REPORTE 2T-2022:

INDICADOR DE CLIMA INDUSTRIAL (ICI)

Dirección de Estudios Económicos
Subsecretaría de Estado de Economía

Ministerio de HACIENDA

GOBIERNO NACIONAL

Paraguay de la gente

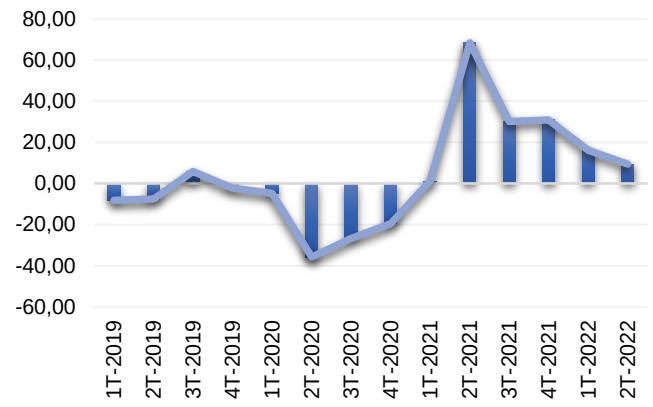
REPORTE 2T-2022: INDICADOR DE CLIMA INDUSTRIAL (ICI)

Indicador Sintético de Clima Industrial: principales resultados

Al cierre del segundo trimestre de 2022, el Indicador de Clima Industrial exhibió una expansión interanual del 9,42% en relación al mismo periodo de 2021 y un ligero incremento de 1,09% con respecto al trimestre inmediato anterior (1T-2021).

En los últimos dos trimestres del 2021 el indicador presentaba una trayectoria relativamente estancada, mientras que al finalizar los dos primeros trimestres de 2022 el índice de clima industrial evidenció una desaceleración en relación al crecimiento registrado en los demás periodos.

Gráfico 1. Índice de Clima Industrial (ICI). Variación interanual en porcentaje (%)



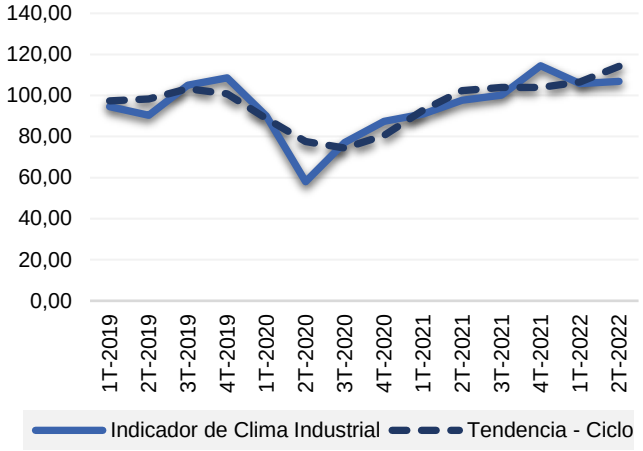
Fuente: DEE-MH.

Por otro lado, la serie tendencia ciclo, el cual excluye factores estacionales y alteraciones inusuales en la trayectoria del índice, presentó un incremento del 11.62%, 3,17 puntos menos a la variación de la serie tendencia ciclo respecto al 1T-2022 (14,79%). El crecimiento de la serie original del indicador se encuentra por debajo de su tendencia lo que refleja que aunque el rubro de manufactura presenta un crecimiento tendencial positivo, su nivel de expansión seguirá siendo en menor magnitud.

Referente a la dinámica del empleo del sector manufactura, el mismo presentó una variación interanual negativa al segundo trimestre del 2022 decreciendo -2.7%.

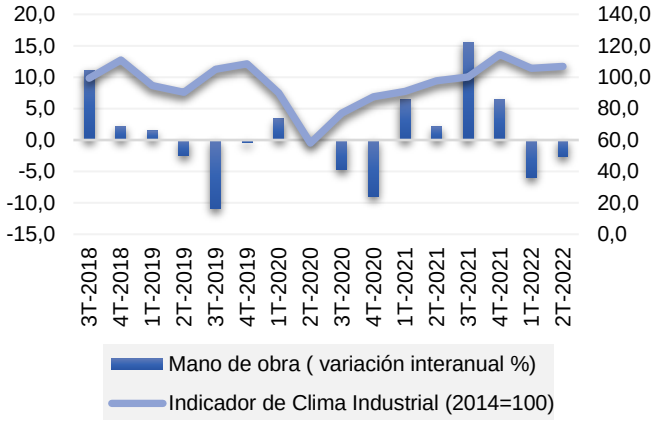
En términos absolutos, al cierre del 2T-2022, el sector manufactura redujo su cantidad de empleo en poco más de 9 mil puestos de trabajo respecto al 2T-2021. Desde inicios del presente periodo, el rubro de manufactura acumula una caída del empleo de más de 30 mil personas. El sector industrial estaría operando en una mayor proporción por el lado del margen intensivo.

