

Elegante Export

Por Guillermo Bellingi

Las exportaciones argentinas muestran una evolución consistente con el modelo iniciado en 2003, caracterizándose por un crecimiento sostenido, superior al mundial, diversificadas en cuanto a países de destino y con mayor participación de las manufacturas industriales, aún en un contexto donde la situación externa y los precios de los principales rubros exportados se comportan como un pampero frontal.

Introducción

Recurrentemente el cuello de botella en el sector externo o la limitación en el saldo de divisas ha sido una de las trabas históricas al crecimiento económico argentino y, en consecuencia, para su desarrollo.

Nuevamente en los últimos dos o tres años se ha instalado el tema en la mesa de discusión, por una parte como corolario natural de la crisis internacional que ha dimensionado y clarificado la problemática financiera mundial, el rol de la moneda y el papel de cada moneda o divisa en particular. Por otra parte, la inminencia en la reconfiguración del poder mediático ha instalado la situación de las divisas en el país desde otra perspectiva, menos objetiva y más dramática.

Ya nos hemos ocupado en otras ediciones sobre la vaguedad y confusión que se genera en torno del concepto “fuga de divisas”, pero esencialmente responde a alguna consideración sobre la mirada de la Cuenta Capital y Financiera del Balance de Pagos.

En esta ocasión es intención de esta presentación observar el comportamiento del comercio de bienes con el resto del mundo, particularmente por el lado de las exportaciones. Es sabido y hemos referido que el modelo económico que inició en 2003 conjugó un tipo de cambio alto con una fuerte recuperación del consumo interno, una reorientación para la producción industrial local y el objetivo de sustituir importaciones y fomentar el trabajo argentino.

La principal intención de este trabajo es analizar la composición de las exportaciones y su destino, tratando de percibir, principalmente en las exportaciones industriales, cuál ha sido su dinámica, cómo ha sido su trayectoria, qué factores explican aumentos y disminuciones y, finalmente, si puede percibirse un cambio en las características de las exportaciones industriales que nos permita hablar de una mayor agregación de valor en los productos exportados.

Aspectos metodológicos del análisis

Una de las cuestiones que debemos aclarar es que la pregunta sobre la trayectoria de las exportaciones surge en un contexto particular. Probablemente si tomáramos datos hasta 2007 el resultado sería diferente al de considerar 2010 ó 2011, ni hablar de 2009.

Esto se debe principalmente a la crisis internacional de 2008/2009, disparada desde el sector financiero, traducida en poder adquisitivo y trasladada al mundo de la economía real, en cuanto nos interesa aquí, en términos de una brusca caída del comercio internacional de bienes.

Pero si cortamos el análisis en 2007 nos quedará "viejo" desde el principio, en tanto que si nos contentamos con hacerlo hasta 2011 estaremos introduciendo la crisis internacional que generó un repliegue del comercio notable en el mundo.

Por esta complejidad trataremos de aclarar, cuando usemos 2010 ó 2011, cuánto de lo observado puede estar distorsionado por la crisis y cuánto puede ser una tendencia pese a ella.

Otra consideración metodológica se refiere a la industria. Tomaremos la clasificación de la CIIU Revisión 3 al nivel de dos dígitos, tal como nos brinda los datos el Ministerio de Industria de la Nación. Ese nivel de agregación puede ser elevado para percibir algunos cambios de menor impacto económico pero de alto poder transformador; no obstante buscaremos poder alertar sobre estos cambios debajo de ese nivel agregado.

Aggrandes rasgos

Tengamos una referencia del comportamiento global de las exportaciones, importaciones y el saldo en los últimos veinte años.

Cuadro N°1
Evolución de las principales variables del comercio exterior en millones de dólares

	Expo	Impo	Saldo Bienes		Expo	Impo	Saldo Bienes
1991	11.977,79	8.275,27	3.702,51	2001	26.542,73	20.319,58	6.223,15
1992	12.234,95	14.871,75	-2.636,81	2002	25.650,60	8.989,55	16.661,05
1993	13.117,76	16.783,51	-3.665,75	2003	29.938,75	13.850,77	16.087,98
1994	15.839,21	21.590,26	-5.751,04	2004	34.575,73	22.445,28	12.130,45
1995	20.963,11	20.121,68	841,43	2005	40.386,77	28.686,89	11.699,87
1996	23.810,72	23.761,81	48,91	2006	46.546,20	34.153,68	12.392,52
1997	26.430,85	30.450,18	-4.019,33	2007	55.980,31	44.707,46	11.272,85
1998	26.433,70	31.377,36	-4.943,66	2008	70.018,84	57.462,45	12.556,39
1999	23.308,63	25.508,16	-2.199,52	2009	55.672,10	38.786,27	16.885,83
2000	26.341,03	25.280,49	1.060,54	2010	68.134,06	56.501,60	11.632,46
				2011	84.268,90	73.923,00	10.345,90
Variaciones porcentuales			Variaciones en valores				
var2011-2003	181,5%	433,7%		var2011-2003	54.330,15	60.072,23	
var2010-2003	127,6%	307,9%		var2010-2003	38.195,30	42.650,83	
Var2003-1993	128,2%	-17,5%		Var2003-1993	16.820,95	-2.932,74	

Fuente: Elaboración propia sobre datos de Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de la Nación (Ministerio de Economía y Finanzas Públicas)

La dinámica de las exportaciones responde perfectamente desde 2003 al modelo que le dio origen. El crecimiento de los valores exportados es tal que en 2011 más que se triplica el monto alcanzado en 2002 y casi se triplica el de 2003. Por otro lado, el monto incrementado en el período 2003-2011 es más de tres veces el crecimiento 1993-2003 (54.000 millones contra 16.800 millones).

