



Análisis sectorial

Productos Plásticos

Noviembre 2018

◆ Estructura de Mercado

Según nuestras estimaciones, la oferta total de productos de plástico se ubicaría en poco menos de US\$ 710 millones en el conjunto de 2018. Dicho guarismo pautaría un incremento de 3% frente a la oferta total del año anterior, como resultado de un aumento de la producción local que más que compensaría las menores importaciones. En efecto, el valor bruto de la producción local se expandiría 6% interanual en 2018 al alcanzar los US\$ 507 millones y las importaciones competitivas caerían a US\$ 203 millones, exhibiendo una baja de 3%. Por el lado de la demanda, las exportaciones de productos plásticos se situarían en torno a US\$ 161 millones este año, cifra que representa una suba de 18% respecto del año anterior. De esta forma, el consumo interno aparente (que incluye variación de stocks) se mantendría relativamente estable en US\$ 548 millones.

▲ Actividad

En el acumulado enero-setiembre la actividad de la industria de productos plásticos, medida a través del Índice de Volumen Físico, exhibió un aumento interanual de 9%. Por otra parte, el Índice de Horas Trabajadas y el número de personas ocupadas acusaron bajas de 11% y 13% respectivamente en el período analizado. De esta forma, la productividad media de la mano de obra del sector mostró una suba de más de 20% respecto a igual período del año anterior.

► Principales Precios

Los precios mayoristas de los productos de plástico medidos en dólares aumentaron 1% interanual en el acumulado enero-octubre de 2018, mientras que los de las bolsas de polietileno cayeron 2%. En cuanto a los costos, en un marco de aumento del tipo de cambio los salarios del sector medidos en dólares habrían registrado un incremento marginal (de 1%) en los primeros diez meses del año. De esta manera, las relaciones de precios de venta frente al salario registraron leves variaciones.

▲ EBITDA

En un marco de incremento de la producción industrial y subas marginales en los precios de venta, la facturación del sector se incrementaría 6% en 2018, ubicándose en aproximadamente US\$ 507 millones. Por su parte, el fuerte aumento de la productividad media de la mano de obra determinaría una importante reducción de los costos de mano de obra y una mejora del EBITDA del sector (de 26% interanual), que según nuestros cálculos se ubicaría en US\$ 95 millones en el año.

◆ Endeudamiento bancario

De acuerdo a los datos publicados por el BCU, el stock de deuda de la industria de productos plásticos con la banca local se ubicó en torno a los US\$ 86 millones en setiembre de este año, un guarismo que supone una suba de 6% frente al mismo mes de 2017. De esta forma, el endeudamiento del sector se mantiene en niveles elevados desde una perspectiva histórica. En tanto, la morosidad continuó ubicándose en niveles prácticamente nulos.

Próxima actualización: Noviembre 2019

Síntesis del sector

Síntesis del Sector

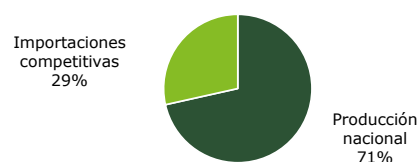
Estructura del mercado uruguayo 2018*

En millones de US\$

Producción nacional	507
Import. competitivas	202
Tamaño mercado	709
Consumo interno	548
Exportaciones	161

* Proyecciones.

Tamaño del mercado en 2018*:
US\$ 709 millones



Principales Variables de la Industria Uruguaya

En millones de US\$

	2016#	2017#	2018*	Variación	
				2017/2016	2018*/2017
Valor Bruto de Producción	449,0	476,4	506,8	6,1%	6,4%
EBITDA \1	70,9	75,7	95,1	6,8%	25,7%
Masa Salarial	73,3	76,9	69,3	5,0%	-9,9%
Principales insumos y otros costos	304,9	323,8	342,4	6,2%	5,7%

1\ Ganancias antes del pago de impuestos, costos financieros y amortizaciones.

Estimaciones propias.

* Proyecciones.

