La volatilidad de la tasa de cambio afecta al 95,6% de los empresarios del país: ANDI

De acuerdo con la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC) de la ANDI, para septiembre de 2022, los principales obstáculos que enfrentaron los empresarios en el desarrollo normal de su actividad fueron, en su orden: costo y suministro de materias primas; volatilidad de la tasa de cambio; falta de demanda; infraestructura y costos logísticos; aumento de los precios e incertidumbre.

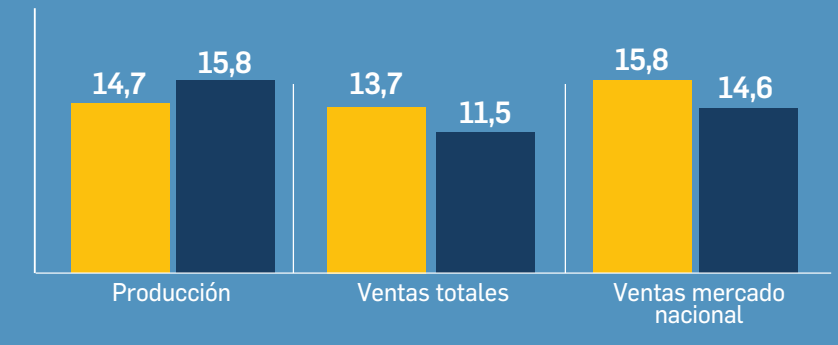
El 48,7% de las empresas están desarrollando o tiene previsto adelantar proyectos de inversión productiva en el corto plazo, el 42,3% ha decidido no llevar a cabo ningún proyecto de inversión y, el 9,0% los ha aplazado.

Las principales dificultades para desarrollar los proyectos de inversión son: tasa de cambio, flujo de caja o liquidez, incertidumbre en general, altas tasas de interés y baja demanda.

Al cierre del tercer trimestre del año los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC) mantienen la tendencia favorable que viene registrando la actividad manufacturera durante 2022, observándose, sin embargo, una moderación en el crecimiento. Entre enero y septiembre la producción y las ventas se mantienen en tasas superiores al 10%, la utilización de la capacidad instalada registra un comportamiento por encima del promedio histórico; los pedidos continúan altos, aunque se observa un aumento en el nivel de inventarios y en el clima de los negocios se percibe una situación favorable, pese a que se ubica en un menor nivel con respecto a hace un año.

De acuerdo con los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta, en el período enero-septiembre de 2022 la producción manufacturera aumenta 15,8%, las ventas totales 11,5% y las ventas para el mercado nacional aumentaron 14,6%. En el año inmediatamente anterior, la producción aumentó 14,7%, las ventas 13,7% y las ventas al mercado interno 15,8.

ENCUESTA DE OPINIÓN INDUSTRIAL CONJUNTA
EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN Y VENTAS (%)



