

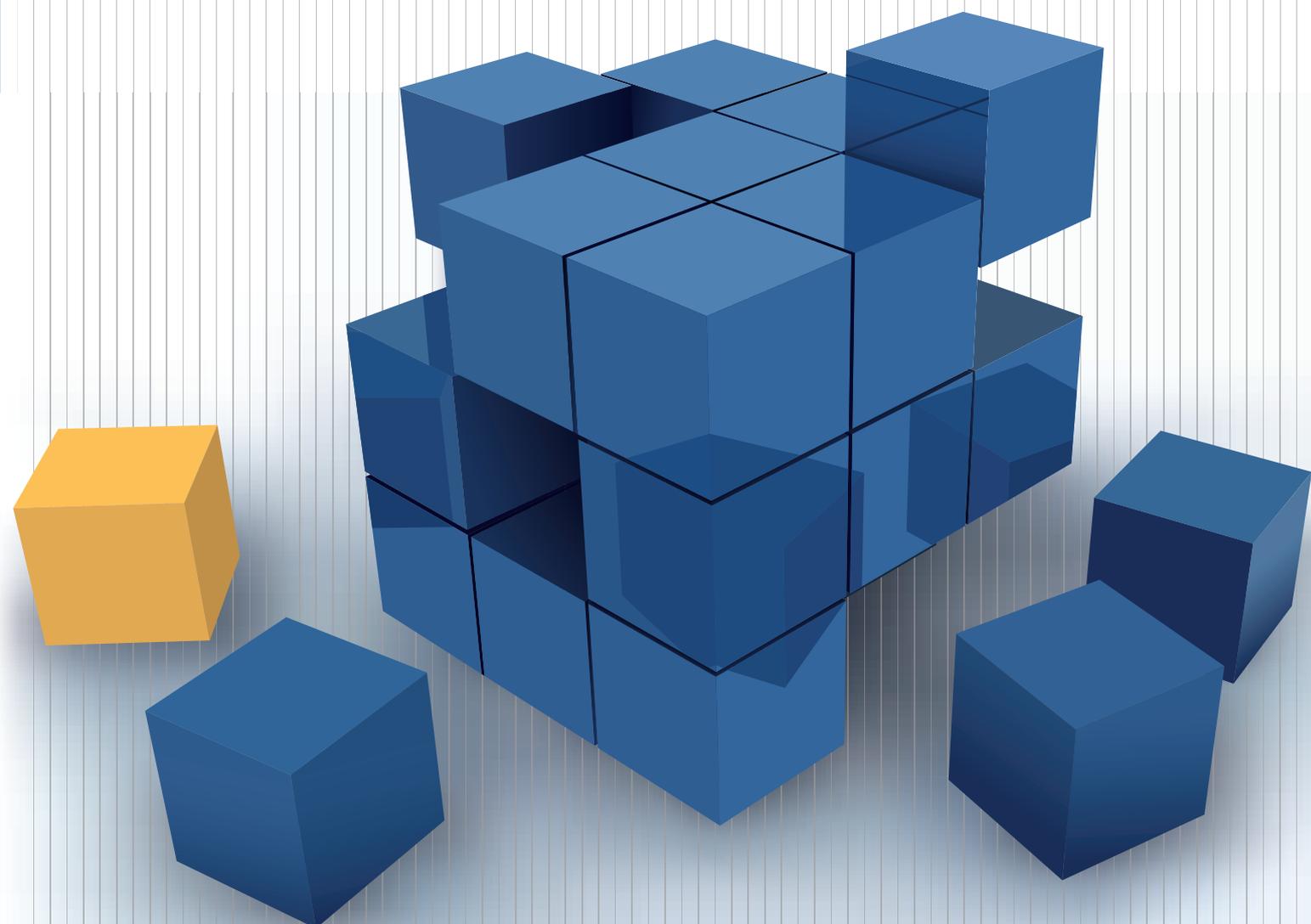


Uruguay XXI
PROMOCIÓN DE INVERSIONES
Y EXPORTACIONES

Informe de comercio exterior

Exportaciones e importaciones de Uruguay

Agosto 2015



Por Uruguay XXI

Departamento de Inteligencia Competitiva

» Las solicitudes de exportación de bienes de Uruguay totalizaron **US\$ 779 millones** en agosto, marcando una leve **reducción de 4,6% respecto a igual mes de 2014**. En el acumulado del año, el total de las exportaciones ascendió a **US\$ 6.328 millones, lo que significa un descenso de 12,9% respecto al mismo período de 2014**.

» Los cuatro principales productos exportados en el mes registraron variaciones positivas respecto al mismo mes de 2014.

» El deterioro económico de China, que explica las recientes turbulencias financieras globales, podría impactar en Uruguay principalmente a través del canal comercial. Desde hace dos años el país asiático es el principal socio comercial de Uruguay. Al examinar el intercambio comercial con este país, se observa que los productos que tienen mayor exposición son la soja y la lana, mientras que la pasta de celulosa tiene una exposición menor, al igual que la carne.

Exportaciones agosto 2015

Las solicitudes de exportación de bienes de Uruguay alcanzaron US\$ 779 millones en agosto, marcando una reducción de 4,6% respecto al mismo mes del año anterior.

El principal producto exportado en agosto fue la soja, con US\$ 120 millones, seguido de cerca por la celulosa con US\$ 115 millones. Ambos productos representan el 15% de las exportaciones totales. La carne bovina, por su parte, registró exportaciones por US\$ 110 millones (14% del total exportado).

Los cuatro principales productos exportados en el mes registraron variaciones positivas respecto al mismo mes de 2014. La más significativa es la de la celulosa, con montos 27% superiores a los de agosto 2014. La carne bovina (14%), soja (13%) y los concentrados de bebidas (12%), también registraron aumentos respecto al mismo mes del año anterior.

