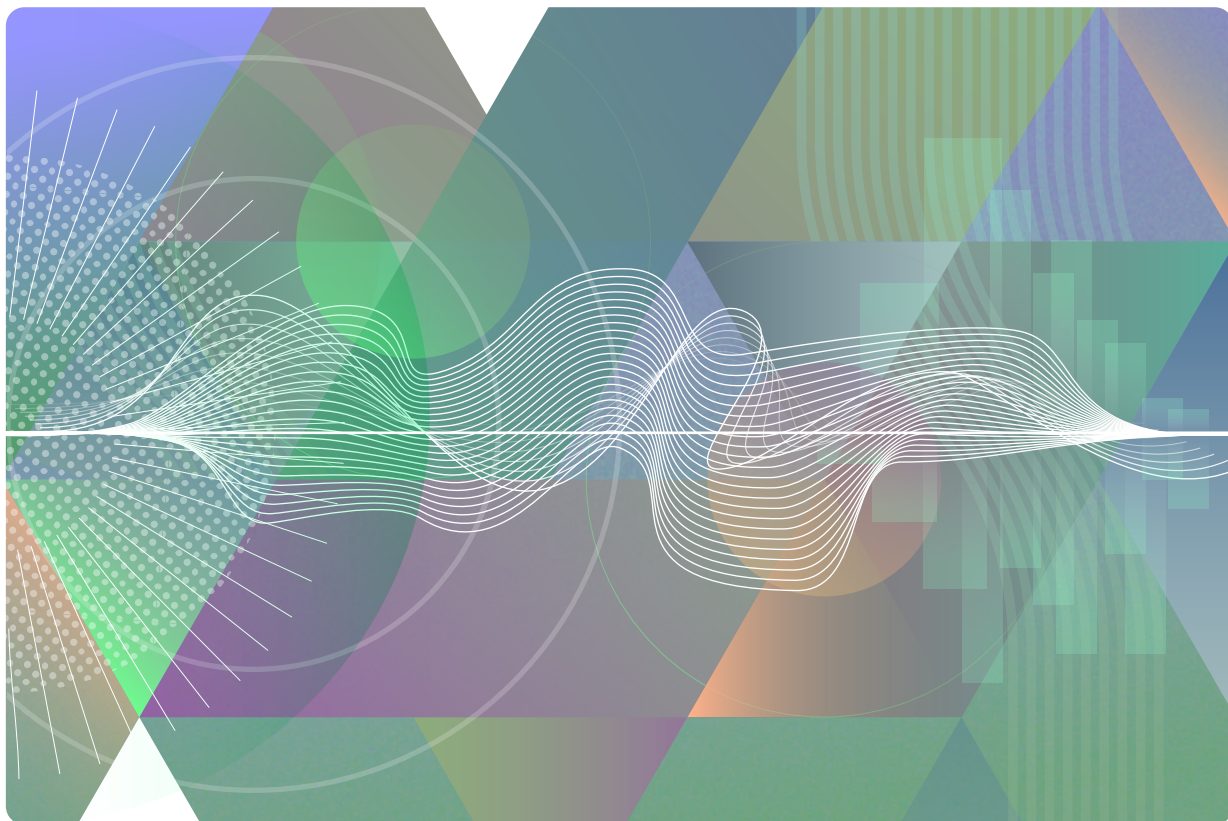




Comercio exterior

Vol. 9, n° 17



Intercambio comercial argentino. Bienes

Cifras estimadas de septiembre de 2025

Informes técnicos. Vol. 9, nº 256

ISSN 2545-6636

Comercio exterior. Vol. 9, nº 17

Intercambio comercial argentino. Bienes

Cifras estimadas de septiembre de 2025

ISSN 2545-6644

Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC)

Queda hecho el depósito que fija la Ley 11.723

Dirección: Marco Lavagna

Dirección Técnica: Pedro Ignacio Lines

Dirección General de Difusión y Comunicación: María Silvina Viazzi

Coordinación de Producción Gráfica y Editorial: Marcelo Costanzo

Este informe técnico fue producido por los equipos de trabajo de:

Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales

Cristian Martín Poveda

Dirección de Estadísticas del Comercio Exterior

María Inés Dalton



Esta publicación utiliza una licencia Creative Commons.
Se permite su reproducción con atribución de la fuente.

Buenos Aires, octubre de 2025

Signos convencionales:

* Dato provisorio

e Dato estimado por extrapolación, proyección

i Dato estimado por imputación

u Dato de calidad inferior al estándar

- Cero absoluto

. Dato no registrado

... Dato no disponible a la fecha de presentación de los resultados

/// Dato que no corresponde presentar

s Dato confidencial por aplicación de las reglas del secreto estadístico

Publicaciones del INDEC

Las publicaciones editadas por el Instituto Nacional de Estadística y Censos pueden ser consultadas en www.indec.gov.ar y en el Centro Estadístico de Servicios, ubicado en Av. Presidente Julio A. Roca 609 C1067ABB, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina. El horario de atención al público es de 9:30 a 16:00.

También pueden solicitarse al teléfono (54-11) 5031-4632

Correo electrónico: ces@indec.gov.ar

Sitio web: www.indec.gov.ar

X: @INDECArgentina

Facebook: /INDECArgentina

Instagram: @indecargentina

Spotify: /INDECArgentina

Calendario anual anticipado de informes:

<http://www.indec.gov.ar/indec/web/Calendario-Fecha-0>

Tabla de contenido

Pág.

Resumen ejecutivo. Cifras estimadas de septiembre de 2025 3

1. Septiembre de 2025 7

1.1 Intercambio comercial argentino de bienes.....7

1.2 Índices de precios y cantidades12

1.3 Zonas y países seleccionados 13

2. Acumulado hasta septiembre de 2025..... 19

2.1 Intercambio comercial de bienes por producto 19

2.2 Índices de precios y cantidades 20

2.3 Zonas y países seleccionados 21

3. Secciones especiales 22

3.1 Dinámica de los costos del flete internacional en las importaciones.
Enero 2023-septiembre 2025 22

3.2 Balanza comercial de los productos relacionados con la soja.
Septiembre y acumulado hasta septiembre de 2025 23

3.3 Balanza comercial del sector automotriz.
Septiembre y acumulado hasta septiembre de 2025 25

3.4 Balanza comercial de combustibles minerales, aceites
minerales y productos de su destilación; materias bituminosas;
ceras minerales (capítulo 27 de la NCM). Septiembre y acumulado
hasta septiembre de 2025..... 26

3.5 Origen provincial de las exportaciones.
Septiembre y acumulado hasta septiembre de 2025..... 27

4. Cuadros del informe técnico y cuadros complementarios 29

5. Nota metodológica 31

Enlaces

Se puede consultar la versión interactiva del *Intercambio comercial argentino* en:

https://www.indec.gov.ar/ftp/ica_digital/ica_d_10_251EF838E2C1/

Los cuadros en formato excel del presente informe y cuadros complementarios se encuentran en: https://www.indec.gov.ar/ftp/cuadros/economia/ica_cuadros_20_10_25.xls

Para mayor detalle se puede acceder al Sistema de Consulta de Comercio Exterior de Bienes: <https://comex.indec.gov.ar/#/search>

Pueden consultarse más detalles de las series que componen el ICA del presente informe, en los cuadros que se encuentran en formato digital, disponibles en:

https://www.indec.gov.ar/ftp/cuadros/economia/ica_anexo_cuadros_20_10_25.xls

Las series mensuales de los índices de precios y cantidades de comercio exterior (base 2004=100) se encuentran en: <https://www.indec.gov.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-2-41>

Aviso

Las cifras acumuladas del OPEX por grandes rubros a cinco dígitos para el período 2002-2024 se encuentran disponibles en <https://comex.indec.gov.ar/#/database>, al seleccionar el tipo de comercio Exportación, año 2025 y modalidad anual.

Las cifras mensuales del OPEX por grandes rubros a un dígito para el período 2002-2025 se encuentran disponibles en <https://comex.indec.gov.ar/#/database>, al seleccionar el tipo de comercio Exportación, año 2025 y modalidad mensual.

Las bases mensuales y acumuladas se pueden descargar de la versión interactiva del informe técnico ICA, entrando a Informe técnico y luego seleccionando Descargar bases https://www.indec.gov.ar/ftp/ica_digital/ica_d_10_251EF838E2C1/

Informe técnico

Cifras estimadas de septiembre de 2025

Descargar cuadros web

Descargar bases
mensuales



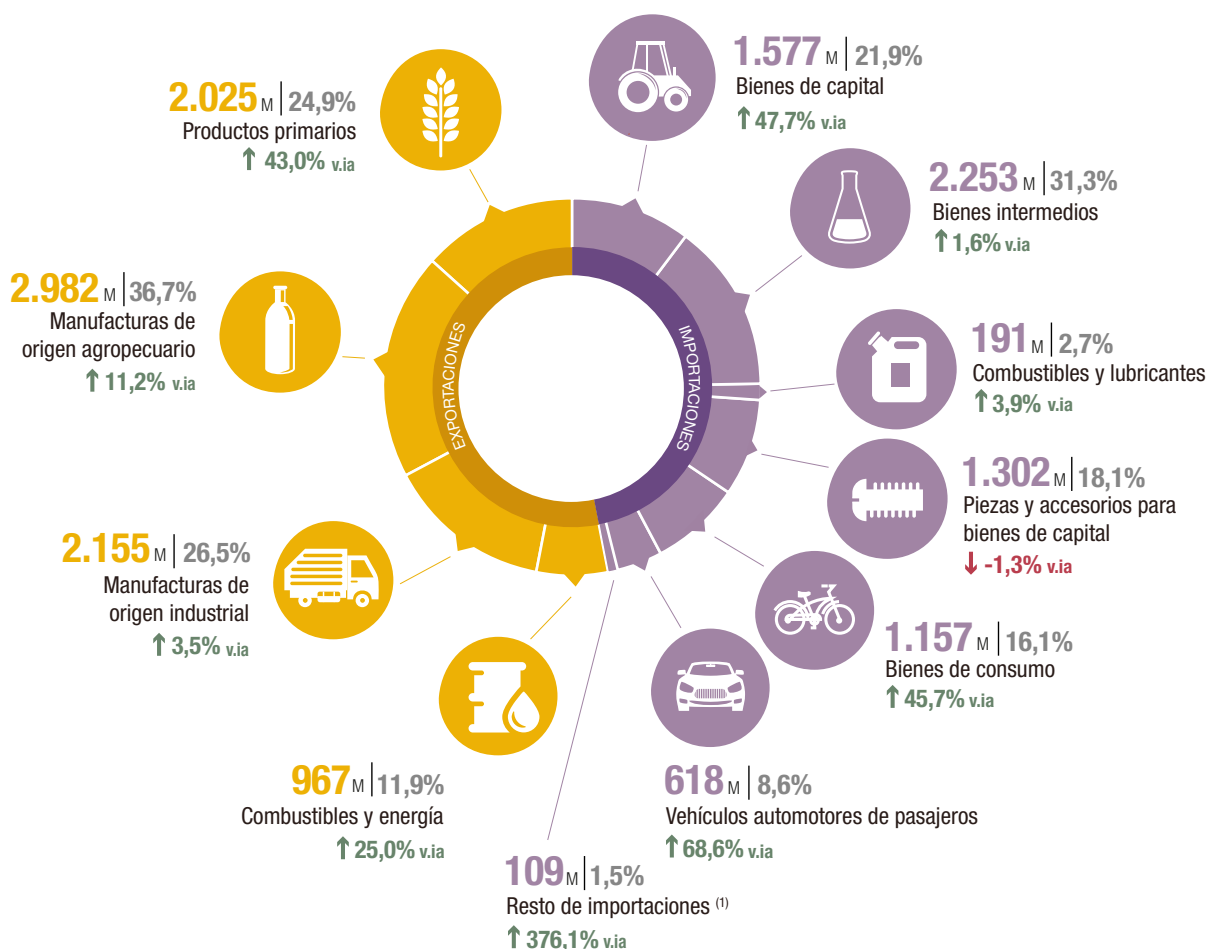
Intercambio comercial argentino. Bienes

Cifras estimadas de septiembre de 2025

Resumen ejecutivo



Exportaciones por grandes rubros e importaciones por usos económicos.
En millones de USD, participación y variación porcentual. Septiembre de 2025



M: millones de USD.

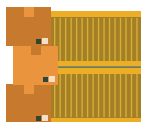
↑ ↓ v.ia: variación porcentual respecto a igual período del año anterior.

⁽¹⁾ Incluye bienes despachados mediante servicios postales (*courier*).

Ver versión interactiva del Intercambio comercial argentino en: https://www.indec.gob.ar/ftp/ica_digital/ica_d_10_251EF838E2C1/

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

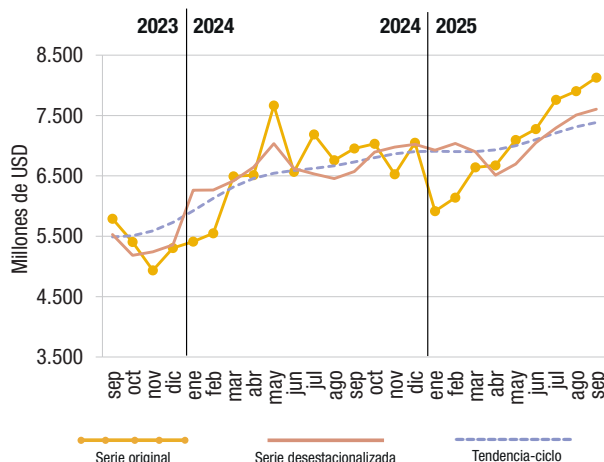
Exportaciones e importaciones de bienes



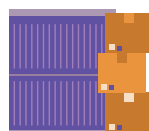
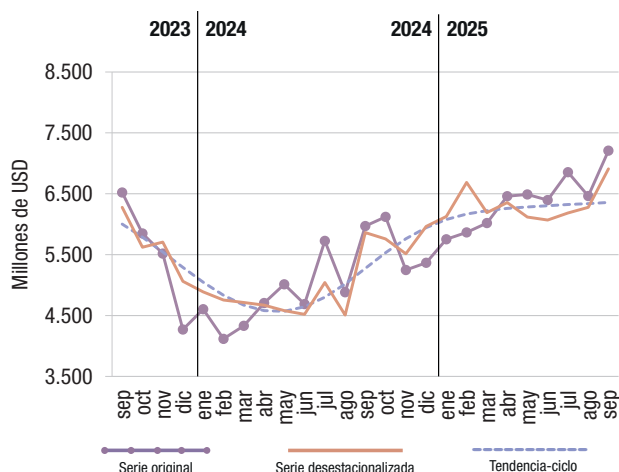
Exportaciones

En septiembre, las exportaciones totalizaron USD 8.128 millones, lo que representó un crecimiento interanual de **16,9%**. Esta suba fue impulsada por un incremento de **16,5%** en las cantidades exportadas y de **0,3%** en los precios. Los datos desestacionalizados registraron un alza de **1,3%** y la tendencia-ciclo creció **1,0%**, en comparación con el mes anterior.

Exportaciones original, desestacionalizada y tendencia-ciclo. Septiembre 2023-septiembre 2025

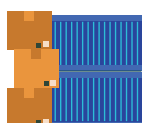


Importaciones original, desestacionalizada y tendencia-ciclo. Septiembre 2023-septiembre 2025



Importaciones

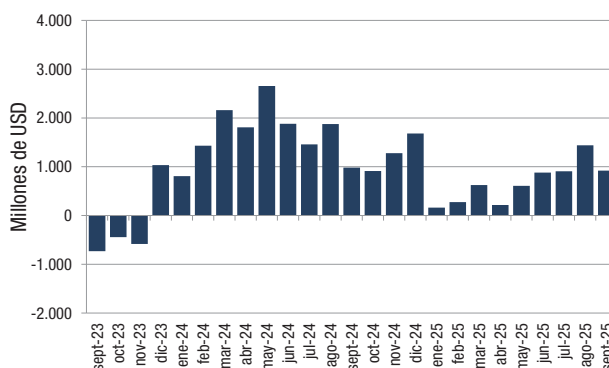
Las importaciones de septiembre alcanzaron un total de USD 7.207 millones, lo que representó un incremento interanual de **20,7%**. Este crecimiento se atribuyó a un aumento de **21,3%** en las cantidades y a una disminución en los precios de **0,3%**. Los datos desestacionalizados registraron una suba de **10,1%**, y los de la tendencia-ciclo ascendieron **0,3%**, en comparación con agosto de 2025.



Saldo

En septiembre, la balanza comercial presentó un superávit de USD 921 millones, lo que implicó una reducción de USD 61 millones respecto al mismo mes de 2024. El índice de términos del intercambio aumentó **0,6%**, y reflejó una mejora en los precios relativos del comercio exterior. En el análisis por cantidades, se destacó el incremento de las importaciones sobre el de las exportaciones (ver Descomposición de la variación nominal interanual de las exportaciones, importaciones en términos de precios y cantidades https://www.indec.gov.ar/ftp/ica_digital/ica_d_10_251EF838E2C1/).

