



CAMARA DE INDUSTRIAS
DEL URUGUAY

ENCUESTA ANUAL DE INVERSIÓN INDUSTRIAL

Informe anual – Año 2020

Año 17 – N° 17

18 de mayo de 2021

Dirección de Estudios Económicos¹

Teléfono: (+598) 2604 04 64 int. 142

Correo: dee@ciu.com.uy / Sitio web: dee

Síntesis

- Las empresas que contestaron la encuesta estiman invertir en 2021 un monto en dólares corrientes 13% inferior al planificado para 2020.
- El descenso proyectado en la inversión obedece únicamente a la caída de la inversión en Maquinaria y Equipos (-33%) rubro que tendría una alta participación en la inversión.
- En 2020, la Ley de Inversiones representó el principal instrumento de promoción de la inversión utilizado por las empresas industriales (36%), seguido por la Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII) que representó el 11% de las empresas que respondieron la encuesta.
- Las restricciones de demanda interna son junto a la baja rentabilidad los principales obstáculos que señalan los empresarios a la hora de tomar decisiones de inversión. En el primer caso el obstáculo fue mencionado por el 61% de los encuestados. La rentabilidad fue señalada como obstáculo por el 54%, ocupando el segundo lugar.

¹ **Director:** Cr. Mag. Sebastián Pérez. **Equipo técnico:** Ec. Mag. Valeria Cantera, Ec. Mag. Isabel Fleitas, Ec. Sebastián Liuzzi. **Secretaría:** Sr. Nuria Juvé

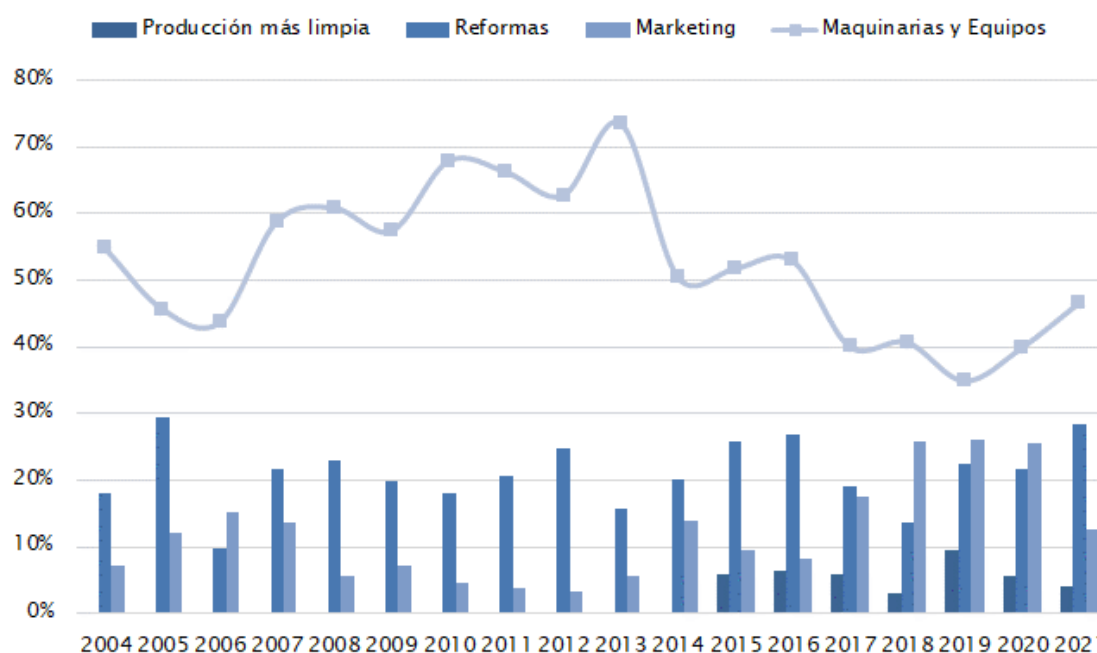


1. Planes de inversión para 2021

Las empresas que contestaron la encuesta estiman invertir en 2021 un monto en dólares corrientes 13% inferior al planificado para 2020. El descenso proyectado en la inversión obedecería únicamente a la caída de la inversión en Maquinaria y Equipos (-33%) rubro que tendría una alta participación en la inversión. Por el contrario, aumentarían la inversión en Producción más limpia (38%), Construcción y reformas edilicias (27%), Intangibles (25%), Equipamiento informático (12%), Material de transporte (11%) y Marketing (4%), mientras que Investigación y Desarrollo (I+D interna y externa)² registraría una relativa estabilidad.

