

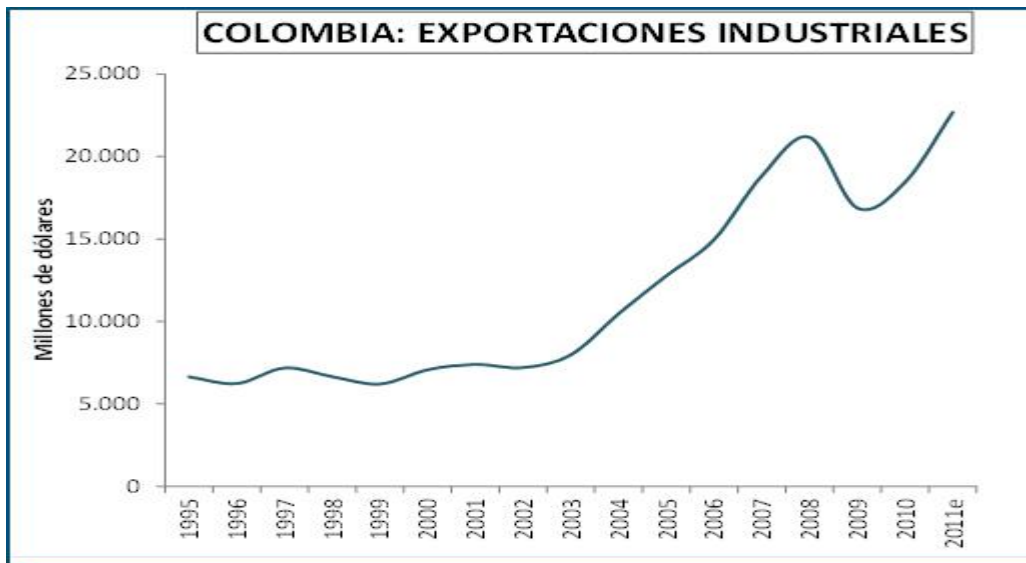
## **Impuestos y Tasa de Cambio: preocupaciones del empresariado**

Recientemente, el DANE divulgó los datos de crecimiento para el primer semestre de 2011, con resultados positivos que muestran que el panorama del país es favorable y que las perspectivas futuras siguen siendo optimistas. En el primer semestre, de acuerdo con los resultados reportados por

esta institución, el crecimiento general de la economía fue de 5% y el industrial de 3.5%. La buena dinámica se generaliza a la mayoría de actividades económicas, con excepción del sector construcción (-1.9%), lo que se explica por la inversión en obras civiles, que presentó, en el primer semestre de 2011, una reducción de -8.2%. Con todo esto, para el presente año mantenemos nuestro optimismo de que la economía tendrá un buen comportamiento.

Esta buena dinámica concuerda con los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC) para los primeros ocho meses de 2011. Al finalizar el mes de agosto, la industria registra buenos crecimientos en producción y ventas, una utilización de la capacidad instalada ligeramente superior al promedio histórico, bajos inventarios, buenos pedidos y un clima favorable para los negocios.

En igual sentido, la mayoría de indicadores económicos presentan un balance positivo en lo corrido del año. Es el caso del comercio al por menor, que creció 5.2% en los primeros siete meses, las licencias de construcción que en lo corrido del año crecen 60.6%, las exportaciones que aumentan 44%, lo que se explica tanto por el destacado comportamiento de las exportaciones tradicionales (58.1%), como por el crecimiento de las no tradicionales (19.4%). Con respecto a este último indicador, cabe resaltar el comportamiento de las exportaciones industriales no tradicionales, que crecen 19.7% en los ocho primeros meses de 2011 y para los meses de julio y agosto, comparados con igual mes de 2010, registran tasas por encima del 40%. El siguiente gráfico muestra la clara tendencia creciente que vienen mostrando las exportaciones industriales desde mediados de la década y es de esperar que al finalizar el 2011 estas ventas superen US\$22,500 millones.