Exportaciones enero-agosto 2015

En el acumulado del año, las exportaciones uruguayas alcanzaron los US\$ 6.328 millones, siendo la soja el principal producto exportado (con US\$ 1.074 millones). China sigue siendo el principal comprador de este producto, con US\$ 918 millones exportados a ese destino¹.

Por otro lado, la carne bovina presenta una variación de -2% en el total exportado. En los primeros 8 meses de 2015 el total exportado de carne bovina ascendió a US\$ 954 millones, liderado por la carne congelada, cuyas exportaciones superaron los US\$ 716 millones.

La celulosa es el producto que ha tenido mayor crecimiento como consecuencia de las exportaciones de las dos pasteras. El total exportado creció 58% respecto a Enero-Agosto 2014. En 2015 las ventas

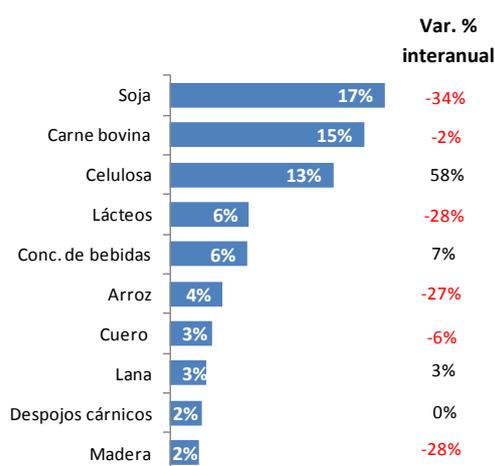
¹ Exportaciones desde territorio aduanero uruguayo y Zonas Francas.

Nota: Para el cálculo de las exportaciones con las ventas desde Zonas Francas incluidas se considera: las exportaciones de pasta de celulosa de las empresas UPM y Montes del Plata, luego de descontadas las exportaciones de bienes desde el resto del territorio hacia Zona Franca Fray Bentos y Zona Franca Punta Pereira; las exportaciones de productos farmacéuticos enviados desde el Parque de las Ciencias y Zonamerica a terceros países, luego de descontadas las ventas desde Uruguay hacia dichas Zonas Francas; las exportaciones de la empresa PepsiCo, principal empresa de Zona Franca Colonia, luego de descontadas las ventas desde Uruguay hacia la zona franca.

externas de este producto alcanzaron los US\$ 817 millones.

Los lácteos ocupan el cuarto lugar entre los productos exportados, totalizando US\$ 390 millones en enero-agosto. La leche en polvo representa el 53% de las exportaciones del sector.

**Gráfico N°1 – Productos Exportados –
Part. % Enero-Agosto 2015**



Fuente: Uruguay XXI en base a DNA.

Dado que el gigante asiático es uno de los principales socios comerciales de Uruguay, a continuación se examina lo que está ocurriendo en esta economía y sus posibles impactos en nuestro país.

Situación de China:

A los problemas estructurales de la economía china -que se reflejan en su desaceleración económica²- en los últimos meses se le agregaron datos desalentadores en el frente externo. Esto ha generado la percepción de que la economía China va a procesar un ajuste desordenado o un “aterrizaje forzoso”. Esto es lo que explica la fuerte caída en las bolsas chinas en el último mes de agosto. En este contexto, el gobierno chino decidió devaluar el yuan, generando incertidumbre en los mercados financieros internacionales. La medida sorpresiva y el impacto es más cualitativo que cuantitativo. No obstante, ya se están vislumbrando algunos efectos sobre la economía global. Los precios de los principales commodities continuaron bajando y se espera que no se recuperen en mediano plazo.

²Desde la crisis financiera internacional de 2009, China está basando su crecimiento en un modelo de expansión del crédito y la inversión que parece poco sostenible. Este modelo ha generado una serie de desequilibrios fiscales, financieros, inmobiliarios y corporativos que son necesarios revertir para volver a una senda de crecimiento sostenible. El menor crecimiento (7,4% en 2014 y 6,8% en 2015) es un reflejo de esta política de moderación. En esta estrategia existe una dicotomía: crecer demasiado lento aumenta las vulnerabilidades, pero crecer muy rápido aumenta las probabilidades de un ajuste desordenado o “aterrizaje forzoso”.

Situación de China: repercusión en Uruguay

Uruguay es un país con fuertes vínculos económicos con China y los efectos de lo que ocurra en este país se podrían transmitir a través de varios canales.

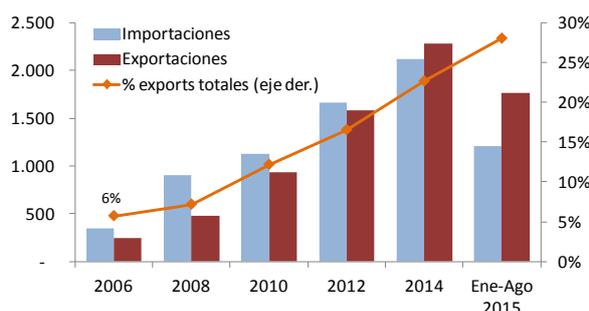
- » **Canal Comercial:** China es el principal socio comercial de Uruguay. Como las exportaciones uruguayas se encarecen relativamente se da un **efecto directo** de disminución del monto exportado; además, hay un **efecto indirecto** ya que la baja del precio internacional de los commodities repercute en el valor exportado.
- » **Canal financiero:** las inversiones chinas provienen fundamentalmente a través de Inversión Extranjera Directa (IED), por ello no es de esperar que se observen efectos directos en el corto plazo. Sin embargo, en la medida en que la situación de China repercute sobre los flujos internacionales de capital, se podrá observar un **efecto indirecto** sobre los flujos financieros recibidos por Uruguay. En las últimas semanas se está observando una salida de los flujos de capital desde los países emergentes hacia los países desarrollados. Este “*fly to quality*” podría provocar un mayor costo de financiamiento para países emergentes como Uruguay.
- » **Canal regional:** varios países de la región con los que Uruguay tiene fuertes vínculos comerciales y financieros dependen de China. En la medida en que sus economías se vean perjudicadas esto podría repercutir de manera indirecta sobre Uruguay.
- » **Canal de las expectativas:** las expectativas influyen en los diferentes actores internacionales y locales y tienen un impacto en el corto plazo. De hecho, gran parte de la caída reciente de los precios internacionales y de las turbulencias bursátiles son consecuencia de un deterioro de las expectativas.

