

NOTA TÉCNICA – ACTUALIZACIÓN DEL ÍNDICE DE IMPORTACIÓN DE MAQUINARIAS Y EQUIPOS DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN

Mayo de 2018

El índice de Importación de Maquinarias de la Industria de la Construcción (IME) elaborado por el Centro de Estudios Económicos de la Industria de la Construcción (**ceeic**) tiene como objetivo realizar una aproximación de las inversiones de capital que se realizan en la industria de la construcción. A través de los datos de importación de maquinaria y equipos (MyE) se busca aproximar la inversión de bienes de capital de la industria. Dado que Uruguay es un importador neto de bienes de capital, las importaciones de estos bienes tendrían una adecuada representatividad de la inversión total del sector en maquinaria y equipos.

Motivado inicialmente por el fuerte proceso de crecimiento e inversión que la economía uruguaya evidenció entre 2004 y 2015, surge la necesidad de caracterizar la inversión en el sector de la Construcción. Dada la carencia de estadísticas sobre incorporación de maquinaria y equipos a nivel sectorial, en 2016 el **ceeic** elaboró un indicador propio con el objetivo de aproximar su evolución reciente para la Industria de la Construcción.

Esta nota técnica tiene por objetivo presentar los resultados de la actualización del Índice de Maquinaria y Equipos de la Industria de la Construcción, detallando su evolución en el periodo 2016-2017. En lo que sigue, se hace un breve resumen de la metodología empleada para el cálculo del indicador y se presentan los principales resultados.

La metodología seguida para el cálculo del indicador fue la siguiente¹. Primero se identificaron, los rubros o productos de maquinaria y equipos importados con destino final la Industria de la Construcción. Esto se realiza a partir de los datos de Importaciones cumplidas (precio CIF) en dólares según la clasificación de la Nomenclatura Común del Mercosur (NCM). Luego se procede a determinar las partidas que efectivamente corresponden a maquinarias y equipos del sector de la construcción. Seguidamente, para la validación de esta selección, se consolidan los rubros seleccionados de bienes de capital importados con los códigos NCM de las importaciones de las empresas pertenecientes al sector o afines. De esta forma, se depuran aquellas partidas que pudieran no ser exclusivas del sector (este es el caso de los camiones, por ejemplo). Una vez definidos los códigos NCM pertenecientes a importaciones de Maquinaria y Equipos que se incluirían en el índice, se obtuvo el monto total de importaciones en maquinarias y equipos (MTME) en dólares de la Construcción. Para el cálculo del MTME en dólares constantes se deflactan las mismas por el Índice de Precios de Importación de Bienes

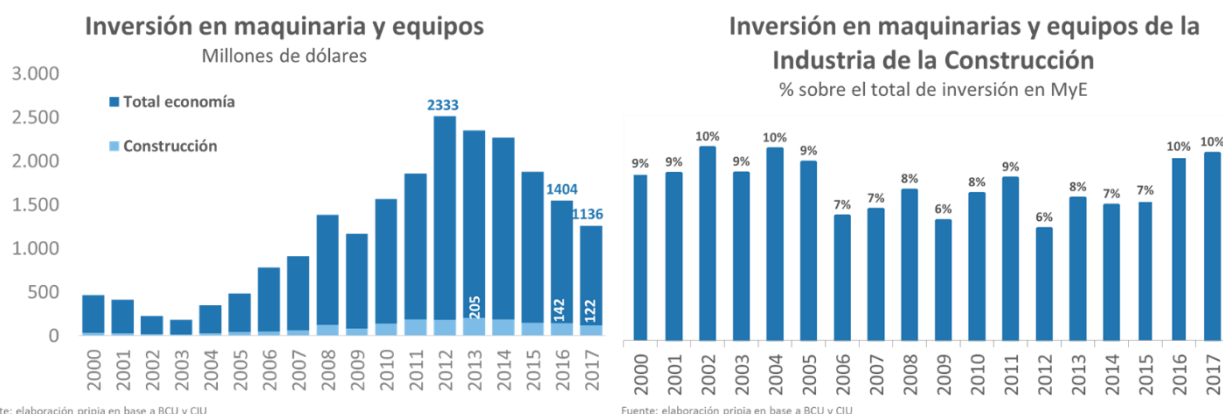
¹ Una explicación exhaustiva de la metodología adoptada y sus antecedentes se encuentra en “Índice de Importación de Maquinarias de la Industria de la Construcción” (CEEIC, 2016)

de Capital elaborado por el BCU. Posteriormente, se utilizan los datos de inversión en MyE a precios constantes para elaborar el Índice de Importación de Maquinarias y Equipos de la Industria de la Construcción (IME) con base 2005=100.

Los principales resultados del IME Construcción en su primera edición confirmaban que la Industria de la Construcción había acompañado el crecimiento de la inversión en el resto de la economía, incrementando de forma significativa su inversión en maquinaria y equipos. Asimismo, se concluía que la estructura de inversiones en MyE en la Construcción se había mantenido relativamente estable durante el período 2000 a 2015. En torno al 87% de las importaciones de MyE correspondieron a “Maquinarias, aparatos y artefactos mecánicos”, 7% a “Manufacturas de Fundición, Hierro y Acero”; mientras que los “Vehículos, sus partes y accesorios” y los “Instrumentos y Aparatos de Fundición” representaron ambas un 3% del total.

