La estructura exportadora de manufacturas en el contexto del MERCOSUR

Eugenia Crespo Armengol
Gloria Pérez Constanzó

Eugenia Crespo Armengol es Licenciada en Economía de la UBA, especialista en temas de comercio exterior y de economía industrial. Se desempeña actualmente como asesora de organismos públicos y privados.

Gloria Pérez Constanzó es Licenciada en Economía de la UCA, especialista en temas de comercio interior y exterior. Se desempeña actualmente como consultora.

El presente trabajo aborda para el período 1993-2003 la relación de las exportaciones argentinas con determinadas variables que resultan clave para medir el grado de madurez de las firmas exportadoras. Estas variables son: la producción manufacturera, las inversiones de los sectores exportadores y el neto de la posición en divisas (lo que exportan las firmas neto de lo que importan para producir). A su vez, se analiza la diferencia entre las grandes y pequeñas y medianas empresas en cada una de estas variables.

Se sostiene que a pesar de que las exportaciones tuvieron en promedio una evolución positiva durante el período analizado, en general los complejos que destinaron a la exportación una proporción de producto superior al promedio de la industria fueron los tradicionales (relacionados al sector primario) o los sujetos a un régimen especial (automotor). Salvo excepciones, los sectores exportadores no han estado muy eslabonados a procesos de producción previos y esto ha limitado la generación indirecta de mano de obra y de valor agregado. Asimismo, el artículo remarca que las exportaciones no han actuado como un factor que haya dinamizado la producción manufacturera, excepción hecha de las de origen agropecuario que han sido competitivas históricamente y las de algunos sectores muy puntuales asociados a los productos químicos y a los plásticos.

Respecto a las inversiones en el sector exportador, se analiza la evolución de las importaciones de bienes de capital, y de la inversión extranjera directa (IED). En este sentido se destaca que sólo algunos sectores exportadores invirtieron de manera relevante en maquinaria y equipo, tanto en términos absolutos como en relación a su producción. Entre ellos sobresalen los Químicos, que destinaron la mayor parte de la compra de maquinarias y equipos a nuevas plantas industriales. Por otro lado, la IED en los sectores exportadores estuvo mayoritariamente a cargo de firmas transnacionales.

Por último, el balance de divisas de producción de casi la mitad de los sectores analizados (veintiún complejos manufactureros) es deficitario, mostrando un movimiento oscilante con una mayor reacción en las importaciones ante cambios en las condiciones macroeconómicas, en particular de la demanda y luego del tipo de cambio, que en las exportaciones.

Antecedentes

En la última década hemos sido testigos de cambios muy profundos en las relaciones comerciales entre los distintos países del mundo. Los flujos del comercio mundial han crecido en forma más veloz que la producción global provocando que en varias regiones del mundo parte de la producción de bienes nacionales haya sido reemplazada por las importaciones. El aumento del comercio mundial ha estado acompañado por el crecimiento de los movimientos financieros y de las inversiones extranjeras directas, y también ha estado correlacionado positivamente con la mayor apertura de los países, en particular de los países en desarrollo.

La Argentina se sumó a esta corriente internacional iniciando, a partir de 1991, una apertura de tipo unilateral y un proceso de desregulación de la economía que eliminó gran parte de las restricciones vinculadas tanto a la oferta de bienes en el mercado nacional como al comercio exterior. En este contexto, se produjo la rebaja de los aranceles a la importación y un progresivo desarme de regulaciones, barreras y en general trabas al comercio, como los cupos, los derechos específicos y los derechos a la exportación.

Asimismo, dentro del llamado resurgimiento del regionalismo en el mundo, la Argentina pasó a conformar su mayor acuerdo de comercio preferencial, el Mercado Común del Sur (MERCOSUR), que se inicia con la firma del Tratado de Asunción en 1991.

Los aspectos recién mencionados contribuyeron al aumento de las ventas argentinas al exterior que entre 1993 y 2003, crecieron a un ritmo del 8,3% promedio anual. Esta tasa de crecimiento fue superior en los primeros años de la década pasada y en especial entre 1993 y 1997, habiendo pasado las exportaciones de 13,1 a 26,4 miles de millones de dólares. También durante esos años se triplicó el flujo de ventas a los países del MERCOSUR, con una tasa anual de crecimiento del 27%. Este ritmo no se pudo sostener por lo que el promedio anual de todo el período (1993-2003) fue sólo del 4,4%, tasa bastante inferior a la de las exportaciones destinadas al resto del mundo.

El presente estudio se realizó tomando en consideración la sucesión de cambios que experimentó la economía argentina, y en el mismo se refleja la evolución de la estructura exportadora de manufacturas durante la última década, etapa que prácticamente coincidió con el diseño y la implementación del MERCOSUR. El trabajo, que se concentró en veintiún complejos manufactureros aborda la relación de las exportaciones con algunas variables que resultan clave para medir el grado de madurez de las firmas exportadoras. Estas variables son: la producción manufacturera, las inversiones de los sectores exportadores y el neto de la posición en divisas (lo que exportan las firmas neto de lo que importan para producir). En la medida de lo posible las variables se vincularon con el tamaño de la empresa exportadora debido a la diferente performance entre las grandes firmas y las PyMES.

1. La industria manufacturera

A lo largo de los años noventa se observan tres etapas económicas claramente diferenciadas. La primera, a partir de mediados de 1991, cuando empieza a ponerse en marcha el régimen de convertibilidad y el mencionado proceso de apertura de la economía.

La segunda etapa se inicia en el año 1995, coincidiendo con la crisis financiera mexicana, cuyo contagio sobre la economía local produce una caída del 3% en el PBI de ese año. A pesar de ello, el marco de estabilización de la inflación y las expectativas generadas por el MERCOSUR, produjeron un incremento del flujo de capitales, lo que impulsó a una significativa expansión del PBI en todo el período 1995-1998. La entrada de inversión externa directa triplicó la ingresada en el periodo anterior. Una parte significativa[1] de este flujo de inversiones se dirigió a la industria manufacturera, siendo los principales beneficiarios las industrias química, automotriz y de alimentos. El crecimiento económico fue constante hasta el segundo trimestre de 1998.

[1] El 32% de la IED del periodo 1995-1998.

A partir del año 1999 se inicia el ultimo período, donde el PBI presentó, con algunas fluctuaciones, una caída persistente hasta el primer trimestre de 2002, momento a partir del cual comienza a revertirse la crítica situación económica.

1.1 Evolución manufacturera

A lo largo de toda la década, el PBI manufacturero ha seguido la tendencia y las fluctuaciones de la economía en su conjunto, aunque ha ido cediendo posiciones dentro del PBI nacional, en favor del resto de los sectores, especialmente de los servicios.

La pérdida de participación de las manufacturas transables y su posición desventajosa en relación a los no transables[2], ocurrió durante un período en el cual, se combinó el efecto de la apertura de la economía con la disminución de la protección arancelaria y la revalorización del peso. También, dado que en varios sectores se favoreció la sustitución de producción nacional por importaciones, la apertura de la economía no fue acompañada por instrumentos de política comercial ágiles para la defensa de la industria. En el periodo inicial del MERCOSUR, el vertiginoso aumento de las exportaciones compensó los crecientes volúmenes de importación, pero luego, cuando las exportaciones se amesetaron, su peso sobre el consumo interno pasó a ser mayor.

[2] Son aquellos bienes y servicios que no tiene posibilidad efectiva de importarse o exportarse.

El promedio anual del PBI manufacturero del último período (1999-2003) medido en términos constantes, cayó un 10% en relación al promedio del período anterior (1995-1998), mientras que los valores del PBI total se mantuvieron, en promedio, en los mismos niveles.

