

Informe Mensual de Comercio Exterior



Uruguay XXI
PROMOCIÓN DE INVERSIONES
Y EXPORTACIONES



OCTUBRE 2017

Resumen ejecutivo

- Las solicitudes de exportación de Uruguay totalizaron **US\$ 744 millones en octubre incluyendo zonas francas**, lo que representa **un crecimiento de 21,3 % respecto a octubre de 2016**. El producto con mayor incidencia positiva en el mes fue la celulosa, seguido por la madera, los productos lácteos y la soja. Por su parte, el concentrado de bebidas y la carne bovina presentaron incidencias negativas en las exportaciones de octubre.
- En los primeros diez meses del año, las exportaciones uruguayas registraron un crecimiento de 9,8%** totalizando US\$ 7.607 millones. Este aumento confirma el mejor desempeño del sector exportador durante 2017 en la comparación interanual. Los excepcionales niveles de producción que tuvo la soja en este año, colocaron a la oleaginosa como el segundo producto más exportado en lo que va del año, y como el de mayor incidencia sobre el incremento interanual de las exportaciones.

Con Zonas Francas	U\$S	U\$S	%
	2016	2017	Var.
	Octubre	613.740.231	744.391.985
Acumulado	6.931.082.326	7.607.269.096	9,8%

Sin Zonas Francas	U\$S	U\$S	%
	2016	2017	Var. %
	Octubre	556.904.691	667.845.775
Acumulado	5.910.968.585	6.642.245.838	12,4%

- China es el principal socio comercial de Uruguay. Es por ello que se examina el patrón de intercambio comercial con Uruguay y la potencialidad de captar más inversiones provenientes de este destino.

Las exportaciones continúan creciendo en octubre 2017

Las solicitudes de exportación totalizaron **US\$ 744 millones en octubre 2017**, registrando un **crecimiento de 21,3% respecto al mismo mes del año anterior**¹. Las exportaciones de celulosa, madera, productos lácteos y soja fueron las de mayor incidencia positiva en el mes.

Las exportaciones de **celulosa** mostraron la mayor incidencia en las exportaciones de este mes, totalizando **US\$ 111 millones**. El producto se ubicó como el segundo más exportado. Las ventas fueron 43% superiores a las de octubre 2016.

Las exportaciones de **madera y subproductos** también mostraron una fuerte incidencia positiva en octubre 2017. El monto exportado superó los **US\$ 28 millones**, más que duplicando lo exportado en el mismo mes del año anterior. En lo que va de 2017, el 38% de las exportaciones tuvieron a China como destino, destacándose el envío de pinos en bruto al mercado asiático.

Las exportaciones de **lácteos** crecieron 26% en relación a octubre 2016 y se ubicaron como tercer rubro de exportación en octubre. El monto exportado superó los **US\$ 65 millones**, teniendo una incidencia positiva sobre las exportaciones de octubre 2017. El principal destino fue Argelia con 36% de las colocaciones mensuales. Si bien **Brasil** fue el segundo destino de exportación, los volúmenes colocados en ese país se redujeron 59% respecto a octubre 2016. En el acumulado del año, esta retracción alcanza 44% y se vio compensada por la evolución positiva de 28% de los precios.

Las ventas de **soja** alcanzaron **US\$ 22 millones** en octubre, mostrando un incremento de 148%

respecto a las exportaciones de octubre 2016. Los niveles de rendimiento y producción record de la cosecha 2016/2017 permiten que se mantengan los altos montos de exportación, incluso en meses fuera de zafra. En octubre, el 83% de la soja exportada tuvo como destino China.

El **arroz** fue el quinto producto con mayor incidencia positiva en octubre. El total exportado fue **41% superior** en la comparación interanual, y se ubicó en **US\$ 43 millones**. El mercado iraquí fue el principal destino, con una participación de 34% en el total, le siguieron Perú y México con 24% y 11% respectivamente. Por su parte, las compras brasileñas están experimentando una retracción, tendencia que se viene dando desde hace ya 6 meses. En el acumulado del año, las ventas del cereal al país norteño fueron un 6% inferior en monto, y 2% en volumen.