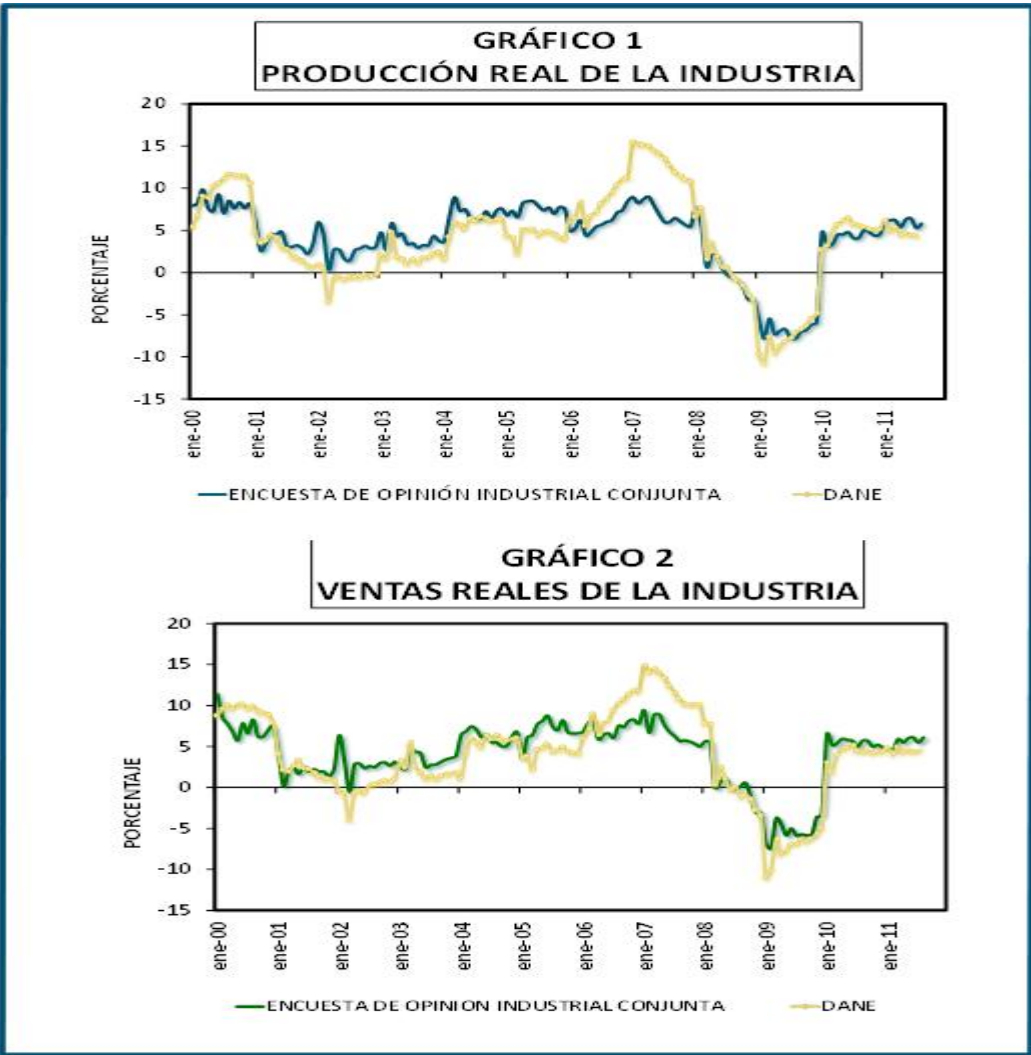


A este panorama positivo se suma la reciente aprobación del TLC con Estados Unidos, que hace parte de una amplia estrategia de liberación negociada que emprendió Colombia hace más de una década. Este tratado se suma a los ya negociados con Suiza y Canadá, y en conjunto, representan una gran oportunidad para el sector productivo colombiano. Sin embargo, deben ser enfrentados una serie de retos para que estos tratados puedan convertirse en uno de los motores del crecimiento económico del país. Estamos hablando de la ejecución de la Agenda de Competitividad, donde la rápida iniciación de las obras de infraestructuras se torna apremiante.

En la encuesta de agosto, también preguntamos a los empresarios sobre los factores tanto internos como externos, que implican riesgos para el sector manufacturero en los próximos 6 meses. Adicionalmente, indagamos sobre aspectos fundamentales para la actividad productiva, como son el contrabando y el tema tributario.

### **Producción y Ventas**

De acuerdo con los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), que la ANDI realiza con ACICAM, ACOPLASTICOS, ANDIGRAF, ANFALIT, CAMACOL y la Cámara Colombiana del Libro, en lo corrido del año hasta agosto de 2011, comparado con el mismo período de 2010, la producción aumentó 5.8% (Gráfico 1), las ventas totales 6.1% (Gráfico 2) y, dentro de éstas, las ventas hacia el mercado interno crecieron 6.2%.



A nivel sectorial, persiste un comportamiento heterogéneo como puede observarse en el siguiente cuadro.