Gráfico 2. Indicador de Clima Industrial (2014=100) y Serie



Fuente: DEE-MH.

Gráfico 3. Evolución del Indicador de Clima Industrial y Crecimiento Interanual del empleo sector manufactura



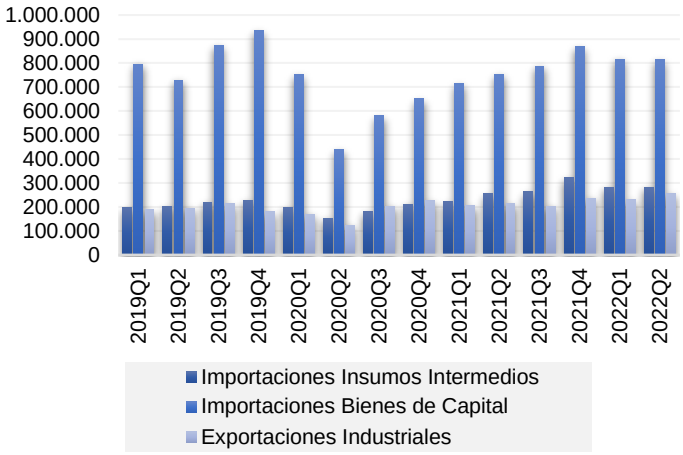
Fuente: DEE-MH.

El ligero incremento del Indicador de Clima Industrial se explica en primer término por el incremento de las importaciones de bienes de capital y en segundo lugar por el aumento de las exportaciones de origen industrial, reportando tasas de crecimiento interanual de 6,39% y 18,66% respectivamente.

Lo resultados del segundo trimestre de 2022 indican que se importaron materias primas utilizadas en el sector industrial por alrededor de 282.644 miles de US$, se exportaron bienes manufacturados por un valor de 254.589 miles de US$ y se adquirieron bienes de capital por un monto de 813.549 miles de US$. En valores absolutos, la adquisición de bienes de capital presentó mayor variación absoluta respecto al mismo trimestre de 2021, con un aumento de US$ 60.460 miles de US$.

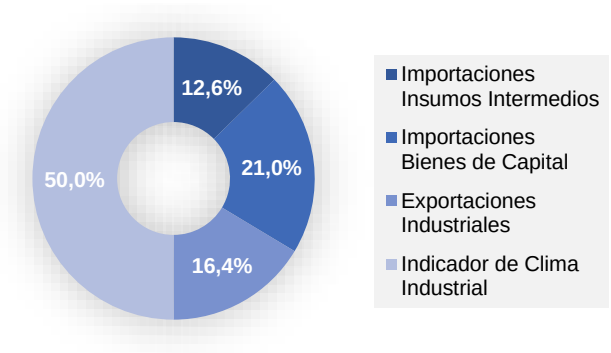
El comportamiento del sector industrial está representado en su totalidad por las variaciones de las importaciones de bienes de capital y exportaciones de bienes manufacturados que en conjunto lograron explicar casi el 80% del crecimiento del indicador de clima industrial.

Gráfico 4. Exportaciones industriales, importación de bienes de capital e insumos intermedios para manufacturas (Miles de US$ constantes)



Fuente: BCP.

Gráfico 5. Aporte de cada elemento a la tasa de crecimiento del Indicador de Clima Industrial. En porcentaje (%)



Fuente: DEE-MH.

Conclusiones

El Indicador de Clima Industrial registró una expansión interanual del 9,42% al finalizar el segundo trimestre de 2022, mientras la serie tendencia – ciclo presentó un crecimiento de 11.62%. La evolución del indicador presentó una trayectora dinámica de desaceleración que se inició desde finales del cuatro trimestre de 2021.

