

Evolution of exports in 2004

Carlos Gaspar

Abstract

This paper introduces the evolution of exports during the year 2004, which is better explained by the rise in prices—reaching an average 13%—than by the 2% increase in volumes. Performance is described according to the classification by major item and main product. It is highlighted that agricultural manufactures lead export growth; that manufactures of industrial origin are driven by sales to Brazil; and that prices account for the increase in exports of fuel and energy, in spite of the drop in quantities.

Evolución de las exportaciones en el 2004

por Carlos Gaspar

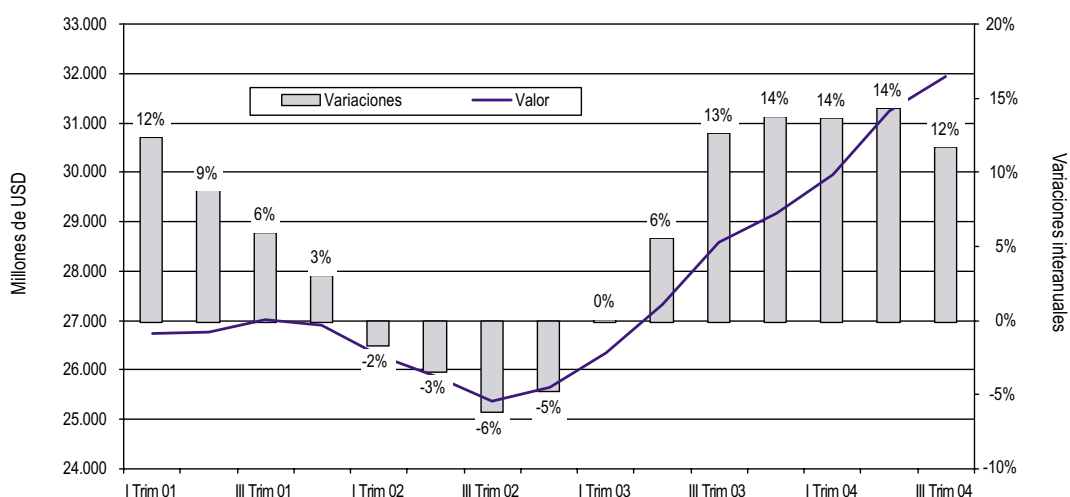
1. Situación general

A medida que los pilares económicos convergieron a una relación estable superando lo peor de la crisis 2001-2002, las operaciones de comercio externo tendieron a normalizarse. El Gráfico 1 muestra que, con el paso del tiempo, la caída de las exportaciones encontró su punto de inflexión en el último trimestre del 2002 acumulando siete trimestres de recuperación consecutiva.

La evolución de las exportaciones 2004 continúa describiendo la trayectoria ascendente que caracterizó su comportamiento durante el 2003 y hoy muestran un récord histórico: al registrar en lo que va del año un alza interanual del 15%, las ventas externas de enero-septiembre superan los USD 25.600 millones.

Gráfico 1

Evolución de las exportaciones totales
-Acumulado últimos 12 meses y variaciones interanuales, en porcentaje-



Fuente: CEI en base INDEC

Las cifras agregadas muestran que el fuerte aumento que registran las exportaciones en lo que va del año se explica más por el alza de los precios (+13% a/a) que el aumento de los volúmenes, ya que las cantidades sólo aumentaron un 2% interanual.

Aunque la apertura de las cifras muestra que el alza de las ventas externas es un fenómeno generalizado que se extiende a los cuatro grandes rubros de exportación, hay que destacar que las ventas manufactureras (+21% a/a) muestran un dinamismo sensiblemente más alto al que verifican las colocaciones de commodities (+7% a/a).

El alza estuvo liderada por el principal rubro de exportación: con ventas que superan los USD 9.000 millones, los colocaciones de Manufacturas de origen agropecuario (MOA) acumulan en los primeros nueve meses del año un alza anual del 25%. Un escalón más abajo se ubican las ventas de Manufacturas de origen industrial (MOI) que, al sumar ventas por USD 6.500 millones, aumentaron un 17% interanual en el mismo período (Cuadro 1).

En tercer lugar se ubican las exportaciones de Combustibles y energía que, al acumular ventas por USD 4.500 millones, aumentaron un 12% respecto a las ventas que se realizaron entre enero y septiembre del 2003. En último lugar se ubican las ventas de Productos primarios que sólo aumentaron un 2% interanual.

