

Proyectos presentados ante la COMAP: *Abril - Junio 2013*

PROYECTOS PRESENTADOS E INVERSIONES ASOCIADAS

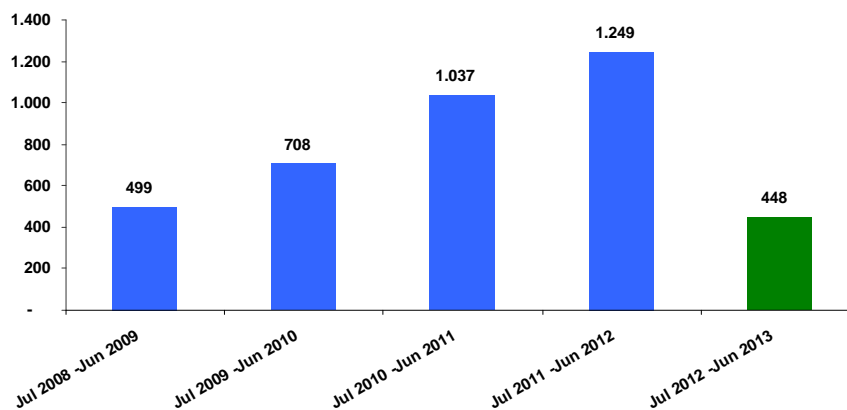
Como se comentó en informes anteriores, a partir del 3 de mayo de 2012, los nuevos proyectos de inversión sólo pueden presentarse al amparo del Decreto 002/012, aceptándose bajo la modalidad del Decreto 455/007 únicamente las ampliaciones.

La vigencia del régimen como instrumento para promover las inversiones privadas sujeto a reglas y bajo mecanismos de control y seguimiento se mantiene en todos sus términos. En este sentido, y a la hora de evaluar el funcionamiento del nuevo régimen según la cantidad de proyectos presentados y los montos propuestos, es necesario considerar los cambios en el entorno económico global y regional. En cualquier caso, es necesario considerar que el importante incremento de los proyectos y montos de inversión verificado en los meses previos al cambio de régimen responden a un adelantamiento por parte de los agentes económicos de las decisiones de inversión que se refleja, necesariamente, en una esperada disminución durante los siguientes períodos.

Los actores económicos decidieron adelantar la presentación de los proyectos de inversión acogidos a los beneficios fiscales otorgados por el anterior régimen de promoción de inversiones, vigente hasta mayo de 2012. Es así que en el segundo trimestre de 2011 y de 2012 se procesaron importantes aumentos en la cantidad de proyectos presentados y en los montos de inversión asociada. Impulsados por esa circunstancia extraordinaria, 2011 finalizó con 3.021 millones de dólares de inversión presentada a la COMAP y 2012 con 3.379 millones de dólares.

En el año móvil finalizado en junio 2013, el número de proyectos de inversión presentados ante la Comisión de Aplicación de la Ley 16.906 (COMAP) ascendió a 448 con el objetivo de ampararse en los beneficios fiscales que los Decretos 455/007 y 002/012 otorgan.

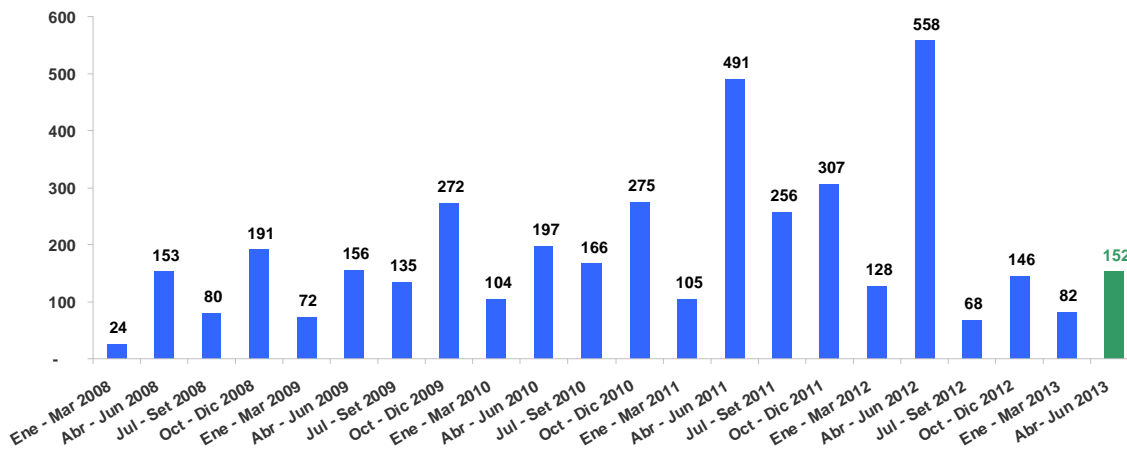
Gráfico 1: Proyectos presentados en el año móvil finalizado en junio de cada año.



