

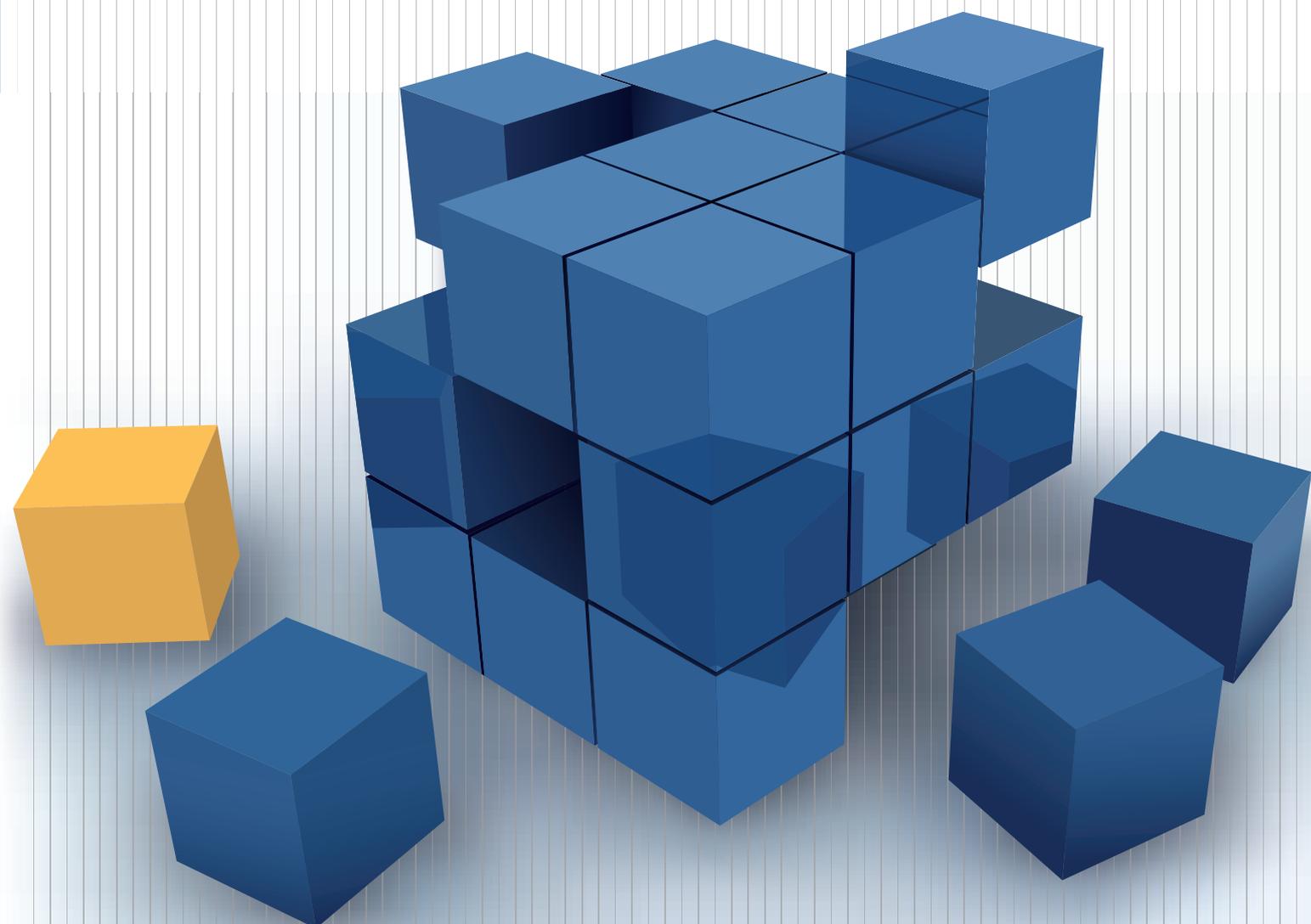


Uruguay XXI
PROMOCIÓN DE INVERSIONES
Y EXPORTACIONES

Informe de comercio exterior

Exportaciones e importaciones de Uruguay

Noviembre 2015



» **Las solicitudes de exportaciones de bienes en noviembre 2015 totalizaron US\$ 647 millones**, lo que significó una reducción de 7,1% respecto a igual mes de 2014. Si se considera el período **enero-noviembre 2015**, **las solicitudes de exportaciones de bienes alcanzaron US\$ 8.315 millones**, 11,7% menos respecto a igual período de 2014.

» Dados los resultados electorales recientes que implicarán un cambio de rumbo en la conducción de la economía argentina, se analiza la estructura exportadora de Uruguay hacia este mercado y los cambios que se avizoran en el corto plazo.

» Los sectores con mayor exposición hacia Argentina son **automotriz, papel y cartón, pinturas y barnices, y vestimenta y calzado, que en conjunto representan el 73% de lo exportado hacia este destino**.

