

Documento de Trabajo

Propuesta para eliminar distorsión por saldos técnicos de IVA¹

Resumen Ejecutivo

1.- En todo el mundo, **la adopción del Impuesto al Valor Agregado (IVA) se basa en su neutralidad para los procesos productivos**, ya que el esquema de créditos y débitos en cada etapa de producción está diseñado para trasladar su incidencia al consumidor final, **sin ninguna distorsión de costos en las empresas que participan de cada etapa.**

2.- Los **regímenes especiales**, como el de bienes de capital, donde aplica una alícuota reducida del 10.5%, **rompen dicha neutralidad en la medida en que generan saldos técnicos**, cuyo costo financiero impacta sobre la estructura de costos del proceso productivo, **afectando la competitividad y distorsionando las decisiones empresarias.**

3.- Podría pensarse que se trata de un problema menor en épocas de relativa estabilidad económica. Pero, como se muestra en este documento, ocurre lo contrario. **En contextos de inestabilidad se producen ciertos fenómenos que permiten una rápida absorción de saldos técnicos**, fenómenos que desaparecen en contextos de estabilidad, generando acumulación de saldos técnicos que es necesario evitar.

4.- Adicionalmente, **la acumulación de saldos técnicos se acelera en empresas en crecimiento y/o reconversión**, por efecto de créditos fiscales por inversiones en bienes de capital e infraestructura, por compras para aumentar stocks de materiales, partes e insumos y por desarrollo de proveedores. **Se profundizan, por lo tanto, las distorsiones en las decisiones empresarias y los desincentivos** a la inversión y el crecimiento.

5.- Estos impactos sobre los costos de procesos productivos se muestran detalladamente en este documento, mediante la **utilización de los gemelos digitales de procesos productivos de maquinaria agrícola** que ha desarrollado CAFMA para estudiar con rigor analítico los complejos problemas de competitividad industrial.

6.- El **desafiante contexto de la industria**, que debe invertir, reconvertirse y ganar competitividad real, requiere **solucionar esta distorsión tributaria**, que no desaparecería totalmente en caso de una eventual eliminación de regímenes especiales o mediante esquemas burocráticos de recupero.

7.- Por este motivo, se propone en este documento **la solución más liberal**, acorde con el enfoque de la actual Administración Nacional: una **cuenta única tributaria con posibilidad de libre transferencia de créditos fiscales**, con mecanismos para **administrar impacto fiscal por stock preexistente de saldos técnicos y evitar incentivos a facturación apócrifa.**

¹ Documento de Trabajo elaborado por Economic Trends para CAFMA. Esta versión: 2/6/2026.

I.- El problema de los saldos técnicos de IVA en la maquinaria agrícola

El IVA es un impuesto que pretende gravar el valor agregado en cada etapa de producción, con un esquema de créditos y débitos fiscales que permitan que su costo económico recaiga en el consumidor final, sin generar distorsiones en la producción en cada etapa de la correspondiente cadena de valor.

Este impuesto se basa en dos principios básicos: (a) el principio del IVA como impuesto general sobre el consumo y (b) el principio de neutralidad fiscal (de la Feria, 2016)².

"Mientras existen diversas definiciones de neutralidad, en general, un impuesto neutral es aquel que no influye en las decisiones comerciales . . . la neutralidad del IVA suele considerarse como una de las principales razones de su introducción: en Europa, esto queda claro en el Informe Neumark, que utiliza la neutralidad como el argumento principal a favor del IVA frente al -en ese momento común- uso de impuestos acumulativos; y, a nivel mundial, la expansión del IVA a más de 150 países se ha atribuido a sus ventajas técnicas, destacándose especialmente su neutralidad" (de la Feria, 2016).

La OECD (ver OECD, 2017)³ plantea que *"la neutralidad fiscal se logra, en principio, mediante el sistema de pago en múltiples etapas: cada empresa paga el IVA a sus proveedores por sus insumos y recibe el IVA de sus clientes por sus productos o servicios. Para garantizar que la cantidad 'correcta' de impuesto sea remitida a las autoridades fiscales, el IVA soportado por cada empresa en sus insumos se compensa con el IVA repercutido en sus ventas, lo que resulta en la obligación de pagar el monto neto o el saldo entre ambos"*.

Agrega que *"esto significa que el IVA normalmente 'fluye a través de la empresa' para gravar a los consumidores finales. Por lo tanto, es crucial que, en cada etapa, el proveedor tenga pleno derecho a deducir el IVA soportado, de modo que la carga impositiva recaiga finalmente sobre el consumidor final y no sobre intermediarios en la cadena de suministro"*.

