

Structure of Argentine Foreign Trade

First half of 2010

Mariángeles Polonsky

Abstract

In a context of uncertainty regarding the recovery of the global economy, Argentine exports grew by 16% in the first half of 2010, mainly boosted by export quantities of primary products and industrial manufactures. In line with investment growth, imports grew by 43% following increases in purchases of processed industrial supplies, parts and accessories of transport equipment, and passenger motor cars. The trade balance thus dropped by 32% in this period, but it was always above that recorded in the same period of 2008.

Between January and March 2010, Argentine service exports grew by 10.3% mainly boosted by travel, while Argentine service imports did so by 12.9%, driven by travel, freight and insurance services. This behaviour resulted in a trade deficit that exceeded that of Q1 2009 by 39%.

1. Introducción

Durante los primeros seis meses de 2010, el desenvolvimiento de la economía mundial se ha caracterizado por la incertidumbre en torno de la recuperación, luego de la crisis desencadenada en la segunda mitad de 2008. Si bien, luego del primer semestre de 2009 se comenzaron a registrar indicadores trimestrales positivos de crecimiento del PIB en las principales economías desarrolladas con relación a los periodos previos, ese agregado continúa aún por debajo de los valores anteriores al estallido de la crisis¹, al tiempo que las tasas de desempleo no muestran señales de recuperación. El intercambio comercial de las principales economías de la OCDE, por su parte, tampoco ha alcanzado los niveles de principios de 2008².

Los precios internacionales del trigo, maíz, porotos de soja y harina de soja durante enero-junio de 2010 fueron inferiores, en promedio, a los registrados en el mismo periodo de 2009 (-21%, -5%, -3% y -7%, respectivamente); por el contrario, los de los aceites de soja y girasol aumentaron 11% y 10%, respectivamente. Las cotizaciones de estos productos estuvieron más de un 25% por debajo del máximo alcanzado en el primer semestre de 2008³.

Es de destacar que, con posterioridad al período que cubre este informe, la sequía en la Federación Rusa, Ucrania y diversos países de Europa Occidental motivó fuertes aumentos en las cotizaciones de cereales y oleaginosas, siendo posible que los precios promedios en el segundo semestre del presente año se acerquen a los valores de 2008 y la primera parte de 2009.

¹ En el primer semestre de 2010 el PIB de Estados Unidos, Japón y la UE fue 1,3%, 4,4% y 4% inferior al del mismo periodo de 2008 (OECD, 2010).

² Tanto las exportaciones como las importaciones de Japón, Estados Unidos y la UE fueron superiores en el primer trimestre de 2010 respecto del mismo lapso del año anterior pero inferiores a las de los primeros tres meses de 2008 (OECD, 2010).

³ La variación de los precios entre enero-junio de 2010 respecto del mismo lapso de 2008 fue: trigo, -50%; maíz, -32%; harina de soja, -25%; porotos de soja, -28%; aceite de soja, -37% y aceite de girasol, -50% (UNCTAD, 2010).

En el marco descripto, las exportaciones argentinas en el primer semestre de 2010 crecieron 16% en valor, impulsadas principalmente por las cantidades exportadas de productos primarios y manufacturas industriales. En cambio, continuaron 6% por debajo de las de igual periodo de 2008. Con relación a las importaciones, éstas crecieron a un fuerte ritmo en el primer semestre de 2010 respecto al mismo período de 2009, aunque se ubicaron todavía un 12% por debajo de las verificadas en enero-junio del 2008.

2. Evolución sectorial del comercio de bienes

Luego de un año de caída en las ventas externas, resultado de la contracción del comercio exterior a escala global, las exportaciones argentinas en los primeros seis meses de 2010 alcanzaron la cifra de U\$S 31.640 millones, un 16% más que entre enero y junio de 2009. Por su parte, las importaciones alcanzaron U\$S 24.803 millones en enero-junio de 2010, un 43% superiores a las del mismo lapso del año previo. Tanto en el caso de las exportaciones como de las importaciones, el aumento se debió fundamentalmente a un incremento en las cantidades comerciadas (14% y 35%, respectivamente) y, en menor medida, a la variación de precios (3% y 6%, respectivamente).

