

# ANÁLISIS DEL COMERCIO DE BIENES DE LA ARGENTINA EN 2020

Abril 2021



## ANÁLISIS DEL COMERCIO DE BIENES DE LA ARGENTINA EN 2020

### Índice

<b>1- Contexto global.....</b>	<b>2</b>
1.1. Evolución reciente del comercio mundial de bienes.....	3
1.2. Evolución del comercio a nivel regional .....	4
1.3. Evolución del comercio por sectores y productos .....	7
<b>2- Evolución del comercio argentino.....</b>	<b>11</b>
<b>3- Principales socios comerciales .....</b>	<b>14</b>
3.1 Brasil .....	16
3.2 China.....	19
3.3 Estados Unidos .....	22
<b>4- Composición del comercio.....</b>	<b>24</b>
4.1 Exportaciones por productos .....	24
4.2 Importaciones por productos.....	27

La presente publicación no necesariamente refleja la opinión del Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto de la Argentina.

Se autoriza la reproducción total o parcial citando fuentes.

## ANÁLISIS DEL COMERCIO DE BIENES DE LA ARGENTINA EN 2020

### 1- Contexto global

El mundo está atravesando una nueva crisis económica de extensión y profundidad incierta. En marzo de 2020, cuando la COVID-19 adquiría la magnitud de una pandemia, los países del mundo optaron por una política económica de “coma inducido” en la que se redujeron al mínimo las actividades económicas como corolario de las políticas de confinamiento. Esto ha provocado una recesión mucho mayor a la originada por la crisis financiera de 2008. Ambas crisis, no obstante, tomaron igualmente por sorpresa a los líderes del mundo –basta recordar, en este último caso, la reunión de los ministros de Economía y Finanzas del G-20 celebrada en febrero de 2020 en Riad, en la que aún se conservaba un moderado optimismo sobre las perspectivas de la economía global.

La crisis económica y comercial desatada en 2020 viene a acentuar el magro crecimiento de la actividad registrado desde la crisis financiera global de 2008, crecimiento que se ha visto particularmente comprometido desde 2018 debido a las tensiones comerciales globales y el miedo a un Brexit “sin acuerdo”, entre otros factores. En las economías avanzadas, la tasa promedio de crecimiento del PIB entre 2010 y 2019 fue 2%. En el caso de los países en desarrollo, esta fue 5%, pero se redujo a la mitad entre las puntas del período, de 7,4% en 2010 a 3,7% en 2019 (FMI, [DataMapper](#)). Con el estallido de la nueva crisis en marzo de 2020, los países del mundo, en particular los de las economías avanzadas, implementaron importantes planes de emergencia para combatir la recesión. Sin embargo, los niveles de actividad y de comercio mundial se han desplomado aún más y las perspectivas a futuro no son alentadoras, dado el escenario de extrema incertidumbre que se proyecta ante la posibilidad de nuevas oleadas de contagios. De las estimaciones para 2020 de los diversos organismos internacionales, la más optimista indica una caída histórica de 3,5% para el PIB mundial (FMI, WEO, enero 2021), dato que además incluye el repunte de actividad que se registró desde el tercer trimestre de dicho año.

Los indicadores de comercio acompañan las fluctuaciones de la actividad económica: el comercio mundial habría caído 9% en 2020. Con el rebote de actividad registrado en el segundo semestre de 2020, el volumen de este comercio a fin de dicho año habría vuelto, no obstante, a los niveles prepandemia. Si se observa el impacto de la crisis –aún en curso–, y su recuperación, se advierte que sus efectos no son parejos entre regiones y sectores de actividad. Asia Oriental seguirá

liderando el proceso de recuperación con un fuerte crecimiento de las exportaciones y ganancias en la participación del mercado mundial, mientras que América Latina y el Caribe se ubica en un lugar rezagado en términos de comercio y actividad. Los sectores de la energía y de los equipos de transporte sobresalen como los grandes perdedores de la crisis y explican el fuerte desplome en el precio del petróleo ocurrido en 2020.

### 1.1. Evolución reciente del comercio mundial de bienes

#### *En 2020 se dio una de las mayores crisis mundiales, superior en intensidad a la de 2008*

La crisis financiera global de 2008 ha sido ampliamente superada por la última crisis desatada con la pandemia de la COVID-19: en 2009, el PIB mundial se redujo 0,1%, mientras que en 2020 se estima que lo haga 3,5%.<sup>1</sup> La última proyección incluye además el rebote de actividad que se registró desde el tercer trimestre de 2020. En efecto, si se observa el segundo trimestre, las caídas interanuales son elocuentes: India -23,5%; España -22,1%; Argentina -19,1%; Italia -17,7%; Chile -13,7%; Brasil -11,4%; Alemania -11,3% y Estados Unidos -9,1%. Según el FMI, la economía mundial retomaría la senda del crecimiento en 2021 y 2022, con tasas de crecimiento del PIB mundial de 5,5% y 4,2%, respectivamente.

La evolución del comercio mundial no fue ajena a esta tendencia: en 2020 registró una caída en valores de 9%, con un descenso del comercio de bienes de 6% y una disminución del comercio de servicios casi tres veces mayor, de alrededor de 16,5%.<sup>2</sup> De nuevo, la caída en el comercio fue más pronunciada durante la primera mitad del año (-15%). Como en el caso del PIB, en el tercer y cuarto trimestre de 2020 se observaron signos de recuperación, debido mayormente al comercio de bienes, y se llegó a registrar un crecimiento de este último de 8% interanual en el último trimestre del año (UNCTAD, *Global Trade Update*, 2021).

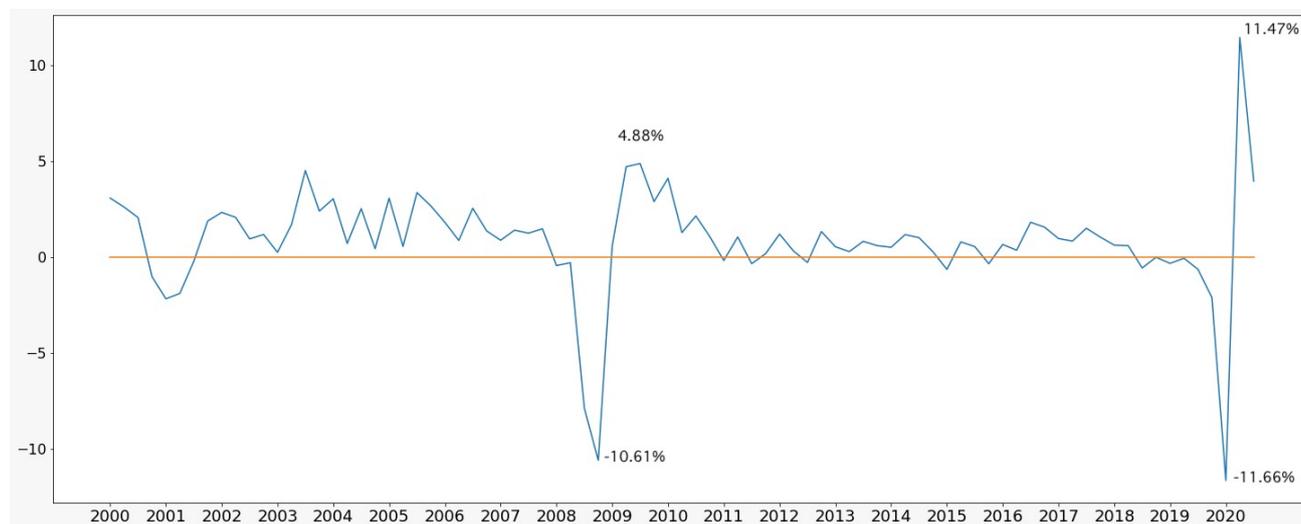
Los datos de aduana recopilados en el *World Trade Monitor* indican un crecimiento en el volumen del comercio de bienes de 11,3% y 4% en los dos últimos trimestres de 2020. Con estos valores, se habría retornado a los niveles prepandemia. Cabe señalar que, si bien la reducción de los flujos

<sup>1</sup> Los países que más habrían crecido en 2020 son Bangladesh (3,8%), China (1,9%), Egipto (3,5%) y Sudán del Sur (4,1%).

<sup>2</sup> En el caso de los servicios, cuya recuperación se encuentra rezagada por la existencia de fuertes restricciones a la movilidad entre países, la OMC observó que, pese a la relajación de los controles, el comercio se mantuvo débil en el tercer trimestre de 2020 (-24,5% interanual), tras haberse desplomado en el trimestre anterior (-26,6%). [https://www.wto.org/english/news\\_e/news21\\_e/wtoi\\_11mar21\\_e.pdf](https://www.wto.org/english/news_e/news21_e/wtoi_11mar21_e.pdf)

comerciales en 2020 fue mayor a lo acontecido durante la crisis de 2008, esta crisis está mostrando –al menos hasta la fecha– una recuperación más acelerada.

### Evolución del volumen de comercio mundial Tasa de variación trimestral en %



Fuente: *World Trade Monitor*, febrero 2021

Las proyecciones para el primer trimestre de 2021 arrojan una desaceleración de la recuperación, principalmente por las continuas interrupciones en el sector de viajes (-1,5% respecto del trimestre anterior). Para el año completo, se proyecta que el volumen de comercio global, luego de una caída de 9,6 en 2020, crezca 8,1% en 2021 y 6,3% en 2022 (FMI, WEO, enero 2021).

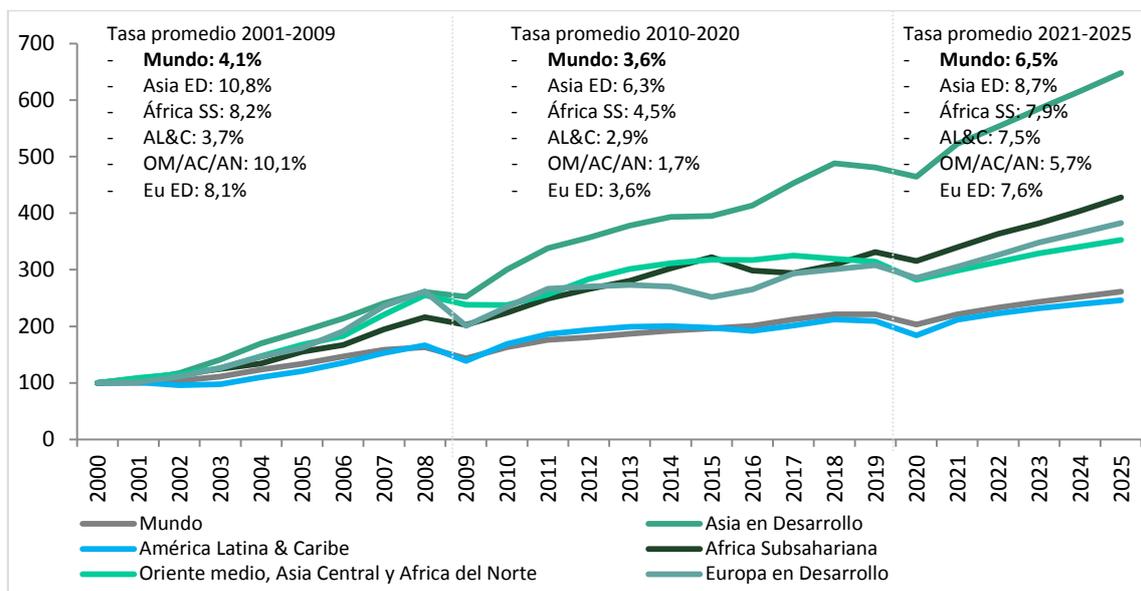
## 1.2. Evolución del comercio a nivel regional

### *América Latina, la región más rezagada*

Las trayectorias regionales de comercio y actividad que ya se observaban durante la crisis financiera de 2008 no se están viendo alteradas por el funcionamiento del mundo actual bajo la pandemia de la COVID-19: los países en desarrollo (PED) son los que impulsan el crecimiento, mientras que los países desarrollados (PD) mantienen su ritmo de expansión. Más específicamente, el ascenso de Asia –bajo el liderazgo de China– como centro de consumo y producción indica que la economía mundial se mantendrá dominada por EE.UU., UE y China. América Latina y el Caribe (ALC) se ubica en un lugar rezagado en términos de comercio y actividad.