EOIC

ENCUESTA DE OPINIÓN INDUSTRIAL CONJUNTA

ANDI | MÁS PAÍS

SEPTIEMBRE / 2022

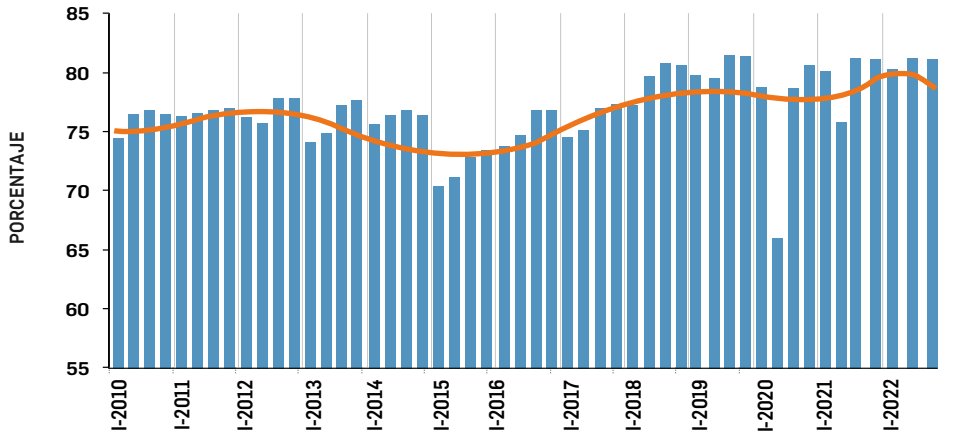
> **La Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC) evidencia la importancia que tiene el sector empresarial como actor clave para dinamizar la economía nacional. Debemos estar atentos a los indicadores con los que cerrará el 2022, pues no hay duda de que se avecinan grandes retos en el 2023. Será fundamental trabajar de manera conjunta, incentivando la confianza entre todos los actores, tanto públicos como privados, para apaciguar al máximo los posibles efectos que se han previsto en un escenario de recesión internacional, que inevitablemente impactarían al país, dice Bruce Mac Master, Presidente de la ANDI.**

Los resultados de la Encuesta Mensual Manufacturera del DANE también reportan un comportamiento favorable al registrar crecimientos de 13,6% para la producción industrial y de 12,8% para las ventas.

Al analizar el comportamiento industrial por trimestres encontramos una trayectoria similar a la anotada en los párrafos anteriores, donde la recuperación y la mejoría en los indicadores han prevalecido, aunque se empieza a observar una moderación en su dinamismo.

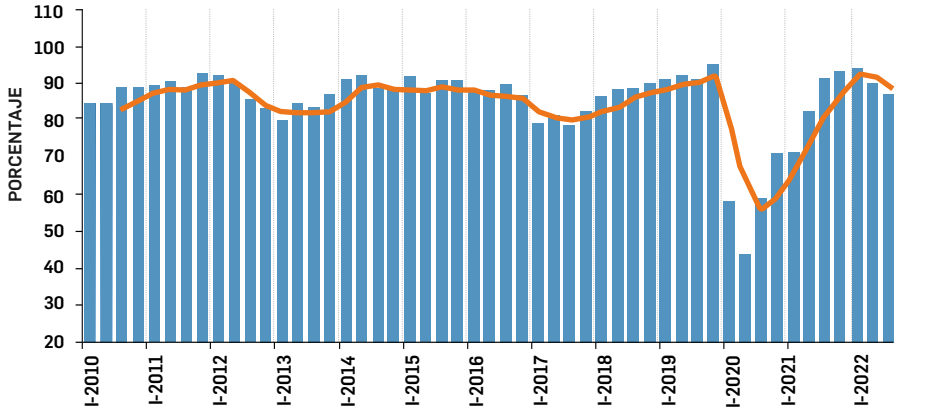
El indicador de utilización de la capacidad instalada se encuentra en niveles superiores al 80% desde el segundo trimestre de 2021. Con respecto a otros indicadores de la EOIC, el volumen de pedidos si bien mantiene niveles altos ha caído a lo largo del año y en el clima de los negocios se registra un menor porcentaje de empresas que califica su situación actual como favorable. En efecto, el porcentaje pasó de 80,2% a comienzos del año a 76,7% para el tercer trimestre del año.