CUADRO 1			
SECTOR	ENCUESTA DE OPINION INDUSTRIAL CONJUNTA CRECIMIENTO REAL ENERO-AGOSTO 2011 / ENERO-AGOSTO 2010		
	PRODUCCION (*)	VENTAS (*) TOTALES	VENTAS (*) MERCADO NACIONAL
ALIMENTOS	4,0	5,8	4,7
BEBIDAS	3,2	3,2	3,2
HILATURA, TEJEDURA Y ACABADOS	-0,3	-6,2	-5,4
PRENDAS DE VESTIR; CONFECCIONES	16,1	11,0	11,1
CURTIDO Y PREPARADO DE CUEROS	8,0	12,4	6,0
CALZADO	28,8	23,8	25,3
PAPEL Y CARTON	3,6	0,0	5,1
ACTIVIDADES DE IMPRESION	-3,6	-4,5	-0,3
REFINACION DE PETROLEO	3,0	5,0	4,7
SUSTANCIAS QUIMICAS BASICAS; FIBRAS	1,9	2,1	2,5
OTROS PRODUCTOS QUIMICOS	13,4	13,7	8,2
VIDRIO Y SUS PRODUCTOS	6,8	-1,8	-1,7
PRODUCTOS MINERALES NO METALICOS	12,5	13,9	14,4
HIERRO Y ACERO, FUNDICION METALES	-3,1	-3,1	11,6
Siderurgica Hierro y Acero	10,6	13,3	17,6
MAQUINARIA DE USO ESPECIAL	0,5	4,9	-1,2
APARATOS DE USO DOMESTICO NCP	-1,4	1,7	12,5
VEHICULOS AUTOMOTORES Y SUS MOTORES	35,3	34,5	34,7
TOTAL	5,8	6,1	6,2

Utilización de la Capacidad Instalada, Inventarios y Pedidos: Buen desempeño. En agosto de 2011 la utilización de la capacidad instalada alcanzó 78.4%, nivel superior al promedio histórico de la EOIC (76.4%) (Gráfico 3).



El panorama industrial favorable también se manifiesta en los pedidos, los cuales son calificados como altos o normales por el 86.3% de la producción

manufacturera. Por su parte, los inventarios son considerados normales o bajos por el 78.5% de la producción industrial (Gráfico 4).



### Clima de Negocios y Obstáculos para los Negocios

El buen momento que vive la industria también se refleja en la percepción de los empresarios sobre el clima de negocios, como lo muestran los indicadores de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (Gráfico 5). En efecto, el 73.8% de los encuestados califica la situación actual de la empresa como buena. Pero no es sólo la calificación favorable de la situación de las empresas, sino que el 44.8% de los encuestados ve con mayor optimismo el inmediato futuro.



Los principales obstáculos que perciben los empresarios en el desarrollo normal de su actividad (Gráfico 5) son en su orden: costo y suministro de materias primas, tipo de cambio, baja demanda, competencia, bajos márgenes de rentabilidad, contrabando y competencia desleal, baja rotación de la cartera y transporte terrestre – logística.}



### Principales riesgos hacia el futuro

En la encuesta de agosto, también le preguntamos a los empresarios sobre los factores tanto internos como externos, que implican riesgos para la compañía en los próximos 6 meses. Algunos de los riesgos internos, según los encuestados, son una menor dinámica en la demanda de sus productos, mayor costo y/o menor suministro de materias primas, los efectos destructivos del invierno, el deterioro de la seguridad, una mayor competencia en el mercado a menores precios, contrabando y competencia desleal, el estado de la infraestructura del país, la regulación tributaria y posibilidad de una reforma tributaria, el cambio de administración en municipios y departamentos, y el costo de los fletes y el precio de los combustibles.



