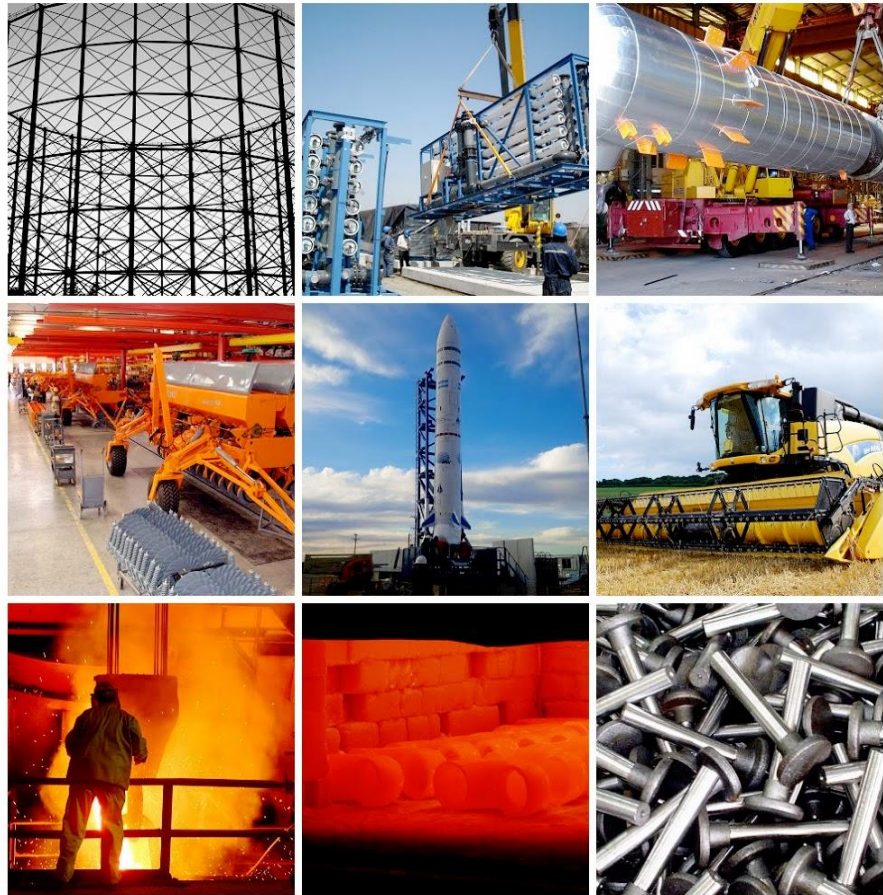




ADIMRA
ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Actualidad de la Industria Metalúrgica

