



MONITOREO INDUSTRIAL

Encuesta Indicador de Utilización de Capacidad Instalada en la industria

Informe semestral – 1º Trimestre 2024

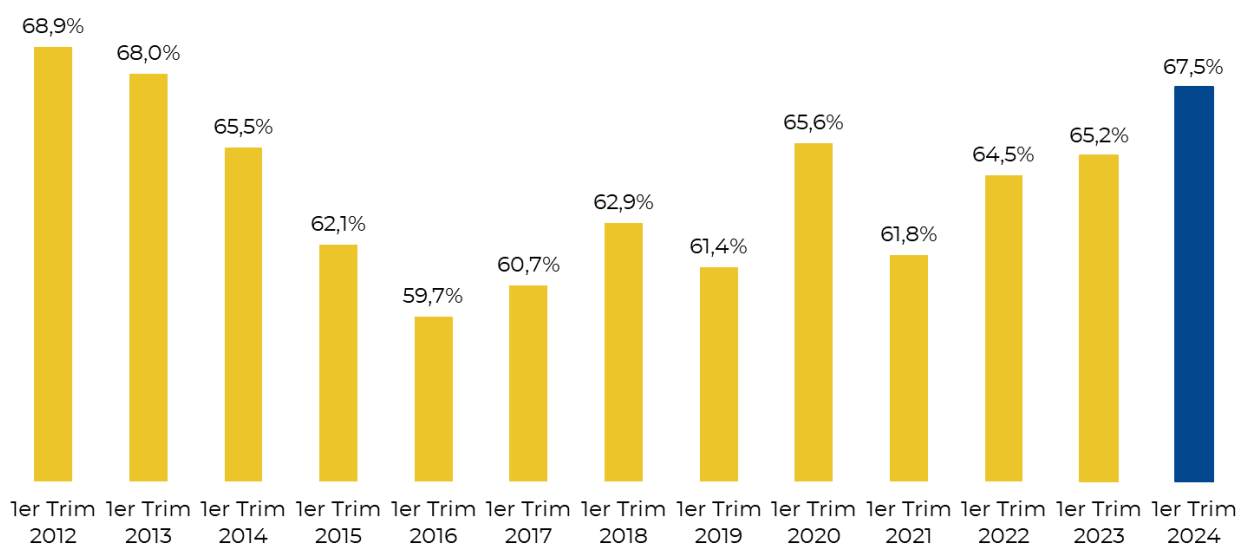
Año 18 – N° 35
14 de junio de 2024



**Cámara de Industrias
del Uruguay**

En el primer trimestre de este año, la industria utilizó el 68% de su capacidad instalada¹, 3 puntos porcentuales por encima del nivel alcanzado en igual trimestre de 2023, y acercándose a los niveles registrados en 2012-2013. Cabe mencionar que esto se explicaría por el descenso del stock de capital del sector – tendencia que se viene observando desde 2016 -, ya que la producción del núcleo industrial verificó una caída del 6,4% en igual comparación.