El menor ritmo expansivo del rubro industrial también se manifiesta en las trayectorias dinámicas de su nivel de empleo, el cual ha sufrido una caída significativa en los dos primeros trimestres de 2022. El sector manufactura estaría operando en mayor magnitud por el margen intensivo, es decir, a través de la priorización de inversiones en bienes de capital y aumento de las horas de trabajo.

Las perspectivas relacionadas a la demanda interna y externa del sector industrial siguen siendo relativamente favorables a pesar de tener una expansión más moderada en relación a los demás periodos ya que se incrementaron de las inversiones en bienes de capital y las exportaciones industriales.

No obstante, aunque el indicador del rubro de manufacturas no evidenció signos de caída o contracción, existe significativas señales de desaceleración que pueden estancar el crecimiento de la producción industrial.

***

Anexo metodológico. Construcción del ICI

El **Indicador Sintético de Clima Industrial (ICI),** representa las perspectivas de evolución del sector manufactura en el corto plazo, es decir, constituye una herramienta de percepción por parte de los agentes económicos acerca de la situación del nivel de inversiones futuras en bienes de capital, panorama de la demanda y competitividad industrial por lo que pretende compactar la evolución del sector manufactura por medio de estadísticas económicas extraídas de las cuentas nacionales del Banco Central del Paraguay.

En cuanto a la metodología para elaborar el indicador sintético de clima industrial se utiliza el método de agregación y la ponderación de cada uno de los elementos desagregados de las importaciones de bienes intermedios (sin combustible ni lubricantes), de capital y exportaciones de origen industrial1 se extrae a través del Método de Componentes Principales (PCA).

La fórmula final para la construcción del indicador es:

$$ICI = \sum_{j=1}^{n} w_{1j} x_j$$

Donde ICI es el Índice Sintético de Clima Industrial, w son las distintas ponderaciones obtenidas por el método de componentes principales y que son asignadas a cada variable x_j.

Nota: Para mayor detalle, ver "Reporte ICI 1T-2021" donde se detalla la metodología de Construcción del Índice de Clima Industrial (ICI).

[1] En el análisis previo de los componentes principales se desagregaron cada elemento de las importaciones de bienes intermedios y de capital, y dado que al desagregar las exportaciones industriales por tipo de producto el indicador no sufrió variación alguna, se decidió con este último trabajar con la totalidad de las exportaciones industriales sin entrar en la desagregación, así por un lado se intenta reducir el números de variables para facilitar el análisis y por otro no se pierde información del sector. El total de la serie de datos analizados es de 22 variables de frecuencia mensual que luego se convierten en formato trimestral para el reporte final.

Anexo

Cuadro 1: Serie Índice de Clima Industrial

Trimestre	Indicador de Clima Industrial	Desestacionalizado	Tendencia Ciclo
1T-2013	116,05	122,00	118,37
2T-2013	118,34	117,57	117,45
3T-2013	110,68	107,69	108,80
4T-2013	105,31	104,03	104,12
1T-2014	100,00	104,19	103,54
2T-2014	104,34	104,51	105,90
3T-2014	112,79	110,12	109,04
4T-2014	109,13	107,21	106,61
1T-2015	93,67	96,73	97,68
2T-2015	86,54	87,84	86,85
3T-2015	78,26	76,73	78,08
4T-2015	75,16	72,99	71,37
1T-2016	66,14	67,80	69,83
2T-2016	72,10	74,45	73,53
3T-2016	79,94	78,61	77,55
4T-2016	81,95	78,48	80,57
1T-2017	88,22	89,95	84,42
2T-2017	83,27	87,46	89,73
3T-2017	97,30	96,02	93,77
4T-2017	102,31	96,70	98,90
1T-2018	103,03	104,44	103,15
2T-2018	97,77	104,21	103,21
3T-2018	99,32	98,55	101,51
4T-2018	111,00	103,65	100,17
1T-2019	94,56	95,44	97,46
2T-2019	90,35	97,28	98,34
3T-2019	105,08	105,05	103,09
4T-2019	108,56	100,13	100,82
1T-2020	90,05	90,90	89,03
2T-2020	58,02	62,73	77,59
3T-2020	77,06	77,54	74,15
4T-2020	87,44	79,91	80,49
1T-2021	91,05	92,12	93,16
2T-2021	97,67	105,80	102,38
3T-2021	100,20	100,97	103,44
4T-2021	114,47	104,27	102,78
1T-2022	105,73	106,37	106,63
2T-2022	106,88	115,12	114,19

Fuente: DEE-MH.