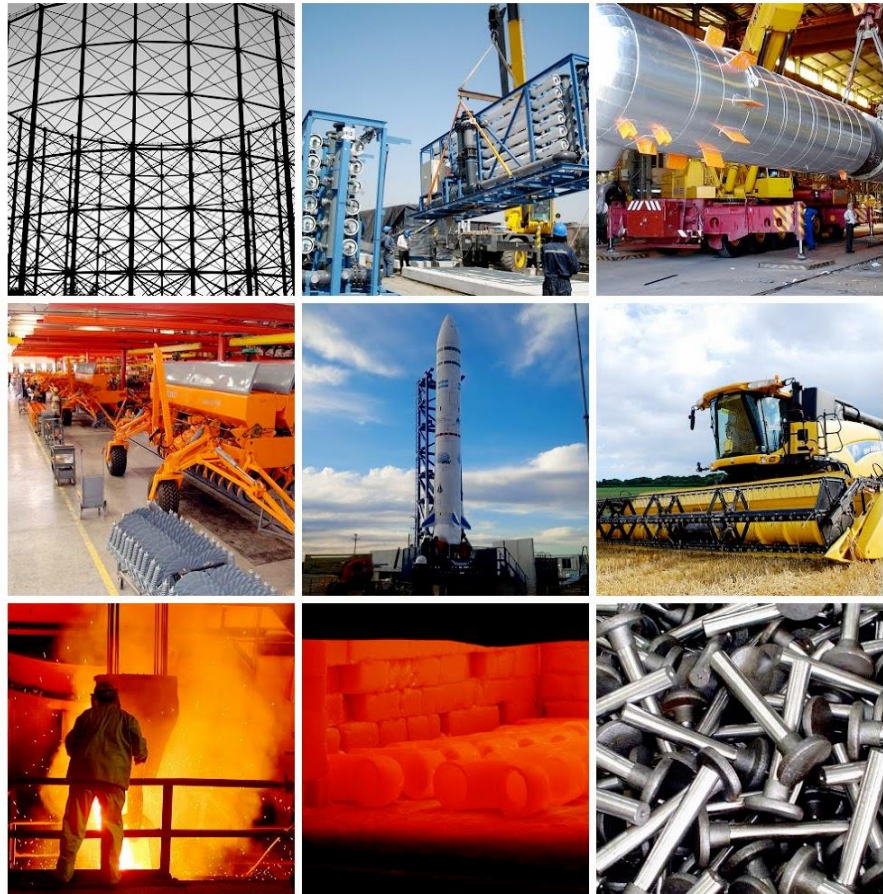




**ADIMRA**  
ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

# Actualidad de la Industria Metalúrgica

## Informe de Comercio exterior

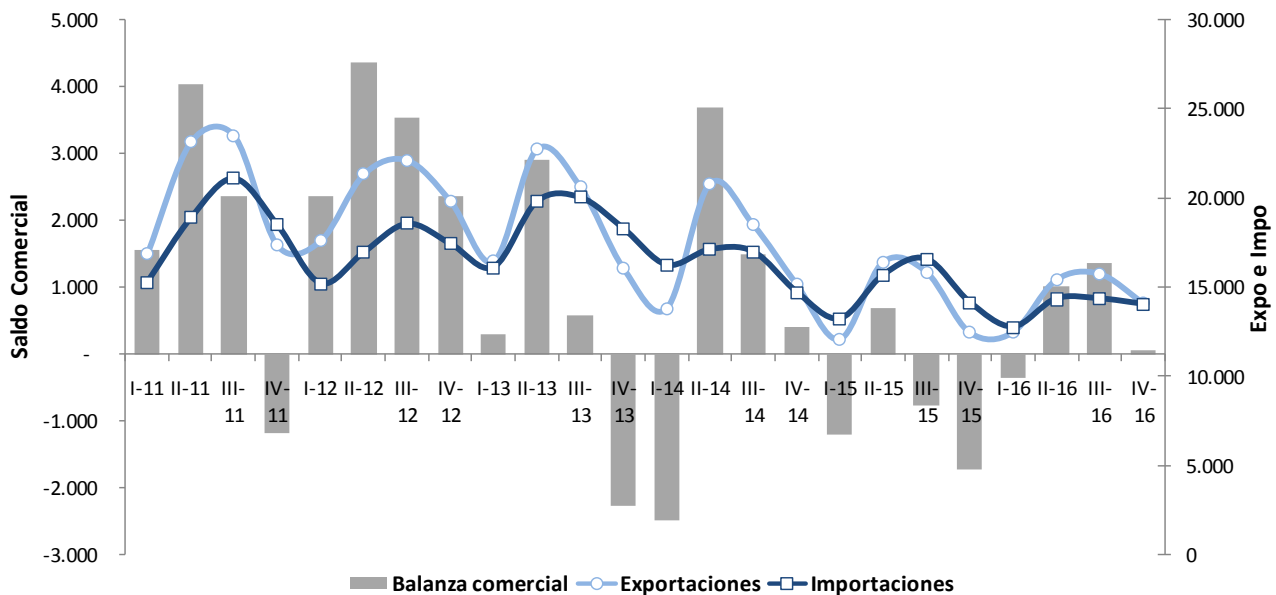


**Cuarto trimestre  
y total año 2016**

## Comercio exterior de Argentina

**Durante el cuarto trimestre de 2016, el comercio total de Argentina arrojó un superávit de USD 62 millones, mientras que en el mismo período del año anterior el resultado había sido un rojo de USD 1.727 millones. En este sentido, las exportaciones crecieron un 13,5% (USD 14.138 millones), mientras que las importaciones tuvieron una caída en torno al -0,8% (USD 14.076 millones). En el acumulado del total de 2016 el resultado comercial alcanzó un superávit de USD 2.128 millones, producto de un crecimiento de las exportaciones del 1,7% y de las importaciones de -6,9%.**

**Balanza Comercial Argentina**  
(Millones de USD)



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

**El aumento de las exportaciones en el cuarto trimestre de 2016 se explicó por un aumento en las cantidades en un 11,9% y un crecimiento en los precios de un 1,5%, ambos afectados principalmente por "Productos primarios".