La industria modera su crecimiento y destruye puestos de trabajo[1]

En el primer trimestre de 2013, la economía uruguaya registró un crecimiento del 3,7% en relación a igual período del año anterior. Sin embargo, en términos desestacionalizados, el aumento del PIB fue de apenas 1,2% respecto al trimestre inmediato anterior.

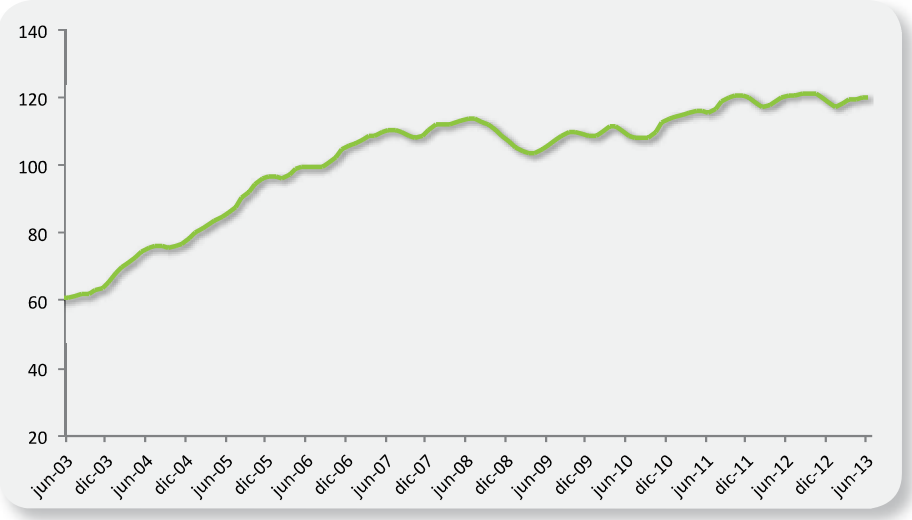
Las actividades más dinámicas fueron: Suministro de electricidad, Servicios de telecomunicaciones, Agricultura y ganadería, e Intermediación financiera. Por su parte, la industria manufacturera registró un crecimiento del 2% en términos interanuales.

Estos resultados se enmarcan en un contexto de lenta recuperación de la actividad económica mundial, así como un deterioro de la competitividad del país.

Producción y empleo

En el primer semestre del año, la producción de la industria manufacturera medida en volúmenes físicos

Gráfico 1 – Producción industrial
(Índice de Volumen Físico de la producción industrial, excluye refinería, rama 1549 y 2101, base 2006=100, ciclo tendencia)
Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base al INE



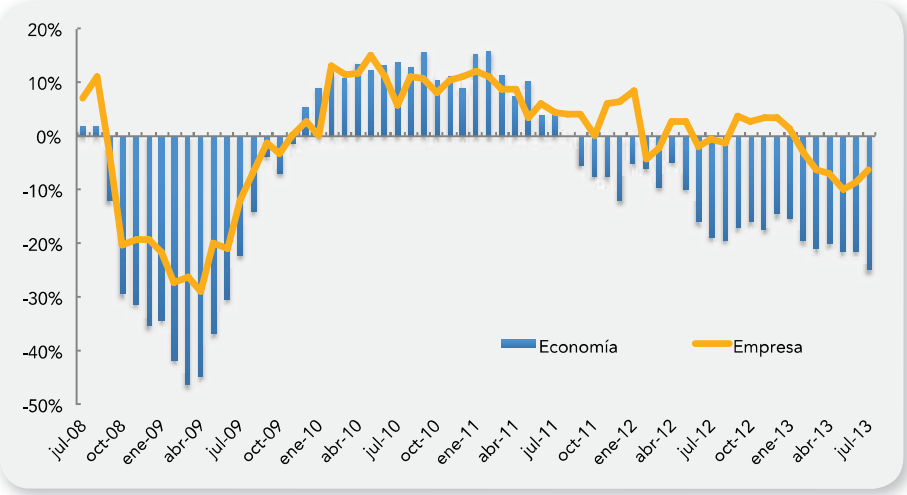
1. Documento elaborado por el Ec. Mathías Cardarello

y excluyendo la refinería de ANCAP, aumentó 2,6% con respecto a igual período de 2012. A su vez, si se excluye la actividad de las ramas 1549 (incluye Pepsi) y 2101 (incluye UPM), la producción industrial habría permanecido estable en igual comparación (-0,1%). La única agrupación que verificó un desempeño positivo en su producción fue Alimentos y Bebidas, mientras que el resto mantuvo estable su nivel de actividad, en el acumulado del año.