Cuadro 1

Evolución de las exportaciones manufactureras

Periodo	Manufacturas agropecuarias				Manufacturas industriales				Manufacturas totales			
	Mil. de USD	Variaciones			Mil. de USD	Variaciones			Mil. de USD	Variaciones		
		Valor	Precio	Cantidad		Valor	Precio	Cantidad		Valor	Precio	Cantidad
I Trim. 04	2.682	25	21	4	1.952	10	0	9	4.633	19	14	5
II Trim. 04	3.261	35	22	11	2.196	17	6	9	5.457	28	13	11
III Trim. 04	3.083	17	5	11	2.353	23	10	12	5.436	19	10	9
Jul-04	1.097	20	13	6	765	19	10	8	1.862	19	12	7
Ago-04	1.014	21	7	13	786	30	6	22	1.800	24	7	17
Sep-04	972	12	7	5	802	15	17	-2	1.774	14	12	2
Ene-Sep 04	9.025	25	16	8	6.501	17	6	11	15.526	21	13	7

Fuente: CEI en base INDEC

Parte del buen comportamiento que registran las ventas externas se explica por la buena coyuntura que verifican los precios internacionales de los bienes exportados por Argentina. Las cifras incluidas en el Cuadro 1 y en el Cuadro 2 muestran que, en promedio, los precios internacionales de los commodities y de las manufacturas registran en el acumulado anual alzas del 17% y del 13% respectivamente.

Apartado: Evolución de los precios internacionales de las commodities

El fuerte aumento de precios que verifican las commodities se explica por un fenómeno inédito: durante el 2004 la cotización de las oleaginosas y de los combustibles registraron récords históricos. Los últimos años muestran que existe una marcada correlación entre la tasa de variación del precio de las commodities y la producción industrial mundial. Esta relación se explica -básicamente- porque, como en el corto plazo la oferta es relativamente fija, las variaciones de la demanda impactan plenamente en los precios.

Las estimaciones del Banco Mundial¹ afirman que, este año, la economía mundial crecerá un 5%. Además de ser la mayor expansión de las últimas dos décadas, este crecimiento presenta la particularidad que, por primera vez en muchos años, todas las regiones del planeta crecerán en forma simultánea. Si a esto le agregamos la sostenida demanda que viene mostrando la economía china, es fácil comprender el alza generalizada de los precios más allá de las condiciones de oferta.

El precio internacional de las Materias Primas Agrícolas está en franca expansión. Luego de registrar en enero de 2002 el nivel más bajo de los últimos 15 años, la cotización de los insumos agropecuarios inició un proceso de recuperación sostenido que se mantiene hasta hoy aunque, por el momento, continúa siendo un 20% inferior al pico que registró la serie en mayo de 1995.

Este escenario afectó con fuerza la cotización del trigo, el maíz y los porotos de soja, los tres principales productos que se exportan en este rubro. Si en el último trimestre del año pasado la cotización de estos bienes inició una corriente alcista que encontró su punto máximo entre el último trimestre del 2003 y el primero del 2004 lo cierto es que, desde entonces, los precios registraron un sendero contractivo que ubicó a los valores presentes cerca de los precios promedio de la última década y lejos de los valores críticos del período 1999-2002.

Evolución del precio de las principales commodities agrícolas

Período	Primarios			Manufacturas agropecuarias (MOA)			
	Soja	Trigo	Maíz	Soja		Girasol	
				Aceites	Harinas	Aceites	Harinas
Promedio 10 años	230	168	129	485	180	515	87
Promedio 5 años	211	157	116	411	171	466	85
I trim 03	219	167	119	492	166	538	68
II trim 03	228	178	122	496	170	537	70
III trim 03	225	182	120	486	172	507	83
IV trim 03	289	186	130	594	220	595	115
Promedio 2003	240	178	123	517	182	544	84
I trim 04	318	176	134	629	233	632	85
II trim 04	297	177	139	555	230	587	91
III trim 04	236	151	120	503	161	555	77
Promedio 2004	284	168	131	562	208	591	84
Variación 9 meses 04/03	18%	-6%	7%	9%	14%	9%	1%

A pesar del ajuste contractivo de los últimos meses, la comparación del acumulado interanual continúa mostrando aumentos de precios importantes. Como los primeros 9 meses del año incluyen dos trimestres excepcionalmente altos, la variación de precios de los principales bienes exportados por Argentina se mantiene elevada a pesar de la baja de los últimos meses. La soja, el trigo y el maíz muestran niveles promedio anual de USD 284, USD 131 y USD 168 respectivamente, cotización que respecto al mismo período del año pasado implica alzas en la soja (+18%) y el maíz (+7%) y una caída (-4%) en el trigo (ver Cuadro).

Si el alza de los precios es una realidad que caracteriza las ventas argentinas sin distinguir rubros, la evolución de las cantidades es marcadamente dispar. Mientras las ventas manufactureras registran un alza promedio del 7%, los embarques reales de commodities muestran una contracción del 9% interanual.