La pretendida neutralidad del impuesto en cada etapa de producción se pierde entonces cuando las respectivas alícuotas son diferentes. En el caso de la fabricación de maquinaria agrícola, la distorsión se produce porque el producto final está gravado con una alícuota del 10.5%, mientras que materiales, componentes y servicios tercerizados están gravados con la alícuota general, actualmente del 21%.

Esto genera un proceso de acumulación de saltos técnicos de IVA, con su consecuente costo financiero, rompiendo la pretendida neutralidad del IVA y generando un costo evitable que atenta contra la competitividad. En otras palabras: la razón de ser del IVA es su

² De la Feria, Rita (2016): "EU VAT principles as interpretative aids to EU VAT rules: the inherent paradox", WP 16/03, Working Papers Series, Centre for Business Taxation, Oxford University.

³ OECD (2017): International VAT/GST Guidelines, OECD Publishing, Paris.

neutralidad, pero no existe neutralidad si el diseño del IVA permite la existencia de saldos técnicos.

Dado el propósito del Gobierno nacional de no buscar competitividad a través de depreciaciones cambiarias, sino a través de reducción de costos reales, es necesario resolver, entre otros, el impacto negativo sobre la competitividad que genera el costo de saldos técnicos de IVA.

Es importante tener en cuenta que no se trata sólo de un costo a reducir para mejorar la competitividad de la producción, se trata además de una distorsión en los incentivos empresarios ya que (a) desalienta el desarrollo de proveedores, ya que a mayor producción tercerizada, mayor distorsión por saldos técnicos, (b) desalienta el aumento de la producción para abastecer picos coyunturales de demanda que requieren la contratación de horas fuera de la empresa, ya que esto también incrementa la distorsión por saldos técnicos, (c) encarece inversiones y, por lo tanto, las desalienta, ya que éstas implican, nuevamente, acumulación de saldos técnicos, (d) reduce los incentivos a exportar, ya que las exportaciones generan un saldo técnico mayor que las ventas al mercado interno.

II.- La modelización del costo de saldos técnicos de IVA

El Sistema de Gemelos Digitales de Maquinaria Agrícola utiliza una metodología de 'gemelos digitales' basada en la modelización matemática del proceso productivo de distintos tipos de maquinaria agrícola, lo que permite estimar costos para distintas configuraciones de distintos productos, por ejemplo, cabezales maiceros o, alternativamente, cabezales draper, tolvas, distintas variantes de silos y sembradoras, en distintas escalas y con distintas tasas de utilización de capacidad instalada, proyectar costos bajo distintos escenarios alternativos, simular impactos de cambios en cualquier factor, o combinación de factores, lo que permite estudiar con rigurosidad potenciales impactos de políticas públicas alternativas.

El modelo matemático no asigna participaciones de costos a priori, ya que esto resulta inconveniente en economías de alta volatilidad de precios relativos, sino que calcula los costos en base cero en cada momento del tiempo, combinando los parámetros que definen cantidades 'físicas' (kg de laminados de acero por cabezal, cantidad de operarios de soldadura, cantidad de supervisores, potencia eléctrica de cada máquina, entre muchos otros) y variables monetarias que convierten cantidades físicas en valores monetarios (siguiendo con el ejemplo, costo del kg de laminado de acero, remuneración bruta básica de operario, tarifa eléctrica por Kwh, y así con cada ítem). Esto permite que las participaciones no estén predefinidas sino que, por el contrario, sean un resultado del valor monetario de cada ítem, y se modifiquen en consecuencia cuando los precios relativos modifican las relaciones entre ítems.

Los detalles de la modelización completa de cabezales, tanto para la configuración de variante maicera como para la configuración de variante draper, de tolvas, de silos y de sembradoras se encuentran disponibles en documentos técnicos.

En este contexto, la modelización de saldos técnicos de IVA se define matemáticamente como la diferencia entre los créditos fiscales, aplicando alícuota del 21% a cada ítem de materiales, insumos y componentes, alícuota del 10.5% a cada ítem de equipamiento y alícuota del 21% a cada ítem vinculado a compras a terceros, y los débitos fiscales, aplicando alícuota del 10.5% al valor final, incluyendo todos los ítems de costos y el margen de beneficios, definido como mark-up sobre costos.

