



CEU

Centro de Estudios UIA

UIA

UNIÓN INDUSTRIAL
ARGENTINA



**Costo argentino:
Elementos clave para lograr
competitividad**

Octubre 2024



RESUMEN EJECUTIVO

- ❖ La productividad de la industria argentina está por encima del promedio de América Latina y supera a la de los países industriales de la región (Brasil y México). Pero esa productividad puertas adentro de las fábricas se diluye por el problema de la agenda de competitividad de Argentina.
- ❖ La productividad y los avances en materia de innovación se encuentran afectados por el “costo argentino”. **Puertas afuera de las fábricas, Argentina acumula pasivos que impactan negativamente sobre la competitividad de las cadenas de valor (déficits en infraestructura, energía, conectividad y logística, presión tributaria, bajo financiamiento, aumento de costos en dólares, entre otros).**
- ❖ Desde hace años, la inestabilidad macroeconómica, la alta inflación y el bajo nivel de crédito son el marco que profundiza más los problemas de competitividad sistémica.
- ❖ De acuerdo al ranking de competitividad publicado por *International Institute for Management Development (IMD)**, Argentina ocupa el puesto 66 de 67 países y su posición se ha deteriorado recientemente. Esta situación contrasta con uno de los objetivos estratégicos para recuperar la dinámica del crecimiento: la inserción exportadora. **Las ventas al exterior de productos diferenciados son bajas y se vieron afectadas por el escenario anti-exportador que construyen: la inestabilidad y la volatilidad macroeconómica local, así como el cambio permanente en los precios relativos.**

* El indicador incluye variables asociadas a 4 categorías: infraestructura, desempeño económico, eficiencia gubernamental y eficiencia empresarial.

RESUMEN EJECUTIVO

- ❖ Los datos relevados y procesados en este informe muestran de qué manera el “costo argentino” afecta a la producción, a la comercialización y a la internacionalización. El análisis cruza variables como: fletes, infraestructura, energía, puertos, financiamiento, aspectos tributarios y volatilidad macroeconómica.
 - **Inestabilidad Macroeconómica:** la volatilidad de la economía argentina dificulta la planificación a largo plazo, desincentiva la puesta en marcha de proyectos de inversión, así como la creación de economías de escala para reducir costos. **Entre los años 2010 y 2023, Argentina registró una inflación anual promedio de 51% (más de 10 veces por encima del promedio regional sin Argentina).** Además, en ese período, el país estuvo la mitad de los **años en recesión** (7 de 14 años), triplicando al promedio mundial (sólo dos años de recesión en promedio).
 - **Falta de financiamiento:** el acceso al crédito bancario es prácticamente nulo. **Representa solo el 6% del producto (puesto 144 en el ranking mundial) cuando en el resto de la región la cifra se acerca al 60% y en los países avanzados se supera el 80%.** Las empresas argentinas tienen limitado acceso al endeudamiento en el mercado internacional, y cuando lo concretan, lo hacen con cupones superiores al promedio. Esto se debe a un elevado riesgo país (1.150 en el promedio 2010-2024), cuando en los países vecinos ronda los 200 p.b. Tal es así que las financieras internacionales califican a la deuda argentina entre las más riesgosas del mundo (CCC-).

RESUMEN EJECUTIVO

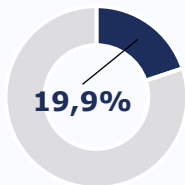
- **Presión Tributaria:** Argentina está primera en el ranking junto con Brasil en materia de la presión tributaria ([ver informe completo](#)). Si se ajusta por informalidad la presión que afecta al sector formal de la economía pasa del 29% al 52. Entre 20 países analizados, Argentina es el país con mayor carga en Ganancias Sociedades, Impuesto al Patrimonio e Impuesto de Sellos. También presenta costos financieros asociados a la no devolución de saldos a favor.
- **Costos de energía:** con el reciente ajuste tarifario, **el costo de la energía eléctrica industrial en Argentina supera en más del doble al de Estados Unidos.** A su vez, **el costo del diesel se encuentra por encima de la mayoría de los países de LATAM.**
- **Infraestructura:** **el costo logístico es un 43% superior al del promedio de América Latina.** Incluye variables como costo de un camión o el costo mensual de un chofer y de un operario logístico incluyendo cargas impositivas y sociales. Pese a ser el octavo país más grande del mundo, la cobertura ferroviaria está lejos de la que muestran países como Estados Unidos o China, principales polos productivos. Todavía predominan los **vehículos terrestres en materia de logística** (91% de la carga se transporta por camión), con costos mayores a los ferroviarios. Asimismo, el costo de **operar un contenedor de 40 pies HC** en Argentina llega a ser hasta 3 veces más caro para las exportaciones en comparación a otros puertos de la región **y hasta 13 veces más caro para el caso de las importaciones** ([ver informe completo](#)).

