



ABECEB

hacemos más real la economía real





Informe Bilateral

Diciembre 2019



- En octubre de 2019, **continuó la tendencia bajista de las importaciones, las cuales se contrajeron por decimoquinto mes consecutivo a una tasa del 18,8% i.a.**, agudizando la caída en 4,0 puntos porcentuales con respecto al registro del mes de septiembre (-14,8% i.a.). En términos nominales, se importaron a la Argentina **USD 4.121 millones** en octubre de 2019, USD 956 millones menos que en octubre del año anterior (USD 5.077 millones), acumulando un total de **USD 42,583 millones** durante los primeros diez meses del año (vs. USD 57,203 millones en el período enero-octubre 2018). En términos desestacionalizados, las importaciones cayeron 2,8% con respecto a septiembre.
- Específicamente, **las importaciones con nuestro principal socio comercial, Brasil, también adoptaron la misma tendencia, habiendo descendido 26,7% entre octubre del año corriente (USD 793 millones) y el anterior (USD 1.082 millones)**. Es el decimoctavo mes consecutivo de caída, y durante los primeros diez meses del año, la contracción es de 37,6% i.a., totalizando USD 8.776 millones en 2019 en comparación a los USD 14.073 millones en 2018. A pesar de que **China** también sigue la tendencia general, las importaciones argentinas entre octubre del 2019 y el mismo mes el año anterior **se redujeron 5,1% a USD 950 millones**, acumulando una caída del 23,6% i.a. durante los primeros diez meses de 2019 (USD 8.016 millones).
- Asimismo, esta tendencia se revierte al observar las exportaciones: las **ventas desde argentina al exterior aumentaron un 9,1% i.a. en octubre de 2019, siendo el séptimo mes consecutivo con expansiones interanuales**. Se exportaron USD 5.889 millones durante el decimo mes del 2019, acumulando un total de USD 53.848 millones en lo que va del año (+5,4% i.a.).
- **Las exportaciones argentinas hacia Brasil se contrajeron un 1,5% i.a. a USD 941 millones**, desacelerando la caída en 9,4pp con respecto a septiembre. En el acumulado desde enero a octubre de 2019 se registra una caída del -6,9% con respecto al mismo período el año anterior.

