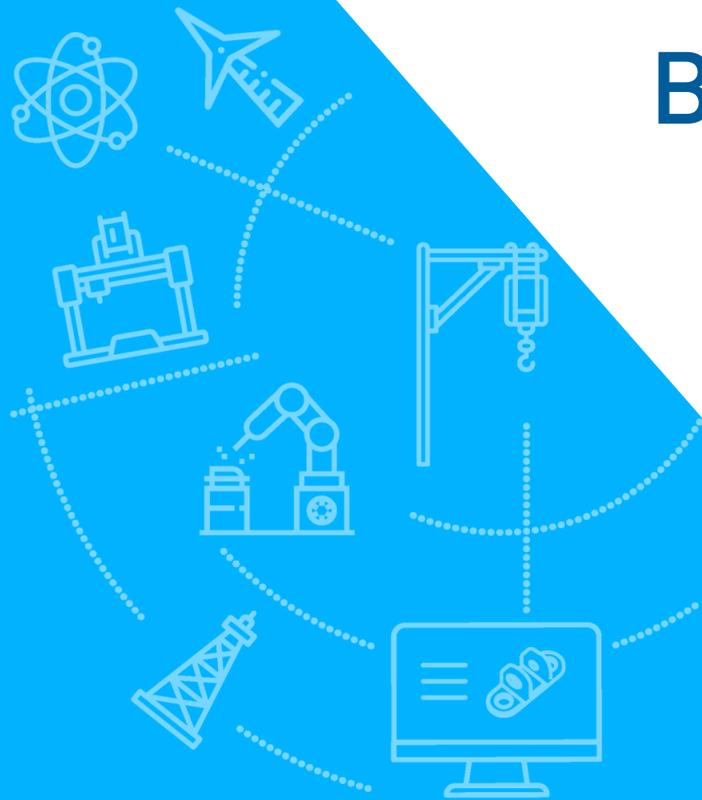


# EL RÉGIMEN DE INCENTIVO A LOS BIENES DE CAPITAL: PERSPECTIVAS E IMPACTO

Año 2018



## RÉGIMEN DE INCENTIVO A LA FABRICACIÓN DE BIENES DE CAPITAL (Decreto 379/2001 y sus modificaciones)

El régimen de incentivo a los bienes de capital es determinante para la dinámica sectorial, ya que como objetivo principal permite compensar las asimetrías productivas con Brasil. Modificar este esquema constituiría un cambio de fondo sumamente perjudicial, especialmente en el actual contexto económico.

