

Informe País Argentina

basque
trade &
investment

Octubre 2020

+ Delegación de Gobierno Vasco en Argentina - Mercosur

+ Unidad de Inteligencia Competitiva



**BasqueTrade
& Investment**

Agencia Vasca de Internacionalización
Nazioartekotzeko Euskal Agentzia

GRUPO
spri
TALDEA



EUSKO JAURLARITZA
GOBIERNO VASCO
BASQUE GOVERNMENT



ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. DATOS GENERALES	4
2. BEGIRADA	5
3. CONTEXTO SOCIO-POLITICO	6
4. CONTEXTO MACRO ECONOMICO	7
4.1. Coyuntura económica	7
4.2. Balanza comercial	8
4.3. Inversión extranjera	8
4.4. Empleo	9
4.5. Perspectivas económicas	11
5. COMERCIO EXTERIOR	14
6. RELACIONES BILATERALES	21
6.1. Comercio de Euskadi con Argentina	21
6.2. Posicionamiento vasco	24
6.3. Inversiones bilaterales	24
7. PRINCIPALES SECTORES	26
7.1. Contribución al PBI	26
7.2. Volúmenes de mercado	27
7.3. Oportunidades de negocio	29
8. RELACIONES INTERNACIONALES	31
8.1. Membresías internacionales	31
8.2. Acuerdos comerciales	32
9. RIESGOS PLURALES	34
10. CONCLUSION	36
11. REFERENCIAS	38
12. ANEXOS METODOLOGICOS	40



ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Principales indicadores económicos (en miles de millones de USD).....	8
Tabla 2: Principales indicadores del comercio exterior.....	8
Tabla 3: Inversión extranjera directa.....	9
Tabla 4: Indicadores de empleo.....	10
Tabla 5: Previsiones económicas.....	13
Tabla 6: Principales productos importados (2018).....	15
Tabla 7: Principales productos exportados (2018).....	15
Tabla 8: Exportaciones por sectores y países/ zonas económicas (2018 - 2019) - Fuente: INDEC.....	18
Tabla 9: Importaciones por usos económicos, según países y zonas económicas (2018 - 2019) - Fuente: INDEC.....	18
Tabla 10: Importaciones argentinas con los principales países de la UE (2019).....	19
Tabla 11: Principales productos importados desde la UE (2019).....	19
Tabla 12: Composición arancelaria según países (valores CIF en millones de USD).....	20
Tabla 13: Exportaciones sectoriales vascas a la Argentina (en miles de euros).....	21
Tabla 14: Principales 10 exportaciones vascas a la Argentina en 2019 (miles de euros).....	21
Tabla 15: Importaciones vascas por sectores desde la Argentina (en miles de euros).....	22
Tabla 16: Principales productos importados desde Argentina durante 2019 (en miles de euros).....	22
Tabla 17: Evolución del comercio internacional entre Euskadi y Argentina (2016-2019).....	23
Tabla 18: Peso relativo en España de las exportaciones vascas hacia la Argentina, por sectores.....	23
Tabla 19: Sectores vascos con importancia en el comercio con Argentina (2017).....	24
Tabla 20: Tipo de implementaciones vascas en Argentina.....	25
Tabla 21: Principales sectores s/PIB (2018).....	26
Tabla 22: Composición del PIB s/ sectores (2019).....	26
Tabla 23: Composición de la industria manufacturera argentina (2019).....	27
Tabla 24: Organizaciones internacionales, económicas y comerciales miembro.....	31
Tabla 25: Calificaciones crediticias.....	35
Tabla 26: Perfil crediticio y valoración según COFACE.....	35
Tabla 27: Exportaciones argentinas por sectores - Fuente: INDEC.....	40
Tabla 28: Importaciones argentinas por sectores - Fuente: INDEC.....	41

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Evolución del PBI per cápita y en USD (base 3er trimestre 2011 = 100) entre 2011 y 2019.....	7
Gráfico 2: Comercio exterior (2012 - 2019) - Fuente: INDEC.....	14
Gráfico 3: Comercio exterior (en millones de USD, participación y variación porcentual. 2019).....	16
Gráfico 4: Principales destinos de las exportaciones argentinas (2019) - Fuente: INDEC.....	17
Gráfico 5: Principales orígenes de las importaciones argentinas (2019) - Fuente: INDEC.....	17
Gráfico 6: Comercio Exterior de Euskadi con Argentina (2010 - 2018).....	23
Gráfico 7: Productos con mayor potencial de exportación hacia Argentina -.....	30
Gráfico 8: Acuerdos firmados por Argentina y su relación con el comercio exterior - Fuente: Diario El Cronista Comercial (Argentina).....	32
Gráfico 9: Evolución del riesgo país argentino (1999-2020).....	34



➔ 1. DATOS GENERALES



GOBIERNO

Nombre oficial: República Argentina
Gobierno: República
Presidente: Alberto Fernández (asumió el 10/12/2019) - Mandato de 4 años
Tipo de gobierno: Democracia representativa, republicana y federal



POBLACIÓN

Total: 45 millones
Crecimiento natural: 1,04 %
Población urbana: 92 %
Lengua oficial: castellano
Lengua para negocios: castellano - inglés
Capital: Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA)
Principales ciudades (población en millones de habitantes):
 Buenos Aires (2,90),
 Córdoba (1,33),
 Rosario (1,19),
 San Miguel de Tucumán (0,7)



ECONOMÍA

PIB (2019, miles millones USD): 445
PIB manufacturero (2018, millones USD): 66
PIB per cápita (PPP, 2019, USD): 20.055
Crecimiento PIB (2019): - 2,5%
Inflación anual (2019): 50,3 %
Empleo: 20, 43 millones
Tasa de ocupación (2019): 55,3%
Tasa de desempleo (2019): 10,6 %
Exportaciones de bienes y servicios (2018, miles millones USD): 74,24
Importaciones de bienes y servicios (2018, miles millones USD): 85,36
Comercio (% del PIB): 61 %
Tipo de cambio (EUR/ARS): 1 euro= ARS 73,26 (31/05/20)
Tipo de cambio (USD/ ARS): 1 dólar = ARS 66,84 (31/05/20)



OTROS

IDH: 0,83 (2018) >> 47º a nivel mundial y 2º a nivel regional
Índice Gini: 0.42 (2019) >> 3º a nivel regional
Índice Doing Business: 59 >> 5º a nivel regional
Gasto en I+D sobre PIB: 0,54 %
Usuarios de internet: 74,3 %

Fuente: Banco Mundial



2. BEGIRADA

En primer lugar, son de destacar los históricos lazos culturales y sociales entre Argentina y Euskadi (Argentina es el lugar con mayor cantidad de euskal etxeak del mundo, al haber sido el país que recibió la mayor cantidad de emigrantes en el siglo XIX y XX). Prueba de este intercambio, es la estimación por la cual el 10% de la población argentina tiene ascendencia vasca.

En el plano económico, Argentina ofrece atractivas oportunidades de inversión en múltiples sectores productivos, gracias a la alta calificación de sus trabajadores y a la calidad de sus recursos naturales. Por este motivo, el país busca la atracción de inversión extranjera directa productiva, de calidad y que contribuya al desarrollo; reuniendo las condiciones para ocupar un lugar relevante en el mapa de negocios internacionales con oportunidades de inversión por más de USD 300.000 M en muchos sectores nicho, de diferentes actividades productivas.

Entre la gran diversidad de sectores productivos que se destacan para el empresariado vasco, podemos citar:

- Alimentos y bebidas: líder a nivel mundial en producción y exportación de alimentos;
- Biotecnología: Argentina cuenta con el mayor número de empresas de biotecnología per cápita de América Latina. Entre los sectores nicho se encuentra el de proteína animal, con oportunidades para aumentar la producción de ganado y abastecer la creciente demanda local gracias al superávit de granos;
- Energías renovables: primer exportador y tercer productor mundial de biodiesel, poseyendo un gran potencial en materia de energía eólica, solar e hidroeléctrica. Objetivo para 2025: alcanzar un 20% del consumo con renovables;
- Software y servicios informáticos: múltiples polos tecnológicos en todo el país. Se espera para los próximos años un crecimiento de la red de antenas, con una inversión estimada de USD 5.000 M;
- Industrias creativas: cuarto exportador mundial de contenidos televisivos;
- Petróleo y Gas: con el yacimiento de Vaca Muerta (35.000km²) el país es el 2º en recursos no convencionales de gas y el 4º de petróleo. Este yacimiento está actualmente en fase de desarrollo. Además, cuenta con una plataforma offshore no desarrollada aun de 500.000km²;
- Minería: el país cuenta con 750.000km² de zonas de alto potencial (75% sin explotar), poseyendo una de las mayores reservas de litio del mundo, con capacidad de multiplicar su producción, junto con las de oro, plata y cobre;
- Industria automotriz y autopartista: las empresas del sector cuentan con una larga trayectoria en el país y ocupan el segundo lugar en volumen de producción en América del Sur;
- Servicios técnicos y profesionales: los profesionales y técnicos argentinos son reconocidos internacionalmente por su alto nivel de calificación y creatividad;

Con respecto a la COVID-19, la posición adoptada por el gobierno argentino fue de hacer foco en la salud y destino sus principales herramientas a reducir la propagación del coronavirus en el país. No obstante, la cuarentena obligatoria (en la región del AMBA, la cual incluye a la Ciudad de Buenos Aires y a 40 municipios del conurbano bonaerense, lleva ya 120 días de confinamiento, a la fecha de redacción de este informe) trajo como consecuencia una caída aun mayor de la economía. Ante esta situación, desde el Ejecutivo se elaboró un paquete de medidas que apuntan a inyectar dinero para atender a los sectores más vulnerables. En ese sentido y de acuerdo a la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) y la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO), Argentina es el país de Latinoamérica que mayor cantidad de medidas de protección social y laboral adoptó para mitigar los efectos de la covid19 en la economía y en sus habitantes. No obstante, según diferentes estudios privados se estima que se necesitarían 7 trimestres para que la economía recupere el nivel de actividad previo a la crisis.

En definitiva, Argentina es un país rico en recursos naturales, y considerado como una buena alternativa de inversión a futuro. Posee un buen número de implantaciones vascas, a pesar de ser un mercado relativamente pequeño en el cual las exportaciones vascas no son significativas y con un escaso interés como origen de inversiones.



3. CONTEXTO SOCIO-POLITICO

El año 2019 estuvo marcado predominantemente por las elecciones. El contundente triunfo que había logrado en su momento el partido Cambiemos (centroderecha) en las elecciones legislativas de medio término en 2017 hacía suponer que esta propuesta tendría su continuidad por otro periodo de 4 años; pero todo cambió a partir de 2018, cuando una serie de crisis cambiarias junto al acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI) provocaron grandes devaluaciones que dispararon la inflación y la pobreza. La popularidad de Mauricio Macri y de su principal referente y aliada (la gobernadora de la provincia de Buenos Aires, María Eugenia Vidal) cayeron en picado, siendo la provincia de Buenos Aires uno de los distritos más golpeados por la crisis económica, además, de ser una de las regiones que mostraron un mayor deterioro de los indicadores sociales y laborales. Todo esto se tradujo en las duras derrotas electorales tanto en las primarias como en las generales de 2019.

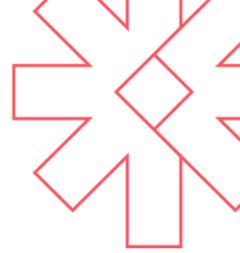
Fue así como la incertidumbre política que estuvo presente gran parte del año finalizó al corroborarse que la fórmula de Alberto Fernández – Cristina Fernández (Frente de Todos – centro izquierda) se imponía con un 48% de los votos por sobre la fórmula de centro derecha de Juntos por el Cambio (40%) que llevaba a Mauricio Macri en búsqueda de su reelección. El Frente de Todos, es la unión del peronismo tradicional (partido justicialista – PJ), algunos sectores moderados y fundamentalmente con un rol central del kirchnerismo.

La nueva organización política en el país quedó conformada de la siguiente forma: 15 provincias están bajo gobiernos peronistas-kirchneristas resaltando entre ellas la Provincia de Buenos Aires, Entre Ríos y San Luis entre otras; 3 bajo gobiernos peronistas no kirchneristas (Córdoba, Santa Fe y Salta); 4 que son gobernadas por la centroderecha (Cambiemos-Juntos por el Cambio), siendo ellos la Ciudad de Buenos Aires, Mendoza, Jujuy y Corrientes. Finalmente, 2 son las que se mantendrán fuera de los dos polos sobre los que se estructura la actual la política argentina, y que están bajo gobiernos de corte netamente provinciales.

Es así como 3 de los 5 principales distritos económicos del país, han quedado en manos del PJ (de forma directa o indirecta): Buenos Aires, Córdoba, y Santa Fe.

El nuevo presidente, Alberto Fernández y su gabinete asumieron funciones el 10 de diciembre. Cabe resaltar que fue la primera vez en la historia del país que un presidente no peronista pudo terminar su mandato presidencial y entregarle los atributos presidenciales a otro mandatario elegido democráticamente. En esta nueva etapa que comienza, la nueva administración sustentará su poder en las alianzas con los gobernadores, con los sectores sindicales y las organizaciones sociales. Contará además con quorum propio (aunque no mayoría) en el Senado y en Diputados. A modo de conclusión final, respecto a las elecciones y a su resultado, es el de la profundización de la división y/o polarización ideológica de la sociedad argentina entre quienes apoyan al kirchnerismo y quienes no lo hacen.

Finalmente, la organización administrativa del país está dada en 23 provincias, cada una con su propio gobierno, Asamblea legislativa y Constitucional; a la que se suma la Capital Federal (Ciudad Autónoma de Buenos Aires).

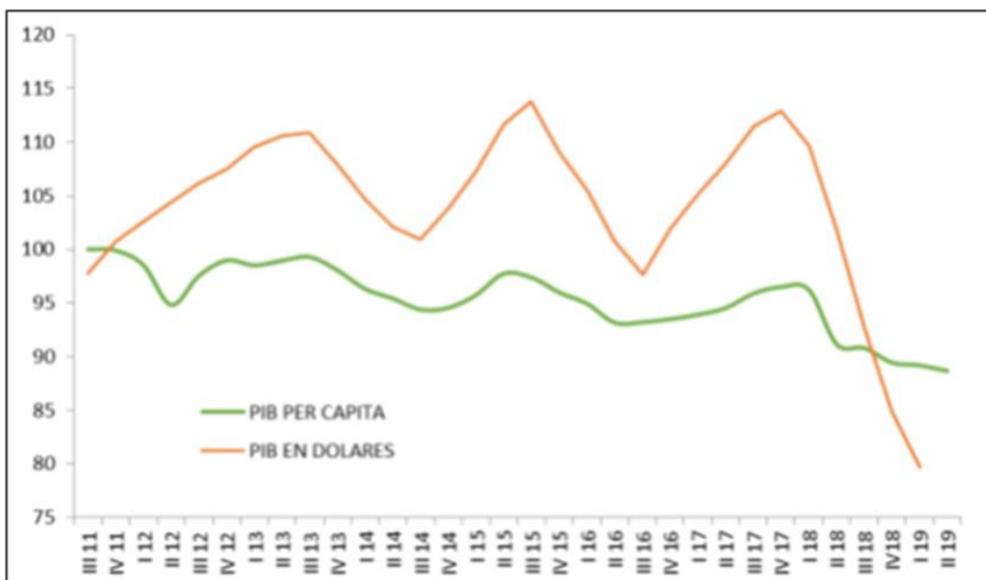


➔ 4. CONTEXTO MACRO ECONOMICO

4.1. Coyuntura económica

La situación del país durante 2019 fue realmente mala. La recesión del año anterior continuó, profundizándose la misma (se acumulan ya 9 trimestres consecutivos de caída). Apenas hubo algún tibio atisbo de mejora, pero tras los resultados de las elecciones primarias de agosto hicieron que los mismos se contrajeran y empeoraran. El indicador de PIB en dólares por habitante sirve para darse una idea de la severidad de la crisis por la que atraviesa el país: el ingreso per cápita pasó de USD 15.600 en el cuarto trimestre del 2017, a cerca de USD 10.000 en la actualidad.

