



Asociación de Importadores
y Exportadores de la República Argentina

Análisis del Comercio Exterior Argentino

Primer Bimestre de 2018



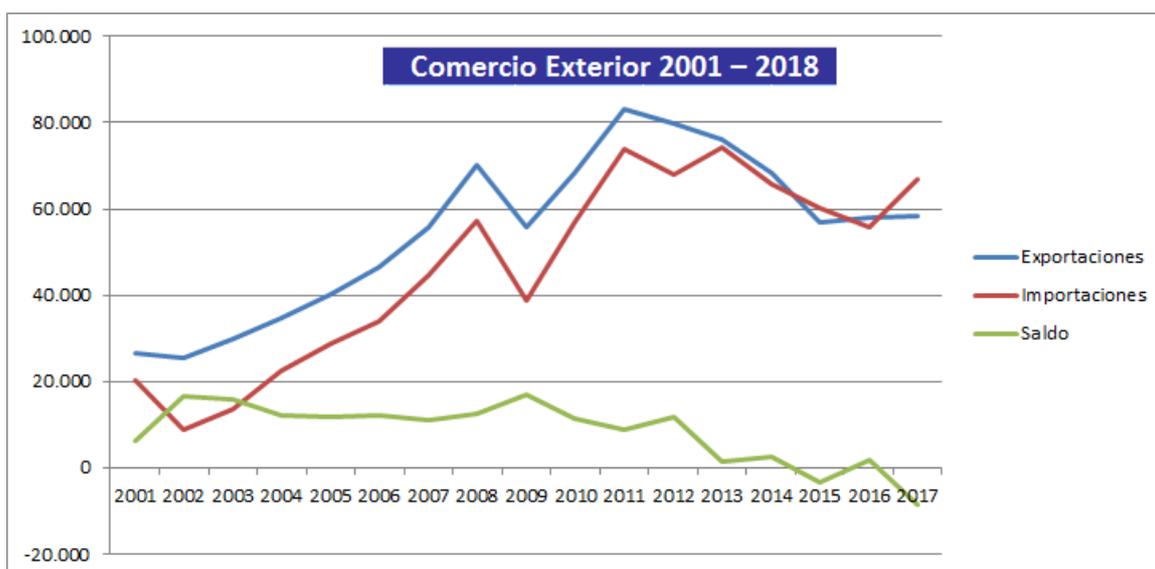
Abril de 2018



El comercio exterior de la Argentina en los últimos 6 años se ha caracterizado por una caída respecto de sus valores máximos de inicios de la década. En 2011, las exportaciones argentinas habían alcanzado la cifra de 84.000 millones de dólares y las importaciones, 74.000 millones. A partir de ese punto, ambas partidas comenzaron a reducirse y amesetarse notoriamente.

Durante los últimos dos años se ha producido un nuevo ciclo, caracterizado por un crecimiento muy importante del déficit comercial y una diferenciación entre el comportamiento de importaciones y exportaciones. Mientras las exportaciones se mantuvieron prácticamente estables en 2016 y 2017, aumentando 1,7% el primer año y 0,9% en el segundo, las importaciones modificaron su comportamiento: primero cayeron 6,9% en 2016, y luego crecieron 19,7% en 2017, iniciando desde ese momento una fase de crecimiento elevado.

Comercio Exterior 2001 - 2018																	
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Exportaciones	26.543	25.651	29.939	34.576	40.387	46.546	55.980	70.019	55.672	68.174	82.981	79.982	75.963	68.404	56.784	57.879	58.428
Importaciones	20.320	8.990	13.851	22.445	28.687	34.154	44.707	57.462	38.786	56.793	73.961	67.974	74.442	65.763	60.203	55.911	66.899
Saldo	6.223	16.661	16.088	12.131	11.700	12.392	11.273	12.557	16.886	11.381	9.020	12.008	1.521	2.641	-3.419	1.968	-8.471



En el primer bimestre de 2018 las exportaciones estarían mostrando una cierta respuesta creciente, al crecer un 10,1% respecto al mismo período de 2017. Por su parte, las importaciones elevarían su ritmo de crecimiento, al aumentar un 29,3% en enero y febrero de 2018. Aunque sólo se disponga información de dos meses, hay que seguir con atención este comportamiento en las próximas etapas.

