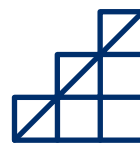


# Informe Anual de Comercio Exterior



Uruguay XXI  
PROMOCIÓN DE INVERSIONES  
Y EXPORTACIONES



# 2017

## Resumen Ejecutivo

- Las exportaciones uruguayas de bienes, incluyendo las realizadas desde zonas francas, totalizaron **US\$ 9.058 millones** en 2017, lo que implicó un incremento de **9,2%** respecto a 2016. El crecimiento experimentado en las exportaciones uruguayas es el mayor desde 2011, y finaliza además con una etapa de 3 años de estancamiento.
- Las exportaciones de soja, madera, celulosa y carne fueron las de mayor incidencia positiva en el crecimiento de 2017, mientras que las ventas de concentrado de bebidas y trigo registraron reducciones que tuvieron las mayores incidencias negativas en el año.
- En 2017 se duplicó la exportación de energía eléctrica, superando los U\$S 141 millones. Si se incluye este rubro en el total de exportaciones, éstas totalizarían US\$ 9.200, logrando así un crecimiento de 10% en el año. Este incremento se explica fundamentalmente por las ventas a Brasil a través de la nueva línea de interconexión eléctrica inaugurada este año.
- China fue el principal socio en 2017, con montos de US\$ 2.549 millones, lo que implicó una participación de 28%. Lo siguen en importancia Brasil (13%), Países Bajos (6%), Estados Unidos (6%) y Argentina (6%). Si se considera la Unión Europea en su conjunto, las exportaciones hacia este destino totalizaron en 2017 los US\$ 1.453 millones (16% del total).
- Según las proyecciones elaboradas por Uruguay XXI, las exportaciones uruguayas de bienes crecerían en el orden de 1,5% en 2018. La mejora en las perspectivas económicas regionales son las que generarían un mayor impulso del comercio uruguayo. En tanto, desde la economía mundial, la demanda y los precios de los commodities crecerían moderadamente.
- Las importaciones de bienes -sin considerar petróleo y derivados- alcanzaron US\$ 7.395 millones, lo que representó un incremento de 1,4% en 2017. Los principales productos importados fueron los vehículos, vestimenta y calzado, plásticos, teléfonos celulares y productos farmacéuticos.

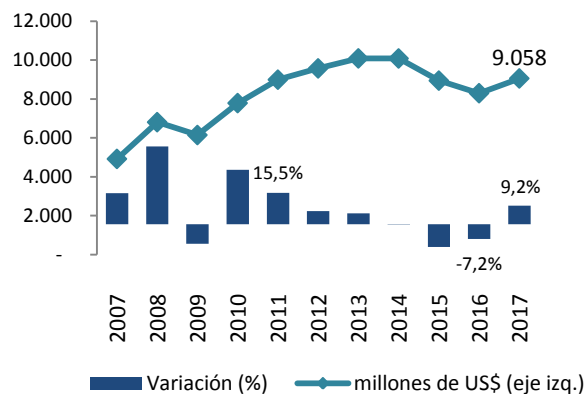
	U\$S 2016	U\$S 2017	% Var.
Con Zonas Francas	8.298.513.243	9.058.431.409	9,2%
Sin Zonas Francas	7.060.268.571	7.820.041.151	10,8%

## Exportaciones uruguayas de bienes en 2017

Las exportaciones uruguayas de bienes, incluyendo las realizadas desde zonas francas, totalizaron **US\$ 9.058<sup>1</sup> millones** en 2017, lo que implicó un incremento de **9,2%** respecto a 2016. Este es el mayor crecimiento desde 2011, y finaliza además un periodo de 3 años de estancamiento de las ventas externas uruguayas<sup>2</sup> (ver Gráfico N°1).

Este incremento se da en un contexto mundial y regional de recuperación del comercio de bienes. Según estimaciones de la Organización Mundial del Comercio (OMC), el intercambio internacional de mercaderías crecería en volúmenes 3,6% en 2017<sup>3</sup>. Por su parte, para América Latina y el Caribe se prevé un crecimiento de las exportaciones de 13% en 2017<sup>4</sup>. En la mayoría de los países, este aumento se explica fundamentalmente por la suba de precios de los productos básicos. En este sentido, la recuperación parece ser débil, ya que los precios de estos productos comienzan a mostrar señales de desaceleración mientras que las tasas de crecimiento de los volúmenes exportados no muestran gran dinamismo, excepto en algunos pocos países.