Gráfico 1 - **Evolución de la utilización de la capacidad instalada**



Fuente: Dirección de Estudios Económicos

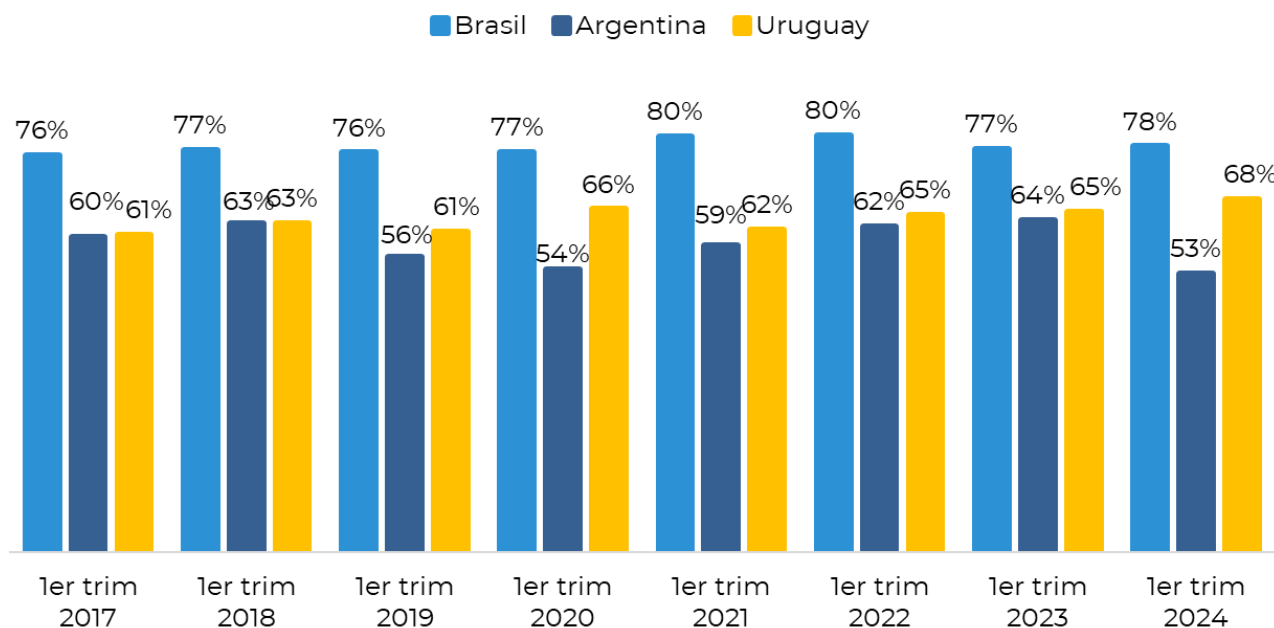
En enero - marzo de 2024, al comparar el nivel de capacidad ociosa de la industria de los países de la región se observa que la utilización de la capacidad instalada de Brasil aumentó un punto porcentual y Argentina disminuyó once puntos porcentuales en relación con igual trimestre de 2023. Cabe mencionar que, en este último caso, se explica en buena medida por la caída de la actividad industrial que evidenció el país vecino en los primeros meses del año.

Cabe destacar la brecha que existe en el ratio de la UCI entre los sectores manufactureros de los países de Uruguay y Argentina, respecto a la industria de Brasil. En efecto, en el primer trimestre del año, Brasil alcanzó una UCI superior a la de Uruguay en 10 puntos porcentuales y 25 puntos porcentuales por encima de Argentina.

Director: Cr. Mag. Sebastián Pérez. **Equipo técnico:** Ec. Mag. Valeria Cantera, Ec. Mariana Andriolo, Emilia Ruibal

¹ No se incluye la refinería de ANCAP ni las empresas instaladas en Zonas Francas.

Gráfico 2 - Evolución de la UCI en la región



Fuente: Dirección de Estudios Económicos en base a INDEC y CNI

Motivos para producir por debajo de la capacidad plena

En el Cuadro 1 se muestra cuáles fueron las causas que llevaron a utilizar un nivel de capacidad productiva menor al potencial durante el primer trimestre de 2024, a partir de las respuestas proporcionadas por los empresarios industriales que contestaron la encuesta.

Los cálculos se realizaron computando cuántas veces es nombrado un motivo en función de la cantidad de empresarios que contestaron la encuesta, ya que éstos suelen considerar más de un motivo como determinante de una utilización menor a la potencial. De este modo se estaría respondiendo la pregunta “¿qué porcentaje de empresarios consideran este factor como determinante?”.

Cuadro 1 – **Motivos para producir por debajo de la capacidad plena**

| MOTIVO | 1er Trim 2020 | 1er Trim 2021 | 1er Trim 2022 | 1er Trim 2023 | 1er Trim 2024 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Insuf. demanda interna | 47,3% | 57,6% | 52,2% | 64,8% | 57,8% |
| Insuf. demanda externa | 50,0% | 37,9% | 23,0% | 37,0% | 45,6% |
| Suficiente inventario | 25,7% | 16,7% | 12,4% | 18,5% | 23,3% |
| Razones estacionales | 17,6% | 18,2% | 12,4% | 21,3% | 23,3% |
| Insuficiencia oferta de materia prima | 14,9% | 25,8% | 23,9% | 22,2% | 20,0% |
| No es más rentable | 13,5% | 10,6% | 4,4% | 20,4% | 17,8% |
| Limitaciones capacidad | 10,8% | 13,6% | 10,6% | 17,6% | 16,7% |
| Disp. personal calificado | 5,4% | 7,6% | 11,5% | 17,6% | 13,3% |
| Otros laborales | 12,2% | 12,1% | 4,4% | 20,4% | 13,3% |
| Problemas logísticos | 5,4% | 4,5% | 6,2% | 13,0% | 13,3% |
| Aversión riesgo comercial | 16,2% | 10,6% | 6,2% | 17,6% | 13,3% |
| Otros | 25,7% | 39,4% | 17,7% | 25,9% | 13,3% |
| Financiamiento | 8,1% | 12,1% | 6,2% | 13,9% | 12,2% |
| Paros | 0,0% | 4,5% | 0,9% | 10,2% | 11,1% |
| Disp. personal no calificado | 1,4% | 3,0% | 0,9% | 13,9% | 10,0% |
| Oferta energética | 4,1% | 4,5% | 2,7% | 10,2% | 10,0% |
| Restricc. medioambientales | 2,7% | 1,5% | 1,8% | 9,3% | 8,9% |

