



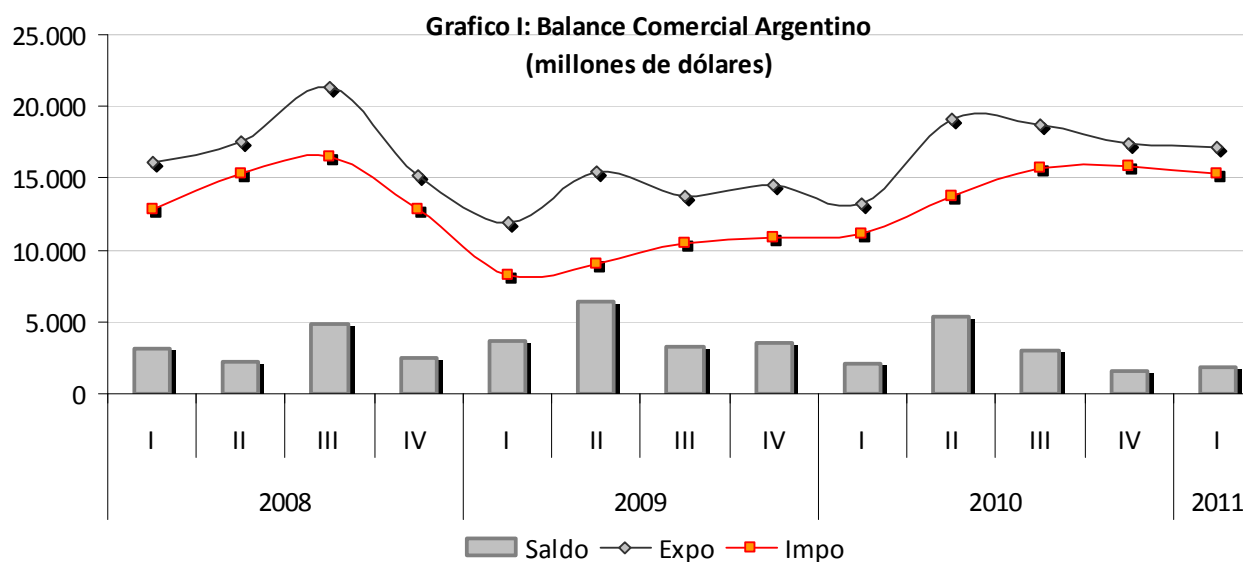
## Actualidad de la Industria Metalúrgica **Informe Trimestral** **de Comercio Exterior**



**Primer Trimestre 2011**



**Durante el primer trimestre de 2011 las exportaciones de Argentina totalizaron USD 17.104 millones (+31% interanual), mientras que las importaciones totales llegaron a un valor de USD 15.316 millones (+38%) resultando un superávit comercial de USD 1.788 millones, un 10% inferior al del año anterior y un 44% por debajo de 2008.**



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

La reducción del superávit en los últimos trimestres se debió principalmente a la rápida recuperación de las compras externas, que habían tenido una marcada contracción durante la crisis internacional (-33% en 2009 respecto de 2008). Cabe destacar el fuerte incremento de las compras externas de combustibles y lubricantes, que crecieron más de un 150% interanual y explicaron un cuarto del incremento total en el primer trimestre del año.



- ✓ **La composición de las exportaciones en el primer trimestre de 2011 fueron lideradas por las manufacturas de origen industrial (MOI), que representaron el 34%, levemente por encima de las manufacturas de origen agropecuario (MOA).** En segundo plano, los productos primarios (22%) y combustibles y energía (10%). Sin embargo, los de mayor variación interanual fueron los bienes primarios (+66%), seguidos por las MOA (+45%) y las MOI (+18%), mientras que combustibles y energía descendieron (-8%).
- ✓ **Dentro de las importaciones el componente con mayor participación fue el de bienes intermedios (32%),** principalmente suministros industriales (98%). Siguieron en importancia los **bienes de capital (21%)** y sus **piezas y accesorios (19%)<sup>1</sup>**; **bienes de consumo (12%)**, entre los cuales se destacan los no duraderos (37%) y los semiduraderos (28%); **combustibles y lubricantes (8%)** y **vehículos automotores de pasajeros (8%)**. Ahora bien, en cuanto a la variación interanual se destacaron los combustibles y lubricantes (+153%), seguido por piezas y accesorios para bienes de capital (+39%), vehículos automotores de pasajeros (+37%), bienes intermedios (+33%), bienes de capital (+29%) y, por último, los bienes de consumo (+26%).