En el gráfico 1.1 se puede apreciar la evolución de la participación de los principales componentes de la inversión proyectada, donde se observa un aumento del rubro Maquinaria y Equipos (principal destino de la inversión industrial).

Gráfico 1.1 - Estructura de la inversión en porcentaje respecto del total

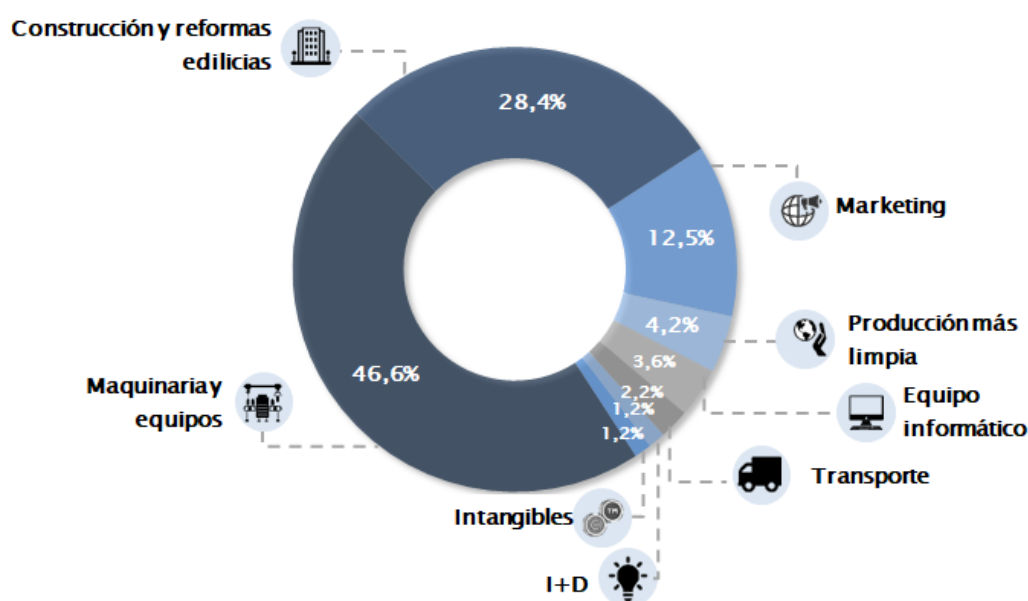


Fuente: Dirección de Estudios Económicos

² Todo trabajo creativo emprendido en forma sistemática con el objetivo de aumentar el acervo de conocimientos y el uso de este conocimiento para desarrollar nuevas aplicaciones, tales como bienes/servicios o procesos nuevos o significativamente mejorados. Incluye investigación básica, estratégica y aplicada y desarrollo experimental. No incluye investigación de mercado.

Construcción y reformas edilicias se posicionó como el segundo rubro de inversión (28,4%), mientras que Marketing cayó al tercer puesto (12,5%). Por su parte, producción más limpia, que al igual que I+D fueron incorporados por primera vez en la encuesta en el año 2015, en el último año registró una disminución en la participación alcanzando el 4,2%.

Gráfico 1.2 – Estructura de la inversión en porcentaje respecto del total
(Año 2021)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos

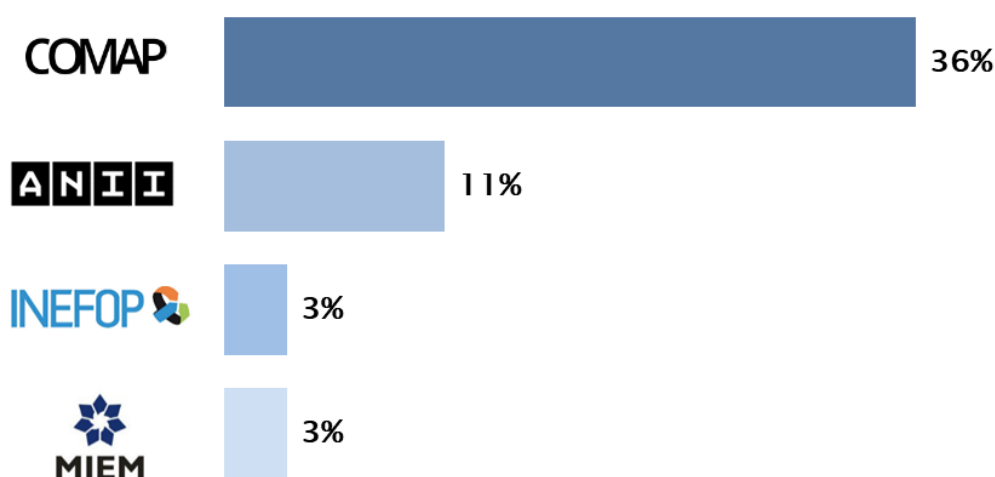
2. Instrumentos de apoyo a la inversión³

Por sexto año consecutivo, la Ley de Inversiones representó el principal instrumento de promoción de la inversión utilizado por las empresas industriales (36%). En segundo lugar, se ubicó la Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII) que representó el 11% de las empresas que respondieron la encuesta.

