

EXPORTACIONES DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

15

JUNIO 2013

Análisis de los datos correspondientes al
período Enero-Septiembre 2012



Buenos Aires Ciudad

Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires

Jefe de Gobierno

Ing. Mauricio Macri

Vicejefe de Gobierno

Lic. María Eugenia Vidal

Jefe de Gabinete de Ministros

Lic. Horacio Rodríguez Larreta

Ministro de Hacienda

Act. Néstor Grindetti

Administrador Gubernamental de Ingresos Públicos

Lic. Carlos Walter

Director General de Estadística y Censos

Lic. José María Donati

Subdirectora General de Estadísticas Sociodemográficas

Mg. Nora G. Zuloaga

Subdirectora General de Estadísticas Económicas

Lic. Alicia Samper

Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano - CEDEM

Lic. Pablo Perelman

Subdirector General de Estudios Económicos y Fiscales

Lic. Ignacio Mognoni

Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano - CEDEM
Lic. Pablo Perelman

Director General de Comercio Exterior e Industrias Creativas
Lic. Enrique Avogadro

Codirectores del Observatorio de Comercio Internacional
Lic. Enrique Avogadro, Lic. Paulina Seivach

Responsables de contenido
Lic. Guadalupe Gil Paricio, Sr. Guillermo Piña

Departamento Comunicación Institucional
Sra. Clara González, DG. Carolina Testa

La presente publicación fue realizada por el Observatorio de Comercio Internacional de Buenos Aires, conformado por el CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda), y la Dirección General de Comercio Exterior e Industrias Creativas (Ministerio de Desarrollo Económico), ambos pertenecientes al Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires.

También es posible acceder a información estadística sobre la Ciudad de Buenos Aires en www.estadistica.buenosaires.gob.ar
Para consultas diríjase al Centro de Documentación de la Dirección General de Estadística y Censos a cdocumentacion_estadistica@buenosaires.gob.ar



Queda hecho el depósito que fija la Ley N° 11.723

© 2013. Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA)

Junio 2013

INDICE

Presentación	5
Principales resultados y evolución de los indicadores más importantes	6
Composición por grandes rubros	8
Dinámica de los principales productos	10
Destino de las ventas al exterior	16
La base exportadora de la Ciudad de Buenos Aires en el contexto nacional	22
Síntesis	24

El presente informe, elaborado por el Observatorio de Comercio Internacional del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, conformado por el CEDEM (DGEyC - Ministerio de Hacienda) y la Dirección General de Comercio Exterior e Industrias Creativas (Ministerio de Desarrollo Económico)¹, analiza la dinámica de las ventas externas de la Ciudad a partir de la información de exportaciones por origen provincial suministrada por el INDEC para los primeros nueve meses de 2012 (últimos datos disponibles al término de esta publicación)².

En primer lugar, se comenta brevemente el comportamiento de las exportaciones porteñas considerando su composición por rubros, principales capítulos y productos, y se presenta un análisis comparativo entre la *performance* de los envíos al exterior nacionales y locales.

Seguidamente, se expone con mayor profundidad el desempeño de los principales rubros de exportación de la Ciudad, *Manufacturas de origen industrial* (MOI) y *Manufacturas de origen agropecuario* (MOA), su evolución desde la salida del régimen de Convertibilidad y sus diferencias y similitudes respecto de esos mismos rubros a nivel país.

A continuación, se examina la base exportadora del distrito desagregada por capítulos y partidas de exportación (a cuatro dígitos según el Nomenclador Común del MERCOSUR), ampliando el estudio con un detalle de los compradores más importantes de cada uno de los productos considerados.

Luego, el análisis se focaliza en el destino geográfico de las exportaciones, teniendo en cuenta tres variables: continente, zona económica y país de destino. Se caracterizan las regiones según su absorción mayoritaria (producción MOI o MOA) y se amplía la sistematización de los principales mercados examinando la canasta de productos allí destinada. En el último apartado, se profundiza en la relevancia de la estructura exportadora de la Ciudad en el contexto nacional, distinguiendo dos focos de análisis: principales ramas manufactureras y países de destino.

Para finalizar, es importante mencionar que la información por origen provincial suministrada por el INDEC (insumo de este informe) es de carácter provisorio y, por ello, susceptible de sufrir modificaciones posteriores. La metodología propia de estimación de la base no permite la comparación entre períodos sucesivos, salvo que se trate de registros anuales, motivo por el cual la información es contrastada únicamente en forma interanual. Se omiten entonces análisis y/o inferencias de tendencia entre distintos parciales.

¹ Ambos ministerios pertenecientes al Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires.

² En esta publicación se presenta únicamente la información de las exportaciones de bienes producidos por la Ciudad de Buenos Aires, dado que no se dispone aún de mediciones o estimaciones estadísticas de las ventas al exterior de bienes intangibles y de servicios. Se reconocen así las limitaciones del presente análisis en cuanto esa falta de información lleva a subestimar el valor real de las exportaciones porteñas, su impacto en la economía local y su incidencia a nivel nacional.

PRINCIPALES RESULTADOS Y EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES MÁS IMPORTANTES

En los primeros nueve meses de 2012, las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires totalizaron USD 313,4 M, contra un registro apenas superior en igual período del año anterior (USD 314,8 M). En términos interanuales, las ventas externas locales variaron un -0,5% en un año, tras un cierre de 2011 de moderado crecimiento. Los resultados del parcial indican una nueva interrupción en la senda de expansión que se inició tras el fin del régimen de paridad cambiaria, en 2002, y que se extendió por seis años consecutivos³. El primer corte, producto la crisis económica y financiera mundial de fines de 2008, se hizo sentir en 2009, con un ajuste de casi el 15%, que no logró revertirse totalmente en 2010.

Si se coteja el desempeño de los envíos al exterior nacionales (USD 59.249 M) con lo verificado en el plano local, resulta para destacar el comportamiento más contractivo del país hasta el tercer trimestre de este año (-7%). Hacia atrás, trazando un paralelismo entre la *performance* de la Ciudad de Buenos Aires y la dinámica argentina, se observa que, entre 2002 y 2008, el agregado nacional acumuló un alza superior (173%), para contraerse solo en 2009, y crecer nuevamente en 2010 y 2011⁴.

Resulta de interés señalar que desde la salida de la Convertibilidad, las exportaciones porteñas mantienen la misma tendencia que las argentinas, excepto en el caso del registro de 2010, posterior a la crisis. Al respecto, puede inferirse que la más tardía recuperación de las ventas externas de Ciudad en comparación con el agregado nacional se explica por las limitaciones estructurales de la base local, entre las que se mencionan: el escaso tamaño, la magra orientación exportadora de las firmas (históricamente orientadas hacia el mercado interno), la alta concentración del monto total comercializado en un grupo de grandes empresas (sobre todo en el entorno de las manufacturas de origen agropecuario) y la relativamente baja diversificación en productos y destinos.

Distinguiendo por grandes rubros, *Manufacturas de origen industrial* (MOI) y *Manufacturas de origen agropecuario* (MOA) verificaron comportamientos disímiles entre enero y septiembre. Por el lado de los bienes exportados de origen agropecuario sobresale su mayor valor exportado en comparación con igual parcial de 2011. Contrariamente, la colocación externa de manufacturas de origen industrial fue menor que un año atrás, arrastrando el agregado de la Ciudad a la baja. En particular, en el acumulado de 2012 las manufacturas explicaron la totalidad de la demanda externa porteña, repartida un 64,4% para las MOI y un 35,6% para las MOA. No se examina entonces la situación de los rubros restantes, *Productos primarios* y *Combustible y energía*, por su nula relevancia para el presente análisis⁵.

A mayor desagregación, se observa un conjunto significativo de capítulos de pobre desempeño, entre los que se destacan, por su contribución a la merma del monto global exportado, las MOI *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos* y *Productos químicos orgánicos*; y la MOA *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales*. Contrariamente, entre los capítulos que actuaron compensando el comportamiento contractivo general, sobresalen *Pieles (excepto peletería) y cueros* y *Aceites esenciales y resinoides, preparaciones de perfumería, de tocador y cosmética*.

En tanto, el estudio de la participación de los capítulos líderes en las ventas externas totales no arroja resultados demasiado significativos. De hecho, para distintos subconjuntos se verifican tasa de representatividad similares a las registradas hasta el tercer trimestre doce meses antes. Así, el 57,6% de la producción de manufacturas vendida a los mercados extranjeros corresponde a los primeros cinco capítulos de exportación y de ampliar el conjunto a los diez principales el peso alcanza el 76,7% (Gráfico 1). En igual período de 2011, los anteriores indicadores se situaron en proporciones del 58,3% y del 77,1%, respectivamente⁶.

³ En 2008 se alcanzó el máximo registro histórico de las exportaciones porteñas (USD 444 M).

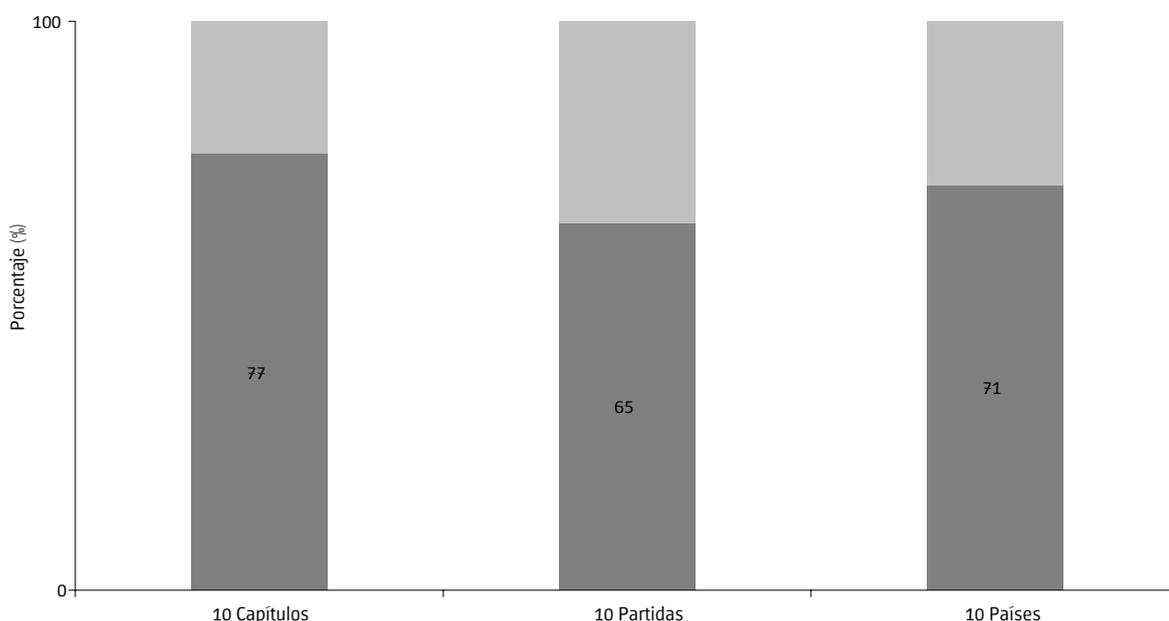
⁴ En los doce meses de 2011 la tasa de incremento de las exportaciones nacionales superó significativamente la correspondiente al distrito porteño (22% versus 13%).

⁵ Evidentemente, la concentración de las ventas externas locales en bienes manufacturados está determinada por su estructura productiva, con total ausencia de explotación de recursos naturales y por tanto, de exportaciones de productos primarios y combustibles.