» En la medida que el nuevo gobierno argentino adopte una postura más aperturista, se espera que se re impulse el bloque comercial regional, lo que tendrá efectos favorables para Uruguay.

En línea con lo proyectado continúa la caída de las exportaciones

Las exportaciones uruguayas continuaron con tendencia decreciente en noviembre de 2015. En este mes se registró una reducción de 7,1% en las colocaciones en el exterior con relación al mismo mes de 2014. Si se toma en cuenta el acumulado enero-noviembre 2015, la caída es de 11,7%.

La reducción mensual se explica fundamentalmente por el desempeño negativo de algunos de los principales productos de exportación: carne bovina, y arroz, que tuvieron reducciones de 4% y 45% respectivamente en valor.

En el caso de la carne bovina es importante destacar el efecto precio sobre los montos exportados, siendo éste menor al de noviembre de 2014. Por otro lado, el arroz registró caídas no solo en los precios sino también en las cantidades exportadas.

No obstante, la carne bovina se mantuvo como principal rubro de exportación, pese a registrar una caída de 4% interanual en el mes.

Brasil continúa siendo el principal destino de las exportaciones uruguayas, con una participación de 15% en el total. China representó el 10,8% de las colocaciones exteriores, registrando un aumento de 7% con respecto al mismo mes del año anterior. Venezuela tuvo un comportamiento al alza, gracias a la concreción de exportaciones de productos lácteos negociadas meses atrás con el gobierno.

Por su parte, las exportaciones hacia la región incluyendo el Mercosur cayeron 15,7% en la comparación interanual del mes de noviembre, explicado en particular por las

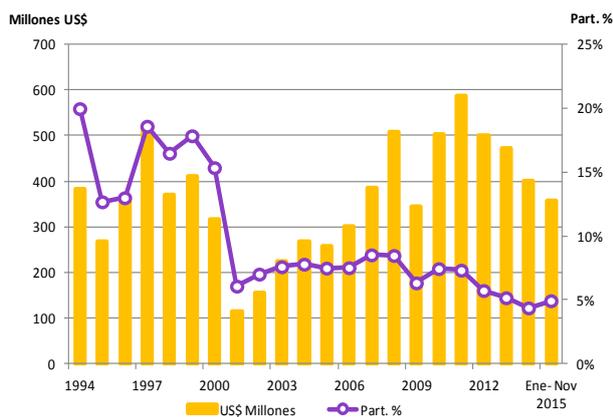
ventas orientadas a Brasil, que registraron una reducción de 36%. En tanto, las exportaciones a Argentina mostraron por primera vez -desde abril 2015- un registro positivo (4%).

Relaciones comerciales con Argentina

Argentina ha sido un socio históricamente relevante en el comercio exterior de Uruguay. Las relaciones comerciales con el país vecino tuvieron su auge en los '90 con el Mercosur, siendo Argentina uno de los dos principales destinos de exportación a lo largo de esa década. No obstante, en los últimos quince años esta importancia se ha reducido a niveles históricamente bajos.

Dados los resultados electorales recientes que implicarán un cambio de rumbo en la conducción de la economía argentina, cabe examinar cómo es nuestra estructura exportadora y qué cambios se avizoran en el corto plazo.

Gráfico N°1 - Exportaciones Uruguayas a Argentina (Millones US\$ y Part. %)



Fuente: Uruguay XXI en base a DNA y BCU

El comienzo del Mercosur en 1991 es un hito clave en la relación bilateral entre ambos países. Luego de la firma del Tratado de Asunción, Argentina adquirió una mayor

relevancia como destino de las exportaciones uruguayas. En promedio, la participación de este país en el total exportado por Uruguay fue 5% superior a la década anterior y alcanzó su máximo -20% - en 1994.

Desde aquel entonces, el perfil de las exportaciones uruguayas hacia Argentina ya era marcadamente manufacturero. Los tres principales bienes exportados eran del sector automotriz, con una participación total cercana al 25%. Otros bienes destacados fueron los textiles, pinturas, lácteos y carne.

A pesar del impacto del Mercosur, la crisis sufrida en 2001 por el país vecino afectó sensiblemente las exportaciones uruguayas. A partir de ese año, la relevancia de Argentina como destino de las exportaciones comenzó a disminuir paulatinamente llegando a niveles marginales en toda la década siguiente, prácticamente retomando los promedios de participación de la década de los 80'.

Tabla N°1 - Principales productos exportados a Argentina (Part. %)

80'		90'		2000'	
Papel	6%	Vehículos p/ pasajeros	12%	Autopartes	12%
Vehículos p/ pasajeros	4%	Autopartes	7%	Vehículos p/ pasajeros	5%
Vestimenta	4%	Camiones y camionetas	4%	Plásticos	5%
Productos orgánicos	4%	Vestimenta	4%	Artículos de plástico	4%
Autopartes	3%	Carne bovina	3%	Electricidad	4%

Fuente: Uruguay XXI en base a CEPAL.

