

**Informe
Mensual
de Comercio
Exterior**



UruguayNatural



05_16

Resumen ejecutivo

- Las solicitudes de exportación de bienes incluyendo Zonas Francas totalizaron **US\$ 646 millones** en abril de 2016, lo que implicó una retracción de **37,4%** respecto a abril de 2015. Tal como era esperable, los **fenómenos meteorológicos** de las últimas semanas explican esta reducción fundamentalmente por el impacto que han tenido las copiosas lluvias en la producción pecuaria y agropecuaria de nuestro país.
- En el **primer cuatrimestre de 2016** las ventas externas incluyendo Zonas Francas sumaron **US\$ 2.454 millones**, valor **18,7%** inferior al del mismo período de 2015. Esta retracción se explica fundamentalmente por la caída experimentada en abril, que es casi 3 veces mayor al promedio de variaciones mensuales del primer trimestre.
- Dada la importancia económica que tiene Brasil para Uruguay, se examina el impacto que desde el punto de vista comercial tiene la compleja coyuntura económica y política que atraviesa este país. En particular, los sectores de Uruguay con mayor exposición a Brasil son malta, vehículos, cebada y plásticos, que en promedio destinan el 80% de su producción hacia Brasil.

Exportaciones en abril

Las solicitudes de exportación uruguayas **totalizaron US\$ 646 millones en abril 2016**, lo que implica **una reducción de 37,4% respecto al mismo mes de 2015**. En el acumulado del año las exportaciones **totalizan US\$ 2.454 millones**, reflejando una **contracción de 18,7%** respecto a igual período en 2015.

Las condiciones meteorológicas recientes -con lluvias que duplicaron y triplicaron el promedio mensual en tres días- explican la caída mensual. Las copiosas precipitaciones afectaron los principales productos **agrícolas** tanto a nivel de producción, como de logística y condiciones de cosecha¹ en todo el territorio nacional. A esto se sumaron otros factores como las dificultades con el abastecimiento del gas, que demoraron el secado de granos para la exportación. En el caso de la **soja**, los volúmenes exportados en abril de 2016 son sensiblemente menores a los de abril de 2015, que a su vez fue el mes récord de exportaciones de soja de todo 2015. De todas maneras, es esperable que al menos parte de la producción atrasada (ya sea por cosecha, secado o transporte) sea exportada en mayo. Las pérdidas en la soja se estiman en 500.000 toneladas, mientras que más de 22.000 há de arroz se vieron afectadas por las inundaciones.

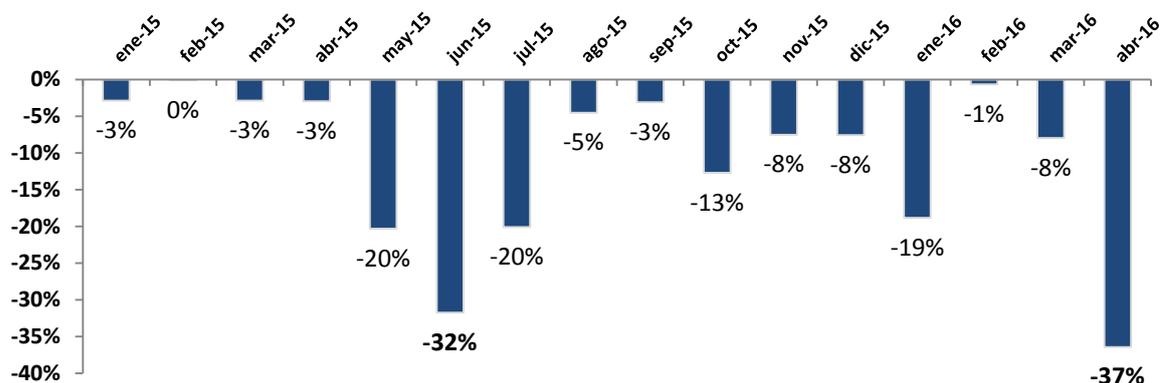
Por su parte, las inundaciones también afectaron al sector **pecuario**, no solo reduciendo el número de cabezas de ganado, sino también limitando su alimentación. En este contexto, las **exportaciones de carne bovina** experimentaron en abril una reducción de 18% en el volumen.