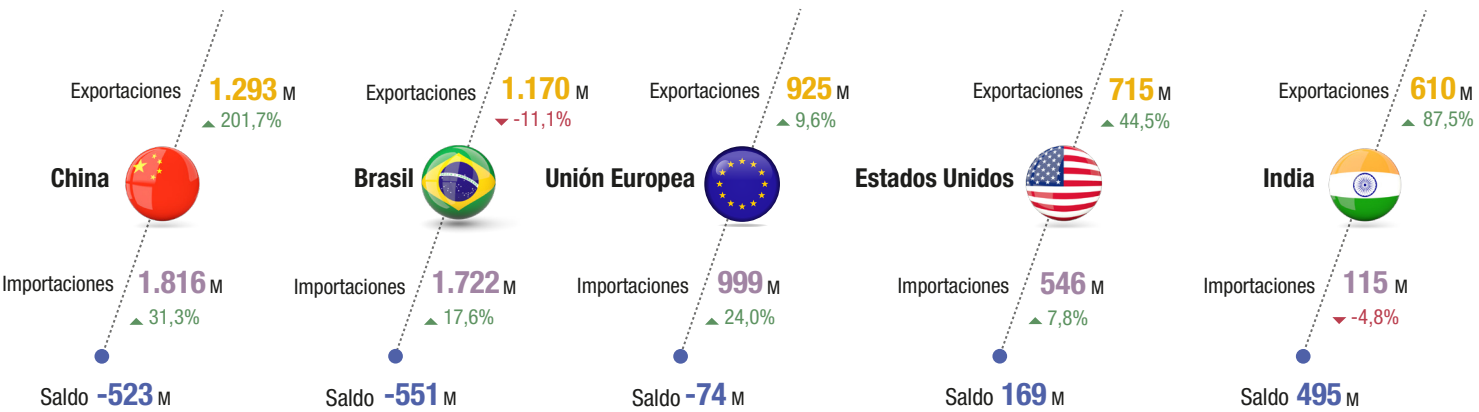
Saldo comercial. Septiembre 2023-septiembre 2025



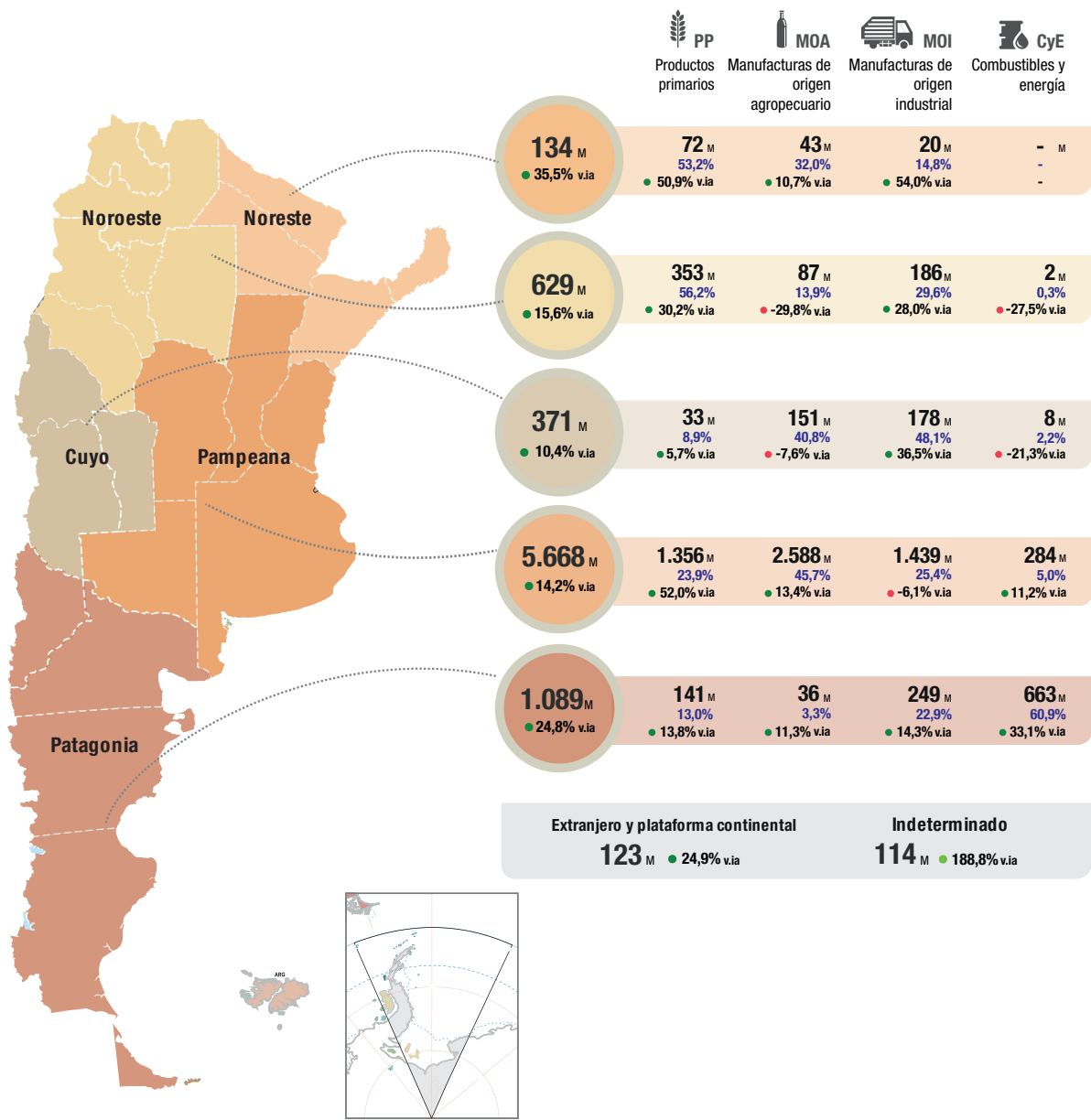
Nota: en la versión interactiva de este informe, disponible en https://www.indec.gov.ar/ftp/ica_digital/ica_d_10_251EF838E2C1/, se pueden visualizar la serie original desde 1986 hasta la fecha y las series desestacionalizadas y de tendencia-ciclo desde 1996, con la opción de descargar los datos en formato xlsx.

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Principales socios comerciales, según intercambio comercial. Septiembre de 2025



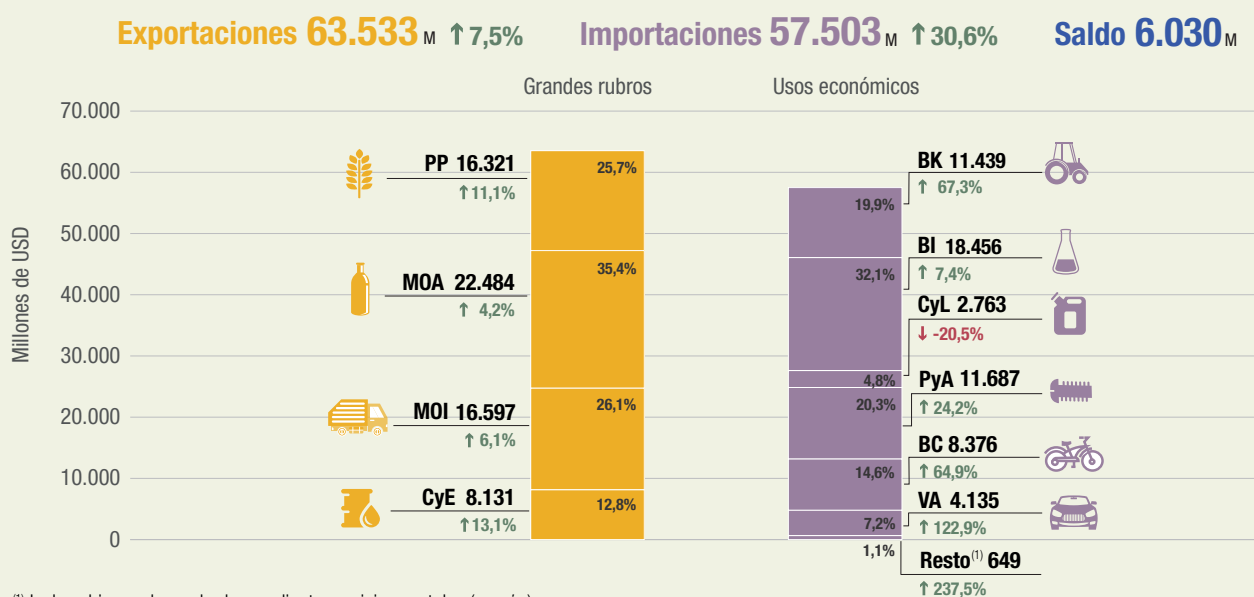
Exportaciones de bienes por regiones económicas en millones de USD, participación y variación porcentual. Septiembre de 2025 respecto a septiembre de 2024



M: Millones de USD ● ● v.ia: Variación porcentual respecto a igual período del año anterior % Participación porcentual

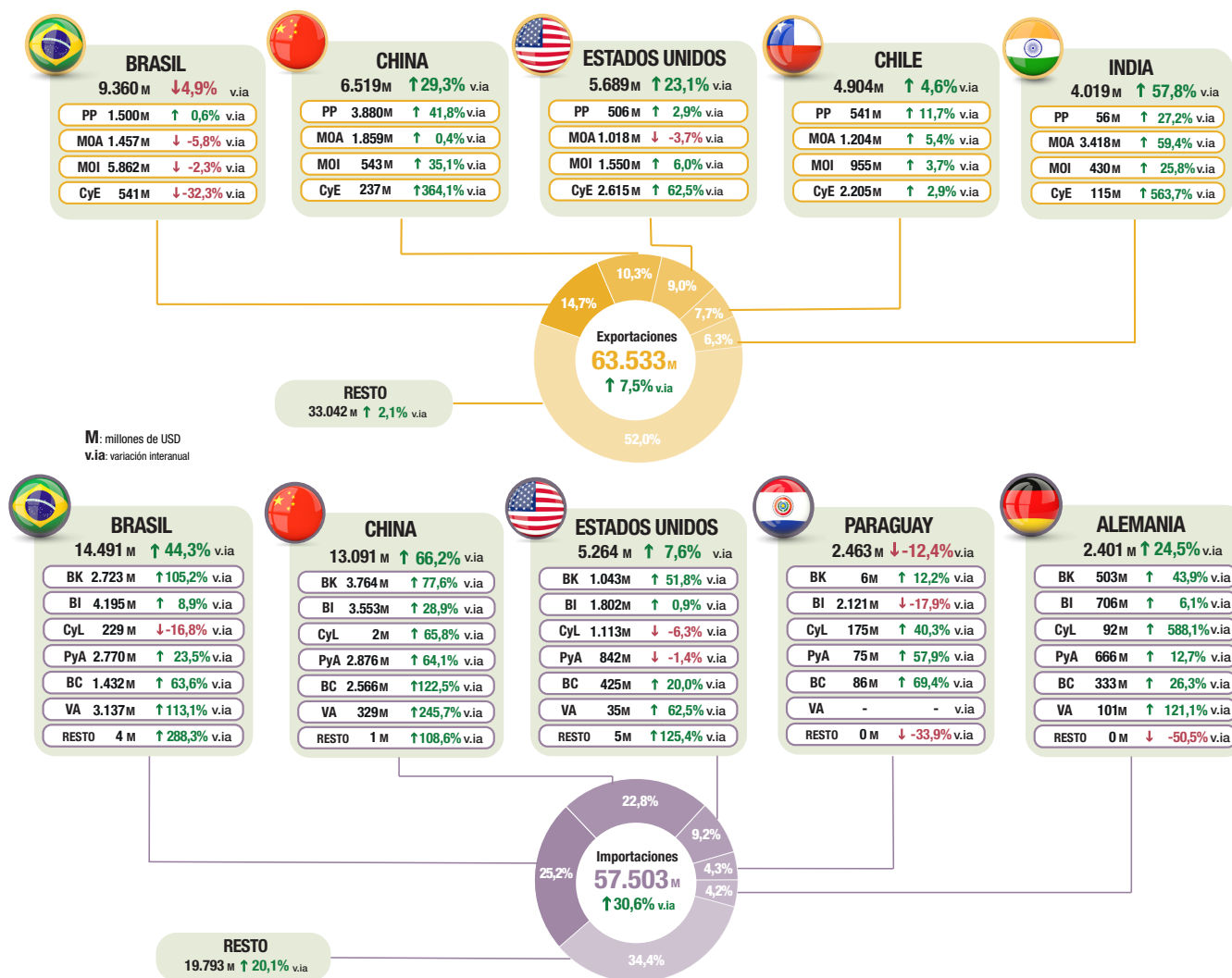
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Exportaciones por grandes rubros e importaciones por usos económicos.
En millones de USD, participación y variación porcentual. Acumulado hasta septiembre de 2025



⁽¹⁾ Incluye bienes despachados mediante servicios postales (*courier*).

Participación porcentual de los principales países de exportación e importación, según grandes rubros y usos económicos.
Acumulado hasta septiembre de 2025



Productos primarios (PP) | Manufacturas de origen agropecuario (MOA) | Manufacturas de origen industrial (MOI) | Combustibles y energía (CyE) |

Bienes de capital (BK) | Bienes intermedios (BI) | Combustibles y lubricantes (CvL) | Piezas y accesorios para bienes de capital (PyA) | Bienes de consumo (BC) | Vehículos automotores de pasajeros (VA)

↑↓: variación porcentual respecto a igual período del año anterior.

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

1. Septiembre de 2025

1.1 Intercambio comercial argentino de bienes

En septiembre de 2025, las exportaciones totalizaron USD 8.128 millones y las importaciones, USD 7.207 millones. Como resultado, el intercambio comercial (exportaciones más importaciones) aumentó 18,7% en relación con igual mes del año anterior, y alcanzó un monto de USD 15.336 millones, máximo valor desde agosto de 2022. La balanza comercial registró un superávit de USD 921 millones, con un resultado positivo por vigésimo segundo mes consecutivo.

Cuadro 1. Intercambio comercial argentino de bienes. Enero-septiembre de 2025 y año 2024

Periodo	Exportaciones				Importaciones				Saldo	
	2025 ^e	2024 [*]	Variación porcentual		2025 [*]	2024 [*]	Variación porcentual		2025 [*]	2024 [*]
			Igual período año anterior	Acumulado igual período año anterior			Igual período año anterior	Acumulado igual período año anterior		
Millones de USD										
Total anual	///	79.703	///	///	///	60.776	///	///	///	18.928
Acumulado hasta septiembre	63.533	59.096	7,5	///	57.503	44.039	30,6	///	6.030	15.057
Enero	5.915	5.412	9,3	9,3	5.753	4.604	25,0	25,0	162	808
Febrero	6.140	5.550	10,6	10,0	5.864	4.118	42,4	33,2	275	1.432
Marzo	6.642	6.492	2,3	7,1	6.019	4.332	39,0	35,1	623	2.160
Abril	6.674	6.511	2,5	5,9	6.460	4.705	37,3	35,7	214	1.807
Mayo	7.095	7.667	-7,5	2,6	6.488	5.012	29,4	34,3	607	2.654
Junio	7.275	6.567	10,8	4,0	6.396	4.687	36,4	34,7	879	1.880
Julio	7.761	7.186	8,0	4,7	6.854	5.727	19,7	32,1	907	1.459
Agosto	7.903	6.758	16,9	6,3	6.463	4.883	32,4	32,1	1.440	1.875
Septiembre	8.128	6.953	16,9	7,5	7.207	5.971	20,7	30,6	921	982
Octubre		7.032				6.120				912
Noviembre		6.526				5.249				1.277
Diciembre		7.049				5.367				1.682

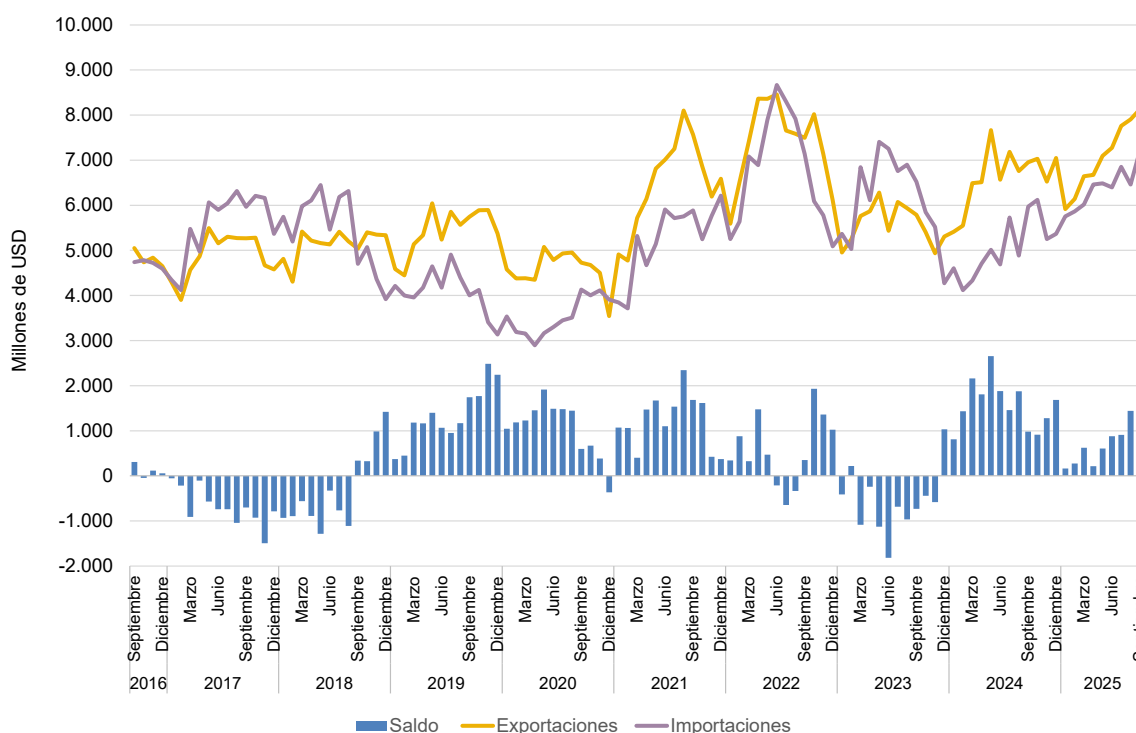
Nota: los totales por suma pueden no coincidir por redondeo en las cifras parciales.
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Cuadro 2. Exportaciones e importaciones. Variaciones de las series desestacionalizada y tendencia-ciclo. Septiembre 2024-septiembre 2025