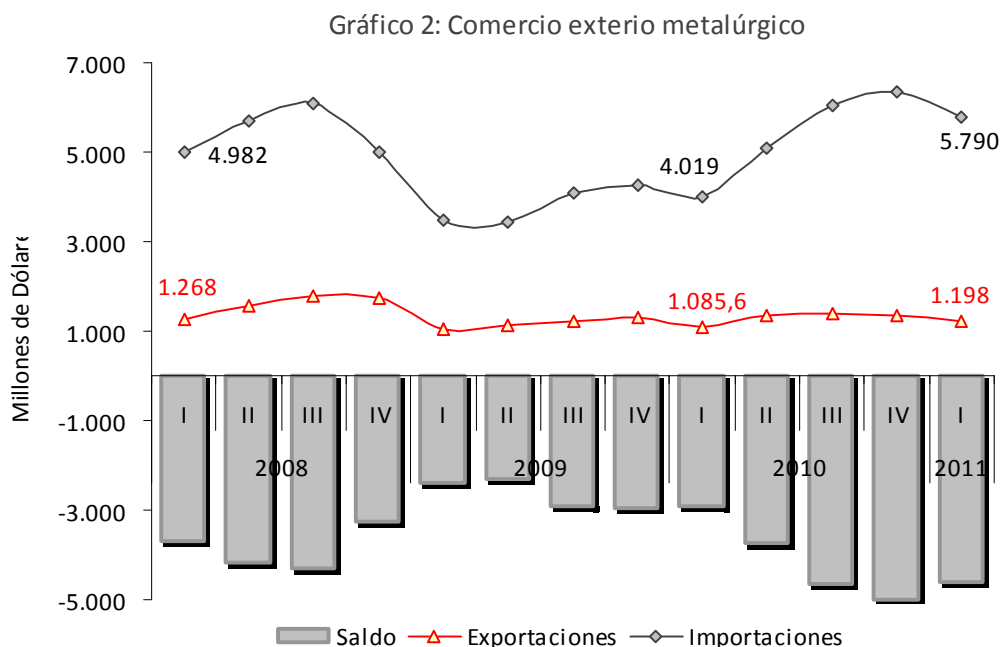
**Desde la salida de la Convertibilidad la balanza comercial continúa presentando resultados superavitarios, aunque en los últimos trimestres se han ido reduciendo en valores absolutos y hacia el cierre del corriente año se estima que se ubiquen al menos un 40% por debajo de 2008. En la apertura por grandes componentes, la mayor parte del superávit lo aporta el sector primario y combustibles seguido por el sector de manufacturas de origen agropecuario. El déficit en manufacturas de origen industrial fue de millones U\$D 8.640 para el primer trimestre de 2011, representando los productos metalúrgicos alrededor del 53%.**

---

<sup>1</sup> Cabe mencionar que la clasificación oficial tiende a considerar como bienes de capital a rubros que no necesariamente deben asociarse a máquinas y equipos utilizados en la producción industrial o de bienes en general (por ejemplo, celulares). Si se estima aplicando un criterio más restrictivo la participación sobre el total de las importaciones se reduciría a menos de la mitad.



Para el primer trimestre de 2011 las **exportaciones metalúrgicas<sup>2</sup>** crecieron un **+10%** interanual y sumaron **USD 1.198 millones**, mientras que **las importaciones** crecieron un **+44%** y totalizaron **USD 5.798 millones**, resultando un **déficit trimestral de USD -5.292 millones**.



✓ En este sentido, se observa una continuidad de la tendencia observada en el año previo, dado que las exportaciones siguen comportándose por debajo de los valores previos a la crisis internacional. Respecto de igual período de 2008 la caída fue del 6% para las compras externas, mientras que las importaciones ya superan aquellos valores en torno al 16%.