### Impactos favorables sobre el sector

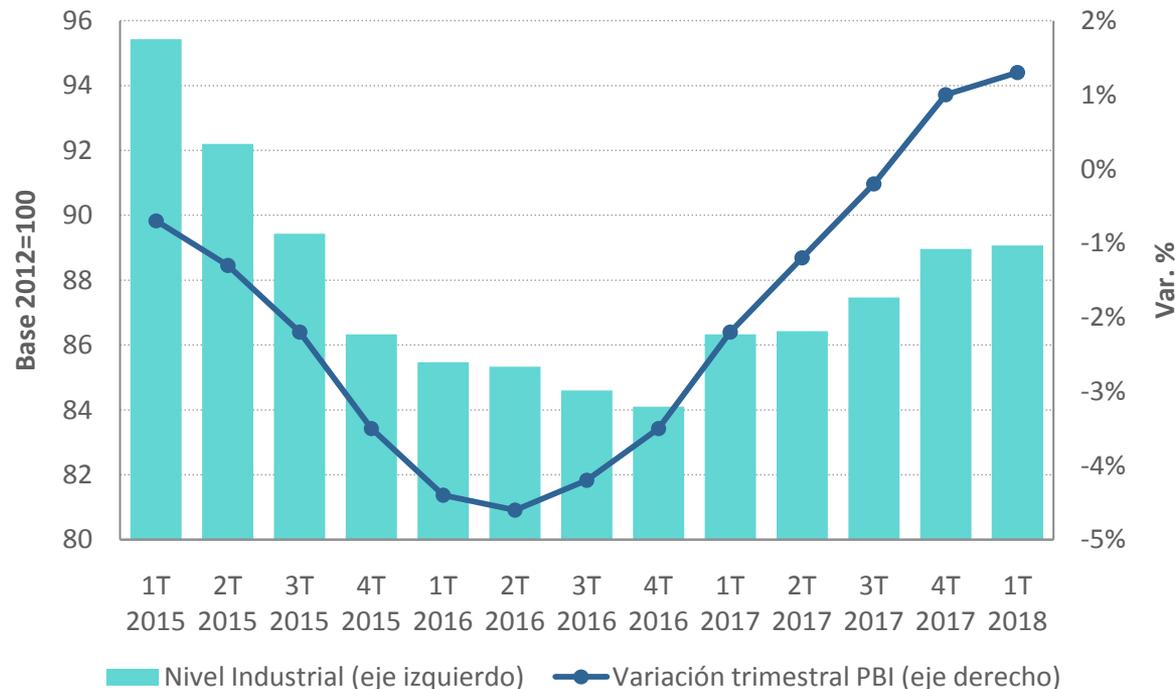
- Genera un fuerte **incentivo al blanqueo de la cadena de valor y a la formalización de las empresas**, ya que los bonos se perciben en relación a las ventas y pueden ser transferidos a los proveedores de la cadena.
- **Favorece la inversión** sectorial y en toda la economía, ya que el bono suele representar una reducción de precios para los clientes.
- **Promueve la sustitución de importaciones y la generación local de valor**, promoviendo un mayor equilibrio de la balanza comercial, debido a que la base de cálculo del bono se incrementa en la medida que aumenta la integración nacional de la producción.
- Para 2018, el régimen de incentivo a la fabricación de bienes de capital prevé en el presupuesto una inversión de recursos de 4.142,3 millones de pesos. En tanto, **el sector aporta a la recaudación fiscal más de \$19.000 millones anuales estimados para el año 2018** a partir de la contribución sectorial al Impuesto al Valor Agregado, las contribuciones, aportes patronales y el impuesto a las ganancias. Asimismo, **por derechos de importación de bienes de capital se estima una recaudación para el año 2018 de \$34.000 millones**. De esto se desprende que el **régimen de incentivos se encuentra más que compensado por los recursos generados directa e indirectamente por la actividad del sector**.

## BRASIL: INDUSTRIA, PBI E IMPACTO EN ARGENTINA

El **estancamiento que experimenta la industria de Brasil** es un factor de preocupación para las empresas argentinas. La mayoría de los sectores industriales brasileños se adaptan a la coyuntura intentando reducir costos y colocar la sobreoferta de productos e insumos en mercados como el argentino.

Entre los años 2015 y 2018, la **industria brasileña sufrió una caída del -6,7%**, que aun no fue recuperada a pesar de la leve reactivación que se observa desde el año 2016. En el mismo período, se observa un aumento de tan sólo de 2% del PBI brasileño.

### Evolución del PBI y de la industria brasileña (2015-2018)



Fuente: IBGE.

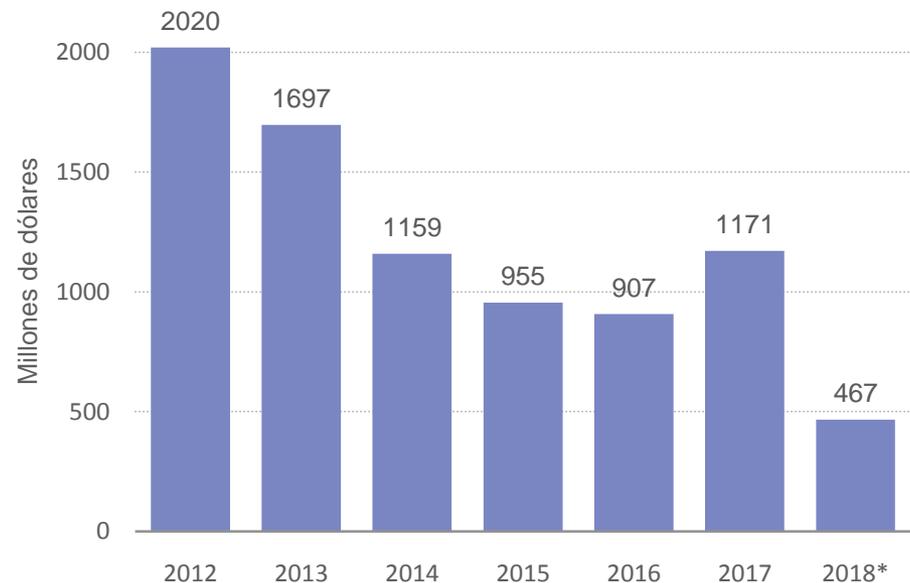
➤ En este contexto, la expectativa de continuidad del estancamiento económico de Brasil limita la recuperación de la industria local.

