

DESIP

IIEP UBA-CONICET

.UBAECONÓMICAS

ITEA

Informe Trimestral de Exportaciones Argentinas

FEBRERO 2026

Sobre DESIP

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

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



iiep.economicas.uba.ar/desip



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



desip@economicas.uba.ar

Sobre ITEA

Coordinación: Federico Bernini

Supervisión: Juan Carlos Hallak

Asistencia Técnica: Sofía Kastika

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

En esta edición, el ITEA cuenta con 2 secciones. En la primera analizamos los datos más recientes de las exportaciones de bienes y servicios, con un balance sobre el cierre de 2025. En la segunda sección, hacemos doble click para analizar con mayor detalle las dinámicas más destacadas del año 2025.

Resumen ejecutivo

1. Crecimiento exportador más amplio en 2025

- **En 2025, las exportaciones de bienes y servicios crecieron un 9%.** A diferencia de 2024, cuando el aumento estuvo fuertemente impulsado por los commodities, el crecimiento reciente fue más amplio, con una mayor contribución de los bienes diferenciados y los servicios.
- **La mayoría de los rubros de commodities registró aumentos interanuales,** con un desempeño destacado de los combustibles (impulsados por Vaca Muerta) y de cereales y oleaginosas (parcialmente explicado por un adelanto de exportaciones).
- **Las exportaciones de bienes diferenciados crecieron 4% interanual,** condicionado por la reconfiguración del sector automotor, que generó una caída transitoria de las exportaciones. Excluyendo este sector, los bienes diferenciados crecieron 11%.
- **Las exportaciones de servicios aumentaron 7% interanual,** con un fuerte dinamismo de los servicios basados en el conocimiento (SBC), que crecieron 13%, y una contracción del turismo receptivo, cuyas exportaciones cayeron 5%.

2. Doble click: Dinámicas destacadas de 2025

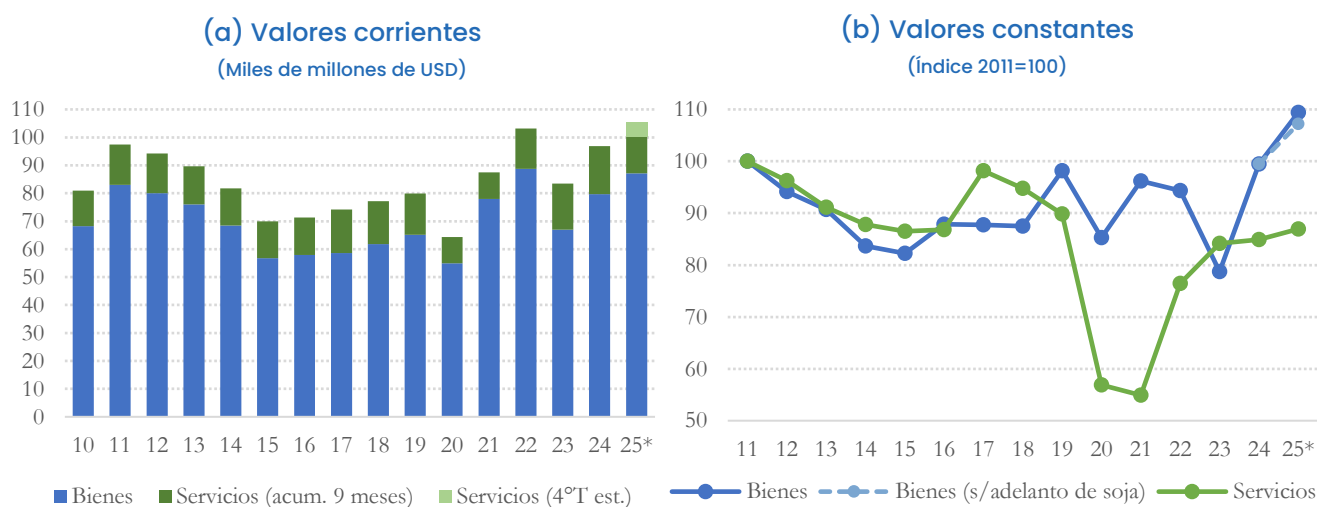
- **Los principales cultivos completaron la recuperación posterior a la sequía y continuaron expandiendo sus exportaciones en 2025,** con la soja y sus derivados como principal motor del crecimiento del sector.
- **Mayor peso de combustibles y minería en la canasta exportadora.** Mantuvieron un ritmo de crecimiento destacado y alcanzaron una participación del 18% en el total exportado, el valor más alto desde 2006.
- **Caída de las exportaciones diferenciadas hacia Brasil por el sector automotor.** Las exportaciones de bienes diferenciados al principal mercado de destino, Brasil, se redujeron principalmente por la menor exportación de automóviles, que perdieron 16 puntos porcentuales de participación en ese mercado.
- **Reestructuración productiva del sector automotor.** El sector atraviesa un proceso de reconfiguración, con la discontinuación de varios modelos de autos y una mayor especialización en vehículos utilitarios. Este proceso implica una reducción transitoria de las exportaciones hasta que se complete la reestructuración productiva.
- **Aumento del número de mercados atendidos como señal prospectiva.** En 2025 se incrementó la cantidad de mercados de exportación atendidos por Argentina. Si bien estos nuevos mercados presentan inicialmente bajos valores exportados, su consolidación suele asociarse a mayores tasas de crecimiento, por lo que este indicador puede interpretarse como una señal adelantada de expansión futura de las exportaciones.

1. Crecimiento exportador más amplio en 2025

El año 2025 marcó un cambio en la dinámica reciente de las exportaciones argentinas. Las exportaciones de bienes y servicios sumaron USD 105,5 mil millones, alcanzando el máximo en la medición nominal con un incremento de 8,9% interanual¹. Tras un 2024 caracterizado por una recuperación concentrada principalmente en los complejos de commodities, en 2025 el desempeño exportador mostró un patrón de crecimiento más amplio en su composición.

Las exportaciones de bienes totalizaron USD 87,1 mil millones, lo que representa un aumento del 10% interanual (gráfico 1.1(a), barra azul). Ajustadas por variaciones de precios, este nivel constituye el valor más alto de la serie histórica, superando en un 9% el máximo previo registrado en 2011 (gráfico 1.1(b), línea azul). Este récord a valores constantes se sostiene incluso si descontamos el adelanto de exportaciones de soja producido por la quita de derechos de exportación a finales de septiembre (USD 1.716 millones según nuestra estimación). Por su parte, las exportaciones de servicios acumularon USD 13,4 mil millones al tercer trimestre del año (estimamos que totalizaría en USD 18,4 mil millones). Si bien este monto implica un crecimiento interanual del 7%, medido a precios constantes aún se ubica un 13% por debajo del récord alcanzado en 2011.