Gráfico 1: Evolución del PBI per cápita y en USD (base 3er trimestre 2011 = 100) entre 2011 y 2019

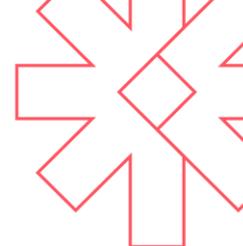


Fuente: INDEC

Si bien durante la primera parte del año la actividad mostró cierta resiliencia, a partir del tercer trimestre, los indicadores mostraron una caída continua por lo que, en noviembre de 2019 la actividad económica cumplió dos años de recesión, siendo el período recesivo más largo desde la crisis de 2001/02.

Esta contracción está estrechamente relacionada por un lado con las sucesivas devaluaciones cuya frecuencia se fue incrementando en los últimos trimestres, además de la sangría de reservas originada en una incesante fuga de capitales en medio de la intención oficial de evitar nuevos colapsos en el tipo de cambio y que dio lugar a la reimplantación de los controles de capitales. Es así como las continuas devaluaciones sufridas a lo largo del año hicieron que la inflación culminara por encima del 50%, la tasa más elevada de los últimos 28 años.

Las necesidades de financiación, que hasta el primer trimestre de 2018 se solventaban esencialmente con inversiones de cartera, pasaron a ser cubiertas primero con el préstamo del Fondo Monetario Internacional (USD 57.000 M; el mayor en la historia de dicho organismo) y luego con reservas internacionales. Luego del resultado electoral de agosto, la salida de capitales se profundizó. Ante ese contexto, el FMI no hizo efectivo el sexto desembolso por USD 5.400 M que debía haberse realizado hacia finales de septiembre. De esta forma las salidas de capitales pasaron a afectar directamente las reservas internacionales, las cuales pasaron del máximo de USD 77.500 M en abril a USD 43.500 M al momento de las elecciones presidenciales (octubre). Ante esta caída incesante de reservas, el Banco Central de la República Argentina (BCRA) tomó inicialmente la decisión de restringir la compra de divisas para ahorro a USD 10.000 por mes por persona y



dos semanas después reducir drásticamente ese monto a USD 200. Bajo este escenario no estarían dadas las condiciones para cumplir con las metas del FMI para el 2020 en el marco del acuerdo Stand-by firmado oportunamente.

No obstante, los efectos recesivos e inflacionarios continúan produciendo daños muy negativos sobre las variables sociales. El desempleo experimentó una nueva suba, los ingresos reales de los más necesitados se han deteriorado con rapidez, y la pobreza y la indigencia se han expandido. El deterioro de los ingresos y del empleo determinó un nuevo incremento de la pobreza, que en el primer semestre del año afectó al 35% de la población (3,4% más que el semestre anterior y 8,1% más que un año atrás). Por su parte, la indigencia (población cuyos ingresos no cubren la canasta básica de alimentos) también creció y alcanza al 7,7% de la población.

Tabla 1: Principales indicadores económicos (en miles de millones de USD)

INDICADOR	2017	2018	2019	2020 (e)	2021 (e)
PIB a precios corrientes PPP(miles de millones de USD)	916,72	915,75	911,56	864,89	920,97
PIB (crecimiento anual en %, precio constante)	2,7	-2,5	-3,1	-9,9%	3,7%
Tasa de inflación (%)	24,8	47,6	53,8	N/A	N/A
Tasa de paro (% de la población activa)	7,2	9,2	10,6	10,9	10,1

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI) – World Economic Outlook Database (abril y junio 2020)

4.2. Balanza comercial

El saldo positivo en la balanza comercial del 2019 obedeció, por un lado, a la fuerte recesión y su efecto sobre las importaciones (se desplomaron un 26,2% anual en el acumulado a septiembre), mientras que a la vez las exportaciones aumentaron casi un 5% producto de la buena cosecha del año. Si bien el saldo comercial mejoró de la mano de la disminución en las importaciones, no fue suficiente para generar un superávit en la cuenta corriente. Así, el endeudamiento de la economía en moneda extranjera (USD) continuó incrementándose.

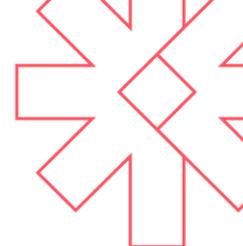
Tabla 2: Principales indicadores del comercio exterior

INDICADOR	2014	2015	2016	2017	2018
Importación de bienes (millones de USD)	65.229	59.787	55.609	66.930	65.443
Exportación de bienes (millones de USD)	68.335	56.752	57.737	58.622	61.620
Importación de servicios (millones de USD)	16.357	17.490	19.679	24.664	23.611
Exportación de servicios (millones de USD)	13.488	13.652	12.697	14.520	13.912
Comercio exterior (en % del PIB)	28,4	22,5	26,1	25,2	30,7
Balanza comercial (millones de USD)	5.541	-785	4.416	-5.462	-867
Balanza comercial (incluyendo servicios) (millones de USD)	900	-6.600	-4.035	-15.611	-10.149
Importación de bienes y servicios (crecimiento anual en %)	-11,5	4,7	5,8	15,4	-4,7
Exportación de bienes y servicios (crecimiento anual en %)	-7,0	-2,8	5,3	1,7	-0,7
Importación de bienes y servicios (en % del PIB)	14,0	11,8	13,6	14,0	16,4
Exportación de bienes y servicios (en % del PIB)	14,4	10,7	12,5	11,2	14,3

Fuente: Organización Mundial del Comercio (OMC)

4.3. Inversión extranjera

Los flujos entrantes de inversión extranjera directa (IED) hacia Argentina han sido inestables por años. Según el Informe sobre la inversión en el mundo de 2019 publicado por la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo



(CNUCYD), Argentina aumentó sus flujos un 5,8% entre 2017 y 2018, llegando a USD 12.162 M a fines de 2018. Este aumento se explica sobre todo por las nuevas políticas para atraer IED y modernizar las infraestructuras, al igual que por los flujos dedicados a la producción de gas en el yacimiento de Vaca Muerta, el cual recibió un tercio de los flujos de IED. Fue así que, en 2018 fue el tercer receptor de IED en América Latina y el Caribe. Los stocks de IED cayeron 9,8% durante el mismo período, representando USD 72.700 M en 2018 (14% del PIB). Estados Unidos, España y los Países Bajos significaron más de la mitad de la IED entrante. Otros países inversores importantes son Brasil, Chile, Suiza, Uruguay, Francia, Alemania y Canadá. Estas inversiones estuvieron centradas sobre todo en manufacturas, minería y extracción de petróleo, comercio, banca y otras entidades financieras, informaciones y comunicaciones, y agricultura junto a la industria automotriz, las centrales eléctricas, la producción de litio y las telecomunicaciones; sectores estos últimos que lideraron los anuncios con un 58% del monto total.

Sin embargo, el 2019 presentó una dinámica preocupante para la inversión, ya que la misma fue afectada no solo por la paupérrima actividad interna sino además por la incertidumbre cambiaria, que impactó en las decisiones de importación de bienes de capital. De esta forma, durante el transcurso del 2° trimestre del 2019, la inversión se redujo un 18% anual y en el 3er trimestre la caída anual fue superior al 10%. En el mismo sentido la devaluación afectó duramente a las importaciones de bienes de capital, que se redujeron en el 2° trimestre un 37,4% anual. Según estimaciones privadas, la IED volvería a caer en 2020 pese a la alta capacidad ociosa que existe, debido fundamentalmente a las restricciones del mercado cambiario, la falta de perspectivas de una rápida reactivación económica, y a la contracción en la obra pública. Este escenario se profundizó aún más con la aparición de la covid-19. Según un informe de la Fundación Capital, señala que “la inversión se contraerá un 9,8% interanual, acumulando un descenso del 30% respecto al año 2017”.

En definitiva, Argentina ha perdido un notable peso en la recepción de IED respecto a la región: tiene 3,4% del total de IED acumulada en la región, estando muy por detrás de Brasil (34,8%), México (24,8%), Chile (12,6%), Colombia (8,1%) y Perú (4,4%). Es así que mientras en el 2001 el acervo de inversión extranjera en Argentina equivalía al 17,2% del total latinoamericano, en 2017 solo explica el 3,4% del total regional. A nivel continental, la IED se cuadruplicó desde 2001 hasta 2017 (creció casi 383%); y en Argentina apenas se mantuvo estable y sin alzas netas.

Por dicha razón, el nuevo gobierno busca activamente la IED, de manera de poder lograr un crecimiento durante los próximos años. No obstante, la apertura global a la inversión extranjera está bajo el promedio. Si bien el país posee ventajas evidentes: sus recursos naturales son considerables (cobre, gas, petróleo) y dispone de una mano de obra calificada y competitiva; se ve perjudicado por la imagen que transmitió durante la crisis que afectó a la economía a finales de los años 1990 y principios de los años 2000. El país ha adoptado un régimen impositivo preferencial para el sector automotriz, para promover las cadenas de producción regional de vehículos entre los países del MERCOSUR; sin embargo, el clima de negocios sigue siendo más bien pobre. A pesar de esto, durante los tres últimos años empresas extranjeras han anunciado nuevos planes de inversión por un valor de USD 33.000 M, la mayoría proveniente de empresas basadas en Estados Unidos, Alemania, Canadá, España y Brasil.

Tabla 3: Inversión extranjera directa

INDICADOR	2016	2017	2018
Flujo de IED entrante (millones de USD)	3.260	11.517	12.162
Provisión de IED (millones de USD)	74.868	80.700	72.784
Número de inversiones greenfield	116	69	119
IED entrantes (en % de la FBCF)	7,1	n/a	n/a
Provisión de IED (en % del PIB)	16,2	n/a	n/a

Fuente: UNCTAD

4.4. Empleo

El 2019 acabó siendo el peor período para el empleo en la Argentina de los últimos 13 años. Se llegó a un pico en la tasa de desocupación de la población urbana, que se ubicó en 10,6% de la población activa en el segundo trimestre, para



terminar el año con el 8,9%. Según información del Ministerio de Trabajo, el año pasado se perdieron 166.800 puestos de trabajo del sector privado (-2,7% en comparación al año previo); la contracara fue el sector público que sumó 48.200 empleos nuevos. Las mayores pérdidas entre los privados se registraron en la construcción (-47.300), en la industria manufacturera (-50.000) y comercio (-32.100). Es así que entre 2016 y 2019, los únicos empleos que aumentaron fueron los informales, tanto de asalariados como de autónomos no registrados (“en negro”). Según datos del INDEC (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos), hubo un fuerte avance de la precarización y empobrecimiento de la fuerza de trabajo; unido al deterioro de los salarios, fue bajando la participación de las remuneraciones del trabajo asalariado en el valor de la producción.

La recuperación del mercado del trabajo estará dada por el rumbo de la economía, y eso depende de las medidas que vaya trazando el gobierno que asumió en diciembre. Como factores a favor, podría decirse que las primeras (y heterodoxas) medidas referidas a las pautas de ajustes salariales, tanto de empleados de los sectores privado como público, hace presuponer que se podrá equiparar el incremento del costo de vida. Un tercer año consecutivo de pérdida de salario real sería catastrófico para los trabajadores.

Es esperable que las compañías que operan en la industria del conocimiento sean unas de las que sostengan e incrementen su demanda de trabajadores durante 2020. Este grupo, que exporta know how profesional de media y alta calificación, le urge incorporar perfiles que tengan conocimientos en áreas de tecnología, contabilidad, finanzas, impuestos, recursos humanos y compras. En definitiva, las pocas industrias que están demandando empleo actualmente son las de tecnologías de la información, fintech, energía y petróleo y la agroindustria; el resto de los sectores están sosteniendo al personal que ya disponían.

Restará ver si durante la gestión de Alberto Fernández, finalmente se pueda obtener una reforma laboral moderna y acorde a los tiempos vigentes. Sin un renovado marco legal más moderno, flexible, inclusivo y estratégico no hay creación genuina de empleo privado de calidad posible. La dinámica del trabajo del futuro no encuentra actualmente en el país un marco legal para, por ejemplo, incorporar al mercado formal trabajadores freelance, por proyectos, o a distancia. Debería promoverse, a través de beneficios fiscales, la contratación de personas que integran esos grupos postergados por razones de edad, género o capacidades diferenciales. No puede existir una recuperación profunda de la demanda laboral sin una reactivación de las PYMEs, que son el verdadero e histórico motor de la mayor parte del empleo en Argentina.

Tabla 4: Indicadores de empleo

INDICADORES	2019
Empleo total (millones)	23
EMPLEO POR SECTORES	
• primario (%)	2,1
• industria (%)	24,8
• servicios (%)	73,1
Tasa de desempleo (%)	8,9
<i>Fuente: BANCO MUNDIAL (BM)</i>	

COVID19: El empleo en Argentina

Uno de los efectos económicos inmediatos del coronavirus en el mundo es la destrucción de puestos de trabajo como resultado del parón infligido en la actividad económica para reducir los contagios. Según la Organización Internacional del Trabajo (OIT), las medidas de aislamiento afectan a 8 de cada 10 trabajadores en el mundo debido a que impiden el normal desarrollo de las actividades, limitan el traslado a los puestos de trabajo y reducen de forma significativa la demanda interna.



La Argentina ya venía atravesando una situación crítica antes de la crisis del coronavirus. La ociosidad de capacidad instalada, los bajos niveles de consumo, los problemas de competitividad, inestabilidad política y macroeconómica, oscilaciones bruscas en la política sectorial, y un estrangulamiento fiscal y financiero (alta presión impositiva y tasas de interés impagables) describen sintéticamente la crisis argentina antes de la llegada de la pandemia.

El mercado laboral argentino es rígido, el mayor costo por contratar formalmente un trabajador desalienta el aumento del empleo en épocas de auge, pero brinda una mayor protección en los momentos de crisis. Sin embargo, esto resulta cierto solo para la mitad de los trabajadores: los asalariados formales públicos (3 millones) y privados (6 millones). Los primeros poseen una elevada estabilidad y en el contexto actual, solo podrían recibir una rebaja temporal de sus sueldos. Por su parte, los asalariados privados registrados son más heterogéneos. Hay productores de bienes y proveedores de servicios (33% y 66%, respectivamente), a la vez que dos tercios del total trabajan en PYMEs. Por este motivo, el efecto de la pandemia en estos trabajadores dependerá del sector en el que se desempeñen y de la capacidad financiera de la empresa para solventar, en una economía ya recesiva, semanas o meses con pocos o nulos ingresos.

Bajo este contexto una gran cantidad de empresas ha decidido postergar los incrementos salariales en el primer semestre, e inclusive realizar reducciones de entre 3 y 10 puntos porcentuales. Además, un 8% ya decidió no dar ningún aumento en la primera parte del año. En cuanto al segundo semestre, la mayoría (68%) todavía no definió si habrá alguna modificación, mientras que el 8% señala que habrá bajas en el presupuesto de aumentos salariales.

En cuanto al tema de las incorporaciones, un 20% estima que suspenderá las contrataciones en curso; un 6% evalúa reducir personal una vez que deje de tener vigencia el decreto 329 que prohíbe los despidos y un 4% evalúa suspensiones. El 4% restante se reparte entre reducción de la jornada, reducción salarial y contrataciones eventuales. Hay un 17% de empresas que todavía no lo ha definido y un 48% que asegura que no están previstas modificaciones.

La OIT estima que el país podría perder 340.000 puestos de trabajo con la pandemia en el caso de que el PIB se desplome un 4%. Según este organismo, los sectores más afectados serían el de las mujeres, los trabajadores informales, y los autónomos (monotributistas).

4.5. Perspectivas económicas

El nuevo gobierno enfrenta una situación sumamente compleja. Casi sin reservas internacionales de libre disponibilidad, con tarifas de servicios públicos nuevamente retrasadas (se suspendieron las subidas previstas para el período mayo – diciembre de 2019), sin ningún tipo de financiamiento en moneda extranjera para poder intervenir en el mercado cambiario y con los trabajadores exigiendo recuperar parte del poder adquisitivo, el objetivo de reducir la inflación parece extremadamente complicado. Según pronósticos del BCRA para el nuevo año, estiman una inflación entorno al 42%.