## Importaciones de bienes en economías en desarrollo

Índice de volumen, año 2000 = 100



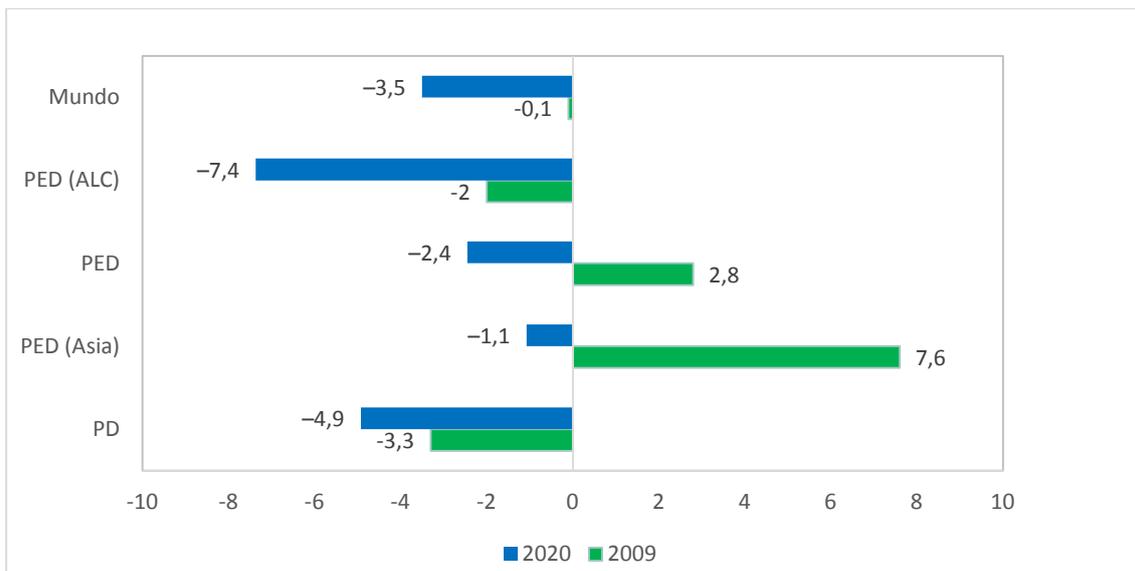
Fuente: CEI en base a FMI (WEO, octubre 2020)

Durante la crisis de 2008-2009, las economías avanzadas fueron las que más sufrieron la crisis financiera (-3,3%), mientras que con la crisis actual los países de ALC serían los más afectados, con una caída histórica del PIB de 7,4% (FMI, WEO, enero 2021).<sup>3</sup> Entre ambas crisis (años 2010-2019), se sucedió aproximadamente una década de magra y desigual recuperación de la actividad económica: las economías avanzadas y la región de ALC crecieron 2% promedio, mientras que las economías emergentes, traccionadas principalmente por aquellas de Asia, crecieron 5%. Con la crisis en curso, la tendencia no hace más que acentuarse: los PD habrán registrado casi el doble de caída respecto de los PED en 2020 (-4,9% versus -2,4%) y se recuperarían más lentamente en 2021-2022 (4,3% y 3,1% versus 6,3% y 5,0%).

<sup>3</sup> La región también sería la más afectada respecto del escenario de crecimiento prepandemia.

### Crecimiento del PIB en las crisis de 2009 y 2020

Tasa de variación anual en %



Fuente: CEI en base a FMI (WEO, enero 2021, y Datamapper)

Durante el primer semestre de 2020, las principales economías experimentaron caídas significativas tanto en las importaciones como en las exportaciones de bienes, con bajas más acentuadas en el comercio de servicios. A partir del tercer trimestre de 2020, China se destacó por el incremento tanto de las exportaciones como, menos marcadamente, de las importaciones de bienes. Asimismo, el derrumbe en sus exportaciones de servicios fue menor en comparación con otros países (UNCTAD, *Global Trade Update*, febrero 2021).

### Comercio de bienes y servicios en países seleccionados, año 2020

Tasa de variación interanual en %

		IMPORTACIONES			EXPORTACIONES		
		Ene-Jun	T3	T4	Ene-Jun	T3	T4
<b>BRASIL</b>	Bienes	-5%	-30%	2%	-8%	-8%	-4%
	Servicios	-26%	-35%	-33%	-10%	-31%	-17%
<b>CHINA</b>	Bienes	-7%	3%	5%	-6%	8%	17%
	Servicios	-25%	-26%	-23%	-7%	-4%	2%
<b>EE.UU.</b>	Bienes	-13%	-5%	4%	-17%	-13%	-5%
	Servicios	-20%	-30%	-21%	-17%	-27%	-26%
<b>UE</b>	Bienes	-15%	-9%	-2%	-14%	-5%	3%
	Servicios	-14%	-12%	-12%	-16%	-14%	-14%

Fuente: UNCTAD, *Global Trade Update*, febrero 2021

La incipiente recuperación comercial del cuarto trimestre de 2020 se debió en gran medida a los PED. En particular, las economías de Asia Oriental han estado liderando el proceso de recuperación con un fuerte crecimiento de las exportaciones y ganancias en la participación del mercado mundial. Esto se ve aún más marcadamente cuando se observa la evolución del comercio de los PED excluyendo Asia Oriental.<sup>4</sup> Por su parte, la región de ALC mostró una mayor contracción del comercio de bienes respecto del promedio registrado para los PED y PD. En esta región, el tercer trimestre fue también el que registró las mayores caídas (las importaciones y exportaciones se redujeron 18% y 10%, respectivamente). En términos de variación anual, las exportaciones de la región habrían disminuido 13% en el año (BID, Estimaciones de las tendencias comerciales de América Latina y el Caribe 2020).

**Comercio de bienes en países desarrollados y en desarrollo**  
Tasa de variación interanual en %

		T3	T4
<b>IMPORTACIONES</b>	PD	-5%	<b>1%</b>
	PED	-5%	<b>6%</b>
	<i>PED Excl. Asia Oriental</i>	-12%	-1%
	Asia Oriental	-2%	<b>5%</b>
<b>EXPORTACIONES</b>	ALC	-18%	0%
	PD	-9%	-1%
	PED	-2%	<b>8%</b>
	<i>PED Excl. Asia Oriental</i>	-14%	0%
	Asia Oriental	<b>4%</b>	<b>12%</b>
	ALC	-10%	-1%

Fuente: UNCTAD, *Global Trade Update*, febrero 2021.

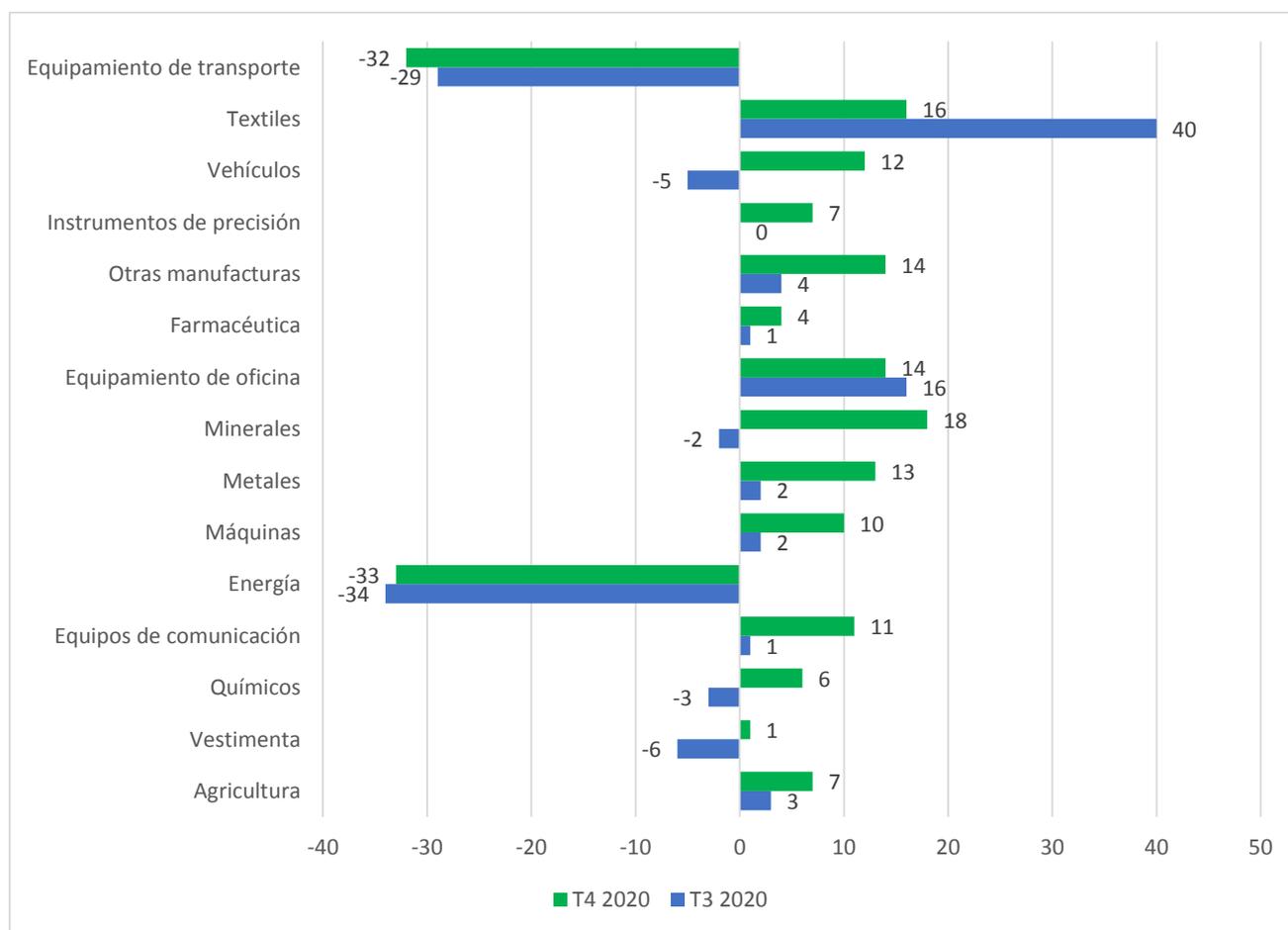
### 1.3. Evolución del comercio por sectores y productos

**Recuperación generalizada hacia fines de 2020. Energía y equipos de transporte, los grandes perdedores.**

<sup>4</sup> Las economías del Pacífico también se recuperaron (en T4, exportaciones 6% e importaciones 4%).

