



# Argentina

Un gigante regional en proceso de normalización...

Martin Pouliot

Delegación de la UE en Argentina



# Agenda

- Economía: ¿De dónde venimos y dónde estamos?
- Comercio exterior Argentino
- Negociaciones UE-MERCOSUR



# Economía

¿De dónde venimos y dónde estamos?



# La herencia que recibió el Gobierno del Presidente Macri

- Estancflación= estancamiento con inflación(2011-2015)
- Alta inflación (en torno al 25% anual)
- Moneda sobrevaluada (peso fuerte)
- Déficit fiscal del 6.7% del PBI (subsidijs del 4,5% del PBI)
- Restricciones a las exportaciones y a las importaciones
- Restricciones a la compra /venta de divisas – Banco Central sin reservas internacionales
- Limitado acceso al mercado de capitales – Default selectivo de la deuda (2014)
- Enormes distorsiones de precios relativos
- Falta de inversión en energía e infraestructura – cortes de luz y gas
- Estadísticas distorsionadas (INDEC)
- Disrupción de relaciones con el FMI (2006)
- Problemas comerciales de Argentina con sus socios comerciales (Panel OMC de UE-US y Japón por restricciones a las importaciones, etc.)
- Acercamiento comercial y político a China, Rusia y Venezuela
- Etc.

