

# Informe Mensual de Comercio Exterior



**Uruguay XXI**  
PROMOCIÓN DE INVERSIONES,  
EXPORTACIONES E IMAGEN PAÍS



**ABRIL 2020**

## Resumen Ejecutivo

- En **abril 2020** las solicitudes de exportación incluyendo zonas francas totalizaron **US\$ 668 millones**, lo que implica una **disminución de 22,7% en términos interanuales**. Este desempeño se explica por la baja de las exportaciones de carne bovina –principalmente a China-, celulosa y lana. Por su parte, el arroz, la soja, y los productos farmacéuticos tuvieron un impacto positivo en las exportaciones de abril de 2020.
- En el **acumulado del año**, las exportaciones alcanzaron **US\$ 2.459 millones, 14,8% menos respecto a lo exportado en el primer cuatrimestre de 2019**. Soja, arroz, concentrado de bebidas, ganado en pie y productos farmacéuticos fueron los productos de mayor incidencia positiva. Por su parte, celulosa, carne bovina y madera fueron los productos con mayor impacto negativo en la variación de las exportaciones del año.
- **Tema del mes:** La crisis sanitaria COVID-19 va a repercutir en la actividad económica de la mayoría de los países del mundo. En este informe se analiza la exposición de algunos sectores de exportación de Uruguay ante los impactos en la oferta y demanda internacional.

### Exportaciones uruguayas de bienes (Millones de US\$)

	Abr-19	Abr-20	Var. %
<b>Con Zona Franca</b>	864	668	-22,7%
<b>Sin Zona Franca</b>	737	594	-19,4%

	Ene-Abr 2019	Ene-Abr 2020	Var. %
<b>Con Zona Franca</b>	2.887	2.459	-14,8%
<b>Sin Zona Franca</b>	2.364	2.097	-11,3%

## Las exportaciones de bienes se reducen 23% en abril 2020

---

En abril 2020, las solicitudes de exportación totalizaron US\$ 668 millones, lo que implicó una retracción de 22,7% en la comparación interanual<sup>1</sup>. El acumulado del año muestra una disminución interanual de 14,8% en las ventas al exterior, alcanzando US\$ 2.459 millones.

El cuarto mes del año hubo sensibles retracciones en las colocaciones externas de carne bovina, celulosa, lana y subproductos cárnicos, rubros que incidieron negativamente en la evolución de las exportaciones del mes. Por otro lado, arroz, soja, productos farmacéuticos y cítricos fueron los productos con mayor incidencia positiva en las ventas del mes.

En abril, las solicitudes de exportación de arroz alcanzaron US\$ 54 millones, **cifra que prácticamente triplica las ventas de abril 2019 y que lo ubicó como el cuarto producto de exportación en el mes.** Gran parte de este aumento se explica por las ventas a Panamá, que fue el principal destino del mes y a donde se dirigieron casi 60.000 toneladas, por US\$ 18 millones. Estas ventas se dieron en el marco de una licitación internacional de arroz cáscara. Además, aumentaron las ventas a Perú, Unión Europea, Turquía, y Costa Rica, entre otros. Se espera que el arroz sea un importante impulso para las ventas externas en los próximos meses. En este sentido, el MRREE anunció la reactivación del mercado mexicano para colocaciones de arroz uruguayo, luego de una contaminación por una plaga cuarentenaria - ausente en Uruguay-, en el transporte de la mercadería a ese país.

Las solicitudes de exportación de soja alcanzaron a US\$ 160 millones en abril - monto 16% mayor al de abril 2019-, lo que le permitió ubicarse como principal producto de exportación. En los próximos meses,

posteriores a la cosecha anual, la oleaginosa toma un rol determinante en las exportaciones del país. Si bien los analistas del sector esperan cerca de 800.000 toneladas menos de producción, el contexto actual puede generar algunos cambios en la demanda externa y precio de referencia del producto.