En suma, dado que los principales efectos podrían venir a través del canal comercial, cabe examinar el mismo con mayor profundidad.

Relaciones Comerciales entre Uruguay y China

Las relaciones comerciales entre los dos países han crecido en forma importante la última década. Desde 2013 China es el principal destino de las exportaciones uruguayas y es también el principal origen de las importaciones uruguayas de bienes.

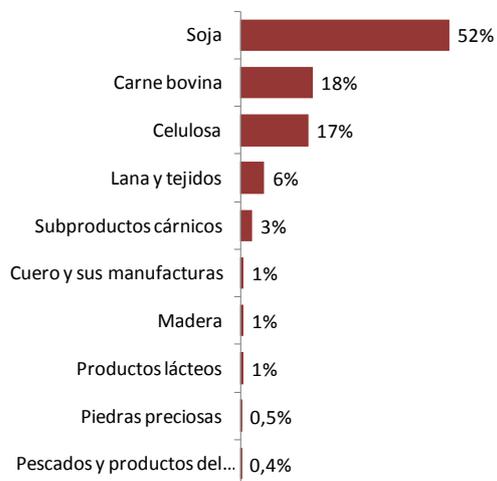
Gráfico N°2 – Exportaciones e Importaciones Uruguay-China (US\$ mil y part. %)



Fuente: Uruguay XXI en base a DNA.

En 2014 las exportaciones hacia China representaron el 23% de las exportaciones totales. En los primeros 8 meses de 2015 China continuó siendo el principal mercado de exportación (28% de las ventas totales). Entre los principales productos exportados a China se destacan la soja (85%), la carne vacuna (33%), la pasta de celulosa (37%), la lana y tejidos (60%) y los despojos de carne (33%) (ver Gráfico N°3).

Gráfico N°3 - Principales productos exportados a China (Part. %, Ene- Ago 2015)



Fuente: Uruguay XXI en base a DNA.

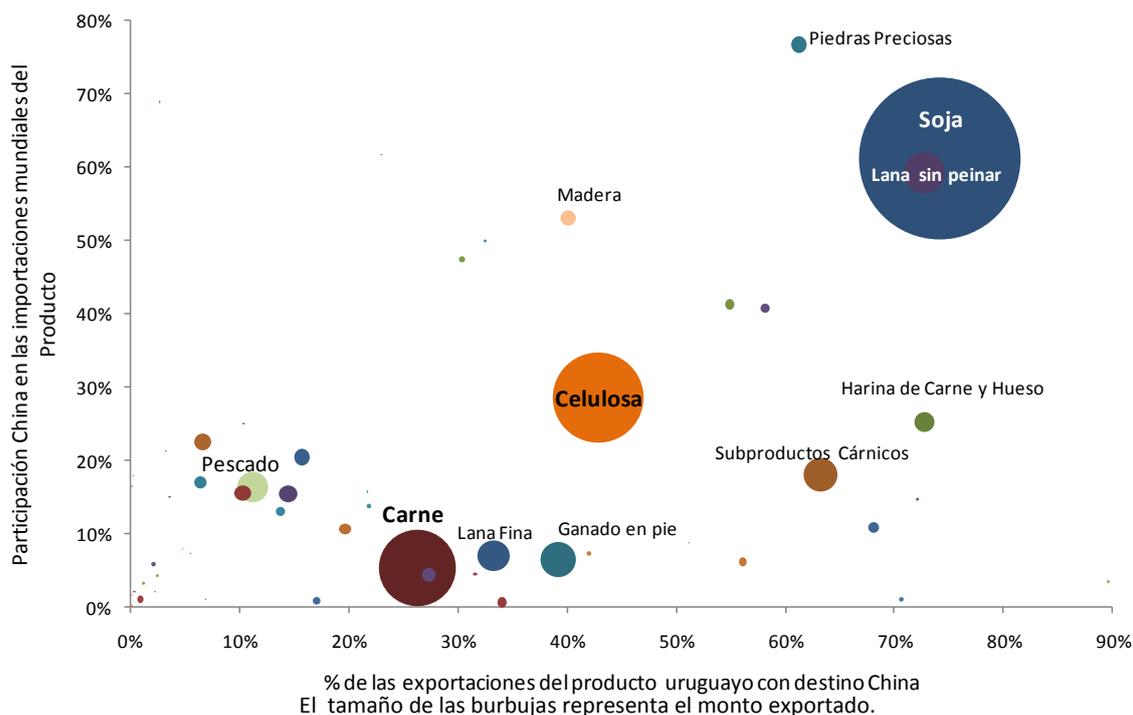
En los primeros 8 meses de 2015 la mayoría de los productos de exportación destinados a China experimentaron una caída respecto al mismo periodo de 2014. Sin embargo, es importante analizar los 5 principales productos que exporta el país a

China, que concentran el 50% del total. De estos productos, si bien la soja presentó una fuerte caída (-31%), las exportaciones de carne y lana aumentaron fuertemente (76%).

