

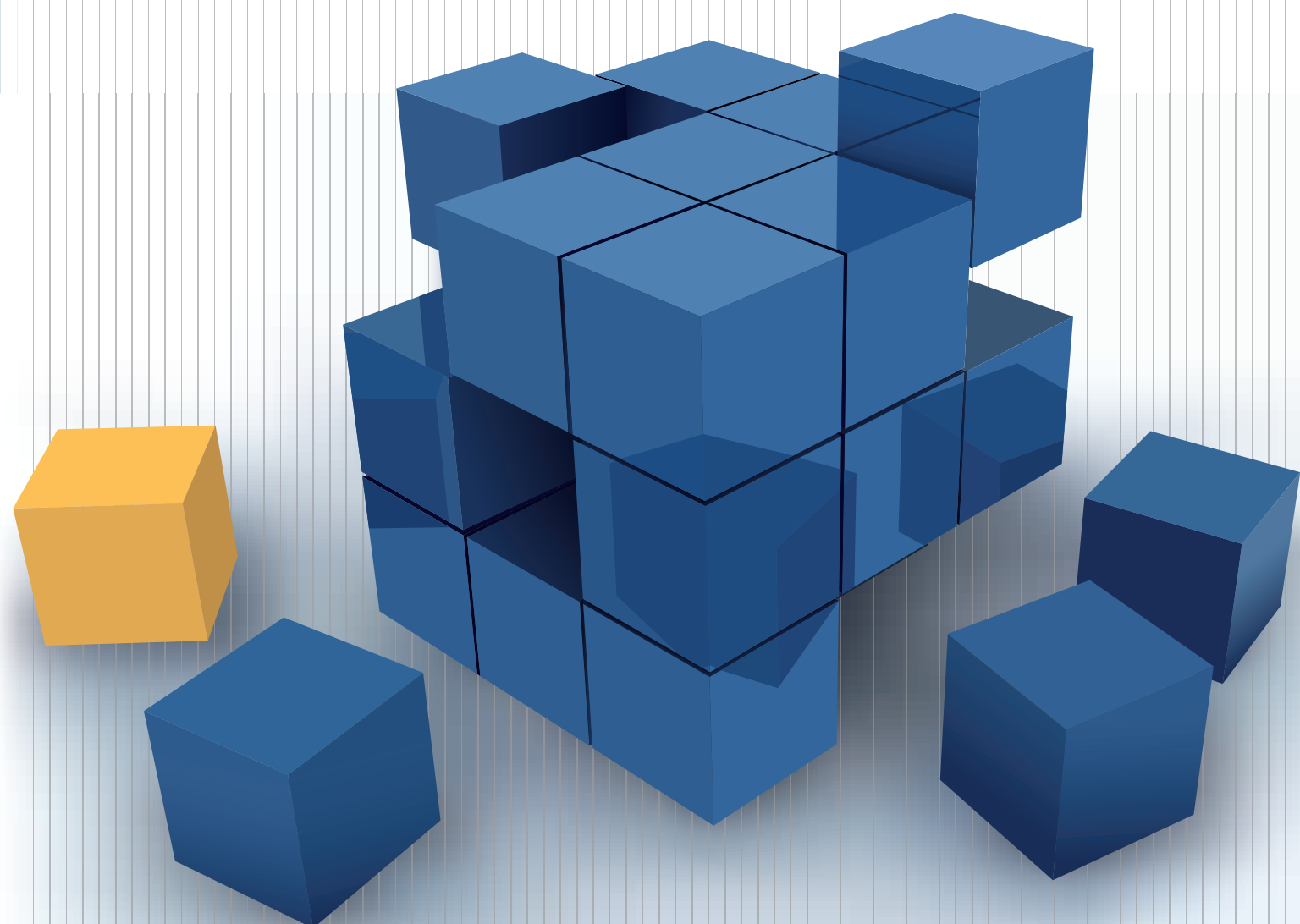


Uruguay XXI
PROMOCIÓN DE INVERSIONES
Y EXPORTACIONES

Informe de comercio exterior

Exportaciones e importaciones de Uruguay

Mayo 2014



» En Mayo de 2014, las solicitudes de exportación de bienes alcanzaron los **US\$ 1.128 millones**, lo que significó un **incremento de 7,8 %** con relación al mismo mes de 2013. Al sumar las ventas desde Zonas Francas, las exportaciones de bienes se estiman en **US\$ 1.186 millones**.

» La comparación interanual del valor exportado para los primeros cinco meses del año arrojó un **incremento de 5,0 %** al alcanzar **US\$ 3.948 millones**. Si se consideran las ventas desde Zonas Francas, las exportaciones ascenderían a **US\$ 4.231 millones** en Enero-Mayo 2014.

» El Tipo de Cambio Real (TCR) global tuvo una mejora de 4,6% entre enero y abril 2014. Esto se fundamentó principalmente, en una recuperación del TCR con los países de la región, que en dicho periodo creció 6,6%.

» En los primeros cinco meses del 2014 las importaciones alcanzaron los **US\$ 3.879 millones** –sin considerar petróleo ni sus derivados- lo que representó un aumento de 2,9 % si se lo compara con igual período del 2013.

Crecen las solicitudes de exportación en mayo...

En mayo las solicitudes de exportación de bienes sumaron US\$ 1.128 millones, y de esta forma, presentaron un incremento de 7,8 % en relación a igual mes de 2013. Al sumar las ventas desde Zonas Francas, las exportaciones de bienes se estiman en US\$ 1.186 millones.

Al igual que en abril, la soja es el principal producto exportado del mes. Las ventas de la oleaginosa aumentaron un 14,7% respecto a igual mes de 2013 y representaron el 39% del total exportado en mayo. Pese a sufrir una caída de 2,8% respecto a mayo del 2013, las colocaciones de carne bovina congelada fueron el segundo producto de exportación, con una participación de 9,3%. Las ventas de leche concentrada se ubicaron en tercer lugar con un 4,9%.