Como consecuencia del comportamiento anterior, el saldo comercial durante los primeros seis meses de 2010 alcanzó U\$S 6.837 millones, con una reducción de 32% respecto al mismo lapso del año anterior.

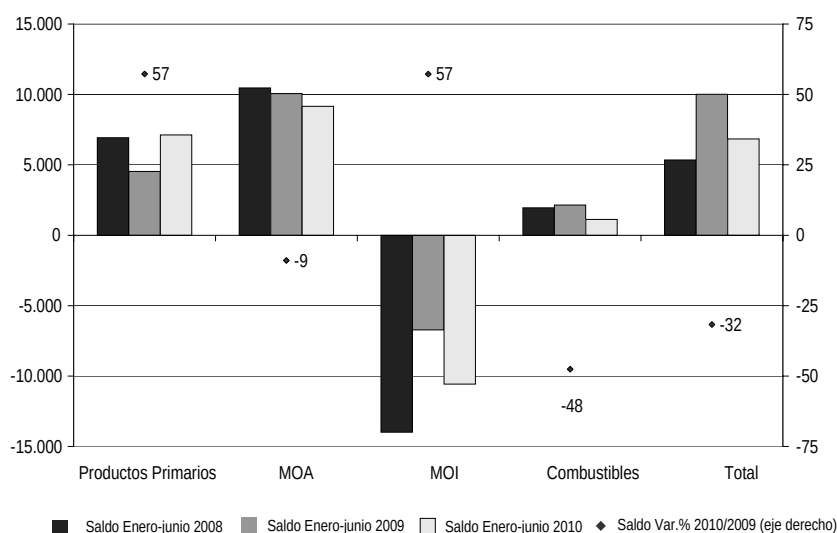
El crecimiento de las exportaciones fue explicado, exclusivamente, por los incrementos en las exportaciones de productos primarios y manufacturas de origen industrial (MOI) ya que las ventas externas de manufacturas de origen agropecuario (MOA) y combustibles cayeron en el primer semestre de 2010. El aumento global señalado se explica principalmente por la variación positiva de las cantidades ya que los precios de los productos primarios crecieron solo 8% y los de las manufacturas industriales cayeron 1%. Los menores valores exportados de manufacturas agropecuarias fueron resultado únicamente de una baja de 7% en las cantidades ya que los precios subieron un 2%. En el caso de los combustibles, el aumento de 61% en el precio promedio no llegó a compensar la disminución de 40% en los volúmenes exportados, por lo que se verificó una merma de exportaciones del 3%.

El 85% del incremento de las importaciones en enero-junio de 2010 se debió a las mayores adquisiciones de MOI, específicamente de bienes intermedios, bienes de capital y sus piezas y accesorios, cuyo crecimiento estuvo motorizado por el aumento de las cantidades importadas.

El saldo comercial del primer semestre de 2010 disminuyó U\$S 3.174 millones pero se mantuvo por encima del registrado en igual periodo de 2008. La baja del superávit en MOA, Combustibles y el aumento del déficit de MOI más que compensaron la suba del saldo favorable en Productos Primarios (Gráfico 1).

