

# Exportaciones Argentinas

¿Cómo lograr un mayor dinamismo?

Buenos Aires, Agosto 2017

## Principales mensajes

- ◆ Argentina mantiene una baja participación en el comercio mundial: las exportaciones solo representan el 0,4% del total (2016), sin clara tendencia de mejora y con caídas de participación sistemáticas en rubros como Combustibles.
- ◆ Las exportaciones argentinas se han visto muy afectadas por cambios políticos y regulatorios, i.e. el Acuerdo Automotriz con Brasil, opacando el impacto del TCR sobre las exportaciones.
- ◆ Ha aumentado la diversificación de destinos pero no la de productos. En los últimos años, creció la concentración en materias primas agrícolas y derivados. Dos de los principales productos de exportación -automóviles y soja- se destinan a los dos mayores socios: Brasil y China.
- ◆ Ante la perspectiva de que el TCR seguirá relativamente apreciado, es necesario mejorar la competitividad “no cambiaria” a los efectos de bajar los costos de exportación.
- ◆ Bajar costos para los exportadores implica mejorar todo lo relacionado con infraestructura y logística, marco regulatorio, procesos administrativos, acceso al financiamiento y ampliar el acceso a nuevos mercados.
- ◆ Desde fines de 2015 se ha avanzado en la dirección correcta aunque muchas de las medidas dispuestas no tendrán un impacto inmediato. El foco en política comercial está puesto en lograr mayor cantidad de acuerdos comerciales que permitan reducir las barreras arancelarias y avanzar en reducir barreras no arancelarias en el marco de los tratados y acuerdos existentes, incluyendo dentro del propio Mercosur.

## Índice

- 01** Participación de Argentina en las exportaciones mundiales
- 02** Exportaciones: más afectadas por cambios de políticas que por variaciones en el tipo de cambio real
- 03** Diversificación de destinos y de productos ayudan a mitigar el riesgo externo
- 04** Ante la perspectiva de que el TCR seguirá relativamente apreciado es necesario mejorar la competitividad “no cambiaria”