Incluso en términos porcentuales el crecimiento 2003-2011 es elevado (181%), aun cuando el punto de partida era un nivel elevado (siempre es más difícil que un número grande crezca mucho porcentualmente porque se necesita una importante variación absoluta).

La performance es destacada en varios sentidos. Veremos que hay más, aunque por ahora lo que se puede decir es que ese crecimiento se dio pese al contexto adverso que desde 2007 tiene en vilo a las principales economías del mundo, lo cual se tradujo en niveles de comercio mundial comprometidos, principalmente en 2009, con una brusca caída, al igual que el PBI de las principales economías.

La similitud en el crecimiento porcentual de los períodos 1993-2003 (128%) y 2003-2010 (127%) no debe perder de vista la cantidad de años involucrados en cada intervalo. Así, podría decirse que lo que el crecimiento porcentual de las exportaciones que en el período más viejo requirió diez años, a partir de 2003 se alcanzó en siete años.

Las importaciones también crecieron, desde los niveles paupérrimos alcanzados en 2003 (similares en valor a los de inicios de la década de 1990) hasta mejorar más de 430% desde ese año hasta 2011. El mayor nivel de actividad económica, elevado y constante, explica este comportamiento pese al tipo de cambio alto que resaltó como característica.

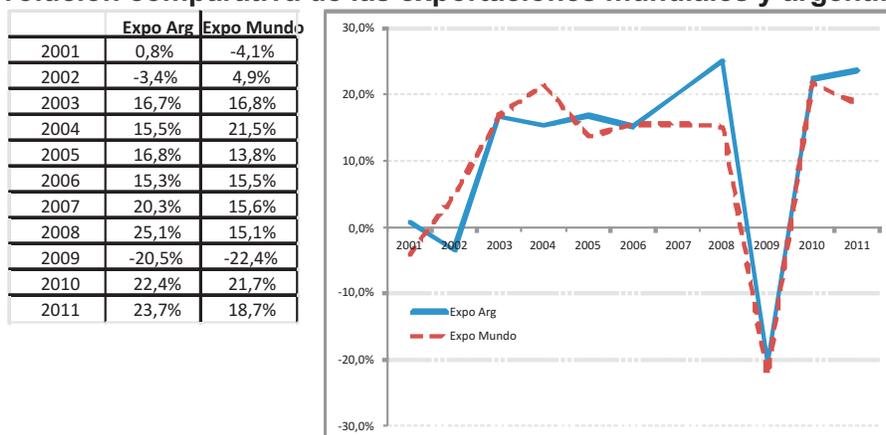
Con ambas variables se obtiene el superávit comercial, que desde 2003 en ningún año fue inferior a 10.000 millones de dólares.

Exportaciones argentinas y mundiales

Decíamos recién que la performance de las exportaciones es destacable, por más de una razón. Más abajo se muestra la variación porcentual año por año de las exportaciones nacionales y las mundiales, notándose que en los últimos cinco años las locales tienen un desempeño mejor que las del mundo. Cuando ambas suben las argentinas suben a mayor tasa, en tanto que cuando bajan ambas son las mundiales las que caen porcentualmente más.

Volveremos sobre esto porque hay más para decir al respecto del comportamiento de nuestras exportaciones y las del mundo.

Cuadro N°2
Evolución comparativa de las exportaciones mundiales y argentinas



Fuente: elaboración propia sobre datos de Ministerio de Economía y Finanzas Públicas y Organización Mundial de Comercio (OMC)

También podemos ver la conducta acumulada de las exportaciones mundiales y argentinas. Allí, el aumento con diferencial favorable para Argentina en cada año se

trasluce en un acumulado para el período 2003-2011 muy significativo, tal como se ve en el cuadro que sigue, tanto sea que consideremos hasta 2010 como hasta 2011, desde 2003.

Cuadro N°3 Comparativo en millones de dólares y porcentaje del crecimiento de las exportaciones argentinas y mundiales

Var 2003/11 Arg	millones us\$	54.330,15	181,5%
Var 2003/11 Mundo	miles mill us\$	10.500,41	138,4%
Diferencia en puntos a favor Argentina			43,1
Var 2003/10 Arg	millones us\$	38.195,30	127,6%
Var 2003/10 Mundo	miles mill us\$	7.651,14	100,9%
Diferencia en puntos a favor Argentina			26,7

Fuente: elaboración propia sobre datos de Ministerio de Economía y Finanzas Públicas y Organización Mundial de Comercio (OMC)

¿Qué Exportamos?

Dejemos por un instante la comparación con las exportaciones del mundo y adentrémonos en la composición de las exportaciones argentinas.

Las exportaciones argentinas que más crecieron en el período 1993-2003 fueron las de combustibles. Curiosamente, esas exportaciones son las que menos suben en el período 2003-2011, permaneciendo casi iguales (con caída desde 2008), situación que ha merecido una especial atención. Y las exportaciones que más crecieron desde 2003 hasta 2011 son las Manufacturas de Origen Industrial. Independientemente de la amplitud del colectivo MOI, estamos siempre comparando lo mismo, sea en 1993 como en 2011, por lo que la composición de las MOI deviene interesante para otros fines, pero no para desmentir su explosivo crecimiento desde 2003, tal como se ve en el cuadro siguiente.