El gemelo digital permite simular acumulación de saldos técnicos de IVA bajos distintos escenarios, cuestión que se desarrolla en la próxima sección.

III.- Estimaciones de acumulación de saldos técnicos de IVA en fabricación de maquinaria agrícola

La tabla 1 muestra una simulación de lo que podría denominarse, utilizando jerga económica, como 'estado estacionario', es decir, una situación en la cual la empresa realiza todos los meses la misma actividad productiva, produciendo la misma cantidad de máquinas, utilizando la misma tecnología, reponiendo siempre los mismos materiales que utiliza durante el mes, sin aumentar ni reducir stocks.

Tabla 1
Caso 1: 'estado estacionario'

	Caso 1: estado estacionario					
	1	2	3	4	5	6
Materiales	62,069.85	63,311.25	64,577.47	65,869.02	67,186.40	68,530.13
Maquinarias	4,164.13	4,247.42	4,332.37	4,419.01	4,507.39	4,597.54
Costos fijos	14,620.00	14,912.40	15,210.65	15,514.86	15,825.16	16,141.66
M.Obra	17,873.95	18,231.43	18,596.06	18,967.98	19,347.34	19,734.29
Costo total	112,171.00	114,414.42	116,702.71	119,036.76	121,417.50	123,845.85
Precio	123,388.10	125,855.86	128,372.98	130,940.44	133,559.25	136,230.43
Saldo técnico	3,586.35	3,658.08	3,731.24	3,805.87	3,881.98	3,959.62
Saldo técnico acumulado	3,586.35	7,244.43	10,975.67	14,781.54	18,663.52	22,623.14
Costo financiero	119.55	241.48	365.86	492.72	622.12	754.10
Supuestos						
Dólar (% m/m)		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
Salarios (% m/m)		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
IPC (% m/m)		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
Tasa interés (% anual)	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00

Saldo técnico acum	22,623.14
Masa salarial	19,734.29
Ratio st/ms	1.15
Costo financiero	2,595.82
Ratio costo fin / masa sal prom	0.14

Margen (%) 10.00

Se supone, además, que existe cierta estabilidad, con tipo de cambio, salarios y precios moviéndose al mismo ritmo, del 2% mensual, con una tasa de interés constante del 40% anual.

Bajo estos supuestos, al sexto se acumulan saldos técnicos de IVA por el equivalente a 1.15 veces la masa salarial mensual, con un costo financiero equivalente a 0.14 veces dicha masa salarial.

La tabla 2 muestra un segundo caso de análisis, que podría denominarse de stockeo antes de una devaluación. A diferencia del caso anterior, aquí se supone que, durante el mes 1, además de reponer el consumo de materiales utilizados durante el mes, se realiza la compra de todos los materiales necesarios para la producción de los cinco meses siguientes, en previsión de una fuerte devaluación, que efectivamente termina produciéndose al mes siguiente.

Nótese cómo cambia el patrón de evolución de saldos técnicos de IVA: estos crecen fuertemente durante el mes 1, cuando se produce el crédito fiscal del impuesto por la compra para stockeo de materiales, pero se reducen luego, hasta desaparecer, durante los meses siguientes, por efecto de que el IVA ventas, aunque con alícuota reducida, aplica sobre precios de venta mayores, por efecto de la devaluación.

Tabla 2
Caso 2: stockeo antes de devaluación

	Caso 2: Stockeo antes de devaluación					
	1	2	3	4	5	6
Materiales	372,419.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Maquinarias	4,164.13	10,410.34	10,618.54	10,830.91	11,047.53	11,268.48
Costos fijos	14,620.00	14,912.40	18,640.50	22,368.60	25,276.52	28,056.93
M.Obra	17,873.95	18,231.43	18,778.37	19,341.72	19,921.97	20,519.63
Costo total	112,171.00	280,427.50	286,036.05	291,756.77	297,591.91	303,543.74
Precio	123,388.10	308,470.25	314,639.66	320,932.45	327,351.10	333,898.12
Saldo técnico	68,759.69	-28,164.69	-28,007.71	-27,863.26	-27,903.81	-27,984.16
Saldo técnico acumulado	68,759.69	40,595.01	12,587.30	0.00	0.00	0.00
Costo financiero	2,291.99	1,353.17	1,153.84	0.00	0.00	0.00
Supuestos						
Dólar (% m/m)		150.00	2.00	2.00	2.00	2.00
Salarios (% m/m)		2.00	3.00	3.00	3.00	3.00
IPC (% m/m)		2.00	25.00	20.00	13.00	11.00
Tasa interés (% anual)	40.00	40.00	110.00	105.00	92.00	80.00

