



LA IMPORTANCIA DE IMPORTAR

Analizar las importaciones con espíritu constructivo permite comprender su importancia en la matriz productiva nacional. El crecimiento de la actividad económica y la recuperación de las importaciones mantienen una relación directa, proyectando sus efectos sobre el crecimiento de la industria nacional – principal cliente de la importación –, mejorando su competitividad y oportunidades de exportación y propiciando condiciones de negociaciones internacionales que podrían expandir la apertura de nuevos mercados, la consolidación de los existentes y el equilibrio de las tan necesitadas divisas.

Esta matriz no solo se limita a las manufacturas de origen industrial: la importación también tiene un rol destacado en la conformación de los costos agropecuarios y en la actividad agroindustrial, principales generadores de dólares en nuestro país. Por último, la diversidad de los mercados mundiales nos permite acceder a un amplio abanico de consumo que complementa las necesidades de todos los argentinos.

A fin de comprender mejor la situación actual de la importación, resulta conveniente revisar las principales estadísticas económicas y productivas, estudiar sus efectos partiendo del escenario internacional actual, finalizando en las variables locales -regulares y extraordinarias - que explican cómo está nuestro país de cara al comercio exterior.

ENFOQUE ESTRUCTURAL INTERNACIONAL

Limitar importaciones restringe la capacidad para producir. Las importaciones argentinas se componen primordialmente de bienes que se usan para la producción: el 86% representa bienes intermedios, bienes de capital o combustibles. Los bienes de consumo representan solo el 11,5% y en 2021 marcaron el menor valor de los últimos seis años.

Esta configuración es lógica en un mundo interconectado: las cadenas productivas argentinas usan materias primas e insumos locales, pero también de origen extranjero, así como bienes de capital, partes y piezas importadas que se complementan con las locales. Vale la pena destacar que todo el país -incluyendo a la producción- utiliza energía o minerales importados, así como vehículos automotores y utilitarios de diversos orígenes que complementan la oferta local existente.

Según comparaciones basadas en datos de la CEPAL, las importaciones de la Argentina rondan solo en el 5,5% del total de las importaciones de Latinoamérica. Realizando un análisis de forma absoluta (dólares corrientes) nuestro país, en 2021 y aun con su recuperación de las importaciones, se mantuvo con niveles menores en relación a otras economías de la región como México y Brasil, aunque también en niveles menores que las de una economía más pequeña en PBI como Chile.

En términos relativos a su economía, la Argentina se ubica entre las de menor porcentaje de importación respecto de su PBI en comparación con el resto del mundo, entrando o saliendo del podio de forma conjunta con Brasil, con una ratio de entre 13 y 15% del PBI, dependiendo del ciclo económico en el que se encuentre. Otra forma de verlo es que la Argentina, según datos del Banco Mundial, es la economía nro. 30 del mundo; pero es el 44vo país exportador mundial de bienes, y el 54vo país importador de bienes; y es el 51er país exportador de servicios; y el 45vo importador mundial de servicios. Más simple aún: exportamos más de lo que importamos.

La OCDE efectuó un análisis del contenido de las importaciones como insumo de las exportaciones en los 65 países más grandes del mundo¹ (que explican más del 85% de todo el comercio internacional sumado en el planeta). Argentina se encuentra en este ranking en una posición notablemente baja: anteúltimo, solo por encima de Arabia Saudita. Y, por lo tanto, es el último en Latinoamérica y en todo el hemisferio sur y el último en el hemisferio occidental.

Lo expresado en el párrafo anterior pone en evidencia a la Argentina como un país con dificultades para participar en las cadenas internacionales de valor. La escasa generación de valor que obstaculiza una mejor oferta exportable podría darse, entre otras causas, por la baja incorporación de tecnología, la escasa inversión en estándares internacionales y debido a la poca incorporación de insumos calificados o de partes, accesorios o piezas que se originen en redes productivas internacionales de calidad. Es decir, limitar importaciones afecta la capacidad de exportar.

ENFOQUE EN EL PLANO LOCAL

El valor de las importaciones argentinas en los primeros cinco meses de 2022 se recuperó por tres razones principales: las mayores compras de energía (pagadas al contado), por el repunte de la actividad económica y por el incremento de los precios internacionales, que impactan en los precios de las exportaciones e importaciones.