China también es un proveedor relevante de bienes: desde este país provino el 20% de los productos importados por Uruguay en 2014 y el 18% en lo que va de 2015. Entre los productos importados, se destacan teléfonos celulares y otros equipos (8%), computadoras (5%), piezas de automóviles (3%), y insecticidas (3%), televisores (3%) y partes de generadores de energía eólica (3%).

El Gráfico N°4 muestra la exposición de las exportaciones uruguayas ante un deterioro de la economía China. Los bienes que presentan más exposición son aquellos que: tienen mayor participación en las importaciones mundiales de China, tienen mayor participación en las exportaciones uruguayas hacia China y tienen mayor relevancia en la oferta exportable de

Gráfico N°4 - Exposición de las exportaciones uruguayas a China (2014)



Fuente: Uruguay XXI en base a DNA y TradeMap. Análisis realizado utilizando Nomenclatura Común del Mercosur (NCM) a cuatro dígitos.

Uruguay. Así, se constata que los productos con mayor exposición frente a China son la soja y la lana sin peinar. La celulosa que es un importante producto exportable tiene una exposición media, mientras que la carne y la lana fina son productos con menor exposición.

En síntesis, el impacto sobre las exportaciones uruguayas de los acontecimientos en China, dependerá entre otros, de si el país asiático continúa devaluando su moneda y si su economía se deteriora aún más.

Principales datos del Comercio Exterior
EXPORTACIONES FOB en millones de dólares

PERIODO					2014	2015	Variación	%	
Mensual: Agosto					744	677	-67	-9,0%	
Acumulado: Enero - Agosto					6.659	5.558	-1.101	-16,5%	
Comparación de los datos de exportación de Uruguay. Acumulado: Enero-Agosto (U\$S millones)									
Los 15 principales destinos de exportación de Uruguay					Los 15 principales productos de exportación de Uruguay				
Destinos	Ene-Ago 2014	Ene-Ago 2015	Variación 2015-2014%	Participación en 2015%	Productos	Ene-Ago 2014	Ene-Ago 2015	Variación 2015-2014%	Participación en 2015%
China	1.228	1.060	-13,6%	19,1%	Soja	1.631	1.074	-34,1%	19,3%
Brasil	1.058	801	-24,3%	14,4%	Carne bovina	974	954	-2,1%	17,2%
Z.F. Nueva Palmira*	703	485	-30,9%	8,7%	Madera	463	582	25,6%	10,5%
Estados Unidos	268	355	32,3%	6,4%	Lácteos	538	390	-27,5%	7,0%
Argentina	268	261	-2,6%	4,7%	Arroz	352	258	-26,5%	4,6%
Z.F. Punta Pereira	105	229	118,8%	4,1%	Cuero	223	210	-6,0%	3,8%
Z.F. Fray Bentos	208	227	9,2%	4,1%	Lana y tejidos	170	176	3,5%	3,2%
Alemania	226	188	-16,9%	3,4%	Despojos cárnicos	154	155	0,4%	2,8%
México	182	157	-13,6%	2,8%	Autopartes	169	139	-17,8%	2,5%
Países Bajos	130	130	-0,4%	2,3%	Plásticos	165	136	-17,4%	2,4%
Canadá	51	94	83,7%	1,7%	Productos farmacéuticos	98	103	4,8%	1,9%
Israel	111	89	-19,2%	1,6%	Ganado en pie	89	97	8,9%	1,7%
Chile	78	81	3,7%	1,5%	Vehículos	128	89	-30,7%	1,6%
Perú	70	80	14,9%	1,4%	Pescados	107	85	-20,7%	1,5%
Iraq	154	79	-48,3%	1,4%	Malta	116	82	-29,0%	1,5%
Sub-total	4.840	4.318	-10,8%	77,7%	Sub-total	5.378	4.530	-15,8%	81,5%
Total	6.659	5.558	-16,5%	100,0%	Total	6.659	5.558	-16,5%	100,0%

Fuente: elaborado por Uruguay XXI en base a datos de la Dirección Nacional de Aduanas.

Nota (*): Se debe tener en cuenta que las ventas de granos a dicho destino son a consignación. En un inicio se presenta la solicitud de exportación a dicha ZF y pasado el plazo para cumplirla, estas pueden tener como destino final un país y no la ZF (haciendo que los valores varíen).

