

Informe Mensual de Comercio Exterior



Uruguay XXI
PROMOCIÓN DE INVERSIONES,
EXPORTACIONES E IMAGEN PAÍS



ABRIL 2018

Resumen Ejecutivo

- Las solicitudes de exportación totalizaron **US\$ 785 millones en abril 2018, lo que implicó una leve retracción de 0,2% respecto al mismo mes de 2017¹**. El aumento en las exportaciones de diversos productos como ganado en pie, lácteos, arroz, madera y carne lograron compensar el magro desempeño esperado para las exportaciones de soja.
- En el primer cuatrimestre de 2018 las ventas al exterior alcanzaron **US\$ 2.930 millones, registro 12% superior al mismo periodo de 2017**.
- La **economía uruguaya creció 2,7% en 2017**, alcanzando así el período más largo de crecimiento económico de su historia. En 2017, las **exportaciones de bienes y servicios –que crecieron 7,6% en términos interanuales–** contribuyeron a explicar este resultado. En particular, **se destaca la evolución de las exportaciones de servicios que crecieron 15% en comparación a 2016**.

Exportaciones uruguayas de bienes (Millones de dólares)

	Abr-17	Abr-18	Var. %
Con Zona Franca	786,5	784,8	-0,2%
Sin Zona Franca	725,7	702,8	-3,2%

	Acumulado 2017	Acumulado 2018	Var. %
Con Zona Franca	2.612,9	2.929,9	12,1%
Sin Zona Franca	2.271,6	2.476,7	9,0%

¹ Sin contabilizar las exportaciones de electricidad, que en abril alcanzaron US\$ 10,25 millones según datos de DNA.

Exportaciones de bienes en abril 2018

Las solicitudes de exportación totalizaron **US\$ 785 millones en abril 2018, lo que implicó una leve retracción de 0,2% respecto al mismo mes de 2018²**. Pese a que las ventas de soja incidieron negativamente en las colocaciones de abril, el buen desempeño de las exportaciones de ganado en pie, lácteos, arroz, madera y carne bovina lograron compensar esta caída.

Las exportaciones de **soja** totalizaron **US\$ 97 millones** en abril, lo que representa una retracción de 57% con respecto a abril 2017. La caída en el volumen exportado era esperable, dado el magro resultado del ejercicio agrícola, con rendimientos de 1,5 ton/ha, inferior a los del ejercicio anterior, que se situaron en 2,9 kg/ha. Esta baja en el rendimiento se explica por la falta de lluvias en los meses de desarrollo de la oleaginosa.

Las ventas de **ganado en pie** en abril 2018 se multiplicaron por nueve con respecto al mismo mes de 2018. Turquía fue el único destino de estas exportaciones en el mes, con más de 46.800 cabezas, con las que ya acumula unas 110.000 en lo que va del año. El total exportado en el mes alcanzó **US\$ 29 millones**.

El sector **lácteo** experimentó en abril un **crecimiento de 63%** en las exportaciones, que totalizaron **US\$ 59 millones**. Dentro de este sector, el crecimiento más significativo se dio en la leche en polvo. Brasil es el principal destino de este producto, mientras que China se ubicó como en el segundo lugar. El país asiático presenta compras de leche en polvo regulares desde febrero 2018, que en abril alcanzaron 2.000 toneladas. Crecieron además

las ventas totales de leche fluida, manteca y queso.

Las exportaciones de **arroz** alcanzaron **US\$ 46 millones** en abril, **cifra 53% superior a la de abril 2017**. Si bien Perú y Brasil –principales destinos tradicionales– experimentaron variaciones negativas con respecto al mismo mes del año anterior, las mismas fueron compensadas por las colocaciones en Iraq, Venezuela y Turquía, que totalizaron US\$ 22 millones, US\$ 7 millones y US\$ 4 millones, respectivamente.

Las ventas de **madera y subproductos** mantienen la tendencia de crecimiento interanual, impulsadas por las ventas de madera en bruto y de madera contrachapada. En abril, el total exportado por el sector fue de **US\$ 39 millones**, lo que implicó un **incremento de 46% respecto al mismo mes del año anterior**. China fue el principal destino del pino en bruto y de la madera aserrada en abril, mientras que México y Chile presentaron sensibles crecimientos como destinos de la madera contrachapada.