Saldo técnico acum	0.00
Masa salarial	20,519.63
Ratio st/ms	0.00
Costo financiero	4,798.99
Ratio costo fin / masa sal prom	0.25

Margen (%) 10.00

Nótese que el costo financiero es mayor que en el caso anterior, ya que equivale a 0.25 masas salariales (en lugar de 0.14). Lo que ocurre es que las altas tasa de interés, producto

de la inestabilidad económica, encarecen el costo financiero de los saldos técnicos, pero éstos se absorben rápidamente. En términos simples: el stockeo incrementa fuertemente los saldos técnicos de IVA, las altas tasas de interés lo hacen muy costoso, pero el aumento de los precios genera suficiente IVA Ventas para absorber en pocos meses dichos saldos técnicos.

La tabla 3 reitera el análisis de la tabla 2, pero con valores reales para evolución de dólar, salarios, precios y tasas de interés producidos en el periodo nov'23 a abr'24. Una empresa que, en nov'23, previendo la devaluación finalmente producida durante dic'23, hubiera adelantado cinco meses de compra de materiales, llegaría a abr'24 sin saldo técnico de IVA, aunque con un costo financiero acumulado de 0.51 masas salariales.

Tabla 3
Caso 3: Números reales nov'23 a abr'24

	Caso 3: números reales nov'23 a abr'24					
	nov'23	dic'23	ene'24	feb'24	mar'24	abr'24
Materiales	420,864.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Maquinarias	3,659.20	6,650.62	8,454.98	8,625.73	8,792.55	8,977.15
Costos fijos	71,230.53	89,394.32	107,809.54	122,040.40	135,464.85	147,385.75
M.Obra	19,501.71	21,654.33	25,982.22	29,637.56	32,597.46	36,497.80
Costo total	225,054.00	409,037.01	520,012.00	530,513.51	540,773.30	552,127.14
Precio	247,559.40	449,940.71	572,013.20	583,564.86	594,850.63	607,339.85
Saldo técnico	77,730.33	-27,772.65	-36,533.61	-34,740.12	-33,088.48	-31,877.07
Saldo técnico acumulado	77,730.33	49,957.68	13,424.07	0.00	0.00	0.00
Costo financiero	8,332.04	4,681.45	1,168.79	0.00	0.00	0.00
Supuestos						
Dólar (% m/m)		81.75	27.13	2.02	1.93	2.10
Salarios (% m/m)		11.04	19.99	14.07	9.99	11.97
IPC (% m/m)		25.50	20.60	13.20	11.00	8.80
Tasa interés (% anual)	128.63	112.45	104.48	103.48	92.51	77.27

Saldo técnico acum	0.00
Masa salarial	36,497.80
Ratio st/ms	0.00
Costo financiero	14,182.28
Ratio costo fin / masa sal prom	0.51

Margen (%) 10.00

La tabla 4 vuelve al escenario de estabilidad (dólar, salarios y precios subiendo al 2% mensual, con tasas de interés del 40% anual), pero simula la inversión, durante el mes 1, por el equivalente a un 20% del stock de capital original. Al cabo de 6 meses, la acumulación de saldos técnicos equivale a 1.66 masas salariales, con un costo financiero acumulado equivalente a 0.25 masas salariales.

Algo similar ocurre en el caso de stockeo por crecimiento, presentado en la tabla 5, bajo el supuesto de que, durante el mes 1, se realizan las compras de materiales necesarias para incrementar en un 50% el stock de materiales, con acumulación de saldos técnicos por el

equivalente a 2.59 masas salariales y costo financiero acumulado equivalente a 0.37 masas salariales.

Tabla 4
Caso 4: Inversión en maquinaria

	Caso 4: Inversión en maquinaria					
	1	2	3	4	5	6
Materiales	62,069.85	63,311.25	64,577.47	65,869.02	67,186.40	68,530.13
Maquinarias	99,939.22	4,247.42	4,332.37	4,419.01	4,507.39	4,597.54
Costos fijos	14,620.00	14,912.40	15,210.65	15,514.86	15,825.16	16,141.66
M.Obra	17,873.95	18,231.43	18,596.06	18,967.98	19,347.34	19,734.29
Costo total	112,171.00	114,414.42	116,702.71	119,036.76	121,417.50	123,845.85
Precio	123,388.10	125,855.86	128,372.98	130,940.44	133,559.25	136,230.43
Saldo técnico	13,642.74	3,658.08	3,731.24	3,805.87	3,881.98	3,959.62
Saldo técnico acumulado	13,642.74	17,300.81	21,032.06	24,837.92	28,719.90	32,679.53
Costo financiero	454.76	576.69	701.07	827.93	957.33	1,089.32
Supuestos						
Dólar (% m/m)		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
Salarios (% m/m)		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
IPC (% m/m)		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
Tasa interés (% anual)	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00

