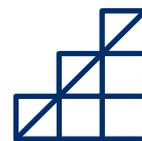


Informe Anual de Comercio Exterior



Uruguay XXI
PROMOCIÓN DE INVERSIONES
Y EXPORTACIONES



2016

Resumen Ejecutivo

- Las exportaciones uruguayas de bienes – incluyendo las realizadas desde Zonas Francas – totalizaron **US\$ 8.301 millones en 2016, marcando una reducción anual de 7,3% respecto a 2015.**
- Varios factores explican la caída de las exportaciones en 2016. Las condiciones climáticas afectaron algunos de los principales cultivos, generando menores rendimientos. Asimismo, los precios de referencia internacionales tendieron a la baja, lo que repercutió en menores valores exportados.
- En los dos últimos meses de 2016 se registró una recuperación de las exportaciones. En diciembre de 2016 las solicitudes de exportación sumaron US\$ 707 millones y fueron 5% superiores a las de diciembre de 2015.
- Según proyecciones de Uruguay XXI, las exportaciones de bienes aumentarían en el orden de 6% en 2017. Este crecimiento estaría explicado fundamentalmente por la recuperación de los volúmenes exportados y el mantenimiento y eventual aumento de los precios. Asimismo, de mantenerse las condiciones del escenario actual, en 2018 las exportaciones uruguayas también crecerán.
- Las importaciones de bienes -sin considerar petróleo y derivados- alcanzaron los US\$ 7.387 millones en 2016, cifra 13,6% inferior en la comparación interanual. Los principales bienes importados –vehículos, insumos para los molinos eólicos y vestimenta- sufrieron retracciones del orden 20%, 30%, y 10%, respectivamente.

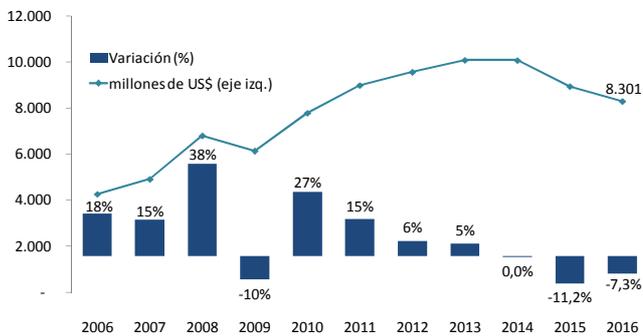
Exportaciones uruguayas de bienes en 2016

Las exportaciones uruguayas de bienes, incluyendo las realizadas desde zonas francas, totalizaron en US\$ 8.301¹ millones en 2016, lo que implicó una reducción de 7,3% respecto a 2015.

Esta retracción se da en un contexto de crecimiento mínimo del comercio internacional –apenas 1,7% en volumen según la OMC- y de la economía mundial. Los principales factores que explican esta tendencia son los mismos que en 2015: los precios de los commodities se mantuvieron en niveles bajos, y la economía china mantuvo su enlentecimiento. En tanto, a nivel regional, la recesión brasileña sigue siendo un obstáculo, al igual que el nulo crecimiento en Argentina.

Luego de un periodo sostenido de crecimiento de las exportaciones de bienes (incremento promedio de 7% en la última década), las exportaciones uruguayas de bienes se redujeron en 2015 y 2016 (ver Gráfico N°1). Sin embargo, para 2017 se espera que las mismas retomen su senda de crecimiento.

Gráfico N°1 – Exportaciones de Uruguay



Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a Dirección Nacional de Aduanas, Nuevo Sistema de Nueva Palmira y Montes del Plata.

