

Evolución reciente del comercio exterior en el sector industrial

Junio 2016

Resumen Ejecutivo

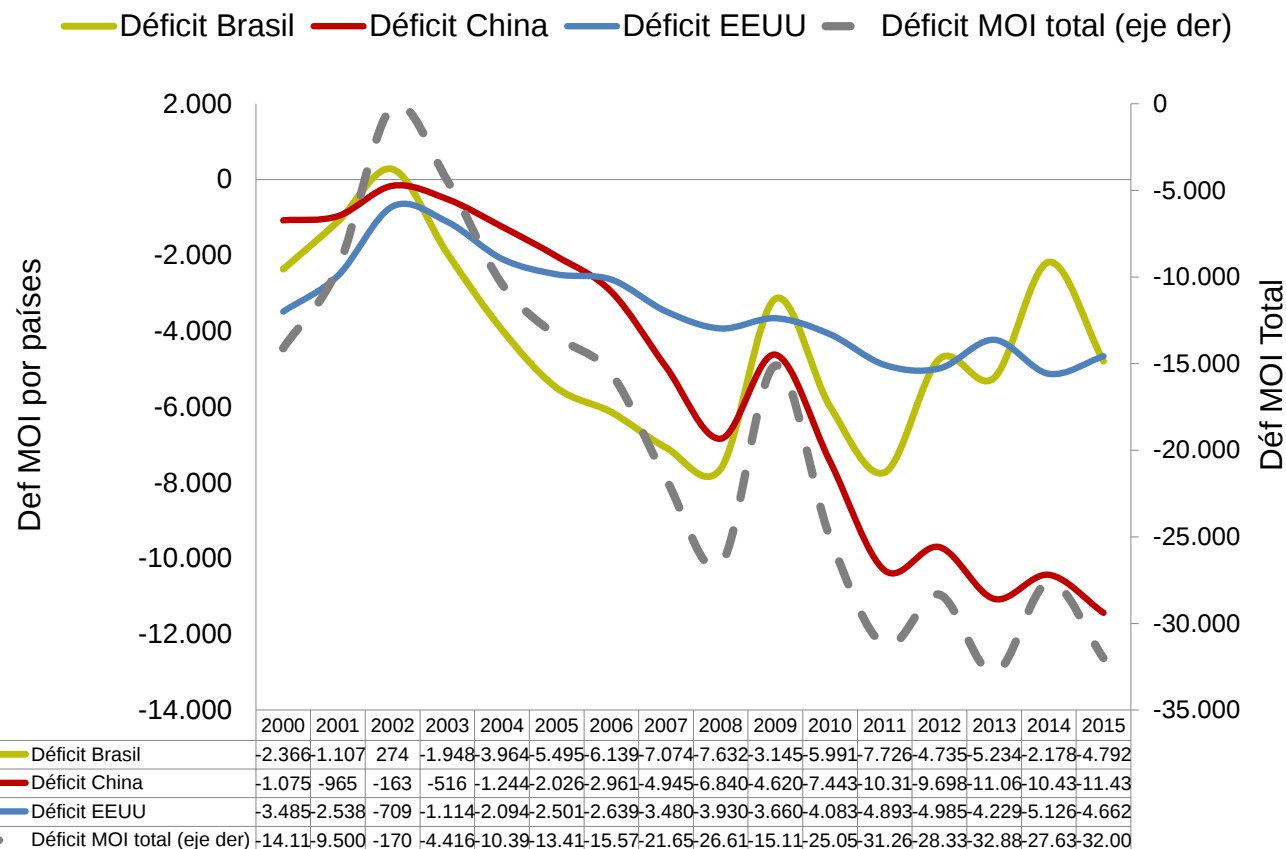
- El déficit MOI de Argentina alcanzó los 32 mil millones de dólares en 2015, un 48% por encima del 2007.
 - Con la Unión Europea el mismo fue de USD 8,2 mil millones (+51,2% en relación a 2007)
 - En cambio, con EE.UU. el déficit alcanzó USD 4,66 mil millones (un 33% por encima de 2007).
 - Con Brasil el déficit MOI cayó un 32% con respecto a 2007, alcanzando los USD 4,8 mil millones, explicado en buena medida por la contracción de los niveles de producción automotriz en ambos países.
 - Mientras que con China durante 2015 se llegó a un déficit MOI de USD 11,4 mil millones (+130% respecto de 2007), pasando de explicar un 22% del déficit MOI total al 35%.
- La participación de China en las importaciones totales pasó del 13,5% en 2010 al 19,5% en 2015, en un contexto donde incrementó su participación en la mayoría de los mercados globales entre 2001 y 2015 (en Latinoamérica del 2% al 19,1%).
- En Argentina, en el primer cuatrimestre del 2016, pese a que la actividad industrial y económica se contrajo, se observó un incremento en las cantidades importadas del orden del 9%, mientras que el comercio mundial está estancado.
- Se destacó la suba de las cantidades compradas en el exterior de bienes de consumo (+16%; específicamente de bienes textiles, alimentos elaborados, línea blanca, entre otros), combustibles (+15%) y partes y piezas de bienes de capital (+13%). Cabe señalar que el 95% de los bienes importados son industriales.