Gráfico 1

Saldo Comercial según grandes rubros
en U\$S millones y %



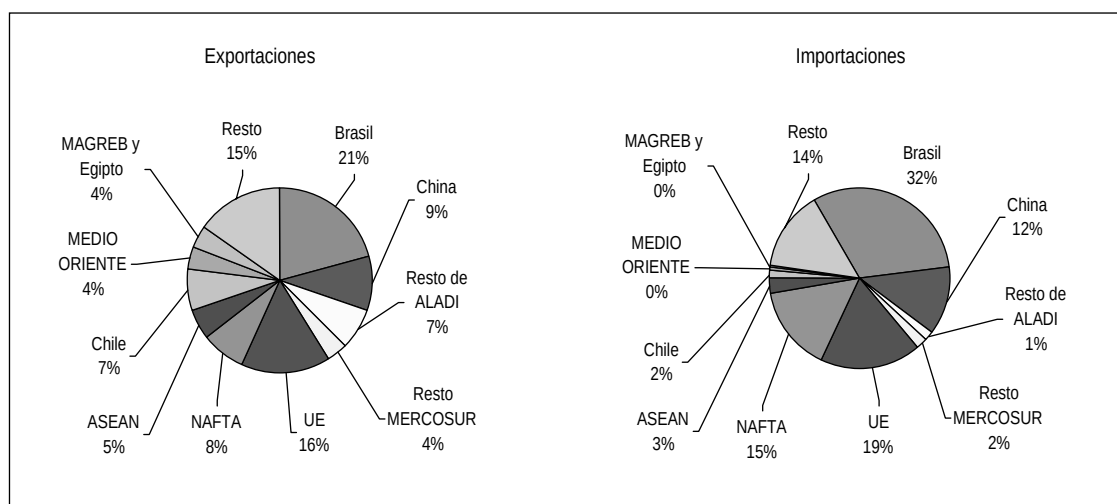
Fuente: CEI en base a INDEC

Entre enero y junio de 2010 las ventas externas argentinas crecieron hacia todos los destinos excepto Medio Oriente y el Resto del MERCOSUR. Los socios comerciales que mostraron las mayores variaciones fueron Japón e India. Los mercados de mayor importancia para las exportaciones argentinas, Brasil, China, la Unión Europea y el NAFTA, que concentraron cerca de la mitad del valor exportado, crecieron en el periodo de referencia y los dos primeros lo hicieron por encima de 35%⁴

Los socios comerciales que más contribuyeron al incremento de las importaciones totales fueron Brasil, China, la Unión Europea y el NAFTA. Asimismo, como se puede ver en el Gráfico 2, estos socios continuaron como el principal origen de las compras externas argentinas con el 77% del total.

Gráfico 2

Composición geográfica del comercio exterior argentino
Enero-junio 2010, en %



Fuente: CEI en base a INDEC

2.1. Exportaciones

Las exportaciones argentinas de productos primarios en enero-junio de 2010 fueron mayores en U\$S 2.577 millones que las verificadas en igual periodo del año previo. Los productos que explicaron la mayor parte de este incremento fueron porotos de soja a China, maíz a Irán e Indonesia y, en menor medida, minerales de cobre a España y Japón.

Las manufacturas agropecuarias que más influyeron en la merma de las ventas externas del rubro fueron los derivados de la soja, harinas y pellets a la Unión Europea y aceite a China. En cambio, es de señalar que las exportaciones de manufacturas destinadas directamente al consumo de los hogares (productos alimenticios elaborados) verificaron un crecimiento en los primeros seis meses de 2010, siendo las más dinámicas las correspondientes a vinos a Estados Unidos y Canadá que sumaron conjuntamente U\$S 154 millones.

Por el lado de las manufacturas industriales, utilizando la clasificación por Grandes Categorías Económicas de la Oficina de Estadísticas de las Naciones Unidas que ordena el comercio según los diferentes usos de los productos, las cuatro categorías más importantes por su contribución al crecimiento durante el periodo bajo estudio fueron automóviles, vehículos de transporte industrial⁵, piezas y accesorios de equipo de transporte y suministros industriales elaborados. Las categorías mencionadas previamente registraron valores mayores a los del mismo lapso de 2008, salvo partes y piezas de equipo de transporte. Los suministros industriales que se destacaron por su crecimiento fueron oro para uso no monetario y productos químicos, especialmente derivados de ácidos grasos industriales (Gráfico 3).

