

Análisis de las exportaciones uruguayas en el primer semestre (Período 2014-2017)

Octubre, 2017

Análisis de las exportaciones uruguayas en el primer semestre (Periodo 2014-2017)

En este artículo se realizará del desempeño de las exportaciones uruguayas en el primer semestre para los últimos cuatro años. El mismo se centrará en analizar los principales destinos de exportación, así como los principales productos exportados y las empresas que más participación tuvieron en las exportaciones nacionales.

Evolución global en el periodo analizado

En el primer semestre de 2017 las exportaciones uruguayas mejoraron levemente respecto al mismo semestre del año anterior (en el entorno del 10%), luego del punto de inflexión que se dio en el primer semestre de 2015, en donde las mismas sufrieron una contracción, situación que contrasta con el crecimiento que se ha había detectado desde el año 2009.

Esta contracción en el primer semestre de 2015 puede ser explicada principalmente por shocks externos con ocasionales disminuciones de la producción interna. El precio de los *commodities* ha venido fluctuando a la baja desde mediados de 2013, pero es a partir del año 2014 que comienza a caer de forma más brusca (15,4% en el año 2015).¹ De todas formas, el Banco Mundial prevé que aumentará el precio de los *commodities* durante el año 2017, en el entorno del 4%.² Según este organismo, este aumento se debe a la fuerte demanda de China, la recuperación de economías de la crisis de 2008 y limitaciones en la oferta mundial de *commodities*.

¹ Informe Perspectivas de Comercio Internacional Febrero 2017 Uruguay XXI.

² Extraído de la página web del Banco Mundial el 18 de octubre de 2017
<http://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2017/04/26/industrial-commodity-prices-to-rise-in-2017-world-bank>

En lo que refiere a los principales socios comerciales, las exportaciones se vieron afectadas por la desaceleración de la economía China, aunque el cambio de modelo de su economía está favoreciendo a economías como la uruguaya debido a que se está concentrado en su mercado interno y por lo tanto está incrementando las importaciones de bienes primarios para consumo y producción. Por otro lado, recién a fines del periodo analizado la economía europea ha recuperado el nivel de crecimiento que poseía antes de la crisis de 2008.

A nivel regional, el estancamiento de la economía Argentina y la crisis comercial y política de Brasil, generaron un escenario negativo o poco alentador para el crecimiento de las exportaciones uruguayas. Al ser estos los dos principales socios comerciales en la región, es lógico observar que las exportaciones hayan disminuido durante el periodo de análisis. Aunque es importante resaltar que pese a la recesión económica que está viviendo Brasil, éste ha podido sostener la demanda de bienes uruguayos. Un dato importante es que en el año 2016 las exportaciones a ese país crecieron un 2%.

Por último, la producción de bienes agrícolas ha sufrido ciertas disminuciones ocasionales, durante el periodo analizado, debido a shocks climáticos negativos.

Principales mercados de exportación

Para estudiar los principales mercados de destino de las exportaciones se analizó el peso que tenían los mismos en el conjunto de las exportaciones uruguayas durante el primer semestre, excluyendo del mismo la participación como destino de exportación a las Zonas Francas.

A pesar de que se produjeron ciertas variaciones en el peso que ocuparon los diferentes destinos en las exportaciones uruguayas en el periodo 2014-2017, los principales destinos de exportaciones se mantuvieron incambiados. De los cuatro principales destinos de exportación, China siempre se ha ubicado en la primera posición con una participación en las exportaciones de alrededor del 20%. El segundo destino de exportación ha sido Brasil, el cual ha mantenido su participación en el comercio exportador uruguayo durante el periodo analizado, a pesar de ciertas fluctuaciones en su demanda. El tercer destino de exportación ha sido Estados Unidos, con la excepción del año 2014, donde fue superado por la gran demanda de lácteos que presentó Venezuela. Estados Unidos duplicó su participación en las exportaciones entre el

primer semestre de 2014 y del 2015, para posteriormente consolidarse en la tercera ubicación. El cuarto destino de exportación durante el periodo analizado ha sido Argentina que ha ido incrementando su participación. En total estos cuatro destinos suman el 50% del total exportado por Uruguay durante estos últimos cuatro años, siendo destacada la participación de China.

Esto último significa que el mercado exportador uruguayo se encuentra bastante concentrado, ya que cuatro países mantienen aproximadamente el 50% del total exportado. Del restante 50%, Uruguay ha ido diversificando los destinos (hecho muy importante para el comercio internacional de un país chico).