De las exportaciones, “Ganado bovino en pie” fue la partida que registró el mayor aumento en el mes.

Mientras que en mayo de 2013 dichas colocaciones no alcanzaban los US\$ 300.000, en mayo del corriente año superaron los US\$ 15 millones.

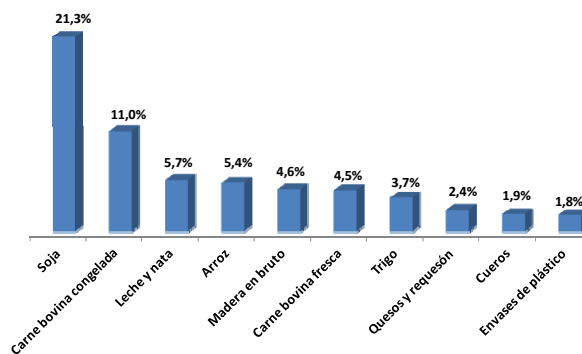
... y en los primeros cinco meses del año

De acuerdo a datos preliminares de la Dirección Nacional de Aduanas (DNA), en los primeros cinco meses del año, las exportaciones de bienes alcanzaron los US\$ 3.948 millones, lo que significó un incremento de 5,0% con respecto a igual periodo de 2013.

A nivel de productos, se destacó el crecimiento que tuvieron en el año las ventas de: trigo (182%), leche concentrada (54,4%), soja (5,4%), arroz (18,4%) y madera en bruto (20%). Dichos bienes fueron los de mayor incidencia en el crecimiento total de las exportaciones en lo transcurrido del 2014. Las colocaciones de trigo, tuvieron una fuerte recuperación en comparación con la magra zafra del año anterior, que había sufrido problemas de calidad. A su vez, las ventas de leche concentrada superaron en US\$ 80 millones a las realizadas entre enero y mayo del 2013.

Entre los que tuvieron incidencia negativa, se destacan: maíz, carne bovina congelada, malta, oro y leña.

Gráfico Nº1 – Exportaciones de bienes de Uruguay por productos – Part. % Enero – Mayo 2014

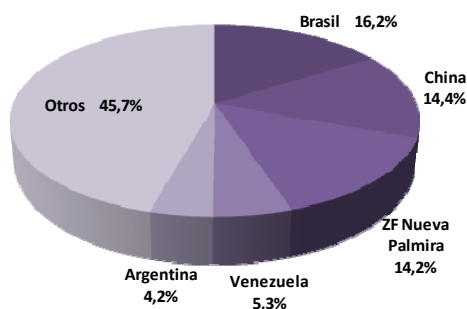


Fuente: Uruguay XXI en base a DNA.

En cuanto a los destinos de las exportaciones en lo que va del año, Brasil lideró el ranking con una participación de 16,2%, luego le siguió China (14,4%) y ZF Nueva Palmira en la tercera posición (14,2%). La zafra sojera explicó la ubicación de este recinto, ya que es el destino intermedio de las colocaciones de la oleaginosa. También, por este mismo motivo es que China aumentó su participación como destino.

En crecimiento, se destacaron las ventas a Irak y Egipto, que presentaron aumentos de 103% y 491% respectivamente. Mientras que las ventas a Irak se concentraron casi en su totalidad en arroz, para el caso de Egipto, el incremento es explicado por la soja, que representó el 70% del total de las ventas en el año, seguida por los bovinos vivos que representaron el 27%.

Gráfico N°2 – Exportaciones de bienes de Uruguay por destino – Part. % -Enero-Mayo 2014



Fuente: Uruguay XXI en base a DNA.

Finalmente, si se consideran las ventas desde las Zonas Francas, las exportaciones ascienden a US\$ 4.231 millones en Enero-Mayo 2014¹. Las ventas de celulosa superaron los US\$ 185 millones, las de concentrado de bebidas de la empresa de PepsiCo sumaron US\$ 215 millones y las de medicamentos a US\$ 24 millones.

¹ Nota: Para este cálculo se considera: las exportaciones de Pasta de Celulosa de la empresa UPM, exportada desde la Zona Franca de Nueva Palmira, luego de descontadas las exportaciones de bienes hacia la zona franca de Fray Bentos; las exportaciones de productos farmacéuticos enviados desde el Parque de las Ciencias y Zonamerica a terceros países – luego de descontados las ventas desde Uruguay hacia este territorio franco-; la mercadería en tránsito de la empresa PepsiCo – principal empresa de la Zona Franca de Colonia.

Tipo de cambio real y competitividad

Como se ha mencionado en informes anteriores, si bien el concepto de competitividad depende de múltiples factores como la evolución de los precios internacionales, el ambiente económico e institucional o la productividad, el tipo de cambio real (TCR) es utilizado usualmente como una aproximación para analizar la evolución de esta variable.

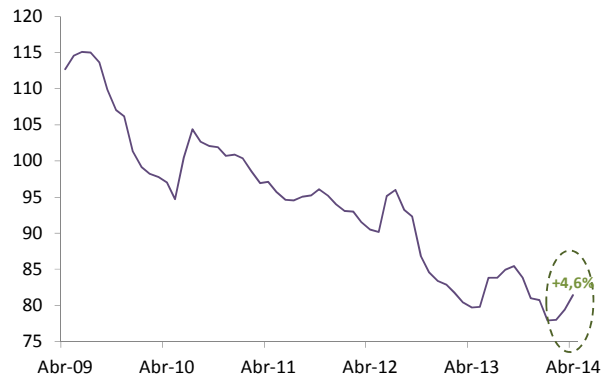
Este indicador se construye a partir de los precios locales, los precios de los principales socios comerciales y el valor del tipo de cambio nominal en dichas economías. Las variables de los socios comerciales son ponderadas de acuerdo a la participación que éstas tienen en el comercio exterior de nuestra economía. Una disminución (aumento) del TCR se puede interpretar como un encarecimiento (abaratamiento) en dólares de la economía uruguaya frente al resto de las economías.