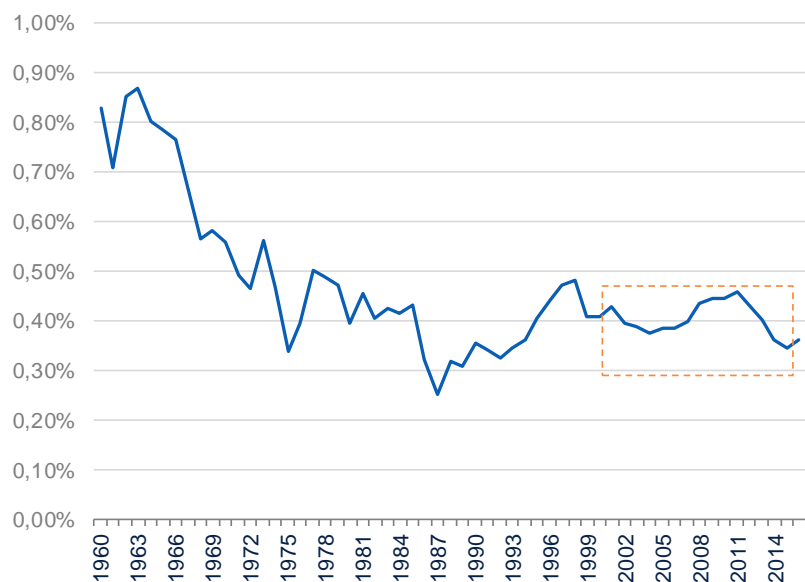
# 01

## Participación de Argentina en las exportaciones mundiales

# Argentina tiene una baja participación en el comercio mundial

## Participación de las exportaciones argentinas en el total mundial

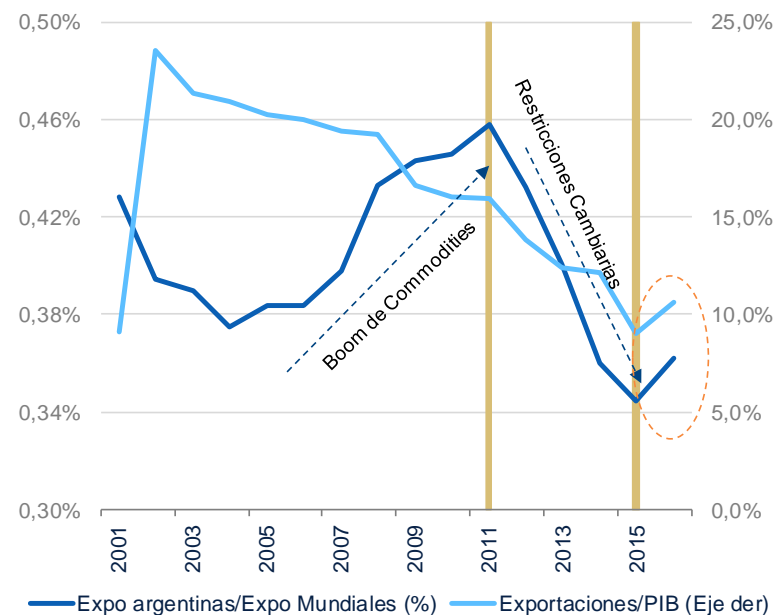
Participación porcentual



Fuente: BBVA Research sobre datos de OMC

## La Participación de las exportaciones en el total mundial y como porcentaje del PIB

Período reciente



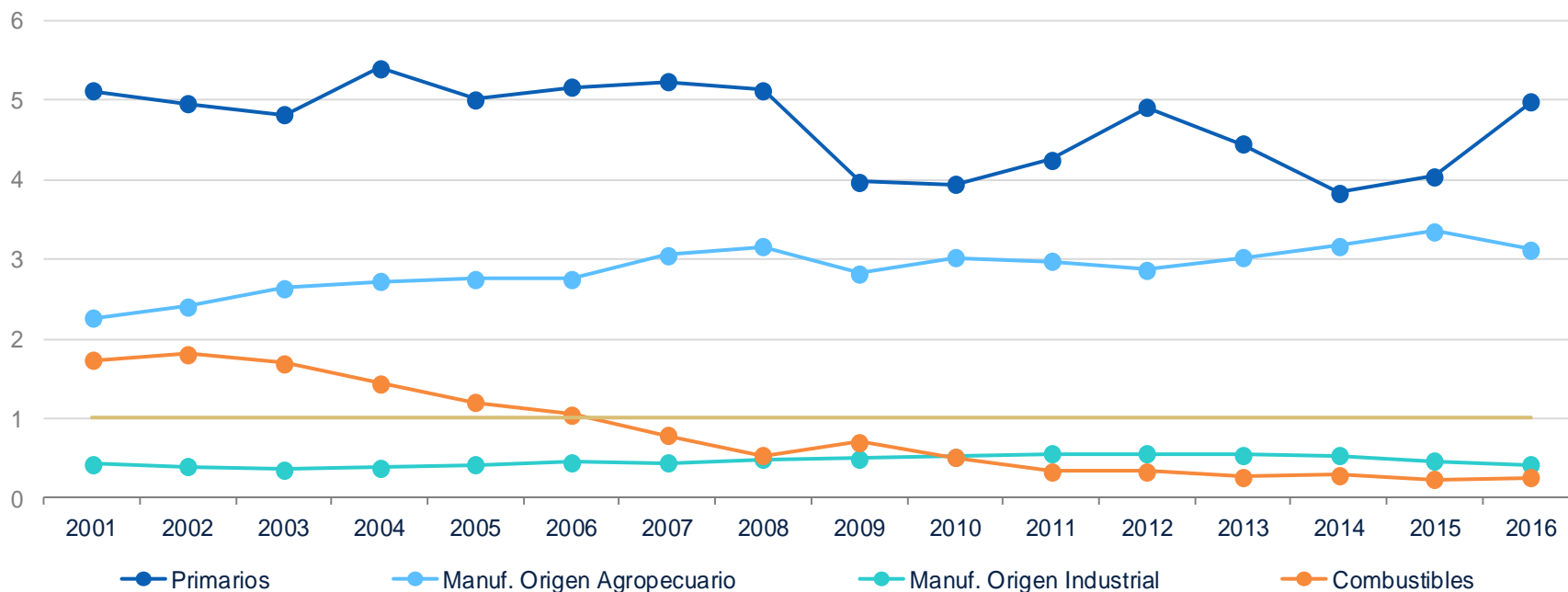
Fuente: BBVA Research sobre datos de OMC y del INDEC

**Las restricciones cambiarias (2011-2015) cerraron aún más la economía y profundizaron la baja participación en el comercio mundial asociada a la falta de competitividad. Incipiente cambio de dirección a partir de 2016: ¿Transitorio o Permanente?**

# La mayor caída en la participación mundial se dio en Combustibles como resultado de la falta de inversiones

## Participación de las exportaciones argentinas en el total mundial por rubros

Participación porcentual



Fuente: BBVA Research sobre datos de OMC

Ligero aumento en las manufacturas de origen agropecuario (MOA), mientras que en los productos industriales (MOI) la participación se mantuvo estable en los últimos 15 años

# 02

**Exportaciones: más afectadas por cambios de políticas que por variaciones en el tipo de cambio real**

# Las exportaciones argentinas a lo largo de diferentes períodos han sido afectadas por cambios de políticas económicas

## Que han opacado el impacto del tipo de cambio real...

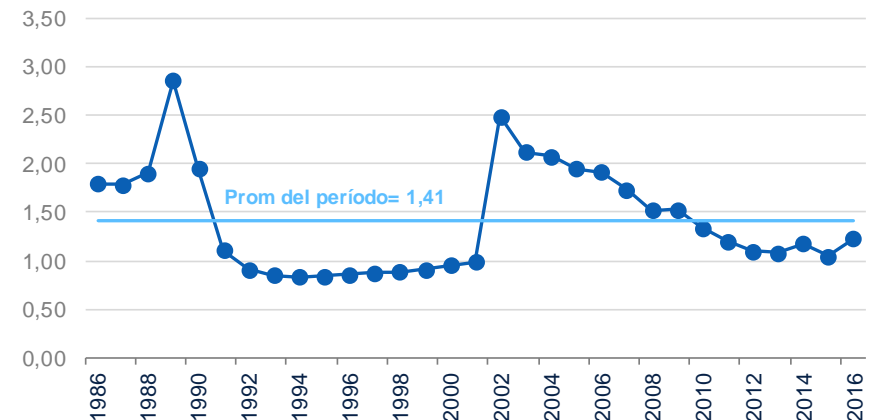
- ◆ En los 90s, aún con TCR apreciado, las exportaciones crecieron por **cambios en la política comercial y regulaciones**:
  - Eliminación de retenciones
  - Creación del Mercosur
  - Acuerdo Automotriz con Brasil
  - Apertura a empresas privadas a la exploración de petróleo
  
- ◆ Desde 2011 las exportaciones caen por el cepo cambiario y el congelamiento de tarifas energéticas que desalentó la inversión en exploración.
  
- ◆ En nuestra **función de exportaciones**, una vez controlado por crisis y “cepo”, sus determinantes son los precios de exportación, la actividad global, y una variable que combina el nivel y la volatilidad del TCER.

## Comportamiento de Exportaciones según TCR

Períodos	Tasas de crecimiento promedio anual			TCR prom dic-01=1
	Valor	Precio	Cantidad	
1986-1991	13,4%	3,6%	9,3%	1,90
1992-2002	7,8%	-0,6%	8,4%	0,89
2003-2011	14,8%	10,8%	3,5%	1,79
2012-2016	-6,8%	-4,3%	-2,5%	1,13
<b>1986-2016</b>	<b>8,4%</b>	<b>2,9%</b>	<b>5,3%</b>	<b>1,41</b>