No obstante, el perfil de las exportaciones siguió siendo industrial, manteniendo el sector automotriz un peso determinante, con las autopartes como principal producto de exportación. Por otro lado, ganaron terreno los productos textiles y los plásticos.

Entre 2003 y 2007 la participación argentina en las ventas externas uruguayas tuvo un crecimiento constante, pasando de 7% en el comienzo del mandato de Kirchner a casi 10% a fines del mismo. Ya desde 2007 comenzó el retroceso en las relaciones comerciales bilaterales. En este período las exportaciones uruguayas a dicho país decrecieron en promedio anual de 5%.

Las ventas externas destinadas a Argentina comenzaron su proceso de enlentecimiento a partir de 2008 con las repercusiones de la crisis económica internacional y registrando mínimos niveles en 2009 cuando se exportaron US\$ 344 millones a este país, que explican el 6% de las ventas externas de Uruguay.

No obstante, fue en 2011 que se observó un cambio en los vínculos comerciales con el país vecino, de la mano de las políticas proteccionistas aplicadas, teniendo consecuencias directas en las exportaciones uruguayas. Entre las medidas aplicadas se registraron restricciones a la compra de dólares y mayores limitaciones a las importaciones impuestas a finales de 2011 (licencias no automáticas a una mayor gama de productos¹, la exigencia de compras por igual valor de ventas externas, etc.). Si bien dichas regulaciones impactaron en el comercio de Argentina a nivel general, tuvieron un impacto particularmente fuerte en las industrias que utilizan como insumos bienes de capital provenientes del exterior, ya que fueron esta clase de bienes los que se vieron principalmente afectados por las mismas.

A continuación se presenta la dependencia de algunas industrias uruguayas y el impacto que han tenido las medidas restrictivas de Argentina en sus exportaciones.

Gráfico N°2- Exportaciones uruguayas hacia Argentina. 2005-2015 (Part. %)



Fuente: Uruguay XXI en base a DNA

¹ En la práctica, esto acarrió demoras en los trámites aduaneros.

Es importante mencionar que los diez productos representaron en promedio el 73% de las exportaciones efectuadas a Argentina entre 2005 y 2015. **Los sectores que actualmente tienen una mayor exposición con Argentina son papel y cartón, pinturas y barnices, autopartes y vestimenta y calzado.**

Vehículos y autopartes fueron los más perjudicados por las restricciones argentinas. Puede observarse que ambos productos concentran la mayor parte de sus exportaciones en este país. En 2005 el sector automotriz exportaba a Argentina el 45% del total de sus ventas externas. Mientras que en los últimos cuatro años ha habido un marcado detrimento de las mismas, con una tasa promedio negativa que alcanza el 19%.

Por su parte, se observa que la industria de la vestimenta, en promedio, destina el 37% de las exportaciones a Argentina. Si bien ha habido una disminución de las ventas externas de este sector en términos generales, las exportaciones destinadas a Argentina disminuyeron en mayor proporción.

¿Qué cambios se esperan con el nuevo gobierno en Argentina?

El nuevo gobierno electo en Argentina tiene el desafío de corregir múltiples desequilibrios con efectos contrapuestos. Al déficit fiscal (3% del PIB) se le suman reservas del Banco Central en niveles mínimos, balance comercial deteriorado y una economía en *estanflación*.

Entre las diversas medidas que ha anunciado el nuevo presidente, cabe destacar aquellas vinculadas al sector externo. Uno de los temas a resolver se vincula al levantamiento de las restricciones a las importaciones, que se espera dinamice las exportaciones uruguayas y mejore el relacionamiento comercial, impulsado por un sector exportador argentino más eficiente. Otro factor relevante son las retenciones a las exportaciones de productos agrícolas. Según los anuncios, se espera que se eliminen todas las retenciones excepto aquellas asociadas a la soja que si bien se reducirían, no se eliminarían totalmente. Esto impulsaría las exportaciones del sector agrícola y permitiría un importante ingreso de divisas. En este sentido, según declaraciones del futuro ministro de economía argentino, el tipo de cambio se unificaría. La magnitud e impacto de la corrección dependerá del margen de maniobra que encuentre el gobierno para actuar, del financiamiento externo que logren obtener y en particular del nivel de reservas con que cuente el Banco Central.

Con respecto a la inserción externa, el nuevo gobierno tendría una postura aperturista y pro mercado, buscando impulsar al bloque regional, potenciando al Mercosur.

Todo esto tendrá impactos directos e indirectos en nuestro país. Por un lado, se espera se redinamicen las exportaciones manufactureras con mayor grado de dependencia con Argentina. Por otro lado, la mayor apertura de la economía argentina implicará la vuelta a los mercados externos de un competidor importante para algunos productos exportables de nuestro país, lo que será un desafío en el corto plazo. En el largo plazo, prevalecerá el efecto favorable de una Argentina más dinámica.

Respecto a las inversiones, en la medida que se restablezca la confianza en la economía argentina a nivel internacional, se espera un creciente flujo de capitales hacia Argentina, (tanto del exterior como de los propios argentinos) que podría favorecer también a Uruguay.