Los sectores de la energía y equipos de transporte<sup>5</sup> han sido los grandes perdedores de la crisis en el comercio de bienes causada por la COVID-19, debido principalmente a las fuertes restricciones a la circulación de personas, bienes y servicios. En el último trimestre de 2020, ya con el comercio en recuperación, estos alcanzaron una baja interanual de 33% y 32%, respectivamente (UNCTAD, febrero 2021). La demanda del resto de los sectores, aunque en diferente cuantía, logró superar los valores del año previo hacia fines de 2020: en el tercer trimestre el comercio creció particularmente en los sectores relacionados con los bienes utilizados con la prevención de la pandemia, y en el cuarto trimestre se alcanzó la recuperación en un conjunto más general de sectores y productos – incluido el sector agrícola y los metales.

**Recuperación del comercio mundial por sectores**  
Tasa de variación interanual en %



Fuente: UNCTAD, *Global Trade Report*, febrero 2021

Nota: Las variaciones son calculadas en base a la categoría de 6 dígitos del SA de China, EE.UU. y la UE. Los datos excluyen el comercio intraeuropeo.

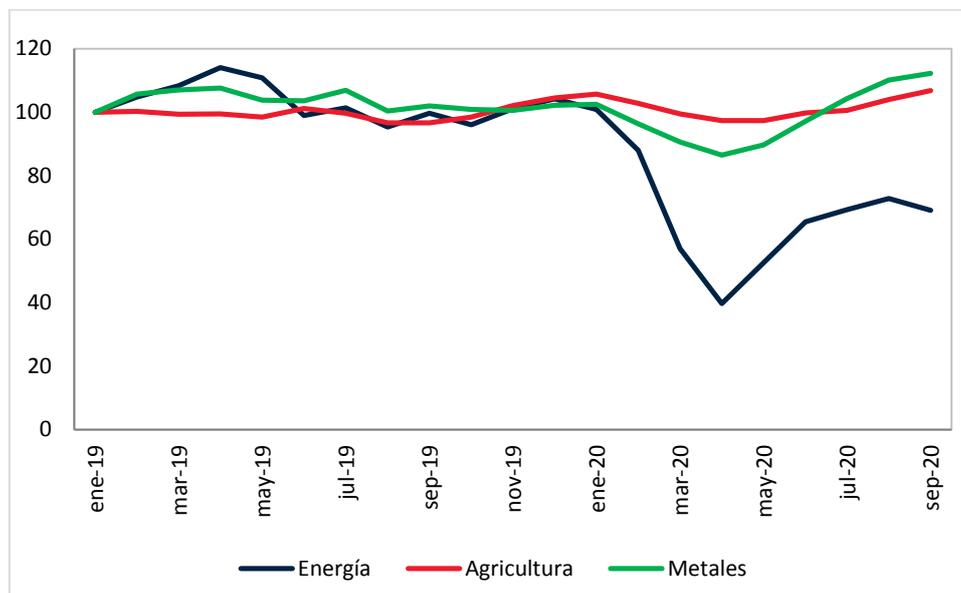
<sup>5</sup> Aéreo, ferroviario y marítimo, entre otros. Excluye vehículos automóviles.

La abrupta contracción del sector energético explica el desplome en el precio del petróleo que ocurrió en 2020 a 41,26 US\$/bbl y que alcanzó una baja interanual de 32,7%.<sup>6</sup> En abril, el precio llegó incluso a registrar valores negativos por primera vez en la historia, debido al agotamiento de la capacidad de almacenamiento en algunos depósitos de EE.UU.

### Recuperación esperada de precios de los *commodities*

En base a la recuperación de la actividad mundial proyectada para los años venideros, se espera que los precios del petróleo aumenten 21,2% en 2021, aunque los niveles se mantendrán muy por debajo de su promedio en 2019 (61,41 US\$/bbl). El precio esperado para 2021 podría representar el valor en torno al cual se mantenga este *commodity* en el futuro (es decir, no volvería a sus valores precrisis), algo que será de relevancia para los PED exportadores de petróleo. Los precios del sector energético en su conjunto, que también incluyen gas natural y carbón, sí podrían retornar en el futuro a los niveles prepandemia.

**Evolución reciente del precio de los *commodities* por tipo de grupo**  
Índice enero 2019 = 100

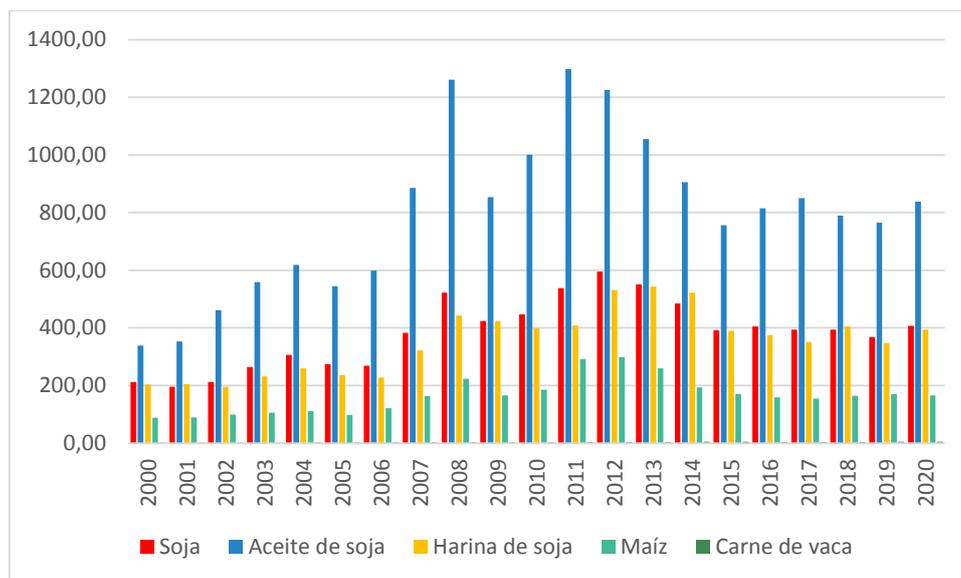


Fuente: Banco Mundial

<sup>6</sup> Promedio simple del UK Brent, Dubai Fateh y WTI (FMI, WEO, enero 2021).

## Evolución reciente del precio de los *commodities* agrícolas

Precios nominales en US\$



Fuente: Banco Mundial

Por otra parte, si bien se esperaba que las perturbaciones macroeconómicas provocadas por la pandemia ejerzan una presión a la baja sobre los precios de los productos agrícolas y los metales –productos de exportación de ALC–, esto no se terminó verificando para la evolución de las cifras anuales. Así, lejos de observarse un desplome de precios en 2020, la soja, el aceite de soja, la harina de soja y la carne vacuna finalizaron el año con valores incluso superiores a los niveles prepandemia (año 2018). El maíz, uno de los *commodities* que registró bruscas caídas durante algunos momentos de 2020, cerró el año prácticamente al mismo valor de 2018.<sup>7</sup>

<sup>7</sup> Cabe notar que desde 2011 se observa una tendencia decreciente en el precio de estos *commodities*, excepto la carne de vaca.

## 2- Evolución del comercio argentino

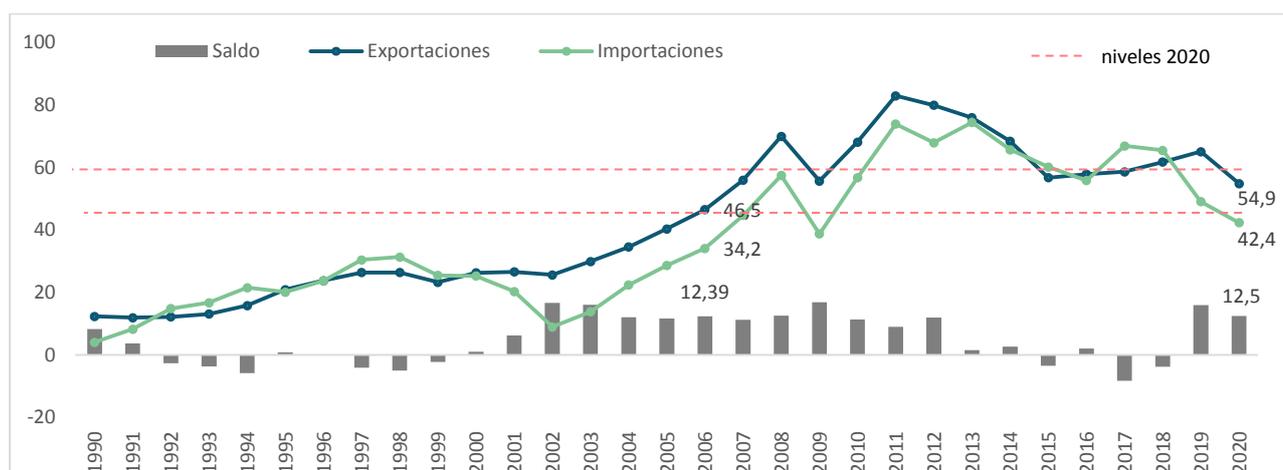
*El año 2020 fue uno de los peores años para el comercio argentino, aunque el impacto fue menor a la crisis de 2008*

La crisis internacional desatada por la pandemia de la COVID-19 afectó fuertemente el comercio argentino. Mientras que las exportaciones sufrieron una caída de 15,7% en 2020, las importaciones registraron una merma de 13,8%. En valores, las primeras alcanzaron los US\$ 54.884 millones, apenas por encima del nivel de 2006 y 33,9% por debajo del máximo exportado en 2011. Las importaciones, con US\$ 42.356 millones, se ubicaron en niveles cercanos a los del año 2007. La balanza comercial arrojó un superávit de US\$ 12.528 millones, 21,7% inferior al de 2019.

Los resultados de 2020 marcan una de las mayores crisis que afectaron al comercio argentino en los últimos 30 años. Sin embargo, a diferencia de lo sucedido en el comercio global, para Argentina el impacto de esta crisis fue menor al experimentado por la crisis financiera internacional de 2008-2009, cuando las exportaciones e importaciones habían alcanzado caídas del 20,5% y 32,5%, respectivamente. Otros episodios también resultaron en disminuciones significativas de las exportaciones, por un lado, como la contracción económica que atravesó Brasil entre 2014 y 2015 (-17,0%) y de las importaciones por otro lado, como la crisis local en 2001-2002 que las desplomó para llegar a una tasa del -55,8%.