⁶ Para calcular cómo varía el peso de los capítulos líderes en el total, se comparó la participación conjunta de los más importantes entre enero y septiembre de 2012 contra la participación conjunta de los más importantes en los mismos meses de 2011, se tratase o no de los mismos capítulos. Esta metodología es válida para todas las comparaciones de esta índole (capítulo, partida y país de destino) que se presentan a lo largo de este informe.

GRÁFICO 1

COMERCIO EXTERIOR. DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS PRIMEROS DIEZ CAPÍTULO, PARTIDAS Y PAÍSES EN LAS EXPORTACIONES TOTALES. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A SEPTIEMBRE DE 2012



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos del INDEC.

Considerando una clasificación a cuatro dígitos se desprenden resultados de mayor interés: en términos de los productos⁷ las exportaciones se muestran más concentradas en el parcial de 2012 respecto de lo acaecido un año antes. De esta forma, las seis partidas más exportadas hasta septiembre explicaron el 55,9% del total *versus* una tasa del 54% en el acumulado de 2011. En el agrupamiento ampliado a las veinticinco más comercializadas la tendencia se suaviza a poco menos de 1pp a favor de una mayor representatividad este año. Entre los productos más comercializados hacia el exterior sobresalen: *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis* (USD 51,3 M); *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (USD 45,7 M); *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación* (USD 31,8 M); *Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en pellets* (USD 22,3 M) y *Despojos comestibles de animales* (USD 15,4 M).

Desde la perspectiva del origen de la demanda, se verifica un conjunto reducido de países que explican buena parte de las exportaciones porteñas hasta el noveno mes⁸. De hecho, solo seis mercados explicaron el 56% de los bienes manufacturados vendidos en el extranjero, equivalente a un ingreso de divisas de USD 176 M. Considerando los diez más significativos, la participación superó el 71 por ciento. Contrastando los resultados presentados con los indicadores de doce meses antes no se verifican cambios significativos: en general, para las distintas agrupaciones los porcentajes de representatividad fueron similares en ambos parciales. Entre los compradores más importantes entre enero y septiembre sobresalen: Alemania, Hong Kong, Uruguay, Brasil, Paraguay y Panamá. De este segmento, es para destacar el pobre desempeño del principal socio comercial del MERCOSUR⁹ y la muy buena dinámica de Panamá, escalando cuatro posiciones respecto del ordenamiento de un año atrás.

Como ya se explicitó, las ventas externas nacionales mostraron un comportamiento contractivo hasta el tercer trimestre del año, disminuyendo, en términos interanuales, casi el 7%. Comparativamente, se trató de un ajuste 6,3pp más elevado que el registrado en el ámbito de la Ciudad. No obstante estas dinámicas diferenciadas, la base exportadora local no realiza un aporte significativo a la *performance* comercial del país, explicando históricamente porciones muy pequeñas de las exportaciones

⁷ De aquí en adelante, cuando se haga referencia a partida o producto exportado, se estará hablando de la partida a cuatro dígitos según el Nomenclador Común del MERCOSUR.

⁸ Para complementar el análisis de la concentración de las exportaciones de la Ciudad por destinos se profundiza en la diversificación de las canastas exportadas hacia los principales países en el apartado *Destino de las ventas al exterior*, hacia el final del informe.

⁹ En este informe se considera el MERCOSUR sin la inclusión de Venezuela (formalmente ingresado al bloque en julio de 2012), debido a restricciones metodológicas de la Base de Exportaciones por Origen Provincial.

nacionales. Más aún, como se muestra en el Cuadro 1, la participación del distrito ha ido decreciendo con el tiempo, pasando de un peso promedio del 1,3% entre 1993 y 1999, a menos del 1% en la década siguiente. Por su parte, en los doce meses de 2011, se verificó la menor fracción de toda la serie: ese año las exportaciones locales dieron cuenta de apenas el 0,52% de los envíos al exterior totales. En particular, el indicador del acumulado de 2012 se mantuvo en valores no significativos (0,53%).

CUADRO 1
COMERCIO EXTERIOR. EXPORTACIONES. MONTO FOB (MILLONES DE DÓLARES), VARIACIÓN INTERANUAL (%) Y PARTICIPACIÓN DE LA CIUDAD EN LAS EXPORTACIONES ARGENTINAS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. ARGENTINA. AÑOS 1993/ACUMULADO A SEPTIEMBRE DE 2012

AÑO	CIUDAD DE BUENOS AIRES		ARGENTINA		PARTICIPACIÓN DE LA CIUDAD EN LAS EXPORTACIONES ARGENTINAS (%)
	MILLONES DE DÓLARES (FOB)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	MILLONES DE DÓLARES (FOB)	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	
1993	189,7	.	13.118	.	1,45
1994	306,9	61,8	15.839	20,7	1,94
1995	260,8	-15,0	20.963	32,3	1,24
1996	255,9	-1,9	23.811	13,6	1,07
1997	307,0	20,0	26.431	11,0	1,16
1998	296,2	-3,5	26.434	0,0	1,12
1999	252,3	-14,8	23.309	-11,8	1,08
2000	235,9	-6,5	26.341	13,0	0,90
2001	209,5	-11,2	26.543	0,8	0,79
2002	178,1	-15,0	25.651	-3,4	0,69
2003	190,7	7,1	29.939	15,3	0,64
2004	239,9	25,8	34.576	16,5	0,69
2005	271,3	13,1	40.387	15,8	0,67
2006	327,1	20,6	46.546	15,4	0,70
2007	360,8	10,3	55.980	19,8	0,64
2008	443,5	22,9	70.019	25,5	0,63
2009	377,5	-14,9	55.672	-20,4	0,68
2010	374,8	-0,7	68.134	23,1	0,55
2011	423,2	12,9	81.957	20,3	0,52
Acumulado a septiembre de 2012	313,4	-0,5	59.245,7	-6,8	0,53

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos del INDEC.

COMPOSICIÓN POR GRANDES RUBROS

El comportamiento de las exportaciones de la Ciudad hasta el tercer trimestre del año fue el resultado del desempeño negativo de la demanda externa de manufacturas de origen industrial (principalmente la procedente desde los socios del MERCOSUR), compensada casi en su totalidad por la mayor colocación en el exterior de manufacturas de origen agropecuario (sobre todo en miembros de la Unión Europea).

En ese sentido, el valor comercializado de *Manufacturas de origen industrial* en el extranjero (USD 201,7 M) fue un 3,6% más bajo que el alcanzado doce meses antes, revirtiendo así el leve incremento evidenciado durante las operaciones comerciales de 2011. *Manufacturas de origen agropecuario*, por su parte, atenuó significativamente la *performance* de crecimiento del último registro anual, acumulando hasta el noveno mes, exportaciones por valor de USD 111,6 M, equivalente a una suba interanual del 5,7% (Cuadro 2). En 2011, los envíos al exterior de MOI habían sido un 5% más elevados que un año atrás, mientras que las compras externas de MOA se habían expandido un 32 por ciento.

Hacia atrás, la fase expansiva de las exportaciones porteñas (2003-2008) estuvo liderada por un mayor dinamismo de las ventas de manufacturas de origen agropecuario, las cuales se elevaron 5,1 veces, mientras que la colocación en el extranjero de manufacturas de origen industrial acumuló una suba de aproximadamente el 96 por ciento. Comparativamente, en el ámbito nacional, estos rubros mostraron incrementos parejos: entre extremos, tanto las MOA como las MOI argentinas casi se triplicaron.

CUADRO 2

COMERCIO EXTERIOR. EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS. MONTO FOB (MILLONES DE DÓLARES), DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL, VARIACIÓN INTERANUAL (%) Y PARTICIPACIÓN EN LAS EXPORTACIONES ARGENTINAS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A SEPTIEMBRE. AÑOS 2011 Y 2012

GRANDES RUBROS	2011		2012		VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PARTICIPACIÓN EN LAS EXPORTACIONES ARGENTINAS (%)
	MILLONES DE DÓLARES (FOB)	DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL	MILLONES DE DÓLARES (FOB)	DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL		
Total	314,8	100,0	313,4	100,0	-0,5	0,5
Productos primarios	0,1	0,0	0,1	0,0	-26,0	0,0
MOA	105,6	33,5	111,6	35,6	5,7	0,6
MOI	209,2	66,4	201,7	64,4	-3,6	1,0
Combustible y energía	-	-	-	-	-	-

- Dato igual a cero absoluto.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos del INDEC.

De igual forma, es para destacar la importancia del segmento de *Manufacturas de origen industrial* en el ámbito de la Ciudad, por estar constituido por mayoría de pequeñas y medianas empresas (y en número creciente), con fuerte presencia de capital nacional, muy significativas en términos de generación de empleo y con estructuras exportadoras más sofisticadas, es decir, orientadas a segmentos de mayor valor agregado e intensidad tecnológica¹⁰. En oposición, la oferta exportable de MOA está conformada por pocas firmas, principalmente de mediana y gran escala, muchas de ellas de capitales internacionales, caracterizadas por una mayor concentración en materia de productos¹¹.

En lo que respecta a la conformación de la base exportadora del distrito, se observa una correspondencia directa con el perfil productivo, siendo que casi la totalidad de las exportaciones corresponde a bienes manufacturados. En este período, las MOI representaron el 64,4% de las ventas externas totales, dejando la fracción restante en manos de los envíos al exterior de MOA. Respecto de la composición entre enero y septiembre de 2011, estas últimas ganaron en participación en igual magnitud a la pérdida de peso de las manufacturas de origen industrial (2,1 puntos porcentuales). Como se anticipó, no se verificó incidencia significativa de *Productos primarios* ni de *Combustible y energía*, teniendo en cuenta que la demanda externa del primero apenas superó USD 85.300 y el segundo no registró intercambio comercial alguno en 2012¹².

Naturalmente, lo comentado marca una clara diferencia con la estructura exportadora nacional, caracterizada por un patrón de especialización con mayor incidencia de las ramas productoras de bienes primarios y de combustibles y energía. De hecho, tal como se muestra en el Gráfico 2, más de un tercio de los dólares ingresados al país en concepto de exportaciones durante los nueve meses de 2012 corresponde a las ventas conjuntas de *Productos primarios* y de *Combustible y energía*. Este último fue, a nivel país, el único rubro que mostró una dinámica expansiva respecto de su comportamiento en igual parcial de año anterior, variando, en términos interanuales, el 4 por ciento.

En tanto, ambas *Manufacturas* contrajeron sus valores comercializados en los mercados externos, a ritmos entre el 6% y el 9 por ciento. En el caso de las MOI nacionales, la tasa de contracción superó por 4,8 puntos porcentuales la verificada por las MOI locales; mientras que la situación de las MOA argentinas, en retroceso, fue contraria al desempeño en alza de las pares de la Ciudad, los que podría estar indicando conformaciones disímiles, en el interior de cada uno de estos segmentos¹³.

¹⁰ Como contrapartida, las firmas de este grupo encuentran mayores dificultades para mantener sus clientes en el extranjero.