RESUMEN EJECUTIVO

- ❖ A estos resultados comparados cabe añadirle otros costos extra que las empresas industriales afrontan:
 - **Impuesto a los ingresos brutos provinciales**, cuyas alícuotas efectivas (si se toman en cuenta los saldos acumulados) se acercan al 4% en todo el país y donde los saldos a favor llegan a superar los 500 millones de pesos por empresa, que incrementan los costos de financiamiento (Ver informe de saldos a favor).
 - **Incremento y nuevas tasas municipales que no tienen una contraprestación efectiva de servicios**, por lo que se suman a la presión fiscal. La mayoría de los municipios donde aumenta la densidad industrial ha incrementado las tasas sin correlato con los servicios, como el caso de higiene y seguridad. También ha proliferado la creación de tasas y contribuciones adicionales (red vial, tasa de infraestructura, ambiental, ecotasa, promoción de empleo local).
 - **Incremento de la litigiosidad laboral y medidas judiciales**: a pesar de la reducción sustancial en la siniestralidad en accidentes laborales (casi 80%), los juicios por riesgos del trabajo están volviendo al récord de 130 mil juicios anuales. A esto se suman la capitalización por intereses en los juicios (anatocismo), costos extra judiciales, entre otros.
 - **Acumulación de saldos tributarios a favor que afectan el capital de trabajo de las empresas**: saldos técnicos de IVA (RG 5339), reintegro a las exportaciones, anticipo de Impuesto País, entre otros. Para lo cual se requiere una cuenta única tributaria.
 - **Seguros de caución ambiental** onerosos en relación a la siniestralidad observada sobre todo para las PyMEs.
 - **Numerosos trámites que suman burocracia a la actividad comercial**, como ser la registración de empresas ante IGJ, habilitaciones, libros comerciales y societarios, etc. La simplificación y la adecuación a nivel federal de estas *tramitaciones ayudarían fuertemente a la creación y sostenibilidad de las empresas.*
- ❖ De cara a un contexto internacional con la producción en el centro de la política, resulta indispensable trabajar sobre una agenda propositiva que dé respuestas a estos pasivos de la competitividad argentina. La productividad de las empresas es un activo clave para ganar mercados, generar empleos, desarrollar las cadenas de valor, fortalecer el mercado interno y consolidar el potencial productivo en todo el territorio.

IMPORTANCIA DE LA INDUSTRIA

PBI 2023

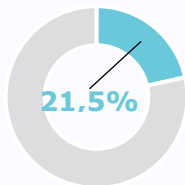


Es el sector que más valor agregado aporta de manera individual.

Encadenamientos hacia adelante y hacia atrás

Fuente: INDEC – Precios constantes de 2004

MASA SALARIAL 2023



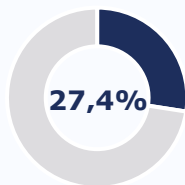
Participación en Empleo: **18,6%**
Salarios: **30% mayores.**
5 Ramas con salarios un 50% mayores al promedio

1 manufacturero, en promedio, crea más de 2 empleos en la economía.

Menor informalidad (-10 puntos)

Fuente: OEDE

RECAUDACIÓN 2022

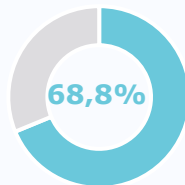


La Industria es el sector que más ingresos fiscales aporta.

Explica el casi 20% de los ingresos por aportes y contribuciones

Fuente: AFIP

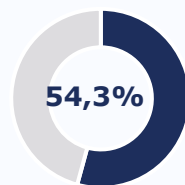
EXPORTACIONES 2023



La industria contribuye significativamente al ahorro de divisas tanto por las exportaciones como por el ahorro de importaciones.

Fuente: INDEC

I+D 2022



Las empresas manufactureras lideran la actividad de patentamiento en tecnologías de vanguardia

Fuente: Ministerio de Ciencia y Tecnología

Nota: teniendo en cuenta a la industria del software y del cine la participación en el PIB llega a 22,6% y en I+D a 67,6%.

INDUSTRIA

PRODUCTIVIDAD



INTERNA DE LA EMPRESA

- Innovación
- Tecnología (I. 4.0)
- RRHH
- Sustentabilidad

La industria argentina presenta una productividad por encima del promedio de América Latina y superior al de los países industriales de la región (Brasil y México)

COMPETITIVIDAD



ENTORNO NACIONAL

- Presión tributaria
- Logística y transporte
- Energía
- Financiamiento
- Educación técnica y Sistema C&T

Dificultades operativas y logísticas que encarecen la producción y su internacionalización

MACROECONOMÍA



CONTEXTO ECONÓMICO

- Previsibilidad macroeconómica
- Precios relativos y Costos
- Política fiscal
- Tasa de interés

