

Informe Mensual de Comercio Exterior



Uruguay XXI
PROMOCIÓN DE INVERSIONES,
EXPORTACIONES E IMAGEN PAÍS



AGOSTO 2018

Resumen

- **En agosto 2018** las solicitudes de exportación incluyendo zonas francas totalizaron **US\$ 846 millones, cifra 2,1% superior con respecto a agosto 2017**. Las exportaciones de carne, productos lácteos, ganado en pie y malta fueron el principal impulso para las ventas del mes, mientras que las colocaciones de soja y arroz incidieron negativamente. De hecho, **si se excluye la soja, las exportaciones crecerían 11% en agosto**.
- Las exportaciones en el acumulado del año alcanzaron **US\$ 6.103 millones**, lo que implica un aumento de **1,1% respecto al mismo período de 2017**. Celulosa, madera y subproductos, carne bovina, ganado en pie y lácteos fueron los de mayor incidencia positiva. Por su parte, la soja es -con diferencia- el producto con mayor impacto negativo en las exportaciones del año, seguido por el arroz.
- **Tema especial:** se examina la participación que tienen las empresas extranjeras como empresas exportadoras de bienes.

Exportaciones uruguayas de bienes (Millones de dólares)

	Ago-17	Ago-18	Var. %
Con Zona Franca	828	846	2,1%
Sin Zona Franca	723	735	1,7%

	Acumulado. Ago -17	Acumulado. Ago - 18	Var. %
Con Zona Franca	6.037	6.103	1,1%
Sin Zona Franca	5.245	5.096	-2,8%

Las exportaciones crecen 2,1% en agosto

Las solicitudes de exportación totalizaron **US\$ 846 millones** en agosto, lo que implicó un **aumento de 2,1% respecto al mismo mes de 2017¹**. En agosto las exportaciones crecieron tras cuatro meses consecutivos de caída. En tanto, el acumulado del año muestra que las ventas al exterior se mantienen con variaciones positivas en la comparación interanual.

Las exportaciones de **carne bovina, productos lácteos, ganado en pie y malta** fueron las que tuvieron **mayor incidencia positiva** en las exportaciones del mes. Por su parte, la soja sigue siendo el producto con mayor incidencia negativa en el mes. Otros productos con evolución negativa en la comparación interanual fueron el arroz y los productos farmacéuticos.

En agosto, las ventas externas de **soja** totalizaron **US\$ 55 millones**, lo que representa una **retracción de 53%** en términos interanuales. La producción de la oleaginosa se redujo en más de 60% en la zafra anterior debido a cuestiones climáticas, representando un mínimo de producción en una década. En la comparación interanual se exportaron 165.000 toneladas menos que en agosto 2017. En cuanto a los destinos, China sigue siendo el principal comprador, mientras que Argentina se ubicó en segundo lugar en agosto.

Las exportaciones de **carne bovina** –principal producto de exportación en el mes- totalizaron **US\$ 152 millones** en agosto, lo que representa un **crecimiento de 27%** en la comparación interanual. La suba de exportaciones se explica tanto por un aumento en el volumen exportado -24% superior-, como de un aumento en los precios. Respecto a los destinos, China se mantuvo como principal mercado del mes, con

39% del total exportado, le siguió la Unión Europea con 25% y Estados Unidos con el 13%.

Las exportaciones del sector **lácteo** continuaron su tendencia creciente en agosto. En este mes el **aumento fue de 81%**, y las exportaciones totalizaron **US\$ 69 millones**. Dentro de este sector, el crecimiento más significativo se dio en la leche en polvo, especialmente en sus principales mercados: Argelia y Brasil. Las exportaciones de manteca también tuvieron un desempeño positivo, y se dirigieron principalmente a Rusia y Marruecos. En cuanto a los precios de exportación en el sector, los mismos se mantuvieron similares en la comparación interanual para la leche en polvo y la manteca, mientras que para el queso presentaron leves tendencias al alza.