### Evolución del comercio total de la Argentina. Período 2000-2020

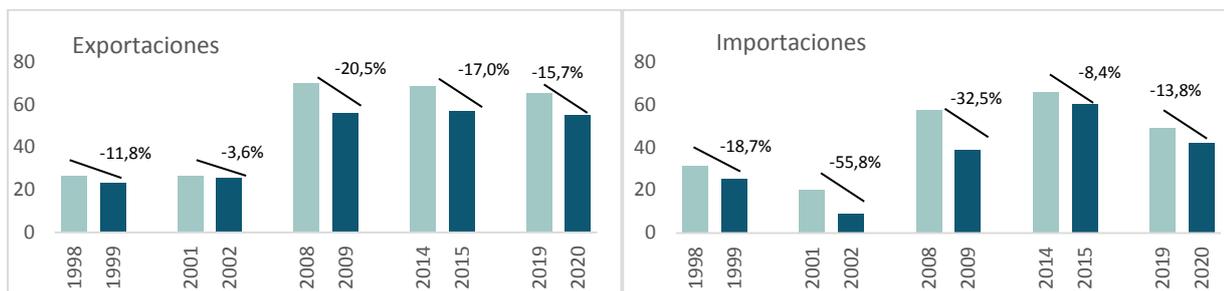
En miles de millones de US\$



Fuente: CEI en base a Indec

### Períodos de crisis del comercio argentino

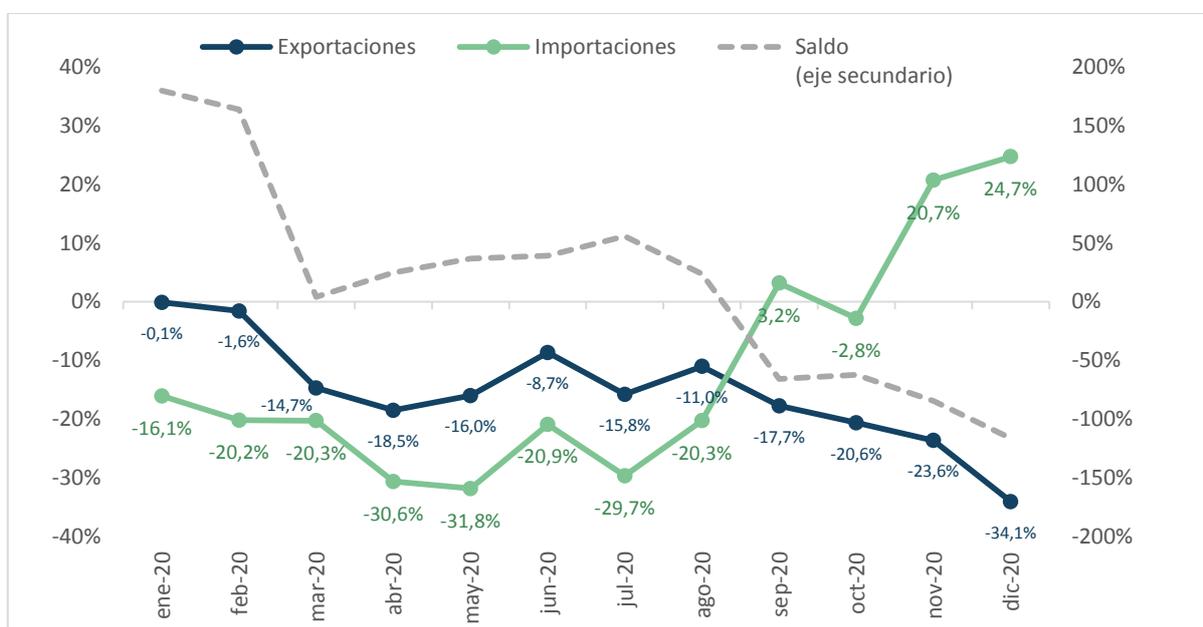
Comercio en miles de millones de US\$ y variaciones interanuales en %



Fuente: CEI en base a Indec

### Evolución mensual del comercio total de la Argentina en 2020

Variaciones interanuales en %



Fuente: CEI en base a Indec

### Las exportaciones tuvieron dos ciclos de fuertes caídas durante el año

Es interesante observar la evolución mensual del comercio durante 2020 para identificar los ciclos de caída y recuperación. Cabe destacar que las exportaciones argentinas en todos los meses estuvieron por debajo de los valores de 2019. Mostraron dos ciclos de fuerte caídas, sin lograr recuperarse en todo el año. El primero, afectado por el inicio y pico de la pandemia de la COVID-19 que tuvo su mayor impacto en el comercio global en el segundo trimestre del año, y un segundo ciclo a partir de septiembre, afectado principalmente por menores compras de China.

El año se inició con caída de las exportaciones como resultado de la crisis sanitaria que enfrentó China durante enero y febrero con el descubrimiento de la nueva enfermedad, COVID-19, la cual adquirió a partir de marzo el carácter de pandemia. Por entonces, se hicieron extensivas las medidas que limitaban la circulación de personas, bienes y servicios a nivel global, lo cual ocasionó problemas de abastecimiento, interrupciones de cadenas de valor y el desplome del comercio internacional, que llegó a su mayor caída histórica en el segundo trimestre (-14,3%), tal como se vio en la primera parte de este documento. Como resultado, se aceleró el descenso de las exportaciones argentinas, y se llegó a una tasa de -18,5% en abril.

Una vez que comenzaron a relajarse las medidas de aislamiento, el comercio mundial en general comenzó a dar señales de recuperación, lo cual se manifestó en la Argentina con una leve mejora de sus flujos hacia mitad del año. Las tasas negativas que seguían mostrando las exportaciones argentinas se redujeron a -8,7% en el mes de junio, principalmente por mayores envíos a China y Estados Unidos.

Sin embargo, a partir de septiembre comenzó un nuevo ciclo de descenso de las exportaciones, que incluso superó las caídas de los peores meses de aislamiento. Las menores compras de China (de soja y carne bovina congelada, principalmente) fueron las que explicaron en mayor medida el descenso en este período, además de conflictos sindicales que perjudicaron las actividades portuarias y de molienda de granos<sup>8</sup> y cuestiones especulativas que afectaron las exportaciones de soja. El mes de diciembre tuvo la peor marca del año, con -34,1% interanual.

### **Importaciones: caída y recuperación hacia fin de año**

Las importaciones, por su parte, acompañaron el proceso de aislamiento y posterior apertura gradual de las actividades económicas en el país. Las mayores caídas se vieron en el segundo trimestre del año, seguidas de una recuperación que se manifestó más claramente durante el segundo semestre, especialmente en los dos últimos meses del año donde se obtuvieron tasas positivas que llegaron a superar en más de 20% los valores de 2019.

Como resultado de los ciclos divergentes de exportaciones e importaciones durante 2020, el superávit comercial creció interanualmente hasta el mes de agosto para comenzar a caer en los

---

<sup>8</sup> Los sindicatos de obreros aceiteros y otros vinculados a actividades marítimas y portuarias realizaron una extensa huelga por reclamos salariales que afectó las exportaciones de productos agrícolas, en particular, durante el mes de diciembre.

meses siguientes. Aun así, se mantuvo positivo hasta el mes de diciembre cuando resultó deficitario en US\$ 364 millones.

### 3- Principales socios comerciales

#### *Los principales mercados de exportación perdieron participación*

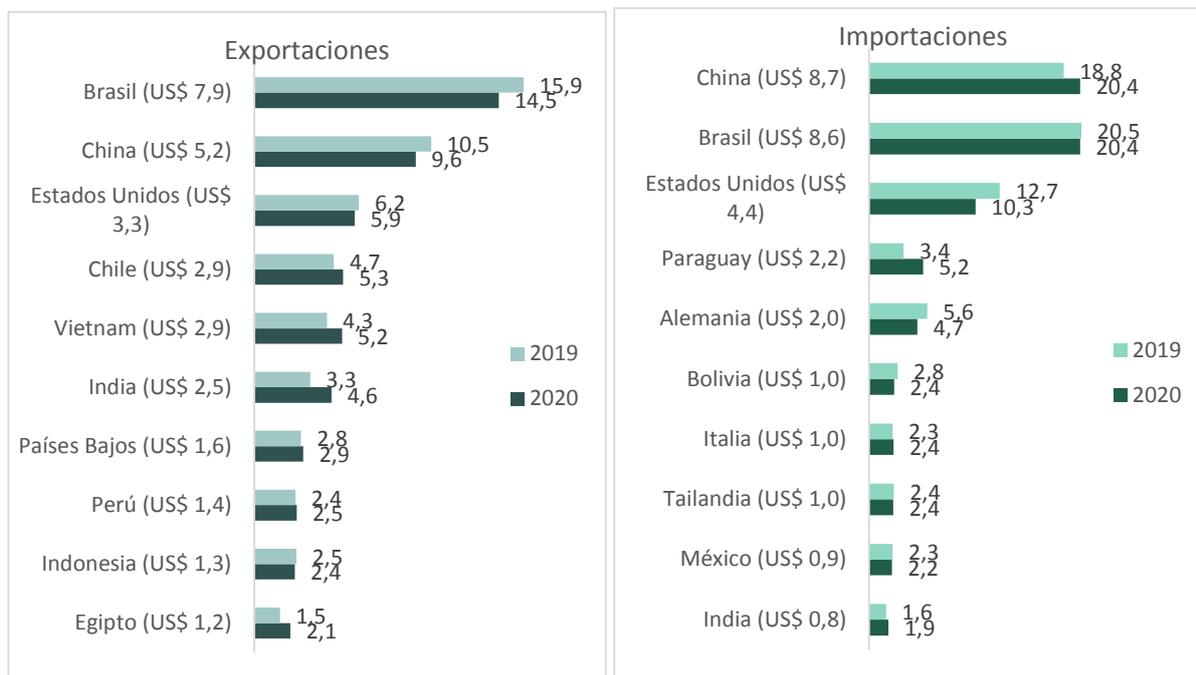
La crisis de 2020 no alteró significativamente la cantidad de destinos de exportación. Los productos argentinos llegaron a 192 mercados, que se redujeron solo en tres países respecto al año anterior. En cuanto a la participación de cada uno en el total exportado, hubo una caída de los tres principales socios: Brasil, China y Estados Unidos, mientras que el resto de los primeros diez destinos, en general, la aumentaron. De este grupo de países, Brasil fue el que perdió mayor participación (1,5 puntos porcentuales –p.p.– menos) e India el que ganó más terreno (1,3 p.p. adicionales). Como resultado, 2020 mostró una menor concentración de las exportaciones por destino respecto a 2019.<sup>9</sup>

Brasil se mantuvo como el principal mercado en 2020 y, con exportaciones por casi US\$ 8.000 millones, concentró 14,5% de las ventas externas. Le siguieron en importancia China (9,6%), Estados Unidos (5,9%), Chile (5,3%) y Vietnam (5,2%).

<sup>9</sup> Medida por el Índice Herfindahl-Hirschman normalizado (cuando su valor es cercano a 1, la concentración es total). El HHI normalizado para 2020 fue de 0,049, mientras que el de 2019 fue de 0,053.

## Principales destinos de exportación y orígenes de importación en 2020

Comercio 2020 en miles de millones de US\$ y participaciones 2019-2020 en %



Fuente: CEI en base a Indec

### China y Paraguay crecieron como proveedores

En cuanto a los orígenes de importación, también hubo una leve caída en la cantidad de socios (se importaron bienes desde 187 países versus 193 en 2019), pero la concentración aumentó<sup>10</sup>. Tres países concentraron más de la mitad de las compras al exterior. China se posicionó en el primer lugar, con US\$ 8.656 millones de importaciones (20,44% del total importado) y, con ello, desplazó a Brasil (por primera vez desde 1991) que quedó en segundo lugar (con una participación de 20,42%). Por su parte, Estados Unidos se ubicó como el tercer proveedor (10,3%).

Respecto de 2019, las importaciones desde Brasil y Estados Unidos cayeron (0,1 p.p. y 2,3 p.p., respectivamente), mientras que las provenientes de China aumentaron (1,6 p.p.). Entre los diez principales orígenes de importación se destacó el incremento de las compras desde Paraguay (1,9 p.p. más, traccionado principalmente por las compras de porotos de soja), para ocupar el cuarto lugar y con una participación de 5,2%.

<sup>10</sup> El HHI normalizado pasó de 0,103 a 0,104.