Los últimos datos para la producción industrial en ciclo tendencia[2], excluyendo la refinería y la producción de las ramas 1549 y 2101, muestran que la actividad continúa creciendo, aunque en forma moderada. Este resultado se alinea con las perspectivas de crecimiento que surgen del Indicador Adelantado de la Producción Industrial (IAPI).

Se espera que en 2013 la industria crezca en el entorno del 2%, según proyecciones realizadas por el Departamento de Estudios Económicos de la CIU. Este dato estaría confirmando la desaceleración del crecimiento industrial verificada desde el año pasado, donde la producción aumentó apenas 1,5% respecto a 2011.

Gráfico 2 – Evolución de las expectativas empresariales (Neto de respuestas positivas versus respuestas negativas)
Fuente: Departamento de Estudios Económicos



En lo referente a las expectativas de los empresarios industriales, las mismas se han venido deteriorando con respecto a la economía y al mercado interno, desde principios de 2013. Por otro lado, las expectativas en relación a la empresa y a las exportaciones han mejorado en los últimos meses, aunque se sitúan en terreno negativo, conforme a las perspectivas de enfriamiento de la economía y al deterioro de los precios relativos.

En lo que va del año, el personal ocupado en la industria[3] viene acumulando una caída del 2,2%, según datos de la Encuesta Mensual Industrial (EMI). Por su parte, descontando los efectos estacionales e irregulares, se confirma que el nivel de empleo presenta una tendencia decreciente desde diciembre de 2012.

A nivel sectorial, todas las agrupaciones han registrado una disminución en su nivel de empleo, excepto Alimentos, Bebidas y Tabaco (0,6%) y

2. Refiere al componente de la serie temporal que se encuentra aislado de efectos estacionales y elementos atípicos, los cuales dificultan el estudio del comportamiento de la variable económica.
3. No incluye el personal ocupado en la empresa UPM.

Químicos y Plásticos (1,4%), que aumentaron levemente el personal ocupado en relación al primer semestre de 2012.

Inversión y utilización de la capacidad instalada

En el primer semestre del año, el Índice de Inversión en Maquinaria y Equipos (IMEQ) de la industria[4] aumentó

Gráfico 3 – Personal ocupado en la industria manufacturera (Índice de Personal Ocupado de la Encuesta Mensual Industrial, ciclo tendencia, base 2004=100)
Fuente: Departamento de Estudios Económicos