Saldo técnico acum	32,679.53
Masa salarial	19,734.29
Ratio st/ms	1.66
Costo financiero	4,607.10
Ratio costo fin / masa sal prom	0.25

Margen (%)	10.00
Compra máquinas (%)	20

Tabla 5
Caso 5: Stockeo por crecimiento

	Caso 5: Stockeo por crecimiento					
	1	2	3	4	5	6
Materiales	155,174.63	94,966.87	96,866.21	98,803.53	100,779.60	102,795.19
Maquinarias	4,164.13	4,247.42	4,332.37	4,419.01	4,507.39	4,597.54
Costos fijos	14,620.00	14,912.40	15,210.65	15,514.86	15,825.16	16,141.66
M.Obra	17,873.95	27,347.14	27,894.09	28,451.97	29,021.01	29,601.43
Costo total	112,171.00	114,414.42	116,702.71	119,036.76	121,417.50	123,845.85
Precio	123,388.10	125,855.86	128,372.98	130,940.44	133,559.25	136,230.43
Saldo técnico	23,138.35	10,305.76	10,511.88	10,722.11	10,936.56	11,155.29
Saldo técnico acumulado	23,138.35	33,444.11	43,955.99	54,678.10	65,614.66	76,769.94
Costo financiero	771.28	1,114.80	1,465.20	1,822.60	2,187.16	2,559.00
Supuestos						
Dólar (% m/m)		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
Salarios (% m/m)		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
IPC (% m/m)		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
Tasa interés (% anual)	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00

Saldo técnico acum	76,769.94
Masa salarial	29,601.43
Ratio st/ms	2.59
Costo financiero	9,920.04
Ratio costo fin / masa sal prom	0.37

Margen (%)	10.00
Stock (meses)	5
Stock (% crecimiento)	50

Finalmente, la tabla 6 presenta el caso de desarrollo de proveedores, que incrementa compras a terceros y reduce costos de mano de obra por el equivalente al 20% de la mano de obra, generando una acumulación de saldos técnicos por equivalente a 1.73 masas salariales y costos financieros por equivalente a 0.21 masas salariales.

Tabla 6
Caso 6: Desarrollo de proveedores

	Caso 6: desarrollo de proveedores					
	1	2	3	4	5	6
Materiales	65,644.64	66,957.53	68,296.68	69,662.62	71,055.87	72,476.99
Maquinarias	4,164.13	4,247.42	4,332.37	4,419.01	4,507.39	4,597.54
Costos fijos	14,620.00	14,912.40	15,210.65	15,514.86	15,825.16	16,141.66
M.Obra	14,299.16	14,585.14	14,876.85	15,174.38	15,477.87	15,787.43
Costo total	112,171.00	114,414.42	116,702.71	119,036.76	121,417.50	123,845.85
Precio	123,388.10	125,855.86	128,372.98	130,940.44	133,559.25	136,230.43
Saldo técnico	4,337.06	4,423.80	4,512.28	4,602.52	4,694.57	4,788.46
Saldo técnico acumulado	4,337.06	8,760.86	13,273.13	17,875.65	22,570.22	27,358.69
Costo financiero	144.57	292.03	442.44	595.86	752.34	911.96
Supuestos						
Dólar (% m/m)		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
Salarios (% m/m)		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
IPC (% m/m)		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
Tasa interés (% anual)	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00

Saldo técnico acum	27,358.69
Masa salarial	15,787.43
Ratio st/ms	1.73
Costo financiero	3,139.19
Ratio costo fin / masa sal prom	0.21

Margen (%)	10.00
Sustitución mano de obra (%)	20

Las simulaciones presentadas en las tablas 1 a 6 permiten comprender por qué el planteo del problema de los saldos técnicos en un contexto de mayor estabilidad macroeconómica.

Como muestra el gráfico 1, en el escenario de stockeo por devaluación, y en el escenario real de nov'23 a abr'24, se genera una fuerte acumulación de saldos técnicos, con el costo financiero que esto implica, pero éstos se absorben rápidamente durante los meses siguientes, de tal manera que un esquema de trámites de recupero termina siendo abstracto, ya que los créditos pueden absorberse antes de finalizar el trámite.

