
LA INSERCIÓN INTERNACIONAL DE MISIONES

Producto, comercio exterior,
competitividad y derrame de un
modelo primario-exportador

SEPTIEMBRE DE 2026





AUTORIDADES

GOBERNADOR

HUGO PASSALACQUA

VICEGOBERNADOR

LUCAS ROMERO SPINELLI

DIRECTORA EJECUTIVA INSTITUTO PROVINCIAL DE ESTADÍSTICA Y CENSOS

SILVANA DEA LABAT

Contenido

RESUMEN EJECUTIVO	5
1. INTRODUCCIÓN Y MARCO TEÓRICO	7
1.1 Objeto y alcance	7
1.2 Marco teórico	7
1.3 Arquitectura analítica de tres evidencias (capas)	8
1.4 Advertencias metodológicas y secreto estadístico	8
2. LA ECONOMÍA PROVINCIAL: EL PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO	9
2.1 Concepto y método	9
2.2 Magnitud y participación nacional	9
2.3 Producto por habitante y brecha respecto al nivel nacional	9
2.4 Estructura productiva: las veinte ramas	10
2.5 Dinámica del volumen. Análisis del período 2018–2024	11
2.6 Perspectiva histórica y el vacío 2012–2017	12
2.7 PBG y empleo: la Ley de Okun	12
2.8 Economía del conocimiento	13
3. EL COMERCIO EXTERIOR	14
3.1 Magnitud y trayectoria	14
3.2 Participación nacional y valor unitario	14
3.3 La canasta por rubro y por sofisticación	14
3.4 Análisis por complejo exportador	16
3.5 Destinos: concentración, IHH y rotación	16
3.6 Dependencias críticas y el “hilo del maíz”	17
3.7 Salvedades del secreto estadístico en la serie de destinos	17
4. LOS DETERMINANTES DE LAS EXPORTACIONES	19
4.1 Modelo y datos	19
4.2 Cointegración y elasticidades de largo plazo	19
4.3 Dinámica del corto plazo	20
4.4 El techo estructural de oferta	20
5. LA COMPETITIVIDAD DEL TEJIDO EXPORTADOR	22
5.1 Competitividad auténtica y espuria	22
5.2 Construcción del Índice de Competitividad Empresarial (ICE)	22

5.3 Resultados por eje.....	22
5.4 Robustez poblacional.....	24
5.5 Gradiente de apertura.....	24
5.6 El casillero vacío.....	25
6. EL EFECTO MULTIPLICADOR DE LAS EXPORTACIONES.....	26
6.1 Encadenamientos hacia atrás.....	26
6.2 Coeficientes técnicos.....	26
6.3 Multiplicador por escenarios.....	27
6.4 Descomposición de un peso exportado.....	27
6.5 El perfil de enclave.....	28
7. EMPLEO, CARTERA Y ESTRATEGIA	29
7.1 Del comercio al empleo.....	29
7.2 Matriz BCG de la cartera exportable.....	29
7.3 FODA del tejido exportador	30
7.4 Estrategias derivadas.....	30
8. DIAGNÓSTICO INTEGRADO Y RECOMENDACIONES DE POLÍTICA	31
8.1 Síntesis.....	31
8.2 Los tres desafíos	31
9. NOTA METODOLÓGICA Y DE CONFIDENCIALIDAD	32
9.1 Fuentes y bases anuales.....	32
9.2 Signos convencionales.....	32
9.3 Secreto estadístico	32
10. ANEXOS	33
Anexo A. Metodología del Índice de Competitividad Empresarial (ICE)	33
Anexo B. Metodología del multiplicador	33
Anexo C. Econométrico	33
Anexo D. Cuadros complementarios.....	34
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	35

RESUMEN EJECUTIVO

El presente informe reúne, sistematiza y profundiza el cuerpo analítico que la Dirección de Metodología y Relevamiento Estadístico ha producido en torno a la inserción internacional de la provincia de Misiones. Su propósito no se limita a describir cuánto exporta la provincia ni hacia dónde dirige sus embarques; aspira, más bien, a interrogar la naturaleza económica de esa inserción: sobre qué base productiva se asienta; qué tipo de competitividad la sostiene; cuánta actividad local moviliza; y qué vulnerabilidades encierra. Para responder a esos interrogantes, el documento articula tres evidencias de distinta procedencia y granularidad, cuya convergencia otorga solidez al diagnóstico.

La primera evidencia, de carácter macroeconómico, reconstruye la magnitud, la composición y la geografía del comercio exterior a partir de los registros anuales de la aduana. Durante el bienio examinado, las exportaciones misioneras describieron una trayectoria expansiva: el valor despachado ascendió de USD 441,5 millones en 2024 a USD 532,8 millones en 2025, un incremento del 20,7% en moneda corriente. La provincia reafirmó así su condición de principal nodo exportador del Noreste argentino, sostenida por una canasta comparativamente industrializada que encabeza la pasta celulósica. Ese dinamismo, sin embargo, convivió con dos rasgos que matizan la lectura optimista: una primarización creciente de la oferta, dado que los productos primarios crecieron un 142,3% interanual, y un descenso sostenido de la participación provincial en el total nacional, que retrocedió desde cerca del 1,2% hasta aproximadamente el 0,7%.

La segunda evidencia, de naturaleza econométrica, indaga los determinantes de largo plazo del flujo exportador mediante una función de exportación estimada sobre dos décadas de información. El hallazgo central posee un valor diagnóstico: las ventas externas de Misiones resultan poco sensibles al tipo de cambio real (elasticidad de 0,44), siendo marcadamente procíclicas respecto del producto nacional (1,35) y, sorprendentemente, desacopladas del propio producto provincial (-0,73). Dicha característica es consistente con la existencia de un techo estructural de oferta: la provincia no exporta más cuando su economía crece, sino cuando la demanda externa y el ciclo nacional traccionan, señal inequívoca de que el límite no es cambiario sino productivo.

La tercera evidencia, microeconómica, proviene de los microdatos de la Encuesta del Producto Bruto Geográfico y arroja luz sobre el entramado empresarial que subyace al flujo agregado. De su análisis emergen tres conclusiones sustantivas.

1. Un contraste nítido entre una cabeza exportadora vigorosa y un cuerpo empresarial orientado al mercado interno: el 75,2% de las unidades relevadas concentra la totalidad de su facturación dentro de la provincia.
2. Un diagnóstico de competitividad espuria o estática: si bien las firmas exportadoras superan al resto en un Índice de Competitividad Empresarial construido al efecto (56,9 frente a 37,9); su ventaja se concentra en las dimensiones operativas y se desvanece justamente en el eje del conocimiento, donde anida la competitividad auténtica.
3. Un efecto multiplicador moderado, comprendido entre 1,1 y 1,5 pesos de actividad provincial por cada peso exportado, propio de una economía de enclave con encadenamientos hacia atrás débiles.

La síntesis del documento se formula en los términos de la tradición estructuralista latinoamericana. En la imagen del casillero vacío de Fernando Fajnzylber, adoptada por la CEPAL, Misiones ocupa con holgura el casillero del crecimiento exportador, mas deja vacío el de la incorporación de progreso técnico. El modelo vigente puede sostener el volumen despachado mientras los precios internacionales y el tipo de cambio acompañen, pero difícilmente habilite un ascenso en la escala de valor sin una

transformación deliberada de su base competitiva. De ese diagnóstico se derivan los tres desafíos que estructuran las recomendaciones finales:

1. Diversificar destinos
2. Agregar valor a la canasta
3. Ensanchar la base exportadora

Una advertencia recorre todo el informe y conviene anticiparla. La producción estadística oficial se halla gobernada por el secreto estadístico, cuyo resguardo impone que ciertas magnitudes no puedan difundirse por destino y deban reconstituirse desde agregados públicos. Las variaciones aparentes en la nómina de mercados difundibles constituyen, en numerosos casos, artefactos de confidencialidad antes que contracciones reales de los flujos. El texto explicita esta salvedad allí donde resulta pertinente, a fin de preservar la correcta interpretación de las cifras.

1. INTRODUCCIÓN Y MARCO TEÓRICO

1.1 Objeto y alcance

Este informe técnico institucional persigue un objetivo doble. Por una parte, ofrecer a la comunidad académica, empresarial y de gestión pública un documento de referencia que consolide, en una arquitectura unitaria, el conjunto de análisis que la Dirección de Metodología y Relevamiento Estadístico ha elaborado sobre el sector externo provincial y su articulación con la estructura productiva. Por otra, avanzar en la interpretación económica de los hallazgos, trascendiendo la descripción para arriesgar un diagnóstico sobre la naturaleza de la inserción internacional misionera y sus márgenes de transformación.

El alcance temporal privilegia el bienio 2024–2025 para el análisis coyuntural del comercio exterior, apoyado en las bases aduaneras anuales; el septenio 2018–2024 para la caracterización del Producto Bruto Geográfico; y el período 2004–2023 para la estimación econométrica de los determinantes, único tramo con series continuas disponibles. La cobertura sectorial abarca la totalidad de la actividad económica provincial, clasificada según las veinte secciones de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU), revisión 4. El nivel de análisis transita deliberadamente entre lo macroeconómico; lo mesoeconómico, referido a los complejos exportadores; y lo microeconómico, centrado en la firma, dado que la triangulación de escalas permite comprender una realidad que ninguna de ellas explica por separado.

1.2 Marco teórico

El esquema teórico del informe integra cuatro perspectivas económicas complementarias. Esta aproximación multidimensional permite analizar variables y matices que resultarían invisibles desde un único marco analítico.

La primera es la noción de competitividad sistémica y la distinción, formulada con nitidez por Fernando Fajnzylber y adoptada por la tradición estructuralista de la CEPAL, entre *competitividad auténtica* y *competitividad espuria*. La primera se funda en la productividad, la innovación y el capital humano calificado; resulta acumulativa, duradera y de techo alto. La segunda descansa en la dotación de recursos naturales, los bajos salarios o un tipo de cambio favorable; es vulnerable, transitoria y de techo bajo. Vender mucho al exterior, en esta perspectiva, no acredita por sí una ventaja genuina: puede reflejar apenas una posición sostenida por factores exógenos y precarios.

La segunda vertiente es la metáfora del casillero vacío, con la que Fajnzylber sintetizó el drama del desarrollo latinoamericano. Cruzando crecimiento y equidad, ninguna economía de la región lograba ocupar el casillero virtuoso que combina ambos atributos. Trasladada al plano de la competitividad, la imagen distingue el casillero del crecimiento del volumen exportado del casillero de la incorporación de progreso técnico; el argumento central de este informe sostiene que Misiones habita el primero y desatiende el segundo.

La tercera es la categoría de enclave primario-exportador, acuñada por la teoría de la dependencia y refinada por los estudios de encadenamientos productivos. Un enclave se caracteriza por una inserción internacional dinámica que, no obstante, irradia un impulso limitado al resto del aparato productivo local, sea por la debilidad de sus compras de insumos, sea por la fuga de excedentes. La medición del efecto multiplicador que se presenta en la sección 6 dialoga directamente con esta categoría.