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a IES Consultores

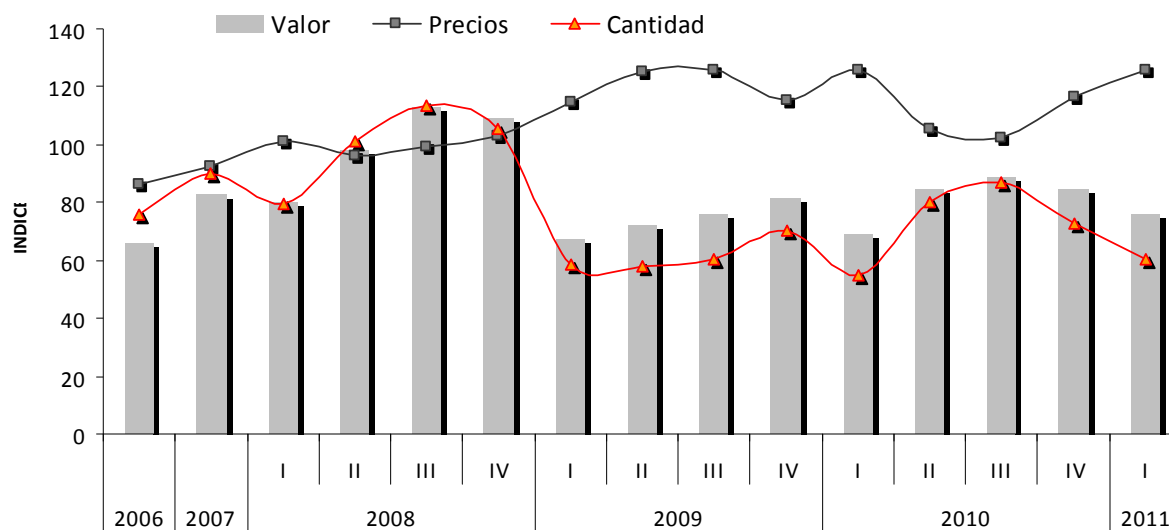
✓ El déficit sectorial se profundizó, resultando un incremento del +56% respecto del primer trimestre de 2010 y, si se lo compara con el primer trimestre del año 2008, la suba fue del +24%.

<sup>2</sup> Se excluyeron las partidas correspondientes a los capítulos de Aeronaves y Buques (88) y (89), a efectos de suavizar las variaciones del comercio sectorial.



- ✓ A diferencia del período previo a la crisis internacional, donde las exportaciones se expandían más rápidamente que la producción, durante el primer trimestre de 2011 las ventas externas están creciendo a un ritmo similar, lo cual sugiere una mayor complejidad en el plano de la exportación y la salida externa de los productos metalúrgicos locales. Sin embargo, cabe destacar que el incremento de las mismas se debió principalmente a un aumento de cantidades (+11% interanual), mientras que los precios descendieron levemente (-0,2%). Respecto a igual período de 2008, las ventas al exterior continúan alrededor de un 25% por debajo.