En cambio, en situaciones habituales de 'estado estacionario', o de crecimiento (inversiones, incremento de stocks y/o desarrollo de proveedores, ver gráfico 2), la acumulación de saldos técnicos es permanente, requiriendo entonces algún esquema de recupero para frenar dicha acumulación.

Gráfico 1
Escenarios de absorción rápida de saldos técnicos

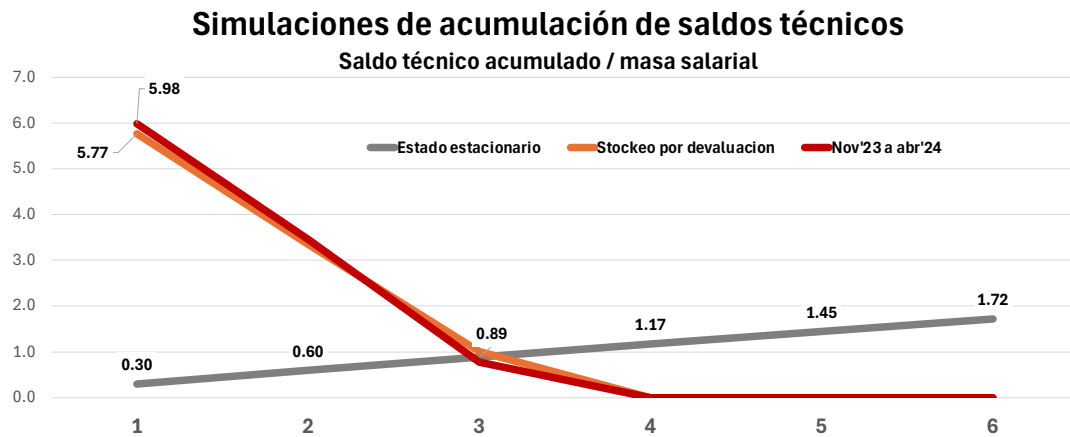
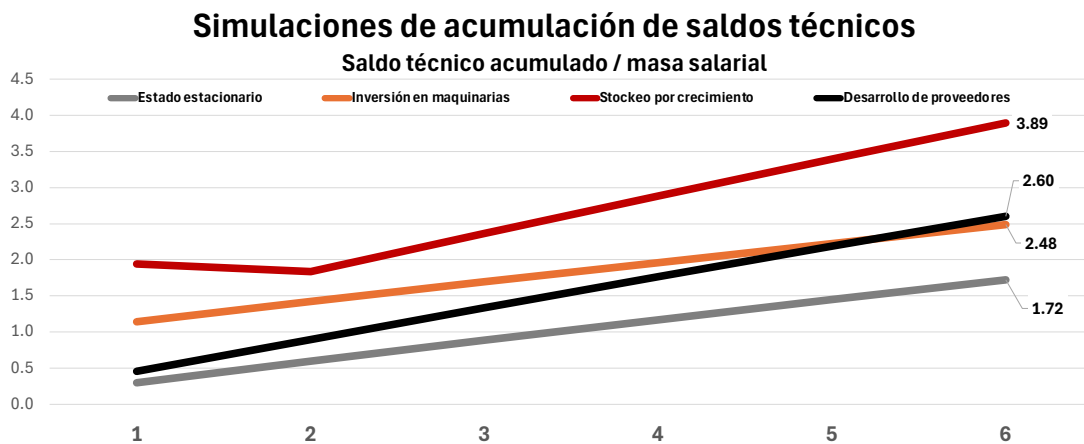


Gráfico 2
Escenarios de acumulación permanente de saldos técnicos



IV.- Análisis de alternativas de políticas públicas

Se evalúan a continuación tres posibles soluciones al problema planteado: (1) igualación de alícuotas, (2) regímenes de devolución, (3) cuenta única tributaria.

1.- Igualación de alícuotas. Se trata de una solución discutida en reiteradas oportunidades en sectores industriales ya que, por definición, la igualación de alícuotas de IVA elimina la generación de saldos técnicos ocasionados por la diferencia de alícuotas.

De todos modos, no resolvería convenientemente el problema ya que, aún sin alícuotas diferenciales, la acumulación de saldos técnicos se produce en contextos de procesos de crecimiento, que requieren inversiones en maquinarias, infraestructura e incrementos de stocks de materiales y componentes.