Las ventas externas de **ganado en pie** totalizaron **US\$ 43 millones** en agosto, cifra **74% superior** a la de agosto 2017. En este mes, los bovinos exportados se dirigieron a Turquía (87%), y China (12%).

Las ventas externas de **arroz** mantuvieron la tendencia a la baja, con exportaciones que se ubicaron en **US\$ 26 millones**, mostrando una **reducción** del valor exportado de **38%** en términos interanuales. Esta baja responde a menores volúmenes exportados, dado que los precios mostraron valores superiores en la comparación interanual. En agosto, el valor de la tonelada de arroz fue 8% superior al de agosto 2017. Perú fue el principal destino en el mes, pese a la baja de 23% en las colocaciones. Brasil y México fueron otros destinos relevantes, y recibieron alrededor de US\$ 5,6 millones cada uno.

Las exportaciones de **malta** alcanzaron **US\$ 27 millones** en agosto, la mayor cifra desde octubre 2013. **En términos interanuales el crecimiento fue de 147%**. El precio tuvo un crecimiento marginal (apenas 3%), por lo que el extraordinario aumento de las colocaciones se explica por el volumen exportado. Brasil concentra las ventas de malta de cebada; en

¹ No se consideró la exportación de energía por US\$ 37,95 millones.

agosto, alrededor de 85% de las ventas se dirigieron al país nortño².

Las exportaciones de **celulosa** alcanzaron los **US\$ 137 millones, 2,4% más que en agosto 2017**. De esta manera, se ubicó como el **segundo producto de exportación en el mes**.

Cuadro N°1 – Exportaciones de bienes de Uruguay – Agosto 2018 (Millones de U\$S)

Producto	2017	2018	Var (%)
Carne bovina	120	152	27%
Celulosa	134	137	2%
Prod. lácteos	38	69	81%
Soja	117	55	-53%
Ganado en pie	25	43	74%
Madera y subproductos	33	42	28%
Conc. de bebidas	40	40	0%
Malta	11	27	147%
Arroz	43	26	-38%
Subproductos cárnicos	26	23	-12%
Total	828	846	2%

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

Respecto a los destinos³, en agosto las exportaciones de Uruguay alcanzaron 116 mercados, y dentro de ellos, China fue el principal destino. **Las exportaciones alcanzaron US\$ 128 millones**, y representaron **20% del total exportado**. A nivel de productos, se encuentran comportamientos muy diferentes: por un lado la soja y la madera mostraron desempeños negativos, mientras que los aumentos en la exportación de carne bovina, subproductos cárnicos y lácteos compensaron dichas caídas.

Las exportaciones a **Brasil** alcanzaron **US\$ 108 millones**, lo que representó el 17% en el total de las exportaciones del mes. Los principales productos en este país fueron malta (US\$ 19

millones)⁴, plásticos (US\$ 15 millones), y vehículos (US\$ 12 millones).

Las exportaciones a la **Unión Europea** totalizaron **US\$ 85 millones** en agosto, **19% más** que en el mismo mes del año anterior. Los principales productos exportados a este destino fueron carne bovina, madera y cítricos. Siete de los principales productos de exportación a ese mercado mostraron desempeños positivos en el mes.

Estados Unidos se ubicó como el **cuarto destino** de las exportaciones uruguayas del mes. El total exportado alcanzó **US\$ 39 millones**, lo que representa una **retracción de 15%** en la comparación interanual. Los principales productos exportados a dicho mercado fueron carne bovina, subproductos cárnicos, madera y dispositivos médicos.

Las exportaciones de bienes las realizan tanto empresas nacionales como extranjeras. Cabe examinar a continuación, el rol que tienen estas últimas en las exportaciones de bienes.

Exportaciones de bienes de las empresas extranjeras

En la última década, Uruguay ha sido uno de los principales receptores de IED de la región en términos del PIB.

Gráfico N° 1- IED recibida por Uruguay (Mill.U\$S y %PIB)



Fuente: Elaboración propia en base a UNCTAD.