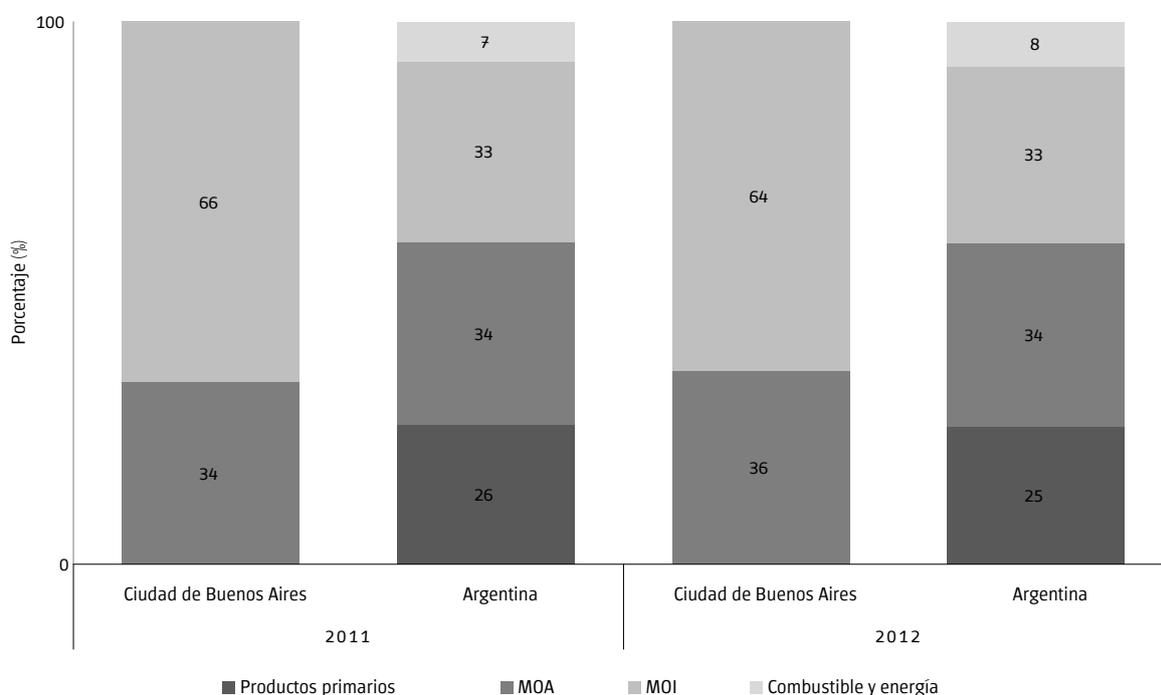
¹¹ Del análisis de la evolución del índice Herfindahl-Hirschman (HH) (medida de concentración de un mercado) para las exportaciones de manufacturas de la Ciudad por rubros entre 1993 y 2010, se observa que, mientras que las MOI evidenciaron baja concentración por partidas y destinos en reiteradas oportunidades, el índice HH para las MOA fluctuó mayormente entre niveles de concentración media y alta, sobre todo por producto. Para más información, véase el apartado "Diversificación exportadora de la Ciudad", en *Coyuntura Económica de la Ciudad de Buenos Aires 32*, CEDEM, Centro de Estudios para el Desarrollo Económico Metropolitano (Ministerio de Hacienda GCBA), Mayo 2011.

¹² En la Ciudad de Buenos Aires, el último registro de exportaciones de *Combustible y energía* fue en 2008.

¹³ Se presenta un análisis ampliado, que permite contextualizar el tamaño de la estructura exportadora local y su incidencia en el ámbito nacional por principales ramas de manufacturas, en el apartado "La base exportadora de la Ciudad de Buenos Aires en el contexto nacional", hacia el final del informe.

GRÁFICO 2

COMERCIO EXTERIOR. EXPORTACIONES POR GRANDES RUBROS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. ACUMULADO A SEPTIEMBRE. AÑOS 2011 Y 2012



Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos del INDEC.

DINÁMICA DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS

A continuación se presenta la evolución de los quince principales capítulos arancelarios y de las veinticinco partidas líderes exportadas por la Ciudad de Buenos Aires en los nueve meses de 2012 (Cuadros 3 y 4).

El conjunto de los primeros quince capítulos de exportación alcanzó un valor total comercializado de USD 274,2 M entre enero y septiembre, equivalente a un retroceso del 1,1% respecto del registro al mismo mes de 2011. Esta situación dio lugar a una pérdida de participación en relación con el indicador de doce meses antes. De todas formas, persiste una significativa concentración de las exportaciones porteñas, teniendo en cuenta que 8,7 de cada 10 dólares percibidos por la Ciudad en concepto de ventas externas correspondieron a esos capítulos.

En lo que refiere a la composición en el interior de este subconjunto, se mantiene la predominancia de las manufacturas de origen industrial, totalizando ocho capítulos MOI entre los quince más importantes. De este origen fueron, a su vez, los dos primeros en ventas: *Productos químicos orgánicos* (USD 56,3 M) y *Productos farmacéuticos* (USD 46,9 M), cuyas exportaciones dieron cuenta de más de casi un tercio de la demanda externa total. El ordenamiento de los cuatro más comercializados de este período se completa con las MOA *Pieles (excepto peletería) y cueros* (USD 39,4 M) y *Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales* (USD 22,4 M). En términos comparativos, hasta el tercer trimestre de 2012 las MOI contabilizaron un capítulo menos que en el ordenamiento un año atrás, debido a que *Manufacturas de cuero y talabartería*, presente en el listado de 2011, fue reemplazado por *Productos de molinería*, luego de doce meses.

En el contexto de muy leve variación de las exportaciones porteñas de bienes manufacturados, más de la mitad de los capítulos de este segmento (cinco MOA y tres MOI) evidenciaron un peor desempeño comercial en relación con la *performance* en igual parcial un año atrás. Las reducciones fueron de distintas intensidades, destacándose, con las caídas más acentuadas, *Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, moluscos, etc.* (33,7%) y *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánico* (22,8%). En oposición, los crecimientos más destacados de los nueve meses quedaron en manos de *Diversos productos de origen animal* (42,8%); *Aceites esenciales y resinosos, preparaciones de perfumería, de tocador y cosmética* (33,6%); y *Pieles (excepto peletería) y cueros* (20%).

El capítulo con el mayor registro de exportaciones de los primeros nueve meses del año fue *Productos químicos orgánicos*, percibiendo divisas desde el extranjero por USD 56,3 M. No obstante el desempeño negativo de sus ventas al exterior, las cuales descendieron interanualmente el 6,3%, mantuvo el lugar del ranking de un año atrás. En 2011, la demanda externa del capítulo había crecido levemente, lo cual indica un cambio de tendencia en el transcurso de las transacciones de 2012. El peso de sus productos en el total exportado por la Ciudad hasta septiembre alcanzó el 18%, contra una participación 1,1 puntos porcentuales superior en el registro hasta el mismo mes del año anterior. *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis* fue la partida que concentró las mayores compras del capítulo (91%), destinada casi exclusivamente hacia Alemania.

El segundo capítulo en importancia dentro de la estructura exportadora del distrito fue *Productos farmacéuticos*, igualando la posición alcanzada en el ordenamiento del mismo parcial del año anterior. Luego de un cierre de 2011 casi sin variación, las exportaciones acumuladas hasta el noveno mes escalaron hasta USD 46,9 M, equivalente a una tasa de variación positiva del 5,1 por ciento. Dado el contexto de leve reducción del total, la dinámica en alza de sus ventas explican la mayor representatividad respecto del indicador de un año antes (15% vs. 14,1%). La partida más significativa del período fue *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos*, explicando el 97,5% de las compras externas totales. De los 39 receptores, los más importantes fueron los americanos Panamá (26%), México (11%) y Brasil (9%).

Tercera en relevancia por valor comercializado y manteniendo el lugar ocupado en el acumulado del año anterior se ubicó la MOA *Pieles (excepto peletería) y cueros*, con exportaciones por USD 39,4 M. El desempeño comercial del capítulo mantuvo la senda expansiva de 2011, culminando los nueve meses con un incremento, en términos interanuales, del 20%. Las compras de *Pieles y cueros* desde el extranjero ganaron participación, del 10,4% hasta septiembre de 2011 al 12,6% luego de un año. Gran parte de los envíos externos del capítulo se concentró en la partida *Cueros y pieles curtidos o crust, de bovino o equino* (80,7%), comercializada en 14 países, destacándose Hong Kong con la mayor absorción -64,6 por ciento-.

Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales fue el cuarto capítulo más exportado por la Ciudad de Buenos Aires hasta el tercer trimestre, manteniendo el casillero del ordenamiento de iguales meses de 2011. Las exportaciones del capítulo totalizaron USD 22,4 M, contra un valor de USD 26,3 M un año atrás, y disminuyeron su peso en el agregado local 1,2pp (del 8,4% al 7,2%). Vale destacar que la dinámica negativa evidenciada durante 2012 (merma interanual de casi el 15%) acontece luego de cierre anual anterior de excelente *performance* -sus ventas externas más que se duplicaron-. Hasta septiembre, la demanda desde el extranjero estuvo fuertemente concentrada en un solo producto, *Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en pellets*, comercializado principalmente en España (34%), Países Bajos (28%), Arabia Saudita (19%) y en otros 3 destinos.

En la quinta posición del ranking de 2012 aparece la MOA *Carnes y despojos comestibles* (4,9% del total), acumulando envíos al exterior por valor de 15,4 M. A pesar del desempeño exportador en baja verificado hasta el noveno mes (sus exportaciones retrocedieron el 3,6%), logró escalar un lugar respecto del mismo período del año anterior. Vale recordar la incipiente recuperación del capítulo en 2011, tras dos años consecutivos de comportamientos contractivos. En particular, la caída de *Carnes y despojos* estuvo determinada por la *performance* de una sola partida, *Despojos comestibles de animales*, la cual explicó la totalidad de la demanda¹⁴. Entre los 18 mercados de destino sobresalen, como los más significativos, Rusia (33%) y Hong Kong (28%).

La MOI *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos* (4,9% del total) se ubicó en el sexto lugar del ordenamiento de 2012, aunque muy cerca de la posición anterior por nivel de ventas. Hasta septiembre, el capítulo acumuló exportaciones USD 4,5 M más bajas que las totalizadas un año antes, lo cual equivale a una variación interanual negativa de casi el 23%. El retroceso de 2012 acontece luego de culminar el año anterior en moderada expansión y explica la pérdida de participación de sus productos en el agregado porteño (su representatividad decreció 1,4pp). Entre las partidas más relevantes hasta el noveno mes deben mencionarse *Artículos de grifería y órganos similares* (25,9%), distribuida mayormente hacia Estados Unidos (47%); *Bombas para líquidos* (22,8%), colocada principalmente en Brasil, México y Egipto (absorción conjunta superior al 65%); y *Máquinas y aparatos, ncp, para la preparación o fabricación industrial de alimentos o bebidas* (17,9%), cuyos principales compradores fueron nuevamente Brasil (37%) y Venezuela (21%).

¹⁴ Esta situación responde a una característica estructural de los capítulos de origen MOA: su mayor concentración en términos de productos.

El séptimo capítulo más importante para la estructura exportadora de la Ciudad hasta septiembre fue *Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes; aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para TV y sus partes*, acumulando ventas externas por valor de USD 13,6 M. No obstante la dinámica contractiva de sus exportaciones, las cuales disminuyeron interanualmente más del 11%, el capítulo mantuvo la posición alcanzada un año atrás. Sus envíos al exterior perdieron peso en la demanda agregada total en relación con la participación de iguales meses de 2011. *Transformadores eléctricos, convertidores eléctricos estáticos y bobinas de reactancia* fue el producto más significativo del período (46,8% del total), destinado mayormente hacia Venezuela (46%) y hacia otros 29 mercados. En segundo lugar se ubicó *Soportes preparados para grabar sonido o grabaciones análogas, sin grabar* (39,5% del total), distribuido en 37 países, siendo Estados Unidos y Japón los de mayor absorción (39% y 16% respectivamente).