Principales datos del Comercio Exterior

IMPORTACIONES CIF en millones de dólares (NO INCLUYE datos de Petróleo Crudo NCM 2709 y Aceites de Petróleo NCM 2710)									
Agosto	2014	2015	Variación	%	Acumulado: Enero - Agosto	2014	2015	Variación	%
Bienes	767	578	-189	-24,6%	Bienes	5.692	5.332	-360	-6,3%
Admisiones Temporarias	73	67	-6	-8,5%	Admisiones Temporarias	654	582	-72	-11,1%
TOTAL	840	645	-195	-23,2%	TOTAL	6.346	5.914	-432	-6,8%
Comparación de los datos de importación de Uruguay. Acumulado: Enero-Agosto (U\$S millones)									
Los 15 principales orígenes de importación de Uruguay					Las 15 principales partidas de importación de Uruguay				
Orígenes	Ene-Ago 2014	Ene-Ago 2015	Variación 2015-2014%	Part. en 2015%	Productos	Ene-Ago 2014	Ene-Ago 2015	Variación 2015-2014%	Part. en 2015%
China	1.407	1.194	-15,1%	20,2%	(8502)Grupos electrógenos	194	284	46,8%	4,8%
Brasil	1.089	945	-13,3%	16,0%	(8503)Partes de aerogeneradores	36	258	624,3%	4,4%
Argentina	925	849	-8,2%	14,4%	(8703)Automóviles para turismo	273	246	-10,0%	4,2%
Estados Unidos	551	460	-16,6%	7,8%	(8517)Teléfonos celulares	265	184	-30,5%	3,1%
Alemania	283	410	45,1%	6,9%	(8704)Vehículos	162	124	-23,7%	2,1%
India	116	196	69,7%	3,3%	(8708)Autopartes	161	98	-39,3%	1,7%
Dinamarca	104	184	77,0%	3,1%	(3004)Medicamentos	95	97	2,4%	1,6%
México	186	159	-14,6%	2,7%	(8471)Computadoras	98	89	-9,7%	1,5%
Corea del Sur	139	155	11,8%	2,6%	(3808)Insecticidas	134	86	-36,0%	1,4%
España	212	147	-30,6%	2,5%	(3105)Abonos minerales	100	79	-20,7%	1,3%
Italia	118	114	-3,7%	1,9%	(3907)Poliacetales	88	69	-21,0%	1,2%
Francia	123	88	-28,3%	1,5%	(0903)Yerba mate	67	64	-4,1%	1,1%
Chile	93	86	-7,8%	1,4%	(8528)Televisores	68	57	-15,4%	1,0%
Paraguay	101	79	-21,3%	1,3%	(2933)Compuestos heterocíclicos	54	57	5,8%	1,0%
Taiwán	61	55	-11,0%	0,9%	(2711)Gas de petróleo	39	54	38,1%	0,9%
Sub-total	5.508	5.120	-7,0%	86,6%	Sub-total	1.833	1.846	0,7%	31,2%
Total	6.346	5.914	-6,8%	100,0%	Total	6.346	5.914	-6,8%	100,0%

Fuente: elaborado por Uruguay XXI en base a datos de la Dirección Nacional de Aduanas.

Principales destinos de las exportaciones de Uruguay con sus principales 3 partidas

Destino	Descripción	VALOR U\$S millones			
		Ene-Ago 2014	Ene-Ago 2015	% variación	% participación
China	Soja	752	517	-31,3%	48,7%
	Carne bovina	180	318	76,6%	29,9%
	Lana y tejidos	87	105	21,4%	9,9%
	Sub-total	1.019	940	-7,8%	88,6%
	Total	1.228	1.060	-13,6%	100,0%
Brasil	Productos lácteos	84	132	58,1%	16,5%
	Plásticos	129	95	-25,8%	11,9%
	Vehículos	94	72	-23,1%	9,0%
	Sub-total	306	300	-2,0%	37,4%
	Total	1.058	801	-24,3%	100,0%
Z.F. Nueva Palmira*	Soja	559	436	-22,1%	89,8%
	Trigo	99	25	-75,0%	5,1%
	Malta	33	24	-29,1%	4,9%
	Sub-total	692	484	-30,0%	99,8%
	Total	703	485	-30,9%	100,0%
Estados Unidos	Carne bovina	116	175	50,7%	49,1%
	Cuero	30	34	12,4%	9,6%
	Despojos cárnicos	19	25	33,4%	7,1%
	Sub-total	165	234	41,7%	65,8%
	Total	268	355	32,3%	100,0%
Argentina	Autopartes	59	54	-7,9%	20,8%
	Papel y cartón	36	44	20,0%	16,7%
	Pinturas, barnices y demás	20	23	14,7%	8,8%
	Sub-total	116	121	4,8%	46,4%
	Total	268	261	-2,6%	100,0%
Z.F. Punta Pereira	Madera	89	221	149,1%	96,5%
	Aceites de petróleo	15	5	-63,4%	2,4%
	Ácido sulfúrico	1	2	153,9%	0,8%
	Sub-total	104	228	118,8%	99,7%
	Total	105	229	118,8%	100,0%

Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a datos de la DNA

Nota (*): Se debe tener en cuenta que las ventas de granos a dicho destino son a consignación. En un inicio se presenta la solicitud de exportación a dicha ZF y pasado el plazo para cumplirla, estas pueden tener como destino final un país y no la ZF (haciendo que los valores varíen).