Cuadro N°4 Evolución de las exportaciones argentinas por grandes rubros en millones de dólares

	PP	MOA	MOI	CyE
2001	6.052,55	7.459,59	8.305,64	4.724,95
2002	5.272,57	8.137,86	7.601,33	4.638,84
2003	6.471,03	10.004,09	8.046,86	5.416,77
2004	6.852,00	11.926,33	9.616,38	6.181,03
2005	8.110,63	13.141,28	11.984,80	7.150,06
2006	8.625,37	15.264,95	14.842,90	7.812,99
2007	12.485,57	19.213,07	17.332,79	6.948,88
2008	16.201,72	23.906,00	22.063,37	7.847,76
2009	9.256,98	21.224,82	18.733,69	6.456,60
2010	15.141,96	22.661,08	23.815,98	6.515,04
2011	20.343,00	28.276,60	29.210,50	6.438,80
Var 2011-2003	13.871,97	18.272,51	21.163,64	1.022,03
Var 2003-1993	3.197,39	5.074,48	4.368,47	4.181,15
Var 2003-1993	97,7%	102,9%	118,8%	338,4%
Var 2011-2003	214,4%	182,7%	263,0%	18,9%

Fuente: elaboración propia sobre datos de Ministerio de Economía y Finanzas Públicas

El excelente desempeño de las exportaciones de MOI derivó en un crecimiento de su participación en las exportaciones totales que, comparando contra promedio de participación del quinquenio 1991-1995, en el período 2007-2011 subió casi 6 puntos porcentuales, siendo el principal de los cuatro grandes rubros de exportación. La necesidad de comparar participación promedio de períodos radica en que si tomamos un solo año contra otro la situación queda desvirtuada por situaciones especiales que pueden presentarse en un año y no en el siguiente (precios internacionales, sequías, devaluaciones, etc.).

Esta tendencia verificable podría sacarnos el mote de granero del mundo, que durante más de un siglo se encargaron de asignarnos no sólo desde el resto del mundo sino también desde adentro, sea resignada o alegremente.

Como también puede observarse en el cuadro la mayor participación de las MOI se produjo en detrimento, casi en partes iguales, de los Productos Primarios (PP) y las Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA).

Cuadro N°5 Crecimiento de las exportaciones por grandes rubros para períodos seleccionados

	PP	MOA	MOI	CyE
Prom 1991-1995	25,5%	38,1%	27,3%	9,1%
Prom 1999-2003	21,5%	31,6%	29,8%	17,1%
Prom 2007-2011	21,7%	34,7%	33,1%	10,5%
Var partic pp e/puntas	-3,8	-3,4	5,8	1,4

Fuente: elaboración propia sobre datos de Ministerio de Economía y Finanzas Públicas

Precios y Volúmenes

Pero ese desempeño de las MOI encierra sorpresas que no saltan a la vista con los cuadros mostrados hasta ahora. Efectivamente, los valores exportados totales y de cada uno de los grandes rubros son una consecuencia de la evolución conjunta de las dos variables que componen esos valores: precio y cantidades.

Más abajo se observa la evolución de precios y cantidades del comercio exterior, tanto del nivel general como de los cuatro grandes rubros en que se desagrega.

El cuadro dice que en el período 1993-2003 las exportaciones que más crecieron, medidas por las cantidades exportadas fueron las de combustibles y energía. Por su parte, en el mismo período, las que más crecieron por la vía de precios fueron las de combustibles y energía, nuevamente.

Si analizamos el período 2003-2011 se ve que las exportaciones que más crecieron, medidas en unidades físicas sin fluctuaciones de precios son las Manufacturas de Origen Industrial, cuyas cantidades exportadas se incrementaron más de 150% en el período.

Mirando la evolución de los precios se ve que en el período 2003-2011 las exportaciones que más crecieron fueron las de combustibles y energía, luego las de MOA, las de Productos Primarios y finalmente, los precios de las exportaciones de MOI crecieron casi 50% en ocho años.

Cuadro N°6

Evolución de los índices de precio y cantidad de las exportaciones por grandes rubros base 1993=100

	Indice general		Indice PP		Indice MOA		Indice MOI		Indice C y E	
	Precio	Cantidad	Precio	Cantidad	Precio	Cantidad	Precio	Cantidad	Precio	Cantidad
2005	111,1	277,2	99,0	250,5	91,4	291,7	107,6	302,9	270,9	213,6
2006	120,6	294,2	110,0	239,7	98,6	313,9	115,2	350,1	327,0	193,4
2007	134,7	316,8	133,9	285,1	122,6	317,8	118,4	397,8	362,7	155,1
2008	166,5	320,6	187,6	264,1	169,2	286,5	125,8	476,9	449,6	141,3
2009	146,0	290,7	157,2	180,0	147,4	291,9	118,6	429,5	315,2	165,8
2010	154,0	337,3	165,5	279,8	160,4	286,5	122,2	529,6	441,9	119,3
2011	179,9	357,1	217,1	286,5	195,0	293,9	133,1	596,3	582,3	89,9
var2011-2003	80,5%	57,7%	114,9%	46,3%	117,6%	29,9%	49,5%	153,2%	272,7%	-68,0%
var2010-2003	54,5%	49,0%	63,8%	42,8%	78,9%	26,6%	37,3%	124,9%	182,8%	-57,5%
Var2003-1993	-0,3%	126,5%	0,9%	96,0%	-10,3%	126,2%	-11,0%	135,6%	56,1%	180,8%