La caída de las exportaciones obedece a una serie de factores nacionales e internacionales. Entre las primeras podemos encontrar:

1. El incremento de las restricciones al comercio, impulsado por el proteccionismo de Estados Unidos.
2. La economía mundial que no termina de salir de un ciclo de bajo crecimiento con repercusiones negativas sobre el comercio mundial y particularmente sobre América Latina.
3. La reducción del crecimiento de la economía china
4. La crisis económica y política de Brasil, principal socio comercial de Argentina, y mayor



comprador de productos industriales

El mundo tampoco se encuentra libre de riesgos. El incremento de las restricciones al comercio, originado por una guerra comercial iniciada por el Presidente de Estados Unidos, Donald Trump; el endurecimiento de las condiciones internacionales de financiamiento, que produce un aumento de las tasas de interés que fijan los bancos centrales de las economías avanzadas y que podría generar una salida de capitales de los países emergentes; el aumento de las tensiones geopolíticas, que podría afectar la paz mundial, el equilibrio internacional y la actividad económica mundial. Son todos factores que hacen posible un fuerte cambio de escenario

A nivel local, una serie de factores provocan que las exportaciones no crezcan en la medida que lo hacen las compras externas:

1. la sequía que está sufriendo nuestro territorio que podría ocasionarle pérdidas de alrededor de 4.500 millones de dólares y una reducción en el crecimiento del PBI de 0,5%.
2. Los altos costos de la logística de las cadenas de producción
3. los aumentos de precios internos que han reducido el efecto de la devaluación inicial del tipo de cambio y que le resta competitividad precio a los productos locales
4. la falta de planes de mediano y largo plazo para aumentar la potencialidad exportadora nacional

Esta situación que afecta a las ventas externas es muy importante ya que Argentina se encuentra en un momento en el que se registra un aumento del déficit de Cuenta Corriente muy elevado, que ha llevado al Gobierno a tomar la decisión de financiarlo a través de deuda pública. Como ya lo han reconocido los mismos funcionarios, el crecimiento del mismo no puede ser indefinido porque hará muy difícil la sustentabilidad del crecimiento futuro. Por esta razón, se requerirán con urgencia las divisas generadas por las exportaciones para hacer frente a los gastos de intereses y capital que la deuda genera.

Análisis del intercambio comercial argentino

En ese contexto macro en que se halla inserta la Argentina, no es extraño que las ventas externas tengan dificultades para expandirse y que haya grandes volúmenes de saldos mundiales de productos buscando mercados a los que dirigirse. Durante el primer bimestre de 2018, las exportaciones argentinas crecieron un 10,6%, mientras las importaciones lo hicieron un 29,3%. Ello provocó un fuerte aumento del déficit comercial, que pasó de 268 millones de déficit en enero y febrero de 2017, a 1.873 en el mismo período de 2018.

Saldo de la Balanza Comercial			
Rubro	2017	2018	Var. %
Exportaciones	8.189	9.061	10,6%
Importaciones	8.457	10.934	29,3%
Saldo	-268	-1.873	598,9%
Fuente: INDEC – Primeros 2 meses de cada año, en Millones de u\$s			

Por el lado de las exportaciones, las mismas registraron un crecimiento dispar. Los productos primarios crecieron un 24%, los productos manufacturados crecieron un 5%, los bienes primarios agropecuarios

crecieron un 12,7% y los combustibles crecieron un 78%.

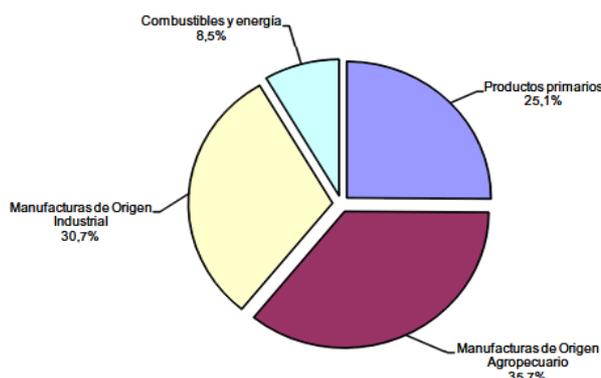
Las manufacturas crecieron un 5%, dada la caída de 5% de las ventas de manufacturas agropecuarias y al importante aumento de 19% de las manufacturas industriales.

Exportaciones Argentinas por Rubros			
Rubro	2017	2018	Var. %
Productos Primarios	2.018	2.275	12,7%
MOA	3.409	3.238	-5,0%
MOI	2.333	2.783	19,3%
Combustibles	429	765	78,3%
Total	8.189	9.061	10,6%

Fuente: INDEC – Primeros 2 meses de cada año, en Millones de u\$s

Si se analiza la composición de las exportaciones del primer bimestre, se advierte que los productos primarios representan el 25% de las exportaciones, las manufacturas agropecuarias el 35,7%, las manufacturas industriales el 30,7% y las exportaciones de combustibles y energía el 8,5%.