Gráfico 1.1: Evolución de exportaciones anuales de bienes y servicios



Fuente: DESIP en base a INDEC. En servicios se estima el total anual de 2025 asumiendo para el 4º trimestre el mismo valor que 2024.

Hace un año advertíamos que el crecimiento exportador se basaba únicamente en bienes commodities e indicábamos que para buscar un mayor desarrollo el país necesitaba exportar más bienes y servicios diferenciados. En 2025 se observa una expansión más balanceada. La expansión en las exportaciones de commodities, aunque importante, fue más acotada (11% interanual vs 27% en 2024), mientras que los bienes diferenciados (+4%) y los servicios (+7%) aumentaron cada uno 3pp su tasa de crecimiento.

¹ Dado que aún no se publicaron los datos oficiales del 4º trimestre en servicios, estimamos que tendrá una variación del 7% interanual, al igual que el acumulado de los 9 primeros meses.

Este desempeño agregado positivo convive, sin embargo, con algunas señales de alerta. En los servicios basados en el conocimiento, el crecimiento se estancó en el tercer trimestre, lo que podría reflejar factores transitorios asociados a expectativas cambiarias en el período electoral, aunque también plantea interrogantes sobre la sostenibilidad del dinamismo reciente. Asimismo, las exportaciones de servicios turísticos continúan en descenso, con el menor ingreso de turistas en más de quince años. En bienes, el sector automotor atraviesa una etapa de transición productiva que afecta negativamente sus exportaciones en el corto plazo.

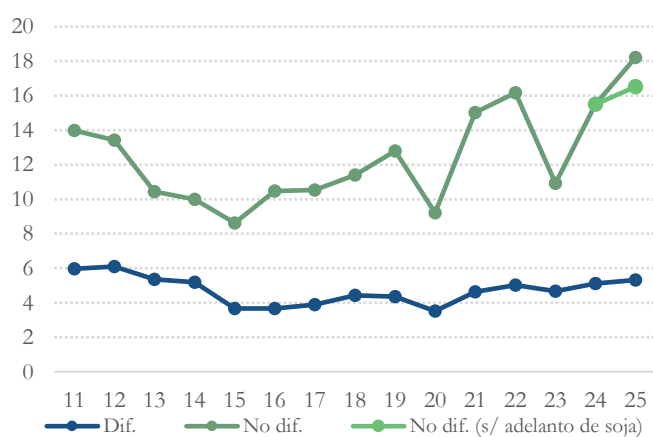
De cara a 2026, las perspectivas son mayormente favorables, aunque persiste un grado relevante de incertidumbre. Las proyecciones de la Bolsa de Comercio de Rosario anticipan cosechas que podrían alcanzar niveles elevados en los principales cultivos, mientras que las exportaciones de combustibles y minerales continuarían la trayectoria de crecimiento de los últimos años, en un contexto de recuperación de precios internacionales a inicios de 2026. En los bienes diferenciados, si bien las exportaciones automotrices podrían permanecer bajas hasta que se consolide la producción de nuevos modelos, otros rubros —como carne, farmacéutica, maquinaria y alimentos con mayor grado de procesamiento— presentan un potencial de crecimiento asociado a la apertura de nuevos mercados y a la ampliación de cuotas de exportación en el mercado de Estados Unidos. La evolución del tipo de cambio real, cuya tendencia aún no es clara, podría afectar esta dinámica.

1.1 Bienes

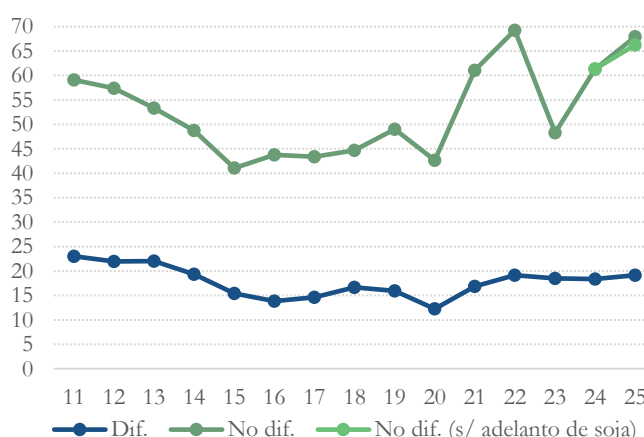
Las exportaciones de bienes mostraron en 2025 un desempeño positivo, tanto en el cuarto trimestre como en el acumulado anual, aunque con dinámicas diferenciadas entre los bienes no diferenciados y los bienes diferenciados². En el último trimestre del año, las exportaciones de

Gráfico 1.2: Exportaciones de bienes según diferenciación

(a) 4º Trimestre
(Miles de millones de USD)



(b) Acumulado anual
(Miles de millones de USD)



Fuente: DESIP en base a INDEC. En servicios se estima el total anual de 2025 asumiendo para el 4º trimestre el mismo valor que 2024.

² Se consideran bienes diferenciados a los que contienen atributos distintivos de carácter físico, diseño, marca o confiabilidad que requieren mayores esfuerzos para su inserción internacional exitosa y los hacen

bienes no diferenciados crecieron 17,6% interanual (gráfico 1.2(a)). Este resultado estuvo fuertemente influido por el adelanto de exportaciones de soja asociado a la reducción de los derechos de exportación a fines de septiembre. Al netear del valor exportado en 2025 el efecto de este adelanto³, la tasa de crecimiento trimestral se reduce en aproximadamente 11 puntos porcentuales. En el acumulado anual, la incidencia del adelanto es más acotada: el crecimiento pasa de 10,8% a 8% una vez corregido este efecto (gráfico 1.2(b)).

Las exportaciones de bienes diferenciados, por su parte, registraron incrementos de 4,2% interanual en el cuarto trimestre y de 4,3% en el total del año, marcando el segundo año consecutivo de variaciones positivas. No obstante, el ritmo de crecimiento de este conjunto de productos se desaceleró en la segunda mitad de 2025, como resultado de un proceso de reestructuración en el sector automotor que derivó en menores exportaciones en el corto plazo. Excluyendo a este sector, el crecimiento de los bienes diferenciados fue sensiblemente más dinámico.

Al desagregar los bienes no diferenciados (Tabla 1.1), y centrando el análisis en los datos del acumulado anual, se observa que la mayoría de los sectores presentó variaciones positivas a precios constantes. Se destacó particularmente el sector de combustibles, cuyas exportaciones crecieron 42% interanual en 2025 impulsado por los despachos desde Vaca Muerta. En cereales y oleaginosas también se registró un aumento significativo en 2025, aunque la mitad de la expansión se explica por el adelanto de exportaciones de soja. Otros rubros con incrementos relevantes fueron “otros alimentos”, impulsado principalmente por mayores exportaciones de leche en polvo, y “químicos y petroquímicos”, asociado a mayores despachos de químicos básicos y polietileno.