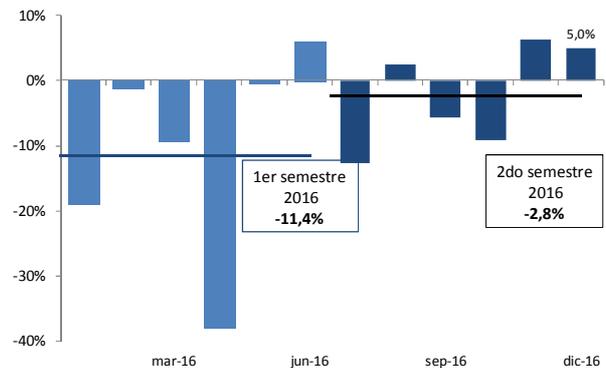
Si se examina el **comportamiento exportador mensual en 2016**, se observa un contraste importante entre los primeros meses y el final del año. Mientras que en el primer semestre las ventas externas cayeron 11,4% en comparación al mismo periodo de 2015, en la segunda mitad del año la caída fue sensiblemente menor (-2,8%). De hecho, en los dos últimos meses del año se registra un aumento interanual de las exportaciones. En diciembre 2016 las solicitudes de

¹ Las exportaciones desde Zonas Francas totalizaron US\$ 1.913 millones, y permitieron amortiguar la retracción en las ventas externas. En tanto, las exportaciones desde territorio no franco totalizaron US\$ 7.087 millones, 8% menos que en 2015. Se toman en cuenta las ventas de Concentrado de bebidas desde ZF Colonia, las de celulosa desde ZF Fray Bentos y Punta Pereira y de productos farmacéuticos desde Zonamerica y Parque de las Ciencias

exportación sumaron US\$ 707 millones y fueron 5% superiores a las del mismo mes del año anterior.

Por su parte, la fuerte caída que se produce en abril se explica fundamentalmente por el daño causado por las intensas lluvias, que afectaron especialmente las exportaciones de soja.

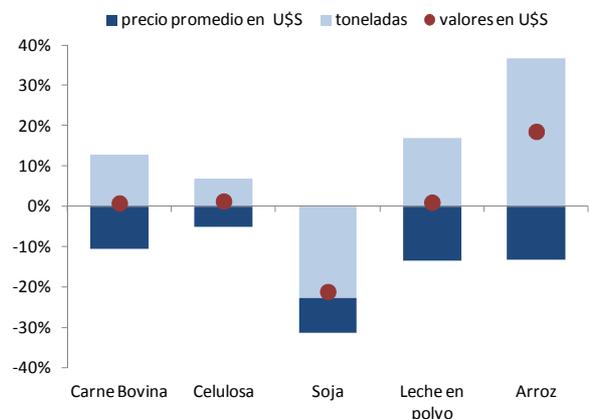
Gráfico N°2 Exportaciones mensuales (Variación % interanual)



Fuente: Uruguay XXI en base a DNA y Montes del Plata.

Si se examina el **comportamiento exportador anual**, la caída de las exportaciones en 2016 se explica fundamentalmente por los menores precios. Como se observa en el Gráfico N°3, los volúmenes exportados de los principales productos crecieron- con excepción de la soja- mientras que los precios promedios de los mismos se redujeron. El comportamiento de los principales productos exportados se replica en el resto de las exportaciones. En el periodo enero-noviembre 2016, las exportaciones medidas en volúmenes se redujeron 3% mientras que los precios promedio disminuyeron 6,4% (datos del BCU).

Gráfico N°3 - Principales productos de Exportación (Variación %, 2016)