En síntesis, el nuevo gobierno argentino que asume el próximo 10 de diciembre tendrá importantes desafíos económicos, y se estima que los resultados podrán verse a partir del segundo semestre de 2016. En la medida que Argentina reestablezca su posición en los mercados internacionales y retome su senda de crecimiento económico, los efectos sobre Uruguay serán favorables.

Principales datos del Comercio Exterior
EXPORTACIONES FOB en millones de dólares

PERIODO					2014	2015	Variación	%	
Mensual:Noviembre					639	565	-73	-11,5%	
Acumulado: Enero - Noviembre					8.541	7.212	-1.328	-15,6%	
Comparación de los datos de exportación de Uruguay. Acumulado: Enero-Noviembre (U\$S millones)									
Los 15 principales destinos de exportación de Uruguay					Los 15 principales productos de exportación de Uruguay				
Destinos	Ene-Nov 2014	Ene-Nov 2015	Variación 2015-2014%	Participación en 2015%	Productos	Ene-Nov 2014	Ene-Nov 2015	Variación 2015-2014%	Participación en 2015%
China	1.439	1.342	-6,7%	18,6%	Carne bovina	1.322	1.300	-1,7%	18,0%
Brasil	1.535	1.073	-30,1%	14,9%	Soja	1.620	1.130	-30,2%	15,7%
Estados Unidos	381	479	25,8%	6,6%	Madera y productos de madera	650	752	15,8%	10,4%
Z.F. Nueva Palmira*	641	405	-36,8%	5,6%	Productos lácteos	766	594	-22,4%	8,2%
Argentina	371	357	-3,9%	4,9%	Arroz	468	344	-26,6%	4,8%
Z.F. Punta Pereira	172	321	87,1%	4,5%	Cuero y sus manufacturas	304	279	-8,3%	3,9%
Z.F. Fray Bentos	272	269	-1,3%	3,7%	Lana y tejidos	227	219	-3,3%	3,0%
Alemania	291	246	-15,7%	3,4%	Despojos y subproductos cárnicos	218	206	-5,2%	2,9%
México	225	205	-9,0%	2,8%	Plásticos y sus manufactu	236	187	-20,5%	2,6%
Venezuela	386	197	-48,9%	2,7%	Autopartes	233	186	-20,3%	2,6%
Países Bajos	177	192	8,4%	2,7%	Productos farmacéuticos	142	143	0,5%	2,0%
Israel	128	116	-9,3%	1,6%	Ganado en pie	133	126	-5,3%	1,7%
Perú	103	114	10,7%	1,6%	Trigo	294	122	-58,5%	1,7%
Canadá	104	113	8,8%	1,6%	Vehículos	204	115	-43,8%	1,6%
Paraguay	120	108	-10,4%	1,5%	Pescados y productos del mar	146	108	-26,0%	1,5%
Sub-total	6.346	5.537	-12,8%	76,8%	Sub-total	6.963	5.812	-16,5%	80,6%
Total	8.541	7.212	-15,6%	100,0%	Total	8.541	7.212	-15,6%	100,0%

Fuente: elaborado por Uruguay XXI en base a datos de la Dirección Nacional de Aduanas.

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).

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)									
Noviembre	2014	2015	Variación	%	Acumulado: Enero - Noviembre	2014	2015	Variación	%
Bienes	702	571	-131	-18,7%	Bienes	7.950	7.146	-804	-10,1%
Admisiones Temporarias	69	49	-20	-29,3%	Admisiones Temporarias	899	760	-139	-15,5%
TOTAL	771	620	-151	-19,6%	TOTAL	8.848	7.905	-943	-10,7%
Comparación de los datos de importación de Uruguay. Acumulado: Enero-Noviembre (U\$S millones)									
Los 15 principales orígenes de importación de Uruguay					Las 15 principales partidas de importación de Uruguay				
Orígenes	Ene-Nov 2014	Ene-Nov 2015	Variación 2015-2014%	Part. en 2015%	Productos	Ene-Nov 2014	Ene-Nov 2015	Variación 2015-2014%	Part. en 2015%
China	1.955	1.598	-18,3%	20,2%	(8703)Automóviles de turismo	371	328	-11,6%	4,2%
Brasil	1.515	1.303	-14,0%	16,5%	(8502)Grupos electrógenos	201	318	58,4%	4,0%
Argentina	1.333	1.159	-13,1%	14,7%	(8503)Partes de aerogeneradores	38	266	(--)	3,4%
Estados Unidos	808	632	-21,8%	8,0%	(8517)Teléfonos celulares	362	245	-32,2%	3,1%
Alemania	370	470	27,3%	5,9%	(8704)Vehículos	212	158	-25,4%	2,0%
India	171	248	45,6%	3,1%	(3004)Medicamentos	131	134	2,2%	1,7%
España	265	213	-19,4%	2,7%	(3808)Insecticidas	207	129	-37,7%	1,6%
México	251	213	-15,1%	2,7%	(8708)Autopartes	202	126	-37,7%	1,6%
Dinamarca	125	210	67,9%	2,7%	(8471)Computadoras	128	117	-8,7%	1,5%
Corea del Sur	208	193	-7,2%	2,4%	(3105)Abonos minerales	133	98	-26,7%	1,2%
Italia	165	148	-10,2%	1,9%	(3907)Poliacetales	123	94	-23,9%	1,2%
Chile	135	128	-5,6%	1,6%	(2711)Gas de petróleo	51	85	67,3%	1,1%
Francia	167	119	-28,7%	1,5%	(0903)Yerba mate	95	85	-11,0%	1,1%
Paraguay	144	109	-24,4%	1,4%	(2933)Compuestos heterocíclicos	67	83	23,0%	1,0%
Japón	75	82	9,1%	1,0%	(8528)Monitores y proyecto	88	75	-15,1%	0,9%
Sub-total	7.686	6.825	-11,2%	86,3%	Sub-total	2.409	2.340	-2,9%	29,6%
Total	8.848	7.905	-10,7%	100,0%	Total	8.848	7.905	-10,7%	100,0%