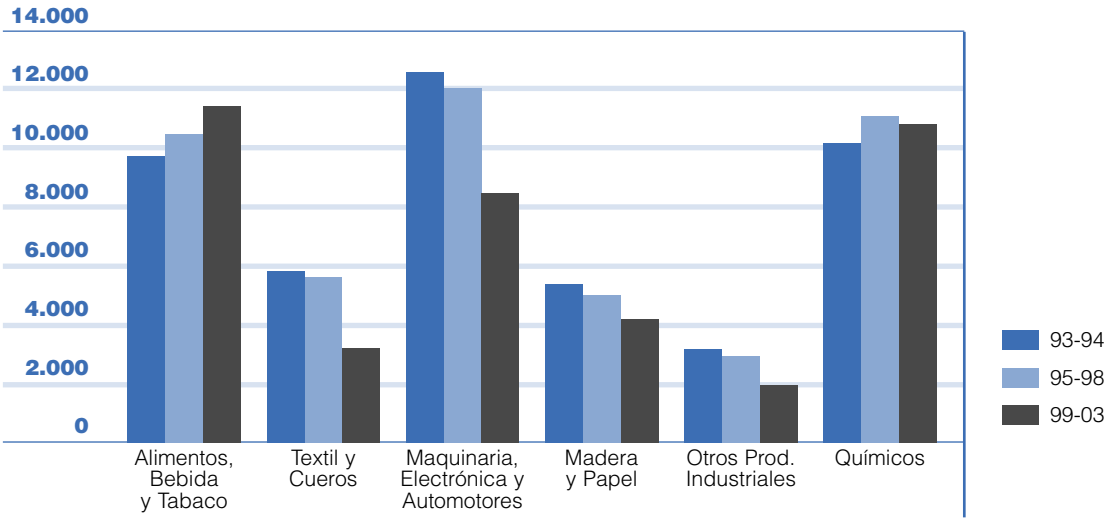
El comportamiento de los distintos sectores manufactureros fue dispar; los que crecieron a lo largo de toda la década fueron, el total del bloque Químico, (incluyendo Refinación de petróleo, Caucho y Plásticos), y Alimentos, Bebidas y Tabaco. Por su parte, los grandes perdedores han sido los sectores Textil, algunas actividades del bloque Cueros y la industria Metalmecánica, especialmente el sector de la Maquinaria y el Automotriz.

PBI en millones de dólares constantes de 1997. Promedio anual

Sector	1993-1994	1995-1998	1999-2003
Agricultura, ganadería, pesca y forestal	14.073	15.636	16.978
Extractiva mineral	4.320	5.499	5.632
Industria manufacturera	48.433	50.650	45.714
Servicios	172.584	191.136	193.136
Total	**239.308**	**262.888**	**261.591**

Fuente: INDEC

PBI por sectores manufactureros (en millones de dólares constantes de 1997)



Fuente: INDEC

2. Exportaciones Manufactureras

En el marco de las condiciones económicas que se crearon a inicios de los noventa y coincidiendo con el proceso de incorporación de la Argentina al MERCOSUR se produjo un salto cualitativo de las exportaciones manufactureras. El mayor crecimiento se concentró entre 1993 y 1997, cuando las ventas externas crecieron más del doble, pasando de 9.500 a 19.698 millones de dólares. A partir de allí, se han mantenido relativamente estables, con una leve tendencia decreciente.

El análisis de las exportaciones de manufacturas se abordará en los tres períodos a los que se hizo referencia en el primer punto, es decir, la etapa previa al MERCOSUR[3], el primer período de su vigencia y el último, que se inicia con la devaluación de Brasil y con el ciclo recesivo de la economía argentina llegando prácticamente hasta nuestros días. Tomando los promedios anuales de cada uno de estos períodos, el aumento de las exportaciones entre puntas fue del 76%, destacándose tanto por la tasa de crecimiento como por la magnitud de los montos exportados los macrosectores[4]: *Alimentos y Bebidas, Papel, Refinados de petróleo, Vehículos automotores, carrocerías y repuestos, Productos metálicos básicos*[5]*, Químicos y Caucho y Plásticos.*

Dentro de los restantes sectores, la mayoría mostró una evolución positiva, aunque en algunos casos los montos vendidos al exterior fueron relativamente bajos y en otros las tasas de crecimiento inferiores al promedio exportado por la industria. Por su parte, los únicos dos sectores en los que las ventas externas retrocedieron fueron *Productos metálicos y Prendas de materias textiles.*

[3] Por motivos de disponibilidad de la información estadística el período de análisis se inicia en 1993 en lugar de 1991.

[4] La información de las exportaciones se clasificó por sector de actividad (rama CLANAE) siguiendo el criterio de actividad principal de las firmas. Por este motivo el total exportado por cada actividad es diferente al que resulta de clasificar cada producto exportado de acuerdo a la CLANAE que le corresponde (ver Nota Metodológica 1)

[5] En el sector Productos metálicos básicos se encuentran comprendidos los productos que exportan las empresas siderúrgicas (principalmente Siderca, Siderar y Acindar).

Exportaciones de las empresas manufactureras (en millones de dólares. Período 1993-2003. Promedio Anual)

Bloque manufacturero	1993-1994	1995-1998	1999-2003	Variación 99-03/93-94 (%)
Alimentos y Bebidas	5.299	8.646	9.066	71
Tabaco	111	162	170	53
Productos textiles	327	629	336	3
Prendas de materiales textiles	72	112	59	-18
Cuero, art. de marroquinería y calzado	831	1.087	967	16
Madera y Prod. de madera exc. muebles	17	73	81	374
Papel y productos de papel	79	256	311	292
Impresiones y reproducción de grabaciones	83	140	100	21
Productos refinados del petróleo	306	480	864	183
Sustancias y productos químicos	816	1.397	1.855	127
Productos de caucho y plástico	154	333	332	116
Prod. minerales no metálicos	77	120	105	35
Productos metálicos básicos	630	1.042	1.278	103
Prod. metálicos exc. máquinas y equipos	272	223	161	-41
Máquinas y equipos	302	427	445	47
Máquinas y aparatos eléctricos	58	141	127	118
Equipos y aparatos de radio y televisión	16	45	52	218
Equipos para medicina e instr. de medición	47	58	62	32
Vehículos automotores, carrocerías y repuestos	933	2.446	2.058	121
Otros medios de transporte	43	61	52	20
Muebles y otros prod. industriales	76	113	83	10
Total	**10.550**	**17.990**	**18.566**	**76**

Fuente: Administración Nacional de Aduanas - AFIP

2.1 *Trade off* entre Producción y Exportaciones

A pesar de que las exportaciones experimentaron una evolución positiva, pocos sectores manufactureros estuvieron y están orientados hacia la exportación, como sí lo están el sector primario y la minería. En efecto, de acuerdo a lo que se observa en el siguiente cuadro los complejos que tuvieron un coeficiente de exportaciones (X/VBP)[6] superior al promedio de la industria fueron los *Alimentos y Cueros, Vehículos automotores, carrocerías y repuestos* –sujeto a un régimen especial–, los *Productos metálicos básicos* y los *Equipos para medicina e instrumentos de medición*.

En la Argentina, coeficientes de exportaciones altos están asociados a sectores tradicionales o a las producciones de las grandes empresas, sean estas de commodities o de productos diferenciados que se fabrican a gran escala. Salvo excepciones, los sectores que exportan una parte importante de lo que producen no están muy eslabonados a procesos de producción previos y esto limita la generación indirecta de mano de obra y de valor agregado. Lo contrario ocurre en los sectores de actividad que registran bajos coeficientes de exportaciones; este comportamiento es típico de muchas economías en desarrollo excepción hecha de algunos países asiáticos.