Informe de Comercio Exterior

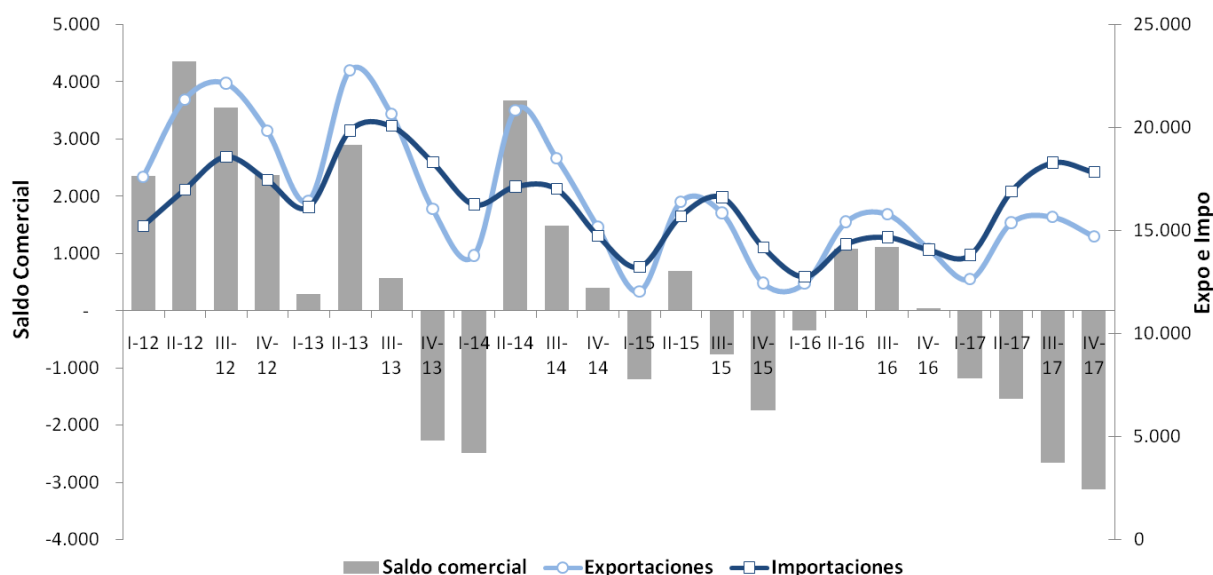


**Cuarto Trimestre
2017**

Comercio exterior de Argentina

Durante el cuarto trimestre de 2017, la balanza comercial arrojó un déficit de u\$s 3.341 millones, mientras que en el mismo período del año anterior el resultado había sido un superávit de USD 45 millones. En este sentido, las exportaciones en dólares del trimestre (u\$s 14.367 millones) aumentaron 1,7% interanual, al mismo tiempo que las importaciones (u\$s 17.708 millones) se incrementaron en torno al 25,8% interanual. Considerando los doce meses del año, el resultado comercial alcanzó un déficit de u\$s 8.472 millones, producto principalmente del gran crecimiento interanual de las importaciones del 19,7% y del leve aumento de las exportaciones del 1,1%.

Gráfico 1: Balanza Comercial Argentina (Millones de u\$s)



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

Tabla 1: Balanza Comercial Argentina (Millones de u\$s)

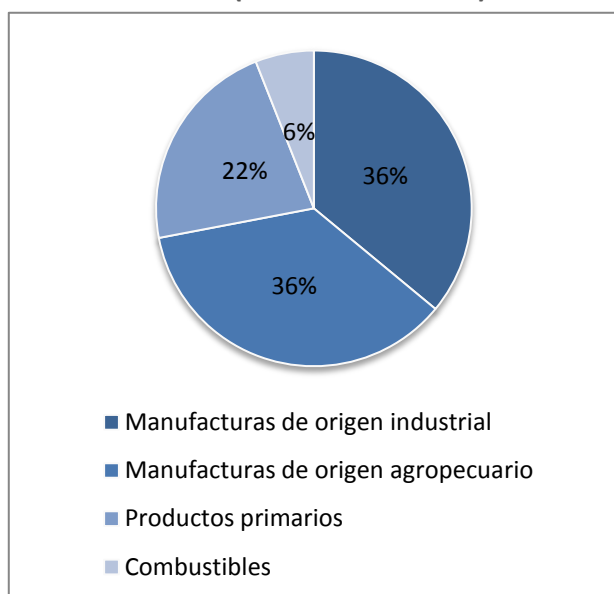
	IV Trim. 2016	IV Trim. 2017	Var. %	2016	2017	Var. %
Exportaciones	14.123	14.367	1,7%	57.797	58.428	1,1%
Importaciones	14.078	17.708	25,8%	55.888	66.900	19,7%
Saldo comercial	45	-3.341		1.909	-8.472	

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

Exportaciones e Importaciones por principales rubros

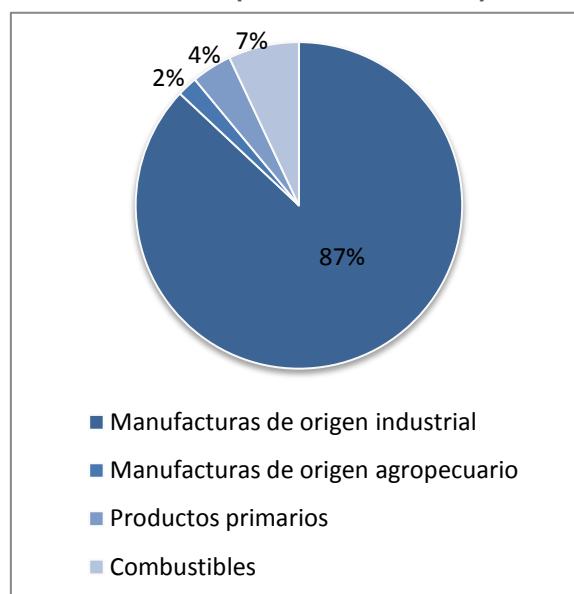
Durante el cuarto trimestre de 2017, las exportaciones de manufacturas de origen industrial (rubro con 36% de participación en el total exportado) aumentaron 11,7% interanual mientras que las manufacturas de origen agropecuario (36%) cayeron 10,5% interanual. Asimismo, las ventas al resto del mundo de productos primarios (22%) y combustibles (6%) aumentaron 4,9% y 25,2%, respectivamente. Por otro lado, el 87% de las importaciones del período fueron de manufacturas de origen industrial, las cuales tuvieron un alza de 22,7% interanual.