Actividad - Evolución reciente

Variación acumulada: Ene-set 2018 / Ene-set 2017

Producción industrial	9%
Horas trabajadas	-11%

Precios Relativos - Evolución reciente

Variación acumulada: Ene-oct 2018 / Ene-oct 2017

Prod.plástico/Salarios	0%
Bolsas polietileno/Salarios	-3%

* El dato correspondiente al salario en dólares de octubre 2018 es una estimación preliminar.

Principales Variables

Principales Variables

Estructura del Mercado Uruguayo

En miles de US\$

		Producción nacional (1)	Importaciones competitivas	Oferta total	Exportaciones	Consumo interno
	Años					
2003	2007	329.012	103.362	432.374	126.574	305.800
2004	2008	412.087	136.798	548.885	151.688	397.197
2005	2009	413.298	132.351	545.649	138.219	407.431
2010	2010#	450.073	167.249	617.321	163.718	453.604
2011	2011#	647.464	207.326	854.790	203.994	650.797
2012	2012#	646.137	218.904	865.042	209.718	655.324
2013	2013#	664.767	242.114	906.881	196.693	710.188
2014	2014#	616.711	229.197	845.908	194.105	651.803
2015	2015#	537.866	217.570	755.436	148.611	606.825
2016	2016#	449.013	206.542	655.555	116.413	539.142
2017	2017#	476.427	210.096	686.523	136.411	550.112
	2018*	506.823	202.498	709.320	161.180	548.140

Estimaciones propias.

*Proyecciones.

Grandes Variables de la Industria Uruguaya

En miles de US\$ \1

	Valor Bruto de Producción	Principales insumos	Masa Salarial	Otros Costos	EBITDA \2
Años					
2007	329.012	205.129	29.484	55.172	39.227
2008	412.087	243.633	46.673	77.043	44.738
2009	413.298	242.305	56.785	64.760	49.448
2010#	450.073	258.254	66.559	69.525	55.734
2011#	647.464	383.067	84.877	106.442	73.078
2012#	646.137	382.282	94.722	93.481	75.652
2013#	664.767	393.304	104.085	95.746	71.631
2014#	616.711	350.304	96.788	89.429	80.190
2015#	537.866	281.242	78.768	78.569	99.288
2016#	449.013	234.782	73.300	70.076	70.854
2017#	476.427	249.117	76.934	74.719	75.658
2018*	506.823	265.010	69.306	77.378	95.129

1\ Según datos de Encuestas de Actividad Económica 1998-2009.

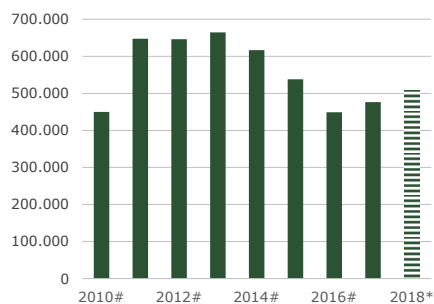
2012 2\ Ganancias antes del pago de impuestos, costos financieros y amortizaciones.

Estimaciones propias.

* Proyecciones.

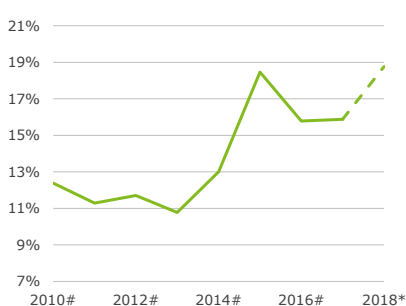
Valor Bruto de Producción

En miles de US\$



EBITDA

(como % del VBP)