### 3.1 Brasil

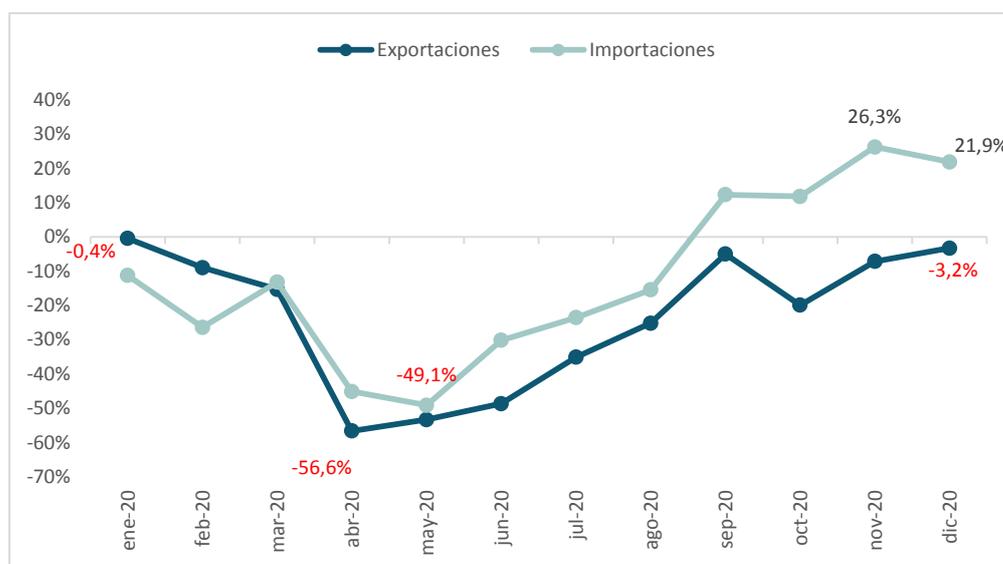
#### Brasil concentró casi un cuarto de la caída de las exportaciones totales de Argentina

Las exportaciones a Brasil registraron su segunda mayor caída de los últimos 20 años, con una disminución interanual de 23,5% en 2020. El descenso de Brasil como destino de exportación fue también la más importante en términos absolutos (-US\$2.444 millones), monto que representó 23,9% de la merma total de las exportaciones argentinas en 2020.

En cada mes de 2020, los envíos al país vecino fueron inferiores con relación al mismo mes de 2019, y alcanzaron el peor resultado en abril (-56,6%). Desde entonces, se observa una recuperación de las exportaciones, la cual se manifestó con caídas más leves, aunque nunca lograron volver a los niveles del año anterior. En diciembre, se alcanzó la mejor marca, con un -3,2% interanual.

#### Intercambio comercial con Brasil 2020

Variaciones interanuales en %, en base a valores, en millones de US\$



Fuente: CEI en base a Indec

Las exportaciones más afectadas, que a su vez explican casi toda la contracción de las ventas a Brasil, fueron las de manufacturas de origen industrial (MOI, -36,2%), fundamentalmente algunos vehículos y autopartes, polipropileno en formas primarias y urea. Entre los vehículos, sobresale tanto la fuerte caída en las ventas de *pick ups*, como su recuperación hacia el final del año, para lograr un crecimiento interanual del 4% en el mes de diciembre. La misma situación se observó con

las cajas de cambio, cuyas exportaciones crecieron en noviembre y diciembre (51% y 107%, respectivamente).

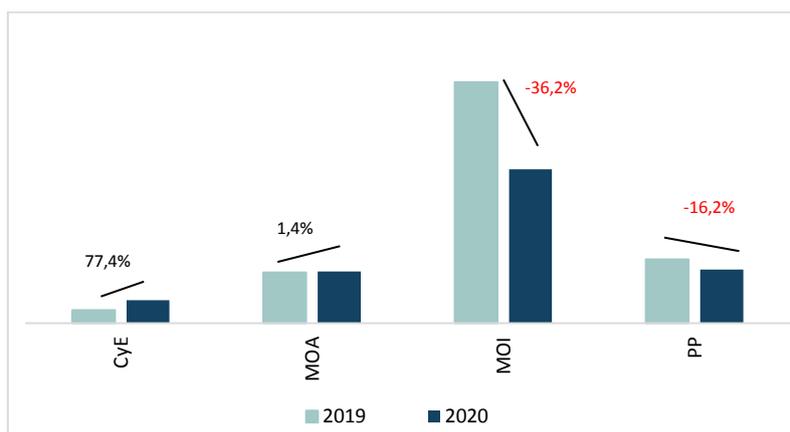
Entre los productos industriales que, contrario a la tendencia generalizada, lograron incrementar sus exportaciones en 2020 se encuentran algunas máquinas y aparatos diversos (para licuefacción de aire u otros gases), plásticos (copolímeros de etileno y alfa-olefina en formas primarias) y algunos insecticidas, entre otros.

Las ventas de productos primarios también cayeron (-16,2%) en el total del año, principalmente por la merma en las exportaciones de trigo y, en menor medida, de cebada cervecera. Sin embargo, otros productos registraron mayores ventas, entre los cuales se destacan ajos frescos, arroz semiblanqueado o blanqueado y algunos abonos y fertilizantes (boratos naturales y sus concentrados).

Los rubros que sí registraron un incremento en las exportaciones a Brasil fueron las manufacturas de origen agropecuario (MOA) y los combustibles y energía (CyE). Las MOA superaron en 1,4% a las del año previo, gracias al crecimiento en los envíos de leche en polvo, aceite de girasol, vinos y sebo bovino, por mencionar solo algunos productos; mientras que las exportaciones de CyE crecieron 77,4% (principalmente energía eléctrica y aceites crudos de petróleo).

### Exportaciones a Brasil por grandes rubros

Variaciones interanuales en %, en base a valores en millones de US\$



Fuente: CEI en base a Indec

### Fuerte recuperación de las importaciones desde Brasil en los últimos meses del año

Las importaciones procedentes de Brasil se contrajeron 14,3% en 2020. Durante el año siguieron el ciclo de caída y recuperación similar al del total nacional. Alcanzaron su peor registro en mayo

(-49,1%) para finalizar los últimos meses del año con valores que superaron en más del 20% a los de 2019.

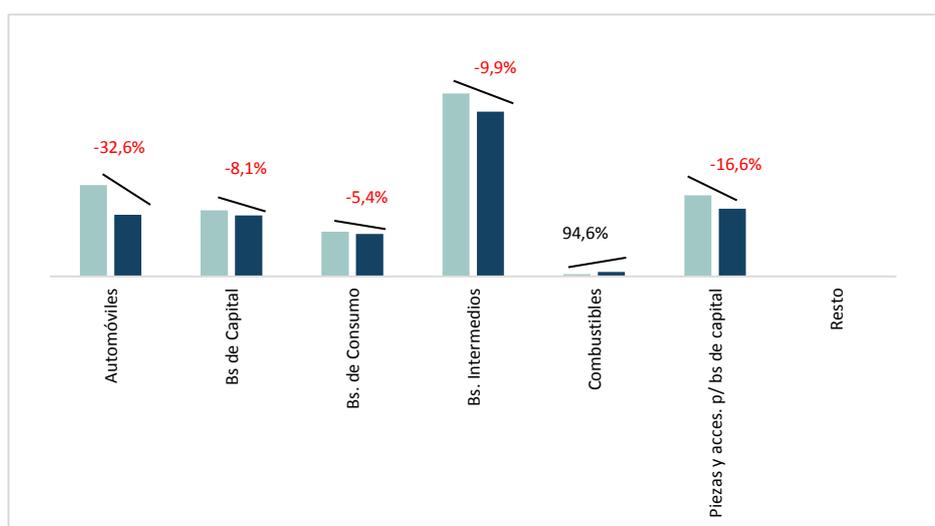
Todas las categorías de bienes redujeron sus valores de importación con excepción de los combustibles, cuyas compras crecieron 94,6%, fundamentalmente las de gas oil.

La mayor caída de importaciones fue la de automóviles (-32,6%), principalmente aquellos de cilindrada baja y media (hasta 3.000 cm<sup>3</sup>). El sector de autopartes también registró importantes caídas de sus importaciones. Entre ellas varios tipos de neumáticos, ejes con diferencial, partes y accesorios de carrocería y cabina, todas pertenecientes a la categoría de piezas y accesorios para bienes de capital, que en su totalidad se contrajeron 16,5%. Sin embargo, no todas las importaciones de piezas vinculadas al sector automotor cayeron, algunas como los chasis con motor, las carrocerías para vehículos, algunos motores diésel o semidiésel y cajas de dirección crecieron respecto de 2019.

Finalmente, las importaciones de bienes intermedios, bienes de capital y bienes de consumo fueron inferiores a las de 2019 en 9,9%, 8,1 y 5,4%, respectivamente. Entre los productos con mayor peso en estas caídas se destacan: minerales de hierro y sus concentrados, alúmina calcinada y etileno (intermedios); automotores para vías férreas, vehículos para transporte de mercancías y tractores (de capital); cortes de carne porcina y fungicidas (de consumo).

### Importaciones desde Brasil por usos económicos

Variaciones interanuales en %, en base a valores en millones de US\$



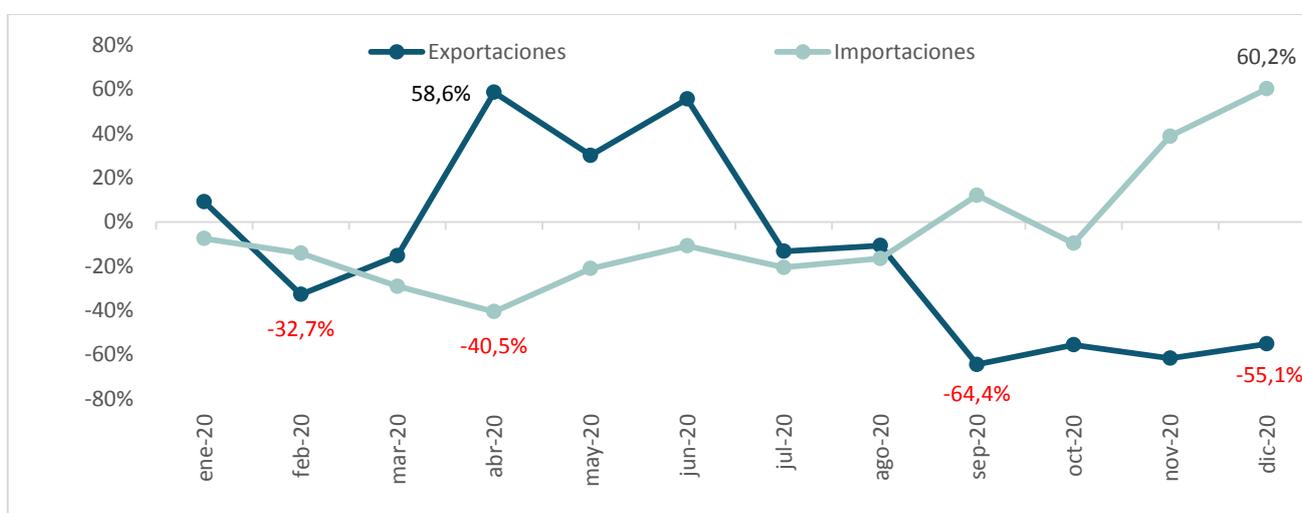
Fuente: CEI en base a Indec



envíos de porotos de soja que en julio comenzaron a caer interanualmente y en los últimos dos meses del año fueron nulos. A ello se suma la carne bovina congelada y deshuesada como la MOA más afectada, categoría que en conjunto se redujo -10,3%. Es interesante destacar que estas caídas en las ventas a China se dieron en un contexto de fuerte incremento de las importaciones del país asiático procedentes de Estados Unidos, con quien asumió el compromiso de compra de varios productos estadounidenses (entre los cuales se encuentran los porotos de soja y la carne) en el marco de su “Acuerdo de Fase 1”<sup>11</sup> firmado en enero de 2020.

