

Monitor de Importaciones de bienes de capital productivo

Cuarto trimestre 2024

Año 5 - N° 16 - Enero 2025



**Ministerio
de Economía**
República Argentina

**Secretaría de
Política Económica**

**Subsecretaría de Programación
Microeconómica**

**Dirección Nacional de Estudios
Regionales y de Cadenas de Valor**

Resumen ejecutivo

PANORAMA GENERAL

- ▶ En el 4^{to} trim. de 2024, las importaciones de bienes de capital productivo (BKP) alcanzaron los USD 2.670 millones, cifra que representa un crecimiento del 31,8% en comparación con el mismo período de 2023. Se trata de la primera variación positiva tras siete trimestres consecutivos de caídas. Además, en la serie desestacionalizada se observa un incremento del 38,6% respecto al 3^{er} trim. del 2024, lo que confirma la recuperación en la demanda de este tipo de bienes.
- ▶ Las compras de BKP representaron el 15% del total de las importaciones del país del trimestre (USD 18.274 millones). Dentro de esta categoría, el segmento con mayor valor importado fue el de bienes de capital vinculados al transporte, concentrando el 39% del total. Le siguieron los bienes de uso específico, con una participación del 37%, y los bienes de uso general con el 24% restante.
- ▶ Entre los productos importados destacados se encuentran aviones y demás vehículos aéreos, vehículos automotores para el transporte de mercancías, tractores, topadoras y excavadoras, así como instrumentos y aparatos médicos y quirúrgicos.

- ▶ La compra de aviones lideró el ranking, registrando una variación del 79,3% respecto del 4^{to} trim. de 2023; el mayor incremento se observó en aviones comerciales mayores a 15 mil kg. (84,0%).

ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES

- ▶ Las importaciones de BKP provinieron principalmente del Mercosur y la Unión Europea, en conjunto explicaron más de la mitad del total importado. En particular, el Mercosur fue el principal proveedor de bienes de capital vinculados al transporte, con una participación del 41%, seguido por la Unión Europea, con el 35%.
- ▶ Por otro lado, China tuvo un rol clave en la provisión de bienes de capital de uso específico y uso general, con una participación del 37% y 38%, respectivamente.
- ▶ La Unión Europea también tuvo una presencia relevante en estos segmentos, alcanzando una participación del 21% en bienes de uso específico y 27% en bienes de uso general.

Resumen ejecutivo

SECTORES DEMANDANTES Y PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS

- ▶ Los principales sectores que demandaron BKP en el 4^{to} trim. de 2024 fueron el transporte aéreo de pasajeros, la fabricación de vehículos automotores, la venta mayorista de maquinaria y equipos conexos y la fabricación de autopartes.
- ▶ El sector del transporte aéreo de pasajeros se destacó por la compra de aviones comerciales y helicópteros. En el caso de la industria automotriz, se importaron principalmente vehículos para el transporte de mercancías, camiones, SUVs, pick-ups y tractores de carretera para semirremolques, en función de las estrategias comerciales de las principales terminales automotrices del país.
- ▶ Por su parte, la venta mayorista de maquinaria y equipos demandó una variedad de productos, entre ellos cargadoras y palas de carga frontal; máquinas cuya superestructura gira 360 grados; instrumentos y aparatos de la medicina, cirugía y odontología; palas mecánicas y excavadoras y convertidores estáticos.

BIENES DE CAPITAL DE USO ESPECÍFICO

- ▶ Las importaciones de BKP de uso específico representaron el 37% del total, alcanzando los USD 987 millones en el 4^{to} trim. de 2024. En términos interanuales, se observó una leve caída del 0,7%, aunque en comparación con el trimestre anterior se registró un crecimiento del 8,1%.
- ▶ China y la Unión Europea fueron los principales proveedores de este tipo de bienes, concentrando el 58% de las compras externas. Los sectores que más demandaron bienes de uso específico fueron la venta mayorista de maquinaria y equipos (44%), la venta mayorista de artículos de uso doméstico y personal (10%), la fabricación de maquinaria de uso especial (9%) y la generación y distribución de energía eléctrica (8%).
- ▶ Entre los productos importados se destacaron las topadoras y excavadoras con una participación del 9% de estas compras y una var. i.a. 91,3% e instrumentos y aparatos para el sistema de salud con una participación del 9% y una var. i.a. 26,3%. En contraste, máquinas y aparatos con función propia (part. 8%) mostró una caída del 37,3%.