UTILIZACIÓN DE CAPACIDAD INSTALADA EN LA INDUSTRIA
Promedio trimestral



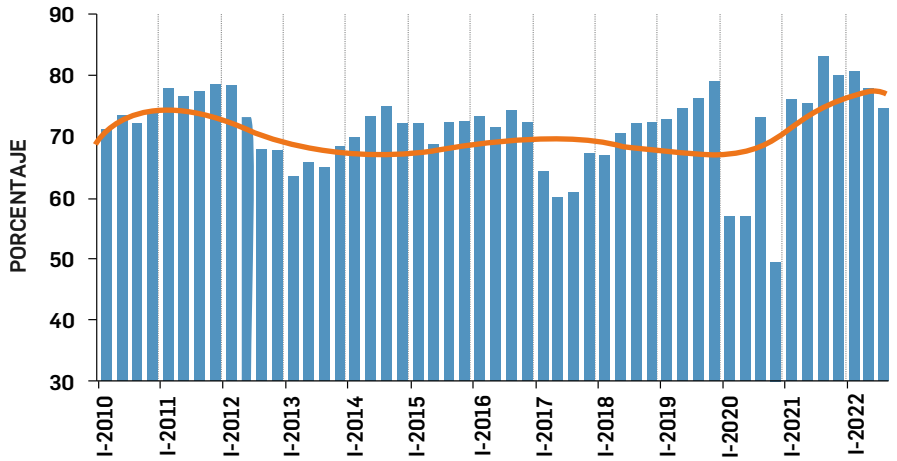
Fuente: EOIC

VOLUMEN DE PEDIDOS ALTOS O NORMALES EN LA INDUSTRIA
Promedio trimestral



Fuente: EOIC

CLIMA FAVORABLE DE LOS NEGOCIOS
Promedio trimestral



Corresponde al porcentaje de empresas que contestan que tienen una situación actual de los negocios buena y esperan que en los próximos meses será mejor o igual, más las empresas que tiene una situación regular y esperan que en los próximos meses será mejor.

Fuente: EOIC

El buen desempeño de la economía también se observa en los datos de crecimiento del PIB recientemente divulgados por el DANE, los cuales mantienen la tendencia favorable, aunque moderada, que viene registrando la economía al reportar un crecimiento de 7,0% en el tercer trimestre del año y de 9,4% para el período enero –septiembre. En estos primeros nueve meses de 2022 todas las actividades, con excepción del sector agropecuario, registraron tasas positivas. Se destaca la buena dinámica de las actividades artísticas, comunicaciones y construcción donde el crecimiento supera el 10%. Por su parte en el trimestre, el comercio y la industria registran crecimientos cercanos al PIB con 8,1% y 7,0% respectivamente.

Los demás indicadores de la economía colombiana muestran una tendencia similar. Para el periodo enero-septiembre, el comercio al por menor aumentó 14,4%, las ventas externas del sector industrial presentaron una variación del 25%, frente a un crecimiento de las exportaciones totales del 51,7% en lo corrido del año. Finalmente, energía eléctrica no regulada de la industria manufacturera registró un aumento de 5,7%, inferior al crecimiento total del mercado no regulado que estuvo en 10,2%.

Ante este crecimiento de la economía y los primeros indicios de desaceleración, es importante considerar las condiciones que están impactando las decisiones de inversión, al ser un factor importante para garantizar el crecimiento futuro. Por ello, en la encuesta del mes de septiembre se incluyó un módulo especial con preguntas relacionadas con el comportamiento de la inversión productiva en el corto plazo.

Igualmente, se indagó el impacto que pueda estar teniendo en las empresas el comportamiento de la tasa de cambio. Al respecto, se preguntó sobre el número de empresas que se encuentran afectadas por el incremento del precio del dólar y las estrategias que han tomado para disminuir su impacto, asimismo, se incluyó, qué políticas están considerando para aumentar sus precios de venta para el próximo año. Veamos ahora los resultados de la EOIC para el mes de septiembre de 2022:

Producción y Ventas

De acuerdo con los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), que la ANDI realiza con ACICAM, ACOPLASTICOS, ANDIGRAF y CAMACOL, en el período enero-septiembre de 2022, comparado con el mismo período de 2022, la producción aumentó 15,8%, las ventas 11,5% y, dentro de éstas, las ventas hacia el mercado interno aumentaron 14,6%. En el año inmediatamente anterior, estas tasas eran de 14,7%, 13,7% y 15,8%.