Las principales medidas adoptadas por el nuevo gobierno durante sus primeros días fueron:

Económicas:

- Declarar la emergencia pública en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, energética, sanitaria y social, delegando facultades del Congreso al Ejecutivo para hacer cambios en esas áreas;
- Retenciones al sector del agro: se aumentan los montos a la soja (33%), y al maíz, trigo y girasol (15%). Para productos agroindustriales de economías regionales se establece una alícuota tope del 5%, al igual que para bienes industriales y servicios. En cuanto a bienes exportables hidrocarbúricos o provenientes de la minería, se reduce el tope del 12 al 8%;
- Dólar y Ahorro: los consumos en moneda extranjera tendrán un recargo del 30%, como así también cuando se compre moneda extranjera para atesorar. El plazo de esta medida será por 5 años. Para el caso de las plataformas de entretenimiento a través de internet desde el exterior (ej.: Netflix) se limitó la subida del impuesto al 8%. Actualmente el país hay 8 tipos de cotizaciones diferentes para el dólar:



Minorista/Ahorro/Tarjeta: el acceso al dólar oficial está limitado a USD 200 mes por persona, mientras que las empresas solo pueden acceder a él para pagar deudas e importaciones, pero no para atesorar; Blue: se vende en el mercado informal siendo su brecha con el oficial superior al 70%; Contado con Liqui: operación legal para hacerse de USD en el exterior siendo el más utilizado por las empresas (compran títulos o acciones argentinas en pesos y luego las venden en el exterior en USD); Mayorista: utilizado en operaciones de comercio exterior, el pago de deudas dolarizadas y de dividendos. Sería el que incide en la fijación de los precios de los productos importados; Para Industria y Servicios: utilizado por los exportadores de manufactura y de servicios; Soja: aplicable para los productores que exportan soja y maíz, trigo y girasol; Carne y Lácteos: para quienes venden estos productos al exterior;

- Tarifas de servicios públicos: congeladas hasta el 30 de junio, autorizando al Ejecutivo a intervenir el Ente Regulador de la Electricidad (ENRE) y el Ente Regulador del Gas (ENARGAS). El congelamiento alcanza también al transporte público de pasajeros y se está analizando reformular el sistema de subsidios que actualmente perciben las empresas;
- Tarifas de gasolina y peajes: se dio la orden de congelar el importe de los peajes en todo el trazado nacional por 120 días, del mismo modo se congelaron los aumentos en la gasolina;
- El BCRA flexibilizó los encajes bancarios para incentivar a las entidades financieras a prestar más fondos;

Impositivas:

- Impuesto de Bienes Personales: aumento de la alícuota en las distintas escalas del tributo. Para aquellos que tengan bienes en el exterior se les aumentará con una “retribución extraordinaria” en la cual estará previsto una “compensación” para quienes repatrien esos bienes. El mínimo no imponible del impuesto no sufrirá modificaciones;
- Se modifica el mecanismo para calcular el ajuste por inflación en los balances de las empresas. Suben montos mínimos para el pago de impuestos internos a la importación de vehículos, motos y embarcaciones deportivas. Duplican tasas de estadística para importar bienes de consumo, mientras que los bonos, cajas de ahorro y plazos fijos en pesos no pagarán renta financiera;
- PYMES: habrá una eximición total o parcial de contribuciones además de una moratoria con un nuevo plan de pago de sus deudas;

Laborales:

- Salarios: se otorga al Gobierno la facultad de disponer “incrementos salariales mínimos” a empleados del sector privado. Será una suba fija de emergencia para las escalas más baja frenando la discusión salarial por 120 días;
- Doble Indemnización: por decreto presidencial se reinstauró la doble indemnización para aquellos trabajadores despedidos sin causa justa. Estará vigente por un plazo de 180 días;

Sociales:

- Pensiones y planes sociales: se habilitará la devolución del IVA en forma automática en las cuentas de cada titular con un tope de ARS 700. Además, se suspende por 180 días la movilidad jubilatoria que ligaba los aumentos de las pensiones y planes sociales al Índice de Precios al Consumidor (IPC), a partir de ahora serán por decretos del Ejecutivo. Se acordó a la vez otorgar un bono de ARS 5000 en diciembre 2019 y enero 2020 con la intención de que la mínima alcance los ARS 19.068 (USD 275);
- Emergencia Sanitaria: extensión de los planes de vacunación, aún está en estudio dar medicamentos a los pensionados con ingresos más bajos;
- Tarjeta Alimentaria: tarjeta que se comenzó a otorgar a las madres de familias de bajos ingresos con hijos. Se espera inyectar con esta medida unos ARS 60.000 M en la economía local;
- Planes Ahora 12 y Precios Cuidados: luego de haber negociado con supermercadistas se prorrogó por 90 días el programa “Ahora 12” para reducir los intereses en la compra con tarjetas de crédito, y hasta finales de año el de “Precios Cuidados” con revisiones trimestrales de los precios de alimentos;



Tabla 5: Previsiones económicas

INDICADOR	2018	2019	2020	2021
PBI a precios constantes (variación % anual)	-2,5	-2,2	-5,7	4,4
PBI a precios corrientes (en miles de millones de USD)	915,75	911,56	864,88	920,97
PBI per cápita a precios constantes (variación % PPA)	-3,5	-3,1	-6,6	-3,4
Tasa de Desempleo (%)	9,2	9,8	10,9	10,1

Fuente: FMI, World Economic Outlook Database (abril 2020)

COVID19: Impacto en la economía argentina de la pandemia

Según pronósticos de los principales economistas locales, estiman que las pérdidas rondarían entre USD 500 M y 1000 M diarios mientras dure la cuarentena; en cuanto a la caída de la actividad anual, proyectan entre dos y tres puntos porcentuales adicionales a la baja del 1,5% del PBI ya estimada antes de la irrupción de la pandemia. De persistir la cuarentena implementada el 20 de marzo, por 30 días, implicaría una caída del 2,7% del PIB, y si se extienden por 45 días, sería de 4,6%. Analizando por sectores, el impacto en los productores de bienes sería de 1,6% del PBI y en el de los sectores productores de servicios, de 5,9%.

Mientras la CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe) pronostica una caída del 6,5% del PBI argentino (por encima del promedio latinoamericano que sería del 5,3%) para el 2020. Esta sería la caída más grande en la región comparable a las acontecidas en 1914 (Primera Guerra Mundial) y 1930 (Gran Depresión). Por su parte el FMI, estimó que la caída del PBI argentino rondaría el 5,7%, alcanzando una tasa de desempleo cercana al 11%. La recuperación alcanzaría el 4,4% para el 2021. Dado el panorama de incertidumbre reinante, las cifras difieren un poco de las informadas por el Banco Mundial: -5,2% en 2020 y un crecimiento del 2,2% para el año próximo. Las recientes actualizaciones del FMI, estiman que la caída para el 2020 rondaría el 9,9%, y una recuperación para el 2021 en el orden de los 3,7%.

La brusca caída de la economía argentina estará dada por factores internos (mayores gastos en salud y la cuarentena a la que está sometida la población), y también por factores externos: la fuerte caída del PBI de los principales socios comerciales como Estados Unidos (-6%), la Zona Euro (-7,5), Brasil (5,2%) y China, que crecerá solo un 1,2%. También el país se verá afectado por la baja del precio de los commodities debido a una reducción en la demanda de la soja que caería un 5 o 6%, el maíz cerca de un 10%, al igual que el precio del trigo y la carne.

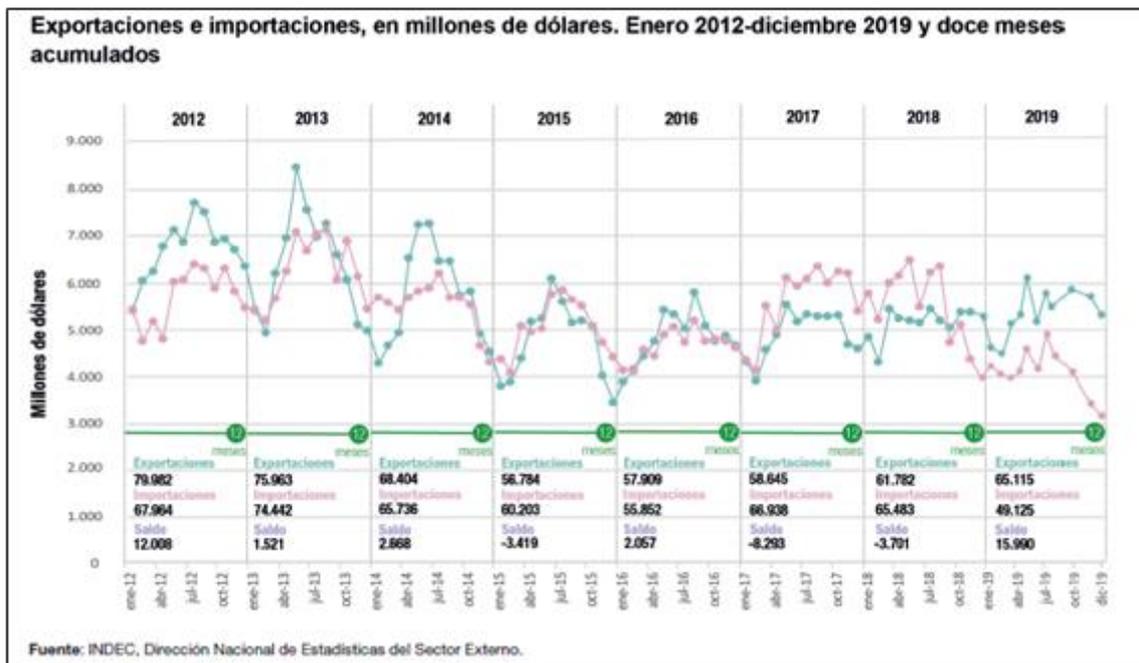


➔ 5. COMERCIO EXTERIOR

Argentina ha estado relativamente cerrada al comercio internacional, sin embargo, desde fines de 2015, ha intentado revertirlo paulatinamente. Brasil es el principal socio comercial, tanto en exportación como importación, seguido por los Estados Unidos, China, Chile, Vietnam y la Unión Europea (que es el segundo socio comercial del país, después de Brasil).

Según los últimos datos disponibles de la OMC (2018), Argentina exportó USD 61.600 M en bienes, e importó USD 65.400 M. En cuanto a los servicios, el país importó USD 23.600 M y exportó por un valor de USD 13.900 M. De manera general, las importaciones bajaron 4,7% en comparación con el año anterior, mientras que las exportaciones cayeron 0,7%, generando una balanza comercial general negativa de USD 10.100 M.

Gráfico 2: Comercio exterior (2012 - 2019) - Fuente: INDEC



Con respecto al 2019, las **importaciones** de todos los sectores económicos presentaron, en promedio, caídas mayores al 10% anual. Por ejemplo, los vehículos automotores de pasajeros tuvieron la mayor disminución con un 55%, le siguieron los bienes de capital un 31%, combustibles y lubricantes (32%), bienes de consumo (25%) y finalmente, accesorios para los bienes de capital (16%). En definitiva, la caída interanual fue del 25%.

No obstante, podemos destacar a las siguientes posicionares arancelarias que tuvieron los incrementos más destacados el año pasado: células solares en módulos o paneles (USD 201 M), partes destinadas a motores, generadores, grupos electrógenos y convertidores rotativos (USD 106 M), partes de motores y máquinas motrices (USD 77 M), barcos cisterna (USD 70 M), y por último las partes de calderas de vapor y de agua sobrecalentada (USD 70 M). A continuación, el listado de los principales productos importados durante 2018.


Tabla 6: Principales productos importados (2018)

CODIGO	PRODUCTO	Millones de USD	%
29	Productos químicos orgánicos	2.437,76	17,38%
39	Plásticos y sus manufacturas	2.382,85	16,98%
30	Productos farmacéuticos	2.372,19	16,91%
38	Productos Químicos n.e.c.	1.346,45	9,60%
31	Fertilizantes	1.114,94	7,95%
72	Fundición hierro y acero	1.111,41	7,92%
40	Caucho y sus manufacturas	1.011,37	7,21%
73	Manufacturas de fundición	978,22	6,97%
26	Minerales, escorias y cenizas	675,82	4,82%
99	Commodities no especificados/ clasificados	598,18	4,26%
TOTAL PRINCIPALES 10 PRODUCTOS		14.029,20	100,00%

Fuente: COMTRADE

Por el lado de las **exportaciones**, la recuperación provino de la mano de los productos primarios (26%) junto con el de las manufacturas de origen agropecuario y los combustibles y energía. Sin embargo, las exportaciones de manufacturas de origen industrial tuvieron una caída del 7%, mientras que los precios se mantuvieron prácticamente estables.

Tabla 7: Principales productos exportados (2018)

CODIGO	PRODUCTO	Millones de USD	%
10	Cereales	7.537,98	35,27%
99	Commodities no especificados/ clasificados	2.773,86	12,98%
2	Carne y despojos comestibles	2.530,98	11,84%
3	Pescado, crustáceos y moluscos	2.111,74	9,88%
38	Productos Químicos n.e.c.	1.687,81	7,90%
20	Preparaciones de hortalizas, frutas, nueces u otras partes de plantas	1.195,06	5,59%
39	Plásticos y sus manufacturas	1.072,91	5,02%
22	Bebidas, licores y vinagres	932,73	4,36%
76	Aluminio y sus manufacturas	808,88	3,78%
30	Productos Farmacéuticos	720,69	3,37%
TOTAL PRINCIPALES 10 PRODUCTOS		21.372,65	100,00%

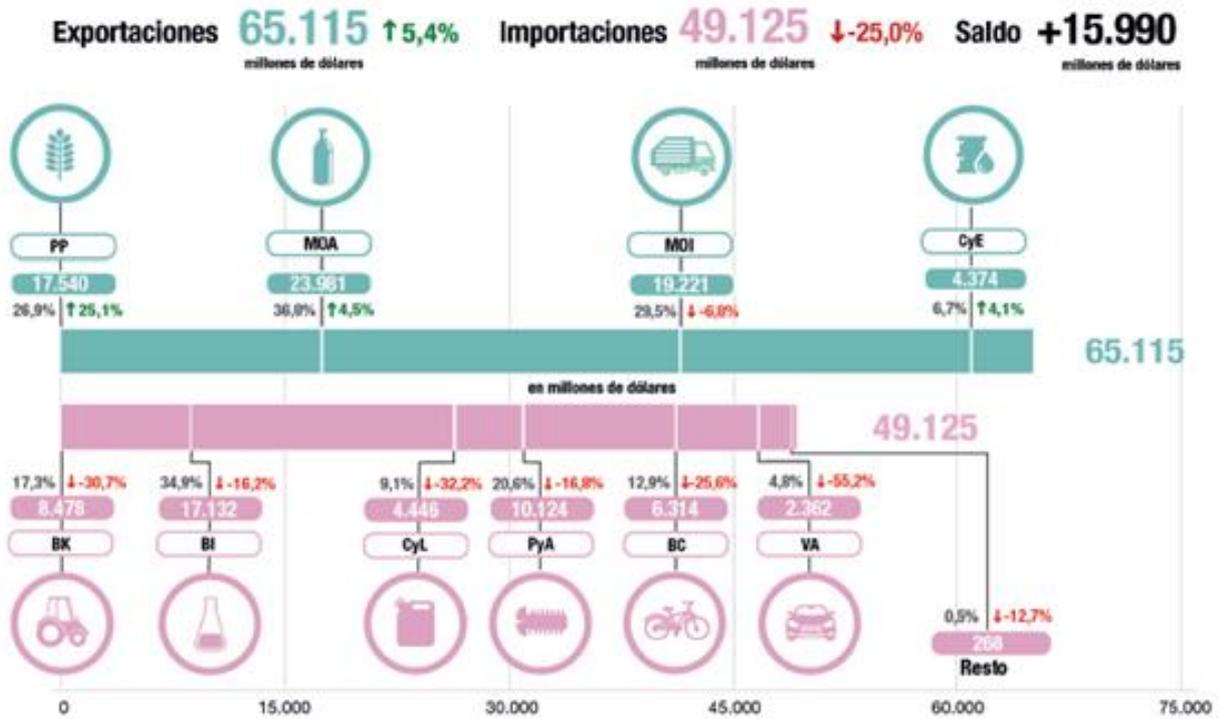
Fuente: COMTRADE

De esta forma, la **balanza comercial** arrojó el año pasado un superávit de casi USD 16.000 M (el mayor en 10 años), pero se logró sobre la base de mayores ventas de granos y carne y una caída de las compras por la recesión, cortando un periodo de 2 años de saldo negativo. De esta forma, el intercambio comercial (exportaciones más importaciones) disminuyó 10,2% y alcanzó un valor de USD 114.240 M. Según la información que proporcionó el INDEC, las exportaciones crecieron sólo un 5,4% en todo 2019 a pesar de las fuertes devaluaciones del peso en abril y agosto de 2018 y agosto de 2019. En tanto, las importaciones bajaron un 25%.