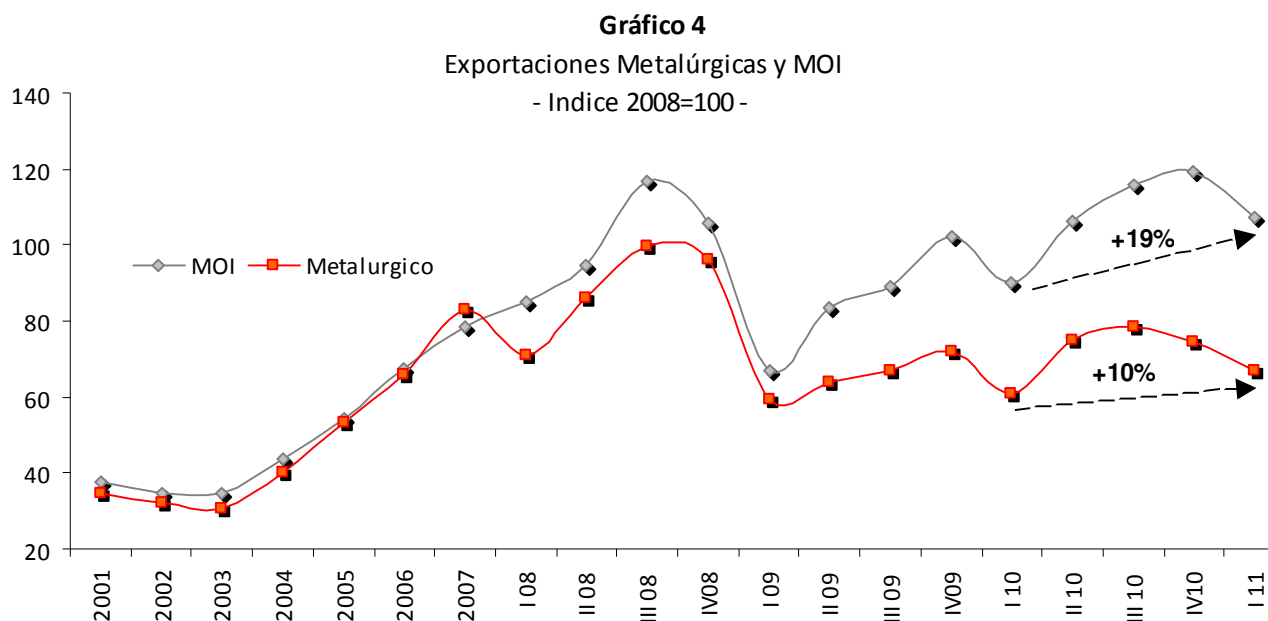
**Gráfico 3**  
Exportaciones Metalúrgicas  
Montos, Precios y Cantidades



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a IES Consultores.



- ✓ En comparación al resto de las exportaciones de origen industrial (MOI), a pesar de haber acompañado la tendencia, las exportaciones metalúrgicas comenzaron a diferenciarse en su comportamiento a partir de 2009 fundamentalmente, evidenciando una recuperación más austera. En todo 2010, las exportaciones de MOI crecieron un +26% mientras que las metalúrgicas se mantuvieron estables y crecieron solamente un +5%, manteniéndose por debajo de 2008. En lo que va de 2011 se ha acentuado este comportamiento: las exportaciones metalúrgicas crecieron +10% interanual y las MOI el doble.



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



- ✓ **Los principales rubros metalúrgicos exportados** en el primer trimestre del año fueron autopartes (34%), destacándose en este grupo las cajas de velocidad (42%), motores y sus partes (19%), sistemas de carrocerías (17%) y sistemas de transmisores (9%). En segundo lugar, tubos y perfiles de acero (14,6%) - principalmente para la extracción de gas y petróleo - seguido por bombas y compresores y, en tercer lugar, se encuentran las otras máquinas y equipos de uso general (4,8%), principalmente pulverizadoras (19%). El resto de los rubros no supera el 3,5% de las exportaciones totales.

<i>Exportaciones por Grandes Rubros</i>			
	Mill de USD	% Part. 1er Trim'11	Var % 11/10
Autopartes	418,4	34,9%	9%
Tubos y perfiles de acero	175,3	14,6%	13%
Otras máquinas y equipos de uso general	57,7	4,8%	8%
Bombas y compresores	40,5	3,4%	24%
Maquinaria agropecuaria	40,4	3,4%	11%
Industrias básicas de no ferrosos	39,0	3,3%	1%
Equipamiento hospitalario	38,2	3,2%	45%
Resto	389,4	32,5%	-

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a IES Consultores<sup>3</sup>

- ✓ **Los principales destinos** de exportación en el año fueron Brasil (37%), Estados Unidos (7%), Venezuela (6%), Chile (6%), Uruguay (5%), el resto no superó el 5% sobre el total exportado.

<sup>3</sup> Para mayor detalle consultar [www.adimra.org.ar](http://www.adimra.org.ar) Departamento de Estudios Económicos – Estadísticas – Comercio Exterior



- ✓ **A nivel de bloques regionales**, el principal destino fue MERCOSUR con el 46% de participación, seguido por el resto de ALADI (18%), el NAFTA 11%, Unión Europea 7% y Medio Oriente 4%. El resto no supera el 2% del total individualmente.