Gráfico 2: Exportaciones por principales rubros (IV Trimestre 2017)



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

Gráfico 3: Importaciones por principales rubros (IV Trimestre 2017)



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

Exportaciones e Importaciones por destinos y orígenes

Los **principales destinos de las exportaciones** fueron Mercosur (con Brasil como principal socio comercial), Unión Europea, ASEAN (junto a Corea, Japón e India) y NAFTA (con EE.UU. liderando el área de libre comercio) tanto para el cuarto trimestre como para el año en general. Por otro lado, los **principales orígenes de las importaciones** fueron Mercosur (Brasil), China, Unión Europea (con el peso que aportan Alemania e Italia) y NAFTA.

Tabla 2: Balanza Comercial por bloques y países seleccionados (Millones de u\$s)

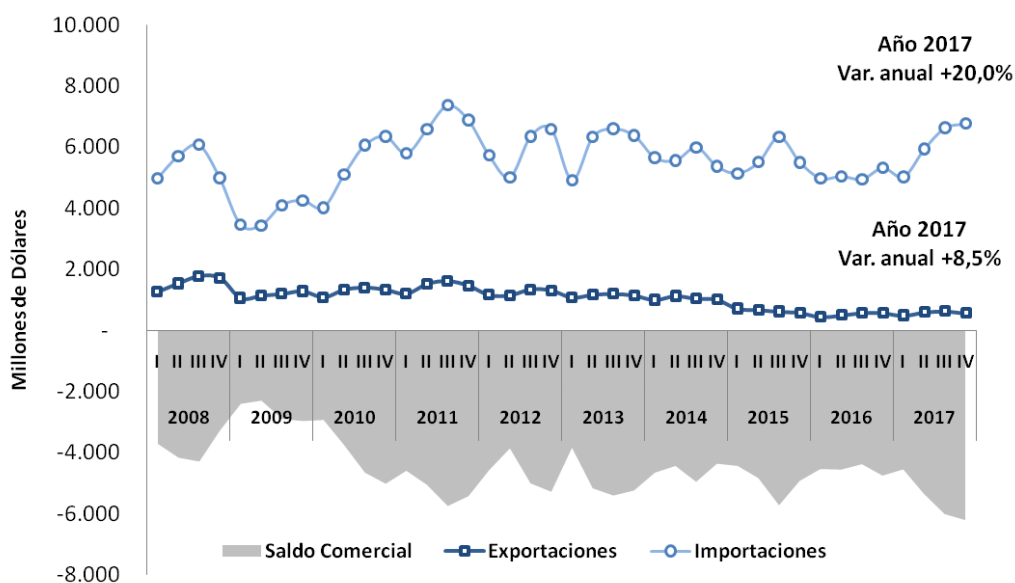
Bloque/ País	Expo. IV Trim.	Impo. IV Trim.	Saldo Comercial IV. Trim.	Expo. 2017	Impo. 2017	Saldo Comercial 2017
UE	2.279	3.065	-786	8.708	11.527	-2.819
MERCOSUR	3.162	5.251	-2.089	11.920	19.621	-7.701
NAFTA	1.645	2.588	-943	6.499	10.377	-3.878
ASEAN, Corea, Japón, India	1.847	1.509	338	8.288	5.537	2.751
China	920	3.541	-2.621	4.593	12.329	-7.736
Chile	662	201	461	2.624	856	1.768
Resto	3.852	1.553	2.299	15.796	6.653	9.143
Total	14.367	17.708	-3.341	58.428	66.900	-8.472

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

Comercio exterior metalúrgico

Durante el cuarto trimestre de 2017, la balanza comercial metalúrgica resultó deficitaria en u\$s 6.206 millones, un 30,7% mayor al mismo período del año anterior. En su comparación interanual, las ventas al exterior cayeron 2,3% (u\$s 556 millones), mientras que las compras al resto del mundo aumentaron 27,1% (u\$s 6.762 millones). Considerando los doce meses del año, el déficit comercial alcanzó los u\$s 22.108 millones, producto de un alza de 8,5% en las exportaciones y de 20,0% en las importaciones.

