

Análisis sectorial: Fabricación de Productos Plásticos

Estructura de Mercado

Según nuestros cálculos, la oferta total de productos plásticos se ubicaría levemente por encima de los US\$ 1.250 millones en 2012, registro 6% superior al observado en 2011. Este aumento estaría pautado por el dinamismo tanto de la producción nacional como de las importaciones competitivas. De hecho, la producción nacional (que explica el 80% de la oferta total) superaría los US\$ 1.000 millones este año al crecer 6% interanual, al tiempo que las importaciones competitivas se incrementarían 5% en igual comparación, situándose en más de US\$ 215 millones. A nivel de demanda, el consumo interno aparente (que incluye variación de existencias) se expandiría 7% frente a 2011, ubicándose en algo más de US\$ 1.000 millones. En tanto, las ventas al exterior treparían a casi US\$ 210 millones este año, lo que significa una suba de 2% en relación al valor del año pasado.

Actividad

De acuerdo a cifras divulgadas por el INE, en enero-setiembre de 2012 la actividad de la industria plástica experimentó un crecimiento de 5% interanual. Por el contrario, la cantidad de horas trabajadas acusó una caída de 1% respecto a igual período del año pasado, lo que redundó en una mejora en la productividad media de la mano de obra de 6% en igual comparación.

Principales Precios

En enero-octubre de 2012, los precios al por mayor en dólares de los productos plásticos y de las bolsas de polietileno permanecieron prácticamente incambiados frente a los valores de igual lapso de 2011 (ubicándose en niveles muy elevados en una perspectiva histórica). En lo que respecta a los costos, el fuerte incremento interanual de los salarios en dólares se tradujo en un deterioro de los principales precios relativos de la industria (“productos de plástico/salarios” y “bolsas de polietileno/salarios”) que descendieron en torno de 10% en enero-octubre.

Resultado Operativo

En línea con lo mencionado previamente, el efecto conjunto del buen desempeño de la actividad industrial y los precios firmes redundarían en una expansión de los ingresos de la industria este año. Así, de acuerdo a nuestras estimaciones, la facturación del sector superaría los US\$ 1.000 millones en 2012, ubicándose un 6% por encima del valor del año pasado. De este modo, pese a las fuertes subas esperadas de los costos de producción, el

Noviembre 2012 (Próxima actualización: Noviembre 2013)

Análisis Sectorial:

Fabricación de productos plásticos

resultado operativo de la industria se expandiría un 4% y alcanzaría a cerca de US\$ 210 millones en 2012, lo que representaría un nuevo máximo en términos históricos.

Endeudamiento Bancario

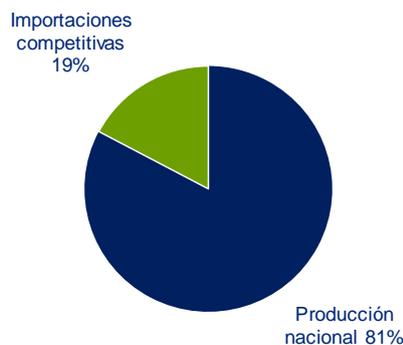
Según las últimas cifras divulgadas por el Banco Central, el stock de deuda de la industria del plástico con la banca local se ubicó en US\$ 66 millones en setiembre de 2012, lo que significa un incremento de 8% en relación a un año atrás. Cabe señalar que, pese a la sensible expansión del crédito, este nivel de endeudamiento representa apenas el 6% de la facturación del sector y el 32% del resultado operativo estimado para 2012. Adicionalmente, la mayor parte de los créditos otorgados están nominados en dólares, mientras que la morosidad del sector permanece en niveles prácticamente nulos (con excepción del registro de setiembre, cuando ascendió al 3%).

Análisis Sectorial: Fabricación de productos plásticos

Síntesis del Sector

Tamaño del mercado en 2012*: US\$ 1.256 millones

Estructura del mercado uruguayo 2012*	
En millones de US\$	
Producción nacional	1.039,0
Import. competitivas	216,9
Tamaño mercado	1.255,9
Consumo interno	1.046,9
Exportaciones	209,0



Principales Variables de la Industria Uruguaya					
En millones de US\$					
	2010#	2011#	2012*	Variación	
				2011/2010	2012*/2011
Valor Bruto de Producción	794,0	978,9	1039,0	23%	6%
Resultado Operativo (1)	155,8	199,5	207,5	28%	4%
Masa Salarial	81,6	96,5	109,9	18%	14%
Principales insumos y otros costos	556,7	682,9	721,5	23%	6%

(1) Antes de impuestos y antes de pago de costos financieros.
Estimaciones propias.