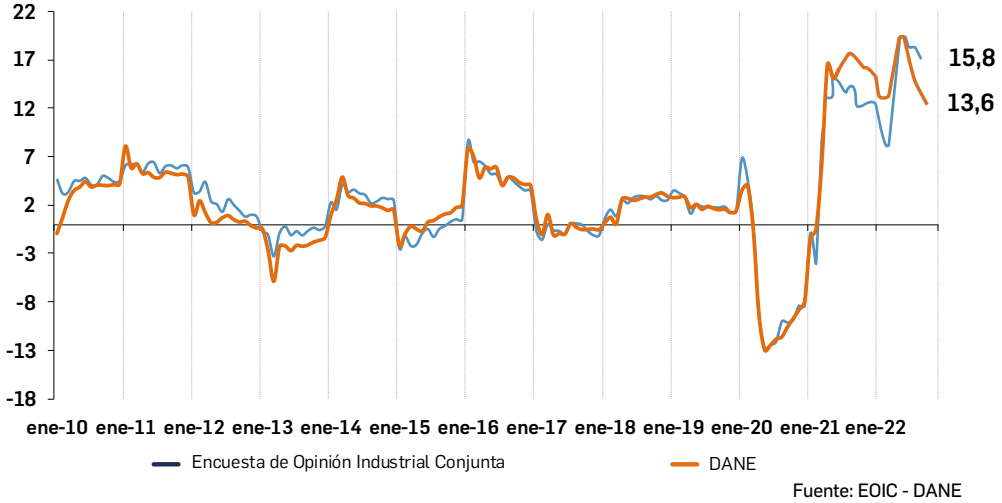
EOIC

ENCUESTA DE OPINIÓN INDUSTRIAL CONJUNTA

ANDI | MÁS PAÍS

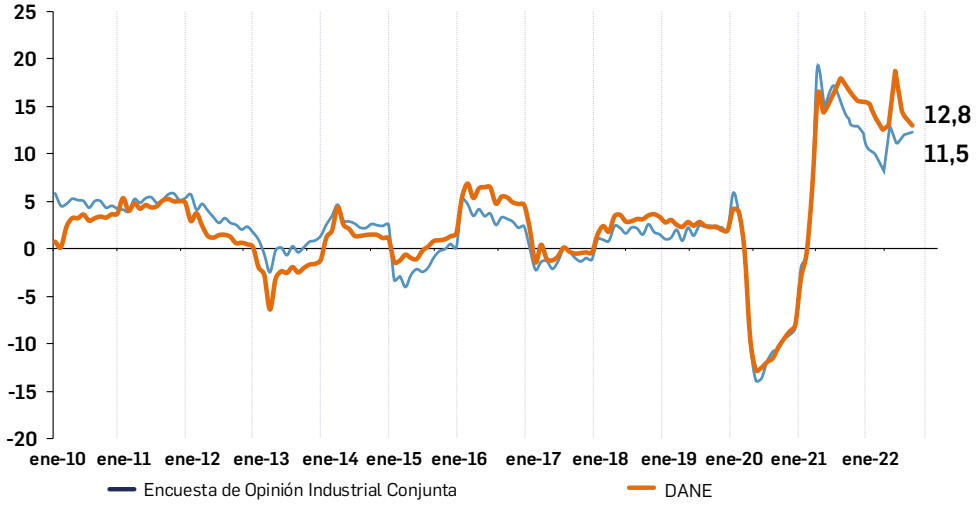
SEPTIEMBRE / 2022

PRODUCCIÓN REAL DE LA INDUSTRIA (%)