¹ Lideradas por el crecimiento de Estados Unidos (+4,3% a/a), todas la economías avanzadas crecerán un 3,6% interanual. Mientras tanto, el crecimiento generalizado de las economías en desarrollo (+6,6%) será liderado por China (+9% a/a), México y Brasil (+4% a/a) y Argentina (+7% a/a).

Cuadro 2

Evolución de las exportaciones de commodities

Periodo	Primarios				Combustibles y energía				Total commodities			
	Mill. de USD	Variaciones			Mill. de USD	Variaciones			Mill. de USD	Variaciones		
		Valor	Precio	Cantidad		Valor	Precio	Cantidad		Valor	Precio	Cantidad
I Trim. 04	1.355	5	10	-5	1.363	-3	-9	6	2.718	2	1	1
II Trim. 04	2.459	-6	20	-22	1.431	12	13	-1	3.890	2	17	-12
III Trim. 04	1.797	15	4	11	1.655	16	37	-15	3.452	15	20	-3
Jul-04	657	-19	9	-26	480	5	17	-12	1.137	-11	13	-19
Ago-04	598	52	3	47	521	5	39	-26	1.119	33	21	10
Sep-04	542	60	-3	64	653	40	53	-8	1.195	51	26	23
Ene-Sep 04	5.612	2	12	-9	4.449	12	21	-8	10.060	7	17	-9

Fuente: CEI en base INDEC

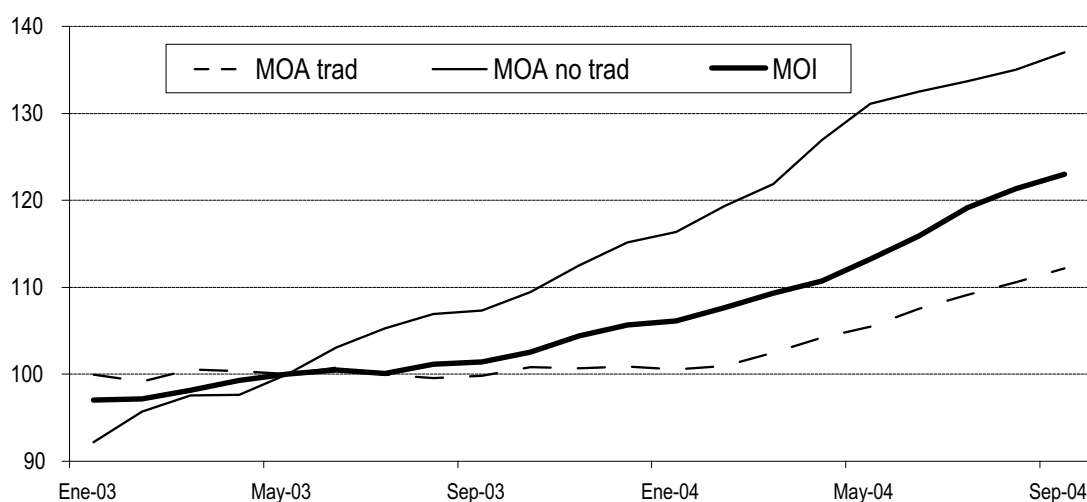
El alza de las colocaciones manufactureras se explica tanto por la recuperación de las exportaciones de productos industriales (+9% a/a) como por los mayores envíos de manufacturas agropecuarias (+6% a/a). Así, las ventas de manufacturas son el motor que impulsa el alza de las exportaciones 2004 tanto por su peso específico -explican el 65% de las ventas totales- como por la dinámica de precios y cantidades que caracteriza su comportamiento en los últimos meses.

Aunque las exportaciones de manufacturas agrícolas se vieron favorecidas en el primer semestre por el denominado «boom de la soja», lo cierto es que las ventas de «manufacturas no tradicionales»² y las ventas de productos industriales vienen registrando un mayor dinamismo al que verifican las colocaciones de las Carnes y de los Complejos oleaginosos. Mientras las exportaciones agropecuarias «no tradicionales» aumentaron un 27% en el acumulado anual, las ventas industriales registraron un alza del 15% seguidas en tercer término por las colocaciones de las manufacturas agropecuarias tradicionales (+7% a/a).

Gráfico 2

Evolución de las exportaciones manufactureras

-Datos acumulados últimos 12 meses, índice base mayo de 2003=100-



Fuente: CEI en base a INDEC

2. Evolución de las exportaciones por Grandes rubros

2.1) Se recuperan las exportaciones de Primarios

² Las exportaciones de Manufacturas Agropecuarias Tradicionales incluyen las ventas de Carnes y de Aceites y Harinas Oleaginosas. En forma complementaria, las exportaciones de Manufacturas No Tradicionales surge de la diferencia entre las exportaciones agropecuarias totales y las tradicionales.