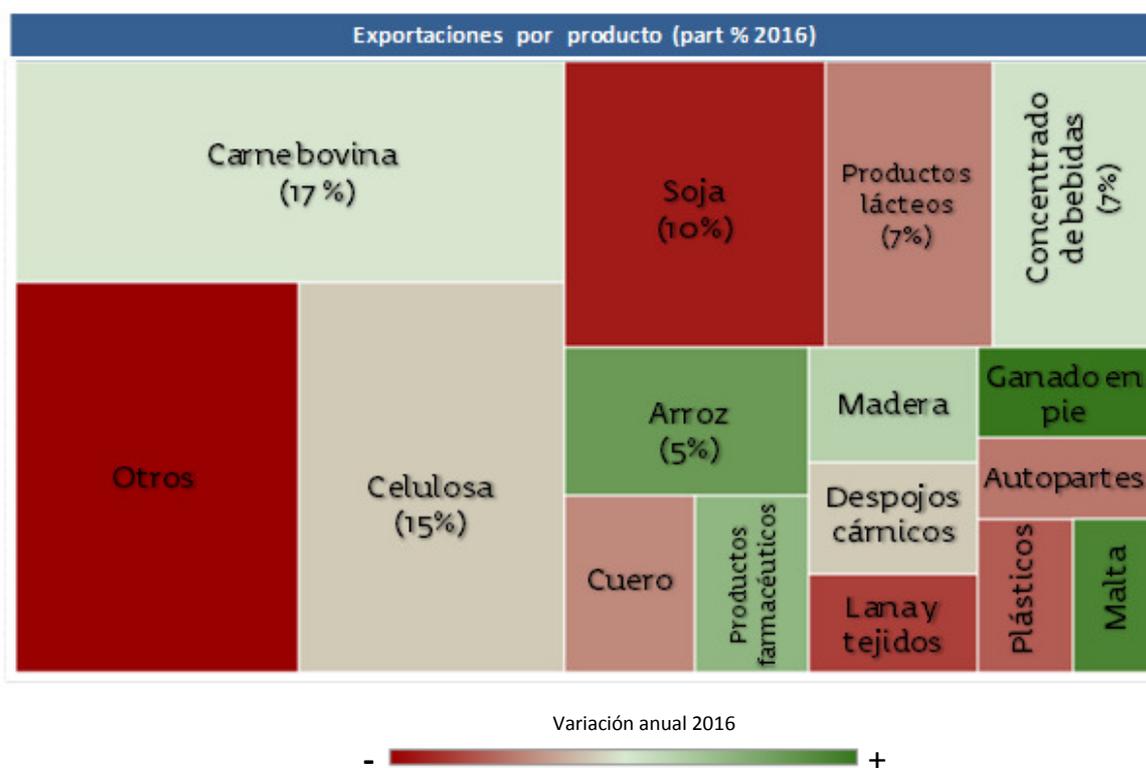
Fuente: Uruguay XXI en base a DNA y Montes del Plata.

Principales productos exportados en 2016

En 2016 la **carne bovina** lideró el ranking como principal producto de exportación, con ventas totales por US\$ 1.443 millones. Pese a que los precios de exportación mantienen la tendencia a la baja, los volúmenes exportados marcaron un nuevo record histórico, y tuvieron un crecimiento que permitió compensar gran parte de esta caída. El volumen exportado rondó las 420.000 toneladas peso canal² -un volumen 11% superior al de 2015- mientras que los precios promedio de exportación se retrajeron cerca de 10%. Los principales destinos para la carne uruguaya fueron China y Estados Unidos, ocupando entre ambos una participación levemente menor a 50%.

distribución en Europa- recibió aproximadamente un cuarto de la celulosa exportada.

A mediados de 2016, UPM anunció su intención de construir en Uruguay una segunda planta de celulosa. De concretarse la inversión, la construcción de la planta se iniciaría en el segundo semestre de 2018 y la misma comenzaría a exportar en 2020. Su capacidad de producción sería similar al total de las dos plantas ya instaladas (más de 2 millones de toneladas), por lo que se estima que la celulosa se convertiría en el principal producto de exportación, con una participación superior a 25% del total. Asimismo, Uruguay pasaría a producir alrededor de 5 millones de toneladas de celulosa anuales, lo que le permitiría convertirse en el segundo exportador mundial de este producto a partir de dicho año, solo superado por Brasil³.



Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a Dirección Nacional de Aduanas, Nuevo Sistema de Nueva Palmira y Montes del Plata.