Fuente: elaborado por Uruguay XXI en base a datos de la Dirección Nacional de Aduanas.

Nota (---): Variación superior al 500%

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

Destino	Descripción	VALOR U\$S millones			
		Ene-Nov 2014	Ene-Nov 2015	% variación	% participación
China	Soja	794	612	-22,8%	45,6%
	Carne bovina	246	445	80,6%	33,2%
	Lana y tejidos	113	123	8,6%	9,1%
	Sub-total	1.153	1.180	2,3%	87,9%
	Total	1.439	1.342	-6,7%	100,0%
Brasil	Productos lácteos	116	171	46,9%	15,9%
	Plásticos y sus manufacturas	185	130	-29,6%	12,2%
	Vehículos	156	98	-37,4%	9,1%
	Sub-total	458	399	-12,9%	37,2%
	Total	1.535	1.073	-30,1%	100,0%
Estados Unidos	Carne bovina	162	226	39,2%	47,2%
	Cuero y sus manufacturas	44	45	1,9%	9,4%
	Despojos y subproductos cárnicos	26	34	32,1%	7,1%
	Sub-total	232	305	31,3%	63,7%
	Total	381	479	25,8%	100,0%
Z.F. Nueva Palmira*	Soja	503	317	-37,0%	78,2%
	Trigo	84	57	-31,5%	14,1%
	Malta	39	29	-26,9%	7,1%
	Sub-total	625	403	-35,6%	99,4%
	Total	641	405	-36,8%	100,0%
Argentina	Autopartes	83	74	-10,7%	20,8%
	Papel y cartón	53	56	6,8%	15,8%
	Pinturas, barnices y demás	28	34	19,1%	9,4%
	Sub-total	164	164	0,1%	46,0%
	Total	371	357	-3,9%	100,0%
Z.F. Punta Pereira	Madera y productos de madera	155	308	98,9%	95,8%
	Aceites de petróleo	15	10	-34,1%	3,1%
	Ácido sulfúrico; oleum.	1	3	85,8%	0,8%
	Sub-total	171	320	87,2%	99,7%
	Total	172	321	87,1%	100,0%

Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a datos de la DNA

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).

