



UNIVERSIDAD
NACIONAL DE
SAN MARTÍN



Comparación importaciones primer trimestre 2015 contra primer trimestre 2016

Mayo 2016

A partir de diciembre del 2015 el gobierno implementó una serie de medidas de carácter macroeconómicas y sectoriales que generaron un impacto sobre el comercio exterior. Estas medidas pueden resumirse en la devaluación de la moneda en aproximadamente un 40%¹, la prolongación de vigencia de las licencias no automáticas (LNA) de 90 a 180 días, aumento de posiciones a las licencias automáticas (LA) de productos no fabricados en el país, junto con la liberación para la adquisición de dólares en el sistema bancario, incremento de la tasa de interés nominal, entre otras medidas.

El conjunto de medidas tuvo un impacto en el aumento de las importaciones pasando de 12.496 a 12.636 millones de dólares; comparando el primer trimestre del año 2015 con el del presente año, esto es, un 1,12% superior. El crecimiento que se registra tiene explicaciones que responden a factores internos, aunque también a algunos factores externos de acuerdo con las variaciones de los precios relativos y el movimiento de capitales externos.

Surgieron posturas contrapuestas respecto al incremento generalizado del nivel de importaciones. Por un lado, se encuentran quienes ven esta situación desfavorablemente al alegar una caída de los pedidos a la industria local, que motoriza de forma dinámica el empleo y el progreso tecnológico. Por el otro, algunos especialistas confían en que este nuevo escenario sea el comienzo de una coyuntura favorable para la generación de empleo genuino, que regularía al sector productivo vía competencia externa permitirá la eficiencia de los procesos productivos así como la especialización y el desarrollo de la tecnología utilizada en el territorio nacional. En este contexto se esperaría la llegada de capitales extranjeros para “quebrar” la tendencia recesiva de los últimos años.

El presente documento pretende realizar una descripción y análisis de la evolución de la estructura de importaciones en un contexto de cambios de políticas comerciales y cambiarias, así como dar pie a **la repercusión que tiene sobre el entramado productivo nacional y regional.**

Estructura de las importaciones

La estructura de las importaciones en un país como Argentina ofrece una buena aproximación acerca de las actividades productivas y también de las preferencias de consumo de los hogares. En la tabla 1 se realiza una comparación de las principales importaciones para el primer trimestre del año 2016 con su comportamiento en el mismo periodo del año anterior².

De los principales 15 rubros importados solo 4 obtuvieron una variación negativa. Estos son: productos farmacéuticos, gas de petróleo, otros productos de petróleo, productos

¹ El Tipo de Cambio Nominal Promedio Mensual (TCNPM) pasa de 9,83 a 13,76 entre el día 16 y 17 de Diciembre del 2015 (Banco Central de la República Argentina).

² El monto de estas importaciones refleja aproximadamente un 30% del total de las importaciones 2016.

químicos orgánicos y mineral de hierro. El resto creció entre un 3% y un 89% (tractores) en términos de dólares, revelando un alto nivel de volatilidad entre los mismos.

Tabla 1 Valor de las importaciones (en dólares)³

Productos	I trimestre 2015	I trimestre 2016	Variacion FOB 2015-2016
Vehículos automotores	856.506.007	1.122.109.027	31,0%
Telefonía móvil	280.333.645	424.818.347	51,5%
Productos farmacéuticos	420.657.864	369.332.359	-12,2%
Gas de petróleo	523.722.926	317.299.653	-39,4%
Vehículos para carga	163.792.243	260.404.350	59,0%
Refinado de petróleo	207.547.987	256.804.945	23,7%
Electricidad	179.953.080	212.802.333	18,3%
Computadoras y sus accesorios	158.934.399	164.063.967	3,2%
Aparatos eléctricos	98.808.533	158.376.049	60,3%
Productos químicos orgánicos	131.362.875	104.454.779	-20,5%
Plásticos y sus manufacturas	60.040.399	97.310.211	62,1%
Turbinas de gas	47.573.800	87.986.460	84,9%
Tractores	66.725.217	69.820.628	4,6%
Mineral de hierro	73.359.066	58.509.216	-20,2%
Bombas de aire	48.085.763	48.272.528	0,4%
Total general	3.317.403.803	3.752.364.852	-11,6%