Resumen ejecutivo

BIENES DE CAPITAL DE USO GENERAL

- ▶ Los BKP de uso general representaron el 24% del total importado, con un valor de USD 643 millones. En comparación con el mismo trimestre de 2023, las compras de este tipo de bienes crecieron un 20,0%, mientras que respecto al trimestre anterior el aumento fue del 15,2%.
- ▶ Los principales países de origen fueron China y la Unión Europea, que en conjunto concentraron el 65% de las compras. Los sectores más demandantes fueron la venta mayorista de maquinaria y equipos (12%), la fabricación de maquinaria y equipos de uso general (5%) y la venta mayorista de artículos de uso doméstico y personal (5%).
- ▶ Entre los productos importados se registraron bombas de aire y compresores, con una participación del 13% en el segmento y una expansión del 10,2% ia., y carretillas apiladoras con una participación del 10% (+76,6% ia.); mientras que la demanda de centrifugadoras (part. 10%) registró una caída interanual del 23,0%.

BIENES DE CAPITAL VINCULADOS AL TRANSPORTE

- ▶ Las importaciones de BKP vinculados al transporte fueron las de mayor peso, representando el 39% del total con un valor de USD 1.040 millones en el 4^{to} trim. de 2024. En comparación con el mismo trim. de 2023, se registró un crecimiento del 19,9%, mientras que respecto al trimestre anterior el aumento fue del 110,4%.
- ▶ El Mercosur fue el principal proveedor de este tipo de bienes, seguido por la Unión Europea. Entre ambos concentraron el 76% de las importaciones de BKP vinculados al transporte. En cuanto a los sectores demandantes, el transporte aéreo de pasajeros fue el principal comprador, con una participación del 47%, seguido por las terminales automotrices radicadas en el país, que explicaron el 38% del total.
- ▶ Entre los productos más adquiridos se destacaron las aeronaves que representaron el 47% del total de BKP de transporte, con una var. i.a. de +79,3%; automóviles para el transporte de mercancías con una participación del 31% y una var. i.a. +178,7% y tractores para carreteras /part. 16%) cuya demanda interanual se disparó 226,1%.

Definición y alcance de los BKP

¿Qué son los Bienes de Capital Productivo (BKP)?

El universo de BKP surge a partir del Uso Económico “Bienes de Capital” de la clasificación del INDEC, considerando exclusivamente aquellos equipos destinados a inversiones que genuinamente contribuyen a expandir las posibilidades de producción.

¿Qué motiva su identificación?

Dado su enfoque basado en las definiciones de Cuentas Nacionales, el Uso Económico “Bienes de Capital” incluye productos que no son necesariamente maquinaria y equipo con impacto en la inversión productiva, por ejemplo televisores, aparatos de audio, muebles, etc. Por tanto, al restringir el universo de análisis, se obtiene una aproximación más precisa de la evolución de las maquinarias, equipos y sus partes directamente relacionadas con la producción de otros bienes y servicios.

¿Cómo se construyen?

La clasificación de los BKP parte de:

1. La selección según criterio sectorial de un conjunto de 26 ramas de actividad por CIIU a 4 dígitos.
2. La identificación de las posiciones arancelarias a nivel subpartida (6 dígitos del Sistema Armonizado) correspondientes a esos CIIU. La mayoría de estas ramas son consideradas integralmente, mientras que 3 de ellas sólo incluyen una selección parcial de sus subpartidas.
3. El volumen de comercio registrado proviene de la Dirección General de Aduanas.
4. Se excluyen las importaciones temporales para su transformación, las mismas no están destinadas a ser utilizadas como BKP.

¿Qué tipo de BKP están incluidos?

Según criterio sectorial, cada subpartida es clasificada de acuerdo al tipo de utilización del BKP en aquellos de **uso específico**, **uso general** y los vinculados al **transporte**.

Definición y alcance de los BKP

¿Qué productos están incluidos en cada segmento?