**

Por su parte, **el descenso en las importaciones se debió a una caída de -3,5% en los precios (principalmente por "Combustibles y lubricantes"), mientras que en las cantidades (+2,9%) el rubro de mayor incidencia positiva fue "Vehículos automotores de pasajeros".**

Balanza comercial			
	Exportaciones	Importaciones	Saldo comercial
<b>IV Trim 2015</b>	<b>12.459</b>	<b>14.186</b>	<b>-1.727</b>
<b>IV Trim 2016</b>	<b>14.138</b>	<b>14.076</b>	<b>62</b>
<b>Var anual (IV Trim.)</b>	<b>13,5%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-281,6%</b>
<b>Acum. total 2015</b>	<b>56.788</b>	<b>59.757</b>	<b>-2.969</b>
<b>Acum. total 2016</b>	<b>57.737</b>	<b>55.610</b>	<b>2.128</b>
<b>Var anual (total año)</b>	<b>1,7%</b>	<b>-6,9%</b>	<b>-171,7%</b>

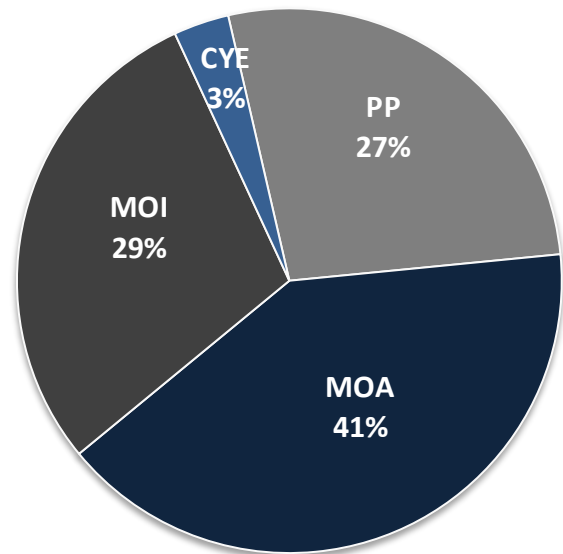
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

## Comercio por rubros y zonas económicas

En el año 2016, el rubro exportador que evidenció el alza más significativa fue “**Productos primarios**” (+18%), seguido por “**Manufacturas de origen agropecuario (MOA)**” (0%). Por otro lado, las “**Manufacturas de origen industrial**” (MOI) y los “**Combustibles y energía**” tuvieron un descenso en su nivel de ventas al exterior de -6,6% y -11,5%, respectivamente.