Como puede visualizarse en el Gráfico 2 siguiente, el adelantamiento de proyectos en el segundo trimestre de 2011 y 2012 condujo a récord históricos de presentación, lo cual impacta en las cifras de los años móviles finalizados en Junio, y en especial en la comparación con 2013.

En el segundo trimestre del año 2013 se presentaron 152 proyectos de inversión ante la Comisión de Aplicación de la Ley 16.906 (COMAP) con el objetivo de ampararse en los beneficios fiscales que los Decretos 455/007 y 002/012 otorgan.

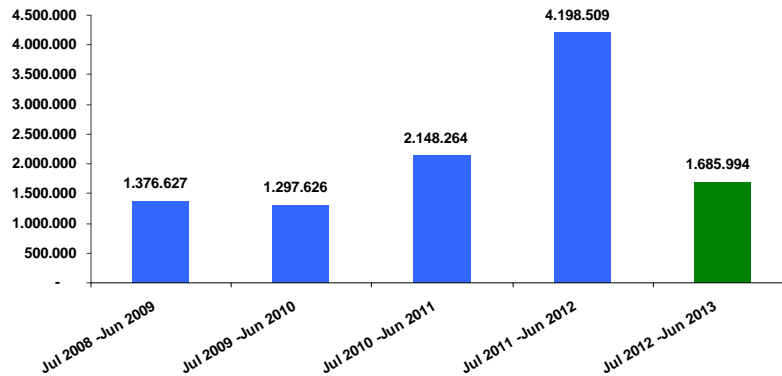
Gráfico 2: Proyectos presentados por trimestre. Enero 2008 – Junio 2013.



De los 152 emprendimientos presentados entre abril y junio del año 2013, 96 corresponden a proyectos amparados al decreto 002/012, mientras que 56 son ampliaciones de proyectos que ya obtuvieron su respectiva aprobación a través del Decreto 455/007.

Los montos de inversión asociados a los emprendimientos productivos presentados ante la COMAP en el año móvil julio 2012 – junio 2013 ascendieron a U\$S 1.686 millones.

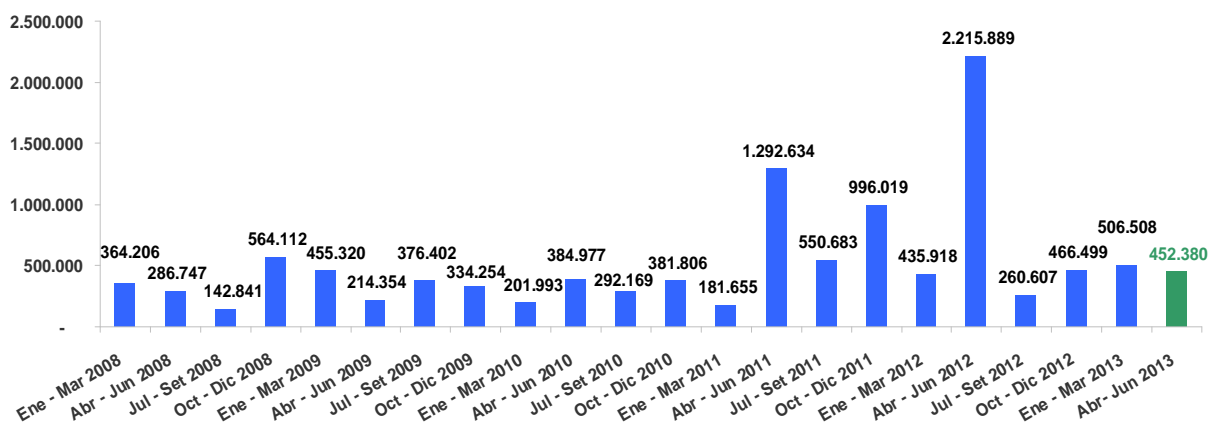
Gráfico 3: Monto de inversión acumulado en el año móvil finalizado en junio de cada año, en miles de U\$S.