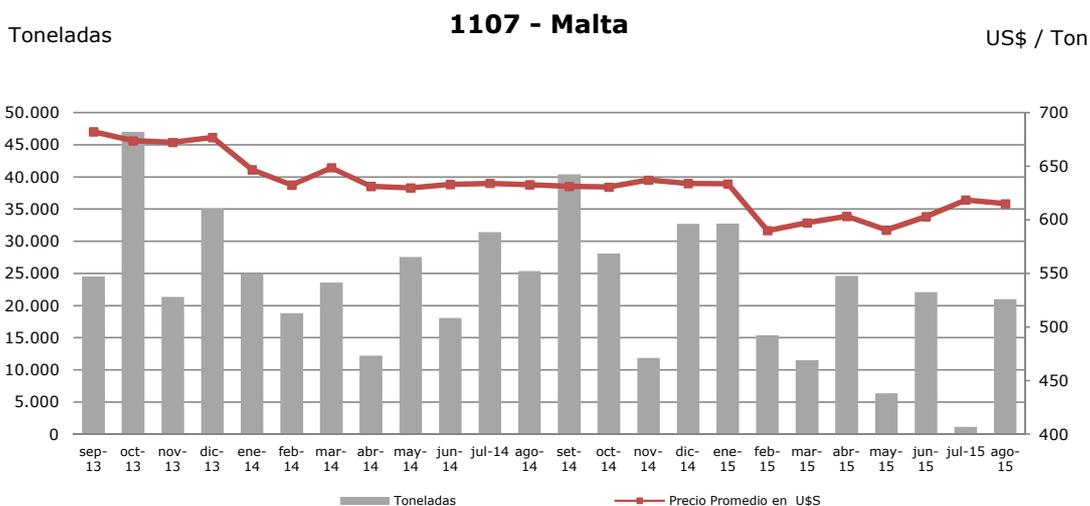
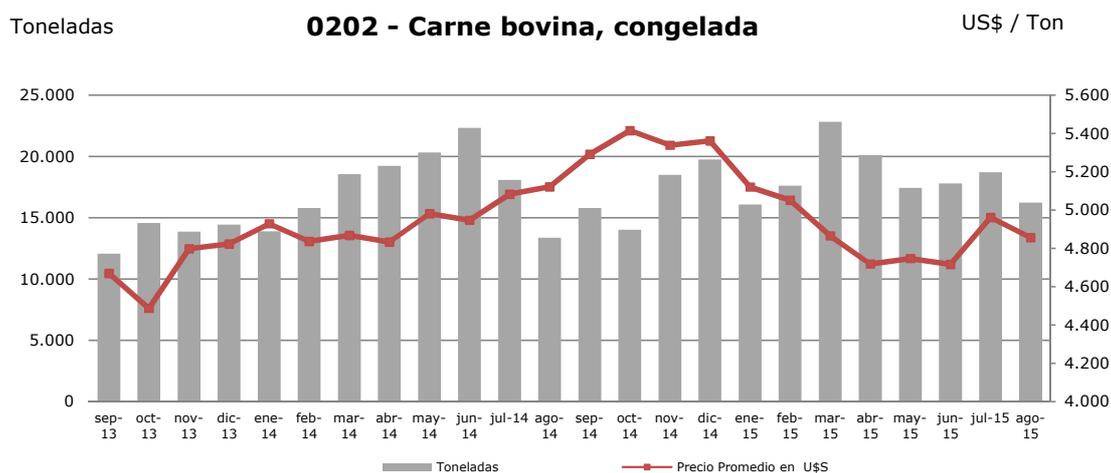
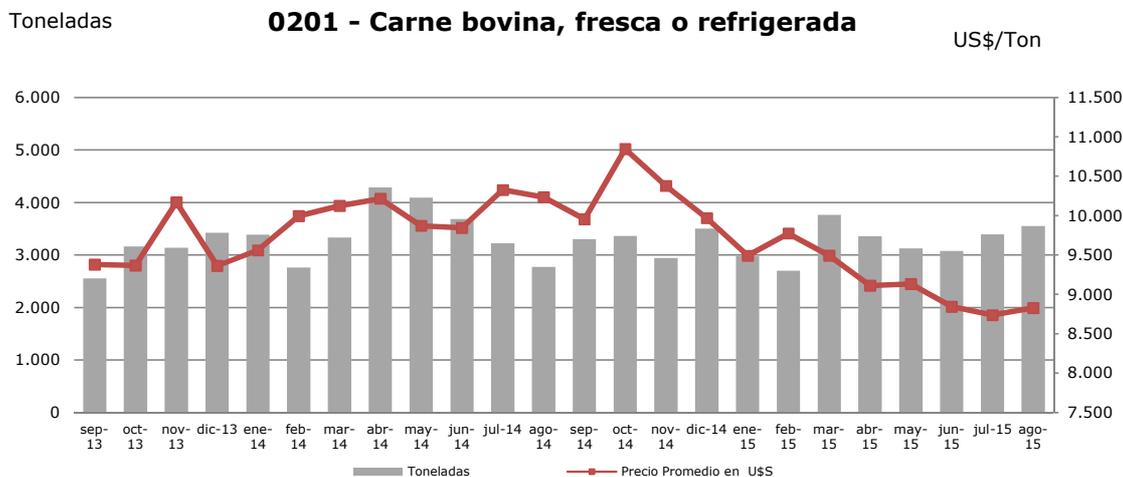
Principales partidas de las exportaciones de Uruguay con sus principales 3 destinos

Rubro	Destino	U\$S Millones			
		Ene-Ago 2014	Ene-Ago 2015	% variación	% participación
Soja	China	752	517	-31,3%	48,1%
	Z.F. Nueva Palmira*	559	436	-22,1%	40,6%
	Alemania	13	37	189,5%	3,5%
	Sub-total	1.325	990	-25,2%	92,2%
	Total	1.631	1.074	-34,1%	100,0%
Carne bovina	China	180	318	76,6%	33,3%
	Estados Unidos	116	175	50,7%	18,3%
	Países Bajos	99	82	-17,1%	8,6%
	Sub-total	394	574	45,5%	60,2%
	Total	974	954	-2,1%	100,0%
Madera y productos de madera	Z.F. Punta Pereira	89	221	149,1%	38,0%
	Z.F. Fray Bentos	203	214	5,7%	36,8%
	Portugal	31	34	11,7%	5,9%
	Sub-total	322	470	45,8%	80,7%
	Total	463	582	25,6%	100,0%
Productos lácteos	Brasil	84	132	58,1%	34,0%
	Argelia	48	58	21,1%	14,8%
	México	26	56	112,0%	14,3%
	Sub-total	158	246	55,9%	63,1%
	Total	538	390	-27,5%	100,0%
Arroz	Iraq	154	79	-48,4%	30,7%
	Perú	56	64	14,2%	24,7%
	Venezuela	9	28	197,6%	10,8%
	Sub-total	219	171	-21,9%	66,2%
	Total	352	258	-26,5%	100,0%