Seguidamente, igualando el octavo lugar alcanzado en el mismo parcial de 2011, aparece la MOI *Productos editoriales de industrias gráficas* (3,7% del total). Las exportaciones del capítulo, por valor de USD 11,7 M, fueron un 8,3% más elevadas que un año antes, suavizando la dinámica alcista registrada en las operaciones comerciales de 2011. Gran parte de su absorción externa hasta septiembre correspondió al producto *Los demás impresos, incluidas las estampas, grabados y fotografías*, el cual representó más del 54% del total. Entre los 19 países receptores, sobresale la fuerte concentración en Venezuela (92%). Otras dos partidas completan casi la totalidad del capítulo: *Libros, folletos e impresos similares, incluso en hojas sueltas* y *Diarios y publicaciones periódicas, impresos*, dando cuenta cada una de fracciones del 21% y del 19%. Los mercados de destino de ambas totalizaron 20 y 13 respectivamente; la primera comercializada principalmente en los hispanohablantes Perú (21%), Paraguay (18%) y México (14%), mientras que la demanda de *Diarios y publicaciones* se concentró fuertemente en Uruguay (51%).

Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón, con ventas externas por USD 10 M y un peso en el total del 3,2%, se ubicó como el noveno capítulo más exportado por el distrito hasta el tercer trimestre de 2012. Respecto de su importancia en el ranking de un año atrás, no mostró cambios. Las exportaciones del capítulo, que habían cerrado 2011 con una muy leve retracción, lograron una buena recuperación en este parcial, acumulando un incremento, en términos interanuales, del 17,6%. Dos partidas explicaron casi la totalidad de las ventas externas hasta septiembre, ellas son: *Etiquetas de todas clases, de papel o cartón, incluso impresas* (51%) y *Cajas, sacos (bolsas), bolsitas, cucuruchos y demás envases de papel, cartón* (46%). La primera distribuida únicamente en 8 destinos, con Paraguay (28%), Ecuador (25%) y Bolivia (22%) como los principales receptores; y la segunda, comercializada en 13 países, aunque fuertemente centrada en México y Brasil (demanda conjunta del 91%).

Para finalizar, en la última posición del acumulado de los diez capítulos más exportados por la Ciudad de Buenos Aires entre enero y septiembre, aparece la MOI *Aceites esenciales y resinoides, preparaciones de perfumería, de tocador y cosmética*, con la mejor *performance* de este grupo. En los nueve meses, las ventas del capítulo a los mercados externos (USD 9,4 M) se expandieron casi el 37%, dando lugar a una escalada de tres casilleros respecto de la posición ocupada un año antes. No obstante, respecto de su comportamiento durante el intercambio comercial de 2011, el capítulo desaceleró su crecimiento. La partida *Mezclas de sustancias odoríferas y mezclas, incluidas las disoluciones alcohólicas* (54,8%) explicó buena parte de la demanda del capítulo, la cual procedió mayormente de los socios del MERCOSUR, Paraguay, Uruguay y Brasil -absorciones respectivas del 40%, 31% y 29%-. *Preparaciones de belleza, maquillaje y para el cuidado de la piel* dio cuenta de otro 31,2% de las exportaciones, comercializada principalmente en Chile y Colombia (compras conjuntas del 64%) y en otros 9 países.

CUADRO 3
COMERCIO EXTERIOR. EXPORTACIONES POR PRINCIPALES CAPÍTULOS. MONTO FOB (MILLONES DE DÓLARES), DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL Y VARIACIÓN INTERANUAL (%) PARTICIPACIÓN EN EL CAPÍTULO DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS CON SUS DESTINOS (%) Y NÚMERO DE DESTINOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A SEPTIEMBRE. AÑOS 2011 Y 2012

ORDEN	CAPÍTULO	RUBRO	2011			2012			PRINCIPALES DESTINOS DE LA PARTIDA Y % ENTRE LOS DESTINOS DE LA PARTIDA	CANTIDAD DE DESTINOS DE LA PARTIDA
			MILLONES DE DÓLARES (FOB)	DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	MILLONES DE DÓLARES (FOB)	DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL	VARIACIÓN INTERANUAL (%)		
	Total exportaciones		314,8	100,0	-0,5	313,4	100,0			
	Total 15 capítulos		277,2	88,0	-1,1	274,2	87,5			
1	29	Productos químicos orgánicos	60,1	19,1	-6,3	56,3	18,0	Hormonas, naturales o reproducidas por síntesis (91,1)	Alemania (99,2)	7
2	30	Productos farmacéuticos	44,6	14,2	5,1	46,9	15,0	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (97,5)	Panamá (26,3), México (11,4) y Brasil (9,1)	39
3	41	Pieles (excepto peletería) y cueros	32,8	10,4	20,0	39,4	12,6	Cueros y pieles curtidos o crust, de bovino o equino, sin otra preparación (80,7)	Hong Kong (64,6)	14
4	23	Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales	26,3	8,4	-14,9	22,4	7,2	Salvados, moyuelos y demás residuos incluso en pellets (99,5)	España (34,2), Países Bajos (27,8) y Arabia Saudita (19,2)	6
5	2	Carnes y despojos comestibles	16,0	5,1	-3,6	15,4	4,9	Despojos comestibles de animales (100)	Rusia (33,5) y Hong Kong (28,1)	18
6	84	Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	19,9	6,3	-22,8	15,3	4,9	Artículos de grifería y órganos similares (25,9)	Estados Unidos (46,3), Brasil (12,8) y Perú (10,9)	23
7	85	Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes; aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para televisión	15,3	4,9	-11,1	13,6	4,3	Bombas para líquidos (22,8)	Brasil (35,5), México (15,8) y Egipto (13,9)	27
8	49	Productos editoriales de industrias gráficas	10,8	3,4	8,3	11,7	3,7	Máquinas y aparatos, ncp, para la preparación o fabricación industrial de alimentos o bebidas (17,9)	Brasil (36,9) y Venezuela (21,4)	11
9	48	Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón	8,5	2,7	17,6	10,0	3,2	Transformadores eléctricos, convertidores eléctricos estáticos y bobinas de reactancia (46,8)	Venezuela (46,3), Paraguay (9,7) y Colombia (7,5)	20
10	33	Aceites esenciales y resinoideas, preparaciones de perfumería, de tocador y cosmética	6,9	2,2	36,6	9,4	3,0	Sonores preparados para grabar sonido o grabaciones análogas, sin grabar (39,5)	Estados Unidos (38,9), Japón (15,6), Suiza (8,1) y Uruguay (7,1)	37
11	38	Productos diversos de la industria química	8,4	2,7	10,1	9,2	2,9	Los demás impresos, incluidas las estampas, grabados y fotografías (54,3)	Venezuela (91,8)	19

(continúa)

CUADRO 3 (CONCLUSIÓN)
COMERCIO EXTERIOR. EXPORTACIONES POR PRINCIPALES CAPÍTULOS. MONTO FOB (MILLONES DE DÓLARES), DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL Y VARIACIÓN PORCENTUAL EN EL CAPÍTULO DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS CON SUS DESTINOS (%) Y NÚMERO DE DESTINOS. CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A SEPTIEMBRE. AÑOS 2011 Y 2012

ORDEN	CAPÍTULO	RUBRO	2011				2012				CANTIDAD DE DESTINOS DE LA PARTIDA
			MILLONES DE DÓLARES (FOB)	DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL	MILLONES DE DÓLARES (FOB)	DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL	VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PRINCIPALES PARTIDAS DEL CAPÍTULO Y % EN EL CAPÍTULO	PRINCIPALES DESTINOS DE LA PARTIDA Y % ENTRE LOS DESTINOS DE LA PARTIDA		
12	11	Productos de molinería	8,3	2,7	6,9	2,2	-17,3	Libros, folletos e impresos similares, incluso en hojas sueltas (21,3)	Perú (21,4), Paraguay (17,8) y México (13,5)	20	
13	5	Diversos productos de origen animal	4,3	1,4	6,2	2,0	42,8	Diarios y publicaciones periódicas, impresos, incluso ilustrados o con publicidad (18,8)	Uruguay (50,8) y Perú (16,2)	13	
14	21	Diversas preparaciones alimenticias	6,2	2,0	6,1	1,9	-2,7	Harina de trigo o de morcajo (100)	Brasil (96,3)	3	
15	16	Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, moluscos, etc.	8,0	2,6	5,3	1,7	-33,7	Las demás preparaciones y conservas de carne, despojos o sangre (100)	Hong Kong (93,7)	5	

Nota: El ordenamiento de los 15 capítulos de exportación más importantes de la Ciudad está dado por la situación del acumulado a septiembre de 2012 y no coincide exactamente con el de los 15 más significativos del acumulado al mismo mes de 2011. La suma de exportaciones de los 15 principales capítulos de los primeros nueve meses de 2011 así como la participación conjunta corresponde a los que eran los más importantes en ese momento.

Fuente: CEDEN, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GGBA), sobre la base de los datos del INDEC.

A continuación, para complementar el análisis por capítulo antes detallado, se propone analizar las ventas externas locales desagregadas por producto. Hasta septiembre, las cinco partidas más vendidas explicaron 53,1% del total comercializado con el exterior (USD 166,6 M), peso 2 puntos porcentuales más elevado que el indicador del mismo período de 2011. Al ampliar el subconjunto de estudio a las veinticinco principales (USD 268,5 M) la tendencia se mantiene: la proporción de 2012 fue superior a la verificada doce meses antes (85,7% versus 84,8%). Este comportamiento se explica considerando que los envíos externos de ambos segmentos se mostraron en alza (a una tasa más significativa por el lado de grupo reducido de cinco partidas) en un contexto de leve ajuste de total. La cantidad absoluta de productos exportados por la Ciudad de Buenos Aires en el acumulado al noveno mes fue un 5% menor a la comercializada un año atrás.

Hasta el tercer trimestre, las partidas más exportadas por la Ciudad de Buenos Aires a los mercados externos fueron: *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis* (USD 51,3 M); *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (USD 45,7 M); *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación* (USD 31,8 M); *Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en pellets* (USD 22,3 M); y *Despojos comestibles de animales* (USD 8,5 M). Conforme a los datos disponibles, el listado de productos líderes de iguales meses de 2011 presentaba los mismos cinco y en igual posición. Teniendo en cuenta que las partidas analizadas dan cuenta de gran parte de las exportaciones de los capítulos de los que son parte (pesos respectivos entre el 80% y el 100% en este período) se verificaron comportamientos muy similares entre ambos, excepto en el caso de *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis*, en expansión, mientras que las exportaciones totales del capítulo *Productos químicos orgánicos retrocedieron*.

Para finalizar este apartado, resulta de interés examinar las modificaciones en el ranking de los productos líderes respecto del acumulado de 2011. Al respecto, fueron tres las partidas que lograron ingresar en el subgrupo de las veinticinco más demandadas en los nueve meses de 2012: *Artículos de confitería sin cacao*; *Preparaciones de belleza, maquillaje y para el cuidado de la piel*; y *Chocolate y demás preparaciones alimenticias que contengan cacao*. Por el contrario, los productos que abandonaron el ordenamiento de los veinticinco más exportados del parcial fueron: *Preparaciones y artículos farmacéuticos*; *Hilados de filamentos sintéticos sin acondicionar*; y *Aparatos y dispositivos para el tratamiento de materias*.