Las ventas externas de productos farmacéuticos crecieron 30% en el mes, lo que incidió positivamente en las exportaciones totales. El monto exportado rondó los US\$ 21 millones, con un crecimiento significativo de las exportaciones desde territorio aduanero. Este crecimiento se basa, principalmente, en un aumento interanual del precio, acompañado por un leve crecimiento en el volumen exportado. Argentina, Chile y Paraguay fueron los principales destinos del mes, con participaciones de 16%, 13% y 11%, respectivamente. En el acumulado del año, el monto exportado creció 19% con respecto al mismo período del año anterior, con variaciones positivas tanto en las exportaciones desde territorio aduanero como aquellas realizadas desde Zonas Francas.

Las solicitudes de exportación de cítricos tuvieron un sensible crecimiento en la comparación interanual de abril. Totalizaron US\$ 5,4 millones en el mes, cifra que supera en una vez y media las ventas de abril 2019, con particular relevancia de las mandarinas y clementinas en las ventas. Estados Unidos y Unión Europea fueron los principales impulsores a nivel de mercados. El factor volumen explicó en gran medida el crecimiento, aunque los cítricos presentaron una evolución positiva en los precios de colocación en todos los mercados.

La celulosa fue el segundo producto en el ranking de exportaciones en abril. El total exportado alcanzó US\$ 101 millones, lo que representa una retracción de 38% en la comparación interanual. En el acumulado anual el monto total es de US\$ 387 millones, por lo que la retracción se ubica en 35%.

Las ventas de carne bovina alcanzaron US\$ 96 millones en abril, la cifra exportada más baja

---

<sup>1</sup> No se consideran las exportaciones de energía eléctrica (NCM 2716).

desde agosto 2014. Las ventas a China - principal mercado del sector- se redujeron 30% con respecto a abril 2019, mientras que en las ventas a Unión Europea la retracción fue de 77%. Asimismo, otros mercados que fueron relevantes en meses anteriores, como Estados Unidos y Canadá mostraron variaciones negativas en las exportaciones. Si bien los principales mercados mostraron leves incrementos en el precio promedio de exportación, las fuertes retracciones en volumen explican la evolución de las ventas externas de este producto.

**Cuadro N°1 – Exportaciones de bienes de Uruguay con Zonas Francas**

Producto	Abr-19 (Mill. US\$)	Abr-20 (Mill. US\$)	Var. (%)
Soja	138	160	16,4%
Celulosa	163	101	-37,7%
Carne bovina	165	96	-41,8%
Arroz	19	54	177,6%
Lácteos	41	43	2,9%
Conc. de bebidas	40	41	3,7%
Madera	42	32	-24,2%
Productos farma	16	21	30,3%
Subprod. cárnicos	34	17	-49,8%
Plásticos	17	16	-7,4%

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

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

Al analizar las exportaciones por destino<sup>2</sup>, se observa que éstas se dirigieron a 107 mercados diferentes en abril 2020.

Si bien las ventas a China se retrajeron cerca de 40%, este mercado se mantuvo como principal destino de exportación en el mes, con un total de US\$ 111 millones y una participación de 28% en el total. Las menores exportaciones de carne bovina explican en gran medida las menores ventas a este destino, dado que en lo que va del año, 2 de cada 3 dólares exportados a ese destino correspondieron a la carne. También mostraron desempeños negativos las ventas de

otros productos importantes en ese mercado, como madera, lana y subproductos cárnicos. Por otro lado, se destaca el crecimiento de las ventas de pescado y de ganado en pie para reproducción.

**Estados Unidos** se ubicó como segundo destino de las exportaciones uruguayas en abril, pese a experimentar una caída de 15% en términos interanuales. Esto se explica por menores ventas de carne bovina y subproductos cárnicos. Por otro lado, las ventas de soja crecieron 70%, y las de cítricos se cuadruplicaron hasta alcanzar US\$ 10,4 y US\$ 4,7 millones, respectivamente.