Desde la crisis y gran depreciación de nuestra moneda en el año 2002, el TCR ha tenido una notoria caída. En particular en los últimos 10 años cerrados a abril del 2014, el TCR global tuvo una caída de 5,8% promedio anual, que significó una disminución de 45% en todo el periodo.

No obstante, al estudiar la dinámica del TCR en los últimos meses, en base a datos del BCU², se aprecia que el TCR global tuvo una mejora de 4,6% entre enero y abril de 2014. Esto se fundamentó principalmente, en una recuperación del TCR con los países de la región (se comenta más adelante), que en dicho periodo creció 6,6%³, mientras que el extra-regional creció solamente un 1,8% en igual periodo.

² Nota: Para el caso de Argentina, el BCU utiliza para la construcción del indicador el tipo de cambio oficial y para la inflación el dato oficial publicado por el Indec. Dado que dichas variables presentaron subas menores que otras mediciones alternativas, la medición del TCR elaborado por el BCU presenta un sesgo bajista.

³ Valen las mismas aclaraciones que para la nota anterior.

Gráfico Nº 3 – Tipo de Cambio Real Efectivo Global de Uruguay. Índice Base 2010=100


Fuente: Uruguay XXI en base a BCU.

Competitividad bilateral

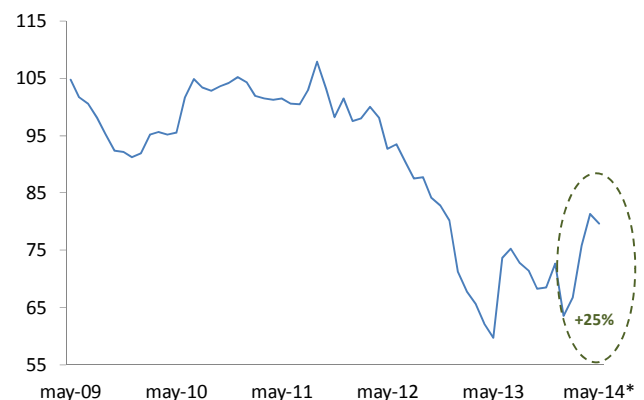
Además del cálculo del TCR global, es posible realizar estimaciones de la competitividad parcial de un país con alguno de sus socios comerciales. Estas se logran comparando el precio de la canasta básica de bienes de un país (expresado en dólares), con el precio de la canasta básica para el otro. Esta medida es de gran utilidad, ya que muchas veces el cálculo general esconde trayectorias opuestas en casos particulares. En esta oportunidad, estudiaremos la evolución de la competitividad bilateral con dos de nuestros socios comerciales más importantes: Argentina y Brasil.

En el caso de Brasil y luego de mostrar una trayectoria descendente entre 2011 y 2013, el tipo de cambio real bilateral que calcula el Instituto Uruguay XXI exhibió una **recuperación de 14% entre febrero y mayo de 2014**. Esta recuperación estuvo asociada a la importante suba del tipo de cambio registrada en Uruguay, que contrastó con la trayectoria descendente que la misma variable tuvo en Brasil.

Gráfico Nº 4 – Tipo de Cambio Real Bilateral con Brasil. Índice Base 2010=100


Fuente: Elaborado por Uruguay XXI.

En lo que refiere a la competitividad bilateral con Argentina, también se observó una fuerte recuperación en lo que va del año. En efecto, el tipo de cambio real bilateral con el país vecino mostró un incremento de 28% en enero-abril, que de acuerdo a estimaciones preliminares habría tenido una reversión parcial en el mes de mayo (de aproximadamente 2%) a instancias de un fuerte aumento de la cotización del dólar *blue* en el país vecino. Si bien esta recuperación fue más fuerte que la observada con relación a Brasil, también es cierto que la caída observada entre 2011 y 2013 había sido algo más pronunciada.

Gráfico Nº 5 – Tipo de Cambio Bilateral con Argentina⁴. Índice Base 2010=100


Fuente: Elaborado por Uruguay XXI.

⁴ Para el cálculo del tipo de cambio bilateral con Argentina se utiliza la cotización del dólar blue y la inflación de la provincia de San Luis.

En resumen, si bien en los últimos años el TCR ha experimentado una considerable caída, en un análisis de corto plazo se observa que en los primeros meses del año ha tenido cierta recuperación. Esto se debió principalmente al crecimiento que mostró el indicador con los países de la región (Argentina y Brasil).

Importaciones de bienes⁵

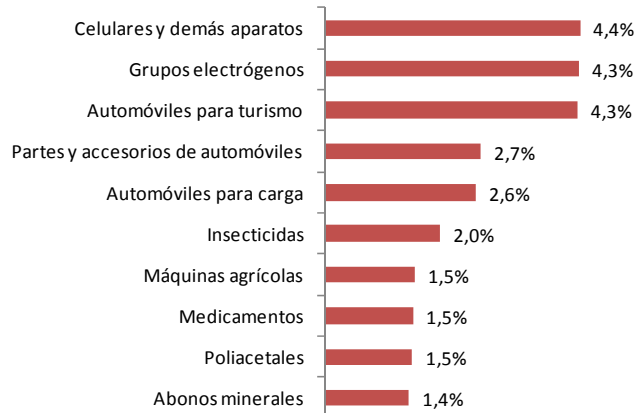
Las importaciones, sin considerar petróleo y derivados, alcanzaron en el mes de mayo los US\$ 845 millones, lo que significó un crecimiento de 9,9% respecto a igual mes del 2013.

De esta forma, en el acumulado de los primeros cinco meses del año, las compras desde el exterior sumaron US\$ 3.879 millones, y crecieron 2,9% en comparación con igual periodo del año anterior.