Un reciente informe del FMI sobre Argentina⁴ explicita la reforma tributaria acordada por el Gobierno nacional con el organismo multilateral de crédito, uno de cuyos principales componentes es la eliminación de regímenes especiales, como modo de generar recursos tributarios incrementales que permitan financiar reducción de derechos de exportación e Impuesto a los Créditos y Débitos Bancarios. En caso de sustanciarse dicha reforma, se resolvería gran parte del problema de acumulación de saldos técnicos de IVA, ya que dichos saldos, en ausencia de diferencial de alícuotas, tendería a absorberse naturalmente. De todos modos, como se enfatizó al comienzo, en la medida en que se produzcan saldos técnicos, se generan costos financieros que rompen la pretendida neutralidad del IVA.

2.- Regímenes de devolución. Naturalmente, un adecuado régimen de devolución general (por ejemplo, el régimen de devolución del IVA a exportadores), podría solucionar el problema de acumulación de saldos técnicos, aunque no restauraría completamente la neutralidad del IVA, que se logra sólo en ausencia de saldos técnicos. Adicionalmente, cualquier régimen de devolución implica una opción con un nivel de involucramiento del Estado incompatible con la lógica liberal del Gobierno nacional, ya que requiere burocracia e intervención estatal y elevados costos administrativo en las empresas, muchas veces prohibitivos para una PyME.

En otras palabras, para solucionar una distorsión de índole fiscal, los regímenes de devolución generan una estructura estatal que debe ser financiada, generando otra distorsión fiscal. En línea con la lógica del Gobierno nacional, debería considerarse una solución más liberal.

3.- Cuenta única tributaria con libre transferencia de saldos. Un esquema de estas características, (a) solucionaría de manera genuina el problema de saldos técnicos tributarios, ya que los mismos podrían ser utilizados en cualquier contexto, dejando entonces de incidir como costo, independientemente de la capacidad de absorción de otros impuestos nacionales, (b) se trataría de una solución liberal, ya que no requeriría la intervención del Estado para realizar un trámite de reintegro.

Se analizan a continuación, dos posibles objeciones a esta última alternativa, y su forma de solucionarlas.

⁴ Ver IMF (2026): "Argentina. Selected Issues. Approved By Western Hemisphere Department", International Monetary Fund, May 11, 2026.

Objeción 1. Impacto fiscal.

Si bien este esquema sería claramente neutral en términos fiscales, ya que no distorsionaría la intención del legislador al definir las alícuotas tributarias y los sujetos de cada tributo, sí puede tener un efecto negativo inicial de caja por los saldos acumulados hasta el momento en que comience a regir el nuevo esquema.

Una manera de que el Ministerio de Economía pueda controlar ese impacto de caja es avanzando de manera secuencial en la incorporación de sectores, a través del orden y el momento de incorporación a la cuenta única tributaria o, alternativamente, luego de una incorporación transversal entre sectores, con una secuencia de habilitación de transferencia de saldos determinada de manera discrecional por el Ministerio de Economía.

En otras palabras, es posible administrar la transición estableciendo plazos de activación de créditos en la cuenta única fiscal, que puedan ser reducidos a medida que el Estado nacional vaya incrementando su superávit fiscal, de un modo que permita al Ministerio de Economía cuidar las cuentas públicas.

Se trataría de una estrategia análoga a la ya utilizada por el actual equipo económico para normalizar el mercado de cambios: plazos iniciales para el acceso de los importadores al MULC, con sucesivas reducciones de dichos plazos que fueron normalizando los pagos al exterior, de un modo 'controlado' por el Ministerio de Economía, para no generar desequilibrios en el mercado cambiario. La misma lógica podría aplicarse aquí.

Objeción 2. Incentivos a facturación apócrifa

Un esquema automático de utilización de créditos fiscales, incluyendo transferencia entre contribuyentes, como el correspondiente a una cuenta única fiscal como la propuesta, podría incentivar la facturación apócrifa.

Una forma de solucionarlo es estableciendo, de manera complementaria, (a) requisitos de ingreso a la cuenta única tributaria, para garantizar, por ejemplo, que no pueda ingresar una nueva SAS, y sí pueda hacerlo una empresa de maquinaria agrícola con trayectoria de mercado; (b) parámetros de 'normalidad', por ejemplo, saldos técnicos de IVA por hasta X masas salariales tales que, al superarse, disparen requerimientos de información.