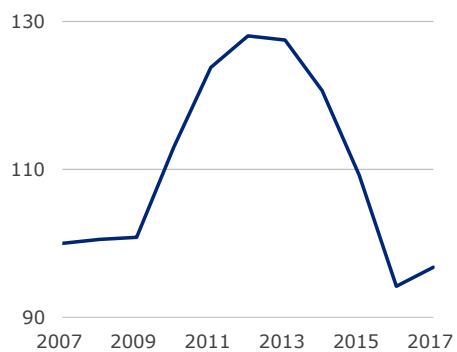
Actividad

Producción

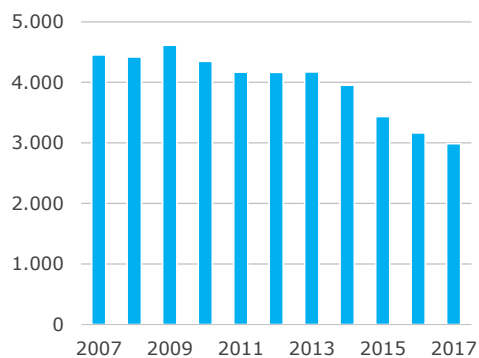
	Indice de Volumen Físico Base 2007=100	Indice de Horas Trabajadas Base 2007=100	Productividad de la Mano de Obra Base 2007=100	Número de Personas Ocupadas
Años:				
2007	100	100	100	4.455
2008	101	97	103	4.419
2009	101	98	103	4.614
2010	113	93	121	4.348
2011	124	88	141	4.168
2012	128	87	147	4.165
2013	127	87	147	4.172
2014	121	80	150	3.954
2015	109	70	155	3.435
2016	94	65	144	3.167
2017	97	61	159	2.987
Acumulados:				
Ene-set 2017	90	62	145	3.068
Ene-set 2018	98	55	178	2.671
Variaciones				
Anuales:				
2016/2015	3%	-6%	11%	-6%
Acumulados:				
E-S 2018 / E-S 2017	9%	-11%	23%	-13%

Indice de Volumen Físico

Promedios anuales - Base 2006=100



Personas ocupadas



Principales Precios

Principales precios

Índices de precios en US\$

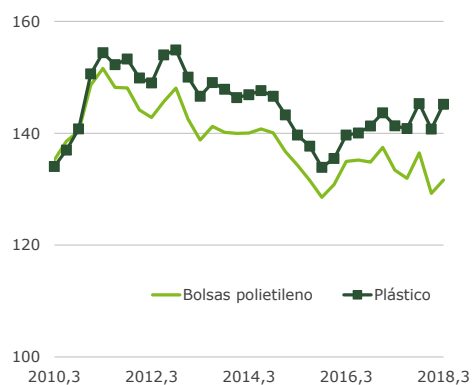
Base 2007=100

	Precio de Venta Mayorista		Costos	Precios Relativos	
	Productos de Plástico	Bolsas de Polietileno	Salarios \1	Productos de Plástico / Salarios	Bolsas de Polietileno / Salarios
Años:					
2007	100	100	100	100	100
2008	120	120	128	94	94
2009	112	109	141	79	77
2010	125	123	176	71	70
2011	140	137	206	68	66
2012	142	135	232	61	58
2013	141	133	257	55	52
2014	138	131	257	54	51
2015	133	126	239	56	53
2016	129	123	240	54	51
2017	133	125	269	49	47
Acumulados:					
Ene-oct 2017	133	126	269	50	47
Ene-oct 2018	135	123	272	49	45
Variaciones					
Anuales:					
2017/2016	3%	2%	12%	-8%	-9%
Acumulados:					
E-O 2018/E-O 2017	1%	-2%	1%	0%	-3%

1/ El dato correspondiente al salario en dólares de octubre 2017 es una estimación preliminar.