CUADRO 4

COMERCIO EXTERIOR. EXPORTACIONES POR PRINCIPALES PARTIDAS. MONTO FOB (MILLONES DE DÓLARES), DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A SEPTIEMBRE. AÑOS 2011 Y 2012

ORDEN	PARTIDA (A CUATRO DIGITOS)	2011		2012		VARIACIÓN INTERANUAL (%)
		MILLONES DE DÓLARES (FOB)	DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL	MILLONES DE DÓLARES (FOB)	DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL	
	Total exportaciones	314,8	100,0	313,4	100,0	-0,5
	Total 25 partidas	266,9	84,8	268,5	85,7	0,6
1	2937 Hormonas naturales o reproducidos por síntesis	50,7	16,1	51,3	16,4	1,1
2	3004 Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos	40,9	13,0	45,7	14,6	11,8
3	4104 Cueros y pieles curtidos sin otra preparación	27,1	8,6	31,8	10,1	17,4
4	2302 Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en pellets	26,3	8,3	22,3	7,1	-15,1
5	206 Despojos comestibles de animales	16,0	5,1	15,4	4,9	-3,6
6	3824 Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición; productos químicos y preparaciones de la industria química o de las industrias conexas, ncp	7,7	2,4	8,5	2,7	10,9
7	4107 Tripas, vejigas y estómagos de animales (excepto los de pescado), enteros o en trozos, frescos, refrigerados, congelados, salados o en salmuera, secos o ahumados	5,7	1,8	7,6	2,4	32,5
8	1101 Cueros preparados después del curtido o del secado y cueros y pieles apergaminados	8,3	2,7	6,9	2,2	-17,3
9	8504 Transformadores eléctricos, convertidores eléctricos estáticos (por ejemplo: rectificadores) y bobinas de reactancia (autoinducción)	5,7	1,8	6,4	2,0	11,8

(continúa)

CUADRO 4 (CONCLUSIÓN)

ORDEN	PARTIDA (A CUATRO DÍGITOS)	2011		2012		VARIACIÓN INTERANUAL (%)
		MILLONES DE DÓLARES (FOB)	DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL	MILLONES DE DÓLARES (FOB)	DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL	
10	4911 Preparaciones alimenticias ncp	6,3	2,0	6,3	2,0	1,2
11	504 Los demás impresos, incluidas las estampas, grabados y fotografías	4,3	1,4	6,2	2,0	42,8
12	2106 Harina de trigo o de morcajo (tranquillón) 5,9	1,9	6,0	1,9	2,5	
13	8523 Cajas, sacos (bolsas), bolsitas, cucuruchos y demás envases de papel, cartón, guata de celulosa o napas de fibras de celulosa	5,1	1,6	5,4	1,7	4,4
14	1602 Mezclas de sustancias odoríferas y mezclas, incluidas las disoluciones alcohólicas	8,0	2,6	5,3	1,7	-33,7
15	3302 Soportes preparados para grabar sonido o grabaciones análogas, sin grabar	4,8	1,5	5,2	1,7	8,1
16	4821 Las demás preparaciones y conservas	3,1	1,0	5,1	1,6	62,4
17	2933 Etiquetas de todas clases, de papel o cartón, incluso impresas	9,2	2,9	4,8	1,5	-47,6
18	4819 Artículos de grifería y órganos similares	4,9	1,6	4,6	1,5	-6,8
19	1704 Bombas para líquidos, incluso con dispositivo medidor incorporado; elevadores de líquidos	1,2	0,4	4,3	1,4	3,1 ^a
20	8481 Compuestos heterocíclicos con heteroátomo(s) de nitrógeno exclusivamente	4,4	1,4	4,0	1,3	-9,2
21	4201 Artículos de confitería sin cacao	3,9	1,2	3,7	1,2	-5,4
22	8413 Libros, folletos e impresos similares, incluso en hojas sueltas	4,6	1,5	3,5	1,1	-24,5
23	3304 Chocolate y demás preparaciones alimenticias que contengan cacao	1,7	0,5	2,9	0,9	77,7
24	8438 Artículos de talabartería o guarnicionería para todos los animales	4,4	1,4	2,7	0,9	-37,6
25	1806 Diarios y publicaciones periódicas, impresos, incluso ilustrados o con publicidad	0,5	0,2	2,6	0,8	2,1 ^a

^a En valor absoluto.

Nota: El ordenamiento de las 25 partidas de exportación más importantes de la Ciudad está dado por la situación del acumulado a septiembre de 2012 y no coincide exactamente con el de las 25 más significativas del acumulado al mismo mes de 2011. La suma de exportaciones de los 25 principales productos de los primeros nueve meses de 2011 así como su participación conjunta, corresponde a los que eran los más importantes en ese momento.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos de INDEC.

DESTINO DE LAS VENTAS AL EXTERIOR

En este apartado se presenta el análisis de las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires según su destino geográfico, focalizando en tres dimensiones complementarias: las ventas externas locales agregadas según continente, zona económica y país.

En los primeros nueve meses de 2012, 101 países conformaron la demanda externa porteña, lo cual equivale a 5 destinos más que en el mismo período del año anterior. Detallados por origen, se destacan los procedentes del continente europeo (30 países), seguidos de los países americanos y asiáticos (25 países por lado), el subconjunto de 19 africanos y el resto de Oceanía. En términos interanuales, Europa ganó 4 destinos y África y América 3 y 1, respectivamente. En tanto, Asia y Oceanía perdieron 2 y 1 mercados en cada caso.

Una tendencia verificable de la base exportadora de la Ciudad tras la salida del régimen de paridad cambiaria es la progresiva ampliación de la cantidad de receptores, junto con la pérdida de peso relativo de los más tradicionales, como Brasil, Alemania y Estados Unidos. Lo anterior es resultado de la aparición de nuevos compradores para los cuales la producción manufacturera porteña resultaba, hasta antes de la devaluación del peso, poco competitiva en términos de precios. En los años 2000, el récord anual se registró en 2007 (135 países), tras haber alcanzando el mínimo en 2002 (71 países).

Por continente, América fue el principal destino de la producción local colocada en el exterior hasta el noveno mes, con un nivel de absorción de USD 158,1 M. Las exportaciones allí dirigidas se contrajeron en forma más acentuada que el agregado, alcanzando una tasa de variación interanual negativa del 3,1%. Así, la participación de los envíos locales hacia los países americanos se situó en un 50,5%, contra el 51,8% computado un año antes. Vale mencionar que durante el año 2011 las compras desde América habían registrado una dinámica alcista, luego de un 2010 de franca contracción. Se destaca que los países de América aumentaron su demanda de MOA (5,1%), mientras que su absorción de MOI decreció casi un 5 por ciento.

El Cuadro 5 permite centrar el análisis en la situación de las distintas regiones económicas del continente, observando comportamientos variados. El desempeño del principal bloque americano por nivel de compras, el MERCOSUR, estuvo caracterizado por un pequeño retroceso (3,8%) respecto del acumulado a septiembre del año anterior. Igual comportamiento mostró la demanda de bienes porteños desde el NAFTA, aunque en este caso, a una tasa negativa más acentuada (17,7%). Ambas regiones habían culminado los doce meses de 2011 en alza, muy significativa por el lado de la región del norte. Por el lado del Mercado Común Centroamericano (MCCA), la dinámica de sus compras hasta septiembre fue positiva (33,3%), aunque revistiendo una escasa incidencia para el distrito por su baja participación en el total. Por último, los países del Resto de América mostraron una leve mejora (3%), lo cual resulta particularmente importante por tratarse del segundo segmento más representativo del continente por nivel de absorción.

En tanto, la producción manufacturera porteña dirigida hacia Europa mostró un alza interanual del 7,9%, producto de un flujo monetario acumulado de USD 85,8 M. Respecto de su *performance* en 2011, el continente suavizó su ritmo de crecimiento. Las compras desde los mercados europeos explicaron el 27,4% del agregado de la Ciudad, porcentaje 2,2 puntos porcentuales superior a la fracción alcanzada un año atrás. Por grandes rubros, Europa aumentó muy fuertemente su absorción de bienes de origen agropecuario (57,2%), mientras que la demanda de manufacturas de origen industrial sufrió una variación negativa de casi el 5 por ciento.

Seguidamente aparece Asia, que se posiciona como el tercer continente más relevante para las ventas externas del distrito, acumulando hasta septiembre una baja interanual del 4%, quebrando el ritmo de expansión que mostró durante las operaciones comerciales de 2011. Con un nivel de absorción de USD 55,6 M, los países asiáticos en conjunto explicaron el 17,7% del volumen total comercializado por la Ciudad hasta el tercer trimestre. En general, el desempeño contractivo de las exportaciones en esa región se vio contrarrestado por la dinámica positiva de los mercados más importantes, Hong Kong¹⁵ y China, con alzas interanuales del orden del 5% en ambos casos.

África y Oceanía completan el análisis por continente, situados en el cuarto y quinto lugar respectivamente. Por el lado del primero, los envíos externos alcanzaron un valor levemente superior al acumulado hasta septiembre de 2011 (alza interanual del 1,5%), explicando el 4,2% del agregado. En oposición, las compras desde Oceanía totalizaron USD 0,6 M, equivalente a una fuerte disminución (50,2%). De todas formas, la contribución de este último a las exportaciones de la Ciudad es poco significativa, dada su baja participación en el agregado –hasta el noveno mes el peso del continente apenas alcanzó el 0,2%–.

Los datos disponibles desagregados por zonas económicas indican que el bloque más significativo para las ventas porteñas al exterior fue, nuevamente, la Unión Europea (USD 79,6 M). La producción manufacturera allí destinada cerró el parcial en aumento, aunque a un ritmo muy suave (1,5%). Vale recordar que en 2011, la región había logrado una expansión moderada superior al 10%. Hasta el noveno mes, los bienes allí comercializados explicaron el 25,4% del flujo monetario total ingresado a la Ciudad, aumentando ligeramente su peso respecto del registro de un año antes. Cabe subrayar aquí, al igual que lo comentado para el continente en su conjunto, que los miembros de la UE aceleraron fuertemente las compras de MOA (27,1%), mientras que la demanda de MOI se contrajo el 5 por ciento.

El MERCOSUR fue el segundo receptor de bienes porteños explicando el 23,4% del total vendido por la Ciudad. En el acumulado a septiembre, el ingreso de divisas por exportación procedente desde ese bloque totalizó USD 73,2 M, equivalente a una suave contracción, como ya se señaló. Este comportamiento, que acontece luego de una pequeña expansión durante 2011, determinó una leve pérdida de representatividad (casi 1pp). Diferenciando por rubros, si bien las compras de MOA desde los países miembros crecieron (4%), la menor demanda de MOI (-6,7%) propulsó la dinámica contractiva, por su elevada participación.

¹⁵ Entre enero y septiembre, las ventas externas hacia Hong Kong representaron el 56,6% del total comercializado en Asia.

En este punto, resulta de interés examinar la evolución de los dos bloques analizados desde la salida del régimen de Convertibilidad. En tal sentido, se destaca la fuerte escalada de la Unión Europea como destino de los bienes locales exportados: entre 2002 y 2011, las exportaciones allí comercializadas crecieron el 195%. Por su parte, el MERCOSUR, de buen comportamiento, registró un alza acumulada del 76%. La superior *performance* de la región europea explica el ascenso al primer lugar en el ranking por bloques en 2007, 2009, y a partir de allí, en todos los siguientes parciales y anuales para los cuales se dispone de información.