Nuevamente, como puede visualizarse en el Gráfico 4 siguiente, el adelantamiento de proyectos en el segundo trimestre de 2011 y 2012 condujo a récords históricos en los montos de inversión, lo cual impacta en las cifras de los años móviles finalizados en Junio, y en especial en la comparación con 2013 y los años anteriores. No obstante, el año móvil 2013 se mantiene por encima de 2009 y 2010.

La suma de los montos de inversión asociados a los proyectos presentados en el segundo trimestre ascendió a U\$S 452,4 millones¹. Los emprendimientos de empresas que solicitaron ampliaciones por el Decreto 455/007 acumularon inversiones por U\$S 89,3 millones, mientras que los proyectos que aplicaron el Decreto 002/012 tuvieron una inversión asociada de U\$S 363,1 millones.

Gráfico 4: Montos de inversión por trimestre. En millones de U\$S. Enero 2008 – Junio 2013.

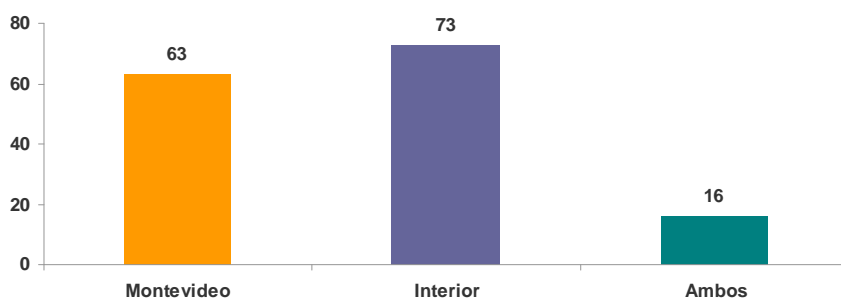


¹ Las cifras de los montos de inversión exhibidas en el informe son de carácter preliminar.

LOCALIZACIÓN

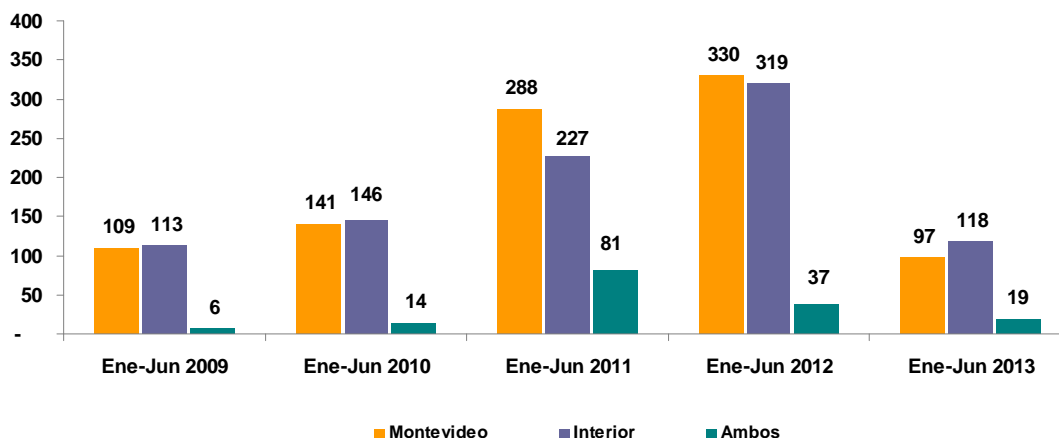
De los emprendimientos presentados en el segundo trimestre del año 2013, 63 se llevan o se llevarán adelante en la capital del país, 73 en departamentos del interior, mientras 16 proyectos se situarán en varios departamentos del país.