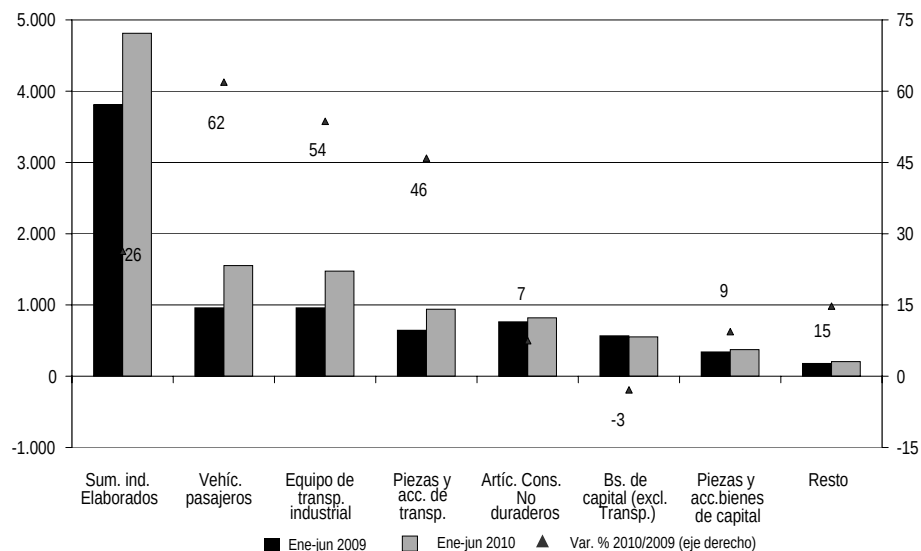
⁴Entre enero y junio de 2010 las exportaciones hacia la UE y el NAFTA crecieron 1% respecto de igual lapso de 2009.

⁵Durante los primeros seis meses de 2010 el rubro Vehículos de navegación aérea, aeronaves, vehículos espaciales y sus partes alcanzó U\$S 402 millones.

Los productos químicos crecieron 21% respecto de enero-junio de 2009, correspondiendo el 87% del crecimiento a suministros industriales y el 12% a artículos de consumo. Por su parte, el rubro máquinas y aparatos eléctricos crecieron 7% impulsados por mayores exportaciones de partes de bienes de capital y de equipo de transporte.

Gráfico 3

Exportaciones de MOI según Grandes Categorías Económicas
en U\$S millones y %



Fuente: CEI en base a INDEC

Todos los principales destinos de MOI mostraron una expansión en las exportaciones argentinas para el primer semestre de 2010 respecto del año anterior. Los que más aportaron al aumento del rubro fueron Brasil y, en menor medida, la UE y Resto de MERCOSUR. El que mostró el mayor crecimiento fue México con una variación positiva de 57% en el periodo de referencia. Algo más de la mitad de las exportaciones destinadas a la Comunidad Andina durante enero-junio de 2010 fueron suministros industriales (+34%).

Las ventas externas de combustibles y lubricantes resultaron U\$S 93 millones inferiores en los primeros seis meses de 2010 que las de enero-junio de 2009, a partir de menores exportaciones de combustibles básicos, principalmente aceites crudos de petróleo. Los productos que compensaron la baja del rubro fueron los combustibles elaborados, especialmente naftas y los destinados al aprovisionamiento de buques y aeronaves.

2.2. Importaciones

En la primera mitad del año 2010 las compras argentinas al exterior superaron en U\$S 7.436 millones (43%) a las registradas en igual periodo del año anterior aunque siguieron por debajo de las del mismo lapso de 2008 (-12%).

Según la clasificación por grandes categorías económicas, la mayor parte del crecimiento estuvo explicado por las importaciones de suministros industriales elaborados (productos químicos, especialmente abonos y vacunas contra la gripe, metales y sus manufacturas y plásticos), piezas y accesorios de equipo de transporte y automóviles (Cuadro 1).