Retomando el ordenamiento según bloques entre enero y septiembre de 2012, las ventas externas hacia el NAFTA se ubicaron en tercer lugar, acumulando un valor total de USD 20,8 M. Como ya se anticipó, las exportaciones hacia esa región mostraron una significativa caída (baja interanual de casi el 17,7%), alcanzando una menor representatividad respecto de los nueve primeros meses de 2011 (6,6% *versus* 8%). Este deterioro en la dinámica del NAFTA sucede tras un cierre de 2011 en el cual obtuvo una notable expansión (66%).

En particular, si se analiza el destino de los envíos porteños al exterior por rubros, se verifica la gran importancia que reviste para las MOI locales el intercambio comercial dentro de América. Hasta el tercer trimestre, casi 6,5 de cada 10 dólares ingresados a la Ciudad en concepto de exportaciones provinieron de países del continente. Si se adicionan los compradores europeos, la participación de ambos ascendió al 94%. Por el contrario, las ventas externas de *Manufacturas de origen agropecuario* se direccionan mayormente al continente asiático; los mercados de ese origen explicaron en forma conjunta alrededor del 41% de las MOA totales. Por su parte, las ventas a destinos americanos y europeos representaron otro 49 por ciento (repartido un 26% para el primero y el restante 23% para el segundo).

La incidencia de África y Oceanía en la composición por destino de las MOI/MOA de la Ciudad es estructuralmente disímil. Hasta el noveno mes, mientras que los países africanos demandaron el 10,3% del total de las manufacturas de origen agropecuario (con casi nula relevancia como receptores de bienes de origen industrial), la producción local comercializada a Oceanía fue exclusivamente de origen industrial.

CUADRO 5
COMERCIO EXTERIOR. EXPORTACIONES POR CONTINENTE Y ZONA ECONÓMICA. MONTO FOB (MILLONES DE DÓLARES), DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL Y VARIACIÓN INTERANUAL (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A SEPTIEMBRE. AÑOS 2011 Y 2012

CONTINENTES Y ZONAS ECONÓMICAS	2011		2012		
	MILLONES DE DÓLARES (FOB)	DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL	MILLONES DE DÓLARES (FOB)	DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL	VARIACIÓN INTERANUAL (%)
Total exportaciones	314,8	100,0	313,4	100,0	-0,5
América	163,2	51,8	158,1	50,5	-3,1
MERCOSUR	76,1	24,2	73,2	23,4	-3,8
NAFTA	25,2	8,0	20,8	6,6	-17,7
MCCA	1,7	0,5	2,2	0,7	33,3
Resto de América	60,2	19,1	62,0	19,8	3,0
Europa	79,5	25,2	85,8	27,4	7,9
Unión Europea	78,4	24,9	79,6	25,4	1,5
Resto de Europa	1,0	0,3	6,2	2,0	5,2 ^a
Asia	57,9	18,4	55,6	17,7	-4,0
ASEAN	2,2	0,7	2,1	0,7	-5,1
Resto de Asia	55,7	17,7	53,5	17,0	-4,0
África	13,1	4,2	13,3	4,2	1,5
SACU	0,1	0,1	0,4	0,1	177,1
Resto de África	12,9	4,1	12,9	4,1	-0,3
Oceanía	1,2	0,4	0,6	0,2	-50,2

^a En valor absoluto.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos del INDEC.

Complementando el análisis con un mayor nivel de desagregación, se verifica una fuerte concentración de las exportaciones de MOI hacia los miembros de la Unión Europea, explicando el 29,9% del total. Se ubicaron en segundo lugar, los países del Resto de América (28,5%), seguidos muy de cerca por los socios del MERCOSUR (25,7%). De forma contraria, la producción de origen agropecuario exportada tuvo como los destinos más significativos a los socios del principal bloque americano (19%), superando por 1pp el nivel de absorción de la UE.

En tanto, por países, es claro el predominio de Alemania como comprador de manufacturas de origen industrial: en los nueve meses ese destino absorbió casi el 27% de las exportaciones de MOI. Le siguieron, por relevancia, los miembros del MERCOSUR: Uruguay, Brasil y Paraguay (absorción conjunta cercana al 26%) y Panamá (7% del total). Por el contrario, por el lado de *Manufacturas de origen agropecuario*, la mayor concentración se verifica en un mercado asiático, Hong Kong, captando el 28% del total, dejando la segunda posición en manos de Uruguay (8%). Brasil y España completan el ordenamiento de los cuatro mercados más significativos para las MOA porteñas.

En otro orden, tal como se observa en el Cuadro 6, un conjunto reducido de países explicó buena parte de las ventas externas de la Ciudad hasta septiembre. En ese sentido, los veinte más importantes demandaron exportaciones por valor de USD 274,6 M, concentrando el 87,6% del volumen total comercializado por el distrito en los nueve meses. Comparativamente, respecto del registro de un año atrás, los niveles de concentración fueron similares, teniendo en cuenta un peso conjunto del 87,8% en el mismo período de 2011.

Una característica distintiva de la base exportadora de la Ciudad es el claro predominio de los destinos americanos como receptores de los bienes colocados en el exterior. En particular, dentro del grupo de los veinte principales hasta el noveno mes de 2012, contabilizaron doce los países de América, seguidos del segmento de los europeos y asiáticos (4 destinos cada uno). Por su parte, en el ordenamiento del parcial de 2011, América computaba uno menos (11 países), Asia uno más (5 países), mientras que Europa se mantenía con el mismo número de destinos dentro de este grupo.

En tanto, la mitad de los receptores de América del segmento de los veinte líderes (6 países) elevó su demanda de manufacturas locales en términos interanuales, en forma muy acentuada por el lado de Panamá (39,2%). Le siguieron, por dinamismo, Venezuela, Paraguay y Bolivia, con alzas respectivas de entre el 19% y el 23 por ciento. Cierran el segmento Colombia, con un crecimiento del 15% y Uruguay -país americano más importante según participación-, con un incremento del 5,6 por ciento. En oposición, el resto de los destinos del continente absorbió un flujo de bienes inferior al del acumulado al noveno mes de 2011. Por retroceso, el que lidera la lista es Ecuador, con una contracción de casi el 37%, seguido de Brasil (-22%), Estados Unidos (-18%) y México (-17%). Chile y Perú completan los mercados americanos con ajustes negativos, en ambos casos con caídas interanuales menores al 10 por ciento.

Entre los desempeños más expansivos del año se destacan la fuerte suba de Rusia, que escaló 35 posiciones, y de España y Colombia, que ascendieron 6 y 3 posiciones, respectivamente. Este último -al igual que Rusia- ingresó en el listado de los veinte más relevantes del parcial a septiembre de 2012; como contrapartida, los países que abandonaron el ranking fueron el Reino Unido y Taiwán.

Alemania resultó nuevamente el principal destino de las ventas externas de la Ciudad: explicó algo más del 18% del total, con un valor de compras de USD 56,9 M¹⁶. La dinámica de las exportaciones dirigidas hacia el mercado europeo, con una mejora interanual del 1,4%, indica una desaceleración respecto de la moderada expansión de 2011. La participación del país en el agregado local sufrió un leve cambio positivo con relación al registro de los nueve meses del año anterior (0,4 pp). Vale destacar que, si bien la cantidad de partidas distribuidas en Alemania se fue incrementando desde la devaluación del peso, también se verificó una mayor concentración en un solo producto: *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis*. En particular, en el marco de una canasta exportadora conformada por 36 partidas (18 menos que un año atrás), ese único producto explicó más del 89% de la absorción total del destino.

¹⁶ Cabe recordar que desde 1995 y por doce años consecutivos, Brasil ocupó la primera posición como destino de las exportaciones de la Ciudad, perdiéndola en 2007 a manos de Alemania, mercado líder a partir de entonces.

Hong Kong se posicionó como el segundo comprador del ranking hasta el noveno mes de 2012 (10% del total), subiendo un puesto según relevancia respecto del ordenamiento un año antes. La positiva *performance* del destino asiático (USD 31,5 M), que aumentó su nivel de absorción el 5,2% en términos interanuales, acontece tras un cierre de 2011 de superior crecimiento. Respondiendo a la escasa diversificación y a la alta concentración que estructuralmente presenta la oferta exportadora porteña captada por mercados asiáticos, casi la totalidad de la demanda desde Hong Kong (que solo abarcó 9 productos) fue explicada por tres partidas (todas MOA): *Cueros y pieles sin otra preparación* (65%), *Las demás preparaciones y conservas de carne, despojos o sangre* (16%) y *Despojos comestibles de animales* (14%).

El tercer receptor de la producción manufacturera local exportada fue Uruguay (USD 28,9 M), mejorando una posición respecto del listado a septiembre del año anterior, gracias a una variación interanual positiva del 5,6 por ciento. Al igual que lo comentado en el caso de los dos mercados anteriores, el comportamiento en alza del país limítrofe sucede luego de un indicador de crecimiento más elevado durante 2011, lo cual evidencia el empeoramiento, en materia exportadora, durante 2012. En un contexto general de leve retroceso, el socio del MERCOSUR aumentó levemente la representatividad como comprador de bienes porteños respecto del desempeño hasta el mismo mes del año anterior (9,2% *versus* 8,7%). En el marco de una demanda relativamente atomizada, la canasta exportada hacia Uruguay -que abarcó 238 productos- perdió en diversificación (2,5% menos de productos), destacándose entre los más comercializados: *Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición ncp* (15,9%), *Preparaciones alimenticias ncp* (13,3%) y *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (11,3%).

Otro destino americano, Brasil, fue el cuarto mercado más significativo para las ventas externas de la Ciudad (cayendo 2 lugares respecto del mismo parcial de 2011). El principal socio del MERCOSUR demandó el 8,5% de las exportaciones totales y perdió 2,3pp de participación respecto del peso alcanzado en el acumulado de los primeros tres trimestres del año anterior. Los envíos locales hacia el país vecino totalizaron USD 26,6 M, cifra equivalente a una contracción interanual notoria (21,6%). Los productos colocados en ese mercado contabilizaron 99 (contra una canasta de 102 un año antes); entre los que sobresalen: *Harina de trigo o de morcajo* (24,5%), *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (15,6%) y *Cajas, sacos, bolsitas, cucuruchos y demás envases de papel, cartón* (7,7%).

El quinto país en adquirir producción local en los primeros nueve meses del año fue Paraguay, tras un cierre de 2011 de muy buen desempeño. El destino absorbió USD 17,7 M, culminando el parcial hasta septiembre con una tasa de incremento de casi el 20 por ciento. Las manufacturas porteñas allí destinadas representaron el 5,6% del agregado local, contra un peso levemente inferior un año atrás (4,7%). Respecto del ordenamiento al noveno mes de 2011, el país sudamericano mantuvo la relevancia. En línea con una canasta exportada naturalmente atomizada en muchos productos, la oferta local destinada a Paraguay abarcó 158 partidas, siendo las más significativas: *Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición ncp* (20,6%), *Mezclas de sustancias odoríferas y mezclas, incluidas las disoluciones alcohólicas* (11,6%) y *Artículos de confitería sin cacao* (9%).