Al estudiar los principales orígenes de las importaciones uruguayas en lo transcurrido del año, se desprende que China lideró el ranking con una participación de 21,8% sobre las compras totales. Luego le siguieron en importancia: Brasil (17,1%), Argentina (14,8%), Estados Unidos (8,9%) y España (4,0%).

Por otro lado, al analizar las importaciones por productos, se observa al igual que en meses anteriores, que tres partidas lideran las compras con valores que en el acumulado enero - mayo rondan los US\$ 170 millones: celulares y demás aparatos (con una participación de 4,4% sobre el total), equipos para la instalación de molinos de viento (4,3%) y automóviles para el turismo (4,3%).

**Gráfico Nº 6 – Principales productos de importación–
(Enero – Mayo 2014, Part. %)**



Fuente: Uruguay XXI en base a DNA.

⁵ Nota: Las estadísticas no incluyen las importaciones de petróleo crudo ni sus derivados (NCM 2709 y 2710).

Principales datos del Comercio Exterior
EXPORTACIONES FOB en millones de dólares

PERIODO					2013	2014	Variación	%	
Mensual: Mayo					1.047	1.128	81	7,8%	
Acumulado: Enero - Mayo					3.762	3.948	186	5,0%	
Comparación de los datos de exportación de Uruguay. Acumulado: Enero-Mayo (U\$S millones)									
Los 15 principales destinos de exportación de Uruguay					Los 15 principales productos de exportación de Uruguay				
Destinos	Ene-May 2013	Ene-May 2014	Variación 2014-2013%	Participación en 2014%	Productos	Ene-May 2013	Ene-May 2014	Variación 2014-2013%	Participación en 2014%
Brasil	642	641	-0,2%	16,2%	(1201)Soja	799	843	5,4%	21,3%
China	662	567	-14,4%	14,4%	(0202)Carne bovina congelada	466	434	-6,8%	11,0%
Z.F. Nueva Palmira*	309	563	81,9%	14,2%	(0402)Leche y nata	145	225	54,4%	5,7%
Venezuela	156	208	33,4%	5,3%	(1006)Arroz	179	212	18,4%	5,4%
Argentina	199	166	-16,3%	4,2%	(4403)Madera en bruto	153	184	20,0%	4,6%
Estados Unidos	175	163	-6,8%	4,1%	(0201)Carne bovina fresca	172	179	4,1%	4,5%
Alemania	132	138	4,8%	3,5%	(1001)Trigo	53	148	181,5%	3,7%
Z.F. Fray Bentos	148	133	-10,2%	3,4%	(0406)Quesos y requesón	89	95	6,8%	2,4%
México	57	113	99,4%	2,9%	(4104)Cueros	58	77	32,0%	1,9%
Federación Rusa	105	99	-5,6%	2,5%	(3923)Envases de plástico	83	73	-12,7%	1,8%
Egipto	15	89		2,3%	(1107)Malta	89	68	-23,1%	1,7%
Países Bajos	97	77	-20,8%	1,9%	(5105)Lana cardada	59	60	2,0%	1,5%
Iraq	37	74	103,4%	1,9%	(4107)Cueros	51	52	3,0%	1,3%
Israel	77	67	-13,7%	1,7%	(4005)Caucho	56	50	-9,7%	1,3%
Italia	59	51	-12,9%	1,3%	(5101)Lana sin cardar	49	49	-1,5%	1,2%
Sub-total	2.867	3.147	9,8%	79,7%	Sub-total	2.501	2.748	9,9%	69,6%
Total	3.762	3.948	5,0%	100,0%	Total	3.762	3.948	5,0%	100,0%

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).