Gráfico N°1 – Exportaciones de bienes de Uruguay



Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base a Dirección Nacional de Aduanas, Nuevo Sistema de Nueva Palmira y Montes del Plata.

El crecimiento de las exportaciones uruguayas de bienes en 2017 se explica 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<sup>5</sup>. 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 presentan 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.

<sup>1</sup> Las exportaciones desde Zonas Francas totalizaron US\$ 1.950 millones, lo que implicó un incremento de 1,9%. En tanto, las exportaciones desde territorio no franco totalizaron US\$ 7.820 millones, 10,8% más que en 2016. Se toman en cuenta las ventas de Concentrado de bebidas desde ZF Colonia, las de celulosa desde ZF Fray Bentos y Punta Pereira y de productos farmacéuticos desde Zonamerica y Parque de las Ciencias.

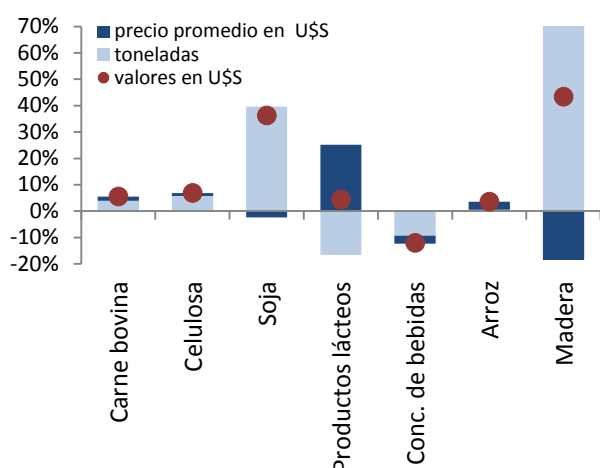
<sup>2</sup> En diciembre 2017 las solicitudes de exportación se redujeron 2,3% con respecto al mismo mes del año anterior. Esta caída no resulta muy sorprendente, dado que diciembre de 2016 había sido un mes de importante crecimiento.

<sup>3</sup> Estimación de la Organización Mundial de Comercio ([press/800](#)), 21 de Setiembre 2017

<sup>4</sup> [2017 Monitor de Comercio e Integración, 2017, BID](#)

<sup>5</sup> <http://www.bcu.gub.uy/Estadisticas-e-Indicadores/Paginas/Intercambio-Comercial-.aspx>

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



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

## Ranking de productos exportados

Las exportaciones de soja, madera, celulosa y carne fueron las de mayor incidencia positiva en 2017. Por su parte, los montos exportados de concentrado de bebidas y trigo registraron reducciones que tuvieron incidencias negativas en las exportaciones totales.

La **carne bovina** fue el producto más exportado en 2017 con ventas que alcanzaron los **US\$ 1.517 millones**, lo que implicó un incremento de 5,5% respecto a 2016. Este incremento se explicó por un aumento en el precio promedio de exportación de 1,5% y un incremento de 4% en los volúmenes exportados. Respecto a los destinos de la carne bovina, se destaca China con una participación de 40% sobre el monto exportado y de 52% sobre el volumen exportado. La Unión Europea fue el segundo mercado destino, con el 25% de las ventas, seguido de Estados Unidos con el 13%.

Las exportaciones de **celulosa** alcanzaron **US\$ 1.327 millones** en 2017, colocándose como el segundo producto de exportación. Las ventas fueron 7% superiores a las de 2016. Dicho aumento se explicó casi exclusivamente por un incremento en los volúmenes exportados, ya que los precios anuales promedios crecieron 1%.

Las ventas de **soja** alcanzaron US\$ 1.189 millones en 2017, creciendo 36% respecto a 2016. La extraordinaria cosecha 2016/2017, con registros récord de producción y rendimiento fue lo que permitió lograr este incremento en las ventas, que se explicó por el incremento en los volúmenes exportados de 40% respecto a 2016. Por su parte, el precio promedio de exportación anual registró una disminución de 2%. A China se dirige más del 80% del total de la soja uruguaya.