Dentro de la categoría bienes de capital, durante enero-junio de 2010 las compras externas de teléfonos celulares alcanzaron U\$S 377 millones, una cifra 18% inferior a la de 2009. Por su parte, las partes de teléfonos aumentaron U\$S 166 millones y las máquinas para procesamiento de datos lo hicieron 53% en relación al año pasado. Asimismo, al interior de la categoría piezas y accesorios para bienes de capital, las partes y piezas de equipo para telecomunicaciones y para grabación y reproducción de sonido representaron 13%, crecieron U\$S 199 millones en el periodo de referencia y junto a partes de teléfonos, explicaron la mayor parte del aumento.

Cuadro 1

Importaciones según Grandes Categorías Económicas

Grandes Categorías Económicas	Enero-junio 2008	Enero-junio 2009	Enero-junio 2010	Var. % 2010/2009	Var. % 2010/2008	Incidencia en el crecimiento*
Suministros Industriales Elaborados	8.344	5.039	7.159	42	-14	12
Bienes de capital (excepto el equipo de transporte)	5.083	3.303	3.994	21	-21	4
Piezas y accesorios de equipo de transporte	2.797	1.571	2.778	77	-1	7
Vehículos automotores de pasajeros	1.957	1.049	1.932	84	-1	5
Piezas y accesorios de bienes de capital	2.042	1.491	1.906	28	-7	2
Equipo de transporte industrial	1.449	757	1.390	84	-4	4
Combustibles y lubricantes elaborados	1.369	632	1.255	99	-8	4
Artículos de consumo No duraderos	932	852	1.096	29	18	1
Artículos de consumo Semiduraderos	680	570	644	13	-5	0
Suministros industriales Básicos	696	265	577	118	-17	2
Otros combustibles y lubricantes	456	323	422	30	-8	1
Alimentos y bebidas. Elaborados. Dest. al consumo	313	265	348	31	11	0
Artículos de consumo Duraderos	462	260	326	26	-30	0
Combustibles y lubricantes básicos	189	137	298	119	58	1
Bienes no especificados en otra partida	163	147	205	39	26	0
Equipo de transporte no industrial	253	141	198	40	-22	0
Alimentos y bebidas. Elaborados. Dest. a la industria	96	79	107	35	11	0
Alimentos y bebidas. Básicos. Dest.al consumo	80	83	102	22	27	0
Alimentos y bebidas. Básicos. Dest. a la industria	814	402	66	-83	-92	-2
Total	28.178	17.367	24.803	43	-12	-

(*) El indicador de incidencia se obtiene multiplicando la tasa de variación por la participación de cada rubro o producto en el período inicial con lo cual se obtiene una medida ponderada del aporte de cada uno al crecimiento agregado.

Fuente: CEI en base a INDEC

2.3. Saldo comercial

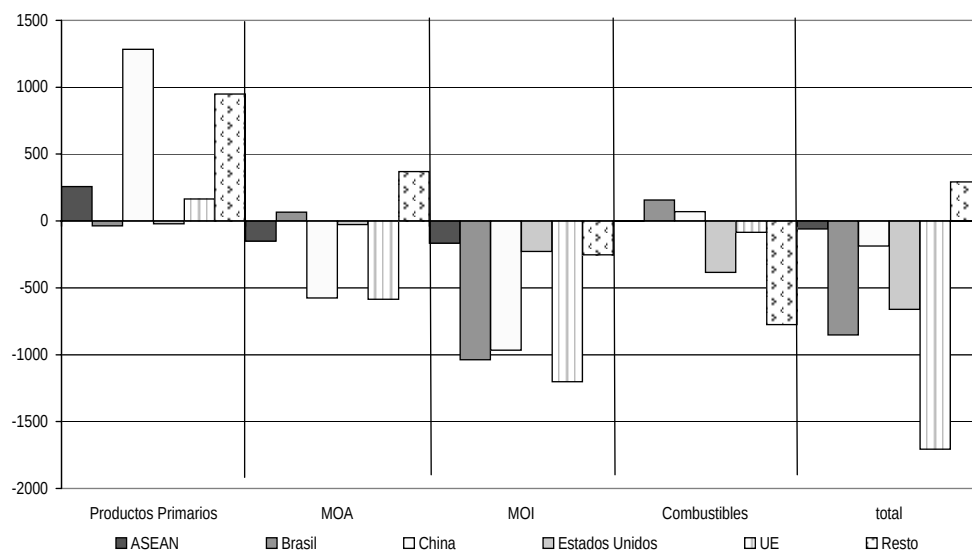
El superávit comercial de enero-junio de 2010 se redujo U\$S 3.174 millones respecto al del mismo periodo de 2009. Los productos que más aportaron a la baja del saldo favorable fueron harinas y pellets, gas oil y vehículos para transporte de personas y aquellos con el mayor incremento del resultado positivo fueron porotos de soja, maíz, oro para uso no monetario, derivados de ácidos grasos industriales y vehículos para transporte de mercancías.