DESTINO DE LAS EXPORTACIONES METALÚRGICAS PRIMER TRIMESTRE 2010-2011						
BLOQUES COMERCIALES	2010	2011	Var	Participación 2011	Contribución al crecimiento	Gana Participación 11/10
TOTAL	1.085.597.695	1.198.904.590	10%	100%		
MERCOSUR	525.254.431	545.667.765	4%	46%	2%	-
BRASIL	435.841.257	442.157.404	1%	37%	1%	-
NAFTA	107.583.162	134.182.566	25%	11%	3%	+
UE	73.582.650	82.964.625	13%	7%	1%	=
Resto de ALADI	189.567.760	213.876.577	13%	18%	2%	+
CHILE	60.119.383	73.818.383	23%	6%	1%	=
M. ORIENTE	51.306.125	50.547.914	-1%	4%	0%	-
ASEAN, Corea Republicana, Japón e India	15.448.760	27.700.563	79%	2%	2%	+
CHINA	5.715.781	7.182.493	26%	1%	0%	=
Resto	57.019.642	62.963.703	10%	5%	1%	=

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a IES Consultores

- ✓ **Casi la totalidad de los bloques ganaron participación en el primer trimestre de 2011 en comparación al 2010, siendo Brasil el principal motor de crecimiento de las ventas externas. Por su parte, Medio Oriente –que participa con el 4%- tuvo variaciones negativas en el periodo.**

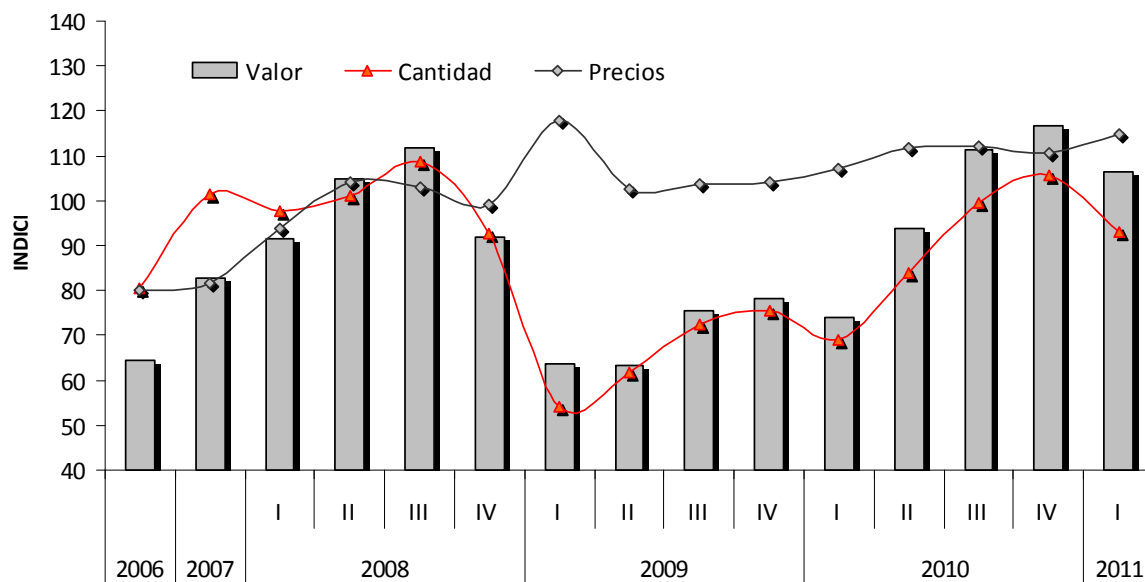




Por su parte, las **importaciones metalúrgicas** en el trimestre crecieron un **+44% interanual**, con una caída del **-9%** en el trimestre, que al igual que en las exportaciones se debe a un efecto estacional. El fuerte dinamismo que mostraron las compras externas ya colocan el nivel de importaciones en niveles superiores a los de 2008 (+16%).

✓ Dicho incremento se debió fundamentalmente a la expansión de las cantidades importadas (+35%), aunque los precios también mostraron una leve suba del +7% interanual.