La cuarta y última vertiente es la teoría de la base exportadora de Douglass North, según la cual el crecimiento de una economía regional se halla traccionado por su sector exógeno, cuyo dinamismo se transmite al sector endógeno a través de un multiplicador. La solidez de ese mecanismo depende, críticamente, de la magnitud de las filtraciones:

cuanto mayor sea la proporción del gasto que escapa de la región, más débil será el impulso transmitido. El análisis empírico del informe puede leerse, en buena medida, como una contrastación de las predicciones de esta teoría para el caso misionero.

1.3 Arquitectura analítica de tres evidencias (capas)

La estrategia metodológica del informe descansa en la integración deliberada de tres capas de evidencia, concebidas no como compartimentos estancos sino como miradas concurrentes sobre un mismo objeto. Su articulación constituye el principal aporte metodológico del trabajo.

La capa A. aduana macroeconómica describe el flujo exportador en su magnitud, su composición por rubro y grado de sofisticación, y su distribución geográfica, a partir de los datos anuales de la aduana. Provee la fotografía agregada del sector externo.

La capa B. estimación econométrica modela los determinantes de largo plazo del flujo mediante una función de exportación cointegrada, complementada con un panel balanceado de firmas exportadoras y bandas de confianza obtenidas por remuestreo. Aporta la explicación causal del comportamiento agregado.

La capa C. encuesta del PBG desciende al nivel de la unidad económica y permite caracterizar el tejido empresarial: su orientación de mercado, su competitividad multidimensional y sus encadenamientos productivos. Ofrece la radiografía microeconómica que las estadísticas convencionales rara vez muestran.

La potencia del dispositivo reside en la triangulación: cuando las tres capas convergen hacia un mismo diagnóstico, como ocurre con la caracterización del perfil de enclave, la conclusión adquiere una robustez que ninguna fuente aislada podría conferirle.

1.4 Advertencias metodológicas y secreto estadístico

Toda producción estadística oficial se halla sujeta a resguardos que condicionan qué información puede difundirse y en qué forma. El lector debe tener presentes cuatro salvedades del informe cuya omisión conduciría a interpretaciones erróneas.

1. La disciplina entre bases anuales y semestrales. Todas las comparaciones interanuales del comercio exterior se apoyan exclusivamente en bases anuales, de modo que los cortes semestrales no se emplean para inferencias anuales. Esta precaución evita el sesgo estacional que invalidaría cualquier lectura de tendencia.
2. El resguardo del secreto estadístico. Solo se publican cifras agregadas; nada que permita identificar unidades económicas individuales. En aquellos sectores de elevada concentración o producción monopólica, la información no se desagrega por país de destino; en su lugar, sus montos se consolidan metodológicamente bajo el capítulo de transacciones especiales.
3. La distinción entre efectos de confidencialidad y cambios reales. La reducción en el número de destinos difundibles de un producto no denota, en general, una contracción de mercados, sino la operación de las reglas de supresión que ocultan destinos cuando su publicación revelaría, por diferencia, a un operador confidencial. El informe advierte estas situaciones donde corresponde.
4. El protocolo de celda unitaria. Los valores sustentados en un único operador se verifican contra el umbral mínimo de celda antes de su publicación y no se cruzan con otras variables, en resguardo de la identidad de las unidades. Cuando un total por país no puede publicarse porque su difusión revelaría a un operador confidencial, el análisis pivota hacia un ángulo estructural, histórico o de producto, en lugar de suprimir el país por completo.

2. LA ECONOMÍA PROVINCIAL: EL PRODUCTO BRUTO GEOGRÁFICO

2.1 Concepto y método

El Producto Bruto Geográfico constituye el indicador síntesis por excelencia de la actividad económica de una jurisdicción subnacional. Se define, desde la óptica de la producción, como la suma de los valores agregados brutos generados por todas las unidades productivas residentes en el territorio, adicionados los impuestos netos de subsidios sobre los productos. Las identidades contables que lo sustentan son elementales pero fundantes: el valor agregado bruto resulta de restar al valor bruto de producción el consumo intermedio, y el producto geográfico se obtiene agregando a aquel los impuestos netos sobre los productos.

La estimación provincial vigente representa un hito en la producción estadística de Misiones, pues recupera la serie tras catorce años de discontinuidad. Su enfoque, decididamente ascendente, combina información primaria relevada mediante encuesta directa a las unidades económicas con los registros administrativos de la Agencia Tributaria de Misiones (ATM). El diseño muestral conjuga inclusión forzosa con un componente probabilístico estratificado, y la ponderación se resuelve mediante un estimador de regresión generalizada calibrado, con ajuste por no respuesta a través de pesos inversos de propensión. El trabajo se enmarca en las recomendaciones del Sistema de Cuentas Nacionales de 2008 y adopta la Clasificación Industrial Internacional Uniforme en su revisión 4.

2.2 Magnitud y participación nacional

El Producto Bruto Geográfico provincial alcanzó en 2024 un valor de 583.909.615 miles de pesos a precios corrientes, magnitud que consolida a Misiones como la octava economía provincial del país. Su participación en el producto interno bruto nacional se sitúa en torno al 2,1% dentro de una banda estable comprendida entre el 2,0% y el 2,2% a lo largo del período examinado. Esa gravitación, moderada pero no marginal, contrasta con la debilidad relativa de su inserción exportadora en el total nacional, según se analiza en la sección tercera, y anticipa una de las tesis del informe: la economía misionera pesa más en el producto que en las exportaciones del país.

Cuadro 1. Indicadores clave del Producto Bruto Geográfico (PBG). Provincia de Misiones. Año 2024

Indicadores	Valores al año 2024
PBG a precios corrientes (en miles de pesos)	583.909.615
PBG a precios constantes (año 2018=100), en miles de pesos	15.600.010
Índice de volumen físico (año 2018=100)	105,9
Crecimiento acumulado. Período 2018–2024	5,8%
Participación en el PBI nacional	2,1%
Posición por tamaño económico	8° lugar
Posición por crecimiento real	4° lugar
Empresas en el diseño muestral	501
Registros totales	3.514

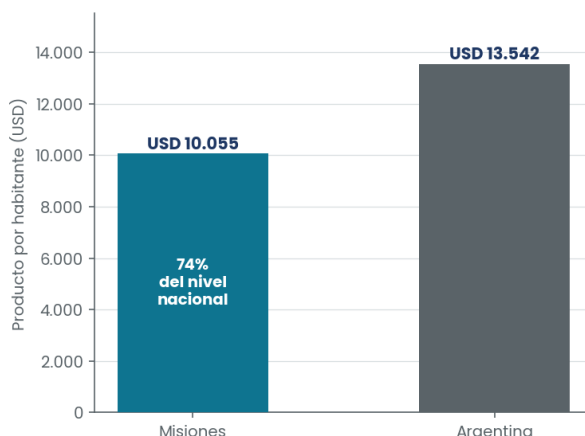
Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a la Encuesta PBG, Economía Circular, Cambio Climático y Economía del Conocimiento en la Era Digital (2023-2024).

2.3 Producto por habitante y brecha respecto al nivel nacional

La consideración del producto por habitante introduce un matiz decisivo en la lectura de la magnitud agregada. Estimado para el año 2024, el producto per cápita misionero asciende a aproximadamente USD 10.055 anuales, frente a USD 13.542 del promedio nacional. La provincia se sitúa en torno al 74,0% del nivel argentino, brecha que revela un

rezago relativo en el ingreso por persona pese a la posición intermedia que ocupa en el ranking de tamaño. Sin embargo, esa distancia no obedece a un desempeño mediocre sino a un punto de partida estructuralmente inferior y a una densidad de capital y productividad todavía distantes de las jurisdicciones más ricas.

Gráfico 1. Producto per cápita en dólares. En valores corrientes. Provincia de Misiones vs. Argentina. Año 2024

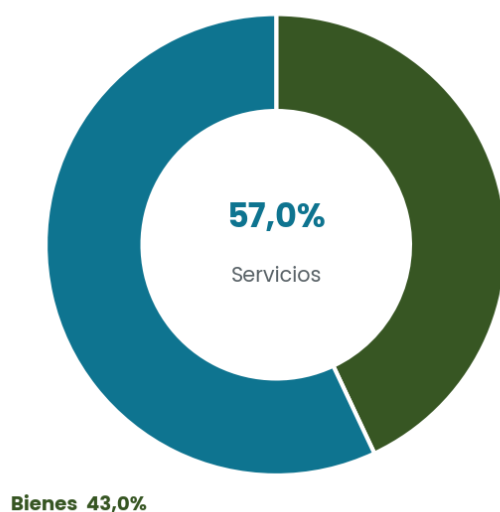


Nota: la conversión a valor dólar se realizó al tipo de cambio medio del período analizado.

Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a la Encuesta PBG, Economía Circular, Cambio Climático y Economía del Conocimiento en la Era Digital (2023-2024) y Cuentas Nacionales (INDEC).

2.4 Estructura productiva: las veinte ramas

La composición sectorial del valor agregado revela una economía que combina una base industrial de raíz natural con un sector de servicios predominante. En la partición elemental entre producción de bienes y prestación de servicios, estos últimos concentraron en 2024 alrededor del 57,0% del valor agregado, frente al 43,0% de los primeros. Esta estructura, lejos de denotar una desindustrialización, refleja la maduración de una economía provincial en la que el comercio, el transporte, la administración pública, y los servicios profesionales han ganado fuerza, sin que ello borre el peso de una industria manufacturera anclada en la transformación de los recursos foresto-agroindustriales.

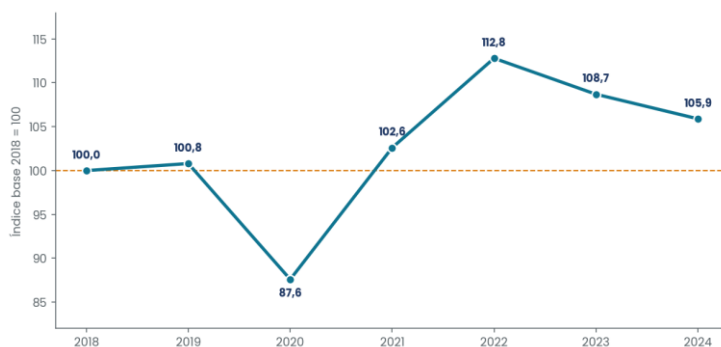
Gráfico 2. Composición del valor agregado bruto según bienes y servicios. Provincia de Misiones. Año 2024

Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a la Encuesta PBG, Economía Circular, Cambio Climático y Economía del Conocimiento en la Era Digital (2023-2024).

Al descender al detalle de las veinte secciones, sobresalen la industria manufacturera y las actividades primarias entre los bienes; y el comercio, el transporte, y la administración pública entre los servicios. Los núcleos de la economía del conocimiento reúnen en conjunto cerca del 5,3% del valor agregado, participación modesta pero estratégicamente significativa por su potencial de diversificación, según se retoma más adelante.