Período		Exportaciones		Importaciones	
		Variación desestacionalizada con respecto al mes anterior	Variación tendencia-ciclo con respecto al mes anterior	Variación desestacionalizada con respecto al mes anterior	Variación tendencia-ciclo con respecto al mes anterior
%					
2024	Septiembre	1,8	0,9	30,1	5,1
	Octubre	4,9	1,1	-1,8	4,9
	Noviembre	1,2	0,9	-4,3	4,1
	Diciembre	0,7	0,5	8,2	3,2
2025	Enero	-1,4	0,1	2,8	2,2
	Febrero	1,6	-0,1	9,1	1,5
	Marzo	-1,9	0,0	-7,4	0,9
	Abril	-5,6	0,4	2,7	0,6
	Mayo	2,8	1,0	-3,7	0,4
	Junio	5,3	1,4	-0,8	0,3
	Julio	3,5	1,6	1,9	0,3
	Agosto	2,9	1,4	1,5	0,3
	Septiembre	1,3	1,0	10,1	0,3

Nota: los cuadros con las series mensuales desestacionalizadas y tendencia-ciclo se encuentran disponibles en <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-2-40>
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Gráfico 1. Balanza comercial de bienes. Septiembre 2016-septiembre 2025

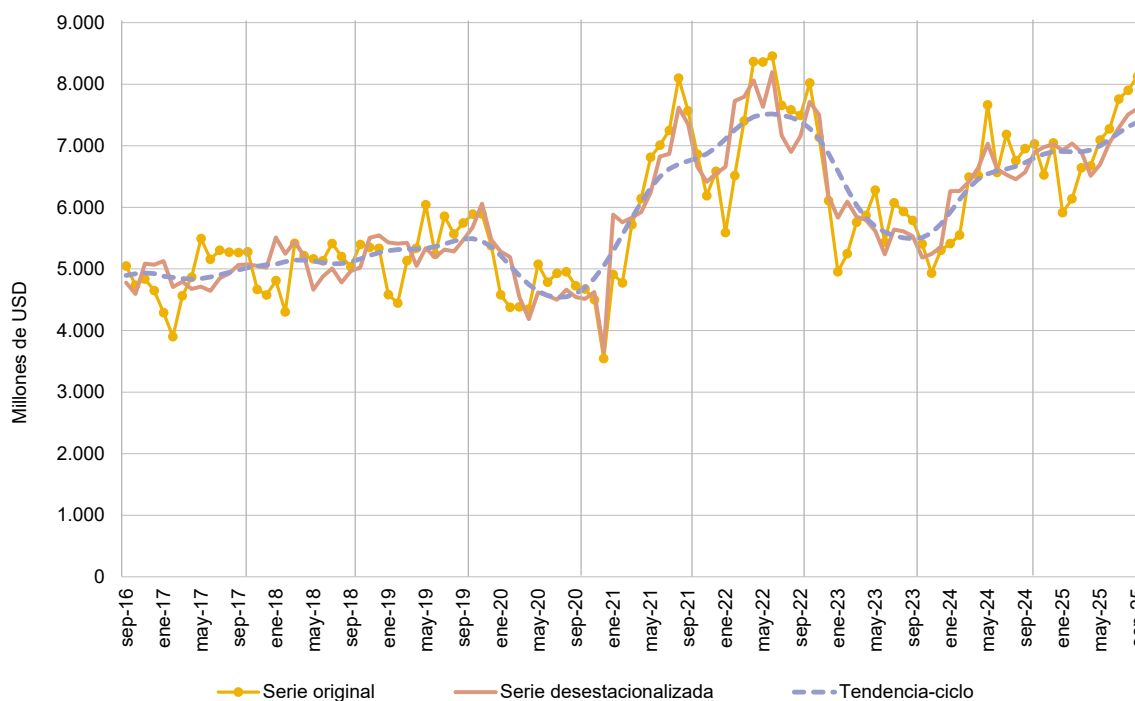


Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Exportaciones

En términos desestacionalizados, con relación al mes anterior, las exportaciones de septiembre de 2025 crecieron 1,3% y la tendencia-ciclo, 1,0%.

Gráfico 2. Series original, desestacionalizada y tendencia-ciclo de las exportaciones. Septiembre 2016-septiembre 2025

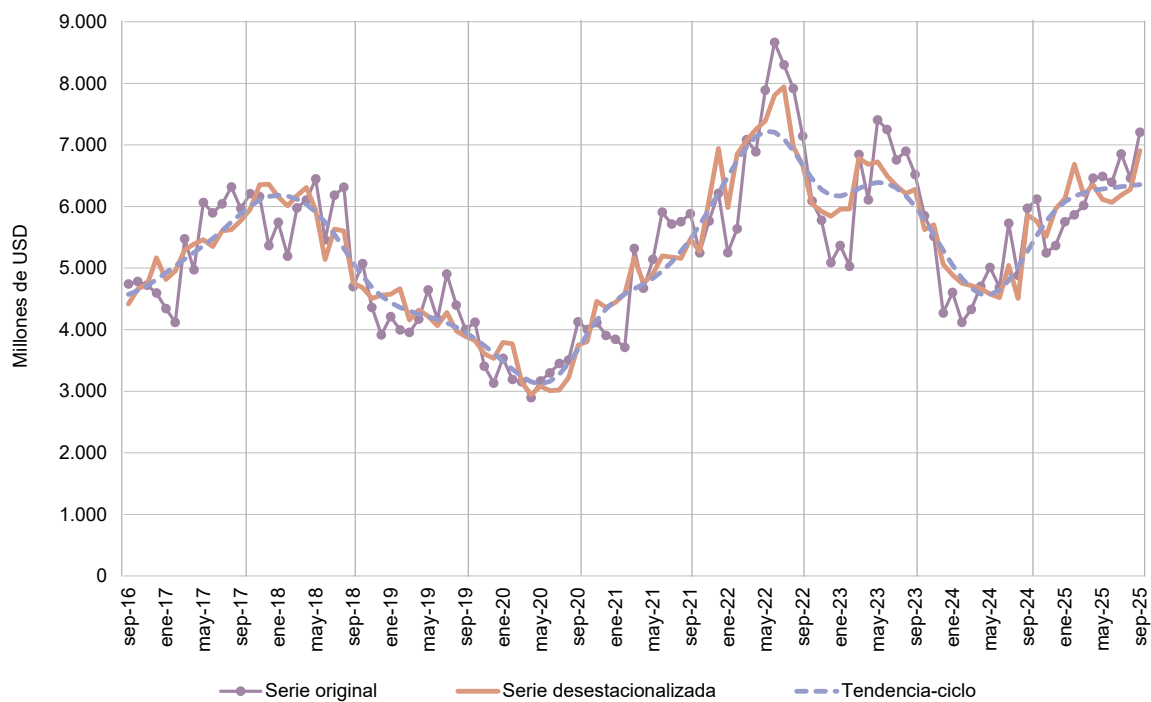


Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Importaciones

En septiembre de 2025, la serie desestacionalizada de las importaciones subió 10,1%, y la tendencia-ciclo 0,3% en comparación con agosto del presente año.

Gráfico 3. Series original, desestacionalizada y tendencia-ciclo de las importaciones. Septiembre 2016-septiembre 2025



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Exportaciones por grandes rubros

Las exportaciones en septiembre aumentaron USD 1.175 millones, el 16,9% respecto a igual mes de 2024. Las cantidades vendidas crecieron 16,5% y los precios, 0,3%.

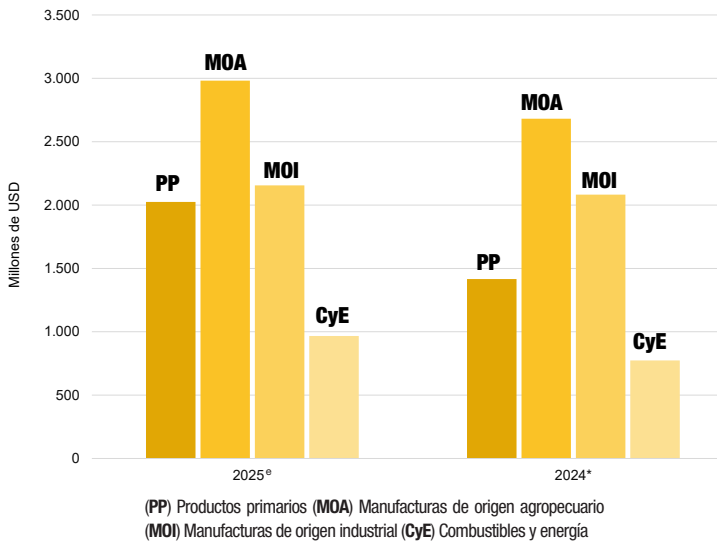
Todos los rubros subieron. Los PP registraron un alza de 43,0% con USD 609 millones. Las cantidades ascendieron 46,3% y los precios cayeron 2,3%. De todos los subrubros, semillas y frutos oleaginosos fue el que más se elevó, con USD 674 millones.

Los CyE crecieron 25,0% con una diferencia interanual de USD 193 millones. Las cantidades aumentaron 31,4% y los precios descendieron 4,7%.

Las MOA se incrementaron 11,2%. Se registró una suba con respecto a septiembre de 2024 de USD 300 millones, en virtud de un alza de 10,6% en las cantidades y de 0,5% en los precios.

Las ventas de MOI alcanzaron USD 2.155 millones, con una variación positiva de 3,5% con respecto al mismo período del año anterior, y reflejaron un aumento de las exportaciones de este rubro por USD 73 millones. Los precios se elevaron 9,2% y las cantidades bajaron 5,2% (ver cuadros 3 y 12 en https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/ica_cuadros_20_10_25.xls).

Gráfico 4. Exportaciones por grandes rubros. Septiembre de 2025 y de 2024

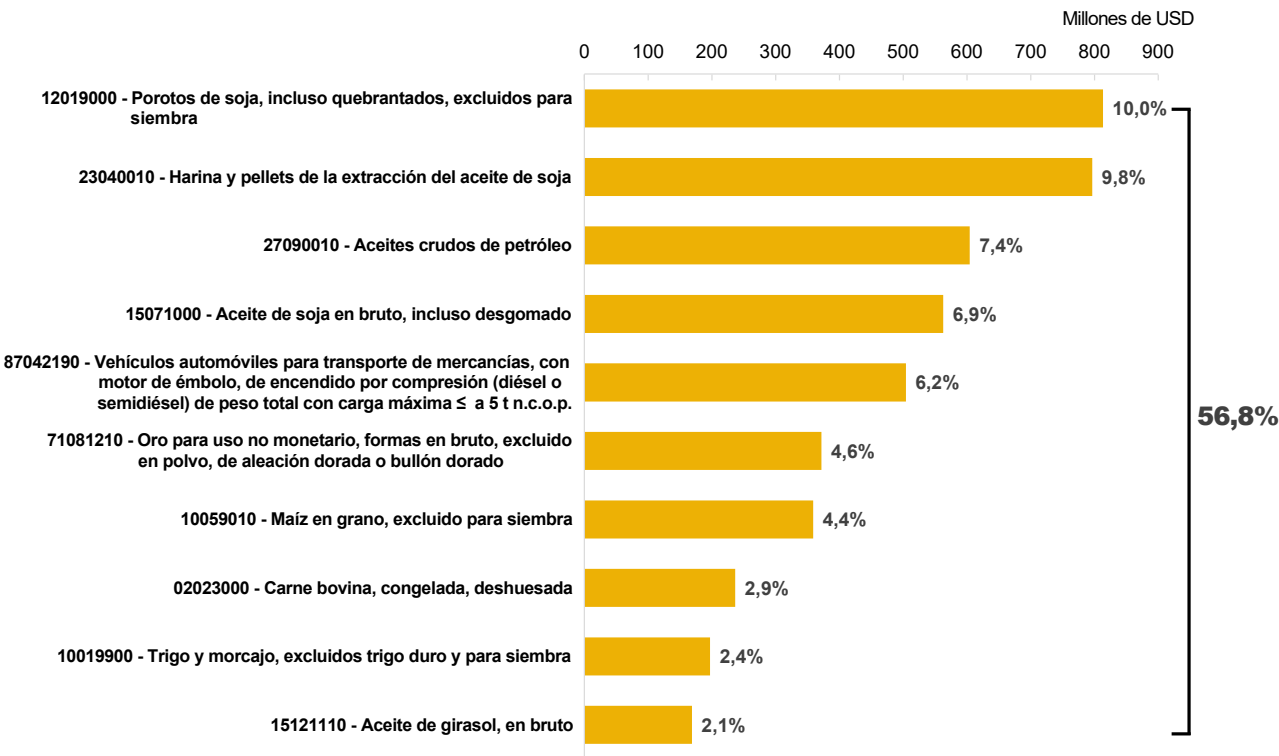


Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Exportaciones por productos

Entre los productos exportados en septiembre de 2025, los diez principales representaron el 56,8% del total nacional.

Gráfico 5. Principales diez productos de exportación según la Nomenclatura Común del Mercosur. Septiembre de 2025



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Importaciones por usos económicos

En septiembre, las importaciones alcanzaron el valor de USD 7.207 millones, con una suba de 20,7%, es decir, de USD 1.236 millones adicionales respecto a igual mes de 2024. Las cantidades crecieron 21,3% y los precios descendieron 0,3%. El uso que más ascendió fue Resto, con 376,1% y USD 86 millones, esencialmente por la mayor compra de bienes despachados mediante servicios postales (*couriers*).

VA tuvo una variación positiva de 68,6%, correspondiente a USD 251 millones más de importaciones con relación al mismo período del año anterior, producto de un incremento de 81,0% en las cantidades y una disminución de 6,5% en los precios.

Los BK registraron un crecimiento de 47,7% y sumaron USD 509 millones adicionales en este uso, como consecuencia de un aumento de 38,7% en las cantidades y de 6,5% en los precios. Bienes de capital excluido equipos de transporte fue el subrubro que registró la mayor suba de todos los usos económicos, con un total de USD 275 millones.

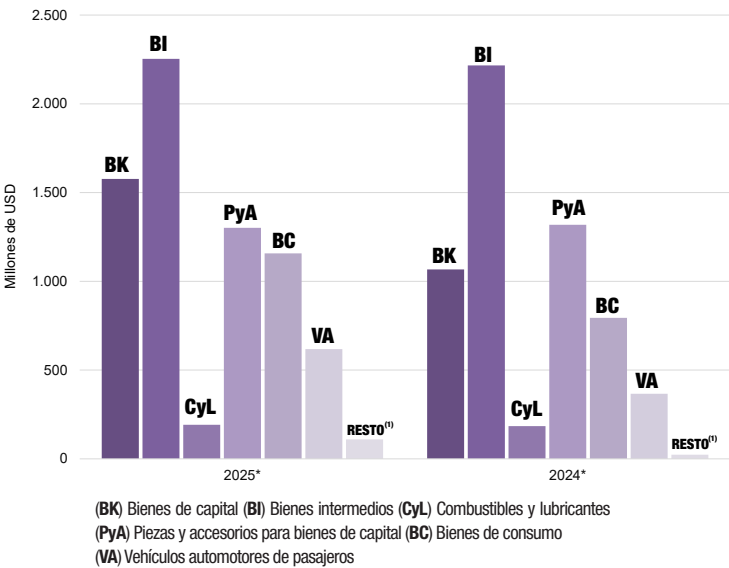
Los BC se elevaron 45,7% y representaron USD 363 millones más de compras. Las cantidades aumentaron 51,1% y los precios descendieron 3,7%.

Los CyL registraron un incremento interanual de USD 7 millones y una variación positiva de 3,9%, debido a un alza de 64,4% en las cantidades y a un descenso de 32,8% en los precios.

Las importaciones asociadas al rubro BI crecieron 1,6%, y representaron un incremento de USD 36 millones respecto de septiembre de 2024, producto de un aumento de 1,6% en las cantidades y de 0,2% en los precios.

Las PyA mostraron una variación negativa de 1,3%, con una baja de USD 17 millones respecto a igual mes del año anterior. Las cantidades cayeron 6,4% y los precios ascendieron 5,7% (ver cuadros 3 y 14 en https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/ica_cuadros_20_10_25.xls).