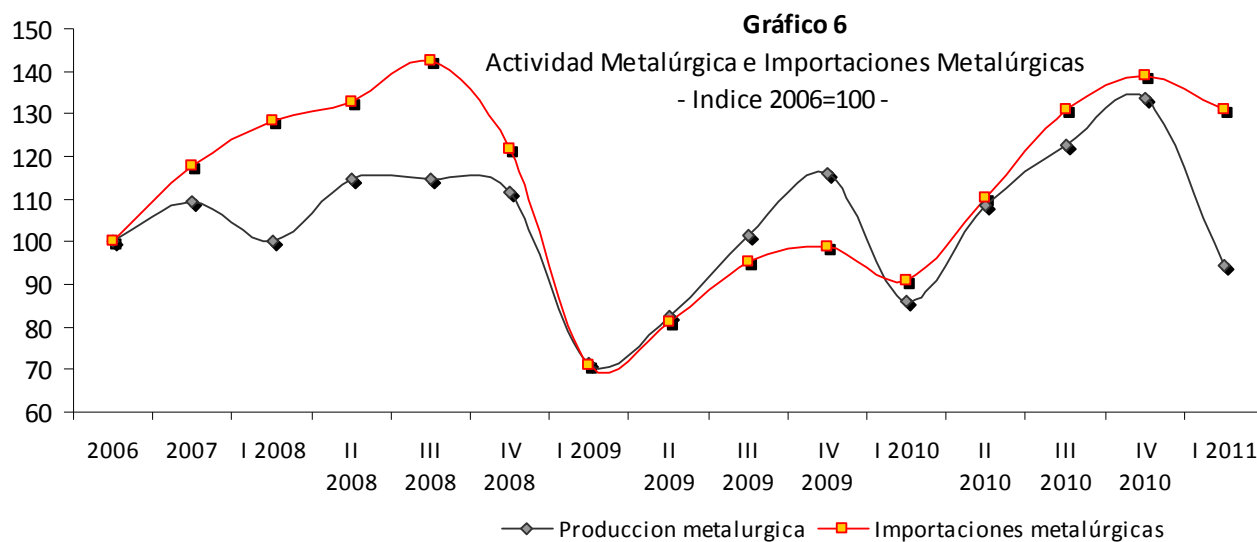
**Gráfico 5** Importaciones Metalúrgicas  
Montos, Precios y Cantidades



Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a IES Consultores.



- ✓ **Las importaciones de productos metalúrgicos** han ido acompañando la tendencia de la producción sectorial. Sin embargo, se observa que entre 2006 y 2008 el crecimiento de las importaciones ha sido proporcionalmente mayor, lo cual ha tendido a equilibrarse luego de la crisis internacional, durante la cual las compras externas tuvieron una caída más pronunciada, pero esta mayor intensidad en el ciclo también se está evidenciando en la reciente recuperación.