2.5 Dinámica del volumen. Análisis del período 2018–2024

La evolución del producto a precios constantes dibuja una trayectoria de crecimiento acumulado moderado del 5,8% en el septenio, jalonada por la abrupta contracción pandémica del 2020 y su posterior recuperación. El índice de volumen físico, con base en el año 2018, retrocedió hasta 87,6 en 2020 para reponerse con vigor hasta 112,8 en 2022 y mostrar luego un leve descenso (105,9) al cierre del año 2024. Esa secuencia resume la resiliencia de una economía que, pese a la severidad del choque sanitario, logró restituir y superar su nivel pre-pandémico.

Gráfico 3. Índice de volumen físico del PBG. En términos constantes año 2018=100. Provincia de Misiones. Período 2018-2024

Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a la Encuesta PBG, Economía Circular, Cambio Climático y Economía del Conocimiento en la Era Digital (2023-2024).

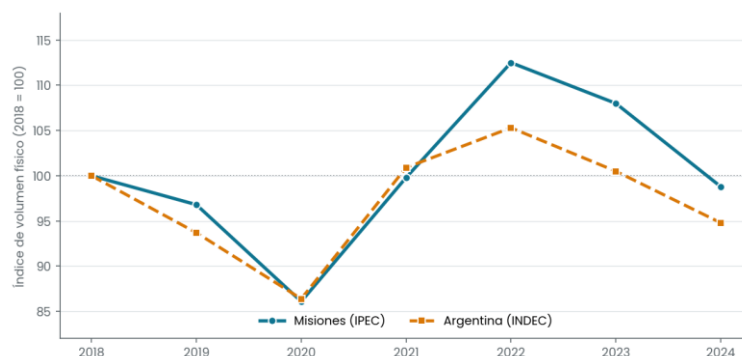
Cuadro 2. Índice de volumen físico del PBG. En términos constantes año 2018=100. Provincia de Misiones. Período 2018-2024

Año	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Valor índice (año 2018 = 100)	100,0	100,8	87,6	102,6	112,8	108,7	105,9

Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a la Encuesta PBG, Economía Circular, Cambio Climático y Economía del Conocimiento en la Era Digital (2023-2024).

El contraste con el desempeño nacional en el segmento manufacturero refuerza la impresión de resiliencia. La industria misionera acompañó el ciclo argentino en la fase recesiva, pero exhibió una recuperación más intensa en 2022 y 2023, abriendo una brecha favorable de varios puntos porcentuales respecto del agregado nacional, según ilustra el gráfico siguiente. Esa ventaja se explica, en buena medida, por la naturaleza de la producción provincial, es decir, bienes de base natural con demanda externa relativamente firme, aunque también revela su reverso: una industria cuya suerte se halla estrechamente ligada a los complejos foresto-agroindustriales y, por tanto, expuesta a la volatilidad de sus precios y mercados.

Gráfico 4. Índice de volumen físico de la industria manufacturera. En términos constantes año 2018=100. Provincia de Misiones vs. Argentina. Período 2018-2024



Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a la Encuesta PBG, Economía Circular, Cambio Climático y Economía del Conocimiento en la Era Digital (2023-2024); Estimador Mensual Industrial (EMI) y Cuentas Nacionales (INDEC).

2.6 Perspectiva histórica y el vacío 2012–2017

La serie actual no puede leerse sin su antecedente. Existe una estimación provincial previa, elaborada sobre la base de precios al productor de 1993 por el organismo nacional de estadística, que cubre el extenso período comprendido entre 1980 y 2011. Entre aquella serie y la vigente media un vacío de información oficial, los años 2012 a 2017, durante el cual la provincia careció de una medición sistemática de su producto. Esa discontinuidad no es un detalle menor: obliga a tratar con prudencia toda comparación de niveles entre ambos tramos. El informe emplea la serie histórica con fines exclusivamente ilustrativos de las grandes tendencias de largo plazo, y reserva las inferencias cuantitativas precisas para el septenio 2018–2024, único período homogéneo y metodológicamente robusto.

2.7 PBG y empleo: la Ley de Okun

La relación entre el crecimiento del producto y la variación del desempleo formalizada por Arthur Okun constituye una de las regularidades más sólidas de la macroeconomía. En su versión de diferencias, postula una asociación inversa entre la tasa de crecimiento real y el cambio en la desocupación.

Aplicada al caso misionero sobre las observaciones anuales disponibles, la relación se confirma en signo y fuerza: cada punto de crecimiento real se asocia con una reducción

cercana a 0,2 puntos porcentuales (p.p.) de la desocupación en el total urbano provincial, y algo menor (0,1 p.p.) en el aglomerado Posadas.

Más revelador que el coeficiente resulta la asimetría que la relación pone de manifiesto: el producto es considerablemente más volátil que el empleo. El episodio pandémico lo ilustra con crudeza. En 2020, mientras el producto real se desplomaba un 13,0% y la desocupación saltaba 4,5 p.p., el empleo registrado retrocedió apenas un 3,9%. El sustento de mano de obra por parte de las firmas ante un choque juzgado transitorio y el peso del empleo público amortiguaron el ajuste, evitando que la contracción del producto se trasladara en toda su magnitud al mercado de trabajo. La contracara de esa rigidez benéfica es exigente: la elasticidad empleo-producto, cercana a 0,25, implica que para incrementar el empleo un punto porcentual la economía provincial debería crecer alrededor de cuatro puntos, mientras que reducir un punto la desocupación reclamaría un crecimiento próximo al 11,0%.

2.8 Economía del conocimiento

La economía del conocimiento agrupa aquellas actividades cuyo insumo principal reside en los intangibles antes que en los recursos materiales: el software y los servicios informáticos, la producción audiovisual, la biotecnología, la investigación y el desarrollo, y los servicios profesionales exportables. No constituye una sección aislada del clasificador, sino que atraviesa transversalmente varias ramas. Sus núcleos provinciales - información y comunicaciones, con cerca del 2,0% del valor agregado; y actividades profesionales, científicas y técnicas, con alrededor del 3,3%- suman en conjunto aproximadamente el 5,3% del producto.

Su relevancia estratégica excede con holgura su peso cuantitativo actual. Sus productos son exportables sin fronteras físicas, aportan alto valor agregado y empleo calificado, y exhiben una menor exposición a los ciclos de los productos básicos. Ofrecen, en suma, una vía privilegiada para diversificar la matriz exportadora más allá del complejo foresto-agroindustrial. No obstante, la evidencia de la Encuesta del PBG revela un desarrollo todavía incipiente: si bien la conectividad básica resulta casi universal, la digitalización avanzada permanece rezagada, con una fracción pequeña de empresas dotadas de sitio web propio, comercio electrónico, o firma digital, y con una vinculación con el sistema científico-tecnológico aún en comienzos. El desafío de política pública consiste en convertir un potencial latente en un vector efectivo de transformación productiva.

3. EL COMERCIO EXTERIOR

3.1 Magnitud y trayectoria

Durante el ciclo 2024–2025, la provincia de Misiones evidenció una notable capacidad de expansión en su sector externo, consolidando su papel de principal nodo exportador del Noreste argentino. El valor total exportado ascendió de USD 441,5 millones en 2024 a USD 532,8 millones en 2025, con un crecimiento del 20,7% a precios corrientes.

El volumen físico, medido en peso neto, se incrementó un 18,0% desde 576,3 hasta 680,0 millones de kilogramos. La divergencia entre ambas tasas –con un crecimiento del valor superior al del volumen– indica que la expansión no obedeció exclusivamente al aumento de las cantidades embarcadas, sino también a variaciones en los precios y en la composición de la canasta exportada. El valor unitario medio ascendió levemente de 0,766 a 0,784 dólares por kilogramo.

Cuadro 3. Indicadores de desempeño exportador. Provincia de Misiones. Período 2024-2025

Indicador	Año 2024	Año 2025
Valor exportado. En millones de dólares	441,5	532,8
Volumen exportado. En millones de kilogramos	576,3	680,0
Valor unitario medio, dólares por kilogramo	0,766	0,784
Variación interanual del valor exportado	///	20,7%
Cantidad de destinos alcanzados	141	141
Concentración del top-5 de destinos	73,2%	73,6%
Índice de Herfindahl-Hirschman (IHH) de destinos	1.344	1.264

Nota: El IHH se calcula sobre la participación de cada destino en el valor total; valores entre 1.000 y 1.800 denotan concentración moderada.

Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a registros anuales de exportación, bases anuales cerradas (aduana).

3.2 Participación nacional y valor unitario

Un rasgo de la trayectoria provincial merece subrayarse por su carácter contraintuitivo: pese a la expansión del valor absoluto, la participación de Misiones en las exportaciones totales de la Argentina retrocedió a lo largo del período examinado, desde cerca del 1,2% hasta aproximadamente el 0,7%. Este descenso relativo no denota un desempeño provincial mediocre sino un crecimiento nacional impulsado por complejos ajenos a la matriz misionera. La lectura correcta, por tanto, no es de retroceso sino de crecimiento diferencial: Misiones crece, mas el conjunto del país crece por otras vías y a otro ritmo.

El valor unitario medio, cercano a 0,78 dólares por kilogramo, constituye por sí mismo un indicador diagnóstico. Se trata de un guarismo comparativamente bajo, coherente con una canasta en la que predominan productos de escaso procesamiento por unidad de peso antes que manufacturas de elevada densidad de valor. Elevar ese valor unitario constituye, precisamente, uno de los objetivos que la estrategia de agregación de valor debería perseguir.

3.3 La canasta por rubro y por sofisticación

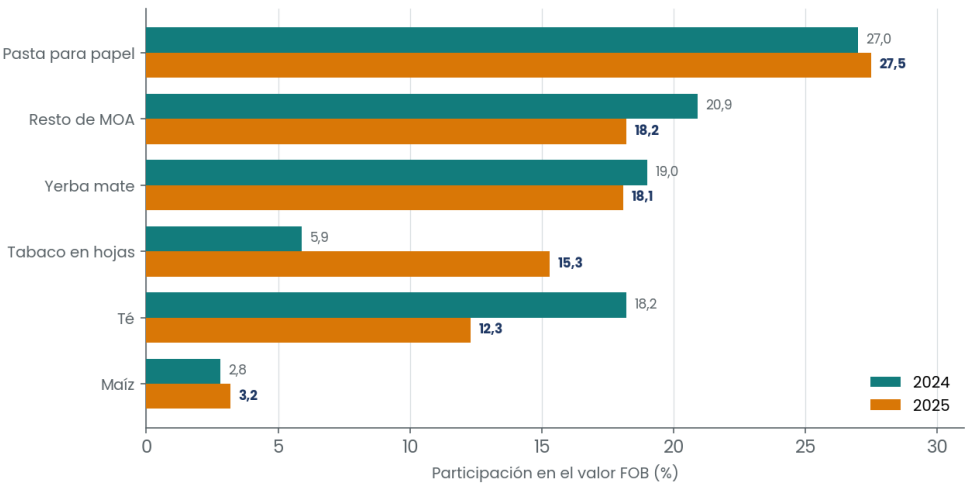
La arquitectura de las ventas externas puede leerse según dos criterios complementarios: el rubro comercial y el grado de sofisticación productiva. Bajo el primero, cinco rubros concentran prácticamente la totalidad del valor: pasta para papel; resto de las manufacturas de origen agropecuario; yerba mate; tabaco sin elaborar; y té. La pasta celulósica encabeza la canasta con cerca del 27,5% en 2025. El bienio trajo un reacomodamiento interno de singular relieve: el tabaco sin elaborar trepó del 5,9% al 15,3% del valor, en tanto el té retrocedió del 18,2% al 12,3%.

