepción total del pago de aranceles o en algunos casos, de una importante disminución en el pago del AEC⁸.

⁸ Arancel Externo Común del MERCOSUR