[6] *Las exportaciones pueden relacionarse tanto con el valor agregado (PBI) como con el valor de la producción del sector (VBP). En este caso, se opta por la segunda modalidad.*

Exportaciones sobre Valor Bruto de Producción (en %. Promedios anuales por período)

Ordenados de acuerdo a los valores del período 1999-2003.

Bloque manufacturero	1995-1998	1999-2003
Vehículos automotores, carrocerías y repuestos	26	41
Cuero, art. de marroquinería y calzado	30	40
Alimentos y bebidas	22	32
Equipos para medicina e instr. de medición	13	29
Productos metálicos básicos	17	27
Otros medios de transporte*	10	21
Productos textiles	12	16
Sustancias y productos químicos	9	15
Máquinas y equipos	8	14
Equipos y aparatos de radio y televisión	4	14
Máquinas y aparatos eléctricos	7	14
Tabaco	7	11
Papel y productos de papel	6	10
Productos refinados del petróleo	5	7
Productos de caucho y plástico	5	7
Productos metálicos esc. Máquinas y equipos	5	7
Muebles y otros productos industriales	4	6
Prod. minerales no metálicos	4	6
Madera y prod. de madera exc. muebles	3	5
Prendas de materiales textiles	3	5
Impresiones y reproducción de grabaciones	3	3
Total	**13**	**20**

Fuente: Administración Nacional de Aduanas - AFIP e INDEC

* Este sector incluye la fabricación y reparación de barcos, máquinas ferroviarias y aeronaves. Se ajustaron los valores de exportación de aviones ya que estos incluyen las aeronaves usadas.

Pasando a comparar la evolución de las exportaciones con la del PBI, se observa que no siempre el aumento de los despachos al exterior tuvo como basamento el correspondiente crecimiento de la producción. Por ejemplo, esto se verifica al analizar el sector de la Madera y sus productos, cuyas exportaciones anuales promedio pasaron de 17 millones de dólares en el período 93-94, a 81 millones en el 99-03, mientras su PBI[7] cayó el 15 %.

[7] *PBI a valores constantes.*

Un comportamiento similar, para los mismos períodos, tuvieron las Maquinarias y aparatos eléctricos, donde las exportaciones crecieron de 58 a 127 millones, reduciéndose su PBI el 43%. Por su parte, el sector Celulósico Papelero, uno de los más dinámicos en cuanto a las exportaciones, (crecieron tres veces), mantuvo estable el nivel de PBI.

En los rubros mencionados las exportaciones sólo actuaron como contraciclo de la recesión doméstica, mientras que en otros casos como el de Productos metálicos (excluido maquinaria y equipo) y el de Prendas de vestir, esto ni siquiera fue así, habiéndose registrado, en simultáneo, la caída de exportaciones y del PBI.

En síntesis, para la mayoría de los sectores las exportaciones no han actuado como un motor de expansión de la produccion. Para completar este análisis, a partir del punto 3, se analizará si existe correlación entre las exportaciones y las inversiones realizadas durante el período, así como también el cálculo de la ganancia neta de los sectores exportadores en términos de las divisas que generan por exportaciones y las que necesitan para producir (saldo de divisas).

2.2 Comportamiento de las Empresas Exportadoras

Como se ha comentado, el crecimiento de las exportaciones se concentró en productos de pocos sectores, mayoritariamente en los commodities o en los que tuvieron o tienen algún régimen especial. Otros sectores crecieron pero no de modo tan relevante. En muchos casos se trata de actividades con una presencia importante de PyMES. Por este motivo pareció interesante indagar sobre las diferencias entre los exportadores de menor porte y los grandes exportadores[8].

Lo que se observó fue que los grandes exportadores tuvieron una tasa de crecimiento superior al resto pasando de concentrar el 84 % del total exportado en el primer período al 88% en el último. Los sectores más dinámicos dentro de este grupo de empresas fueron los ya mencionados cuando se analizó el crecimiento de las exportaciones en conjunto, es decir; *Alimentos y bebidas, Papel (por la Celulosa), Petróleo, Químicos y Vehículos*. En todos ellos, las empresas grandes tuvieron una participación mayor al 90%, es decir casi la totalidad de lo exportado es a través de ellas.

En el caso de las pequeñas y medianas exportadoras (PyMEX), la evolución fue diferente según el sector manufacturero que se analice. Los sectores que mejor performance tuvieron, tanto en valores absolutos como en participación fueron *Madera (excluidos los muebles), Caucho y Plásticos, Maquinas y Equipos, y Máquinas y aparatos eléctricos.*

[8] *Se consideran Grandes aquellas empresas que exportan más de 7,5 millones de dólares al año, y PyMEX a las que exportan entre 50.000 y 7,5 millones y Microexportadores a las que exportan menos de 50.000 dólares al año. Ver metodología en* Las PyMEX una visión de la última década 1993-2003. *Cámara de Exportadores de la República Argentina, (CERA) Agosto 2004.*

Participación de las PyMEX en el total de las exportaciones (en %)

Bloque manufacturero	1993-1994	1995-1998	1999-2003
Alimentos y Bebidas	11	9	7
Tabaco	10	10	9
Productos textiles	40	33	33
Prendas de materiales textiles	42	34	44
Cuero, art. de marroquinería y calzado	18	19	11
Madera y Prod. de madera exc. muebles	43	36	49
Papel y productos de papel	14	11	8
Impresiones y reproduccion de grabaciones	70	55	69
Productos refinados del petróleo	5	2	1
Sustancias y productos químicos	28	19	15
Productos de caucho y plástico	36	40	41
Prod. minerales no metálicos	29	32	29
Productos metálicos básicos	6	5	4
Prod. metálicos exc. máquinas y equipos	20	45	55
Máquinas y equipos	46	50	48
Máquinas y aparatos electricos	47	30	47
Equipos y aparatos de radio y televisión	62	17	27
Equipos para medicina e instr. de medición	45	57	62
Vehículos automotores, carrocerías y repuestos	7	5	8
Otros medios de transporte	33	33	57
Muebles y otros prod. industriales	67	58	64
Total	**16**	**14**	**12**

Fuente: Administración Nacional de Aduanas - AFIP e INDEC

Dentro del total exportado las PyMEX tuvieron mayor presencia (respecto a las grandes firmas) en: Impresión y reproducción de grabaciones (por la primera de estas ramas), Muebles, Equipos para medicina e instrumentos de medición, Productos metálicos (excepto maquinarias y equipos)[9], Productos de madera y Máquinas y equipos. Los grandes exportadores tuvieron mayor presencia en los sectores de exportaciones tradicionales.

[9] *Incluye barras, durmientes, tanques, depósitos, alambres, telas metálicas, etc.*

2.2.1 Exportaciones al MERCOSUR

Hasta la devaluación del real (enero de 1999), las exportaciones manufactureras al MERCOSUR tuvieron un mayor dinamismo que las dirigidas al resto del mundo[10]. A partir de allí y hasta el presente la situación se revirtió, tal como se observa en el cuadro.

[10] *Las exportaciones manufactureras dirigidas al MERCOSUR crecieron un 230% entre 1993 y 1998. En el mismo período, el total de exportaciones manufactureras lo hicieron en un 60%.*

En el contexto mencionado las exportaciones de las empresas grandes experimentaron un mayor crecimiento que las PyMEX.

Debido a ello, como se observa en el grafico, la participación de las empresas grandes en el total exportado al MERCOSUR ha ido incrementándose, en detrimento de la participación de las PyMEX, que pierde en términos relativos.