Tabla 1.1: Exportaciones de bienes no diferenciados
(millones de USD a precios del 4° trimestre de 2025)

Sector	4° Trimestre			Total anual		
	2024	2025	Variación	2024	2025	Variación
Cereales y oleaginosas	7.520	8.470	13%	32.459	35.730	10%
Combustibles	1.948	3.090	59%	7.551	10.714	42%
Minería	2.064	1.965	-5%	7.017	7.104	1%
Carne y pesca	943	1.015	8%	4.164	4.344	4%
Otros alimentos	812	1.070	32%	2.905	3.508	21%
Metales	534	584	9%	1.937	1.795	-7%
Químicos y petroquímicos	555	785	41%	1.983	2.418	22%
Otros	779	641	-18%	2.633	2.058	-22%
Total	15.155	17.619	16%	60.649	67.672	12%
Total s/adelanto de soja	15.155	15.907	5%	60.649	65.960	9%

Fuente: DESIP en base a INDEC.

menos sustituibles con respecto a productos competidores. Para agrupar los bienes según su diferenciación, seguimos la clasificación Bernini et al (2018).

³ En la sección 2.1 se detalla la estimación de este adelanto.

En minería se observó una dinámica heterogénea: mientras las exportaciones de oro cayeron — tras el fuerte aumento registrado en 2024 luego de la eliminación de los derechos de exportación—, el litio continuó creciendo a un ritmo elevado. En contraste, el sector de metales cerró el año con una variación negativa, como consecuencia de menores exportaciones de aluminio y tubos sin costura hacia Estados Unidos tras la pérdida de acceso a una cuota preferencial, aunque en el cuarto trimestre se verificó una recuperación asociada a la eliminación temporal de derechos de exportación (Decreto 726/2025). Esta medida aplica sólo a estos productos y cuando son exportados hacia países con un arancel de importación ad valorem de 45% o superior (pensado específicamente para compensar los aranceles de Estados Unidos hasta que se firme el acuerdo comercial que restituiría las cuotas para Argentina). La baja de derechos de exportación tenía como fecha de vencimiento el 31 de diciembre de 2025 y fue prorrogada hasta el 31 de marzo de 2026.

Los bienes diferenciados presentaron una variación positiva dentro de la cual se identifican dos dinámicas distintas (Tabla 1.2). Por un lado, las exportaciones de vehículos registraron una contracción interanual del 2% en 2025. Esta caída se concentró principalmente en la segunda mitad del año, cuando algunas terminales discontinuaron la producción de determinados modelos de automóviles y comenzaron un proceso de transición hacia la producción de utilitarios, que requirió un período de adaptación de las plantas. Este proceso se analiza con mayor detalle en la Sección 2.

Tabla 1.2: Exportaciones de bienes diferenciados
(millones de USD corrientes)

	4° trimestre			Total anual		
	2024	2025	Variación	2024	2025	Variación
Vehículos	2.543	2.462	-3%	8.381	8.173	-2%
Carne y pesca	435	620	42%	1.645	2.187	33%
Otros alimentos	788	746	-5%	3.112	3.172	2%
Químicos	581	648	12%	2.235	2.509	12%
Maquinaria y equipo	362	421	16%	1.493	1.641	10%
Otros	400	426	7%	1.488	1.524	2%
Total	5.110	5.323	4%	18.354	19.206	5%
Total s/vehículos	2.567	2.861	11%	9.973	11.032	11%

Fuente: DESIP en base a INDEC.

Por otro lado, el resto de los bienes diferenciados mostró variaciones positivas en el año. Se destacaron las exportaciones de carne y pesca en envases preparados para el consumo final, que crecieron 33%, impulsadas principalmente por mayores envíos de carne vacuna al mercado estadounidense. También se registraron aumentos relevantes en el sector químico (+12% interanual), con un rol destacado de los productos farmacéuticos, y en maquinaria y equipo, donde sobresalen las exportaciones de hilos y cables. En este contexto, mientras el total de las exportaciones de bienes diferenciados creció 4% en 2025, al excluir las exportaciones de vehículos el incremento asciende al 11%.

1.2 Servicios

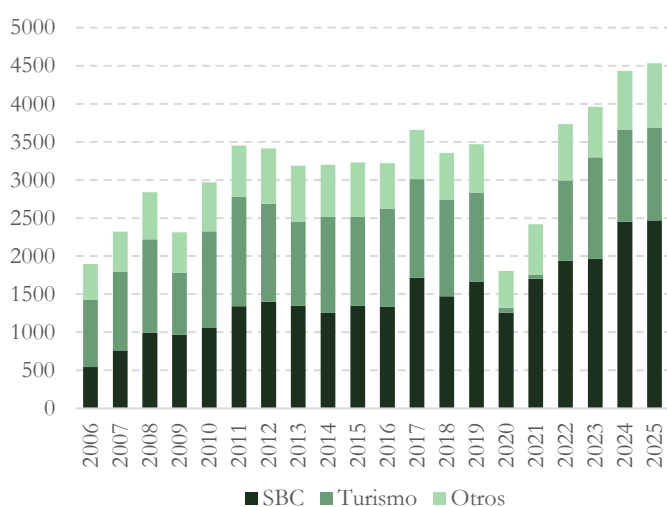
En el tercer trimestre de 2025 (último dato disponible), las exportaciones totales de servicios alcanzaron los USD 4.533 millones, lo que representa un leve incremento de 2,3% respecto al mismo trimestre del año anterior.

Esta estabilidad se observa tanto en los servicios basados en conocimiento (SBC) como en el turismo. Como se muestra en el gráfico 1.3, las exportaciones de SBC pasaron de USD 2.451 millones en el tercer trimestre 2024 a USD 2.469 millones en el mismo trimestre en 2025, lo que representa un aumento interanual de tan solo 0,8%, mientras que las exportaciones de turismo se redujeron levemente, de USD 1.214 millones a USD 1.213 millones (-0,1%). En consecuencia, la estabilidad en el total de las exportaciones de servicios no responde a un cambio en su composición, sino a una evolución prácticamente plana en sus dos componentes principales. Por su parte, otros servicios pasaron de exportar USD 766 millones a 851 millones en 2025, representando un aumento del 11%.