Composición de las exportaciones. Primer bimestre de 2018



En el caso de las compras externas, los diferentes rubros de importaciones tuvieron un comportamiento más regular. Las importaciones de bienes de capital y sus repuestos crecieron un 22%: 18,3% los bienes de capital mismos y 26,8% las piezas y partes.

Los bienes de consumo agrupados aumentaron un 30%: los automotores de pasajeros aumentaron un 35% y los bienes de consumo crecieron un 26,3%.

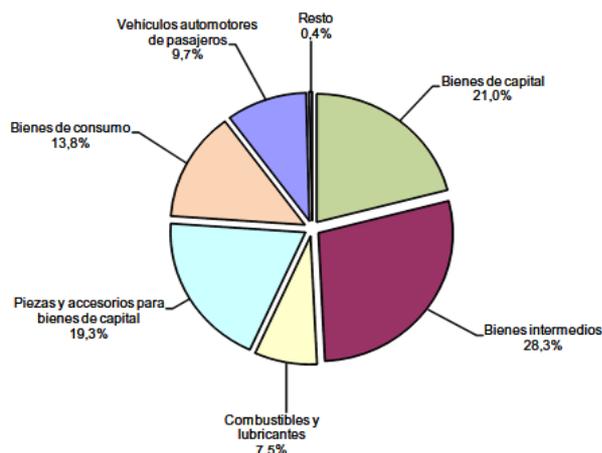
Finalmente, los combustibles y lubricantes crecieron un 58% y los bienes intermedios un 34%.

Importaciones Argentinas por Uso Económico			
Rubro	2017	2018	Var. %
Bienes de Capital	1.939	2.294	18,3%
Bienes Intermedios	2.305	3.089	34,0%
Combustibles y Lubricantes	521	823	58,0%
Piezas p/ bienes de Capital	1.667	2.114	26,8%
Bienes de Consumo	1.195	1.509	26,3%
Vehículos aut. de pasajeros	787	1.063	35,1%
Resto	43	42	-2,3%
Total	8.457	10.934	29,3%

Fuente: INDEC – Primer bimestre de cada año, en Millones de u\$s

En el caso de la composición de las importaciones, 40% de las mismas son bienes y partes de bienes de capital: 21% son bienes de capital mismos y 19% son repuestos y partes. Por otra parte, 23,5% son bienes y artículos de consumo agrupados: 13,8% son bienes de consumo y 9,7% vehículos de pasajeros. Finalmente, 7,5% de las importaciones son combustibles y lubricantes y 28,3% son bienes intermedios.

Composición de las importaciones. Primer bimestre de 2018



Un dato importante ha sido el aumento de las exportaciones industriales de un 19,3% en el primer bimestre del año. En estos rubros se han destacado los aumentos de los productos químicos en un 15,7%, las materias plásticas un 11%, los metales comunes y sus manufacturas un 47% y el material de transporte terrestre un 40%. En valores absolutos, en el aumento total de 450 millones de dólares de las manufacturas industriales de enero y febrero, pesaron los 236 millones del aumento de material de transporte terrestre, los 151 millones del aumento de los metales comunes y sus manufacturas y los 72 millones el aumento de los productos químicos.

Exportaciones por principales rubros. primer bimestre de 2017-2018

Rubros	Primer bimestre		
	2018 ^e	2017 [*]	Variación porcentual
	Millones de US\$		%
Manufacturas de origen industrial (MOI)	2.783	2.333	19,3
Productos químicos y conexos	679	587	15,7
Materias plásticas y sus manufacturas	170	153	11,1
Caucho y sus manufacturas	36	34	5,9
Manufacturas de cuero, marroquinería, etcétera	4	4	0,0
Papel, cartón, impresos y publicaciones	69	65	6,2
Textiles y confecciones	22	23	-4,3
Calzado y sus partes componentes	2	1	100,0
Manufacturas de piedra, yeso, vidrio, etcétera	14	15	-6,7
Piedras, metales preciosos y sus manufacturas; monedas	392	353	11,0
Metales comunes y sus manufacturas	316	215	47,0
Máquinas y aparatos; material eléctrico	173	188	-8,0
Material de transporte terrestre	821	585	40,3
Vehículos de navegación aérea, marítima y fluvial	8	54	-85,2
Resto de MOI	75	56	33,9



Si se analiza las exportaciones por destino, qué se exporta a cada zona económica, se puede recrear un mapa de las ventas externas del país y lo que se exporta a cada región del mundo.