Gráfico 6. Importaciones por usos económicos. Septiembre de 2025 y de 2024

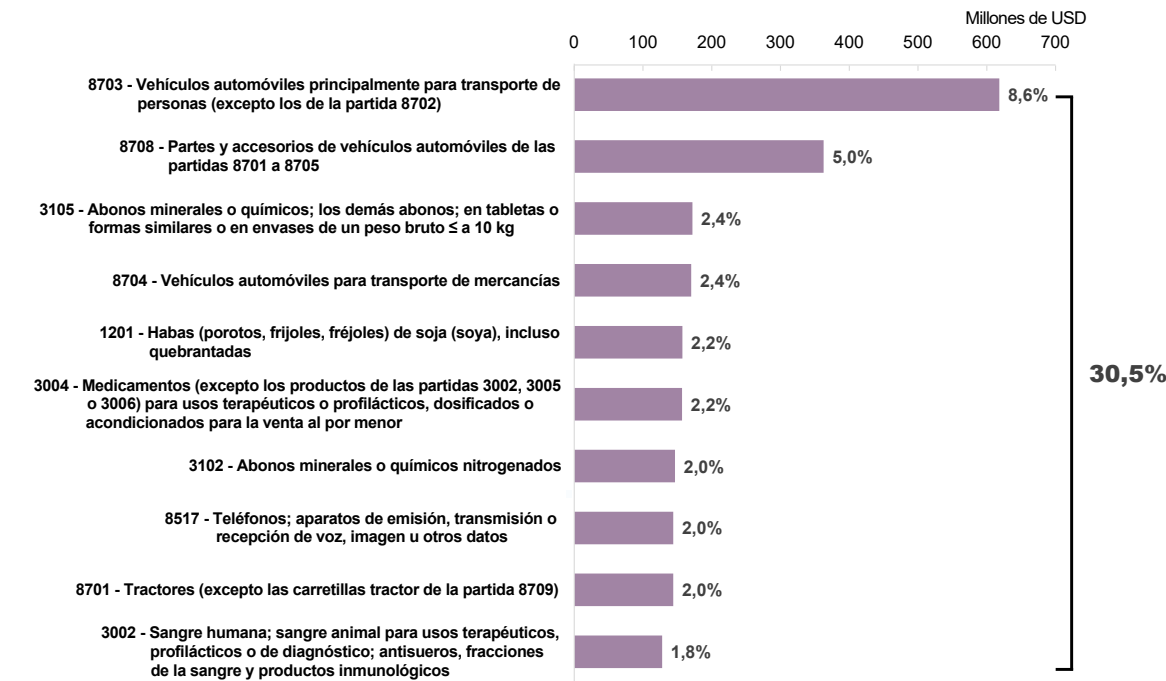


⁽¹⁾ Incluye bienes despachados mediante servicios postales (*courier*).
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Importaciones por partidas

Entre las partidas importadas en septiembre de 2025, las diez principales representaron el 30,5% del total nacional.

Gráfico 7. Principales diez partidas de importación según la Nomenclatura Común del Mercosur. Septiembre de 2025



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

1.2 Índices de precios y cantidades

En septiembre de 2025, el índice de precios de las exportaciones registró un aumento de 0,3% con respecto al mismo periodo del año anterior, por impulso de las MOI y las MOA, que registraron incrementos de 9,2% y 0,5%, respectivamente.

El índice de cantidades de las exportaciones aumentó 16,5%, como resultado del mayor volumen de ventas registrado en PP con 46,3%; CyE, con 31,4%; y MOA, con 10,6%.

El índice de precios de las importaciones disminuyó 0,3%, por los menores precios en CyL, VA y BC. Por su parte, el índice de cantidades importadas aumentó 21,3%.

Cuadro 3. Variaciones porcentuales de los índices de valores, precios y cantidades de las exportaciones e importaciones y términos del intercambio, base 2004=100, según grandes rubros y usos económicos. Septiembre de 2025 respecto a igual período de 2024

Rubros y usos	Septiembre de 2025				
	Valor	Precio	Cantidad	A precios corrientes	A precios de septiembre de 2024
		%		Millones de USD	
Exportaciones	16,9	0,3	16,5	8.128	8.102
Productos primarios (PP)	43,0	-2,3	46,3		
Manufacturas de origen agropecuario (MOA)	11,2	0,5	10,6		
Manufacturas de origen industrial (MOI)	3,5	9,2	-5,2		
Combustibles y energía (CyE)	25,0	-4,7	31,4		
Importaciones	20,7	-0,3	21,3	7.207	7.229
Bienes de capital (BK)	47,7	6,5	38,7		
Bienes intermedios (BI)	1,6	0,2	1,6		
Combustibles y lubricantes (CyL)	3,9	-32,8	64,4		
Piezas y accesorios para bienes de capital (PyA)	-1,3	5,7	-6,4		
Bienes de consumo (BC)	45,7	-3,7	51,1		
Vehículos automotores de pasajeros (VA)	68,6	-6,5	81,0		
Resto	376,1	.	.		
Saldo				921	872
Términos del intercambio	.	0,6	.		

Nota: la descomposición del valor de las importaciones de bienes en sus componentes de precios y cantidades, así como también de los productos comprendidos en los usos económicos (bienes de capital, piezas y accesorios para bienes de capital, bienes de consumo durable y vehículos y automotores de pasajeros) se realiza con índices de precios de los principales socios comerciales. Las series mensuales de los índices de precios y cantidades de comercio exterior (base 2004=100) se encuentran en: <https://www.indec.gov.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-2-41>

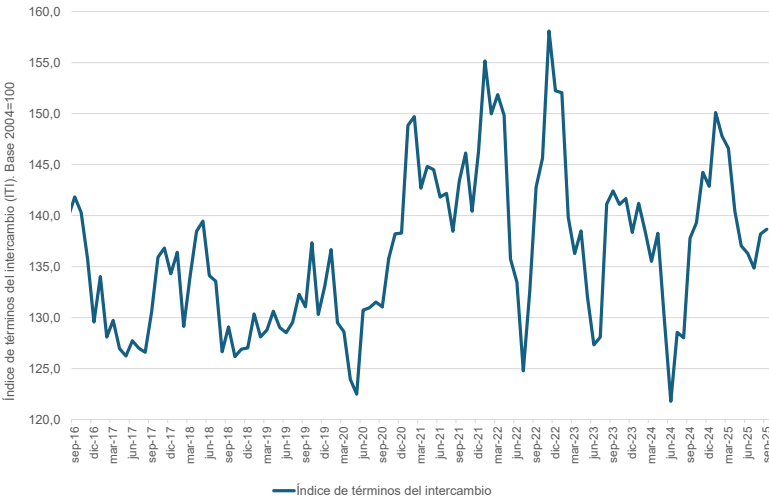
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Ganancia o pérdida de los términos del intercambio

El índice de términos del intercambio, calculado como el cociente entre el índice de precios de las exportaciones y el índice de precios de las importaciones, refleja las variaciones en los precios relativos del comercio exterior. En septiembre de 2025, alcanzó un nivel de 138,7, lo que representó una suba de 0,6% en comparación con el mismo período del año anterior.

Si hubieran prevalecido los precios de septiembre de 2024, el saldo comercial habría registrado un superávit de USD 872 millones. Bajo este supuesto, y debido al aumento del índice de precios de las exportaciones, de 0,3%, y al descenso del índice de precios de las importaciones, de 0,3%, el país registró una ganancia en los términos de intercambio de USD 51 millones (ver [nota metodológica 5.2](#)).

Gráfico 8. Índice de términos del intercambio, base 2004=100. Septiembre 2016-septiembre 2025

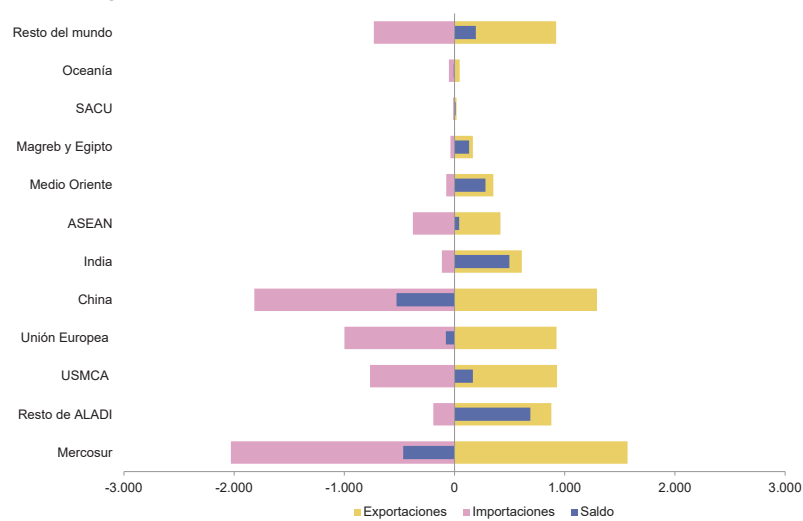


Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

1.3 Zonas y países seleccionados

De los bloques y socios comerciales analizados en este informe, aquellos con los cuales se registraron los mayores superávits fueron: “Resto de ALADI”, por un valor de USD 685 millones; India, por USD 495 millones; y Medio Oriente, por USD 277 millones. Asimismo, los déficits más significativos se produjeron con China, por USD 523 millones; y con Mercosur, por USD 460 millones. El Mercosur fue la zona con la que hubo un mayor intercambio comercial, por un monto de USD 3.600 millones: se registraron exportaciones de USD 1.570 millones e importaciones de USD 2.030 millones.

Gráfico 9. Balanza comercial, por zonas económicas y países seleccionados. Septiembre de 2025



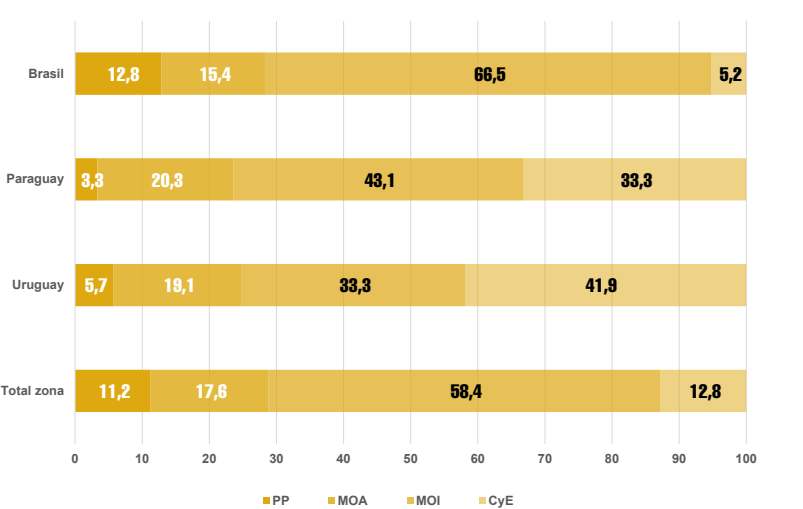
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Mercosur



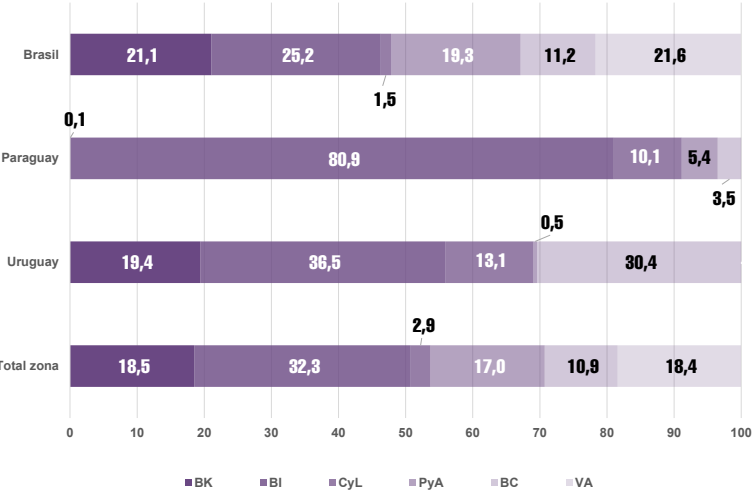
- El descenso interanual de las exportaciones fue de 2,7% y se debió principalmente a una caída en las ventas de MOI.
- Las ventas al bloque representaron el 19,3% de las exportaciones totales del país. El 74,5% de los despachos tuvo como destino a Brasil, 15,2% a Uruguay, 7,6% a Paraguay y 2,7% a Venezuela.
- Los principales productos exportados fueron: vehículos automóviles para transporte de mercancías (87042190); trigo y morcajo, excluidos trigo duro y para siembra (10019900); aceites crudos de petróleo (27090010); y vehículos automóviles, principalmente para el transporte de personas (87032100, 87033390 y 87032210). Estas nomenclaturas concentraron el 43,8% de las ventas al bloque.

Gráfico 10. Exportaciones a los países del Mercosur, por grandes rubros, según participación porcentual. Septiembre de 2025



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

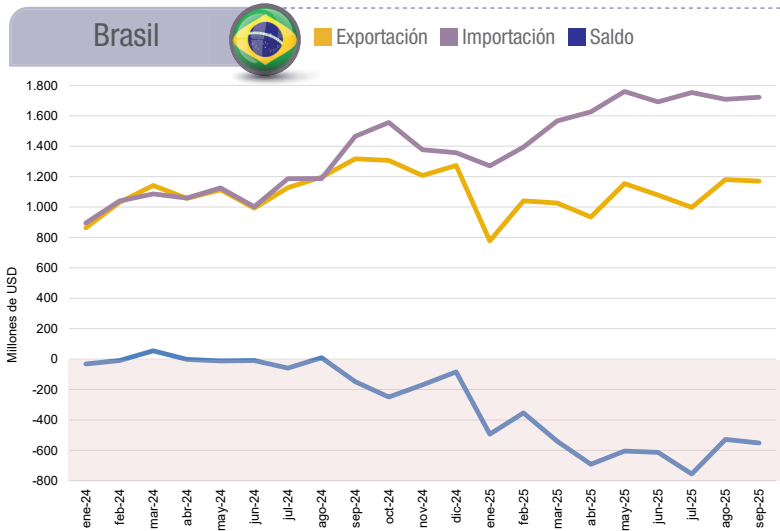
Gráfico 11. Importaciones desde los países del Mercosur, por usos económicos, según participación porcentual. Septiembre de 2025



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

● Brasil fue el segundo país de destino de las exportaciones argentinas, con el 14,4% del total. Las ventas disminuyeron USD 146 millones con respecto a septiembre de 2024 debido, fundamentalmente, a la baja en los despachos de MOI (ver cuadro complementario 25). Los principales productos exportados a este país fueron: vehículos automóviles para transporte de mercancías (87042190); trigo y morcajo, excluidos trigo duro y para siembra (10019900); y vehículos automóviles, principalmente para el transporte de personas (87032100, 87033390 y 87032210), que en conjunto representaron el 50,2% de las ventas hacia este destino. El crecimiento interanual de las importaciones fue de 12,5% y se asoció fundamentalmente a la suba en las compras de BK y VA (ver cuadro complementario 26). Los productos destacados fueron: vehículos automóviles, principalmente para el transporte de personas (87032100, 87032210 y 87032310); tractores de carretera para semirremolques (87012100); y vehículos automóviles para transporte de mercancías (87043190), que concentraron el 28,4% de las adquisiciones provenientes de este país.

Gráfico 12. Intercambio comercial argentino con Brasil. Enero 2024-septiembre 2025



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Resto de ALADI



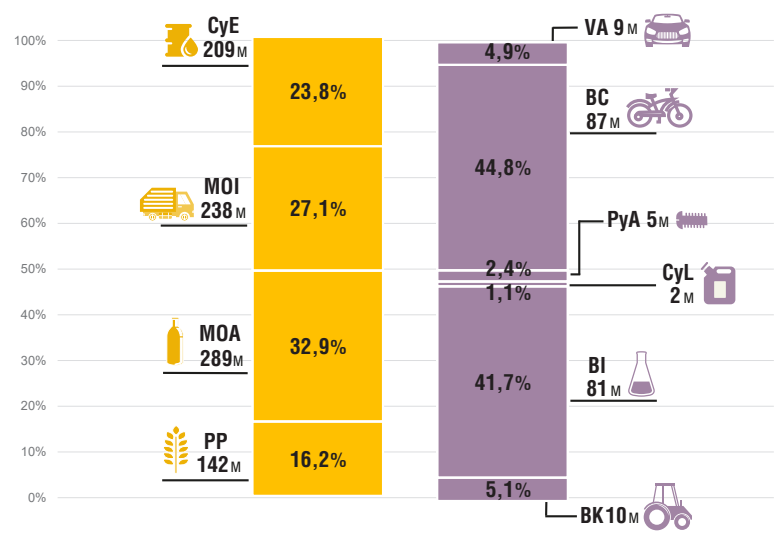
- Las exportaciones registraron una reducción de USD 105 millones, debido principalmente a menores ventas de CyE y de PP.
- Se destacaron los despachos de aceites crudos de petróleo (27090010); maíz en grano, excluido para siembra (10059010); vehículos automóviles para transporte de mercancías (87042190); aceite de soja en bruto, incluso desgomado (15071000); y gas natural en estado gaseoso (27112100), los cuales representaron el 49,8% de las exportaciones a esta zona.
- Las importaciones cayeron USD 28 millones respecto a septiembre de 2024.
- El 25,5% del total adquirido estuvo constituido por bananas frescas o secas, excluidos los plátanos (08039000); alambre de cobre refinado (74081100); y paltas (aguacates) (08044000).
- Entre los países que componen el bloque se destacó Chile, que en el mes bajo análisis fue el quinto destino de las exportaciones argentinas, con una participación de 5,8% en el total. Hubo una disminución de USD 143 millones en las ventas a este país con respecto a igual mes del año anterior. Se registró un incremento interanual de 0,3% en las importaciones.