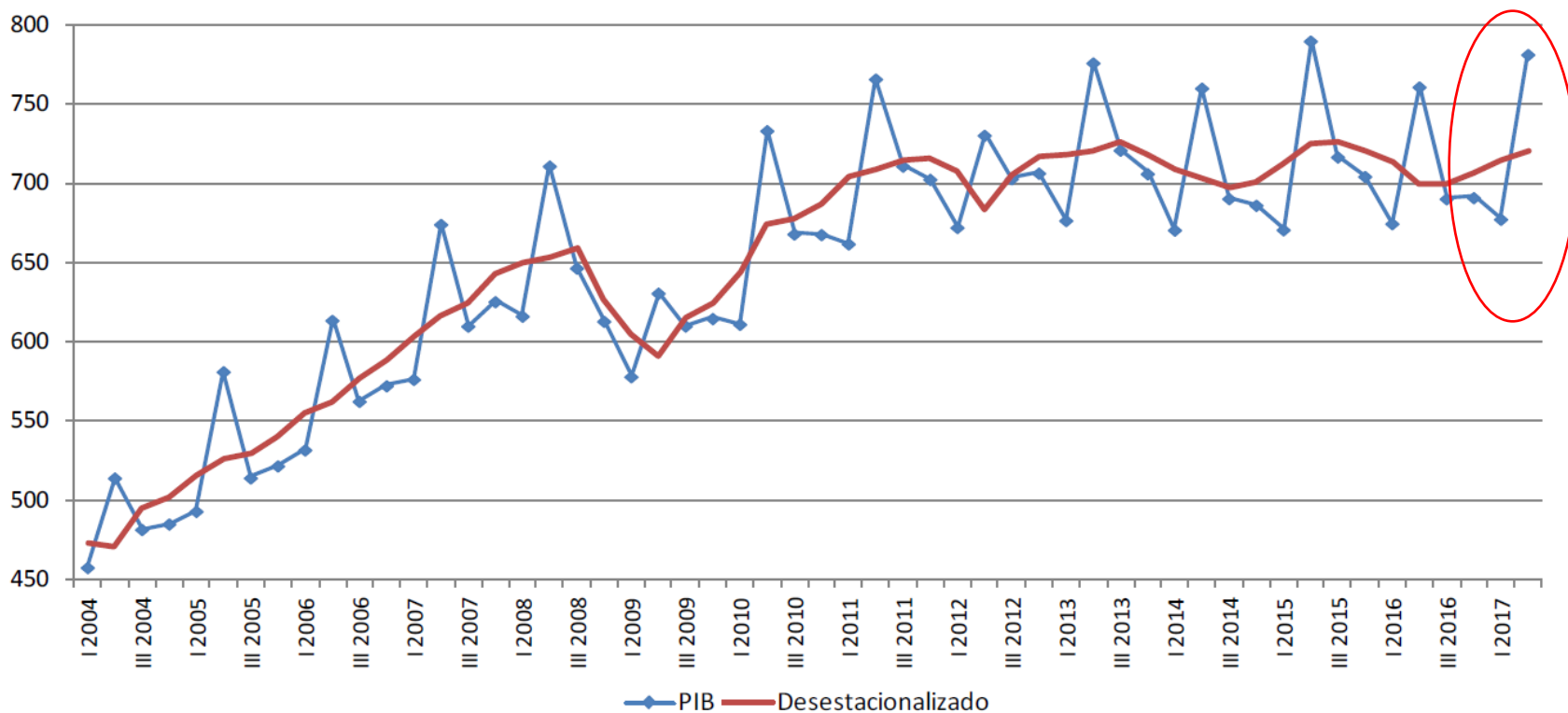


# Logros del Gobierno 2016-2017

- Fin del default – acceso libre al mercado internacional de capitales
- Fin a las restricciones a la compra de moneda extranjera – recuperación de nivel de reservas internacionales en Banco Central
- Remoción de barreras a la exportación e importación (excepto retenciones a la Soja – creación del SIMI)
- Combate frontal a la inflación – régimen de "inflation targetting"
- Aumento de tarifas al gas y a la electricidad para disminuir subsidios (déficit fiscal) y alentar la oferta de energía
- Rediseño de estadísticas (INDEC)
- Restablecimiento de relaciones con el FMI (IMF)
- Realineamiento a la comunidad internacional (WTO MC11 en Diciembre 2017, sede del G-20 en 2018, etc)
- Reapertura de negociaciones comerciales (UE-MERCOSUR, etc.)
- Etc..



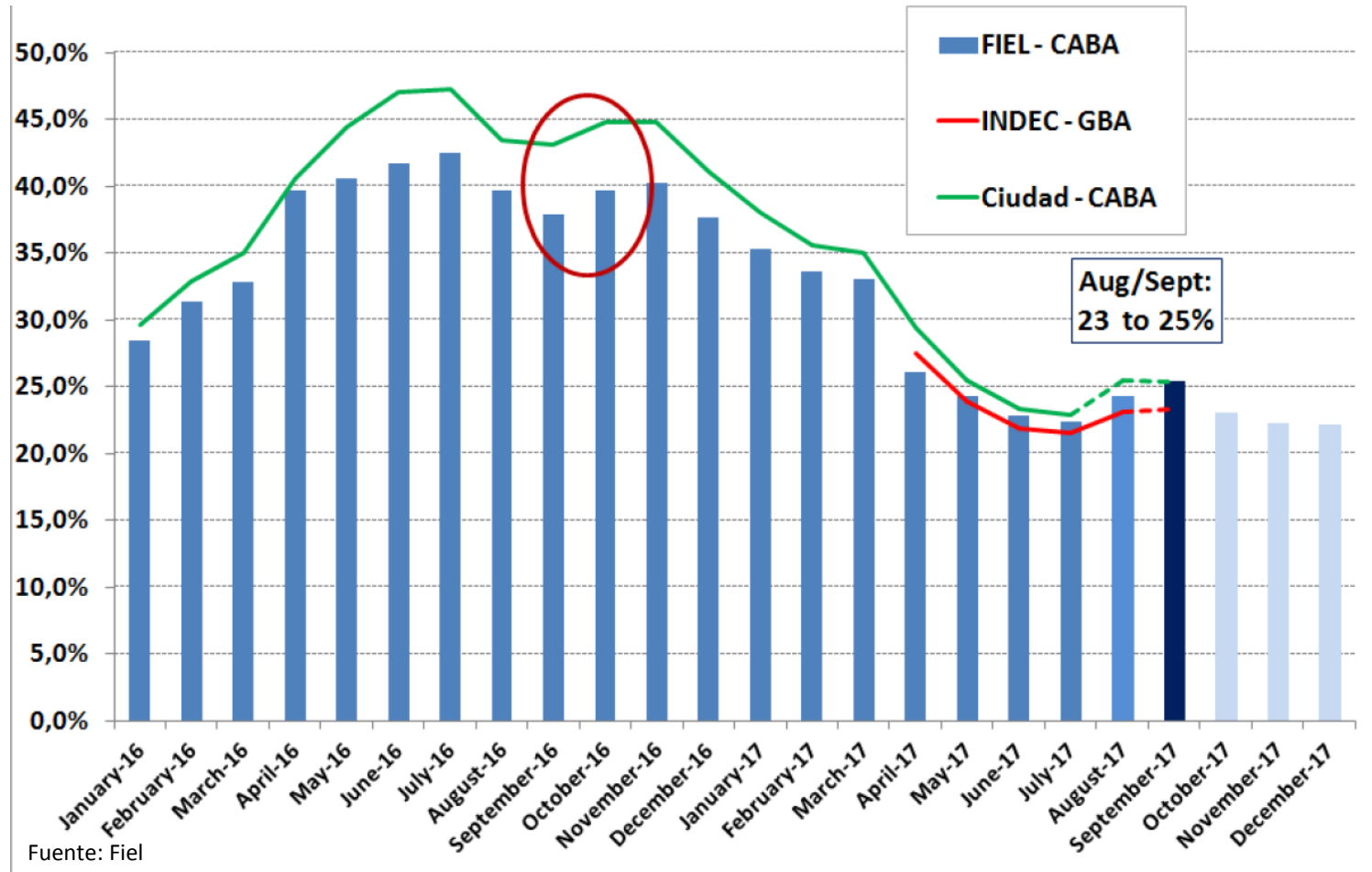
# En el 2017, el PBI volvió a crecer (+2.7% en Q2, 3% esperado en 2017)





