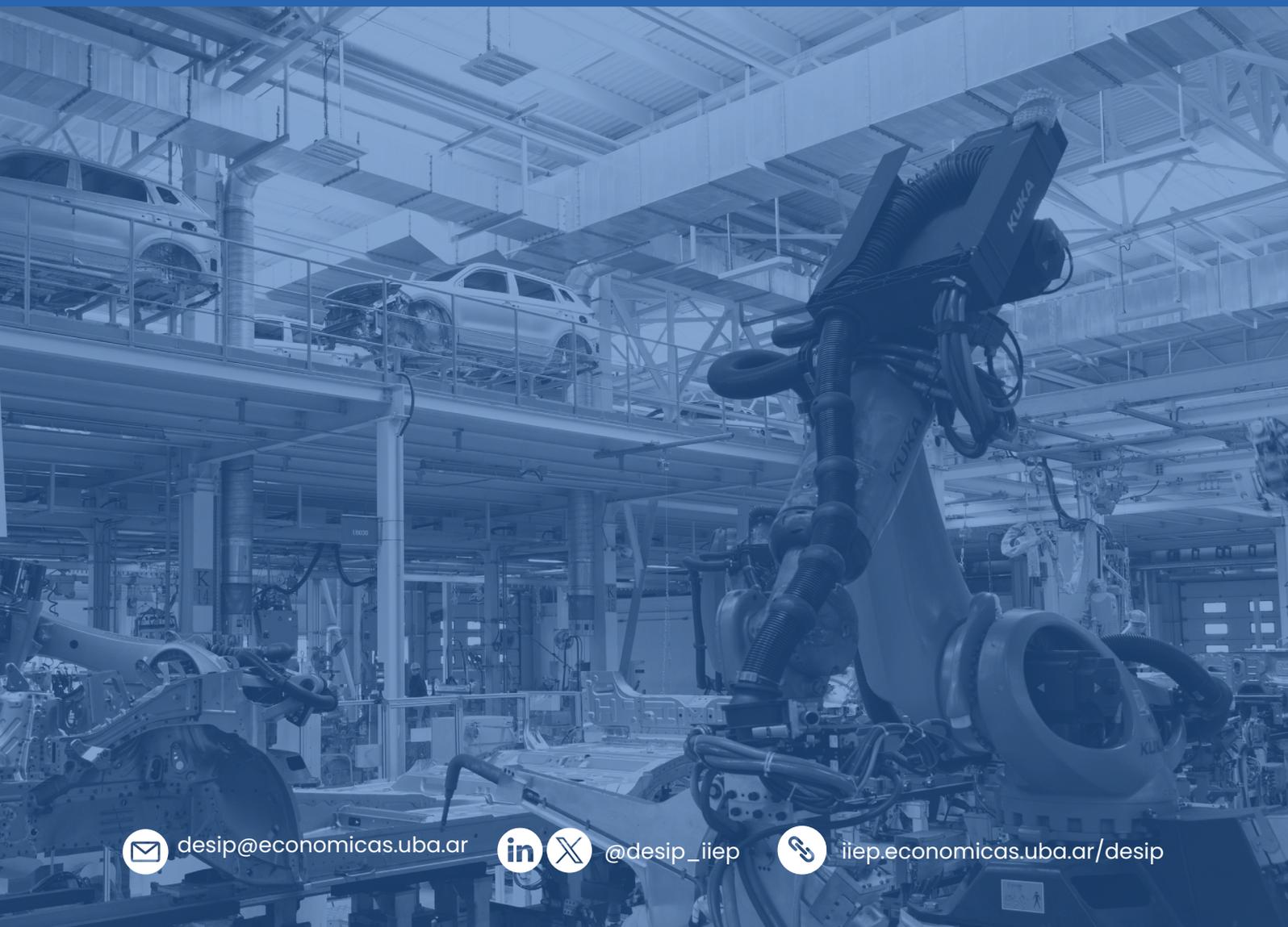


INFORME TRIMESTRAL DE EXPORTACIONES ARGENTINAS

JULIO 2024



desip@economicas.uba.ar



[@desip_iiep](https://www.linkedin.com/company/desip_iiep)



iiep.economicas.uba.ar/desip

Sobre DESIP

El grupo de Desarrollo e Internacionalización Productiva (DESIP) reúne a los investigadores del IIEP interesados en los desafíos que enfrenta la política pública vinculados al fortalecimiento de la estructura productiva, el impulso a la competitividad y la promoción de la inserción internacional de la economía argentina.

Las actividades del grupo buscan contribuir a la comprensión de estos desafíos y aportar recomendaciones de políticas públicas que permitan abordarlos de forma efectiva. Nuestra perspectiva enfatiza la necesidad de priorizar objetivos de inserción internacional para traccionar el crecimiento y el desarrollo de la economía argentina.

 iiep.economicas.uba.ar/desip

 [@desip_iiep](https://twitter.com/desip_iiep)

 desip@economicas.uba.ar

Sobre ITEA

Coordinación: Federico Bernini

Supervisión: Juan Carlos Hallak

Asistencia Técnica: Diego Fasan

El Informe Trimestral de Exportaciones Argentinas (ITEA) es la publicación periódica del DESIP que analiza la evolución de la canasta exportadora argentina de bienes y servicios. El análisis ofrece una mirada distinta sobre dicha evolución enfatizando la composición en términos del tipo de bienes y servicios exportados. En el caso de los bienes, distinguimos a las exportaciones según su grado de diferenciación (por características físicas, diseño, marca o confiabilidad) en el entendimiento de que una composición de exportaciones con mayor participación de bienes diferenciados refleja una estructura exportadora más sofisticada, con mayores posibilidades de generar derrames de conocimiento y mayores perspectivas de crecimiento futuro. En el caso de los servicios, atribuimos estas características deseables a los servicios basados en conocimiento.

En esta edición, el ITEA cuenta con 3 secciones. En la primera analizamos los datos más recientes de las exportaciones de bienes y servicios. En la segunda sección, hacemos “doble click” sobre el mercado de autos en Brasil y estudiamos los cambios recientes asociados con los vehículos eléctricos. Por último, comparamos el desempeño exportador durante las últimas dos administraciones de gobierno, las de Mauricio Macri y Alberto Fernández.

Resumen ejecutivo

Sec. 1. Coyuntura: Vuelta a la normalidad

- En el 2° trimestre de 2024 (2°T-2024) las **exportaciones argentinas de bienes** crecieron 18% interanual, recuperándose de la sequía sufrida en 2023. Deflactando por precios internacionales, el registro fue 2% superior al observado en 2019 y 2022.
- El crecimiento fue impulsado por las **exportaciones de bienes no diferenciados**, que crecieron 33% a valores constantes por mayores ventas de cereales, oleaginosas y combustibles. Por su parte, las **exportaciones de bienes diferenciados** cayeron 5% interanual, principalmente por menores ventas de vehículos y maquinaria.
- Las **exportaciones de servicios** se estabilizaron en niveles similares a los observados antes de la pandemia del COVID-19 (USD 4,1 mil millones en el 1°T-2024).
- Dentro de este grupo, los **servicios basados en el conocimiento (SBC)** disminuyeron 3,3% interanual en el 1°T-2024. Esta baja estaría asociada con la depreciación del tipo de cambio oficial en diciembre de 2023, que reduce la valuación en dólares de las exportaciones argentinas por traslado a precios de menores costos.

Sec. 2. Doble click: Autos eléctricos ganan mercado en Brasil ¿desplazan argentinos?

- El mercado de autos en Brasil está registrando una rápida conversión hacia vehículos híbridos y eléctricos por una combinación de exenciones arancelarias que se retiran gradualmente, un mercado que crecientemente adopta este segmento y un productor global de estos vehículos (China) en rápido crecimiento.
- En el 1° semestre de 2024, el 9% de los vehículos patentados en Brasil fue híbrido o eléctrico, destacándose la participación de los originarios en China.
- Estos cambios obligan a repensar las estrategias de las automotrices locales, cuya producción de autos se destina en un 40% al mercado brasileño.