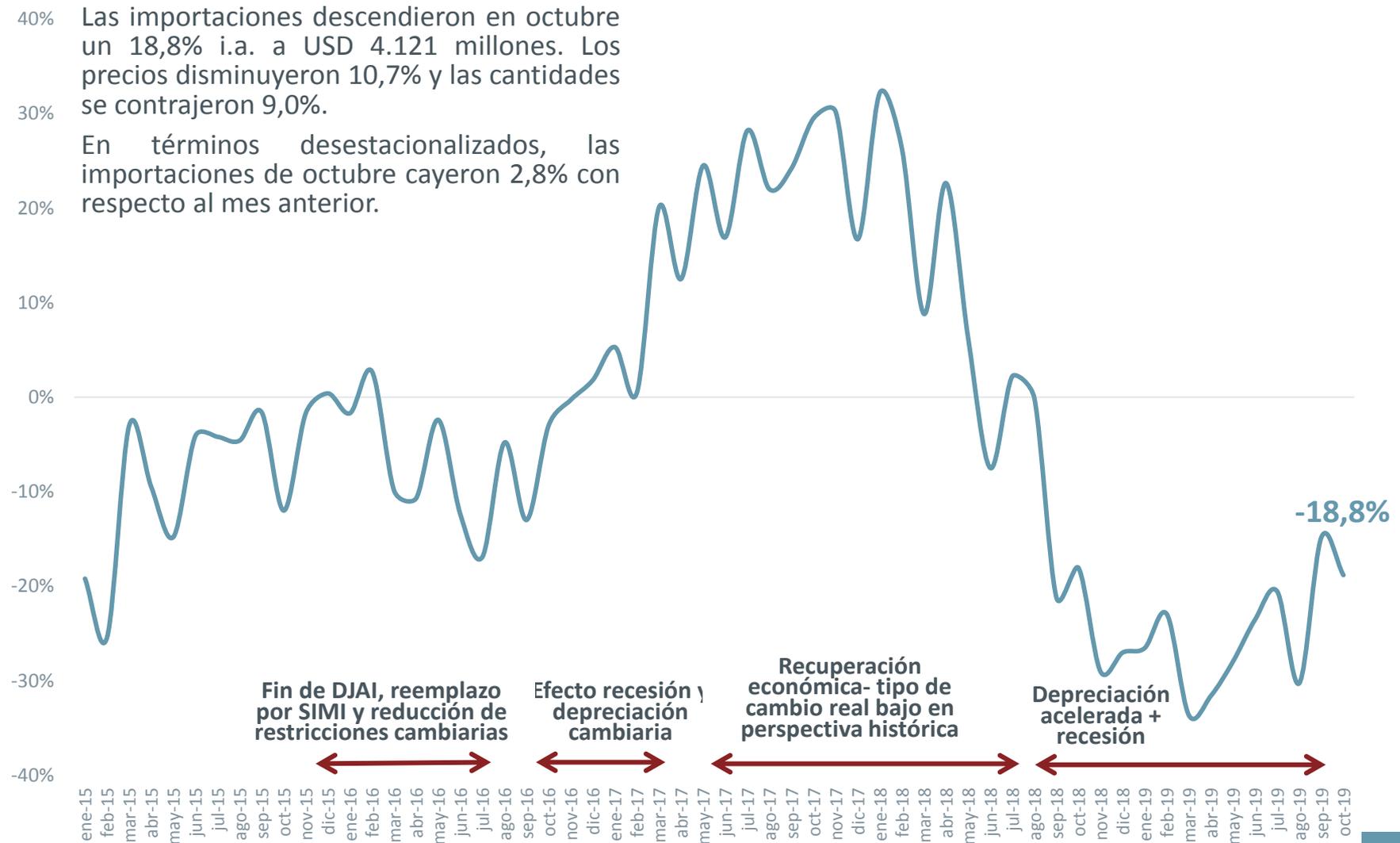
Análisis global de las importaciones argentinas

Importaciones totales argentinas

Importaciones totales argentinas - Var. i.a. (%)

40% Las importaciones descendieron en octubre un 18,8% i.a. a USD 4.121 millones. Los precios disminuyeron 10,7% y las cantidades se contrajeron 9,0%.

En términos desestacionalizados, las importaciones de octubre cayeron 2,8% con respecto al mes anterior.