➤ La **eliminación del régimen del bono fiscal sería un cambio de fondo en la relación con Brasil, que afectaría fuertemente los niveles de actividad y el saldo comercial en perjuicio propio, agravando las asimetrías estructurales que ya existen** (diferencias de escalas de producción, fuertes incentivos fiscales, subsidios financieros, etc.).

## EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE CAPITAL

- El difícil escenario internacional se evidencia en el desempeño reciente de las exportaciones sectoriales, que dan muestras de una mayor complejidad para competir en los mercados externos.
- En este contexto, **se espera que las exportaciones de bienes de capital sigan la tendencia y continúen a la baja**. Por tal motivo, resulta necesario el sostenimiento del mercado interno y mantener los incentivos dirigidos hacia el sector.
- En este marco, **el régimen del bono fiscal es determinante para la industria de bienes de capital, ya que compensa las asimetrías con Brasil y contiene el impacto de la competencia desleal** proveniente de China y otros países asiáticos fundamentalmente.

### Evolución de las exportaciones de bienes de capital 2012-2018\*



\*Los datos referidos a 2018 son estimados.

Fuente: elaboración propia en base a INDEC.

## EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES DE BIENES DE CAPITAL

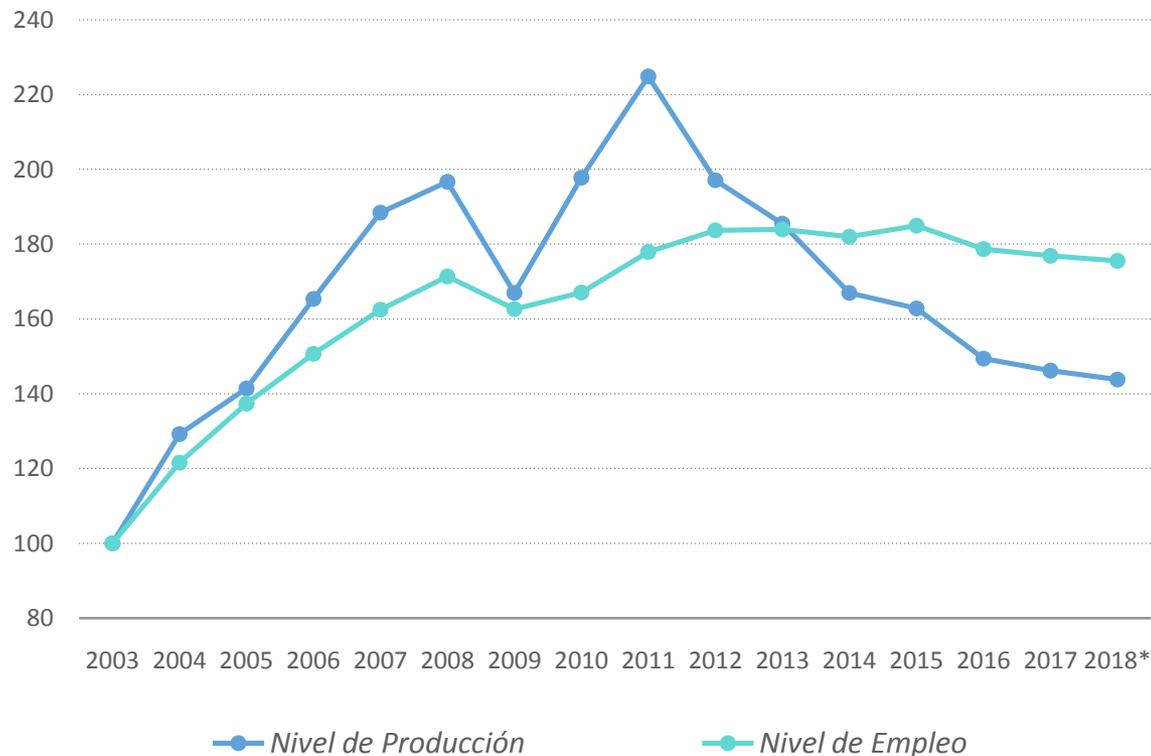
### Precios promedio (USD por Kg) y brecha de precios (China respecto al Resto del Mundo) de las importaciones de bienes de capital en 2017