Las exportaciones de **vehículos** mostraron también incidencia positiva en octubre alcanzando los **US\$ 16 millones**. En lo que va del año, las ventas muestran un incremento de 155%. Este aumento se explica por la reactivación de líneas de producción de motores y ensamblado de autos por parte de una empresa del sector, y la producción de vehículos utilitarios en otra de las empresas. Brasil es el principal destino con una participación en montos de más de 90%.

Cuadro N°1 – Exportaciones de bienes de Uruguay – Octubre 2017

		Part.% 2017	Mill US\$	Var.%
1	Carne bovina	16%	115	-10%
2	Celulosa	15%	111	43%
3	Productos lácteos	9%	67	26%
4	Arroz	6%	43	41%
5	Ganado en pie	5%	37	39%
6	Conc. de bebidas	5%	35	-29%
7	Madera	4%	28	127%
8	Productos farma	4%	27	46%
9	Malta	3%	25	71%
10	Soja	3%	22	148%

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

¹ No se tomó en cuenta una exportación de energía de UTE por US\$ 67,5 millones, ya que este tipo de exportaciones comenzaron a registrarse en Setiembre 2017 – pese a que otras fuentes sí tienen registro de exportaciones anteriores en esa partida-, y por lo tanto afectaría la comparación interanual.

El **concentrado de bebidas** fue el producto con mayor incidencia negativa en octubre y continuó mostrando retracciones en los montos exportados. En octubre fue el sexto producto de exportación, con un total que superó los US\$ 35 millones, mostrando una reducción de 29% respecto al mismo mes del año anterior. En lo que va del año, las ventas de este producto mostraron una contracción de 13%.

La **carne bovina** fue el producto más exportado en octubre con ventas superiores a los **US\$ 115 millones**. Sin embargo, tuvo una fuerte incidencia negativa sobre las exportaciones de este mes, mostrando una reducción respecto a octubre 2016 de 10% del volumen exportado que se vio compensada por el aumento de 4% de los precios. China se mantuvo en octubre como principal destino. El 65% de las exportaciones –medidas en toneladas- se dirigieron a ese país, pero dado que este mercado paga un precio inferior al promedio, su participación en montos fue de 53%. La Unión Europea fue el segundo mercado de destino en octubre, con el 23% de las ventas, seguido de Estados Unidos con el 8%.

El detalle de la incidencia de cada producto en las exportaciones mensuales se encuentra disponible en el [anexo](#).

Respecto a los **destinos de exportación**², China mostró la mayor incidencia positiva en las exportaciones uruguayas del mes de octubre, con un incremento de 68% respecto al mismo mes de 2016. El monto exportado a este destino alcanzó US\$ 106 millones. La carne bovina fue el principal producto exportado con una participación de 57% en el monto. En el acumulado del año China se mostró como el principal destino de las exportaciones alcanzando los US\$ 1,494 millones, con una participación en el monto de 26% y un gran incremento respecto de 2016 de 53%. Los productos con mayor incidencia en las exportaciones acumuladas fueron la soja, la carne bovina y la madera.

Argelia mostró una gran incidencia en las exportaciones del mes de octubre. Con una participación de 4%, los montos exportados fueron de US\$ 24 millones. Casi la totalidad de las ventas correspondieron a productos lácteos. En el acumulado del año, Argelia se posicionó como el segundo destino de los productos lácteos uruguayos.

Brasil registró una participación de 20% en octubre. Dentro de este mercado, las exportaciones de productos lácteos mostraron la mayor incidencia negativa, con una reducción de 53% de las ventas. Por su parte, las ventas de vehículos prácticamente se quintuplicaron, alcanzando los US\$ 14 millones. El incremento en las exportaciones de vehículos, junto con el aumento de las exportaciones de malta llevaron a que las exportaciones a este destino aumentaran un 0,5%.

La **Unión Europea** se ubicó como principal destino en el mes con una participación de 21%. La carne bovina fue el principal producto exportado a la Unión Europea –con una participación de 44% - y sufrió una reducción de 28% respecto a octubre 2016. Por su parte, el ganado en pie fue el de mayor participación en las exportaciones a Turquía – con una participación de 92% - y experimentó un aumento de 39% respecto a octubre 2016.

Por último, cabe analizar el comportamiento de las exportaciones de bienes en los diez meses de 2017. **En el acumulado del año, las exportaciones totalizaron U\$7.607 millones, mostrando un crecimiento de casi 10%** con respecto al mismo período de 2016.