Las exportaciones de **productos lácteos** totalizaron **US\$ 591 millones**, creciendo 4% respecto a 2016. La variación se explicó por un importante aumento de los precios de estos productos que en promedio aumentaron 25%. Por su parte, los volúmenes exportados disminuyeron 17%. La leche en polvo fue el producto más exportado con una participación de 64% y montos de US\$ 379 millones, le siguió el queso con montos de US\$ 128 millones. En cuanto a los destinos de exportación, Brasil perdió participación en el monto total de las ventas, y pasó de 61% en 2016 a 39% en 2017, mientras que Argelia aumentó su participación pasando de 7% a 20%.

Las exportaciones de **concentrado de bebidas** se redujeron 12% respecto a 2016. Esto se explicó fundamentalmente por una disminución en los volúmenes exportados de 9,35%. Por su parte, los precios experimentaron una disminución de 3%.

Con montos de **US\$ 447 millones**, el **arroz** registró un incremento de 3,5% respecto a 2016, explicado principalmente, por un aumento en los precios promedio de exportación de 3%. Perú fue el principal destino, con una participación de 26% seguido de Brasil con una participación de 19%. Los montos exportados a Perú aumentaron 10% en la comparación interanual, mientras que los montos exportados a Brasil disminuyeron 18%. Por su parte, los volúmenes exportados a México, Iraq y Cuba experimentaron importantes incrementos impactando positivamente en los montos totales exportados de este producto.

Las exportaciones de **madera y subproductos** también mostraron un fuerte impacto sobre las exportaciones de 2017. El monto exportado fue de **US\$ 329 millones**, lo que implicó un incremento de 43% respecto al año anterior. China es el principal destino con una participación de 40%. Se destaca el envío de pinos en

bruto al mercado asiático cuyo monto pasó de US\$ 10 millones en 2016 a US\$ 96 millones en 2017.

### Cuadro N°1 –Exportaciones de bienes de Uruguay

		Part.% 2017	Mill US\$	Var.%
1	Carne bovina	17%	1.517	6%
2	Celulosa	15%	1.327	7%
3	Soja	13%	1.189	36%
4	Prod. lácteos	7%	591	4%
5	Conc. de bebidas	5%	495	-12%
6	Arroz	5%	448	4%
7	Madera	4%	329	43%
8	Cuero	3%	244	-12%
9	Prod. Farma	3%	240	-1%
10	Subprod. Cárnicos	3%	251	12%
11	Lana y tejidos	2%	211	3%
12	Ganado en pie	2%	221	15%
13	Autopartes	2%	200	14%
14	Plásticos	2%	197	12%
15	Malta	2%	184	16%

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](#).

## Ranking de destinos de exportación

**China** fue el principal destino de exportación en 2017, ya que se le exporta el **28% del total**, con montos de **US\$ 2.549 millones**, con un crecimiento de 38% respecto a 2016. La soja fue el principal producto exportado con una participación de 39% en el monto total de las ventas al gigante asiático. La carne bovina y la celulosa ocuparon el segundo y tercer lugar respectivamente con una participación de 24% y 22% respectivamente.

**Brasil** se posicionó como el segundo destino de exportación, con una participación de 13% en 2017. Este destino registró el mayor impacto negativo sobre las exportaciones uruguayas ya que los montos exportados disminuyeron 9%, lo que se explica

principalmente por la reducción de las exportaciones de lácteos, trigo y arroz. Por su parte, las exportaciones de vehículos y plásticos mostraron importantes incrementos respecto a 2016, lo que ayudó a contrarrestar el efecto generado por las exportaciones de productos lácteos, trigo y arroz.