**Unión Europea** se ubicó como tercer destino en abril, con US\$ 33 millones. Esta cifra representa una retracción de 45% en relación a abril 2019, y se explica fundamentalmente por menores colocaciones de carne bovina. Si bien las ventas de arroz, productos farmacéuticos y miel en este mercado tuvieron evoluciones positivas, no fue suficiente para compensar la caída en ese mercado.

**Brasil** tuvo una fuerte incidencia negativa como destino de las exportaciones del mes. En abril, se ubicó como cuarto destino de exportación, con US\$ 32 millones, lo que implica ventas 62% menores en la comparación interanual. Esta fuerte caída se debe en gran medida a rubros de los sectores lácteo y automotriz, dentro de un marco de caída generalizada de los productos. En el caso de los lácteos, las ventas se retrajeron 73%, mientras que en el rubro automotriz no se registraron exportaciones de vehículos y las de autopartes fueron muy marginales. Los productos farmacéuticos fueron de los pocos que destacaron por su crecimiento interanual.

La evolución de las exportaciones en abril muestra que los efectos de la crisis sanitaria ya afectan en varios sectores. Sin embargo, aún es muy pronto para poder cuantificar esos efectos. Las nuevas proyecciones publicadas por los principales organismos internacionales sobre las consecuencias económicas de la pandemia marcan aún un alto grado de incertidumbre. A continuación, se analizan estos datos y se presentan algunos indicadores

<sup>2</sup> Sin considerar las exportaciones desde Zonas Francas.

para entender cuan expuestos están algunos de los principales sectores exportadores de Uruguay.

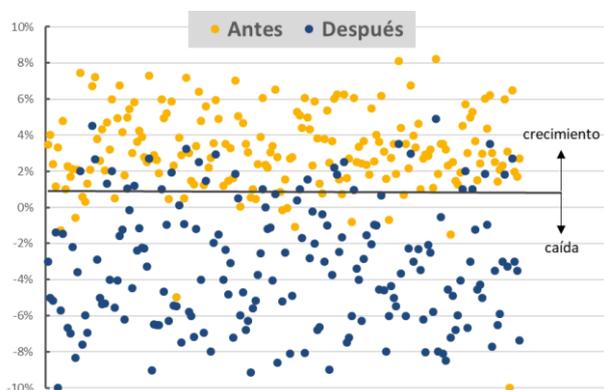
## Contexto Internacional

La crisis sanitaria provocada por la propagación del COVID-19 está repercutiendo en la economía, y si bien es difícil cuantificar el impacto que tendrá, es importante monitorear los efectos de la pandemia en la economía y el comercio.

En abril 2020, varios organismos internacionales actualizaron sus proyecciones económicas, que deben considerarse como preliminares ya que podrían diferir ante cambios en los próximos meses. Tal como era esperable, la revisión fue a la baja, y tanto el FMI como la CEPAL coinciden que 2020 será el año de peor desempeño de la economía mundial desde la Gran Depresión (1929).

El mundo se enfrenta a una crisis global, que afecta negativamente y de forma generalizada a todas las economías. En este sentido, a comienzos de año, las proyecciones económicas suponían un aumento del PIB para 182 de los 192 países que reportan al FMI. Tras la pandemia, el escenario cambió drásticamente, y actualmente se espera que 153 países experimenten caídas en sus niveles de actividad.

**Gráfico N°1: Tasa de crecimiento económico Antes y después de la crisis (2020 – por país).**



Fuente: Elaborado por Uruguay XXI con datos de WEO.

Más allá de la magnitud que finalmente tenga esta crisis, es claro que implicará contracciones en el nivel de producción, la inversión privada y el comercio internacional. Sin embargo, no todas las economías se verán igualmente afectadas. Las proyecciones del FMI indican una mayor revisión a la baja para las economías de EE.UU. y la Eurozona. Entre los países emergentes se observa una mayor disparidad, siendo América Latina una de las zonas más afectadas, con una retracción de 5,2% en 2020. Esto implica 6,8 puntos porcentuales menos que lo proyectado antes del COVID-19.