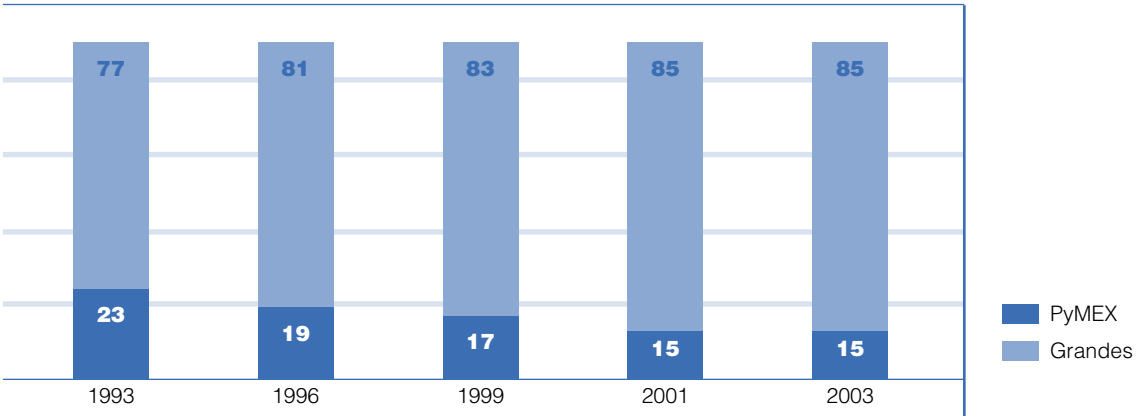
Exportaciones al MERCOSUR. Años 1993, 1998 y 2003

(en millones de dólares. Total y por tipo de empresa)

Empresas	1993	1998	2003
Grandes	1.752	6.353	3.679
PyMES	504	1.109	619
Micro	25	45	30
Total	**2.281**	**7.507**	**4.329**

Fuente: Administración Nacional de Aduanas, AFIP e INDEC.

Exportaciones al MERCOSUR (participación de las empresas Grandes y PyMEX. En %)



Fuente: Administración Nacional de Aduanas, AFIP e INDEC

Participacón del MERCOSUR en el total exportado por cada tipo de empresa (en %)

Empresas	1993	1998	2003
Grandes	22	38	20
PyMEX	33	45	29
Micro	52	57	28
Total	**24**	**39**	**21**

Fuente: Administración Nacional de Aduanas, AFIP e INDEC.

Por otra parte, la participación del destino MERCOSUR dentro del total exportado por las empresas fue creciendo hasta el año 1998, tanto para las Grandes como para las PyMEX y Micro. A partir de 1999, dicha participación se tornó declinante, retrocediendo a porcentajes aún inferiores al de los años previos a la puesta en marcha del MERCOSUR.

Otra conclusión que se desprende del cuadro anterior es que cuanto mas pequeñas son las empresas, mayor es el peso que tiene el mercado regional como destino de sus ventas externas.

A nivel sectorial, el mayor dinamismo de las exportaciones hacia el MERCOSUR de las empresas grandes se presenta en los insumos básicos como las Sustancias Químicas Básicas y la Fabricación de Papel aunque también en Maquinaria de uso general y Autopartes. En el caso de las PyMEX los sectores que exhibieron mayor dinamismo fueron: Autopartes, Maquinaria y aparatos eléctricos, Productos de plástico[11] e Impresión y reproducción de grabaciones.

[11] *Con tasas de crecimiento promedio anual del 21%,16%, 15% y 10%, respectivamente.*

Cabe destacar que para el sector de las Autopartes, el MERCOSUR fue un destino de importancia fundamental a lo largo de todo el período. Tan es así que hacia allí se dirigió el 70 % de estas exportaciones en el año 2000. En los años siguientes continuaron en aumento las ventas en este rubro, aunque dicho crecimiento se orientó más que nada hacia el resto del mundo.

3. Inversiones y su relación con las exportaciones

La principal inversión de las empresas es la compra de bienes de capital. La mayor parte de estas compras se realiza en el exterior, por lo tanto, si se consideran las importaciones de estos bienes por parte de las empresas, se tendrá un buen indicador de la inversión[12].

[12] *Para el caso de la producción de maquinarias y equipos no fue posible realizar la estimación debido a que en muchos casos las firmas importan maquinarias diferentes a las que producen sólo para la reventa, o importan bienes de capital que son componentes de los bienes que producen y no inversiones.*

Del análisis de los cuadros que se presentan a continuación surgen varios comentarios[13]. En primer término que el año 1997 fue el de mayor nivel de inversiones, llegando casi a los 2.400 millones de dólares, lo que significó casi un 4% del PBI manufacturero. A partir de allí, el inicio de la recesión económica y el cambio de las expectativas revirtió la tendencia, con la consecuente disminución de las inversiones. Un caso especial se registró en el año 2002, cuando el nivel de inversiones fue menor a la quinta parte del registrado en 1997.

[13] *En todos los cuadros de inversiones se descontaron las importaciones que corresponden a la misma rama de actividad que la empresa importadora, entendiendo que no son utilizados para la producción sino para la reventa* (ver Nota Metodológica 2).

importación de Bienes de Capital. Total de empresas manufactureras (en millones de dólares)

Año	Monto
1994	1.643
1995	1.616
1996	1.895
1997	2.393
1998	2.294
1999	1.997
2000	1.433
2001	1.104
2002	441
2003	626

Fuente: Administración Nacional de Aduanas, AFIP e INDEC.

Exportaciones de las empresas manufactureras (en millones de dólares.

Período 1993-2003. Promedio Anual)

Bloque manufacturero	Inversión	Inv/PBI (%)
Alimentos y Bebidas	224	2
Tabaco	11	3
Productos textiles	69	6
Prendas de materiales textiles	14	1
Cuero, art. de marroquinería y calzado	28	1
Madera y Prod. de madera exc. muebles	18	2
Papel y productos de papel	63	6
Impresiones y reproduccion de grabaciones	75	3
Productos refinados del petróleo	39	2
Sustancias y productos químicos	210	4
Productos de caucho y plástico	97	5
Prod. minerales no metálicos	60	4
Productos metálicos básicos	67	4
Prod. metálicos exc. máquinas y equipos	91	7
Equipos para medicina e instr. de medición	48	10
Vehículos automotores, carrocerías y repuestos	354	18
Otros medios de transporte	18	2
Muebles y otros prod. industriales	47	5
Total	**1.533**	**4**

Fuente: Administración Nacional de Aduanas - AFIP

La mayor parte de las inversiones se dirigió hacia las empresas productoras-exportadoras de Automotores, Alimentos y bebidas y Sustancias Químicas. Es interesante destacar que en el caso de los *Químicos*, más del 60% de estas inversiones consistieron en equipamiento para plantas nuevas[14].

El sector automotriz ocupó el primer lugar como importador de bienes de capital y exportó casi una tercera parte de sus ventas. Las inversiones en maquinaria importada respecto al PBI (coeficiente de inversiones) fueron las más altas de la economía, encontrándose muy distantes los restantes grupos.

Por otra parte, sectores exportadores como *Cueros* (con una relación X/PBI =33%) o *Metálicos básicos* (X/PBI= 20%), ocuparon posiciones muy retrasadas en cuanto a las importaciones de maquinarias y equipos. Esto indica que en las decisiones de invertir en maquinarias y equipos estuvieron orientadas a una parcialidad del espectro exportador.

Otro indicador que se utiliza para medir la inversión es la Inversión Externa Directa (IED)[15].