Le siguieron en la tercera posición el Instituto Nacional de Empleo y Formación Profesional (INEFOP), así como el Fondo Industrial de la Dirección Nacional de Industrias.⁴

En contrapartida, es importante recalcar que más la mitad de las industrias relevadas (52%) no utilizó alguno de los instrumentos vigentes de promoción de la inversión.

Gráfico 2.1 – Solicitudes de apoyo a la inversión por institución en el último año
(% empresas que respondieron la encuesta)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos

³ Para conocer en profundidad los diversos programas vigentes de apoyo al sector empresarial puede consultar el compendio creado por el Centro de Extensionismo Industrial (CEI) [aquí](#).

⁴ 3,3% del total de empresas encuestadas utilizaron otros instrumentos de apoyo.

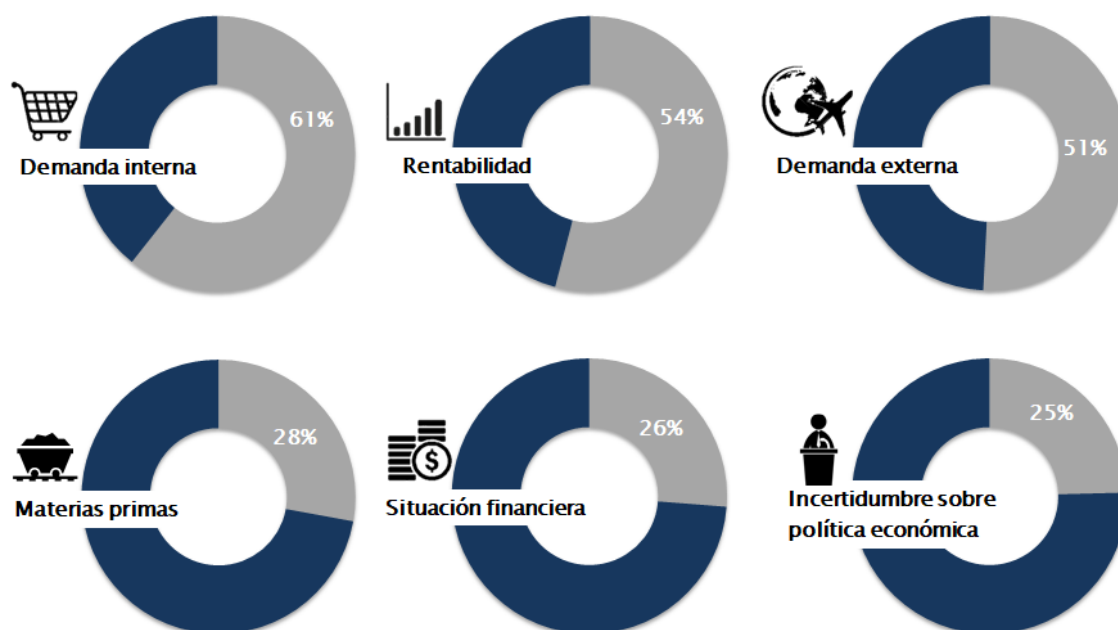
3. Obstáculos para la inversión

Las restricciones de demanda interna son junto a la baja rentabilidad los principales obstáculos que señalan los empresarios a la hora de tomar decisiones de inversión. En el primer caso el obstáculo fue mencionado por el 61% de los encuestados. La rentabilidad fue señalada como obstáculo por el 54%, ocupando el segundo lugar.

Por su parte, las restricciones de demanda en los mercados externos y la falta de disponibilidad de materia prima a precios adecuados aumentaron su importancia en relación a las mediciones anteriores. Esto se puede deber en gran medida al contexto internacional mundial causado por la pandemia del COVID-19.