Fuente: EOIC - DANE

VENTAS REALES DE LA INDUSTRIA

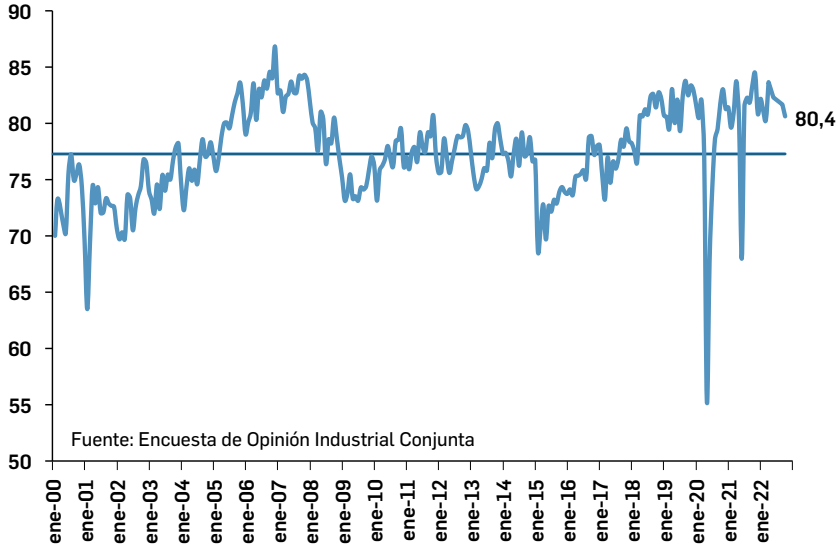


Fuente: EOIC - DANE

Utilización de la Capacidad Instalada

En septiembre de 2022 el indicador de uso de la capacidad instalada se situó en 80,4%, dato levemente inferior al observado en el mismo mes del año anterior (82,2%), y continúa estando por encima del promedio histórico de utilización de capacidad instalada (76,7%).

UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA (%)

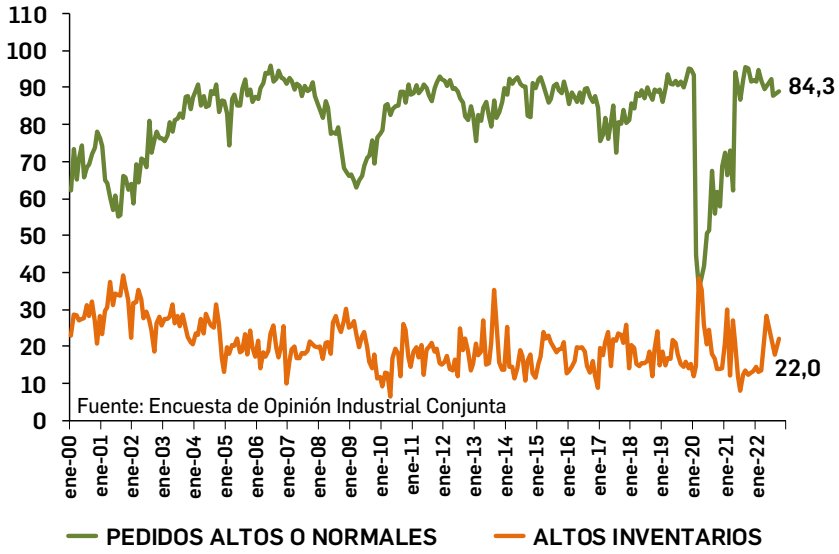


Inventarios y Pedidos

Respecto a los indicadores de inventarios y pedidos, encontramos que, en el mes de septiembre, el 84,3% de la producción encuestada califica sus pedidos como altos o normales, cifra que se ha reducido a lo largo del año, cuando para septiembre de 2021 se encontraba en 95,4% y al inicio del 2022 en 91,5%.

En el caso de los inventarios, éstos son calificados como altos por el 22,0% de la producción manufacturera, lo que contrasta con el 14,3% de la producción que para 2021 consideraba como altos sus inventarios.

INDICADORES DE LA DEMANDA POR PRODUCTOS
Manufactureros (%)