Entre aquellos socios comerciales con los que la Argentina tiene saldos comerciales positivos, éstos se redujeron con la UE, ASEAN y Medio Oriente y se incrementaron con la CAN (principalmente por maíz, porotos de soja, minerales de cobre y tubos), Chile (fundamentalmente a partir de suministros industriales elaborados y otros combustibles y lubricantes) y Resto de MERCOSUR. Con Brasil, Estados Unidos y México se amplió el déficit y con China se revirtió el signo de la balanza registrándose en enero-junio de 2010 un déficit de U\$S 33 millones (ver Anexo).

El mayor saldo positivo en los productos primarios en enero-junio de 2010 se debió principalmente a China al tiempo que el socio comercial asiático, junto a la UE, explicaron una parte importante del menor superávit en MOA en el periodo de referencia. Las MOI, por su parte, registraron un incremento del déficit principalmente por Brasil, China y la UE (Gráfico 4).

Gráfico 4

Variación absoluta del saldo comercial según grandes rubros y principales socios comerciales
en U\$S millones



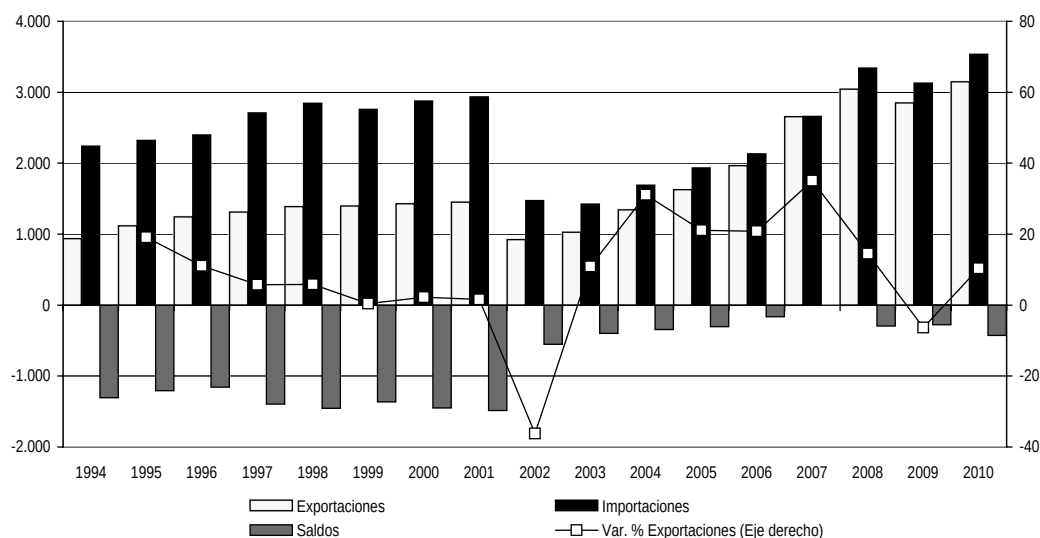
Fuente: CEI en base a INDEC

3. Comercio de servicios

Durante el primer trimestre de 2010, el comercio exterior argentino de servicios alcanzó un valor máximo en relación al mismo período de años anteriores. Es así que, comparado a enero-marzo de 2009, las exportaciones registraron un crecimiento de 10,3% y las importaciones de 12,9%. Este comportamiento arrojó como resultado un saldo comercial negativo de U\$S 388 millones, una cifra 39% mayor que la de los primeros tres meses de 2009 (Gráfico 5).