Los montos exportados hacia **Países Bajos** disminuyeron un 6% respecto a 2016 con ventas que se colocaron en **US\$ 534 millones**. La celulosa fue el principal producto exportado con ventas que alcanzaron los **US\$ 281 millones**, lo que implicó una reducción de 9% respecto a 2016. Le siguió la carne bovina con ventas que alcanzaron los **US\$ 173 millones**, 9% superiores a las de 2016. Por su parte, la soja ocupó el tercer puesto a pesar de haber disminuido a casi la mitad de lo exportado el año anterior. Cabe mencionar que Países Bajos funciona como punto de ingreso para gran parte de las exportaciones uruguayas hacia la Unión Europea. Si se considera el bloque en su conjunto, las exportaciones hacia este destino totalizaron en 2017 **US\$ 1.453 millones**, experimentando una disminución de 9%.

**Estados Unidos** ocupó el cuarto lugar como destino de las exportaciones uruguayas con montos que superaron los **US\$ 530 millones**, cifra que representa un incremento de 6% respecto a 2016. Si bien los montos exportados de carne bovina y cueros disminuyeron, los montos exportados de celulos, madera, frutas cítricas, soja, miel y pescados se incrementaron. Al igual que en 2015 y 2016, Estados Unidos fue el principal destino de los cítricos, luego de las negociaciones comerciales llevadas a cabo en 2013 que habilitaron las ventas a este mercado.

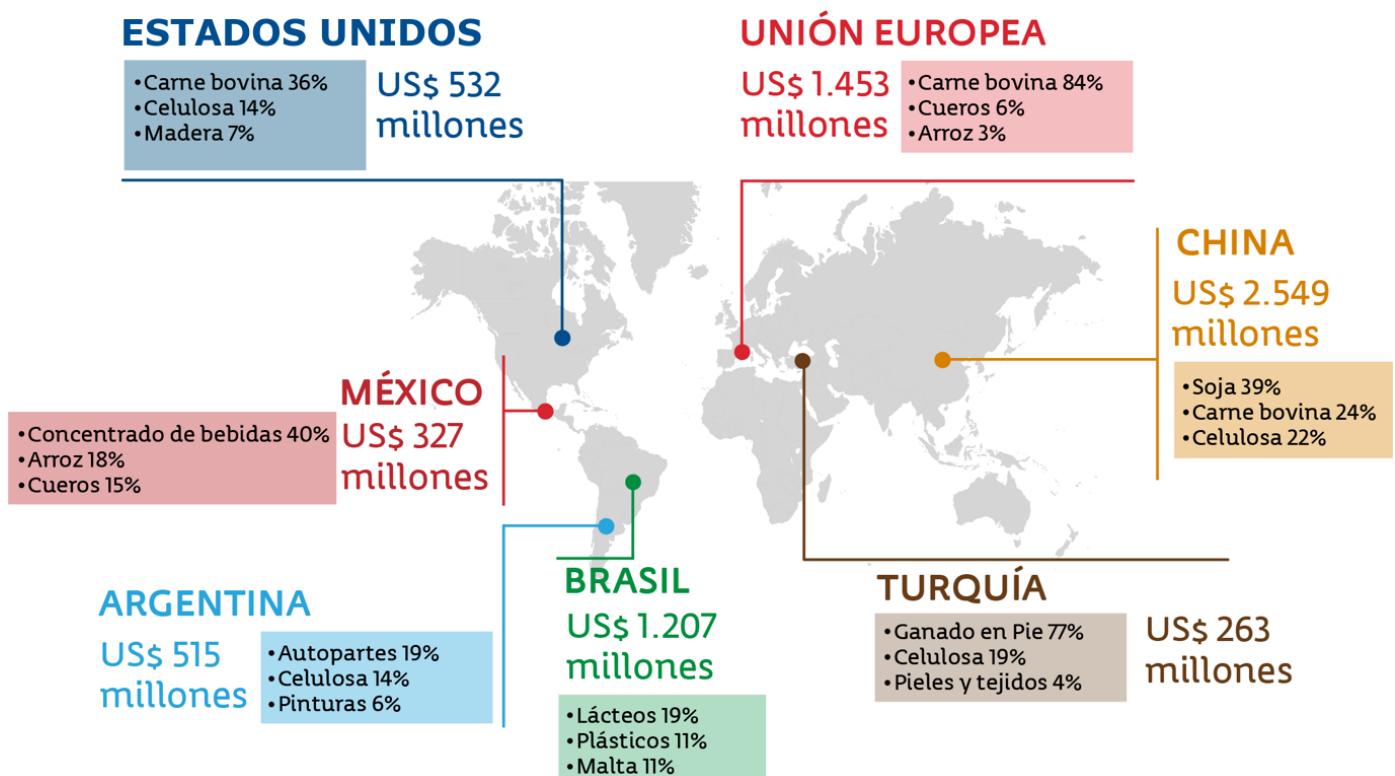
El quinto lugar lo ocupó **Argentina**, hacia donde se exportaron más de **US\$ 515 millones** en 2017, lo que implicó un incremento de 15% en 2017. Las autopartes fueron nuevamente el principal producto exportado, con US\$ 96 millones, seguido de la celulosa con US\$ 73 millones. Las ventas de celulosa, autopartes, productos lácteos, margarina y aceites, cemento y vehículos fueron las que tuvieron mayor impacto positivo en las exportaciones hacia este país. Asimismo, cabe destacar que las ventas de soja hacia el país vecino ejercieron un gran impacto negativo sobre las exportaciones totales a Argentina,