Las exportaciones de **celulosa** del mes registraron una leve caída de 4% con respecto a abril 2015, al sumar US\$ 97 millones. En el acumulado del año, se sitúa como segundo principal producto de exportación, con un valor que supera los US\$ 435 millones.

Los productos farmacéuticos experimentaron un crecimiento de 37% en el acumulado del año, en relación al mismo período de 2015. Las ventas fueron impulsadas por el aumento de las colocaciones desde Zonas Francas a países de la región, dentro de los que destacan Chile, Guatemala, Colombia y Ecuador, aunque Venezuela se mantiene como principal destino de las exportaciones del sector.

El siguiente gráfico muestra el **comportamiento excepcional de las exportaciones en abril**. La retracción mensual es similar a la de junio de 2015, pero en aquella oportunidad la caída se explicó específicamente por los menores precios y volúmenes exportados de los principales productos agrícolas.

¹ En algunas zonas de los departamentos de Treinta y Tres y Rocha se decretó emergencia agropecuaria.

Grafico N°1 –Exportaciones de Uruguay – Var % mensual

Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a datos de DNA, Montes del Plata y Nueva Palmira.

El principal destino de las exportaciones uruguayas en abril fue Brasil². Se destacan las exportaciones de lácteos, con un crecimiento de 67% en la comparación interanual. Este dato es destacable, ya que los precios de colocación son inferiores a los de abril 2015. Asimismo, cabe mencionar que las exportaciones hacia Brasil aumentaron 1%; este el primer mes que se retoma el crecimiento de las ventas hacia este destino.

China mantuvo su participación de 12% en el total exportado, y fue el segundo destino de exportación. La soja explica la retracción experimentada por este mercado, dado que es el producto con mayor incidencia. China aumentó la importación de lácteos desde Uruguay. Efectivamente, los derivados de la leche duplicaron sus ventas con respecto a abril de 2015, mientras que la carne ovina, plásticos, y sustancias químicas, también registraron tendencias alcistas. La carne bovina, por su parte, experimentó una reducción en la comparación interanual.

En el acumulado del año se repiten los principales destinos, y se destacan las exportaciones de madera a las zonas francas de celulosa, con un crecimiento de 9% en total, junto a las destinadas a Alemania –impulsadas por las ventas de soja y lana-, a Portugal –madera y cuero-, y Colombia –arroz-.

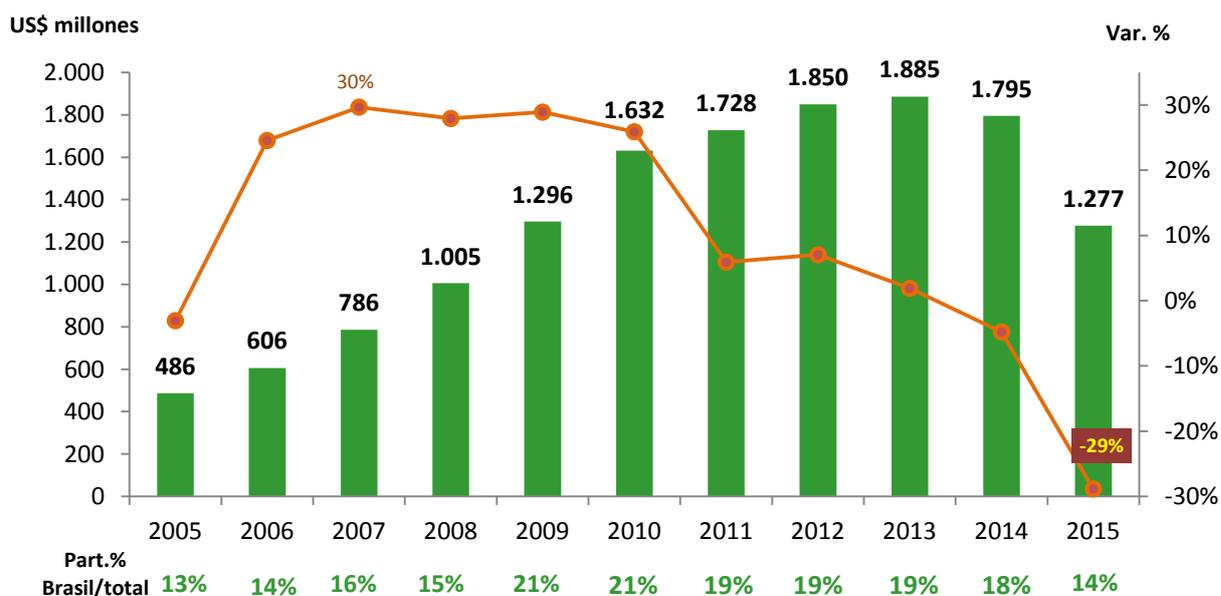
² No se toman en cuenta las exportaciones desde Zonas Francas.