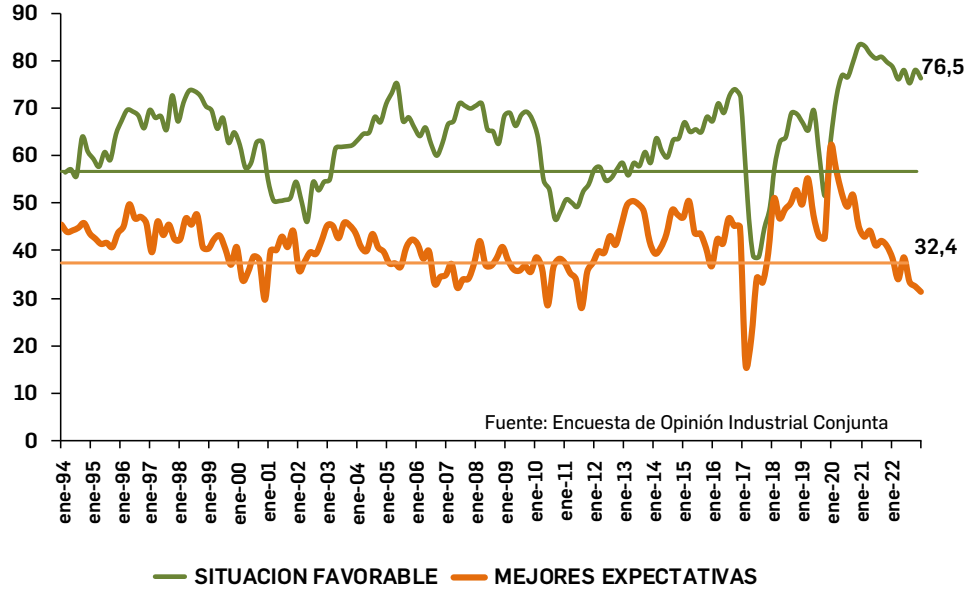


Clima de Negocios

La percepción de los empresarios sobre el clima de los negocios es favorable. En efecto, en este mes, el 76,5% de los encuestados consideró la situación actual de su empresa como buena, resultado que se encuentra levemente por debajo al observado en el mismo mes de 2021 (79,8%).

Por su parte, el porcentaje de empresas que prevé una mejor situación en el inmediato futuro fue reportado en septiembre de 2022 por el 32,4% de los encuestados, nivel que disminuyó en más de quince puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año pasado (51,0%).

INDICADORES DE CLIMA DE LOS NEGOCIOS (%)



Obstáculos para la actividad productiva

Para el mes de septiembre de 2022, los principales obstáculos que enfrentaron los empresarios en el desarrollo normal de su actividad son, en su orden: costo y suministro de materias primas; volatilidad de la tasa de cambio; falta de demanda; infraestructura y costos logísticos, el aumento de los precios; seguido por incertidumbre y el contrabando.

PRINCIPALES PROBLEMAS DE LA INDUSTRIA
Septiembre 2022

Fuente: EOIC

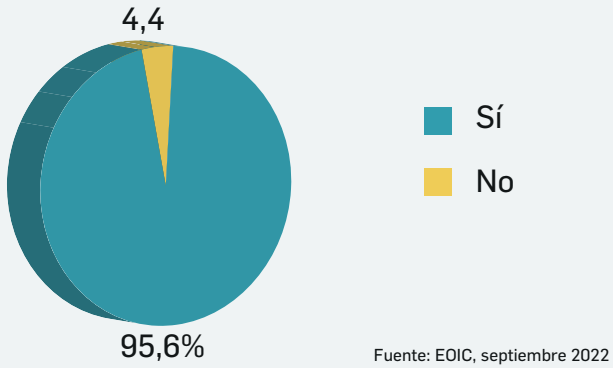
Pregunta Especial: Tasa de cambio y proyectos de inversión

En este módulo especial de la EOIC les hemos preguntado a nuestros afiliados acerca de la volatilidad en la tasa de cambio, qué estrategias han adoptado para amortiguar estos efectos y sobre las políticas de determinación de precios que están considerando para el 2023. Además, se les preguntó sobre los proyectos de inversión, sus objetivos y las dificultades que puedan estar experimentando en su implementación.