Al registrar ventas cercanas a los USD 5.600 millones en los primeros nueve meses del año, el valor de las exportaciones acumuladas de Primarios aumentó 2% interanual ya que los beneficios que se derivaron de la suba de los precios internacionales (12% a/a) fueron anulados por una baja de las cantidades (9% a/a) colocadas en los mercados externos.

Aunque la suba de precios y la caída de las cantidades definen el comportamiento de las ventas del rubro, merece destacarse que, en el tercer trimestre, podría estar verificándose un punto de inflexión: el alza interanual del 31% se explica más por el aumento de las cantidades (28%) que por el alza de los precios (3%), gracias a las variaciones positivas que se verificaron en las cantidades durante agosto (47%) y septiembre (64%) (ver Cuadro2).

Este cambio en la tendencia se explica por el buen comportamiento que registran las ventas de Cereales y de Semillas y frutos oleaginosos que, en conjunto, explican las 2/3 partes de las colocaciones de Primarios. En un marco de precios más elevados, las ventas de Cereales aumentaron por las mayores ventas de Trigo a Emiratos Arabes y Tanzania y de Maíz a Malasia y a Arabia Saudita. Mientras tanto, las colocaciones de Semillas y frutos oleaginosos aumentaron producto de las mayores ventas de Porotos de soja en China en un marco de precios aún elevados.

Al sumar ventas cercanas a los USD 2.100 millones en nueve meses, las exportaciones de Cereales registraron un alza acumulada interanual del 9%, constituyéndose como el principal producto de exportación de los Primarios.

Las exportaciones de Trigo continúan mostrando un sendero de franca expansión con ventas que registran un alza del 25% al respecto al 2003. Las estimaciones de la SAGPyA afirman que la producción de este cereal en la campaña 2003/2004 sumó unas 14,5 millones de toneladas, aumentando un 18% respecto a la campaña anterior. Este incremento de la oferta doméstica explica la mejora de los embarques reales (+18% a/a) que se potenció por un buen escenario de precios internacionales (+6% a/a).

A contramano de la expansión que verificó la oferta de trigo, la falta de agua que castigó a las provincias de Córdoba y La Pampa atentó contra la producción de Maíz que, al sumar una producción estimada en 13 millones de toneladas, verificó una caída que supera el 7% interanual. Así, el escenario de precios favorables (+15% a/a) fue superado por la contracción de la oferta doméstica y por una disminución de las cantidades reales exportadas del 25% interanual.

La última campaña muestra que el Complejo oleaginoso representó aproximadamente el 60% del área total sembrada del país. Al cubrir una superficie de 16 millones de hectáreas, la siembra de soja, girasol, maní y otros cultivos menores, sumó unas 16 millones de hectáreas, 1 millón más de lo que se registró en el ciclo agrícola 2002/2003. Al sumar una superficie sembrada de unas 14 millones de hectáreas (+13% a/a), la última campaña constituyó un récord histórico en materia de siembra de Soja tanto por la producción en áreas marginales como por la sustitución de tierras que, en principio, estaban destinadas al maíz y al girasol, pero no pudieron sembrarse por la falta de lluvias.

Sin embargo, la evolución del ciclo muestra que los rindes se vieron muy afectados por el mal clima en amplias regiones del norte de Buenos Aires, Santa Fe y Córdoba y así, terminaron siendo inferiores a los que se verificaron en la campaña anterior: unas 32 millones de toneladas (-8% a/a). Aunque al promediar el año varios importadores de la industria aceitera china decidieron cancelar algunos contratos para renegociar el precio de compra, el último trimestre muestra que la situación tendió a normalizarse.

Con ventas acumuladas cercanas a los USD 142 millones, las exportaciones de Hortalizas y legumbres registran un alza del 4% anual gracias al alza de los volúmenes de Ajos y Legumbres del 11% y 18% respectivamente, principalmente a Cuba, a Venezuela, a Brasil y a la UE.

Entre enero y septiembre se exportaron unos 44 millones de toneladas de Miel por un valor cercano a los USD 94 millones. Así verifica una baja interanual del 36% que se explica por dos factores: la baja en las

cantidades del 35% por el descubrimiento de algunos problemas sanitarios y la contracción de los precios internacionales que, al verificar en agosto el precio más bajo del año (USD 3,44 el kilo), acumulan en el año una caída del orden del 20% anual.