# Inflación decreciente

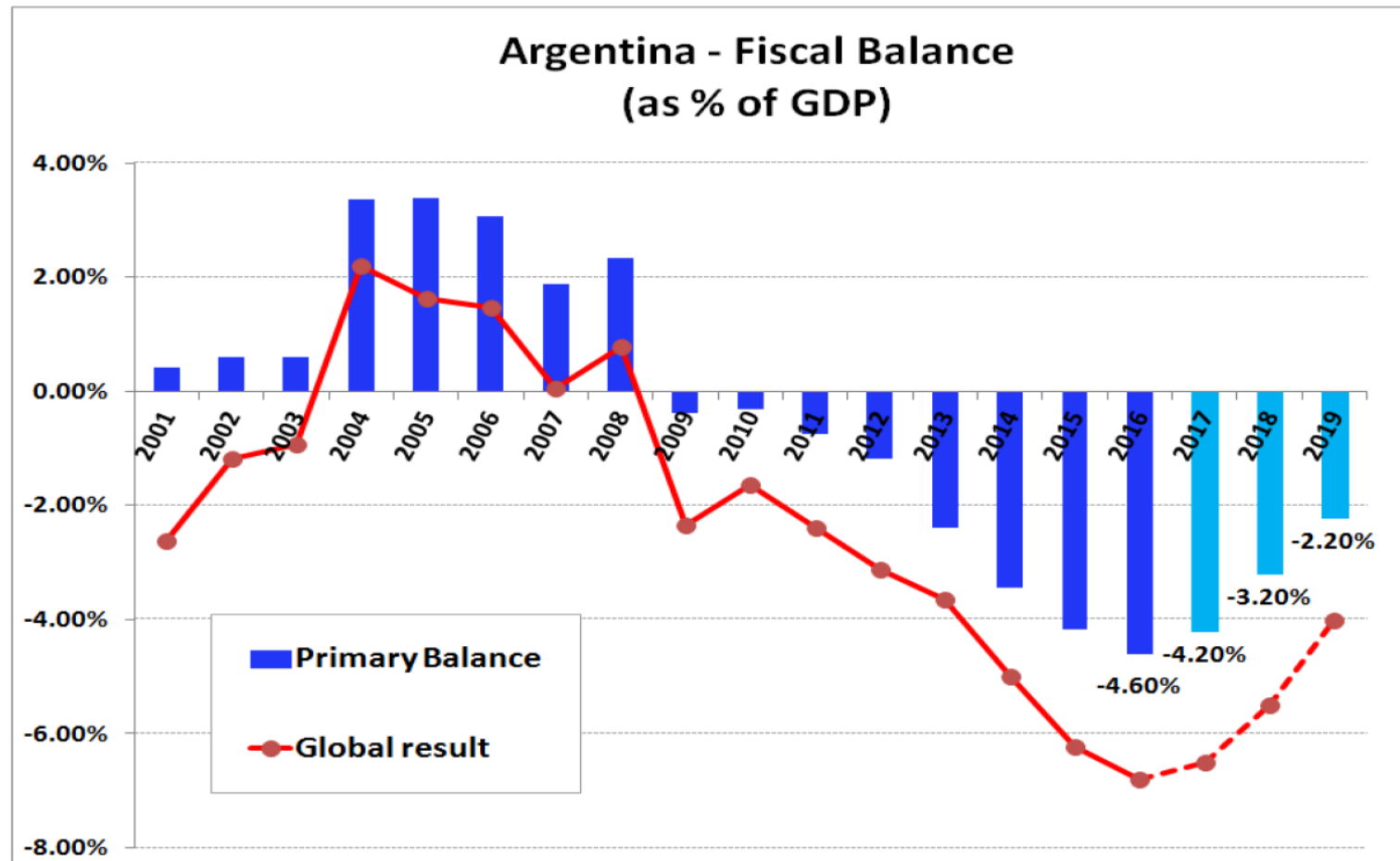
(se espera 21% anual para fines del 2017)