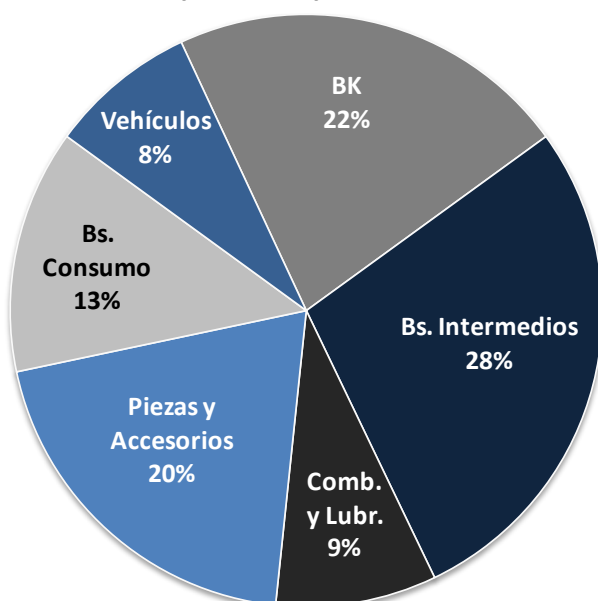
Los productos primarios exportados que registraron mayor crecimiento en el 2016 en términos de variación interanual fueron: *lanas sucias, tabaco sin elaborar, animales vivos, hortalizas y legumbres sin elaborar y fibras de algodón*. En tanto que algunos de los rubros que registraron mayores caídas fueron: *grasas y aceites lubricantes, carburantes, calzado, textiles y confecciones, material de transporte terrestre, papel y cartón, café, té, yerba y productos lácteos*.

**Participación en las exportaciones  
(Año 2016)**



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

**Participación en las importaciones  
(Año 2016)**



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

Por su parte, los rubros importados que más disminuyeron fueron: “**Combustibles y lubricantes**” (-31%), “**Bienes intermedios**” (-14%) y “**Piezas para bienes de capital**” (-11%). Por el contrario, aumentaron las compras al exterior en los rubros “**Vehículos de pasajeros**” (+34%), “**Bienes de consumo**” (+9%) y “**Bienes de capital**” (+2%).

Variación anual usos y rubros exportados (Año 2016)			
	Valor	Precio	Cantidad
MOA	0%	-4%	4%
MOI	-7%	-4%	-3%
Productos primarios	18%	-5%	23%
Combustible y energía	-12%	-13%	1%

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

En el caso de las importaciones, se destacaron las menores compras de combustibles básicos, productos minerales, combustibles elaborados, metales comunes y sus manufacturas, pasta de madera y papel, plástico y caucho y productos químicos.

Variación anual usos y rubros importados (Año 2016)			
	Valor	Precio	Cantidad
Bienes intermedios	-14%	-14%	0%
Bienes de capital	2%	-4%	6%
Bienes de consumo	9%	-7%	16%
Piezas y accesorios de BK	-11%	-5%	-6%
Combustibles y lubricantes	-30%	-32%	2%
Vehículos de pasajeros	34%	-4%	38%

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

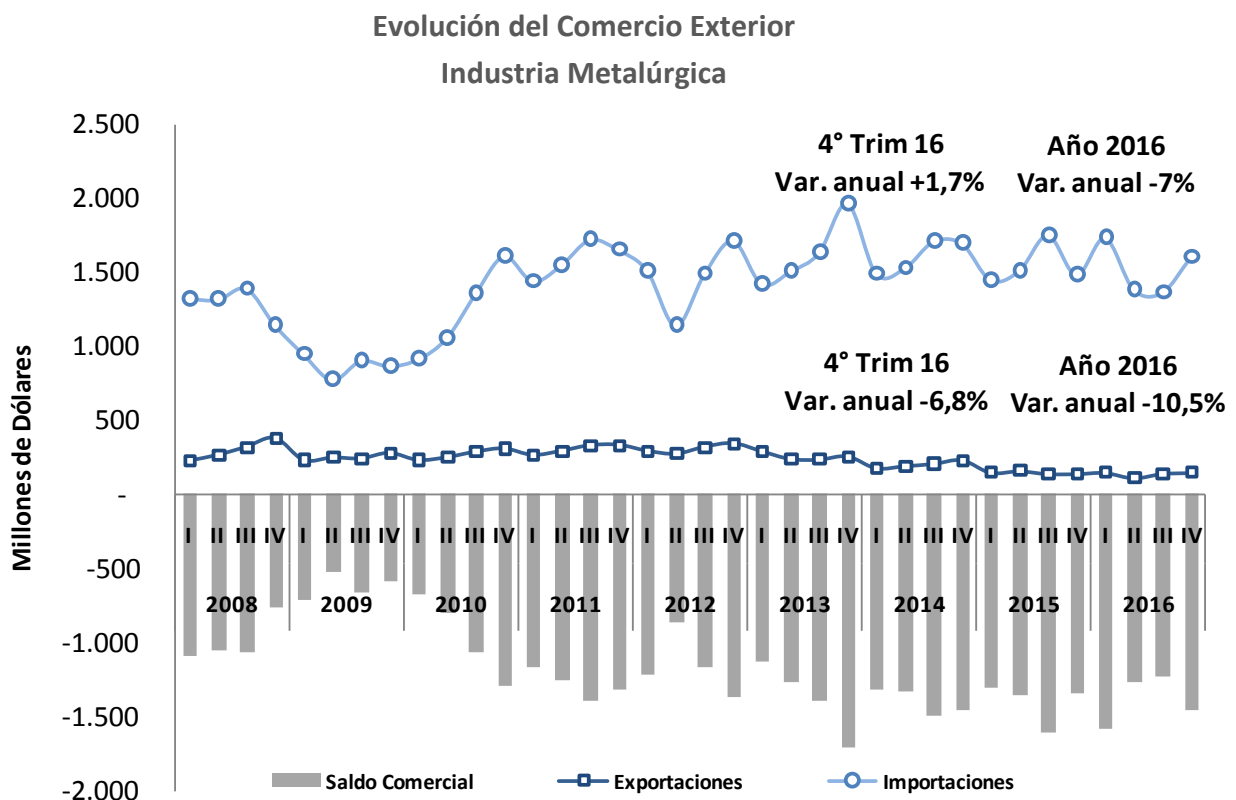
Los **principales destinos** de las exportaciones en orden decreciente fueron ASEAN (junto con China, Corea, Japón e India), Mercosur (Brasil), UE y NAFTA (EEUU). Mientras que **las principales zonas de origen** fueron ASEAN (China), Mercosur (Brasil), UE y NAFTA. En particular, el intercambio con el bloque Mercosur arrojó un déficit comercial de más de USD 3.000 millones, mientras que con ASEAN el rojo fue de USD 1.155 millones.