Obstáculos de operar en una economía en recesión y shocks de precios relativos



Estabilidad macroeconómica



Financiamiento



Carga tributaria



Producción



Logística e infraestructura



Innovación

**6 DIMENSIONES
ANALIZADAS**

**14 INDICADORES
COMPARADOS**



Argentina



Brasil



México



Chile



Colombia



Ecuador



Perú



EEUU



China



Alemania



Competitividad IMD
Puesto
(total 67 países)

66

62

56

44

57

-

63

12

14

24



Años en recesión
(2010/2023)

7

3

2

1

1

2

2

1

0

2

Estabilidad
macroeconómica

Inflación promedio
anual
(2010/2023)

51%

6%

4%

4%

5%

2%

4%

3%

2%

2%

Subas tipo de cambio
>10%
(2010/2023)

5

0

0

0

0

0

0

-

0

0



Crédito interno al sector
privado no financiero
(% del PIB)

6%

72%

33%

110%

43%

56%

46%

195%

195%

83%

Financiamiento

Riesgo país
(puntos básicos -
2010/2024)

1150

260

280

150

230

1000

170

-

-

-



Argentina



Brasil



México



Chile



Colombia



Ecuador



Perú



EEUU



China



Alemania



Presión fiscal
(% del PBI)

29%

33%

17%

22%

19%

19%

18%

26%

20%

39%

Carga tributaria

Presión fiscal formal
(% del PBI)

52%

50%

36%

22%

47%

41%

48%

26%

20%

39%

Alícuota ganancias corporativas

35%

34%

30%

25%

35%

25%

30%

21%

25%

16%



Energía eléctrica
(costo industrial - USD/MWh)

107

109

70

128

86

-

79

52

-

135

Producción

Diesel
(USD/L)

1,2

1,1

1,3

1,1

0,6

0,5

1,0

1,0

1,1

1,8



Argentina



Brasil



México



Chile



Colombia



Ecuador



Perú



EEUU



China



Alemania



Logística e infraestructura

Costos Logístico en relación a la mediana de Latinoamérica

43%

-1%

11%

-

-41%

-33%

9%

-

-

-

km vías de tren / km2 superficie

5

4

11

7

1

2

1

25

17

94

Infraestructura básica* (puntaje otorgado)

36

34

34

47

46

-

36

74

69

67



Innovación

Gasto I+D (% del PBI)

0,5%

1,1%

0,3%

0,3%

0,3%

0,4%

0,2%

3,5%

2,4%

3,1%

Fuente: CEU-UIA en base a IMD, Banco Mundial, Banco Central de cada país, JP Morgan, OIT, OCDE, PWC, SEG Ingeniería, Global Petrol Prices, ARLOG y Departamento de Transporte y Logística UIA.

* El indicador fue realizado por el IMD (*International Institute for Management Development*). El puntaje otorgado a la categoría Infraestructura surge del análisis de variables asociadas a la infraestructura básica, educación, salud, ciencia y tecnología de cada país.