Dado que China es uno de los principales destinos de las exportaciones uruguayas, cabe realizar un análisis más exhaustivo sobre el patrón de intercambio potencial y también las oportunidades para captar más inversión desde este país.

² Sin considerar las exportaciones desde Zonas Francas.

Relaciones económicas entre Uruguay y China

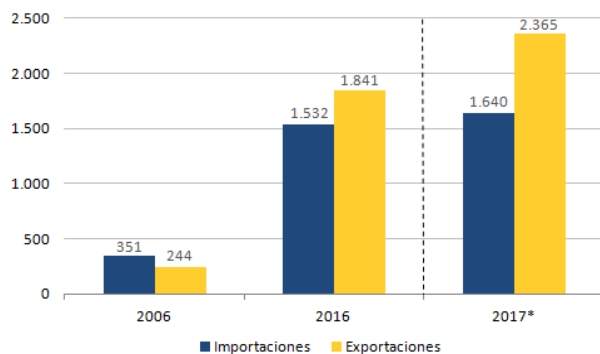
China representa la segunda economía más grande del mundo con una importancia creciente a nivel mundial que se explica, entre otros motivos, por tener la mayor tasa de crecimiento del PIB en las últimas dos décadas (cerca de 10% promedio anual). En concreto, la economía china representó en 2016 el 15% del PIB global.

El creciente papel de China en la economía del mundo tiene su correlato en el comercio internacional de bienes. Desde el ingreso de China a la Organización Mundial de Comercio (OMC) en 2001 hasta finales de 2016, este país multiplicó por diez el comercio internacional de bienes. De esta forma, China se convirtió en el segundo país más importante en el comercio mundial de bienes, representando el 12% en el total de bienes transados en 2016, lo que significó US\$ 3,9 miles de millones.

Comercio entre Uruguay y China

En 2001 el intercambio de bienes entre Uruguay y China rondaba los US\$ 225 millones. Sin embargo, hacia 2006 se intensifica el flujo comercial de bienes entre ambos países, debido a una expansión de las importaciones uruguayas desde China y, en menor medida, de las exportaciones uruguayas hacia este mercado.

Gráfico N°1 - Comercio de bienes entre Uruguay y China (Millones U\$S)



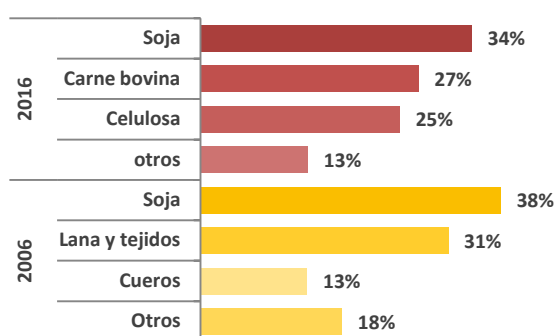
Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a datos de BCU, DNA y Zonas Francas. *Valor proyectado

En la última década, el fuerte crecimiento de la economía asiática se tradujo en una demanda creciente de commodities agroindustriales, lo que impactó directamente en el alza de los precios internacionales.

Uruguay, como país exportador de productos agroindustriales, supo aprovechar la coyuntura favorable de precios, manteniendo niveles crecientes de producción e intensificando fuertemente las relaciones comerciales con China. Esto implicó un **aumento de 22% promedio anual de las exportaciones uruguayas hacia ese país en la última década**. Por su parte, las importaciones uruguayas desde China crecieron 11% anual en la última década.

Actualmente, China es el principal socio comercial de Uruguay y el principal destino de sus exportaciones. En 2016, el comercio entre ambos países representó el 20% del flujo total de comercio internacional de bienes de Uruguay, intercambiando aproximadamente US\$ 3.373 millones. Asimismo, en los primeros nueve meses de 2017 el intercambio comercial entre ambos países creció 19% en comparación interanual, totalizando US\$ 3.250 millones.

El Gráfico N°2 muestra cómo ha cambiado la matriz de bienes uruguayos exportados a China en la última década. **Hace diez años, se exportaba fundamentalmente soja, lana y cueros**, mientras que **en 2016 los tres principales productos exportados son soja, carne bovina y celulosa**. Estos productos representaron el **87% del total de ventas externas destinadas al país asiático**. La soja fue el principal producto con US\$ 627 millones; en segundo lugar se ubicó la carne, con algo más de US\$ 504 millones, y en tercer lugar, la celulosa con US\$ 461 millones exportados.