Actividad - Evolución reciente	
Variación acumulada: Ene-set 2012 / Ene-set 2011	
Producción industrial	5%
Horas trabajadas	-1%
Precios Relativos - Evolución reciente	
Variación acumulada: Ene-oct 2012 / Ene-oct 2011	
Prod.plástico/Salarios	-10%
Bolsas polietileno/Salarios	-12%

* El dato correspondiente al salario en dólares de octubre 2012 es una estimación preliminar.

Análisis Sectorial:

Fabricación de productos plásticos

Principales Variables

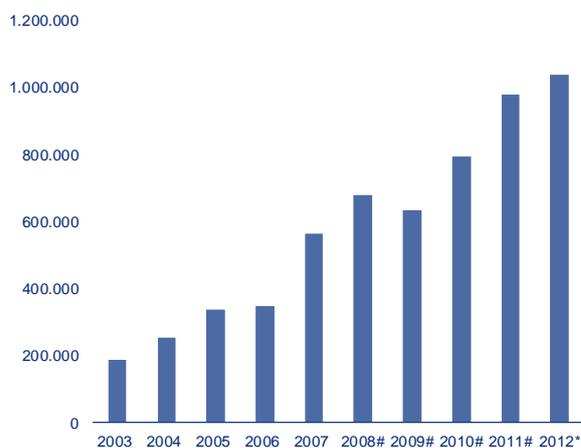
Estructura del Mercado Uruguayo					
En miles de US\$					
	Producción nacional (1)	Importaciones Competitivas	Oferta total	Exportaciones	Consumo interno
Años					
2001	218.975	69.604	288.579	27.193	261.386
2002	187.328	41.775	229.103	33.277	195.825
2003	187.602	40.898	228.500	43.829	184.671
2004	253.688	54.631	308.319	64.839	243.480
2005	336.534	73.552	410.086	86.742	323.343
2006	348.920	84.424	433.344	106.965	326.379
2007	563.386	103.362	666.747	126.574	540.173
2008#	677.595	136.798	814.393	151.688	662.706
2009#	633.975	132.351	766.326	138.219	628.107
2010#	794.046	167.249	961.295	163.718	797.577
2011#	978.872	207.326	1.186.198	203.994	982.204
2012*	1.038.958	216.903	1.255.861	208.974	1.046.887

(1) Según datos de Encuestas de Actividad Económica 1998-2005 y 2007.
Estimaciones propias.
*Proyecciones propias.

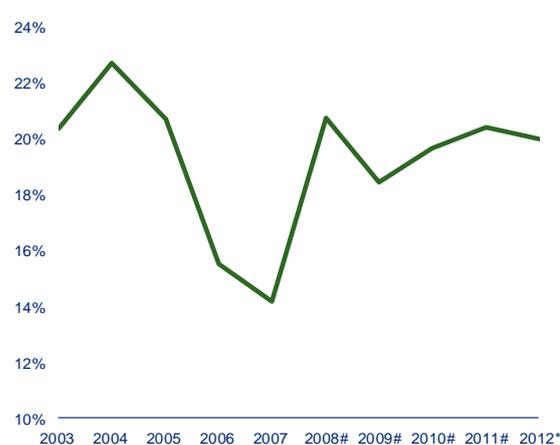
Grandes Variables de la Industria Uruguaya					
En miles de US\$ (1)					
	Valor Bruto de Produc.	Principales insumos	Masa Salarial	Otros Costos	Resultado Operativo (2)
2001	218.975	101.592	27.712	53.635	36.293
2002	187.328	79.403	20.532	48.996	38.398
2003	187.602	86.073	17.833	45.528	38.168
2004	253.688	117.460	19.352	59.314	57.562
2005	336.534	161.931	27.905	77.063	69.635
2006	348.920	187.387	28.035	79.434	54.065
2007	563.386	305.951	49.945	127.645	79.845
2008#	677.595	367.973	62.007	107.205	140.410
2009#	633.975	344.284	69.059	103.677	116.954
2010#	794.046	431.213	81.593	125.454	155.786
2011#	978.872	531.583	96.503	151.328	199.457
2012*	1.038.958	564.213	109.881	157.335	207.528

(1) Según datos de Encuestas de Actividad Económica 1998-2005 y 2007.
(2) Antes de impuestos y antes de pago de costos financieros.
Estimaciones propias.
* Proyecciones propias.