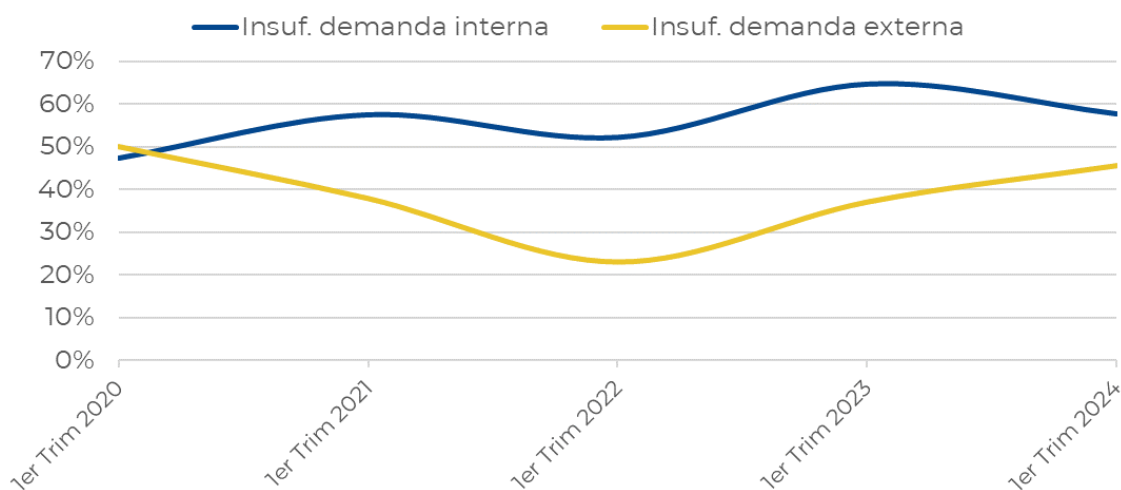
Fuente: Dirección de Estudios Económicos

El principal impedimento que destacaron los empresarios para no aprovechar la capacidad potencial fue nuevamente “aspectos vinculados a la competitividad en el mercado interno”, aunque registró una caída respecto a relevamientos anteriores. Esto podría obedecer a la disminución de la brecha de precios con Argentina, que podría haber implicado cierta corrección del desvío de comercio hacia dicho mercado en detrimento del mercado interno.

En segundo lugar, se ubicaron los “aspectos vinculados a la competitividad en el mercado externo”, incrementándose respecto a las mediciones anteriores. El desvío del tipo de cambio real respecto a sus fundamentos seguramente este generando mayores restricciones a los exportadores industriales.

En tercer lugar, se ubicaron las “suficiente inventario”, seguido por “razones estacionales”.

Gráfico 3 – Evolución del motivo “insuficiencia de demanda interna y externa”



Fuente: Dirección de Estudios Económicos

Nota metodológica:

A partir del tercer trimestre de 2021, se modificó la forma de relevamiento de la Encuesta Anual de Inversión Industrial, a través de una plataforma digital, lo que permitió ampliar significativamente la base de empresas que contesta el relevamiento, con el objetivo de mejorar la capacidad de análisis.

En este sentido, la misma se realizó entre los empresarios que responden la Encuesta Mensual Industrial (EMI), como se venía realizando anteriormente, pero se incorporó el resto de la base de socios de la Cámara de Industrias del Uruguay. En esta medición 80 empresas industriales respondieron la encuesta.

A partir del tercer trimestre de 2021, para alcanzar el dato agregado de la Utilización de la Capacidad Instalada en la Industria Manufacturera, se realiza el promedio simple de los datos de cada empresa de la muestra segmentado por grupo de empresas según el tamaño (pequeñas y grandes).

Finalmente, se calcula el indicador para el total de la industria como se muestra en la siguiente ecuación:

$$UCI = \frac{\sum_j VAB_j}{\sum_j \left(\frac{VAB_j}{UCI_j} \right)}$$

Donde,

UCI es el indicador de Utilización de la Capacidad Instalada de la industria

VABj es el Valor Agregado Bruto del grupo j

Por cualquier duda se sugiere comunicarse a dee@ciu.com.uy