ANEXO

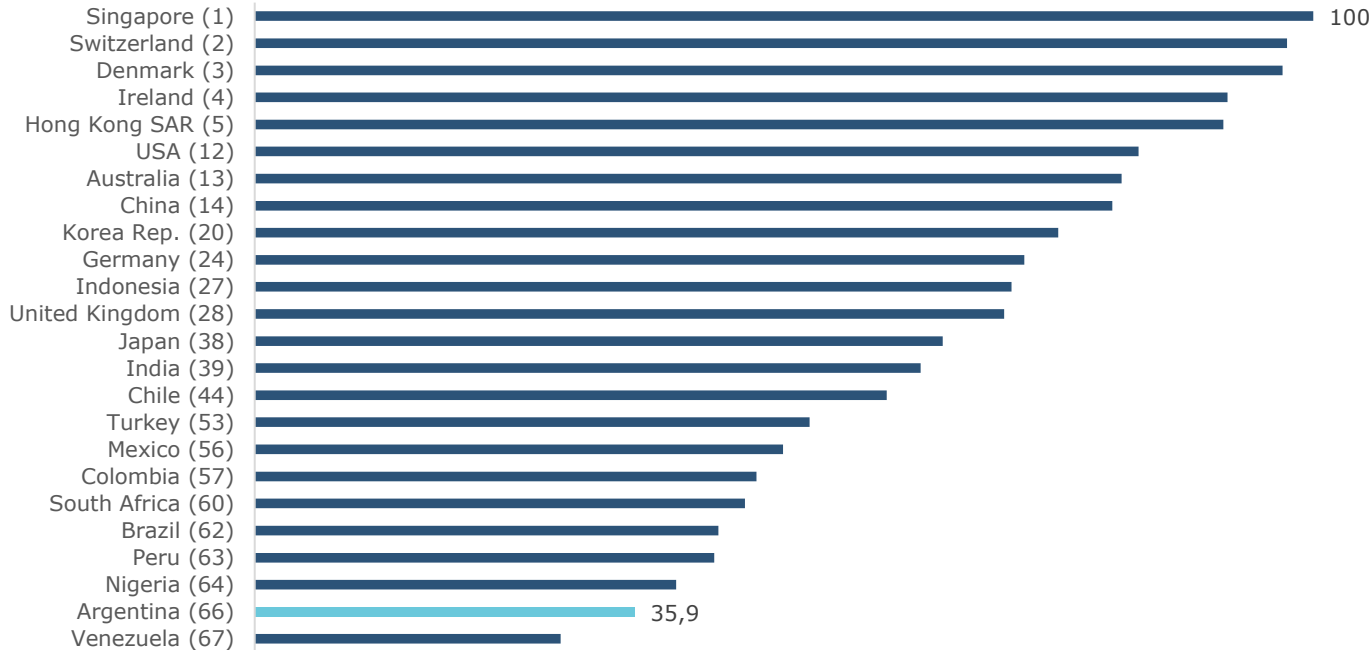




RANKING DE COMPETITIVIDAD

IMD – COMPETITIVIDAD

Puesto y puntaje (relación con el país que lidera el ranking = 100)



En 2024 Argentina se ubica en el puesto **66** de 67 países

Fuente: CEU-UIA en base a IMD.

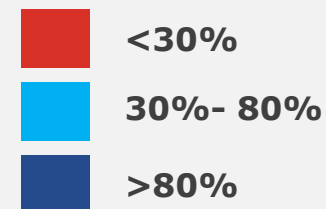
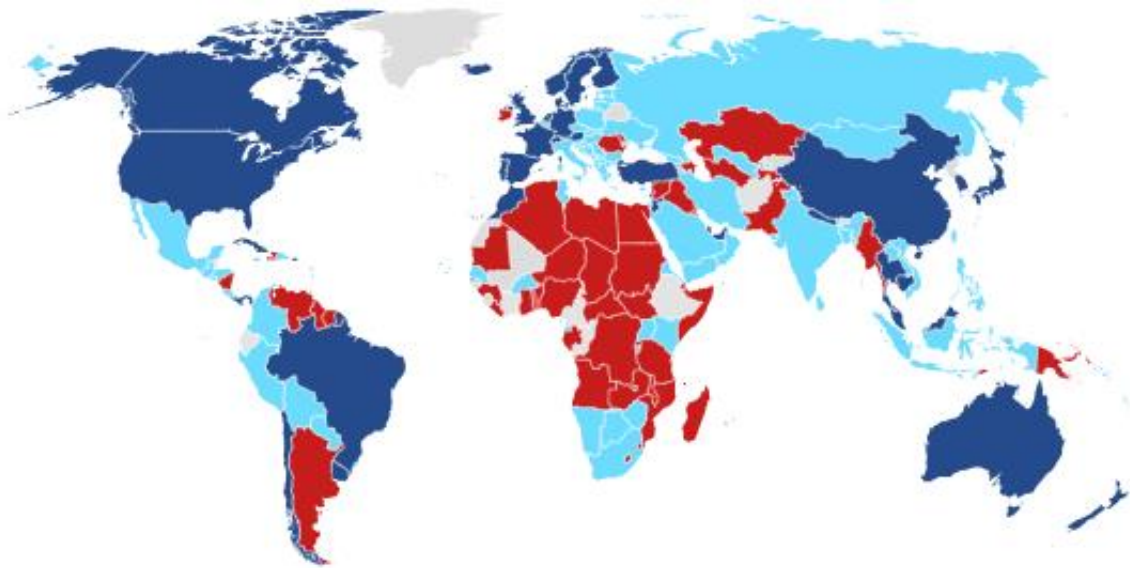
Nota: El indicador revisa variables cualitativas (percepciones de ejecutivos) y cuantitativas (estadísticas) asociadas a 4 categorías: infraestructura, desempeño económico, eficiencia gubernamental y eficiencia empresarial.