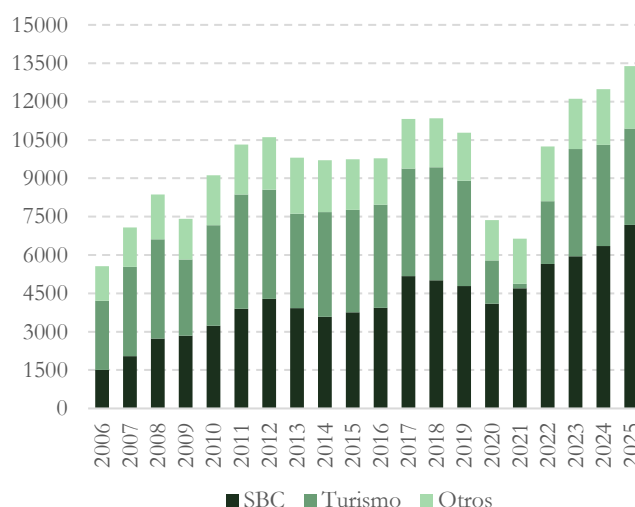
Si se observa el acumulado de nueve meses, la dinámica muestra una suba algo más marcada. Las exportaciones totales de servicios alcanzaron USD 13.389 millones, lo que implica un crecimiento interanual del 7,2% respecto del mismo período de 2024, cuando se exportó por USD 12.484 millones. Este desempeño estuvo explicado principalmente por el fuerte crecimiento de los SBC, cuyas exportaciones aumentaron de USD 6.345 millones en 2024 a USD 7.178 millones en 2025 (+13%). Este avance más que compensó la caída observada en turismo, cuyas exportaciones se redujeron de USD 3.967 millones a USD 3.767 millones en el mismo período, registrando una contracción del 5%.

Gráfico 1.3: Evolución de exportaciones de servicios
(cifras en millones de USD)

(a) 3° trimestre



(b) Acumulado 9 meses



Fuente: DESIP en base a INDEC.

Al desagregar las exportaciones de servicios basados en el conocimiento (SBC) por rubro (Tabla 1.3), se observa que, si bien en el acumulado de nueve meses todas las categorías presentan variaciones interanuales positivas, el desempeño del tercer trimestre introduce una señal de alerta. En particular, los dos principales rubros del sector —servicios profesionales y de consultoría y servicios informáticos— registraron caídas interanuales en ese trimestre, del 3% y 9% respectivamente. No obstante, en el acumulado de enero a septiembre ambos rubros mantienen un desempeño positivo (11% y 5%, respectivamente).

El resto de los rubros de los SBC continuó mostrando una dinámica de crecimiento sostenida, incluso con tasas de expansión elevadas en algunos casos. En el acumulado de nueve meses, las exportaciones de servicios de investigación y desarrollo ascendieron a USD 624 millones (+16%), las vinculadas a propiedad intelectual a USD 264 millones (+25%), los servicios audiovisuales a USD 269 millones (+37%) y los servicios arquitectónicos a USD 217 millones (+10%).

Tabla 1.3: Exportaciones de SBC desagregadas por rubro
(cifras en millones de USD)

Rubro	3° Trimestre			Acumulado 9 meses		
	2024	2025	Variación 2024-2025	2024	2025	Variación 2024-2025
Profesionales y consultoría	857	829	-3%	2141	2379	11%
Informáticos	757	690	-9%	1906	2002	5%
I+D	197	205	4%	539	624	16%
Propiedad intelectual	86	86	1%	212	264	25%
Audiovisuales	73	97	33%	197	269	37%
Arquitectónicos	66	74	12%	198	217	10%
Otros	416	489	18%	1152	1422	24%

Fuente: DESIP en base a INDEC.

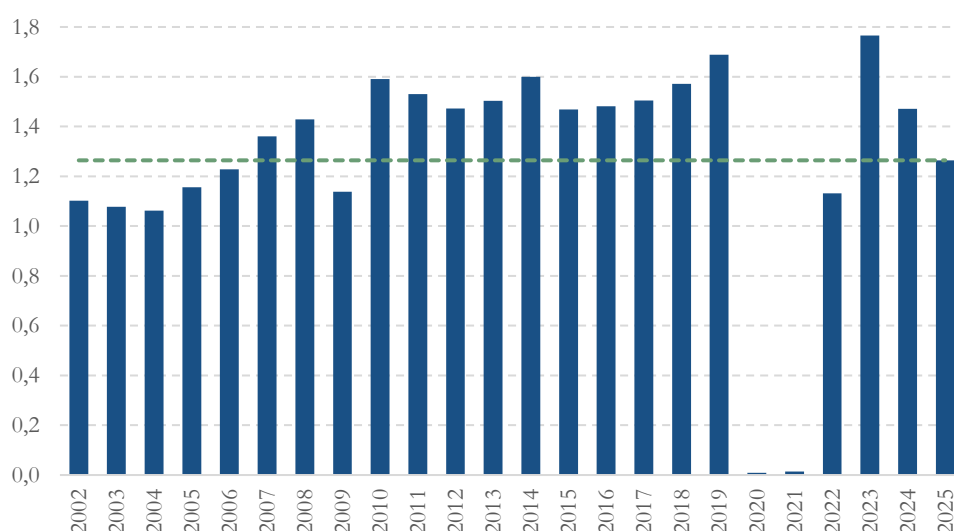
En el corto plazo, el tipo de cambio real incide directamente sobre la evolución de las exportaciones de servicios. En los SBC, intensivos en trabajo calificado, el valor exportado está estrechamente ligado a los salarios en pesos de los trabajadores. Una depreciación cambiaria reduce los salarios medidos en dólares y, dado que muchas empresas prestan servicios desde Argentina hacia filiales en el exterior, una depreciación del tipo de cambio real del 7,5% interanual en el tercer trimestre de 2025 puede traducirse en una caída del valor exportado, al requerirse menos dólares para afrontar los mismos pagos salariales. Este mecanismo podría explicar parte de la baja observada en las exportaciones de servicios profesionales e informáticos. También podría haber respondido a una dinámica pre-electoral en el que los exportadores decidieran postergar cobros de exportaciones a la espera de mejores condiciones (por ejemplo, un mayor tipo de cambio). En la medida que estos efectos hayan sido los que motivaron la menor expansión, podríamos esperar una vuelta a la trayectoria de crecimiento en los próximos trimestres.

En el sector turismo, el gráfico 1.4 muestra que en el tercer trimestre de 2025 se registraron 1,3 millones de viajes de turistas que visitaron Argentina, frente a 1,5 millones en el mismo período

de 2024, lo que implica una caída interanual del 14%. Este nivel de viajes es el más bajo para un tercer trimestre desde 2006 (excluyendo los años afectados por la pandemia). Dado que las decisiones de viajar no son inmediatas (especialmente, para los turistas de países no limítrofes), este valor pudo haber estado influido por la apreciación cambiaria que tuvo el país durante el último trimestre de 2024 y el primer trimestre de 2025. Los primeros números del 4º trimestre no parecieran reflejar que este proceso se haya revertido.

Finalmente, dentro del rubro otros servicios, los servicios financieros fueron los que mostraron el mayor dinamismo, con un crecimiento interanual del 78 %. En contraste, los servicios de telecomunicaciones y los servicios auxiliares registraron caídas moderadas, del 6 % y 1 %, respectivamente.