USMCA



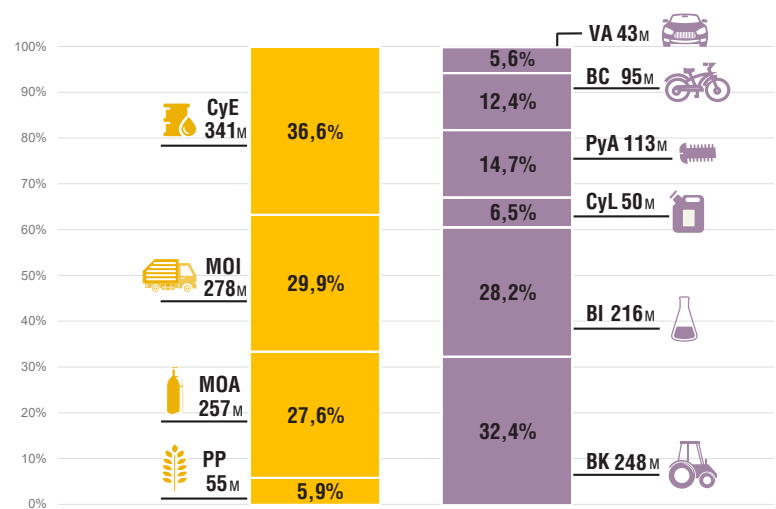
- El crecimiento en las ventas fue de USD 242 millones y se asoció principalmente al aumento en las exportaciones de CyE.
- Estados Unidos absorbió el 76,9% del total de las exportaciones al bloque, mientras que Canadá y México concentraron 16,6% y 6,5%, respectivamente.
- Las ventas de aceites crudos de petróleo (27090010) y de oro para uso no monetario (71081210) concentraron el 47,7% del total exportado a esta zona económica.
- Las importaciones aumentaron USD 103 millones, en virtud de la suba en las compras de BK.
- El 71,2% de las adquisiciones provino de Estados Unidos, 22,7% de México y 6,1% de Canadá.

Gráfico 13. Exportaciones e importaciones de Resto de ALADI, por grandes rubros y usos económicos. Septiembre de 2025



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Gráfico 14. Exportaciones e importaciones de USMCA por grandes rubros y usos económicos. Septiembre de 2025

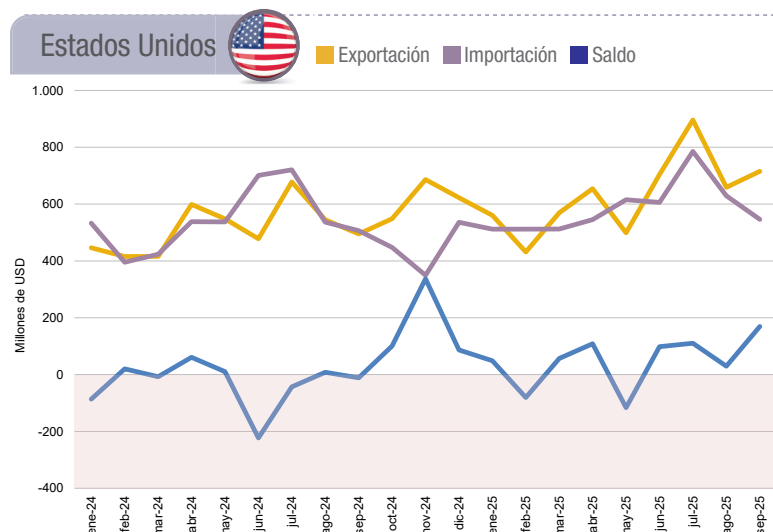


Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

- Vehículos automóviles, principalmente para el transporte de personas (87032310); aviones y demás aeronaves (88024090 y 88023039); y vehículos automóviles para transporte de mercancías (87043190) representaron el 16,9% del total importado desde esta zona.

- Estados Unidos fue el tercer país de destino de las exportaciones argentinas, y concentró el 8,8%. Las ventas registraron un crecimiento interanual de 44,5% debido, fundamentalmente, a una mayor demanda de CyE (ver cuadro complementario 25). Los principales productos de exportación fueron: aceites crudos de petróleo (27090010); y oro para uso no monetario (71081210), los cuales representaron el 58,0% de las ventas totales hacia ese destino. Asimismo, los principales productos adquiridos fueron aviones y demás aeronaves (88024090); hulla bituminosa, sin aglomerar (27011200); y ácido fosfonometiliminodiacético; ácido aminotrimetilfosfónico (29314911).

Gráfico 15. Intercambio comercial argentino con Estados Unidos.
Enero 2024-septiembre 2025



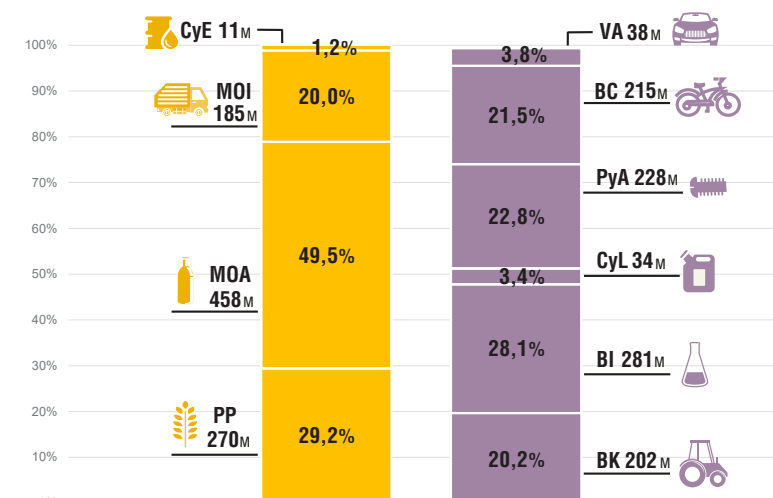
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Unión Europea



- Se produjo un crecimiento en las ventas por USD 81 millones, a raíz de mayores despachos de MOI.
- Cinco países de un total de veintisiete que componen el bloque concentraron el 70,3% de las exportaciones a esta zona: Países Bajos (incluye el puerto de Rotterdam, tránsito hacia otros países), España, Italia, Bélgica y Alemania, en ese orden.
- El 43,4% de las exportaciones a la Unión Europea estuvo constituido por la venta de harina y pellets de la extracción del aceite de soja (23040010); camarones, langostinos y demás decápodos Natantia (03061710); y maníes sin tostar ni cocer de otro modo, excluidos para siembra (12024200).
- El incremento de las importaciones por USD 193 millones estuvo asociado, principalmente, a una suba en las compras de BC y de BK.
- El 72,6% de las adquisiciones desde esta región provino de Alemania, Italia, Francia, España y Suecia, en ese orden.

Gráfico 16. Exportaciones e importaciones de Unión Europea, por grandes rubros y usos económicos. Septiembre de 2025



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

- Medicamentos acondicionados para la venta por menor (30049069 y 30043929); gasolinas, excluidas de aviación (27101259); vehículos automóviles, principalmente para el transporte de personas (87032310); y productos inmunológicos (30021590) concentraron el 12,7% de las compras provenientes de la Unión Europea.

China

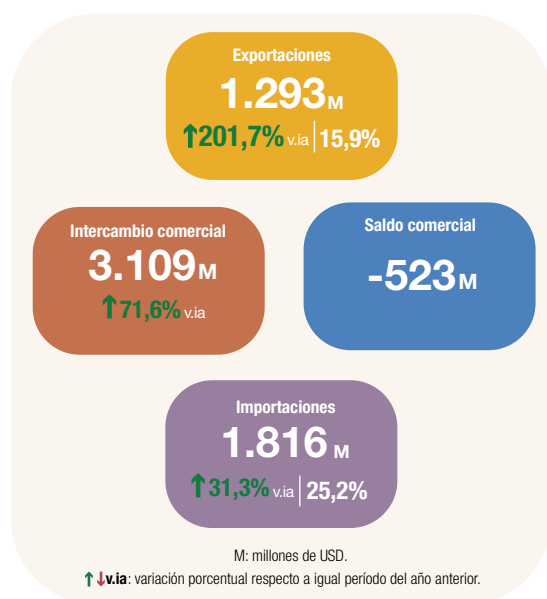
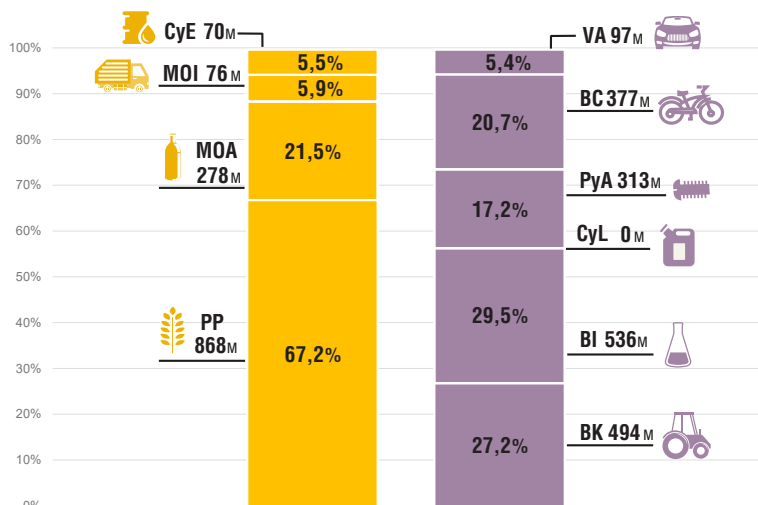


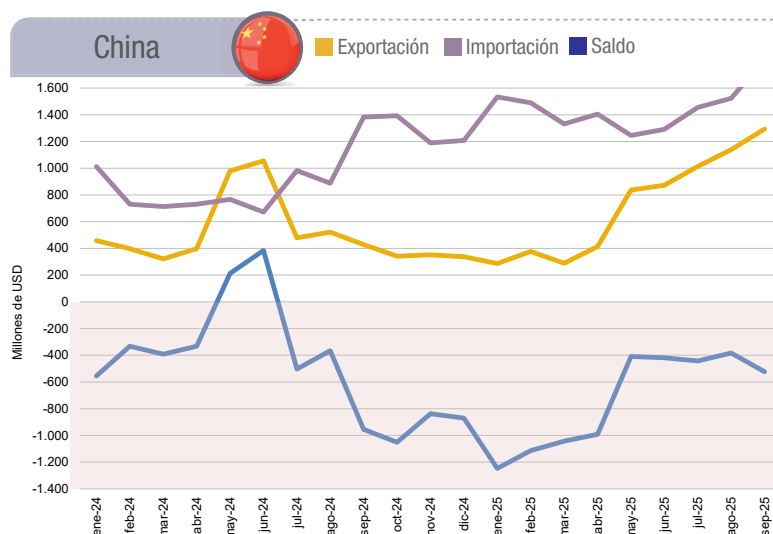
Gráfico 17. Exportaciones e importaciones de China, por grandes rubros y usos económicos. Septiembre de 2025



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

- En septiembre China se posicionó como el principal destino de las ventas argentinas.
- El crecimiento en las exportaciones por USD 864 millones se atribuyó esencialmente a mayores ventas de PP (ver cuadro complementario 25).
- El 60,5% de los despachos se concentró en porotos de soja incluso quebrantados, excluidos para siembra (12019000), que registró un crecimiento interanual de 613,8%.
- La suba interanual de las importaciones fue de 31,3%, debido principalmente al crecimiento de BC, por USD 148 millones, y de BK, por USD 129 millones. El incremento de BC se atribuyó esencialmente a mayores adquisiciones de artículos de consumo semiduraderos y duraderos n.e.o.p., por USD 69 millones y USD 56 millones, respectivamente. En cuanto a BK, el aumento más significativo se registró en las compras de bienes de capital, excluido equipos de transporte, por USD 121 millones (ver cuadro complementario 26).

Gráfico 18. Intercambio comercial argentino con China. Enero 2024-septiembre 2025



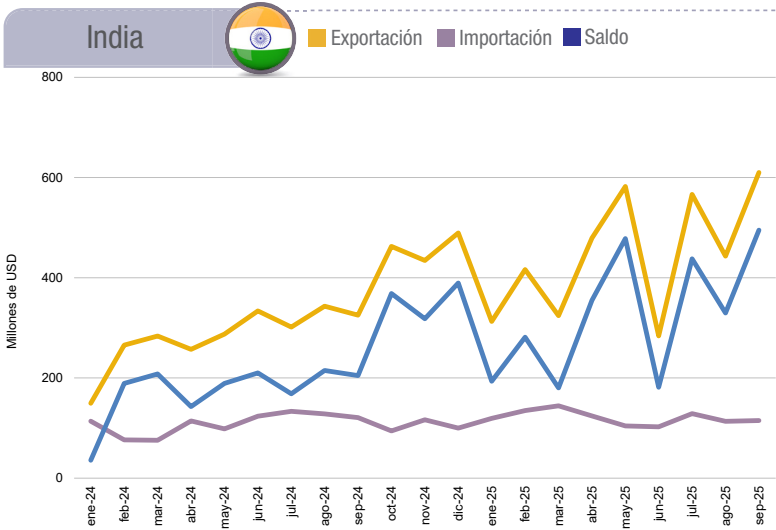
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

- A nivel de productos, el 12,2% de las importaciones estuvo compuesto por fosfato monoamónico (31054000); vehículos automóviles, principalmente para el transporte de personas (87032310); fosfato diamónico (31053000); vehículos n.c.o.p. equipados para la propulsión (87034000); y partes para aparatos receptores de radiodifusión, monitores y proyectores; aparatos receptores de televisión (85299020).

India

- Este país fue el cuarto destino de las ventas argentinas, y registró un superávit de USD 495 millones. Las exportaciones fueron de USD 610 millones y aumentaron 87,5% con respecto al mismo mes del año anterior, debido, fundamentalmente, a mayores ventas de MOA. El 74,3% de los despachos se concentró en aceite de soja en bruto, incluso desgomado (15071000); y aceite de girasol, en bruto (15121110).
- Las importaciones fueron de USD 115 millones, con una caída interanual de 4,8%, principalmente por menores adquisiciones de PyA. El 13,0% del total estuvo conformado por distribuidores automáticos de billetes de banco (84729010); motocicletas (87112020); y sulfonamidas (29359019).
- El comercio con India representó el 7,5% de las exportaciones y el 1,6% de las importaciones totales.

Gráfico 19. Intercambio comercial argentino con India. Enero 2024-septiembre 2025



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Medio Oriente



Con Medio Oriente se registró un superávit de USD 427 millones. Las exportaciones totalizaron USD 352 millones, con un incremento de 4,5% respecto a septiembre de 2024, fundamentalmente como resultado de mayores ventas de MOA. Los tres primeros destinos concentraron el 60,5% de las exportaciones dirigidas al bloque: Arabia Saudita, Israel y Emiratos Árabes, en ese orden. En particular, Arabia Saudita acumuló el 30,7% del total. En referencia a los productos vendidos, el 54,7% estuvo concentrado en harina y pellets de la extracción del aceite de soja (23040010); y maíz en grano, excluido para siembra (10059010).

Las importaciones desde esta zona fueron de USD 75 millones, y registraron una suba de 37,8% con respecto a igual mes del año anterior, debido esencialmente a mayores adquisiciones de BI. El principal origen fue Israel, que concentró 28,4% del total, y el 52,0% de las compras correspondió a urea con contenido de nitrógeno (31021010).

El comercio con Medio Oriente constituyó el 4,3% de las exportaciones y el 1,0% de las importaciones totales.

2. Acumulado hasta septiembre de 2025

2.1 Intercambio comercial de bienes por producto

Durante los nueve meses transcurridos de 2025, las exportaciones argentinas de bienes totalizaron USD 63.533 millones, lo que significó un incremento de 7,5%, mientras que las importaciones de bienes sumaron USD 57.503 millones, con un crecimiento de 30,6%. El balance comercial tuvo un saldo positivo de USD 6.030 millones.

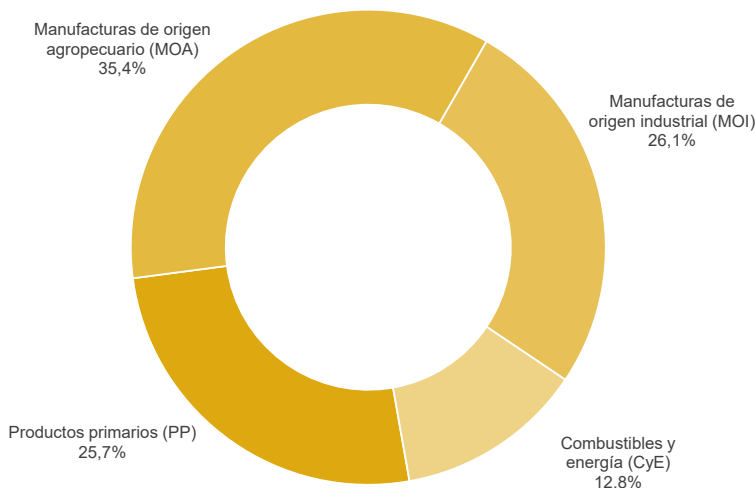
Exportaciones de bienes acumuladas hasta septiembre de 2025

Hasta septiembre de 2025, las exportaciones de bienes argentinas fueron lideradas por los rubros MOA y MOI, que representaron respectivamente 35,4 y 26,1% de las exportaciones de bienes totales; les siguieron en importancia PP, con 25,7% y CyE, que acumuló 12,8% de los despachos al exterior.

Los tres productos más importantes de exportación fueron harina y pellets de la extracción del aceite de soja (23040010) con 10,2% de participación; maíz en grano, excluido para siembra (10059010) con 8,7%; y aceites crudos de petróleo (27090010) con 7,7% (ver cuadro complementario 31 y la versión interactiva del Intercambio comercial argentino en: https://www.indec.gov.ar/ftp/ica_digital/ica_d_10_251EF838E2C1/).

Brasil fue el principal destino de las exportaciones de bienes con 14,7% del total; le siguieron China y Estados Unidos, con 10,3% y 9,0% de los despachos de bienes argentinos al exterior, respectivamente.