BIENES DE CAPITAL COMPRENDIDOS EN NCM	PRECIOS PROMEDIO		BRECHA DE PRECIOS
	CHINA	RESTO DEL MUNDO	CHINA RESPECTO RM
Cap. 84 Reactores, calderas, máquinas y artefactos mecánicos	5,62 U\$\$	14,04 U\$\$	-8,4 U\$\$
Cap. 85 Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes	7,73 U\$\$	15,62 U\$\$	-7,9 U\$\$
Cap. 86 Vehículos especiales	7,75 U\$\$	21,59 U\$\$	-13,8 U\$\$
Cap. 90 Instrumentos de control, medición y precisión	26,43 U\$\$	84,83 U\$\$	-58,4 U\$\$

- La **mayor incidencia de Asia en la producción mundial de bienes de capital** ha profundizado la tendencia, acumulando mayores volúmenes de stocks y **aumentando las acciones de competencia desleal**.
- La **participación de estos orígenes en las importaciones de bienes de capital de Argentina se ha incrementado** notablemente en los últimos años (en 2017, las importaciones provenientes de China representaron en estos bienes el 32% del total).
- En los principales segmentos, se observa que el precio por kilogramo de las importaciones provenientes de China es **considerablemente menor en comparación con el resto de los orígenes**.

## EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD DEL SECTOR DE BIENES DE CAPITAL

### Evolución del nivel de producción y de empleo entre 2003 y 2018\* (Base 2003=100)



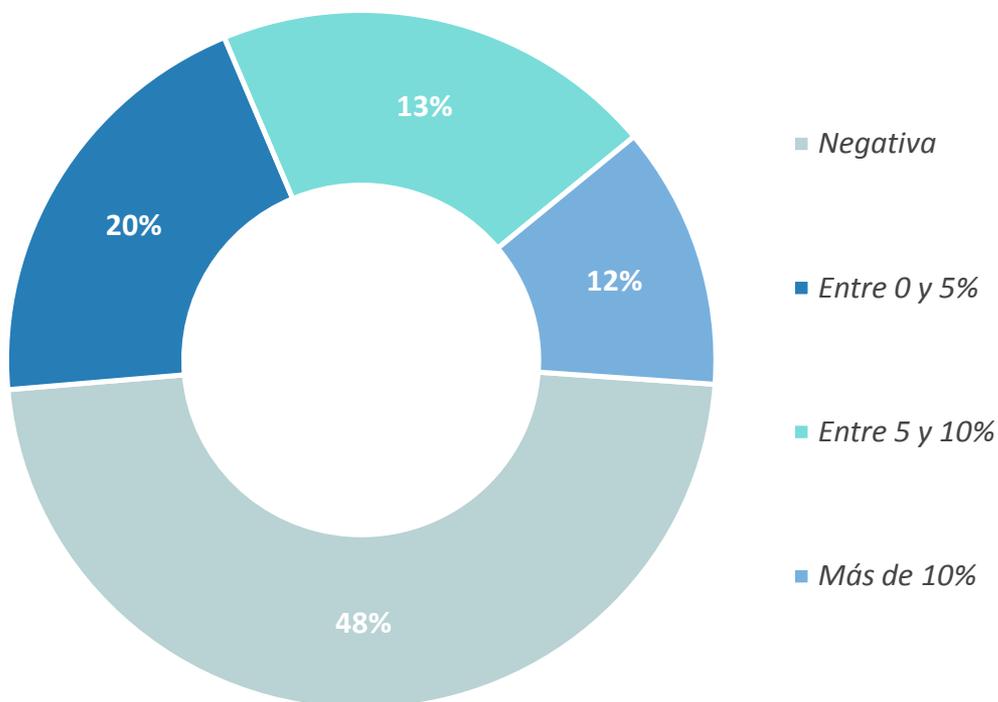
- Entre los años 2003 y 2017, la **producción de bienes de capital se incrementó en un 46,2%**, generando casi **32.000 nuevos puestos de trabajo directos**.
- El máximo nivel de producción de bienes de capital se alcanza en el año 2011.
- Sin embargo, **entre 2011 y 2017, se observa una caída en la producción del -35%** acompañada por una pérdida de más de 4.000 puestos de trabajo directos.
- Entre los años 2003 y 2017 el **empleo creció un 76,9%**. Empero, **este crecimiento sufre una fuerte desaceleración a partir del año 2009**, lo que genera que entre los años 2009-2017 se incremente tan sólo un 8,7%