registrando una reducción de 54% respecto a 2016<sup>6</sup>. También tuvieron impacto negativo sobre las exportaciones hacia este país las ventas de papel y cartón.

Si bien **Argelia** ocupó el puesto número 11 como destino de exportación, fue el país con mayor impacto positivo en las exportaciones de 2017 después de China. Los montos exportados pasaron de US\$ 42 millones en 2016 a **US\$ 145 millones** en 2017. El incremento en las ventas a este destino se explica por las mayores ventas de productos lácteos que se triplicaron y alcanzaron montos de US\$ 120 millones, transformándose Argelia, en el segundo destino de las exportaciones de producto lácteos. Asimismo, en 2017 se registraron ventas de trigo por aproximadamente US\$ 25 millones.

Otros destinos relevantes en 2017 para las exportaciones uruguayas fueron: México - las exportaciones a este destino experimentaron un incremento de 12%, explicado principalmente por mayores ventas de arroz y madera; Italia – las exportaciones a este destino crecieron 22%, lideradas por mayores ventas de celulosa, lana y soja; Turquía – por las ventas de ganado en pie, que se incrementaron 17% en 2017; Perú – las ventas a este destino incrementaron un 10% lideradas principalmente por mayores ventas de arroz-.

Figura N°1 –Principales destinos de las exportaciones de bienes de Uruguay



<sup>6</sup> Las ventas de soja en 2016 se dieron a través de una operativa inédita, transportándose a través de barcazas desde el puerto de Montevideo al puerto de San Lorenzo en la provincia de Santa Fe. Fuente: El país ["Soja uruguaya para Argentina, buena exportación"](#)

## Destacados de 2017

---

### China

- Del 30 de noviembre al 2 de diciembre se realizó en Punta del Este la XI Cumbre empresarial China LAC 2017. Este evento reunió a 2.400 empresarios extranjeros y nacionales, organismos de comercio, autoridades y medios de comunicación de China, América Latina y el Caribe.
- En diciembre de 2017 se firmó el convenio de trazabilidad comercial entre el Instituto Nacional de Carne (INAC) y la China Certification & Inspection Group (CCIC). El convenio tiene como objetivo poner en contacto al consumidor en China con las características de los procesos de producción en Uruguay a través de la lectura de un código QR en los productos. Con esto se busca generar mayor valor y un vínculo de fidelidad del consumidor. La CCIC es una organización independiente dedicada a brindar servicios de inspección, verificación, certificación y testeo y cuenta con la acreditación del institución china que controla la calidad de los productos (AQSIQ)<sup>7</sup>.
- En octubre de 2016 se firmó el protocolo de requisitos fitosanitarios para la soja exportada desde Uruguay hacia China. El protocolo comenzó a regir en 2017 para la cosecha 2016/2017. En el documento se establecieron formalmente determinadas exigencias sanitarias, que en su gran mayoría ya se exigían desde China. También se determinaron los procedimientos a seguir frente a cualquier acontecimiento fitosanitario. El protocolo fortaleció la cooperación e intercambio entre ambos países. En el primer año de implementación del nuevo protocolo no hubo ningún caso de rechazo de embarques de soja<sup>8</sup>.