Resumen Ejecutivo

- La estructura productiva actual tal como ocurre en la mayoría de los países en desarrollo genera dependencia al ciclo externo: las importaciones y el déficit MOI aumentan cuando crece la economía y la industria, y lo hacen más que proporcionalmente, lo cual requiere para sostener el crecimiento buenos términos de intercambio o endeudamiento.
- Mejorar el perfil comercial de Argentina es un eje fundamental para el empleo local, dado que los salarios del sector manufacturero superan en más de un 20% al promedio de la economía y representan casi un 20% del empleo privado formal (1.274.523 puestos de trabajo). Por ello, el desarrollo industrial es de extrema importancia para el entramado social.
- Frente a este escenario resulta clave retomar un sendero de crecimiento, pero en conjunto con una política industrial activa e integral y, en particular, orientada a las pymes industriales y las economías regionales con el fin de mejorar la matriz productiva, comercial externa y social. Y así de esa manera, lograr una matriz de exportaciones e importaciones que permita recuperar un sendero de crecimiento sin que ello implique un déficit comercial persistente.

Gran parte de la profundización del déficit MOI se dio en simultáneo con el crecimiento del PBI industrial per cápita. Sin embargo, en 2015 alcanzó los 32 mil millones de dólares, un 48% por encima del 2007

Evolución del déficit comercial en MOI en USD MM



Con China se alcanzó en 2015 un déficit MOI de USD 11,4 mil millones, un 130% por encima de 2007

Con la Unión Europea se llegó a USD 8,2 mil millones (+51,2% vs. 2007)

Con Brasil se tuvo un déficit de USD 4,8 mil millones, un 32% por debajo de 2007

Con EE.UU. el déficit MOI alcanzó USD 4,66 mil millones, un 33% por encima de 2007

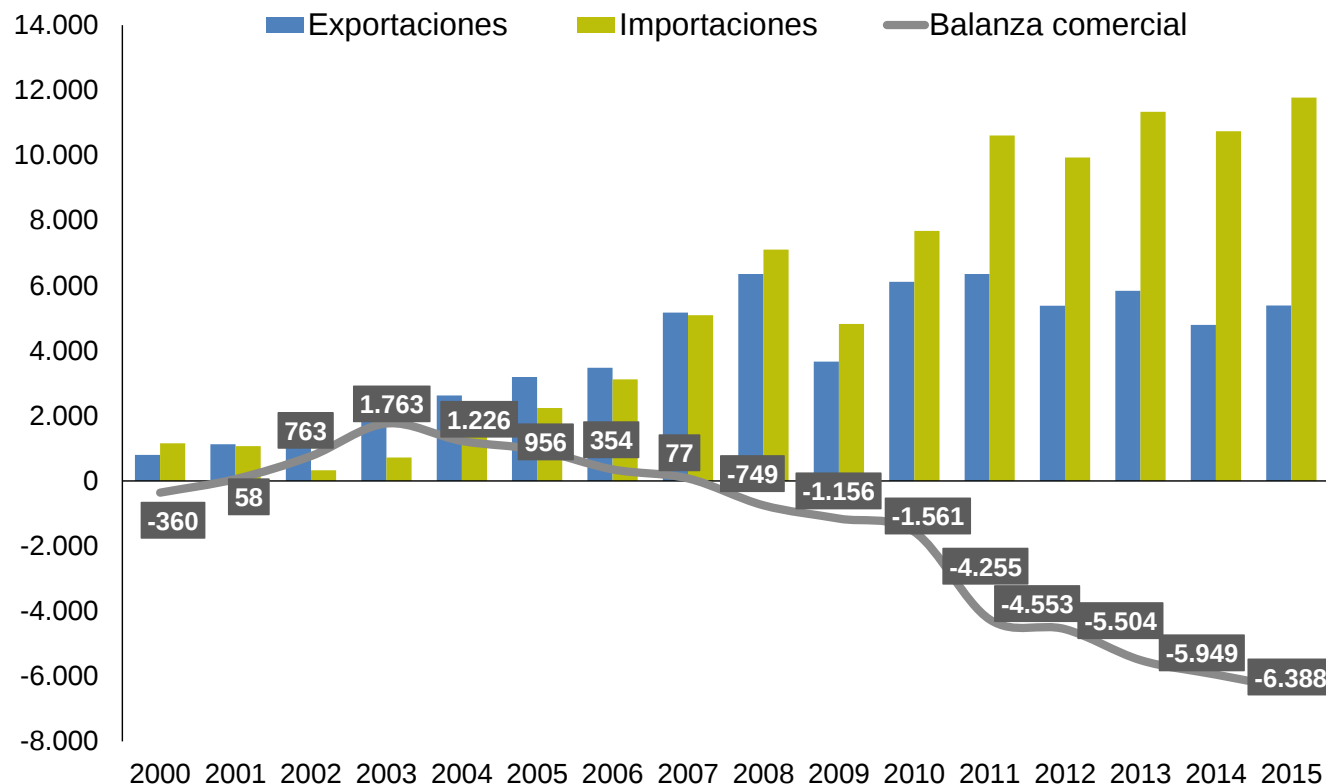
Se observa el avance de China y los países asiáticos como principales socios comerciales en materia de importaciones