La evolución de las IED manufactureras, al igual que en las importaciones de bienes de capital tienen una tendencia creciente hasta 1997, cuando llegan a los 3.300 millones de dólares, para luego ir decreciendo hasta acercarse a cero en el 2001 y ubicarse en el 2002 en la quinta parte del valor máximo del 97.

[14] *Aquí se destaca la planta de amoníaco y urea de la firma Profertil y de Soda Solvey por parte de Alpat.*

[15] *Es decir las transacciones de capital externo que pueden estar dirigidas o bien a compra de empresas nacionales ya existentes o en funcionamiento, o a la construcción o ampliación de plantas industriales (Greenfields investment). La proporción de esta última opción fue muy baja en los 90.*

Inversión Externa Directa (IED). (Transacción de Capital) (en millones de U$S. Período 1993-2002)

Bloque Manufacturero	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Alimentos, bebidas y tabaco	338	1.014	793	405	360	256	1.192	476	6	-45
Textil y Cueros	39	-18	80	15	36	-5	-49	-12	-37	-5
Papel y edición	27	31	119	375	335	89	15	91	-196	29
Ref. de petróleo, Química, caucho y plástico	350	325	792	937	770	232	762	695	395	177
Productos de minerales no Metálicos*	47	26	33	20	51	306	0	-25	-35	-31
Productos metálicos	26	245	-31	86	569	96	-18	74	-20	784
Maquinarias y equipos	-32	60	8	165	106	111	360	-64	-47	-166
Industria automotriz y eq. de transporte	64	116	392	774	1.082	65	-313	252	-17	-147
Total Manufacturas	858	1.798	2.186	2.776	3.308	1.148	1.950	1.487	49	596
Total IED	**2.793**	**3.637**	**5.610**	**6.951**	**9.161**	**7.292**	**23.986**	**10.418**	**2.166**	**775**

Fuente: DNCI-INDEC.

*Incluye cemento y cerámicos

Las expectativas creadas en el ambiente empresarial a partir de la aprobación del Decreto 1853[16] de 1993 por el cual se otorgó a los inversores extranjeros los mismos derechos que a los nacionales, así como los restantes aspectos de la desregulación económica, y el acuerdo MERCOSUR (sólo en el caso de algunos sectores muy específicos), generaron, hasta 1997 inclusive, un aumento de las IED destinadas a la industria.

Las IED en las empresas exportadoras, estuvieron, en general, a cargo de firmas trasnacionales en muchos casos con negocios en la Argentina y Brasil. En los años posteriores (desde 1998 a 2002) se reduce el ingreso de las IED, como parte del contexto recesivo y de las asimetrías existentes entre Brasil y la Argentina. De hecho, en Brasil se produce la situación inversa absorbiendo durante el período casi el 90% de las IED destinadas a la industria manufacturera de la región y recibiendo en promedio, en el período 1999-2002, 6.500 millones de dólares anuales.

Con relación a los sectores que recibieron las IED, los mas beneficiados fueron las *Refinerías de Petróleo, Químicos y Plásticos*, seguido por *Alimentos, Bebidas y Tabaco, Productos Metálicos* e *Industria automotriz*, todos exportadores con fuerte presencia de compañías trasnacionales. El sector *Automotriz*, entre 1996 y 1997, fue el que más IED recibió, (1.850 millones de dólares), debido a los tratamientos especiales de los diferentes regímenes que rigieron durante la década. Las IED fueron destinadas a plantas terminales, ensambladoras y de autopartistas, incluyendo en varios casos a nuevos emprendimientos. Por otra parte, estos niveles de inversión no pudieron mantenerse, registrando una gran caída en los años posteriores. Incluso en el año 1999, las IED tuvieron signo negativo para el sector.

[16] *Este Decreto adecuó a la Ley de Convertibilidad la Ley de Inversiones Extranjeras Nº21.382 de 1976.*

4. Exportaciones netas de importaciones

Otro punto interesante que se aborda es la posición neta de divisas que los exportadores de bienes lograron por sus operaciones de comercio exterior. A esta posición se la denominará ***Balance de divisas productivo o de producción.*** Esta información es muy importante para conocer si un determinado sector, como producto de su actividad manufacturera, es un neto generador de divisas. Puede ocurrir que ingrese montos muy importantes por sus ventas externas, no obstante los mismos no compensen el gasto en los insumos que importa. Los resultados se pueden apreciar en el siguiente cuadro donde también se muestra lo que se denomina ***Balance total de divisas,*** y que incluye, dentro de las importaciones, a aquellos bienes que las empresas importan para comercializar en el mercado interno[17].

En particular, en referencia a los **saldos de divisas de producción,** se observa que su evolución a lo largo del período muestra una tendencia de mejora creciente, impulsada inicialmente por el incremento de las exportaciones, y en los últimos años por la caída de las importaciones.

[17] En estos casos, la metodología utilizada de medir el comercio de las empresas y no de los productos, nos permite calcular con más precisión el saldo de divisas que obtiene, en promedio, cada sector manufacturero, es decir, cuánto queda en el país de cada peso exportado. Por otra parte, el análisis de divisas del modo que se ha comentado es diferente a la forma convencional de medición o balance de comercio, que registra los productos o sectores en los que el país tiene saldo negativo o positivo.

Evolución de los saldos de divisas de los exportadores (por bloque manufacturero. Promedio anual del período. En millones de dólares)

	Balance de divisas de producción*		Balance de divisas total**	
Bloque Manufacturero	**1995-1998**	**1999-2003**	**1995-1998**	**1999-2003**
Alimentos y Bebidas	7.848	8.422	6.524	7.757
Tabaco	112	121	83	99
Productos textiles	402	147	287	119
Prendas de materiales textiles	43	3	3	-50
Cuero, art. de marroquinería y calzado	969	841	875	773
Madera y Prod. de madera exc. muebles	32	51	-3	25
Papel y productos de papel	126	182	-180	-61
Impresiones y reproducción de grabaciones	-115	-69	-225	-147
Productos refinados del petróleo	228	598	-8	333
Sustancias y productos químicos	184	688	-2.023	-1.172
Productos de caucho y plastico	-84	-2	-372	-180
Prod. minerales no metálicos	-0	5	-72	-44
Productos metálicos básicos	551	836	137	545
Prod. metálicos exc. Máquinas y equipos	-4	0	-17	-26
Máquinas y equipos	-211	-4	-624	-389
Máquinas y aparatos eléctricos	-69	-18	-193	-86
Equipos y aparatos de radio y televisión	-214	-132	-446	-323
Equipos para medicina e instr. de medición	-29	-4	-67	-39
Vehículos automotores, carrocerías y repuestos	316	710	-1.448	305
Otros medios de transporte	32	26	-23	-12
Muebles y otros prod. industriales	-52	-32	-110	-73
Total	**10.065**	**12.368**	**2.096**	**7.354**

Fuente: Administración Nacional de Aduanas - AFIP

* Dentro de las importaciones, no se incluyen los Bienes de Capital, ni las del mismo sector manufacturero.

**Dentro de las importaciones, no se incluyen los Bienes de Capital.

Es de destacar que más de la mitad de los sectores exportadores registraron, en promedio, **saldos de divisas de producción** positivos. Los principales fueron, además de *Alimentos y Bebidas*, que contribuye al saldo total en mas del 70%, los *Cueros, Metálicos básicos*, *Automotriz*, *Productos químicos*, *Refinerías de petróleo y Productos textiles*[18]. Por el contrario, hay tres sectores dentro de los exportadores fuertemente deficitarios que son los *Equipos para radio y televisión*, *Impresión y reproducción de grabaciones, Máquinas y equipos eléctricos y Maquinaria y Equipos*.