En el primer semestre de 2014 las exportaciones hacia las zonas francas representaban el 9% del total exportado, ubicándose dentro de los principales destinos de exportación del país. En el primer semestre de 2017 las exportaciones hacia zonas francas representan el 15,8% del total exportado, mostrando claramente el crecimiento que ha tendido la participación de las mismas como destino de exportación.³

Por último, es importante destacar el impacto que tuvo la empresa Montes del Plata, ubicada en la zona franca de Punta Pereira, ya que según los datos disponibles las exportaciones de Uruguay hacia dicha zona franca crecieron sustancialmente entre el primer semestre del 2015 y el primer semestre de 2017, llegando a significar el 5% del total exportado por Uruguay en el primer semestre de 2017.

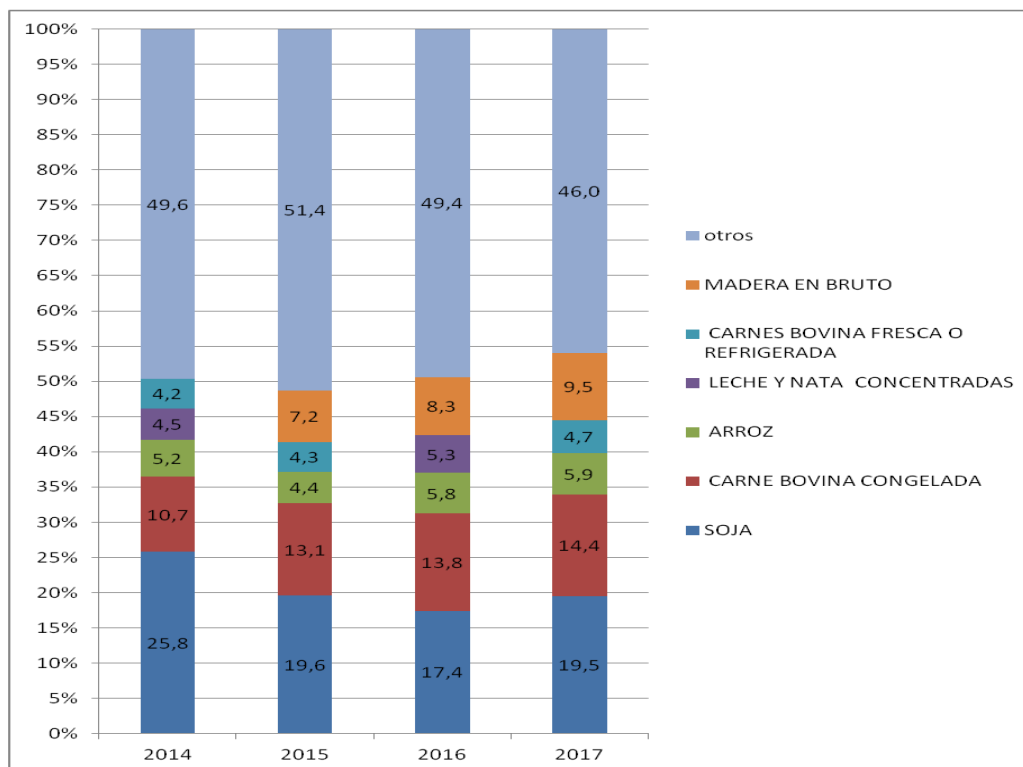
Análisis por principales productos exportados

Los principales productos exportados por Uruguay se encuentran muy concentrados en pocos productos agroindustriales. Así, solo cinco productos representan entre el 50% y el 53% del total de exportaciones en los semestres analizados.

³ En general las Zonas Francas funcionan como intermediario de exportación de productos uruguayos hacia otros países, pero en ocasiones los productos son elaborados en la propia zona franca y exportados directamente desde ahí, este es el caso de la pasta de celulosa en la zona franca Fray Bentos-Botnia. En otras palabras, funcionan como “país independiente” al momento de exportar por las exoneraciones fiscales que reciben, que no se contabiliza en la Aduana como productos exportados por Uruguay y aparecen por lo tanto como regímenes distintos.

Como se puede observar en el siguiente gráfico, el principal producto exportado fue la soja, a pesar de que ha disminuido su participación en las exportaciones, siendo el principal destino de este producto la economía china.