Comercio total por zonas económicas y países			
País o Región	Total año 2016 (millones de USD)		
	Exportaciones	Importaciones	Saldo comercial
Total	57.737	55.610	2.128
ASEAN, China, Corea, Japón, India	14.203	15.358	-1.155
Mercosur	11.874	14.948	-3.074
UE	8.535	9.891	-1.356
NAFTA	6.412	9.115	-2.703
MAGREB y Egipto	3.523	172	3.351
Medio Oriente	2.259	781	1.478
Resto de ALADI	2.544	1.326	1.218
Chile	2.297	689	1.608
Resto	2.510	1.075	1.435

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

## Comercio exterior metalúrgico

Durante el cuarto trimestre de 2016, **la balanza comercial metalúrgica resultó deficitaria en USD 5.192 millones**, un 3% mayor al del mismo período del año anterior. **Las ventas al exterior cayeron un -6,8%** respecto a igual período del año anterior (USD 701 millones), mientras que **las importaciones aumentaron un 1,7% interanual** (USD 5.894 millones). En el acumulado del 2016, el déficit comercial alcanzó los USD 19.000 millones (-6,5% interanual), producto de una caída de -10,5% en las exportaciones (USD 2.560 millones) y del -7,0% en las importaciones (USD 21.560 millones).



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

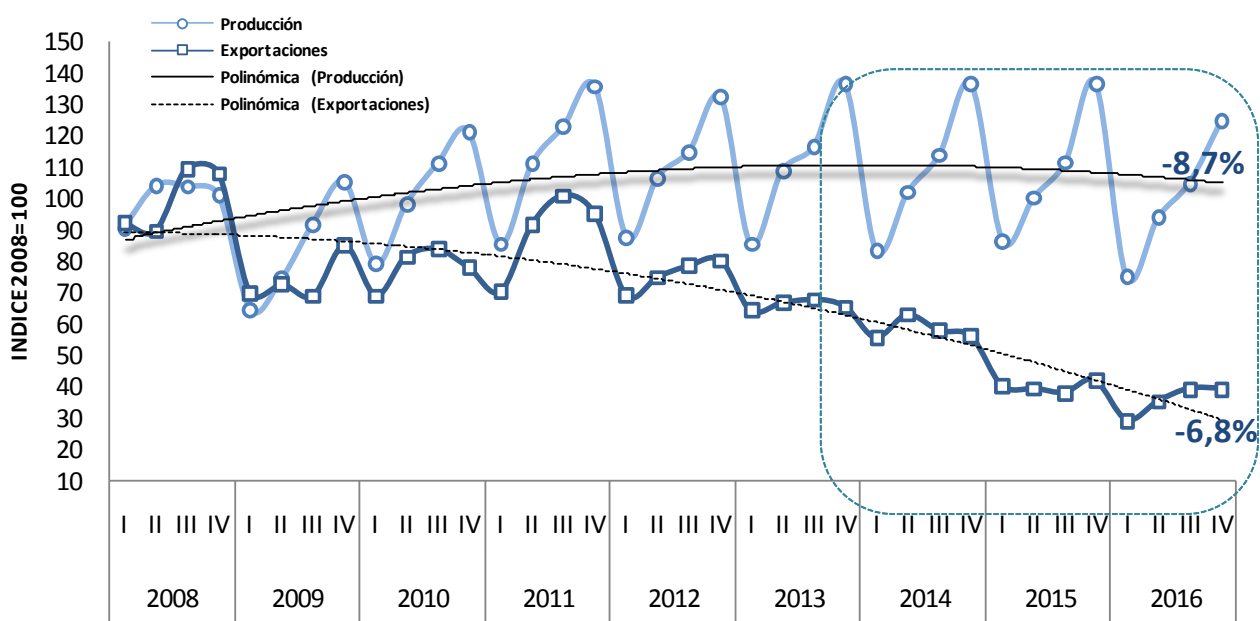
La disminución de las ventas al exterior en el año 2016 (sin tener en cuenta los rubros “Tubos y perfiles de acero”, “Aeronaves” ni “Buques y embarcaciones”) se debió a un efecto negativo tanto en las cantidades (-6%) como en los precios (-5%). Por su parte, en las importaciones también influyó negativamente el efecto cantidades en un -1% y en los precios en un -6%.