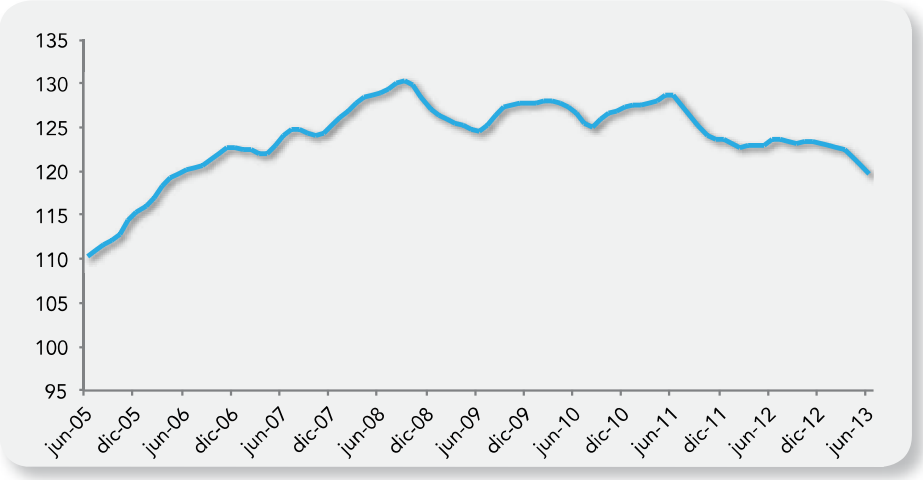
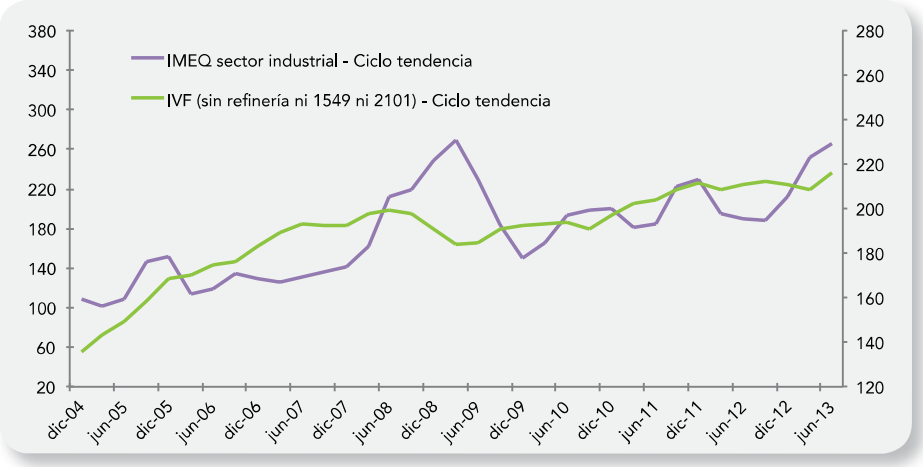


Gráfico 4 – Producción e inversión industrial (Índices trimestrales, en términos reales, Base 2002=100)
Fuente: Departamento de Estudios Económicos en base a SmartDATA e INE



4. El IMEQ para la industria no incorpora la inversión en bienes de capital realizada por las empresas industriales instaladas en Zonas Francas.

62,3% en comparación a igual período de 2012, destacándose dos fuertes importaciones de bienes de capital realizadas por la industria aceitera y de cemento en el segundo trimestre del año.

Con respecto a la utilización de la capacidad instalada, el último relevamiento correspondiente al primer trimestre de 2013 permite identificar que la industria utilizó el 66% de su capacidad, disminuyendo en un punto porcentual el registro alcanzado en igual trimestre del año anterior. Dicha caída afectó principalmente a las empresas pequeñas, ya que las grandes aumentaron el nivel de utilización.

Los principales impedimentos que destacaron los empresarios para no aprovechar plenamente la capacidad potencial fueron los aspectos vinculados a la insuficiencia de demanda (en condiciones mínimas de rentabilidad), tanto en el mercado externo como interno. Cabe destacar que estas respuestas se dan en un contexto de fuertes restricciones en el comercio regional y la apreciación de la moneda nacional verificada en los primeros meses del año, factores que deterioraron la competitividad de la industria nacional. Además, se destaca el crecimiento de "otros obstáculos laborales" (barreras para contratación, costos laborales) como motivo para producir por debajo de la capacidad instalada en el primer trimestre de 2013.

Gráfico 5 – Evolución de las exportaciones en dólares por Grandes Rubros (Índices en ciclo tendencia, Base 2004=100)