**Cuadro N°2: Tasa de variación del PIB para economías relevantes. Proyecciones 2020**

	Mundo	EEUU	Euro	China	ALC
<b>Ene-20</b>	3,3%	2,0%	1,3%	6,0%	1,6%
<b>Abr-20</b>	-3,0%	-5,9%	-7,5%	1,2%	-5,2%
<b>Revisión</b>	<b>-6,3%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-8,8%</b>	<b>-4,8%</b>	<b>-6,8%</b>

Fuente: WEO Abril 2020 – FMI

A medida que los países hacen frente a la emergencia sanitaria, los efectos económicos de la suspensión de casi toda actividad repercuten inmediatamente en los mercados mundiales. La oferta de trabajo, el transporte y los viajes están hoy directamente afectados como no se habían visto en crisis anteriores, y esto repercute directamente en el comercio internacional.

Según la OMC, el comercio mundial de bienes experimentará un descenso de 13% en un escenario optimista, de rápido retorno a la normalidad. Sin embargo, si la crisis actual se agudizara y la recuperación fuera más prolongada los volúmenes transados de comercio podrían caer más de 30% en 2020.

A nivel de regiones los efectos que se esperan son dispares, y en todas se experimentarían caídas de dos dígitos tanto en exportaciones como en importaciones.

**Cuadro N°3: Tasa de variación del comercio para principales regiones. Proyecciones 2020**

	Am. Norte	Europa	Asia	ALC
Optimista	-17%	-12%	-14%	-13%
Pesimista	-41%	-33%	-36%	-31%

Fuente: Organización Mundial de Comercio

Sin embargo, se advierte que las economías más afectadas por los impactos del comercio serán aquellas con mayor exposición a las cadenas globales de valor. En este sentido, México y Brasil son los países más expuestos de la región, por lo que se estima que la actual crisis impactará con mayor intensidad en sus economías<sup>3</sup>.

Por último, si bien las cifras no son alentadoras, una recuperación rápida y vigorosa es posible. La respuesta fiscal en los países afectados ha sido rápida y considerable en muchas economías avanzadas, así como en algunas emergentes de gran impacto mundial como China.

## Efectos sobre el sector exportador de Uruguay

La magnitud del impacto económico provocado por la pandemia Covid-19 radica en que es un shock combinado de oferta y demanda que afecta simultáneamente a múltiples sectores y países, en múltiples niveles. En especial, para el caso de las empresas exportadoras, el efecto de la crisis dependerá de cuán expuestas estén a los distintos shocks y qué capacidades tengan para enfrentarlos.

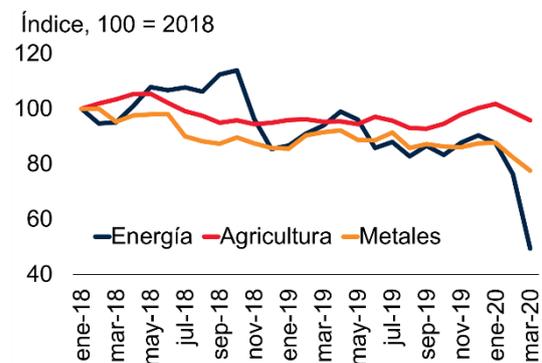
A continuación, se presentan algunos indicadores que ayudan a comprender de qué manera los principales sectores exportadores están expuestos a esta crisis.

### Demanda de los productos

Si bien la propagación del COVID-19 ha provocado un derrumbe de la economía mundial que reducirá por cierto tiempo la

demanda de casi todos los productos, habrá algunos más afectados que otros.

La caída en la demanda de commodities tiene un efecto directo sobre los precios internacionales de estos bienes. En este sentido, la crisis de COVID-19 y las medidas de aislamiento social impactaron más fuertemente en los precios de la energía, con valores del petróleo que alcanzaron mínimos históricos. Por su parte, la demanda de productos agrícolas -por ser bienes menos sensibles a las variaciones de la economía- están percibiendo un menor impacto, lo que se refleja en un menor shock negativo sobre sus precios.