Gráfico 4: Evolución del Comercio exterior metalúrgico



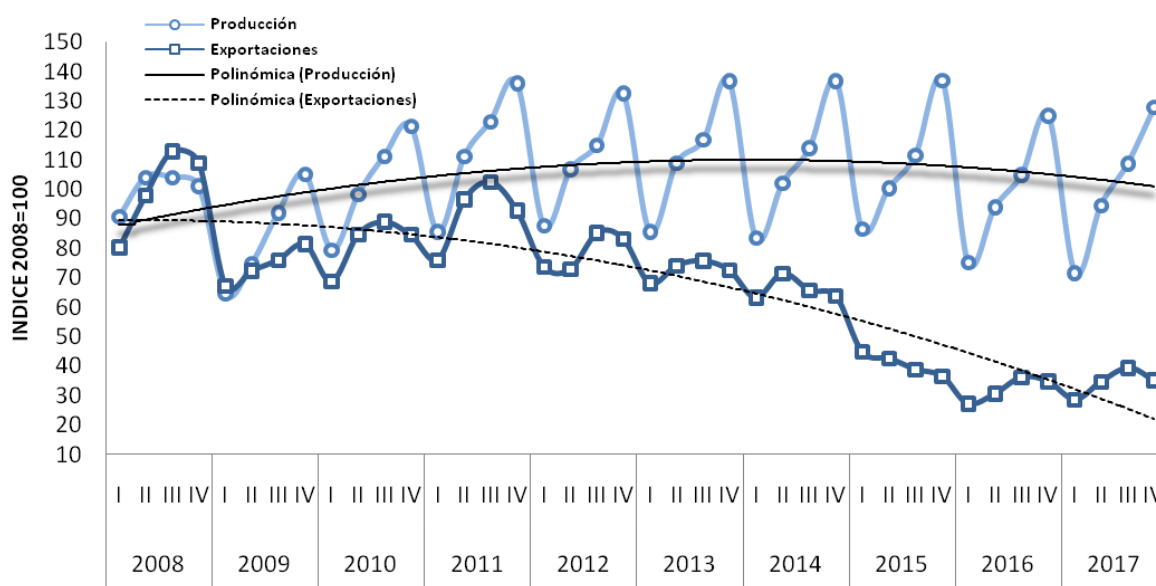
Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC.

Por otro lado, en el cuarto trimestre el saldo comercial de bienes de capital (u\$s -1.624 millones) creció **11,4% interanual**, producto de una caída de las ventas al exterior de 17,1% (u\$s 122 millones) y un alza de las importaciones de 8,8% (u\$s 1.747 millones). Considerando los doce meses del año, el **saldo comercial de bienes de capital** (u\$s -6.069 millones) creció **18,9% interanual**, producto de una caída de las exportaciones de 1,1% (u\$s 521 millones) y un alza de las importaciones de 17% (u\$s 6.589 millones).

Dinámica de la producción y exportaciones metalúrgicas

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. En este sentido, si bien la producción se recuperó 2,2% en el cuarto trimestre del 2017, las exportaciones metalúrgicas cayeron 2,3% en promedio.

Gráfico 5: Dinámica de la producción y exportaciones metalúrgicas



Fuente: Dpto. de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC y Encuesta de Actividad Metalúrgica (ADIMRA).