Exportaciones por Destino de cada Rubro										
Zona	Prod. Prim.	%	MOA	%	MOI	%	Comb.	%	Total	%
Mercosur	331	17%	344	18%	1.170	60%	114	6%	1.959	100%
Chile	112	24%	139	30%	153	33%	55	12%	459	100%
Resto de Aladi	137	28%	132	27%	188	39%	27	6%	484	100%
SICA	8	8%	18	18%	72	73%	0	0%	98	100%
NAFTA	109	11%	166	16%	492	48%	250	25%	1.017	100%
U.E.	243	20%	663	54%	309	25%	10	1%	1.225	100%
Suiza	1	0%	4	2%	202	98%	0	0%	207	100%
CEI	36	34%	67	63%	4	4%	0	0%	107	100%
ASEAN	458	46%	533	53%	15	1%	0	0%	1.006	100%
China	92	20%	218	47%	49	11%	104	22%	463	100%
Corea	21	64%	4	12%	8	24%	0	0%	33	100%
Japón	25	35%	17	24%	29	41%	0	0%	71	100%
India	18	10%	164	88%	5	3%	0	0%	187	100%
Medio Oriente	171	43%	196	50%	28	7%	0	0%	395	100%
MAGREB y Egipto	281	47%	314	52%	4	1%	0	0%	599	100%
SACU	22	27%	45	54%	16	19%	0	0%	83	100%
Oceania	2	2%	62	72%	22	26%	0	0%	86	100%
Resto del Mundo	207	36%	150	26%	17	3%	205	35%	579	100%
Total	2.274	25%	3.236	36%	2.783	31%	765	8%	9.058	100%

El Mercosur implicó ventas por 1.959 millones de dólares en el primer bimestre de 2018. De ellas, 60% son manufacturas industriales (1.170 millones) y 18% son manufacturas agropecuarias (344 millones). En el segundo destino en importancia, la Unión Europea, donde se exportaron 1225 millones de dólares, el 25% de las ventas son manufacturas industriales y 54% son manufacturas agropecuarias. En el caso del tercer destino, el NAFTA, a donde se exportaron 1.017 millones en dos meses, 48% de las ventas son productos industriales (492 millones) y 16% son manufacturas agropecuarias (166 millones). En el caso de la ASEAN (Sudeste Asiático), el 4° destino en ventas, a donde se exportaron 1.006 millones, solamente 1% fueron industriales (15 millones) y 53% (533 millones) fueron agropecuarias. En el caso de Magreb y Egipto (países árabes) a donde se vendieron 599 millones en enero y febrero, 1% fueron bienes industriales (4 millones) y 52% fueron productos agropecuarios (314 millones). En el caso de Chile, a donde se vendieron 459 millones de dólares, 33% de las ventas fueron industriales (153 millones) y 30% agropecuarias (139 millones). Para el resto de ALADI, a donde se vendieron 484 millones de dólares, 39% fueron ventas industriales (188 millones) y 27% fueron agropecuarias (132 millones). Por último, en el caso de las ventas a China, a dónde se exportó 463 millones de dólares, 11% de las mismas fueron MOI (49 millones) y 47% fueron agropecuarias (218 millones).

Si, se analiza a dónde se venden los productos de más valor agregado, se tienen algunos datos para remarcar: el 42% de las ventas de manufacturas industriales se envía al Mercosur (1.170 millones), el 18% al NAFTA (492 millones), el 11% a la UE (309 millones), el 7% a Suiza (202 millones), el 7% al resto de ALADI (188 millones), el 5% a Chile (153 millones), y el 3% al SICA (Centroamérica, 72 millones). Agrupando esos 7 destinos, se alcanza el 93% de las ventas de manufacturas industriales.

Si se analiza el destino de los productos agropecuarios, la distribución geográfica es menos concentrada: el 20% se exporta a la UE (663 millones), el 16% al ASEAN (533 millones), el 11% al Mercosur (344 millones), el 10% al MAGREB y Egipto (314 millones), el 7% a China (218 millones), el 6% a Medio Oriente (196 millones), el 5% al NAFTA (166 millones), el 5% al Resto del Mundo (150 millones), el 4% a Chile (139 millones) y el 4% al Resto de ALADI (132 millones). Agrupando esos 10 destinos, se reúne el 88% de las ventas de manufacturas agropecuarias.