Por otro lado, **en el cuarto trimestre el saldo comercial de bienes de capital (USD -1.459 millones) creció 8,5% interanual**, producto de un aumento de las ventas al exterior en un 5,3% (USD 147 millones) y un alza de las importaciones en un 8,2% (USD 1.606 millones). **En el acumulado del año 2016, el saldo comercial (USD 5.545 millones) disminuyó -1,2% interanual**, a partir de la caída de las exportaciones (USD 548 millones) de -6,7% y de las compras al exterior (USD 6.093 millones) de -1,7%.

## Relación entre producción y exportaciones

Con respecto a la trayectoria de la producción y de las exportaciones, **se observa desde el año 2012 un fuerte descenso en las ventas externas metalúrgicas y una tendencia contractiva un poco más leve en la producción**. Sin embargo, en el marco de un escenario de debilidad del mercado interno, en el cuarto trimestre del año 2016 las exportaciones disminuyeron un -6,8% en promedio mientras que la producción disminuyó -8,7%.

### Dinámica de la producción y exportaciones metalúrgicas



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

Durante el periodo señalado, el desempeño negativo de la actividad metalúrgica se debió a la caída en la producción de “Equipos y aparatos eléctricos”, “Equipamiento médico”, “Productos de metal”, “Fundición”, “Bienes de capital” y “Autopartes”.

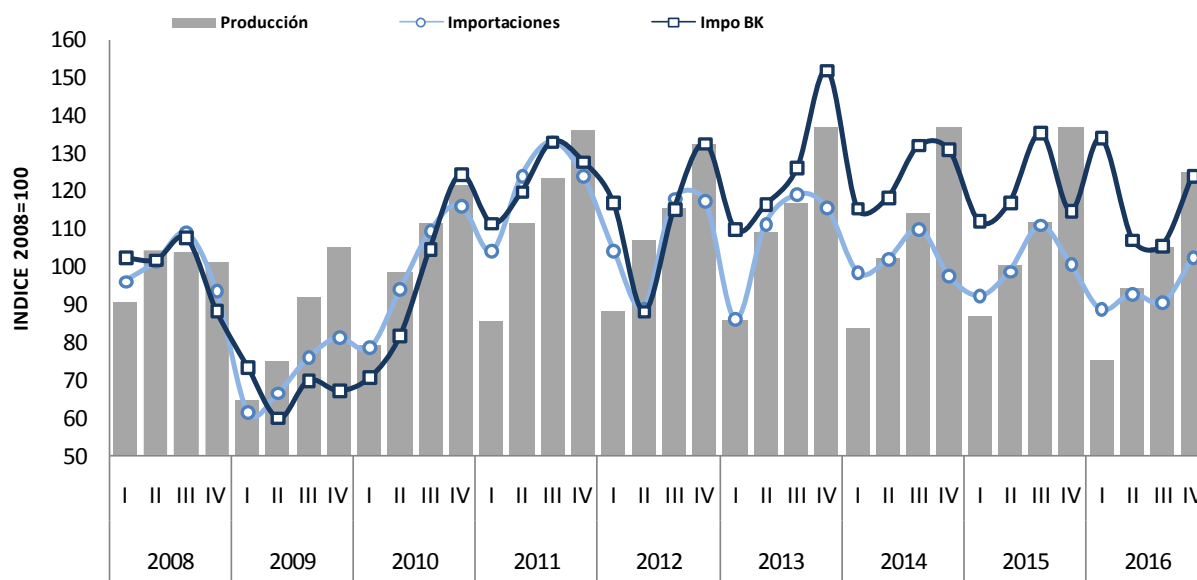
Además, en el acumulado del total de 2016 el comercio exterior metalúrgico mantuvo su participación sobre el total de ventas al exterior de la Argentina, **representando el 15% de las exportaciones de MOI**, de las cuales un 21% correspondió a bienes de capital.