Cuadro 4. Composición de la canasta exportadora según principales productos. En porcentaje. Provincia de Misiones. Período 2024-2025

Principal producto	Año 2024	Año 2025
Pasta para papel	27,0	27,5
Resto de manufacturas de origen agropecuario	20,9	18,2
Yerba mate	19,0	18,1
Tabaco sin elaborar en hojas	5,9	15,3
Té	18,2	12,3
Maíz	2,8	3,2

Nota: La pasta celulósica, amparada por el secreto estadístico, se reconstituye a su rubro de origen desde la información pública agregada.
Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a registros anuales de exportación, bases anuales cerradas (aduana).

Gráfico 5. Composición de la canasta exportadora según principales productos. En porcentaje. Provincia de Misiones. Período 2024-2025



Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a registros anuales de exportación, bases anuales cerradas (aduana).

Bajo el criterio de sofisticación, la clasificación en productos primarios, manufacturas de origen agropecuario, y manufacturas de origen industrial arroja un panorama de dinamismo heterogéneo. Los productos primarios protagonizaron una expansión excepcional del 142,3% en valor, impulsada por el maíz y, sobre todo, por el tabaco en hojas. Las manufacturas de origen agropecuario, que retienen el liderazgo con cerca de la mitad del valor total, crecieron apenas un 1,1% en dólares frente a un 9,7% en volumen. Las manufacturas de origen industrial, traccionadas por la industria celulósica, avanzaron un 18,3% en valor.

Cuadro 5. Exportaciones y variación según grandes rubros. Valores en millones de dólares y variaciones en porcentaje. Provincia de Misiones. Período 2024-2025

Gran rubro	Valor año 2024	Valor año 2025	Variación en el valor	Variación en el volumen
Productos primarios	44,1	106,9	142,3	44,1
Manufacturas de origen agropecuario	256,5	259,3	1,1	9,7
Manufacturas de origen industrial	140,8	166,6	18,3	17,7

Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a registros anuales de exportación, bases anuales cerradas (aduana).

La ganancia acelerada de terreno de los productos primarios altera la configuración histórica de la oferta y conlleva un riesgo de primarización de la canasta, al incrementar la dependencia de materias primas con menor transformación local. Se trata de una tensión estructural que el diagnóstico integrado retoma: el crecimiento reciente, saludable en su magnitud, se apoya desproporcionadamente en los eslabones de menor valor agregado, precisamente aquellos cuyo derrame sobre el resto del aparato productivo resulta más débil.

Cuadro 6. Principales productos de exportación. Valores en millones de dólares y variaciones en porcentaje. Provincia de Misiones. Período 2024-2025

Producto	Valor año 2024	Valor año 2025	Variación en el valor
Pasta para papel	120,6	148,3	23,0
Yerba mate	83,8	96,7	15,4
Tabaco sin elaborar en hojas	26,2	81,3	210,7
Té	80,4	65,5	-18,5
Maíz	12,2	17,0	39,7
Papel, cartón y manufacturas	11,7	9,1	-22,9

Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a registros anuales de exportación, bases anuales cerradas (aduana).

3.4 Análisis por complejo exportador

El examen por complejo productivo enriquece la lectura agregada y revela dinámicas que la canasta global oculta. El complejo celulósico-papelero, con la pasta para papel a la cabeza, constituye el ancla de la matriz de divisas; su naturaleza cuasi monopólica y su amparo en el secreto estadístico impiden, no obstante, su desagregación por destino.

El complejo yerbatero-tealero articula los dos productos identitarios de la provincia. La yerba mate creció un 15,4% en valor, apoyada en una fuerte concentración de mercado; el té, en cambio, retrocedió un 18,5%, arrastrado por una presión de precios que su expansión de volumen no alcanzó a compensar. El complejo tabacalero protagonizó la anomalía del bienio, con un salto del 210,7% en el valor del tabaco en hojas, fenómeno que combina factores de precio, de reorientación de la oferta hacia el producto sin elaborar y de recomposición de mercados.

El complejo maicero, de peso menor pero creciente, avanzó un 39,7% en valor y protagoniza el fenómeno que más adelante se denomina *hilo del maíz*. Finalmente, el complejo maderero exhibe una dinámica ambivalente: crece la madera aserrada, de menor elaboración, mientras los segmentos de mayor valor agregado descienden, patrón que reproduce, a escala del complejo, la primarización observada en el agregado provincial.

3.5 Destinos: concentración, IHH y rotación

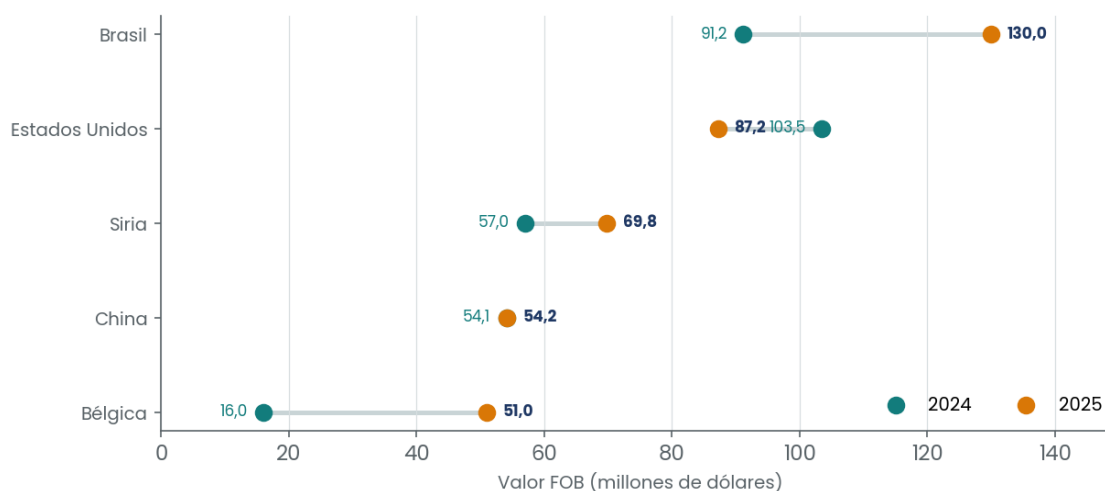
La geografía de las exportaciones conjuga una concentración pronunciada con señales incipientes de diversificación. El quinteto de destinos principales absorbió el 73,6% del valor en el año 2025, proporción casi idéntica a la del año anterior. Sin embargo, el IHH (Índice de Herfindahl-Hirschman) descendió de 1.344 a 1.264 puntos, lo que sugiere un reparto algo más equilibrado dentro de ese núcleo.

El reordenamiento interno fue significativo: Brasil desplazó a Estados Unidos del primer lugar; este último retrocedió con nitidez; y, sobre todo, Bélgica multiplicó su participación, pasando de USD 16,0 a USD 51,0 millones.

Cuadro 7. Principales destinos de exportación. Valores en millones de dólares y participación en porcentaje sobre el total. Provincia de Misiones. Período 2024-2025

Destino	Valor FOB año 2024	Participación. Año 2024	Valor FOB año 2025	Participación. Año 2025
Brasil	91,2	20,7	130,0	24,4
Estados Unidos	103,5	23,5	87,2	16,4
Siria	57,0	12,9	69,8	13,1
China	54,1	12,3	54,2	10,2
Bélgica	16,0	3,6	51,0	9,6

Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a registros anuales de exportación, bases anuales cerradas (aduana).

Gráfico 6. Evolución de los principales destinos. Valor FOB en millones de dólares. Provincia de Misiones. Período 2024-2025

Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a registros anuales de exportación, bases anuales cerradas (aduana).

3.6 Dependencias críticas y el "hilo del maíz"

Entre las vulnerabilidades geográficas sobresale la del producto emblemático de la provincia. La yerba mate dirige a Siria alrededor de dos tercios de su valor exportado, seguida a considerable distancia por Chile y España. Semejante grado de dependencia respecto de un único mercado, expuesto además a una elevada inestabilidad geopolítica, configura un factor de riesgo que cualquier estrategia de inserción internacional debería atender con prioridad. La concentración no es, en este caso, un artefacto estadístico sino una realidad comercial: la suerte externa de la yerba misionera se halla atada, en grado extremo, a la evolución de un solo destino.

En el extremo opuesto del espectro de sofisticación, el maíz teje un patrón singular que hemos dado en llamar el hilo del maíz. Cuatro destinos: Argelia, Egipto, Jordania y Cabo Verde reciben de Misiones, de manera exclusiva, maíz; ningún otro producto de la canasta provincial llega a esos mercados. Simétricamente, Suiza recibe de la provincia únicamente yerba mate. Estas relaciones monoproducción ilustran la lógica de una inserción fragmentada: la provincia no coloca canastas diversificadas en mercados consolidados, sino productos aislados en destinos puntuales.

3.7 Salvedades del secreto estadístico en la serie de destinos

La interpretación de la serie de destinos exige una cautela metodológica que este apartado explicita. La reducción en el número de destinos de un producto no denota, por regla general, una contracción real de mercados, sino la operación de las reglas de

supresión que amparan el secreto estadístico. El caso del tabaco es ilustrativo: los once destinos registrados en 2015 se redujeron a tres en 2025, guarismo que un análisis desprevenido leería como un colapso de la demanda externa. La realidad es otra: la concentración de la oferta en pocos operadores obliga a suprimir aquellos destinos cuya publicación permitiría, por diferencia, identificar a una unidad económica confidencial.

De ahí que el informe distinga sistemáticamente entre el flujo real y su representación difundible. Cuando un total por país no puede publicarse, la estrategia adoptada consiste en pivotar hacia un ángulo estructural, histórico o de producto, en lugar de omitir el país por completo, preservando así la máxima información compatible con el resguardo de la confidencialidad. El lector debe tener presente que toda serie de destinos difundibles es, en rigor, una proyección censurada del flujo subyacente, y que sus variaciones han de leerse a la luz de las reglas de supresión antes que como puros movimientos de mercado.

4. LOS DETERMINANTES DE LAS EXPORTACIONES

4.1 Modelo y datos

Comprender de qué depende el flujo exportador provincial exige trascender la descripción y adentrarse en la explicación causal. Con ese propósito se estima una función de exportación de forma doblemente logarítmica, especificación que permite leer cada coeficiente directamente como una elasticidad. La variable explicada es el valor real de las exportaciones misioneras; las explicativas, cuatro determinantes teóricamente fundados: el tipo de cambio real multilateral, que capta la competitividad-precio; el producto interno bruto de la Argentina, aproximación al ciclo de la demanda nacional; el producto bruto geográfico provincial, medida de la capacidad de oferta local; y un índice de precios internacionales de la canasta, que sintetiza la evolución de los precios internacionales del complejo foresto-agroindustrial.