Brasil: socio comercial relevante para Uruguay

Brasil, la mayor economía de América Latina y la novena en el mundo³, ha sido históricamente uno de los principales destinos de las exportaciones uruguayas de bienes. Entre 2006 y 2012 fue el principal mercado de las exportaciones uruguayas (representó el 17% de las exportaciones en promedio), siendo reemplazado por China a partir de 2013. Brasil es un destino clave para las exportaciones uruguayas de algunos sectores como el lácteo, vehículos y autopartes, o plásticos⁴. De hecho, más de 60% de las exportaciones uruguayas al Mercosur se dirigen al país norteamericano.

Dada la importancia económica que tiene Brasil para Uruguay -no solo como destino de las exportaciones, sino también como origen de las importaciones y de la IED-cabe examinar cuál es el patrón de exportación hacia este destino y cuáles son los sectores con mayor "exposición", considerando la compleja coyuntura política y económica⁵ que atraviesa Brasil actualmente.

Grafico N°2 - Exportaciones uruguayas a Brasil
 Millones US\$, Var. % y Part. %



Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a datos de DNA, Montes del Plata y Zona Franca Nueva Palmira.

³ Fuente: FMI, 2015

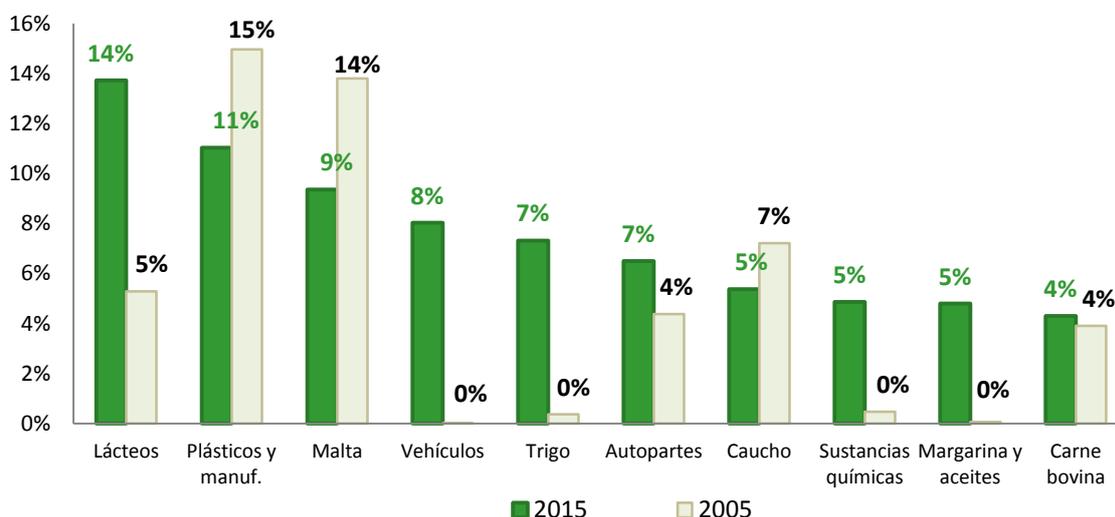
⁴ En 2015 Brasil fue el principal destino de exportaciones uruguayas de lácteos, plásticos y sus manufacturas, autopartes, malta, trigo, vehículos, pescado y productos del mar, caucho, sustancias químicas, margarinas y aceites, artículos de limpieza, carne ovina, vino, cebada. – según categorización de Uruguay XXI-

⁵ La presidenta Rousseff se encuentra en pleno proceso de *impeachment*, que tendría su desenlace durante el corriente mes de mayo. En caso de habilitar el juicio político contra la presidenta, la misma sería apartada del cargo provisionalmente hasta 180 días, asumiendo el vicepresidente, Michel Temer. Por otro lado, el FMI revisó a la baja las perspectivas del crecimiento brasileño a principios de año, actualmente proyecta una retracción de 3,5% en 2016 y crecimiento nulo en 2017. Por su parte, en los últimos meses de 2015, Brasil perdió el grado inversor otorgado por varias calificadoras de riesgo.