# Déficit fiscal

## Mejoramiento gradual desde el 2016



Fuente: Fiel





# La economía en el 2018 (vs. 2017)

## Presupuesto 2018 y Expectativas de analistas

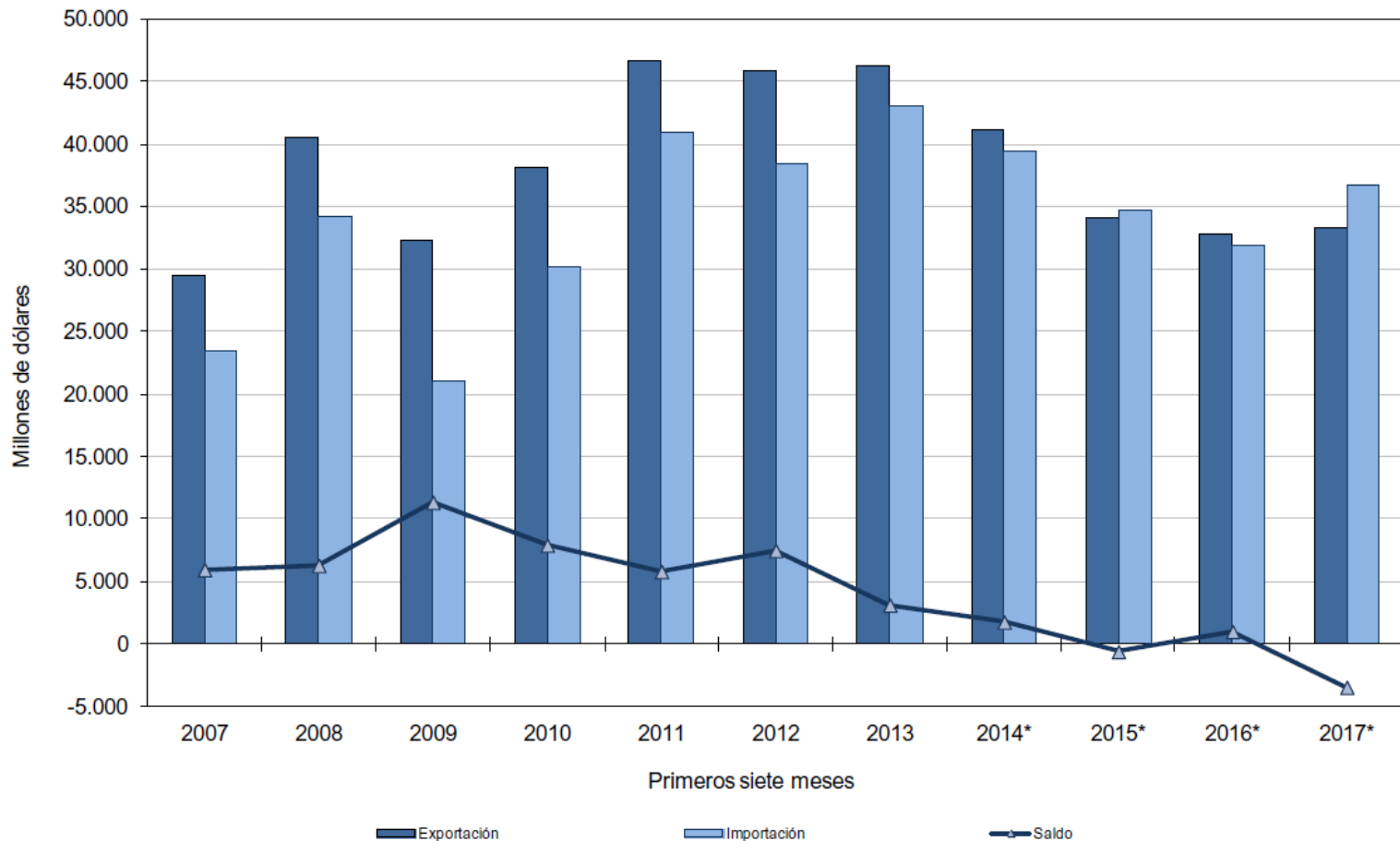
- Crecimiento económico: 3,5% (consenso: 3%)
- inflación al consumidor al final del año de 8-12% (consenso 15,4%)
- Devaluación: 15,6% (consenso 14%)
- Más comercio: exportaciones +5,4% e importaciones + 6,8%
- Más inversión: +12%
- Consumo privado en línea con el PBI: +3,3%
- Déficit fiscal: primario 3,2% del PBI y total 5.5% del PBI