Pero, además, este incremento dista mucho de ser el pico más elevado de compras externas. En el primer trimestre del año, las compras internacionales -en cantidades- estuvieron 5,3% debajo del segundo trimestre de 2018; o 4% debajo respecto del tercer trimestre de 2013. Para el primer caso, en la actualidad el nivel de actividad es de alrededor del 2% más alto que aquel entonces; mientras que para el segundo la actividad es solo 1% menor.

Asimismo, en la composición de los rubros importados, los únicos que en la actualidad (2022) son mayores que los años 2013 y 2018, en igual período del año, son los bienes intermedios:

¹ OCDE (2019), "Import content of exports". https://www.oecd-ilibrary.org/trade/import-content-of-exports/indicator/english_5834f58a-en.

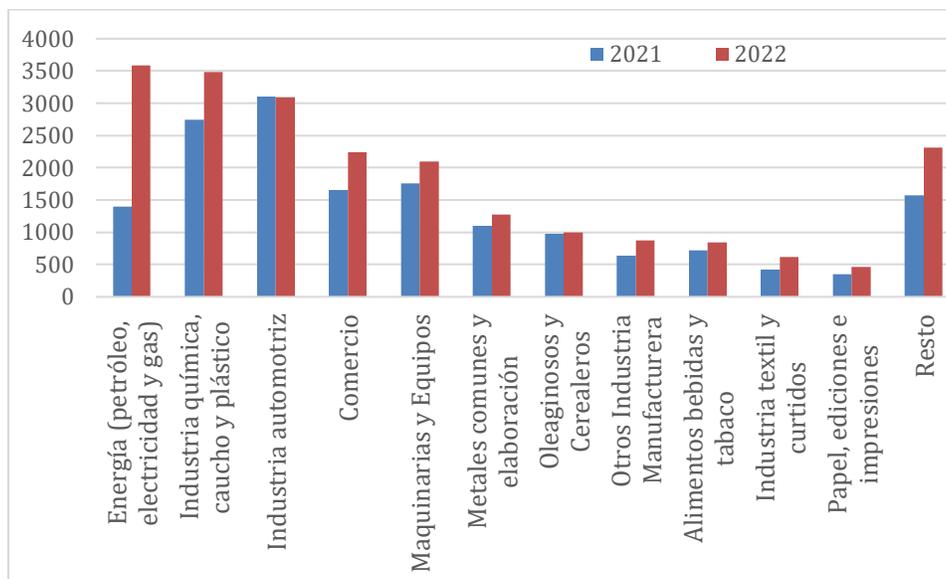
9,5% más alto respecto a 2018 y 32,3% respecto a 2013; y combustibles y lubricantes: 18% más alto que en 2018 y 13,9% que 2013. Más bienes intermedios y combustibles importados, más producción.

SOBRE LA IMPORTACIÓN DE ENERGÍA

Considerando la totalidad de los pagos de importaciones, en la actualidad se destaca el incremento de aquellos relacionados al rubro energía (petróleo, electricidad y gas). De acuerdo con datos del BCRA (Informe de Evolución del mercado de cambios y balance cambiario)², los pagos totales de importaciones se incrementaron de US\$ 16.444 millones en el primer cuatrimestre de 2021 a US\$ 21.869 millones en el primer cuatrimestre de 2022. Los pagos de energía explicaron el 40% de ese aumento.

En efecto, considerando las importaciones por sector económico, los pagos por importación de energía pasaron de US\$ 1.396 millones en período enero-abril de 2021 a US\$ 3.582 millones en el mismo período de 2022, lo que significó una suba de US\$ 2.186 millones. Otros sectores que contribuyeron al aumento de los pagos de importaciones, vinculados al mayor nivel de la actividad económica que presentó la Argentina en 2022, fueron la industria química, caucho y plástico; maquinarias y equipos; metales y otros de la industria manufacturera (Gráfico 1). Todas importaciones relacionadas con la actividad productiva.

Gráfico 1. Pagos de importaciones de bienes por sector. Enero-Abril 2021 y 2022. US\$ millones.