La **carne bovina** fue el principal producto exportado en abril. Las ventas alcanzaron **US\$ 126 millones** y fueron **11% superiores** a las de abril 2017. El incremento del volumen impulsó las ventas del mes y fue acompañado por un relativo aumento en los precios promedio de colocación (+1%). Respecto a los destinos, el mercado chino recibió la mitad de los envíos cárnicos uruguayos del mes. Las ventas en ese mercado fueron 38% superiores a las de abril 2017. El segundo destino en el mes fue la Unión Europea con el 20% y Estados Unidos con el 13%.

Las ventas de **celulosa** alcanzaron **US\$ 105 millones**, cifra **10% superior** a las de abril 2017. Tanto en abril como en el acumulado del año, la celulosa es el segundo producto de exportación.

² No se consideró la exportación de energía 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.

Cuadro N°1 – Exportaciones de bienes de Uruguay – Abril 2018

Producto	2017	2018	Var (%)
Carne bovina	116	128	11%
Celulosa	96	105	10%
Soja	226	97	-57%
Lácteos	36	59	63%
Arroz	30	46	53%
Madera y subprod.	27	39	46%
Conc. de bebidas	42	37	-13%
Ganado en pie	3	29	812%
Productos farma.	21	22	8%
Subprod. cárnicos	22	22	1%

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

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

En el acumulado del año, las exportaciones uruguayas presentan un crecimiento de 12%. Las ventas de celulosa, madera y carne bovina son el principal impulso de las ventas externas, mientras que las exportaciones de soja son la principal incidencia a la baja en las colocaciones. Se estima que esta incidencia negativa continúe en los próximos meses, época de cosecha y principal zafra de exportación de la oleaginosa.

Respecto a los destinos³, **China** se mantiene como el principal mercado de las exportaciones uruguayas en abril, con montos de **US\$ 142 millones** y una participación de 20%. Si bien las ventas de soja al gigante asiático se redujeron drásticamente (-55% variación interanual), el crecimiento de otros productos compensó la caída. Aumentaron en el mes de abril las colocaciones de carne bovina (38%), madera (130%), subproductos cárnicos (35%), lana (71%) y lácteos (427%).

Brasil fue el segundo destino de las exportaciones uruguayas con una participación de 14% en el total de las exportaciones del mes. Las ventas alcanzaron **US\$ 96 millones**, lo que implicó un aumento de 8% respecto a

abril de 2017. Los productos que tuvieron mayor impacto positivo en las exportaciones hacia este destino fueron los vehículos, los plásticos y la carne ovina que tuvieron aumentos de 822%, 39% y 96% respectivamente. Por su parte, los principales productos cuyas ventas disminuyeron fueron el arroz y la malta.

Las ventas de ganado en pie posicionaron a **Turquía** como el tercer destino en importancia en abril. Las exportaciones de ganado totalizaron **US\$ 29 millones**, y representaron tres cuartos de las exportaciones totales. Además, estas ventas indujeron la exportación de US\$ 3 millones de ración para estos animales.

Estados Unidos se ubicó en abril como el cuarto destino en importancia, con exportaciones por un total de **US\$ 38 millones**. Los principales productos vendidos a este mercado fueron carne bovina (43%), soja (12%), madera (10%), subproductos cárnicos (8%) y cuero y sus manufacturas (6%).

Mientras tanto, las exportaciones hacia **Argentina** superaron los **US\$ 37 millones**, cifra 0,8% superior a la de abril del año anterior. Los cinco principales productos vendidos al vecino país fueron autopartes (24%), artículos de limpieza (9%), productos farmacéuticos (9%), plásticos y sus manufacturas (7%) y productos lácteos (7%).