\*En base a la Encuesta de Actividad Metalúrgica de ADIMRA.

Fuente: MTEySS y relevamientos del Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA

## EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD DEL SECTOR DE BIENES DE CAPITAL

### Rentabilidad del sector bienes de capital (en % de empresas)



➤ El sector de bienes de capital comprende aproximadamente a un universo 6500 empresas.

➤ En miras de la rentabilidad del sector, **el 48% de las empresas afirmó tener rentabilidad negativa en el primer semestre de 2018.**

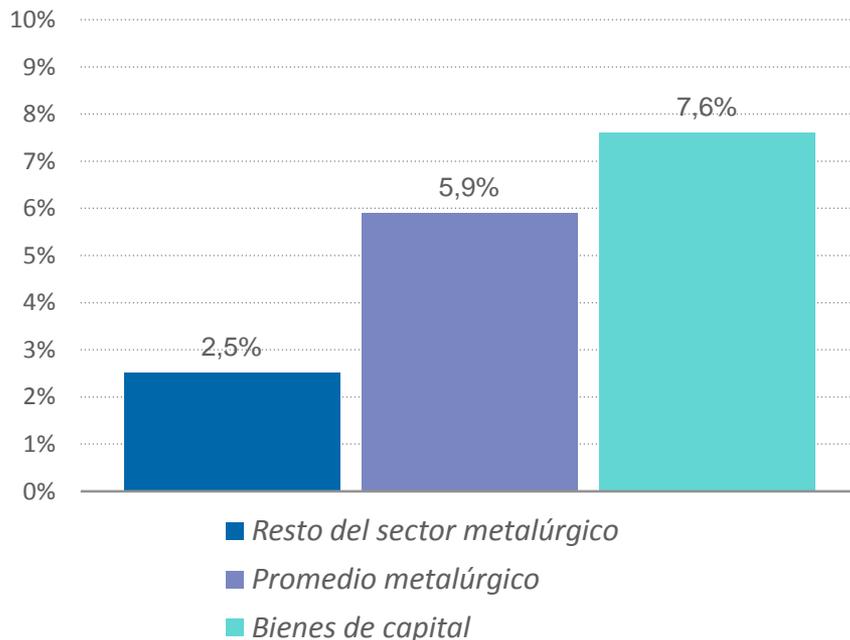
➤ En adición, la coyuntura que actualmente atraviesan los fabricantes de bienes de capital, **refuerza la relevancia de un régimen de incentivo al sector y, por lo tanto, la necesidad de dar continuidad a dicha herramienta.**

Fuente: Encuesta de Actividad Metalúrgica de ADIMRA.

## IMPULSO A LA INVERSIÓN

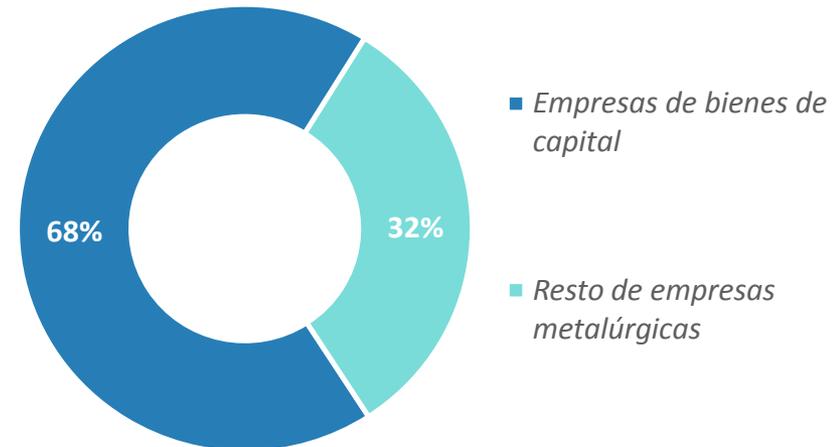
➤ Con respecto al porcentaje de ventas destinadas a inversión, el **sector de bienes de capital lleva la cabecera con un notable 7,6% en relación a las ventas**, posicionándose por encima del promedio metalúrgico de 5,9%.