Principales productos exportados por Uruguay en el primer semestre (2014-2017)



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Urunet

Se el crecimiento que experimentaron las exportaciones de carne bovina congelada y la madera en bruto. En el caso de la carne bovina congelada, su crecimiento se debe a la demanda creciente de China, Estados Unidos e Israel; mientras que en el caso de madera en bruto su principal destino fue el mercado chino.

Por último, es importante mencionar como ha variado la participación de la leche y nata concentrada en las exportaciones nacionales, lo cual puede ser explicado por la situación regional anteriormente mencionada, por la pérdida de mercados importantes como Venezuela y por la caída de los precios internacionales.

Evolución por destino

Al observar que, en los cuatro principales destinos de exportación en el periodo 2014-2017, existió una gran variación en la composición de los principales productos exportados, se decidió estudiar más en profundidad este aspecto.

En el siguiente cuadro se incluye por destino los principales productos exportados, aunque estos no se ubiquen entre los tres primeros lugares en todos los años analizados:

Evolución de los principales productos exportados en los cuatro principales destinos (2014-2017)

País	Producto	2014		2015		2016		2017	
		Valor exportado en millones de dolares	Puesto	Valor exportado en millones de dolares	Puesto	Valor exportado en millones de dolares	Puesto	Valor exportado en millones de dolares	Puesto
China	Soja	772,3	1	561,9	1	304,4	1	1.288,3	1
	Carne bobina congelada	164,1	2	284,4	2	274,3	2	90,8	2
	Otros comestibles frescos o refriger	31,2	5	33,3	4	30,9	4	31,4	3
	Lana sin cardar ni peinar	45,9	3	53,3	3	34,1	3	5,7	5
Brasil	Leche y nata concentradas	48,3	5	94,8	1	154,3	1	133,3	1
	Arroz	35,2	8	11	18	48,7	3	67,9	2
	Malta de cebada	66,2	3	45,6	4	60	2	62,5	3
	Artículos para el transporte o envasado de plástico	85,4	2	60,4	2	42,8	4	41,6	4
	Caucho mezclado sin vulcanizar	57,5	4	47,9	3	23,7	8	28,5	6
	Trigo	109	1	22,1	9	42,5	5	4,5	24
Estados Unidos	Carne bovina congelada	91,9	1	136,9	1	98,3	1	111,1	1
	Cítricos agrios frescos o secos	6,4	10	16,7	6	18,4	4	21,4	2
	Conservas de carne	16,1	4	22,1	3	19,5	3	21	3
	Cueros y pieles de bovino o equino	18,4	2	24,5	2	23,8	2	15,2	5
	Miel natural	17,2	3	18,8	5	2,9	11	8,4	9
Argentina	Cables	23,4	1	22,8	2	25,5	1	25,6	1
	Soja	NC*	NC*	NC*	NC*	8,1	8	20	2
	Agentes de superficie orgánicos (excepto jabón)	12,1	5	11,1	5	16,2	2	18,6	3
	Asientos y sus partes	15,3	3	13,5	4	9	6	16,2	4
	Margarina	8,8	7	15	3	11,4	4	15,6	5
	Papel y cartón estucados por una o dos caras con caolín	14	4	23	1	12,9	3	1,1	36
	Tractores	18	2	7,5	8	NC*	NC*	NC*	NC*

NC*: no se exportaron montos significativos

Fuente: Elaboración propia en base a datos de Urnet

China, el principal socio comercial del país, mantuvo su demanda estable en tres productos agroindustriales: soja, carne bovina congelada y lana sin cardar ni peinar. El producto que fue ganando espacio en el mercado chino fue otros comestibles frescos o refrigerados, pasando de ser el quinto producto exportable al mercado chino en 2014 a ser el segundo producto en valor exportado en 2017. El posicionamiento de este producto en el mercado chino se debió mayoritariamente por la caída de la lana sin cardar ni peinar, que cayó un 12,5% su valor

exportado en millones de dólares. Esto puede deberse en gran medida por la baja del precio de este producto.