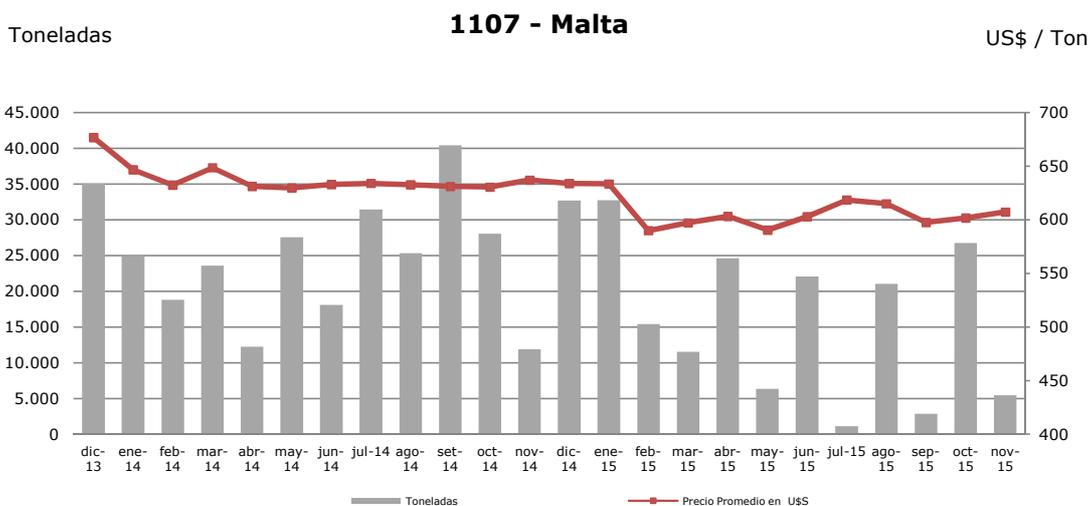
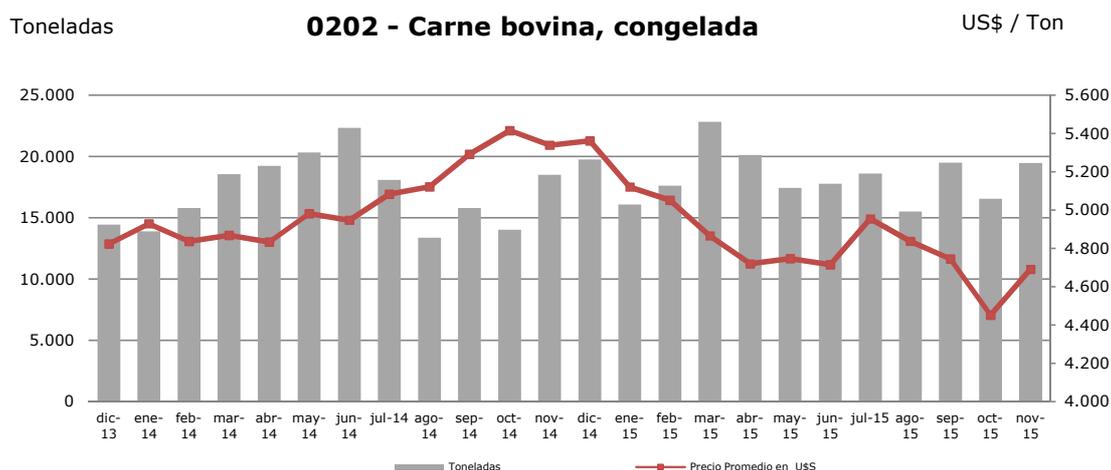
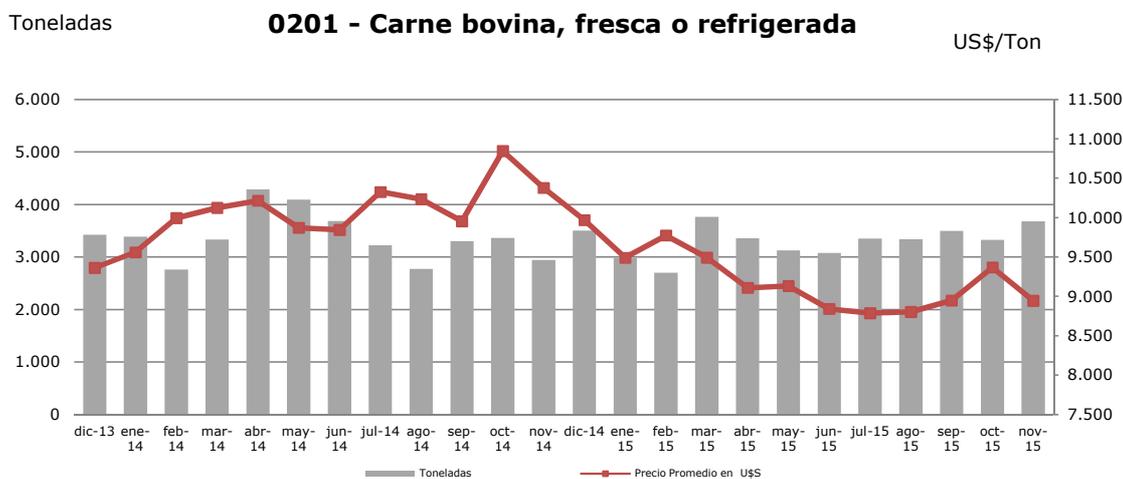
Principales partidas de las exportaciones de Uruguay con sus principales 3 destinos

Rubro	Destino	U\$S Millones			
		Ene-Nov 2014	Ene-Nov 2015	% variación	% participación
Carne bovina	China	246	445	80,6%	34,2%
	Estados Unidos	162	226	39,2%	17,4%
	Países Bajos	129	114	-12,2%	8,7%
	Sub-total	538	785	45,8%	60,4%
	Total	1.322	1.300	-1,7%	100,0%
Soja	China	794	612	-22,8%	54,2%
	Z.F. Nueva Palmira*	503	317	-37,0%	28,0%
	Alemania	13	40	212,2%	3,6%
	Sub-total	1.309	970	-25,9%	85,8%
	Total	1.620	1.130	-30,2%	100,0%
Madera y productos de madera	Z.F. Punta Pereira	155	308	98,9%	40,9%
	Z.F. Fray Bentos	265	250	-5,7%	33,3%
	Portugal	44	48	8,4%	6,3%
	Sub-total	464	606	30,5%	80,5%
	Total	650	752	15,8%	100,0%
Productos lácteos	Brasil	116	171	46,9%	28,7%
	Venezuela	265	135	-49,1%	22,7%
	Argelia	48	66	35,2%	11,0%
	Sub-total	430	371	-13,6%	62,5%
	Total	766	594	-22,4%	100,0%
Arroz	Perú	82	88	6,9%	25,6%
	Iraq	188	79	-57,9%	23,1%
	México	27	37	38,0%	10,7%
	Sub-total	297	204	-31,4%	59,3%
	Total	468	344	-26,6%	100,0%