Si se contempla el periodo 2007-2017, se constata que **la IED como porcentaje del PIB**

² Se incluye un estimado de las ventas desde Zonas Francas.

³ Sin considerar las exportaciones desde Zonas Francas.

⁴ Esta cifra puede estar subvalorada, dado que prácticamente todas las exportaciones de malta desde Nueva Palmira se dirigen al país nortño.

promedió 3,8% anualmente colocándose por encima del promedio de América Latina (donde la cifra es de 2,8%). Además, este ratio de casi 4% resulta significativamente mayor al promedio histórico de Uruguay que es de 0,6% del PIB (promedio de 1970-2000).

La IED recibida por Uruguay ha sido un impulso fundamental para el sector exportador. Diversas empresas extranjeras invirtieron en sectores orientados al exterior y han ayudado a diversificar la canasta exportadora del país.

Cuando se examina la IED por sector de actividad, se observa la importancia de la industria manufacturera, en la que se destacan las inversiones en el sector de elaboración de bebidas y alimentos. A su vez, resulta significativa la inversión en el sector comercio, principalmente en el sector de comercio al por mayor. Otro de los sectores relevantes es el sector primario donde sobresale la inversión en la producción agropecuaria.

Cuadro N° 2- Inversión Extranjera Directa por Actividad (Flujos, 2012-2016)⁵

	2012-2016		2016
	Monto (Millones U\$S)	Part. (%)	Monto (Millones U\$S)
Industrias manufactureras	2.280	27%	-90
Comercio	1.962	23%	176
Financiero y seguros	1.408	17%	-314
Actividades inmobiliarias	1.074	13%	502
Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca	717	9%	-70
Electricidad	373	4%	-5
Transporte y almacenamiento	317	4%	39
Actividades profesionales	168	2%	-76
Servicios administrativos y de apoyo	121	1%	-71
Información y comunicaciones	112	1%	302
Sin Clasificar	94	1%	5

⁵ Se consideran Aportes y Reinversión, no se consideran Préstamos entre empresas emparentadas.

Alojamiento	-4	0%	33
Construcción	-195	-2%	-78
TOTAL	8.427	100%	353

Fuente: Uruguay XXI en base al Banco Central del Uruguay

Si se analiza la IED por país de origen del capital, se constata que **Argentina, Brasil y Chile acumulan el 27% del stock de la IED**, lo que muestra la importancia que tiene la región en la inversión recibida por Uruguay. España y Finlandia muestran también importantes participaciones de 14% y 9% respectivamente.

Gráfico N° 2- Posición de IED de los principales orígenes - 2016⁶



Fuente: Uruguay XXI en base al Banco Central del Uruguay

Exportaciones de bienes de las empresas extranjeras

En 2017 las exportaciones de las empresas extranjeras representaron el 67% del total de las exportaciones uruguayas de bienes. En total fueron 203 empresas extranjeras que exportaron en 2017, lo que representó el 16% del total de empresas exportadoras.

Respecto a la concentración a nivel de empresas, se observa que 10 firmas representan el 49% del total exportado. Por su parte, en cuanto a los productos comercializados, la celulosa, la carne bovina y la soja representaron el 51% del total exportado por las empresas extranjeras. China y Brasil acumularon el 39% de lo exportado por estas

⁶ Se consideran solo Aportes y Reinversión, no se consideran los Préstamos entre empresas emparentadas.

firmas, lo que da cuenta de una fuerte concentración a nivel de destinos.

En cuanto al tamaño de las empresas extranjeras exportadoras, como es esperable, el 82% son Medianas o Grandes⁷. Por su parte, se destaca una fuerte concentración de las exportaciones en las empresas de gran tamaño, representando éstas el 46% del total exportado. Si se considera lo exportado por las empresas grandes y medianas se logran explicar casi la totalidad de las ventas al extranjero (98,3%).