Gráfico 5: Localización de los proyectos de inversión presentados. Abril – Junio 2013



En los primeros seis meses de los últimos cinco años, se observa que, en promedio, el 47% de los proyectos de inversión se localizan en la capital del país, mientras que en el interior lo hacen el 45% promedio. El restante 8% se ubica en varios departamentos del país.

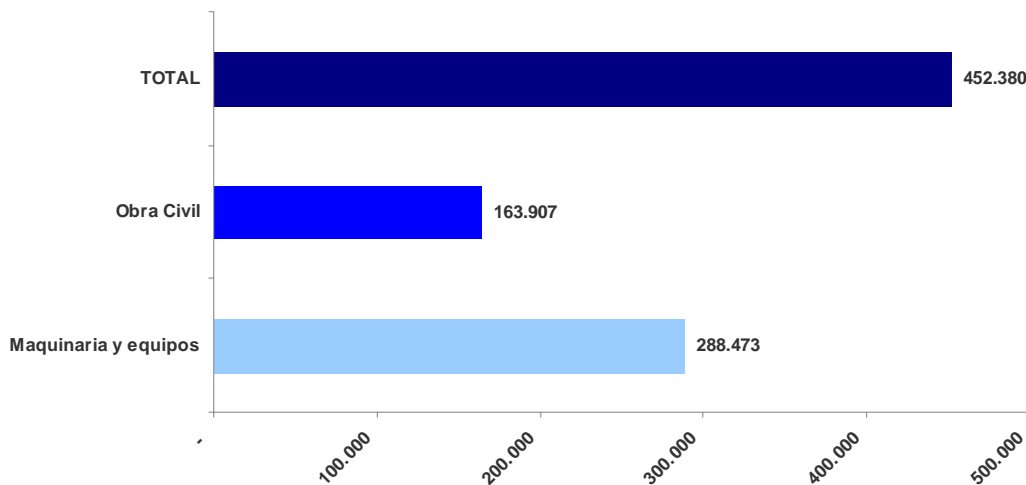
Gráfico 6: Localización de los proyectos de inversión presentados en el primer semestre de cada año.



NATURALEZA DE LA INVERSIÓN

La inversión se discrimina entre la destinada a maquinaria y equipos y aquella que apunta a las mejoras fijas. La inversión que tiene como fin la incorporación de maquinarias y equipo, en el período abril – junio, alcanza U\$S 288,5 millones, mientras que la que desarrolla obra civil se proyecta en U\$S 163,9 millones (65% y 35% respectivamente).

**Gráfico 7: Inversión por naturaleza de la inversión. En miles de U\$S.
Abril - Junio 2013**



INDICADORES UTILIZADOS

La reglamentación de la Ley de Promoción y Protección de Inversiones (Ley 16.906) establece que los proyectos que pretendan obtener beneficios fiscales deberán cumplir con determinadas contrapartidas, en concordancia con las pautas de política económica relativas a la promoción de inversiones.

De acuerdo a ello, los objetivos que las empresas presentaron en el segundo trimestre del año 2013 en sus proyectos para poder ampararse en los beneficios fiscales que la Ley 16.906 otorga, fueron los siguientes:

- **Generación de UCEs¹**: generación de 571 Unidades de Cuenta de Empleo, promedio anual para los próximos cinco años.
- **Aumento de exportaciones**: incremento en el nivel de sus ventas al exterior en U\$S 11,4 millones, promedio anual para los próximos cinco años.
- **Exportaciones indirectas para las empresas agropecuarias²**: aumento de las ventas en plaza por U\$S 24,7 millones, promedio anual para los próximos cinco años.
- **Inversión en Tecnologías más limpias**: se planea invertir U\$S 170,1 millones con la intención de incrementar la eficiencia global y reducir riesgos a los humanos y al medio ambiente.
- **Inversión en Investigación, Desarrollo e Innovación**: el monto de inversión en los proyectos presentados asociados a este objetivo alcanzó U\$S 53,5.