FALTA DE ACCESO AL CRÉDITO INTERNO

CRÉDITO INTERNO

En % del PIB – Último dato disponible



ARGENTINA 2023 
6% del PBI --> Puesto 144

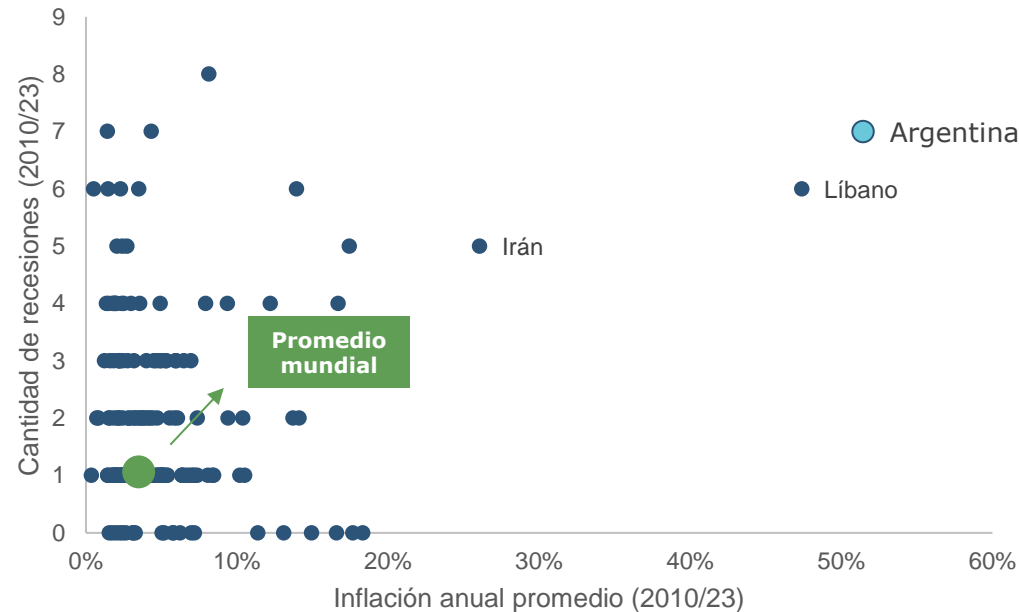
- Solo la mitad del crédito disponibles es para empresas y es solo de corto plazo.
- 8 de cada 10 empresas usa capital propio debido a la falta de financiamiento (CEU-UIA).



VOLATILIDAD MACROECONÓMICA

RECESIONES E INFLACIÓN 2010/2023

Porcentaje de años en recesión e Inflación anual promedio (solo se incluyen los países con todas las observaciones disponibles)



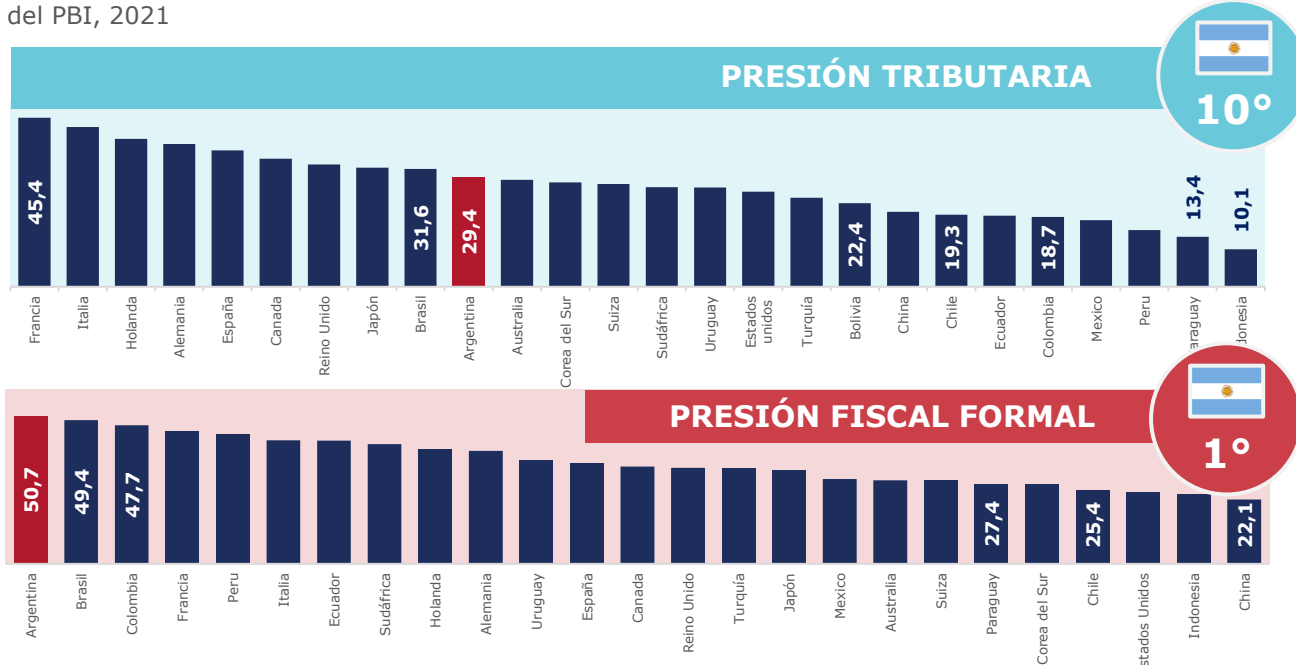
	Inflación promedio	Años inflación > 10%	Subas diarias del Tipo de cambio >10%	Cantidad de años en recesión
Argentina	51,4%	14	5	7
Brasil	6,0%	0	0	3
México	4,4%	0	0	2
Chile	4,0%	1	0	1
Colombia	4,7%	2	0	1
Ecuador	2,2%	0	0	2
Perú	3,5%	0	0	2
Promedio Ex. Arg	4,1%	1	0	2



LA MAYOR PRESIÓN FISCAL FORMAL DEL MUNDO

SECTOR PÚBLICO CONSOLIDADO

En % del PBI, 2021



Dentro del grupo de países seleccionados Argentina se encuentra 10° en términos de presión tributaria

El PBI sobre el cual se mide incorpora la informalidad.