[18] *Dentro de este grupo, lo superavitario son las fibras de algodón y lana, y lo deficitario son los tejidos. Los hilados tienen saldo positivo o negativo según los años que se consideren.*

En cuanto a los **saldos de divisas totales,** su evolución presenta fuertes oscilaciones, mostrando una mayor reacción o ajuste en las importaciones, que debido al cambio en las exportaciones. Es interesante remarcar que ante cambios en los niveles de consumo doméstico, las importaciones reaccionan más rápido que las exportaciones lo hacen frente al tipo de cambio[19]. Esto se observa en los sectores *Químicos* y *Automotriz*, cuyas importaciones se ajustan muy rápidamente ante cambios de la demanda.

[19] *Aunque la modificación del tipo de cambio impacta en mayor medida en la importación de bienes finales y de maquinaria y equipo que en la de insumos.*

Por otra parte, del análisis de estos **saldos totales** surge que los sectores *Alimentos, bebidas* y *tabaco* y *Cueros* son los que compensaron mayoritariamente los déficit que se produjeron en la mayoría de los restantes sectores industriales durante todo el período.

Las diferencias más notables entre el **saldo productivo** y **el total** se produjeron en el deficitario sector *Químico,* por las importaciones de la actividad *Fabricación de productos químicos n.c.p.* cuyas empresas importan una alta proporción de bienes que no se utilizan como insumos sino para comercializar en el mercado interno[20].

[20] *Esta rama incluye plaguicidas y otros productos de uso agropecuario, pinturas, barnices, productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales, jabones, detergentes y productos de tocador y otros productos muy diversos como gelatinas, adhesivos, aceites esenciales y explosivos.*

En segundo lugar, se da el caso de los *Vehículos automotores, carrocerías y repuestos*, cuyos saldos de producción, a partir del 1997, fueron fuertemente superavitarios. Sin embargo, si se le agregan las importaciones de vehículos terminados, el saldo de divisas total pasa a ser fuertemente negativo en todo el período, salvo en los últimos dos años considerados.

En menor medida, el tercer sector que tiene signo positivo en el balance productivo y negativo en el total, es el de *Papel y productos de papel*[21].

[21] *Respecto a este sector, al igual que la rama química mencionada precedentemente, es importante aclarar que existe un conjunto de productos que resulta difícil concluir si se utilizan para comercializar o para procesar como insumo. Por este motivo se estima que el balance de divisas productivo de las empresas exportadoras podría encontrarse en un punto medio entre los dos cálculos que se presentaron.*

4.1 Saldo de divisas de producción de acuerdo al tamaño de empresa

El comportamiento de las empresas difiere significativamente de acuerdo a su tamaño. En conjunto, las PyMEX tienden a importar más insumos que las grandes, por lo que resultan más sensibles ante modificaciones de la paridad cambiaria. Por este motivo, ante la crisis del año 2002, los mayores afectados fueron el grupo de las PyMEX. En varios estudios previos se observa que el déficit de balance de producción es más acentuado y abarca más ramas de la actividad en el caso de las PyMEX que en el de las grandes empresas.

En relación a las empresas microexportadoras es interesante comentar que ningún sector tiene saldo de producción superavitario. En realidad, en este sector se incluyen una gran cantidad de comercializadores, que importan una amplia variedad de mercancías, las cuales no son sin embargo insumos, sino que constituyen mercadería de reventa. Por lo tanto, no debería considerarse al saldo de los microexportadores como su verdadero saldo de producción.

Otra diferencia a remarcar entre PyMEX y Grandes es que hay sectores donde las primeras mantienen saldos positivos mientras que las grandes son deficitarias. Son ellos: Maquinaria y equipos, especialmente en las ramas Maquinaria de uso general y Maquinaria de uso especial, Impresiones y reproducción de grabaciones y Muebles y otros productos industriales (especialmente en muebles) y en Minerales no metálicos.

Por el contrario, en los Productos de caucho y plástico, el saldo de divisas en las Grandes es positivo (aquí tiene más peso la rama Caucho por los neumáticos) y en las PyMEX es negativo, teniendo más peso en este caso la rama de los Plásticos. Lo mismo se verifica en Prendas de materias textiles.

Los diferentes resultados en cuanto a saldo de divisas que presentan las empresas, según sean PyMEX o Grandes lleva a pensar que éstas no responden a diferencias en el origen de los insumos sino a diferentes canastas de productos que unas y otras empresas producen (y exportan).

Conclusiones

Reflexiones sobre una década exportadora

A continuación se resumen las conclusiones que se fueron obteniendo en cada uno de los puntos tratados en este artículo.

Miradas en conjunto estas conclusiones ponen de manifiesto que si bien la década pasada constituyó un punto de inflexión en cuanto a la inserción comercial externa de la Argentina, el proceso fue deficitario al analizarse los aspectos cualitativos vinculados con las exportaciones. Se entiende por aspectos cualitativos los relacionados con el empleo y restantes componentes del valor agregado implícito en los bienes que se venden al exterior. Parece haber llegado el momento de revisar los esquemas vigentes y tratar de modificarlos. En definitiva, formular propuestas alternativas para intentar darle un contenido superior a las exportaciones de tal manera que movilicen nuevos recursos y estén a tono con las que realizan países de mayor grado de desarrollo.

Durante la última década, la Argentina acompañó el proceso mundial de aumento de los flujos de comercio como exportador e importador. En el periodo inicial (hasta 1998) el vertiginoso aumento de las exportaciones acompaño a los crecientes volúmenes de importación. Pero en los años posteriores, cuando las exportaciones se amesetaron, el peso de las importaciones sobre el consumo interno pasó a ser mayor.

Al igual que para el resto del mundo el crecimiento del comercio se produjo en conjunto con el de las inversiones extranjeras directas y los flujos de capitales, y estuvo correlacionado positivamente con la mayor apertura de los países, en particular en desarrollo. En paralelo al proceso de apertura unilateral, la Argentina conformó el MERCOSUR experimentando de este modo un proceso dual y en alguna medida contradictorio ya que ni la liberalización se ejecutó plenamente ni el MERCOSUR pudo transformarse en Unión Aduanera. En este contexto y a pesar de las dificultades que acarreó a los exportadores una moneda sobrevaluada, se fueron produciendo cambios positivos en la estructura exportadora del país que hoy cuenta con una inserción internacional más sólida que hace una década y con una mayor experiencia empresarial.

A pesar que las exportaciones tuvieron una evolución positiva, pocas actividades industriales se especializaron como exportadoras a diferencia del sector primario y la minería. En general, los complejos que destinaron a la exportación una proporción de producto superior al promedio de la industria fueron los tradicionales o los sujetos a un régimen especial. Salvo excepciones, los sectores exportadores no están muy eslabonados a procesos de producción previos y esto limita la generación indirecta de mano de obra y de valor agregado.

Dentro de los complejos sectoriales el comportamiento de los grandes exportadores fue diferente al de los pequeños y medianos. En general los primeros tuvieron una tasa de crecimiento superior y aumentaron su concentración. Para el caso de las pequeñas y medianas exportadoras la evolución fue muy diferente por sector.

Hasta la devaluación del real las exportaciones manufactureras al MERCOSUR tuvieron un mayor dinamismo que las dirigidas al resto del mundo y contrariamente a lo que se supone, el MERCOSUR resultó un mercado más dinámico para las Grandes que para las PyMEX. No obstante, la participación del MERCOSUR en lo exportado por las PyMEX fue creciente hasta 1997, retrocediendo luego hasta llegar al mismo porcentaje que en los años previos a su puesta en marcha.