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

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)									
Mayo	2013	2014	Variación	%	Acumulado: Enero - Mayo	2013	2014	Variación	%
Bienes	686	756	70	10,2%	Bienes	3.320	3.478	158	4,8%
Admisiones Temporarias	83	89	7	8,0%	Admisiones Temporarias	449	400	-48	-10,8%
TOTAL	769	845	76	9,9%	TOTAL	3.769	3.879	110	2,9%
Comparación de los datos de importación de Uruguay. Acumulado: Enero-Mayo (U\$S millones)									
Los 15 principales orígenes de importación de Uruguay					Las 15 principales partidas de importación de Uruguay				
Orígenes	Ene-May 2013	Ene-May 2014	Variación 2014-2013%	Part. en 2014%	Productos	Ene-May 2013	Ene-May 2014	Variación 2014-2013%	Part. en 2014%
China	727	847	16,5%	21,8%	(8517) Celulares y demas aparatos	119	169	42,8%	4,4%
Brasil	654	662	1,2%	17,1%	(8502) Grupos electrógenos	76	169	122,8%	4,3%
Argentina	670	573	-14,4%	14,8%	(8703) Automóviles para el turismotur	161	168	4,2%	4,3%
Estados Unidos	363	347	-4,4%	8,9%	(8708) Partes y accesorios	86	104	20,7%	2,7%
España	69	156	128,1%	4,0%	(8704) Automóviles para el transporte de mercancías	120	100	-16,7%	2,6%
México	116	118	2,5%	3,1%	(3808) Insecticidas	69	77	10,7%	2,0%
Alemania	107	115	7,8%	3,0%	(8433) Máquinas agrícolas	49	60	22,8%	1,5%
Dinamarca	40	82	104,8%	2,1%	(3004) Medicamentos	61	59	-3,0%	1,5%
Francia	98	82	-16,7%	2,1%	(3907) Poliacetales	71	58	-18,1%	1,5%
Corea del Sur	85	78	-8,6%	2,0%	(3105) Abonos minerales	66	56	-15,2%	1,4%
India	62	73	18,0%	1,9%	(8471) Máquinas automáticas	60	54	-10,5%	1,4%
Italia	86	72	-16,3%	1,9%	(8701) Tractores	60	54	-10,9%	1,4%
Paraguay	46	65	42,7%	1,7%	(8528) Monitores y proyecto	37	44	18,2%	1,1%
Chile	59	62	4,6%	1,6%	(0903) Yerba mate	30	43	43,6%	1,1%
Taiwán	58	40	-32,3%	1,0%	(4104) Cueros y pieles curtidos	18	38	106,1%	1,0%
Sub-total	3.239	3.372	4,1%	86,9%	Sub-total	1.083	1.252	15,5%	32,3%
Total	3.769	3.879	2,9%	100,0%	Total	3.769	3.879	2,9%	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	NCM	Descripción	VALOR U\$S millones				Toneladas netas		
			Ene-May 2013	Ene-May 2014	% variación	% participación	Ene-May 2013	Ene-May 2014	% variación
Brasil	3923	Envases de plástico	71	65	-9,0%	10,1%	30.237	30.167	-0,2%
	1001	Trigo	10	55	440,4%	8,5%	32.337	184.188	469,6%
	4005	Caucho	44	42	-5,7%	6,5%	13.602	13.215	-2,8%
	Sub-total		126	161	28,3%	25,2%	76.177	227.571	198,7%
	Total		642	641	-0,2%	100,0%	434.035	552.485	27,3%
China	1201	Soja	416	249	-40,0%	44,0%	789.347	501.179	-36,5%
	0202	Carne bovina congelada	112	121	7,9%	21,4%	28.018	30.870	10,2%
	0402	Leche y nata	3	44	(---)	7,7%	700	8.925	(---)
	Sub-total		530	414	-21,9%	73,0%	818.065	540.974	-33,9%
	Total		662	567	-14,4%	100,0%	896.301	672.533	-25,0%
Z.F. Nueva Palmira*	1201	Soja	256	458	78,5%	81,4%	488.914	910.389	86,2%
	1001	Trigo	10	63	525,4%	11,1%	32.813	220.448	(---)
	1107	Malta	21	28	35,7%	5,0%	30.241	44.606	47,5%
	Sub-total		287	549	91,0%	97,5%	551.968	1.175.443	113,0%
	Total		309	563	81,9%	100,0%	636.561	1.229.742	93,2%
Venezuela	0402	Leche y nata	55	93	68,4%	44,9%	13.000	17.800	36,9%
	0406	Quesos y requesón	56	48	-13,6%	23,2%	9.185	8.465	-7,8%
	1006	Arroz	0	20	---	9,4%	0	52.000	---
	Sub-total		111	161	44,8%	77,5%	22.185	78.265	252,8%
	Total		156	208	33,4%	100,0%	33.577	94.324	180,9%
Argentina	8544	Hilos, cables y otros conductores	24	17	-29,6%	10,1%	770	520	-32,4%
	8701	Tractores	10	14	33,8%	8,4%	882	1.123	27,3%
	9401	Cueros para la elab. de asient. de automóviles	14	11	-18,7%	6,6%	319	240	-24,7%
	Sub-total		48	42	-12,7%	25,1%	1.972	1.884	-4,4%
	Total		199	166	-16,3%	100,0%	84.499	79.280	-6,2%
Estados Unidos	0202	Carne bovina congelada	63	62	-2,6%	37,9%	12.148	10.975	-9,7%
	4104	Cueros curtidos	3	14	427,9%	8,4%	105	513	387,4%
	0409	Miel natural	16	13	-18,8%	8,1%	5.295	3.758	-29,0%
	Sub-total		82	89	7,7%	54,4%	17.549	15.246	-13,1%
	Total		175	163	-6,8%	100,0%	94.902	48.497	-48,9%

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).