Sin embargo, utilizando un proxy de presión fiscal sobre el sector formal, Argentina y Brasil lideran el ranking

VER INFORME COMPLETO

Fuente: Elaboración propia en base a OIT y OCDE. No se obtuvieron datos para Arabia Saudita, India, Rusia y Venezuela, ni tampoco para una evaluación fehaciente de la presión fiscal formal de Bolivia.

Nota: la presión fiscal formal se calculó ajustando el PBI por la informalidad laboral. Para ello se sustrajo del PBI total una proporción equivalente al porcentaje de empleo fuera del sector formal según datos de la OIT.



ELEVADO COSTO DEL CRÉDITO EXTERNO

VARIABLES DE FINANCIAMIENTO

	Argentina	Brasil	México	Chile	Colombia	Ecuador	Perú
Crédito interno al sector privado (% del PBI - 2023)	6,0%	71,7%	33,3%	109,5%	42,5%	55,6%	45,6%
Riesgo País (promedio 2010/2024)*	1.150	260	280	150	230	1.000	170
Clasificación Crediticia (S&P - 2024)	CCC-	BB	BBB	A	BB+	B-	BBB

Fuente: CEU-UIA en base a Banco Mundial, BCRA, JP Morgan y Allianz

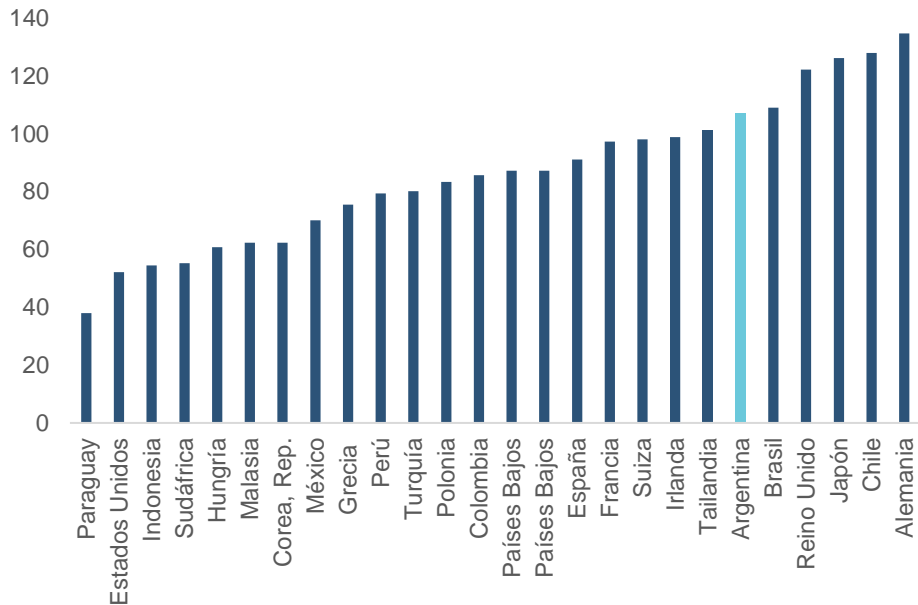
* Los datos del riesgo país corresponde al promedio del período 2010-2024



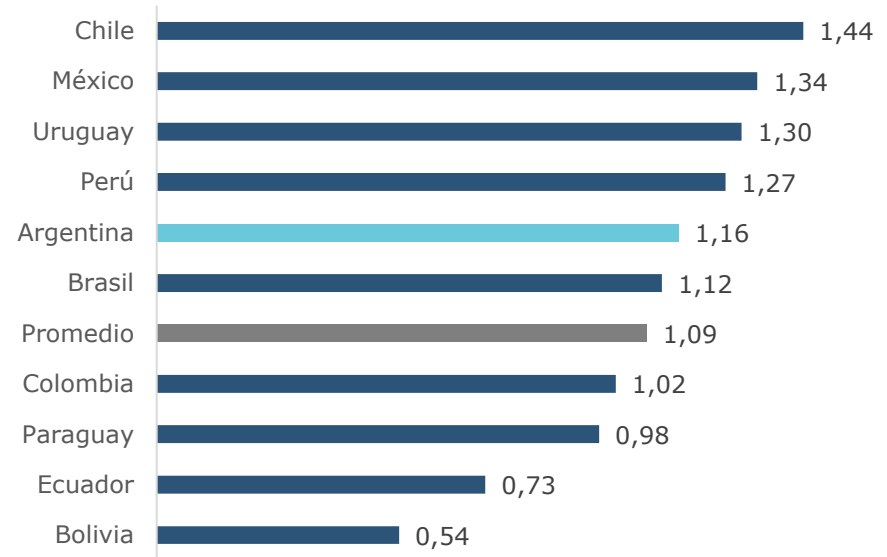
COSTOS DE ENERGÍA

COSTO ENERGÍA ELÉCTRICA Y PRECIO DE DIESEL

Costo de energía eléctrica (USD/MWh – ago-24)