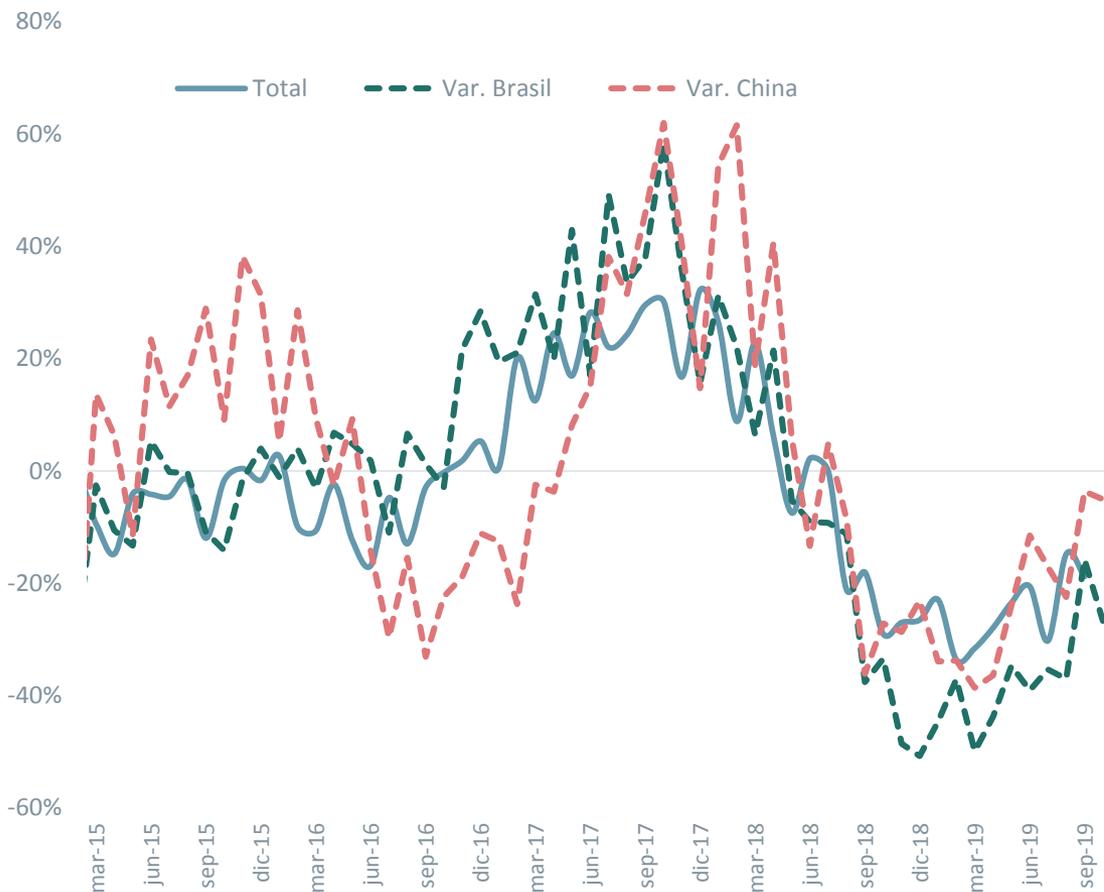


Análisis global de las importaciones argentinas

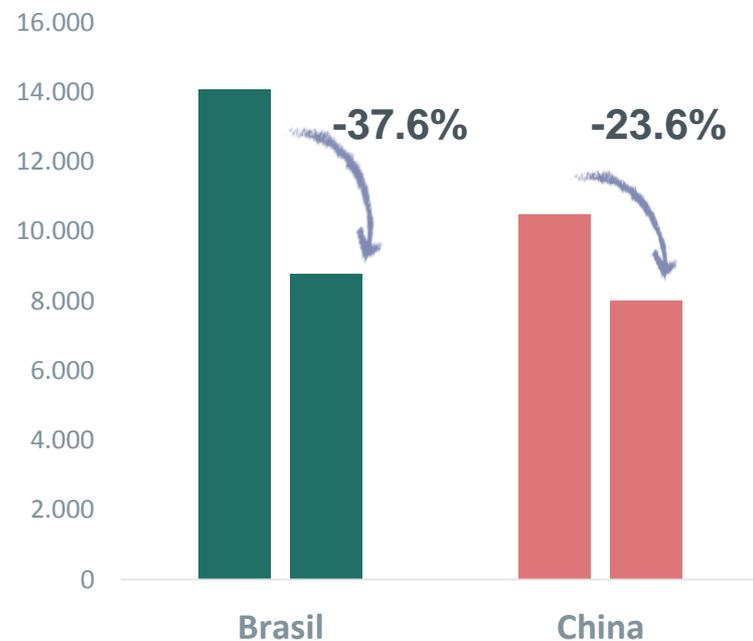
Importaciones argentinas por origen

Las importaciones de Brasil y China vienen cayendo desde mayo del 2018, en el caso de Brasil, y desde junio 2018 en el caso de China. En el mes de octubre de 2019, la disminución de las importaciones desde Brasil fue del 26,7% i.a., ubicándose 10,9p por debajo del mes de septiembre (-15,8% i.a.). Por otro lado, el retroceso de las importaciones provenientes de China fue de 5,1% i.a., profundizando la caída en 1,5pp con respecto al mes anterior (-3,6% i.a.).