Gráfico N°2 - Exportaciones de Uruguay a China - (Part. %)

Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a datos de BCU, DNA y Zonas Francas

Asimismo, entre enero y setiembre de 2017 las exportaciones a China alcanzaron los US\$ 2.020 millones, lo que implica un crecimiento de 28% interanual. La soja fue el principal producto de exportación a China en los primeros nueve meses del año, con ventas que ascendieron a los US\$ 980 millones, le siguió la carne vacuna con US\$ 429 millones y la pulpa de celulosa US\$ 340 millones exportados.

Asociación estratégica entre Uruguay y China

En Octubre de 2016, siguiendo con la estrategia iniciada en periodos anteriores, una misión oficial de Uruguay visitó el país asiático para llevar la relación a un nivel de asociación estratégica. En ese marco, ambos gobiernos declararon el inicio de negociaciones para firmar un tratado de libre comercio y el establecimiento de una asociación estratégica³.

Como se mencionó anteriormente, China es el principal socio comercial de Uruguay y el principal destino de las exportaciones uruguayas, lo que hace evidente la importancia del país asiático para el comercio uruguayo.

Por otro lado, pese a su tamaño Uruguay representa para China un importante proveedor de alimentos y materias primas en productos específicos como son: la soja, la carne bovina y la celulosa.

³Fuente: [Web de presidencia](#)

Cuadro N°2 - Uruguay como proveedor mundial de China - (Posición)

Producto	Posición como proveedor mundial de China
Carne bovina congelada	#2
Soja	#4
Lana	#4
Pasta de Celulosa	#8

Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a datos de TradeMap.

Asimismo, a raíz de la última visita oficial a China, se han intensificado las relaciones bilaterales entre ambos países, en diversos temas de cooperación⁴.

Potencial para exportar a China

Considerando la importancia mundial de China como demandante de productos agropecuarios uruguayos, y analizando las cifras de demanda proyectadas, las condiciones de acceso al mercado y el rendimiento de exportación proyectado por Uruguay y sus competidores, se pueden extraer algunas conclusiones sobre el potencial crecimiento de las exportaciones uruguayas a China.

Cuadro N°3 - Potencial exportador de Uruguay a China

Producto	Export 2016 (Mill US\$)	Potencial (Mill. US\$)	Potencial no aprovechado (Mill. US\$)
Soja	789	1.700	911
Madera	12	63	51
Prod. lácteos	23	63	40
Pescado cong.	11	30	19
Caucho	0,1	9	9
Cueros y simil.	56	64	8
Total	892	1.930	1.038

Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a datos ITC

⁴ En concreto, en temas agropecuarios se anunció la voluntad de China de instalar en Uruguay un laboratorio de certificación de carnes de alcance regional, lo que se suma a la cooperación ya existente en materia de investigación en soja.

Según datos de International Trade Centre⁵, **Uruguay tiene potencial para ampliar sus exportaciones de bienes a China en casi US\$ 1.040 millones.** Los productos con mayor potencial de exportación son: la soja, la madera en bruto, productos lácteos, pescado congelado, caucho, y cueros y sus manufacturas. De estos productos, la soja muestra la mayor diferencia absoluta entre las exportaciones potenciales y reales en términos de valor, dejando espacio para realizar exportaciones adicionales por valor de US\$ 900 millones.

Aranceles pagados por las exportaciones uruguayas a China⁶

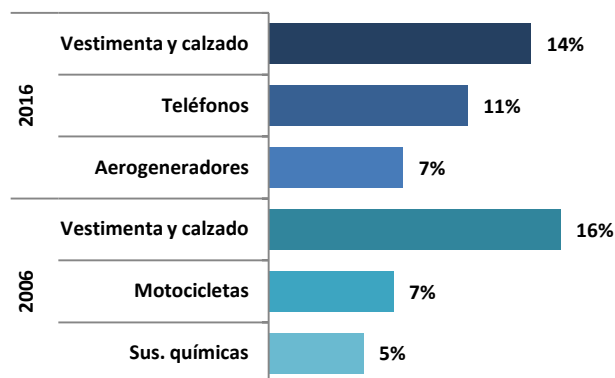
En vistas del compromiso asumido entre ambos gobiernos para el fortalecimiento de las relaciones comerciales, es importante analizar cuáles son los aranceles que China aplica a las exportaciones uruguayas.