Antes de analizar lo que sucedió con el IME de la Construcción en los últimos dos años, cabe realizar algunas precisiones. Por un lado, la economía uruguaya evidenció en el período analizado (2016 y 2017) un marcado descenso en la inversión. En efecto, la inversión medida como formación bruta de capital fijo aumentó 4% en 2016 y cayó 5% en 2017, cuando entre 2006 y 2015 la tasa de crecimiento promedio anual fue de 16%. En línea con estos resultados, la participación de la inversión en activos fijos en el PIB se ubicó en torno a 19% en el año 2016 y en 16,7% en el año 2017, en contraste con el 20% de participación promedio para el periodo 2005-2015. En este contexto la inversión en maquinaria y equipo disminuyó 9,8% en promedio en los años 2016 y 2017, y su participación en el PIB pasó de ser 8% en 2012 a 5% del PIB en el 2017. Por otro lado, la actividad de la industria de la construcción viene en retracción desde 2015, cayendo 6% en 2017.

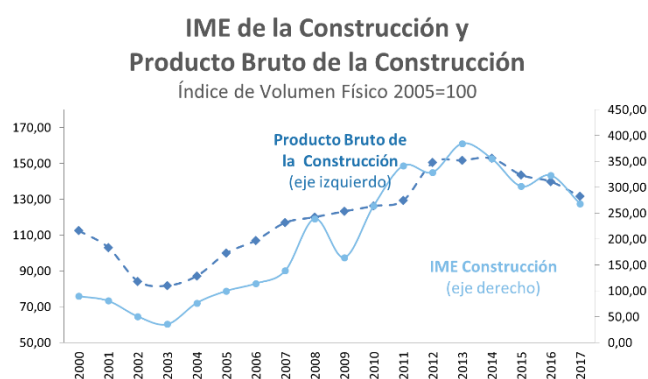
En este contexto, la actualización del Índice arroja resultados que se encuentran en línea con las conclusiones obtenidas en la primera edición del informe. Así, la industria de la construcción acompañó la caída en la incorporación de capital exhibida por el resto de la economía. Desde el pico de inversión del año 2013, las inversiones en maquinaria y equipo de la industria de la construcción se redujeron a 120 millones en 2017. Esto implica una retracción significativa en la incorporación de maquinaria y equipos, aunque porcentualmente menor a la registrada por la economía en su conjunto.



En cuanto a la participación de la Construcción en el total de la Inversiones en maquinaria y equipo de la economía (sin celulares), se puede observar que esta se ha mantenido dentro del rango de variación histórico. Sin embargo, es importante destacar que, a pesar del menor

dinamismo sectorial, la incorporación de MyE en la Construcción representó en los últimos dos años una mayor proporción de la incorporación total de maquinaria y equipos a nivel agregado. Esto estaría indicando que la disminución en la incorporación de bienes de capital en otros sectores de la economía es mayor que en la Industria de la Construcción.

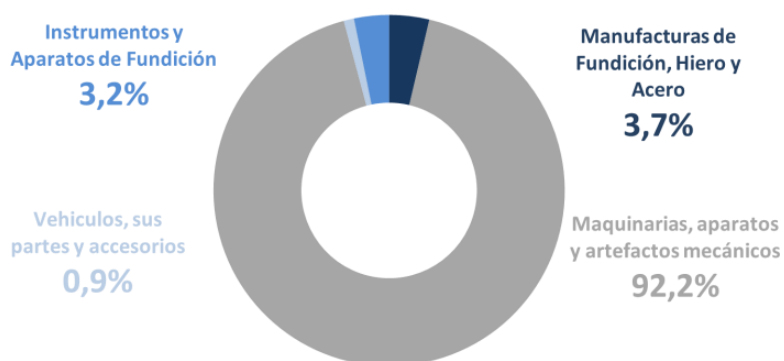
Al comparar la evolución del IME y el PB de la Construcción, puede observarse que éstas se mueven en conjunto. Como se mencionó, el sector se contrajo fuertemente en los últimos años (2,6% y 6% en 2016 y 2017, respectivamente). Si bien se observa un leve aumento del IME en el año 2016 (del orden de 7%), este se explica por una disminución del Índice de Precios de Importación de Bienes de Capital que se utiliza para deflactar el índice. En el año 2017 el IME se contrajo 17%.



Fuente: elaboración en base a BCU

En cuanto a la incorporación de bienes de capital desagregados por capítulo de NCM, se encuentra que en el periodo 2015-2017 la estructura de las importaciones de la maquinaria se mantuvo relativamente. Las “Maquinarias, artefactos y aparatos mecánicos” continúan predominando en las importaciones del sector, representando más del 90% en 2016 y 2017. Dentro de este rubro, las importaciones de “Topadoras frontales, topadoras angulares, niveladoras, tráiler, palas mecánicas, compactadoras, apisonadoras” representan algo más de un tercio del total, seguidas por “Herramientas neumáticas, con motor eléctrico, sierras, tronzadoras, taladros” que explican cerca del 20% de estas importaciones.

Importación de Maquinaria de Construcción % promedio desde 2016-2017



Fuente: Elaboración en base a BCU