Las ramas donde las PyMEX exhibieron mayor dinamismo en sus exportaciones al MERCOSUR se encuentran en las últimas etapas de las cadenas de transformación. En cambio, las empresas grandes se concentraron en insumos básicos aunque también en Maquinaria de uso general y Autopartes.

Respecto a las inversiones en maquinaria importada sólo algunos sectores exportadores invirtieron de manera relevante en maquinaria y equipo, tanto en términos absolutos como en relación a su producción. Entre ellos se destacan los Químicos, que destinaron la mayor parte de la compra de maquinarias y equipos a nuevas plantas industriales. Como corolario del proceso de desregulación económica, el cual incluyó una total libertad para la movilidad de las IED, se produjo un aumento de las destinadas a la industria. En el caso particular de los exportadores, las inversiones estuvieron mayoritariamente a cargo de firmas transnacionales. Desde 1998 se redujeron las IED con destino a nuestro país corroborándose la situación inversa en el caso de Brasil.

En un modelo exportador de país se podría esperar que el balance de divisas de producción de todos los exportadores presente signo positivo. Sin embargo, el hecho de que casi la mitad de los sectores analizados sea deficitario, estaría indicando la necesidad de revisar entre otros aspectos la integración y armonización de las cadenas productivas, y también la reformulación y profundización de los acuerdos económicos comerciales desde una nueva perspectiva.

Por su parte, la evolución de los saldos de divisas totales tienen fuertes oscilaciones, mostrando una mayor reacción o ajuste en las importaciones, ante los cambios de las condiciones macroeconómicas en particular de la demanda y luego del tipo de cambio, que en las exportaciones.

Por último es importante remarcar que las exportaciones no han actuado como factor dinamizante de la producción manufacturera, excepción hecha de las de origen agropecuario que han sido competitivas históricamente y las de algunos sectores muy puntuales asociados a los productos químicos y a los plásticos.

Notas Metodológicas

1. Criterio utilizado en la desagregación por Bloques Manufactureros

Los datos sobre Exportaciones, Importaciones y Balance de divisas de las firmas se agruparon (por sector) según la *actividad* a la que pertenece la empresa que realizó dichas transacciones.

Este criterio difiere del utilizado habitualmente, donde las exportaciones o importaciones se clasifican según el *producto* exportado. Por ejemplo, si un frigorífico está clasificado según su actividad principal como firma del sector Alimentos y registra una exportación de cueros por 10.000 dólares; con el criterio utilizado en este trabajo, los 10.000 dólares se clasifican como exportación de Alimentos. Cabe aclarar que mayoritariamente las exportaciones que realizan las empresas corresponden a la misma actividad que su producción, aunque existen casos como el mencionado precedentemente.

La razón por la que se adoptó este criterio, es que en la sección que trata sobre el *Saldo de producción* de los exportadores, se pretende descubrir los *requerimientos* de importaciones a los que éstos están sujetos para poder exportar. Estos requerimientos, lógicamente, no son condiciones atribuibles a un *producto* como tal, sino a la *empresa* como unidad productiva. Por lo tanto, el balance de divisas es el valor de lo que cada empresa exporta o importa para su producción.

2. Estimación de las Inversiones

En el trabajo, se tuvieron en cuenta dos conceptos distintos de *Inversión*.

Uno de ellos es la *Inversión Extranjera Directa (IED).* Estas son las transacciones de capital externo que se dirigen a la compra de empresas locales ya existentes o a la construcción o ampliación de nuevas plantas. Con respecto a estos flujos, los datos tienen como fuente a la Dirección Nacional de Cuentas Internacionales (DNCI).

El otro concepto de Inversión consiste en la *compra de Bienes de capital.* Como se explica en el punto 3, la mayoría de estas compras se realiza en el exterior, por lo que este tipo de Inversión se midió por las Importaciones de Bienes de Capital.

Sin embargo, hubo que introducir algunas modificaciones a los valores así obtenidos, con el fin de mejorar la precisión del indicador.

Ocurre que las importaciones, como se explicó antes, se asignaron por rama de actividad a 3 dígitos de la CIIU r3, según cual fuera la principal actividad de la empresa importadora. Ahora bien, las empresas productoras de bienes de capital importaron varios de esos bienes con el fin de comercializarlos en el mercado interno. Estas importaciones, obviamente, no pueden considerarse como Inversiones. Por esta razón, a las importaciones de cada empresa se les restó las de los bienes pertenecientes a su misma rama.

Cuadro 1. Exportaciones totales por Bloques Manufactureros

Total empresas (Grandes, Pymex y Micro). En millones de dólares

Bloque Manufacturero	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Alimentos y Bebidas	5.065	5.534	7.354	8.787	9.297	9.146	8.349	8.301	8.678	8.921	11.081
Tabaco	117	105	125	167	216	139	204	151	174	158	165
Productos textiles	199	456	757	720	599	439	390	352	378	312	246
Prendas de materiales textiles	53	91	209	89	87	64	56	56	63	56	65
Cuero, art. de marroquinería y calzado	728	934	1.122	1.085	1.188	954	916	1.017	1.055	921	924
Madera y Prod. de madera exc. Muebles	15	19	50	78	92	73	64	67	62	98	115
Papel y productos de papel	61	98	276	220	264	262	249	326	287	298	393
Impresiones y reproducción de grabaciones	70	96	129	155	126	152	117	121	113	75	75
Productos refinados del petróleo	328	284	389	563	583	385	533	913	889	896	1.090
Sustancias y productos químicos	683	949	1.224	1.295	1.440	1.631	1.611	1.733	2.021	1.863	2.047
Productos de caucho y plástico	140	168	301	331	352	348	298	350	339	337	336
Prod. minerales no metálicos	82	73	117	113	127	122	103	102	105	96	118
Productos metálicos básicos	572	689	1.058	1.025	1.062	1.022	940	1.284	1.317	1.429	1.420
Prod. metálicos exc. Máquinas y equipos	147	398	229	168	269	225	146	159	186	176	139
Máquinas y equipos	275	329	416	413	447	431	387	412	480	505	440
Máquinas y aparatos eléctricos	60	57	119	103	192	149	118	143	176	122	79
Equipos y aparatos de radio y televisión	7	26	65	39	41	35	29	56	70	57	49
Equipos para medicina e instr. de medición	40	54	86	36	49	62	49	50	87	81	46
Vehículos automotores, carrocerías y repuestos	814	1.051	1.485	1.834	3.109	3.355	2.021	2.349	2.390	1.888	1.645
Otros medios de transporte (*)	40	46	67	69	54	53	63	50	61	59	25
Muebles y otros prod. industriales	50	101	178	80	103	90	67	83	102	80	82
Total	**9.543**	**11.557**	**15.756**	**17.369**	**19.698**	**19.136**	**16.711**	**18.076**	**19.033**	**18.429**	**20.580**

Fuente: Administración Nacional de Aduanas.

*En las exportaciones de este bloque no se incluyeron las ventas de aeronaves y embarcaciones usadas.

Cuadro 2. Exportaciones al MERCOSUR por Bloques Manufactureros.