<sup>7</sup> <http://www.mgap.gub.uy/noticia/unidad-ejecutora/direccion-general-de-secretaria/01-12-2017/inac-firmo-un-acuerdo-historico>

<sup>8</sup> <http://www.mgap.gub.uy/unidad-ejecutora/direccion-general-de-servicios-agricolas/descarga/protocolo-fitosanitario-para>

### Nuevos mercados

- Las negociaciones para lograr el ingreso de la carne bovina al mercado japonés se encuentran cada vez más avanzadas. El informe técnico sobre la carne bovina uruguaya, llevado a cabo por un Sub-comité japonés, fue aprobado en diciembre 2017, en el marco de la 27ª Reunión del Sub-Comité de Enfermedades bovinas, suinas y otros. Uruguay recibió un balance sumamente positivo con respecto al control sanitario de la carne bovina. La apertura del mercado japonés sería un hito importante ya que es el único país de alta exigencia en materia sanitaria al que todavía no se tiene acceso<sup>9</sup>.
- En noviembre de 2017 el Gobierno uruguayo anunció el comienzo de la investigación genética para vender soja a de consumo humano a China. Uruguay recibió una delegación china que se centró en el análisis de la calidad de la soja, el control del proceso productivo y la rotación de cultivos. Si bien ya comenzaron las investigaciones la generación de una nueva variedad puede llevar muchos años, con lo cual se trata de un proceso que puede ser lento. Sin embargo, se destaca la intención de China de trabajar en esta dirección.
- La carne ovina con hueso uruguaya ingresó a Estados Unidos. Luego de 17 años de negociación entre Estados Unidos y Uruguay, en Noviembre de 2017 partió el primer embarque de carne ovina con hueso desde Uruguay hacia Filadelfia. En 2013 ya se había habilitado el envío de carne ovina sin hueso a este destino. La apertura de este mercado para la carne ovina uruguaya representa también una carta de presentación para otros posibles mercados futuros.

### Nuevos acuerdos

- En octubre de 2016 se firmó un Tratado de Libre Comercio de última generación con Chile. Además de incluir compromisos en materia de acceso a mercados de bienes y

<sup>9</sup> <http://www.mgap.gub.uy/noticia/unidad-ejecutora/direccion-general-de-servicios-ganaderos-unidad-de-asuntos-0>



servicios, posee capítulos referidos a disciplinas como comercio electrónico, medio ambiente, normas laborales, comercio y género, PYMEs, cooperación, transparencia y anticorrupción. Actualmente se encuentra en discusión para su aprobación en el parlamento.

- En 2017 se lograron significativos avances en la negociación entre el Mercosur y la Unión Europea. El acuerdo es una de las prioridades del Mercosur y actualmente se está a la espera de que la Unión Europea mejore su oferta, tal como lo hizo el MERCOSUR en diciembre de 2017, particularmente en materia de carne bovina y etanol.
- En 2017 se establecieron las primeras negociaciones entre EFTA (Suiza, Noruega, Islandia, Liechtenstein) y el Mercosur que tienen como objetivo lograr un acuerdo entre ambos bloques. La próxima ronda de negociaciones tendrá lugar en Abril de 2018.
- En setiembre de 2017 entró en vigor el acuerdo entre Egipto y el Mercosur que establece la liberación inmediata de las tarifas arancelarias para el 26% de los productos del Mercosur y el 31% de los productos Egipcios. Además se determinó la liberación progresiva de las tarifas arancelarias hasta alcanzar en un plazo de 10 años al 99% de las exportaciones de los países del Mercosur y un 97% de las exportaciones de Egipto. Egipto importa 50 mil millones de dólares anualmente y una buena parte de estos productos son alimentos, lo que implica importantes oportunidades de exportación para el bloque regional.
- En la visita oficial a México en noviembre de 2017 se revisó el TLC entre ambos países logrando significativos avances en materia comercial y de acceso a ese mercado. Se obtuvo un beneficio arancelario para la carne bovina, que pasará a ingresar con una cuota de 250 toneladas sin aranceles al mercado azteca<sup>10</sup>. Además, México estableció el ingreso de 1.500 toneladas de leche en polvo,

que podrá ser importada directamente por el distribuidor final. Por último, en materia de reglas de origen se logró renegociar las reglas originalmente fijadas para productos como alfajores y ciertos productos de aluminio, con lo que el ingreso estará exento de aranceles. Estos cambios entrarán en vigor una vez se cumplan los procedimientos internos en ambos países.