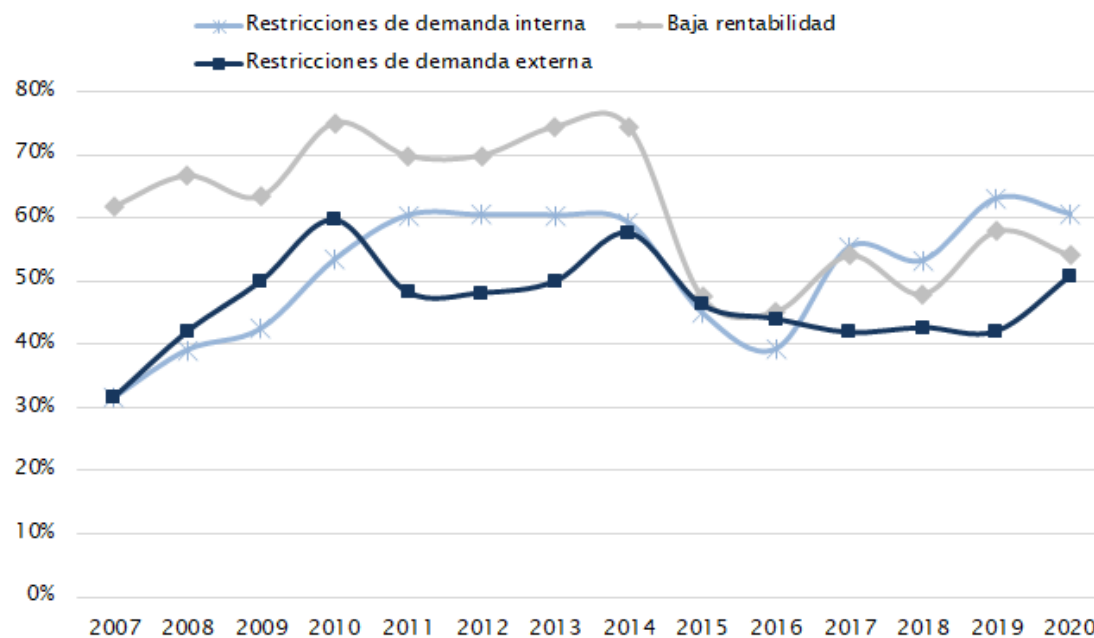
Las restricciones de la situación financiera y la incertidumbre de la política económica del actual gobierno también se mantienen como importantes obstáculos a la hora de tomar decisiones de inversión, las cuales fueron mencionadas por el 26% y 25% de los encuestados respectivamente.

Gráfico 3.1 – Principales obstáculos para la inversión



Fuente: Dirección de Estudios Económicos

Gráfico 3.2 - Evolución de los Principales obstáculos para la inversión relacionados con el clima de negocios



Fuente: Dirección de Estudios Económicos



Nota metodológica:

La Encuesta Anual de Inversión Industrial se realiza entre los empresarios que responden la Encuesta Mensual Industrial (EMI) y abarca tanto aspectos cuantitativos como cualitativos de la inversión planificada para el año corriente y el siguiente. En esta oportunidad 61 empresas contestaron el relevamiento, que tienen una participación en las ventas totales de la industria del **entorno del 36%**. El relevamiento fue realizado entre setiembre y noviembre de 2019.

Desde el punto de vista cuantitativo, las variables consultadas refieren al monto a invertir planificado para ambos años y su asignación a los diferentes rubros de inversión: adquisición de inmuebles, construcción o reforma de edificios, maquinarias y equipos, equipamiento informático, material de transporte, intangibles, publicidad y marketing, Investigación y Desarrollo, y Producción más limpia.

En esta encuesta, los recursos destinados al marketing, la capacitación y a los procesos de mejora de la calidad son considerados inversión, a diferencia del tratamiento que generalmente se le asigna a estos rubros en las estadísticas y en los estados contables de las empresas.

Para realizar la agregación de los montos de inversión, los datos de cada empresa de la muestra se expanden con ponderadores que se calculan de la siguiente forma:

$$e_i = \frac{Ventas_j}{\sum_i^n Ventas_{ji}}$$

Siendo:

- i empresa que contenta la encuesta
- j agrupación a la que pertenece la empresa i
- e_i el expansor de la empresa i
- $Ventas_j$ ventas totales de la agrupación j en el año 2018 según estimaciones en base a la Encuesta Anual del INE 2012.
- $Ventas_i$ ventas totales de la empresa i en el año 2018 según Encuesta Mensual Industrial (CIU)

Desde el punto de vista cualitativo se consulta a los empresarios por las eventuales trabas que enfrenta al momento de tomar una decisión de inversión. Los obstáculos refieren al mercado, así como al clima de negocios. En el caso del procesamiento de estas respuestas, se realiza una agregación simple, sin ponderar.