Gráfico 1.4: Evolución cantidad de viajes de turistas
(3º trimestre - en millones de viajes)



2. Doble click: Dinámicas destacadas de 2025

2.1. Aumentos en las exportaciones de los principales cultivos

Las exportaciones de soja y sus derivados directos, junto con las de trigo y maíz, concentran alrededor del 35% de las exportaciones totales de la Argentina, por lo que su evolución resulta determinante para explicar el desempeño agregado de las exportaciones. En 2023, estos productos se vieron fuertemente afectados por una sequía de magnitud excepcional, que provocó una contracción significativa de los volúmenes exportados. Si bien en 2024 se observó una recuperación parcial, ese año aún estuvo condicionado por los efectos rezagados del shock climático, en particular en el caso del trigo, cuya cosecha corresponde a finales de 2023.

En la tabla 2.1 se presenta la evolución de las exportaciones de cada uno de estos productos, con especial énfasis en la comparación entre 2025 y 2022, un año considerado comparable por no estar afectado por shocks climáticos significativos. Los valores se expresan a precios constantes de 2025, con el objetivo de excluir el efecto de las variaciones en los precios internacionales.

Un hecho de particular relevancia para la interpretación de los datos de 2025 es la eliminación temporal de los derechos de exportación a determinados productos agropecuarios dispuesta a fines de septiembre (Decreto 682/2025). La medida tuvo como objetivo favorecer una liquidación más rápida de divisas y derivó en ingresos por aproximadamente USD 7.000 millones. No obstante, los productos asociados a esa liquidación se despacharían físicamente con posterioridad a la implementación de la medida. En la práctica, esto generó un adelanto de exportaciones que, en ausencia del decreto, se habrían realizado en 2026. Este efecto se concentró centralmente en el poroto de soja.

Tabla 2.1: Exportaciones argentinas de los principales cultivos

Producto	Exportaciones (a precios 2025)				Variación 22 - 25	
	2022	2023	2024	2025	USD	%
Harina y pellets de soja	7.727	4.997	8.378	8.563	836	11%
Maíz	7.468	5.018	7.322	6.553	-915	-12%
Aceite de soja	4.660	3.806	6.712	6.925	2.265	49%
Porotos de soja	2.188	739	1.829	4.910	2.721	124%
Trigo	3.191	679	1.840	3.246	56	2%
Biodiésel	1.473	335	452	322	-1.150	-78%
Total	26.707	15.575	26.533	30.519	3.812	14%
Adelanto porotos de soja	0	0	0	1.716	1.716	
Total s/adelanto de soja	26.707	15.575	26.533	28.803	2.096	8%

Para estimar el monto del adelanto de exportaciones, se construyó un escenario contrafactual en el que se asume que las cantidades exportadas de poroto de soja en el cuarto trimestre de 2025, en ausencia de la medida, habrían sido equivalentes a las observadas en el mismo período de 2024 (255 mil toneladas), ajustadas por el crecimiento acumulado de las exportaciones hasta septiembre de 2025 (75%). Esto arroja un volumen contrafactual de 446 mil toneladas. Todo lo exportado por encima de ese nivel —4,3 millones de toneladas— se considera adelanto de exportaciones. Valuado a los precios de exportación del cuarto trimestre, este adelanto equivale a USD 1.716 millones.

Una vez descontado este efecto, el análisis de la Tabla 2.1 muestra que la mayoría de los productos vinculados a la soja registró incrementos en sus exportaciones en 2025 respecto de 2022, incluso en el caso del poroto de soja. En particular, parte del incremento observado en las exportaciones de aceites de soja puede explicarse por la caída de las exportaciones de biodiésel hacia la Unión Europea (que utiliza el aceite de soja como insumo preponderante). En los últimos años, el bloque europeo redujo sus importaciones de biodiésel argentino, desplazándolas por una mayor producción doméstica y por importaciones provenientes de países como Tailandia. Este proceso tuvo como contrapartida un aumento de las exportaciones de aceite de soja. Hacia adelante, de confirmarse la decisión de la Unión Europea de considerar al aceite de soja como un bien estratégico, la sustitución de biodiésel importado por producción local tendería a profundizarse, reforzando este patrón. Otro factor relevante fue el cambio en la asignación de superficie sembrada durante la campaña 2024/2025. En ese ciclo se sembraron y cosecharon más hectáreas de soja y menos hectáreas de maíz, lo que se tradujo en una mayor

disponibilidad exportable del complejo sojero y, en contrapartida, en una caída de las exportaciones de maíz.

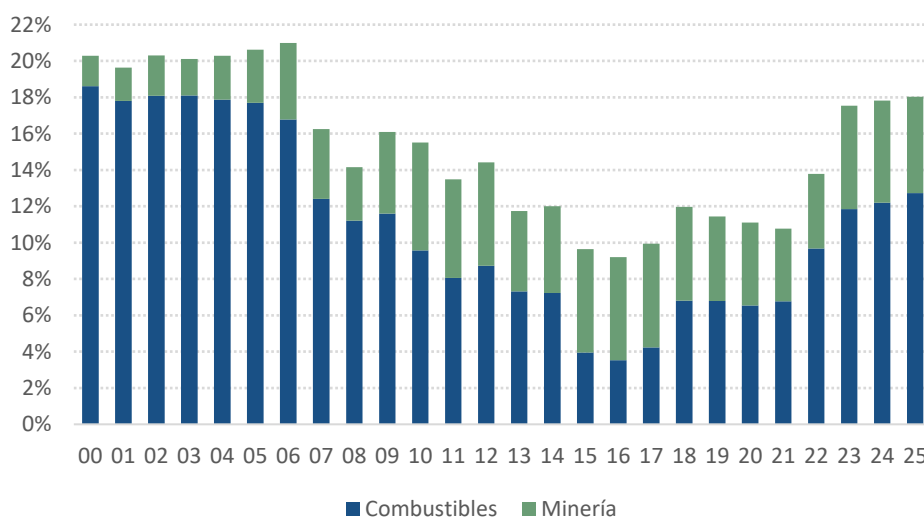
Considerando en conjunto la soja y sus derivados, el trigo y el maíz, y descontando el adelanto de exportaciones de poroto de soja asociado a la reducción temporal de derechos de exportación, las exportaciones de estos productos crecieron un 8% en 2025 respecto de 2022, lo que equivale a un aumento de USD 2.098 millones a precios constantes de 2025. De cara a 2026, las perspectivas para el complejo agroexportador son favorables. De acuerdo con las estimaciones de la Bolsa de Comercio de Rosario, la próxima cosecha podría alcanzar niveles máximos para estos cultivos, lo que permitiría un nuevo incremento de las exportaciones, esta vez sin los efectos extraordinarios asociados al adelantamiento de despachos observado en 2025.