### Intercambio comercial con China 2020

Variaciones interanuales en %



Fuente: CEI en base a Indec

A pesar de la caída generalizada de las exportaciones, son muchos los productos primarios y las manufacturas agropecuarias que incrementaron sus ventas al mercado chino en 2020. Entre los más destacados se encuentran: aceite de soja en bruto y sus fracciones, calamares y potas congelados, carne bovina (en cortes, sin deshuesar y congelada, o deshuesada, fresca y refrigerada) y porcina (deshuesada, sin deshuesar y en canales o medios canales; congelada); sorgo y cebada (incluida del tipo cervecera), maníes pelados sin tostar, cueros bovinos o equinos en bruto, huesos y núcleos córneos de animales y sus desperdicios, tabaco y vinos.

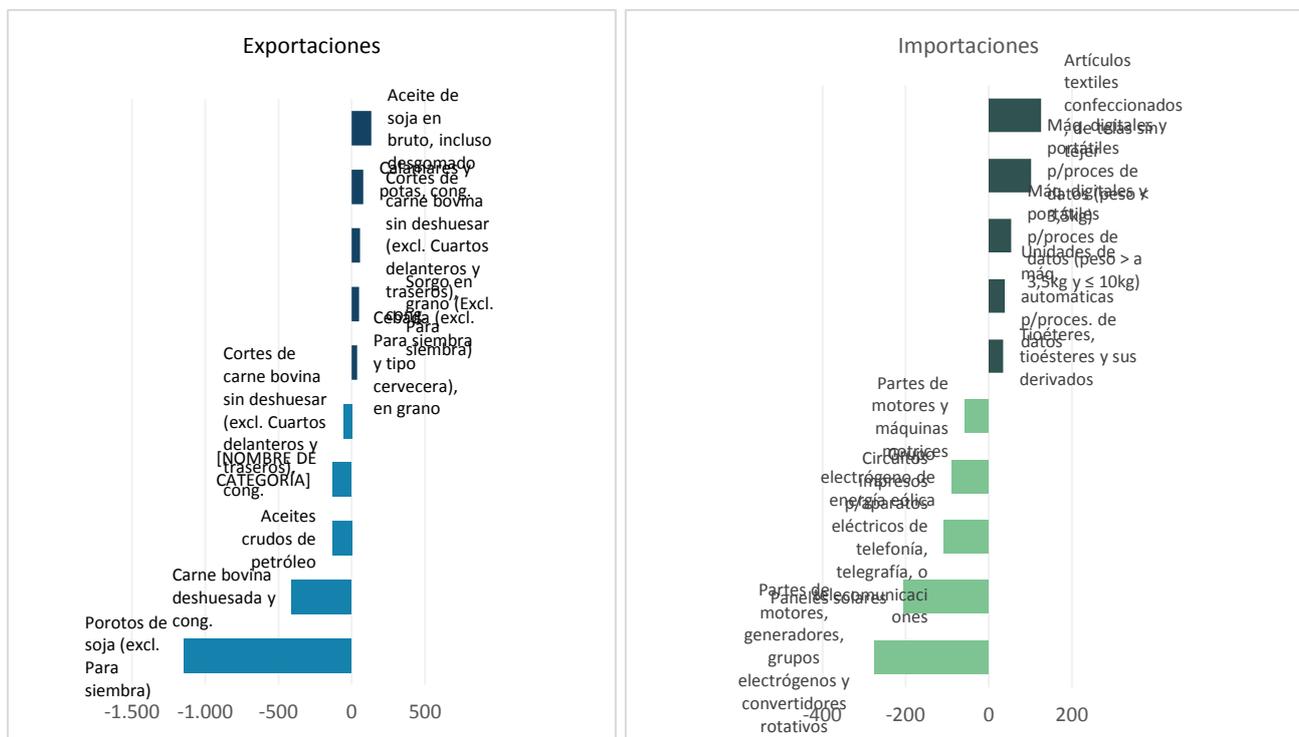
Por último, las exportaciones de MOI se redujeron 15,3%, entre las que sobresalen las de polietileno en formas primarias, la pasta química de madera y los copolímeros de etileno y alfa-olefina, entre otros. Por el contrario, resaltan las mayores ventas de carbonato de litio.

<sup>11</sup> Acuerdo firmado entre Estados Unidos y China, el 15 de enero de 2020 como primer paso para resolver las tensiones comerciales que desde marzo de 2018 involucran a ambos países.

Las importaciones procedentes de China cayeron durante los primeros ocho meses del año, especialmente en abril (-40,5% interanual) para luego aumentar en septiembre, noviembre y diciembre, lo que permitió atenuar la caída acumulada en 2020 (-6,5%). Las importaciones que más crecieron en términos porcentuales fueron las de automóviles (30,3%), gracias a las mayores compras de vehículos de hasta seis personas. No obstante, fue más significativo en términos relativos el crecimiento en las compras de bienes de capital y de bienes intermedios, traccionados por los ingresos de máquinas varias para procesamiento de datos y de químicos orgánicos (tioéteres, tioésteres y sus derivados) y sulfonamidas), respectivamente.

En cuanto a las importaciones de combustibles y las piezas y accesorios para bienes de capital, sus compras disminuyeron 71,1% y 60,6%, respectivamente. Dentro de estas categorías se destacaron las caídas en: partes de motores, generadores, grupos electrógenos o convertidores rotativos; paneles solares, circuitos impresos con componentes eléctricos o electrónicos y partes de motores y máquinas motrices, entre las piezas y accesorios; y coque entre los combustibles.

**Productos con mayor crecimiento-caída en el comercio con China 2020**  
Variaciones interanuales en millones de US\$



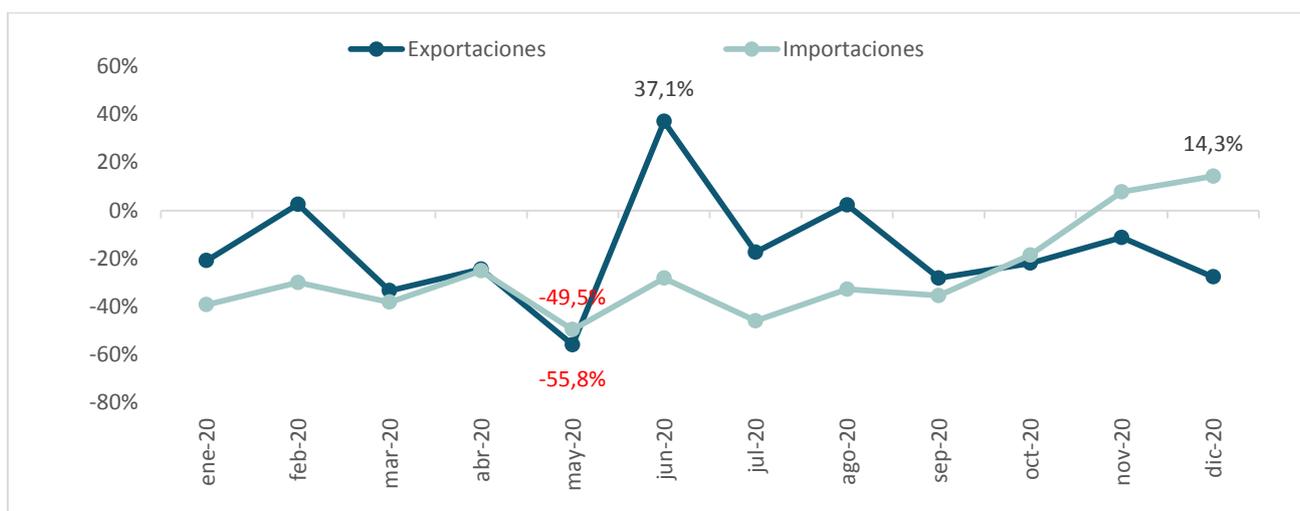
Fuente: CEI en base a Indec

### 3.3 Estados Unidos

#### *Fuerte caída en las exportaciones de combustibles y productos de acero y aluminio*

Las exportaciones a Estados Unidos disminuyeron 19,2% en 2020 respecto de 2019. El desempeño mensual fue mayormente negativo, con la caída interanual más pronunciada en mayo (-55,8%). Luego de una recuperación a mediados de año, tuvieron una nueva recaída a partir de septiembre.

**Intercambio comercial con Estados Unidos 2020**  
Variaciones interanuales en %



Fuente: CEI en base a Indec

La caída en 2020 se debe a los menores envíos de combustibles y energía (-59,3%) y de MOI (-13,6%). En el primer grupo, los productos más afectados fueron los aceites crudos de petróleo y el fuel oil, mientras que, en el segundo, fueron los tubos sin costura de aceros aleados, aleaciones de aluminio, plata en bruto y aceite esencial de limón, entre otros. No obstante, vale destacar que, en el caso de los aceites crudos de petróleo, las ventas crecieron fuertemente en mayo y agosto, cuando explicaron gran parte del incremento de las exportaciones a Estados Unidos en esos meses. Asimismo, dentro de las MOI sobresalen los aumentos de exportaciones de oro en bruto y de las torres y castilletes de fundición, hierro o acero, por mencionar algunos.

En sentido opuesto, los productos primarios y las MOA lograron un mejor desempeño que en 2019 (crecieron 8,0% y 1,2%, respectivamente), gracias a los mayores envíos de camarones, langostinos y otros decápodos congelados; maíz para siembra y miel natural, entre los productos primarios; y de carne bovina deshuesada, fresca, refrigerada o congelada; azúcar de caña en bruto y madera de pino trabajada, entre las MOA.



## 4- Composición del comercio

### 4.1 Exportaciones por productos

**Caída generalizada en todos los rubros. Las MOA fueron las de mejor desempeño (menor caída) y las MOI las peores.**

Las exportaciones de 2020 estuvieron lideradas por las manufacturas de origen agropecuario – MOA– y los productos primarios. Entre ambos concentraron el 70% del valor exportado y siete de los diez principales productos exportados. Entre ellos, productos que integran el complejo sojero como la harina y pellets, aceite y los porotos de soja, cereales como el maíz y el trigo, carne bovina y maní sin tostar. El principal mercado de estos bienes es China y otros países asiáticos como India y Vietnam, junto a mercados tradicionales de América como Brasil, Chile, Perú y Estados Unidos.