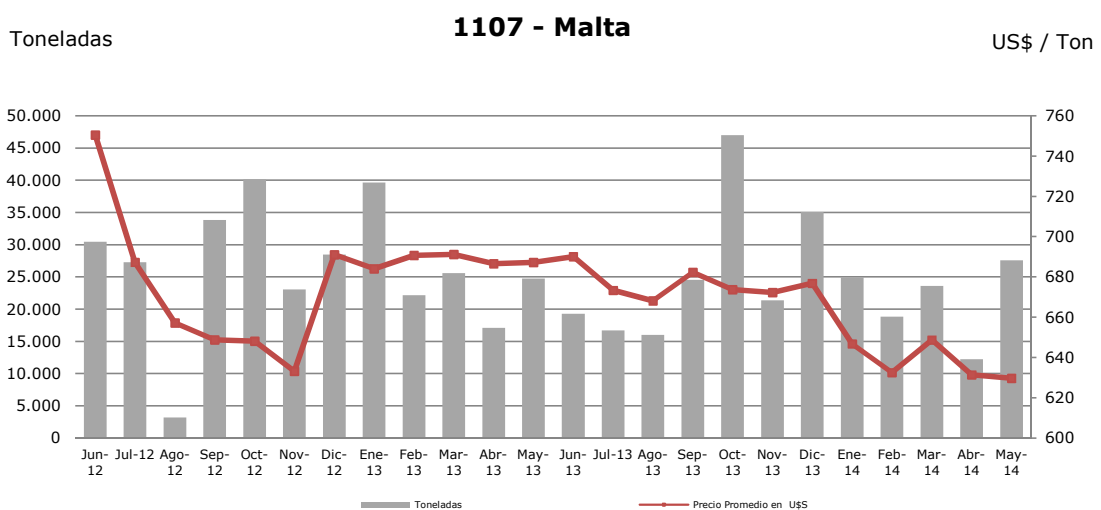
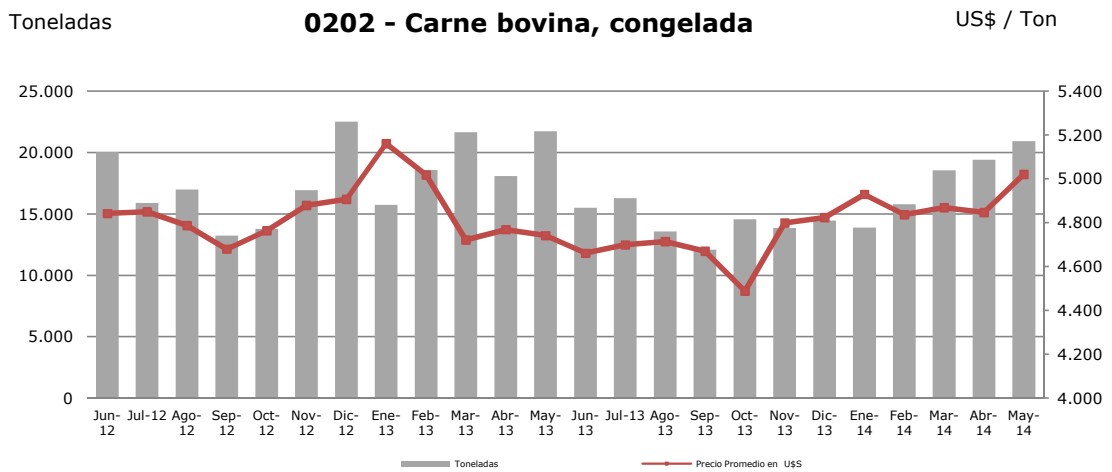
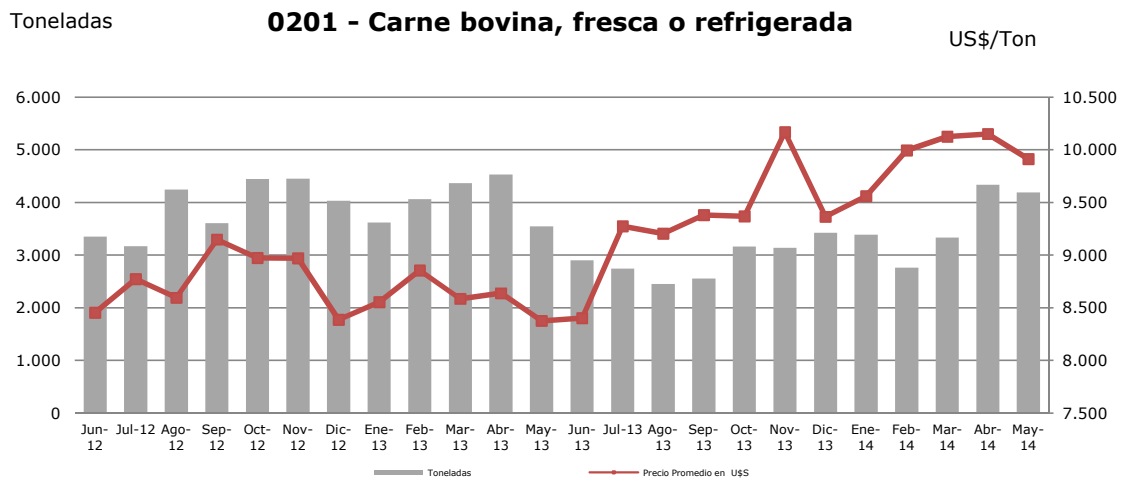
Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a datos de la DNA. Nota (---) Variación mayor al 500%

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

Partida	Destino	U\$S Millones				Toneladas Netas		
		Ene-May 2013	Ene-May 2014	% variación	% participación	Ene-May 2013	Ene-May 2014	% variación
1201 Soja	Z.F. Nueva Palmira	256	458	78,5%	54,3%	488.914	910.389	86,2%
	China	416	249	-40,0%	29,6%	789.347	501.179	-36,5%
	Egipto	6	62	(---)	7,3%	11.676	121.655	(---)
	Sub-total	678	769	13,4%	91,3%	1.289.937	1.533.222	18,9%
	Total	799	843	5,4%	100,0%	1.513.426	1.667.679	10,2%
0202 Carne bovina congelada	China	112	121	7,9%	27,9%	28.018	30.870	10,2%
	Estados Unidos	63	62	-2,6%	14,2%	12.148	10.975	-9,7%
	Israel	67	61	-8,6%	14,1%	11.098	10.510	-5,3%
	Sub-total	243	244	0,6%	56,2%	51.264	52.354	2,1%
	Total	466	434	-6,8%	100,0%	95.888	88.559	-7,6%
0402 Leche y nata	Venezuela	55	93	68,4%	41,5%	13.000	17.800	36,9%
	China	3	44	(---)	19,4%	700	8.925	(---)
	Brasil	56	40	-27,6%	17,9%	14.645	8.220	-43,9%
	Sub-total	114	177	55,9%	78,9%	28.345	34.945	23,3%
	Total	145	225	54,4%	100,0%	37.424	44.410	18,7%
1006 Arroz	Iraq	37	74	103,5%	35,0%	63.000	125.170	98,7%
	Perú	39	34	-11,3%	16,2%	62.324	56.386	-9,5%
	Brasil	51	25	-51,3%	11,8%	99.389	46.067	-53,6%
	Sub-total	127	134	5,6%	63,0%	224.713	227.623	1,3%
	Total	179	212	18,4%	100,0%	329.454	396.167	20,2%
4403 Madera en bruto	Z.F. Fray Bentos	144	129	-10,5%	70,3%	1.780.344	1.541.710	-13,4%
	Z.F. Punta Pereira	1	43	(---)	23,6%	13.508	467.395	(---)
	China	1	6	370,7%	3,4%	8.916	54.072	506,5%
	Sub-total	147	179	21,9%	97,3%	1.802.768	2.063.177	14,4%
	Total	153	184	20,0%	100,0%	1.878.327	2.121.840	13,0%