2.2. Mayor participación de combustibles y los principales minerales

Los principales impulsos recientes de las exportaciones argentinas (y que se espera que lo sean en los próximos años) provienen del complejo de combustibles y, en menor medida, de la minería. Una posible preocupación asociada a esta dinámica es el aumento de la concentración sectorial de las exportaciones, en la medida en que el crecimiento se apoye en un número reducido de complejos productivos. En esta subsección analizamos la evolución de la participación de los sectores de combustibles y minería en el total de las exportaciones argentinas. En el caso de combustibles, se considera el complejo en su conjunto, mientras que para minería el análisis se focaliza en los principales minerales exportados: oro, plata, litio y cobre.

Como se observa en el gráfico 2.2, el conjunto de combustibles y minería representa actualmente el 18% del total exportado, el valor más elevado desde 2007 y aproximadamente el doble de la participación registrada en 2016. No obstante, esta participación aún se ubica por debajo de los niveles observados a comienzos de los años 2000, cuando estos complejos explicaban en torno al 20% de las exportaciones totales. El incremento observado en los últimos años se explica casi exclusivamente por el desempeño del complejo de combustibles, cuyo crecimiento ha sido sostenido y significativo.

Gráfico 2.1: Participación de combustibles y minería en las exportaciones



En el caso de la minería, las dinámicas son heterogéneas. Las exportaciones de oro y plata se han mantenido relativamente estables en términos de cantidades, y el crecimiento registrado en los últimos dos años responde principalmente a mejoras en los precios internacionales. En contraste, el litio exhibe una expansión muy marcada en volúmenes exportados, aunque acompañada por una caída en los precios internacionales, lo que ha atenuado el impacto sobre el valor exportado. Por su parte, las exportaciones de cobre se interrumpieron en 2018 como consecuencia del cierre de la última mina en operación.

En conjunto, los complejos de combustibles y minería ya representan una porción relevante de las exportaciones argentinas y es muy probable que en el corto plazo retornen a niveles de participación similares a los de comienzos de siglo. En un contexto en el que se espera que estos sectores continúen expandiéndose, para que este proceso no derive en una mayor concentración exportadora que pueda ser potencialmente problemática (por ejemplo, por mayor exposición a shocks), es importante que el resto de las exportaciones acompañe con una dinámica de crecimiento robusta y sostenida.

2.3. Exportaciones diferenciadas a Brasil caen por menos autos

Brasil constituye el principal mercado de destino para las exportaciones argentinas de bienes diferenciados. En este contexto, cambios relevantes en la demanda brasileña pueden tener un impacto significativo sobre el valor exportado por Argentina en este tipo de productos. En esta subsección se utilizan datos de importación de Brasil (MDIC), que nos permiten seguir la evolución de compras originarias de Argentina por producto y distinguirlas de aquellas provenientes de terceros países. Esta información resulta clave para evaluar si los aumentos o caídas en las exportaciones argentinas responden a variaciones en la demanda brasileña o, alternativamente, a cambios en la competitividad relativa de los productores argentinos.

Cómo se observa en la tabla 2.2, en 2025 las exportaciones diferenciadas a Brasil alcanzaron los USD 7.778 millones, lo que implica una caída de USD 518 millones (-6%) respecto de 2024. Esta contracción estuvo explicada principalmente por la fuerte disminución de las exportaciones de autos, que se redujeron de USD 2.394 millones a USD 1.727 millones, equivalente a una caída del 28%. Si bien las exportaciones de utilitarios registraron un aumento de USD 194 millones, este incremento no fue suficiente para compensar la caída en el segmento de autos, aspecto que se analiza con mayor detalle en la subsección siguiente.

Tabla 2.2: Exportaciones diferenciadas a Brasil

Sector	Exportaciones (Millones de USD)			Participación Argentina		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Utilitarios	2.455	3.074	3.268	72%	73%	74%
Autos	2.237	2.394	1.727	39%	29%	23%
Autopartes	689	761	778	3,0%	2,8%	2,5%
Quesos	166	246	207	79%	82%	83%
Papas congeladas	197	230	233	55%	51%	52%
Farmacéuticos	135	142	134	1,2%	1,1%	0,9%
Otros	1.311	1.449	1.431	1,4%	1,4%	1,2%
Total	7.191	8.296	7.778	5,2%	5,2%	4,4%

Si observamos la participación de Argentina como proveedora del mercado brasileño, notamos en el caso de utilitarios que la participación aumentó levemente del 73% al 74%, lo que implica que en 2025 Brasil abasteció casi tres cuartas partes de sus importaciones de vehículos utilitarios desde Argentina. En contraste, en el segmento de autos la participación argentina se redujo de manera significativa, del 29% al 23%, lo que indica que entre 2024 y 2025 Brasil incrementó la presencia de otros proveedores externos en sus importaciones de autos (principalmente, desde China, desplazando parcialmente a la oferta argentina).

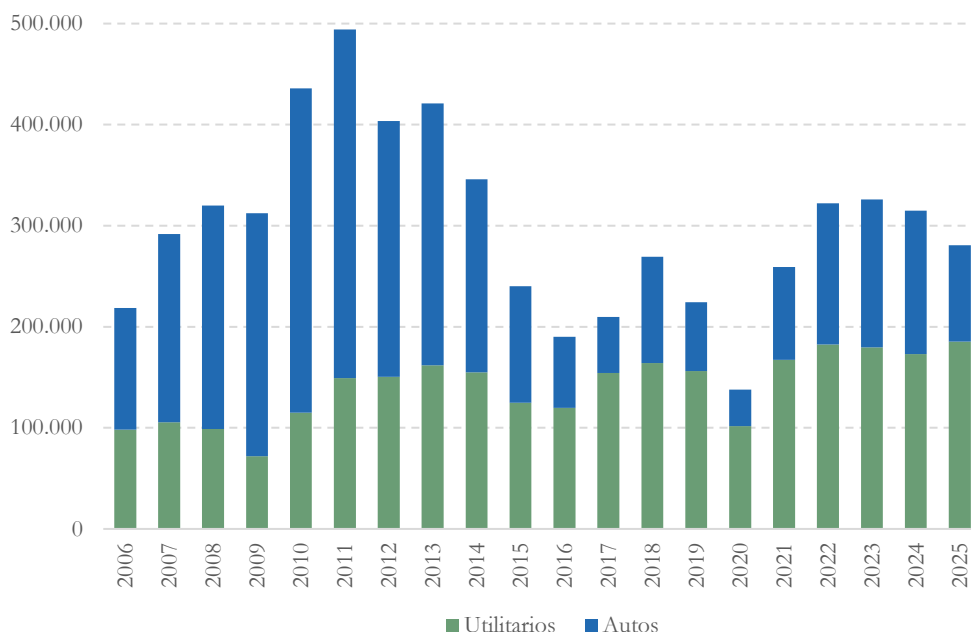
En el resto de los sectores se observan dinámicas heterogéneas, que pueden agruparse según la evolución de la participación de Argentina como proveedora del mercado brasileño. Por un lado, se encuentran los sectores en los que Argentina ganó participación, en particular quesos y papas congeladas, ambos con un aumento de un punto porcentual en 2025. En el caso de las papas congeladas, este incremento se dio en un contexto de exportaciones argentinas prácticamente estables (+1%), lo que fue suficiente para elevar su participación en un mercado brasileño con importaciones relativamente contenidas. En el caso de los quesos, en cambio, la mayor participación se produjo a pesar de una caída del 16% en el valor exportado desde Argentina, lo que sugiere una contracción más pronunciada de las importaciones totales de Brasil en ese segmento. En ambos casos, el aumento de la participación indica una posición competitiva relativamente favorable de la oferta argentina.