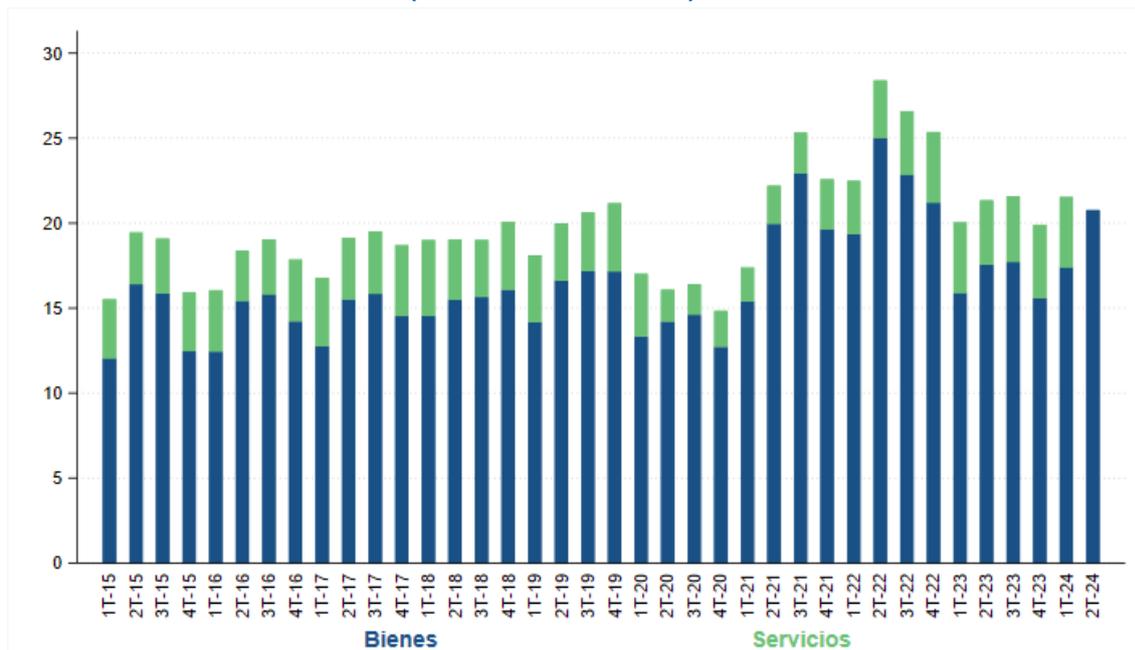
Sec. 3. Análisis Especial: comparación de performance exportadora. Gestión Macri vs. gestión Alberto Fernández

- Realizamos un ejercicio que nos permite comparar el desempeño exportador durante las últimas dos gestiones presidenciales, purgado de efectos externos (exógenos).
- La principal diferencia entre ambas gestiones se observa en las exportaciones de bienes no diferenciados, que crecieron (en valores constantes) USD 10,3 mil millones durante la gestión de Macri mientras que cayeron USD 8,6 mil millones durante la gestión Fernández (excluido el efecto de la sequía de 2023).
- En cambio, al focalizarnos sobre los bienes diferenciados observamos una caída en ambas gestiones de gobierno (USD -1,1 mil millones contra USD -2,3 mil millones), atribuible en ambos casos a pérdida de competitividad.
- Estos resultados sugieren la necesidad de encarar una agenda de política pública que promueva un mejor desempeño exportador de bienes diferenciados.

1. Coyuntura: Vuelta a la normalidad

Los efectos de la sequía de 2023 en las exportaciones ya quedaron atrás. En el 2° trimestre de 2024, las exportaciones argentinas de bienes sumaron USD 20,8 mil millones, 18% más que en igual periodo del año anterior. Este valor es el segundo más elevado para este trimestre en la última década, sólo superado por el 2022 (ver gráfico 1). Más aún, a precios de 2024, las cantidades exportadas fueron las más altas para un 2° trimestre desde 2013, superando por un 2% lo registrado en 2019 y 2022.

Gráfico 1: Evolución de exportaciones de bienes y servicios
(miles de millones de USD)



Fuente: DESIP en base a INDEC.

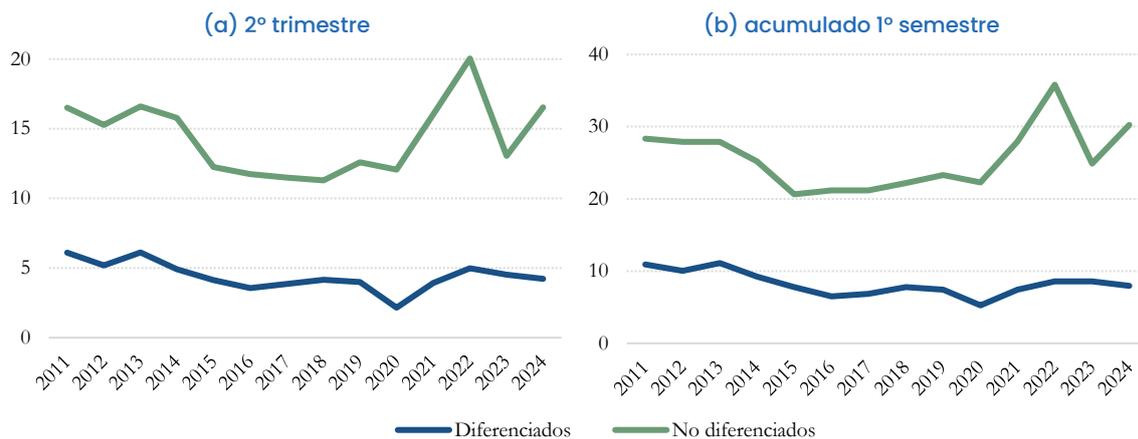
Por su parte, las exportaciones de servicios sumaron USD 4,1 mil millones en el 1° trimestre de 2024 (los datos de servicios cuentan con un rezago de un trimestre respecto a los de bienes), disminuyendo 0,3% interanual, pero consolidando un nivel de exportación similar al observado antes de la pandemia del COVID-19. En los primeros 3 meses de 2024, los servicios representaron un 19,3% del total de ventas al exterior de bienes y servicios.

No solo importa seguir la evolución del total exportado, sino también su composición. En este sentido, a partir de las categorías agregadas que utiliza el INDEC (Primarios, MOA, MOI, Combustibles y Energía), es práctica común considerar a las MOI (Manufacturas de Origen Industrial) como la categoría más “deseable” de nuestras exportaciones. Subyace a esta consideración la idea de que las MOI reflejan una mayor sofisticación y complejidad de la estructura exportadora, con capacidad de pagar mayores salarios, a la vez que son aquellas que producen mayores derrames de conocimiento hacia el resto de la economía. Sin embargo, las MOI constituyen una agregación muy imperfecta de bienes con estas supuestas características. Por ejemplo, incluyen commodities como el oro, la plata, el biodiesel y el aluminio en formas primarias, cuya producción no reviste dicha complejidad ni genera los supuestos derrames —a pesar de que también genera beneficios para la economía—.

Por este motivo, siguiendo una línea que mantendremos en este informe trimestral, distinguiremos a las exportaciones de bienes en *diferenciados* y *no diferenciados* (estos últimos principalmente commodities agrícolas e industriales), atribuyéndole a los primeros las características “deseables” planteadas en el párrafo previo. Los bienes diferenciados tienen atributos distintivos de carácter físico, diseño, marca o confiabilidad que requieren mayores esfuerzos para su inserción internacional exitosa y los hacen menos sustituibles con respecto a productos competidores. Esto les permite cobrar mayores precios, pagar mejores salarios y contratar personal más calificado, mientras que la posibilidad de exportarlos requiere adquirir conocimiento sobre los mercados externos que se puede derramar al resto de la economía. A la vez, el crecimiento exportador de estos bienes suele estar asociado con la diversificación de exportaciones. Como contrapartida, los commodities tienen precios de referencia mundiales y, por sus características estandarizadas, son altamente sustituibles a los ojos del comprador extranjero entre aquellos producidos en distintos países de origen. Si bien las exportaciones de estos productos también producen beneficios para la economía, los mismos son menores a los que generan los bienes diferenciados.

