

Exportaciones regionales: ¿pueden ser un motor de crecimiento en 2017?

Jorge A. Day – IERAL Mendoza

Aunque no hemos tenido un buen año en materia de actividad económica, se espera un mejor 2017. En parte habrá un impulso **público**, con más transferencias a jubilados y a provincias, y más obra pública (típico de un periodo electoral), y también se espera un impulso **agrícola**, con mayores cosechas. Siendo así, la pregunta es si las exportaciones constituirán un motor de crecimiento en las economías regionales.

Para responder hay dos puntos clave a tener en cuenta: (i) ¿crecerán las exportaciones durante el próximo año?, y (ii) ¿cuánto pesan dichas ventas en la economía de cada provincia?

¿Crecerán las exportaciones durante 2017?

En los últimos cinco años las exportaciones argentinas han venido disminuyendo. Han habido varios factores claves, los cuales se resumen en el siguiente cuadro.

	Factores	Últimos años	2017
Mundiales	Precios internacionales	↓ desde 2014	¿=? Fortalecimiento dólar Crecimiento China
	Volumen de compra	Crece menos Peor Brasil	¿↓? Proteccionismo (Trump) Ayudaría Brasil
Nacionales	Tipo de cambio real	↓ Aumento leve en 2016	¿↓? Endeudamiento (pero por Trump aumentaría)
	Impuestos y trabas para exportar	Habían Pero las redujeron o las quitaron en 2016	= Sin trabas

Desde 2014 se ha notado, con oscilaciones, una caída en los **precios internacionales** en los principales commodities (algunos ya desde antes). Uno de los más significativos ha sido el de petróleo, pasando de unos u\$s 100 por barril, a la mitad. Cabe aclarar que los menores precios no sólo se han dado en los commodities, sino en la mayoría de los productos argentinos exportados.

Para el próximo año, los pronósticos¹ apuntan a precios estables, y algunos creciendo (trigo, maíz, soja, cobre, petróleo). Hay buenas expectativas de precios en el complejo

¹ Por ejemplo, los que realiza el FMI:

sojero, de la mano de cierta firmeza en el consumo chino y de una producción estabilizada en Argentina (uno de los tres productores líderes). Otro caso es la importante recuperación de precios internacionales de productos lácteos, por motivos casi similares a los anteriores, China volviendo con fuerza al mercado (se había retirado un poco en 2015/2016) y muchos países productores con ajustes (Nueva Zelanda y Argentina, entre otros).

Las dudas estarían por dos lados: (i) fortalecimiento del dólar (ante mayores tasas de interés en EEUU), y (ii) el impacto Trump sobre el crecimiento chino (si decide aplicarle mayores aranceles a sus productos).

Otro factor es el menor crecimiento en los **volúmenes de compra de productos importados, a nivel mundial**. Para 2017, esa tendencia podría acentuarse si Trump decide implementar un mayor proteccionismo norteamericano (con sus indeseables consecuencias). A favor de nuestro país, estaría una leve recuperación de la economía brasilera, un gran comprador de productos argentinos.

A nivel nacional, un factor relevante es el **tipo de cambio real** (cuán alto o bajo está nuestro país en comparación a otro, especialmente EEUU). Como se ha venido repitiendo, el dólar está muy barato, señal que Argentina está cara. A fines de 2015 hubo un aumento de la moneda norteamericana, pero posteriormente se ha ido rezagando con respecto a la inflación. Para 2017 el pronóstico es que continúe atrasándose (aunque más levemente), lo que no ayuda a las exportaciones argentinas.

Otro factor nacional es la presencia de **trabas para exportar**, como los cupos y las retenciones, que jugaban en contra. En el inicio del actual gobierno nacional se eliminaron, o al menos, se redujeron, y dicha ventaja exportadora se mantendría para el próximo año.

Teniendo en cuenta estos factores mundiales y nacionales, más una mejor cosecha en varios cultivos, las primeras estimaciones preliminares consideran que las exportaciones argentinas crecerían levemente, en un 5%. Aunque no es un boom, al menos dejarían de caer. No sería un motor de crecimiento, pero tampoco de caída en la actividad.