Importaciones Totales - Var i.a%



Importaciones Totales
Var.(%) i.a. 10M 2019



Análisis global de las importaciones argentinas

Importaciones argentinas por uso económico

Uso	Share Brasil en Importaciones Totales		Share de China en Importaciones totales			Var. I.A.				Var. Abs. Brasil	Var. Abs. China	
	10M 2018	10M 2019	10M 2018	10M 2019		Brasil	China					
Bienes de Capital	24,6%	16,7%	↓	30,2%	31,4%	↑	-54,3%	↓	-29,8%	↓	-1.441	-969
Bienes Intermedios	25,3%	23,0%	↓	14,8%	15,9%	↑	-21,9%	↓	-8,5%	↓	-963	-218
Combustibles y Lubricantes	2,6%	1,0%	↓	0,7%	0,2%	↓	-73,5%	↓	-83,7%	↓	-114	-36
Piezas y accesorios p/ Bs Capital	19,8%	16,9%	↓	22,0%	22,1%	↑	-29,2%	↓	-16,8%	↓	-619	-393
Bienes de Consumo	15,4%	15,8%	↑	27,0%	21,6%	↓	-26,4%	↓	-42,5%	↓	-303	-853
Veh autom	75,7%	83,9%	↑	1,7%	0,8%	↓	-51,6%	↓	-78,5%	↓	-1.861	-62

Fuente: ABECEB en base a INDEC

- El comparativo entre los primeros 10 meses del año 2018 y los del 2019 se observa que la participación de las importaciones de Brasil en las importaciones argentinas continua achicándose en la misma proporción que ronda el -4% (24,6% para 2019 vs 20,6% para el total de 2018). La mayor caída se observa en el share de las importaciones de bienes de capital de Brasil, que se retrajo un -8%, y luego la importación de piezas y accesorios para bienes de capital con una diferencia del -2,9% entre 2019 y 2018. Los bienes intermedios se redujeron un -2,2% entre los primeros 10 meses acumulados del 2019 respecto del 2018, sin embargo, representan el 39,1% del total de las importaciones. En cambio, la importaciones de vehículos automotores de pasajeros amortiguó la caída del share de las importaciones totales de Brasil frente a las argentinas con una diferencia del 8,2% y representan el 19,9% del total de las importaciones desde este origen.
- En el caso de las importaciones desde China, la participación en el total de importaciones de argentina es del 18,8%, 0,5% por sobre el share para el acumulado a 10 meses del año anterior. La importación de bienes de capital y viene intermedios tuvieron una diferencia positiva que promedia el 1,1% entre ambas categorías. A su vez, el peso de los bienes de capital en las importaciones desde Brasil es del 28,5% y el de los bienes intermedios representa el 29,4%. Por otro lado, la mayor caída se vio en bienes de consumo, que se retrajo un -5,4%, representando el 14,4% de las importaciones de este origen.

Importaciones industriales argentinas por sector y origen



Al igual que el mes anterior, Brasil viene perdiendo su participación en las importaciones industriales de Argentina en 7 de 12 sectores económicos, mientras que China lo viene haciendo en 8 sectores

Importaciones argentinas por sector y origen. Participación sobre el Total. Brasil vs. China – 10M 2019 vs. 10M 2018

Uso	Brasil			China		
	10M 2018	10M 2019		10M 2018	10M 2019	
Industria Alimenticia	21,8%	18,8%	↓	2,8%	3,4%	↑
Químicos	15,8%	14,9%	↓	19,5%	21,0%	↑
Farmacéutica	4,0%	4,1%	↑	1,2%	1,6%	↑
Maquinaria	11,1%	9,4%	↓	34,2%	32,7%	↓
Caucho y Plástico	31,5%	30,6%	↓	12,2%	11,3%	↓
Cuero y sus Manufacturas	3,8%	5,9%	↑	76,3%	70,3%	↓
Papel y Editoriales	43,3%	46,0%	↑	8,6%	8,2%	↓
Textil e Indumentaria	14,8%	17,7%	↑	46,1%	41,5%	↓
Calzado	33,4%	30,3%	↓	21,8%	18,9%	↓
Metálica Básica y productos de metal	39,7%	34,6%	↓	15,6%	17,9%	↑
Otro equipo de transporte	2,8%	3,7%	↑	16,6%	5,5%	↓
Vehículos y Maq. Terrestre	63,0%	60,4%	↓	6,2%	5,9%	↓
			Sube 5			Sube 4
			Cae 7			Cae 8