Para distinguir según su grado de diferenciación utilizamos la clasificación propuesta en Bernini et al (2018)¹. En el gráfico 2a observamos que el crecimiento en las exportaciones de bienes durante el 2º trimestre de 2024 en comparación con el mismo trimestre de 2023 fue impulsado principalmente por los bienes no diferenciados (+27%). En cambio, las exportaciones de bienes diferenciados se contrajeron por segundo año consecutivo (-6,3%). Podemos hacer una lectura similar si la comparación anual se realiza entre los acumulados del 1º semestre (gráfico 3b). En ambos casos, observamos que las exportaciones de bienes no diferenciados muestran una tendencia al alza, aunque con una notable volatilidad, en tanto que las de bienes diferenciados se muestran mayormente estancadas durante los últimos diez años en un nivel similar al observado en 2015 (en la sección 3 profundizaremos este análisis comparando la performance exportadora durante las gestiones de Alberto Fernández y Mauricio Macri).

Gráfico 2: Exportaciones de bienes según diferenciación
(miles de millones de USD corrientes)



Fuente: DESIP en base a INDEC.

Veamos a continuación la evolución reciente de estos dos agregados en mayor detalle. En primer lugar, nos enfocamos en los bienes no diferenciados, llevando las exportaciones a valores constantes del 2º trimestre de 2024 para evitar que se vean influidas por los cambios en las

¹ La clasificación se encuentra disponible en nuestro [sitio web](#).

cotizaciones internacionales. Como se observa en la tabla 1, las exportaciones de bienes no diferenciados crecieron notablemente respecto de 2023, tanto en la frecuencia trimestral como en la semestral, aunque el crecimiento está explicado principalmente por la sequía de 2023 que deprimió los valores exportados de la mayoría de los productos agropecuarios. Por este motivo, en la tabla 1 comparamos las exportaciones de 2024 con respecto a las de 2022.

Tabla 1: Exportaciones no diferenciadas por sector
(miles de millones de USD – precios al 2ºT-2024)

| Sector | Exportaciones 2º trimestre | | | | Exportaciones 1º semestre | | | |
|------------------------|----------------------------|-------------|-------------|------------|---------------------------|-------------|-------------|------------|
| | 22 | 23 | 24 | var. 22-24 | 22 | 23 | 24 | var. 22-24 |
| Cereales y oleaginosas | 8,8 | 6,9 | 10,0 | 1,3 | 15,4 | 11,6 | 17,5 | 2,1 |
| Combustibles | 1,7 | 2,0 | 2,5 | 0,8 | 3,5 | 4,2 | 4,9 | 1,4 |
| Minería | 1,1 | 0,9 | 1,0 | -0,1 | 2,1 | 2,0 | 2,0 | -0,1 |
| Carne y pesca | 1,2 | 1,0 | 0,9 | -0,3 | 2,2 | 2,0 | 1,9 | -0,2 |
| Otros alimentos | 0,6 | 0,5 | 0,6 | 0,0 | 1,0 | 1,0 | 1,1 | 0,1 |
| Química y petroquímica | 0,5 | 0,4 | 0,5 | 0,0 | 1,0 | 0,8 | 0,9 | -0,1 |
| Metales | 0,3 | 0,4 | 0,4 | 0,1 | 0,5 | 0,8 | 0,7 | 0,2 |
| Otros | 0,7 | 0,5 | 0,7 | 0,0 | 1,3 | 1,0 | 1,3 | 0,0 |
| Total | 14,8 | 12,5 | 16,7 | 1,9 | 27,1 | 23,4 | 30,4 | 3,3 |

Fuente: DESIP en base a INDEC.

En el 2º trimestre de 2024, las exportaciones fueron USD 1,9 mil millones superiores a las del mismo período de 2022 (+13%). Dos sectores explican este crecimiento. Por un lado, las exportaciones de **cereales y oleaginosas** crecieron USD 1,3 mil millones por una destacada evolución de maíz, soja y sus derivados. Por otro lado, las exportaciones de **combustibles** aumentaron USD 0,8 mil millones respecto al 2º trimestre de 2022 (+49%). En este sector resaltó el mayor volumen de petróleo provenientes de los yacimientos de Vaca Muerta. A la derecha de la tabla, la comparación del 1º semestre de 2024 contra el 1º semestre de 2022 muestra un crecimiento de USD 3,3 mil millones, concentrado en los mismos dos sectores.

Los demás sectores tuvieron variaciones menos relevantes en el agregado, aunque en algunos casos representaron cambios importantes dentro del sector. Por ejemplo, las exportaciones de **carne y pesca** disminuyeron USD 0,3 mil millones (-26%) en el 2º trimestre y USD 0,2 mil millones (-11%) en el 1º semestre respecto a los respectivos períodos de comparación en el año 2022. Esta baja se explicó por menores despachos de carne vacuna hacia China. En cambio, las ventas al exterior del sector **metales** crecieron USD 0,1 mil millones (+44%) en el 2º trimestre y USD 0,2 mil millones (+37%) en el 1º semestre respecto a 2022 impulsadas principalmente por el aluminio primario que, ante una menor demanda doméstica y las dificultades técnicas para reducir la producción, destinan un mayor excedente al mercado externo. Por último, las exportaciones de **minería** disminuyeron respecto a 2022 (tanto a nivel trimestral como semestral) pero se destaca el cambio en su composición. En el 1º semestre de 2024, las exportaciones de litio crecieron 285% a valores constantes respecto a igual período de 2022, en tanto que las de plata se contrajeron 80% y las de oro 6,5%.

Ahora pasamos a las exportaciones de bienes diferenciados. La tabla 2 descompone su variación por sector (aquí podemos comparar directamente valores corrientes). Dado que en estos bienes

no hubo afectación directa por la sequía, utilizaremos 2023 como base de comparación. En el 2° trimestre de 2024, las exportaciones de bienes diferenciados mostraron una performance pobre, disminuyendo USD 0,2 mil millones (-4,4%) con respecto a las de igual periodo de 2023. Como en el 1° trimestre hubo una baja similar, en el acumulado semestral las exportaciones se contrajeron en USD 0,4 mil millones interanual (-4,7%).

Tabla 2: Exportaciones diferenciadas por sector
(miles de millones de USD corrientes)

| Sector | Exportaciones 2° trimestre | | | Exportaciones 1° semestre | | |
|---------------------|----------------------------|------------|-------------|---------------------------|------------|-------------|
| | 23 | 24 | var. 23-24 | 23 | 24 | var. 23-24 |
| Vehículos | 2,1 | 1,9 | -0,2 | 3,8 | 3,5 | -0,3 |
| Alimentos | 1,0 | 1,1 | 0,1 | 2,0 | 2,1 | 0,1 |
| Químicos | 0,5 | 0,5 | 0,0 | 1,0 | 0,9 | -0,1 |
| Maquinaria y equipo | 0,5 | 0,4 | -0,1 | 0,9 | 0,7 | -0,2 |
| Otros | 0,3 | 0,4 | 0,1 | 0,7 | 0,7 | 0,1 |
| Total | 4,4 | 4,2 | -0,2 | 8,4 | 8,0 | -0,4 |