Fuente: Elaboración propia en base a NOSIS

La principal importación en el primer trimestre del año 2016 es la adquisición de **Vehículos automotores** cuyo monto asciende a 1,1 miles de millones de dólares, lo cual implica un incremento del 31% con respecto al mismo trimestre del año anterior. La comparación en términos cuantitativos –unidades- también registra un crecimiento aunque sensiblemente inferior al crecimiento en dólares –FOB- (3,5%) lo cual podría reflejar o bien una suba de los precios de los automóviles en relación al periodo anterior, o una sustitución en la importación de autos de una gama inferior por una gama superior.

El segundo tipo de producto más relevante en las importaciones se da en **Telefonía móvil** donde el valor es de 424,8 millones de dólares equivalente a un incremento de cerca del 52% con respecto al mismo periodo del año anterior. En estos productos se produce un fenómeno similar a la compra de automóviles, en el sentido de que este incremento en dólares es sensiblemente mayor a la variación de las unidades importadas lo cual se puede deber a los motivos previamente mencionadas: suba de precios internacionales y/o compras de productos de una mayor calidad. Es importante destacar que la aplicación del avance tecnológico sobre estos tipos de productos es muy alta y, por ende, la comparación de un año a otro del agregado de Telefonía Celular debe, necesariamente, hacer referencia a la compra de productos heterogéneos.

³ Para la tabla utilizada se implementó la Clasificación Arancelaria Armonizada. La misma incluye las principales importaciones para el primer trimestre de 2016 que representan aproximadamente un tercio del total.

Los **Productos farmacéuticos** –incluye medicamentos envasados y sangre para destino medicinal- son otro componente importante de las compras externas (369 millones de dólares) lo cual implica una caída del 12,3% en relación al primer trimestre del año anterior. En este caso analizar en término de unidades es mucho más complejo, debido al elevado nivel de heterogeneidad de los productos que lo componen y de la diversidad de unidades de medición que se utilizan para estos productos.

Nótese que una mayor proporción de estos productos –medicamentos envasados-, así como los primeros mencionados son, en general, **bienes destinados al consumo final de los hogares**. En consecuencia se puede estimar, en principio, que las medidas adoptadas en el comercio y de tipo de cambio tendría un fuerte estímulo a la importación de productos finales. En ese caso, podría estar teniendo repercusiones directas en la formación de precios internos que constituyen la canasta de los hogares, así como en la demanda para la producción local.

La compra de recursos energéticos en el exterior, que fue centro de discusión en los últimos tiempos, se revela como significativa en la estructura de las importaciones ascendiendo a un monto (en forma agregada) de 786,9 millones de dólares. Este valor incluye la compra de **Gas de petróleo** (317,3 millones de dólares), **Petróleo refinado** (256,2 millones de dólares) y **Electricidad** (212,8 millones de dólares).

El consumo de Gas de petróleo se caracteriza por ser un buen indicador del nivel de actividad de una economía en su conjunto. Como muestra la tabla 1, dentro de los productos con mayor importancia en la estructura de importaciones el gas de petróleo registra la caída de mayor envergadura (en dólares) registrando cerca de un 40% menos con respecto al primer trimestre del 2015.

Este ítem comprende, a su vez, la compra de **gas en estado gaseoso** y el **gas en estado licuado**. El primero ha incrementado las compras en término de cantidades pasando de 809,7 a 1.430 millones de metros cúbicos explicado por la caída del precio del petróleo internacional; mientras que el gas licuado acompañó la caída del FOB importado con una caída de las cantidades consumidas pasando de 1,2 a 0,8 millones de metros cúbicos, con un precio similar entre ambos periodos.