### Ventas invertidas por sector (en %)



➤ Dentro de la industria metalúrgica, las **empresas de bienes de capital son las que realizan el mayor aporte en términos de inversiones, ocupando un 68% del total.**

### Empresas inversoras (en %)

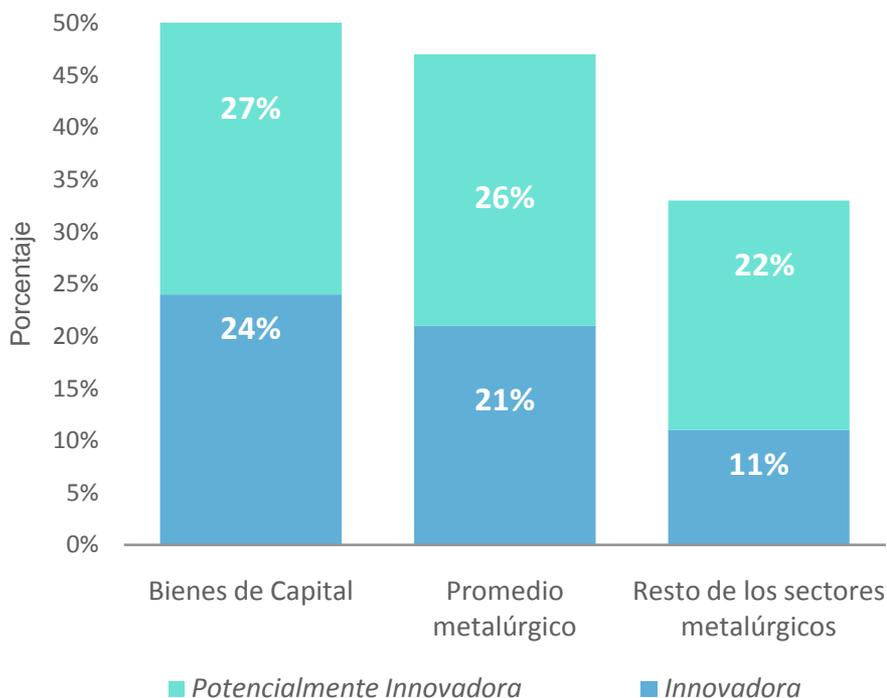


➤ En relación a los destinos de inversión, el **28% de las empresas de bienes de capital invierte en maquinaria y equipos**, seguido del **21% en desarrollo de nuevos productos** y el **17% en construcción, instalaciones y obras civiles.**

## PROMOCIÓN DE LA INNOVACIÓN

Dentro del sector bienes de capital, el **24% de las empresas es considerada innovadora y un 27% potencialmente innovadora**, ubicándose por encima del promedio industrial, con marcadas diferencias frente al resto de los sectores metalúrgicos.

### Empresas innovadoras por sector (en %)



Fuente: Encuesta de Diagnóstico de la Capacidad Innovadora de ADIMRA (Año 2018).

➤ Por otro lado, **las empresas fabricantes de bienes de capital destinan 2,28% de sus ventas totales a actividades de innovación**, superando ampliamente el promedio industrial de 1,36%.