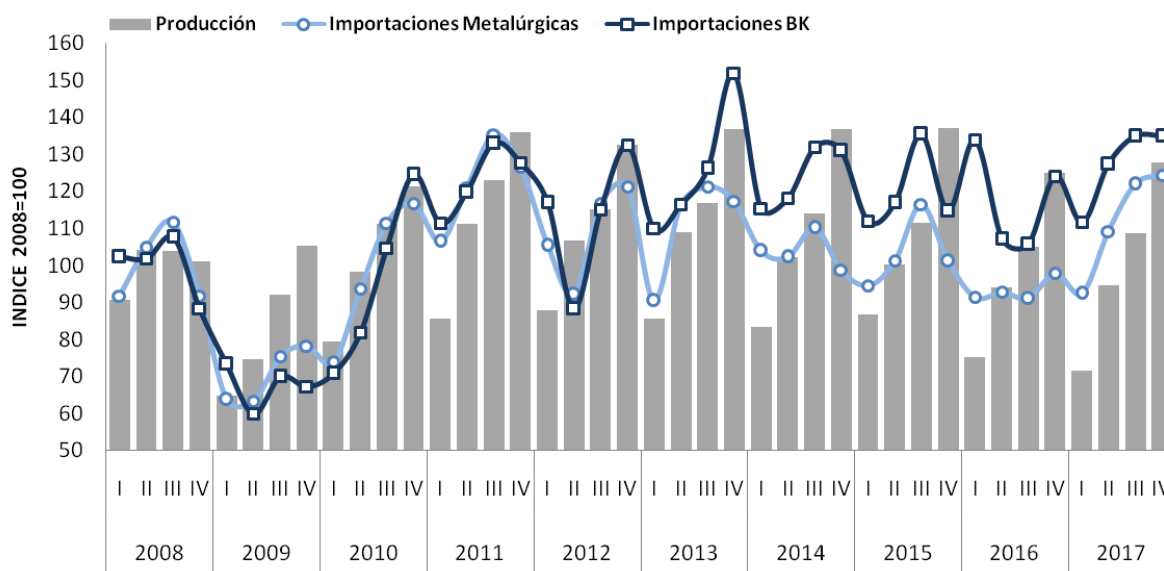
Durante el periodo señalado, la recuperación de la actividad metalúrgica se debió al **crecimiento en la producción de Equipos y aparatos eléctricos, Autopartes, Fundición y Otros productos de metal**. Por otro lado, los sectores vinculados a Bienes de capital, Maquinaria agrícola y Equipamiento médico presentaron caídas de su producción en relación al mismo período del 2016.

Además, en el cuarto trimestre de 2017 el comercio exterior metalúrgico mantuvo su participación sobre el total de ventas al exterior de la Argentina, **representando el 10,7% de las exportaciones de manufacturas de origen industrial**.

Dinámica de la producción e importaciones metalúrgicas

Durante el cuarto trimestre de 2017, las importaciones metalúrgicas tuvieron un alza del 27,1% interanual. Siguiendo el gráfico, se puede observar que el comportamiento similar entre las variables refleja la existencia de cierta **correlación entre producción e importaciones metalúrgicas y de bienes de capital**. En este sentido, el crecimiento de las compras al exterior en el 2017 se da en el marco de una política de mayor apertura comercial en conjunto con una **recuperación parcial del nivel de actividad industrial** en general y de la industria metalúrgica en particular. **Por otro lado, las compras al resto del mundo de bienes de capital** creció en el cuarto trimestre del año **8,8%** interanual (u\$s 1.747 millones).

Gráfico 6: Dinámica de la producción e importaciones metalúrgicas



Fuente: Dpto. de Estudios Económicos de ADIMRA en base a INDEC y Encuesta de Actividad Metalúrgica (ADIMRA).

Exportaciones metalúrgicas por sub-rubros y destinos principales

Si bien durante el cuarto trimestre de 2017 las exportaciones tuvieron una caída interanual de 2,3%, considerando los doce meses del año se observa que las mismas crecieron 8,5%. Los principales sub-rubros exportados fueron Autopartes (con un 37% de participación en el trimestre), Industrias básicas de no ferrosos (10%), Otras máquinas y equipos de uso general (6%), Bombas y compresores (4%), Equipamiento hospitalario (4%), Maquinaria agropecuaria (3%), Válvulas para uso diverso (2%), Otros productos elaborados de metal (2%), etc.

La mayor parte del incremento anual de las ventas al exterior responde a mayores ventas de Autopartes, las cuales crecen en 2017 a un ritmo de 11% en dólares de la mano de una leve recuperación en Brasil, como también al alza de las exportaciones de Industrias básicas de no ferrosos, las cuales subieron 34% frente al mismo período del año anterior. Del resto de los sub-rubros, el 38% mostró un crecimiento de las exportaciones, mientras que el 19% se contrajo frente al mismo período de 2016. Por último, cabe mencionar que actualmente las exportaciones metalúrgicas, se encuentran un 64% por debajo en relación a los máximos alcanzados en el año 2008.