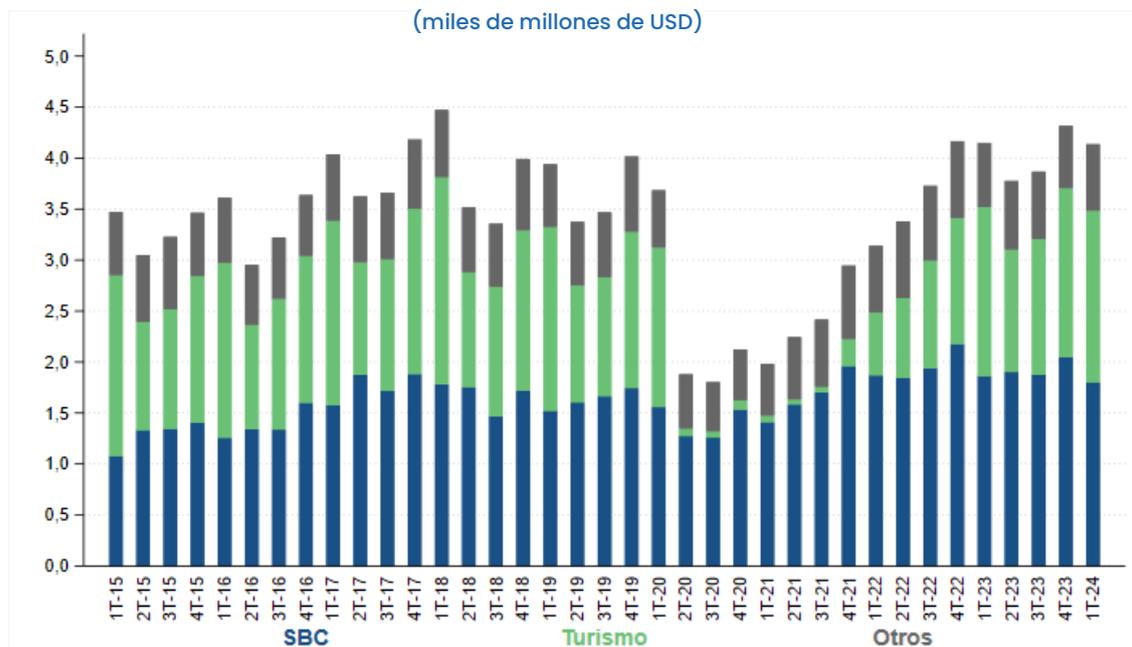
Fuente: DESIP en base a INDEC.

El principal rubro de exportación de bienes diferenciados es el de **vehículos automotores**, cuyas exportaciones disminuyeron USD 0,2 mil millones (-10%) en el 2° trimestre y USD 0,3 mil millones (-8%) en el 1° semestre con respecto a iguales periodos de 2023. La caída se produjo principalmente por menores ventas de autos a Brasil (ver sección 2 para un mayor detalle del comportamiento en este mercado) y utilitarios hacia otros países de América del Sur, principalmente Chile, Perú y Colombia.

El siguiente sector que explica esta caída es el de **maquinaria y equipo**, cuyas exportaciones disminuyeron USD 0,1 mil millones (-24% interanual) en el 2° trimestre y USD 0,2 mil millones (-21% interanual) en el 1° semestre, principalmente por menores ventas de motores hacia Brasil. Como contrapartida, hubo un crecimiento en las exportaciones de **alimentos** (carne vacuna envasada hacia Europa y Chile y peras a Brasil) y de **otros productos** (aleaciones de acero) que compensan parcialmente la baja. Por último, el sector **químicos** se mantuvo casi sin cambios.

En cuanto a los servicios, descomponemos sus exportaciones en “servicios basados en el conocimiento (SBC)”, “turismo” y “otros servicios”. En este caso, por su mayor sofisticación y propensión al derrame de conocimiento, atribuimos a los SBC las características deseables que destacamos anteriormente para los bienes diferenciados. El gráfico 3 presenta la evolución de las exportaciones totales de servicios con esta desagregación. En el 1° trimestre de 2024 (último dato disponible) las exportaciones totales de servicios disminuyeron USD 13 millones interanual (-0,3%), consolidándose el nivel exportado en valores similares a los observados pre-COVID.

Gráfico 3: Exportaciones de servicios según sector
(miles de millones de USD)



Fuente: DESIP en base a INDEC.

Los servicios basados en el conocimiento (SBC) disminuyeron 3,3% en el 1ºT-2024 respecto al mismo trimestre del año anterior. La baja estuvo influida principalmente por menores exportaciones de servicios informáticos (-7%) y jurídicos, contables y gerenciales (-7%). El motivo principal de esta caída estaría explicado por la depreciación del tipo de cambio oficial en diciembre de 2023, que redujo la valuación en dólares de los costos de exportación argentinos, generando un efecto de corto plazo más importante en los precios (hacia abajo) que en la respuesta de las cantidades (hacia arriba).

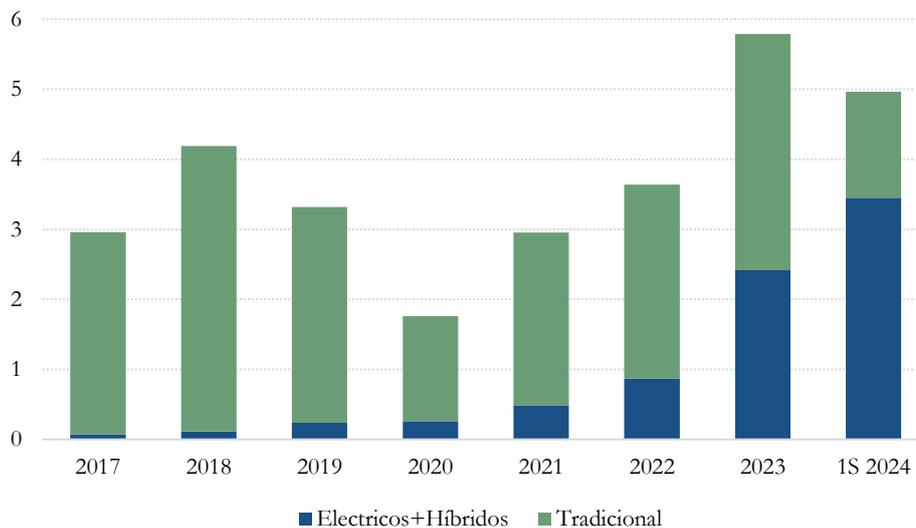
Las exportaciones de servicios asociados al turismo crecieron 1,5% principalmente impulsados por el aumento en los servicios de transporte de pasajeros (+28%), en tanto el gasto de los turistas en el país se mantuvo constante. Los otros servicios aumentaron 3,6%, fundamentalmente explicados por servicios de construcción y servicios financieros.

2. Doble click: Autos eléctricos ganan mercado en Brasil ¿desplazan argentinos?

El mercado brasileño fue históricamente un destino central para las exportaciones argentinas de autos². En 2023, Argentina exportó USD 2,8 mil millones, de los cuales un 97% tuvo como destino a Brasil (la participación de Brasil en el caso de utilitarios es del 50%). El tratamiento que le otorga el acuerdo comercial bilateral a las terminales argentinas facilitó que cada año ocupen entre el 40% y el 50% de las importaciones brasileñas³. Sin embargo, cambios en las tendencias de consumo, la acelerada incursión de China en el sector y las políticas tomadas por el gobierno de Brasil ponen una luz de alerta para la producción local.

El gobierno brasileño estableció en 2015 una exención arancelaria a los vehículos eléctricos e híbridos con el objetivo de fomentar su consumo, y así reducir las emisiones de carbono que producen los autos tradicionales. Como se observa en el gráfico 4, las importaciones de vehículos eléctricos e híbridos (en azul) fue creciendo gradualmente hasta experimentar una importante aceleración en 2023 y el primer semestre de 2024. De este tipo de autos, Brasil importó USD 2,4 mil millones en 2023, un 179% más que en 2022. En el 1° semestre de 2024 ya importó USD 3,5 mil millones, un 43% más que en todo el año previo. Dado que el ingreso de autos tradicionales no siguió el mismo ritmo de incremento, los vehículos eléctricos e híbridos han llegado a representar durante dicho semestre el 70% del valor de autos importado por Brasil.