Fuente: BBVA Research sobre datos del Indec y BCRA

## Tipo de Cambio Real Multilateral de Argentina \$/USD Base dic-01=1

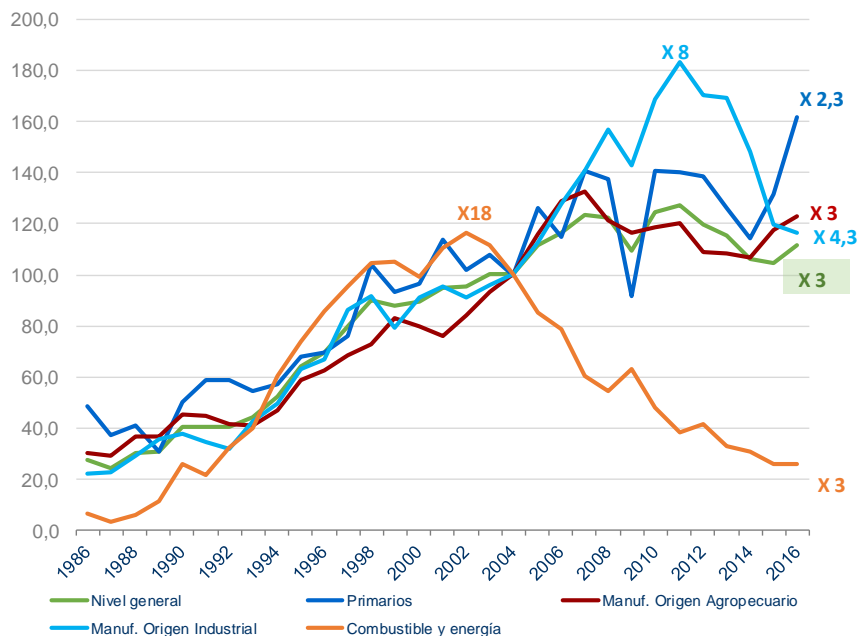


Fuente: BBVA Research sobre datos del Indec y BCRA



# En los últimos 30 años las exportaciones se multiplicaron por 3 pero las manufacturas industriales crecieron más a expensas de Primarios

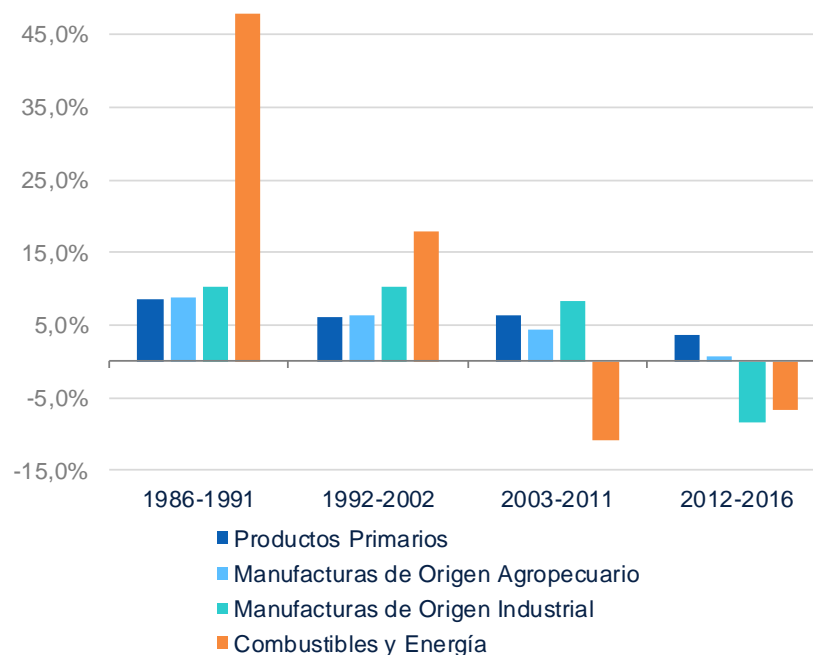
**Grandes Rubros de Exportación**  
Índice de Cantidades Base 2004=100



Fuente: BBVA Research sobre datos del INDEC

X#: Corresponde al número de veces que creció el rubro desde inicio del período

**Grandes Rubros de Exportación por períodos**  
Índice de Cantidades Base 2004=100



Fuente: BBVA Research sobre datos del INDEC

Las exportaciones de combustibles tuvieron un pico en 2002 para luego caer sistemáticamente debido a los desincentivos que provocaron las regulaciones de precios

Las manufacturas agropecuarias (MOA) crecen por el aumento de capacidad de procesamiento de aceites de Argentina y las exportaciones de manufacturas industriales (MOI) se vieron favorecidas por el Mercosur aunque caen en el último período ante la suba de costos salariales en Argentina y la recesión en Brasil

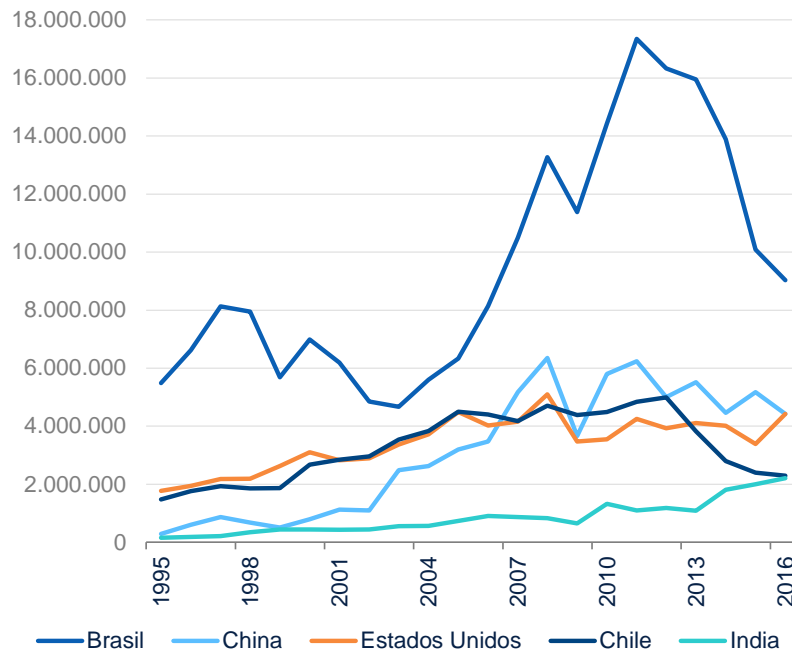
# 03

**Diversificación de destinos y de productos ayudan a mitigar el riesgo externo**

# Mejora la diversificación por destinos en los últimos 20 años aunque la mitad de las exportaciones se destinan a 10 países

