



MONITOREO INDUSTRIAL

Encuesta Anual de Inversión Industrial

Informe anual – Año 2023

Año 19 – N° 20
27 de octubre de 2023



**Cámara de Industrias
del Uruguay**



Síntesis:

- Las empresas que contestaron la encuesta estiman invertir en 2024 un monto en dólares corrientes 5% superior al planificado para 2023.
- Este aumento proyectado en la inversión obedecería principalmente al incremento de la inversión en Construcción y Reformas edilicias (38%) rubro que tendría una alta participación en la inversión (28%),
- En 2023, la Ley de Inversiones representó el principal instrumento de promoción de la inversión utilizado por las empresas industriales (41%), seguido por la Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII) que representó el 10% y el Fondo Industrial (4%).
- Las restricciones de demanda interna así como la baja rentabilidad y la situación financiera son los principales obstáculos que señalan los empresarios a la hora de tomar decisiones de inversión.
- Las restricciones de demanda interna fueron mencionadas por el 63% de los encuestados. La baja rentabilidad por el 46% y la restricción de situación financiera fue señalada como obstáculo por el 36% de los encuestados.

Planes de inversión para 2024

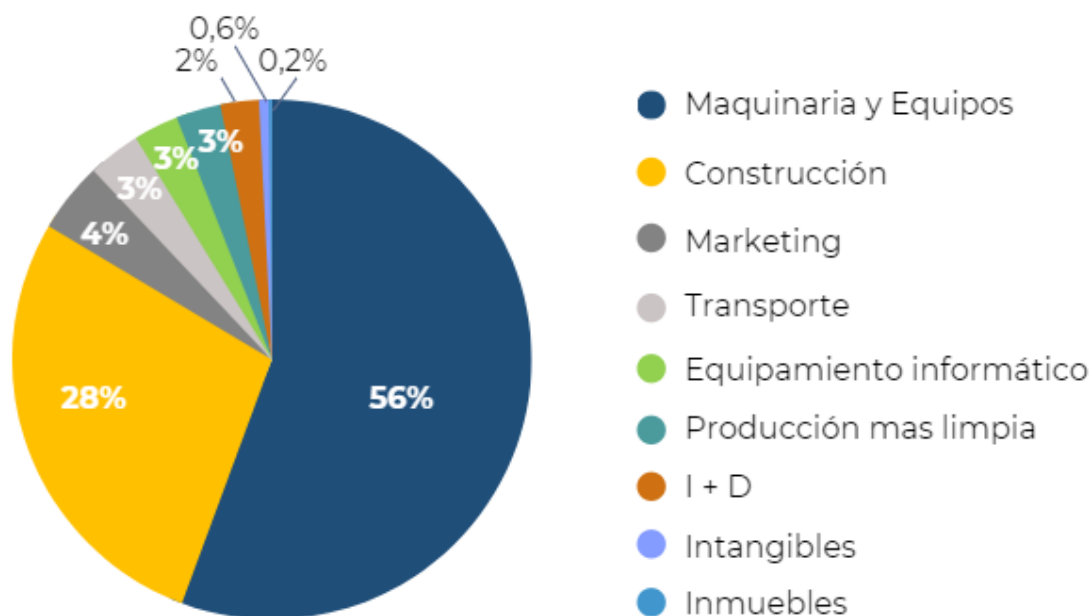
Las empresas que contestaron la encuesta estiman invertir en 2024 un monto en dólares corrientes 5% superior al planificado para 2023.

Este leve aumento proyectado en la inversión obedecería principalmente al incremento de la inversión en Construcción y Reformas edilicias (38%) rubro que tendría una alta participación en la inversión (28%), seguido de Maquinarias y Equipos (incremento previsto del 4%), con una participación del 56%, e Investigación y Desarrollo (aumento del 14%), representando el 2% del total de la inversión para el próximo año.

Por el contrario, la inversión en Material de transporte tendería a la baja, disminuyendo 55%, si bien participaría en el 3% del total de la inversión, mientras que la inversión en Adquisición de inmuebles descendería 83%, representando el 0,2% de la inversión prevista para 2024.