## Relación entre producción e importaciones

Durante el cuarto trimestre de 2016, las importaciones metalúrgicas tuvieron un alza del 1,7% interanual, aunque en el total del año acumularon una caída de -7%. Siguiendo el gráfico, se puede notar que el comportamiento similar entre las variables refleja la existencia de cierta **correlación entre producción e importaciones metalúrgicas y de bienes de capital (BK)**. En este sentido, el descenso de las compras al exterior en el 2016 se da en el marco de una **caída del nivel de actividad industrial** en general y de la industria metalúrgica en particular.

### Producción, importaciones metalúrgicas totales y de bienes de capital



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

Por otro lado, la importación de bienes de capital creció en el cuarto trimestre del año **8,2%** interanual (USD 1.606 millones), cortando la tendencia de los últimos dos trimestres. De esta manera, al tener en cuenta el acumulado total de 2016, el sector acumula una caída de -1,7% en relación al 2015.

## Exportaciones por rubro y destino

En el cuarto trimestre del año, los principales rubros metalúrgicos exportados “por uso económico” fueron: **partes y piezas (38%)**, donde el 60% del total corresponde a autopartes; **bienes finales (24%)**, principalmente otras máquinas y equipos de uso general (19%), equipamiento hospitalario (15%) y maquinaria agropecuaria (7%); **insumos básicos para consumo para final (16%)** donde se destacan los tubos y perfiles de acero (64%) e industrias básicas de no ferrosos (18%); **conjuntos y subconjuntos (16%)**, en su mayoría autopartes (51%) y bombas y compresores (29%); y finalmente **insumos básicos** con un **4%**.

Exportaciones por usos (IV Trim 2016)			
Rubros	Mill. de USD	% Part. 2016	Var. % 16/15
Partes y piezas	233,8	38,3%	-4,5%
Bienes finales	144,4	23,6%	-1,3%
Conjuntos y subconjuntos	99,8	16,3%	54,4%
Insumos básicos para consumo final	95,7	15,7%	4,0%
Insumos básicos	25,0	4,1%	56,8%
Resto	12,2	2,0%	0,0%

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

Las exportaciones que más incidieron en la caída de los bienes finales fueron “Remolques y semirremolques”, “Tanques, depósitos y recipientes de metal”, “Transformadores eléctricos”, “Máquinas herramienta” y “Relojes”.

Por otro lado, los rubros que más disminuyeron su participación sobre el total exportado fueron “Vehículos para usos especiales”, “Máquinas herramienta” y “Remolques y semirremolques”.

Cabe destacar que **la caída de las ventas al exterior fue en parte impulsada por el fuerte descenso del rubro “Bombas y compresores”**, el cual exportó USD 5 millones menos que en el cuarto trimestre de 2015.

Exportaciones metalúrgicas por rubros (IV Trim. 2016)				
Rubros	Participación	Var. Trimestral	Var. Anual	Part. 2016/2015
1. Autopartes	28%	3%	19%	↑
2. Tubos y perfiles de acero	11%	-18%	4%	↓
3. Otras máquinas y equipos de uso general	7%	14%	16%	↑
4. Industrias básicas de no ferrosos*	6%	5%	37%	↑
5. Bombas y compresores	5%	-18%	-14%	↓
6. Equipamiento hospitalario	4%	-15%	19%	↑
7. Maquinaria agropecuaria	2%	1%	-7%	↓
8. Otros productos elaborados de metal	2%	-7%	13%	↑
9. Válvulas para uso diverso	2%	-5%	14%	↓
10. Instrumentos de precisión y medición	2%	-7%	-3%	↓











Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

(\*) No incluye la producción primaria de aluminio.





















**Informe de comercio exterior. Cuarto trimestre y total año 2016**

Los principales países de destino en el cuarto trimestre de 2016 fueron: **Brasil (30%)**, **Estados Unidos (13%)**, **Colombia (9%)**, **España (7%)** y **Chile (6%)**.