Gráfico 5

Comercio exterior de servicios
Primer trimestre, en U\$S millones y %



Fuente: CEI en base a INDEC

Entre enero y marzo de 2010, la mayor parte del aumento de las exportaciones se debió a mayores ingresos por viajes y, en menor medida, por fletes y pasajes. Todas las categorías aumentaron respecto de los primeros tres meses de 2009 excepto regalías, servicios de comunicaciones⁶, que se mantuvo en los niveles del año previo (-0,57%), y servicios de informática e información y empresariales, profesionales y técnicos. Estos dos últimos, que venían mostrando un crecimiento ininterrumpido en el primer caso desde el primer trimestre 2003 y en el segundo desde el mismo lapso de 1998, decrecieron 2% en los primeros tres meses de 2010.

Las importaciones, por su parte, fueron impulsadas por Viajes, fletes y servicios de seguros que en enero-marzo de 2010 sumaron un aumento de U\$S 329 millones en relación al mismo periodo del año anterior. Los únicos rubros que no se incrementaron en enero-marzo de 2010 fueron servicios de comunicaciones y servicios empresariales, profesionales y técnicos.

El saldo comercial de servicios, desagregado según las principales categorías, indica que para el primer trimestre de 2010 los rubros con el mayor saldo negativo fueron fletes, regalías y pasajes; y los que mostraron el mayor saldo positivo fueron servicios de informática e información y servicios empresariales, profesionales y técnicos. La ampliación del saldo negativo durante el lapso bajo estudio se debió, principalmente, al aumento del déficit de servicios por fletes y servicios de seguros.

4. Comentarios finales

Las ventas externas argentinas de bienes aumentaron en el primer semestre de 2010 impulsadas por las cantidades exportadas de productos primarios y manufacturas industriales. Acompañando el crecimiento de la inversión⁷, las importaciones se incrementaron producto de mayores adquisiciones de suministros industriales elaborados, piezas y accesorios de equipo de transporte y automóviles.

Aunque el superávit comercial continuó por encima del registrado en enero-junio de 2008, se redujo con relación al mismo periodo de 2009; el aumento del resultado positivo en los productos primarios, principalmente por el comercio con China, fue más que compensado por el menor superávit en las manufacturas agropecuarias y por la profundización del déficit de manufacturas industriales.

La estructura de comercio según áreas geográficas no evidenció cambios sustanciales. Si se comparan los resultados con los del primer semestre de 2009 se verifica que el intercambio comercial con la mayoría de los socios comerciales se incrementó durante enero-junio de 2010.

El comercio de servicios durante el primer trimestre de 2010 alcanzó un valor tope comparado con los primeros tres meses de años precedentes; en el caso de las exportaciones, por mayores ingresos por viajes y en el de las importaciones a partir de viajes, fletes y servicios de seguros. El mayor crecimiento de las importaciones en esos rubros condujo a una ampliación del déficit comercial en el periodo de referencia.

Las perspectivas de la CEPAL para 2010 apuntan a un afianzamiento de la recuperación de la región iniciada a fines de 2009, estimando para la Argentina un crecimiento del producto de 6,8% y proyectando para el 2011 un aumento de 4,5% (CEPAL, 2010). Según el FMI, se espera un crecimiento del volumen de las exportaciones de bienes y servicios de las economías emergentes de 10,5% para el año 2010 y de 9% para el año 2011 (FMI, 2010).

⁶ Servicios de comunicaciones representaron 2,5% del total de exportaciones de servicios y la participación de Regalías fue de 0,9% en enero-marzo de 2010.