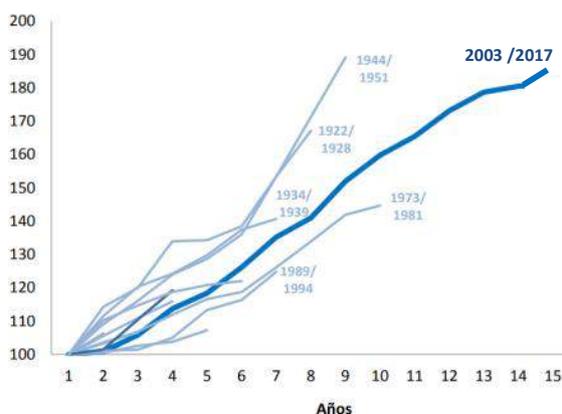
Crecimiento económico y la contribución de las exportaciones

La economía uruguaya alcanzó el período más largo de crecimiento económico de su historia, consolidando 15 años ininterrumpidos de expansión de la actividad. Las perspectivas para los próximos años es que la economía siga creciendo en torno al 3% anual.

³ Sin considerar las exportaciones desde Zonas Francas.

Gráfico N°1: Evolución del PIB por períodos (1917-2017)

Índice de volumen físico (100= PIB último año de recesión).



Fuente: MEF

En 2017 la economía creció 2,7% y de no considerarse el impacto negativo del cierre por mantenimiento de la refinería de ANCAP, el crecimiento habría sido de 3,8%, confirmando así la reactivación de la economía uruguaya.

A nivel de sectores, se destacan los desempeños positivos de los servicios de *transporte y comunicaciones*, liderado por las telecomunicaciones, y *el comercio*, explicado por un gran año de la actividad turística. Estos sectores mostraron una expansión de 8,5% y 7,5% respectivamente. Por su parte, *la construcción* tuvo el peor desempeño, con una caída de 6%, al tiempo que la *industria manufacturera* (por el cierre de la refinería de ANCAP) y las actividades primarias cayeron 3,5% y 1,5% respectivamente.

Cuadro N°2: Variación anual del PIB
(Perspectiva de la oferta)

	2016	2017
Actividades Primarias	3,1%	-1,5%
Industrias Manufactureras	0,7%	-3,5%
Electricidad, Gas y Agua	9,6%	1,2%
Construcción	-2,6%	-6,0%
Comercio, Reparaciones, Restaurantes y Hoteles	-2,8%	7,5%
Transporte y Comunicaciones	8,1%	8,5%
Otras Actividades	0,5%	0,6%
PIB	1,7%	2,7%

Fuente: Elaborado por UXXI con datos BCU

Desde la demanda agregada, los principales motores de crecimiento de la actividad económica fueron el consumo privado, con un aumento de 4,4% y las exportaciones de bienes y servicios con una expansión de 7,6% respecto a 2016. En tanto que la inversión registró una caída de 15,5%, debido a la menor inversión tanto del sector público (30%) como del sector privado (11%).

Cuadro N°3: Variación anual del PIB
(Perspectiva de la demanda)

	2016	2017
Gasto de Consumo Final	0,4%	3,6%
Sector privado	0,1%	4,4%
Sector público	2,9%	-1,3%
Inversión Fija	-1,6%	-15,5%
Sector privado	-4,8%	-11,3%
Sector público	10,9%	-29,6%
Exportaciones	-0,2%	7,6%
Demanda agregada	-0,4%	1,9%
Importaciones	-6,2%	-0,4%
PIB	1,7%	2,7%

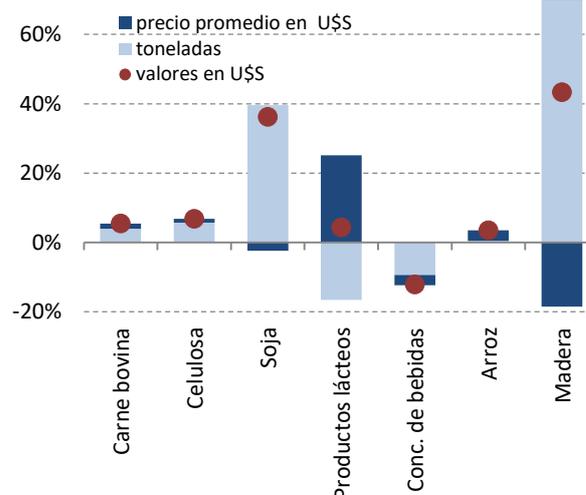
Fuente: Elaborado por UXXI con datos BCU