Tasa de cambio

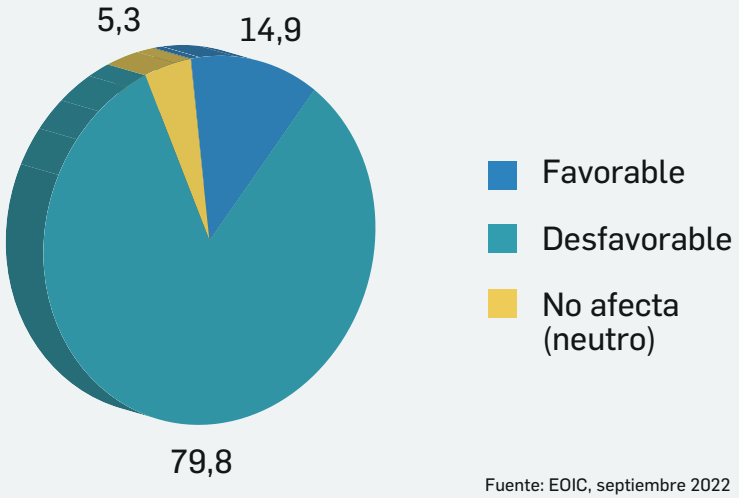
En esta sección se preguntó acerca de los efectos que ha tenido la tasa de cambio durante los últimos meses debido a su alta volatilidad. De acuerdo con la información reportada por las empresas, el 95,6% respondió que la volatilidad de la tasa de cambio los ha afectado mientras que un 4,4% de los encuestados responde que no se han visto afectados. Además, se observa que el 79,8% de las empresas se han visto afectadas desfavorablemente por el aumento de la tasa de cambio, por el contrario, el 14,9% se han visto favorecidos y 5,3% no se han visto afectados.

¿La volatilidad de la tasa de cambio ha afectado su empresa?



Fuente: EOIC, septiembre 2022

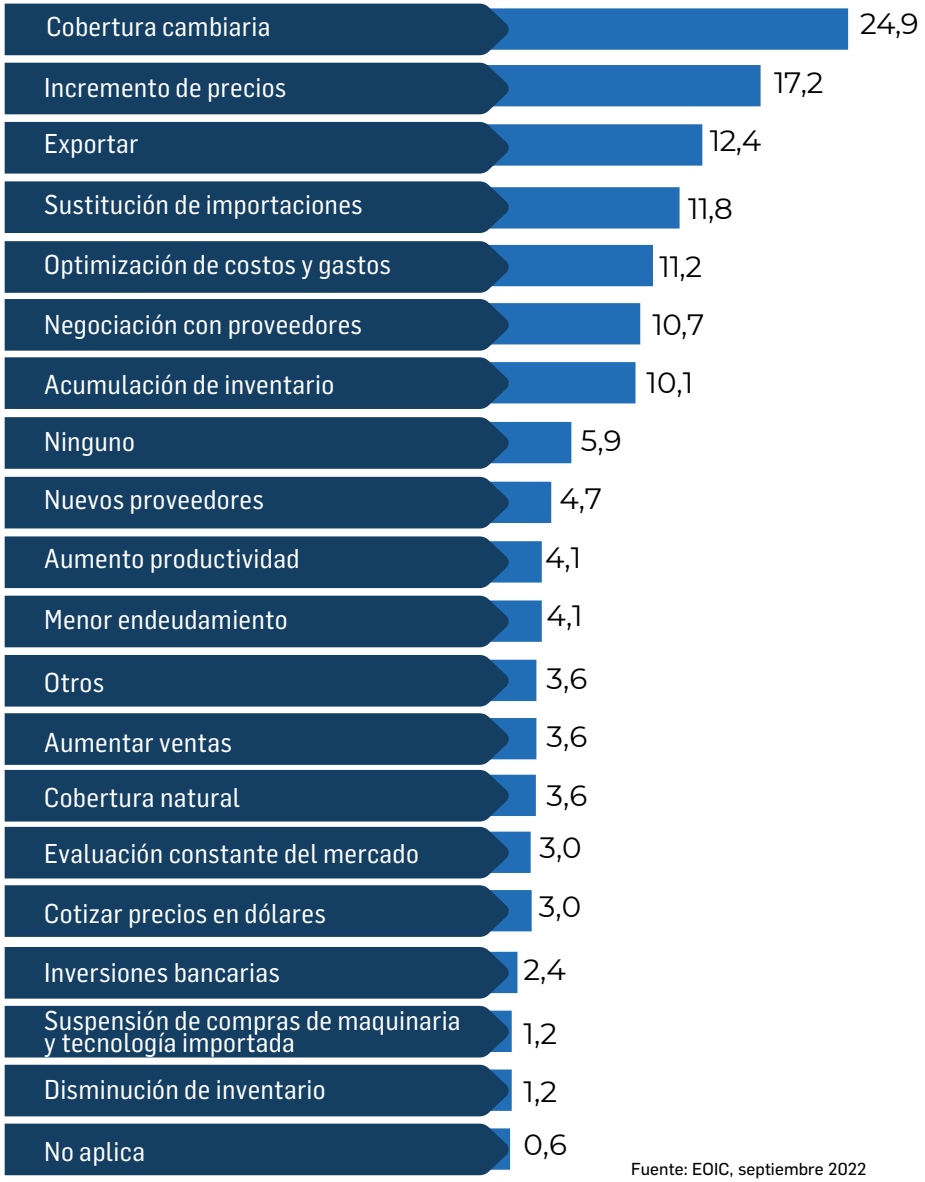
El aumento de la tasa de cambio ha afectado su empresa de forma:



Fuente: EOIC, septiembre 2022

Las empresas han implementado algunas estrategias o planes de acción para amortiguar los efectos desfavorables del comportamiento de la tasa de cambio. Dentro de estas destacan la cobertura cambiaria (24,9%), incremento de precios (17,2%), incremento de exportaciones (12,4%), sustitución de importaciones (11,8%), optimización de costos y gastos (11,2%), entre otros.

Explique qué estrategias o qué plan de acción está adoptando para amortiguar los efectos desfavorables del comportamiento de la tasa de cambio:



Fuente: EOIC, septiembre 2022

Proyectos de inversión productiva

Los proyectos de inversión se han convertido en un recurso muy importante para fortalecer la competitividad, productividad y el rendimiento de las empresas. No obstante, la consecución de los proyectos requiere de capital, capacidad de endeudamiento, confianza en las condiciones de la economía, entre otras variables.

Tradicionalmente en la EOIC, al finalizar el tercer trimestre se les ha preguntado a las empresas si adelantan o planean desarrollar proyectos de inversión productiva durante el año de referencia. Para el presente año, el 48,7% de las empresas están desarrollando o tiene previsto adelantar proyectos de inversión productiva en el corto plazo, el 42,3% ha decidido no llevar a cabo ningún proyecto de inversión y, el 9,0% los ha aplazado. Este último dato no se veía desde el año 2020, donde el 11,8% respondieron sobre el aplazamiento de sus proyectos de inversión productiva.

Para el mes de septiembre, se profundizó en la naturaleza de los proyectos de inversión. El 34,0% tiene proyectos relacionados con el aumento de la capacidad instalada o almacenamiento; el 28,7% adquisición o mejora de maquinaria y equipos; el 13,8% busca desarrollar nuevas líneas de productos; el 12,8% tiene entre sus planes la mejora de los procesos productivos, entre otros.

Para profundizar en el tema, se les preguntó a las empresas por el objetivo de sus proyectos, siendo los siguientes los principales: modernización tecnológica (59,9%), ensanche de planta (52,0%), renovación de equipo (43,0%), innovación (26,0%), ampliación del mercado interno (25,0%), inversión en logística (23%), ampliación del mercado externo (19%), diversificación de la producción (15%), entre otros.

Por otro lado, dentro de las principales dificultades reportadas por las empresas para desarrollar los proyectos de inversión, se encuentran: tasa de cambio, flujo de caja o liquidez, incertidumbre en general, altas tasas de interés, baja demanda, costos de maquinaria e insumos incertidumbre económica del país, entre otros.