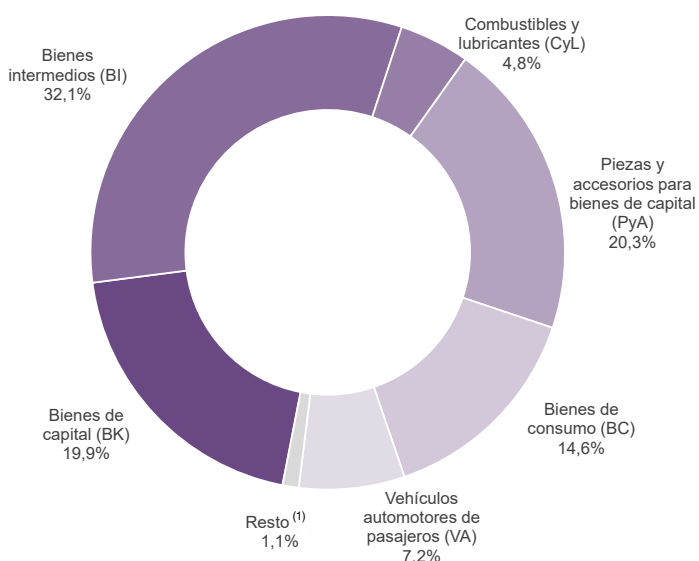
Gráfico 20. Exportaciones, por grandes rubros, según participación porcentual



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Importaciones de bienes acumuladas hasta septiembre de 2025

Gráfico 21. Importaciones, por usos económicos, según participación porcentual



⁽¹⁾ Incluye bienes despachados mediante servicios postales (*courier*).

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

BI, PyA y BK fueron los principales usos económicos importados durante los nueve meses transcurridos de 2025. Representaron 32,1%, 20,3% y 19,9%, respectivamente, y concentraron el 72,3% de las compras argentinas de bienes al exterior.

Los principales productos fueron vehículos automóviles, principalmente para el transporte de personas (87032210, 87032310 y 87032100), con una participación del 6,2% sobre el total adquirido; seguidos de porotos de soja, incluso quebrantados, excluidos para siembra (12019000), que representaron 3,5% de las importaciones de bienes (ver cuadro complementario 32 y la versión interactiva del ICA en: https://www.indec.gov.ar/ftp/ica_digital/ica_d_10_251EF838E2C1/).

El origen de las importaciones estuvo encabezado por Brasil, China y Estados Unidos, que representaron 25,2%, 22,8% y 9,2% de las compras argentinas de bienes, respectivamente.

2.2 Índices de precios y cantidades

En el período enero-septiembre de 2025, el índice de precios de las exportaciones descendió 0,3%, como resultado de caídas en los precios de los CyE en 11,2%, de los PP en 2,6% y de las MOA en 1,2%, compensadas parcialmente por un aumento de las MOI en 7,6%. El índice de las cantidades aumentó 7,8%, impulsado por todos los grandes rubros, con excepción de las MOI que disminuyeron 1,4%.

En el caso de las importaciones, el índice de precios descendió 5,8%, impulsado por las bajas en CyL, de 15,7%; PyA, de 6,5%; BI, de 3,2%; y VA, de 0,9%, atenuadas parcialmente por los incrementos en BK, de 3,6%, y BC, de 1,0%. El índice de cantidades se elevó 38,6%, como consecuencia de aumentos en todos los usos económicos, salvo en CyL, que cayeron 5,7%.

Cuadro 4. Variaciones porcentuales de los índices de valores, precios y cantidades de las exportaciones e importaciones y términos del intercambio, base 2004=100, según grandes rubros y usos económicos. Acumulado hasta septiembre de 2025 respecto a igual período de 2024

Rubros y usos	Acumulado hasta septiembre de 2025				
	Valor	Precio	Cantidad	A precios corrientes	A precios acumulados hasta septiembre de 2024
		%		Millones de USD	
Exportaciones	7,5	-0,3	7,8	63.533	63.704
Productos primarios (PP)	11,1	-2,6	14,1		
Manufacturas de origen agropecuario (MOA)	4,2	-1,2	5,5		
Manufacturas de origen industrial (MOI)	6,1	7,6	-1,4		
Combustibles y energía (CyE)	13,1	-11,2	27,4		
Importaciones	30,6	-5,8	38,6	57.503	61.020
Bienes de capital (BK)	67,3	3,6	61,4		
Bienes intermedios (BI)	7,4	-3,2	10,9		
Combustibles y lubricantes (CyL)	-20,5	-15,7	-5,7		
Piezas y accesorios para bienes de capital (PyA)	24,2	-6,5	32,8		
Bienes de consumo (BC)	64,9	1,0	63,3		
Vehículos automotores de pasajeros (VA)	122,9	-0,9	125,0		
Resto	237,5	.	.		
Saldo				6.030	2.684
Términos del intercambio	.	5,8	.		

Nota: la descomposición del valor de las importaciones de bienes en sus componentes de precios y cantidades, así como también de los productos comprendidos en los usos económicos (bienes de capital, piezas y accesorios para bienes de capital, bienes de consumo durable y vehículos y automotores de pasajeros) se realiza con índices de precios de los principales socios comerciales. El índice de precio acumulado es la media armónica ponderada de los índices mensuales. Las series mensuales de los índices de precios y cantidades de comercio exterior (base 2004=100) se encuentran en: <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-2-41>

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Ganancia o pérdida de los términos del intercambio

El índice de términos del intercambio, calculado como la relación entre el índice de precios de las exportaciones y el índice de precios de las importaciones, refleja las variaciones en los precios relativos del comercio exterior. En el período analizado, alcanzó un nivel de 140,7, lo que representó un aumento de 5,8% en comparación con el mismo período del año anterior.

Si hubieran prevalecido los precios del período enero-septiembre de 2024, el saldo comercial habría registrado un superávit de USD 2.684 millones. Bajo este supuesto, y considerando que la caída del índice de precios de las importaciones fue mayor que la del índice de precios de las exportaciones, de 5,8% y 0,3% respectivamente, el país registró una ganancia en los términos del intercambio de USD 3.715 millones.

Mercosur

En los nueve meses de 2025 el intercambio con esta zona tuvo un déficit de USD 5.265 millones; se trató del segundo en importancia después de China. Las exportaciones sumaron USD 12.162 millones y disminuyeron 2,4% respecto de igual período de 2024. Las importaciones fueron USD 17.428 millones, con un aumento de 30,5%. El comercio con Mercosur concentró 19,1% de las ventas totales de bienes al exterior y 30,3% de las compras. Dentro del bloque se destacó la participación de Brasil que, con USD 9.360 millones, absorbió el 77,0% de las exportaciones a la región, el 14,7% del total exportado y proveyó el 83,1% de las importaciones del Mercosur, el 25,2% del total.

Resto de ALADI

El comercio con este bloque registró un superávit de USD 6.992 millones; se trató del de mayor importancia entre los bloques y países incluidos en este informe. Las exportaciones sumaron USD 8.567 millones, con un incremento de 3,5%. Las importaciones fueron USD 1.575 millones y disminuyeron USD 205 millones. Esta región concentró el 13,5% de las ventas totales de bienes al exterior y 2,7% de las compras. En el comercio con “Resto de ALADI” se destacaron Chile y Perú, que, en conjunto, representaron el 79,3% de las exportaciones nacionales a la región y proveyeron el 56,8% de las importaciones recibidas desde el bloque.

USMCA

El intercambio comercial con USMCA durante los nueve meses transcurridos de este año tuvo un superávit de USD 176 millones. Las exportaciones sumaron USD 7.025 millones, con un aumento de 14,8% respecto de igual período de 2024. Las importaciones fueron USD 6.849 millones y crecieron 9,8%. El comercio con USMCA equivalió a 11,1% de las ventas totales de bienes al exterior y 11,9% de las compras argentinas. Estados Unidos se destacó en el intercambio con USMCA al concentrar, respectivamente, el 81,0% y el 76,9% de las exportaciones e importaciones argentinas de bienes en el comercio con el bloque.

Unión Europea

En los nueve meses transcurridos de 2025, el comercio con la Unión Europea registró un saldo negativo de USD 1.788 millones. Fue el tercero en importancia luego de los registrados con China y Mercosur. Las exportaciones sumaron USD 6.067 millones, un incremento de 2,1% respecto de los nueve meses de 2024. Las importaciones fueron de USD 7.855 millones y aumentaron USD 1.187 millones. Esta región concentró el 9,5% de las ventas argentinas al exterior y 13,7% de las compras.

China

El intercambio comercial con este país registró el saldo negativo de mayor magnitud, con USD 6.572 millones. China representó 10,3% de las exportaciones y 22,8% de las importaciones argentinas totales. Las ventas a ese país alcanzaron USD 6.519 millones, con un aumento de 29,3% respecto de igual período de 2024. Las importaciones sumaron USD 13.091 millones y aumentaron 66,2%.

India

El intercambio con India tuvo un superávit de USD 2.932 millones; se trató del tercero en importancia después de “Resto de ALADI” y Medio Oriente. Las exportaciones en el período de enero a septiembre de 2025 alcanzaron USD 4.019 millones, con un aumento de 57,8% con respecto a los nueve meses del año anterior. Las importaciones sumaron USD 1.087 millones y aumentaron USD 102 millones. El comercio con India concentró 6,3% de las ventas totales de bienes al exterior y 1,9% de las compras.

Medio Oriente

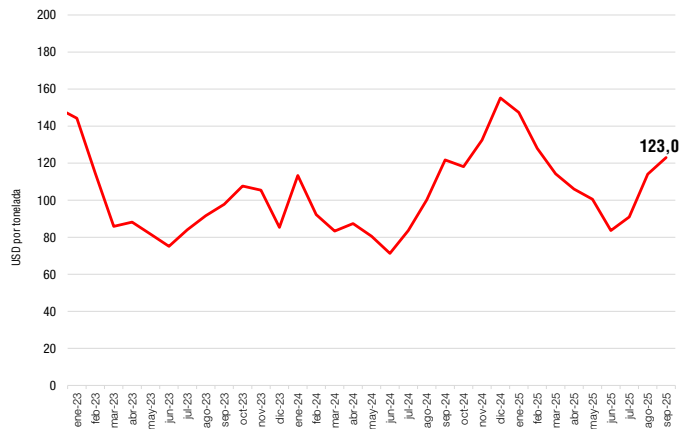
El intercambio con esta zona tuvo un superávit de USD 3.212 millones; se trató del segundo en importancia después de “Resto de ALADI”. Las exportaciones de los nueve meses de 2025 alcanzaron USD 3.707 millones, con un aumento de 14,8% respecto a igual período del año anterior. Las importaciones sumaron USD 495 millones y aumentaron 1,6%. Esta región concentró 5,8% de las ventas argentinas de bienes al exterior y 0,9% de las compras.

3. Secciones especiales

3.1 Dinámica de los costos del flete internacional en las importaciones. Enero 2023-septiembre 2025

- En septiembre de 2025 el valor unitario del flete internacional fue de USD 123,0 por tonelada, 1,1% superior a igual período de 2024.
- El costo del flete disminuyó USD 6,1 por cada USD 1.000 en relación con el valor FOB importado.
- Los fletes provenientes de las zonas seleccionadas: China, USMCA, Unión Europea y Mercosur representaron en conjunto 80,1% del total importado.

Gráfico 22. Flete internacional en valores unitarios. Enero 2023-septiembre 2025



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Nota: el gráfico con zonas seleccionadas se puede visualizar en la versión interactiva del informe técnico en https://www.indec.gob.ar/ftp/ica_digital/ica_d_10_251EF838E2C1/.

Cuadro 5. Fletes de importación por principales zonas económicas, en porcentaje. Septiembre de 2025

	Septiembre de 2025	Var. % flete por tonelada importada de septiembre de 2025	Part. % de la zona económica sobre el flete total		Relación flete/FOB por cada USD 1.000	
	Flete por tonelada importada	Respecto a septiembre de 2024	Septiembre de 2025	Septiembre de 2024	Septiembre de 2025	Septiembre de 2024
	USD		%		USD por cada USD 1.000 FOB	
Total	123,0	1,1	100,0	100,0	53,5	59,6
Total selección	-	-	80,1	77,8	55,1	59,4
Mercosur	70,6	19,8	23,7	24,4	44,6	47,5
China	288,4	-26,5	41,4	37,9	91,3	101,4
USMCA	95,6	-38,7	8,6	9,5	42,7	50,5
Unión Europea	158,3	-11,3	6,4	6,0	24,0	25,8

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Mercosur

- En el mes bajo análisis, el valor unitario del flete internacional fue de USD 70,6 por tonelada, 19,8% superior respecto a septiembre de 2024.
- Los fletes provenientes de Mercosur representaron el 23,7% del total importado.
- Si se compara el costo del flete con el valor FOB importado, se observa una disminución de USD 2,9, por cada USD 1.000.

China

- En septiembre de 2025 el valor unitario del flete internacional fue de USD 288,4 por tonelada, 26,5% inferior al de igual período de 2024.
- Los fletes provenientes de este país representaron el 41,4% del total importado.
- En relación con el valor FOB importado, el costo del flete disminuyó USD 10,1 por cada USD 1.000.

USMCA

- El valor unitario del flete internacional fue de USD 95,6 por tonelada, 38,7% inferior al registrado en septiembre de 2024.
- Los fletes provenientes de esta zona representaron el 8,6% del total importado.
- El costo del flete disminuyó USD 7,8 por cada USD 1.000 con relación al valor FOB importado.

Unión Europea

- En septiembre de 2025, el valor unitario del flete internacional fue de USD 158,3 por tonelada, 11,3% inferior que el mismo mes del año anterior.
- Los fletes provenientes de la Unión Europea representaron el 6,4% del total importado.
- Al comparar el costo del flete con el valor FOB importado, se observa un descenso de USD 1,8 por cada USD 1.000.

3.2

Balanza comercial de los productos relacionados con la soja.
Septiembre y acumulado hasta septiembre de 2025

En septiembre de 2025, la balanza comercial (exportaciones menos importaciones) de los principales productos derivados del cultivo de la soja y sus subproductos alcanzó un valor de USD 2.143 millones, lo que representa un incremento de 63,5% en comparación con el mismo mes del año anterior.

Las exportaciones sumaron USD 2.331 millones y aumentaron 47,3% en términos interanuales. Este resultado fue producto de una suba de 56,9%, contrarrestado por la baja de los precios de 6,1%.

En relación con las cantidades, se incrementaron las de porotos de soja, incluso quebrantados y excluidos para siembra, 596,5%; las de harina y pellets de la extracción del aceite de soja, 10,8%; y de aceite de soja en bruto, incluso desgomado, 5,5%.

Se observó una disminución de 20,1% en los precios de la harina y pellets de la extracción del aceite de soja, y de 3,1% de los porotos de soja, incluso quebrantados y excluidos para siembra. Por otra parte, se registraron aumentos en los precios del aceite de soja en bruto, incluso desgomado, 13,7%.

Las importaciones fueron de USD 188 millones, 30,8% menores que las del mismo período del año anterior. Las compras al exterior de porotos de soja se realizaron bajo el régimen de importaciones temporarias con el objetivo de ser industrializadas y provinieron mayormente de Paraguay (97,2%), y en menor medida de Bolivia (1,8%) y Brasil (1,0%).

Cuadro 6. Balanza comercial de los principales productos de la soja. Variaciones absolutas y relativas.
Septiembre y acumulado hasta septiembre de 2025

Principales productos de la soja	Septiembre				Acumulado hasta septiembre			
	2025 ^e	Variación porcentual			2025 ^e	Variación porcentual		
		Valor	Precio	Cantidad		Valor	Precio	Cantidad
	Millones de USD		%		Millones de USD		%	
Balanza comercial	2.143	63,5	.	.	12.841	8,2	.	.
Exportaciones	2.331	47,3	-6,1	56,9	15.031	3,4	-7,8	12,2
12019000 Porotos de soja, incluso quebrantados, excluidos para siembra	813	575,2	-3,1	596,5	3.014	58,9	-9,1	74,8
15071000 Aceite de soja en bruto, incluso desgomado	563	20,0	13,7	5,5	4.729	29,1	14,3	13,0
23040010 Harina y pellets de la extracción del aceite de soja	797	-11,5	-20,1	10,8	6.489	-18,6	-22,0	4,3
Resto ⁽¹⁾	158	70,0	.	.	799	-20,2	.	.
Importaciones ⁽²⁾	188	-30,8	-0,6	-30,4	2.191	-17,9	-6,0	-12,6

⁽¹⁾ Incluye aceite de soja refinado, excluido en envases ≤ a 5 l (NCM: 15079011); aceite de soja refinado, excluido en envases ≤ a 5 l (NCM: 15079019); aceite de soja n.c.o.p. (NCM: 15079090) y biodiésel y sus mezclas, sin aceites de petróleo o de mineral bituminoso o con un contenido < al 70% en peso (NCM: 38260000).

⁽²⁾ Comprende fundamentalmente porotos de soja, incluso quebrantados, excluidos para siembra (NCM: 12019000).