➤ La alta propensión a la innovación tecnológica del sector también se manifiesta en la elevada participación del sector de bienes de capital en el Fondo Tecnológico Argentino (FONTAR): **las empresas fabricantes de bienes de capital recibieron el 32% del total de los fondos adjudicados por el FONTAR.**

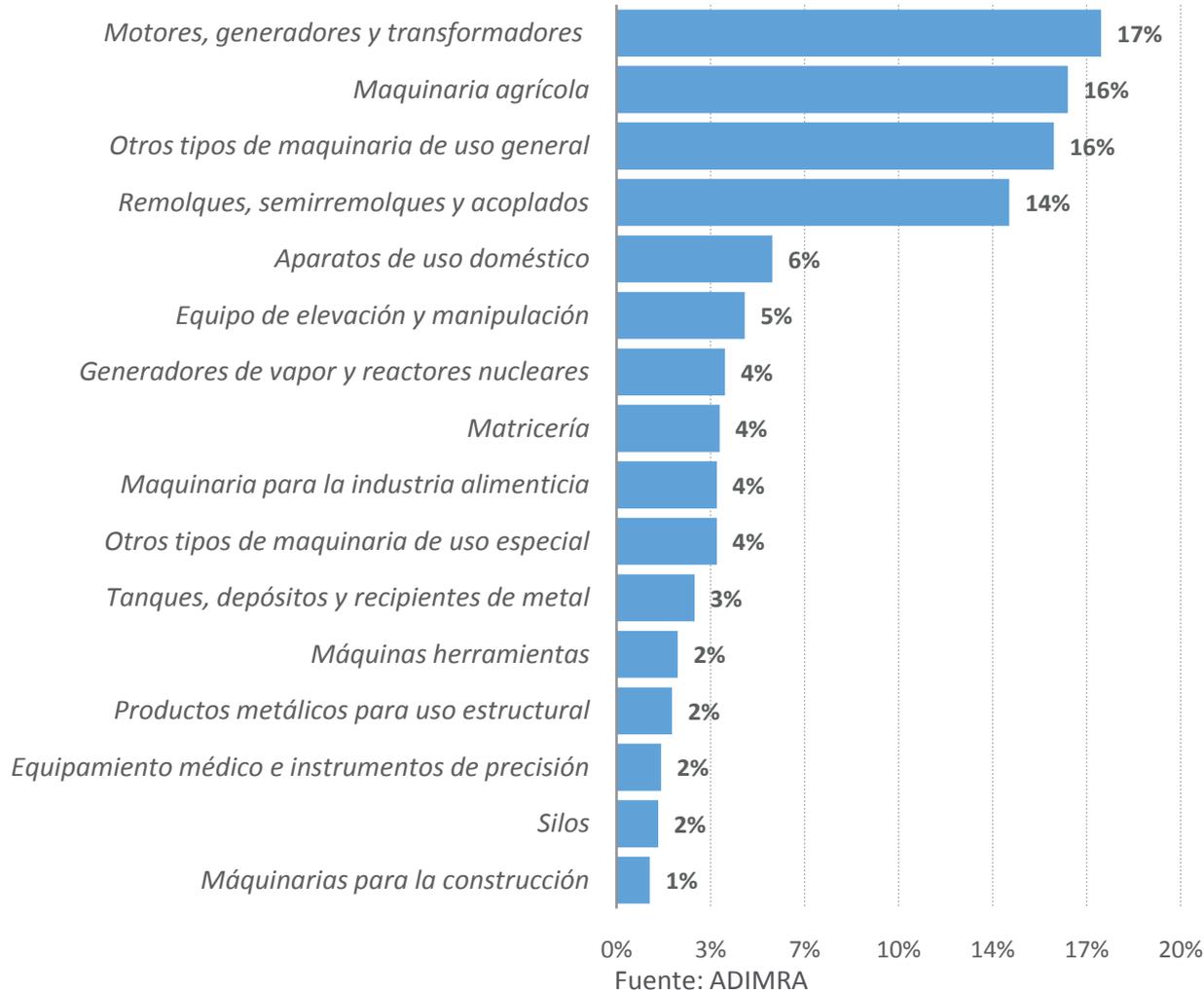
➤ Asimismo, entre los fondos que otorga la Agencia Nacional de Promoción Científica y Tecnológica a cámaras empresariales y otras asociaciones público-privadas **con el fin de establecer nuevos centros de desarrollo tecnológico, casi el 70% de las propuestas estuvieron directamente vinculadas con proyectos para fortalecer la competitividad del sector de bienes de capital.**

Fuente: ANPCYT (2015) y ENDEI (2012).