# Comercio Exterior Argentino



# Intercambio comercial Argentino (primeros 7 meses 2007-2017)





# En el 2017, el déficit comercial es mayor que en el 2016

| Período              | Exportación           |               |  | Importación         |               |   | Saldo               |              |
|----------------------|-----------------------|---------------|--|---------------------|---------------|---|---------------------|--------------|
|                      | Año 2017 <sup>e</sup> | Año 2016*     | Variación %<br>respecto a<br>igual período<br>del año anterior | Año 2017*           | Año 2016*     | Variación %<br>respecto a<br>igual período<br>el año anterior | Año 2017*           | Año 2016*    |
|                      | Millones de dólares   |               |  | Millones de dólares |               |   | Millones de dólares |              |
| <b>Total Anual</b>   | <b>///</b>            | <b>57.733</b> |  | <b>///</b>          | <b>55.610</b> |   | <b>///</b>          | <b>2.124</b> |
| Ene                  | 4.252                 | 3.875         | 9,7  | 4.340               | 4.052         | 7,1   | -88                 | -177         |
| Feb                  | 3.881                 | 4.143         | -6,3   | 3.939               | 4.034         | -2,4  | -59                 | 110          |
| Mar                  | 4.537                 | 4.424         | 2,6  | 5.468               | 4.698         | 16,4  | -931                | -274         |
| Abr                  | 4.829                 | 4.743         | 1,8  | 4.973               | 4.371         | 13,8  | -144                | 372          |
| May                  | 5.413                 | 5.371         | 0,8  | 6.057               | 4.886         | 24,0  | -644                | 485          |
| Jun                  | 5.134                 | 5.285         | -2,9   | 5.898               | 5.112         | 15,4  | -764                | 174          |
| Jul                  | 5.241                 | 4.980         | 5,2  | 6.039               | 4.649         | 29,9  | -798                | 331          |
| <b>Total 7 meses</b> | <b>33.287</b>         | <b>32.822</b> | <b>1,4</b>   | <b>36.715</b>       | <b>31.802</b> | <b>15,4</b>   | <b>-3.428</b>       | <b>1.020</b> |
| Ago                  |                       | 5.759         |  |                     | 5.051         |   |                     | 708          |
| Sep                  |                       | 5.018         |  |                     | 4.679         |   |                     | 338          |
| Oct                  |                       | 4.711         |  |                     | 4.829         |   |                     | -119         |
| Nov                  |                       | 4.836         |  |                     | 4.721         |   |                     | 115          |
| Dic                  |                       | 4.587         |  |                     | 4.526         |   |                     | 61           |



# Variaciones en valor, cantidades y precios de exportaciones e importaciones

| Rubros/Usos                                | Julio de 2017  |             |             | Primeros siete meses de 2017 |            |             |
|--|----------------|-------------|-------------|------------------------------|------------|-------------|
|  | Valor          | Precio      | Cantidad    | Valor                        | Precio     | Cantidad    |
|  | En porcentajes |             |             |                              |            |             |
| <b>Exportación</b>                         | <b>5,2</b>     | <b>-2,1</b> | <b>7,5</b>  | <b>1,4</b>                   | <b>3,5</b> | <b>-2,1</b> |
| Productos primarios                        | -9,3           | -4,4        | -5,2        | -5,7                         | 3,6        | -9,0        |
| Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA)  | 3,2            | -7,3        | 11,3        | -1,7                         | 2,9        | -4,4        |
| Manufacturas de Origen Industrial (MOI)    | 24,9           | 7,8         | 15,8        | 12,8                         | 2,0        | 10,6        |
| Combustibles y energía                     | 12,1           | 0,7         | 10,6        | 10,0                         | 24,5       | -11,6       |
| <b>Importación</b>                         | <b>29,9</b>    | <b>5,2</b>  | <b>23,5</b> | <b>15,4</b>                  | <b>5,9</b> | <b>8,9</b>  |
| Bienes de capital                          | 54,7           | 14,2        | 35,5        | 22,2                         | 7,4        | 13,8        |
| Bienes intermedios                         | 24,8           | 12,3        | 11,1        | 8,1                          | 7,6        | 0,4         |
| Combustibles y lubricantes                 | -9,8           | 10,3        | -18,2       | 11,4                         | 17,7       | -5,4        |
| Piezas y accesorios para bienes de capital | 34,9           | -6,6        | 44,4        | 9,2                          | 1,3        | 7,8         |
| Bienes de consumo                          | 19,7           | 4,3         | 14,7        | 16,1                         | 3,3        | 12,5        |
| Vehículos automotores de pasajeros         | 76,0           | 6,2         | 65,6        | 44,2                         | 1,4        | 42,3        |
| Resto                                      | 72,2           | .           | .           | 52,6                         | .          | .           |