Total de empresas (Grandes, Pymex y Microexportadores). En millones de dólares

Bloque Manufacturero	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Alimentos y Bebidas	644	908	1.387	1.569	1.589	1.809	1.405	1.424	1.169	990	1.079
Tabaco	7	27	32	33	50	43	46	49	42	34	31
Productos textiles	53	195	265	305	359	236	202	171	155	107	101
Prendas de materiales textiles	8	11	22	18	23	19	14	13	10	4	7
Cuero, art. de marroquinería y calzado	132	145	186	168	193	159	134	150	155	83	83
Madera y Prod. de madera exc. Muebles	7	6	24	45	52	40	29	36	27	24	29
Papel y productos de papel	12	25	91	97	137	155	131	170	131	113	122
Impresiones y reproducción de grabaciones	18	34	63	83	78	98	64	63	45	20	16
Productos refinados del petróleo	111	150	152	311	358	207	283	466	331	438	460
Sustancias y productos químicos	299	436	578	663	763	835	833	930	1.172	950	1.072
Productos de caucho y plástico	65	114	188	214	244	228	156	195	197	158	152
Prod. minerales no metálicos	27	35	58	46	58	53	37	32	24	15	15
Productos metálicos básicos	44	58	103	84	133	147	133	147	171	130	160
Prod. metálicos exc. Máquinas y equipos	21	43	62	93	100	100	70	63	96	56	43
Máquinas y equipos	94	151	243	211	253	226	185	198	203	178	178
Máquinas y aparatos eléctricos	17	19	36	53	151	93	59	76	83	44	27
Equipos y aparatos de radio y televisión	3	16	59	23	31	24	17	38	23	15	33
Equipos para medicina e instr. de medición	16	7	8	11	13	16	10	12	17	16	10
Vehículos automotores, carrocerías y repuestos	674	912	1.309	1.654	2.885	2.964	1.583	1.813	1.741	1.045	691
Otros medios de transporte	18	8	18	9	29	6	25	4	6	25	3
Muebles y otros prod. industriales	14	18	35	35	52	50	26	31	32	16	17
Total	**2.281**	**3.316**	**4.917**	**5.725**	**7.551**	**7.507**	**5.442**	**6.081**	**5.829**	**4.460**	**4.329**

Fuente: Administración Nacional de Aduanas.

Cuadro 3. PBI nominal por Bloque Manufacturero.

En millones de dólares corrientes

Bloque Manufacturero	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Alimentos y Bebidas	8.191	8.952	9.449	9.815	10.333	10.629	10.259	9.770	9.578	4.947	5.984
Tabaco	358	352	348	359	363	366	374	330	336	137	177
Productos textiles	1.544	1.579	1.663	1.743	1.761	1.569	1.176	1.047	844	381	558
Prendas de materiales textiles	1.549	1.625	1.430	1.530	1.463	1.375	1.150	992	876	246	411
Cuero, art. de marroquinería y calzado	2.417	2.724	2.529	2.797	2.787	2.661	2.303	2.065	1.748	730	1.056
Madera y Prod. de madera exc. Muebles	813	905	669	678	947	992	840	764	723	396	474
Papel y productos de papel	796	889	1.109	1.127	1.063	1.031	998	1.045	1.039	681	689
Impresiones y reproducción de grabaciones	2.867	3.150	2.814	3.182	3.428	3.411	3.286	3.137	2.694	1.012	1.460
Productos refinados del petróleo	1.986	2.112	2.242	2.200	2.311	2.328	2.401	2.843	2.855	1.877	2.286
Sustancias y productos químicos	4.365	4.923	5.389	5.582	5.811	5.702	5.554	5.740	5.755	3.357	3.847
Productos de caucho y plástico	1.270	1.505	1.709	1.978	2.324	2.227	2.153	2.148	2.053	1.278	1.109
Prod. minerales no metálicos	1.823	1.841	1.576	1.578	1.764	1.736	1.578	1.384	1.194	531	705
Productos metálicos básicos	1.482	1.714	1.870	2.017	2.168	2.010	1.677	1.870	1.632	1.266	1.671
Prod. metálicos exc. Máquinas y equipos	1.823	1.830	1.648	1.662	1.691	1.723	1.370	1.334	1.167	532	829
Máquinas y equipos	2.013	1.941	1.940	2.071	2.124	2.098	1.656	1.531	1.339	769	1.031
Máquinas y aparatos eléctricos	1.552	1.290	1.106	1.236	1.263	1.261	1.006	857	656	203	476
Equipos y aparatos de radio y televisión	729	583	341	473	523	541	428	374	242	58	118
Equipos para medicina e instr. de medición	759	647	500	505	692	648	563	526	430	158	206
Vehículos automotores, carrocerías y repuestos	2.408	2.763	2.092	2.227	2.824	2.878	2.001	2.052	1.467	889	960
Otros medios de transporte	1.058	1.156	1.426	1.237	1.020	1.476	1.225	760	757	303	374
Muebles y otros prod. industriales	1.150	1.167	1.009	1.144	1.542	1.632	1.283	1.138	849	232	386
Total	**40.952**	**43.648**	**42.854**	**45.138**	**48.203**	**48.296**	**43.280**	**41.707**	**38.232**	**19.984**	**24.811**

Fuente: Elaboración propia en base a Indec.

Cuadro 4. PBI real por Bloque Manufacturero. En millones de dólares constantes de 1997.

Bloque Manufacturero	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Alimentos y Bebidas	9.100	9.703	9.813	9.940	10.333	10.617	11.191	11.494	11.558	10.751	9.651
Tabaco	321	376	373	365	363	403	469	530	531	575	403
Productos textiles	1.742	1.790	1.687	1.777	1.761	1.687	1.321	959	589	398	893
Prendas de materiales textiles	1.462	1.571	1.362	1.482	1.463	1.349	1.062	745	466	329	929
Cuero, art. de marroquinería y calzado	2.465	2.734	2.451	2.737	2.787	2.607	2.147	1.649	1.097	1.023	2.236
Madera y Prod. de madera exc. Muebles	820	906	644	661	947	974	872	733	593	626	847
Papel y productos de papel	849	950	1.015	1.051	1.063	1.005	949	919	879	808	985
Impresiones y reproduccion de grabaciones	3.558	3.650	2.763	3.092	3.428	3.373	3.163	2.893	2.294	1.913	2.677
Productos refinados del petróleo	2.651	2.764	2.862	2.636	2.311	2.472	2.656	2.681	2.683	2.731	2.182
Sustancias y productos químicos	5.676	6.146	6.318	6.410	6.412	6.417	6.265	5.952	5.695	5.173	5.638
Productos de caucho y plástico	1.463	1.677	1.665	1.951	2.324	2.382	2.423	2.492	2.523	2.591	2.312
Prod. minerales no metálicos	1.845	1.842	1.548	1.557	1.764	1.751	1.616	1.323	929	783	1.182
Productos metálicos básicos	1.638	1.866	1.877	2.017	2.168	2.070	1.766	1.704	1.568	1.648	2.023
Prod. metálicos exc. Máquinas y equipos	2.166	2.125	1.718	1.647	1.691	1.717	1.402	1.121	799	533	1.077
Máquinas y equipos	2.173	2.155	2.061	2.138	2.124	2.145	1.772	1.452	1.149	1.044	1.657
Máquinas y aparatos eléctricos	1.452	1.261	1.059	1.211	1.263	1.314	1.187	1.013	708	305	644
Equipos y aparatos de radio y televisión	588	520	333	461	523	589	601	598	444	147	185
Equipos para medicina e instr. de medicion	774	673	532	515	692	626	495	406	286	188	395
Vehículos automotores, carrocerías y repuestos	2.482	2.854	2.109	2.241	2.824	2.926	2.124	1.585	876	846	1.502
Otros medios de transporte	1.104	1.237	1.467	1.250	1.020	1.506	2.002	1.624	1.402	1.342	658
Muebles y otros prod. industriales	1.268	1.262	1.020	1.134	1.542	1.603	1.334	992	571	317	719
Total	**45.600**	**48.063**	**44.675**	**46.272**	**48.805**	**49.534**	**46.816**	**42.864**	**37.639**	**34.070**	**38.795**

Fuente: Elaboración propia en base a Indec.