Destino de las exportaciones metalúrgicas (IV Trim. 2016)						
Bloques comerciales	4to Trim. 2015	4to Trim. 2016	Var. Anual	Part. 2016	Contribución (a la caída)	Part. 2016 / 2015
<b>TOTAL</b>	<b>752.556.534</b>	<b>701.740.374</b>	<b>-7%</b>	<b>100%</b>		
<b>MERCOSUR</b>	<b>329.949.475</b>	<b>280.944.894</b>	<b>-15%</b>	<b>40%</b>	<b>-6%</b>	
<b>BRASIL</b>	<b>245.090.979</b>	<b>210.227.275</b>	<b>-14%</b>	<b>30%</b>	<b>-4%</b>	
<b>NAFTA</b>	<b>203.267.562</b>	<b>125.558.274</b>	<b>-38%</b>	<b>18%</b>	<b>-7%</b>	
<b>UE</b>	<b>59.906.314</b>	<b>98.163.783</b>	<b>64%</b>	<b>14%</b>	<b>9%</b>	
<b>RESTO DE ALADI</b>	<b>66.878.537</b>	<b>104.135.430</b>	<b>56%</b>	<b>15%</b>	<b>8%</b>	
<b>CHILE</b>	<b>42.292.744</b>	<b>39.784.367</b>	<b>-6%</b>	<b>6%</b>	<b>0%</b>	
<b>ASEAN, COREA, JAPÓN E INDIA</b>	<b>8.046.443</b>	<b>10.746.907</b>	<b>34%</b>	<b>2%</b>	<b>1%</b>	
<b>MEDIO ORIENTE</b>	<b>10.610.954</b>	<b>15.453.872</b>	<b>46%</b>	<b>2%</b>	<b>1%</b>	
<b>CHINA</b>	<b>3.976.503</b>	<b>1.057.797</b>	<b>-73%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	
<b>RESTO</b>	<b>27.628.000</b>	<b>29.183.972</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>0%</b>	

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

Los países que más disminuyeron su participación en relación al mismo trimestre del año anterior fueron *Estados Unidos, Venezuela, Brasil y Bolivia*. Por otro lado, los que tuvieron una mayor participación con respecto a la obtenida en el cuarto trimestre de 2015 fueron *Colombia, España y Paraguay*.

Destino de las exportaciones metalúrgicas Ranking por países (IV Trim. 2016)					
	País	Part. 2016	Var. Trimestral	Var. Anual	Part. 2016/2015
	1. Brasil	29,8%	2%	-14%	
	2. EEUU	13,2%	-34%	-45%	
	3. Colombia	8,9%	468%	397%	
	4. España	6,9%	543%	1109%	
	5. Chile	5,6%	-2%	-6%	
	6. Uruguay	4,7%	-45%	10%	
	7. México	4,2%	28%	4%	
	8. Paraguay	4,1%	19%	24%	
	9. Alemania	3,1%	-13%	-13%	
	10. Bolivia	2,8%	-10%	-38%	

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

En el cuarto trimestre del año, casi el 60% de las exportaciones a Brasil corresponden al rubro de "Autopartes". En el caso de EEUU, el principal rubro exportado es "Tubos y perfiles de acero", seguido por "Industrias básicas de no ferrosos" y "Bombas y compresores".

## Importaciones por rubro y origen

En el caso de las compras al exterior los principales rubros metalúrgicos importados “por uso económico” fueron: **bienes finales (43%)**, principalmente material ferroviario (12%), otras máquinas y equipos de uso general (10%) y equipamiento hospitalario (10%); **partes y piezas (42%)**, donde el 35% corresponde a autopartes y el 17% a grupos electrógenos; **conjuntos y subconjuntos (10%)**, donde autopartes, bombas y compresores, turbinas y turborreactores, motores y generadores eléctricos representan casi el 90% del total; **insumos básicos para consumo final (3%)**, principalmente conductores eléctricos (22%) e industrias básicas de acero (19%); y finalmente **insumos básicos** con un **2%**.

Importaciones por usos (IV Trim. 2016)			
Rubros	Mill. de USD	% Part. 2016	Var. % 16/15
Bienes finales	2.282	42,8%	6,1%
Partes y piezas	2.214	41,6%	-6,0%
Conjuntos y subconjuntos	509	9,6%	-21,8%
Insumos básicos de consumo final	144	2,7%	-21,2%
Insumos básicos	94	1,8%	43,8%
Resto	83	1,6%	-8,3%

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

En el cuarto trimestre de 2016, entre las importaciones de bienes finales que mostraron un desempeño positivo interanual se destacan “Grupos electrógenos”, “Material ferroviario”, “Autopartes” y “Otras máquinas y equipos de uso general”.