Cuadro N° 3- Empresas Extranjeras Exportadoras por Tamaño

Tamaño de Empresa (INE)	N° de Empresas	Total de Empresas (Part.%)	Exportaciones (Part.%)
Grande	94	46,3%	87,0%
Mediana	73	36,0%	11,4%
Pequeña	32	15,8%	0,7%
Micro	4	2,0%	1,0%
Total	203	100%	100%

Fuente: Uruguay XXI en base a Dirección Nacional de Aduanas y Zonas Francas.

Respecto al origen del capital de las firmas extranjeras, se constata que el 64% del monto total exportado corresponde a empresas que tienen origen en Brasil, Estados Unidos, Suecia, Finlandia y Chile. Argentina por su parte, representa el 8% de las exportaciones. Cabe destacar que si bien España es también un origen relevante de IED, las inversiones de este país están asociadas fundamentalmente a los servicios, por lo que no aparecen en este análisis.

En particular, empresas cuyo origen de capitales son Brasil y Estados Unidos explican el 39% de las exportaciones. Esto da indicios de cierto nivel de concentración a nivel de orígenes.

Cuadro N° 4 - Número y Exportaciones de Empresas Extranjeras por Origen

País de origen	N° de Empresas	Export. (Millones U\$S)	Export. (Part % 2017)
Brasil	29	1.352	22%
EEUU	32	1.009	17%
Suecia	5	797	13%
Finlandia	3	611	10%
Argentina	32	513	8%
Francia	17	348	6%
Japón	7	264	4%
China	5	243	4%
Chile	8	146	2%
Bélgica	4	138	2%
Otros	61	656	11%
Total	203	6.078	100%

Fuente: Uruguay XXI en base a Dirección Nacional de Aduanas y Zonas Francas.

Comportamiento exportador de las empresas extranjeras en Uruguay

Análisis por producto⁸

Las exportaciones de las empresas extranjeras alcanzaron US\$ 6.078 millones en 2017, lo que representó el 67% del total exportado por Uruguay. Las ventas de dichas empresas se concentraron principalmente en 5 productos: celulosa, carne, soja, concentrado de bebidas y arroz, que juntos representaron el 65% del total exportado por estas empresas.

Por su parte, las empresas nacionales exportaron US\$ 3.053 millones lo que representó el 33% del total exportado. Los principales rubros de exportación fueron los productos lácteos, la carne bovina, la soja, la madera y la lana y tejidos. Dichos productos constituyeron el 57% del total exportado por estas empresas.

⁷ Según el Marco Muestral de Empresas del Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

⁸ Utilizando la clasificación de Uruguay XXI: Uruguay XXI realiza una clasificación del 95% de los productos de la oferta exportable.

Gráfico N° 3 - Principales productos exportados según origen del capital (Part %, 2017)

Fuente: Uruguay XXI en base a Dirección Nacional de Aduanas y Zonas Francas.

Resulta interesante analizar cómo se distribuyen las exportaciones entre empresas extranjeras y nacionales dentro de la oferta exportable uruguaya. En la tabla siguiente se compara la participación por tipo de empresa.

Cuadro N° 5 –Principales productos exportados (Part.% por tipo de empresa, 2017)

Producto	Part. en valores Empresas Extranjeras	Part. en valores Empresas Nacionales	Part. del producto en el total Exportado
Carne bovina	69%	31%	16%
Celulosa	100%	0%	14%
Soja	62%	38%	13%
Lácteos	17%	83%	6%
Conc. de Bebidas	100%	0%	5%
Arroz	80%	20%	5%
Madera	46%	54%	4%
Subprod. Cárnicos	59%	41%	3%
Cuero y manufacturas	72%	28%	3%
Prod. Farma	86%	14%	3%
Otros	54%	46%	28%
Total	67%	33%	100%

Fuente: Uruguay XXI en base a Dirección Nacional de Aduanas y Zonas Francas.

Si bien la presencia de capital extranjero - con distinta participación - existe en casi todos los sectores exportadores, se observa que la participación de empresas extranjeras es mayor en los sectores de exportación más dinámicos.