El panel abarca el período 2004–2023, con veinte observaciones anuales, y combina información aduanera con series del organismo nacional de estadística y del banco central. La estimación emplea errores estándar robustos a la heterocedasticidad y a la autocorrelación, e incorpora rezagos destinados a capturar la eventual curva jota de la respuesta comercial. El producto provincial se aproxima mediante la serie de valor agregado de la CEPAL, y el índice de precios combina el aserrado de coníferas, representativo del complejo forestal, con el té, representativo del complejo yerbatero-tealero, a partir de fuentes del Banco Mundial y del Fondo Monetario Internacional.

4.2 Cointegración y elasticidades de largo plazo

La validez de una regresión en niveles sobre series temporales potencialmente no estacionarias reposa en la existencia de cointegración, esto es, en la presencia de una combinación lineal estacionaria que garantice que la relación estimada refleja un equilibrio genuino y no una asociación espuria. La prueba de Engle y Granger confirma la cointegración de las series con un nivel de significación inferior al uno por ciento, de modo que las elasticidades estimadas admiten una interpretación de largo plazo económicamente significativa.

Cuadro 8. Elasticidades de largo plazo de la función de exportación. Provincia de Misiones. Período 2004-2023

Determinante (elasticidad)	Modelo base	Modelo pleno
Tipo de cambio real multilateral	0,37 **	0,44 **
PBI de la Argentina	1,58 ***	1,35 ***
PBG de Misiones	-0,79 *	-0,73 *
Precios internacionales de la canasta	///	0,46
R ² ajustado	0,41	0,42
Cointegración (Engle-Granger)	p < 0,01	p < 0,01

Nota: Estimación por mínimos cuadrados en logaritmos de niveles con errores HAC. Niveles de significación: *** p < 0,01; ** p < 0,05; * p < 0,10. El signo “///” indica que la variable no integra la especificación base.

Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a registros anuales de exportación, bases anuales cerradas (aduanas).

Los resultados, notablemente estables ante la incorporación de los precios internacionales, delinean tres hallazgos:

1. La elasticidad respecto del tipo de cambio real, cercana a 0,44, es baja: las exportaciones misioneras resultan comparativamente inelásticas al precio, de suerte que una devaluación real las estimula solo modestamente.

2. La elasticidad respecto del producto argentino, próxima a 1,35, es elevada y estadísticamente robusta: el flujo exportador es marcadamente procíclico respecto de la economía nacional.
3. La elasticidad respecto del producto provincial es negativa, del orden de $-0,73$: cuando la economía misionera crece, las exportaciones no aumentan, sino que tienden a disminuir levemente.

4.3 Dinámica del corto plazo

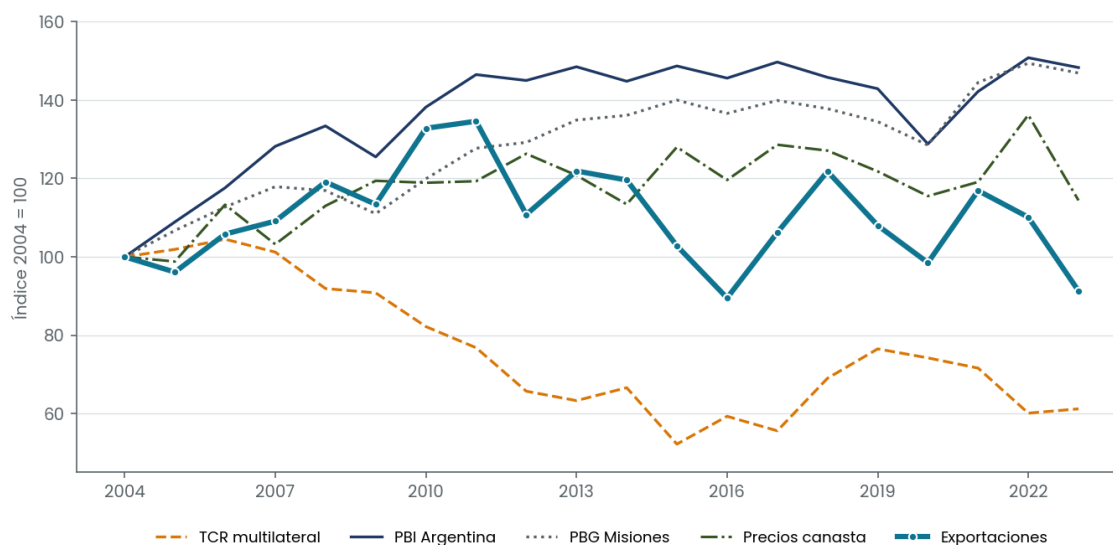
El análisis de la dinámica de corto plazo, mediante un modelo de corrección del error, confirma la coexistencia de ajustes transitorios en torno a la relación de equilibrio de largo plazo. La velocidad de corrección resulta moderada, coherente con la inercia propia de flujos comerciales sujetos a contratos, capacidades instaladas y compromisos de entrega que no se reconfiguran de un año al siguiente. Los precios internacionales, que en el modelo pleno confunden parcialmente su efecto con el del ciclo nacional, exhiben, cuando se los aísla, una elasticidad cercana a la unidad, lo que subraya la sensibilidad de la canasta provincial a los vaivenes de los mercados de sus productos básicos. La incorporación de rezagos no altera la estructura del modelo, señal de que la respuesta comercial, aun con demoras, converge hacia las magnitudes de largo plazo estimadas.

4.4 El techo estructural de oferta

La lectura económica conjunta de las elasticidades autoriza una conclusión de alcance estructural. La provincia se comporta como si operara contra un techo de oferta: exporta cuanto su capacidad instalada permite, con relativa independencia de los incentivos de precio. Por eso la devaluación real ayuda poco y por eso las ventas externas se mueven al compás de la demanda externa y del ciclo nacional antes que del propio dinamismo provincial. La elasticidad negativa respecto del producto misionero admite una interpretación coherente con esta hipótesis: en las fases de expansión provincial, una porción de la producción que en otras circunstancias se habría despachado al exterior se reorienta hacia el abastecimiento del mercado interno, más rentable o de menor costo logístico, deprimiendo el saldo exportable.

El desacople de largo plazo constituye el hallazgo más importante de esta capa analítica. A lo largo de dos décadas, mientras el producto provincial creció alrededor de un 47,0% y el tipo de cambio real recorrió todo su arco histórico, las exportaciones oscilaron sin tendencia dentro de una banda estrecha. El gráfico siguiente ilustra ese fenómeno: la serie de exportaciones, trazada en trazo grueso, no acompaña ni la expansión del producto ni las oscilaciones del tipo de cambio, sino que fluctúa en torno a un nivel aproximadamente estacionario. Dicho comportamiento es la firma empírica de una economía cuya capacidad de oferta exportable se halla estructuralmente acotada, y cuyo crecimiento, por tanto, no se traduce en mayor inserción internacional.

Gráfico 7. El desacople: producto, tipo de cambio, precios y exportaciones. Número índice, base 2004 = 100. Provincia de Misiones. Período 2004-2023



Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a registros anuales de exportación, bases anuales cerradas (aduana), INDEC, BCRA, CEPAL, Banco Mundial, y FMI.

La implicancia de política es directa y anticipa el diagnóstico integrado: si el límite a la inserción internacional reside en la oferta y no en los incentivos de precio, entonces las políticas cambiarias o de estímulo fiscal a la exportación resultarán, por sí solas, insuficientes. La palanca eficaz se sitúa en la ampliación y diversificación de la capacidad productiva exportable: nuevas inversiones, nuevos productos, nuevos eslabones de agregación de valor, sin la cual el techo estructural continuará gobernando el desempeño externo con independencia del contexto macroeconómico.

5. LA COMPETITIVIDAD DEL TEJIDO EXPORTADOR

5.1 Competitividad auténtica y espuria

La competitividad de un entramado productivo no se agota en su capacidad de vender al exterior. Vender mucho puede reflejar tanto una ventaja genuina y sostenible o una posición transitoria apoyada en la dotación de recursos naturales, en la escala o en factores macroeconómicos coyunturales. Esta distinción, retomada de la sección teórica, separa la competitividad auténtica, fundada en la productividad, la innovación y el capital humano calificado; de la competitividad espuria o estática, que descansa en la explotación de recursos, los bajos salarios o un tipo de cambio favorable. La primera resulta acumulativa y duradera; la segunda, vulnerable y de techo bajo. Trasladar esa distinción al caso misionero constituye el objeto de esta sección, mediante un instrumento de medición construido íntegramente con los microdatos del PBG de Misiones.

La pregunta que plantea el análisis es deliberadamente incómoda: la inserción internacional de la provincia, ¿se apoya en una competitividad auténtica o en una de base predominantemente estática? Antes de exponer la evidencia conviene reiterar una salvedad: el subconjunto exportador de la muestra comprende apenas cinco unidades, de manera que las caracterizaciones poseen valor descriptivo antes que inferencial; su mérito reside en la coherencia del patrón que revelan y en su convergencia con el resto de las capas analíticas, no en una representatividad estadística estricta.

5.2 Construcción del Índice de Competitividad Empresarial (ICE)

El Índice de Competitividad Empresarial sintetiza seis ejes o subdimensiones, cada uno integrado por dos o tres de un total de quince indicadores extraídos del cuestionario. Los indicadores continuos –productividad laboral, tasa de inversión y eficiencia operativa– se transforman en rangos percentílicos dentro de la muestra, procedimiento robusto frente a los valores extremos que introducen las grandes empresas; los dicotómicos –certificaciones, acceso al crédito y presencia de especialistas– se expresan en una escala de cero a cien. Cada eje resulta del promedio simple de sus indicadores, y el índice global del promedio de los seis ejes. La escala admite, por tanto, una lectura relativa: un valor de cincuenta corresponde, aproximadamente, a la posición mediana del conjunto relevado.

Cuadro 9. Composición del Índice de Competitividad Empresarial (ICE)

Eje	Indicadores que lo integran
Productividad	Valor agregado por ocupado; facturación por ocupado; utilización de la capacidad instalada
Inversión	Tasa de inversión (formación de capital sobre facturación); incidencia de empresas que invierten
Eficiencia	Relación entre ingresos y egresos totales. Rendimiento por unidad de costo
Financiamiento	Obtención de crédito bancario; acceso a financiamiento no bancario
Calidad y estándares	Certificaciones de calidad o ambientales; higiene y seguridad; medicina del trabajo; cobertura de ART
Conocimiento	Índice de adopción de tecnologías; introducción de innovaciones; calificación del personal

Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a los microdatos de la Encuesta del Producto Bruto Geográfico de Misiones, ejercicio año 2022.

5.3 Resultados por eje

El índice global confirma una superioridad nítida de las firmas exportadoras: alcanzan un valor de 56,9 frente a 37,9 del resto del entramado. Sin embargo, la fotografía agregada oculta lo esencial. Desagregado por ejes, el perfil competitivo de las exportadoras resulta marcadamente asimétrico: sobresale en las dimensiones operativas y se disipa donde anida la competitividad auténtica. La brecha más pronunciada aparece en la eficiencia,

seguida del acceso al financiamiento y de los estándares de calidad; la productividad laboral, cercana al triple de la del resto, completa el cuadro de fortalezas. Todos ellos son atributos asociados a la escala, a la formalización y a la intensidad de capital de la gran agroindustria.