Fuente: elaboración propia sobre datos de Ministerio de Economía y Finanzas Públicas

Parece curiosa la conducta de las exportaciones de MOI, viéndolas en perspectiva: las exportaciones que más crecieron en valor son las que menos lo hicieron en precio, es decir que hubo un fuerte crecimiento de las cantidades que sobre compensó la pasividad de los precios. Y ello ocurrió en un contexto de crisis económica mundial, caracterizada por la pobreza en el crecimiento de las principales economías del mundo y las bajas tasas de crecimiento del comercio mundial. Pero lo más paradójico de todo es que estas circunstancias descritas aquí a partir de los números, hayan sido calificadas como "viento de cola" cuando claramente son un "pampero frontal".

Al interior de la industria

Las cifras desagregadas de las exportaciones argentinas por ramas industriales se obtienen hoy hasta 2010, por lo que hasta ese año llegará la muestra.

La variación de los valores, expresados en millones de dólares muestra un fuerte crecimiento de las exportaciones industriales, que en el período 1993-2003 aumentaron unos 11.000 millones de dólares y en el período 2003-2010 lo hicieron en 28.000 millones de dólares.

Las ramas industriales con mejor comportamiento en cuanto al crecimiento comparado en ambos períodos son: Alimentos y Bebidas, Automotores, Metales Comunes, Productos y sustancias Químicas y Productos de Caucho y Plástico.

La performance alcanzada por algunas de esas ramas industriales también merece compararse con las de la economía mundial, dado que a veces es necesario contar con un parámetro similar para comprender la significación de lo absoluto.

Cuadro N°7
Crecimiento de las exportaciones por ramas industriales para
períodos seleccionados en millones de dólares

	2010-2003	2003-1993
15 Alimentos y Bebidas	12.166,16	4.771,85
16 Productos de Tabaco	5,39	10,93
17 Productos Textiles	158,79	55,43
18 Confeccion de Prendas de Vestir; Terminacion y Teñido de Pieles	34,64	-10,07
19 Curtido y Terminacion de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	281,56	22,41
20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	41,40	163,43
21 Papel y Productos de Papel	294,15	252,27
22 Edición e Impresión; Reproducción de Grabaciones	17,22	-30,85
23 Fab. de Coque, producto de la refinacion del Petroleo	20,62	1.700,79
24 Sustancias y Productos Quimicos	3.521,73	1.546,19
25 Productos de Caucho y Plastico	555,08	207,14
26 Productos Minerales No Metalicos	133,12	34,39
27 Metales Comunes	2.943,04	953,93
28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	280,71	-13,09
29 Maquinaria y Equipo NCP	964,74	160,77
30 Maquinaria de Oficina, Contabilidad e Informatica	1,09	-59,63
31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	247,37	27,88
32 Equipos y Aparatos de radio, Television y Comunicaciones	8,81	30,75
33 Instrumentos Medicos y de Precisión	111,99	34,86
34 Vehiculos Automotores, Remolque y Semiremolques	6.614,27	743,69
35 Equipo de Transporte NCP	62,47	480,16
36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	-104,02	138,46
Total General	28.360,35	11.221,67

Fuente: elaboración propia sobre datos del Ministerio de Industria de la Nación

Se seleccionaron un grupo de ramas que son relevadas estadísticamente por la Organización Mundial del Comercio, en tanto que para evitar los saltos por años con circunstancias especiales se ha optado por comparar con el período 2005-2010 que también publica dicho organismo.

Cuadro N°8
Crecimiento de las exportaciones del mundo y argentinas de
manufacturas de ramas seleccionadas

	Variación anual 2005-2010	
	Mundo	Argentina
Manufacturas	6,5%	14,2%
Hierro y acero	5,8%	20,1%
Productos químicos	9,2%	14,0%
Equipo para oficina y de telecomunicaciones	4,7%	0,7%
Productos de la industria del automóvil	3,5%	32,3%
Textiles	4,4%	6,9%
Prendas de vestir	4,9%	2,5%

Fuente: elaboración propia sobre datos de Ministerio de Economía y Finanzas Públicas y Organización Mundial de Comercio (OMC)

Si bien la diferencia de cifras habla por sí en el cuadro, dado que difieren en general en la cantidad de dígitos, no deja de ser necesario marcar que Argentina ha experimentado un crecimiento anual promedio de las exportaciones de manufacturas en el período 2005-2010 del orden del 14%, mientras el crecimiento mundial de tales exportaciones no llegó a 7%. Analizado en algunas ramas específicas es igual o más llamativa la diferencia, como en el caso de Hierro y acero (20% de aumento contra casi 6%), Industria automotriz (32% contra casi 4%) o productos químicos (14% contra 9%). Hay evidentemente alguna cuestión, vinculada a políticas internas que ha generado que la conducta exportadora del país haya ido a contramano de la experimentada en un mundo en crisis, con precios estancados y demanda en retroceso.