Uso Específico

Equipos demandados por una rama de actividad particular



Maquinaria agropecuaria y forestal



Maquinaria para alimentos y bebidas



Maquinaria para minas y canteras



Equipos para proyectos energéticos

Otros: máquinas-herramienta, equipos metalúrgicos, equipos textiles, etc.

Uso General

Equipos utilizados de manera transversal por distintos sectores



Hornos industriales



Compresores industriales



Bombas industriales



Equipos de elevación y manipulación

Otros: motores, tanques, depósitos, generadores, etc.

Transporte

Equipos empleados para el transporte



Vehículos automotores



Equipos aeronáuticos y espaciales



Locomotoras y material rodante



Equipos navales

Otros: carrocerías para vehículos automotores; remolques y semirremolques, etc.

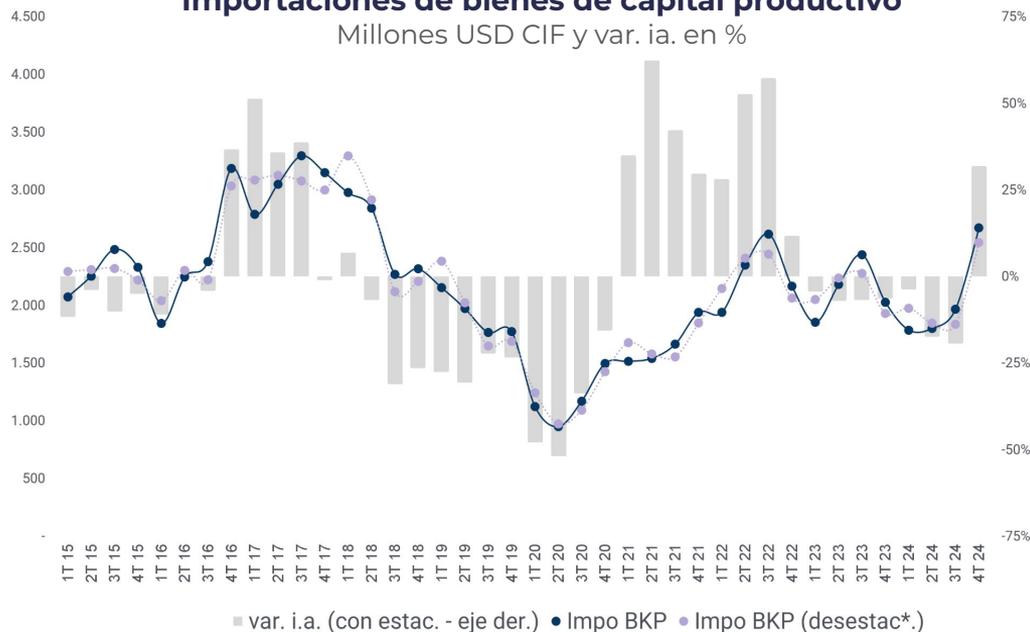
¿Cómo se clasifican sus sectores demandantes?

Los sectores demandantes se construyen a partir de la **CLAE a 3 dígitos declarados por las empresas importadoras** en ARCA.

Panorama General

Importaciones de bienes de capital productivo

Millones USD CIF y var. ia. en %



Tasa anual acumulada 2015 - 2024: -1,2%

Var. i.a.

Tasa anual acumulada 4T 2015 - 4T 2024: +1,5%

4T 24 - 4T 23:
+31,8%

Las importaciones de bienes de capital productivo (BKP) alcanzaron los USD 2.670 millones en el 4^{to} trim. 2024, creciendo un 31,8% respecto al mismo trimestre de 2023, resultando la primera variación positiva luego de 7 trimestres con caídas interanuales.

Al analizar la serie desestacionalizada* se observa también recuperación, con importaciones de BKP creciendo 38,6% en relación al 3^{er} trimestre de este año.

Las compras de este tipo de bienes representaron el 15% de las importaciones totales del trimestre (USD 18.274 millones).