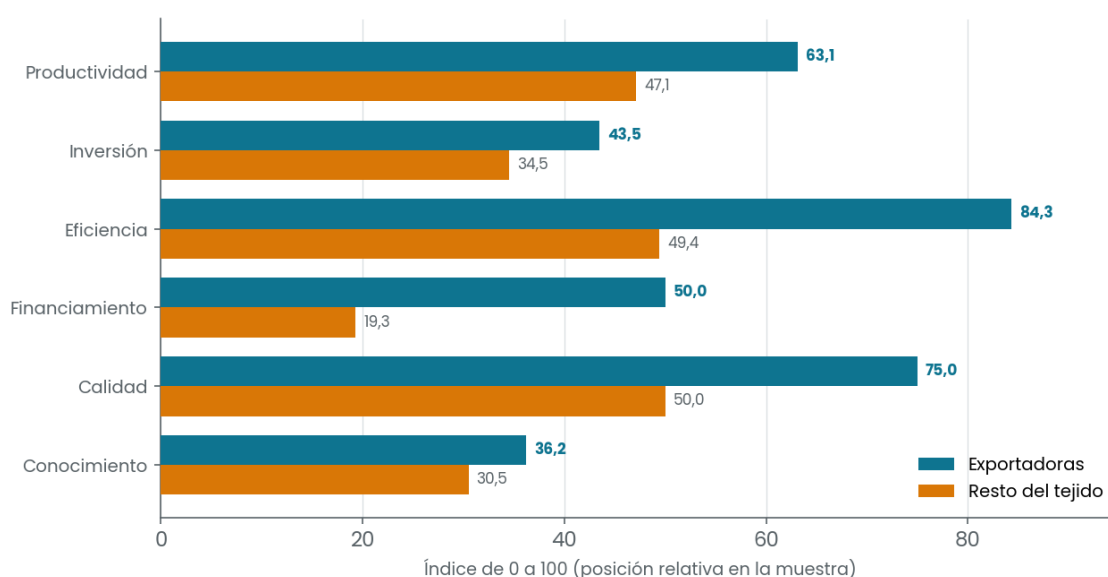
Cuadro 10. Índice de Competitividad Empresarial (ICE) según subdimensiones y condición exportadora. Provincia de Misiones

Eje	Exportadoras	Resto	Brecha en puntos del índice
Productividad	63,1	47,1	16,0
Inversión	43,5	34,5	9,0
Eficiencia	84,3	49,4	34,9
Acceso a financiamiento	50,0	19,3	30,7
Calidad y estándares	75,0	50,0	25,0
Conocimiento	36,2	30,5	5,7
Índice global (ICE)	56,9	37,9	19,0

Nota: La brecha expresa la diferencia, en puntos del índice, a favor de las exportadoras.

Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a los microdatos de la Encuesta del Producto Bruto Geográfico de Misiones, ejercicio año 2022.

Gráfico 8. Índice de Competitividad Empresarial (ICE) según subdimensiones y condición exportadora. Provincia de Misiones



Nota: Los valores están expresados como posición relativa dentro de la muestra.

Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a los microdatos de la Encuesta del Producto Bruto Geográfico de Misiones, ejercicio año 2022.

El contraste se torna revelador en el eje de conocimiento. Allí la ventaja exportadora prácticamente se disipa: apenas seis puntos separan a ambos grupos, y el valor absoluto de las exportadoras constituye su registro más bajo en todo el tablero. Las firmas que conducen la inserción internacional de la provincia no se distinguen del resto por su densidad tecnológica, su esfuerzo innovador, ni la calificación de su personal. La conclusión se impone con claridad: la competitividad exportadora misionera descansa sobre la eficiencia operativa y la escala, no sobre la incorporación de conocimiento.

5.4 Robustez poblacional

Las cifras precedentes describen el conjunto relevado sin expandirlo a la población. A fin de evaluar la robustez de los hallazgos, el índice se recalculó aplicando los ponderadores del diseño muestral mediante una post-estratificación por tamaño empresarial. El resultado confirma y acentúa el diagnóstico: la brecha global se mantiene prácticamente inalterada, en tanto el eje de conocimiento experimenta una inversión reveladora. Ponderada por su frecuencia poblacional, la ventaja de las exportadoras en esa dimensión no solo desaparece, sino que se vuelve negativa, pues el tejido, dominado por microempresas de servicios con personal calificado, exhibe en promedio una densidad de conocimiento superior a la de las grandes agroindustrias exportadoras.

Cuadro 11. Índice ponderado por expansión poblacional, postestratificación por tamaño. Provincia de Misiones

Eje	Exportadoras	Resto	Brecha
Productividad	59,5	44,2	15,3
Inversión	22,3	25,5	-3,2
Eficiencia	80,8	50,9	29,9
Acceso a financiamiento	50,0	10,0	40,0
Calidad y estándares	75,1	39,2	35,9
Conocimiento	22,1	25,5	-3,4
Índice global (ICE)	51,2	31,9	19,3

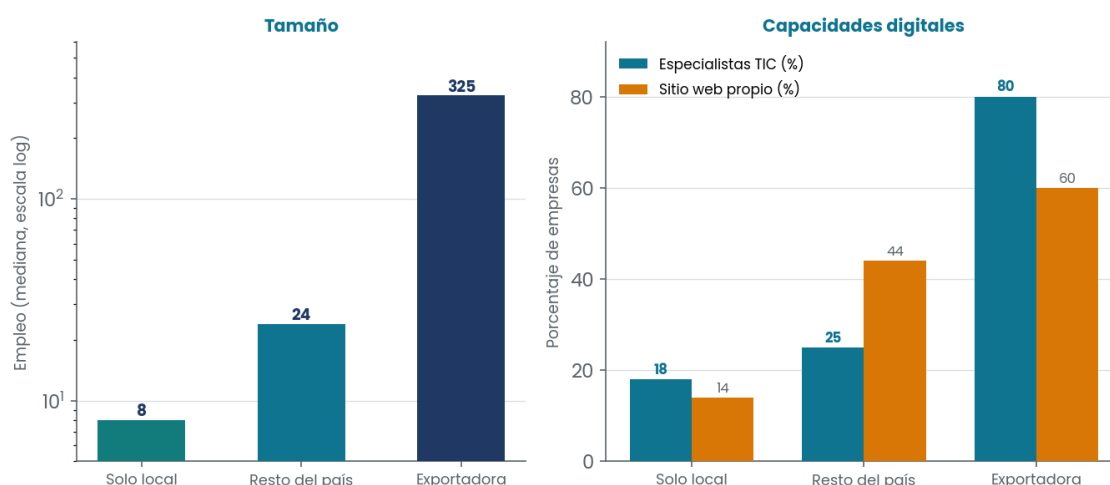
Nota: Medias ponderadas con factores de expansión por estrato de tamaño. Una brecha negativa indica desventaja de las exportadoras en el eje.

Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a los microdatos de la Encuesta del Producto Bruto Geográfico de Misiones, ejercicio año 2022.

5.5 Gradiente de apertura

La ordenación de las empresas según su grado de apertura comercial reafirma el patrón y lo dota de textura. A medida que se recorre desde las firmas exclusivamente locales hacia las que venden al resto del país y, finalmente, hacia las exportadoras, el tamaño y las capacidades digitales se incrementan de manera sostenida. La empresa exportadora típica emplea una mediana de 328 personas, cuenta con especialistas en tecnologías de la información en el 80,0% de los casos y dispone de sitio web propio en el 70,0%; la empresa exclusivamente local, en cambio, emplea una mediana de 8 personas, cuenta con tales especialistas en apenas el 18,0% de los casos y con sitio web en el 14,0%.

Gráfico 9. Tamaño y capacidades digitales según grado de apertura de mercado. Provincia de Misiones



Nota: La variable empleo se expresa como mediana y las capacidades, como porcentaje de empresas.

Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a los microdatos de la Encuesta del Producto Bruto Geográfico de Misiones, ejercicio año 2022.

El salto competitivo en el segmento exportador, sin embargo, replica la asimetría ya descripta: se nutre de los ejes operativos y deja rezagado el de conocimiento, que apenas se mueve a lo largo de todo el recorrido. La apertura internacional se asocia con mayor escala y formalización, mas no con una mayor densidad de conocimiento incorporado, lo que refuerza la caracterización de una competitividad estática.

5.6 El casillero vacío

La evidencia reunida autoriza una caracterización precisa. Las empresas exportadoras de Misiones son competitivas, pero su competitividad es predominantemente estática: se sostiene en la productividad operativa de base agroindustrial, en la escala, en la eficiencia de costos, y en la dotación de recursos naturales que las grandes firmas saben aprovechar. Lo que falta es el componente dinámico de la competitividad auténtica: la innovación, la investigación y el desarrollo, la diferenciación por conocimiento, y un capital humano de alta calificación. En la imagen estructuralista, la provincia ocupa con holgura el casillero del crecimiento exportador, pero deja vacío el de la incorporación de progreso técnico.

La implicancia de política productiva es directa. El modelo vigente puede sostener el volumen exportado mientras los precios internacionales y el tipo de cambio acompañen, pero difícilmente habilite un ascenso en la escala de valor sin una transformación de su base competitiva. Diversificar destinos y agregar valor a la canasta exige, como condición previa, dotar al núcleo exportador de las capacidades de conocimiento que hoy le resultan ajenas. La competitividad auténtica no se hereda de la geografía: se construye con inversión deliberada.

6. EL EFECTO MULTIPLICADOR DE LAS EXPORTACIONES

6.1 Encadenamientos hacia atrás

El efecto multiplicador de las exportaciones, la magnitud de actividad provincial que se moviliza por cada peso exportado al exterior, reviste relevancia decisiva para la política productiva. Un sector exportador puede traccionar vigorosamente al resto del entramado a través de sus compras de insumos, o bien comportarse como un enclave de débil derrame local. El mecanismo económico reside en los encadenamientos hacia atrás: cuando una firma exportadora incrementa su producción, demanda insumos a sus proveedores; estos, a su vez, expanden su propia producción y reclaman insumos a terceros, en una sucesión de rondas de magnitud decreciente cuya suma define la producción total movilizada por una unidad de exportación.

La intensidad del fenómeno depende de dos parámetros: la proporción del valor producido que se destina a insumos intermedios, y la fracción de esos insumos que se adquiere dentro de la provincia. Cuanto mayores sean ambos, más potente resultará el multiplicador; toda compra efectuada fuera de Misiones constituye, en cambio, una filtración que diluye el impacto local.