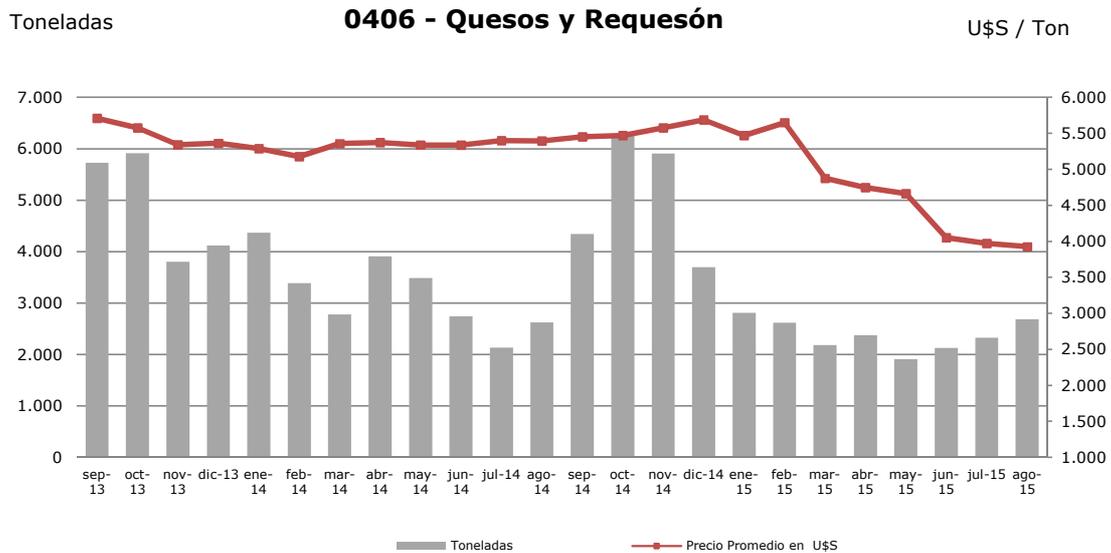
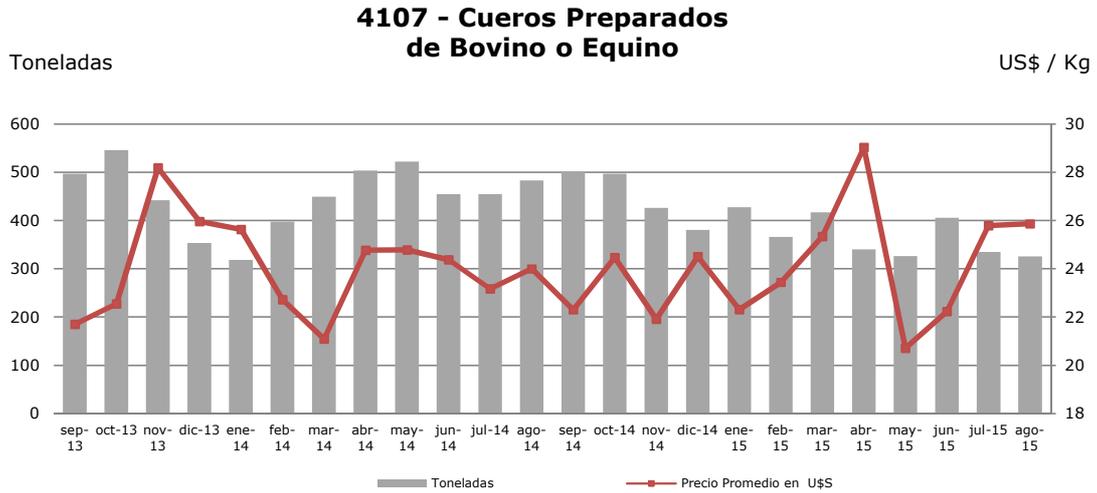
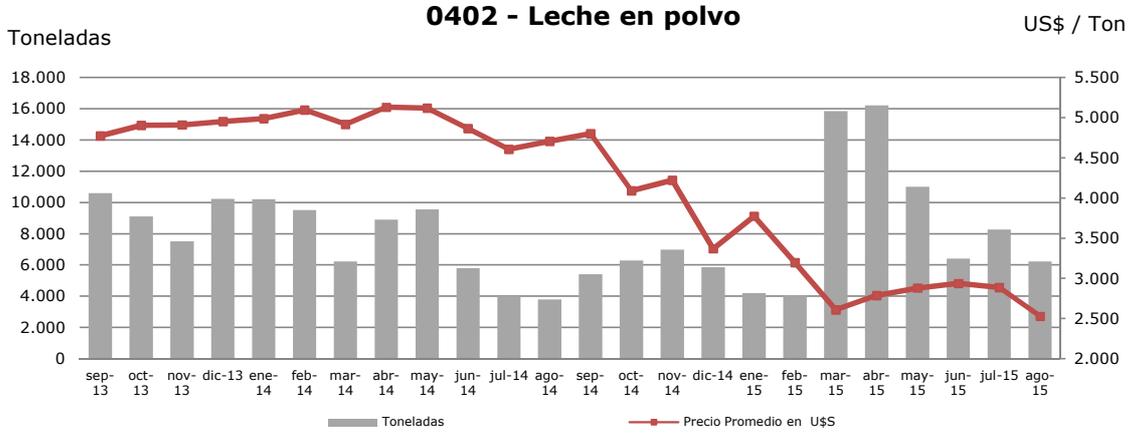
Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a datos de la Dirección Nacional de Aduanas.

Nota (*): Se debe tener en cuenta que las ventas de granos a dicho destino son a consignación. En un inicio se presenta la solicitud de exportación a dicha ZF y pasado el plazo para cumplirla, estas pueden tener como destino final un país y no la ZF (haciendo que los valores varíen).