* Dada la restricción informativa de INDEC, la información es provisoria y sujeta a modificaciones

Importaciones industriales argentinas por sector y origen

Participación sobre el total Brasil vs China

BRASIL



Cantidad de sectores

+ Participación	5
- Participación	7

Segmentos	Var. Impo %	Var. Particip (en p.p)
Otro equipo de transporte	155,3%	0,87
Cuero y sus Manufacturas	3,0%	2,05
Farmacéutica	-6,6%	0,13
Quimicos	-9,1%	-0,98
Papel y Editoriales	-14,5%	2,68
Textil e Indumentaria	-15,8%	2,94
Caucho y Plastico	-16,9%	-0,89
Maquinaria	-29,9%	-1,71
Metalica Basica y productos de metal	-34,2%	-5,08
Industria Alimenticia	-39,2%	-3,00
Calzado	-39,4%	-3,10
Vehiculos y Maq. Terrestre	-52,7%	-2,60

CHINA



Cantidad de sectores

+ Participación	4
- Participación	8

Segmentos destacados	Var. Impo %	Var. Particip (en p.p)
Farmacéutica	22,3%	0,42
Quimicos	4,1%	1,45
Industria Alimenticia	-12,6%	0,67
Metalica Basica y productos de metal	-13,3%	2,32
Caucho y Plastico	-20,5%	-0,84
Maquinaria	-20,7%	-1,49
Papel y Editoriales	-23,3%	-0,40
Otro equipo de transporte	-35,2%	-11,06
Textil e Indumentaria	-36,8%	-4,62
Cuero y sus Manufacturas	-38,1%	-5,97
Calzado	-42,2%	-2,95
Vehiculos y Maq. Terrestre	-53,5%	-0,36

Productos | Comportamientos destacados

Importaciones argentinas desde Brasil. Por Producto – 10M 2019 vs. 10M 2018. En Millones de US\$

Producto	Var. Abs.
(+) SUBEN	
Millones USD	
Automotores p/vías férreas y tranvías de fuente externa de electricidad	34,00
Grupo electrógeno ncop.	30,26
Partes destinadas a motores, generadores, grupos electrógenos y convertidores rotativos, ncop.	23,74
Etileno	22,07
Placas, láminas, hojas y tiras de polímeros de propileno biaxialmente orientados, ncop.	18,56
Aparato receptor decodificador de tv integrado (IRD) de señales digitalizadas de video codificadas, ncop.	14,16
Aceites lubricantes c/aditivos	12,27
Controladores electrónicos de sistemas de inyección/vehículos automóbiles	12,07
(+) CAEN	
Vehículos p/transporte <= a 6 personas, de cilindrada > a 1500cm ³ y <= a 3000cm ³ , c/motor de émbolo o pistón, encendido por chispa	-981,18
Vehículos p/transporte <= a 6 personas, de cilindrada > a 1000cm ³ y <= a 1500cm ³ , c/motor de émbolo o pistón, encendido por chispa	-644,90
Vehículos p/transporte de mercancías, de peso total c/carga máxima <= a 5 t.,c/motor de émbolo o pistón, encendido por compresión (Diesel o semiDiesel), ncop.	-338,52
Vehículos p/transporte de personas, de cilindrada <= a 1000cm ³ , c/motor de émbolo o pistón, encendido por chispa	-220,96
Tractores de carretera p/semirremolques	-219,45
Chasis c/motor y cabina p/transporte de mercancías, de peso total c/carga máxima > a 5 t. y <= a 20 t.,c/motor de émbolo o pistón, encendido por compresión(Diesel o semiDiesel)	-187,09
Vehículos p/transporte de mercancías ,de peso total c/carga máxima <= a 5 t.,c/motor de émbolo o pistón,encendido por chispa, ncop.	-175,94
Porotos de soja , incluso quebrantadas (exc. p/siembra)	-113,16

Productos | Comportamientos destacados

Importaciones argentinas desde Brasil. Por Producto – 10M 2019 vs. 10M 2018. En Millones de US\$