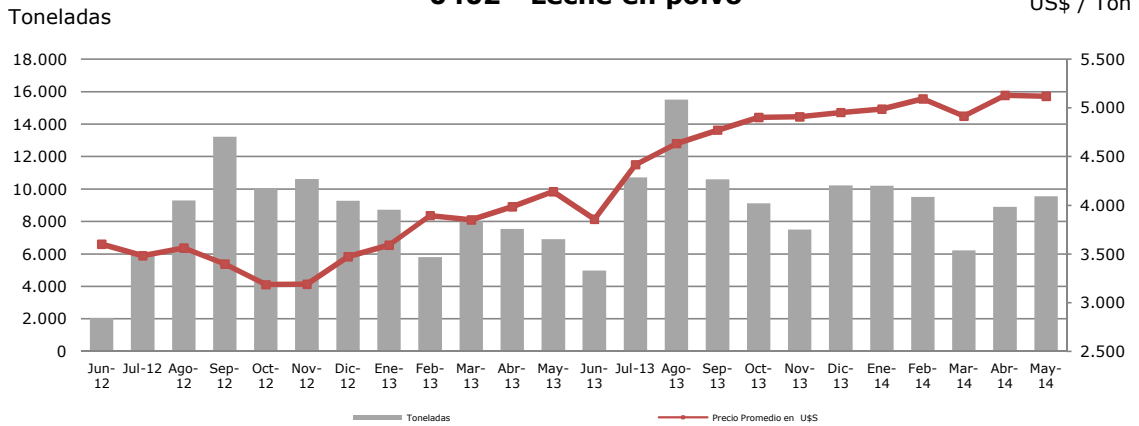
Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a datos de la Dirección Nacional de Aduanas. Nota (---)Variación mayor al 500%

**En toneladas y precio promedio en US\$ corrientes
de partidas destacadas en las exportaciones de nuestro país
Período: Jun 12 - May 2014**



**En toneladas y precio promedio en US\$ corrientes
de partidas destacadas en las exportaciones de nuestro país
Período: Jun 12 - May 2014**