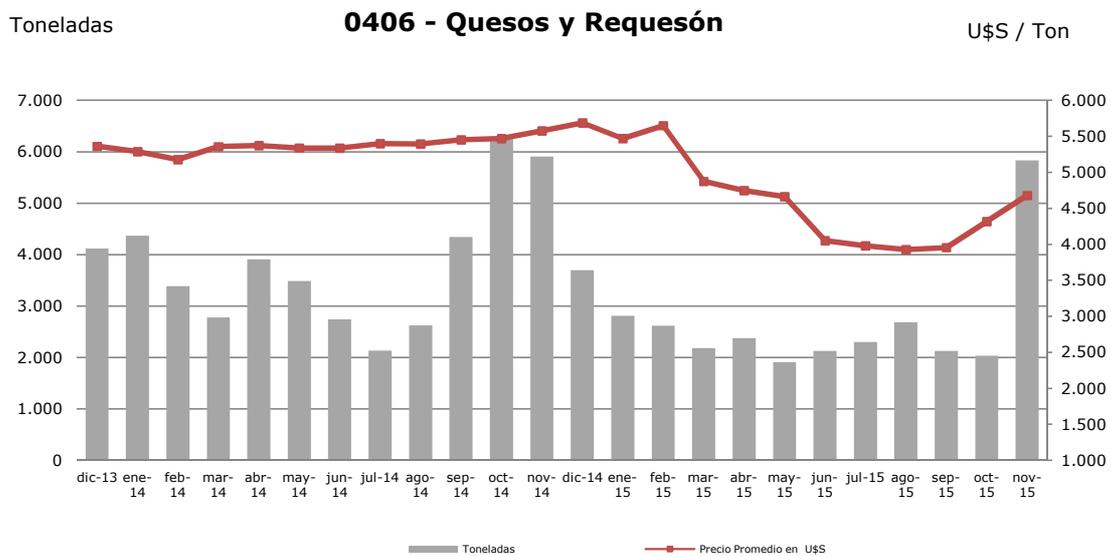
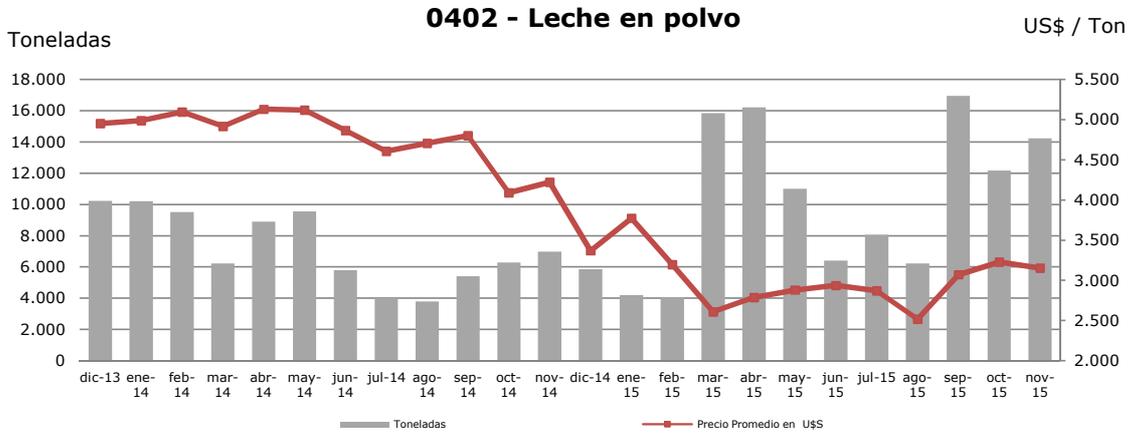
Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a datos de la Dirección Nacional de Aduanas.

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).