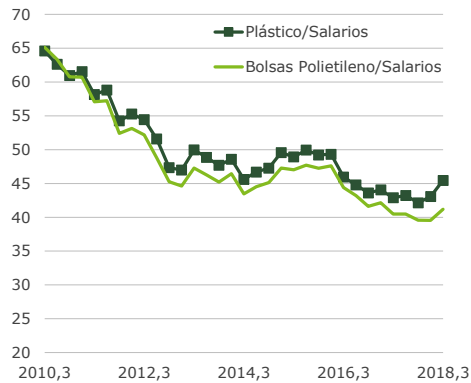
Precios de venta

Índice 2006 = 100



Precios relativos

Índice 2006 = 100



Comercio Exterior

Comercio Exterior

En miles de US\$

			Coeficientes de Apertura	
	Importaciones competitivas	Total exportado	Importaciones/ Consumo aparente	Exportaciones/ Valor de Producción
Años:				
2011	207.326	203.994	45,7%	45,3%
2012	218.904	209.718	33,6%	32,4%
2013	242.114	196.693	36,9%	30,4%
2014	229.197	194.105	32,3%	29,2%
2015	217.570	148.611	33,4%	24,1%
2016	206.542	116.413	34,0%	21,6%
2017	210.096	136.411	39,0%	30,4%
2018*	203.242	161.180	36,9%	33,8%
Acumulados:				
Ene-set 2017	156.440	97.364	-,-	-,-
Ene-set 2018	150.620	118.954	-,-	-,-
Variaciones				
Anuales:				
2018*/2017	-3%	18%	-,-	-,-
Acumulados:				
F-S 18/ F-S 17	-4%	22%	-,-	-,-

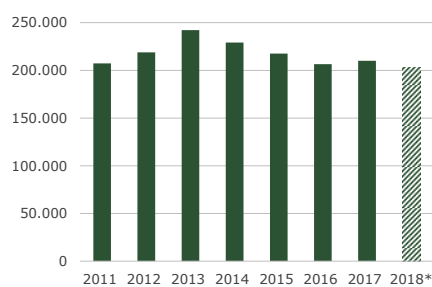
Importaciones desglosadas por producto

En miles de US\$

	Total	Envases, tapas/tapones y placas de plástico	Artículos y materiales para la construcción y reparación	Calzado de plástico y caucho	Otros productos de plástico
Años:					
2011	207.326	73.661	41.571	45.128	46.966
2012	218.904	75.750	45.916	42.835	54.404
2013	242.114	78.580	57.848	48.197	57.489
2014	229.197	74.483	46.853	50.516	57.345
2015	217.570	76.553	48.040	41.640	51.338
2016	206.542	76.407	49.613	35.118	45.404
2017	210.096	74.455	45.883	36.155	53.603
2018*	203.242	75.200	41.754	30.731	55.557
Acumulados:					
Ene-set 2017	156.440	54.408	35.519	28.321	38.191
Ene-set 2018	150.620	54.319	31.511	24.614	40.176
Variaciones					
Anuales:					
2018*/2017	-3%	1%	-9%	-15%	4%
Acumulados:					
E-S 18 / E-S 17	-4%	0%	-11%	-13%	5%

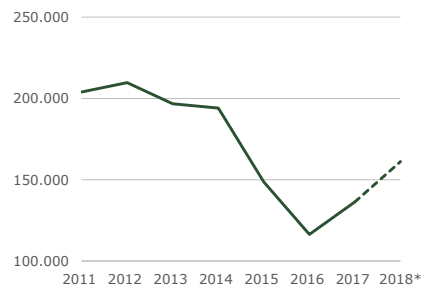
Importaciones

En miles de US\$



Exportaciones

En miles de US\$



Endeudamiento Bancario

Saldo de endeudamiento bancario

Millones de US\$

	Bancos Privados		Bancos Públicos		Otras instituciones		Total \2	Dolarización % total
	M/N	M/E	M/N	M/E	M/N	M/E		
Años \1:								
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%
2012	0,8	57,8	1,3	10,0	0,0	0,1	70,0	97%
2013	1,0	54,4	0,7	13,7	0,0	1,1	71,0	97%
2014	3,0	51,5	0,6	7,1	0,1	1,7	63,9	94%
2015	7,6	54,4	0,5	7,2	0,0	0,1	69,9	88%
2016	7,8	73,7	1,0	6,4	0,0	0,0	88,8	90%
2017	2,0	63,4	1,0	8,2	0,0	0,5	75,1	96%
Meses:								
Abr-18	1,6	66,8	0,9	7,6	0,0	0,0	77,3	96%
May-18	1,6	71,0	0,8	7,8	0,0	0,0	81,5	97%
Jun-18	1,7	70,0	0,9	7,5	0,0	0,0	80,3	97%
Jul-18	1,7	70,8	0,9	7,7	0,0	0,0	81,3	97%
Ago-18	1,6	69,8	1,0	7,5	0,0	0,0	79,9	97%
set-18	1,6	75,7	1,0	7,6	0,0	0,0	85,9	97%