Gráfico 4: Importaciones de Autos de Brasil por tipo de vehículo
(miles de millones de dólares)



Fuente: DESIP en base a MDIC. Datos de 2024 corresponden al 1° semestre.

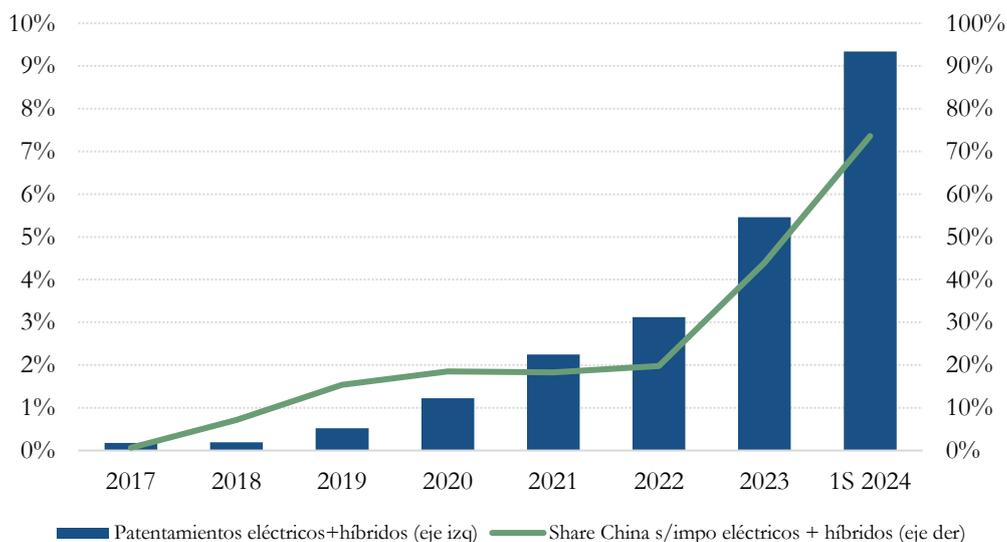
² Definimos autos como los vehículos para el transporte de personas, dejando fuera a los utilitarios, vehículos para el transporte de mercancías y las autopartes.

³ El sector automotor quedó fuera del Mercosur. En este caso, se negoció un esquema bilateral conocido como “flex”, que determina que cada país importará sin aranceles los vehículos y autopartes del otro país siempre que cumpla con un “coeficiente de desvío”. Este coeficiente se ubica actualmente en 1,9 dólares por cada dólar exportado. Durante 2023, el coeficiente de desvío fue de 1,2 (importaciones desde Brasil por dólar exportado hacia Brasil).

¿Cómo se explica semejante crecimiento en el último año y medio? Tres efectos habrían contribuido a generar esta dinámica. En primer lugar, a finales de 2023 (aunque ya había indicios previos) el gobierno decidió eliminar gradualmente la exención arancelaria a los autos eléctricos e híbridos para beneficiar a la fabricación local. Desde enero de este año, los vehículos eléctricos e híbridos importados pagan en Brasil entre un 10% y un 12% de arancel, con un cronograma de subas hasta llegar al 35% en 2026. Adicionalmente, se estableció un cupo libre de arancel para estos productos, que disminuirá gradualmente hasta desaparecer en 2026 (las importaciones en el primer semestre de 2024 han sobrepasado largamente ese cupo, por lo que más del 80% ingresó abonando el arancel correspondiente). Más allá que hoy deban pagar un arancel que el año pasado no existía, el esquema de aranceles crecientes genera un incentivo a adelantar importaciones de este tipo de autos, que podría haber generado un pico sin que se observe una caída en las importaciones de autos tradicionales.

En segundo lugar, el consumidor brasileño pareciera ser cada vez más receptivo a este segmento, principalmente provisto desde el exterior. En el gráfico 5 observamos que los autos eléctricos e híbridos representaron el 9,3% del total de patentamientos del 1° semestre de 2024, triplicando la participación respecto al 2022 (barras azules, eje izquierdo). Dentro de este segmento, de los 10 modelos de autos más vendidos sólo uno es producido en Brasil (el Toyota Cross), en tanto los restantes 9 son importados desde China (de las marcas BYD y GWM). Allí radica el tercer efecto. China ha ganado competitividad de forma exponencial en este mercado. Mientras en 2019 exportaba USD 1000 millones de estos vehículos, en 2023 exportó USD 40.000 millones, ubicándose como el segundo mayor exportador detrás de Alemania. Este posicionamiento lo logró con marcas propias, que proveen vehículos a precios accesibles pero incorporan tecnología y diseño. El crecimiento de China en el mercado de Brasil es particularmente sorprendente. Actualmente, este país representa el 75% de las importaciones brasileñas de autos eléctricos e híbridos (línea verde, eje derecho). Según la Asociación China de Fabricantes de Automóviles de Pasajeros, en abril Brasil se convirtió en el principal destino de las exportaciones chinas en este segmento.

Gráfico 5: Patentamientos de autos eléctricos e híbridos en Brasil y participación de China en las importaciones



Fuente: DESIP en base a MDIC, ABVE y ANFAVEA. Datos de 2024 corresponden al 1° semestre.

En resumen, los incentivos a anticipar compras para aprovechar exenciones arancelarias decrecientes, un mercado que crecientemente prefiere este tipo de autos y el impactante predominio de la producción china están transformando el mercado brasileño de autos. En respuesta a estos cambios, el gobierno de ese país ha adoptado medidas para canalizar el aumento del consumo hacia vehículos fabricados localmente. A finales de junio reglamentó el plan Mover (anunciado durante 2023), una política que, entre varios objetivos, busca impulsar el consumo y la producción local de vehículos con bajas emisiones de carbono, particularmente mediante incentivos fiscales a empresas que inviertan en la descarbonización de sus procesos productivos y que produzcan vehículos menos contaminantes. En 2024, los incentivos serán de 3500 millones de reales (aproximadamente, USD 650 millones) y aumentarán gradualmente hasta 2028. Estos incentivos se implementarán principalmente como créditos fiscales a la inversión en I+D y a nuevos proyectos productivos. Además, se establecen criterios “verdes” sobre el impuesto a los productos industrializados (IPI), que tendrán alícuotas más bajas para vehículos que generen menores emisiones en su funcionamiento y en su proceso productivo.

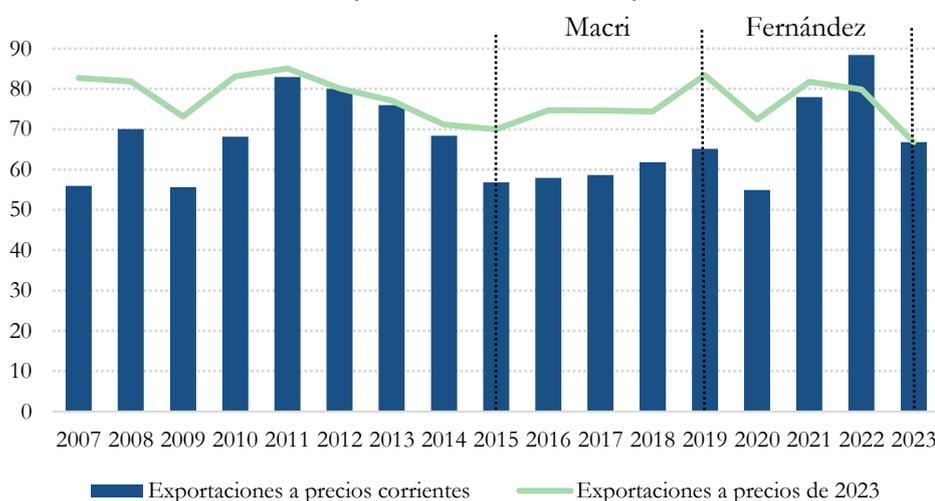
Las principales automotrices reaccionaron positivamente a estos incentivos anunciando planes de producción de vehículos eléctricos e híbridos en Brasil. El caso más resonante es el de la china BYD, que compró en 2023 una ex planta de Ford en el estado de Bahía con capacidad para producir 150.000 vehículos al año (equivalente al patentamiento de vehículos eléctricos e híbridos en los últimos 12 meses) y se espera comience a operar antes de finalizar 2024. Pero también hubo anuncios de Toyota, General Motors, Stellantis, Volkswagen y Great Wall Motors, entre otras, cuyos planes de inversión tienen plazos hasta 2030.