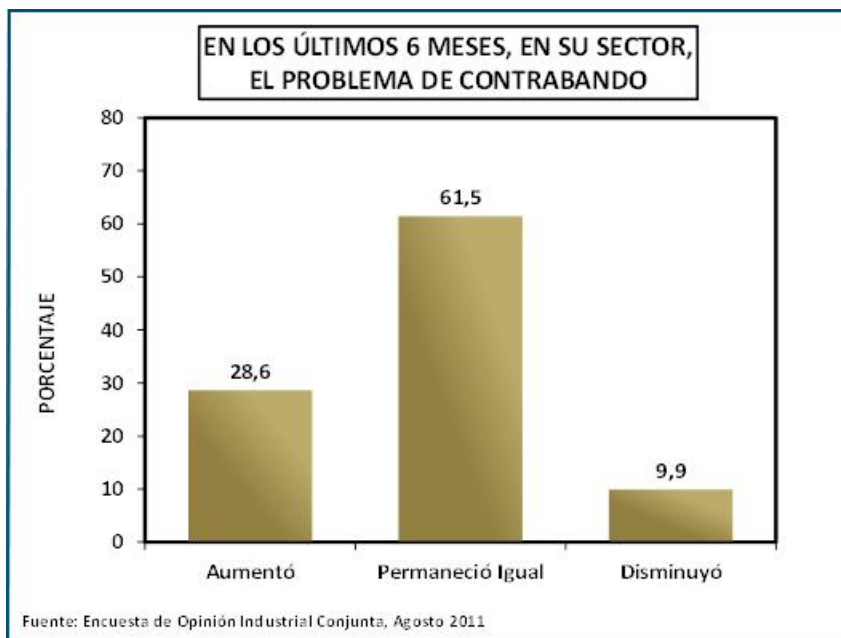
Por su parte, dentro de los factores externos que implican riesgos en los próximos seis se encuentran la volatilidad del tipo de cambio, la situación económica en Europa y Estados Unidos, la mayor competencia y menores precios en los mercados externos, el mayor costo y/o menor suministro de materias primas importadas, las relaciones comerciales con Venezuela, una menor demanda externa y un mayor contrabando y competencia desleal.



## Contrabando

En el mes de agosto también preguntamos a los empresarios por el problema de contrabando. El 28.8% de los empresarios respondieron que el problema de contrabando había aumentado en los últimos 6 meses, mientras que el 71.2% de los encuestados manifestaron que éste había permanecido igual o había disminuido.

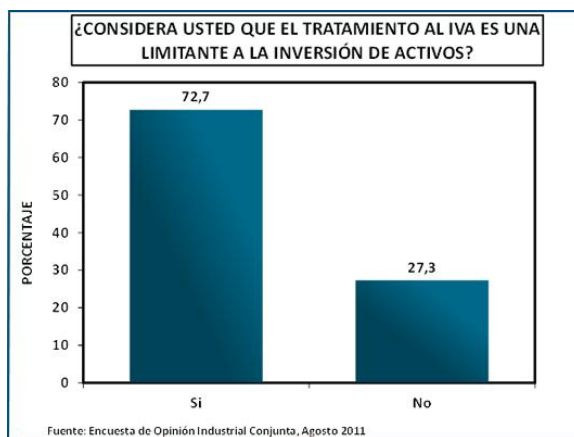




### Aspectos tributarios

Ante la perspectiva de una reforma tributaria, incluimos algunas preguntas especiales sobre el tema impositivo. Preguntamos por el tratamiento que se da al IVA de los bienes de capital, por la tarifa nominal de renta y finalmente, por el manejo de los impuestos territoriales.

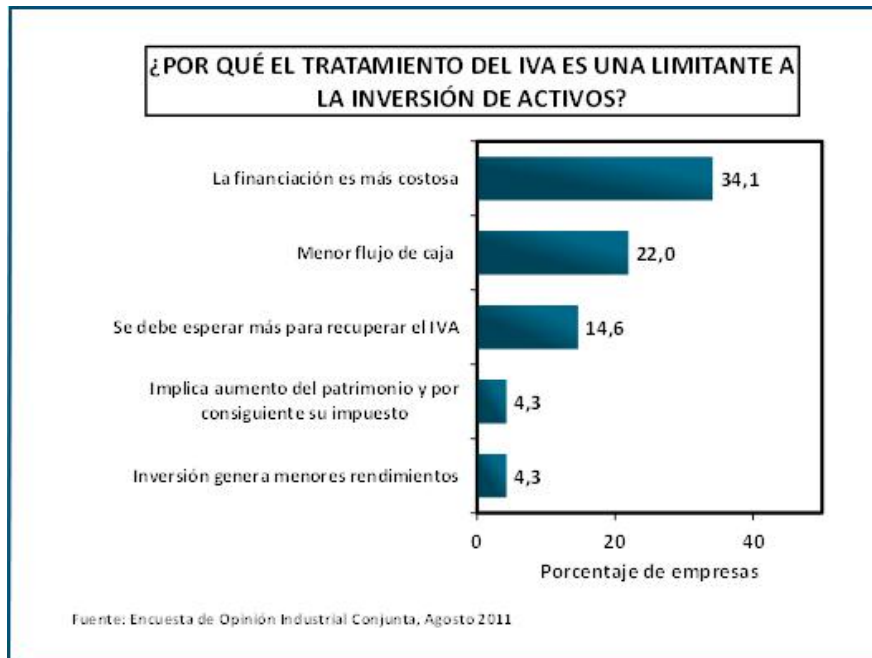
Hoy en Colombia, el IVA de los bienes de capital no se lleva como un impuesto descontable, sino como un mayor valor del bien, el cual se va depreciando año a año. Teniendo presente lo anterior, preguntamos a los empresarios si consideraban que la forma como se trataba este impuesto era una limitante a la inversión en activos, a lo cual el 72.5% respondió afirmativamente.