Al realizar ventas que superan los USD 480 millones, las exportaciones de Frutas frescas verifican un alza interanual del 9%, aumento que se explica básicamente por el aumento de los precios internacionales. Los embarques reales no registraron variaciones de importancia –salvo las Peras (-4% a/a)- por la contracción de la oferta interna y por algunas dificultades sanitarias que enfrentaron en el primer semestre en Europa, destino que adquiere las $\frac{3}{4}$ partes de las ventas totales de este sector, en Rusia y en Holanda a la cabeza.

Las exportaciones de Pescados y mariscos suman unos USD 390 millones mostrando una caída del 18% por una merma de los embarques reales de Mariscos (-20%), que fue compensada en parte por el alza de los envíos de Pescado (+7%) y por una buena coyuntura general del sector en materia de precios. Mientras tanto, las ventas de Mineral de cobre suman más de USD 450 millones acumulando un alza interanual del 36%, que se explica exclusivamente por la fuerte suba que vienen registrado los precios internacionales de este mineral. Con una cotización promedio de USD 156 la tonelada, el valor actual del cobre sólo es comparable a los picos que se verificaron en 1995 y en 1989.

2.2) Las manufacturas agropecuarias lideran el crecimiento exportador

Aunque la campaña 2003/2004 del complejo oleaginoso se caracterizó por una marcada contracción de la producción por las adversas condiciones climáticas, la industrialización está verificando un alza interanual cercana al 2% gracias a que el incremento de la molienda de soja (+6%) más que compensa la caída que se verifica en girasol (-21%), cuya producción (-15% a/a) se vio doblemente afecta por la sustitución de tierras hacia la soja y por el mal clima.

Las cifras muestran que las exportaciones de Aceites de soja verifican un alza interanual del 41% favorecidas por la buena coyuntura de precios, mientras que las cantidades aumentaron un 22% anual. Así, explican el 85% de las ventas de la industria aceitera. Con una demanda cercana a los 1,1 millones de toneladas, China concentra las 2/3 partes de estas ventas. Más atrás, la India se constituyó como el segundo comprador más importante (16% del total) al demandar unas 0,4 millones de toneladas. Mientras tanto, Corea y Bangladesh explican, en conjunto, el 10% de las ventas de esta oleaginosa.

Afectadas por la contracción de la oferta interna, las cantidades exportadas de Aceite de Girasol muestran una caída del 24% que, al compensarse en parte por un alza de los precios del 10%, explican una merma en los valores del orden del 15%. Los destinos más importantes hacia donde se dirigieron los embarques de esta oleaginosa fueron los Países Bajos, Egipto y Sudáfrica que explican el 21%, el 16% y el 11% de la demanda total respectivamente. De menor importancia relativa, las ventas a China y la India explican el 10% de las ventas totales.

El contexto internacional es ampliamente favorable a la ganadería Argentina. Superados los problemas sanitarios, las ventas de Carnes acumulan unos USD 900 millones mostrando un alza interanual del 73%. A su vez, la aparición de «vaca loca» en Estados Unidos y de «Gripe aviar» en Asia contrajo la oferta internacional aumentando los precios internacionales. Esto, y la apertura de nuevos mercados, explican un alza de los precios (+26% a/a) y de las cantidades (37% a/a), tanto de Carnes frescas como de los Preparados de carne.

Los embarques de carne vacuna a la UE de cortes correspondientes a la cuota Hilton vienen registrando alzas significativas que se explican por un aumento de precios con cantidades constantes. Alemania y Holanda fueron los principales compradores al sumar el 60% y el 15% de la demanda europea respectivamente. Mientras tanto, los volúmenes exportados de Preparados de carne registraron un alza anual del 32% gracias a los mayores envíos a Gran Bretaña (+51% a/a) y Estados Unidos (+41% a/a), aunque bajaron en Alemania (-42% a/a).

El fuerte aumento de las ventas de Carnes frescas a Rusia -por la reapertura de este mercado- explica

que se hayan superado las ventas correspondientes a los cortes Hilton. También se destacan importantes ventas a Argelia, Venezuela, Israel, Bulgaria y Marruecos.