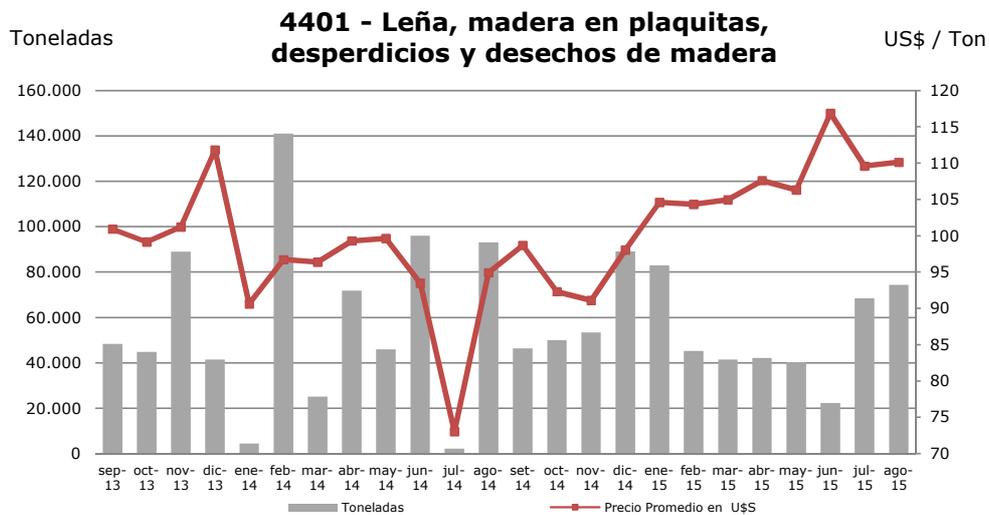
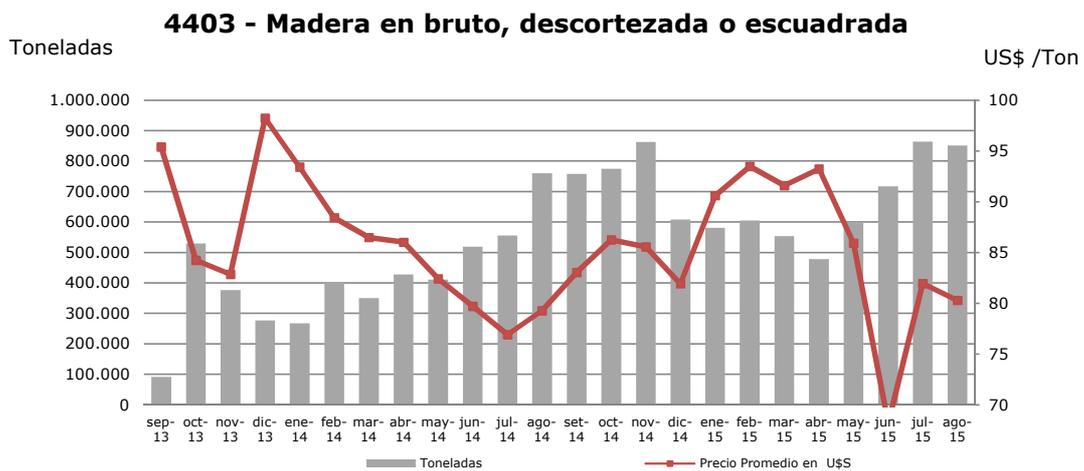
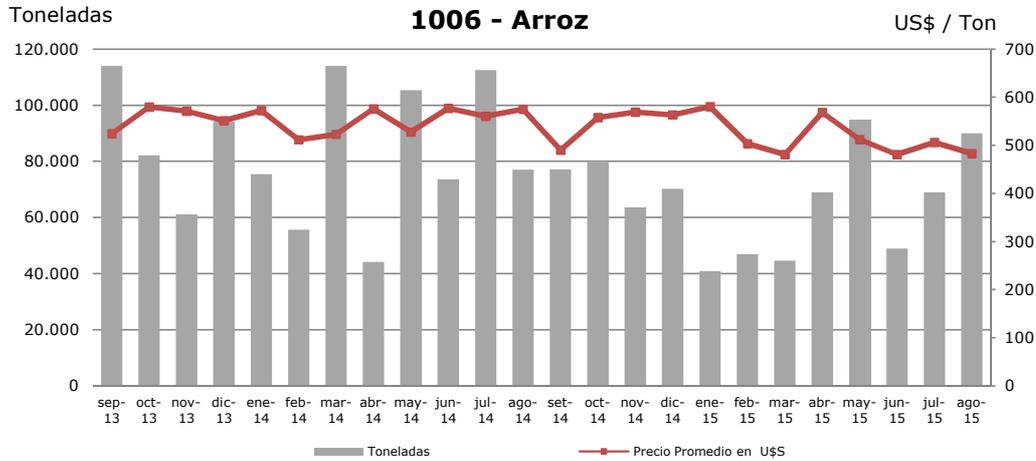
**En toneladas y precio promedio en US\$ corrientes
de partidas destacadas en las exportaciones de nuestro país
Período: Sep 2013 - Ago 2015**



**En toneladas y precio promedio en US\$ corrientes
de partidas destacadas en las exportaciones de nuestro país
Período: Sep 2013 - Ago 2015**



**En toneladas y precio promedio en US\$ corrientes
de partidas destacadas en las exportaciones de nuestro país
Período: Sep 2013 - Ago 2015**



**En toneladas y precio promedio en US\$ corrientes
de partidas destacadas en las exportaciones de nuestro país
Período: Sep 2013 - Ago 2015**