## Principales destinos de exportaciones

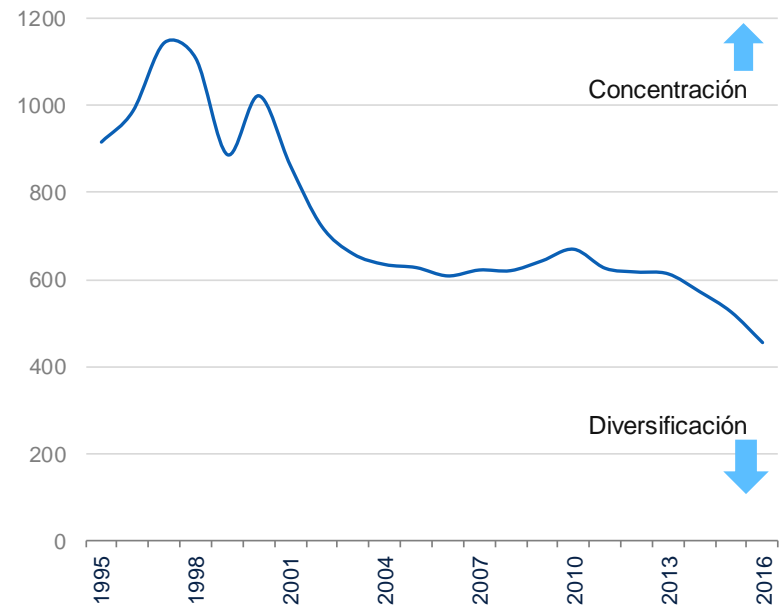
Exportaciones en miles de dólares



Fuente: BBVA Research sobre datos del INDEC

## Índice de Herfindahl- Hirschmann

0= Diversificación; 10,000 = Concentración



Fuente: BBVA Research sobre datos del INDEC

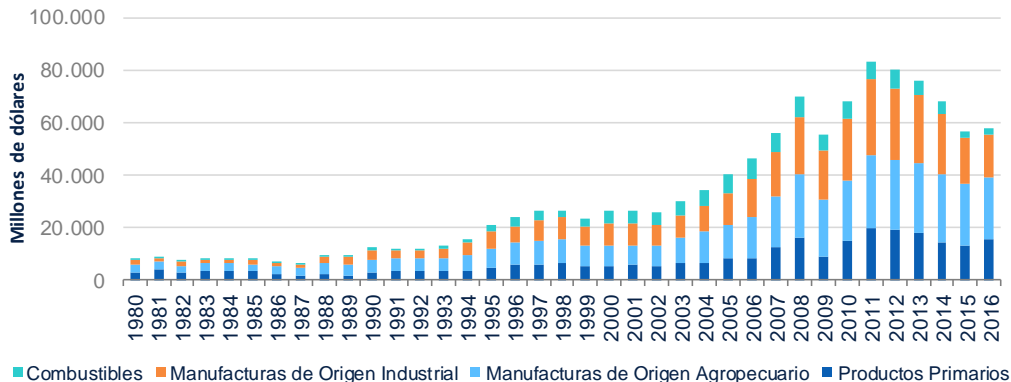
**Brasil se mantiene como principal destino de las exportaciones aunque se reduce el volumen de comercio a partir de 2012 en línea con la caída total de exportaciones y se profundiza a partir de la recesión en dicho país (2015-2016)**

**Aumenta la participación de los destinos asiáticos, en especial China e India que compran principalmente soja y derivados**

# Crece la concentración en materias primas y derivados

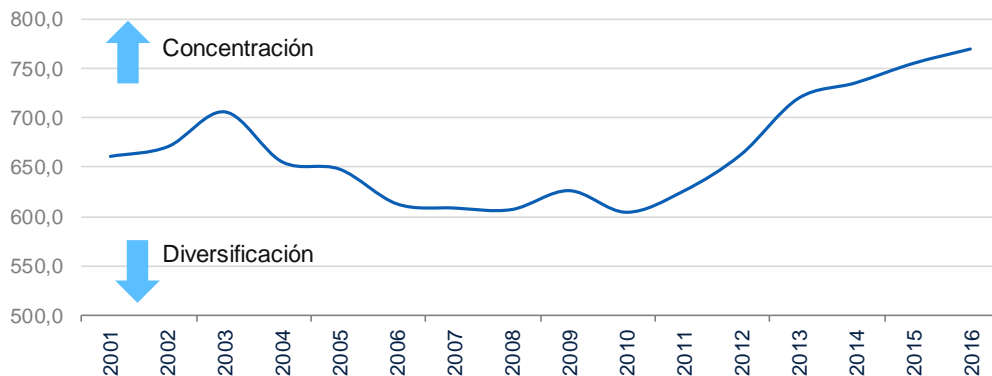
## Exportaciones argentinas por grandes rubros

En millones de dólares. Fuente: INDEC



## Índice Herfindhal-Hirschmann por producto

Índice de 0 = diversificación a 10,000 = Concentración



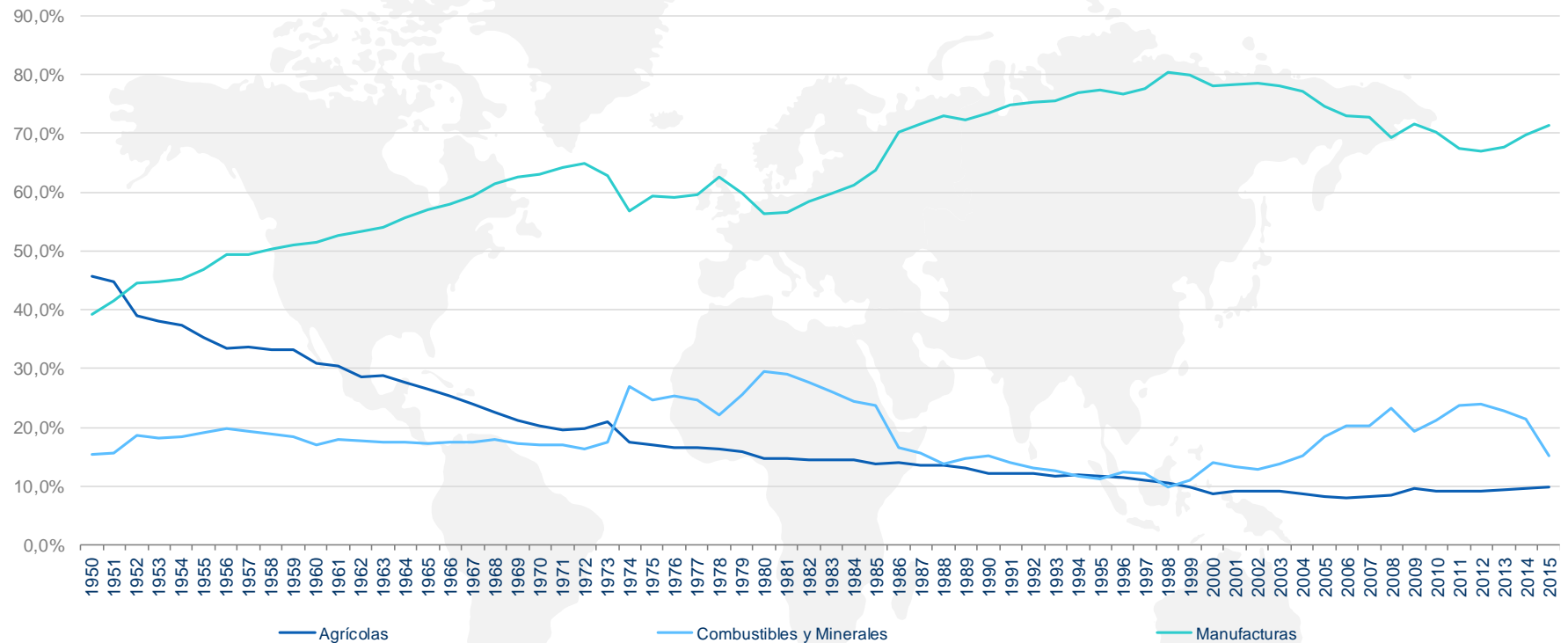
Los productos Primarios y las Manufacturas Agropecuarias son 67% de las exportaciones en 2016, revirtiendo la mejora alcanzada en los años 2000 cuando representaban el 53%.