6.2 Coeficientes técnicos

Para cada unidad se computan, a partir del módulo contable del ejercicio 2022, el coeficiente de consumo intermedio y el de valor agregado, definidos respecto del valor bruto de producción, aproximado por los ingresos totales. La estimación arroja un contraste pronunciado. Las exportadoras exhiben un coeficiente de valor agregado notablemente elevado, es decir, retienen como valor agregado directo en torno al 85,0% de su producción y, en correspondencia, un coeficiente de consumo intermedio reducido, del orden de 0,15. Tal estructura anticipa un encadenamiento hacia atrás débil.

Cuadro 12. Coeficientes técnicos según condición exportadora. Provincia de Misiones. Ejercicio 2022

Coeficiente	Exportadoras	Resto
Consumo intermedio ($a = \frac{CI}{VBP}$)	0,153	0,556
Valor agregado ($v = \frac{VAB}{VBP}$)	0,847	0,444
Remuneraciones ($w = \frac{REM}{VBP}$)	0,137	0,142

Nota: Los coeficientes son valores agregados, es decir, el cociente entre la suma de los numeradores y la suma de los denominadores.

Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a los microdatos de la Encuesta del Producto Bruto Geográfico de Misiones, ejercicio año 2022.

El coeficiente agregado de las exportadoras encubre, no obstante, una marcada heterogeneidad que conviene exponer. El examen individual revela que la mayor firma exportadora es un productor primario que despacha su propia cosecha y, por su naturaleza, casi no adquiere insumos intermedios; como concentra la mayor parte del valor exportado, arrastra el promedio hacia abajo. Una unidad manufacturera registra un coeficiente de apenas 0,02, valor incompatible con cualquier proceso industrial y atribuible a un subregistro de sus costos. Solo una procesadora declara una estructura plausible, con un coeficiente cercano a 0,54. Esta dispersión obliga a leer la estimación agregada como un piso y a complementarla con escenarios alternativos.

6.3 Multiplicador por escenarios

Bajo el supuesto de proporciones técnicas constantes, la producción provincial total movilizada por un peso de exportación resulta de la suma de una serie geométrica de rondas sucesivas, cuyo multiplicador se expresa como el inverso de la unidad menos el producto del coeficiente de consumo intermedio por la fracción de compras retenida en la provincia. Dado que la encuesta no releva el origen geográfico de las compras, ese factor de retención se toma del modelo de insumo-producto provincial fijado en 0,65 y se acompaña de un análisis de sensibilidad en el rango de 0,50 a 0,80.

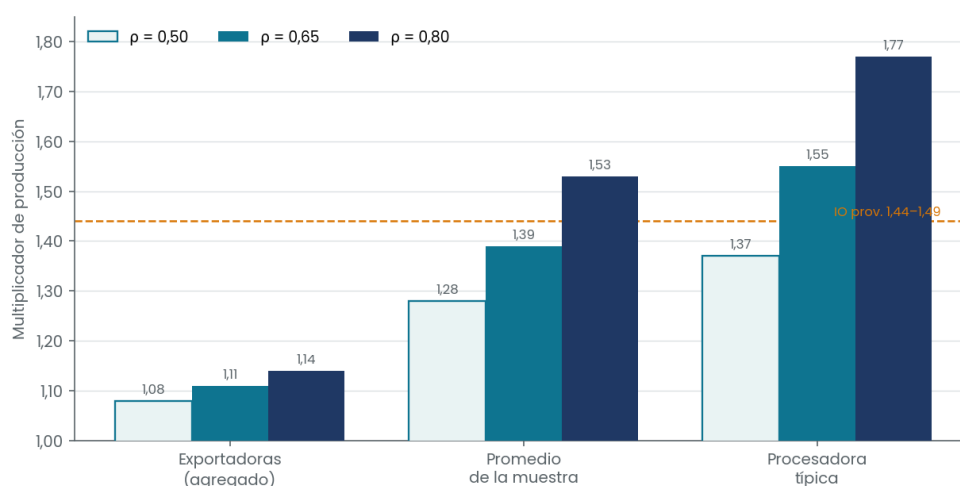
Cuadro 13. Multiplicador de producción según escenario y retención provincial. Provincia de Misiones

Escenario ($\alpha = \frac{CI}{VBP}$)	$\rho = 0,50$	$\rho = 0,65$	$\rho = 0,80$
Exportadoras, agregado (0,15)	1,08	1,11	1,14
Promedio de la muestra (0,44)	1,28	1,39	1,53
Procesadora típica (0,54)	1,37	1,55	1,77

Nota: Referencia del modelo insumo-producto provincial: 1,44 y 1,49 para transporte e industria respectivamente.

Fuente: IPEC Misiones, elaboración propia.

Gráfico 10. Multiplicador de producción de las exportaciones según escenario. Retención provincial $\rho = 0,65$. Provincia de Misiones



Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a los microdatos de la Encuesta del Producto Bruto Geográfico de Misiones, ejercicio año 2022 y el modelo de insumo-producto provincial.

La aplicación de la fórmula delimita un rango antes que un valor único. Tomada al pie de la letra, la estructura agregada de las exportadoras conduce a un multiplicador cercano a 1,1; pero ese resultado se halla deprimido por el peso del gran exportador primario y por el subregistro señalado. Cuando se adopta el coeficiente de una procesadora representativa, el multiplicador asciende hacia 1,5 en línea con los valores que arroja el modelo de insumo-producto provincial para la industria y el transporte. El rango relevante para la política pública, por tanto, se sitúa entre 1,1 y 1,5 pesos de actividad provincial por cada peso exportado.

6.4 Descomposición de un peso exportado

La anatomía de un peso exportado, bajo el escenario central, ilustra el porqué de un multiplicador moderado. De ese peso, alrededor de 0,85 se retiene como valor agregado directo dentro de la propia exportadora; el consumo intermedio absorbe el restante 0,15 del cual aproximadamente 0,10 se gasta en proveedores misioneros y unos 0,05 se filtran

en compras fuera de la provincia. La elevada captura directa de valor convive, así, con un derrame hacia el resto del tejido necesariamente acotado. El gráfico siguiente representa esa descomposición.

Gráfico 11. Descomposición de un peso exportado. Escenario $\rho = 0,65$. Provincia de Misiones



Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a los microdatos de la Encuesta del Producto Bruto Geográfico de Misiones, ejercicio año 2022.

6.5 El perfil de enclave

La lectura económica es inequívoca. Las exportadoras misioneras combinan una intensidad de valor agregado directo muy alta con encadenamientos hacia atrás débiles. El resultado es un efecto multiplicador moderado, característico de las economías primario-exportadoras, donde la inserción internacional, pese a su gravitación, irradia un impulso limitado al conjunto del aparato productivo. Este hallazgo converge con el diagnóstico de la capa econométrica, el techo estructural de oferta, y con el de la capa microeconómica, la competitividad estática, conformando un cuadro coherente que las tres miradas ratifican por separado.

La política de fomento exportador que aspire a maximizar el derrame local debería, en consecuencia, priorizar dos vectores:

1. Los eslabones de mayor procesamiento, cuyo coeficiente de consumo intermedio es más alto y, por tanto, su multiplicador mayor.
2. La sustitución de insumos hoy adquiridos fuera de la provincia, que reduciría las filtraciones y elevaría la fracción de retención provincial.

Ambos vectores apuntan, en última instancia, a densificar el tejido de proveedores locales en torno a los complejos exportadores, transformando el enclave en un polo articulador.

7. EMPLEO, CARTERA Y ESTRATEGIA

7.1 Del comercio al empleo

La articulación entre la inserción internacional y el mercado de trabajo provincial cierra el análisis que la sección segunda inició con la Ley de Okun. El sector exportador, por su elevada productividad, genera un empleo directo comparativamente escaso en relación con el valor que produce: la gran agroindustria es intensiva en capital y en recursos naturales antes que en trabajo. Su contribución al empleo se despliega, más bien, de manera indirecta, a través de los encadenamientos y de la demanda que sus remuneraciones inyectan en el circuito local. La combinación de un multiplicador moderado con una baja intensidad laboral directa explica por qué el dinamismo exportador, aun siendo condición necesaria del crecimiento, no basta por sí solo para dinamizar el empleo provincial en la magnitud que su gravitación en las divisas sugeriría.

La rigidez del empleo frente a las oscilaciones del producto, documentada en la relación de Okun, posee aquí una lectura complementaria. La retención laboral y el peso del empleo público amortiguan los choques, mas también atenúan la transmisión del crecimiento exportador al mercado de trabajo formal privado. La política de empleo que aspire a capitalizar la inserción internacional debería, por tanto, concentrarse en los eslabones de mayor densidad laboral antes que en los segmentos primarios, cuya expansión, por dinámica que resulte en divisas, genera un empleo directo proporcionalmente pequeño.

7.2 Matriz BCG de la cartera exportable

Una representación estratégica de la cartera exportable, inspirada en la matriz de participación y crecimiento, permite ordenar los complejos según su gravitación actual y su dinamismo reciente. La lectura resultante orienta las prioridades de la política productiva: qué sostener, qué escalar, qué reconvertir.

Cuadro 14. Matriz de cartera exportable según participación en el valor FOB y variación interanual en porcentaje. Provincia de Misiones. Período 2024-2025

Estrellas. Pasta celulósica - Alta participación - Alto crecimiento (23,0%) - Ancla de divisas - Requiere sostener inversión y avanzar hacia segmentos de mayor valor	Incógnitas. Maíz y tabaco - Baja participación histórica - altísimo crecimiento (40,0% y 211,0%) - Oportunidad de escalamiento - Exigen decisión sobre agregación de valor
Vacas lecheras. Yerba mate - Alta participación - Crecimiento moderado (15,0%) - Generador estable de caja - Dependencia extrema de un destino (Siria)	Perros. Té y papel/cartón - Participación media-baja - Crecimiento negativo (-18,0% y -23,0%) - Requieren reconversión, diferenciación o reposicionamiento

Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base a los registros anuales de exportación.

La pasta celulósica ocupa el cuadrante de las estrellas: alta participación y crecimiento vigoroso, condición que exige sostener la inversión y avanzar hacia segmentos de mayor valor. La yerba mate se comporta como generadora estable de caja, con alta participación y crecimiento moderado, aunque lastrada por su dependencia extrema de un único destino. El maíz y el tabaco constituyen las incógnitas: de baja participación histórica y crecimiento explosivo, plantean la disyuntiva de escalar con agregación de valor o consolidarse como meros graneros de materia prima. El té y el papel-cartón, finalmente, reclaman reconversión o diferenciación ante su retroceso.

7.3 FODA del tejido exportador

La síntesis de fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas condensa el diagnóstico de las capas precedentes en un formato apto para la deliberación estratégica. Su valor no reside en la novedad de cada elemento, sino en su ordenamiento conjunto, que permite visualizar las tensiones que la política productiva deberá administrar.