La **celulosa** ocupó nuevamente el segundo puesto del ranking de exportación. Las ventas se mantuvieron relativamente estables con un leve sesgo de retracción, debido a la caída del precio a lo largo del año. El total exportado rondó los US\$ 1.242 millones, cifra 2% inferior a la de 2015. China se mantuvo como principal mercado para este producto, con una participación cercana a 37%, mientras que Países Bajos –que opera como centro de

La **soja** fue el tercer producto exportado en 2016. Las condiciones climáticas de este año afectaron los cultivos a nivel de producción, logística y cosecha. Esto generó volúmenes exportados 23% inferiores a los de la zafra anterior. Sin embargo, el precio promedio de exportación pasó de US\$ 370 a US\$ 378 por tonelada, aumento que permitió compensar levemente los menores volúmenes, generando que la retracción en los montos exportados fuera de 21%. Respecto a los mercados, China mantuvo su alta participación (73%), mientras que Alemania, Argentina, y

² Del total, 86% corresponde a carne congelada y el restante 14% a carne enfriada.

³ En condiciones de estabilidad del mercado.

Países Bajos son otros destinos relevantes, pese a presentar participaciones marginales.

El **sector lácteo** ocupó el 4to lugar del ranking de exportación en 2016, con US\$ 563 millones exportados, pese a que continuó enfrentando un contexto adverso, especialmente porque los precios a nivel internacional mantuvieron una tendencia a la baja. En particular, la leche en polvo y el queso, principales productos del sector, tuvieron una retracción en sus precios de 13% y 24% respectivamente. Además, las compras desde Venezuela – uno de los principales mercados para los lácteos uruguayos – fueron prácticamente nulas en el año. Pese a esta situación, el mercado brasileño prácticamente duplicó el valor exportado el año anterior. La leche en polvo ocupó 78% de las ventas a este destino.

El **concentrado de bebidas**, exportado desde Zona Franca Colonia, tuvo ventas 2% superiores a las de 2015, con un total de US\$ 557 millones. Los principales destinos fueron México, Filipinas y Guatemala.

El **arroz** fue el producto con mayor incidencia positiva en las exportaciones en 2016. Las ventas del cereal superaron las 980 mil toneladas, lo que hace que 2016 sea el tercer año con mayor volumen exportado. El sector logró sortear los obstáculos climáticos a lo largo del año, especialmente en épocas de siembra y cultivo, aunque se estima que las pérdidas rondaron las 160.000 toneladas. El arroz fue además el segundo producto agrícola del país, con montos que superaron los US\$ 434 millones. Estos registros permiten que Uruguay se posicione en el top ten de exportadores de arroz en el mundo, respaldado por el reconocimiento del arroz como un producto “premium” gracias a la tecnología e integración aplicada a la cadena productiva.

En cuanto a los destinos, Brasil retomó la importancia que tenía años atrás en el sector, y ocupó 24% de las ventas en 2016, seguido por Perú con igual participación. Asimismo, las ventas a México ocuparon 7% del total. Cabe destacar que se exportaron 70.000 toneladas a Colombia dentro de un contingente de 200.000 toneladas. Esto posicionó a Colombia como cuarto destino del arroz en el año, y sobre todo debe evaluarse positivamente la regularización del protocolo fitosanitario entre el ICA (Instituto Colombiano Agropecuario) y MGAP.

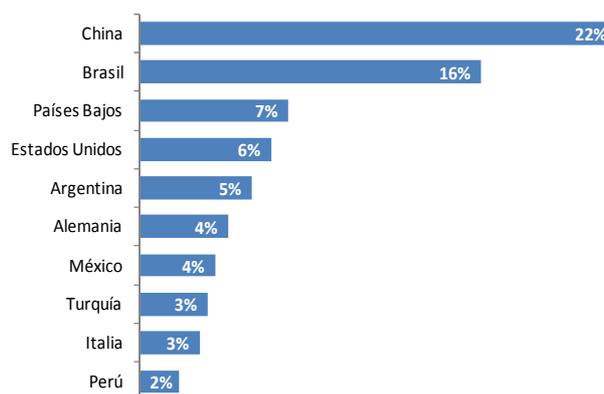
Otro producto con desempeño destacado en 2016 fue el ganado en pie, con un crecimiento interanual de 26%. Turquía fue el principal mercado, recibiendo 94% del total. También presentaron variaciones positivas otros productos como la malta, productos farmacéuticos (desde territorio franco y no franco), madera, frutas cítricas. Entre los productos con incidencia negativa se encuentran vehículos y autopartes, lana y tejidos, y caucho.