Origen Importaciones	Año 2010		Año 2015			Primer cuatrimestre 2016		
	USD MM	Participación %	USD MM	Participación %	Var i.a.	USD MM	Participación %	Var i.a.
Regiones								
Asia	13.002	22,9%	17.932	30,0%	4%	5.273	30,6%	7%
Mercosur	18.994	33%	13.969	23,4%	-8,5%	4.565	26%	3,0%
Unión Europea	9.762	17%	10.038	16,8%	-11,0%	3.009	17%	-6,2%
NAFTA	8.351	15%	9.990	16,7%	-9,4%	2.677	16%	-19,5%
Países								
Brasil	17.949	31,6%	13.006	21,8%	-8,1%	4.215	24,5%	1,4%
China	7.678	13,5%	11.783	19,7%	9,7%	3.475	20,2%	8,7%
Estados Unidos	6.125	10,8%	7.706	12,9%	-12,8%	2.033	11,8%	-23,7%
Alemania	3.215	5,7%	3.127	5,2%	-10,8%	954	5,5%	-3,0%

Fuente: CEU – UIA en base a datos de INDEC

Particularmente, con China el déficit comercial se profundiza desde 2008 explicado por las importaciones de bienes industriales

Intercambio comercial con China
(en USD MM)



Argentina pasó de un superávit comercial con China de USD 5.139 MM (entre 2002 y 2007) a un déficit de USD 30.115 MM en los años 2008-2015

Ello explicado por la creciente participación de China en las compras externas de bienes industriales: en los 90 sólo representaba el 3% de las importaciones argentinas, en 2003 el 5,2% y en 2015 el 19,7%

El 75% de las exportaciones a China fueron porotos y aceite de soja en 2015

En un contexto en donde China gana mercado en Argentina y Latinoamérica, resulta preocupante que las cantidades importadas hayan aumentado un 9% en el primer cuatrimestre del 2016, mientras que la actividad industrial se contrajo.