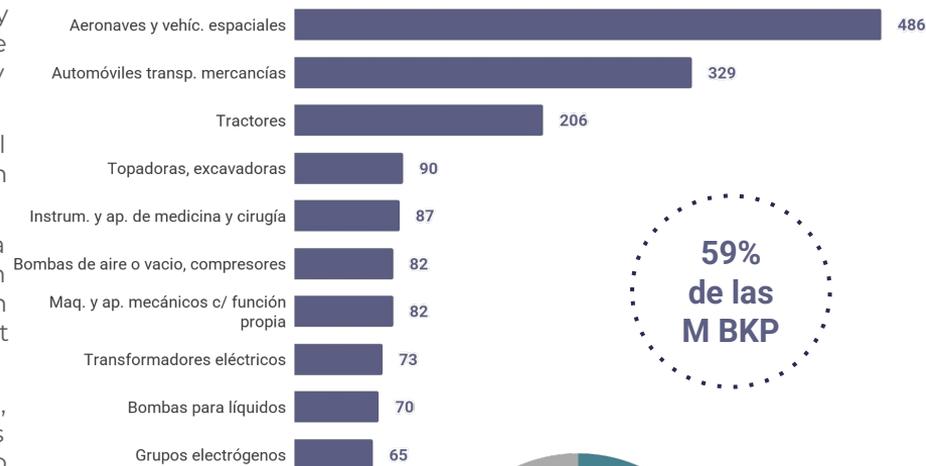
A diferencia de otros trimestres, el segmento de mayor valor importado correspondió a BKP asociados a **transporte** (39%), seguido por BKP de bienes de **uso específico** (37%) y por último a BKP de **uso general** (24%).

* Metodología de índices de variación estacional. Los coeficientes de desestacionalización se actualizan a medida que se incorporan nuevos períodos.

Panorama General

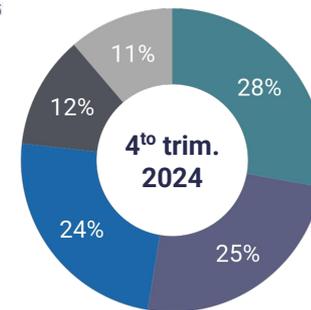
- ▶ A nivel de producto se destacaron las importaciones de aviones y demás vehículos aéreos, vehículos automóviles para el transporte de mercancías, tractores, topadoras y excavadoras e instrumentos y aparatos de medicina y cirugía.
- ▶ La compra de aviones lideró el ranking, registrando una variación del 79,3% respecto del IV trim. 2023; el mayor incremento se observó en aviones comerciales mayores a 15 mil kg. (84,0%).
- ▶ Se destaca el crecimiento interanual en las compras de vehículos para el transporte de mercancías (167,8%), con variaciones positivas en aquellos de: carga máxima <= 5 t (255,6%), "diesel o semi-diesel", con carga máxima > 5 t e <= 20 t (130,8%) y con carga máxima > 20 t (119,9%).
- ▶ Los tractores en su conjunto mostraron un incremento del 245,5%, topadoras y excavadoras (91,3%) y dentro de instrumentos y aparatos de medicina se destacó la compra de aparatos de diagnóstico mediante scanner (168,8%) y de electrodiagnóstico (153,8%). Dentro de los primeros 10 productos a 4 dígitos, sólo se registró una reducción en la compra de máquinas y aparatos con función propia (-37,3%) y de grupos electrógenos (-58,3%).
- ▶ La Unión Europea y Mercosur participaron con más de la mitad del origen de estas importaciones. El Mercosur explicó el 41% del origen de las compras de transporte, seguido por la Unión Europea (35%). En BKP de uso específico, China participó con 37% y la Unión Europea con 21% y en BKP de uso general se evidenció el mismo comportamiento, donde China lideró estas compras externas con 38%, seguida por la Unión Europea con 27%.

Top 10 productos (HS a 4 dig.) Importaciones Millones USD CIF



59%
de las
M BKP

Origen Participación USD CIF (%)



● Unión Europea ● Mercosur
● China ● Estados Unidos

Panorama General

Top 10 sectores demandantes

Importaciones Millones USD CIF



65%
de las
M de
BKP

* Los datos corresponden a la actividad principal (CLAE) declarada ante ARCA por parte de las firmas importadoras.

Fuente: Subsecretaría de Programación Microeconómica con base en Aduana.

Sectores demandantes* y principales productos importados

Transporte aéreo de pasajeros: principalmente aviones comerciales y demás vehículos aéreos. En menor medida, helicópteros.