Tabla 3: Exportaciones metalúrgicas por sub-rubros (Millones de u\$s)

Sub-rubro	IV Trim. 2016	IV Trim. 2017	Var. %	2016	2017	Var. %
Autopartes	196,6	203,0	3%	721,0	796,8	11%
Industrias básicas de no ferrosos	38,6	55,1	43%	130,7	175,4	34%
Otras máquinas y equipos de uso general	45,5	35,5	-22%	156,0	142,7	-8%
Bombas y compresores	32,1	24,7	-23%	115,0	103,7	-10%
Equipamiento hospitalario	24,3	19,5	-20%	89,8	80,6	-10%
Maquinaria agropecuaria	13,1	14,9	14%	52,4	61,9	18%
Válvulas para uso diverso	12,8	13,4	5%	52,9	52,0	-2%
Otros productos elaborados de metal	13,0	13,3	2%	49,1	52,1	6%
Instrumentos de precisión y medición	12,1	10,9	-10%	48,3	47,5	-2%
Rodamientos	6,3	10,5	66%	22,9	34,6	51%
Motores de émbolo (uso no vehicular)	3,1	8,6	181%	6,9	29,8	334%
Resto	172	147	-15%	625	669	7%
Total	569,4	556,3	-2,3%	2.070,0	2.246,6	8,5%

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

Durante el cuarto trimestre de 2017 más del 75% de las exportaciones se destinaron a Brasil (42%), Estados Unidos (10%), Chile (6%), Paraguay (5%), Uruguay (5%), México (5%) y Alemania (4%).

Importaciones metalúrgicas por sub-rubros y orígenes principales

Durante el cuarto trimestre de 2017 las importaciones tuvieron un alza interanual de 27,1% y considerando los doce meses del año las mismas aumentaron 20% con respecto al año anterior. Más del 60% de las compras al resto del mundo se concentraron en Autopartes (con un 17% de participación en el trimestre), Equipos de telecomunicaciones (9%), Equipos de oficina, impresión e informática (5%), Grupos electrógenos (5%), Equipamiento hospitalario (5%), Otras máquinas y equipos de uso general (4%), Maquinaria vial (4%), Motocicletas y bicicletas (3%), Bombas y compresores (3%), Partes de transmisores y receptores de audio y video (3%) e Instrumentos de precisión y medición (2%).

Las compras al exterior de todos los sub- rubros mencionados presentaron fuertes incrementos en dólares tanto en el trimestre como en el año, excepto las importaciones de Grupos electrógenos que se contrajeron durante el cuarto trimestre.

Tabla 4: Importaciones metalúrgicas por sub-rubros (Millones de u\$s)

Sub-rubro	IV Trim. 2016	IV Trim. 2017	Var. %	2016	2017	Var. %
Autopartes	998,9	1.159,9	16%	4.045,3	4.446,5	10%
Equipos de telecomunicaciones	309,2	628,5	103%	1.856,7	2.073,0	12%
Equipos de oficina, impresión e informática	109,4	348,3	218%	579,6	1.013,0	75%
Grupos electrógenos	450,8	319,4	-29%	663,1	1.369,9	107%
Equipamiento hospitalario	262,3	315,8	20%	992,4	1.173,1	18%
Otras máquinas y equipos de uso general	282,9	303,9	7%	1.041,6	1.050,1	1%
Maquinaria vial	170,2	271,8	60%	563,3	943,6	68%
Motocicletas y bicicletas	101,7	232,3	128%	403,1	722,5	79%
Bombas y compresores	167,3	209,9	26%	698,9	756,0	8%
Partes de transmisores y recept. de audio y video	108,7	182,6	68%	592,1	643,9	9%
Instrumentos de precisión y medición	127,8	146,5	15%	517,2	520,4	1%
Resto	2.230	2.643	19%	8.334	9.643	16%
Total	5.319,0	6.762,1	27,1%	20.287,3	24.354,6	20,0%

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

Durante el cuarto trimestre de 2017 más del 75% de las importaciones tuvieron origen en China (32%), Brasil (18%), Estados Unidos (8%), Alemania (6%), España (5%), Italia (4%) y Tailandia (4%).



ADIMRA
ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES METALÚRGICOS
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

ESTUDIOS ECONÓMICOS

Equipo de trabajo:

Lic. Carolina Carregal
ccarregal@adimra.org.ar

Lic. Carolina Migale
cmigale@adimra.org.ar

Yanina Busquet
ybusquet@adimra.org.ar



Econ_ADIMRA