Estos cambios imponen desafíos al sector en Argentina. Las exportaciones a Brasil son el destino de aproximadamente el 40% de la producción doméstica de autos. El cambio en la preferencia de los consumidores brasileños exigirá ineludiblemente un rediseño de la estrategia de las automotrices argentinas. Reorientar íntegramente esta producción hacia otros mercados luce complejo dada la centralidad del mercado brasileño, donde el productor argentino se encuentra favorecido por los acuerdos comerciales bilaterales. Por otro lado, las terminales podrían profundizar una mayor especialización en el segmento de utilitarios, donde Argentina exporta cerca del 60% de su producción, con una mayor diversificación de destinos. Allí la participación de eléctricos e híbridos es baja actualmente, pero los avances tecnológicos podrían alcanzar a este segmento en un futuro cercano. Por último, incentivar la producción de vehículos eléctricos e híbridos en Argentina requiere foco en la gestión pública y la coordinación con actores privados (principalmente terminales y autopartistas) para el diseño de una estrategia sectorial que promueva la atracción de inversiones en el sector.

3. Análisis Especial: comparación de performance exportadora. Gestión Macri vs. gestión Alberto Fernández

¿Cómo se compara la performance exportadora de bienes bajo el gobierno de Mauricio Macri (2015-2019) en relación con el desempeño de las mismas bajo Alberto Fernández (2019-2023)? Durante los ocho años acumulados entre ambas presidencias, las exportaciones argentinas de bienes crecieron USD 10,3 mil millones (+18%). De este crecimiento, USD 8,2 mil millones (80%) se concretaron durante la administración Macri mientras que los restantes USD 2,1 mil millones (20%) lo hicieron durante la gestión de A. Fernández (gráfico 6, barras). Sin embargo, el sentido de la comparación cambia si excluimos al año 2023, afectado por una drástica sequía. En ese caso, se observa durante el periodo de gestión de A. Fernández 2019-2022 un fuerte aumento de exportaciones (USD 22,8 mil millones), que llevó a las mismas en 2022 a su máximo histórico. ¿Cómo comparar entonces?

Gráfico 6: Evolución anual de las exportaciones de bienes
(miles de millones de USD)



Fuente: DESIP en base a INDEC.

Una parte del problema es que el valor de las exportaciones está influido por la variación (exógena) de precios internacionales, cuyo impacto positivo o negativo en el valor exportado no debería tomarse como indicador de performance de un gobierno. Una vez ajustados los valores exportados por dicha variación, la comparación arroja un resultado distinto: las cantidades exportadas subieron 19% durante la gestión de Macri (gráfico 6, línea verde) mientras que, aun considerando solo el periodo 2019-2022 para evitar el efecto de la sequía de 2023, las mismas cayeron un 4% durante la gestión de A. Fernández (-20% en el periodo completo 2019-2023).

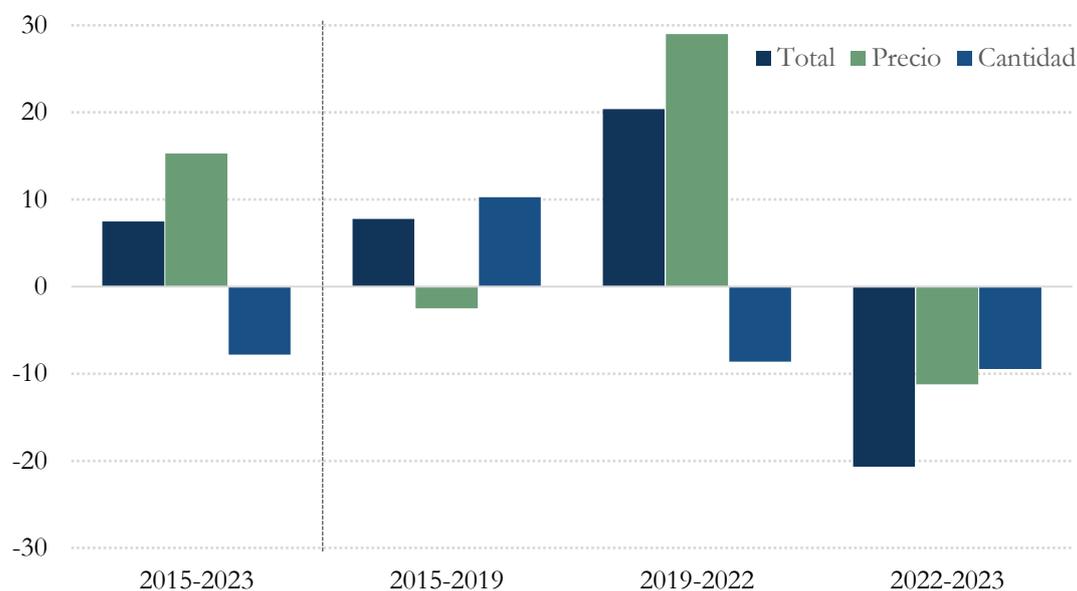
De todas formas, incluso comparar variaciones de cantidades puede producir resultados engañosos. Múltiples eventos en el mundo, además de la variación de precios, afectan el flujo comercial global (por ej. pandemia, guerras comerciales, condiciones macroeconómicas de socios comerciales). Por este motivo, y para obtener resultados más directamente atribuibles a las políticas de gobierno, en el análisis de esta sección proponemos purgar de la variación de exportaciones aquellos componentes explicados por factores externos para concentrarnos solo en aquellos que dependen de las condiciones internas.

Al igual que en la primera sección del informe, distinguimos a las exportaciones de bienes entre productos *diferenciados* y *no diferenciados*. Dividir a las exportaciones de esta manera nos permite comprender si la canasta exportadora se complejizó (mayor share de productos diferenciados, ver discusión en la Sección 1 de este informe), así como también aplicar una metodología distinta, más adecuada para cada grupo, con el fin de distinguir en cada uno de ellos el efecto de los factores externos (exógenos) de aquellos que obedecen a factores internos (atribuibles a políticas de gobierno).

Productos no diferenciados

Los productos no diferenciados, mayormente commodities agrícolas, aunque también energéticos (petróleo y gas de petróleo), minerales (oro y litio), e incluso industriales (ej. aluminio en bruto y polietileno), han representado en forma estable entre un 70% y un 75% de las exportaciones argentinas. El gráfico 7, en su parte izquierda, descompone la variación total de exportaciones no diferenciadas en variaciones de precios (factor externo) y variaciones de cantidades (factor interno)⁴. Como se puede ver, el total exportado de estos productos creció USD 7,5 mil millones (barra azul oscura), pasando de USD 41,2 mil millones en 2015 a USD 48,6 mil millones en 2023. Sin embargo, purgando el impacto positivo de la suba de precios durante el período (barra verde), las cantidades exportadas no suben, sino que caen un 19%, por un monto de USD 7,8 mil millones (barra azul clarita).

Gráfico 7: Cambio en las exportaciones de no diferenciados según factor y período
(miles de millones de USD)



Fuente: DESIP en base a INDEC, FMI y Banco Mundial.

⁴ Para calcular el componente “precio”, llevamos las exportaciones del periodo inicial a valores constantes del periodo final mediante un índice de precios Laspeyres (cantidades fijas) con base en el periodo inicial. La variación indica el cambio en el valor exportado atribuible al cambio de precios. La diferencia entre este último valor y el valor observado de exportación en el periodo final constituye el componente “cantidad”.