⁷ La actividad industrial, medida por el EMI, del primer semestre de 2010 creció 9,6% en términos desestacionalizados con respecto al primer semestre del año anterior.

5. Referencias bibliográficas

CEPAL (2010). Estudio económico de América Latina y el Caribe 2009-2010. Santiago de Chile. En http://www.eclac.org/prensa/noticias/comunicados/2/40262/cuadroPIB_EE_esp.pdf

FMI (2010). Perspectivas de la economía mundial al día. Junio 2010. Washington D.C.: FMI. <http://www.imf.org/external/index.htm>.

INDEC (2010). Comercio exterior. <http://www.indec.gov.ar/>

OECD (2010). Country Statistical Profiles. <http://stats.oecd.org/Index.aspx>

UNCTAD (2010). Estadísticas/Bases de datos estadísticos en línea. <http://www.unctad.org:80/Templates/Page.asp?intItemID=1889&lang=3>

Anexo

Saldo comercial según Grandes Categorías económicas y principales socios comerciales en U\$S millones

	Saldo 2010												Variación absoluta sectores
	Brasil	Estados Unidos	México	China	ASEAN	CAN	CHILE	Medio Oriente	Resto MERCOSUR	UE	Resto	Total	
111 Alimentos y bebidas. Básicos. Dest. a la industria	514	10	2	2.214	67	107	33	85	-3	96	355	3.479	1.732
112 Alimentos y bebidas. Básicos. Dest.al consumo	305	113	9	7	15	-42	-13	20	19	613	271	1.317	191
121 Alimentos y bebidas. Elaborados. Dest. a la industria	149	17	9	208	59	146	30	179	19	191	1.294	2.301	-361
122 Alimentos y bebidas. Elaborados. Dest. al consumo	270	237	10	37	-3	44	225	110	110	602	810	2.453	-93
21 Suministros industriales Básicos	-333	4	27	50	425	331	51	388	35	477	863	2.317	718
22 Suministros industriales Elaborados	-1.010	-612	-25	-610	844	551	350	393	262	1.114	963	2.221	-1.546
31 Combustibles y lubricantes básicos	0	236	0	299	0	-156	548	0	9	0	52	989	-474
32 Combustibles y lubricantes elaborados	456	-110	0	0	-15	10	21	-3	79	-157	-664	-383	-464
322 Otros combustibles y lubricantes	141	-5	59	0	0	7	229	-17	-171	11	-154	101	-220
41 Bienes de capital (excepto el equipo de transporte)	-616	-479	-156	-1.051	-152	77	35	-4	85	-767	-414	-3.441	-707
42 Piezas y accesorios de bienes de capital	-95	-186	-10	-505	-114	43	16	-3	26	-390	-315	-1.534	-384
51 Vehículos automotores de pasajeros	190	-32	-276	-7	0	7	7	0	21	-202	-88	-379	-289
521 Equipo de transporte industrial	255	-243	217	-23	2	38	213	0	48	-369	-54	84	-118
522 Equipo de transporte no industrial	-21	-9	0	-119	-2	0	0	1	0	-11	-33	-192	-57
53 Piezas y accesorios de equipo de transporte	-900	-40	9	-80	-86	6	4	-1	-17	-466	-267	-1.838	-911
61 Artículos de consumo Duraderos	-70	-19	-10	-121	-8	4	5	0	21	-38	-43	-279	-62
62 Artículos de consumo Semiduraderos	-143	-13	0	-264	-65	-4	9	-1	0	-32	-28	-541	-60
63 Artículos de consumo No duraderos	-62	-121	-29	-68	-25	81	159	-3	131	-299	13	-224	-185
7 Bienes no especificados en otra partida	-1	4	0	0	0	0	0	0	0	-19	400	385	117
Total	-970	-1.248	-164	-33	943	1.251	1.922	1.145	677	354	2.959	6.837	-3.174
Variación absoluta Socios comerciales	-851	-661	-85	-188	-60	89	43	-166	120	-1.707	290	-	-

Fuente: CEI en base a INDEC