Entre 2005 y 2015, las exportaciones totales a Brasil tuvieron un crecimiento promedio de 10% anual, aunque esa tasa se destaca en algunos productos, como lácteos (21%), vehículos (128%), trigo (48%), o autopartes (15%). Ya desde 2013, las exportaciones uruguayas a Brasil se retrajeron a un ritmo similar al de las importaciones totales de Brasil. Este fenómeno se da como consecuencia de la devaluación del real y del empeoramiento de las principales variables macroeconómicas brasileñas.

Al comparar la matriz exportadora entre 2005 y 2015 (Gráfico N°3), se observa que los **lácteos** han ganado participación en las exportaciones a Brasil, que fue el principal destino de este producto en 2015. Brasil es destino de todos los productos que componen la canasta exportable láctea de Uruguay⁶. Las ventas crecieron 40% con respecto a 2014, con la leche en polvo como principal producto exportado que superó 70% lo colocado el año anterior. Parte de esta evolución puede atribuirse al descenso de las compras desde Venezuela y su consecuente reubicación.

Gráfico N°3 - Exportaciones de bienes a Brasil por sector – Part. %



Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a datos de DNA, Montes del Plata y Nueva Palmira.

Las ventas de **plásticos y sus manufacturas** son las que han tenido mayor estabilidad en la última década. Más de 40 empresas⁷ del sector registraron exportaciones en 2015, cuando las colocaciones a Brasil ocuparon 70% de las exportaciones totales del sector.

Desde 2009 las ventas de **vehículos** ensamblados en Uruguay hacia el mercado brasileño adquirieron mayor relevancia, lo que explicó que este sector haya ganado peso gradualmente en las exportaciones. Sin embargo, el contexto recesivo en Brasil en los últimos años impactó en la desaceleración de las exportaciones de vehículos e impidió que las ventas al país vecino mantengan en 2015 la tendencia alcista experimentada en años anteriores. Por otro lado, las colocaciones del sector **autopartista** han tenido variaciones interanuales más estables que las ventas de vehículos en la última década, aunque en términos de valor puede observarse una diferencia notoria– mientras que en 2005 las exportaciones sumaron US\$ 21 millones, en 2015 dicha cifra ascendió a US\$ 83 millones-.

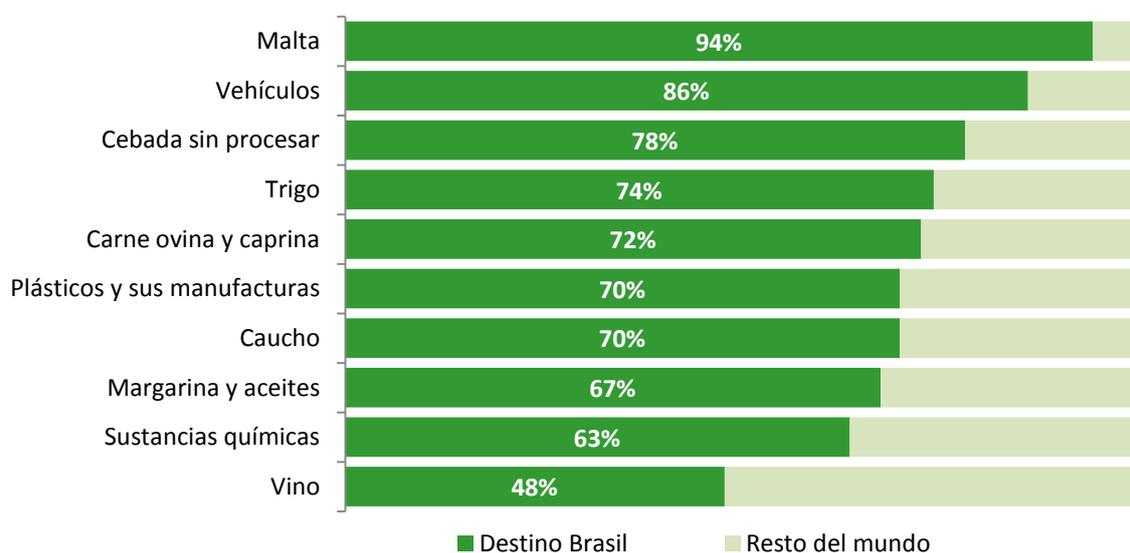
⁶ Se exporta leche fresca, en polvo, cuajada, suero en polvo, manteca, queso y requesón, dulce de leche y caseína.