Visión regional: el peso de las exportaciones en las provincias

Un indicador representativo es el ratio "**exportaciones / PBI**". En Argentina este ratio es bajo, en comparación a muchos países, señal de una economía relativamente cerrada (menos abierta al mundo). Señal que las exportaciones no pesan tanto en la economía nacional. Siendo así, algo similar se debería observar en la mayoría de las provincias.

A continuación se presenta un gráfico con dicho ratio para cada provincia, tomando como referencia el año 2013². Se acompaña además, otro cuadro que destaca el **peso del principal rubro exportado** en cada jurisdicción. Por ejemplo, el cobre representa casi un 90% de las exportaciones de Catamarca, mientras que el principal rubro en Córdoba³ es sólo un 25%. Eso implica que algunas provincias, especialmente las

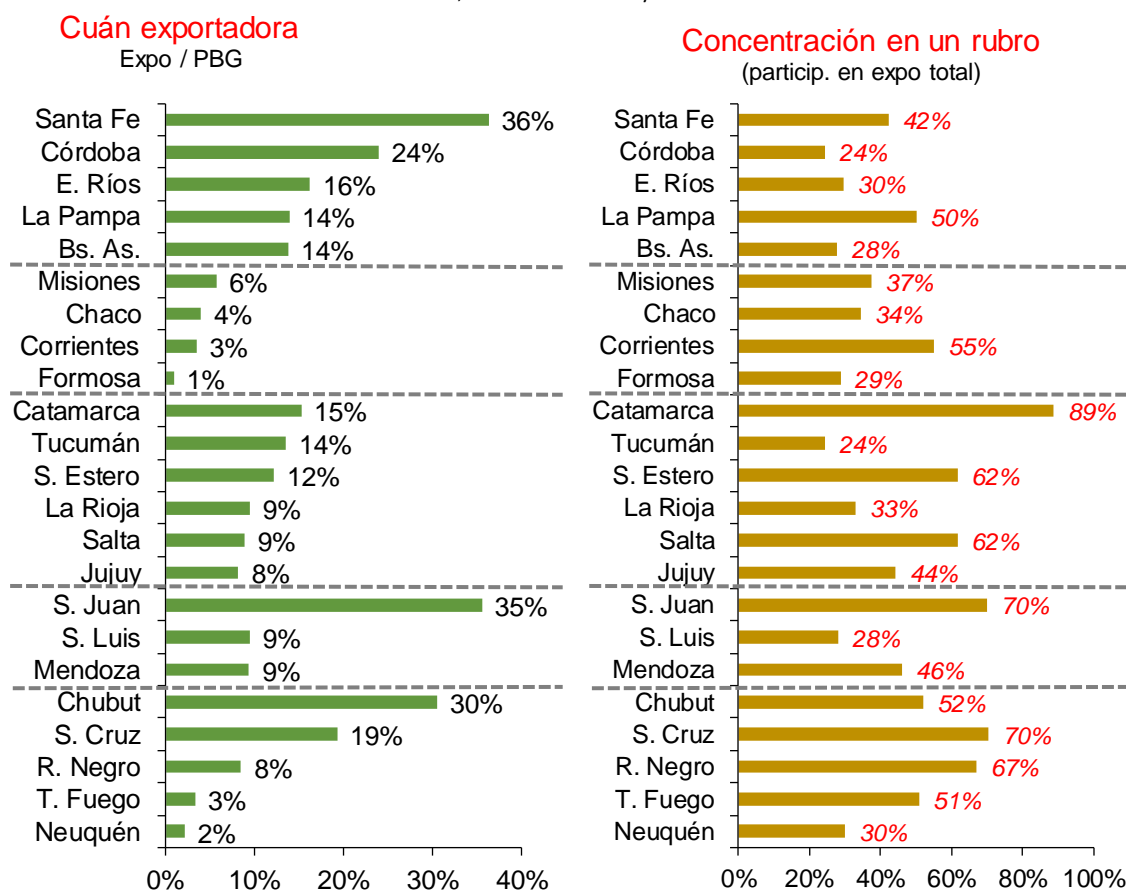
² ¿Por qué no un dato más actualizado? Porque estaríamos tomando como referencia un periodo de bajas exportaciones.