Gráfico 1 – Estructura de la inversión en porcentaje respecto del total

(Año 2024)



Fuente: Dirección de Estudios Económicos CIU

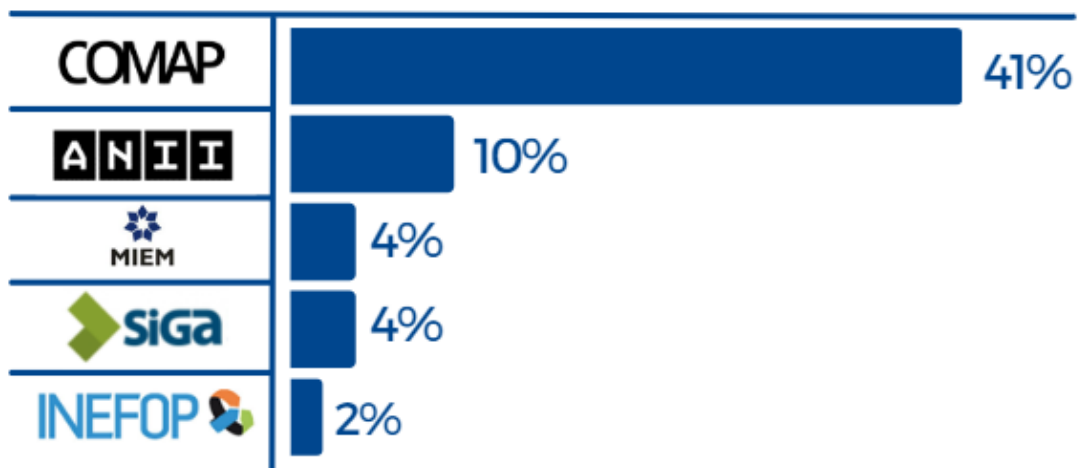
Instrumentos de apoyo a la inversión

La Ley de Inversiones representó el principal instrumento de promoción de la inversión utilizado por las empresas industriales (41%).

En segundo lugar, se ubicó la Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII), instrumento que fue utilizado por el 10% de las empresas, seguido por el Fondo Industrial de la Dirección Nacional de Industrias (4%).

Le siguió en la cuarta posición el instrumento de garantías de crédito SIGA, con un 4% de las empresas y por último el Instituto Nacional de Empleo y Formación Profesional – INEFOP – (2%).

Gráfico 2 – Solicitudes de apoyo a la inversión por institución en el último año



(% empresas que respondieron la encuesta)
Fuente: Dirección de Estudios Económicos de la CIU

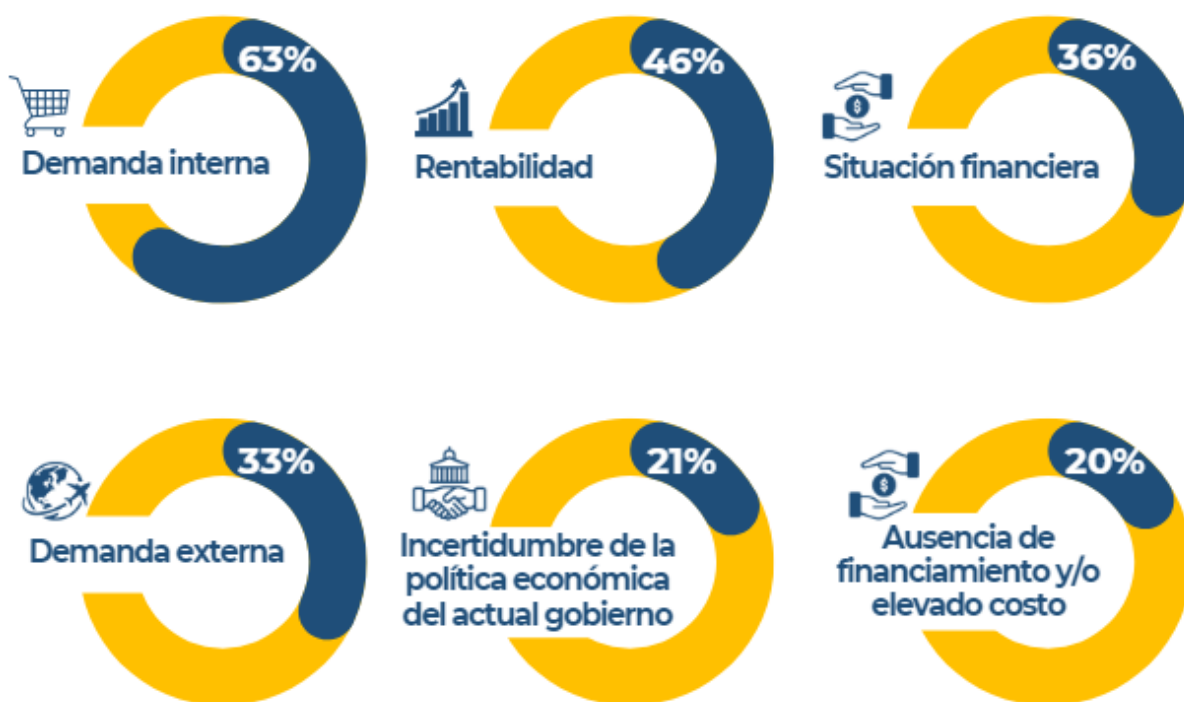
En contrapartida, es importante recalcar que el 37% de las industrias relevadas no utilizó ninguno de los instrumentos vigentes de promoción de la inversión.