\1 Cifras a diciembre de cada año

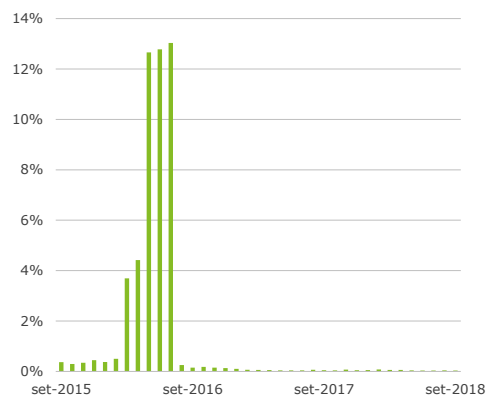
\2 Total de endeudamiento expresado en millones de dólares.

Morosidad

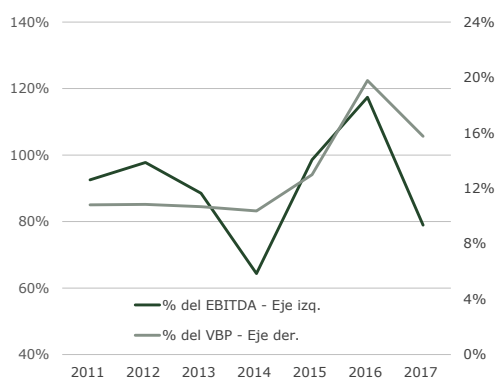
	Créditos - Millones de US\$			Morosidad % total
	Vigentes	Vencidos	Total	
Ejercicios \1:				
2014	63,5	0,5	63,9	0,7%
2015	69,6	0,3	69,9	0,4%
2016	88,7	0,1	88,8	0,1%
2017	75,0	0,0	75,1	0,1%
Meses:				
Abr-18	77,3	0,0	77,3	0,1%
May-18	81,5	0,0	81,5	0,0%
Jun-18	80,2	0,0	80,3	0,0%
Jul-18	81,3	0,0	81,3	0,0%
Ago-18	79,9	0,0	79,9	0,0%
set-18	85,8	0,0	85,9	0,0%

\1 Cifras a diciembre de cada año

Morosidad

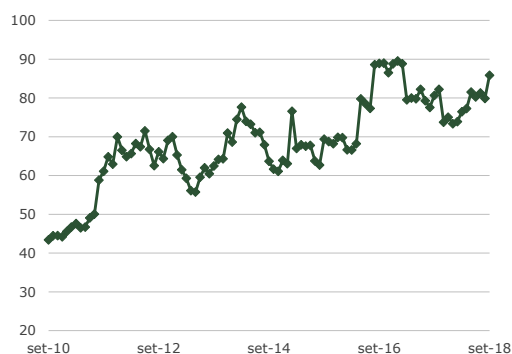


Endeudamiento bancario



Endeudamiento bancario

Millones de US\$



Contáctenos



Pablo Rosselli | Socio

+2916 0756 Ext. 6154 | prosselli@deloitte.com



Tamara Schandy | Directora

+2916 0756 Ext. 6069 | tschandy@deloitte.com



Florencia Carriquiry | Gerente Senior

+2916 0756 Ext. 6157 | fcarrquiry@deloitte.com



Seguinos en Twitter | @Objetiva_uy

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 263.900 profesionales de Deloitte se comprometen a ser estándar de excelencia.

© 2018 Deloitte S.C. Todos los Derechos Reservados.

Más contenidos y
versión digital en
www.objetiva.com.uy



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

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

Deloitte.