Según el mismo organismo, el ámbito que más creció en las exportaciones de 2019 fue el de los “productos del reino vegetal” (especialmente soja, maíz y trigo), con un 35,1% de alza respecto al año 2018. Le siguió “Grasas y aceites” (aceite de soja), con un 18%. En el tercer lugar, subió un 14,2% la venta externa de “Animales vivos y productos del reino animal” (las ventas de carne a China). Otro sector que creció fue el de la venta de combustibles y energía, con un 4,1%. En este rubro se incluyen al petróleo crudo, el gas, los combustibles y la electricidad. En cambio, las exportaciones de productos químicos cayeron un 10,8% y las de material de transporte, un 12,4%.



Gráfico 3: Comercio exterior (en millones de USD, participación y variación porcentual. 2019)



Fuente: INDEC

A nivel de países, estos fueron los principales socios comerciales de Argentina durante el último año:



Gráfico 4: Principales destinos de las exportaciones argentinas (2019) - Fuente: INDEC

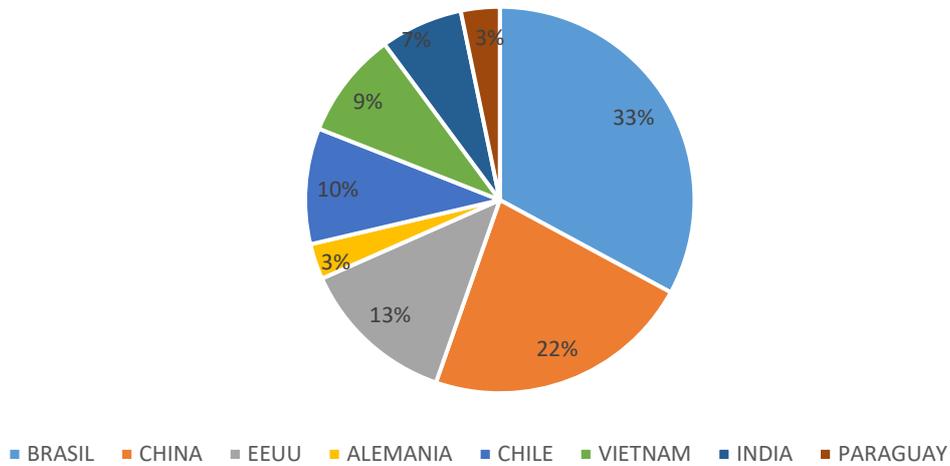
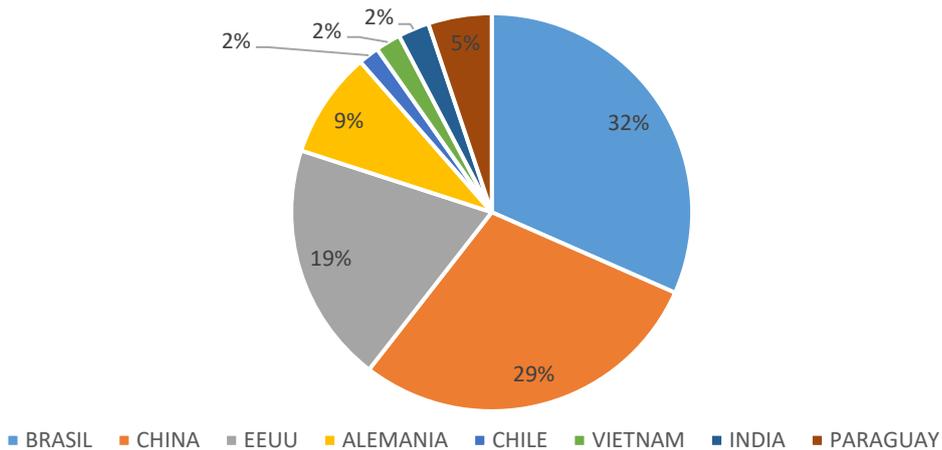
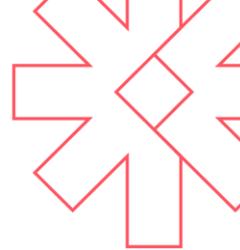


Gráfico 5: Principales orígenes de las importaciones argentinas (2019) - Fuente: INDEC



Durante 2019, los principales socios comerciales (tomando en cuenta la suma de exportaciones e importaciones) fueron Brasil, China y Estados Unidos, en ese orden. Las exportaciones a Brasil alcanzaron USD 10.386 M y las importaciones, USD 10.159 M. El saldo comercial fue superavitario en USD 226 M. Las exportaciones a China sumaron USD 7.058 M y las importaciones, USD 9.267 M. El déficit comercial en este caso fue de USD 2.209 M. Por su parte, las exportaciones a Estados Unidos sumaron USD 4.104 M y las importaciones alcanzaron USD 6.274 M; por lo que el déficit alcanzó en diciembre los USD 2.170 M. Estos tres países en conjunto absorbieron el 33,1% de las exportaciones de la Argentina y proveyeron el 52,3% de las importaciones.

A nivel bilateral, España es el 9º cliente para Argentina. Entre los países receptores de las exportaciones españolas, Argentina ocupa el 13º lugar y entre los proveedores españoles el puesto 42. Los sectores que lideran las compras de Argentina al mercado español son: combustibles, automóviles y componentes de automoción, productos químicos, equipos de energía eólica y maquinaria y material eléctrico. Asimismo, dentro de los servicios destacan los financieros, así como los de seguros y consultoría. Por su parte, los productos que más adquirió España a la Argentina fueron productos de soja, productos pesqueros y marisco y cobre.



A continuación, podemos observar la evolución de las exportaciones, según zona económica y sectores involucrados, a lo largo del último año.

Tabla 8: Exportaciones por sectores y países/ zonas económicas (2018 - 2019) - Fuente: INDEC

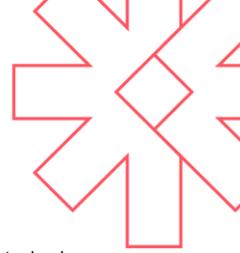
Zonas económicas y países seleccionados	Grandes rubros														
	Total			Productos primarios			Manufacturas de origen agropecuario			Manufacturas de origen industrial			Combustibles y energía		
	2019*	2018*	Var.	2019*	2018*	Var.	2019*	2018*	Var.	2019*	2018*	Var.	2019*	2018*	Var.
	Millones de dólares			Millones de dólares			Millones de dólares			Millones de dólares			Millones de dólares		
Total	65.115	61.782	5,4	17.540	14.021	25,1	23.981	22.941	4,5	19.221	20.618	-6,8	4.374	4.201	4,1
Mercosur	12.091	14.173	-10,5	1.968	2.158	-8,8	1.967	2.163	-9,1	8.175	9.166	-10,8	582	686	-15,2
Chile	3.058	3.061	-0,1	545	585	-6,8	941	982	-4,2	1.028	1.210	-15,0	543	284	91,2
Resto de ALADI	3.665	3.140	16,7	1.159	620	86,9	979	983	-0,4	1.460	1.469	-0,6	66	68	-2,9
SICA	726	643	12,9	76	51	49,0	129	98	31,6	482	479	0,6	39	14	178,6
NAFTA	5.423	6.363	-14,8	595	634	-6,2	1.153	1.257	-8,3	2.618	3.465	-24,4	1.057	1.008	4,9
Unión Europea	8.811	9.254	-4,8	1.787	2.032	-12,1	4.311	4.995	-13,7	2.262	2.029	11,5	451	198	127,8
Suiza	1.692	1.291	31,1	4	4	-	26	30	-13,3	1.663	1.257	32,3	-	-	-
CEI	699	839	-16,7	262	254	3,1	393	541	-27,4	45	45	-	0	-	///
ASEAN	6.357	5.260	20,9	2.605	1.856	40,4	3.571	3.294	8,4	113	s	s	68	s	s
China	7.058	4.497	56,9	3.629	1.916	89,4	3.024	1.667	81,4	204	275	-25,8	201	640	-68,6
República de Corea	844	291	190,0	711	213	233,8	116	22	427,3	16	57	-71,9	-	-	-
Japón	453	486	-6,8	165	159	3,8	130	137	-5,1	158	190	-16,8	-	0	-100,0
India	2.160	1.601	34,9	47	28	67,9	1.838	1.469	25,1	267	58	360,3	s	s	s
Medio Oriente	3.303	2.932	12,7	1.151	1.097	4,9	1.674	1.569	6,7	243	s	s	234	s	s
Magreb y Egipto	3.316	3.255	1,9	1.739	1.660	4,8	1.513	1.548	-2,3	63	s	s	-	s	s
SACU	603	521	15,7	s	s	s	309	291	6,2	156	173	-9,8	s	s	s
Oceania	674	752	-10,4	20	s	s	489	512	-4,5	132	204	-35,3	32	s	s
Resto del mundo	3.581	3.420	4,7	953	683	39,5	1.418	1.383	2,5	132	154	-14,3	1.077	1.201	-10,3

De igual manera, podemos analizar las importaciones, según origen y familia de producto, a lo largo del pasado año.

Tabla 9: Importaciones por usos económicos, según países y zonas económicas (2018 - 2019) - Fuente: INDEC

Zonas económicas y países seleccionados	Usos											
	Total			Bienes de capital			Bienes intermedios			Combustibles y lubricantes		
	2019*	2018*	Var.	2019*	2018*	Var.	2019*	2018*	Var.	2019*	2018*	Var.
	Millones de dólares			Millones de dólares			Millones de dólares			Millones de dólares		
Total	49.125	65.483	-25,0	8.478	12.238	-30,7	17.132	20.448	-16,2	4.446	6.555	-32,2
Mercosur	12.243	18.379	-33,4	1.455	2.886	-49,6	5.442	7.031	-22,6	406	551	-26,3
Chile	537	710	-24,4	28	35	-20,0	299	372	-19,6	0	58	-99,2
Resto de ALADI	1.963	2.246	-12,6	10	8	25,0	247	277	-10,8	1.276	1.432	-10,9
SICA	21	30	-30,0	8	9	-11,1	5	6	-16,7	-	-	-
NAFTA	7.733	9.980	-22,5	1.483	1.826	-18,8	2.875	3.381	-15,0	1.314	1.819	-27,8
Unión Europea	8.947	11.266	-20,6	1.731	2.392	-27,6	2.888	3.292	-12,3	368	534	-31,1
Suiza	404	580	-30,3	37	57	-35,1	217	251	-13,5	1	1	-
CEI	253	559	-54,7	5	5	-	212	269	-21,2	28	276	-89,9
ASEAN	2.685	2.867	-6,3	422	432	-2,3	392	426	-8,0	79	44	79,5
China	9.267	12.092	-23,4	2.641	3.780	-30,1	2.726	3.045	-10,5	7	43	-83,7
República de Corea	502	643	-21,9	167	136	22,8	165	222	-25,7	8	10	-20,0
Japón	895	1.082	-17,3	191	263	-27,4	161	183	-12,0	3	2	50,0
India	809	889	-9,0	59	80	-26,3	458	479	-4,4	110	66	66,7
Medio Oriente	533	1.147	-53,5	48	52	-7,7	144	261	-44,8	285	734	-61,2
Magreb y Egipto	413	391	5,6	2	8	-75,0	360	245	46,9	12	91	-86,8
SACU	138	218	-36,7	34	31	9,7	46	70	-34,3	1	20	-95,0
Oceania	260	381	-31,8	13	18	-27,8	201	275	-26,9	30	66	-54,5
Resto	1.522	2.022	-24,7	143	220	-35,0	294	363	-19,0	519	807	-35,7

Concluyendo este apartado, analizaremos en particular el **comercio internacional entre la Argentina y la UE**, y para ello tomaremos en consideración a los principales 5 países de la UE. Primeramente y a nivel general, comentar que durante 2019 el comercio con este bloque arrojó un saldo negativo de USD 136 M. Las exportaciones sumaron USD 8.811 M, disminuyendo en USD 443 M con respecto al mismo período del año anterior. Por su parte, las importaciones se redujeron



de manera interanual en USD 2.319 M. En definitiva, el comercio con la Unión Europea concentró el 13,5% de las exportaciones argentinas totales y el 18,2% de las importaciones totales.

Tabla 10: Importaciones argentinas con los principales países de la UE (2019)

PAISES	2019	
	(Valores CIF en mill. USD)	(%)
Alemania	2.765,87	44%
Francia	1.125,97	18%
Italia	977,22	15%
España	884,91	14%
Reino Unido	583,16	9%
Total Top 5	6.337,14	100%
Total UE27	8.363,49	

Fuente: INDEC

Tabla 11: Principales productos importados desde la UE (2019)

POSICION ARANCELARIA	PRINCIPALES PRODUCTOS	VALOR CIF en mil. USD	%
8503.00.90	Partes destinadas a motores, generadores, grupos electrógenos y convertidores rotativos, ncop.	214,19	3,38%
3002.15.90	Productos inmunológicos dosificados o acondicionados para la venta al por menor ncop.	167,65	2,65%
3004.90.69	Medicamentos c/compuestos heterocíclicos c/heteroátomos de Nitrógeno, ncop., acondicionados p/la venta por menor	142,16	2,24%
8411.99.00	Partes de turbinas de gas ncop.	130,06	2,05%
8408.20.20	Motores de embolo, diésel o semidiésel, p/vehículos automotores, cilindrada > a 1500cm ³ . y <= a 2500cm ³ .	117,24	1,85%
7110.21.00	Paladio en bruto o polvo	75,26	1,19%
8708.29.99	Partes y accesorios de carrocerías ncop., de vehículos automóviles p/transporte de personas, mercancías o usos especiales	74,35	1,17%
3004.90.79	Medicamentos c/ ácidos nucleicos, compuestos heterocíclicos ncop., sulfonamidas, hetero ³ sidos o derivados ncop., acondicionados p/la venta por menor	72,23	1,14%
3004.39.29	Medicamentos c/hormonas polipeptídicas o proteínicas, ncop., acondicionados p/la venta por menor	68,88	1,09%
8703.23.10	Vehículos p/transporte <= a 6 personas, de cilindrada > a 1500cm ³ y <= a 3000cm ³ , c/motor de embolo o pistón, encendido por chispa	65,02	1,03%
Total Top 10 Productos		1.127,05	17,78%
Total General Top 5 países		6.337,14	100%

Fuente: INDEC



Por último, la composición por posición arancelaria y países (valores CIF en millones de USD).

Tabla 12: Composición arancelaria según países (valores CIF en millones de USD)

POSICION ARANCELARIA	ALEMANIA	ESPAÑA	FRANCIA	ITALIA	REINO UNIDO	TOTAL GENERAL
3002.15.90	152,41	1,25	2,06	11,04	0,88	167,65
3004.39.29	32,11	0,10	32,50	4,17		68,88
3004.90.69	93,65	11,60	6,50	16,45	13,96	142,16
3004.90.79	24,17	0,44	8,72	25,91	13,00	72,23
7110.21.00	0,00				75,26	75,26
8408.20.20	86,14		30,79	0,28	0,03	117,24
8411.99.00	117,04	0,00	7,86	3,64	1,51	130,06
8503.00.90	168,31	33,13	6,69	5,29	0,76	214,19
8703.23.10	36,64	8,66	12,83	3,16	3,74	65,02
8708.29.99	56,34	6,98	7,58	3,34	0,11	74,35
Total General	766,82	62,16	115,53	73,28	109,26	1.127,05

Fuente: INDEC



6. RELACIONES BILATERALES

6.1. Comercio de Euskadi con Argentina

Con respecto al **intercambio comercial de Euskadi con Argentina** observamos que durante los últimos 4 años las **exportaciones** apenas se han incrementado poco más de un 8%, siendo sus tres principales motores los sectores de Bienes de Equipo, Semi manufacturas y los Productos Energéticos. La evolución de los mismos está en consonancia con los vaivenes económicos del país durante este periodo; prueba de ello es que el pico se produjo en el año 2017 y luego continuaron 2 años de caída constantes. Es así que Argentina se ubica en el puesto n°43 dentro de las ventas vascas al exterior.