Fabricación de vehículos automotores: vehículos automóviles para transporte de mercancías, de carga máxima ≤ 5 tn, tractores de carretera para semirremolques y vehículos automóviles para el transporte de mercancías con carga máxima > 5 tn y ≤ 20 tn. Adquiridos por las principales automotrices en relación con sus diversas estrategias comerciales, destacándose tanto la compra de camiones, como SUVs y pick ups.

Venta al por mayor de máquinas, equipos y materiales conexos: cargadoras y palas de carga frontal, máquinas cuya superestructura gire 360 grados, instrumentos y aparatos de la medicina, cirugía y odontología, palas mecánicas y excavadoras y convertidores estáticos.

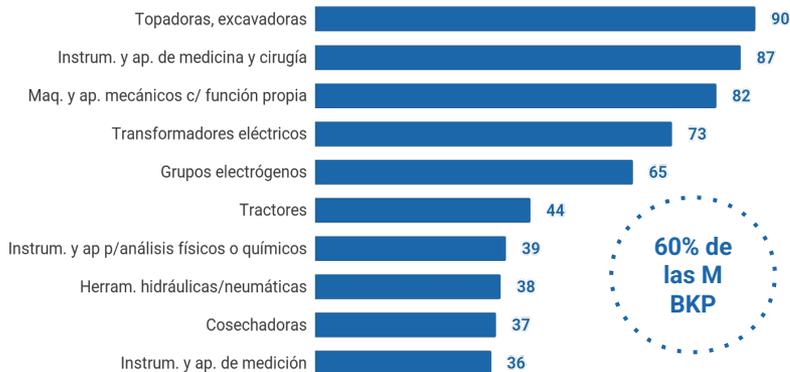
Fabricación de autopartes: tractores de carretera para semirremolques, vehículos automóviles p/transporte de mercancías, c/motor de émbolo "pistón" de encendido por compresión "diesel o semi-diesel", de peso total c/carga máxima > 20 tn y con carga máxima > 5 tn e ≤ 20 tn y moldes para caucho o plástico, para moldeo por inyección o por compresión.

Bienes de capital de uso específico

- ▶ En el 4^{to} trim. 2024 las importaciones de BKP de uso específico, 37% del total, alcanzaron los USD 987 millones (-0,7% respecto del 4^{to} trim. 2023 y +8,1% respecto de 3^{er} trim. de 2024).
- ▶ Entre los productos importados predominaron las topadoras y excavadoras (cargadoras y palas de carga frontal, máquinas con superestructura que giran 360 grados, entre otras) con una participación del 9% de estas compras y una var. i.a. 91,3%; instrumentos y aparatos para el sistema de salud (utilizados en medicina y cirugía, aparatos para diagnóstico por scanner) con part. 9% y var. i.a. 26,3%; máquinas y aparatos con función propia (aparatos para mezclar y triturar, aparatos para refrigerar el aire, robots industriales) con part. 8%; var. i.a. -37,3%.
- ▶ Los principales orígenes fueron China y la Unión Europea concentrando 58% de las compras externas de BKP de uso específico.
- ▶ Los principales sectores demandantes* de importaciones de BKP de uso específico fueron la venta al por mayor de maquinarias y equipos conexos (44%), venta al por mayor de artículos de uso doméstico y/o personal (10%), fabricación de maquinaria y equipo de uso especial (9%) y generación, transporte y distribución de energía eléctrica (8%).

Top 10 productos (HS a 4 dig.)

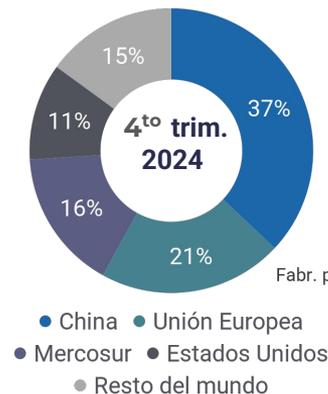
Importaciones Mill. USD CIF



60% de las M BKP

Origen

Participación USD CIF (%)