NCM	Descripción	Importaciones desde Brasil			Participación brasileña			Desvío
		10M 2018	10M 2019	Var Abs	10M 2018	10M 2019	Var. Part	
87032310	Vehículos p/transporte <= a 6 personas, de cilindrada > a 1500cm3 y <= a 3000cm3, c/motor de émbolo o pistón, encendido por chispa	1.967,6	986,4	-981,2	73%	83%	10,02 p.p	↑ Sin desvío
87032210	Vehículos p/transporte <= a 6 personas, de cilindrada > a 1000cm3 y <= a 1500cm3, c/motor de émbolo o pistón, encendido por chispa	1.261,8	616,8	-644,9	84%	92%	8,067 p.p	↑ Sin desvío
87042190	Vehículos p/transporte de mercancías, de peso total c/carga máxima <= a 5 t., c/motor de émbolo o pistón, encendido por compresión (Diesel o semiDiesel), ncop.	397,0	58,5	-338,5	80%	65%	-15,7 p.p	↓ Tailandia
87032100	Vehículos p/transporte de personas, de cilindrada <= a 1000cm3, c/motor de émbolo o pistón, encendido por chispa	346,0	125,0	-221,0	95%	97%	1,485 p.p	↑ Sin desvío
87012000	Tractores de carretera p/semirremolques	321,0	101,5	-219,5	95%	93%	-1,68 p.p	↓ República Federal de Alemania
87042210	Chasis c/motor y cabina p/transporte de mercancías, de peso total c/carga máxima > a 5 t. y <= a 20 t., c/motor de émbolo o pistón, encendido por compresión (Diesel o semiDiesel)	264,6	77,5	-187,1	98%	96%	-2,68 p.p	↓ Israel
87043190	Vehículos p/transporte de mercancías, de peso total c/carga máxima <= a 5 t., c/motor de émbolo o pistón, encendido por chispa, ncop.	323,8	147,9	-175,9	92%	86%	-6,59 p.p	↓ México
12019000	Porotos de soja, incluso quebrantadas (exc. p/siembra)	249,1	135,9	-113,2	13%	9%	-3,80 p.p	↓ Estados Unidos
87082999	Partes y accesorios de carrocerías ncop., de vehículos automóviles p/transporte de personas, mercancías o usos especiales	159,3	80,9	-78,4	30%	24%	-6,08 p.p	↓ Tailandia
27101921	Gasoleo ("gas oil")	66,6	-	-66,6	4%	0%	-4,01 p.p	↓ Estados Unidos

* Dada la restricción informativa de INDEC, la información es provisoria y sujeta a modificaciones

Productos | Comportamientos destacados

Principales aumentos y caídas del año



A continuación, se analiza la evolución de los productos cuyas importaciones desde Brasil experimentaron las mayores variaciones interanuales, al comparar los resultados de los primeros diez meses de 2019 respecto al mismo período de 2018, además de su respectiva participación sobre el total importado de la Argentina, a los fines de identificar si existen desvíos de comercio en los productos seleccionados.

PRINCIPALES SUBAS:

- ✓ En el período bajo análisis (1eros diez meses 2019 vs. 1eros diez meses 2018), el producto que mayor incremento presentó entre los importados desde Brasil fue, al igual que en el acumulado a nueve meses, “Automotores p/vías férreas y tranvías de fuente externa de electricidad”, aumentado en términos absolutos en USD 34 millones. Le siguieron las importaciones de “Grupo electrógeno” (USD 30,26 millones) y “Placas, láminas, hojas y tiras de polímeros de propileno biaxialmente orientados” (USD 23,74 millones).