Principales destinos de exportación en 2016

China fue el principal destino de las exportaciones uruguayas en 2016, con una participación de 22% en el total exportado. Las compras desde ese país superaron los US\$ 1.840 millones, cifra 12% inferior en la comparación interanual. China es el mayor demandante de los 3 principales productos exportados por Uruguay; en 2016, este destino recibió el 73% de la soja uruguaya, el 37% de la celulosa y el 35% de la carne bovina.

Pese al contexto recesivo de su economía, **las ventas externas a Brasil experimentaron en 2016 un crecimiento de 2% respecto a 2015**, y superaron los US\$ 1.322 millones. Dicho crecimiento permitió que la participación de Brasil en las exportaciones uruguayas crezca 2 puntos porcentuales. Los lácteos impulsaron el crecimiento de este mercado, especialmente a través de la leche en polvo y el queso. En ambos casos, los precios promedio tuvieron retracciones (7% y 21% respectivamente), pero fueron compensados por crecimientos en volumen que más que duplicaron los registrados en 2015 y permitieron que se mantenga como el principal rubro exportado a ese mercado. Otros rubros destacados en este mercado fueron Malta, y Plásticos cuyo comercio es en gran parte intraempresa. Por último, destacan las ventas de arroz, cuyos volúmenes pasaron de 27 mil a 240 mil toneladas, totalizando US\$ 104 millones.

Gráfico N°4 – Principales destinos de exportación– 2016



Fuente: Uruguay XXI en base a Dirección Nacional de Aduanas, Nuevo Sistema de Nueva Palmira y Montes del Plata.

Países Bajos mantuvieron la tendencia creciente que presentaron en 2015, con una variación de 3% en 2016. Pese a que la celulosa fue por noveno año consecutivo el principal producto exportado –con US\$ 320 millones-⁴, la carne bovina fue el producto con mayor incidencia positiva en el

⁴ Cabe mencionar que Países Bajos funciona como centro de distribución en Europa para parte de la celulosa exportada a ese destino.

crecimiento de las exportaciones a este mercado. Las ventas de carne fueron 29% superiores a las de 2015, alcanzaron US\$ 159 millones en 2016, y completaron un crecimiento promedio anual de 19% en la última década. Por último, y a pesar de una retracción de 46% en los montos colocados, la soja se mantuvo como tercer producto exportado a este destino.

Estados Unidos retomó su importancia como destino de las exportaciones uruguayas, ubicándose en el cuarto lugar del ranking. Las ventas a este país totalizaron US\$ 509 millones en 2016, cifra que representa una retracción de 19% con respecto a 2015. La misma se explica por menores ventas de los principales tres productos en ese mercado: carne bovina –que se redujo a un ritmo similar al de las ventas totales-celulosa y cueros. La caída en los montos de carne se explica tanto por menores volúmenes como en precios promedio 9% inferiores a los de 2015. Dentro de los productos que registraron variaciones positivas en el año destacan la madera y subproductos, y pescado. Asimismo, al igual que en 2015, Estados Unidos fue el principal destino de los cítricos, luego de las negociaciones comerciales llevadas a cabo en 2013 que habilitaron las ventas a este mercado.

El quinto lugar lo ocupó **Argentina**, hacia donde se exportaron US\$ 437 millones en 2016, lo que implicó una retracción de 5% en 2016, variación moderada en relación al contexto de caída generalizada en las importaciones por parte del vecino país⁵. Las autopartes fueron nuevamente el principal producto exportado, con US\$ 82 millones. Asimismo, cabe destacar que las ventas de soja en el país vecino alcanzaron un máximo histórico, al alcanzar los US\$ 49 millones. Estas ventas se dieron a través de una operativa inédita, transportándose a través de barcazas desde el puerto de Montevideo al puerto de San Lorenzo en la provincia de Santa Fe⁶. También destacaron por su crecimiento rubros como plásticos, artículos de limpieza y productos farmacéuticos.