Tabla 13: Exportaciones sectoriales vascas a la Argentina (en miles de euros)

	TOTAL €	2016	2017	2018	2019
Sectores Económicos	407.892	78.908	131.604	112.098	85.282
1 ALIMENTACIÓN, BEBIDAS Y TABACO	1.227	416	350	183	277
2 PRODUCTOS ENERGETICOS	17.837	76	58	17.679	25
3 MATERIAS PRIMAS	1.149	202	513	91	343
4 SEMIMANUFACTURAS	129.046	29.901	36.518	33.693	28.933
5 BIENES DE EQUIPO	240.477	42.911	87.406	57.554	52.607
6 SECTOR AUTOMOVIL	6.200	1.347	2.717	1.316	820
7 BIENES DE CONSUMO DURADERO	1.828	697	342	231	558
8 MANUFACTURAS DE CONSUMO	6.712	1.728	2.016	1.322	1.646
9 OTRAS MERCANCIAS	3.415	1.629	1.685	29	71

Fuente: Datacomex

Dentro de los principales sectores, Bienes de Equipo fue el único que registro un aumento sustancial en el periodo, superior al 22%; mientras que Semi manufacturas tuvo una caída del 3% y los Productos Energéticos se desmoronaron un 67%. En líneas generales, casi todos los sectores sufrieron una caída en estos últimos 4 años, las más pronunciadas fueron en los sectores de Otras mercancías (96%), Automóviles (39%) y Alimentación y Bebidas (33%); mientras tanto, el sector de las Materias Primas experimento un crecimiento del 70%.

Tabla 14: Principales 10 exportaciones vascas a la Argentina en 2019 (miles de euros)

PRODUCTOS	TOTAL €
Total anual (en miles de euros)	85.282
84 Reactores nucleares	22.153
72 Fundición hierro y acero	17.813
85 Máquinas y aparatos eléctricos	17.190
73 Manufacturas de fundición	5.334
83 Manufacturas metálicas	4.379
82 Herramientas y útiles	2.422
76 Aluminio y sus manufacturas	2.059
28 Productos químicos inorgánicos	1.974
87 Vehículos automóviles	1.687
39 Materias plásticas	1.595

Fuente: Eustat

Por su parte, las **importaciones de Euskadi** de productos argentinos se sustentan en las Semi manufacturas, el sector de la Alimentación, Bebidas y Tabaco y, por último, el de los Bienes de equipo. Durante el periodo 2016-2019, las



importaciones desde Argentina se incrementaron casi un 131%, observándose crecimientos exponenciales en los sectores de las Semi manufacturas (1790%) y Automoción (918%). En contraposición, las mayores caídas se produjeron en los sectores de Materias Primas (96%), Bienes de Equipo (81%), Otras mercancías (41%), Bienes de consumo duradero (37%) y finalmente Manufacturas de consumo (34%). Analizando el último año, vemos una disminución general del 65%, con caídas en 6 de los 9 sectores, a excepción de Automóvil (+148%), Bienes de consumo duradero (+164%) y Otras mercancías (+4%).

Tabla 15: Importaciones vascas por sectores desde la Argentina (en miles de euros)

	TOTAL €	2016	2017	2018	2019
Sectores Económicos	59.004	3.515	24.424	22.955	8.110
1 ALIMENTACIÓN, BEBIDAS Y TABACO	14.217	2.769	3.526	4.942	2.981
2 PRODUCTOS ENERGETICOS					
3 MATERIAS PRIMAS	289		123	161	4
4 SEMIMANUFACTURAS	41.532	252	20.012	16.496	4.771
5 BIENES DE EQUIPO	1.956	376	339	1.169	72
6 SECTOR AUTOMOVIL	448	21	122	87	217
7 BIENES DE CONSUMO DURADERO	4		2		2
8 MANUFACTURAS DE CONSUMO	512	88	269	96	59
9 OTRAS MERCANCIAS	45	7	30	4	4

Fuente: Datacomex

Tabla 16: Principales productos importados desde Argentina durante 2019 (en miles de euros)

	TOTAL €
Total (en miles de euros)	8.110
38 Productos químicos diversos	2.574
03 Pescados	2.488
76 Aluminio y sus manufacturas	1.860
16 Preparados alimenticios	263
72 Fundición hierro y acero	249
08 Frutos comestibles	181
84 Reactores nucleares	172
87 Vehículos automóviles	85
32 Extractos curtientes	73
10 Cereales	25

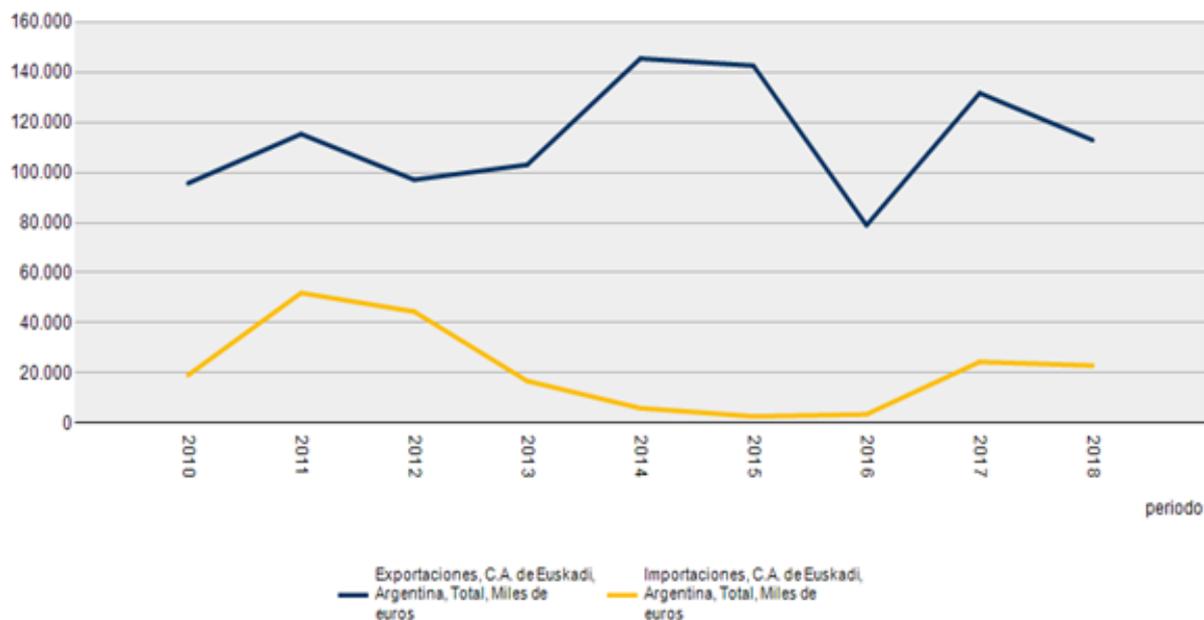
Fuente: Eustat

En el siguiente gráfico se puede observar la evolución histórica del intercambio comercial entre Euskadi y Argentina desde el 2010 al 2018. Allí notamos como el saldo de la **balanza comercial** favorece ampliamente a Euskadi a lo largo del citado período (con picos máximos en 2014 y 2015; y el menor en 2012). Concretamente y a nivel general, durante los años 2016 al 2019, ese saldo se incrementó apenas un 2,36%.

Analizando los 3 sectores principales, se puede observar un incremento del saldo positivo únicamente para los Bienes de Equipo (23,5%) a lo largo del ciclo 2010-2018; mientras que sufrieron mermas los Productos Energéticos (67%) y Semi manufacturas (18,5%).



Gráfico 6: Comercio Exterior de Euskadi con Argentina (2010 - 2018)



Fuente: Eustat

Tabla 17: Evolución del comercio internacional entre Euskadi y Argentina (2016-2019)

	2016	2017	2018	2019	% 19/ 18
EXPORTACIONES	78.907,76	131.603,86	112.098,16	85.281,77	-24%
IMPORTACIONES	3.514,73	24.424,29	22.954,49	8.110,01	-65%
BALANZA COMERCIAL	75.393,03	107.179,57	89.143,67	77.171,76	-13%

Fuente: Datacomex

Tabla 18: Peso relativo en España de las exportaciones vascas hacia la Argentina, por sectores.

	TOTAL 2016 - 2019	2016	2017	2018	2019
Peso Euskadi en exportaciones a Argentina por sectores (%)	9.76%	9.26%	10.23%	9.40%	10.05%
1 ALIMENTACIÓN, BEBIDAS Y TABACO	1.04%	1.34%	0.93%	0.61%	1.46%
2 PRODUCTOS ENERGÉTICOS	24.69%	2.88%	0.33%	44.44%	0.21%
3 MATERIAS PRIMAS	2.27%	1.99%	3.93%	0.70%	2.38%
4 SEMIMANUFACTURAS	10.06%	9.69%	9.84%	10.26%	10.53%
5 BIENES DE EQUIPO	15.20%	16.28%	17.46%	12.44%	14.83%
6 SECTOR AUTOMOVIL	1.24%	1.07%	1.44%	0.91%	2.03%
7 BIENES DE CONSUMO DURADERO	5.06%	6.46%	3.15%	2.53%	10.38%
8 MANUFACTURAS DE CONSUMO	1.72%	2.72%	1.78%	1.08%	1.81%
9 OTRAS MERCANCIAS	2.27%	4.59%	4.90%	0.07%	0.19%

Fuente: Datacomex

Así notamos como los Productos Energéticos (25%), los Bienes de Equipo (15%) y las Semi manufacturas (10%) han cumplido un rol preponderante durante los últimos años. Esta preponderancia del sector energético tiene su correlación con el boom de las energías renovables en Argentina, a través del programa Renovar. A nivel general y bajo ese programa,



en 2018 se firmaron 80 proyectos por un valor de USD 7.000 M; aumentando la generación ese año de un 2% en enero a un 4,5% al concluir diciembre. El crecimiento más pronunciado fue en el sector eólico (43%).

Al momento y según información provista desde el CIVEX, hay registro de 186 empresas que en algún momento han exportado al país. De ellas, 16 pertenecen al territorio histórico de Álava, 121 a Bizkaia y 49 a Gipuzkoa. Si analizamos el tamaño de las mismas, notamos que las empresas con más de 50 empleados representaron al 31% de esas firmas exportadoras al mercado argentino (5 de Álava, 39 de Bizkaia y 13 de Gipuzkoa).

6.2. Posicionamiento vasco

En 2017 las exportaciones vascas tuvieron una cuota del 0,22% en las importaciones de Argentina, situándose en el puesto 16 en términos de cuota de las exportaciones vascas. Posición bastante favorable.

También se ha visto en el capítulo anterior que la posición de Euskadi en las exportaciones españolas a Argentina, es similar al peso de Euskadi en las exportaciones españolas totales. Destaca el peso vasco en las exportaciones españolas de productos energéticos, bienes de equipo y semi manufacturas.

A continuación, se muestran los sectores donde Euskadi presenta una mayor cuota, destacando sobre todo el material de transporte, y el de armamento.

Tabla 19: Sectores vascos con importancia en el comercio con Argentina (2017)

SECCION ARANCEL	%
XVII-Material de transporte	5,62%
XIX-Armas y municiones	2,09%
99-No clasificados	1,78%
VIII-Pieles y sus manufacturas	1,44%
XXI-Objetos de arte	0,64%
XV-Metales y sus manufacturas	0,61%
XIV-Joyería y bisutería	0,54%
XII-Calzado y complementos	0,43%
IV-Productos alimenticios	0,31%
X-Papel y sus manufacturas	0,23%
XX-Mercancías diversas	0,19%
XVIII-Aparatos de óptica y precisión	0,15%
XVI-Material eléctrico	0,13%
III-Grasas y aceites	0,13%
I-Productos del reino animal	0,07%
VII-Plásticos y caucho	0,06%
IX-Madera y sus manufacturas	0,03%
VI-Productos químicos	0,03%
XI-Textiles y sus manufacturas	0,02%
XIII-Cementos y vidrio	0,01%
V-Productos minerales	0,00%
II-Productos del reino vegetal	0,00%

6.3. Inversiones bilaterales

Hasta el momento hay contabilizadas en el país unas 33 empresas instaladas en la Argentina. Como es lógico de esperar no fueron ajenas a los vaivenes económicos del último año y por lo tanto se vieron afectadas por el mismo. Recortes de



personal, caídas de las ventas, capacidad ociosa instalada, etc. son algunos de los problemas con los que deben de convivir en este último tiempo. La mayor parte de estas empresas se instalaron en el país en la década de los 90 (41%), mientras que la segunda ola importante de desembarcos en Argentina fue durante la última década (29%).

Mayoritariamente son empresas del sector de la Construcción (8), Energías Renovables (4), Consultoría (3) y Electrónica (3) predominando las instalaciones del tipo Comercial por sobre las Productivas; estando localizadas en su gran mayoría en el ámbito de la Ciudad de Buenos Aires y el Gran Buenos Aires (primer y segundo cinturón industrial). También hay localizaciones puntuales en las provincias de Córdoba, Entre Ríos y Mendoza.

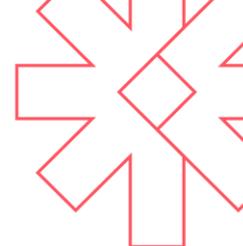
Tabla 20: Tipo de implementaciones vascas en Argentina

	CANTIDAD	PORCENTAJE
Productivas	16	48%
Comerciales	17	52%
Total	33	100%

Fuente: Elaboración propia

En cuanto a los procesos actuales de implantación en el país, podemos señalar que los sectores más atractivos en este último tiempo fueron el de las energías renovables y aquellos relacionados a la Industria 4.0 (robótica / mecatrónica).

Por último, y según el Bureau Van Dick, tan solo una empresa vasca dispone de capital argentino.



7. PRINCIPALES SECTORES

7.1. Contribución al PBI

Brevemente, podemos comentar que el sector primario produce alrededor del 10% del PIB y el 60% de las exportaciones totales de bienes del país. Por su parte, el sector secundario aglutina al 29% de la población económicamente activa, concentrándose mayoritariamente en la provincia de Buenos Aires. La actividad industrial atravesó un período particularmente complicado. Por una parte, la actividad del sector está marcada por la subida de costos internos y el alza de tarifas de servicios, que se suma a la caída del consumo. Además, la devaluación, si bien beneficia a los exportadores, afecta a los productos con componentes importados destinados el mercado interno. Finalmente, el financiamiento con altas tasas de interés, influyen en una caída importante en la inversión, especialmente en el sector de las PYMEs. Con respecto al sector terciario, el mismo aporta cerca del 56% del PIB, y de hecho es el que más crece en cuanto a oportunidades laborales se refiere, debido al gran auge de los servicios y a la disminución de oferta laboral en las industrias.

Por último, comentar que para este año se estima que seguirá siendo muy complejo para el país; en el cual muy pocos sectores podrán mantenerse a flote. Las ramas industriales vinculadas al sector agrícola lograrían mantenerse en expansión gracias al buen desempeño que tendría el campo, mientras que para la gran mayoría la recesión se profundizará. La protección sobre sectores mercado internistas e intensivos en mano de obra se acrecentaría: electrodomésticos, textil, cueros y juguetes serían los beneficiados.