A la derecha del panel, hacemos el mismo ejercicio dividiendo el análisis en tres períodos: Macri (2015-2019), Fernández (2019-2022) y “Sequía” (2022-2023). Los dos períodos de interés nos muestran dinámicas muy distintas. En la gestión Macri, las exportaciones no diferenciadas crecieron tanto en valor como en cantidad, sin grandes cambios en los precios. Focalizándonos en las cantidades exportadas, observamos un crecimiento de USD 10,3 mil millones. En la gestión Fernández, el desempeño es el opuesto, con una variación positiva en el valor exportado más que explicado por mejores precios de exportación. Las cantidades exportadas, en cambio, cayeron durante el período por el equivalente a USD 8,6 mil millones. Como dijimos, preferimos no atribuirle a su gestión la baja en cantidades exportadas durante el último año (2023) ya que la misma es mayormente explicada por la sequía⁵.

La tabla 3 muestra el detalle sectorial de estas variaciones en el acumulado del período que abarca las dos gestiones (2015-2022) –sin incluir el año de la sequía–. El incremento en las exportaciones no diferenciadas durante la gestión Macri (USD 8,8 mil millones) se produjo tanto en las de origen agrícola como en las no agrícolas. En el primer grupo se destacaron las subas de maíz, trigo y carne vacuna⁶, en tanto hubo una baja en las exportaciones de soja. El cambio en la composición de los cultivos coincide con una política de derechos de exportación que, punta a punta, amplió el diferencial entre derechos de exportación a la soja respecto al trigo y maíz (favoreciendo a estos últimos). En el caso de la carne vacuna, se observó un importante incremento en las exportaciones hacia China luego de que, en 2016, el gobierno eliminara las restricciones cuantitativas a las exportaciones. Dentro de los bienes no agrícolas, se destaca el crecimiento en las exportaciones de combustibles (asociados fundamentalmente a yacimientos de Vaca Muerta) y la baja en las ventas de metales básicos (por el cierre del único yacimiento de cobre que se encontraba activo) y metales preciosos (por menor producción de oro).

Tabla 3: Variación de cantidades exportadas de productos no diferenciados
(miles millones de USD)

| | 2015-2019 | 2019-2022 | 2015-2022 |
|------------------------------|-------------|-------------|------------|
| De origen agrícola | 8,8 | -7,6 | 1,2 |
| Maíz | 4,2 | -1,4 | 2,8 |
| Carne Vacuna | 2,1 | -0,2 | 1,9 |
| Trigo | 1,8 | -0,2 | 1,6 |
| Soja | -0,6 | -5,0 | -5,6 |
| Otros | 1,5 | -0,9 | 0,6 |
| De origen no agrícola | 1,4 | -1,0 | 0,4 |
| Combustibles | 1,9 | 1,4 | 3,4 |
| Litio | 0,2 | 0,0 | 0,2 |
| Metales básicos | -0,4 | -0,8 | -1,1 |
| Metales preciosos | -0,5 | -0,7 | -1,3 |
| Otros | 0,2 | -1,0 | -0,8 |
| Total | 10,3 | -8,6 | 1,6 |

Fuente: DESIP en base a INDEC, FMI y Banco Mundial.

⁵ La caída de las exportaciones no diferenciadas en 2023 fue de USD 9,4 mil millones. La caída en bienes agrícolas fue de USD 11,1 mil millones que se compensó con un aumento en los bienes no agrícolas de USD 1,6 mil millones (principalmente, combustibles y litio).

⁶ Al igual que en el resto de los productos alimenticios, la carne vacuna se clasifica como no diferenciada sólo si se exporta en envases que no están acondicionados a la venta al por menor.

Por su parte, la caída en las cantidades exportadas durante la gestión de A. Fernández (USD - 8,6 mil millones) respondió a menores despachos de bienes tanto de origen agrícola como no agrícola. En el primer grupo, la baja fue generalizada, destacándose los menores despachos de soja y maíz. Dentro de los bienes no agrícolas, continuó la caída en la producción de metales preciosos y, dentro de los metales básicos, hubo una baja en los despachos de tubos de acero sin costura y aluminio primario. Como contrapartida, las exportaciones de combustibles continuaron en la senda alcista.

Productos diferenciados

Las ventas externas de productos diferenciados completan el restante 25% de las exportaciones argentinas. Estos bienes se componen de productos diversos como vehículos automotores, alimentos y bebidas envasados para consumo (ej: vinos, carnes, aceites) y productos químicos (ej. farmacéuticos, productos de perfumería y enzimas), y son el foco de nuestro interés desde una perspectiva de diversidad y sofisticación de nuestra canasta exportadora (ver discusión en la Sección 1). Los productos diferenciados registraron un aumento en el valor exportado de USD 2,8 mil millones en el período 2015-2023 (+13%), distinguiéndose un crecimiento de solo USD 0,4 mil millones durante la gestión Macri contra un crecimiento de USD 2,4 mil millones durante la gestión Fernández⁷.

En el caso de estos bienes, para purgar la incidencia de factores externos no alcanza sólo con purgar la variación de precios internacionales, sino que se requiere tener en cuenta las fluctuaciones de demanda específicas de cada país. Estas no son relevantes en el caso de los commodities –ya que toda la información relevante está contenida en el precio internacional, pero sí lo son para los bienes diferenciados, ya que establecerse en un mercado requiere esfuerzos comerciales y conocimiento del mismo que no son fácilmente trasladables hacia otro mercado. Por este motivo, seguimos un procedimiento alternativo que descompone la variación del valor exportado en un componente exógeno, atribuible a la “demanda externa”, y otro componente, de “competitividad”, atribuible a factores internos.

El procedimiento es el siguiente. Para cada combinación producto-país, primero calculamos las exportaciones hipotéticas en 2023 de haberse mantenido el *market share* argentino de 2015 en ese producto-país, y calculamos la variación que ese valor hipotético representa con respecto a las exportaciones realizadas en 2015. Atribuimos esta variación a factores de demanda externa que afectan a todos los países proveedores por igual, como cambios en las preferencias de consumo, mayor nivel de ingreso o cambios en los precios internacionales.

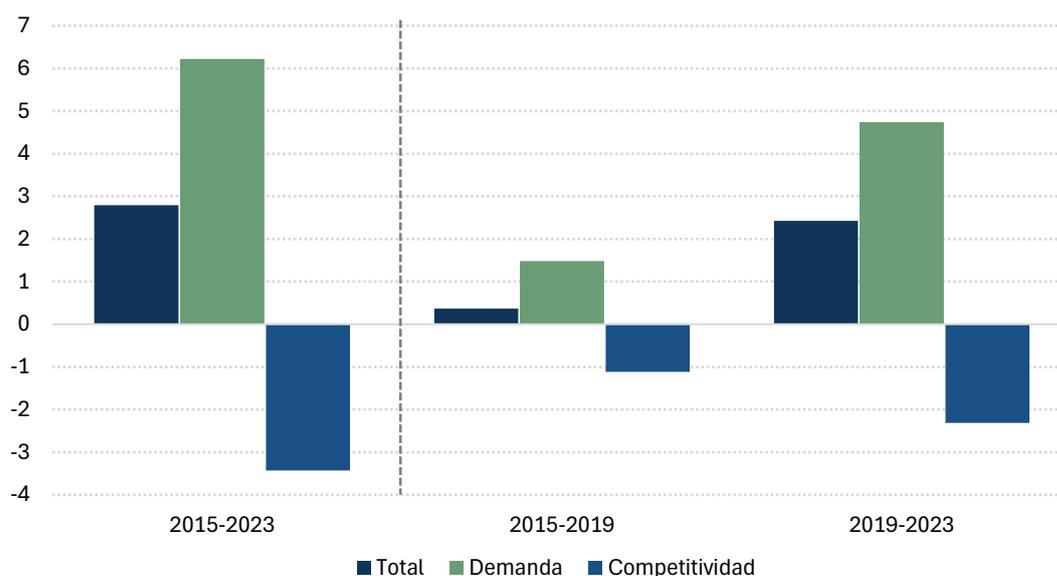
En cambio, atribuimos a variaciones en factores internos (competitividad) la diferencia entre ese hipotético valor y el valor efectivo de exportación observado en 2023. Es decir, asumimos que los cambios en la competitividad se manifiestan como pérdidas o ganancias en la participación argentina en los mercados externos, independientemente de que aumente o disminuya el valor importado por el país de destino. Agregando estas variaciones para todas las combinaciones producto-país obtenemos la variación de las exportaciones atribuible a cambios en la competitividad.