En 2016, las exportaciones uruguayas a China totalizaron US\$ 1.841 millones, y pagaron US\$ 92 millones de aranceles. El 73% de los mismos corresponde a exportaciones de carne bovina (65%) y subproductos cárnicos (8%), que pagan un arancel promedio de 12%. Por su parte, la soja pagó un arancel relativamente bajo de 3%. No obstante, dado que es el principal producto de exportación, representó el 23% del total pagado en aranceles a ese destino.

Importaciones uruguayas desde China

Las importaciones uruguayas provenientes de China presentan una mayor diversificación que las exportaciones hacia el país asiático, con un perfil diferenciado. En 2016 las importaciones desde China alcanzaron US\$ 1.532 millones, cuatro veces las importaciones efectuadas en 2006. Los principales rubros importados en el último año fueron: vestimenta y calzado por US\$ 219 millones, teléfonos por US\$ 165 millones y aerogeneradores por US\$ 115 millones.

Gráfico N°3 - Importaciones de Uruguay desde China (Part. %)



Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a datos de BCU, DNA y Zonas Francas

Inversiones desde China

China es el segundo emisor de Inversión Extranjera Directa (IED) a nivel mundial, después de Estados Unidos. En una década su participación como origen de los fondos destinados a la IED pasó del 1% mundial (2005) al 13% (2016).

Hasta 2010 los flujos de IED recibidos por América Latina desde China fueron reducidos y se concentraban en el sector extractivo de Perú, Ecuador y Venezuela fundamentalmente. Posteriormente, las inversiones provenientes de China se expandieron hacia el resto de las grandes economías de la región y se diversificaron a otros sectores. Actualmente, más de la mitad de las inversiones chinas en América Latina están en el sector de servicios, en especial transporte, finanzas, electricidad, tecnologías de la información y comunicaciones (TICs) y energías alternativas⁷.

Al igual que en el resto del mundo, China se ha convertido en un jugador relevante en materia de IED en América Latina. En los últimos años ha invertido en más países, ha diversificado los

⁵ <http://exportpotential.intracen.org>

⁶ Por más información de aranceles ver informe de: [Aranceles pagados](#)

⁷ Chinese FDI in Latin America: New Trends with Global Implications, Atlantic Council – OECD Development Centre, 2017.

sectores a los que ha apuntado y las modalidades de inversión⁸.

A diferencia del resto de América Latina, Uruguay no ha recibido financiamiento de origen Chino a través de préstamos de bancos de desarrollo del país. Las inversiones chinas instaladas en Uruguay son originarias en su mayoría de capitales privados, en la forma de inversión extranjera directa aunque no representan un monto significativo en relación al total percibido por el país. Se estima que existen aproximadamente 20 empresas instaladas de capitales chinos⁹. Hay algunas inversiones en las actividades, automotriz y autopartes, transporte, logística y almacenamiento, frigoríficos, entre otros. En el informe país de China¹⁰ de Uruguay XXI se puede acceder al listado de las principales empresas chinas instaladas en Uruguay.

En síntesis, China es desde hace varios años el mayor socio comercial de la región, y de Uruguay y en particular, y se está consolidando también como un socio central en materia de inversiones. A los efectos de promover los vínculos comerciales y de inversión entre China y la región, cabe recordar que entre el 30 de noviembre y el 2 de diciembre de 2017 se realizará en Punta del Este, el principal encuentro empresarial entre China, América Latina y el Caribe. La cumbre empresarial China-LAC 2017 reunirá empresas chinas, latinoamericanas y caribeñas de diversos sectores e industrias con el objetivo de fortalecer las relaciones comerciales y la inversión china en la región. Por más información: <http://www.chinalac2017.com>

⁸ Por más información ver: [Informe de IED](#)

⁹ Estas son algunas de las empresas de capitales chinos en Uruguay. Los datos no incluyen la totalidad al no existir en Uruguay la obligación del registro de empresas extranjeras. Las inversiones extranjeras son tratadas en igualdad de condiciones que las inversiones locales y, por ende, no requieren de autorización o registro previo como no lo requieren las locales.

¹⁰ Por más información ver: [Informe país de China](#)