Top 10 sectores demandantes

Importaciones Mill. USD CIF



58% de las M BKP

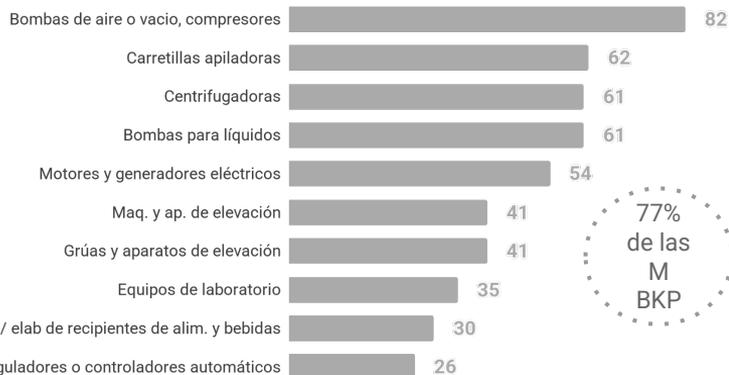
Fuente: Subsecretaría de Programación Microeconómica con base en Aduana.

*Los datos corresponden a la actividad principal (CLAE) declarada ante ARCA por parte de las firmas importadoras.

Bienes de capital de uso general

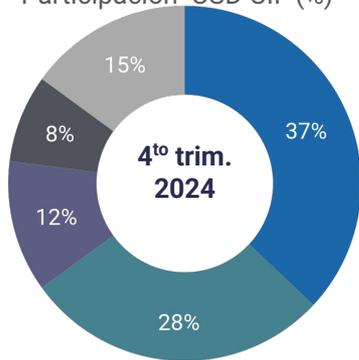
- ▶ En el 4^{to} trim. 2024 las importaciones de BKP de uso general, 24% del total, alcanzaron los USD 643 millones (+20,0% respecto del 4^{to} trim. 2023 y +15,2% respecto de 3^{er} trim. de 2024).
- ▶ Entre los productos importados se registraron bombas de aire y compresores (de los utilizados en frigoríficos, ventiladores, entre otros) con una participación del 13% de estas compras y una var.i.a. +10,2%; carretillas apiladoras (carretillas autopropulsadas y con motor eléctrico) con part. 10% y var.i.a. +76,6%; centrifugadoras (aparatos para filtrar el aceite de los motores de émbolo, para filtrar el aceite en los motores de encendido por chispa) con part. 10% y var.i.a.-23,0%).
- ▶ Los principales orígenes fueron China y la Unión Europea, concentrando 65% de las compras externas de BKP de uso general.
- ▶ Entre los principales sectores demandantes* predominó la venta al por mayor de máquinas, equipo y materiales conexos con una participación del 12%, seguida por la fabricación de maquinaria y equipo de uso general y la venta al por mayor de artículos de uso doméstico y/o personal, ambas con 5% respectivamente.

Top 10 productos (HS a 4 dig.)
Importaciones Mill. USD CIF



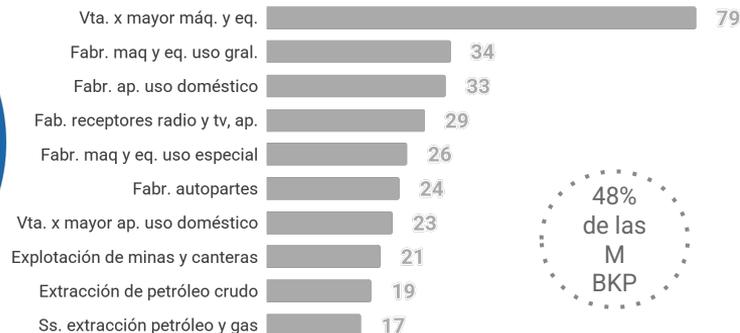
77%
de las
M
BKP

Origen
Participación USD CIF (%)



● China ● Unión Europea ● Mercosur
● Estados Unidos ● Resto del mundo

Top 10 sectores demandantes
Importaciones Mill. USD CIF



48%
de las
M
BKP

Fuente: Subsecretaría de Programación Microeconómica con base en Aduana.