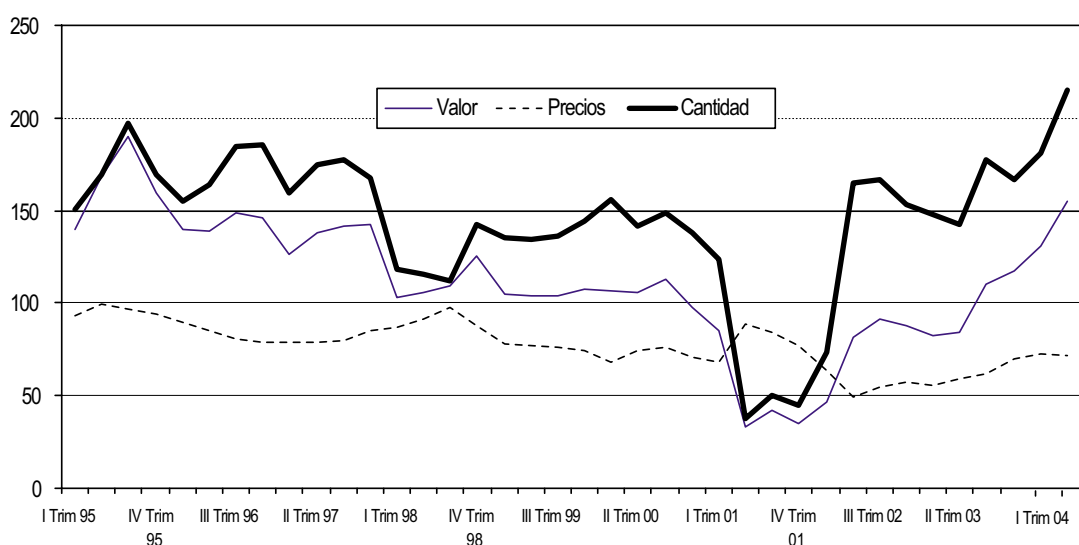
Al sumar ventas por más de USD 36 millones, las exportaciones de Carne de pollo que se realizaron en los primeros nueve meses del año ya superan, tanto en valor como en toneladas, a las que se realizaron durante todo el año pasado. Los brotes de fiebre aviar que se detectaron en Asia y en Estados Unidos, el alza de la producción local y la activa presencia del sector en múltiples ferias y eventos hicieron que las ventas aumenten un 50% en volumen –unos 30 millones de toneladas– y un 73% en valor. Los principales compradores fueron Chile, Arabia Saudita, Alemania y Sudáfrica.

Algo parecido sucede con las exportaciones de Carne ovina que, al sumar ventas por unos USD 14 millones, ya superan a los envíos de todo el 2003 tanto en valor como en volumen. El principal demandante es España, país que absorbe el 50% de las ventas totales de este sector.

Ventas acumuladas cercanas a los USD 343 millones y un alza del 115% convierten a las exportaciones del sector Lácteo en las más dinámicas del conjunto de las manufacturas agropecuarias. El fuerte salto que registran las colocaciones de leche en polvo, el principal producto de exportación, suma unas 120 mil toneladas (+70% a/a, a un precio promedio de USD 2.000 la tonelada), explicando que el sector esté trabajando al borde de su capacidad instalada descontando, para el 2005, diversas nuevas inversiones.

Gráfico 3

Evolución de las exportaciones de la industria cárnica -Índice base 1993=100-



Fuente: CEI en base INDEC

2.3) Brasil impulsa las ventas de manufacturas industriales

Las exportaciones de manufacturas industriales continúan transitando el sendero de franca expansión que caracteriza su comportamiento desde mediados de 2003. Durante septiembre las ventas industriales crecieron –promedio últimos 12 meses– por vigésimo sexto mes consecutivo. Hoy, el promedio anual de las ventas mensuales MOI suma unos USD 722 millones, apenas un 5% menos del pico máximo que muestra la serie histórica: USD 760 millones en julio de 1998.

Las cifras de los primeros nueve meses del año muestran que, al sumar ventas por unos USD 6.500

millones, las exportaciones de manufacturas industriales verifican un alza del 17% interanual gracias al aumento simultáneo de las cantidades (+9%) y de los precios (+7%).

Aunque no existe un único factor que por sí solo permita explicar este desempeño, sí puede afirmarse que el más importante, sin lugar a dudas, es el fuerte crecimiento que viene registrando la economía mundial. Cuando está por finalizar el año, las estimaciones afirman que en el 2004 la economía mundial registrará una tasa de crecimiento del orden del 5% interanual con un agregado: por primera vez en los últimos 35 años, las distintas regiones del planisferio crecen en forma sincronizada, con Latinoamérica subiendo a tasas mayores que el mundo.

Cuadro 3

Evolución del ingreso mundial vs. las exportaciones industriales argentinas

	Variación PBI 2004	9 meses		Participación relativa		Variación
	(%)	2003 Millones de USD	2004 Millones de USD	2003 (%)	2004 (%)	
Mercosur	4,0 (*)	1.859	2.467	33	38	33
Brasil	4,0	1.562	2.014	28	31	29
Chile	5,4	600	776	11	12	29
CAN	6,5	365	529	7	8	45
Total Sudamérica	4,5	2.824	3.772	51	58	34
Nafta	4,1	1.304	1.375	23	21	5
UE	2,2	730	651	13	10	-11
Asean	5,5	37	56	1	1	51
China	9,0	139	89	2	1	-36
Japón	4,4	67	84	1	1	25
Resto	no disponible	486	523	9	8	8
Total Resto del mundo	3,7	2.763	2.778	49	42	1
Total	5,0	5.587	6.550	100	100	17