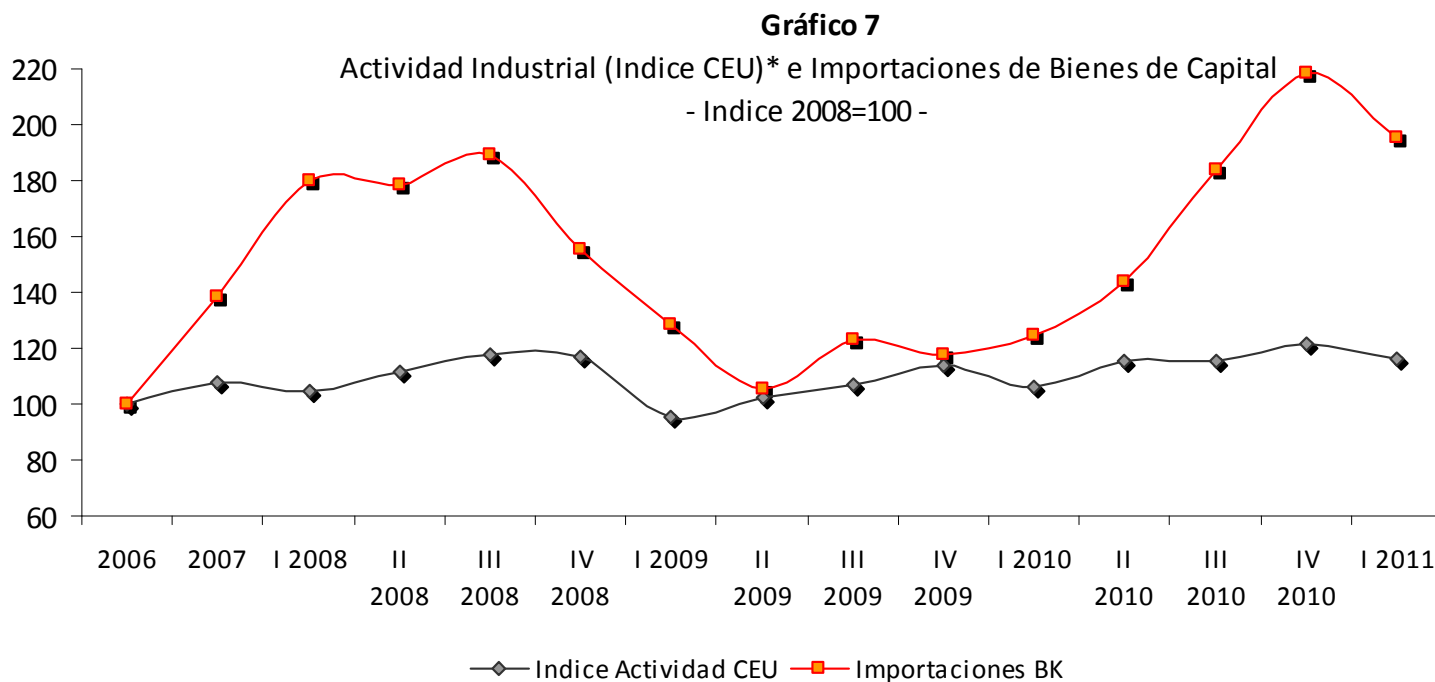


Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base propia e IES Consultores.



En particular, las importaciones de bienes de capital se han venido incrementando a un ritmo superior al de la producción industrial en general, a excepción del año 2009...

- ✓ En el total de importaciones metalúrgicas los **bienes de capital son los de mayor participación (25%)**. Este rubro presentó un incremento del +57% interanual y una caída estacional del -11% en el trimestre.
- ✓ A su vez, la correlación entre la producción industrial y el crecimiento de las importaciones de bienes de capital se ha ido acentuando...





### Sector de Bienes de Capital

En el primer trimestre del año, las exportaciones de Bienes de Capital se incrementaron un +14% mientras que las importaciones lo hicieron en un +57%, llegando a un déficit de USD -1.174 millones, representando el 25% del déficit metalúrgico.

En el primer trimestre del año, las exportaciones del rubro alcanzaron un valor de USD 267 millones con una variación interanual del +14% cuatro puntos porcentuales superior a la variación de las exportaciones metalúrgicas totales. El incremento se debió tanto a un aumento en las cantidades (+8%) como de los precios +6%. Por su parte, las importaciones fueron de USD 1.441 millones (+57% anual), debido principalmente a un incremento en las cantidades del +47%, mientras que los precios aumentaron levemente (+7%) en el año. El déficit de la balanza comercial se incrementó un 72% en comparación al año 2010 llegando a valores de USD -1.174 millones.

Los principales productos exportados en el primer trimestre fueron *otras máquinas y equipos de uso general (15%), bombas y compresores (12%), maquinaria agropecuaria (10%) y equipamiento hospitalario (9%)*. Por su parte, los principales bienes importados fueron *otras máquinas y equipos de uso general (11%), grupos electrógenos (10%) y maquinaria agropecuaria (9%)*.

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a IES Consultores y UIA



- ✓ **Los principales productos metalúrgicos importados** en el primer trimestre de 2011 fueron: autopartes (24%); en segundo lugar, equipos de telecomunicaciones (9%) y, finalmente, otras máquinas y equipos de uso general (4%), el resto no superó el 4% del total.