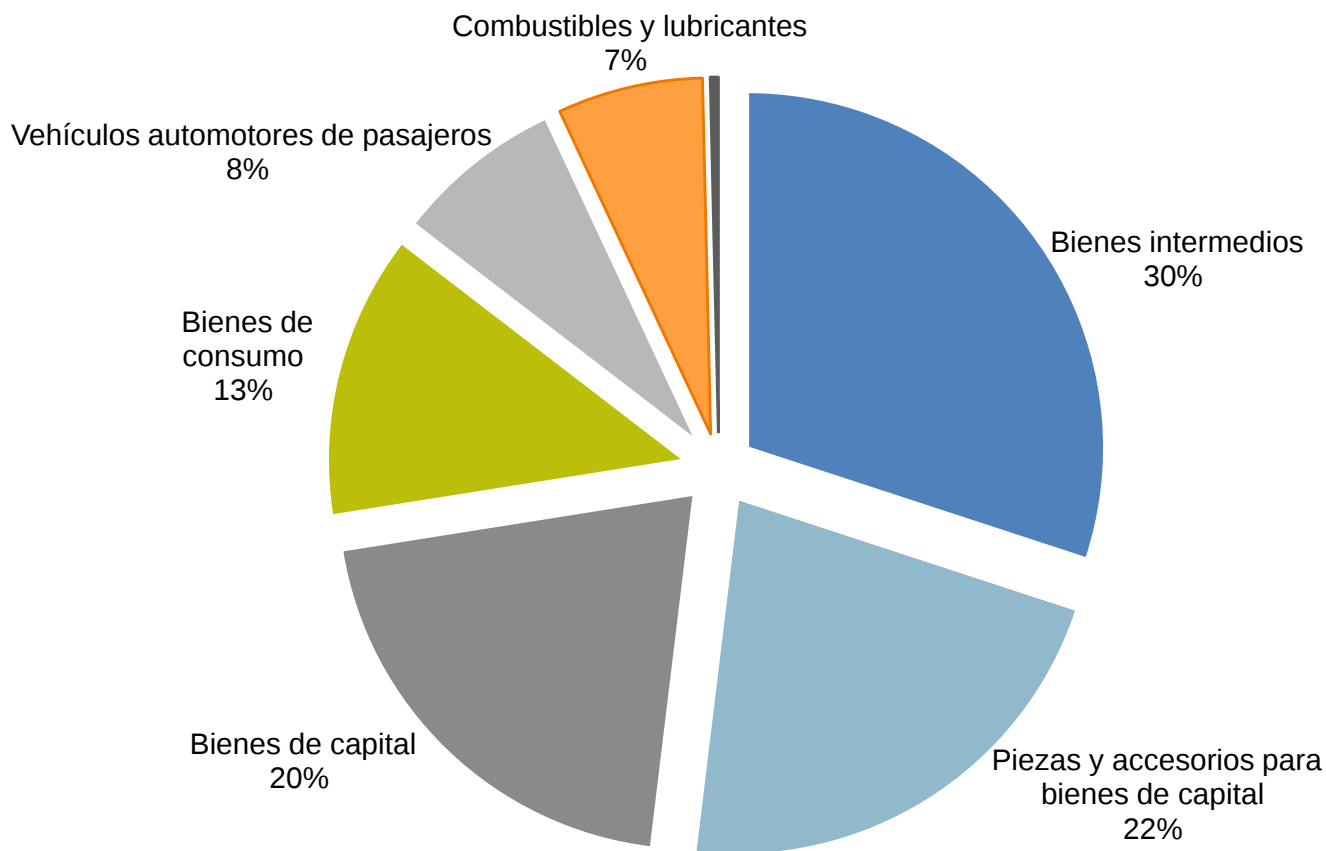
Importaciones por usos económicos	Primer Cuatrimestre 2016			
	Valor		Precio	Cantidades
	Millones de USD	Var i.a.	Var i.a.	Var i.a.
Bienes de capital	3.542	-3%	-5%	3%
Bienes intermedios	5.173	-13%	-14%	1%
Combustibles y lubricantes	1.134	-32%	-41%	15%
Piezas y accesorios para bienes de capital	3.766	-3%	-14%	13%
Bienes de consumo	2.229	6%	-8%	16%
Vehículos automotores de pasajeros	1.310	46%	-5%	53%
Resto	63	-32%	.	.
Total	17.217	-5%	-13%	9%

Se destacó un incremento en las importaciones de productos alimenticios y textiles, entre otros.

Fuente: CEU-UIA en base a datos INDEC.

Más aún para el sector manufacturero, dado que el 95% de las importaciones están vinculadas a bienes industriales (insumos, bienes finales, bienes de capital, etc.)