El crecimiento espectacular de las exportaciones industriales no fue homogéneo al interior de las ramas en que desagregamos el análisis. Descomponiendo el análisis en dos períodos, 1993-2003 y 2003-2010 se observa que algunos sectores de crecimiento destacado en el primer período, tienen una performance muy pobre en 2003-2010. Haciendo valores absolutos y no porcentajes de crecimiento se destaca el caso de la fabricación de productos refinados de petróleo, que pasó de ser la segunda rama por crecimiento 1993-2003 a tener un crecimiento casi despreciable en el período 2003-2010. Las ramas de productos químicos, metales y automotores tuvieron crecimientos importantes en ambos intervalos, aunque debe destacarse que aun cuando el primer período acumula más años, las exportaciones crecieron varias veces más en la etapa 2003-2010.

Cuadro N°9
Crecimiento de las expo manufacturas seleccionadas 1993-2003 y
2003-2010 ordenadas por mayor variación 1993-2003

		2010-2003	2003-1993
Orden	Total General	28.360,35	11.221,67
1	15 Alimentos y Bebidas	12.166,16	4.771,85
2	23 Fab. de Coque, producto de la refinación del Petróleo	20,62	1.700,79
3	24 Sustancias y Productos Químicos	3.521,73	1.546,19
4	27 Metales Comunes	2.943,04	953,93
5	34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	6.614,27	743,69
6	35 Equipo de Transporte NCP	62,47	480,16
7	21 Papel y Productos de Papel	294,15	252,27
8	25 Productos de Caucho y Plástico	555,08	207,14
9	20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	41,40	163,43
10	29 Maquinaria y Equipo NCP	964,74	160,77

Fuente: elaboración propia sobre datos del Ministerio de Industria de la Nación

Dentro de las cinco primeras ramas por crecimiento exportador 2003-2010 se ubican dos sectores con saldo comercial deficitario: Automotores y Sustancias y productos químicos. Este dato implica que el crecimiento de las exportaciones de las ramas se complementa con aumento de las importaciones en el marco de lo que se conoce como comercio intraindustrial, es decir, un crecimiento del intercambio comercial entre empresas de una misma rama industrial, lo cual implica menores costos de ajuste que en el caso del comercio interindustrial, que puede implicar la desaparición de alguna industria en alguno de los países que comercian.

Cuadro N°10
Crecimiento de las expo de manufacturas seleccionadas 1993-2003 y
2003-2010 ordenadas por mayor variación 2003-2010

		2010-2003	2003-1993
Orden	Total General	28.360,35	11.221,67
1	15 Alimentos y Bebidas	12.166,16	4.771,85
2	34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	6.614,27	743,69
3	24 Sustancias y Productos Químicos	3.521,73	1.546,19
4	27 Metales Comunes	2.943,04	953,93
5	29 Maquinaria y Equipo NCP	964,74	160,77
6	25 Productos de Caucho y Plástico	555,08	207,14
7	21 Papel y Productos de Papel	294,15	252,27
8	19 Curtido y Terminación de Cueros, Fab. de Productos de Cuero	281,56	22,41
9	28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	280,71	-13,09
10	31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	247,37	27,88

Fuente: elaboración propia sobre datos del Ministerio de Industria de la Nación

El análisis del crecimiento porcentual en ambos períodos para las mismas ramas de la industria muestra contrastes entre 1993-2003 y 2003-2010. En el primer intervalo los que muestran mayor crecimiento porcentual son los que tenían bajos valores iniciales. De hecho, prácticamente no hay coincidencia entre los de mayor crecimiento absoluto y mayor crecimiento porcentual, mostrando que fue más fácil crecer desde valores bajos, síntoma de baja especialización y una diversificación que antes de ser vista como positiva, se destaca por no ser estratégica (Productos de tabaco y madera lideran esa tabla de posiciones).

En el período 2003-2010 hay coincidencia entre ramas con alto crecimiento absoluto y relativo. Si además contemplamos que estas ramas están asociadas a Alimentos, Metales, Automotores, Material de transporte, Químicos y Plásticos, se nota una fuerte diversificación en el crecimiento de las exportaciones.

Cuadro N°11
Crecimiento porcentual de las expo de manufacturas 1993-2003 y
2003-2010 ordenadas por mayor variación 1993-2003

Orden		1993-2003	2003-2010
1	16 Productos de Tabaco	1786,7%	46,7%
2	20 Produc. de Madera y Fab. de Productos de Madera y Corcho	864,0%	22,7%
3	35 Equipo de Transporte NCP	786,6%	11,5%
4	21 Papel y Productos de Papel	290,9%	86,8%
5	23 Fab. de Coque, producto de la refinación del Petróleo	240,1%	0,9%
6	25 Productos de Caucho y Plástico	198,2%	178,1%
7	24 Sustancias y Productos Químicos	197,1%	151,1%
8	32 Equipos y Aparatos de radio, Televisión y Comunicaciones	182,5%	18,5%
9	36 De Muebles y Colchones, Ind. Manufactureras NCP	176,1%	-47,9%
10	27 Metales Comunes	167,7%	193,3%
11	Total General	115,6%	135,5%

Fuente: elaboración propia sobre datos del Ministerio de Industria de la Nación

Un dato no menor en cuanto a interpretaciones es que el crecimiento en el período 2003-

2010, tanto en valores absolutos como porcentuales se refiere a ramas industriales "altas", es decir, aquellas cuya complejidad se entiende mayor en la clasificación utilizada. Concretamente son los casos de automotores, químicos, metales y maquinarias, cuyos crecimientos están en el orden o por encima de mil millones de dólares en el período considerado y, además, su crecimiento porcentual supera al del conjunto de las ramas manufactureras. No es el caso del sector de Alimentos y bebidas, cuyo valor absoluto es el de mayor crecimiento, pero que en términos relativos creció menos que la industria en conjunto para el período 2003-2010.