Productos como celulosa, concentrado de bebidas, malta, oro y carne de ave son exportados exclusivamente por empresas extranjeras lo cual nos permite concluir que estas firmas contribuyen a la diversificación de la canasta exportadora nacional.

Por su parte, las exportaciones de las empresas extranjeras en productos como la margarina y aceites, autopartes, artículos de limpieza, pintura y barnices y productos farmacéuticos, representan más del 85% de los montos exportados.

Respecto a las empresas nacionales, productos como tabaco, maíz y piedras preciosas, son exportados exclusivamente por estas firmas.

Las exportaciones de las empresas nacionales en productos como aceites de petróleo, grasas de lana, pescados y productos del mar, productos lácteos y sustancias químicas

representan más del 80% de los montos exportados.

Análisis por destino

Los principales destinos de exportación de las empresas extranjeras son China y Brasil, que juntos representan el 39% del monto exportado por estas firmas. Las exportaciones de las empresas nacionales también tienen como destinos principales a China y Brasil y dichos destinos representan asimismo el 39% de lo exportado por estas firmas. Estas cifras dan muestra de una importante concentración a nivel de destinos.

Si bien los dos principales destinos coinciden, la participación de cada uno es distinta según el grupo de empresas. **En cuanto al número de destinos, las firmas extranjeras exportan a 145 destinos, mientras que las nacionales llegan a 156.** En este sentido, es relevante analizar cómo se distribuyen las exportaciones entre empresas extranjeras y nacionales dentro de los destinos comprendidos por las exportaciones uruguayas.

Cuadro N° 6 – Participación por n de empresa en los destinos de las exportaciones (% , 2017)

Destino	Part. en montos de Empresas Extranjeras	Part. en montos de Empresas Nacionales	Part. del destino en el total Exportado
China	72%	28%	25%
Brasil	58%	42%	14%
EEUU	74%	26%	6%
Países Bajos	80%	20%	6%
Argentina	77%	23%	5%
México	89%	11%	4%
Italia	85%	15%	3%
Z.F. Nueva Palmira ⁹	33%	67%	3%
Alemania	56%	44%	3%
Turquía	39%	61%	3%
Perú	79%	21%	2%
Argelia	31%	69%	2%
Israel	70%	30%	1%

⁹ El principal producto exportado a Z. F. Nueva Palmira es la soja, que tiene mayoritariamente como destino final a China.

Paraguay	42%	58%	1%
Federación Rusa	29%	71%	1%
Otros	67%	33%	20%
Total	67%	33%	100%

Fuente: Uruguay XXI en base a Dirección Nacional de Aduanas y Zonas Francas.

La mayor participación de las firmas extranjeras en las exportaciones a China, Estados Unidos, Países Bajos, Argentina, Italia y Alemania se debe principalmente a la venta de celulosa a estos destinos. Por su parte, la fuerte presencia de firmas extranjeras en las exportaciones a México se explica por las ventas de concentrado de bebidas.

La participación de empresas nacionales en las exportaciones a Argelia y Federación Rusa se explica por las ventas de productos lácteos a estos destinos. La participación en las ventas a Turquía se explica fundamentalmente por las exportaciones de ganado en pie.

En síntesis, las empresas extranjeras contribuyen a diversificar la canasta exportadora de Uruguay con productos como la celulosa y el concentrado de bebidas. El capital extranjero se encuentra presente en casi todos los sectores exportadores, con mayor participación en los sectores que resultan más dinámicos. Respecto a los destinos de las exportaciones según origen de las firmas, se observan mayores participaciones de las firmas extranjeras en los destinos más relevantes de las ventas uruguayas. Esto se explica por las ventas de celulosa y concentrados de bebidas, pero también por las exportaciones de carne bovina a estos destinos. Cabe mencionar que de concretarse la inversión de la segunda planta de celulosa de UPM, más del 70% de las exportaciones de bienes correspondería a firmas de capital extranjero.