Importaciones por usos económicos - I cuatrimestre 2016

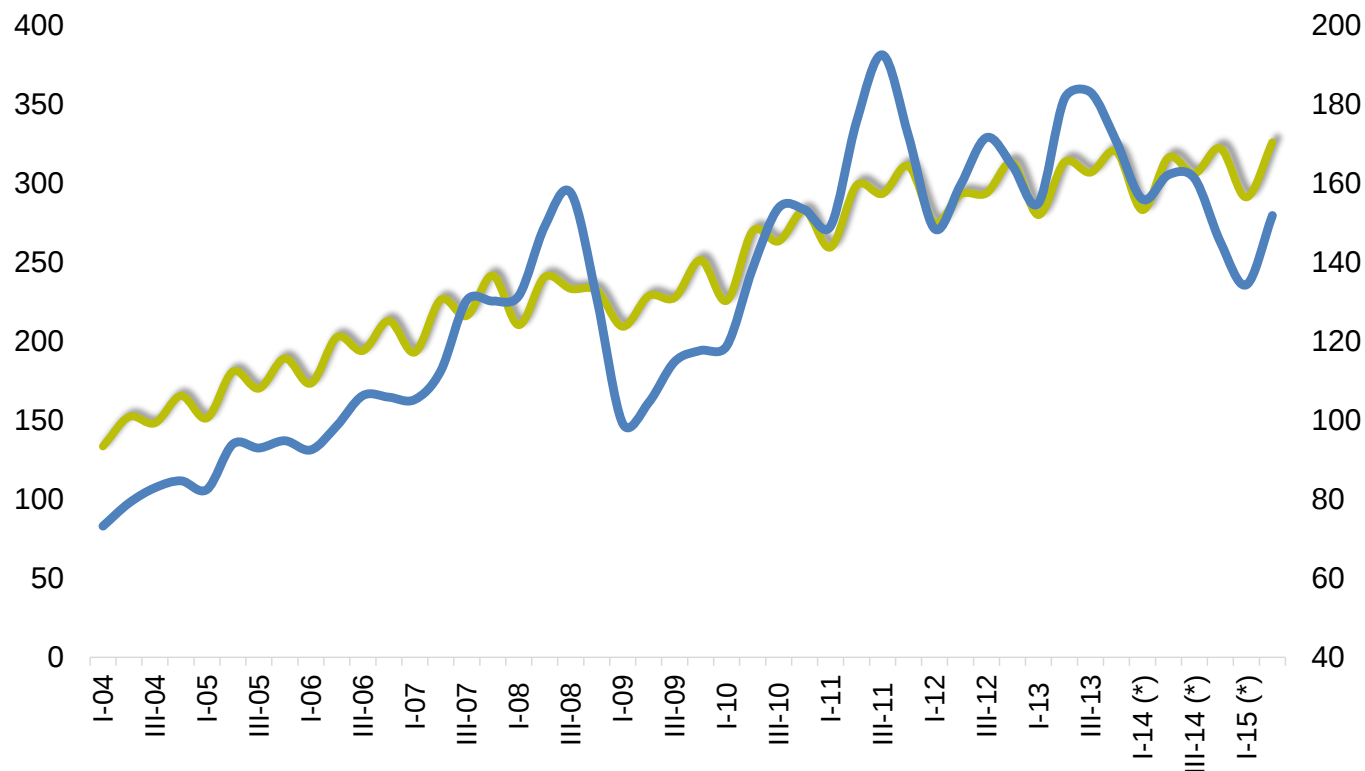


Fuente: CEU-UIA en base a datos del ICA-INDEC

La estructura productiva actual genera dependencia externa: las importaciones y el déficit MOI aumentan cuando crece la economía y la industria, y lo hacen más que proporcionalmente.

Evolución de las importaciones y el PBI (en índices con base 2004=100)

— PBI valores reales (eje der) — Valores de importación (eje izq)



Fuente: CEU - UIA en base a datos de INDEC y MECON.

Ante un aumento del PBI del 1% las importaciones en valor aumentan un 2,3%

La elasticidad del PBI industrial es mayor: ante crecimiento del sector se profundiza el déficit MOI

Clave: cambio de estructura productiva (sustitución estratégica de importaciones, exportaciones de mayor valor agregado) para un crecimiento sin déficit comercial

Mejorar el perfil comercial de Argentina, tanto con exportaciones con mayor valor agregado como con una administración del comercio inteligente resulta un eje fundamental para el empleo local, dado que la industria es uno de los sectores que contiene la mayor parte de empleo privado registrado en la actualidad

<i>Empleo privado registrado por sector - potencial destrucción de puestos de trabajo</i>	Empleo privado registrado	Pérdida de empleo total si se regresa a nivel de:				
	I Trim 2015	2011	2008	2005	2002	1998
Industria manufacturera	1.274.523	11.703	60.937	282.296	529.810	306.827
Comercio al por mayor y al por menor	1.175.711	55.293	148.223	397.050	598.408	541.945
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	891.257	-7.330	15.958	211.657	414.688	377.126
Transporte, de almacenamiento y de comunicaciones	571.020	34.137	72.148	182.214	243.244	213.892
Construcción	459.658	144	12.903	152.649	329.662	181.677
Enseñanza	458.160	31.495	70.566	119.351	166.768	196.468
Servicios comunitarios, sociales y personales n.c.p.	408.434	23.662	46.683	101.005	173.196	148.440
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	368.650	10.711	16.654	65.712	132.171	105.213
Servicios sociales y de salud	308.538	37.235	71.336	112.336	135.619	122.949
Hotelería y restaurantes	288.876	37.312	60.838	124.271	177.434	166.446
Intermediación financiera y otros servicios financieros	162.886	6.717	6.088	38.540	35.947	16.448
Explotación de minas y canteras	82.946	14.719	19.220	37.187	49.989	48.101
Electricidad, gas y agua	68.697	9.730	13.972	18.695	21.772	20.055
Pesca y servicios conexos	14.606	-1.427	-2.046	-1.412	1.634	4.421