**Gráfico N°2: Precio internacional de los commodities.**

Fuente: Banco Mundial

En particular, los principales productos exportados por Uruguay no han sufrido fuertes caídas en sus precios en los primeros meses del año. Según datos del Banco Mundial, se prevé que durante 2020 sus precios no presenten grandes variaciones. En este sentido, la evolución actual de los precios de los commodities, con un desplome de los precios del petróleo y leves variaciones a la baja en los productos agrícolas constituye un elemento positivo para países como Uruguay. Sin embargo, el petróleo es un componente importante para los costos de producción agrícola. En caso de prolongarse este escenario, impone un sesgo a la baja a los precios de los bienes agrícolas.

<sup>3</sup> Por más información, ver informe de CEPAL sobre el impacto del COVID-19 en América Latina ([link](#))

**Cuadro N°4: Precios de referencia de los commodities exportados por Uruguay. Proyección 2020-2021**

Bienes	2020	2021
Energía	-40,3%	18,9%
Metales	-13,2%	4,0%
Fertilizantes	-9,9%	3,1%
Agricultura	-5,1%	2,5%
• Soja	-5,1%	3,6%
• Carne bovina	-3,4%	0,4%
• Cebada	-10,2%	3,4%
• Maíz	-5,9%	2,8%
• Naranjas	-3,6%	4,0%
• Arroz	7,7%	0,6%
• Trigo	-3,3%	1,7%
• Madera	0,6%	1,3%

Fuente: Banco Mundial.

A la luz de las proyecciones presentadas por el FMI, es de interés ver la importancia de los principales mercados en las exportaciones de bienes uruguayos y qué productos son los más exportados a cada mercado.

Desde hace casi una década, China es el principal mercado de las exportaciones de bienes de Uruguay y en 2019 tuvo una participación de 31%. Según datos del FMI, la economía asiática sería una de las menos afectadas por la crisis, e incluso se espera que sea una de las pocas economías del mundo que continúe creciendo pese a la pandemia.

Por otro lado, Europa, Brasil, EE.UU. y Argentina tendrían un fuerte impacto negativo. Su peso alcanza el 42% de las colocaciones uruguayas de bienes en el exterior, siendo los productos de la carne, celulosa y madera los más expuestos a los mercados del norte y Malta, autopartes y plásticos a nuestros vecinos<sup>4</sup>.

Sin embargo, existe una gran incertidumbre sobre qué países serán finalmente más afectados por la pandemia.

En este sentido, es relevante analizar el número de mercados y el grado de concentración para los principales productos de exportación de Uruguay. Los productos con mayor exposición al comercio internacional serían aquellos que combinan un reducido número de mercados con una alta concentración, de igual forma que los menos expuestos combinan un gran número de mercados y baja concentración.

Como se observa en el Cuadro N°6, entre los principales productos de exportación de Uruguay los bienes con mayor exposición son la soja y la celulosa, mientras que la carne bovina muestra una situación particular con mayor concentración y un amplio número de mercados. En una situación intermedia se encuentran bienes como concentrado de bebidas, arroz y subproductos de la carne. Por último, entre los bienes que presentan una menor exposición están los lácteos, productos plásticos y productos farmacéuticos que presentan baja concentración y un amplio número de mercados

**Cuadro N°5: Principales mercados de las exportaciones y productos exportados. 2019.**

Destinos	China	Europa	Brasil	EE.UU.	Argentina
<b>Part.% Total Destino</b>	31%	17%	13%	7%	5%
<b>Principales Productos</b>	Soja	Celulosa	Malta	Carne	Autopartes
	Carne	Carne	Plásticos	Celulosa	Celulosa
	Celulosa	Madera	Lácteos	Madera	Plásticos

Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a Aduanas y zonas francas.

<sup>4</sup>En el [Informe anual de comercio exterior](#) se puede ver en mayor detalle los productos exportados y sus destinos en 2019.