Fuente: BCRA

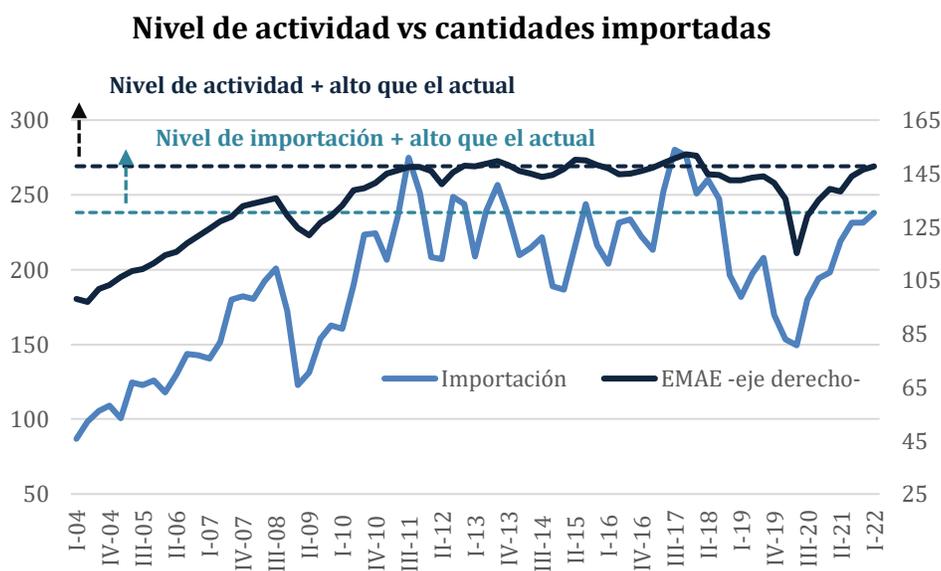
SOBRE EL NIVEL DE ACTIVIDAD

En este sentido, la recuperación del valor de las importaciones se explica, por un lado, por el repunte del producto bruto interno (PBI). Es importante resaltar que la evolución de las importaciones está asociada positivamente al PBI: **cuando el PBI se incrementa, las cantidades importadas suben más que proporcionalmente, dado que la elasticidad ingreso de las importaciones es mayor a uno (se ubicó en 2,9 en promedio en el período 2005-2021, en precios constantes). O sea, por cada punto de crecimiento del PBI, la importación creció 2,9 puntos, en promedio.**

Considerando que el PBI de la Argentina subió 10,3% en 2021 y 6,1% en el primer trimestre de 2022 (según el EMAE), y luego de tres años consecutivos de recesión (2018 con -2,6%; 2019 con -2,0% y 2020 con -10,2% por efecto de la pandemia) y tras haber alcanzado un mínimo de valor importado de US\$ 42.356 millones en 2020, **el valor de las importaciones se está recuperando desde 2021, donde los pagos al exterior alcanzaron un total de US\$ 63.184 millones. Este monto sigue lejos de los máximos relativos de los años 2013 (US\$ 74.442 millones) y 2011 (US\$ 73.961 millones), de acuerdo con el INDEC.**

Debido a la recuperación del PBI, el índice de cantidades promedio de importaciones se ubicó, en el primer cuatrimestre de 2022, un 21,9% por encima del mismo período del año anterior, pero todavía 3,5% por debajo del promedio anual de 2017 y 4% debajo de los picos de 2013 (III trimestre del año), como se mencionó anteriormente y se observa en los gráficos siguientes:

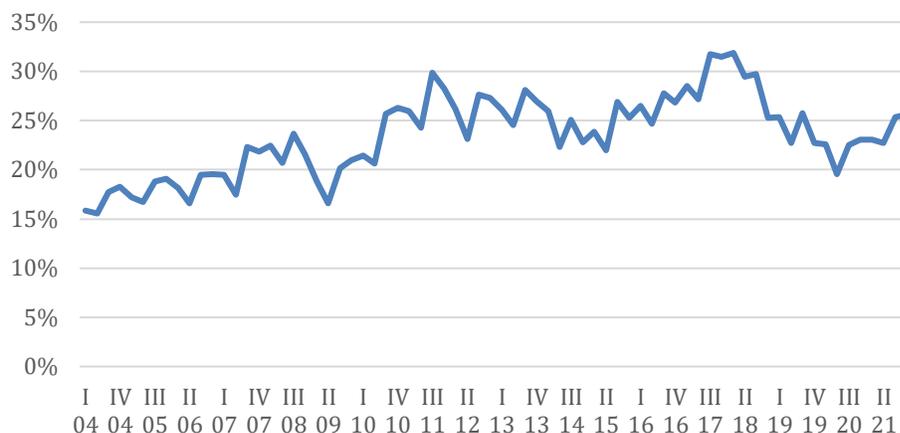
Gráfico 2:



Fuente: INDEC

Gráfico 3:

Importaciones sobre PBI (en pesos constantes de 2004)



Fuente: INDEC

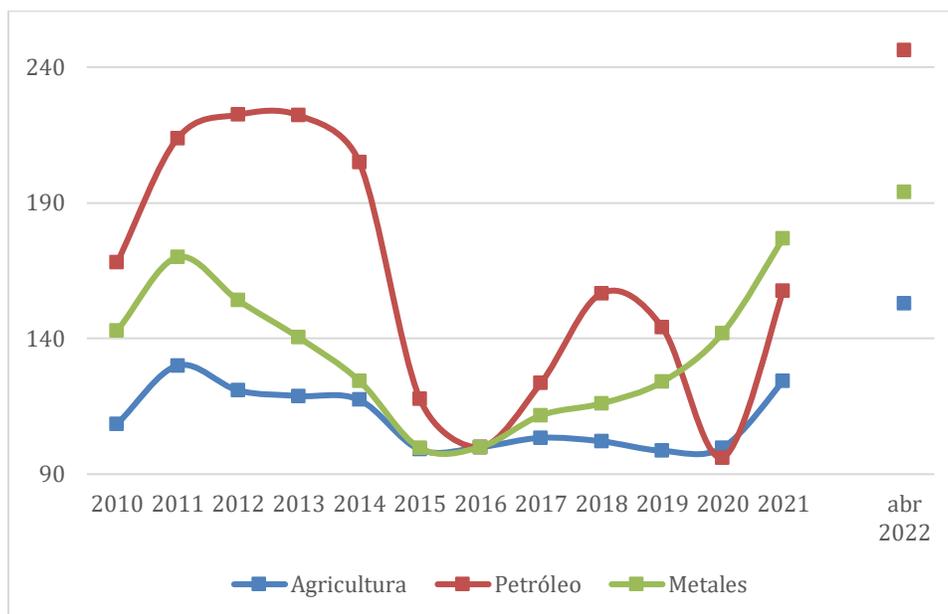
Por otro lado, el aumento de las importaciones está directamente relacionado con la suba de las exportaciones de manufacturas industriales de 39,6% en el primer cuatrimestre de 2022 (según información del INDEC). En particular, se destacan las mayores cantidades de los principales rubros de las manufacturas industriales y el significativo aumento en las exportaciones de autos, que impacta en la necesidad de incorporar autopartes no producidas en el país. También es relevante el incremento en las exportaciones de productos químicos, materias plásticas, máquinas y aparatos que explican las mayores importaciones de insumos, materias primas y partes y piezas no producidas en el país.

PRECIOS INTERNACIONALES

Por otro lado, la recuperación del valor comercializado en Argentina se ve impulsada por el precio internacional de commodities y por una suba significativa de la inflación internacional (la OCDE proyecta una inflación anual de 7,04% en Estados Unidos y de 8,77% en países de la OCDE para 2022). La recuperación global después de la pandemia a mediados de 2021 impulsó el alza de los precios de materias primas, que experimentó un nuevo salto desde febrero 2022 con la invasión rusa a Ucrania.

En efecto, de acuerdo con los indicadores del FMI, el precio del petróleo en abril de 2022 se ubicaba 65% por encima del nivel de diciembre de 2019 (pre-pandemia) y el de precios agrícolas 49%. En ese marco, el índice de precios de las importaciones argentinas se ubicó en el primer cuatrimestre de 2022, 16,5% por encima del mismo período del año previo y también por encima de todos los promedios anuales entre 2015 y 2021 (Gráfico 4).

Gráfico 4. Precios internacionales de commodities. Índices 2016=100.



Fuente: FMI

Entre diciembre de 2020 y el 14 de junio de 2022, el tipo de cambio real multilateral se apreció 24,1%, debido a una inflación mayor a la variación del tipo de cambio nominal, en comparación con los socios comerciales. Las asignaciones de cupos a las importaciones para forzar un mayor superávit desalientan la inversión, la competencia y afectan el nivel de actividad y la inflación.

De esta manera, queda expuesta la situación general de las importaciones, con las últimas actualizaciones disponibles, brindadas por las principales fuentes estadísticas y de información, que dan cuenta de la importancia en el nivel de actividad económica, la bajada internacional y sus repercusiones en el ámbito local y un análisis sectorizado de los temas que están presionando a los desequilibrios actuales en comercio exterior.

Junio de 2022

Cámara de Importadores de la República Argentina