## EMPRESAS BENEFICIARIAS DEL BONO DE CAPITAL

### Distribución sectorial de acceso al incentivo de bienes de capital

(en %)



➤ El **72,5%** de los beneficios solicitados por las empresas que tramitan el incentivo fiscal a través de la ventanilla de ADIMRA **corresponden a empresas PyME de menos de 100 ocupados**. Todas ellas con participaciones inferiores al 2% en el beneficio total asignado, lo que refleja una clara atomización y llegada a este grupo de firmas.

➤ Asimismo, el conjunto de empresas que tramitan el incentivo desde ADIMRA **pertenece a un conjunto variado de rubros de la industria de bienes de capital**.

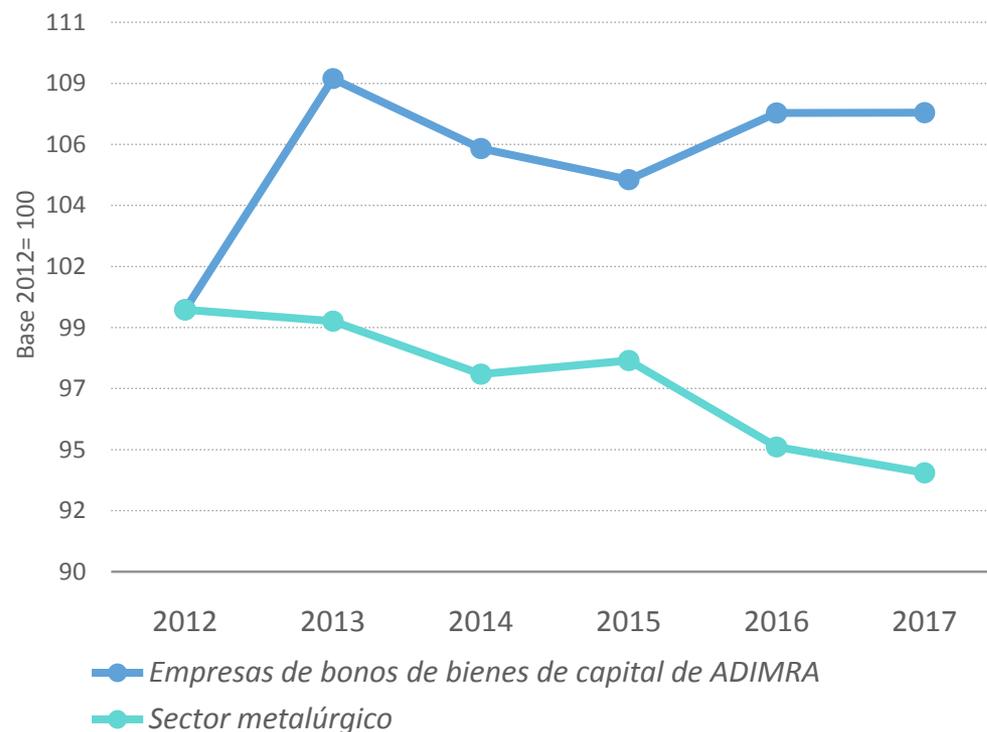
➤ En general los sectores de mayor participación en el total corresponden a bienes de capital de significativa sofisticación tecnológica.

## EMPRESAS BENEFICIARIAS DEL BONO DE CAPITAL

➤ Al analizar la evolución de la plantilla de personal de las empresas que solicitan el régimen de incentivo fiscal a través de ADIMRA, **se observa que tendieron a preservar y en algunos casos incrementar el empleo durante los últimos años.**

➤ Mientras en el grupo de fabricantes de bienes de capital el empleo creció un 7,5% entre los años 2012 y 2017, el empleo metalúrgico en general se contrajo un 6,2%.

### Evolución de la plantilla de personal (años 2012-2017)



Fuente: ADIMRA y MTEySS



## ESTUDIOS ECONÓMICOS

### ECONOMISTAS:

*Lic. Carolina Carregal*

---

 [ccarregal@adimra.org.ar](mailto:ccarregal@adimra.org.ar)

*Lic. Noelia Abbate*

---

 [nabbate@adimra.org.ar](mailto:nabbate@adimra.org.ar)

*Yanina Busquet*

---

 [ybusquet@adimra.org.ar](mailto:ybusquet@adimra.org.ar)