A su vez, a partir de la entrada en vigencia del Decreto 002/012 las empresas pueden optar por determinados **indicadores sectoriales**. Las empresas presentaron los siguientes: Servicios e infraestructura; Nivel tecnológico del producto elaborado; Mejora calidad de los servicios brindados; Diferenciación de productos y procesos; Estabilidad de las relaciones laborales; e Inversiones en adaptación y/o mitigación del cambio climático (A+M).

SECTORES DE ACTIVIDAD

En el segundo trimestre del corriente año, el sector agropecuario presentó la mayor cantidad de proyectos (24%). Los restantes sectores se distribuyeron de la siguiente manera: comercio e industria (21% cada una), servicios (18%) y turismo (6%). El sector de actividad que presentó los mayores montos de inversión fue industria (50% del total), seguida por agro (25%), turismo (10%), servicios (9%) y comercio (6%).

¹ En el Decreto N° 002/012 se define, para medir la calidad del empleo generado, la Unidad de Cuenta de Empleo (UCE), que pondera el puntaje según los niveles salariales nominales, en el entendido de que los mayores niveles de calificación y formalización están generalmente asociados a niveles salariales más elevados.

² A partir de la entrada en vigencia del Decreto N° 002/012, las empresas cuyo giro sea la producción agropecuaria y/o la forestación podrán computar como Exportaciones Indirectas un porcentaje de las ventas en plaza incrementales de/los producto/s agropecuario/s producido/s por la empresa respecto a la situación sin proyecto.

Gráfico 8:

**Proyectos presentados por sector de actividad
Abril - Junio 2013**

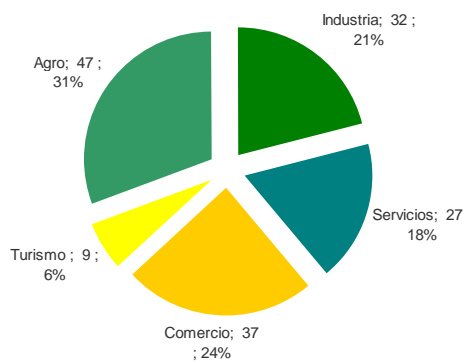
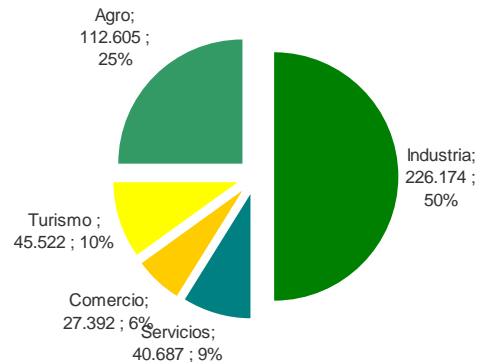


Gráfico 9:

**Inversiones presentadas por sector de actividad
Abril – Junio 2013. En millones de U\$S**



Entre abril y junio del año 2013 las empresas del sector **agropecuario** presentaron 47 planes de inversión. El nivel de inversión asociado a éstos ascendió a U\$S 112.605 millones. Algunas de las actividades son las siguientes: ganadería y agricultura en todas sus etapas y ciclos; producción de raciones, cultivos, engorde de ganado vacuno; hotelería animal; cultivo de cereales, legumbres y semillas; explotación agropecuaria mixta; entre otros.

Los emprendimientos del sector **comercio** fueron 37 y la inversión acumulada totalizó U\$S 27,4 millones. Entre las actividades se destacan: servicios médicos; explotación de bienes inmobiliarios propios; transporte terrestre de carga; video cable; distribución de bebidas; constructora; centro logístico, cosecha forestal y transporte de carga; servicios de intermediación financiera; servicios contables prestados por profesionales independientes; estudio de suelos, fundaciones, perforaciones, remoción de escombros, cavado de cimientos, pozos, etc.; administración de un fondo de ahorro previsional bajo régimen legal establecido; agencia marítima; y servicios de arquitectura.