Tabla 21: Principales sectores s/PIB (2018)

SECTOR ECONOMICO	PARTICIPACION %
PRIMARIO (agricultura, pesca, forestal)	8,86 %
SECUNDARIO (industrias)	22,97%
SECUNDARIO (manufacturas)	12,69%
TERCIARIO (servicios)	55,48%

Fuente: Banco Mundial (BM)

Tabla 22: Composición del PIB s/ sectores (2019)

SECTOR ECONOMICO e INDUSTRIAL	Mill. De ARS	% PIB	Mill. USD	Variación % i. a.
A- Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	53.123	9,19%	843,22	+1,33%
B- Pesca	2.417	0,42%	38,37	-0,04%
C- Explotación de minas y canteras	21.548	3,73%	342,03	+0,04%
D- Industria manufacturera	108.007	18,68%	1.714,30	-1,02%
E- Electricidad, gas y agua	12.147	2,10%	192,81	-0,05%
F- Construcción	21.214	3,67%	336,73	-0,17%
G- Comercio mayorista, minorista y reparaciones	82.696	14,30%	1312,63	-0,99%
H- Hoteles y restaurantes	11.475	1,98%	182,14	0%
I- Transporte y comunicaciones	56.983	9,86%	904,49	-0,06%
J- Intermediación financiera	25.476	4,41%	404,38	-0,47%
K- Actividades inmobiliarias, empresariales, y de alquiler	75.500	13,06%	1.198,41	-0,07%
L- Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria	33.298	5,76%	528,54	+0,01%
M - Enseñanza	27.591	4,77%	437,95	+0,03%



SECTOR ECONOMICO e INDUSTRIAL	Mill. De ARS	% PIB	Mill. USD	Variación % i. a.
N- Servicios sociales y de salud	23.973	4,15%	380,52	+0,01%
O- Otras actividades de servicios, comunitarias, sociales y personales	18.161	3,14%	288,27	-0,04%
P- Hogares privados con servicio doméstico	4.538	0,78%	72,03	+0,03%
Valor Agregado Bruto a precios básicos	578.148	100,00%	9.176,94	-1,46%

Fuente: INDEC – tipo de cambio al 31/12/2019 según cotización oficial del Banco Nación Argentina (USD 1 = ARS 63)

Tabla 23: Composición de la industria manufacturera argentina (2019)

SECTOR	Mill. ARS	Mill. USD	%
Industria manufacturera	108.007	1.714,40	100%
Elaboración de productos alimenticios y bebidas	29.838	473,63	27,63%
Fabricación de sustancias y productos químicos	15.823	251,16	14,65%
Fabricación de metales comunes	8.660	137,46	8,02%
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	5.981	94,94	5,54%
Fabricación de productos minerales no metálicos	5.347	84,87	4,95%
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	4.793	76,08	4,44%
Fabricación de productos de caucho y plástico	4.626	73,42	4,28%
Fabricación de coque, productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear	3.926	62,32	3,63%
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	3.893	61,79	3,60%
Fabricación de papel y de productos de papel	3.582	56,85	3,32%
Edición e impresión; reproducción de grabaciones	3.468	55,05	3,21%
Fabricación de prendas de vestir; terminación y teñido de pieles	3.369	53,47	3,12%
Fabricación de muebles y colchones; industrias manufactureras n.c.p.	2.913	46,24	2,70%
Fabricación de productos textiles	2.346	37,24	2,17%
Curtido y terminación de cueros; fabricación de artículos de marroquinería, talabartería y calzado y de sus partes	1.733	27,50	1,60%
Producción de madera y fabricación de productos de madera y corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de paja y de materiales trenzables	1.691	26,84	1,57%
Fabricación de equipos y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	1.523	24,17	1,41%
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p.	1.448	22,99	1,34%
Reparación, mantenimiento e instalación de máquinas y equipos	1.065	16,91	0,99%
Fabricación de instrumentos médicos, ópticos y de precisión; fabricación de relojes	869	13,79	0,80%
Elaboración de productos de tabaco	487	7,73	0,45%
Fabricación de maquinaria de oficina, contabilidad e informática	287	4,55	0,27%
Fabricación de equipo de transporte n.c.p.	206	3,26	0,19%
Reciclamiento	135	2,14	0,12%

Fuente: INDEC – tipo de cambio al 31/12/2019 según cotización oficial del Banco Nación Argentina (USD 1 = ARS 63)

7.2. Volúmenes de mercado

Argentina es un mercado de 44 millones de habitantes y una renta media alta. La mayor parte de la población del país se concentra en núcleos urbanos (90%) con más de un millón de habitantes, cuyo poder adquisitivo se concentra en la franja de edad entre los 30 y 50 años. Solo en el área metropolitana de Buenos Aires vive casi una tercera parte de toda la población nacional.

En diciembre pasado, alrededor del 59% de los 58 sectores productivos presentó caídas en sus niveles de producción, mientras que el restante 41% registró variaciones interanuales positivas en su actividad. Esta caída en los niveles de producción se refleja en los bloques sectoriales que presentaron niveles de utilización de la capacidad instalada inferiores



al nivel general de diciembre (de 56,9%) como productos del tabaco (50,1%), edición e impresión (49,3%), productos de caucho y plástico (44,7%), productos textiles (41,1%), la industria metalmecánica excepto automotores (40,0%) y la industria automotriz (21,1%).

Sector Automotriz: no genera diseños locales, limitándose a incorporar desarrollos externos y con limitado aporte tecnológico en el diseño por parte de los proveedores nacionales debido a la política global que aplican las terminales. Solamente el 38% de los vehículos vendidos en el mercado local son de fabricación nacional, y si consideramos que como máximo el contenido de autopartes locales es del 30%, esto significa que al parque automotriz de la Argentina se están incorporando vehículos con un contenido local de autopartes inferior al 12%. Está ubicado en el puesto nº23 de los productores mundiales.

Sector Autopartista: es altamente dependiente de las políticas de abastecimiento global de las terminales automotrices y de los regímenes de promoción aplicados al sector. Aglutina a unas 400 empresas aproximadamente, aportando casi un 4% del empleo industrial. Su participación en el PBI industrial es del 11%, y sus ventas ascienden a los USD 5.750 M.

Siderurgia: el año 2019 culminó con una baja en todas las líneas de productos fabricados por la industria del acero en Argentina. Tanto el acero crudo, que tuvo un descenso del 10% interanual como los laminados en caliente que tuvieron una baja del 10,5% y los laminados en frío con un descenso del 8,5%. No se espera una rápida recuperación de la industria, no solo por temas estacionales sino por la situación de los mercados. La producción anual fue de 4.279 K tns, mientras que el consumo fue de 3.919 K tns.

Construcción: la actividad no pudo escapar a la grave crisis que vive el país y registró una pronunciada caída del 7,9 % en 2019, según datos del INDEC. De este modo, el sector pasó de crecer un 0,8 % en 2018 a derrumbarse en 2019. Las mayores caídas en el consumo interanual se produjeron en: asfalto (47%), hormigón elaborado (26%), mosaicos graníticos y calcáreos (20,6 %), placas de yeso (10,9%) y el de cemento portland (9,4%). Por otro lado, la superficie autorizada para construcción aumentó un 11% respecto a 2018; siendo que diciembre de 2019 marcó la mayor cifra de los últimos dos años, con la concesión de 905.458 metros² de extensión.

Energías Renovables: entre 2015 y 2019, la generación pasó del 2% al 7% del total. Hay en operación comercial 131 parques de generación de energías renovables (en su mayoría eólicos) y otros 70 en construcción (7 próximos a su inauguración), con una inversión estimada de USD 4.256 M. Actualmente, son 5,5 millones los hogares abastecidos con la energía que proviene de fuentes renovables. Hasta el momento, el nuevo gobierno no ha mostrado interés por continuar con nuevas licitaciones públicas grandes. La saturación del mercado del transporte eléctrico, junto con el alto riesgo país y la renegociación de la deuda son factores que no ayudarán a recibir nuevas inversiones en el corto plazo.

Máquina-Herramienta: el sector ferretero agrupa aproximadamente 14.000 empresas que van desde comercios unipersonales hasta compañías que superan los 150 trabajadores, empleando un total de 34.000 personas. Aproximadamente el 90% de las empresas del sector son ferreterías barriales, mientras que cerca del 10% son ferreterías industriales y los mayoristas sólo representan el 1% del total. La distribución geográfica de las empresas está fuertemente asociada a la densidad poblacional y al desarrollo industrial, siendo la región que concentra la mayor cantidad de puntos de venta la zona central del país, formada por Buenos Aires, Córdoba y Santa Fe.

Con respecto al sector de la iluminación, Argentina es el país de Latinoamérica más desarrollado en el campo electrónico y luminotécnico; sector que compone uno de los principales motores del progreso tecnológico nacional. Los productos argentinos tienen un alto valor agregado y cumplen estándares internacionales de calidad. Es un sector que reúne a 2.200 empresas y que exporta sus productos a 60 países de los 5 continentes, empleando a más de 60.000 trabajadores de alta capacitación técnica.

Agroindustria: este sector es responsable del 7,5% del Producto Bruto Interno y de alrededor de 750 mil puestos de trabajo registrado, correspondientes a cerca de 80 mil empresas. En términos de comercio internacional, mientras la agroindustria representa menos del 10% de los intercambios mundiales, para Argentina constituye el 60% de sus ventas



externas. Por consiguiente, el país se mantiene en el puesto 11 durante los últimos 20 años, abasteciendo alrededor del 3% de la demanda global. No obstante, en el último año registró una caída en su actividad del 3,1%.

Minería: este sector registro un aumento del 4,2% el pasado año. El país cuenta con una industria minera que ya cumplió dos décadas. Desde la administración central se ha establecido que la minería es uno de los principales motores económicos, y proyectan oportunidades de inversión en el sector minero por encima de los USD 30.000 M.

Oil & Gas: Las estimaciones sobre el potencial del shalegas y shaleoil abren un nuevo panorama energético. La Energy Information Administration (EIA) de los Estados Unidos posiciona al país como la segunda potencia mundial en shalegas y cuarta en shaleoil. Es factible que el desarrollo de los recursos no convencionales multiplique 40 veces las reservas actuales de gas y 10 las de petróleo permitiendo un aumento significativo de la producción. Se trata de una industria madura en la que intervienen grandes empresas argentinas y extranjeras operadoras de yacimientos y refinerías y con cientos de empresas proveedoras de insumos y servicios, incluyendo pymes. En el último año tuvo un incremento en su actividad del 1,4%.

7.3. Oportunidades de negocio

Argentina es la cuarta mayor economía de América Latina y cuenta con un amplio mercado interno de casi 44 millones de consumidores que está muy concentrado (un 92% de la población es urbana y un 35% se concentra en Buenos Aires), así como un acceso libre de aranceles al Mercosur, que representa aproximadamente unos 250 millones de consumidores. El Gobierno argentino comenzó a partir de 2015 a tomar medidas para mejorar el clima de inversión en el país y ayudar a recuperar la confianza de los inversores, no obstante, todavía existen carencias que restringen el atractivo inversor en algunos sectores.

Entre los sectores que presentan mayores oportunidades de inversión a mediano plazo se encuentran los siguientes: agroalimentario (creciente demanda de productos orgánicos, ecológicos y gourmet), vitivinícola, automoción y minería. Por otro lado, el sector inmobiliario (construcción de vivienda residencial), el turismo y el ocio son los sectores que han registrado un mayor crecimiento en los últimos años. También se generarán oportunidades en infraestructuras, bienes de equipo, química y petroquímica, gestión de residuos, energías renovables (eólica, solar e hidroeléctrica fundamentalmente, en donde se incorporará hasta 10.000Mw hasta el año 2025), junto a petróleo y gas, dos sectores que tienen y tendrán gran desarrollo en el país, de forma que se presentan numerosas oportunidades a corto y largo plazo. No obstante, ha de tenerse en cuenta que el creciente intervencionismo estatal dificulta la inversión en sectores considerados estratégicos, como es el caso de los servicios públicos.

A continuación, datos del International Trade Center en donde figuran los 10 principales productos con mayor potencial de exportación hacia a Argentina. Desagregando por sectores, los principales son: Automoción (Vehículos motorizados, Partes y accesorios de vehículos) farmacéutico, equipos eléctricos, semillas oleaginosas, productos minerales, productos químicos y maquinarias. En el caso concreto de los Vehículos motorizados, se presenta la mayor diferencia entre las exportaciones potenciales y las actuales; lo que implica que se podrían realizar exportaciones adicionales al país por un valor de USD 2.6 miles de millones, pese a ya haber alcanzado un 53% de su potencial de exportación. Por otro lado, “partes y accesorios de vehículos”, ofrece ya un 55% de explotación, ofreciendo posibilidades de ampliar dichos negocios por USD 857 M. En contraposición, los sectores que más potencialidad tienen son el de las Habas de soja (las cuales solo se ha explotado el 21% del potencial, con la posibilidad de lograr un impacto de USD 1,2 miles de millones) y el de la Energía Eléctrica (con solo un 28% de explotación actual y probabilidades de obtener USD 998,6 M).

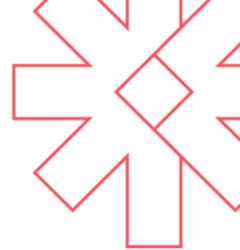
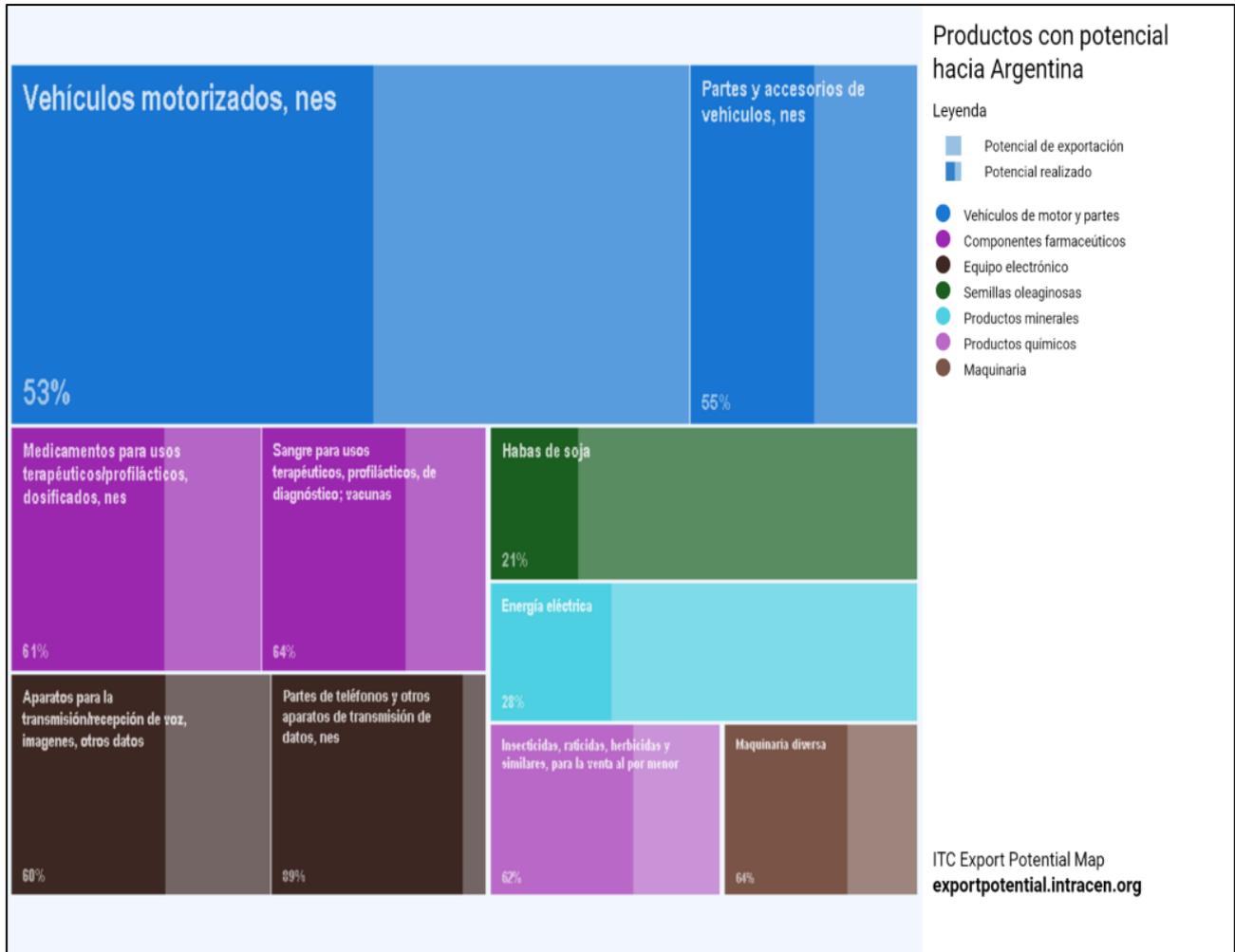


Gráfico 7: Productos con mayor potencial de exportación hacia Argentina -



Fuente: ITC

A nivel de países, aquellos con mayor potencial para exportar hacia Argentina son: China, Brasil y Estados Unidos. China presenta la mayor diferencia entre las exportaciones potenciales y actuales, lo que implica que puede realizar exportaciones adicionales por un valor de USD 4 mil millones (su potencial de exportación es de USD 13,9 mil millones y sus exportaciones actuales son de USD 9,9 mil millones). España ocupa el 6to lugar (detrás de Alemania y México). Su potencial exportador asciende a USD 2,1 mil millones y sus exportaciones actuales son de USD 1,2 mil millones).