Otros destinos relevantes en 2016 para las exportaciones uruguayas fueron: Alemania, –principalmente por mayores exportaciones de carne bovina y soja, además de comenzar a importar celulosa desde Uruguay-; Turquía –gracias a las ventas de ganado en pie -; Perú –arroz-, Paraguay –tabaco- y Filipinas –concentrado de bebidas-.

Importaciones uruguayas en 2016

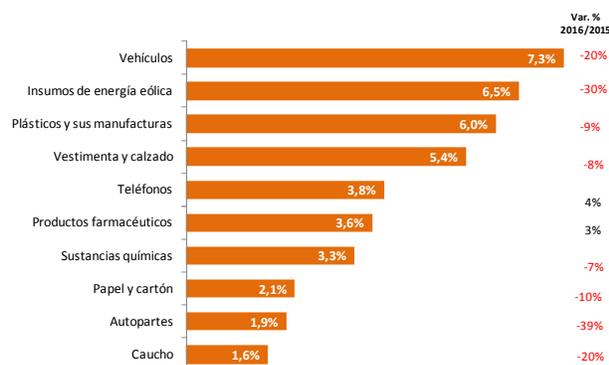
Las importaciones de bienes también se retrajeron en 2016 pero a una tasa mayor que las exportaciones. Las compras externas, sin considerar petróleo y derivados, alcanzaron **US\$ 7.387 millones en 2016**, lo que representó una **retracción de 13,6% en la comparación interanual**.

Los vehículos fueron la principal importación del país en 2016, con US\$ 542 millones, de los cuales 59% correspondieron a automóviles, 30% a camiones y el restante 11% a otros vehículos. Los insumos para los molinos eólicos fueron el segundo producto importado, con US\$ 477 millones, cifra 30% inferior a la de 2015. Se espera que las importaciones de estos productos se reduzcan sensiblemente en 2017 dado que la capacidad instalada de generación eólica ya está colmada.

Las importaciones del sector plástico totalizaron US\$ 444 millones en 2016, y tuvieron un fuerte origen regional, participando en el 42% del total las compras desde Brasil, Argentina y Chile.

Destacaron también las compras de vestimenta y calzado, que superaron los US\$ 400 millones y tuvieron a China como proveedor de más de la mitad del total importado. En tanto, los teléfonos fueron el 5to producto importado en 2016, con cifras 4% superiores en la comparación interanual y tuvieron a China y Estados Unidos como principales proveedores.

Gráfico N°5 - Principales productos importados (Part. % y Var. % 2016)



Fuente: Uruguay XXI en base a DNA.

Del análisis por origen se desprende que China tuvo una participación del 21% en el total, y las compras desde ese origen descendieron un 12% respecto a 2015. Destacaron en este origen las compras de vestimenta y teléfonos. Brasil y Argentina fueron los siguientes orígenes, con retracciones

⁵ La misma es de 15%, de acuerdo a los datos de Penta Transaction.

⁶ Fuente: El país [“Soja uruguaya para Argentina, buena exportación”](#)

respectivas de 5% y 13%. Los vehículos fueron el principal producto importado desde Brasil, y los plásticos desde Argentina. Los orígenes que mostraron la mayor incidencia positiva fueron Egipto –debido a las importaciones de urea para uso agropecuario–, Marruecos –fosfatos para fertilizantes– y España –insumos para los molinos eólicos–.

Exportaciones volverán a crecer en 2017

Según estimaciones de la Organización Mundial del Comercio (OMC), 2016 sería el año de menor crecimiento del comercio mundial de bienes desde la crisis de 2009. Este aumento moderado –de 1,7% medido en volúmenes– se explica por el débil crecimiento de la economía global y por factores más estructurales como el menor ritmo de liberalización del comercio y una menor expansión de las cadenas globales de valor.