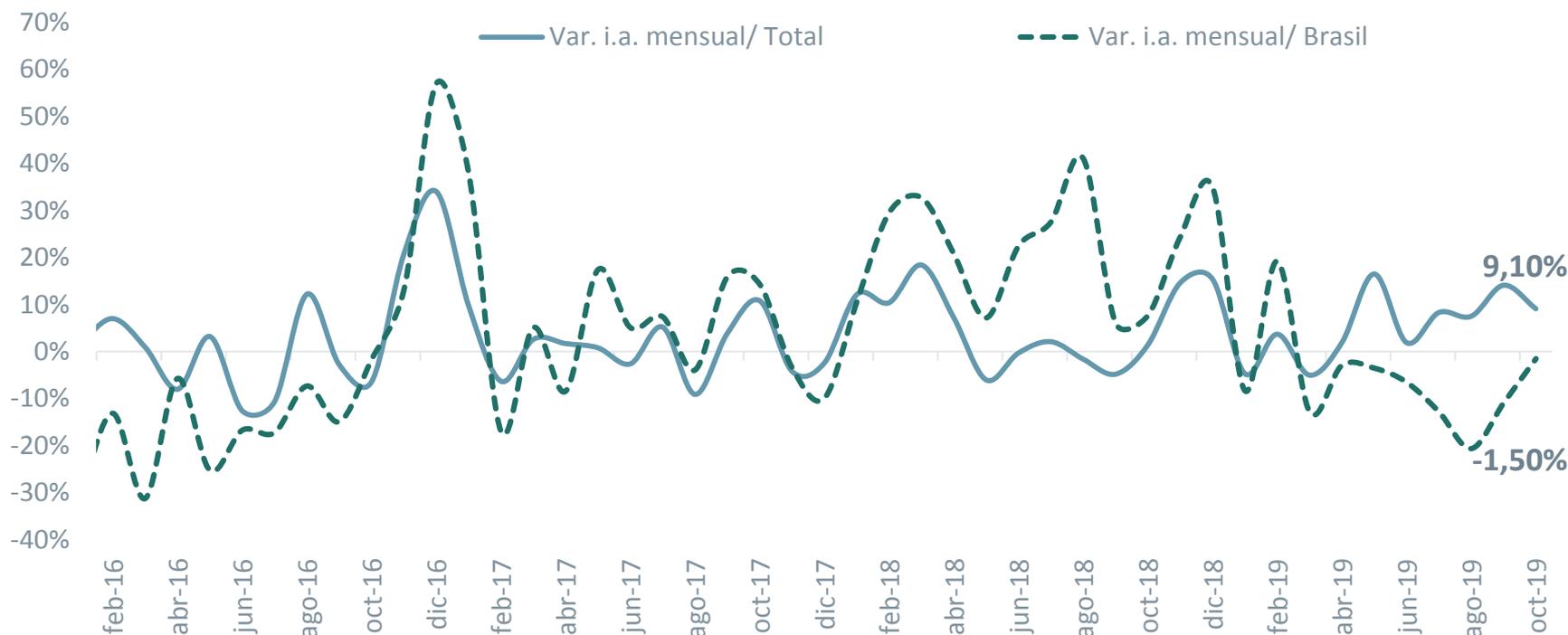
PRINCIPALES CAÍDAS:

- ✓ Los productos que registraron las principales caídas en el período acumulado hasta octubre de 2019 respecto del mismo periodo en 2018 pertenecen al sector automotriz, ya que fue el sector más afectado en las ventas locales como consecuencia de la crisis. Particularmente artículos como vehículos, tractores y partes y accesorios de carrocerías fueron los más impactados.
- ✓ En cuanto a las importaciones argentinas desde Brasil, las mayores caídas se presentaron en vehículos para transporte de personas, siendo igual a USD -1.847,04 millones, y en menor medida en vehículos para transporte de mercancías, con una baja de USD -514,45 millones.
- ✓ Países como Tailandia y Estados Unidos fueron los que registraron subas en ciertos productos donde Brasil presentó caídas. Artículos como vehículos para transporte de mercancías, porotos de soja, partes y accesorios de carrocerías y gas oil fueron algunos de ellos.