Cuadro 15. Análisis FODA del tejido exportador misionero. Provincia de Misiones

Fortalezas • Liderazgo exportador del Noreste argentino • Canasta comparativamente industrializada • Alta productividad y eficiencia operativa en la gran agroindustria • Base de recursos naturales renovables	Oportunidades • Apertura del mercado europeo vía Amberes • Demanda internacional firme de celulosa y yerba mate • Economía del conocimiento como vector de diversificación • Programas de agregación de valor forestoindustrial
Debilidades • Competitividad de base estática y débil incorporación de conocimiento • Encadenamientos hacia atrás débiles • Bajo valor unitario de la canasta • Tejido mayoritariamente volcado al mercado interno	Amenazas • Dependencia extrema de un destino en la yerba mate • Primarización creciente de la oferta • Presión deflacionaria sobre precios de las MOA • Exposición al ciclo nacional y a shocks geopolíticos

Fuente: IPEC Misiones, elaborado en base al conjunto de las capas analíticas del informe.

7.4 Estrategias derivadas

- Del cruce entre fortalezas y oportunidades emergen estrategias ofensivas: apalancar el liderazgo celulósico y la apertura del mercado europeo para consolidar la presencia en Amberes, y movilizar la economía del conocimiento como vector de diferenciación de la canasta.
- Del cruce entre debilidades y amenazas surgen estrategias defensivas: diversificar los destinos de la yerba para mitigar la dependencia siria, y contener la primarización mediante incentivos a la agregación de valor.
- Del cruce entre fortalezas y amenazas nacen estrategias de reorientación: emplear la eficiencia operativa de la gran agroindustria para absorber choques de precios.
- Del cruce entre debilidades y oportunidades surgen estrategias de refuerzo: subsanar el déficit de conocimiento aprovechando los programas de fomento a la innovación.

8. DIAGNÓSTICO INTEGRADO Y RECOMENDACIONES DE POLÍTICA

8.1 Síntesis

La convergencia de las tres capas analíticas autoriza un diagnóstico de notable coherencia interna.

- La capa aduanera: reveló una provincia exportadora vigorosa, de canasta comparativamente industrializada pero crecientemente primarizada, con una concentración geográfica elevada y dependencias críticas.
- La capa econométrica: desnudó un techo estructural de oferta: exportaciones inelásticas al precio, procíclicas respecto de la Nación y desacopladas del producto provincial.
- La capa microeconómica: exhibió un tejido volcado al mercado interno, una competitividad exportadora estática y un efecto multiplicador moderado propio de un enclave.

Los tres diagnósticos, obtenidos por vías independientes, apuntan en la misma dirección: Misiones ha construido una inserción internacional dinámica en volumen pero limitada en su capacidad de transformar esa inserción en desarrollo productivo ampliado.

La imagen del casillero vacío condensa el argumento. La provincia ocupa con holgura el casillero del crecimiento exportador, pero deja vacío el de la incorporación de progreso técnico, según delata la debilidad de su eje de conocimiento y de sus encadenamientos. El modelo vigente es funcional mientras los precios internacionales y el tipo de cambio acompañen; su vulnerabilidad reside en que descansa sobre ventajas heredadas de la geografía antes que sobre capacidades construidas, y en que su derrame sobre el resto del aparato productivo resulta estructuralmente acotado.

8.2 Los tres desafíos

El diagnóstico se traduce en tres desafíos estratégicos, jerárquicamente articulados.

1. Diversificar destinos. La concentración geográfica y las dependencias monoproducción exponen a la provincia a choques de demanda y a riesgos geopolíticos que una cartera de mercados más equilibrada atenuaría. La irrupción de Bélgica como puerta europea ofrece un primer indicio alentador en esa dirección.
2. Agregar valor a la canasta. El bajo valor unitario, la primarización creciente y la presión deflacionaria sobre las manufacturas de origen agropecuario reclaman un ascenso en la escala de sofisticación. No se trata de abandonar los complejos tradicionales, sino de avanzar hacia sus eslabones superiores.
3. Ensanchar la base exportadora. El contraste entre una cabeza exportadora concentrada en un puñado de firmas y un cuerpo empresarial mayoritariamente local revela un potencial latente: existen empresas que venden al resto del país y que, con acompañamiento adecuado, podrían dar el salto exportador. Ampliar el número de protagonistas de la inserción internacional reduciría la vulnerabilidad asociada a la concentración y multiplicaría los canales de derrame.

9. NOTA METODOLÓGICA Y DE CONFIDENCIALIDAD

9.1 Fuentes y bases anuales

El informe integra cuatro fuentes de información.

1. Los registros anuales de exportación de la Aduana que sustentan el análisis del comercio exterior; se emplean exclusivamente bases anuales cerradas para toda comparación interanual, y se descartan los cortes semestrales, que solo cubren hasta junio y que, de utilizarse para inferencias anuales, introducirían un sesgo estacional inadmisibles.
2. El Producto Bruto Geográfico provincial provee el marco macroeconómico.
3. Los microdatos de la Encuesta del PBG proveen la evidencia microeconómica.
4. Las series de la CEPAL, el INDEC, el BCRA, el Banco Mundial y el FMI constituyen insumos de la estimación econométrica.

9.2 Signos convencionales

Los cuadros del informe emplean el sistema de signos convencionales de la producción estadística oficial, cuyo significado se detalla a continuación.

Cuadro 16. Signos convencionales empleados

Signo	Significado
—	Dato igual a cero
--	Dato ínfimo (menos de la mitad del último dígito mostrado)
.	Dato no registrado
..	Dato no disponible a la fecha de presentación de resultados
///	Dato que no corresponde presentar por la naturaleza de las cosas o del cálculo
s	Dato confidencial por aplicación de las reglas del secreto estadístico

Fuente: Sistema de signos convencionales de la producción estadística oficial. Guía de estilo del IPEC Misiones.

9.3 Secreto estadístico

El resguardo del secreto estadístico gobierna la totalidad de los productos. Solo se difunden cifras agregadas; ningún resultado permite la identificación de unidades económicas individuales ni la reconstrucción de sus magnitudes. Los códigos centinela se aíslan antes de todo análisis por destino. La pasta celulósica, producida de manera prácticamente monopólica, no se difunde por destino y se reconstituye desde agregados públicos, enmascarada bajo el capítulo de transacciones especiales. Los valores basados en una sola unidad económica se verifican contra el umbral mínimo de celda y no se cruzan con otras variables. Las variaciones aparentes en la nómina de destinos difundibles se interpretan como artefactos de confidencialidad y no como contracciones reales de mercado, allí donde corresponde.

10. ANEXOS

Anexo A. Metodología del Índice de Competitividad Empresarial (ICE)

El Índice de Competitividad Empresarial (ICE) se construye sobre la unidad económica relevada por la Encuesta del PBG. El cuestionario integra dos instrumentos: persona humana y persona jurídica, con numeración parcialmente divergente, cuyos campos homólogos se unifican mediante coalescencia. Una unidad se clasifica como exportadora cuando declaró haber exportado durante el ejercicio o consignó una participación positiva de las exportaciones en su facturación. El valor agregado de cada unidad se estima por diferencia entre el valor bruto de producción y el consumo intermedio. Los indicadores continuos se transforman en rangos percentílicos dentro de la muestra, procedimiento robusto frente a los valores extremos; los dicotómicos adoptan los valores cero o cien. Cada eje resulta del promedio simple de sus indicadores, y el índice global, del promedio de los seis ejes. La no respuesta parcial se trata computando el promedio sobre los indicadores disponibles, sin imputación. La versión ponderada aproxima la inferencia poblacional mediante una postestratificación por tamaño empresarial. El subconjunto exportador comprende cinco unidades, de modo que las comparaciones poseen valor descriptivo y no habilitan inferencia estadística estricta.

Anexo B. Metodología del multiplicador

El multiplicador de producción se define como el inverso de la unidad menos el producto del coeficiente de consumo intermedio por la fracción de compras retenida en la provincia. Los coeficientes técnicos se estiman a partir del módulo contable del ejercicio 2022, como cociente entre el consumo intermedio y el valor bruto de producción, aproximado por los ingresos totales. Dado que la encuesta no releva el origen geográfico de las compras, la fracción de retención provincial se toma del modelo de insumo-producto provincial y se somete a un análisis de sensibilidad en el rango de 0,50 a 0,80. La estimación agregada, deprimida por el peso del gran exportador primario y por indicios de subregistro de costos, se interpreta como un límite inferior y se complementa con el escenario de una procesadora representativa.

Anexo C. Econométrico

La función de exportación se estima en logaritmos de niveles sobre el panel anual del período 2004–2023, con errores estándar robustos a la heterocedasticidad y a la autocorrelación. La prueba de cointegración de Engle y Granger confirma la existencia de una relación de equilibrio de largo plazo con significación inferior al uno por ciento, lo que descarta el carácter espurio de la regresión. Las elasticidades de largo plazo estimadas son de 0,44 para el tipo de cambio real multilateral; 1,35 para el producto argentino; -0,73 para el producto provincial; y 0,46 para los precios internacionales de la canasta. Un modelo de corrección del error caracteriza la dinámica de corto plazo, con una velocidad de ajuste moderada. La aproximación del producto provincial mediante la serie de valor agregado de la CEPAL y la construcción del índice de precios a partir del aserrado de coníferas y del té constituyen las principales simplificaciones.

Anexo D. Cuadros complementarios

Cuadro D1. Coeficiente de consumo intermedio por unidad exportadora

Tipo de unidad	$a = \frac{CI}{VBP}$	Lectura
Productor primario (dominante)	0,12	Bajo encadenamiento
Manufactura	0,02	Subregistro
Transporte	0,31	Plausible
Manufactura procesadora	0,54	Estructura típica

Fuente: IPEC Misiones, elaboración propia.

Cuadro D2. Orientación de mercado de las unidades económicas relevadas

Indicador	Valor
Empresas que venden el 100% en Misiones	75,2%
Empresas que venden 90% o más en Misiones	78,2%
Orientación media hacia Misiones	85,6%
Orientación media hacia el resto del país	8,6%
Orientación media hacia la exportación	0,9%
Exportaciones declaradas por la muestra (en millones de dólares)	28,4
Importaciones declaradas por la muestra (en millones de dólares)	65,7
Relación $\frac{\text{importaciones}}{\text{exportaciones}}$	2,31

Fuente: IPEC Misiones, elaboración propia.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). Transformación productiva con equidad. Santiago de Chile: Naciones Unidas.
- Engle, R. F. y Granger, C. W. J. Co-integration and error correction: representation, estimation and testing. *Econometrika*.
- Fajnzylber, F. Competitividad internacional: evolución y lecciones. *Revista de la CEPAL*.
- Fajnzylber, F. La industrialización trunca de América Latina. México: Nueva Imagen.
- Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). Complejos exportadores y cuentas nacionales. Buenos Aires.
- Instituto Provincial de Estadística y Censos (IPEC). Producto Bruto Geográfico de la Provincia de Misiones, serie 2018–2024. Posadas.
- North, D. C. Location theory and regional economic growth. *Journal of Political Economy*.
- Naciones Unidas y otros. Sistema de Cuentas Nacionales 2008. Nueva York.
- Okun, A. M. Potential GNP: its measurement and significance. *Proceedings of the Business and Economic Statistics Section*.

25 de Mayo 1460 2° y 3° piso

Tel: 0376 - 4447109

WhatsApp: 3765 016420

Web: www.ipec.misiones.gov.ar

Email: ipec@misiones.gov.ar

CP 3300 Posadas - Misiones