- ◆ Altos precios internacionales de los productos agrícolas incentivaron la producción y exportación de estos bienes.
- ◆ La incorporación de tecnología de punta en el campo mejoró la productividad de la agroindustria logrando ventajas comparativas para exportar.
- ◆ La apreciación cambiaria, además puede haber afectado más negativamente a las exportaciones industriales que a los commodities

# En un entorno de comercio mundial donde crece la participación de las manufacturas y se reduce el peso de materias primas

## Comercio Mundial por tipo de Bien

Participación % sobre el total exportado



## Argentina concentra dos de sus productos más importantes en los dos principales destinos

**Argentina** exporta USD 5.006 millones del sector automotriz (8,7% de las exportaciones totales de 2016, 1% del PIB)

Las exportaciones del complejo sojero alcanzan a USD 14.621 millones (25% del total de exportado en 2016, 2,7% del PIB)

El 67% de las exportaciones de vehículos se destinan a Brasil (USD 3.356 millones)

El 21% de las exportaciones de semillas de soja se destinan a China (USD 3.002 millones)

**Brasil** importa USD 9.955 millones de bienes del sector automotriz, Argentina representa el 33,4% del total

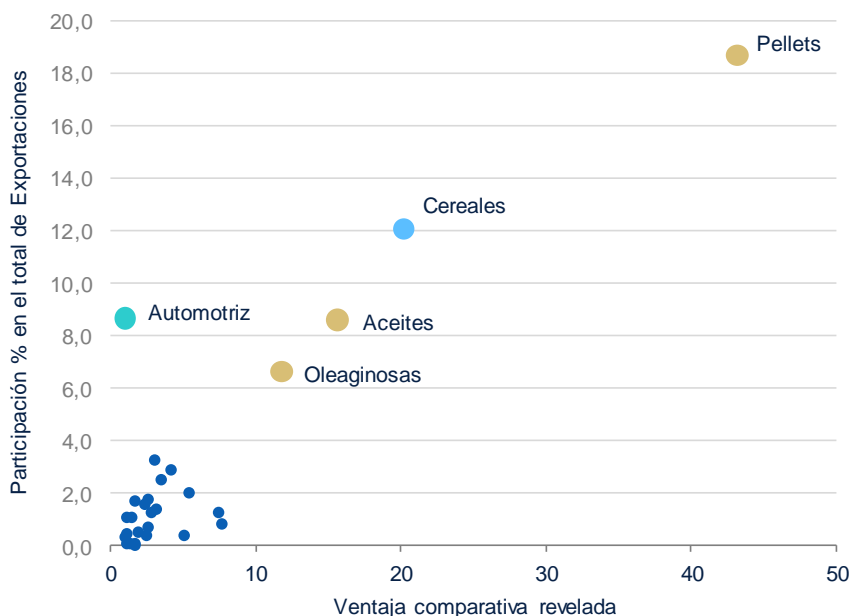
**China** importa USD 48.398 millones de soja de los que Argentina representa el 7,1% de ese total

Argentina mantiene una alta dependencia de sus principales socios. En el caso de Brasil, hay más vulnerabilidad ya que está sostenido por un Acuerdo bilateral que deberá renegociarse mientras que con China se trata de un commodity que podría colocarse en cualquier otro mercado... aunque quizás a un menor precio.

# Argentina tiene ventajas comparativas en exportaciones con bajo valor agregado, básicamente en primarios y derivados

## Ventaja comparativa revelada y participación sobre el total de exportaciones

Se grafican productos con RCA (Indicador > 1)



Fuente: BBVA Research sobre datos de COMTRADE

El índice de **ventaja comparativa revelada** (RCA) mide la importancia de las exportaciones de un país en el total mundial de un determinado producto. Si el índice es mayor que 1, el país tiene una ventaja comparativa en dicho producto.

Prom. RCA	2001/2005	2006/2010	2011/2016
Complejo Sojero	23,8	22,5	20,5
Cereales	15,6	13,4	16,0
Carnes y derivados	3,5	4,8	3,6
Químicos	0,7	0,8	1,0
Plásticos	0,8	0,7	0,5
Combustibles	1,6	0,7	0,3
Metales y afines	0,9	0,6	0,5
Automotriz	0,7	1,3	1,5

- RCA muy alta; >10
- RCA alta; > 1
- No tiene RCA: < 1

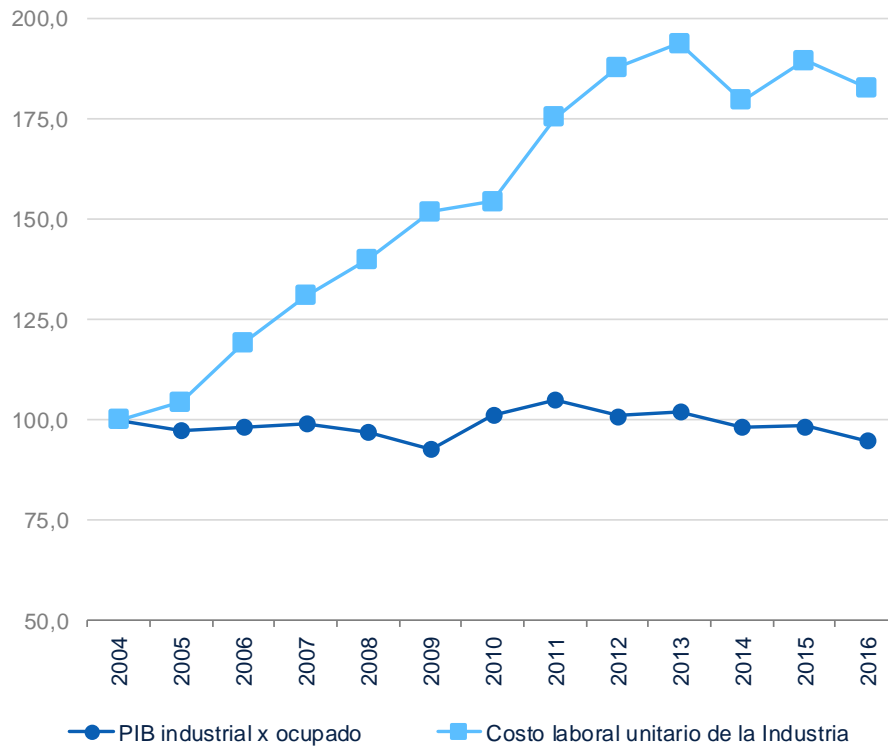
Las exportaciones argentinas se concentran en productos agropecuarios, seguidos por aquellos basados en acuerdos comerciales, como Automotriz. La ventaja comparativa se ha mantenido relativamente estable los últimos 15 años en la mayoría de los productos.