(*) Corresponde al crecimiento ponderado de Brasil, Uruguay y Paraguay

Fuente: Centro de Economía Internacional en base a MECON e INDEC

El escenario regional está pasando por una coyuntura por demás favorable gracias a la relativa fortaleza de sus pilares económicos, a las altas tasas de crecimiento y a los elevados precios de las materias primas. Este escenario no se vio afectado por el alza de la tasa de interés en estados Unidos. El comienzo de este ciclo monetario alcista parece no producir efectos relevantes porque, al ser descontado por los mercados, la suba en la tasa de interés de la FED no muestra impactos relevantes de corto plazo ni en los flujos financieros regionales ni en las estimaciones de ingreso.

El ingreso de Brasil crecerá este año un 4% y el Banco Central de Chile elevó sus proyecciones de crecimiento para este año al 5,4% interanual. Mientras tanto, las economías que forman la CAN también transitan una coyuntura sin sobresaltos: se estima que en el 2004 el crecimiento del PBI del bloque será cercano al 6,5%.

En materia regional, el alza de las ventas industriales se explica por el gran dinamismo que está mostrando la demanda de importaciones de América del Sur: las ventas totales acumulan casi USD 3.800 millones registrando un alza del 34% interanual. Así, el Cono sur hoy explica casi el 60% de las exportaciones totales de bienes industriales. Lideradas por la recuperación de las exportaciones a Brasil (+29% a/a), las ventas al Mercosur aumentaron un 33% anual. Mientras tanto, las ventas a Chile y a la CAN registraron alzas del 29% y del 45% interanual respectivamente (Ver Cuadro 3).

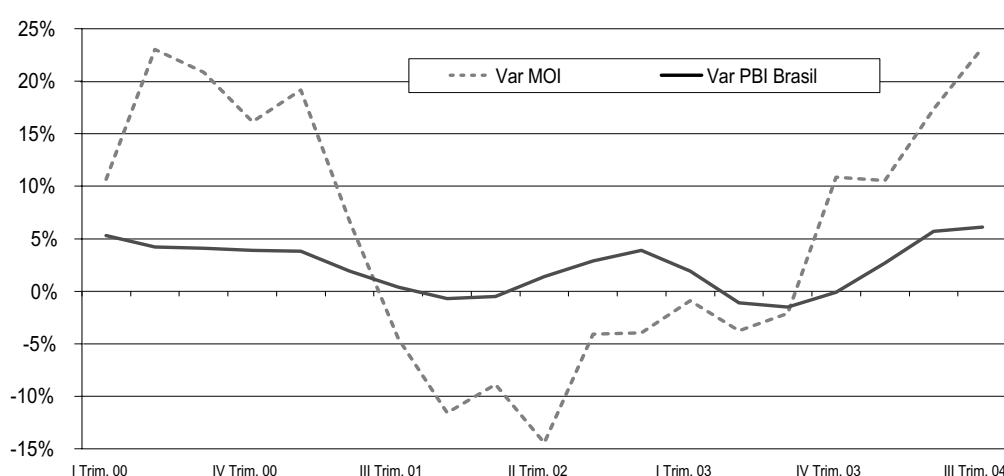
Impulsadas por la fuerte reacción que registran las exportaciones MOI respecto al PBI brasileño (Gráfico 4), las exportaciones al Mercosur registran un alza del 33%. El aumento de las ventas intrabloque incluye a la inmensa mayoría de los rubros industriales y se explica por dos motivos: el aumento de las colocaciones en Brasil (+30% a/a) y el alto dinamismo que vienen registrando las ventas a los dos socios minoritarios del bloque.

El alza de las ventas intraregionales incluye la recuperación del comercio en los cuatro principales rubros: Automotriz (+42% a/a), Plásticos (+41% a/a), Máquinas y aparatos (+28% a/a) y Químicos (+24% a/a), que concentran en conjunto casi el 80% de las ventas MOI argentinas al bloque. También se registra una buena performance en rubros de menor importancia relativa como Papel y cartón y Productos textiles, donde hay que destacar las colocaciones de Fibras de algodón a Brasil.

Los primeros 9 meses del año muestran que las exportaciones industriales a Chile totalizan unos USD 776 millones (+29% a/a), ubicando al país transandino como el segundo comprador más importante de Latinoamérica. Todos los rubros de exportación más tradicionales vienen registrando alzas significativas, lideradas por Plásticos, Metales y sus manufacturas, Papel y cartón, Productos químicos y Automotriz.