En la medida en que se logre superar las dos objeciones mencionadas, una cuenta única tributaria con libre transferencia de saldos:

a.- **Garantizaría la neutralidad del IVA.**

b.- **Eliminaría una distorsión que afecta negativamente a la competitividad**, en este caso, de la fabricación de maquinaria agrícola.

c.- **Estaría libre de los costos burocráticos**, tanto para el Estado como para el contribuyente, asociados a regímenes de devolución.

d.- Sería **complementario del efecto generado por derogación de regímenes especiales**.

e.- En **caso de derogación de regímenes especiales**, el **impacto financiero sobre las cuentas públicas se reduciría**, por menor magnitud de potenciales saldos técnicos.

V.- Notas metodológicas

1.- Los gemelos digitales pueden definirse, en términos generales, como *'réplicas virtuales de sistemas físicos reales (ya sean vivos o no), que incluyen soluciones de análisis de sistemas complejos, apoyo a la toma de decisiones e integración tecnológica'* (Pyliaididis et al., 2021).

2.- También, podría decirse que *'los gemelos digitales replican activos físicos en el mundo virtual, enriqueciéndolos con capacidades adicionales y características que respaldan la toma de decisiones y la gestión del ciclo de vida'* (Uhlenkamp et al., 2022), y *'un gemelo digital, en su sentido más simple, es un modelo virtual vinculado a un objeto físico. Al conectar los datos en tiempo real del objeto o proceso físico en su representación digital, programada con modelos matemáticos, inteligencia artificial y reconocimiento de patrones para recrear fielmente su homólogo, el gemelo digital cobra vida'* (Vessali et al., 2022).

3.- Independientemente de aplicaciones específicas en distintos sectores, el concepto de 'gemelo digital' es aplicable, transversalmente, a las decisiones de gestión en empresas de cualquier sector de actividad, a través de la modelización matemática de sus procesos productivos. Por ejemplo, Slepneva et al. (2021) plantean: *'el proceso de reciente digitalización de la economía en las últimas décadas destaca la tecnología de los 'gemelos digitales'. Esta tecnología es un producto de software que sintetiza un prototipo virtual de un objeto real mediante la recopilación y análisis de datos iniciales sobre un objeto real y sus procesos. Además, los gemelos digitales permiten simular cualquier situación del proceso tecnológico y organizativo, con el fin de prever el desarrollo de la situación y tomar medidas preventivas. Esto, en su mayoría, no solo ayuda a prevenir situaciones de emergencia y de fuerza mayor, sino también a reducir los costos de producción y gestión, y maximizar el retorno de la inversión. Este efecto positivo contribuye al crecimiento de la competitividad y la confianza del cliente. Los 'gemelos digitales' en el mundo moderno se están convirtiendo en una de las áreas clave de la transformación digital de la producción, incluyendo industrias relacionadas, el soporte y mantenimiento del proceso productivo. La transformación digital de la producción requiere cambios en el sistema de gestión de la empresa'*.

4.- Para más detalles sobre la metodología desarrollada por Economic Trends para el diseño de gemelos digitales de procesos productivos en distintos sectores de actividad, ver <https://economictrends.com.ar/gemelos-digitales/>

Referencias

De la Feria, Rita (2016): "EU VAT principles as interpretative aids to EU VAT rules: the inherent paradox", WP 16/03, Working Papers Series, Centre for Business Taxation, Oxford University.

OECD (2017): International VAT/GST Guidelines, OECD Publishing, Paris.

Pyliaidis, Christos; Sjoukje Osinga; and Ioannis N. Athanasiadis (2021): 'Introducing digital twins to agriculture', Computers and Electronics in Agriculture, Elsevier.

Slepneva, T; M. Chernysheva; and K. Zaitseva (2021): 'Impact of Digital Twin Technology on the Financial Performance of Corporations', European Proceedings of Social and Behavioural Sciences.

Uhlenkamp, Jan-Frederik; Jannicke Baalsrud Hauge; Eike Broda; Michael Lütjen; Michael Freitag; and Klaus-Dieter Thoben (2022): 'Digital Twins: A Maturity Model for Their Classification and Evaluation', IEEE Institute of Electrical and Electronics Engineers, Vol.10.

Vessali, Kaveh; Hazem Galal; Scott Nowson; and Cybele Chakhtoura (2022): 'How digital twins can make smart cities better. Real-time simulations can create a bridge between physical and virtual worlds', PwC.

Documento de Trabajo elaborado por **Economic Trends S.A.** para **CAFMA**