# Comercio de Argentina con sus socios...

2015-2016

| REGION       | EXPORTACIONES |              |             |              |             | IMPORTACIONES |              |             |              |             | BALANCE     |             |
|--------------|---------------|--------------|-------------|--------------|-------------|---------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
|              | 2015          |              | 2016        |              | Var (%)     | 2015          |              | 2016        |              | Var (%)     | 2015        | 2016        |
|              | US\$ bn       | %            | US\$ bn     | %            |             | US\$ bn       | %            | US\$ bn     | %            |             | US\$ bn     | US\$ bn     |
| <b>TOTAL</b> | <b>56,8</b>   | <b>100,0</b> | <b>57,7</b> | <b>100,0</b> | <b>1,7</b>  | <b>59,8</b>   | <b>100,0</b> | <b>55,6</b> | <b>100,0</b> | <b>-6,9</b> | <b>-3,0</b> | <b>2,1</b>  |
| MERCOSUR     | 13,9          | 24,9         | 11,9        | 25,2         | -14,3       | 14,0          | 33,8         | 14,9        | 33,6         | 7,0         | -0,1        | -3,1        |
| <b>UE</b>    | <b>8,2</b>    | <b>8,5</b>   | <b>8,2</b>  | <b>16,5</b>  | <b>-0,2</b> | <b>10,0</b>   | <b>16,5</b>  | <b>9,9</b>  | <b>17,2</b>  | <b>-1,5</b> | <b>-1,8</b> | <b>-1,7</b> |
| NAFTA        | 5,5           | 9,1          | 6,4         | 9,3          | 15,6        | 10,0          | 17,0         | 9,1         | 14,8         | -8,7        | -4,4        | -2,7        |
| CHILE        | 2,4           | 2,3          | 2,3         | 6,5          | -4,5        | 0,7           | 1,7          | 0,7         | 1,6          | -3,9        | 1,7         | 1,6         |
| CHINA        | 5,4           | 7,1          | 4,7         | 9,0          | -13,5       | 11,8          | 12,5         | 10,5        | 13,6         | -11,0       | -6,4        | -5,8        |
| RESTO        | 21,4          | 32,5         | 24,3        | 33,5         | 13,7        | 13,3          | 18,4         | 10,5        | 19,2         | -21,0       | 8,1         | 13,8        |

Fuente: INDEC

Ene- Jul 2017 / Ene - Jul 2016

| REGION       | EXPORTACIONES |              |             |              |             | IMPORTACIONES |              |             |              |             | BALANCE     |             |
|--------------|---------------|--------------|-------------|--------------|-------------|---------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
|              | 2016          |              | 2017        |              | Var (%)     | 2016          |              | 2017        |              | Var (%)     | 2016        | 2017        |
|              | US\$ Bn       | %            | US\$ Bn     | %            |             | US\$ Bn       | %            | US\$ Bn     | %            |             | US\$ Bn     | US\$ Bn     |
| <b>TOTAL</b> | <b>32,8</b>   | <b>100,0</b> | <b>33,3</b> | <b>100,0</b> | <b>1,4</b>  | <b>31,8</b>   | <b>100,0</b> | <b>36,7</b> | <b>100,0</b> | <b>15,4</b> | <b>1,0</b>  | <b>-3,4</b> |
| MERCOSUR     | 6,5           | 19,9         | 6,6         | 19,7         | 0,6         | 8,5           | 26,6         | 10,9        | 29,8         | 29,3        | -2,0        | -4,4        |
| <b>UE</b>    | <b>4,8</b>    | <b>14,7</b>  | <b>4,8</b>  | <b>14,3</b>  | <b>-1,3</b> | <b>5,5</b>    | <b>17,2</b>  | <b>6,4</b>  | <b>17,4</b>  | <b>16,6</b> | <b>-0,6</b> | <b>-1,6</b> |
| NAFTA        | 3,3           | 10,1         | 3,7         | 11,2         | 12,7        | 5,2           | 16,2         | 5,9         | 16,1         | 14,8        | -1,9        | -2,2        |
| CHILE        | 1,2           | 3,7          | 1,5         | 4,5          | 20,7        | 0,4           | 1,4          | 0,5         | 1,3          | 13,2        | 0,8         | 1,0         |
| CHINA        | 3,0           | 9,1          | 2,7         | 8,1          | -9,8        | 6,1           | 19,2         | 6,2         | 17,0         | 2,4         | -3,1        | -3,6        |
| RESTO        | 14,0          | 42,5         | 14,1        | 42,3         | 0,8         | 6,2           | 19,4         | 6,7         | 18,4         | 9,1         | 7,8         | 7,3         |

Fuente: INDEC



# Viendo más de cerca el comercio UE-Argentina...

| Período              | Exportación           |              |  | Importación         |              |  | Saldo               |               |
|----------------------|-----------------------|--------------|--|---------------------|--------------|--|---------------------|---------------|
|                      | Año 2017 <sup>e</sup> | Año 2016*    | Variación %<br>respecto a<br>igual período<br>año anterior | Año 2017*           | Año 2016*    | Variación %<br>respecto a<br>igual período<br>año anterior | Año 2017*           | Año 2016*     |
|                      | Millones de dólares   |              |  | Millones de dólares |              |  | Millones de dólares |               |
| <b>Total Anual</b>   | <b>///</b>            | <b>8.539</b> |  | <b>///</b>          | <b>9.891</b> |  | <b>///</b>          | <b>-1.352</b> |
| Ene                  | 565                   | 713          | -20,8  | 890                 | 743          | 19,8   | -325                | -30           |
| Feb                  | 654                   | 666          | -1,8   | 623                 | 671          | -7,2   | 31                  | -5            |
| Mar                  | 581                   | 608          | -4,4   | 1.003               | 793          | 26,5   | -422                | -185          |
| Abr                  | 611                   | 663          | -7,8   | 831                 | 802          | 3,6  | -220                | -139          |
| May                  | 624                   | 737          | -15,3  | 1.009               | 748          | 34,9   | -385                | -11           |
| Jun                  | 871                   | 716          | 21,6   | 1.091               | 848          | 28,7   | -220                | -132          |
| Jul                  | 860                   | 727          | 18,3   | 933                 | 869          | 7,4  | -73                 | -142          |
| <b>Total 7 meses</b> | <b>4.766</b>          | <b>4.829</b> | <b>-1,3</b>  | <b>6.381</b>        | <b>5.474</b> | <b>16,6</b>  | <b>-1.615</b>       | <b>-645</b>   |
| Ago                  |                       | 784          |  |                     | 931          |  |                     | -147          |
| Sep                  |                       | 755          |  |                     | 845          |  |                     | -90           |
| Oct                  |                       | 808          |  |                     | 1.020        |  |                     | -212          |
| Nov                  |                       | 709          |  |                     | 869          |  |                     | -160          |
| Dic                  |                       | 654          |  |                     | 752          |  |                     | -98           |