**Cuadro N°6: Número de mercados y participación porcentual de los tres principales destinos de exportación (3PDE).**

Productos	Nº de mercados	Concentración 3PDE
Carne bovina	49	81%
Celulosa	14	72%
Soja	16	59%
Lácteos	65	29%
Conc. de bebidas	33	18%
Arroz	37	12%
Madera	51	18%
Subprod. Carne	48	15%
Plásticos	63	14%
Malta	7	14%
Prod. Farma	63	4%

Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a Aduanas y zonas francas.

#### Restricciones de oferta

El efecto de la pandemia sobre el comercio internacional no se refleja únicamente en una reducción de la demanda. De hecho, las caídas más fuertes en los flujos comerciales se han dado por interrupciones en las cadenas de suministros de las empresas. Por ejemplo, esta crisis ha motivado que muchos países impusieran restricciones sobre la exportación de insumos considerados clave.

Por esto es importante conocer en qué grado cada segmento del sector exportador depende de insumos importados para su producción. Para ello, se agrupan las empresas por sector de actividad<sup>5</sup> y se presentan para los principales sectores exportadores cual es el grado de utilización de insumos importados. En el Cuadro N°7 se presenta tanto el total de insumos importados en relación a las exportaciones, como específicamente los insumos utilizados bajo el régimen de Admisión Temporal<sup>6</sup>. Se observa que los sectores más

dependientes de insumos importados son aquellos vinculados a los vehículos y autopartes, industria química, plásticos, productos farmacéuticos, productos de limpieza, textil y cuero.

En síntesis, la información disponible aun es preliminar para estimar el impacto final que tendrá el COVID-19 en Uruguay. En esta sección se presentaron algunos indicadores parciales, pero que muestran de qué manera los sectores exportadores pueden verse afectados de manera diferente según sus características y según la magnitud final de shock. Éstos deben complementarse con información que permita anticipar posibles impactos derivados de distorsiones internas, como pueden ser: dificultades en los proveedores nacionales de las empresas o en la disponibilidad de mano de obra.

La capacidad de Uruguay de reacción temprana, aprovechamiento de oportunidades y la diferenciación pueden ser también factores clave de cara a la recuperación de la economía.

<sup>5</sup> Se clasificaron las empresas según la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU rev4), de acuerdo al principal producto exportado por cada una.

<sup>6</sup> El régimen de Admisión Temporal (AT), permite importar mercaderías sin pagar tributos aduaneros, siempre y cuando sean incorporados a productos

exportados y se cumplan determinados requisitos. [Ver más información.](#)

**Cuadro N°7: Importancia de insumos importados para los principales sectores exportadores**

CIIU Rev 4	Sector	Exportaciones 2019 (mill US\$)	% de exports		
			Total Imports	Imports de Insumos	Imports en AT
1011	Frigoríficos	2.183	3%	1%	0%
1701	Celulosa y papel	1.523	5%	4%	0%
0111	Cultivo de cereales	1.096	6%	5%	0%
1050	Productos lácteos	653	7%	5%	2%
2029	Productos químicos *	541	18%	17%	0%
1061	Producto de molinería**	383	4%	2%	0%
1610	Madera	360	9%	6%	0%
1103	Bebidas malteadas	232	5%	5%	4%
2220	Productos de plástico	213	67%	64%	48%
2930	Autopartes	196	53%	50%	42%
2100	Productos farmacéuticos	190	47%	34%	2%
1311	Textiles	149	39%	38%	37%
1511	Curtiembres	140	30%	29%	26%
2910	Vehículos	117	73%	68%	56%
1020	Productos del mar	115	8%	5%	4%
0141	Cría de Ganado	107	0%	0%	0%
1040	Aceites	88	64%	64%	57%
0123	Frutas cítricas	65	8%	3%	1%
2023	Jabones y detergentes	61	69%	69%	49%
2660	Equipos médicos	51	50%	41%	36%
2022	Pinturas y barnices	44	58%	58%	27%

Fuente elaboración propia en base a Aduanas, Zonas Francas y clasificación CIIU rev de INE.

\* principalmente concentrado de bebidas

\*\* principalmente arroz