Para las exportaciones uruguayas fue especialmente relevante la debilidad económica de China y de América Latina. A esto se le suma una tendencia bajista de los precios de los commodities desde 2014, liderada por el petróleo, que recién a mediados de 2016 comenzó a revertirse.

Sobre los últimos meses de 2016 el escenario global muestra algunas señales de recuperación. La OMC prevé para 2017 un mayor dinamismo del comercio mundial, aunque con algunas incertidumbres⁷. Los precios de los commodities también muestran una leve recuperación y según el FMI y el Banco Mundial en 2017 los precios de los productos experimentarán mejoras, aunque estarán todavía muy por debajo de los niveles de 2014.

A nivel regional, la situación económica resultó algo peor a lo esperado a comienzos de año. En Argentina, la economía no creció y se espera en 2016 una recesión económica con caída de 2,3% en el PIB⁸. Por otro lado, en medio de un clima de inestabilidad política que incluyó la destitución de la presidente Dilma Rouseff, la economía brasileña continuó en una profunda recesión, la más prolongada de las últimas décadas. Sin embargo, para 2017 existe consenso entre los analistas que la economía de ambos vecinos probablemente comenzará a crecer.

El escenario internacional –pautado por mayores precios de los commodities y el mundo y la región creciendo a tasas moderadas– junto con una situación local de mayor producción del sector agro-exportador, permiten prever un crecimiento de las exportaciones uruguayas para 2017.

Según estimaciones de Uruguay XXI las exportaciones de bienes, incluyendo Zonas Francas, aumentarían 5,7% en 2017. Tal como se observa en la Tabla 1, este crecimiento estaría explicado fundamentalmente por la recuperación de los volúmenes exportados y el mantenimiento y eventual aumento de los precios de los principales productos de exportación. De mantenerse las perspectivas del escenario actual, sería dable esperar que en 2018 las exportaciones sigan creciendo.

Tabla N°1 – Exportaciones de Uruguay- Proyecciones

	Millones US\$	Variación 2017		
		Valor	Volumen	Precio
Carne bovina	1.473	1%	+	+
Celulosa	1.280	2%	=	+
Soja	1.107	25%	+	=
Productos lácteos	769	35%	+	+
Concentrado de bebidas	563	0%	=	=
Arroz	457	6%	+	+
Subproductos cárnicos	228	1%	+	=
Malta	204	26%	+	-
Productos farmacéuticos desde ZF	129	20%	+	=
Trigo	57	-48%	-	-
Otros	2.491	-2%		
Total	8.758	5,7%		

Nota(*): Incluye productos farmacéuticos y concentrado de bebidas.

Fuente: Estimación de Uruguay XXI en base a MGAP-DIEA, INAC, INALE, FMI.

⁷ El rango de crecimiento estaría entre 1,8% y 3,1%

⁸ Según la última encuesta de expectativas económicas del Banco Central Argentino.

No obstante lo anterior, hay diversos factores de riesgo que es necesario contemplar. Políticas más proteccionistas desde Estados Unidos o inestabilidades económicas provocadas por una inadecuada resolución del Brexit podrían afectar la dinámica del comercio mundial. Por otra parte, el desarme paulatino de la política expansiva de la FED y el retiro de la liquidez internacional en dólares ya ha comenzado a presionar a la depreciación del resto de las monedas.

En la medida que las monedas de otros socios o competidores comerciales se muevan a otra velocidad, la competitividad precio de las exportaciones uruguayas podría verse afectada.

Un “Hard Landing” de China parece cada vez menos probable, pero una desaceleración económica del gigante asiático podría interrumpir la recuperación del precio de los commodities que exporta Uruguay

Entre los países emergentes, las principales incertidumbres siguen proviniendo de la región. Ni Brasil ni Argentina están mostrando señales de recuperación de la actividad económica y se espera que las mismas se consoliden recién en 2018. Si bien Uruguay ha logrado desacoplarse de la región, ésta sigue siendo un determinante relevante para el crecimiento económico de nuestro país.

Para acceder a los cuadros con la información detallada de las exportaciones ver siguiente link: [Anexo Estadístico](#).