Nota: las bases de datos históricas de soja y supproductos, mensuales y acumuladas según país, en USD y kilos, se encuentran disponibles para su descarga en el Sistema de Consulta de Comercio Exterior de Bienes:

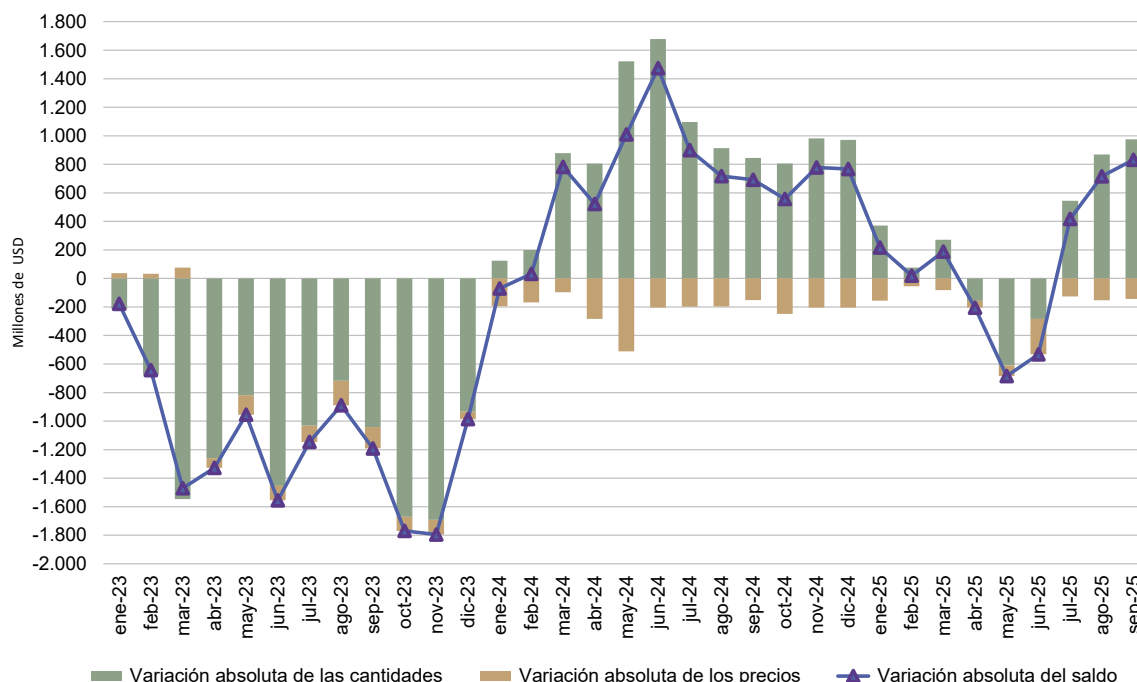
<https://comex.indec.gob.ar/#/database>

Los totales por suma pueden no coincidir por redondeo en las cifras parciales.

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

El gráfico 23 presenta la evolución mensual de la variación interanual de la balanza comercial en términos de precios y cantidades en millones de USD. En septiembre de 2025, se registró que el aumento de la balanza comercial, de USD 832 millones, fue resultado de un efecto positivo en las cantidades de USD 976 millones y de un efecto negativo en los precios de USD 144 millones.

Gráfico 23. Variación interanual de la balanza comercial de los principales productos de la soja en términos de precios y cantidades, en millones de USD. Enero 2023-septiembre 2025



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

En el acumulado hasta septiembre de 2025, la balanza comercial de los principales productos derivados del cultivo de la soja y sus subproductos alcanzaron el valor de USD 12.841 millones, 8,2% mayor que el registrado en el mismo período del año anterior.

Las ventas al exterior totalizaron USD 15.031 millones, con un incremento de 3,4% en términos interanuales, como resultado de una disminución de 7,8% en los precios y de una suba de 12,2% en las cantidades.

Aumentaron las cantidades de porotos de soja, incluso quebrantados y excluidos para siembra, 74,8%; las de aceite de soja en bruto, incluso desgomado, 13,0%; y las de harina y pellets de la extracción del aceite de soja, 4,3%.

En lo que respecta a los precios, descendieron 22,0% los de harina y pellets de la extracción del aceite de soja; y 9,1% los de porotos de soja, incluso quebrantados y excluidos para siembra. Por el contrario, aumentaron los precios del aceite de soja en bruto, incluso desgomado, 14,3%.

Las importaciones de los principales productos de la soja fueron de USD 2.191 millones, lo que representó una caída de 17,9% respecto del mismo período del año anterior.

Balanza comercial del sector automotriz. Septiembre y acumulado hasta septiembre de 2025

En septiembre, la balanza comercial (exportaciones menos importaciones) del sector automotriz fue deficitaria en USD 818 millones, en tanto que en igual mes del año anterior registró un saldo negativo de USD 338 millones. El incremento del déficit se debió a una caída de USD 93 millones en las exportaciones y a un aumento de USD 388 millones en las importaciones.

En el mes bajo análisis, la balanza comercial de los vehículos para transporte de mercancías mostró un superávit de USD 375 millones, mientras que las autopartes y los vehículos para transporte de personas registraron un déficit de USD 774 millones y de USD 420 millones, respectivamente.

Cuadro 7. Balanza comercial del sector automotriz, según grupos de productos. Variaciones absolutas y relativas. Septiembre y acumulado hasta septiembre de 2025 y de 2024

Grupos de productos	Septiembre				Acumulado hasta septiembre			
	2025 ^e	2024 [*]	Diferencia interanual	Variación porcentual	2025 ^e	2024 [*]	Diferencia interanual	Variación porcentual
	Millones de USD			%	Millones de USD			%
Balanza comercial	-818	-338	-480	-142,0	-6.768	-2.291	-4.477	-195,4
Vehículos para transporte de personas	-420	-43	-377	-875,3	-2.582	57	-2.639	-4.595,5
Vehículos para transporte de mercancías	375	437	-61	-14,1	2.298	2.865	-567	-19,8
Chasis, partes y neumáticos	-774	-732	-42	-5,7	-6.485	-5.213	-1.271	-24,4
Exportaciones	877	969	-93	-9,6	6.227	6.355	-128	-2,0
Vehículos para transporte de personas	216	329	-113	-34,3	1.651	1.950	-299	-15,4
Vehículos para transporte de mercancías	550	531	19	3,6	3.647	3.475	172	5,0
Chasis, partes y neumáticos	110	109	1	1,1	929	930	-1	-0,1
Importaciones	1.695	1.307	388	29,6	12.996	8.646	4.349	50,3
Vehículos para transporte de personas	636	372	264	70,9	4.233	1.893	2.340	123,6
Vehículos para transporte de mercancías	175	94	81	85,3	1.349	610	739	121,2
Chasis, partes y neumáticos	884	841	43	5,1	7.414	6.144	1.271	20,7

Nota: el grupo de productos se conformó en función del complejo automotriz, el cual está constituido por los vehículos para el transporte de mercancías y personas; los tractores y volquetes automotores concebidos para utilizarlos fuera de la red vial; y las autopartes.
Entre las autopartes se destacan motores y sus partes; cajas de cambio; aparatos receptores de radiodifusión; dínamos, alternadores, bujías, faros y otros componentes del sistema eléctrico del automóvil; y neumáticos. Para este grupo de productos se consideraron las importaciones y exportaciones realizadas por las empresas clasificadas en la rama 29 –fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques– del Clasificador Nacional de Actividades Económicas 2010 (CInAE), de acuerdo con el Censo Nacional Económico 2020-2021.
Los totales por suma pueden no coincidir por redondeo en las cifras parciales.
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

En lo que respecta al acumulado hasta septiembre, el sector tuvo un déficit de USD 6.768 millones, producto del resultado negativo registrado en las autopartes y en los vehículos para transporte de personas de USD 6.485 millones y USD 2.582 millones, respectivamente, compensado en parte por el superávit que presentaron los vehículos para transporte de mercancías, de USD 2.298 millones.

3.4

Balanza comercial de combustibles minerales, aceites minerales y productos de su destilación; materias bituminosas; ceras minerales (capítulo 27 de la NCM). Septiembre y acumulado hasta septiembre de 2025

En septiembre, la balanza comercial del capítulo 27 fue superavitaria en USD 690 millones, en tanto que en igual mes del año anterior se registró un saldo positivo de USD 497 millones. Las exportaciones aumentaron 29,1%, principalmente por la suba de 34,1% en las ventas de aceites crudos de petróleo. Por otro lado, las importaciones no registraron variaciones con respecto a septiembre de 2024.

Cuadro 8. Balanza comercial de combustibles minerales, aceites minerales y productos de su destilación; materias bituminosas; ceras minerales (capítulo 27 de la NCM). Variaciones absolutas y relativas. Septiembre y acumulado hasta septiembre de 2025 y de 2024

Principales productos del capítulo 27	Septiembre				Acumulado hasta septiembre			
	2025 ^e	2024 [*]	Diferencia interanual	Variación porcentual	2025 ^e	2024 [*]	Diferencia interanual	Variación porcentual
	Millones de USD		%		Millones de USD		%	
Balanza comercial	690	497	193	38,9	4.501	2.762	1.739	63,0
Exportaciones del capítulo 27	856	663	193	29,1	7.089	6.070	1.019	16,8
27090010 Aceites crudos de petróleo	604	451	154	34,1	4.888	4.041	847	21,0
27101249 Naftas, excluidas para petroquímica	52	43	9	21,2	395	427	-33	-7,7
27111290 Propano licuado, excluido crudo	16	18	-2	-11,4	197	185	12	6,6
27111300 Butanos licuados	21	36	-15	-41,5	230	205	25	12,3
27112100 Gas natural en estado gaseoso ⁽¹⁾	56	47	9	19,8	535	551	-16	-2,9
Resto capítulo 27 ⁽²⁾	106	68	38	56,0	844	661	183	27,7
Importaciones del capítulo 27	166	166	0	0,0	2.588	3.308	-720	-21,8
27101259 Gasolinas, excluidas de aviación	27	8	19	232,2	316	103	213	207,5
27101921 Gasóleo (gasoil)	14	46	-32	-69,9	738	983	-245	-24,9
27111100 Gas natural licuado	-	-	-	-	608	646	-38	-5,8
27112100 Gas natural en estado gaseoso	-	43	-43	-100,0	15	549	-534	-97,2
27160000 Energía eléctrica	59	16	43	274,4	455	451	4	1,0
Resto capítulo 27	67	54	13	24,1	455	576	-121	-21,0

⁽¹⁾ Dato estimado, ya que a la fecha de la publicación no se cuenta con el dato final de la exportación (acorde a las normas para la exportación de gas por gasoductos, según la Resolución General 588/99 de la ARCA).

⁽²⁾ Incluye la energía eléctrica (NCM: 27160000) que no se detalla por la aplicación del secreto estadístico.

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

En los nueve meses transcurridos del año, la balanza comercial del capítulo 27 registró un saldo positivo de USD 4.501 millones. En el mismo período de 2024, se había registrado un superávit de USD 2.762 millones. Las exportaciones crecieron 16,8%, especialmente por el incremento de 21,0% en los despachos de aceites crudos de petróleo. En cuanto a las importaciones, disminuyeron 21,8%, principalmente por la caída de 97,2% en las compras de gas natural en estado gaseoso y de 24,9% en las adquisiciones de gasóleo (gasoil).

3.5

Origen provincial de las exportaciones. Septiembre y acumulado hasta septiembre de 2025

El origen provincial de las exportaciones (OPEX) detalla el aporte de cada región y provincia al total de las exportaciones. En los siguientes cuadros se informa la participación de las zonas geográficas en septiembre y en el acumulado hasta septiembre de 2025.

**Cuadro 9. Origen provincial de las exportaciones por regiones económicas y otros, según grandes rubros.
Septiembre de 2025**

Regiones económicas y otros	Provincias	Total	Productos primarios (PP)	Manufacturas de origen agropecuario (MOA)	Manufacturas de origen industrial (MOI)	Combustibles y energía (CyE)
Millones de USD						
Total		8.128	2.025	2.982	2.155	967
Pampeana		5.668	1.356	2.588	1.439	284
	Buenos Aires	2.956	591	993	1.112	261
	Ciudad Autónoma de Buenos Aires	18	0	3	15	-
	Córdoba	921	429	334	155	2
	Entre Ríos	150	74	66	10	-
	La Pampa	96	67	25	1	4
	Santa Fe	1.527	194	1.168	146	18
Patagonia		1.089	141	36	249	663
	Chubut	318	81	6	39	192
	Neuquén	406	4	2	1	399
	Río Negro	70	25	23	3	20
	Santa Cruz	267	30	4	203	29
	Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur	28	2	1	3	22
Noroeste (NOA)		629	353	87	186	2
	Catamarca	31	4	2	26	-
	Jujuy	129	62	14	54	-
	La Rioja	20	1	15	4	-
	Salta	176	112	9	52	2
	Santiago del Estero	164	157	6	0	-
	Tucumán	109	18	42	50	0
Cuyo		371	33	151	178	8
	Mendoza	138	6	106	18	8
	San Juan	176	1	25	151	-
	San Luis	57	27	20	10	-
Noreste (NEA)		134	72	43	20	-
	Chaco	57	49	7	0	-
	Corrientes	26	9	13	5	-
	Formosa	4	3	1	-	-
	Misiones	47	11	22	15	-
Extranjero y plataforma continental		123	53	8	61	1
Indeterminado		114	16	68	22	9

Nota: la base mensual de exportaciones por origen provincial según grandes rubros a un dígito se encuentra disponible en bases de datos mensual del Sistema de Consulta de Comercio Exterior de Bienes: <https://comex.indec.gob.ar/#/database>
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Cuadro 10. Origen provincial de las exportaciones por regiones económicas y otros, según grandes rubros. Acumulado hasta septiembre de 2025

Regiones económicas y otros	Provincias	Total	Productos primarios (PP)	Manufacturas de origen agropecuario (MOA)	Manufacturas de origen industrial (MOI)	Combustibles y energía (CyE)
Millones de USD						
Total		63.533	16.321	22.484	16.597	8.131
Pampeana		44.621	11.144	19.983	10.961	2.532
	Buenos Aires	22.946	4.932	7.317	8.373	2.324
	Ciudad Autónoma de Buenos Aires	310	0	27	283	-
	Córdoba	7.843	3.484	3.217	1.126	16
	Entre Ríos	1.377	729	506	86	55
	La Pampa	868	663	169	7	29
	Santa Fe	11.276	1.336	8.746	1.087	107
Patagonia		9.028	1.141	259	2.154	5.474
	Chubut	2.777	495	65	664	1.554
	Neuquén	3.358	49	16	47	3.246
	Río Negro	544	278	99	6	162
	Santa Cruz	1.982	262	62	1.406	252
	Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur	367	57	18	32	261
Noroeste (NOA)		4.290	2.460	586	1.220	25
	Catamarca	270	30	10	231	-
	Jujuy	880	368	111	400	-
	La Rioja	122	6	86	30	-
	Salta	1.103	667	71	342	23
	Santiago del Estero	1.198	1.149	49	0	-
	Tucumán	718	240	260	217	2
Cuyo		3.206	447	1.006	1.679	73
	Mendoza	1.138	155	735	175	73
	San Juan	1.587	50	140	1.397	-
	San Luis	481	243	132	107	0
Noreste (NEA)		1.045	555	330	161	-
	Chaco	370	310	57	3	-
	Corrientes	239	123	85	32	-
	Formosa	36	32	4	0	-
	Misiones	400	90	184	126	-
Extranjero y plataforma continental		943	544	36	351	11
Indeterminado		400	30	283	72	16

Nota: la base mensual de exportaciones por origen provincial según grandes rubros a un dígito se encuentra disponible en bases de datos mensual del Sistema de Consulta de Comercio Exterior de Bienes: <https://comex.indec.gob.ar/#/database>
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

4. Cuadros del informe técnico y cuadros complementarios

Los cuadros del informe y los complementarios en formato Excel con mayores detalles sobre el intercambio comercial argentino de bienes correspondiente a septiembre de 2025 están disponibles en: https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/ica_cuadros_20_10_25.xls

Cuadros del informe técnico

Cuadro 1. Intercambio comercial argentino de bienes. Enero-septiembre de 2025 y año 2024

Cuadro 2. Exportaciones e importaciones. Variaciones de las series desestacionalizada y tendencia-ciclo. Septiembre 2024-septiembre 2025

Cuadro 3. Variaciones porcentuales de los índices de valores, precios y cantidades de las exportaciones e importaciones y términos del intercambio, base 2004=100, según grandes rubros y usos económicos. Septiembre de 2025 respecto a igual período de 2024

Cuadro 4. Variaciones porcentuales de los índices de valores, precios y cantidades de las exportaciones e importaciones y términos del intercambio, base 2004=100, según grandes rubros y usos económicos. Acumulado hasta septiembre de 2025 respecto a igual período de 2024

Cuadro 5. Fletes de importación por principales zonas económicas, en porcentaje. Septiembre de 2025

Cuadro 6. Balanza comercial de los principales productos de la soja. Variaciones absolutas y relativas. Septiembre y acumulado hasta septiembre de 2025

Cuadro 7. Balanza comercial del sector automotriz, según grupos de productos. Variaciones absolutas y relativas. Septiembre y acumulado hasta septiembre de 2025 y de 2024

Cuadro 8. Balanza comercial de combustibles minerales, aceites minerales y productos de su destilación; materias bituminosas; ceras minerales (capítulo 27 de la NCM). Variaciones absolutas y relativas. Septiembre y acumulado hasta septiembre de 2025 y de 2024

Cuadro 9. Origen provincial de las exportaciones por regiones económicas y otros, según grandes rubros. Septiembre de 2025

Cuadro 10. Origen provincial de las exportaciones por regiones económicas y otros, según grandes rubros. Acumulado hasta septiembre de 2025

Cuadros complementarios

Cuadro 11. Balanza comercial argentina por principales secciones y capítulos de la Nomenclatura Común del Mercosur. En millones de USD y variaciones porcentuales. Septiembre de 2025 respecto a septiembre de 2024

Cuadro 12. Exportaciones por principales rubros y principales subrubros. Septiembre y acumulado hasta septiembre de 2024 y de 2025

Cuadro 13. Exportaciones según principales productos y países de destino. Septiembre de 2025

Cuadro 14. Importaciones, según usos económicos, grandes categorías económicas y agregados especiales. Septiembre y acumulado hasta septiembre de 2024 y de 2025