En el sexto lugar en la lista de los diez países más importantes hasta el tercer trimestre, aparece Panamá (USD 14 M), explicando el 4,5% de las ventas externas totales. Tras finalizar los nueve meses en pronunciada alza (39,2%) (el año anterior había mostrado un leve mejoramiento), el destino ganó cuatro lugares respecto del ordenamiento a septiembre de 2011. La oferta exportable captada desde ese mercado abarcó 25 partidas -casi sin cambios respecto de la cantidad un año antes-, aunque fuertemente concentrada en *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (85,8%).

Chile se ubica como el séptimo receptor por nivel de compras (USD 13,5 M), igualando la posición ocupada en el acumulado al noveno mes de 2011. Las exportaciones de manufacturas dirigidas hacia ese mercado disminuyeron su marcha respecto del desempeño logrado hasta septiembre del año anterior, cerrando el tercer trimestre con una caída interanual del 6,7 por ciento. La canasta de productos comercializada hacia el destino trasandino, que explicó algo más del 4% de los envíos totales de la Ciudad al exterior, se mostró más concentrada (138 partidas, 34 menos que un año atrás), destacándose, entre los más vendidos, *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (25,3%), *Preparaciones de belleza* (8,4%), *Artículos de confitería sin cacao* (8,3%) y *Calzado con suela de caucho, plástico, cuero natural o regenerado* (4%).

CUADRO 6

COMERCIO EXTERIOR. EXPORTACIONES POR PRINCIPALES DESTINOS. MONTO FOB (MILLONES DE DÓLARES), DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL Y VARIACIÓN INTERANUAL (%); PRINCIPALES PARTIDAS POR PARTICIPACIÓN EN EL DESTINO (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES. ACUMULADO A SEPTIEMBRE. AÑOS 2011 Y 2012

ORDEN	MERCADOS	2011		2012		VARIACIÓN INTERANUAL (%)	PRINCIPALES PARTIDAS DE EXPORTACIÓN Y PARTICIPACIÓN EN EL DESTINO (%)
		MILLONES DE DÓLARES (FOB)	DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL	MILLONES DE DÓLARES (FOB)	DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL		
	Total exportaciones	314,8	100,0	313,4	100,0	-0,5	
	Total 20 mercados	276,5	87,8	274,6	87,6	-0,7	
1	Alemania	56,1	17,8	56,9	18,2	1,4	Hormonas naturales o reproducidas por síntesis (89,5)
2	Hong Kong	29,9	9,5	31,5	10,0	5,2	Cueros y pieles sin otra preparación (65,2), Las demás preparaciones y conservas de carne, despojos o sangre (16) y Despojos comestibles de animales (13,8)
3	Uruguay	27,3	8,7	28,9	9,2	5,6	Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición; ncp (15,9), Preparaciones alimenticias ncp (13,3), Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (11,3) y Chocolate y demás preparaciones alimenticias que contengan cacao (6)
4	Brasil	34,0	10,8	26,6	8,5	-21,6	Harina de trigo o de morcajo (24,5), Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (15,6), Cajas, sacos, bolsitas, cucurucho y demás envases de papel, cartón (7,7) y Mezclas de sustancias o doríferas y mezclas, incluidas las disoluciones alcohólicas (5,6)
5	Paraguay	14,8	4,7	17,7	5,6	19,6	Preparaciones aglutinantes para moldes o para núcleos de fundición; ncp (20,6), Mezclas de sustancias odoríferas y mezclas, incluidas las disoluciones alcohólicas (11,6), Artículos de confitería sin cacao (9) y Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (8,8)
6	Panamá	10,1	3,2	14,0	4,5	39,2	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (85,8)
7	Chile	14,5	4,6	13,5	4,3	-6,7	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (25,3), Preparaciones de belleza (8,4), Artículos de confitería sin cacao (8,3) y Calzado con suela de caucho, plástico, cuero natural o regenerado (4)
8	Venezuela	10,2	3,2	12,6	4,0	23,3	Los demás impresos, incluidas las estampas, grabados y fotografías (46,3), Transformadores eléctricos, convertidores eléctricos estáticos y bobinas de reactancia (23,4) y Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (13,1)
9	México	14,6	4,6	12,1	3,8	-17,2	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (43,4), Cueros y pieles sin otra preparación (20,8) y Cajas, sacos, bolsitas, cucurucho y demás envases de papel, cartón (17,3)
10	España	4,3	1,4	9,5	3,0	120,5	Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en <i>pellets</i> (80,4)
11	Estados Unidos	10,2	3,2	8,3	2,7	-18,0	Soportes preparados para grabar sonido o grabaciones análogas, sin grabar (25), Artículos de grifería y órganos similares (22) y Compuestos heterocíclicos con heteroátomo(s) de nitrógeno exclusivamente (10,3)
12	Países Bajos	6,0	1,9	7,0	2,2	17,0	Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en <i>pellets</i> (88,2)
13	Perú	7,0	2,2	6,4	2,0	-9,1	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (33,9), Libros, folletos e impresos similares, incluso en hojas sueltas (8,4) y Preparaciones de belleza (8,3)
14	Rusia	0,4	0,1	5,4	1,7	5,0 ^a	Despojos comestibles de animales (95,7)
15	Bolivia	4,0	1,3	4,7	1,5	19,3	Etiquetas de todas clases, de papel o cartón, incluso impresas (23,5), Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (22) y Accesorios de tubería (12,6).
16	Arabia Saudita	9,2	2,9	4,4	1,4	-51,8	Salvados, moyuelos y demás residuos incluso en <i>pellets</i> (96,9)
17	Ecuador	6,8	2,2	4,3	1,4	-36,6	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (42,3) y Etiquetas de todas clases, de papel o cartón, incluso impresas (29,2)
18	China	4,0	1,3	4,3	1,4	5,4	Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (56,4) y Cueros y pieles sin otra preparación (41,1)
19	Colombia	3,0	0,9	3,4	1,1	15,3	Preparaciones de belleza (21,7), Transformadores eléctricos, convertidores eléctricos estáticos y bobinas de reactancia (14) y Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos (11,5)
20	India	4,1	1,3	3,1	1,0	-24,1	Cueros y pieles sin otra preparación (96,8)

^a En valor absoluto.

Nota: El ordenamiento de los países más importantes está dado por la situación del acumulado a septiembre de 2012 y no coincide exactamente con el de los 20 más significativos del acumulado al mismo mes de 2011. La suma de exportaciones de los 20 principales países de los primeros nueve meses de 2011 así como su participación conjunta, corresponde a los que eran los más importantes en ese momento.

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos del INDEC.

En el octavo puesto del ranking de los diez países más importantes aparece Venezuela (4% del total), explicando USD 12,6 M del flujo monetario total ingresado a la Ciudad en los nueve meses. A pesar de la buena *performance* como comprador de bienes locales (resultado de un crecimiento, en términos interanuales, de más del 23%), el mercado mantuvo igual casillero respecto de su relevancia a septiembre de 2011. El desempeño positivo de este período mantiene la dinámica en alza de 2011. Las manufacturas locales demandadas por Venezuela ganaron en diversificación (47 productos contra un total de 28 un año atrás), aunque se concentraron mayormente en dos partidas: *Los demás impresos, incluidas las estampas, grabados y fotografías* (46,3%) y *Transformadores eléctricos, convertidores eléctricos estáticos y bobinas de reactancia* (23,4%).

México (4,6% del total) aparece en el noveno lugar, disminuyendo su demanda de bienes porteños un 17,2% -de USD 14,6 M entre enero y septiembre de 2011 a USD 12,1 M luego de doce meses-. El comportamiento contractivo del destino en el transcurso de las operaciones comerciales de 2012 explica la pérdida de tres posiciones en el ranking respecto del ordenamiento anterior. El desempeño del mercado centroamericano acontece luego de una fuerte dinámica en alza en 2011 (su demanda de bienes locales más que se duplicó). Las ventas porteñas hacia México, que abarcaron 43 partidas, se concentraron mayormente en: *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (43,4%), *Cueros y pieles sin otra preparación* (20,8%) y *Cajas, sacos, bolsitas, cucuruchos y demás envases de papel, cartón* (17,3%).

Por último, completando el listado de los diez países más significativos se ubica España (USD 9,5 M), explicando el 3% de las exportaciones de la Ciudad en los nueve meses de 2012. Como consecuencia de un valor de compras un 120% más elevado que el alcanzando a septiembre del año anterior, el mercado subió seis casilleros en el ordenamiento. Cabe destacar que entre enero y diciembre de 2011, las compras desde el destino europeo se contraído significativamente. De las 30 partidas que abarcó la canasta de productos distribuida septiembre, *Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en pellets* (80,4%) fue la más demandada.

LA BASE EXPORTADORA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES EN EL CONTEXTO NACIONAL

Tal como se expuso a lo largo del capítulo, la Ciudad de Buenos Aires presenta un débil perfil exportador en términos de bienes que explica la baja relevancia de los envíos al exterior tanto en la economía local (medida, entre otros indicadores, a través del cociente exportaciones/Producto Bruto Geográfico) como en las ventas externas argentinas. Es así que, hasta el tercer trimestre de 2012, solo el 0,5% de los dólares totales ingresados al país en concepto de exportaciones provino de operaciones realizadas desde el distrito porteño.

Entre los factores que explican la casi nula incidencia de las exportaciones de la Ciudad en el agregado nacional -algunos de ellos mencionados en los anteriores apartados- se destacan: el escaso tamaño de la base exportadora porteña y la histórica orientación del conjunto de empresas locales hacia el mercado interno. Ambos aspectos se dan en un marco general caracterizado por estructuras productivas y exportadoras locales y nacionales de conformaciones distintas: la economía del distrito está basada mayormente en actividades comerciales y de servicios, mientras que a nivel nacional adquieren relevancia las ramas productoras de bienes primarios y de combustibles y energía.

Sin embargo, focalizando en el patrón de especialización productiva de la Ciudad, con significativa presencia (entre otros sectores) de empresas de las ramas textil, químicas y las asociadas a las industrias culturales, se vislumbra una mayor importancia del distrito en cuanto proveedor de bienes exportables asociados a estos subsectores.

Consecuentemente, resulta de interés contextualizar el tamaño de la estructura de la Ciudad por principales ramas de manufacturas, analizando la participación de las exportaciones locales en el total nacional desagregadas por capítulos de exportación. La información volcada en el Cuadro 7 contiene algunas conclusiones de interés que vale la pena mencionar. En primer lugar, gran parte de los veinte capítulos líderes superaron en representatividad a la media general; más aún, para determinados productos, la participación fue muy superior, reflejando en estos casos una mayor incidencia de la producción industrial del conjunto de firmas locales en el desempeño comercial del país. Tal es el caso de las exportaciones de las MOI *Productos editoriales de industrias gráficas*; *Productos químicos orgánicos*; y *Manufacturas de cuero y talabartería*. A este subgrupo se suma la MOA *Diversos productos de origen animal*. Todos ellos superaron en participación al 11%, con un peso máximo, por el lado de *Productos editoriales de industrias gráficas*, del 19,4%. Seguidamente, en el segundo segmento de capítulos por relevancia, con fracciones entre el 6% y el 8%, se destacan *Productos farmacéuticos* (MOI) y *Pieles (excepto peletería) y cueros* (MOA).