Tabla 2 Importaciones de Gas de petróleo según metros cúbicos y dólares - I trimestre 2015/2016

	FOB (en dólares)			Unidades (metros cúbicos)		
	I trimestre 2015	I trimestre 2016	Variación 2015-2016	I trimestre 2015	I trimestre 2016	Variación 2015-2016
Gas de Petróleo - licuado	1.154.492	856.157	-26%	280.855.528	124.214.780	-55,8%
Gas de Petróleo - estado gaseoso	242.867.398	809.377.684	233%	193.084.873	1.430.188.820	640,7%

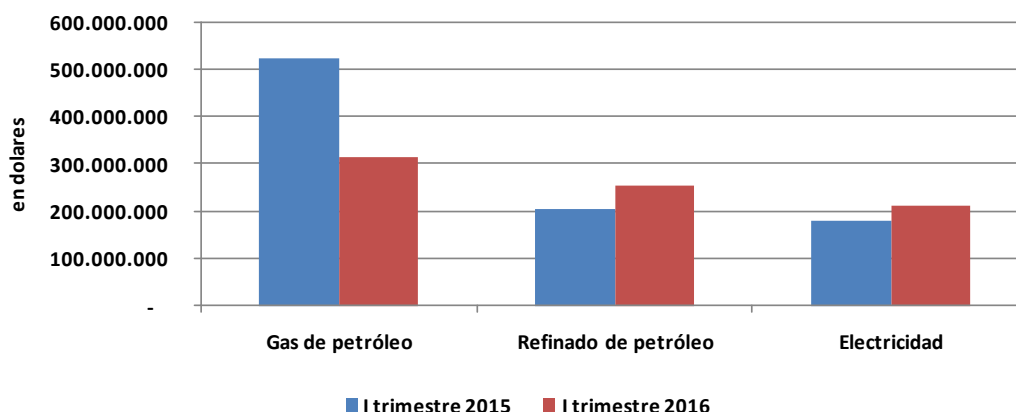
Fuente: Elaboración propia en base a NOSIS

El refinado de petróleo es otro insumo básico para el conjunto de la actividad productiva, y en especial del combustible automotor lo cual debería repercutir sobre el precio del servicio transporte nacional⁴. A pesar de la caída del precio internacional del petróleo crudo en los últimos tiempos, el precio interno se ha incrementado durante el 2016. Según el Índice de Precio Mayorista publicado por el INDEC la suba de precios del crudo y el gas en Enero es de 18,7%, un 5,7% en Febrero y un 0,7% en Marzo.

En un contexto de caída del precio del barril, las importaciones crecieron en un 25% entre ambos trimestres pasando de 207,5 a 256,8 millones de dólares, lo cual es menor al crecimiento en volumen que casi se duplico (98,5% superior) comparando los mismos periodos.

Otra compra dentro del rubro de importación de recursos energéticos y sus productos, es la compra de electricidad con una suma que asciende a los 212,8 millones de dólares (es decir, un 18,3% superior), equivalente a 1,5 miles de millones de kilowatts. En el mismo trimestre del año anterior esta compra había sido de 179,9 millones de dólares representando unos 0,96 miles de millones de kilowatts.

Gráfico 1 Importación (en dólares) de recursos energéticos y sus productos – I trimestre 2015/2016

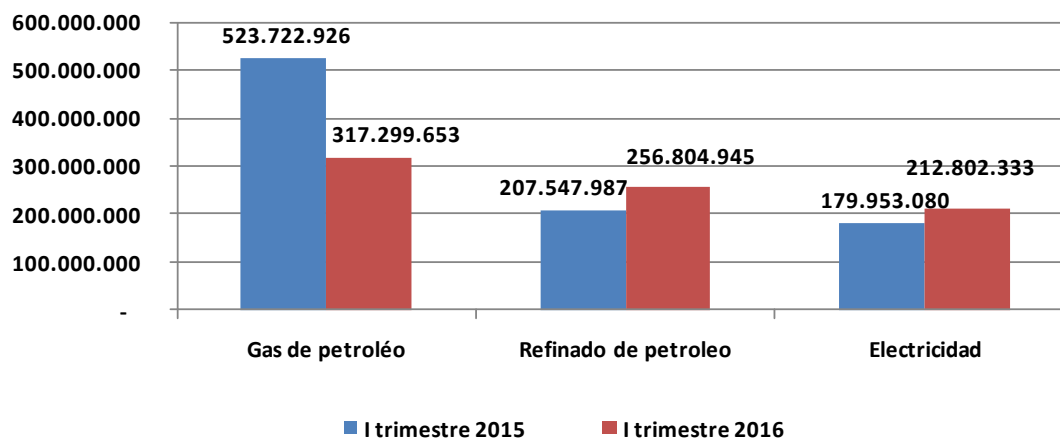


Fuente: Elaboración propia en base a NOSIS

El precio pagado por kilowatts cae de 186,1 a 140,7 dólares, lo cual explicaría en parte la mayor compra de energía eléctrica más allá de los elementos internos que pudieron tener repercusión sobre la demanda interna. Resaltemos que este producto se utiliza por el conjunto de la economía incluyendo hogares además del sector productivo.