Dos excepciones: **Combustible pierde ventaja comparativa** y **Automotriz gana ventaja comparativa** en los últimos años.

## En productos mano de obra intensivos, los costos laborales son determinantes de la competitividad

### Industria: Producto medio, costo laboral unitario

Base 2004= 100



- ◆ Desde 2004 la productividad de la industria argentina tuvo una tendencia levemente decreciente: cayó 5% en los últimos 12 años.
- ◆ Pero los costos laborales unitarios en la industria registraron un aumento del orden del 83%.
- ◆ **Aumentar la competitividad requiere mejoras en lo que hace a la productividad, a los efectos de reducir la brecha que se produjo con los costos laborales**



# 04

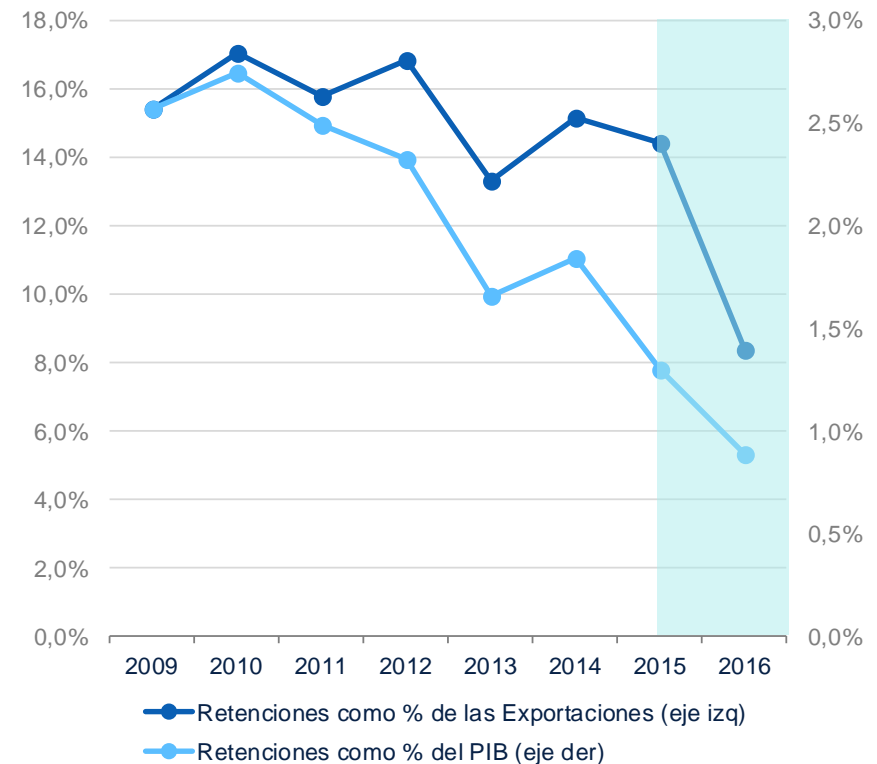
**Ante la perspectiva de que el TCR seguirá relativamente apreciado es necesario mejorar la competitividad “no cambiaria”**

# Una forma de mejorar la competitividad “no cambiaria” es bajar o quitar impuestos y restricciones al comercio.

## Régimen impositivo y regulatorio

- ◆ **Retenciones** sobre las exportaciones (mayores para productos agrícolas) reducían la rentabilidad
- ◆ **Cupos** de exportación (carne) y restricciones a la autorización de embarques (maíz, trigo) desalentaban la venta al mercado externo
- ◆ En 2016 se eliminaron todos los cupos y restricciones y las retenciones, con excepción de la soja que tendrá una reducción del 5% anual desde 35%.
- ◆ **Mejora fiscal en el tipo de cambio efectivo para exportar**