Por otro lado, se identifican sectores en los que Argentina perdió participación en el mercado brasileño. En autopartes, las exportaciones argentinas continuaron creciendo —con un aumento del 2% en 2025—, pero su participación se redujo de 2,8% a 2,5%, lo que indica que el crecimiento de las importaciones totales de Brasil fue absorbido en mayor medida por otros proveedores. En el sector farmacéutico, las exportaciones argentinas se mantuvieron relativamente estables, pero la participación cayó de 1,1% a 0,9%, reflejando también una pérdida de presencia relativa frente a competidores externos.

2.4. Recomposición del perfil exportador de vehículos

Las exportaciones de vehículos constituyen un componente central del perfil exportador argentino. En 2025 representaron el 8 % de las exportaciones totales y cerca del 20 % de las exportaciones de bienes diferenciados (siendo el principal rubro en las exportaciones diferenciadas). En este contexto, en 2025 se registró una caída en las exportaciones del sector. Según datos de ADEFA presentados en el gráfico 2.3, las exportaciones de vehículos medidas en unidades cayeron de 314.735 en 2024 a 280.589 en 2025, lo que implica una contracción del 11 %. Al desagregar por tipo de vehículo, se observa que la caída de las exportaciones totales estuvo explicada exclusivamente por el desempeño de los autos. En particular, las exportaciones de autos se redujeron de 141.777 unidades en 2024 a 95.297 en 2025, lo que representa una disminución de 46.480 unidades, equivalente a una caída del 33%. En contraste, las exportaciones de utilitarios alcanzaron el valor más alto de la serie histórica, con 185.292 unidades exportadas, lo que representa un crecimiento del 7 % respecto de 2024.

Gráfico 2.2: Exportaciones de autos y utilitarios (en unidades)



Este comportamiento sugiere que la caída de las exportaciones responde a un proceso de transición productiva dentro del sector automotor. Mientras las exportaciones de autos se contraen, las de vehículos utilitarios se expanden, en línea con la estrategia de las terminales de profundizar su especialización en este tipo de vehículos orientados al mercado externo. No obstante, este cambio no es inmediato. El desarme de líneas de producción de autos y la adecuación de las plantas para la fabricación de nuevos modelos de pick-ups generan un período de transición caracterizado por menores volúmenes producidos (y exportados).

Este proceso puede observarse en distintos anuncios recientes del sector. Volkswagen dejó de producir la C-SUV Taos en junio de 2025 y prevé iniciar la producción de la pick-up Amarok híbrida a partir de 2027. En el mismo sentido, Renault anunció que iniciará a mediados de 2026 la producción del nuevo modelo Niágara, que ocupará dos tercios de la capacidad de la planta, y dejó de producir los autos Sandero, Logan y Stepway en Argentina a partir de diciembre de 2025. Ford, que discontinuó la producción de autos en Argentina en 2019, anunció que aumentará el número de modelos de su pick-up Ranger en el primer semestre de 2026 e incorporará el modelo híbrido a partir de 2027. Por último, General Motors mantiene desde mediados de 2025 un esquema industrial que contempla una semana de pausa mensual en la planta de Alvear, Santa Fe, como parte de un proceso de adecuación del volumen de producción a la demanda externa de la Chevrolet Tracker. En conjunto, estos cambios ilustran una reconfiguración productiva que, en el corto plazo, impacta negativamente sobre las cantidades exportadas.

No obstante, un aspecto positivo de la estrategia de las filiales orientada a incrementar la producción de vehículos utilitarios es la reducción de la dependencia de Brasil como principal destino de exportación. Mientras que la participación de Brasil en las exportaciones argentinas de autos ha superado el 80% de manera sostenida durante los últimos 15 años, en el caso de los utilitarios dicha participación se ubica en un rango más bajo, entre el 50 % y el 70 %, alcanzando

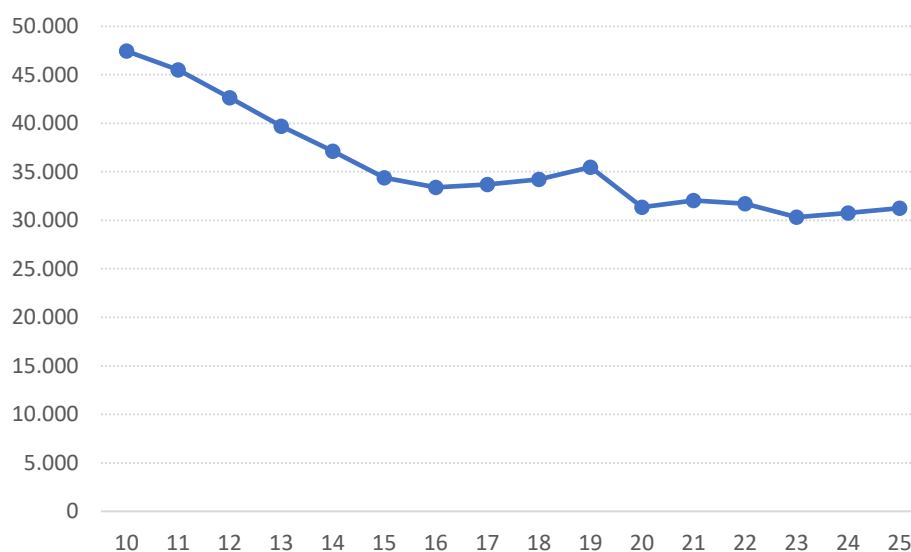
el 61 % en 2025. Esto sugiere que la exportación de utilitarios permite una mayor diversificación geográfica de los destinos, lo que resulta particularmente favorable en un contexto en el que Brasil viene incrementando sus importaciones de autos desde China, tal como se señaló en la sección anterior. Esta mayor diversificación se refleja en la presencia de mercados adicionales como Perú, Chile, Colombia y América Central, entre otros, lo que reduce la dependencia de un único destino y aporta mayor resiliencia al patrón exportador del sector.