Valor Bruto de Producción
En miles de US\$



Resultado Bruto
% del VBP



Análisis Sectorial:

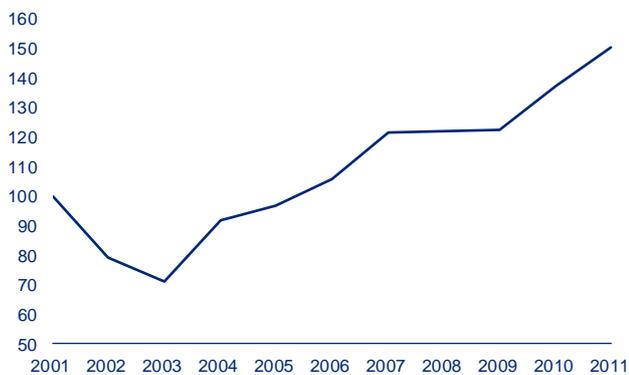
Fabricación de productos plásticos

Actividad

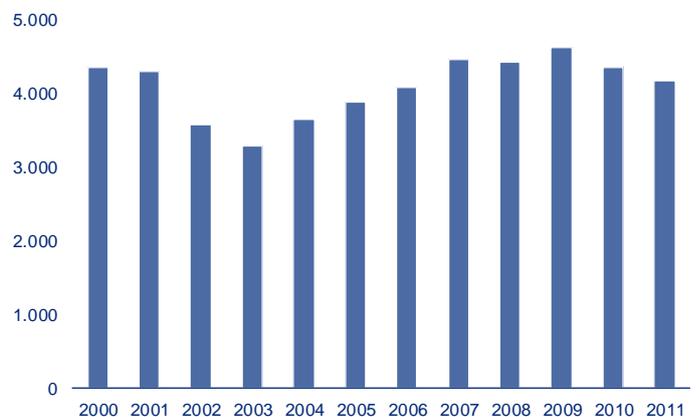
Producción				
	Indice de Volumen Físico Base 2001=100	Indice de Horas Trabajadas Base 2001=100	Productividad de la Mano de Obra Base 2001=100	Número de Personas Ocupadas
Años:				
2001	100	100	100	4.284
2002	79	80	99	3.575
2003	71	79	89	3.278
2004	92	86	105	3.636
2005	97	89	107	3.879
2006	106	88	119	4.074
2007	122	97	124	4.455
2008	122	94	128	4.419
2009	122	95	127	4.614
2010	137	90	150	4.348
2011	150	85	174	4.168
Trimestres:				
2011,2	135	87	154	4.254
2011,3	138	84	163	4.041
2011,4	176	86	205	4.086
2012,1	151	83	181	4.171
2012,2	151	85	178	4.160
2012,3	145	86	169	4.207
Acumulados:				
Ene-set 2011	142	85	166	4.196
Ene-set 2012	149	85	176	4.180
Variaciones				
Anuales:				
2011 / 2010	10%	-5%	16%	-4%
Acumulados				
E-S 2012 / E-S 2011	5%	-1%	6%	0%

Evolución de la Producción

Indice de Volumen Físico
Promedios anuales - Base 2001=100



Personas ocupadas



Análisis Sectorial: Fabricación de productos plásticos

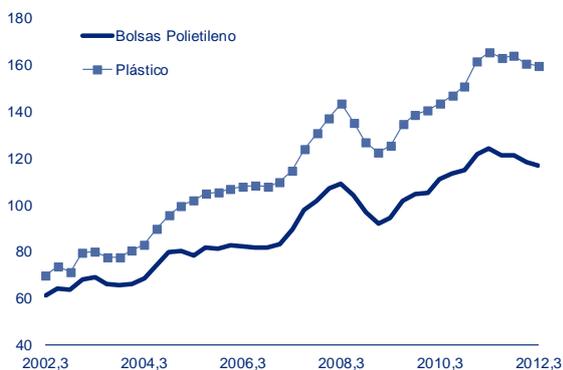
Principales Precios

Indices de Precios en US\$ Indices 2001=100				Precios Relativos Indices 2001=100	
	Precio de Venta Mayorista		Costos Salarios 1/	Productos de Plástico/ Salarios	Bolsas de Polietileno/ Salarios
	Productos de Plástico	Bolsas de Polietileno			
Años:					
2001	100	100	100	100	100
2002	83	79	67	124	117
2003	82	71	49	165	144
2004	88	73	53	167	139
2005	107	86	70	153	123
2006	114	88	83	136	105
2007	121	94	101	120	93
2008	145	113	129	112	87
2009	135	103	143	95	72
2010	151	116	178	85	65
2011	170	129	209	82	62
Trimestres:					
2011,2	171	131	204	84	64
2011,3	176	133	222	79	60
2011,4	173	130	216	80	60
2012,1	174	130	236	74	55
2012,2	171	127	226	75	56
2012,3	170	125	228	74	55
Acumulados:					
Ene-oct 2011	170	129	207	82	62
Ene-oct 2012	172	127	233	74	55
Variaciones					
Anuales:					
2011 / 2010	13%	11%	17%	-4%	-5%
Acumulados:					
E-O 2012 / E-O 2011	1%	-1%	13%	-10%	-12%