Fuente: Departamento de Integración y Comercio Internacional en base a SmartDATA

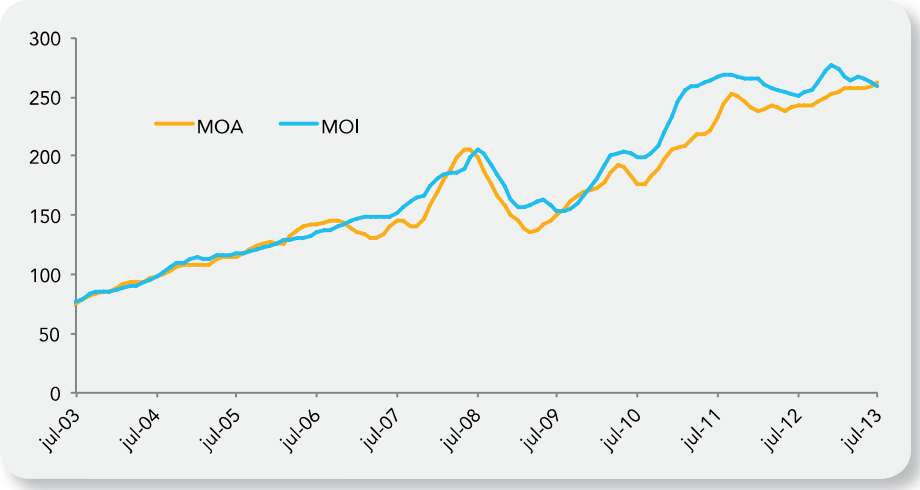


Gráfico 6 – Participación del endeudamiento industrial (% PIB industrial)

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

-* PIB estimado

Comercio exterior

Las exportaciones en dólares de las Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA) han mostrado un leve crecimiento en lo que va del año, mientras que se observa cierto retroceso en las colocaciones externas de las Manufacturas de Origen Industrial (MOI). En efecto, las exportaciones de MOI se encuentran virtualmente estancadas desde inicios de 2011 medidas en dólares corrientes

Endeudamiento

En el primer semestre del año, el endeudamiento financiero de la industria ascendió a US$ 2.375 millones, creciendo 17% en relación a igual período de 2012. El sistema bancario sigue siendo la principal fuente de financiamiento participando en el 96,1% del endeudamiento industrial, a la vez que el restante 3,9% correspondió al mercado de valores. Según nuestras proyecciones, se estima que el pasivo financiero representará el 38% del PIB industrial al cierre del 2013, siendo el valor más alto de los últimos cinco años.

En lo que respecta a la moneda en la cual fueron tomados los créditos vigen-

15%
Partner Discount

Tu socio en el mundo.

Siendo socio de la Cámara de Industrias tenés el 15% de descuento en todos los alquileres de nuestra flota de coches manuales y automáticos, económicos, medianos y extra full, camionetas de carga y de 7, 9 y 12 plazas.

Y además prepagando en Uruguay también obtenés un 15% para alquileres en los 180 países con presencia Europcar. Reservá con antelación y disfrutá desde ya.

Central: Blvar Artigas 1875
Tel: 2401 0575*

europcar.com.uy

Europcar
moving your way

tes al primer semestre de 2013, el 94% fue nominado en moneda extranjera y el restante 6% en moneda nacional. Este último mostró una nueva caída en su participación luego de la recuperación registrada en el segundo semestre de 2012, lo cual puede explicarse en buena medida por la depreciación de la moneda nacional, que fue del 7% entre diciembre 2012 y junio 2013.

Desagregando el endeudamiento por agrupación industrial, a junio de 2013, el 44% del crédito bruto bancario de la industria correspondió a la agrupación Alimentos, Bebidas y Tabaco, porcentaje que se ha ido incrementando, seguido por Químicos y Plásticos (23%) y Textil, Vestimenta y Cuero (13%).

A modo de síntesis

La producción industrial medida en volúmenes físicos se encuentra virtualmente estancada, o creciendo a tasas muy bajas, si bien los niveles de producción resultan relativamente altos en una perspectiva histórica. Ahora bien, estos niveles de producción no vienen siendo suficientes para solventar los fuertes incrementos de costos que procesa nuestro país, haciendo disminuir significativamente la rentabilidad en la industria, generando una caída del personal ocupado y perdiendo cada vez más negocios en el exterior.

Este escenario económico está dominado por un tipo de cambio deprimido, costos salariales y energéticos crecientes, precios de exportación poco dinámicos en muchos sectores industriales, una mayor penetración de productos argentinos en el mercado local (producto de una distorsión artificial de sus precios) y la persistencia de dificultades para colocar productos industriales en Argentina.

En base a lo anterior, y a las perspectivas respecto a la evolución de estos factores, no se podrían esperar cambios significativos para lo que resta del año.