2.5. Margen extensivo: mayor número de mercados atendidos en 2025

El análisis de la dinámica exportadora no se agota en el margen intensivo —esto es, cuánto exporta un país a los mercados en los que ya participa—, sino que también requiere considerar el margen extensivo, entendido como la capacidad de incorporar nuevos mercados y de sostener en el tiempo los ya existentes. Tal como se documentó en ediciones previas del ITEA, el margen intensivo suele ser el principal determinante del crecimiento exportador en el corto plazo, mientras que el margen extensivo adquiere mayor relevancia en horizontes más largos. En particular, los nuevos mercados suelen comenzar con volúmenes reducidos, pero, en promedio, exhiben tasas de crecimiento superiores a las de los mercados tradicionales si logran sostenerse en el tiempo. Por ello, la evolución del número de mercados atendidos podría considerarse como un indicador adelantado del potencial de crecimiento futuro de las exportaciones.

En esta subsección se analiza la evolución de los mercados de exportación de Argentina, definidos como combinaciones producto–destino, donde el producto se identifica a seis dígitos del Sistema Armonizado (SA-2007) y el destino corresponde al país importador. Como se observa en el gráfico 2.4, la cantidad de mercados a los que atendía Argentina fue de 31.259 en 2025, creciendo 1,6% respecto al año anterior. Sin embargo, aún está en niveles inferiores a los observados a todos los años anteriores a 2023.

Gráfico 2.3: Evolución cantidad de mercados de exportación



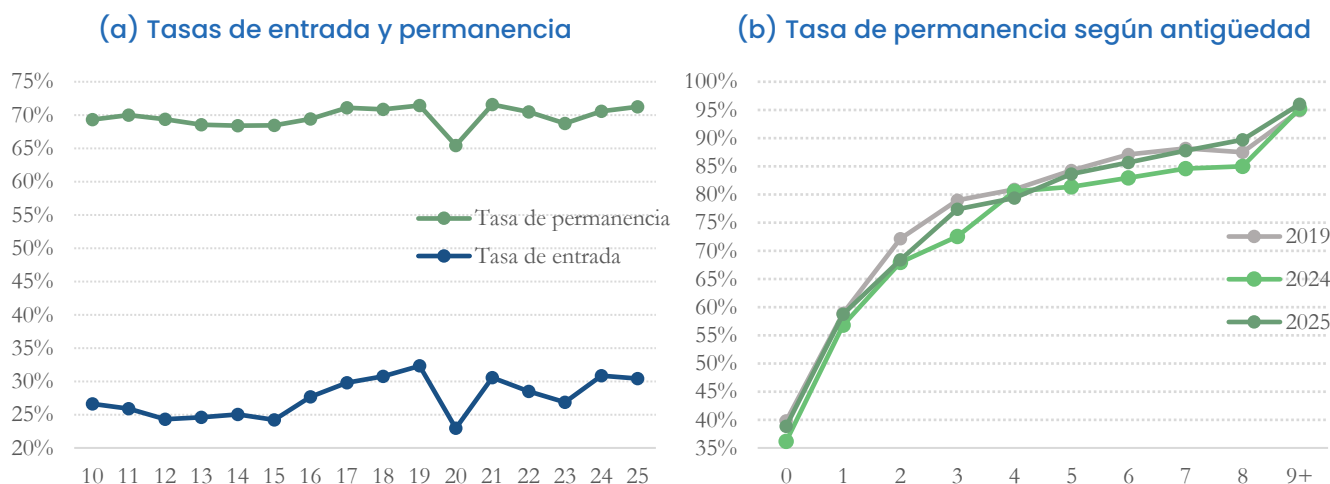
Para comprender con mayor detalle el cambio en la cantidad de mercados atendidos, descomponemos la variación total en dos indicadores: la tasa de entrada y la tasa de permanencia. La tasa de entrada mide la proporción de mercados que se comienzan a atender

en un año determinado y que no estaban presentes en el año previo, mientras que la tasa de permanencia refleja la proporción de mercados que continúan siendo atendidos de manera ininterrumpida entre ambos períodos. En conjunto, ambas tasas explican la variación observada en el total de mercados de un año a otro⁴.

El panel (a) del gráfico 2.5 muestra la evolución de ambas tasas. En 2025, la tasa de entrada fue del 30,4%, levemente por debajo del 30,9% registrado en 2024, aunque se mantiene en uno de los niveles más elevados de los últimos quince años. Por su parte, la tasa de permanencia fue de 71,2%, subiendo 0,6 puntos porcentuales respecto al año anterior. Que la suma de ambas tasas sea superior al 100% indica que hay una expansión en la cantidad de mercados atendidos. Los años de expansión suelen registrar tasas de entrada superiores a 30% y tasas de permanencia mayores a 70%, ambos casos observados en 2025.

El panel (b) del Gráfico 2.5 muestra que la tasa de permanencia depende fuertemente de la antigüedad del mercado: cuanto mayor es el número de años durante los cuales se exportó a una

Gráfico 2.4: Tasa de entrada y permanencia de mercados



combinación producto–destino, mayor es la probabilidad de que ese mercado continúe siendo atendido. Un aspecto positivo del 2025 es que la tasa de permanencia fue superior a la de 2024 en prácticamente todos los niveles de antigüedad (en promedio, 2,2 puntos porcentuales más en 2025 que en 2024). Como referencia, sumamos al gráfico la tasa de permanencia de 2019 que fue el de mejor rendimiento en este indicador en los últimos 15 años. Los valores de 2025 se encuentran levemente por debajo de los observados en 2019 (las mayores diferencias se concentran en los mercados con entre 2 y 6 años de antigüedad), lo que indica simultáneamente que la tasa de permanencia tiene aún margen por crecer pero que su performance fue relativamente buena en 2025.

En este sentido, el aumento en la cantidad de mercados atendidos representa una señal positiva desde la perspectiva del margen extensivo, aunque se trata de un indicador que debe

⁴ Ver ITEA 6 para un mayor detalle de la descomposición.

monitorearse de manera sostenida a lo largo del tiempo. Para que el crecimiento del número de mercados se traduzca en un impacto significativo sobre el valor exportado, es necesario que estas nuevas relaciones comerciales se consoliden y permanezcan activas durante varios años. Al mismo tiempo, los niveles de cantidad de mercados observados a comienzos de la década pasada aparecen lejanos en el corto plazo. A modo ilustrativo, de mantenerse una tasa de crecimiento anual del 1,6% (similar a la registrada en 2025), se requerirían aproximadamente 25 años para alcanzar los valores de 2010. Sin embargo, el impacto sobre el valor exportado podría manifestarse bastante antes, en la medida en que una parte de los nuevos mercados logre escalar sus volúmenes y consolidarse en el tiempo.

Referencias

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