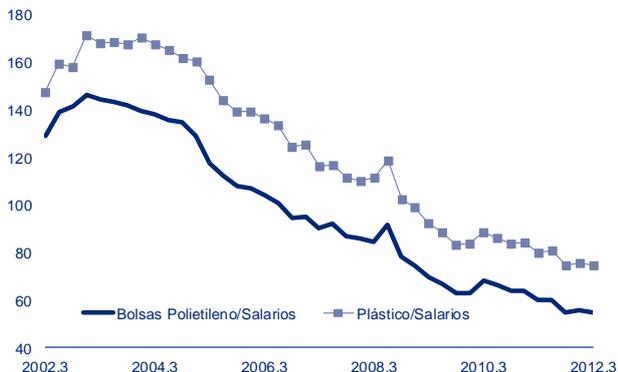
1/ El dato correspondiente al salario en dólares de octubre 2012 es una estimación preliminar.

Evolución de los Principales Precios en US\$ Indices 2001=100

Precios de venta



Precios relativos



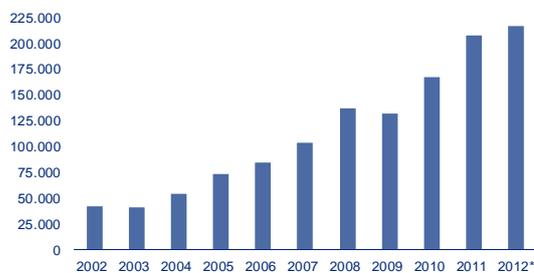
Análisis Sectorial: Fabricación de productos plásticos

Comercio Exterior

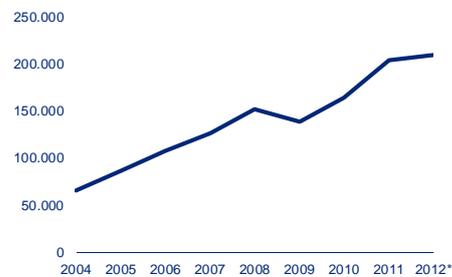
Comercio Exterior					
En miles de US\$					
	Importaciones competitivas	Total exportado	Coeficientes de Apertura		
			Importaciones/ Consumo Aparente	Exportaciones/ Valor de Producción	
Años:					
2005	73.552	86.742	30%	34%	
2006	84.424	106.965	26%	32%	
2007	103.362	126.574	32%	36%	
2008	136.798	151.688	25%	27%	
2009	132.351	138.219	20%	20%	
2010	167.249	163.718	27%	26%	
2011	207.326	203.994	26%	26%	
2012*	216.903	208.974	22%	21%	
Acumulados:					
Ene-set 2011	150.571	142.010	--	--	
Ene-set 2012	157.526	145.478	--	--	
Variaciones					
Anuales:					
2011 / 2010	24%	25%	--	--	
Acumulados:					
E-S 12/ E-S 11	5%	2%	--	--	

Importaciones desglosadas por producto						
En miles de US\$						
	Total	Envases, tapas/tapones y placas de plástico	Artículos y materiales para la construcción y reparac.	Calzado de plástico y caucho	Otros productos de plástico	
Años:						
2005	73.552	32.901	10.816	14.899	14.937	
2006	84.424	37.476	12.761	16.963	17.224	
2007	103.362	43.525	15.811	20.966	23.061	
2008	136.798	54.785	24.384	28.695	28.933	
2009	132.351	50.395	25.407	27.881	28.669	
2010	167.249	60.557	32.715	36.370	37.607	
2011	207.326	73.661	41.571	45.128	46.966	
2012*	216.903	--	--	--	--	
Acumulados:						
Ene-set 2011	150.571	52.739	30.340	34.249	33.243	
Ene-set 2012	157.526	54.642	32.767	31.655	38.462	
Variaciones						
Anuales:						
2011 / 2010	24%	22%	27%	24%	25%	
Acumulados:						
E-S 12/ E-S 11	5%	4%	8%	-8%	16%	