**Retenciones a las exportaciones**  
Como porcentaje del total de exportaciones y del PIB

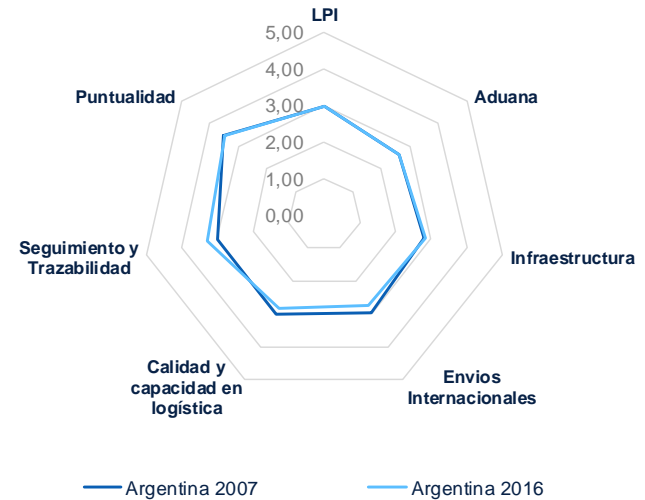


# Reducir los costos asociados a las exportaciones también mejora la competitividad.

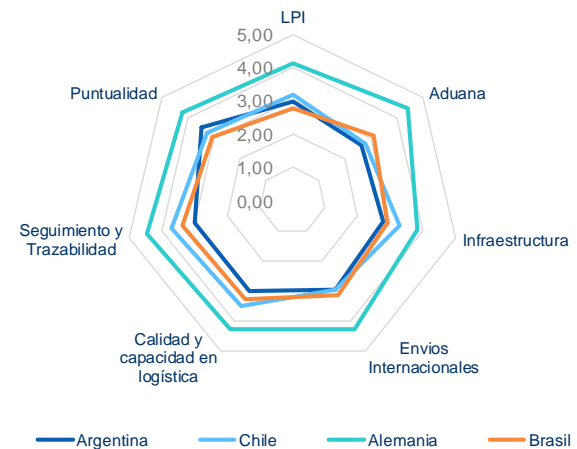
## Infraestructura y Logística

- ◆ Los costos asociados a las exportaciones van desde el transporte interno hasta los costos en puerto, incluyendo prácticos y remolques.
- ◆ Según el FMI Argentina registró la peor performance de la región en materia de infraestructura durante el período 2007/2015.
- ◆ El índice de desempeño logístico (LPI) del BM, también muestra deterioro en el mismo período y comparado con Chile o Brasil.
- ◆ En 2016 se inició un plan de infraestructura que **reducirá costos de transporte** y en 2017 se continúa negociando **la baja de costos de logística**.
- ◆ El Plan de Seguridad Vial 2015-2019, demandará **USD 12 mM de inversión** para la construcción de Autopistas, rutas seguras y nodos portuarios, entre otros.

**Índice de desempeño logístico y componentes**  
Índice Banco Mundial, Mínimo 0, Máximo 5



**Índice de desempeño logístico y componentes**  
Índice Banco Mundial, Mínimo 0, Máximo 5. Año 2016

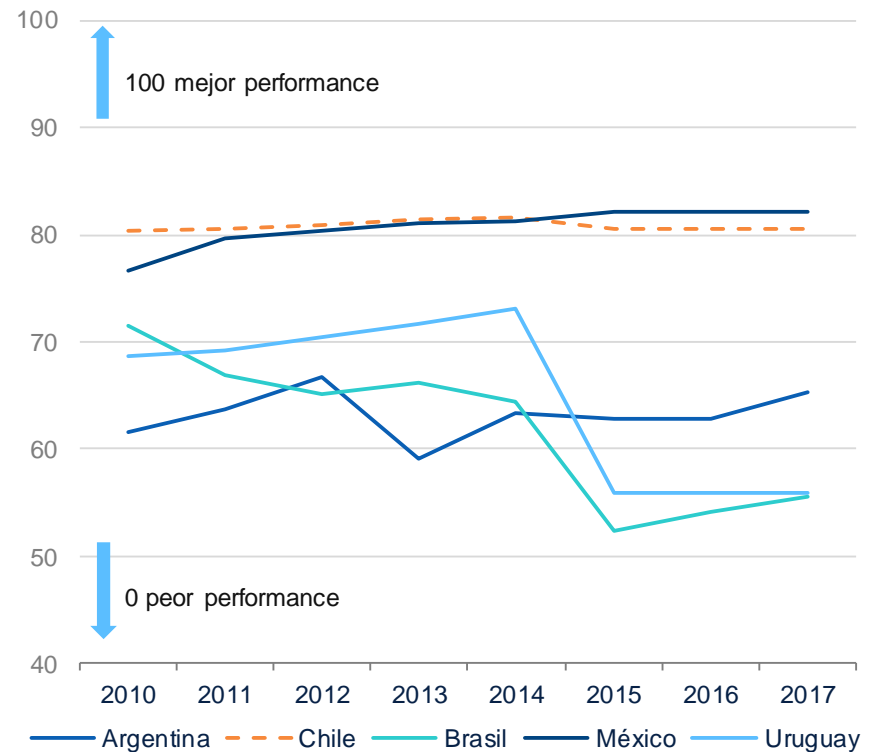


# Minimizar los costos inherentes a la burocracia

## Procedimientos Administrativos

- ◆ La incidencia de estos costos es **proporcionalmente mayor para los productos de bajo valor agregado**:
  - Gastos aduaneros, administrativos y de documentación
  - Otros Gastos, como refrigeración o adaptación de la carga.
- ◆ De acuerdo a los indicadores que releva el Banco Mundial, el costo de los exportadores argentinos es comparativamente superior al de otros países de la Región.
- ◆ Argentina muestra mejor performance que Uruguay y Brasil aunque peor que Chile y México en el **DTF Score del Doing Business**.
- ◆ **Mejorar la competitividad requiere eliminar y simplificar procedimientos administrativos.** En este sentido también se ha dado un paso en reducir los trámites necesarios para exportar.

**DTF score en Comercio Internacional\***  
Doing Business, BM



(\*) DTF, índice de 0 a 100 que mide la distancia a la frontera en el tiempo y costo de exportación –excl. Aranceles- que esta asociado a procesos de cumplimentación de documentación, trámites aduaneros y transporte interno.

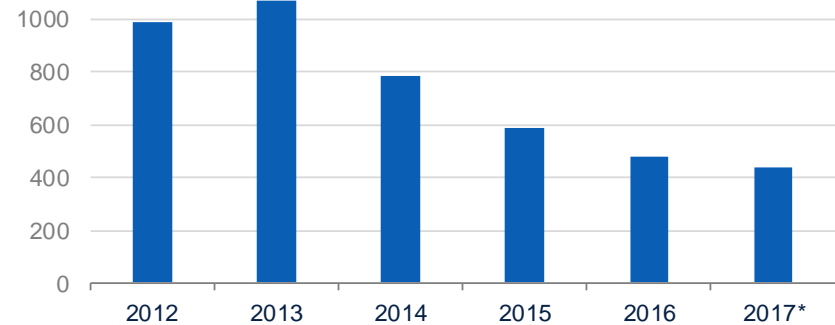
# El acceso a diferentes formas de financiamiento tiene efectos positivos sobre las exportaciones

## Acceso al Financiamiento

- ◆ El acceso a los **mercados internacionales de crédito** y una política más transparente en materia de **operatoria bancaria** deberían impulsar el financiamiento en la medida que el costo de financiamiento disminuya.
- ◆ El arreglo con los hold-outs normalizó las relaciones con el exterior permitiendo a empresas acceder al crédito internacional
- ◆ De hecho, la baja del riesgo país se refleja en una mejora significativa del **costo de financiamiento**.