Cuadro N°12
Crecimiento porcentual de las expo manufacturas 1993-2003 y 2003-2010 ordenadas por mayor variación 2003-2010

Orden		1993-2003	2003-2010
1	34 Vehículos Automotores, Remolque y Semiremolques	90,7%	423,0%
2	28 Metal, Excepto Maquinaria y Equipo	-9,4%	221,8%
3	27 Metales Comunes	167,7%	193,3%
4	29 Maquinaria y Equipo NCP	46,8%	191,3%
5	25 Productos de Caucho y Plástico	198,2%	178,1%
6	31 Maquinaria y Aparatos Electricos NCP	22,6%	163,3%
7	24 Sustancias y Productos Químicos	197,1%	151,1%
8	33 Instrumentos Medicos y de Precisión	73,4%	136,0%
9	Total General	115,6%	135,5%
10	15 Alimentos y Bebidas	105,5%	130,9%
11	26 Productos Minerales No Metálicos	39,8%	110,3%

Fuente: elaboración propia sobre datos del Ministerio de Industria de la Nación

A esta altura es útil recordar que estamos analizando el crecimiento de las exportaciones de manufacturas, en cuyo caso no debe confundirse alimentos con materias primas alimenticias, tendencia con la que suele despreciarse la importancia del crecimiento de las exportaciones de alimentos que, por otro lado no menor, tienen mayor resistencia a la baja en situaciones de crisis económica (menor elasticidad ingreso).

El destino

Tratándose aquí de analizar la conducta de las exportaciones no es menor considerar el destino de las ventas externas. Nuevamente volvemos a un análisis agregado, dado que analizar por ramas industriales y destinos excedería por mucho el espacio. Sin embargo, para algún destino específico mencionaremos cuestiones vinculadas a su rol en alguna industria en particular.

Se observa el rol crucial como destino que asiste al Mercosur y, en particular dentro del bloque, a Brasil. Luego, a nivel país, es destacado el rol de China, Chile y Estados Unidos.

Cuadro N°13 Principales destinos de exportación 2011

Total	100,0%	España (UE)	3,4%	México (Aladi Nafta)	1,1%
ALADI	39,0%	Países Bajos (UE)	3,1%	Japón	1,0%
Resto del Mundo	27,3%	Alemania (UE)	2,9%	Reino Unido (UE)	0,9%
Mercosur (Aladi)	24,4%	Canada (Nafta)	2,8%	Rusia	0,9%
Brasil (Aladi)	20,5%	Italia (UE)	2,3%	Bolivia (Aladi)	0,9%
TOTAL UE	16,3%	Uruguay (Aladi)	2,3%	Australia	0,7%
NAFTA	8,9%	Venezuela (Aladi)	2,2%	Francia (UE)	0,7%
China	7,1%	Paraguay (Aladi)	1,6%	Suiza	0,7%
Chile (Aladi)	5,5%	Sudáfrica	1,3%	Hong Kong	0,4%
EEUU (Nafta)	4,9%	India	1,2%	Israel	0,3%
ASEAN	4,9%	Rep Corea	1,1%	Portugal (UE)	0,1%

Fuente: elaboración propia sobre datos del Ministerio de Industria de la Nación

Para no extender en demasía el estudio, más abajo se presenta un cuadro resumen con los principales destinos de exportaciones argentinas, su evolución en valores y en porcentajes para períodos similares a los hasta aquí trabajados.

El criterio de ordenamiento es por mayor crecimiento en valores para el período 2003-2010. Se presenta separado en principales bloques y principales países.

Algunas conclusiones para extraer del cuadro:

§ Crecimiento significativo en el período 2003-2010 para países como China, India, España, Venezuela, Países Bajos, Uruguay, Suiza, Canadá, con montos de 800 o más millones de dólares.

§ Suiza, Venezuela, Canadá, Hong Kong, Rusia y Brasil tienen el crecimiento porcentual más importante en el período 2003-2010.

§ India, Sudáfrica, Suiza, Japón, Canadá, Venezuela, Australia son destinos que han tenido un crecimiento llamativo desde 2003, necesitándose mayor desagregación de los datos para descubrir los productos que explican tal comportamiento.

§ El agregado "Resto del Mundo" también muestra un crecimiento porcentual alto en el período iniciado en 2003 y, más importante aún, en valores absolutos.

Cuadro N°14 (bloques) Principales destinos de exportación. Crecimiento en valor y porcentaje para diversos períodos. 2011 en millones de dólares

	2011	Variación porcentual			Variación en millones de dólares		
		var2011-2003	var2010-2003	var2003-1993	var2011-2003	var2010-2003	var2003-1993
Total	84.268,90	181,5%	127,6%	128,2%	54.330,15	38.195,30	16.820,99
ALADI	32.887,41	194,7%	149,9%	108,3%	21.726,45	16.725,81	5.802,12
Mercosur	20.562,91	264,3%	203,4%	53,2%	14.918,32	11.482,10	1.960,62
Resto del Mundo	23.027,33	264,7%	166,4%	163,2%	16.713,22	10.505,48	3.915,30
TOTAL UE	13.762,33	126,4%	84,0%	59,6%	7.683,98	5.105,61	2.269,69
ASEAN	4.165,23	275,0%	192,7%	401,8%	3.054,62	2.140,13	889,29
NAFTA	7.535,57	68,0%	40,2%	189,8%	3.051,38	1.800,66	2.936,70

Fuente: elaboración propia sobre datos del Ministerio de Industria de la Nación.