Precio Diesel (USD/L – agosto 2024)



Fuente: CEU-UIA en base a IMD, SEG Ingeniería (Uruguay) y Global Petrol Prices

Metodología: el dato de Argentina corresponde a ago-23 (SEG) y el resto de los países se ajusta proporcionalmente de acuerdo a los precios de 2022 del IMD.



COSTOS LOGÍSTICOS

COSTOS LOGÍSTICOS POR INDICADOR

Comparación con el promedio de LATAM

		Argentina	Brasil	Colombia	Ecuador	México	Perú
Costos de transporte	Gasoil	1%	-8%	-60%	-63%	6%	13%
	Neumático	139%*	21%	-17%	0%	41%	54%
	Lubricante	-30%	0%	-28%	-18%	65%	25%
	Chofer	138%	0%	-14%	24%	41%	25%
Costos de almacenamiento	Operario	118%	48%	-4%	0%	0%	-13%
	Depósito	14%	-28%	-22%	1%	0%	-7%
	Autoelevador	-3%	-15%	0%	29%	30%	0%
	Film Strech	-13%	50%	0%	0%	17%	-25%
	Pallet	47%	0%	-38%	-29%	-39%	0%
Total		43%	-1%	-21%	-33%	11%	9%

Fuente: CEU-UIA en base a ARLOG; datos para marzo 2023.

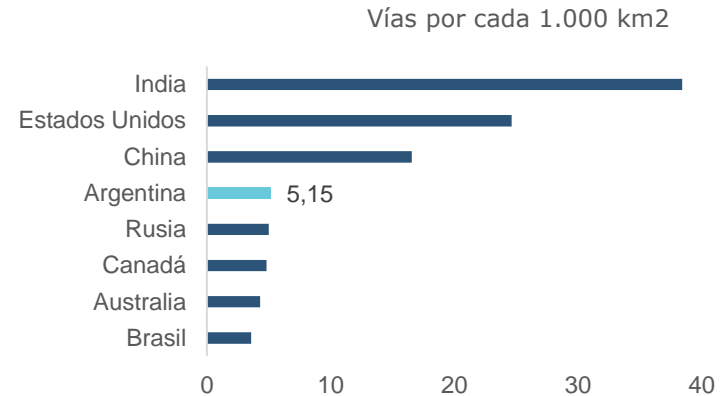
* Se espera que la baja de los aranceles realizada en oct-24 disminuya el costo de los neumáticos.



RED FERROVIARIA

CANTIDAD DE KM DE VÍA DE TREN (2020) – PAÍSES MÁS EXTENSOS DEL MUNDO

	Total vías km	Superficie km2	Población	Vías por cada 1.000 km2 de superficie	Vías por cada 100.000 habitantes
<i>Argentina</i>	14.332	2.780.400	45.377.000	5,15	31,58
Brasil	30.565	8.515.767	211.420.000	3,59	14,46
Canadá	48.010	9.984.670	38.116.000	4,81	125,96
Estados Unidos	225.308	9.147.593	331.800.000	24,63	67,90
China	159.000	9.596.960	1.403.426.000	16,57	11,33
India	126.366	3.287.263	1.409.902.000	38,44	8,96
Rusia	85.600	17.098.242	146.712.000	5,01	58,35
Australia	33.343	7.741.220	25.769.000	4,31	129,39