### Riesgo País: EMBI Argentina

Promedio anual, en puntos básicos

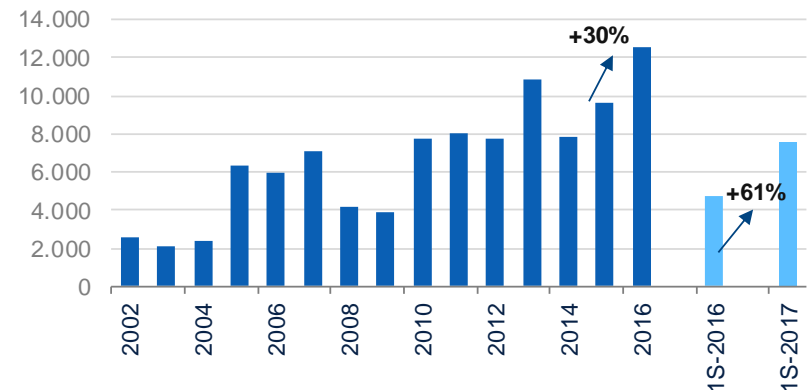


(\* Acumulado al 24/07)

Fuente: BBVA Research sobre datos de Haver

### Acceso al Mercado de capitales local

En millones de dólares. Incluye ON, Fondos Fiduciarios, Acciones



Fuente: BBVA Research sobre datos del Instituto Argentino de Mercado de Capitales

# La integración fomenta el intercambio y los acuerdos comerciales reducen costos y mejoran la competitividad

## Políticas Comerciales

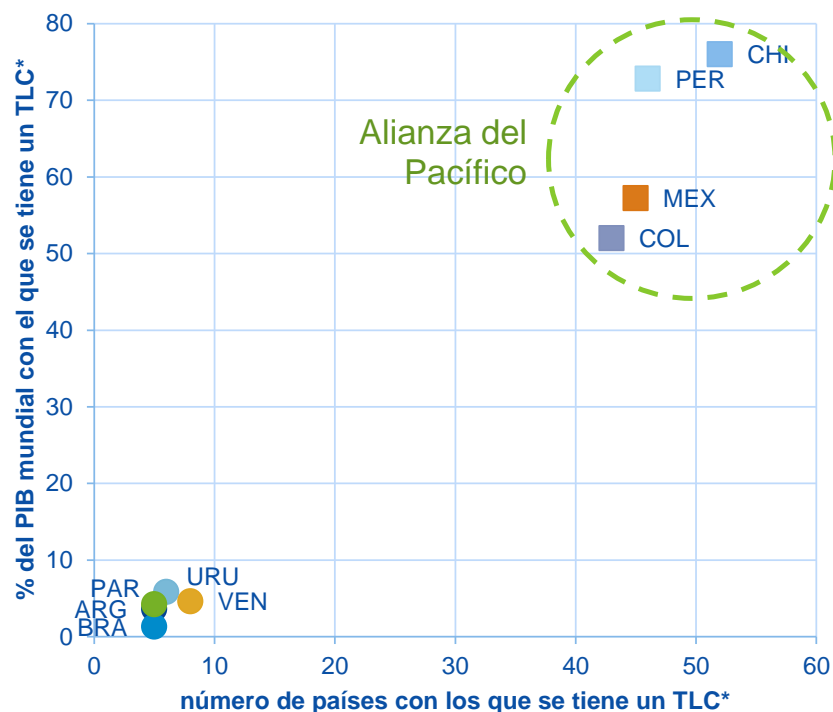
- ◆ El cambio de rumbo de Argentina a fin de 2015 busca una mayor apertura en **integración con el resto del mundo** que facilite las oportunidades comerciales más allá del Mercosur.
- ◆ Argentina ha dado un paso importante al ser aceptada como **miembro observador** de la **Alianza del Pacífico** en junio de 2016, potencialmente abriendo las puertas también al mercado asiático.
- ◆ Se avanza en la negociación entre el **Mercosur** y la **Unión Europea**, con la intención de firmar un primer acuerdo político a fin de 2017
- ◆ En 2017 Argentina y **México** iniciaron las negociaciones para lograr la integración a partir de la ampliación del ACE 6, que resulta tan ambicioso como un tratado de libre comercio.
- ◆ También ha habido acuerdos con **China, Japón y Egipto** en el mismo sentido de fortalecer el intercambio.



# La OMC reporta que Argentina tiene vigentes Acuerdos Comerciales solo con 43 países

Comparada con la Alianza del Pacífico, Argentina tiene mucho por avanzar en lo que hace a Tratados de Libre Comercio (TLC)

## Latam: Tratados de Libre Comercio y % del PIB mundial que representan



\*TLC = Tratado de Libre Comercio

Acuerdos de libre comercio firmados					
	Con EEUU	Con la UE	Con Japón	Con China	Número total de acuerdos*
Chile	✓	✓	✓	✓	21
Colombia	✓	✓	✗	✗	11
México	✓		✓	✗	18
Perú	✓		✓	✓	16
Argentina	✗	✗	?	?	

Argentina se encuentra en plena negociación de tratados comerciales con varios países, aunque para los TLC deberá acordar con los socios del MECOSUR

# La nueva política exterior busca sortear las restricciones que existen sobre algunos productos e impulsar las exportaciones

## Barreras para arancelarias

- ◆ Avanzar en garantizar la libre circulación de bienes en **Mercosur**, eliminando **barreras físicas, técnicas y regulatorias** aprovechando la voluntad política en ambos países

## Restricciones Fitosanitarias

- ◆ Se superaron las barreras impuestas por **México** sobre los **limones** y es probable la apertura del mercado de **EE.UU**
- ◆ Hay avances en las negociaciones para volver a exportar **carne fresca** a **EE.UU.** cuyo ingreso está prohibido desde 2001

## Restricciones Comerciales

- ◆ La OMC falló a favor de Argentina por el cobro de aranceles de la **UE** sobre el **biodiésel** por sospechas de dumping
- ◆ **EE. UU** recientemente comenzó una investigación por posible dumping de **biodiésel** argentino y anuncia que cerrará el ingreso a este producto a partir de agosto...



## Dinamizar las exportaciones requiere mejoras en la competitividad

La perspectiva de tipo de cambio real apreciado en los próximos años requiere actuar sobre los determinantes no precio de la competitividad. Una batería de medidas comenzaron a aplicarse hacia finales de 2015, sin embargo su impacto no será inmediato

Revertir la “primarización” de las exportaciones, requiere mejorar la productividad en los sectores que tienen mayor valor agregado y lograr ventajas comparativas que hoy no existen en sectores industriales.

La integración económica, la revitalización del Mercosur, el acercamiento a la Unión Europea y haberse sumado como país observador a la Alianza del Pacífico le permite a Argentina un mejor poder de negociación para reducir barreras de entrada al resto del mundo y mejorar la libre circulación de bienes dentro del Mercosur

# Exportaciones Argentinas

¿Cómo lograr un mayor dinamismo?

Buenos Aires, Agosto 2017