Exportaciones por Destino										
Zona	Prod. Prim.	%	MOA	%	MOI	%	Comb.	%	Total	%
Mercosur	331	15%	344	11%	1.170	42%	114	15%	1.959	22%
Chile	112	5%	139	4%	153	5%	55	7%	459	5%
Resto de Aladi	137	6%	132	4%	188	7%	27	4%	484	5%
SICA	8	0%	18	1%	72	3%	0	0%	98	1%
NAFTA	109	5%	166	5%	492	18%	250	33%	1.017	11%
U.E.	243	11%	663	20%	309	11%	10	1%	1.225	14%
Suiza	1	0%	4	0%	202	7%	0	0%	207	2%
CEI	36	2%	67	2%	4	0%	0	0%	107	1%
ASEAN	458	20%	533	16%	15	1%	0	0%	1.006	11%
China	92	4%	218	7%	49	2%	104	14%	463	5%
Corea	21	1%	4	0%	8	0%	0	0%	33	0%
Japón	25	1%	17	1%	29	1%	0	0%	71	1%
India	18	1%	164	5%	5	0%	0	0%	187	2%
Medio Oriente	171	8%	196	6%	28	1%	0	0%	395	4%
MAGREB y Egipto	281	12%	314	10%	4	0%	0	0%	599	7%
SACU	22	1%	45	1%	16	1%	0	0%	83	1%
Oceanía	2	0%	62	2%	22	1%	0	0%	86	1%
Resto del Mundo	207	9%	150	5%	17	1%	205	27%	579	6%
Total	2.274	100%	3.236	100%	2.783	100%	765	100%	9.058	100%

Fuente: INDEC – Primeros 5 meses de cada año, en Millones de u\$s

Conclusiones

A pesar que la información disponible del primer bimestre no debe tomarse como definitiva para el resto del año ya que la base de comparación (enero y febrero) es muy estrecha, debe seguirse el análisis de los próximos meses por algunas de las tendencias que empiezan a vislumbrarse.

En particular, conviene recalcar algunas de las cuestiones señaladas en el presente informe.

- La situación internacional no representa el mejor escenario para un repunte del comercio exterior del país. El presente no es el mejor momento para lograr un crecimiento de las exportaciones.
- A pesar de ello, dado el tiempo que se requiere para implementar un plan nacional para promover las exportaciones y que el mismo genere resultados, es muy importante delinear y presentar el mismo, consensuarlo con los principales actores e iniciar su ejecución. El hecho de que el horizonte temporal del mismo exceda los tiempos de las gestiones presidenciales no permite que una prioridad de esta naturaleza se cristalice.
- Ligado a la situación internacional, el hecho de que los grandes países exportadores no puedan colocar su producción en el mercado mundial y haya un saldo de productos buscando nuevos mercados, debe mantener a los organismos nacionales alertas para montar una estrategia adecuada para nuestro país y no descuidar a los sectores productivos y exportadores.
- Dada la situación imperante en nuestro país, que implica una situación de elevado déficit de la cuenta corriente del balance de pagos, los principales desafíos del comercio exterior argentino deberían ser equilibrar el balance comercial y aumentar las exportaciones con valor agregado.
- Como viene sosteniendo AIERA a lo largo de su historia, los desafíos principales pendientes de las últimas décadas pasan por lograr diversificar la matriz exportadora y lograr un aumento de los productos con alto valor agregado para impulsar el desarrollo nacional. En este sentido, todavía queda mucho por recorrer.



La **Asociación de Importadores y Exportadores de la República Argentina (AIERA)** es una entidad civil sin fines de lucro creada en el año 1966, que agrupa a pequeñas y medianas empresas nacionales, cámaras regionales y sectoriales y centros de industria y comercio. Su misión es brindar sustento y apoyo en el ámbito del comercio exterior, desarrollando una actividad dinámica en favor de las economías regionales y PyME de todo el país.

Como entidad gremial empresaria, AIERA despliega su acción institucional ante diversos organismos -Aduana, Cancillería, Ministerio de Economía, Banco Central-, con el objeto de mejorar las condiciones en que se desenvuelven las exportaciones y conseguir mejor acceso a los mercados. También integra el Foro Consultivo Económico Social del Mercosur FCES – y la Agencia Argentina de Inversiones y Comercio Internacional (ex Fundación Exportar), de la cual es miembro fundador, y forma parte del Espacio de Diálogo Aduanero de la AFIP.

Desde el año 1966 AIERA representa los intereses de las PyME participando activamente en el ámbito del comercio exterior argentino. AIERA impulsa su proyecto empresario, convirtiéndose en su canal de participación a nivel institucional.