Cuadro N°14 bis (países)
Principales destinos de exportación. Crecimiento en valor y porcentaje para diversos períodos. 2011 en millones de dólares

	2011	Variación porcentual			Variación en millones de dólares		
		var2011-2003	var2010-2003	var2003-1993	var2011-2003	var2010-2003	var2003-1993
Total	84.268,90	181,5%	127,6%	128,2%	54.330,15	38.195,30	16.820,99
Brasil	17.247,61	269,6%	209,0%	65,8%	12.581,34	9.753,97	1.852,13
China	6.022,59	142,5%	133,5%	1421,0%	3.539,53	3.315,72	2.319,81
Venezuela	1.855,64	1227,8%	918,8%	-39,0%	1.715,89	1.284,03	-89,34
Países Bajos	2.572,13	134,5%	115,9%	-13,6%	1.475,40	1.270,76	-173,34
Canada	2.400,92	1020,6%	554,5%	232,9%	2.186,66	1.188,05	149,90
Alemania	2.426,87	237,4%	154,7%	15,1%	1.707,58	1.112,94	94,15
Uruguay	1.962,88	268,6%	191,4%	4,0%	1.430,30	1.019,57	20,62
Suiza	563,90	2460,0%	4496,9%	-32,1%	541,87	990,57	-10,40
Chile	4.622,77	30,7%	26,9%	497,7%	1.085,19	952,36	2.945,70
España	2.905,28	109,5%	61,6%	180,3%	1.518,42	854,36	892,07
India	970,41	73,8%	136,6%	1371,9%	411,91	763,00	520,55
Paraguay	1.352,36	203,4%	159,0%	24,6%	906,69	708,57	87,87
Italia	1.973,08	112,0%	70,4%	84,3%	1.042,41	655,03	425,64
Sudáfrica	1.082,29	224,5%	163,4%	320,9%	748,73	545,17	254,31
Japón	825,78	137,9%	146,2%	-25,6%	478,67	507,61	-119,68
Rusia	764,39	283,0%	218,5%	160,8%	564,79	436,20	123,06
México	916,74	15,1%	54,1%	263,0%	120,43	430,59	576,92
Reino Unido	779,53	102,8%	96,5%	137,3%	395,10	371,10	222,41
Bolivia	751,77	210,6%	151,0%	36,0%	509,70	365,49	64,08
Rep Corea	936,08	110,5%	75,3%	805,3%	491,36	334,86	395,60
Hong Kong	322,13	229,5%	225,1%	-37,3%	224,37	220,07	-58,07
Francia	571,65	73,2%	59,7%	58,4%	241,68	197,13	121,65
Australia	587,33	406,7%	146,9%	102,0%	471,41	170,33	58,54
EEUU	4.165,38	23,8%	5,0%	166,2%	801,37	167,80	2.100,27
Israel	232,19	132,9%	123,7%	128,1%	132,48	123,36	56,00
Portugal	117,81	-13,5%	-35,8%	123,5%	-18,36	-48,79	75,26

Fuente: elaboración propia sobre datos del Ministerio de Industria de la Nación

Respecto del comportamiento del agregado Resto del Mundo obsérvese el siguiente cuadro resumen.

Cuadro N°15
Evolución de las exportaciones totales y al Resto del Mundo por períodos

Resto Mundo	Total	Participación	
50.735,48	258.377,09	19,6%	1993-2003
118.606,02	485.521,66	24,4%	2003-2011
133,8%	87,9%	4,8	Var% y en puntos

Fuente: elaboración propia sobre datos del Ministerio de Industria de la Nación

Esta conducta marca la relevancia que van cobrando destinos cuya identificación no es significativa a nivel individual, pero son aspectos que no se deben soslayar al analizar la diversificación geográfica de las exportaciones, hecho que a su vez es relevante porque puede colaborar para minimizar impactos negativos por crisis económica de algún país comprador.

La forma en que se diversifican las exportaciones por destino puede percibirse de diversos modos, además de la información que brindan los cuadros precedentes.

Por caso, el porcentaje de participación de los primeros cinco países de destino de las exportaciones ha ido bajando en los últimos años. Efectivamente, pasaron de acaparar

en 1993 la mitad de las exportaciones a poco más de 41% en 2011.

La misma conclusión es válida para los primeros diez destinos, cuya participación bajó 13 puntos entre 1993 y 2011 (de 67,9% a 54,9%).