Cuadro 15. Importaciones según principales productos y países de origen. Septiembre de 2025

Cuadro 16. Productos seleccionados de exportación por diferencias absolutas. Septiembre de 2025

Cuadro 17. Productos seleccionados de importación por diferencias absolutas. Septiembre de 2025

Cuadro 18. Balanza comercial, por zonas económicas y países seleccionados. Variación porcentual respecto a igual mes del año anterior. Septiembre de 2025

- Cuadro 19. Exportaciones por grandes rubros, según zonas económicas y países seleccionados. Septiembre de 2025
- Cuadro 20. Importaciones por usos económicos, según zonas económicas y países seleccionados. Septiembre de 2025
- Cuadro 21. Principales países de exportación, importación y saldo comercial. Septiembre de 2025
- Cuadro 22. Intercambio comercial argentino con Brasil. Enero 2024-septiembre 2025
- Cuadro 23. Intercambio comercial argentino con China. Enero 2024-septiembre 2025
- Cuadro 24. Intercambio comercial argentino con Estados Unidos. Enero 2024-septiembre 2025
- Cuadro 25. Intercambio comercial argentino con India. Enero 2024-septiembre 2025
- Cuadro 26. Exportaciones a los principales socios comerciales por grandes rubros. Septiembre de 2025
- Cuadro 27. Importaciones desde los principales socios comerciales por usos económicos, grandes categorías económicas y agregados especiales. Septiembre de 2025
- Cuadro 28. Exportaciones. Series original, desestacionalizada y tendencia-ciclo estimadas con variaciones mensuales y anuales
- Cuadro 29. Importaciones. Series original, desestacionalizada y tendencia-ciclo estimadas con variaciones mensuales y anuales
- Cuadro 30. Balanza comercial argentina por principales secciones y capítulos de la Nomenclatura Común del Mercosur. En millones de USD y variaciones porcentuales. Acumulado hasta septiembre de 2025 respecto a igual período de 2024
- Cuadro 31. Exportaciones según principales productos y países de destino. Acumulado hasta septiembre de 2025
- Cuadro 32. Importaciones según principales productos y países de origen. Acumulado hasta septiembre de 2025
- Cuadro 33. Productos seleccionados de exportación por diferencias absolutas. Acumulado hasta septiembre de 2025
- Cuadro 34. Productos seleccionados de importación por diferencias absolutas. Acumulado hasta septiembre de 2025
- Cuadro 35. Balanza comercial, por zonas económicas y países seleccionados. Variación porcentual respecto a igual mes del año anterior. Acumulado hasta septiembre de 2025
- Cuadro 36. Exportaciones por grandes rubros, según zonas económicas y países seleccionados. Acumulado hasta septiembre de 2025
- Cuadro 37. Importaciones por usos económicos, según zonas económicas y países seleccionados. Acumulado hasta septiembre de 2025
- Cuadro 38. Principales países de exportación, importación y saldo comercial. Acumulado hasta septiembre de 2025
- Cuadro 39. Exportaciones a los principales socios comerciales por grandes rubros. Acumulado hasta septiembre de 2025
- Cuadro 40. Importaciones desde los principales socios comerciales por usos económicos, grandes categorías económicas y agregados especiales. Acumulado hasta septiembre de 2025

5. Nota metodológica

- A partir del informe correspondiente a enero de 2024, los datos se presentan de acuerdo con la VII Enmienda del Sistema Armonizado de Designación y Codificación (Decreto 557/2023).
- En el informe técnico *Intercambio comercial argentino (ICA)* suelen realizarse modificaciones a las cifras de los meses anteriores, especialmente en los valores de exportación. Estas modificaciones obedecen a múltiples razones: el valor informado se construye, fundamentalmente, sobre la base de operaciones realizadas y perfeccionadas desde el punto de vista documental y, en el caso de existir un porcentaje de operaciones pendiente al momento de brindar la información, su valor debe ser estimado. Asimismo, hay operaciones que han sido oficializadas por un valor, se efectivizan por un valor inferior y se demora la carga del posembarque (documento en donde se consigna el valor definitivo). Finalmente, la aplicación de regímenes tales como el de precios revisables (petróleo), con ajuste de precios en función de la calidad (concentrado de minerales), como así también las operaciones en consignación, permiten a los exportadores modificar los valores declarados en el momento de la exportación en plazos que van de los 60 a los 180 días posteriores al embarque.
- El valor de las exportaciones de septiembre de 2025 se estimó en forma provisoria, debido a que 13,5% de la documentación aduanera oficializada durante este mes se encuentra aún pendiente. Esto significa que, al momento del cierre del presente informe, no fue cumplida ni anulada.
- De acuerdo con la Resolución General 2.108 de la ARCA, los exportadores de minerales tienen la opción de modificar el valor de sus transacciones en virtud de las variaciones en la cantidad y en la ley del mineral constatadas por el comprador. Esta opción puede ser ejercida dentro de los seis meses de embarque, con posibilidades de prorrogar este plazo por otros seis meses.
- Admisión temporal es el régimen aduanero que permite recibir en un territorio aduanero, con suspensión total o parcial de los derechos y los impuestos a la importación, ciertas mercancías importadas para un propósito específico y con intenciones de ser reexportadas dentro de un plazo determinado, sin que hubieran sufrido una modificación, excepto su depreciación normal debida al uso que se hubiera hecho de ellas (Convenio de Kyoto Revisado, Anexo Especifico G/cap. 1/E1).
- Por lo general, no se realizan modificaciones en las cifras de importación, salvo las practicadas a fin de cada año por la recuperación por parte de los importadores de mercaderías que hubieran sido enviadas previamente a rezago y registradas como tales.
- Al respecto de la valoración, las exportaciones se refieren a precios FOB (libre a bordo), en el puerto o lugar de embarque de las mercaderías; y las importaciones, a precios CIF, que incluyen el valor FOB más el flete y el seguro (excluidos los derechos de importación). Para más información, ver: https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/metodologia_comex.pdf
- Las variaciones porcentuales de precios y cantidades de las exportaciones e importaciones del período analizado se construyeron sobre la base de un índice de precios mensual del tipo Paasche con base 2004=100. Los índices de precios del tipo Paasche se construyen considerando las cantidades del período de cálculo, razón por la cual son sensibles a los cambios en la composición del comercio exterior.

Para poder conciliar los índices de precios y cantidades trimestrales con los mensuales al final de cada trimestre se aplican técnicas de *benchmarking* en cada nivel de dichos índices. Para esto se utiliza el método de Fernández. Este se usa cuando se cuenta con un indicador mensual relacionado. En este caso la serie mensual conciliada con la serie trimestral publicada se obtiene como solución del siguiente problema:

$$\min_{y, \beta} \sum_{t=1}^{3N} (y_t - \beta x_t)^2 \quad \text{sueto a} \quad \frac{1}{3} \sum_{t=1}^3 y_t = Y_1, \dots, \frac{1}{3} \sum_{t=3N-2}^{3N} y_t = Y_N$$

Donde x_t con $t=1, \dots, 3N$ es el indicador mensual relacionado y β es un coeficiente que permite un buen ajuste. De esta ecuación se desprende que β es el estimador de mínimos cuadrados en un modelo lineal que relaciona la serie trimestral Y_T con el indicador relacionado trimestralizado X_T , es decir, $Y_T = \beta x_T + U_T$.

Las series temporales pueden descomponerse básicamente en tres componentes: la tendencia-ciclo (TC), la irregularidad (I) y la estacionalidad (S). La componente estacional (S) tiene un comportamiento cuasi estable para cada mes o cada trimestre del año.

Los métodos de ajuste estacional identifican y eliminan los factores relacionados con la composición del calendario que son sistemáticos a lo largo de la historia de las series; es decir, los patrones típicos predecibles de cada mes o trimestre. Por ejemplo, los debidos a factores climáticos, a los feriados móviles como la Pascua, y a la composición de los días de la semana para cada mes.

Entonces, las series desestacionalizadas solo conservan las otras dos componentes: la tendencia-ciclo (TC) y la irregular (I). La componente irregular contiene los efectos de eventos imprevisibles y no sistemáticos, tales como los producidos por una inundación, una parada técnica imprevista, una huelga, etc. Siempre está presente en las series desestacionalizadas e introduce una variabilidad que podría oscurecer la interpretación del fenómeno subyacente en el corto plazo. Es por eso que, en todas sus publicaciones, el INDEC presenta las series desestacionalizadas en conjunto con las estimaciones de la tendencia-ciclo, lo cual permite interpretar de forma integral el comportamiento de las series y detectar rápidamente los puntos de giro cíclicos que indican el inicio de períodos de expansión o contracción. Por este motivo, en períodos de mucha inestabilidad, como el que se registró debido a la pandemia de coronavirus, resulta conveniente analizar la evolución de la TC en conjunto con la serie desestacionalizada para tener un mejor diagnóstico del corto plazo.

Para los modelos de desestacionalización utilizados se supone que la relación entre las componentes inobservables (esencialmente, la tendencia-ciclo, la estacional y la irregular) se puede modelar en forma aditiva, multiplicativa o, a lo sumo, mixta.

Por otra parte, cuando se ajustan estacionalmente series que resultan del agregado de otras, como es el caso de las series de exportaciones e importaciones, hay dos formas posibles de realizar el ajuste: método directo o método indirecto. El método directo consiste en ajustar estacionalmente la serie de datos agregados. En cambio, el método indirecto primero ajusta cada serie en forma independiente y luego calcula la serie agregada como un promedio ponderado de las series ajustadas. En particular para el nivel general de exportaciones e importaciones, se utiliza el método de descomposición directo para el ajuste estacional.

Las componentes del modelo utilizado y la serie desestacionalizada se estiman con el módulo X-11 del programa X-13ARIMA-SEATS, que estima la estacionalidad por medio de promedios móviles aplicados en forma iterativa. En particular, la estimación de la tendencia-ciclo se realiza por el método H13 modificado¹, que consiste en un posprocesamiento de la serie desestacionalizada.

Las opciones para este posprocesamiento son:

1. Extensión con un año de pronósticos de la serie desestacionalizada corregida por valores extremos utilizando el modelo $(0\ 1\ 1)\ (0\ 0\ 1)_{12}$.
2. Corrección más estricta de valores extremos.
3. Estimación de la tendencia utilizando el filtro Henderson de 13 términos.

Por las características propias del método X-11, los factores estimados sufren modificaciones cada vez que se incorpora un nuevo dato a la serie original y esto puede producir revisiones de los valores ya publicados. Normalmente, para el ajuste estacional, se aplica el método semiconcurrente, o sea, las opciones se revisan una vez al año y se fijan por un año calendario hasta la siguiente revisión de las opciones.

Por otra parte, la serie desestacionalizada se obtiene dividiendo la serie original por los factores estacionales que difieren mes a mes y año a año; y, opcionalmente, por factores combinados de Pascua y variación por días laborales (efecto calendario) que también cambian mes a mes y año a año. Por esta razón, debido a las no linealidades involucradas, no es recomendable forzar que los totales de la serie desestacionalizada sumen igual que la serie original, ya que podría afectar la calidad del ajuste estacional, especialmente cuando el patrón estacional no es estable (*X-13ARIMA-SEATS Reference Manual*, versión 1.1, p. 102).

¹ Dagum, E. B. (1996). A new method to reduce unwanted ripples and revisions in trend-cycle estimates from X-11-ARIMA. *Survey Methodology*, 22(1), pp. 77-83.

Las principales características del ajuste estacional en comercio exterior con los datos a enero de 2023 son:

Diagnósticos	Exportaciones	Importaciones
Transformación	log	log
Modo de descomposición	Multiplicativo	Multiplicativo
Modelo ARIMA	(1 1 1)(1 1 0)	(0 1 1)(0 1 1)
Ajusta Pascua	Sí	Sí
Ajusta año bisiesto	No	No
Ajusta variación por días de actividad	Sí	Sí
Ajusta <i>outliers</i>	Sí	Sí
Filtro estacional final	3x9	3x5

Nota aclaratoria sobre el ajuste estacional y tendencia-ciclo

A partir del informe de junio de 2021, se adoptó una política de publicación para las series desestacionalizadas y tendencia-ciclo, que puso a disposición de las personas usuarias las series definitivas de los totales de exportaciones e importaciones correspondientes al período enero 1996-diciembre 2014.

Motivó esta decisión la conveniencia de brindarle a los usuarios la posibilidad de disponer de largas series temporales ajustadas estacionalmente y que, además, sean más estables, con el fin de mitigar mediante esta política de publicación la inestabilidad propia del método X-11.

En el informe de julio de 2022, las series se mantuvieron fijas hasta 2015; en el de abril de 2023, hasta 2016; y en el de septiembre de 2024, hasta 2017.

A partir del informe de julio de 2025 las cifras desestacionalizadas y tendencia-ciclo se presentan de forma definitiva hasta diciembre de 2018. Ver: <https://www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel4-Tema-3-2-40>

En cada nuevo informe de Intercambio comercial argentino se actualizarán las cifras que correspondan a partir de enero de 2019.

5.2

Cálculo de la ganancia o pérdida de los términos del intercambio

La fórmula utilizada para el cálculo de la ganancia o pérdida del intercambio², usando los datos del mes de enero de 2025 como ejemplo, es la siguiente³:

$$G = \left[\frac{X_t - M_t}{IP_{Mt}} - \left(\frac{X_t}{IP_{Xt}} - \frac{M_t}{IP_{Mt}} \right) \right] * 100 = \left[\frac{5.890 - 5.748}{91,0} - \left(\frac{5.890}{97,1} - \frac{5.748}{91,0} \right) \right] * 100 =$$

$$= 156 - (-249) \cong 405$$

X_t : exportaciones en millones de USD FOB, para el mes de cálculo t .

M_t : importaciones en millones de USD CIF, para el mes de cálculo t .

$IP_{Xt} : (IP_{Xt} / IP_{Xt}^{(t-12)}) * 100$: índice de precios de exportación con base en igual mes del año anterior $t-12$.

$IP_{Mt} : (IP_{Mt} / IP_{Mt}^{(t-12)}) * 100$: índice de precios de importación con base en igual mes del año anterior $t-12$.

El primer término de la fórmula representa el saldo comercial a valores corrientes, deflactado por el índice de precios de las importaciones (IP_{Mt}), tomando como base el mismo período del año anterior. La elección de este índice como deflactor del saldo de la balanza comercial se fundamenta en el supuesto de que los cambios en los términos del intercambio afectan principalmente la compra de importaciones.

El segundo término estima el saldo comercial a precios constantes del mismo período del año anterior. Para enero de 2025, los valores de cada término fueron de USD 156 millones y -USD 249 millones, respectivamente, lo que refleja una ganancia en los términos del intercambio.

² Ver metodología *Índices de precios y cantidades del comercio exterior*, punto 6: https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/metodologia_preciosycantidades.pdf

³ Las cifras corresponden al ICA vigente en enero de 2025, y el cálculo puede diferir por redondeo.

La fórmula sugiere que, si asumimos que la mayor parte de la ganancia en los términos del intercambio se destina a la adquisición de importaciones, independientemente del saldo de la balanza comercial, resulta pertinente analizar los flujos comerciales a los precios de las importaciones del mismo período del año anterior (primer término de la fórmula). Bajo este criterio, el saldo comercial se calcula en USD 156 millones. Sin embargo, al valorar las exportaciones e importaciones a sus respectivos precios del mismo período del año anterior, el saldo comercial resulta deficitario en USD 249 millones (segundo término de la fórmula). La diferencia entre ambos cálculos, equivalente a USD 405 millones, representa para el país una ganancia en los términos del intercambio.

5.3 Conformación de las zonas económicas

Mercado Común del Sur (Mercosur): Argentina, Brasil, Paraguay, Uruguay, Venezuela y zonas francas.

Resto de la Asociación Latinoamericana de Integración (Resto de ALADI): Bolivia, Chile, Colombia, Cuba, Ecuador, Panamá, Perú y zonas francas.

USMCA⁴: Canadá, Estados Unidos (incluye Puerto Rico y territorios vinculados en América y Oceanía) y México.

Unión Europea (UE)⁵: Alemania, Austria, Bélgica, Bulgaria, Chipre, Croacia, Dinamarca, Eslovaquia, Eslovenia, España (incluye Islas Canarias), Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Irlanda, Italia, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Polonia, Portugal, República Checa, Rumania y Suecia.

Asociación de las Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN): Brunei, Camboya, Filipinas, Indonesia, Laos, Malasia, Myanmar, Singapur, Tailandia y Viet Nam.

China: incluye Hong Kong y Macao.

Medio Oriente: Arabia Saudita, Bahrein, Emiratos Árabes Unidos, Irán, Iraq, Israel, Jordania, Kuwait, Líbano, Omán, Qatar, Yemen, Siria y Palestina.

Egipto y la Unión del Magreb Árabe: Argelia, Egipto, Libia, Marruecos, Mauritania y Túnez.

Unión Aduanera del Sur de África (SACU): Botswana, Eswatini (Swazilandia), Lesotho, Namibia y Sudáfrica.

Oceanía: Australia, Fiji, Islas Marianas Septentrionales, Islas Marshall, Islas Salomón, Kiribati, Estados Federados de Micronesia, Nauru, Nueva Zelandia, Palau, Papua Nueva Guinea, Samoa, territorios vinculados a Australia, territorios vinculados a Francia, territorio británico (Islas Pitcairn), territorios vinculados a Nueva Zelandia, Tonga, Tuvalu y Vanuatu.

⁴ El USMCA, en vigencia desde el 1 de julio de 2020, reemplaza el NAFTA.

⁵ Desde febrero de 2020, la Unión Europea quedó conformada por un total de 27 países.