Importaciones
En miles de US\$



Exportaciones
En miles de US\$



Análisis Sectorial: Fabricación de productos plásticos

Endeudamiento Bancario

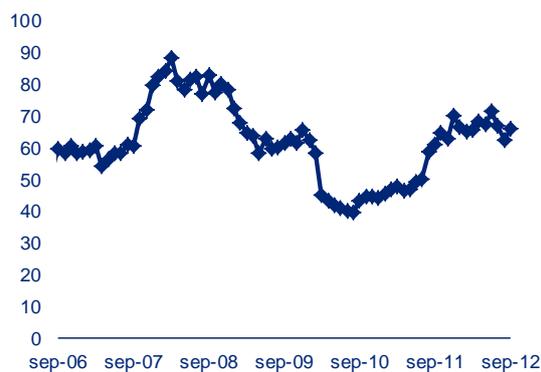
Saldo de endeudamiento bancario								
Millones de US\$								
	Bancos Privados		Bancos Públicos		Otras instituciones		Total ^{v2}	Dolarización
	M/N	M/E	M/N	M/E	M/N	M/E		% total
Ejercicios ^{v1} :								
2004	1,9	38,7	--	--	--	--	--	--
2005	1,2	44,0	0,4	7,8	0,0	0,3	53,6	97%
2006	0,6	49,5	0,4	7,1	0,0	0,7	58,3	98%
2007	0,7	70,0	0,5	7,7	0,0	0,7	79,6	99%
2008	0,8	67,6	0,8	7,8	0,0	1,0	78,1	98%
2009	0,8	52,6	0,9	10,3	0,2	0,7	65,6	97%
2010	1,2	30,4	0,8	10,8	0,0	1,0	44,2	96%
2011	1,3	56,3	0,9	11,0	0,0	0,6	70,0	97%
Meses:								
abr-12	1,4	54,0	0,6	10,6	0,0	0,0	68,3	95%
may-12	0,6	54,4	0,5	10,3	0,0	0,0	67,4	96%
jun-12	0,8	57,8	0,7	10,6	0,0	0,0	71,5	96%
jul-12	0,7	53,1	0,9	10,6	0,0	0,0	66,8	95%
ago-12	0,7	49,0	1,0	10,4	0,0	0,0	62,6	95%
sep-12	0,8	52,8	1,0	10,3	0,0	0,0	66,2	95%

^{v1} Cifras a diciembre de cada año
^{v2} Total de endeudamiento expresado en millones de dólares.

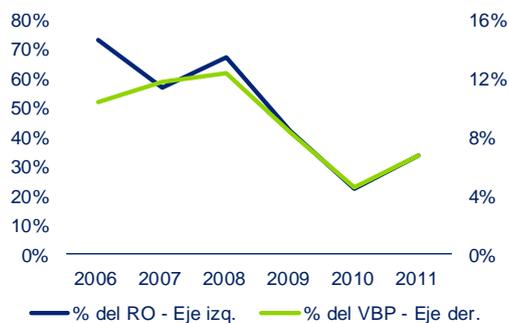
Morosidad				
	Créditos			Morosidad
	Millones de US\$			
	Vigentes	Vencidos	Total	% total
Ejercicios ^{v1} :				
2008	77,6	0,5	78,1	1%
2009	65,2	0,4	65,6	1%
2010	44,0	0,2	44,2	0%
2011	69,9	0,1	70,0	0%
Meses:				
abr-12	68,0	0,3	68,3	0%
may-12	67,1	0,3	67,4	0%
jun-12	71,2	0,3	71,5	0%
jul-12	66,4	0,4	66,8	1%
ago-12	62,4	0,2	62,6	0%
sep-12	64,2	2,0	66,2	3%

^{v1} Cifras a diciembre de cada año

Endeudamiento bancario
Millones de US\$



Endeudamiento Bancario



Contactos:

Florencia Carriquiry
fcarrquiry@deloitte.com

Tamara Schandy
tschandy@deloitte.com

Pablo Rosselli
prosselli@deloitte.com

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte presta servicios de auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de Firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos del negocio. Aproximadamente 182.000 profesionales de Deloitte se comprometen a ser estándar de excelencia.

Deloitte S.C.
Juncal 1385, Piso 11
Montevideo, 11.000
Uruguay

Tel: + 598 2916 0756
Fax: + 598 2916 3317
www.deloitte.com/uy

Miembro de
Deloitte Touche Tohmatsu