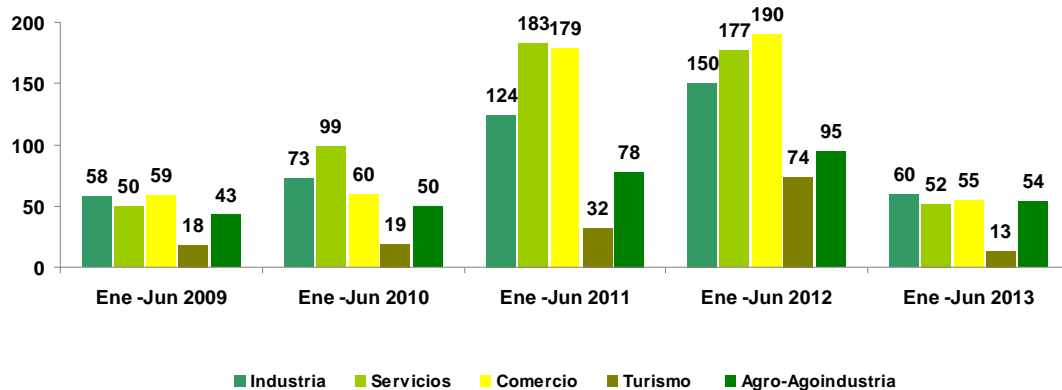
Las empresas del sector **industrial** presentaron 32 emprendimientos, donde se planean inversiones por U\$S 226,2 millones. Las actividades llevadas adelante por éstas son: elaboración de productor lácteos; fabricación y venta al por mayor y menor de bijouteri, vestimenta y accesorios; generación de energía eléctrica; fábrica de pastas; corte, tallado y acabado de piedra; reparación y recauchutaje de neumáticos; prospección y explotación de reservas minerales; laboratorio especialidades farmacéuticas; productos químicos para la construcción; fabricación de hidrófugos; fabricación de muebles y accesorios de metal; industrialización y comercialización de arroz; elaboración de tabacos y cigarrillos; productos de papel y cartón; reciclaje de botellas y preformas de plástico pet; y curtiembre y taller de acabado.

Dentro del sector **servicios** se presentaron 27 emprendimientos, y las inversiones asociadas a los proyectos presentados en este sector en el trimestre analizado ascendió a U\$S 40,7 millones. La actividad que estas empresas desarrollan son, entre otras, las siguientes: pintado y empapelado de edificios; proyección de películas; flete profesional de cargas servicios profesionales; terminal de contenedores, depósito y almacenaje; intermediación en actividades de agentes y corredores de seguros; distribuidor independiente por mayor de artículos diversos; servicios de contabilidad; servicios jurídicos y notariales; servicios de procesamiento de datos y computación; servicio de compañía de enfermos; servicios de instalación maquinaria y equipos industriales utilizando grúas; operador portuario; consultores e inspectores de granos; construcción; y prestación de servicios de salud..

Por último, se presentaron 9 proyectos **turísticos**, con una inversión de U\$S 45,5 millones. Las actividades desarrolladas son: actividades de alojamiento de hoteles y Shopping Center.

En los primeros seis meses del año 2013 las empresas pertenecientes al sector **industrial** presentaron la mayor cantidad de proyectos. En el promedio del primer semestre de los años 2009 hasta 2013, los sectores con mayor participación fueron Servicios y Comercio (30% cada uno).

Gráfico 10: Proyectos por sector de actividad acumulados en el primer semestre de cada año.



En los montos de inversión asociado a los emprendimientos presentados a lo largo de los seis primeros meses de cada año, se observa la mayor participación, en promedio, del sector industrial (44%). Le siguen a éste las inversiones de proyectos presentados en los sectores de servicios y turismo.

**Gráfico 11: Inversión por sector de actividad acumulada en el primer semestre de cada año.
En millones de U\$S.**