# Exportaciones por grandes rubros a la UE y total Argentina

| Grandes rubros                                   | UE                        |              |                                | Total Argentina           |               |                                | Share UE/Total argentina  |                           |             |
|--|---------------------------|--------------|--------------------------------|---------------------------|---------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------|
|  | Ene-Jul 2017 <sup>e</sup> | Año 2016*    | Var vs. igual per año ant. (%) | Ene-Jul 2017 <sup>e</sup> | Año 2016*     | Var vs. igual per año ant. (%) | Ene-Jul 2017 <sup>e</sup> | Ene-Jul 2016 <sup>e</sup> | Año 2016*   |
|  | Millones de dólares       |              |                                | Millones de dólares       |               |                                | en %                      |                           |             |
| <b>Total</b>                                     | <b>4.766</b>              | <b>8.539</b> | <b>-1,3</b>                    | <b>33.287</b>             | <b>57.733</b> | <b>1,4</b>                     | <b>14,3</b>               | <b>14,7</b>               | <b>14,8</b> |
| <b>Productos primarios</b>                       | 1.162                     | 2.406        | -12,6                          | 8.931                     | 15.649        | -5,7                           | 13,0                      | 14,0                      | 15,4        |
| <b>Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA)</b> | 3.040                     | 5.145        | 3,2                            | 13.216                    | 23.331        | -1,7                           | 23,0                      | 21,9                      | 22,1        |
| <b>Manufacturas de Origen Industrial (MOI)</b>   | 553                       | 978          | 0,9                            | 10.014                    | 16.757        | 12,8                           | 5,5                       | 6,2                       | 5,8         |
| <b>Combustibles y energía</b>                    | 11                        | 10           | 120,0                          | 1.126                     | 1.996         | 10,0                           | --                        | 0                         | --          |





# Importaciones por uso económico desde la UE y total Argentina

| Uso económico                              | UE                        |              |                                | Total Argentina           |               |                                | Share UE/Argentina        |                           |             |
|--|---------------------------|--------------|--------------------------------|---------------------------|---------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------|
|  | Ene-Jul 2017 <sup>e</sup> | Año 2016*    | Var vs. igual per año ant. (%) | Ene-Jul 2017 <sup>e</sup> | Año 2016*     | Var vs. igual per año ant. (%) | Ene-Jul 2017 <sup>e</sup> | Ene-Jul 2016 <sup>e</sup> | Año 2016*   |
|  | Millones de dólares       |              |                                | Millones de dólares       |               |                                | %                         |                           |             |
| <b>Total</b>                               | <b>6.381</b>              | <b>9.891</b> | <b>16,6</b>                    | <b>36.715</b>             | <b>55.610</b> | <b>15,4</b>                    | <b>17,4</b>               | <b>17,2</b>               | <b>17,8</b> |
| Bienes de capital                          | 1.436                     | 2.447        | 13,1                           | 7.879                     | 12.014        | 22,2                           | 18,2                      | 19,7                      | 20,4        |
| Bienes intermedios                         | 1.745                     | 2.853        | 6,0                            | 9.880                     | 15.476        | 8,1                            | 17,7                      | 18,0                      | 18,4        |
| Combustibles y lubricantes                 | 260                       | 362          | 4,8                            | 3.434                     | 4.740         | 11,4                           | 7,6                       | 8,0                       | 7,6         |
| Piezas y accesorios para bienes de capital | 1.780                     | 2.472        | 34,1                           | 7.132                     | 11.302        | 9,2                            | 25,0                      | 20,3                      | 21,9        |
| Bienes de consumo                          | 919                       | 1.476        | 6,9                            | 4.698                     | 7.399         | 16,1                           | 19,6                      | 21,2                      | 19,9        |
| Vehículos automotores de pasajeros         | 237                       | 276          | 94,3                           | 3.518                     | 4.468         | 44,2                           | 6,7                       | 5,0                       | 6,2         |
| Resto                                      | 4                         | 5            | 300,0                          | 174                       | 211           | 52,6                           | 2,3                       | 0,9                       | 2,4         |