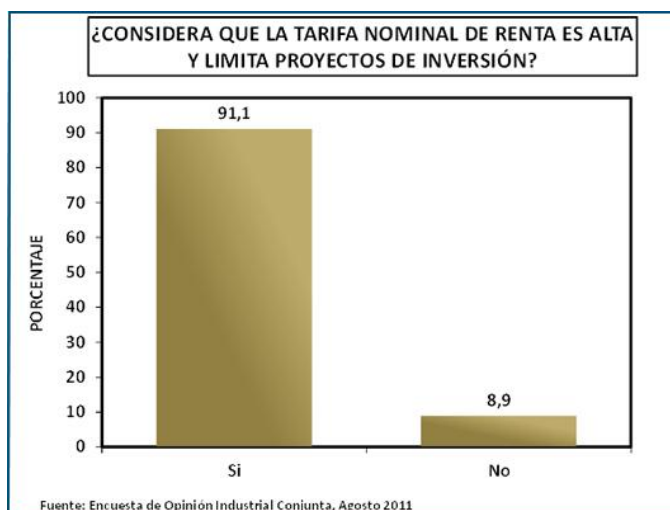
Al preguntar por las razones que hacen que este tratamiento del IVA sea un limitante a la inversión de activos, los empresarios manifestaron que el problema



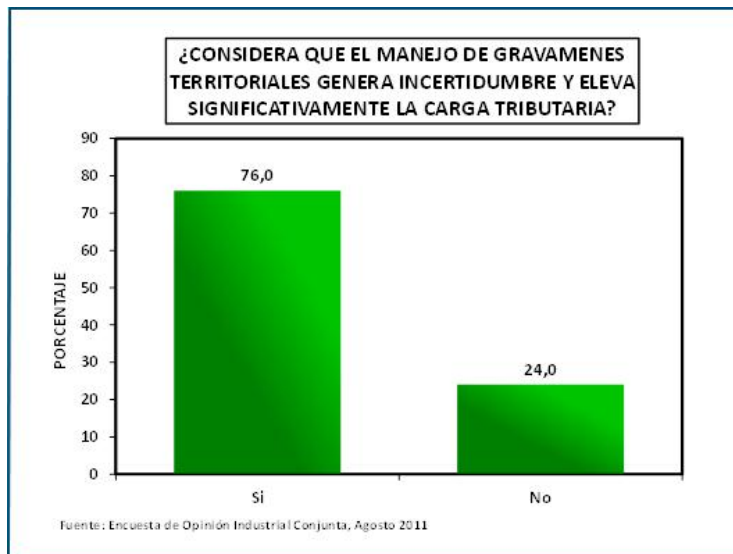
radica principalmente en que: i) la financiación es más costosa, ii) hay un menor flujo de caja y iii) se debe esperar más para recuperar el IVA.



Respecto a la tarifa de renta, preguntamos a los empresarios su percepción acerca del cobro de una tarifa nominal de 33%, como hoy se hace en Colombia. De allí se obtiene que 9 de cada 10 empresarios considera que una tarifa de renta nominal de 33% es alta y limita proyectos de inversión. Los elementos que más contribuyen a esta percepción son su magnitud, comparada con las de los demás países de la región, el hecho de hacer más costosa la inversión, el deterioro de la competitividad, la percepción de una inadecuada utilización de los impuestos y el tratamiento de las deducciones, entre otros.



Por último, se le preguntó a los empresarios si el manejo de gravámenes territoriales, como la estampilla y el alumbrado público, generaban incertidumbre en su determinación y elevaban significativamente la carga tributaria, a lo cual el 76% respondió afirmativamente. Las principales razones para responder afirmativamente son: i) el hecho de ser impuestos que hacen parte de una estructura tributaria ya costosa, ii) la incertidumbre que generan sus constantes cambios, iii) su alto nivel en algunos casos, iv) la desconfianza que genera la utilización de los mismos, dado su escaso control, v) la complejidad de tener impuestos que son distintos de acuerdo al municipio y no poder deducirlos en la declaración de renta.



**Fuente: ANDI**