³ Residuos y desperdicios de la industria alimenticia, principalmente pellets de soja.

pequeñas económicamente hablando, son muy dependientes de un solo producto o cultivo.

Exportaciones en cada provincia 2013

basado en INDEC, D. Estad. Provincias y Monitor Provincias



Con estos datos, vamos al panorama para las distintas regiones:

- **Región pampeana:** es la más exportadora del país, destacándose las provincias grandes como Santa Fe y Córdoba, que han sido las más beneficiadas con la quita de retenciones y cupos para exportar. Para 2017 se espera que su producción agrícola aumente un 10%, por lo cual se espera un buen año en exportaciones. A ello, si Brasil deja de caer y crece levemente, podría esperarse al menos que dejen de caer sus importaciones de autos (mejor para Buenos Aires principalmente).
- **Región patagónica:** también muy exportadora (antes lo era más cuando era mayor la producción petrolera). Los menores precios del crudo, más la posibilidad de la quita del subsidio (cuando cobraban un mayor precio), no juega a favor de una mayor producción ni de mayores exportaciones.

En esta misma zona, también está Río Negro, más concentrada en frutas frescas (manzanas y peras), que se ha visto afectada por la crisis brasilera. Aunque una

recuperación carioca podría ayudarlos, le sigue jugando en contra los altos costos argentinos (producción y transporte).

- Región **NOA**: es la de mayor crecimiento durante este año, y le jugó a favor las mayores ventas externas de cobre. Aunque en los últimos meses presenta tendencia creciente, su precio internacional en 2016 es un 13% inferior a la del año anterior. Si su monto de ventas externas ha aumentado, es señal que se ha exportado mayor cantidad. Para 2017 los pronósticos apuestan a precios mayores⁴.
- Región **Cuyo**: San Juan es más dependiente del cobre (recién mencionado), mientras que Mendoza lo es más en vinos. A pesar de la bajísima cosecha de uvas, las exportaciones vitivinícolas no cayeron sustancialmente (hubo una importante caída en los stocks vínicos). Para 2017 queda sujeta a la cosecha de uvas, que no aumentaría sustancialmente (todavía no hay pronósticos oficiales), lo cual limitaría las cantidades de vinos a vender.
- Región **NEA**: por ser la menos exportadora, el impacto de una mejora en ventas externas sería menor. Además, sus principales rubros exportados no tuvieron fuertes caídas en retenciones (salvo en Chaco).

Comentarios finales

Se observa un cierto repunte exportador en lo que va del segundo semestre de este año. En este sentido, se espera un mejor año exportador en 2017, pero no un boom, y además bastante heterogéneo. El factor que impulsa las exportaciones estaría más vinculada a la quita de trabas (e impuestos), que favorecerá más al sector agrícola pampeano (se espera una mayor cosecha). Los altos costos argentinos en dólares no ayudarían, y no se pronostica un boom de compra por parte del mundo (con precios estables y crecimiento menor).

Desde una perspectiva regional, el impulso exportador se dará en una zona que es más exportadora (Córdoba y Santa Fe), lo cual es una buena noticia. La Patagonia, la otra región más exportadora, estará más restringida debido a los precios bajos del petróleo (mejorarían internacionalmente, pero caerían dentro del país). El resto, especialmente las denominadas economías regionales (actividades agropecuarias y agroindustriales del interior) seguirán complicadas por los altos costos en dólares, sabiendo que son actividades muy intensivas en mano de obra.

⁴ Según pronósticos del FMI a inicios de Diciembre (luego del triunfo del candidato republicano en EEUU), los precios del cobre en 2017 serían casi un 20% al del promedio de este año.