Obstáculos para la inversión

Las restricciones de demanda interna así como la baja rentabilidad y la situación financiera son los principales obstáculos que señalan los empresarios a la hora de tomar decisiones de inversión.

Las restricciones de demanda interna fueron mencionadas por el 63% de los encuestados. La baja rentabilidad fue mencionada por el 46% y la restricción de situación financiera fue señalada como obstáculo por el 36% de los encuestados.

Gráfico 3 – Principales obstáculos para la inversión

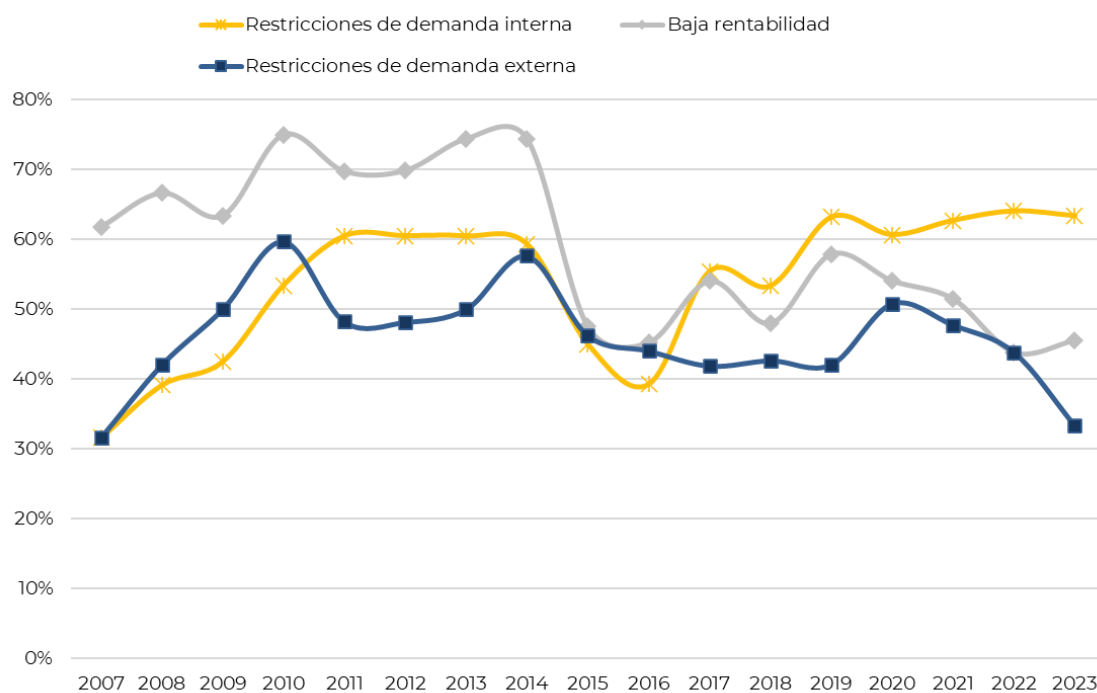


Fuente: Dirección de Estudios Económicos de la CIU

En cuarto lugar, se ubicó la demanda externa, que fue mencionado por el 33% como un obstáculo para la inversión.

La incertidumbre de la política económica del actual gobierno y la ausencia de financiamiento y/o elevado costo del mismo fue mencionado como una barrera para la inversión por el 21% y el 20% de los empresarios encuestados.

Gráfico 4 – Evolución de los Principales obstáculos para la inversión relacionados con el clima de negocios



Fuente: Dirección de Estudios Económicos de la CIU

Nota metodológica:

A partir del año 2021, se modificó la forma de relevamiento de la Encuesta Anual de Inversión Industrial, a través de una plataforma digital, lo que permitió ampliar significativamente la base de empresas que contesta el relevamiento, con el objetivo de mejorar la capacidad de análisis.

En este sentido, la misma se realizó entre los empresarios que responden la Encuesta Mensual Industrial (EMI), como se venía realizando anteriormente, pero se incorporó el resto de la base de socios de la Cámara de Industrias del Uruguay.

La encuesta abarca tanto aspectos cuantitativos como cualitativos de la inversión planificada para el año corriente y el siguiente. En esta oportunidad 90 empresas contestaron el relevamiento y el mismo fue realizado entre setiembre y octubre de 2023.

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.

A partir de este año, para realizar la agregación de los montos de inversión, se realiza la suma simple de los datos de cada empresa de la muestra, dejándose de utilizar expansores como ponderadores de ventas, como se realizaba hasta el año 2020.

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 continúa realizando una agregación simple, sin ponderar.