⁷ En este caso no excluimos al 2023 de la gestión Alberto Fernández ya que la sequía no impactó sobre los bienes diferenciados.

Como se observa en el gráfico 8 (panel izquierdo), el crecimiento total de las exportaciones diferenciadas durante la totalidad del período 2015-2023 (USD 2,8 mil millones) se puede explicar íntegramente por incrementos en la demanda externa (USD 6,2 mil millones). Por otro lado, el impacto favorable de dicho incremento no se pudo aprovechar en su totalidad debido a una caída en nuestra competitividad. En efecto, de haberse mantenido los niveles de competitividad de 2015 (es decir, de haberse mantenido los market shares en cada país-producto), las exportaciones hubieran crecido USD 6,2 mil millones, un nivel 18% superior al registrado en 2023⁸.

Al descomponer entre períodos (gráfico 8, panel derecho), observamos un comportamiento cualitativamente similar, aunque de magnitudes distintas. En ambos períodos aumentaron las exportaciones de bienes diferenciados impulsadas por un crecimiento de la demanda externa (barras verdes), aunque dicho aumento fue parcialmente contrarrestado por caídas atribuibles a pérdidas de competitividad (barras azules). De cualquier forma, mientras que durante la gestión Macri la pérdida de competitividad explicó menores exportaciones por USD 1,1 mil millones, durante la gestión Fernández dicha pérdida más que se duplicó, llegando a explicar menores exportaciones de bienes diferenciados por USD 2,3 mil millones.

Gráfico 8: Cambio en las exportaciones de diferenciados según factor y período
(miles de millones de USD)



Fuente: DESIP en base a INDEC, Comtrade y BACI.

La tabla 4 presenta la composición sectorial de las pérdidas de competitividad. Las exportaciones de productos químicos fueron las de mayor caída tanto en la gestión Macri como en la gestión Fernández. Entre estos productos, las caídas más importantes corresponden a agroquímicos, medicamentos, hormonas (menotropina) y productos de perfumería. Por otro lado, las exportaciones de carnes y las de maquinaria y equipo presentan mejoras de competitividad, aunque solo en el período 2015-2019. En el primer caso, estas mejoras son explicadas por la

⁸ Excluimos a las exportaciones de barcos y aviones debido a que mayoritariamente se explican por decisiones de empresas usuarias respecto a donde ubicar sus activos, la devolución de alquileres o leasings. Si bien su registro contable por parte del INDEC es correcto, no son un reflejo de la capacidad productiva del país.

carne vacuna envasada, mayormente destinada hacia Europa, y en parte favorecidas por menores restricciones cuantitativas a las exportaciones. En el caso de maquinaria y equipo, la principal contribución fue realizada por motores de maquinaria agrícola que se exportan principalmente a Brasil.

Tabla 4: Variación sectorial del factor competitividad de productos diferenciados
(miles de millones de USD)

| Sector | 2015-2019 | 2019-2023 | 2015-2023 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| Vehículos | -0,3 | 0,4 | 0,1 |
| Carnes | 0,2 | -0,4 | -0,2 |
| Aceites | -0,2 | -0,3 | -0,5 |
| Maquinaria y equipo | 0,1 | -0,5 | -0,4 |
| Químicos | -0,6 | -0,6 | -1,2 |
| Otros | -0,3 | -1,0 | -1,3 |
| Total | -1,1 | -2,3 | -3,4 |

Fuente: DESIP en base a INDEC, Comtrade y BACI. Se excluyen barcos y aviones.

Durante 2019-2023, en cambio, sólo las exportaciones de vehículos presentaron una variación positiva en el componente de competitividad (+0,4 mil millones), explicada principalmente por el segmento de autos que se exportan a Brasil. Este sector contó con incentivos a la exportación durante este período dado por la eliminación de derechos sobre las exportaciones incrementales (tomando el 2020 como año base).

Comparación de gestiones

Sujeto a la precaución de considerar que este análisis es sólo un ejercicio de aproximación, podemos evaluar comparativamente el desempeño exportador de las gestiones presidenciales Mauricio Macri (2015-2019) y Alberto Fernández (2019-2023), sumando en cada caso la evolución del componente atribuible a “factores internos” –aquellos sobre los cuales puede influir la política pública– tanto en bienes diferenciados como en bienes no diferenciados, así como descontando el año 2023 en el caso de estos últimos para no tener en cuenta los efectos de la sequía. Como puede verse en la Tabla 5, a pesar del aparente mejor desempeño exportador del gobierno de A. Fernández (+22,8 mil millones) en comparación con el de Macri (+8,2 mil millones), cuando purgamos los efectos externos (exógenos) y nos restringimos a los factores internos, atribuibles a la gestión de gobierno, encontramos el resultado opuesto. En este caso, el desempeño exportador durante la gestión de Macri representó un incremento de exportaciones de USD 9,2 mil millones, mientras que durante la gestión de Alberto Fernández representó una caída de USD 10,9 mil millones.

Como se observa en la tabla 5, la principal diferencia entre ambas gestiones se registra en el desempeño exportador de los bienes no diferenciados, con USD 10,3 mil millones de incremento durante la gestión Macri en contraposición a USD 8,6 mil millones de caída durante la gestión A. Fernández. En cambio, en bienes diferenciados observamos una caída en ambas gestiones de gobierno (USD -1,1 mil millones contra USD -2,3 mil millones). Esta última

performance indica un recorrido en la dirección opuesta a los objetivos de diversificación y sofisticación de nuestras exportaciones.

Tabla 5: Variación de exportaciones según diferenciación y factores que lo explican
(miles de millones de USD)

| | Macri (2015-2019) | Fernández* | Sequía (2023) |
|--------------------------|-------------------|--------------|---------------|
| Factores internos | 9,2 | -10,9 | -9,4 |
| No diferenciados | 10,3 | -8,6 | -9,4 |
| Diferenciados | -1,1 | -2,3 | - |
| Factores externos | -1,0 | 33,7 | -11,2 |
| No diferenciados | -2,5 | 29,0 | -11,2 |
| Diferenciados | 1,5 | 4,7 | - |
| Total | 8,2 | 22,8 | -20,6 |

Fuente: DESIP en base a INDEC, Comtrade y BACI. *En la gestión Fernández consideramos el período 2019-2022 para los productos no diferenciados (excluimos el efecto de la sequía) y 2019-2023 para diferenciados.

Este análisis sugiere algunas conclusiones. Por un lado, los factores exógenos, ya sea cambios en los precios internacionales como en la demanda externa, tienen una influencia significativa en la variación de exportaciones de corto plazo, incluso en los bienes diferenciados. Por otro lado, los cambios en los incentivos directos a exportar (como los derechos de exportación, las restricciones al acceso a divisas y la dificultad de acceder a insumos importados) pueden generar una rápida reacción en las exportaciones de bienes no diferenciados. Sin embargo, la caída en las exportaciones de bienes diferenciados en ambas gestiones sugiere que no se logró impulsar desde la política pública una mayor penetración externa de estos productos, cuya exportación promueve la diversificación y puede generar derrames positivos hacia el resto de la economía. Encarar una agenda que permita un mejor desempeño exportador en este tipo de bienes es todavía una cuenta pendiente para el país.

4. Referencias

Bernini, F., González, J., Hallak, J. C., & Vicondoa, A. (2018). The Micro-D classification: A new approach to identifying differentiated exports. *Economía*, 18(2), 59-85.