Las exportaciones de bienes y servicios han acompañado al proceso de crecimiento del PIB, con una expansión promedio de 4% anual en la última década. En particular, en

2017 las exportaciones de bienes y servicios fueron el componente de la demanda de mayor crecimiento interanual (7,6%), casi triplicando la tasa de expansión del PIB, con montos que -según la nueva metodología de la balanza de pagos del BCU- alcanzaron los US\$ 16.177 millones, de los cuales el 70% correspondieron a exportaciones de bienes y 30% fueron ventas de servicios.

El crecimiento de las exportaciones uruguayas de bienes⁴ en 2017 se explicó fundamentalmente por los volúmenes exportados de algunos productos. El índice de volumen físico de las exportaciones que elabora el BCU experimentó una suba interanual de 29% en el periodo de enero-octubre 2017. Los volúmenes exportados de la soja y la madera fueron los que experimentaron un mayor crecimiento, compensando la caída de sus precios. Por su parte, la celulosa, la carne y el arroz mostraron un leve aumento tanto en precios como en cantidades. Los precios obtenidos por los lácteos permitieron revertir una importante caída en los volúmenes vendidos. El Gráfico N°2 presenta los siete principales productos exportados en 2017 (que juntos son casi el 70% del total exportado), desagregando el crecimiento del valor en precios y toneladas.

Gráfico N°2 - Principales productos de Exportación (Variación %, 2017)



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

Por su parte, las exportaciones de servicios⁵ duplicaron en dinamismo de los bienes en el último año, con una expansión de 15% interanual alcanzaron ventas por US\$ 6.269 millones, de las cuales el 48% corresponden a servicios tradicionales (Turismo y Transporte) y el 52% fueron exportaciones de servicios no tradicionales (Servicios Globales y Otros).

Las exportaciones de servicios tradicionales en 2017 fueron lideradas por el turismo, que tuvo un crecimiento de 23%, con ventas que alcanzaron los US\$ 2.539 millones, lo cual fue un fuerte impulso a la actividad de los sectores Comercio, Restaurantes y Hoteles⁶. A su vez, el sector transporte exportó US\$ 484 millones, lo que significó un crecimiento de 9% en términos interanuales, en línea con el comportamiento de este sector de actividad en el PIB⁷.

⁴ Ver informe [Anual 2017](#)

⁶ Ver Cuadro N°2

⁷ Ver Cuadro N°2

Cuadro N°4: Exportaciones de Servicios

	2017	Var % 2017/2016
Tradicionales	3.023	20%
Transporte	484	9%
Turismo	2.539	23%
No Tradicionales	3.144	12%
Comercio	1.506	17%
Financieros	130	-2%
Tic`s	378	7%
Empresariales	1.032	8%
Culturales	98	7%
Otros	102	3%
Total	6.269	15%

Por su parte, los servicios no tradicionales, también mantuvieron un buen dinamismo en el último año con un crecimiento de 12%. **Las exportaciones de servicios no tradicionales** estuvieron lideradas por el **Trading**, que creció 17% en el último año, seguido por los servicios empresariales con un 8% y las exportaciones de Tic`s y Servicios Culturales que crecieron un 7%, mientras que el único que registró una caída de sus exportaciones fue servicios financieros, que cayó un 2% en comparación interanual⁸.

En suma, las exportaciones de bienes y servicios y el consumo privado fueron los motores para el crecimiento de la economía en 2017. En particular, se destaca la evolución de las exportaciones de servicios, que en la actualidad representan el 30% de la canasta exportadora, y en el último año mostraron un crecimiento de 15% en relación a 2016, lo que provocó un fuerte impulso para la actividad varios sectores de la economía nacional.

⁸ En base a datos de MBP6 (nueva metodología de balanza de pagos) publicados por el Banco Central del Uruguay.