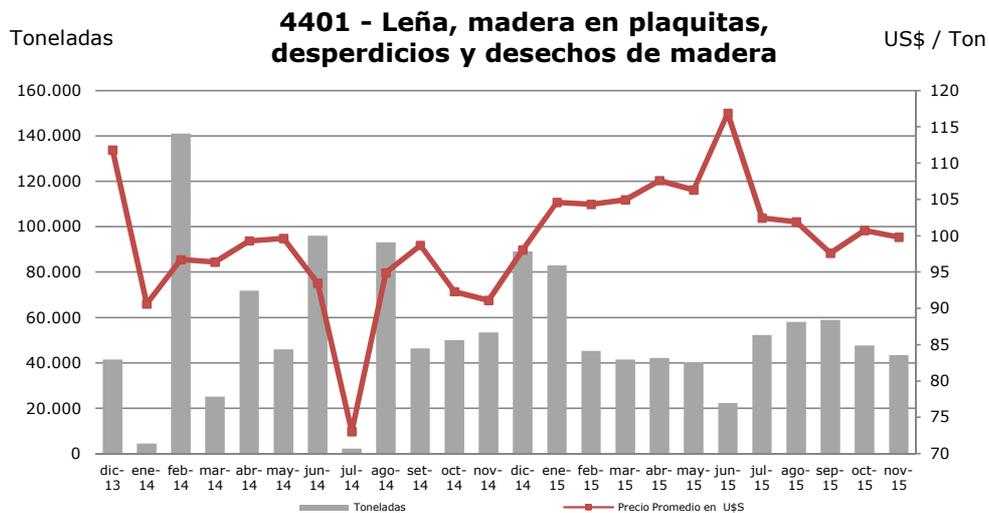
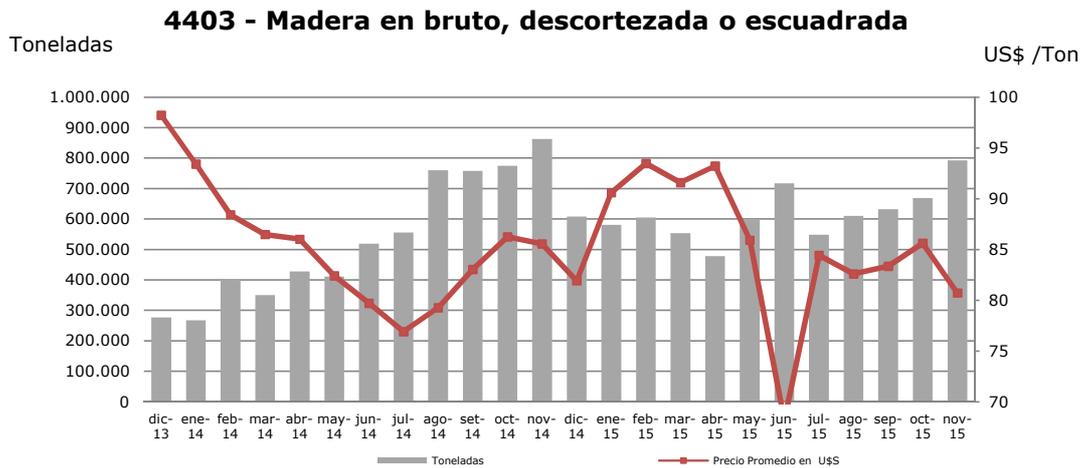
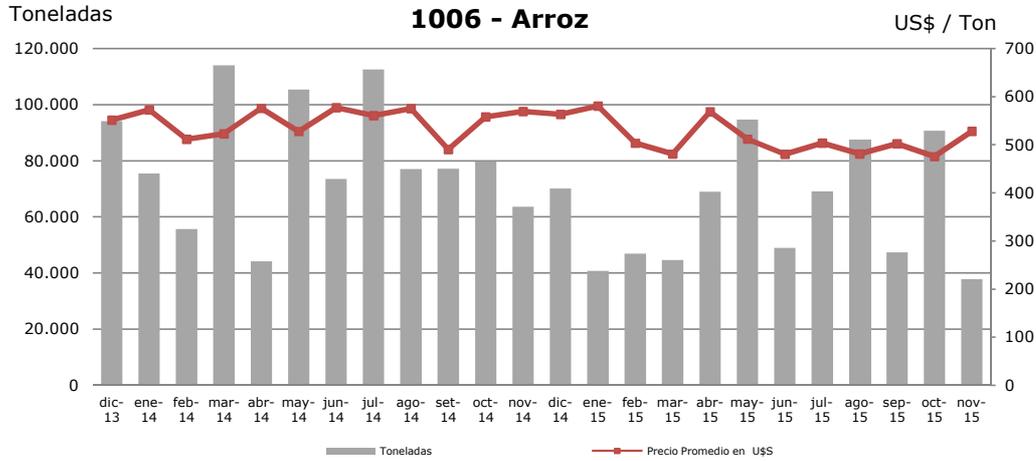
**En toneladas y precio promedio en US\$ corrientes
de partidas destacadas en las exportaciones de nuestro país
Período: Dic 2013 - Nov 2015**



**En toneladas y precio promedio en US\$ corrientes
de partidas destacadas en las exportaciones de nuestro país
Período: Dic 2013 - Nov 2015**



**En toneladas y precio promedio en US\$ corrientes
de partidas destacadas en las exportaciones de nuestro país
Período: Dic 2013 - Nov 2015**



**En toneladas y precio promedio en US\$ corrientes
de partidas destacadas en las exportaciones de nuestro país
Período: Dic 2013 - Nov 2015**