Análisis global de las exportaciones argentinas

exportaciones totales argentinas y destinadas a Brasil

- Durante el mes de octubre, las exportaciones aumentaron 9,1% i.a., de USD 5398 millones en 2018 a USD 5.889 millones en 2019, explicado por el aumento de las cantidades exportadas (+13,0% i.a.) que más que compensaron la caída en los precios (-3,5% i.a.). Adicionalmente, el resultado del décimo mes del año es producto del incremento en productos primarios (+45,5% i.a.) y MOA (+10,0% i.a.), que más que compensaron la caída en MOI (-10,0% i.a.) y combustibles y energía (-8,5% i.a.). Por último, las cantidades de productos primarios y combustibles y energía se expandieron 48,7% i.a. y 24,2% i.a. respectivamente.
- Las exportaciones argentinas hacia Brasil se redujeron 1,5% i.a. en octubre a USD 941 millones. A pesar de ser el octavo mes consecutivo con caída, la misma fue leve comparada a la caída de los últimos meses (-10,9% i.a. en septiembre y -20,6% i.a. en agosto).



Análisis global de las exportaciones argentinas. Exportaciones argentinas a Brasil. Participación por sector.

Exportaciones argentinas a Brasil. Participación por sector de exportación – 10M 2019 vs 10M 2018.

Sector	Participación de las Exportaciones a Brasil			Var. i.a. 10M 2018 – 10M 2019	
	10M 2018	10M 2019	Var.	Brasil	Total
Vehículos y Maq. Terrestre	67,7%	67,6%	↓	-8%	-8%
Productos Agrarios	17,9%	12,9%	↓	12%	56%
Industria Alimenticia	5,4%	6,1%	↑	26%	12%
Combustibles y Minerales	6,7%	12,1%	↑	296%	117%
Caucho y Plástico	62,5%	51,2%	↓	-15%	4%
Químicos	15,2%	15,4%	↑	9%	7%
Maquinaria	33,1%	31,7%	↓	9%	14%
Metálica Básica y Productos de Metal	18,4%	11,2%	↓	-4%	59%
Farmacéutica	16,3%	12,9%	↓	-17%	6%
Cadena Ganadera	3,3%	4,9%	↑	148%	68%
Pesca	3,9%	5,2%	↑	37%	3%
Textil e Indumentaria	16,9%	17,6%	↑	2%	-1%
Forestal y sus Manufacturas	23,6%	28,7%	↑	50%	23%
Otro Equipo de Transporte	4,5%	14,7%	↑	210%	-6%
Papel y Editoriales	8,5%	9,1%	↑	15%	8%
Resto	1,7%	2,3%	↑	-14%	-35%
Cuero y sus Manufacturas	0,5%	0,8%	↑	53%	-16%
Calzado	2,8%	11,3%	↑	243%	-15%

Análisis global de las exportaciones Argentinas.

Exportaciones Argentinas a Brasil. Participación por sector.



Exportaciones argentinas

- ✓ Las exportaciones, en el acumulado de los primeros diez meses del año, se incrementaron un 5,4% respecto al mismo período de 2018, representando USD 2.754 millones. El incremento en las cantidades, en un 13%, compensó la caída en los precios que se registró igual a -3,6%. Los productos primarios aumentaron un 27,9%, seguidos en menor medida por la exportación de combustibles y energía, igual al 5,7%. En cambio, las manufacturas de origen industrial se redujeron en -7,5%.

Exportaciones argentinas. Participación de Brasil. Sectores destacados.

- ✓ En el acumulado a 10 meses del año 2019, se ve una retracción en las exportaciones argentinas hacia Brasil del -6,9% interanual respecto del mismo periodo el año anterior, siendo USD -639 millones. Las ventas externas hacia Brasil de “cadena ganadera”, “combustibles y minerales”, “metálica básica y productos de metal” y “productos agrarios” fueron los que mayores subas presentaron.
- ✓ Las caídas mas pronunciadas se vieron en la exportación de grupos de productos como: “cuero y manufacturas”, “calzado” y “vehículos y maquinaria terrestre”, entre otros.
- ✓ Para el mismo período analizado, los grupos de artículos de “otro equipo de transporte”, “calzado” y “combustibles y minerales” presentaron los mayores **incrementos en el share de Brasil**. Por otro lado, “caucho y plástico” y “metalica básica y productos de metal” fueron los mayores perdedores de share de Brasil.