En el caso de **Brasil**, se puede observar que ha ido cambiando la composición de los tres principales productos exportados. Así, en el año 2014 los principales productos eran el trigo, artículos para el transporte o envasado de plástico y la malta de cebada. En cambio, en el año 2015 fueron la leche y nata concentrada, los artículos para el transporte o envasado de plástico y el caucho mezclado sin vulcanizar. Lo destacable en ese año fue el crecimiento de la leche y nata concentrada que duplicó su valor exportable con respecto a 2014, mientras que el trigo cayó un 20% durante el mismo periodo. Para el año 2016, la leche y la nata concentrada volvió a duplicar su valor exportable, siendo nuevamente el principal producto exportado al país norteamericano, el segundo producto fue la malta de cebada y en tercer lugar se posicionó el arroz. Por último en 2017, la leche y nata concentrada volvió a ubicarse en primer lugar, a pesar de que cayó su valor exportado, en segundo lugar se ubicó el arroz que fue creciendo su participación en el mercado y en tercer lugar se ubicó la malta de cebada. Los casos más raros de crecimiento y decrecimiento en las exportaciones a este destino se dieron en el trigo y el arroz, los cuales suelen ser objeto de bloqueos por *lobbys* de asociaciones de productores agrícolas brasileños.

La carne bovina congelada siempre ha sido el principal producto de exportación a **Estados Unidos**, desde que se abrió el mercado de este producto en 2013. En segundo lugar se ubicaron los cueros y pieles de bovino o equino que mantuvieron su posición hasta el año 2016, a pesar de tener una leve pero constante caída de su valor exportable, siendo superado por cítricos agrios secos o frescos en el año 2017. El tercer producto de exportación a Estados Unidos fue la miel natural en 2014 y conservas de carne para el resto del período. Es interesante observar lo estable de los primeros tres productos en el mercado estadounidense, con la excepción de la miel natural que bajó notoriamente su valor exportable durante el periodo 2014-2017 y por el enorme crecimiento que tuvo en ese mercado los cítricos agrios secos o frescos, que crecieron un 30% aproximadamente durante el periodo de análisis.

El caso de **Argentina** es muy particular por su constante variación en los principales productos exportados a ese destino. Por ejemplo, eso se da en el caso de la exportación de tractores y de soja. Mientras que los tractores pasan de ser el segundo producto más exportado a ser relativamente no significativa su participación, la soja pasa de ser un producto de exportación no significativo hasta el año 2016, a pasar a ser el segundo producto con mayor participación

en el primer semestre de 2017 (entre 2016 y 2017 su valor exportado creció un 40%). Otro producto que varió rápidamente su valor exportado fue el papel y cartón estucado por una o las dos caras con caolín, el cual pasó de ser el principal producto de exportación en 2015 a ubicarse en la posición treinta y seis en el primer semestre de 2017.

Por último, en lo que refiere a la composición de los principales productos exportados a Argentina en cada año se puede decir que, en el año 2014 los principales productos de exportación fueron cables, tractores y asientos y sus partes. En cambio, en el año 2015 el principal producto de exportación fue papel y cartón estucado por una o las dos caras con caolín, seguido de cables y en tercer lugar la margarina, que duplicó su valor exportado respecto al año 2014. En el año 2016, el producto cables volvió a ocupar la primera posición, seguido de agentes de superficie orgánicos (excepto jabón), que aumentó en seis millones su valor exportable en 2016 respecto al 2015, y en tercer lugar se ubicó papel y cartón estucado por una o las dos caras con caolín, el cual disminuyó su valor exportable un 55% respecto al 2015. Finalmente, en el año 2017 volvió a ubicarse en la primera posición cables, seguido por la soja (cuyo crecimiento fue de 40% respecto al año anterior) y en el tercer lugar se posicionó el producto denominado agentes de superficie orgánicos (excepto jabón).

En resumen:

- Cuatro destinos representan aproximadamente el 50% del total exportado, siendo un hecho a destacar que dos de los destinos son miembros del MERCOSUR lo cual indica la importancia del comercio regional en la economía uruguaya. El principal socio comercial es China, con una participación del 20%, el cual ha realizado un cambio en el modelo de producción y consumo. Este cambio repercutió en un aumento de la demanda de *commodities* que benefició a los países agroindustriales como el Uruguay.
- La soja sigue siendo el principal producto de exportación, pero por otro lado se debe destacar dos hechos relevantes. En primer lugar, el crecimiento que experimentaron las exportaciones de carne bovina congelada y la madera en bruto durante el periodo analizado, principalmente por la demanda de las economías china y estadounidense. El segundo hecho relevante es la disminución de exportaciones de lácteos, el cual se debe principalmente a la caída de destinos exportables como Venezuela.
- El análisis de la participación de los tres principales productos exportados por mercado de destino muestra variaciones significativas en los mercados regionales, en especial

Argentina, mientras que los mercados de China y Estados Unidos se mostraron mucho más estables en la demanda de productos de procedencia uruguaya.

Javier Vivas
Instituto de Competitividad