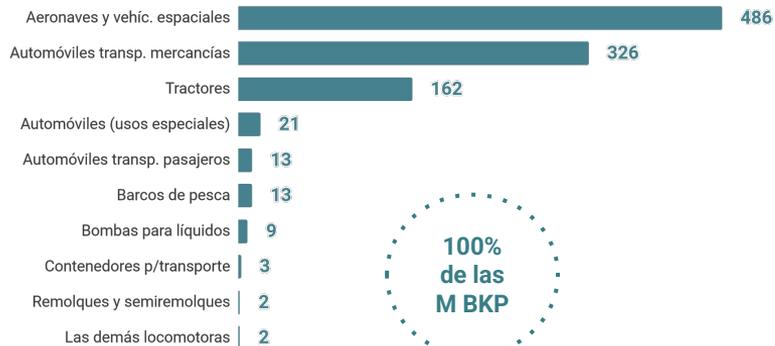
*Los datos corresponden a la actividad principal (CLAE) declarada ante ARCA por parte de las firmas importadoras.

Bienes de capital vinculados al transporte

- ▶ En el 4^{to} trim. 2024 las importaciones de BKP vinculadas al transporte, 39% del total, alcanzaron los USD 1.040 millones (+19,9% respecto del 4^{to} trim. 2023 y +110,4% respecto de 3^{er} trim. de 2024).
- ▶ En las importaciones de este segmento se destaca la compra de aeronaves y vehículos espaciales (aviones comerciales mayores a 15 mil kg y helicópteros, entre otros) con una participación del 47% de estas compras y una var. i.a. de +79,3%; automóviles para el transporte de mercancías (vehículos de carga máx. <= 5t; "diesel o semi-diesel", con carga máx. > 5t y <= 20t y con carga máx. > 20t) con part. 31% y var. i.a. +178,7% y tractores de carretera para semirremolques con part. 16% y var. i.a. 226,1%.
- ▶ El Mercosur resultó el principal origen, seguido por la Unión Europea. Entre ambos orígenes concentran el 76% de las importaciones de BKP vinculadas al transporte.
- ▶ Los 2 principales sectores demandantes de importaciones* fueron el servicio de transporte aéreo de pasajeros (47%), aeronaves adquiridas tanto por la aerolínea de bandera como por las empresas *low cost* y las terminales automotrices radicadas en el país (38%) para el caso de los automóviles y tractores.

Top 10 productos (HS a 4 dig.)

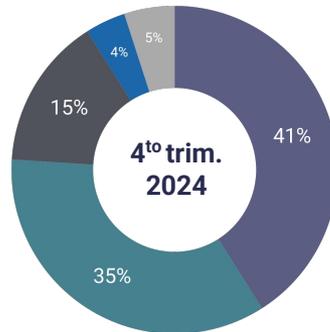
Importaciones Mill. USD CIF



100%
de las
M BKP

Origen

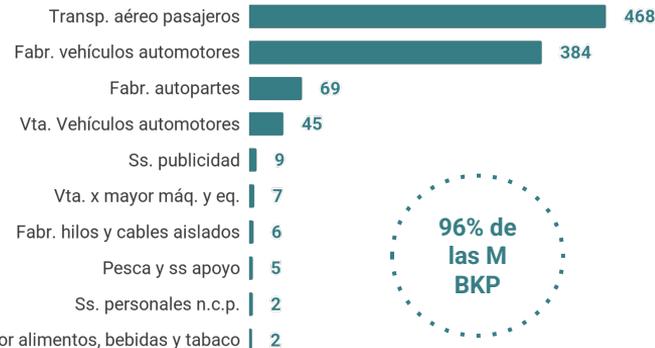
Participación USD CIF (%)



• Mercosur • Unión Europea
• Estados Unidos • China • Resto

Top 10 sectores demandantes

Importaciones Mill. USD CIF



96% de
las M
BKP

Fuente: Subsecretaría de Programación Microeconómica con base en Aduana.

*Los datos corresponden a la actividad principal (CLAE) declarada ante ARCA por parte de las firmas importadoras.

Autoridades y equipo de trabajo

Ministro de Economía

Luis Andrés Caputo

Secretario de Política Económica

José Luis Daza Narbona

**Subsecretario de
Programación Microeconómica**

Juan Manuel Garzón

**Directora Nacional de Estudios Regionales y
de Cadenas de Valor**

Luciana Storti

**Director de Información y Análisis de las
Cadenas de Valor**

Facundo Martín

Directora de Información y Análisis Regional

Florencia Garfinkel

Equipo de Trabajo

Leticia Busellini



**Ministerio
de Economía**
República Argentina