#### Principales exportaciones en 2020

Exportaciones en millones de US\$ FOB; participaciones y variaciones respecto de 2019 en %



Fuente: CEI en base a Indec

En 2020, tanto las MOA como los productos primarios fueron los rubros de menor caída relativa, 9,1% y 7,5%, respectivamente. Quienes más contribuyeron al descenso de las MOA fueron la harina

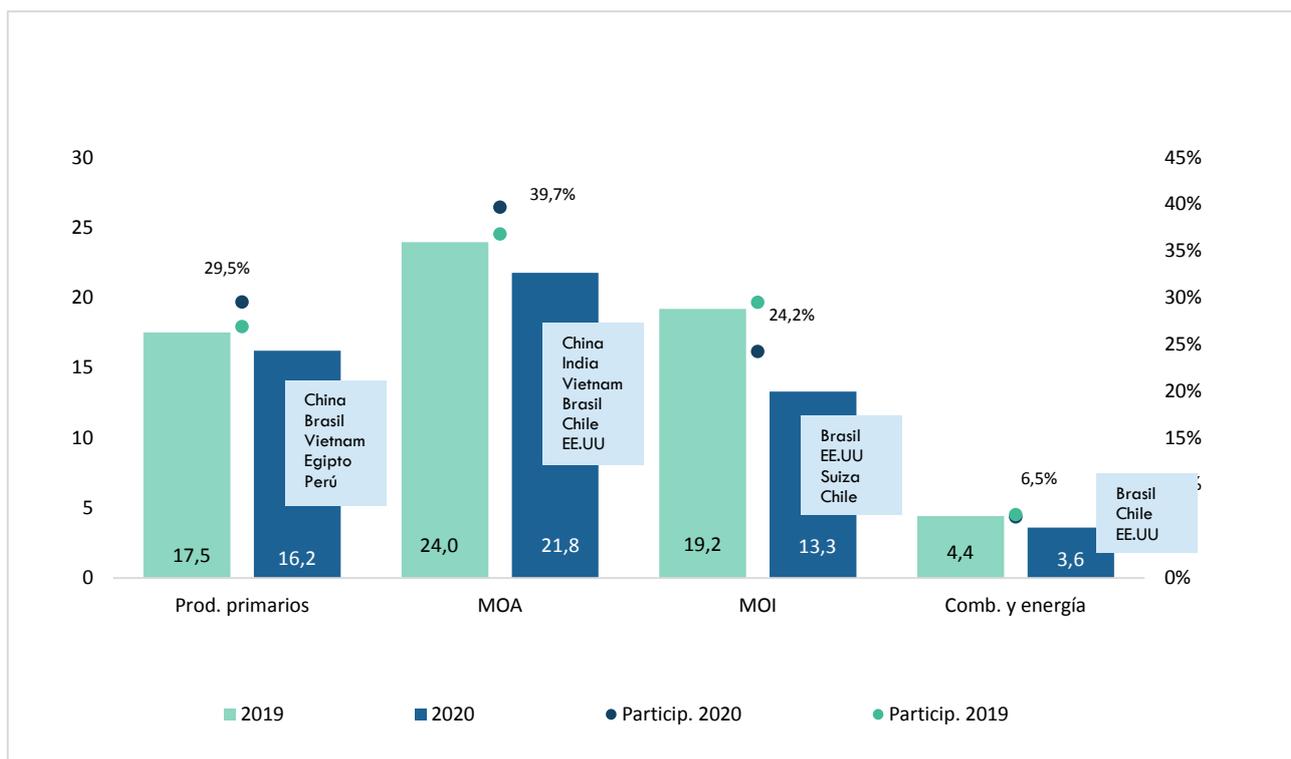
<sup>12</sup> Apertura a 8 dígitos del NCM. No se consideraron las transacciones especiales, como es el caso del aprovisionamiento de combustible.

y pellets de soja, por menores ventas a Indonesia, Argelia y Tailandia; y la carne bovina, por ventas más bajas a China y Rusia. Entre los productos primarios, incidió fuertemente la caída de exportaciones a China de porotos de soja. También disminuyeron, aunque en menor medida, las ventas de trigo, camarones, langostinos, y de cebada en grano, entre otros.

No obstante, a pesar de la caída generalizada, hubo productos que sí pudieron crecer durante 2020, como es el caso del aceite de soja, impulsado por mayores compras de India y China, la leche en polvo, cortes de carne bovina congelada y vinos en envases superiores a diez litros, entre otras MOA. Y entre los productos primarios se destacaron las exportaciones de maníes, con el mayor crecimiento en valor de toda la canasta exportadora, impulsadas por mayores compras de Países Bajos, Reino Unido y Polonia. Otros productos con buen desempeño fueron los calamares y potas congelados, y el maíz en grano.

### Clasificación por grandes rubros

Exportaciones en miles de millones de US\$ y participación en % (eje sec.)



Fuente: CEI en base a Indec

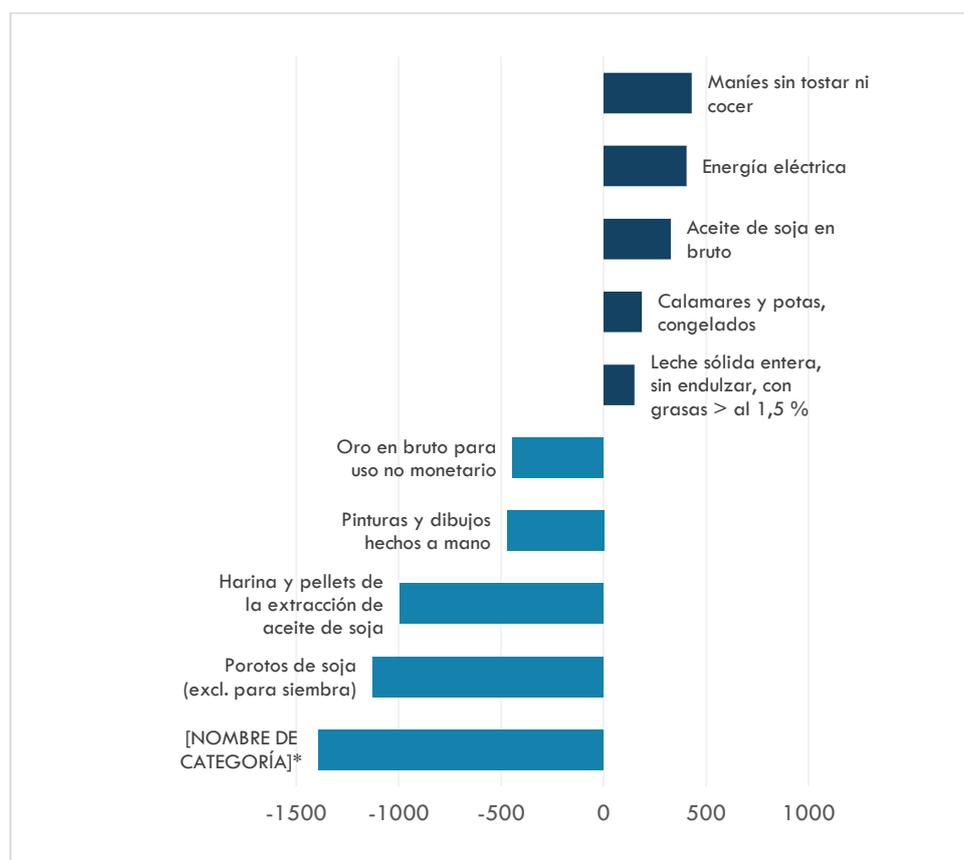
Las exportaciones de manufacturas de origen industrial –MOI– fueron las que más sintieron el impacto de la pandemia. Tuvieron una caída de 30,7%, para así duplicar la tasa del total nacional, y su participación en el total exportado bajó de 30% a 24%.

Los vehículos automóviles, que representaron 6,1% de los envíos totales del país, fueron los más afectados de toda la canasta exportadora y quienes explican, en mayor medida, la fuerte caída de las MOI. Casi todos los destinos redujeron su demanda. En particular, se destacaron aquellos para el transporte de mercancías, del tipo *pick up*<sup>13</sup>, que en más de 60% son absorbidos por Brasil, seguido por Perú y Chile. Otros productos que también influyeron en la caída de las MOI fueron las pinturas y dibujos hechos a mano, el oro en bruto, vehículos para el transporte de hasta seis personas, el biodiésel y los tubos sin costura, de aceros aleados sin revestir, entre otros.

Sin embargo, también hubo casos de productos industriales cuyas exportaciones lograron crecer durante 2020. Entre los más destacados se encuentran: los tubos sin costura de hierro o acero para entubación o producción de pozos de petróleo o gas; ácidos grasos monocarboxílicos industriales y aceites ácidos del refinado, envases tubulares de aluminio, entre otros.

### Productos con mayor crecimiento-caída en las exportaciones totales 2020

Variaciones interanuales en millones de US\$



Fuente: CEI en base a Indec

\*incluye *pick ups*

<sup>13</sup> Posición 87042190 del NCM.

Finalmente, los combustibles y energía representaron 6,5% de las exportaciones de 2020, entre los que se destacaron los aceites crudos de petróleo y la energía eléctrica, destinados principalmente a Emiratos Árabes Unidos y Estados Unidos, y a Brasil, respectivamente. La caída interanual de este conjunto de bienes fue de 18,7% y se explicó, en su mayor parte, por la reducción en los envíos de aceites crudos de petróleo a Estados Unidos y China y de fuel oil a Estados Unidos y Emiratos Árabes Unidos. En sentido opuesto, entre aquellos que incrementaron sus ventas al exterior se destaca la energía eléctrica, aumento explicado casi en su totalidad por los mayores envíos a Brasil.

## 4.2 Importaciones por productos

### *Caída generalizada de importaciones. Las más afectadas, combustibles y automóviles.*

Como se mencionó previamente, las importaciones argentinas totales de 2020 alcanzaron un valor de US\$ 42.356 millones, con una caída de 13,8%.

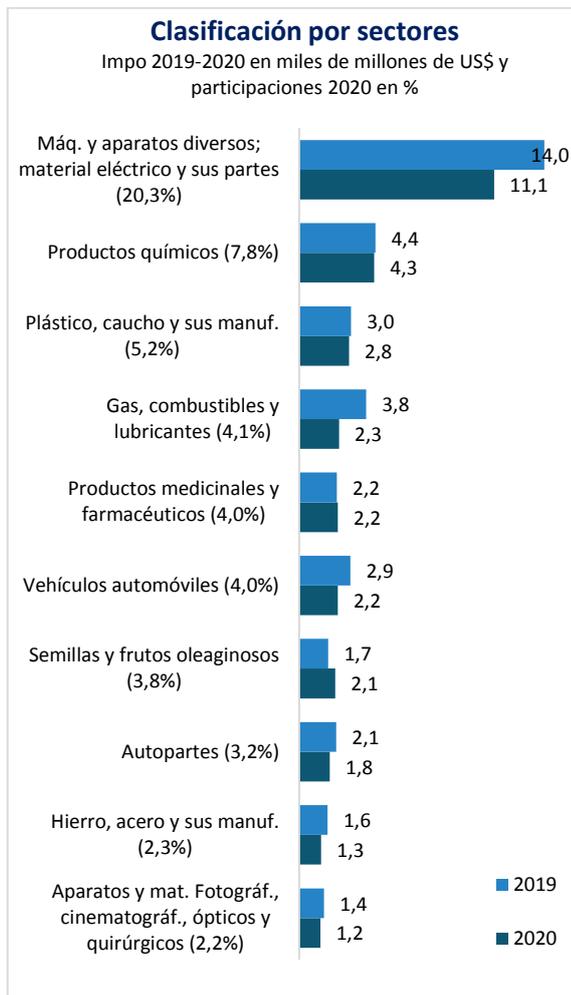
Diferentes insumos o componentes para la producción concentran las importaciones. Entre ellos, los bienes intermedios que explican el 39,6% del total, lideradas por las compras de porotos de soja<sup>14</sup>, principalmente, a Paraguay; productos inmunológicos (desde Alemania y Estados Unidos) y abonos como el dihidrógeno ortofosfato de amonio o la urea (desde Egipto y Marruecos). Luego, las piezas y accesorios para bienes de capital (17,9%), entre ellas las partes de circuitos impresos con componentes eléctricos o electrónicos montados y las cajas de cambio para vehículos (mayormente desde China y Vietnam; y Japón, respectivamente).