⁴ A pesar de la caída del precio internacional del petróleo crudo en los últimos tiempos, el precio interno se ha incrementado durante el 2016. Según el Índice de Precio Mayorista publicado por el INDEC la suba de precios del crudo y el gas en Enero es de 18,7%, un 5,7% en Febrero y un 0,7% en Marzo.

Gráfico 2 Importación (en unidades⁵) de recursos energéticos y sus productos – I trimestre 2015/2016



Fuente: elaboración propia en base a NOSIS

La quinta importación más relevante para el primer trimestre del 2016 es la compra de camiones de carga cuyo uso, obviamente, se vincula a la actividad productiva y a su respectiva demanda sobre el sector transporte. Esta cifra asciende a los 260 millones de dólares, lo cual es 59% mayor al observado para el periodo del año anterior. Este crecimiento porcentual es similar al crecimiento de las unidades importadas lo cual está en concordancia con la estabilidad del precio entre ambos periodos.

En el rubro de computadoras y sus accesorios, las importaciones crecieron en cantidades pero disminuyó en términos monetarios (en dólares). En cuanto a las unidades crecieron un 7% (pasaron de 568 a 608 miles de computadoras) mientras que medido en dólares hay una caída del crecimiento de un 7% (123,8 a 114,8 millones de dólares) lo que implica una fuerte caída en el precio por unidad adquirida⁶. Dentro de aparatos eléctricos los accesorios de transmisión es otra importación importante para el I trimestre del 2016 ascendiendo su compra a 158,4 millones de dólares, es decir, un 60% superior al mismo trimestre del año anterior.

Diferente es lo que ocurre con la compra de productos químicos orgánicos y minerales de hierro, cuyo monto en dólares disminuyó un 20% y 21%, respectivamente. Vale señalar la importancia de estos productos dentro del entramado productivo nacional ya que son insumos específicos de la industria química así como de la industria metalúrgica, e insumos estratégicos para el resto de la economía.

⁵ El Gas de petróleo esta medido en metros cúbicos, el Petróleo refinado en litros y la Electricidad en kilowatts.

⁶ La Argentina produce computadoras y otros aparatos electricos en la provincia de Tierra del fuego lo cual podría sufrir un impacto directo producto de la mayor importación de estos productos.

Conclusiones

El comportamiento de las importaciones se incrementó en la comparación del primer trimestre del 2016 y el anterior del 2015 en alrededor de 392 millones de dólares (1,1% superior). Esto en un contexto de cambio de políticas cambiarias, monetarias y de regulación comercial que impusieron un cambio importante con respecto al año anterior. La tendencia de estas políticas tiene como objetivo una mayor apertura del comercio y el ingreso de capitales externos que tuvo diferentes impactos sectoriales beneficiando a ciertos sectores y perjudicando a otros.

A pesar de que no existe un importante cambio en la estructura de importaciones el incremento de la compra de bienes de consumo final, tales como celulares, o la caída relativa de la importaciones de productos de gas, así como la compra de productos químicos y minerales de hierro pueden considerarse en un principio ilustrativos del nivel de actividad general en tanto repercuten de forma específica pero también general dentro de la economía. A la par que la suba en la importación de bienes finales podría darse en un contexto de sustitución de producción local.

El objetivo de este trabajo es simplemente reflejar una mirada simple del cambio en los productos importados entre ambos periodos en búsqueda de encontrar el impacto potencial que tendrá sobre la estructura productiva nacional y regional.

De todos modos, consideramos que será posible profundizar el estudio a partir de la complementación, con un marco de análisis de relaciones de insumo-producto, contrastado con las características propias de la región y con un mayor conjunto de evidencia empírica que precisa de información de un mayor horizonte temporal.