8. RELACIONES INTERNACIONALES

8.1. Membresías internacionales

Argentina ha buscado, mediante su política exterior, ser parte de las principales organizaciones internacionales y regionales para revertir su condición geográfica periférica, siendo miembro de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), la Organización Mundial del Comercio (OMC), el Mercado Común del Sur (MERCOSUR), la Unión de Naciones Suramericanas (UNASUR), la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC) y la Organización de los Estados Americanos (OEA). También ha tenido una activa participación en diferentes grupos de concertación como la Cumbre Iberoamericana, el Grupo de los Veinte (G20) y el G77+China.

Paralelamente cumple un rol destacado en la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO), en la Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial (ONUDI), en la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI) y en la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), entre otros organismos. De esta forma, las prioridades sobre los que sustenta su política exterior son dos:

En América Latina forma parte de la zona de libre cambio del Mercado Común del Sur (MERCOSUR), en donde tiene particular importancia su relación con Brasil, su vecino y principal socio comercial. Asimismo, Argentina se ha incorporado como Estado observador de la Alianza del Pacífico y apoya la concertación latinoamericana de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC).

La reivindicación de la soberanía sobre las Islas Malvinas, en la que mantiene la defensa de las Resoluciones de la Organización de las Naciones Unidas referente a esta cuestión e intensificando la presión regulatoria en contra de la explotación de los recursos naturales (hidrocarburos, pesca) por los malvinenses.

Es de destacar que la Argentina ocupó durante el año 2018 la Presidencia rotatoria del G20, organizando diversas reuniones en el ámbito del mismo en el país a lo largo del año que culminaron con la celebración de la Cumbre de jefes de Estado y de Gobierno en Buenos Aires los días 30 de noviembre y 1 de diciembre, lo cual consolidó su apertura internacional. Fuera de América Latina, en los últimos años ha estrechado relaciones comerciales, con China, Rusia e India. En cuanto a las relaciones con la Unión Europea, las mismas se rigen por el Acuerdo Marco de Cooperación (1990).

Tabla 24: Organizaciones internacionales, económicas y comerciales miembro

ORGANISMO
ALADI – Asociación Latinoamericana de Integración
BID – Banco Interamericano de Desarrollo
BM – Banco Mundial
UNCTAD – Conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo
CIC – Comité Coordinador de los Países de la Cuenca del Plata
CEPAL - Comisión Económica de las Naciones Unidas para América Latina y el Caribe
CAF – Banco de Desarrollo de América Latina
FMI – Fondo Monetario Internacional
MERCOSUR – Mercado Común del Sur
OEA - Organización de los Estados Americanos
OMC - Organización Mundial del Comercio
SELA – Sistema Económico Latinoamericano
FONPLATA – Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata
UNASUR – Unión de las Naciones Sudamericanas
PNUD – Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo
FGTLAT – Grupo de Acción Financiera de Sudamérica
OIT - Organización Internacional del Trabajo



exportaciones de las economías regionales, consolida la participación de empresas en cadenas globales de valor, promueve la llegada de inversiones, acelera el proceso de transferencia tecnológica y aumenta la competitividad de la economía. La firma de este acuerdo todavía tiene que ser ratificada por los países miembros de ambos bloques. Entraría en vigor dentro de 2 (dos) años y recién a los 10 años se alcanzará una liberalización del 92% de las exportaciones.

En líneas generales se promueve eliminar los aranceles para el 93% de las exportaciones del Mercosur y otorgar un trato preferencial para casi todo el 7% restante. Concretamente el acceso a mercados para los bienes industriales lo podemos reducir a estos puntos:

- la UE se compromete a liberalizar cerca del 100% de su comercio; el Mercosur lo hará con un 90%;
- la UE ofrece la liberalización completa e inmediata de aranceles para el 80% de las exportaciones del Mercosur de productos industriales a la UE;
- Mercosur obtiene plazos amplios de hasta 15 años para liberalizar sectores sensibles en forma gradual;
- Como resultado, esto favorecerá el comercio intraindustrial al reducir los aranceles para insumos y bienes de capital.

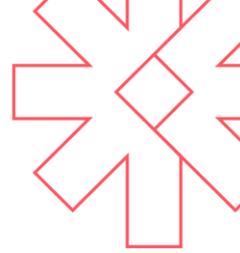
Respecto a bienes agroindustriales, estos serían los puntos destacados:

- El 63% de las exportaciones argentinas a la UE son bienes agrícolas;
- La UE liberaliza el 99% de las importaciones agrícolas del Mercosur (81.7% sin aranceles y un 17.7% con cuotas o preferencias fijas). Solo se excluyen algo más de 100 productos.
- El acuerdo pone como máximo una alícuota del 14% (hoy en el 28%) para los productos del complejo sojero.

El sector servicios tiene un enorme potencial para Argentina ya que constituye el tercer complejo exportador detrás del sojero y el automotor. En la actualidad casi un tercio de las exportaciones de servicios basados en conocimiento que realiza el país tienen como destino la UE. En contrapartida solo participa en el 2% de las IED que hace Europa. Gracias al acuerdo los prestadores de servicios podrán acceder a los mercados de la contraparte en las mismas condiciones que los nacionales.

Por otro lado, en agosto del mismo año concluyeron las negociaciones por un acuerdo de libre comercio entre el MERCOSUR y la Asociación Europea de Libre Comercio (EFTA, por sus siglas en inglés), bloque integrado por Islandia, Liechtenstein, Noruega y Suiza. El acuerdo abarca temas tanto arancelarios como de naturaleza regulatoria: servicios, inversiones, compras gubernamentales, facilitación del comercio y cooperación aduanera, obstáculos técnicos al comercio, medidas sanitarias y fitosanitarias, desarrollo sostenible, competencia, defensa comercial y propiedad intelectual.

Respecto al acceso a los mercados de bienes, más del 97% de la oferta exportable del MERCOSUR a los países del EFTA se beneficiará de tratamiento preferencial, a la vez que los miembros del EFTA eliminarán los aranceles para la casi totalidad de los productos manufacturados. Un aspecto de especial relevancia es que Suiza y Noruega conceden por primera vez cuotas bilaterales al MERCOSUR; al igual que los países del EFTA concedan acceso libre de aranceles dentro de la gran mayoría de las cuotas agrícolas consolidadas en la OMC.



➔ 9. RIESGOS PLURALES

Desde 1950, Argentina ha pasado el 33% del tiempo en recesión, según el Banco Mundial. La inflación superó el 50% en 2019 y el peso se encamina a tener los peores resultados entre los mercados emergentes por cuarto año consecutivo. El FMI prevé que la inflación baje desde un 52,9% en 2019, a 45% en 2020 y 32,3% en 2021. La relación de la deuda al PIB casi se duplicó durante el mandato del expresidente Macri, llegando al 93% (el nivel más alto desde 2004), existiendo una gran incertidumbre con respecto a la capacidad de Argentina para pagar la deuda.

Gráfico 9: Evolución del riesgo país argentino (1999-2020)



En este sentido, la agencia Moody's rebajó la calificación del país como emisor de deuda en moneda local y extranjera a largo plazo al considerar que "los acreedores privados probablemente incurrirán en pérdidas sustanciales en el actual proceso de reestructuración de la deuda". Para esta agencia, la perspectiva ha cambiado a negativa debido a los efectos que tendrá la crisis económica y financiera (profundizada por la covid-19), ya que bajo ese escenario el gobierno deberá reorientar recursos a los sectores más necesitados en detrimento de cumplir con el pago de las obligaciones de deuda para los próximos años. Por dicho motivo, se calificó al país bajo un grado "Ca", en donde las pérdidas oscilan entre 35% y 65% para los inversores. La falta de acceso a los mercados, el stress de liquidez por la pandemia, la extensión de los plazos de pago, tasas de interés más bajas y reducción en los montos de capital fueron los argumentos para rebajar la nota.

Fitch Ratings, por su parte, también redujo la calificación de los bonos soberanos a la clasificación "CC", ya que reflejan una reestructuración de la deuda en dificultades. La irrupción de la pandemia seguramente acentúe la crisis en la medida que aumente el riesgo de una cesación de pagos si se extienden las negociaciones en el tiempo.

Por su parte, la agencia S&P también redujo la calificación del país. La crisis por la COVID-19 ha exacerbado las necesidades y recursos fiscales llevando al gobierno a reconfigurar su planificación financiera y prioridades presupuestales para el corriente año, estableciendo una diferenciación en el trato de sus bonos en moneda extranjera bajo la ley argentina respecto de los bonos en moneda extranjera bajo la ley extranjera, posponiendo el pago de capital



e intereses sobre esta deuda a diciembre de 2020 (o a una posible fecha anterior). Por estos motivos la agencia rebajo la nota a SD (incumplimiento selectivo).

Tabla 25: Calificaciones crediticias

CALIFICADORA DE RIESGO	NOTA ACTUAL	NOTA PREVIA
Moody's	Ca (negativa) / abril 2020	Caa (en revisión) / agosto 2019
S&P	SD/ abril 2020	CCC- (negativa) / enero 2020
Fitch	CC /abril 2020	RD / diciembre 2019

Tabla 26: Perfil crediticio y valoración según COFACE

PAIS	RIESGO PAIS	CLIMA DE NEGOCIOS	OBSERVACIONES
ARGENTINA	C	B	FORTALEZAS
			<ul style="list-style-type: none"> • Uno de los principales productores agrícola (especialmente soja, trigo y maíz) • Grandes reservas de petróleo y gas de esquisto bituminoso • Nivel educativo más alto que el promedio regional • PIB per cápita superior al promedio de la región
			DEBILIDADES
			<ul style="list-style-type: none"> • Cuentas fiscales débiles y preocupaciones sobre la sostenibilidad de la deuda • Se reforzaron los controles de capital para frenar la caída de las reservas de divisas. • Dependencia de los precios de los productos agrícolas y de las condiciones climáticas. • Inflación pegajosa y vertiginosa; nivel de tasas de interés prohibitivas • Cuellos de botella en infraestructura



10. CONCLUSION

Argentina es, por extensión el segundo estado de América del Sur, el cuarto del continente americano y el octavo del mundo, y sus habitantes promedian índices de desarrollo humano, porcentaje de globalización, PIB per cápita, nivel de crecimiento económico y calidad de vida, que se encuentran entre los más altos de América Latina; lo que la convierte en la 2da economía más desarrollada de la región.

Las restricciones comerciales y cambiarias durante varios años supusieron una demanda insatisfecha y desabastecimiento, con una consecuente oferta de producción local poco competitiva (tanto en precios como de calidad). Con el gobierno de centroderecha de Macri, hubo una liberación de la economía que generó oportunidades en varios sectores. Ahora, con el nuevo gobierno peronista-kirchnerista que encabeza Alberto Fernández, esas restricciones volverían con el fin de favorecer la producción nacional en determinados sectores.

La volatilidad histórica del crecimiento económico y la acumulación de obstáculos institucionales han impedido el normal desarrollo del país. La pobreza urbana sigue siendo elevada, alcanzando a más del 35% de la población, mientras que la pobreza infantil (niños menores de 14 años) supera al 52%.

Las **turbulencias financieras del 2018** impactaron en el país e implicaron la revisión del plan económico, por lo que se tuvo que recurrir a un programa de asistencia del Fondo Monetario Internacional (FMI). El mismo alcanzó los USD 57.000 M, con el objetivo principal de estabilizar las cuentas públicas para alcanzar un equilibrio fiscal primario a fines de 2019. Sin embargo, la volatilidad macroeconómica desatada en el mes de agosto de 2019 puso en suspenso ese programa, y el país ha iniciado un proceso de renegociación de su deuda con acreedores privados. Es así como la situación económica presenta equilibrios precarios. El peso argentino ha perdido 68% de su valor desde abril de 2018. La inflación anual es superior al 50% y luego de una caída de 2,5% del PIB en 2018, la economía se contrajo un 2,2% adicional en 2019. Se prevé que en 2020, la economía se contraiga un 9,9% debido a la crisis de la covid-19, y que se recupere un 3,7% en 2021.

El país posee una **gran riqueza y variedad de recursos naturales**, con un sistema de agricultura moderno orientado a la exportación y una importante base industrial (no obstante, todo ello no alcanza para dar forma a un modelo económico integrador e inclusivo). Dentro de los principales **sectores de la industria** se destacan el de los alimentos procesados, bebidas y tabaco; motores y autopartes; textiles y cueros; biodiesel; productos farmacéuticos; acero, aluminio y hierro; maquinaria agrícola; electrodomésticos y muebles. Cuenta con una **población de un alto grado de educación**. Asimismo, en los últimos años, Argentina ha presentado un importante y sostenido desarrollo de la industria del software y servicios informáticos. Actualmente, la producción nacional del sector IT, muestra mayor nivel de dinamismo y, por ende, es considerado de suma importancia estratégica para el desarrollo del país en su conjunto. Es una industria que está fuertemente concentrada en la Ciudad de Buenos Aires y en distintos polos, clústeres y entidades regionales ubicadas a lo largo de todo el país. Estos polos tienen en común la disponibilidad de recursos humanos calificados, la relevancia de la universidad como “semillero” de emprendedores en el área tecnológica y una fuerte vocación de cooperación empresarial.

Según datos oficiales, el país tiene **oportunidades de inversión** por más de USD 300.000 M para los próximos 10 años. Revisten especial interés los sectores destinados a la exportación, como servicios globales, agroindustria, energía, minería y turismo, pero también las cadenas de valor asociadas, como infraestructura logística, metalmecánica, redes digitales y hotelería. A principios de 2019 el gobierno contabilizó anuncios por USD 700 M en los sectores de minería, petróleo y gas y salud. Las inversiones en energías renovables ya suman 126 proyectos en desarrollo y representan una inversión de más de USD 6.800 M en ejecución. El litio, junto con otros metales como cobre, plata y oro, reúnen 340 proyectos en ejecución ya que el país posee 750.000 km² en áreas con gran potencial. El sector concentra anuncios por casi USD 13.000 M desde diciembre de 2015 y es la segunda actividad que mayor interés despierta en los inversores, luego del sector de petróleo y gas. Por el lado del sector de la agroindustria, hubo inversiones en la producción de fertilizantes e insumos.



El 72% del **comercio internacional** está basado en bienes manufacturados y cada vez pesan más los intangibles que unen la industria con servicios. Si bien en 2017 se quebraron seis años consecutivos de caídas y 2018 arrancó con exportaciones crecientes, las ventas argentinas al mundo son un 29,6% más bajas que en 2011, cuando alcanzaron un pico de casi USD 83.000 M. En 2019, el superávit comercial fue de USD 15.990 M (el mayor desde 2012) teniendo su origen principalmente en una caída de las importaciones debido al contexto económico que atraviesa el país. Sus principales socios comerciales son: Brasil, la UE, China y EEUU.

Por su parte, España es el 9º cliente para Argentina. Entre los países receptores de las exportaciones españolas, Argentina ocupa la decimotercera posición y entre los proveedores españoles el puesto 42. En cuanto a inversión, España es el segundo mayor inversor extranjero en Argentina, sólo superado por Estados Unidos.

El interés histórico de las empresas vascas en Argentina se ha traducido en que en 2020 existen 33 implantaciones de empresas vascas, mayoritariamente en los sectores de la Construcción, Energías Renovables, Consultoría y Electrónica.

Por último y en relación a la COVID-19, el gobierno argentino puso todos sus esfuerzos en la salud, destinando sus principales herramientas a reducir la propagación del coronavirus en el país. El comienzo de la cuarentena obligatoria el 20 de marzo trajo como consecuencia una caída aun mayor de la economía. Ante esta situación, desde el Ejecutivo se elaboró un paquete de medidas que apuntan a inyectar dinero para atender a los sectores más vulnerables. Por esta razón, hasta la fecha el gobierno lleva destinados más de ARS 1 mil millones a financiar políticas de ayuda a empresas y familias afectadas por la pandemia. Los últimos informes económicos publicados por el BCRA, vaticinan una caída del 12% del PIB, una inflación anual a diciembre de 40,7% y un déficit fiscal del 6,3% para el 2020.

El pasado 26 de junio se extendió por sexta vez el aislamiento social, preventivo y obligatorio (ASPO), vigente ahora hasta el 17 de julio; retrotrayendo la situación de cuarentena a la fase inicial de marzo. El área metropolitana de Buenos Aires (AMBA) es donde se están poniendo los mayores esfuerzos debido a la gran densidad de población que nuclea esa región. El resto del país ha pasado a la fase 5 de la cuarentena denominada “distanciamiento social, preventivo y obligatorio” (DISPO), con la habilitación para la apertura de bares, gimnasios y reuniones bajo “la nueva normalidad”. La zona DISPO, comprende al 85% del país, restando solo el 15% bajo la modalidad de ASPO.