Gráfico 4

Evolución del nivel de actividad de la economía brasileña vs. exportaciones MOI a Brasil



Fuente: CEI en base a INDEC e IBGE

Aunque de menor importancia relativa, al totalizar unos USD 507 millones, la Comunidad Andina de Naciones (CAN)³ se transformó en el socio más dinámico del mercado regional (+45% a/a), gracias al elevado crecimiento que verificaron los distintos rubros de exportación. En particular, hay que destacar que el valor de las exportaciones de Calzados, de Manufacturas de piedra y de la Industria automotriz más que se duplicaron en comparación al año 2003.

También merece destacarse lo que está pasando con Venezuela, cuya demanda de bienes argentinos registra un alza de más de tres veces en comparación a lo sucedido durante el mismo período del 2003. Esta buena dinámica está siendo impulsada por el elevado ritmo de las ventas de la Industria Automotriz, Plásticos y Metales y sus manufacturas a partir de la firma de varios acuerdos comerciales.

Si el dinamismo de las exportaciones industriales hacia Sudamérica se explica por el alza que registran las importaciones a partir de la mayor actividad económica, este comportamiento no se replica en la ventas hacia el resto del mundo, destino donde las exportaciones MOI crecieron apenas un 1% a pesar del aumento de la actividad económica del 3,7%.

Las ventas industriales acumuladas en los primeros 9 meses del 2004 hacia el Nafta y la UE sumaron unos USD 2.000 millones, no registrando cambios relevantes respecto al mismo período del 2003: el alza de las exportaciones MOI a los países del Nafta (+5% a/a) fue negativamente acompañada por una sensible contracción de las colocaciones a la Unión Europea (-11% a/a).

³ Los países que forman la Comunidad Andina de Naciones (CAN) son: Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela.

Las ventas al Nafta sumaron en los primeros tres trimestres del año unos USD 1.400 millones gracias al alza en las colocaciones de los principales rubros. El acuerdo que firmaron Argentina y México (2002) respecto a los intercambios automotrices explica que, con ventas cercanas a los USD 430 millones (+28% a/a), la industria automotriz sea el principal rubro MOI que se exporta al Nafta: en lo que va del año las ventas a México y a EEUU aumentaron 40% y 20% anual respectivamente.

Mientras tanto, al sumar unos USD 650 millones, las colocaciones en la Unión Europea muestran una caída interanual del 11%. La mayor parte de la contracción de las ventas al viejo continente se explica por la caída de Metales y sus manufacturas, el principal rubro de exportación: si entre enero y septiembre de 2003 se realizaron exportaciones de Chapas y placas por unos USD 125 millones, en el mismo período de este año las ventas de estos productos sumaron unos USD 64 millones, apenas la mitad de lo que se exportó el año pasado.

2.4) Precios récord benefician las ventas de Combustibles y Energía

Con exportaciones por USD 4.449 millones, las ventas de Combustibles y energía crecieron un 12% interanual como resultado de un aumento de los precios de 21% y una caída de las cantidades del 8%. A pesar de la marcada reactivación de la economía local y de los problemas que afectaron la oferta energética en el primer semestre, el sector pudo satisfacer adecuadamente a la demanda interna aumentando su producción para abastecer tanto el mercado interno como el externo.

Este buen comportamiento se debe a la recuperación de las cantidades enviadas de petróleo crudo y combustibles, que comenzaron a reaccionar en el tercer trimestre a los elevados precios del petróleo a nivel internacional, así como a la reactivación de la economía de los países limítrofes y de la economía mundial en general, especialmente de EE.UU. ante la entrada en la época invernal. Sin embargo, se mantiene la tendencia de traspaso de las ventas externas del sector hacia productos con mayor valor agregado, siendo palpable por el predominio de las ventas externas de gasolina sin plomo.

Se debe destacar que en el mes de septiembre la cotización internacional promedio del crudo alcanzó el precio record de USD 45,8 el barril, superando en 2% al mes anterior y acumulando en el año un incremento del 70%.

En lo que va del año, la leve caída de las ventas de Petróleo crudo (-2%) se vio más que compensada por la fuerte recuperación en las ventas de Energía eléctrica (+154%) al retomarse las ventas al Uruguay y en menor medida a Chile. Además, se registraron importantes alzas en las ventas de Carburantes (+60%), Gasolina sin plomo (+22%), Grasas y lubricantes (+65%) y Gas licuado de petróleo (+50%). En cuanto a los destinos, merece destacarse las mayores ventas de Petróleo crudo a EE.UU. (+30%) y de Carburantes a Brasil (+31%), EE.UU. (+24%) y Panamá (+57%) y de Energía eléctrica a Uruguay (830%).