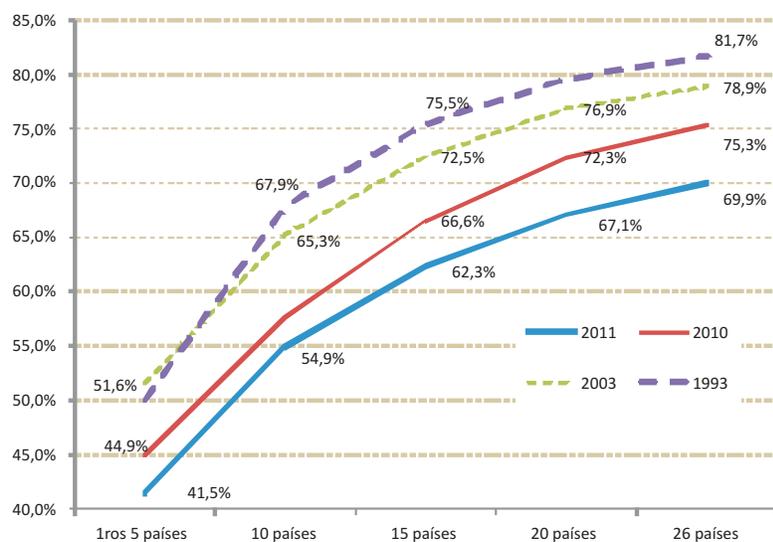
Cuadro N°16
Concentración de las exportaciones en principales destinos años seleccionados

Participación Acumulada	2011	2010	2003	1993
1ros 5 países	41,5%	44,9%	51,6%	50,0%
10 países	54,9%	57,6%	65,3%	67,9%
15 países	62,3%	66,6%	72,5%	75,5%
20 países	67,1%	72,3%	76,9%	79,6%
26 países	69,9%	75,3%	78,9%	81,7%

Fuente: elaboración propia sobre datos del Ministerio de Industria de la Nación.

La diversificación por destino no es una característica intrínseca del crecimiento exportador, más bien todo lo contrario, suele percibirse que el aumento de las exportaciones en un país está asociado con las ventas a un determinado destino. Esta situación fue incluso cierta para Argentina en los años de inicio del Mercosur, donde frente al aumento de las ventas externas se solía argumentar que era una respuesta a las facilidades obtenidas de los acuerdos de política comercial.

Gráfico N°1
Curva de acumulación de la participación de los principales países de destino de exportaciones en años seleccionados



Fuente: elaboración propia sobre datos del Ministerio de Industria de la Nación

Lo más llamativo de la desconcentración territorial de las exportaciones argentinas en

los últimos años es que aun cuando incorporemos países al análisis el grado de concentración sigue mostrándose bajo. Esta situación, asociada con el crecimiento que han tenido las exportaciones al conglomerado "Resto del Mundo", junto a la falta de países "estrella" en cuanto a crecimiento como comprador de Argentina, están mostrando que hay varios países que han aumentado sus compras a Argentina en cantidades que no siendo importantes individualmente, suman montos significativos. Lo que llamaríamos crecimiento de destinos no tradicionales.

Conclusiones

La revisión de las cifras vinculadas al comercio exterior de bienes muestra que el modelo iniciado en 2003 mantiene y profundiza sus principales signos distintivos, notándose el continuo crecimiento de las exportaciones y de las importaciones, a ritmo tal que el superávit comercial está por encima de los 10.000 millones de dólares. En la comparación internacional, las exportaciones argentinas llevan más de cinco años comportándose con tasas de crecimiento mejores que las del mundo según cifras de la Organización Mundial de Comercio.

En la distribución por destinos de las exportaciones se advierte no sólo la importancia clave del Mercosur y particularmente Brasil, sino también el crecimiento de otros destinos tanto de la zona Aladi (con Venezuela aumentando fuerte antes de ser parte del Mercosur) como otros países de todos los continentes. Incluso se ve una importante diversificación que no es fuerte cuantitativamente de manera individual pero si para el agregado Resto del Mundo, lo cual se puede interpretar como la aparición de nuevos clientes de las exportaciones argentinas.

Al interior de las exportaciones se observa un cambio de composición, en el cual las Manufacturas de Origen Industrial ganan participación en el total exportado. Y no estamos hablando de un año puntual de corte, sino de una identificable tendencia del período.

Ese crecimiento en la participación de las MOI es producto del sostenido y elevado aumento de las unidades físicas exportadas, ya que su correspondiente índice de precios ha mostrado la suba más baja de todos los rubros exportados.

Finalmente, como corolario de este elegante desempeño el análisis de las exportaciones por ramas industriales muestra un crecimiento superior de aquellas ramas asociadas con niveles de mayor complejidad productiva como químicos, maquinarias, aparatos, instrumentos y vehículos, antes que meros recursos naturales en estado virgen.

Todo esto en un contexto bastante particular, ya que como sostiene la Organización Mundial del Comercio (OMC) en su Informe sobre el Comercio Mundial 2012 (que refiere a la conducta del comercio durante 2011):

"El comercio mundial sufrió una fuerte desaceleración en 2011 porque la economía mundial tuvo que hacer frente a catástrofes naturales, a la incertidumbre financiera y a conflictos civiles... el terremoto del Japón y las inundaciones de Tailandia perturbaron las cadenas mundiales de suministro, y el temor al impago de la deuda soberana en la zona del euro tuvo una gran incidencia en los últimos meses del año... La conjunción de todos estos factores dio como resultado que en 2011 el crecimiento del comercio fuera inferior..."

"El débil crecimiento económico de 2011 redujo la demanda de importaciones en las mayores economías, de manera que el aumento de las exportaciones mundiales fue

inferior al 5,8 por ciento que había pronosticado la OMC.”

Este panorama tan usual en los últimos cuatro o cinco años es lo que muchos economistas y medios dominantes en Argentina han bautizado como “viento de cola”. Como colaboración del CIEPYC para que puedan tratar de explicar tal concepto a los miembros de la OMC les facilitamos la dirección para consultas del organismo internacional: enquiries@wto.org