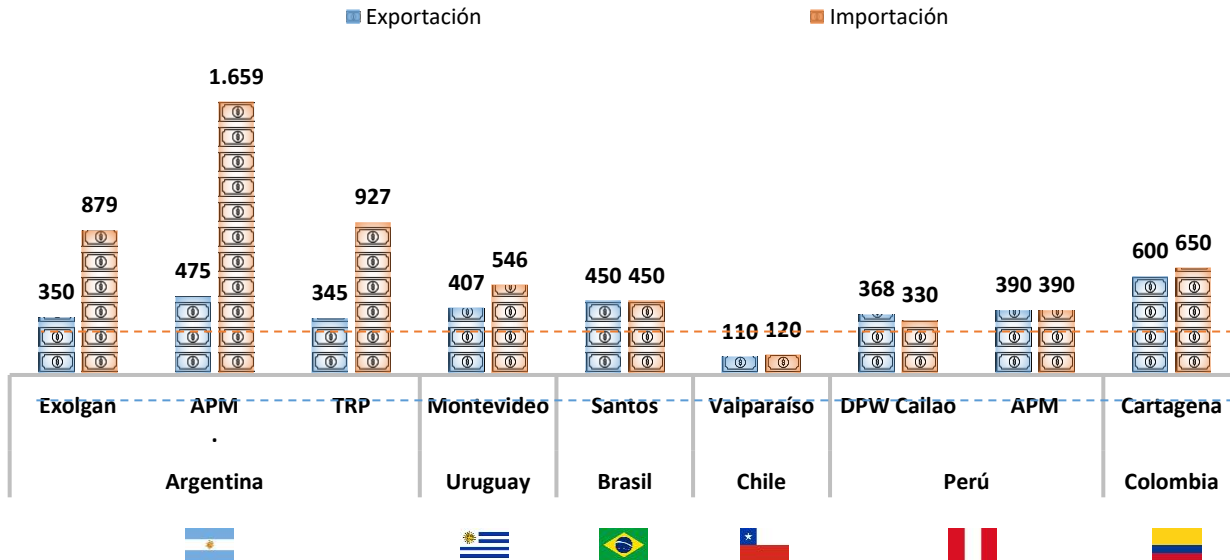
El ferrocarril solo representa el 4% de la participación modal en el transporte de cargas. El 91% se traslada en camión lo cual encarece el costo argentino.



COSTOS DE SERVICIO PORTUARIO SEGÚN TIPO DE OPERATORIA

COSTO DE OPERAR UN CONTENEDOR DE 40 PIES HC (USD)

Por puerto en USD, datos de agosto de 2024



Mover un contenedor de 40 pies HC en Argentina:

- **Llega a ser hasta 3 veces más caro para las exportaciones** en comparación a otros puertos de la región.
- **Y llega a ser hasta 13 veces más caro para el caso de las importaciones**

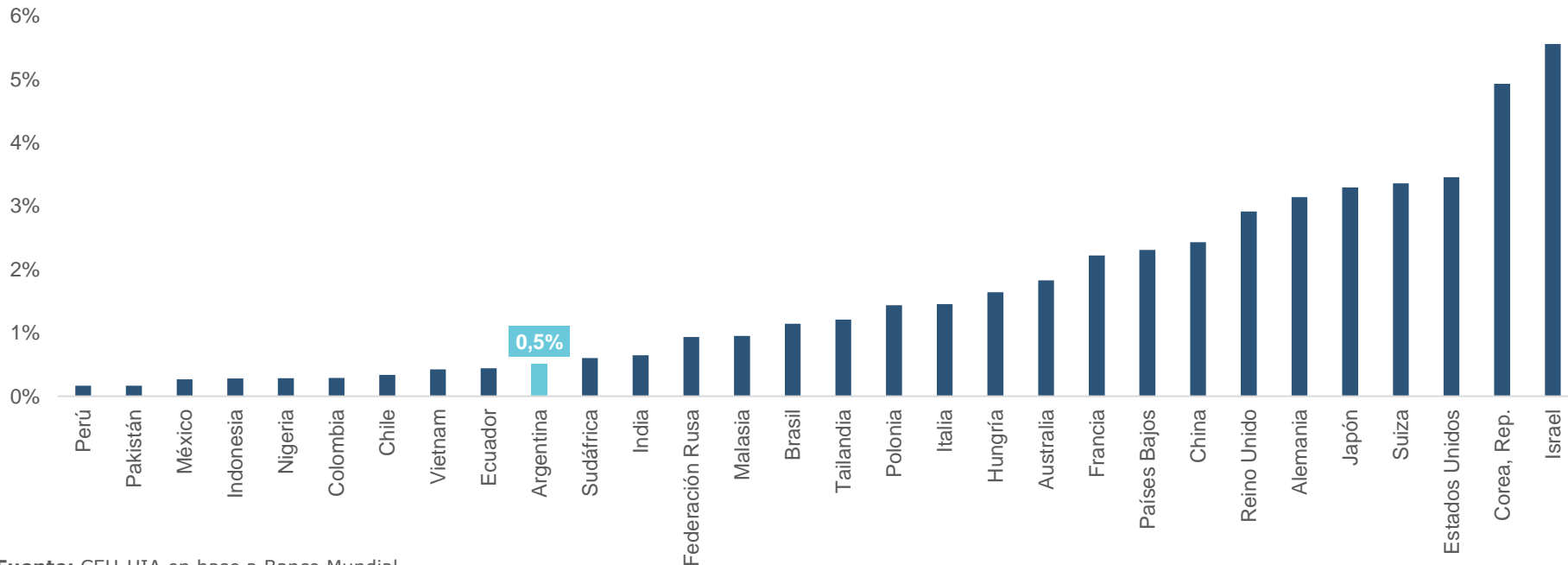
[VER INFORME COMPLETO](#)



GASTO EN I+D

GASTO EN I+D

Como % del PBI – Último dato disponible



Fuente: CEU-UIA en base a Banco Mundial.