⁷ Exportaciones superiores a US\$ 1.000.

En el caso del **trigo**, las ventas fueron superiores a US\$ 50 millones anuales desde 2009, y se exportaron US\$ 93 millones en 2015, cifra sensiblemente menor a la de 2014, explicándose tanto por el deterioro en el precio internacional (cerca al 25%⁸), como de la calidad del cereal nacional, lo que dificultó su comercialización.

Si se examina la composición de las exportaciones uruguayas hacia Brasil en 2015, se constata que algunos sectores están particularmente expuestos a esta economía. El Grafico N°4 muestra del total de exportaciones por sector, cual es el porcentaje que se destina a Brasil⁹. Tal es el caso de la **malta, cebada, vehículos y plásticos**, que en algunos casos constituyen ventas intra-empresa, cuyo negocio es abastecer al mercado brasileño. En otros casos, Brasil es un destino natural por el tamaño de su mercado, cercanía, ventajas arancelarias y costos de transporte, entre otros.

Grafico N°4- Exportaciones uruguayas a Brasil – (Part.% sobre el total exportado por producto) Año 2015



Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a datos de DNA, Montes del Plata y Zona Franca Nueva Palmira.

Brasil es también uno de los principales **orígenes** de importación del país. Dentro del período analizado, lideró el ranking hasta 2013, y a partir de allí se colocó en segunda posición detrás de China. En 2015, las importaciones desde Brasil significaron el 17% de las compras totales, destacando las importaciones de vehículos y autopartes (US\$ 309 millones), plásticos y manufacturas (US\$ 105 millones), yerba mate (US\$ 89 millones) y carne porcina (US\$ 64 millones).

Asimismo, Brasil es un inversor clave para Uruguay. La Inversión Extranjera Directa (IED) recibida desde Brasil representó el 12% del total (2014). De este modo, el valor de los activos brasileños en Uruguay asciende a US\$ 1.570 millones. Estos se distribuyen en diversos sectores: Intermediación Financiera (42%), Servicios empresariales, profesionales y técnicos

⁸ Fuente: FMI – Referencia de Kansas – US\$/tonelada métrica – Prom. 2014 US\$242,5 / Prom. 2015 US\$ 185,6.

⁹ A aquellos sectores que exportan más del 70% de sus ventas a un solo mercado se los considera con “alta exposición”.

(30%), Comercio (11%), Industria manufacturera (10%), Agropecuaria y Forestal (4%), Otras actividades de servicios (2%), y Otros (1%)¹⁰.

En síntesis, Brasil es un socio económico muy relevante para Uruguay: es destino del 18% de las exportaciones uruguayas, origen del 20% de las importaciones y representa el 12% de la IED recibida por nuestro país. La compleja coyuntura política y económica que está viviendo impactará en el corto y mediano plazo. Nuestro principal socio comercial en la región está atravesando una de las peores recesiones de las últimas décadas. En 2015 la economía brasileña se contrajo 3,8% y los analistas prevén una caída de similar magnitud en 2016 (-3,9% según la encuesta del BCB), previendo crecimiento nulo para 2017. Esto va de la mano de un conjunto de desequilibrios macroeconómicos que Brasil deberá resolver de forma inmediata en cuanto se despeje la incertidumbre sobre el futuro institucional y político.

Las incertidumbres en Brasil están teniendo sus efectos en la región y Uruguay no es ajeno a ello. Tal como se comentó anteriormente, **los sectores de Uruguay con mayor exposición a Brasil son malta, vehículos, cebada y plásticos, que en promedio destinan el 80% de su producción hacia Brasil**. Dadas sus características (asociado al patrón de IED proveniente de Brasil), estos son los sectores o productos que tienen mayores dificultades para reorientar sus exportaciones hacia otros mercados. En la medida que Brasil retome su senda de crecimiento- prevista recién para 2018- se espera se recompongan los flujos comerciales hacia este país vecino.

Para acceder a los cuadros con la información detallada de las exportaciones desde territorio no franco ver siguiente link: [Anexo Estadístico](#).

¹⁰ La distribución por sector se obtiene del Banco Central de Brasil (BCB).