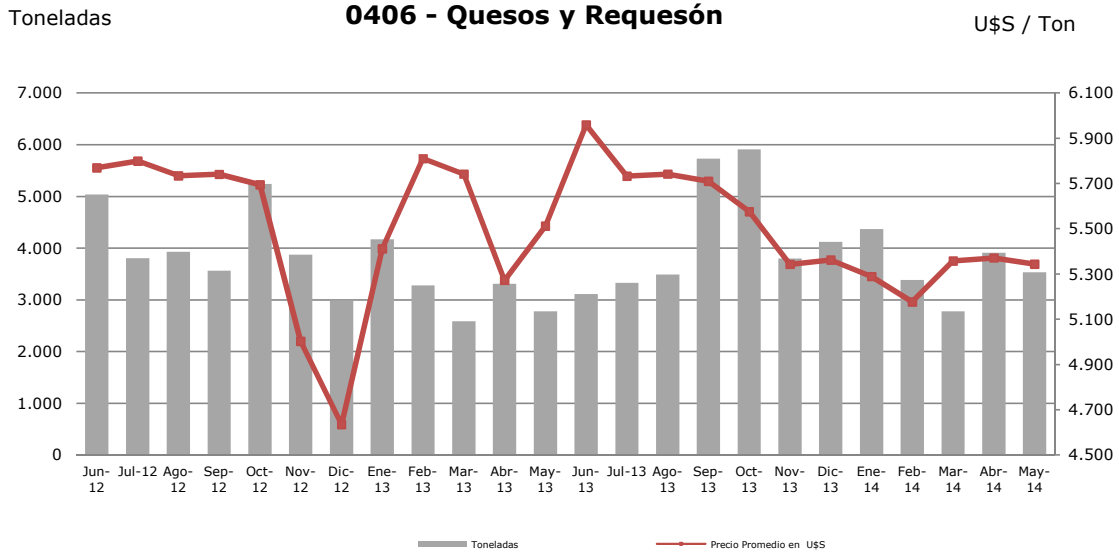
0402 - Leche en polvo



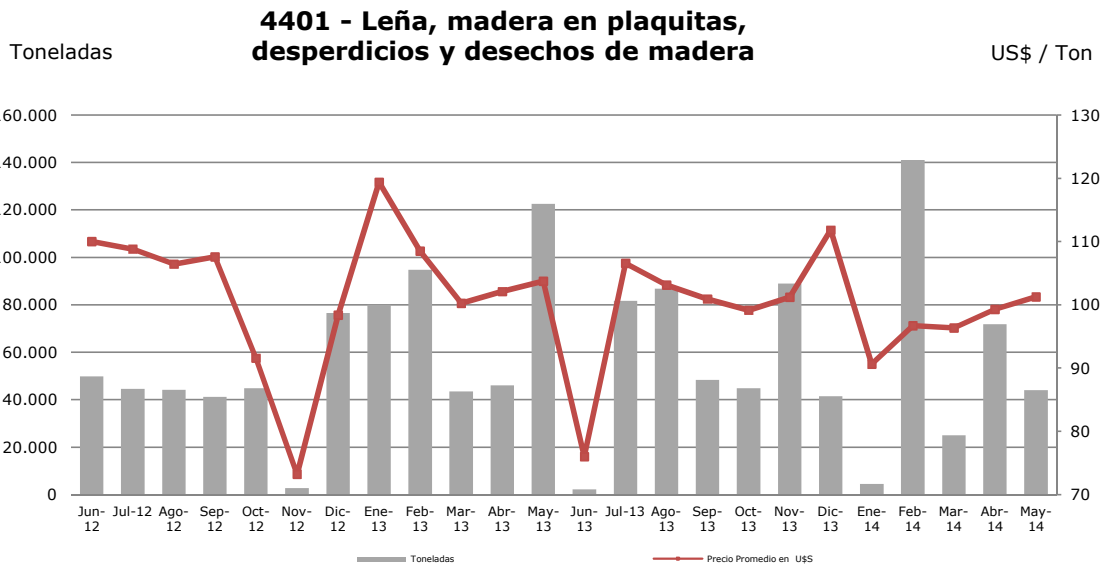
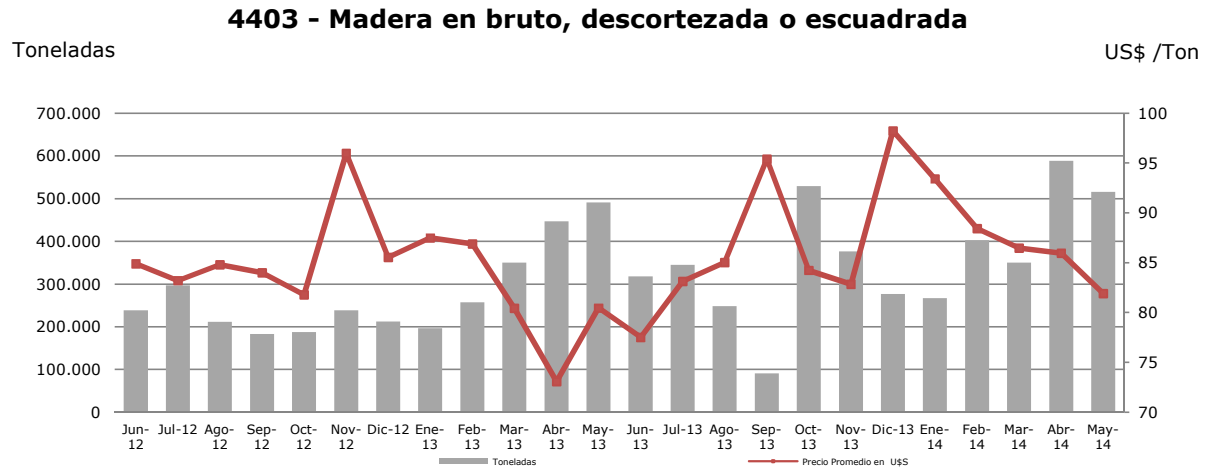
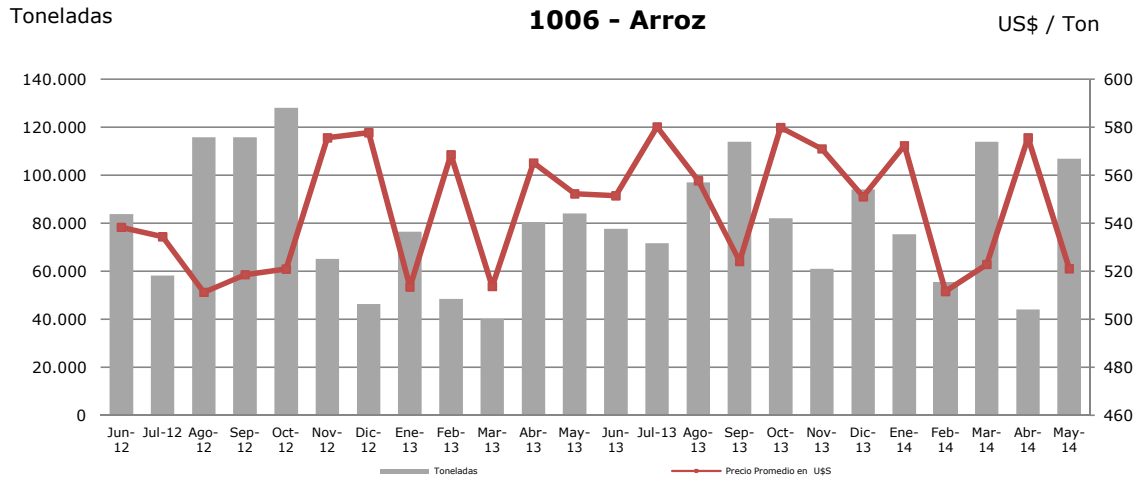
**4107 - Cueros Preparados
de Bovino o Equino**



0406 - Quesos y Requesón



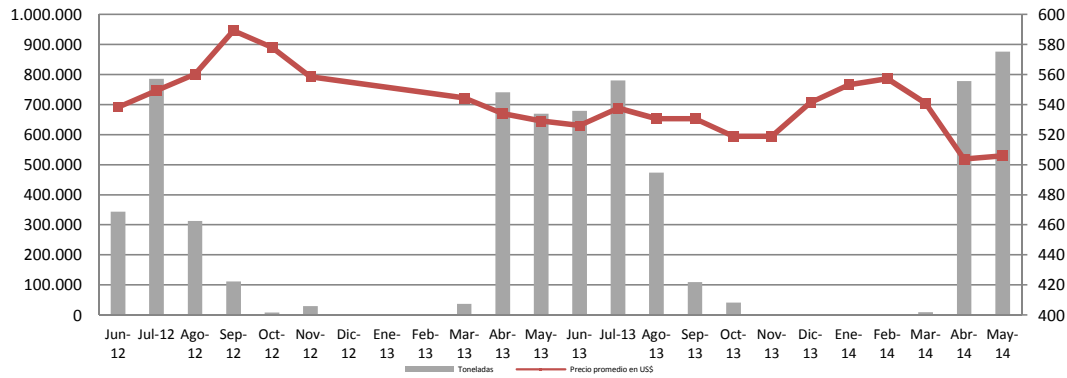
**En toneladas y precio promedio en US\$ corrientes
de partidas destacadas en las exportaciones de nuestro país
Período: Jun 12 - May 2014**



**En toneladas y precio promedio en US\$ corrientes
de partidas destacadas en las exportaciones de nuestro país
Periodo: Jun 12 - May 2014**

1201- Soja U\$S / Ton

Toneladas



4703 - Celulosa U\$S / Ton

Toneladas