Entre los bienes finales, los bienes de capital explicaron el 17,4% de las importaciones totales, de los cuales sobresalieron las computadoras portátiles y los tractores para semirremolques, los bienes de consumo representaron el 14,2% y los automóviles, el 3,8%. Entre los bienes de consumo se destacan los medicamentos con compuestos heterocíclicos (con heteroátomos de nitrógeno exclusivamente) y fungicidas, y la importación de automóviles, que se concentra en la categoría de tamaño mediano, aquellos vehículos para el transporte de hasta seis personas y cilindrada entre 1.500 a 3.000 cm<sup>3</sup>.

<sup>14</sup> La industria de *crushing* argentina cuenta con capacidad instalada excedente para procesar la producción de granos local, por lo que es común la compra de porotos de soja, bajo el régimen de importación temporaria, para procesar internamente y exportar productos elaborados.

## Principales importaciones en 2020

Importaciones en millones de US\$ FOB; participaciones y variaciones respecto de 2019 en %



Producto	Impo 2020	Part.	Var.
Porotos de soja (excl. para siembra)	1.978	4,7	23,4
Gas natural, en estado gaseoso	969	2,3	-23,5
Vehículos para ≤ 6 personas, de +1.500 a 3.000 cm <sup>3</sup>	814	1,9	-38,7
Gas oil	614	1,4	-49,9
Vehículos para ≤ 6 personas, de +1.000 a 1.500 cm <sup>3</sup>	545	1,3	-29,0
Partes de circuitos impresos con componentes eléctricos o electrónicos montados	486	1,1	-3,5
Productos inmunológicos	342	0,8	13,8
Cajas de cambio para vehículos	328	0,8	-16,7
Abono, dihidrógeno ortofosfato de amonio.	328	0,8	2,1
Urea, incluso en disolución acuosa, con nitrógeno > 45 % p/p	297	0,7	12,7
<b>Primeros 10 productos</b>	<b>6.701</b>	<b>15,8</b>	
<b>Resto</b>	<b>35.655</b>	<b>84,2</b>	
<b>Total 2020</b>	<b>42.356</b>	<b>100,0</b>	

Fuente: CEI en base a Indec

Todos los usos económicos redujeron sus importaciones en 2020 con respecto a 2019. Las más afectadas en términos porcentuales fueron las de combustibles y automóbiles, con caídas de 40,6% y 31,7%, respectivamente. Esto se debió, principalmente, a las menores compras de gas oil desde Estados Unidos y Emiratos Árabes Unidos; y de gas natural desde Bolivia; y de vehículos para el transporte de hasta seis personas, de cilindrada de hasta 3.000 cm<sup>3</sup>, provenientes en su mayor parte de Brasil.

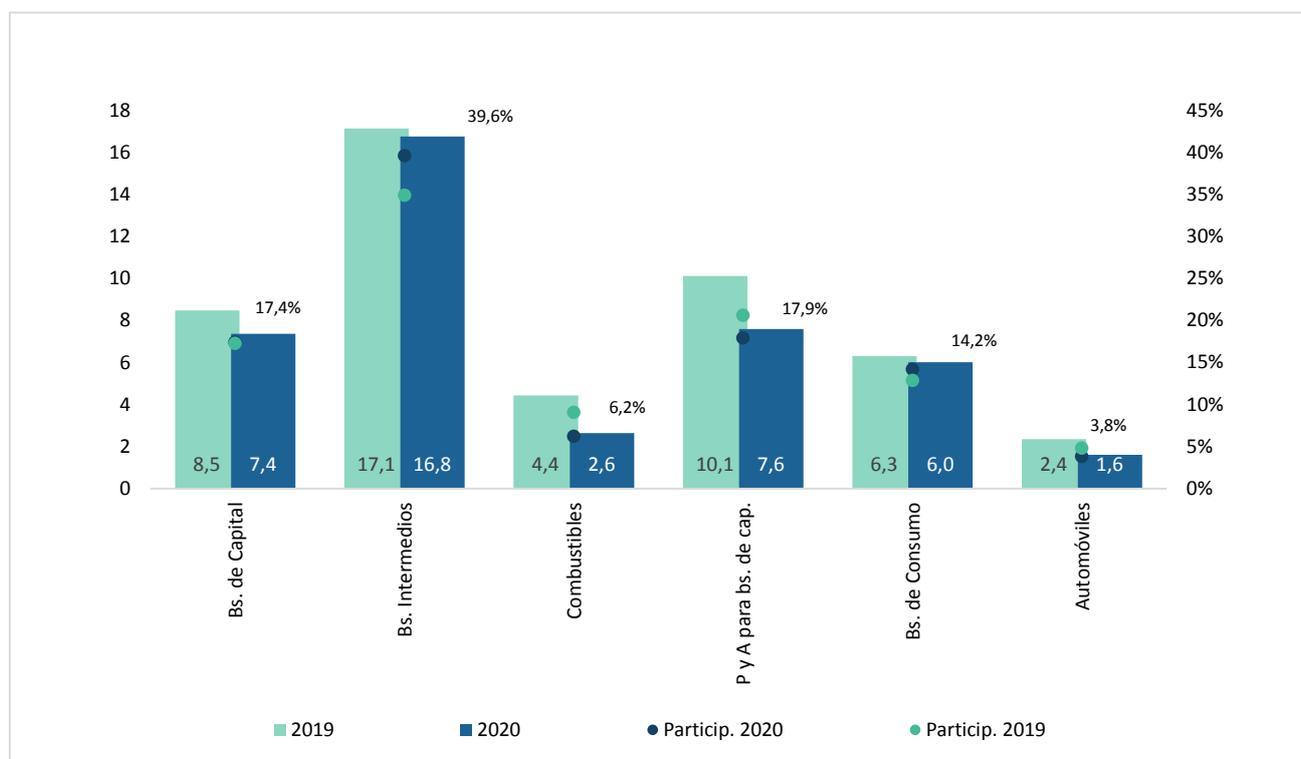
Le siguieron las piezas y accesorios para bienes de capital que, condicionados por la merma de la actividad económica, disminuyeron 25,0% sus importaciones. En este caso, las mayores caídas absolutas en sus valores de importación se dieron en las partes de motores, generadores, grupos electrógenos y de convertidores rotativos (esencialmente desde China y Alemania) y los paneles

solares (desde China). Por su parte, las importaciones de bienes de capital cayeron 13,0%, como resultado de las menores compras de aparatos para recepción, conversión y transmisión o regeneración de voz, imagen u otros datos (provenientes de China y Japón) y de máquinas de sondeo rotativas, entre los productos afectados.

Aquellos cuyas importaciones se redujeron en menor cuantía (4,7%) fueron los bienes de consumo, por efecto de la merma en las compras de libros, folletos e impresos similares (desde España y China); fungicidas (Brasil y Alemania) y de calzado deportivo (Vietnam, Indonesia y Brasil).

### Clasificación por usos económicos

Importaciones en miles de millones de US\$ y participación en % (eje sec.)

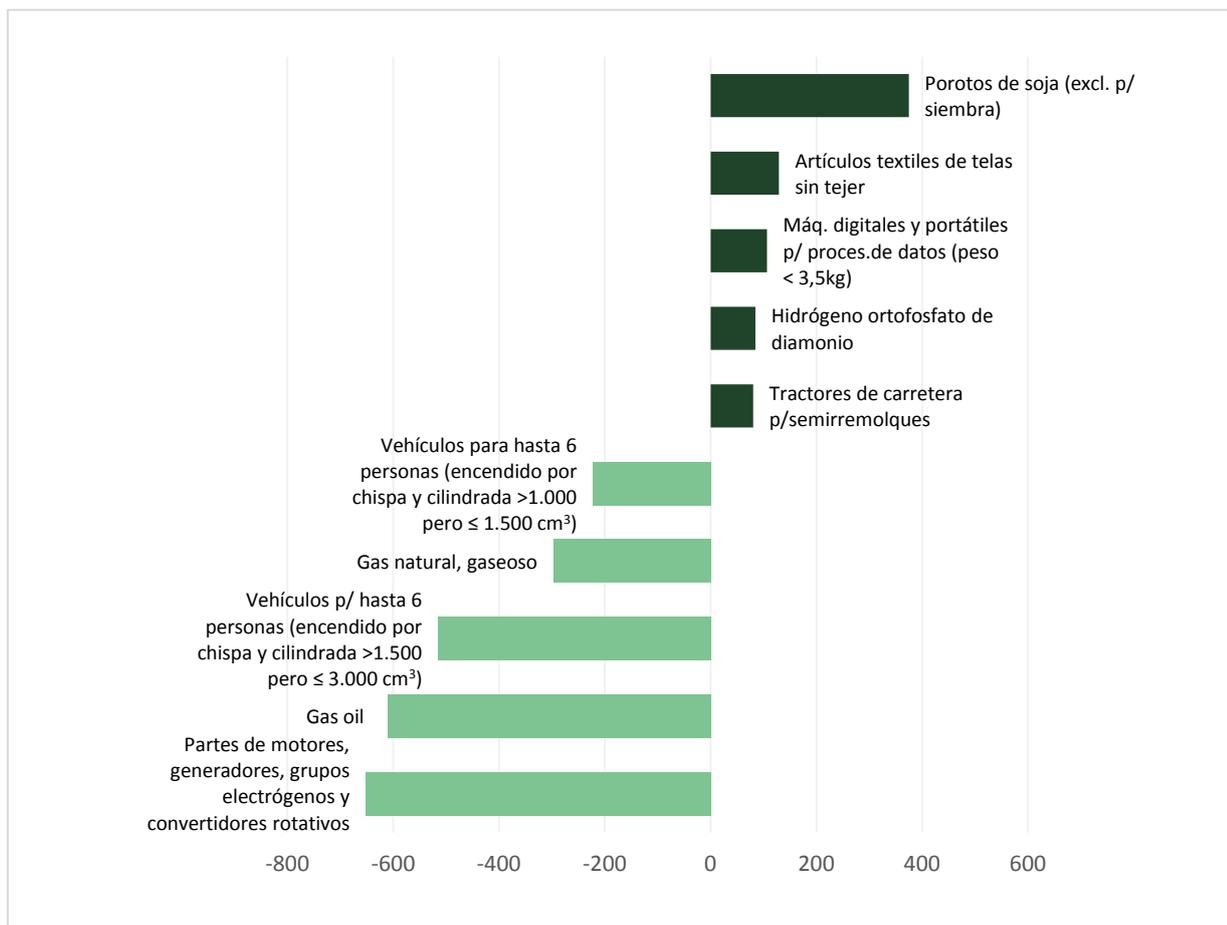


Fuente: CEI en base a Indec

Finalmente, entre los productos que en 2020 incrementaron sus importaciones sobresalen los porotos de soja, por el crecimiento en las compras a Paraguay y Uruguay, los artículos textiles confeccionados, de telas sin tejer y las máquinas portátiles para el procesamiento de datos, en ambos casos desde China.

## Productos con mayor crecimiento-caída en las importaciones totales 2020

Variaciones interanuales en millones de US\$



Fuente: CEI en base a Indec