El AMBA (comprende la Ciudad de Buenos Aires y a 40 Municipios del conurbano bonaerense) es donde habitan 14,8 millones de personas (el 37% de la población argentina) y genera el 48% del PBI del país completará al 17 de julio, 120 días de cuarentena y habrá pasado el 60% del año confinada por una serie de decretos presidenciales. Según distintos economistas y consultoras, la economía argentina cayó hasta el momento un 6,1%; siendo las mayores bajas en las provincias de Córdoba (-9%), Buenos Aires (-8,6%), y San Juan, Tierra del Fuego y la Ciudad de Buenos Aires (-8%).

La posibilidad de que el ASPO se extienda hasta agosto o aún más allá es cada vez mayor y eso fuerza a los economistas a modificar sus proyecciones, por lo que las consecuencias sociales, especialmente en el empleo son difíciles de estimar, pero sin duda se está hablando de un empeoramiento de la situación socio-económica del país. Según las principales consultoras, la reducción de salarios y la inflación son un combo que puede llevar el índice de pobreza al 45 o 50%; lo que representaría que casi la mitad del país fuese pobre y con un ingreso per cápita igual que hace 50 años.



11. REFERENCIAS

- Agencia Argentina de Inversiones y Comercio Internacional (mayo 2020): Invertir en Argentina. <https://www.inversionycomercio.org.ar/invertir-en-argentina>
- Agencia Argentina de Inversiones y Comercio Internacional (mayo 2020): Informes: <https://www.inversionycomercio.org.ar/informes>
- Agencia Argentina de Inversiones y Comercio Internacional (mayo 2020): Sectores de Inversión. <https://www.inversionycomercio.org.ar/sectores-de-inversion>
- Banco Central de la República Argentina (mayo 2020): Estadísticas: Relevamiento de Expectativas del Mercado: http://www.bcra.gov.ar/PublicacionesEstadisticas/Relevamiento_Expectativas_de_Mercado.asp
- Banco Central de la República Argentina (mayo 2020): Informes de Política Monetaria: http://www.bcra.gov.ar/PublicacionesEstadisticas/Informe_politica_monetaria.asp
- Banco Mundial (2019): Indicadores: <https://datos.bancomundial.org/indicador>
- Cámara Argentina del Acero (mayo 2020). Comunicados de Prensa. <http://www.acero.org.ar/comunicados-cifras-2019/>
- CIVEX (mayo 2020): Catálogo Industrial y de Empresas Exportadoras del País Vasco. https://www.euskadi.eus/x76aAppWar/buscador_avanzado/buscadorAvanzado
- COFACE For Trade (mayo 2020): Riesgo país Argentina. <https://www.coface.com/Economic-Studies-and-CountryRisks/Argentina>
- Confederación Española de Organizaciones Empresariales (CEOE) (2019). Argentina-España: relaciones económicas y oportunidades de negocio. 25/03/19, de CEOE. Sitio web: <https://www.ceoe.es/es/>
- DATACOMEX (abril 2020): Estadísticas del comercio exterior de España. Argentina: importaciones y exportaciones: http://datacomex.comercio.es/principal_comex_es.aspx
- El Cronista Comercial. (mayo 2020). Argentina firmo 20 acuerdos de libre comercio desde 1990 ¿mejoran la balanza comercial?. <https://www.cronista.com/economiapolitica/Argentina-firmo-20-acuerdos-de-libre-comercio-desde-1990-mejoran-la-balanza-comercial-20190706-0009.html>
- EUSTAT (abril 2020): Estadística de comercio exterior (ECOMEX). Ranking de las exportaciones de la CA de Euskadi por países. (2019): https://www.eustat.eus/elementos/ele0005700/Ranking_de_las_exportaciones_de_la_CA_de_Euskadi_por_paises_p/tbl0005722_c.html
- EUSTAT (mayo 2020): Estadística de comercio exterior (ECOMEX). Ranking de las importaciones de la CA de Euskadi por países. (2019): https://www.eustat.eus/elementos/ele0005700/Ranking_de_las_importaciones_de_la_CA_de_Euskadi_por_paises_p/tbl0005723_c.html
- Fondo monetario Internacional (FMI) (abril 2020): Datos de la República Argentina. <https://www.imf.org/en/Countries/ARG>
- Fondo Monetario Internacional (FMI) (junio 2020): World Economic Outlook Database: Argentina. <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/06/24/WEOUpdateJune2020>
- Fondo Monetario Internacional (FMI) (abril 2020): World Economic Outlook: The Great Lockdown: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/04/14/weo-april-2020>
- Fondo Monetario Internacional (FMI) (marzo 2020). Dialogo a Fondo. Política económica en América Latina y el Caribe en tiempo de la COVID-19: <https://blog-dialogoafondo.imf.org/?p=13241>
- ICEX (mayo 2020). Argentina: ficha país: <https://www.icex.es/icex/es/Navegacion-zona-contacto/libreria-icex/PUB2018783421.html?idTema=10707000&idColeccion=12060359>
- ICEX (mayo 2020). Argentina: Informe País: <https://www.icex.es/icex/es/navegacion-principal/todos-nuestros-servicios/informacion-de-mercados/paises/navegacion-principal/el-mercado/estudios-informes/DOC2019829547.html?idPais=AR>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (mayo 2020): Comercio Exterior: <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel3-Tema-3-2>



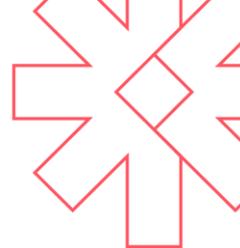
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (mayo 2020): Cuentas Nacionales: <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel3-Tema-3-9>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (mayo 2020): Industria Manufacturera: <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel3-Tema-3-6>
- International Trade Center. (2020). Trade Map. https://www.trademap.org/Country_SelProductCountry_TS.aspx?nvpm=3%7c032%7c%7c%7cTOTAL%7c%7c%7c2%7c1%7c1%7c1%7c2%7c1%7c2%7c1%7c1%7c1
- International Trade Center (2020). Export Potential Map. <http://exportpotential.intracen.org/en/products/tree-map?fromMarker=w&exporter=w&toMarker=j&market=32&whatMarker=k>
- Ministerio de Hacienda de la República Argentina. (2018). Informes de cadenas de valor. https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/sspmicro_cadenas_de_valor_automotriz.pdf
- Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto. (2020). <https://www.cancilleria.gob.ar/es/politica-externor>
- Ministerio del Interior de la República Argentina. (2015). Complejos productivos y territorio en la Argentina. [https://www.mininterior.gov.ar/planificacion/pdf/Complejos-productivos-territorio-argentina-\(2015\).pdf](https://www.mininterior.gov.ar/planificacion/pdf/Complejos-productivos-territorio-argentina-(2015).pdf)
- Santander Trade (mayo 2020): Argentina: Presentación General: <https://santandertrade.com/es/portal/analizar-mercados/argentina/presentacion-general>
- Santander Trade (mayo 2020): Argentina: Política y Economía: <https://santandertrade.com/es/portal/analizar-mercados/argentina/politica-y-economia>
- Santander Trade (mayo 2020): Argentina: Cifras del Comercio Exterior en Argentina: <https://santandertrade.com/es/portal/analizar-mercados/argentina/cifras-comercio-externor>
- Sistema de Información sobre Comercio Exterior (2020). Información sobre Argentina. http://www.sice.oas.org/ctyindex/ARG/ARGAgreements_s.asp
- S&P Global (mayo 2020). <https://www.spglobal.com/ratings/es/pdf-articles/2020-04-07-sp-global-ratings-baja-calificaciones-en-moneda-extranjera-de-argentina-a-sd-por-aplazamiento-de-pagos-de-capital>
- Unión Industrial Argentina. (mayo 2020). Situación de la Industria y covid-19. <https://uia.org.ar/general/3582/situacion-de-la-industria-y-covid-19/>
- UN COMTRADE Database (mayo 2020): Argentina: imports & exports. <https://comtrade.un.org/data/>



12. ANEXOS METODOLOGICOS

Tabla 27: Exportaciones argentinas por sectores - Fuente: INDEC

Rubros	DICIEMBRE			DOCE MESES		
	2019	2018	Variación porcentual	2019	2018	Variación porcentual
	Millones de dólares		%	Millones de dólares		%
Total	5.374	5.336	0,7	65.115	61.782	5,4
Productos primarios	1.391	1.473	-5,6	17.540	14.021	25,1
Animales vivos	2	3	-33,3	32	40	-20,0
Pescados y mariscos sin elaborar	124	114	8,8	1.560	1.852	-15,8
Miel	10	8	25,0	147	175	-16,0
Hortalizas y legumbres sin elaborar	87	56	55,4	642	609	5,4
Frutas frescas	31	26	19,2	710	872	-18,6
Cereales	821	841	-2,4	9.420	7.556	24,7
Semillas y frutos oleaginosos	229	354	-35,3	4.097	1.778	130,4
Tabaco sin elaborar	23	10	130,0	238	285	-16,5
Lanas sucias	9	6	50,0	68	82	-17,1
Fibras de algodón	13	15	-13,3	125	169	-26,0
Minerales metalíferos, escorias y cenizas	31	32	-3,1	374	498	-24,9
Resto de productos primarios	10	9	11,1	127	104	22,1
Manufacturas de origen agropecuario (MOA)	1.989	1.766	12,6	23.981	22.941	4,5
Carnes y sus preparados	437	259	68,7	3.946	2.714	45,4
Pescados y mariscos elaborados	28	35	-20,0	288	281	2,5
Productos lácteos	105	96	9,4	774	848	-8,7
Otros productos de origen animal	7	8	-12,5	76	70	8,6
Frutas secas o procesadas	11	13	-15,4	142	158	-10,1
Café, té, yerba mate y especias	13	11	18,2	177	197	-10,2
Productos de molinería y sus preparaciones	58	60	-3,3	776	717	8,2
Grasas y aceites	349	287	21,6	4.703	3.987	18,0
Azúcar, cacao y artículos de confitería	26	35	-25,7	262	249	5,2
Preparados de hortalizas, legumbres y frutas	80	112	-28,6	1.014	1.213	-16,4
Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre	83	84	-1,2	892	938	-4,9
Residuos y desperdicios de la industria alimenticia	671	641	4,7	9.525	9.977	-4,5
Extractos curtientes y tintóreos	24	25	-4,0	253	275	-8,0
Piel y cueros	48	49	-2,0	585	743	-21,3
Lanas elaboradas	17	16	6,3	170	191	-11,0
Resto de MOA	32	34	-5,9	398	383	3,9
Manufacturas de origen industrial (MOI)	1.620	1.804	-10,2	19.221	20.618	-6,8
Productos químicos y conexos	362	317	14,2	3.845	4.321	-11,0
Materias plásticas y sus manufacturas	70	89	-21,3	841	1.080	-22,1
Caucho y sus manufacturas	20	23	-13,0	291	273	6,6
Manufacturas de cuero, marroquinería, etcétera	2	3	-33,3	27	31	-12,9
Papel, cartón, impresos y publicaciones	38	41	-7,3	472	515	-8,3
Textiles y confecciones	10	10	-	137	144	-4,9
Calzado y sus partes componentes	0	0	-31,3	9	10	-10,0
Manufacturas de piedra, yeso, vidrio, etcétera	13	10	30,0	154	105	46,7
Piedras, metales preciosos y sus manufacturas, monedas	224	222	0,9	2.565	2.493	2,9
Metales comunes y sus manufacturas	155	191	-18,8	2.046	2.208	-7,3
Máquinas y aparatos, material eléctrico	110	146	-24,7	1.373	1.507	-8,9
Material de transporte terrestre	532	715	-25,6	6.464	7.420	-12,9
Vehículos de navegación aérea, marítima y fluvial	12	8	50,0	195	185	5,4
Resto de MOI	70	29	141,4	802	324	147,5
Combustibles y energía	374	292	28,1	4.374	4.201	4,1
Petróleo crudo	98	s	s	1.483	1.510	-1,8
Carburantes	210	163	28,8	1.996	1.847	8,1
Grasas y aceites lubricantes	4	7	-42,9	50	60	-16,7
Gas de petróleo, otros hidrocarburos gaseosos y energía eléctrica	58	51	13,7	748	605	23,6
Resto de combustibles	5	s	s	96	180	-46,7


Tabla 28: Importaciones argentinas por sectores - Fuente: INDEC

Rubros	DICIEMBRE			DOCE MESES		
	2019	2018	Variación porcentual	2019	2018	Variación porcentual
	Millones de dólares		%	Millones de dólares		%
Total general	3.133	3.917	-20,0	49.125	65.483	-25,0
Bienes de capital	598	738	-19,0	8.478	12.238	-30,7
XVI-Máquinas, aparatos y material eléctrico; sus partes	425	522	-18,6	6.097	8.082	-24,6
XVII-Material de transporte	81	114	-28,9	1.147	2.477	-53,7
XVIII-Instrumentos de óptica, precisión, médico-quirúrgico, relojería y música	73	77	-5,2	951	1.267	-24,9
Resto de bienes de capital	18	25	-28,0	283	412	-31,3
Bienes intermedios	1.082	1.426	-24,1	17.132	20.448	-16,2
II-Productos del reino vegetal	44	299	-85,3	1.857	2.805	-33,8
V-Productos minerales	20	54	-63,0	714	1.004	-28,9
VI-Productos de industrias químicas y conexas	433	502	-13,7	6.630	7.153	-7,3
VII-Plástico, caucho y sus manufacturas	177	152	16,4	2.252	2.540	-11,3
X-Pasta de madera, papel, cartón	64	61	4,9	860	948	-9,3
XI-Materias textiles y sus manufacturas	64	49	30,6	704	902	-22,0
XIII-Manufacturas de piedra, yeso, cemento, amianto, mica, cerámica y vidrio	30	32	-6,3	400	561	-28,7
XV-Metales comunes y sus manufacturas	155	184	-15,8	2.344	2.966	-21,0
Resto de bienes intermedios	94	92	2,2	1.372	1.569	-12,6
Combustibles y lubricantes	258	294	-12,2	4.446	6.555	-32,2
V-Productos minerales	227	262	-13,4	4.071	6.153	-33,8
Resto de combustibles y lubricantes	31	32	-3,1	376	403	-6,7
Piezas y accesorios para bienes de capital	526	709	-25,8	10.124	12.171	-16,8
XVI-Máquinas, aparatos y material eléctrico; sus partes	357	531	-32,8	7.168	8.143	-12,0
XVII-Material de transporte	111	128	-13,3	2.231	3.148	-29,1
Resto de piezas y accesorios	58	51	13,7	724	880	-17,7
Bienes de consumo	483	498	-3,0	6.314	8.488	-25,6
I-Animales vivos y productos del reino animal	17	21	-19,0	206	260	-20,8
II-Productos del reino vegetal	41	33	24,2	356	412	-13,6
IV-Productos alimenticios, bebidas y tabaco	52	42	23,8	569	812	-29,9
VI-Productos de industrias químicas y conexas	134	162	-17,3	2.255	2.496	-9,7
VII-Plástico, caucho y sus manufacturas	22	20	10,0	289	357	-19,0
XI-Materias textiles y sus manufacturas	39	37	5,4	446	646	-31,0
XII-Calzado, paraguas, flores artificiales y otros	32	32	-	440	634	-30,6
XVI-Máquinas, aparatos y material eléctrico; sus partes	35	32	9,4	404	704	-42,6
XVII-Material de transporte	22	18	22,2	250	575	-56,5
XVIII-Instrumentos de óptica, precisión, médico-quirúrgico, relojería y música	19	14	35,7	221	266	-16,9
XX-Mercancías y productos diversos	34	37	-8,1	407	632	-35,6
Resto de bienes de consumo	36	49	-26,5	472	693	-31,9
Vehículos automotores de pasajeros	164	230	-28,7	2.362	5.275	-55,2
XVII-Material de transporte	164	230	-28,7	2.362	5.275	-55,2
Resto	23	22	4,5	268	307	-12,7

©Agencia Vasca de Internacionalización
Basque Trade and Investment S.A.



**BasqueTrade
& Investment**

Agencia Vasca de Internacionalización
Nazioartekotzeko Euskal Agentzia

GRUPO
spri
TALDEA



**EUSKO JAURLARITZA
GOBIERNO VASCO**
BASQUE GOVERNMENT