<i>Importaciones por Grandes Rubros</i>			
	Mill de USD	% Part. 1er Trim'11	Var % 11/10
Autopartes	1.404,3	24,3%	35%
Equipos de telecomunicaciones	520,9	9,0%	53%
Otras máquinas y equipos de uso general	237,9	4,1%	69%
Bombas y compresores	220,2	3,8%	81%
Equipos de oficina, impresión e informática	208,0	3,6%	60%
Equipamiento hospitalario	188,3	3,3%	43%
Maquinaria agropecuaria	186,7	3,2%	107%
Maquinaria vial	159,2	2,7%	80%
Otros rubros eléctricos o electrónicos	150,9	2,6%	10%
Resto	2.514,5	43,4%	-

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a IES Consultores

- ✓ Los principales países de origen para el primer trimestre del año fueron Brasil (26%), seguido por China (21%), Estados Unidos (11%) y Alemania (7%).



- ✓ A nivel de bloques regionales MERCOSUR continúa siendo el de mayor participación en las importaciones (26%), en segundo lugar la UE (18%), NAFTA (16%), ASEAN (10%), y el resto (9%).

ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES METALÚRGICAS PRIMER TRIMESTRE 2010-2011						
BLOQUES COMERCIALES	2010	2011	Var	Participacion 2010	Contribución al crecimiento	Gana Participacion 11/10
TOTAL	4.019.046.580	5.790.809.918	44%	100%		
MERCOSUR	1.183.710.913	1.532.744.332	29%	26%	8%	-
BRASIL	1.164.613.912	1.507.474.730	29%	26%	8%	-
NAFTA	538.486.778	945.498.357	76%	16%	12%	+
UE	678.936.416	1.018.882.213	50%	18%	9%	+
Resto de ALADI	5.667.006	7.734.241	36%	0%	0%	=
CHILE	30.638.111	48.507.912	58%	1%	0%	=
M. ORIENTE	8.513.559	12.137.213	43%	0%	0%	=
ASEAN, Corea Republicana, Japón e India	436.062.012	561.042.010	29%	10%	3%	-
CHINA	800.208.083	1.225.118.560	53%	21%	11%	+
Resto	336.823.702	439.145.080	30%	8%	2%	=

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a IES Consultores



**El saldo comercial para el primer trimestre de 2011 resultó deficitario con los principales bloques y países con los que comercia Argentina. El 25% del déficit fue con China (25%), seguido por Brasil (22%), UE (19%), NAFTA (17%) y ASEAN (11%). Con Chile, Medio Oriente y Resto de ALADI resultó superavitario.**

SALDO COMERCIAL METALÚRGICO - PRIMER TRIMESTRE 2011			
BLOQUES COMERCIALES	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO
CHINA	7.182.493	1.225.118.560	-1.217.936.067
MERCOSUR	545.667.765	1.532.744.332	-987.076.568
BRASIL	442.157.404	1.507.474.730	-1.065.317.327
UE	82.964.625	1.018.882.213	-935.917.588
NAFTA	134.182.566	945.498.357	-811.315.791
ASEAN, Corea Republicana, Japón e India	27.700.563	561.042.010	-533.341.447
Resto	62.963.703	439.145.080	-376.181.376
CHILE	73.818.383	48.507.912	25.310.471
M. ORIENTE	50.547.914	12.137.213	38.410.701
Resto de ALADI	213.876.577	7.734.241	206.142.336
<b>TOTAL</b>	<b>1.198.904.590</b>	<b>5.790.809.918</b>	<b>-4.591.905.328</b>

Fuente: Departamento de Estudios Económicos de ADIMRA en base a IES Consultores



### Comercio bilateral con Brasil

Brasil es el principal socio comercial de Argentina, para el primer trimestre de 2011 el 37% de los productos metalúrgicos se exportaron a este país y se importaron el 26% del total. El resultado de la balanza comercial resultó deficitario y creciente en el tiempo.

Para el primer trimestre del año 2011, las exportaciones a Brasil se incrementaron un +9% mientras que las importaciones lo hicieron en un +39%, llegando a un déficit de USD -1.141 millones, un 57% superior al del año anterior.

Todos los rubros resultaron deficitarios principalmente autopartes (43%) seguido de equipos de telecomunicaciones (8%), aeronaves, buques y embarcaciones (7%), otras máquinas y equipos de uso industrial (7%), maquinaria agropecuaria (5%), productos metálicos para uso estructural (5%), maquinaria vial (4%) y el resto no supera más del 3% del déficit sectorial.