CUADRO 7

COMERCIO EXTERIOR. EXPORTACIONES POR PRINCIPALES CAPÍTULOS Y PAÍSES DE DESTINO. MONTO FOB (MILLONES DE DÓLARES) Y PARTICIPACIÓN DE LA CIUDAD EN LAS EXPORTACIONES ARGENTINAS (%). CIUDAD DE BUENOS AIRES Y ARGENTINA. ACUMULADO A SEPTIEMBRE DE 2012

ORDEN	CAPÍTULO	MILLONES DE DÓLARES (FOB)		PARTICIPACIÓN DE LA CIUDAD EN EXPORTACIONES ARGENTINAS (%)	MERCADOS	MILLONES DE DÓLARES (FOB)		PARTICIPACIÓN DE LA CIUDAD EN EXPORTACIONES ARGENTINAS (%)
		CIUDAD DE BUENOS AIRES	ARGENTINA			CIUDAD DE BUENOS AIRES	ARGENTINA	
Total exportaciones		313,4	59.245,6	0,5	Total exportaciones	313,4	59.245,6	0,5
Total 20 capítulos		292,197	18.238,5	1,6	Total 20 mercados	274,6	38.699,2	0,8
1	29 Productos químicos orgánicos	56,3	357,9	15,7	Alemania	56,9	1.552,9	3,7
2	30 Productos farmacéuticos	46,9	636,9	7,3	Hong Kong	31,5	235,4	13,4
3	41 Pielés (excepto peletería) y cueros	39,4	634,6	6,2	Uruguay	28,9	1.480,1	1,9
4	23 Residuos de la industria alimenticia y preparados para animales	22,4	8.267,5	0,3	Brasil	26,6	11.498,5	0,2
5	2 Carnes y despojos comestibles	15,4	1.309,3	1,2	Paraguay	17,7	969,8	1,8
6	84 Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	15,3	1.339,4	1,1	Panamá	14,0	123,0	11,4
7	85 Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes; aparatos de reproducción y grabación de imagen y sonido para TV y sus partes	13,6	364,8	3,7	Chile	13,5	3.640,1	0,4
8	49 Productos editoriales de industrias gráficas	11,7	60,2	19,4	Venezuela	12,6	1.671,6	0,8
9	48 Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón	10,0	249,5	4,0	México	12,1	624,7	1,9
10	33 Aceites esenciales y resinoides, preparaciones de perfumería, de tocador y cosmética	9,4	558,7	1,7	España	9,5	1.971,4	0,5
11	38 Productos diversos de la industria química	9,2	2.077,8	0,4	Estados Unidos	8,3	3.025,7	0,3
12	11 Productos de molinería	6,9	559,5	1,2	Países Bajos	7,0	1.715,6	0,4
13	5 Diversos productos de origen animal	6,2	55,2	11,2	Perú	6,4	1.391,8	0,5
14	21 Diversas preparaciones alimenticias	6,1	135,7	4,5	Rusia	5,4	547,0	1,0
15	16 Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, moluscos, etc.	5,3	115,5	4,6	Bolivia	4,7	557,7	0,8
16	17 Azúcares y artículos de confitería	4,6	199,6	2,3	Arabia Saudita	4,4	576,3	0,8
17	42 Manufacturas de cuero y talabartería	4,2	28,9	14,4	Ecuador	4,3	335,3	1,3
18	39 Plástico y sus manufacturas	3,7	1.031,8	0,4	China	4,3	4.175,8	0,1
19	90 Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, quirúrgicos y sus partes	3,0	137,6	2,1	Colombia	3,4	1.574,5	0,2
20	18 Cacao y sus preparaciones	2,6	118,1	2,2	India	3,1	1.032,0	0,3

Fuente: CEDEM, Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda GCBA), sobre la base de los datos del INDEC.

De forma complementaria, se propone considerar el destino geográfico de las ventas externas entre enero y septiembre de 2012. En oposición a los resultados mencionados en el análisis por rubros manufacturados, el distrito local muestra baja incidencia en las exportaciones nacionales hacia los distintos países receptores, para la mayoría de los examinados. A modo de ejemplo, en nueve de los veinte más importantes la participación de la Ciudad en el total país se ubicó por debajo del promedio general, coincidiendo en la mayoría de los casos, con los países más importantes para los envíos argentinos, como por ejemplo Brasil, China, Chile, España y Estados Unidos.

A su vez, alrededor del 73% de los destinos en los que el peso de las exportaciones de la Ciudad en el total nacional superó el promedio (0,52%), no alcanzó el 2%. Predominan en esta categoría países americanos: seis de los ocho totales -entre ellos Uruguay, Paraguay, Venezuela y México-.

Para finalizar, cabe resaltar que en solo dos casos específicos, el de Hong Kong y el de Panamá, los envíos locales al exterior adquieren relevancia en el total argentino, con fracciones del 13,4% y el 11,4%, respectivamente. Teniendo en cuenta que estos países se ubicaron en las posiciones 38 y 47 del ordenamiento de los destinos más relevantes para el país hasta el noveno mes de 2012, se concluye que las exportaciones de la Ciudad tienen mayor importancia en mercados no tradicionales para la oferta nacional exportable.

SÍNTESIS

- En los primeros nueve meses de 2012, las exportaciones de la Ciudad de Buenos Aires (USD 314 M) disminuyeron muy levemente, variando interanualmente el -0,5 por ciento. Cabe recordar que el distrito había transitado un cierre de 2011 de moderada expansión, tras el desempeño negativo de 2009 y 2010.
- La producción de manufacturas explicó casi la totalidad de la demanda externa del acumulado y se repartió un 64,4% para la de origen industrial (MOI) y un 35,6% para la de origen agropecuario (MOA). No hubo aporte significativo de *Productos primarios* ni de *Combustible y energía*.
- En línea con el comportamiento de las ventas porteñas al exterior, las exportaciones argentinas mostraron un comportamiento negativo hasta septiembre, acumulando una baja del 6,8% respecto del valor comercializado un año antes.
- Hasta el tercer trimestre de 2012, la participación de los envíos al exterior desde la Ciudad en el total nacional se mantuvo en valores poco significativos. La representatividad del distrito ha ido decreciendo con el tiempo, sobre todo desde la salida de la convertibilidad, alcanzando el peso mínimo en 2011 (0,52%).
- Por rubros, mientras que *Manufacturas de origen industrial* (MOI) mostró una dinámica contractiva, *Manufacturas de origen agropecuario* (MOA) logró cerrar el parcial en alza. El desempeño de las MOI revierte la moderada suba de 2011, mientras que la dinámica de las MOA indica una significativa desaceleración respecto de su fuerte incremento ese año.
- La colocación en el extranjero de bienes de origen industrial totalizó USD 202 M, valor un 3,6% más bajo que el registro de los primeros nueve meses de 2011. Por su parte, la demanda externa de bienes de origen agropecuario alcanzó un valor de USD 112 M, elevándose interanualmente casi el 6 por ciento.
- El subconjunto de los quince capítulos más exportados del período (USD 274 M) representó el 87,5% del total, reduciendo levemente su participación (0,5pp) respecto del indicador de un año atrás. Entre los capítulos más demandados del acumulado de 2012 se destacan: *Productos químicos orgánicos* (USD 56 M); *Productos farmacéuticos* (USD 49 M); y *Pieles, excepto peletería y cueros* (USD 39 M), que en conjunto explicaron alrededor del 46% del total de la Ciudad.
- Los capítulos que evidenciaron las retracciones interanuales más relevantes entre los quince más comercializados fueron: *Preparaciones de carne, de pescado o de crustáceos, moluscos, etc.* (34%) y *Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánico* (23%). Contrariamente, las subas más acentuadas quedaron en manos de *Diversos productos de origen animal* (43%); *Aceites esenciales y resinoides, preparaciones de perfumería, de tocador y cosmética* (37%) y *Pieles (excepto peletería) y cueros* (20%).
- Entre enero y septiembre, las MOI contabilizaron ocho capítulos entre los quince principales, contra una cantidad de nueve totales un año antes. La pérdida de un capítulo se explica porque *Manufacturas de cuero y talabartería*, presente en el listado de 2011, fue reemplazado por *Productos de molinería*, luego de doce meses.

- Desagregando el análisis por producto, el peso de las veinticinco partidas más exportadas (apertura a 4 dígitos) alcanzó 85,7% (apenas superior a la fracción del mismo período de 2011). Las cuatro primeras por valor de ventas fueron: *Hormonas naturales o reproducidas por síntesis* (USD 51 M); *Medicamentos para usos terapéuticos o profilácticos* (USD 46 M); *Cueros y pieles curtidos sin otra preparación* (USD 32 M) y *Salvados, moyuelos y demás residuos, incluso en pellets* (USD 22 M).
- América se mantuvo como el principal receptor del parcial de 2012, demandando más de la mitad del agregado, equivalente a USD 158 M. La producción industrial allí colocada se contrajo a un ritmo superior al del total (3,1%). En particular, los envíos hacia los países del MERCOSUR (USD 73 M) retrocedieron casi el 4 por ciento.
- Por bloques económicos, sobresale el rol de la Unión Europea, superando en valor de compras al principal bloque sudamericano. Así, las ventas externas hacia los mercados miembros acumularon USD 79,6 M y explicaron el 25,4% del total (contra un peso del 24,9% un año atrás). Las compras conjuntas desde los socios europeos culminaron el período en leve alza (1,5%).
- Considerando los países receptores, las exportaciones locales dirigidas a los veinte líderes totalizaron USD 275 M, lo cual representó una variación negativa similar al del agregado porteño. Así, la participación de este subconjunto (87,6%) mantuvo una proporción similar a la alcanzada en los nueve meses de 2011. Se destaca un predominio de los destinos americanos (12 países), de los cuales la mitad incrementó su absorción de bienes porteños hasta septiembre.
- Los países con las mayores compras del acumulado al tercer trimestre fueron: Alemania (USD 57 M y 18% del total), Hong Kong (USD 31 M y 10% del total), Uruguay (USD 29 M y 9% del total), Brasil (USD 27 M y 8% del total) y Paraguay (USD 18 M y 6% del total). Todos ellos evidenciaron dinámicas de crecimiento hasta el noveno mes, excepto Brasil, con un significativo retroceso (22%). Los mercados con las mejores *performances* del parcial fueron Rusia -aumentando sus compras de USD 353.000 a USD 5,4 M- y España -con un alza interanual del 121%-.
- En síntesis, durante las operaciones comerciales de los nueve meses de 2012, el distrito porteño percibió menos divisas por exportación que las acumuladas en igual período del año anterior. El comportamiento en leve baja del agregado local se alinea con la dinámica nacional, aunque esta última caracterizada por una caída más pronunciada. En particular, el menor valor exportado hasta septiembre se explica casi exclusivamente por el retroceso de la demanda externa de productos de origen industrial (mayormente la procedente de socios del MERCOSUR), contrarrestado en gran parte por el desempeño en alza de las ventas de bienes de origen agropecuario (sobre todo las destinadas a miembros de la Unión Europea). Cabe recordar la tendencia expansiva de las exportaciones de la Ciudad desde la salida de la paridad cambiaria hasta 2008, interrumpida en 2009 por las consecuencias de la crisis económica y financiera internacional (menor volumen de transacciones internacionales, puesta en marcha de medidas para proteger las industrias locales y los sectores productores de bienes primarios, etc.). Los envíos del distrito al exterior recién se recuperaron en 2011, a diferencia de lo acontecido en el caso de muchas de las ventas externas provinciales y del total nacional, ya en crecimiento en 2010. La más tardía recuperación deviene de condicionamientos estructurales de la base exportadora local, caracterizada por el limitado tamaño, la débil orientación exportadora de las firmas, la alta concentración del monto global comercializado en pocas grandes empresas y la relativamente escasa diversificación en productos y destinos.



**Dirección General de Comercio Exterior
e Industrias Creativas
Ministerio de Desarrollo Económico**