Importaciones metalúrgicas por rubros (IV Trim. 2016)				
Rubros	Participación	Var. Trimestral	Var. Anual	Part. 2016/2015
1. Autopartes	19%	-8%	7%	↑
2. Grupos electrógenos	8%	435%	627%	↑
3. Equipos de telecomunicaciones	6%	-17%	-59%	↓
4. Material ferroviario	5%	572%	107%	↑
5. Otras máquinas y equipos de uso general	5%	14%	25%	↑
6. Equipamiento hospitalario	5%	4%	-4%	↑
7. Maquinaria vial	3%	-2%	7%	↑
8. Bombas y compresores	3%	-17%	-24%	↓
9. Instrumentos de precisión y medición	2%	-4%	-3%	↑
10. Otros rubros eléctricos o electrónicos	2%	-15%	-18%	↑

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

Los rubros con mayor caída anual de participación sobre el total importado fueron “Equipos de telecomunicaciones”, “Bombas y compresores”, “Partes de transmisores y receptores de audio y video”, “Otros grupos eléctricos o electrónicos”.





















**Informe de comercio exterior. Cuarto trimestre y total año 2016**

En el cuarto trimestre de 2016, los principales países de origen de las importaciones fueron: **China (25%), Estados Unidos (18%), Brasil (15%), Alemania (7%) y Francia (5%).**

Origen de las importaciones metalúrgicas (IV Trim. 2016)						
Bloques comerciales	4to Trim.2015	4to Trim.2016	Var. Anual	Part. 2016	Contribución	Part. 2016/2015
<b>TOTAL</b>	<b>5.794.532.647</b>	<b>5.893.510.359</b>	<b>2%</b>	<b>100%</b>		
<b>MERCOSUR</b>	<b>834.560.950</b>	<b>883.326.238</b>	<b>6%</b>	<b>15%</b>	<b>1%</b>	
<b>BRASIL</b>	<b>814.590.632</b>	<b>857.967.198</b>	<b>-5%</b>	<b>15%</b>	<b>1%</b>	
<b>NAFTA</b>	<b>1.031.704.196</b>	<b>1.283.971.657</b>	<b>24%</b>	<b>22%</b>	<b>5%</b>	
<b>UE</b>	<b>1.119.356.813</b>	<b>1.421.005.350</b>	<b>27%</b>	<b>25%</b>	<b>7%</b>	
<b>RESTO DE ALADI</b>	<b>6.226.858</b>	<b>10.811.195</b>	<b>74%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	
<b>CHILE</b>	<b>25.503.422</b>	<b>20.715.927</b>	<b>-12%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	
<b>MEDIO ORIENTE</b>	<b>14.544.999</b>	<b>14.861.003</b>	<b>2%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	
<b>ASEAN, COREA, JAPÓN E INDIA</b>	<b>604.766.248</b>	<b>570.403.820</b>	<b>-6%</b>	<b>10%</b>	<b>-1%</b>	
<b>CHINA</b>	<b>1.898.795.846</b>	<b>1.489.575.774</b>	<b>-22%</b>	<b>26%</b>	<b>-6%</b>	
<b>RESTO</b>	<b>264.649.561</b>	<b>199.252.352</b>	<b>-25%</b>	<b>3%</b>	<b>-1%</b>	

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

Los países que más disminuyeron su participación en relación al mismo período del año anterior fueron *China, Corea, Canadá e India*. Por otro lado, los que tuvieron una mayor participación con respecto a la obtenida en el cuarto trimestre de 2015 fueron *Estados Unidos, Francia, México e Italia*. En este sentido, cabe destacar que en el cuarto trimestre de 2016 Estados Unidos desplazó a Brasil del segundo lugar entre los principales orígenes de las importaciones metalúrgicas.

Origen de las importaciones metalúrgicas Ranking por países (IV Trim. 2016)					
	País	Part. 2016	Var. Trimestral	Var. Anual	Part. 2016/2015
	1. China	25,3%	4%	-22%	
	2. EEUU	18,2%	98%	26%	
	3. Brasil	14,6%	-2%	5%	
	4. Alemania	7,0%	-7%	7%	
	5. Francia	5,0%	12%	103%	
	6. Italia	4,5%	16%	31%	
	7. Tailandia	3,3%	-7%	46%	
	8. México	3,1%	4%	69%	
	9. Japón	2,2%	-4%	-8%	
	10. Corea	1,7%	-7%	-48%	

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

Los tres rubros más importados desde China son "*Material ferroviario*", "*Equipos de telecomunicaciones*" y "*Partes de transmisores de receptores de audio y video*". En el caso de Estados Unidos, cerca del 30% de las importaciones corresponden al rubro de "*Aeronaves*", seguido por "*Autopartes*" y "*Equipamiento hospitalario*".



**ADIMRA**  
ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

## ESTUDIOS ECONÓMICOS

### ECONOMISTAS:

Lic. Carolina Carregal  
[ccarregal@adimra.org.ar](mailto:ccarregal@adimra.org.ar)

Lic. Juan Martín Buccafusca  
[jbuccafusca@adimra.org.ar](mailto:jbuccafusca@adimra.org.ar)