# Comercio UE-Argentina por capítulos

| Sección  | Exportación               |              |   | Importación         |              |   | Saldo   |               |              |   |
|--|---------------------------|--------------|---|---------------------|--------------|---|---|---------------|--------------|---|
|  | Ene-Jul 2017 <sup>e</sup> | Año 2016*    | Variación vs. igual período del año ant | Ene-Jul 2017*       | Año 2016*    | Variación % respecto a igual período del año anterior | Ene-Jul 2017*                                     | Ene-Jul 2016* | Año 2016*    | Variación vs. igual período del año ant |
|  | Millones de dólares       |              |   | Millones de dólares |              |   | Millones de dólares                               |               |              |   |
| <b>Total</b>   | <b>4.766</b>              | <b>8.539</b> | <b>-1,3</b>                             | <b>6.381</b>        | <b>9.891</b> | <b>16,6</b>   | <b>-1615</b> <span style="color: green;">▲</span> | <b>-644</b>   | <b>-1352</b> | <b>-971</b>                             |
| I Animales vivos y productos del reino animal                                | 698                       | 1.307        | 0,3                                     | 17                  | 28           | 21,4  | 681 <span style="color: green;">▲</span>          | 682           | 1279         | -1                                      |
| II Productos del reino vegetal   | 487                       | 958          | -23,1                                   | 44                  | 74           | 0,0   | 443 <span style="color: green;">▲</span>          | 589           | 884          | -146                                    |
| III Grasas y aceites   | 83                        | 89           | 31,7                                    | 4                   | 8            | -33,3   | 79 <span style="color: green;">▲</span>           | 57            | 81           | 22                                      |
| IV Productos alimenticios, bebidas y tabaco                                  | 2.508                     | 4.261        | 5,1                                     | 93                  | 145          | 6,9   | 2415 <span style="color: green;">▲</span>         | 2299          | 4116         | 116                                     |
| V Productos minerales  | 259                       | 614          | -15,6                                   | 289                 | 392          | 8,6   | -30 <span style="color: green;">▲</span>          | 41            | 222          | -71                                     |
| VI Productos de industrias químicas y conexas                                | 271                       | 432          | 9,7                                     | 1.389               | 2.318        | 5,2   | -1118 <span style="color: green;">▲</span>        | -1073         | -1886        | -45                                     |
| VII Plástico, caucho y sus manufacturas                                      | 23                        | 34           | 27,8                                    | 289                 | 498          | -3,7  | -266 <span style="color: green;">▲</span>         | -282          | -464         | 16                                      |
| VIII Pieles, cueros y sus manuf; exc calzado                                 | 87                        | 167          | -10,3                                   | 2                   | 5            | 0,0   | 85 <span style="color: green;">▲</span>           | 95            | 162          | -10                                     |
| X Pasta de madera, papel, cartón   | 2                         | 1            | 100,0                                   | 135                 | 217          | 3,1   | -133 <span style="color: green;">▲</span>         | -130          | -216         | -3                                      |
| XI Materias textiles y sus manufacturas                                      | 60                        | 112          | -7,7                                    | 46                  | 80           | 0,0   | 14 <span style="color: green;">▲</span>           | 19            | 32           | -5                                      |
| XIII Manufacturas de piedra, yeso, cemento, amianto, mica, cerámica y vidrio | 2                         | 3            | 100,0                                   | 65                  | 115          | -9,7  | -63 <span style="color: green;">▲</span>          | -71           | -112         | 8                                       |
| XV Metales comunes y sus manufacturas  | 30                        | 50           | -9,1                                    | 311                 | 490          | 6,9   | -281 <span style="color: green;">▲</span>         | -258          | -440         | -23                                     |
| XVI Máquinas, aparatos y m. eléctrico; sus partes                            | 61                        | 92           | 17,3                                    | 2.409               | 3.447        | 25,1  | -2348 <span style="color: green;">▲</span>        | -1874         | -3355        | -474                                    |
| XVII Material de transporte  | 134                       | 320          | -25,1                                   | 850                 | 1.378        | 46,6  | -716 <span style="color: green;">▲</span>         | -401          | -1058        | -315                                    |
| Resto  | 62                        | 100          | 29,2                                    | 436                 | 694          | 11,8  | -374 <span style="color: green;">▲</span>         | -342          | -594         | -32                                     |



# Negociaciones UE-MERCOSUR



# Estado de situación y perspectivas

- ¿De dónde venimos?
- ¿Dónde estamos?
- ¿Hacia dónde vamos?