- Finalmente, se prevé que en 2018 el MERCOSUR lance negociaciones para la suscripción de Acuerdos de Libre Comercio con Singapur, Corea y Canadá.

### Energía Eléctrica

- En 2017 se duplicó la exportación uruguaya de energía eléctrica, alcanzando un monto de aproximadamente U\$S 150 millones. Este incremento se explica por la nueva línea de interconexión eléctrica con Brasil, que permitió volver a exportar energía al país vecino, que recibió el 87% de la energía exportada. Si bien UTE figura como la empresa primordial de las exportaciones de energía, en 2017 dos empresas privadas, comercializadoras de energía, obtuvieron los permisos para exportar a Argentina. Una de estas empresas ya realizó ventas al vecino país en el último trimestre del año.

### UPM

- En noviembre de 2017 se firmó un preacuerdo de inversión entre la empresa UPM y el gobierno uruguayo para la instalación de la segunda planta de celulosa de UPM. La misma tendría una producción similar al total de las dos ya instaladas, y posicionaría a la celulosa como el principal producto de exportación. Además, Uruguay pasaría a ser el segundo exportador mundial de celulosa de fibra corta

<sup>10</sup> De acuerdo a lo pactado originalmente en el ACE N°60, la carne vacuna ingresaba con un arancel de 7%.



## Importaciones uruguayas en 2017

Las importaciones de bienes se mantuvieron estables en 2017. Las compras externas, sin considerar petróleo y derivados<sup>11</sup>, alcanzaron **US\$ 7.395 millones**, lo que representó un incremento de **1,4% en la comparación interanual**.

Los **vehículos** fueron la principal importación del país, alcanzando un monto de **US\$ 705 millones**, lo que implicó un incremento de 30% respecto a 2016. El 62% del monto importado correspondió a automóviles, 30% a vehículos para el transporte de mercaderías y 8% a tractores.

Las compras de **vestimenta y calzado**, se colocaron en segundo lugar con un monto de **US\$ 463 millones** que implicó un incremento interanual de 15%. China es el principal proveedor con el 57% de los montos importados, seguido de Brasil con 12%.

Las importaciones del sector **plástico** superaron los **US\$ 448 millones** en 2017 y tuvieron un fuerte origen regional, alcanzando una participación de 43% las compras desde Brasil, Argentina y Chile. China, India y Estados Unidos también tuvieron pesos importantes de 12%, 11% y 10% respectivamente.

Los **teléfonos celulares** fueron el cuarto producto importado en 2017, con cifras 11% superiores en la comparación interanual y tuvieron a China y Estados Unidos como principales proveedores. Los **productos farmacéuticos** y las **sustancias químicas** ocuparon el quinto y sexto lugar en las importaciones de 2017 con montos de **US\$ 273 millones** y **US\$ 263 millones** respectivamente.

Las **autopartes** alcanzaron montos de **US\$ 209 millones**, experimentando un incremento de 46% respecto a 2016. Este aumento se explica por la reactivación de líneas de producción de ensamblado de autos por parte de empresas del sector automotriz.

<sup>11</sup> Se excluyen las partidas 2709, 2710, 2711, 2713 y 2714 de la Nomenclatura Común del Mercosur (NCM) porque las compras realizadas por ANCAP no se registran en el momento en que se realiza la importación. Las estadísticas de comercio exterior elaboradas por el Banco Central del Uruguay corrigen estas discrepancias en base a información suministrada por ANCAP.

Brasil es el principal destino de los vehículos armados en nuestro país.

Las compras de insumos para los molinos eólicos fueron las que tuvieron mayor impacto negativo sobre las importaciones de 2017 pasando de montos de US\$ 477 millones a montos de US\$ 48 millones. Esto se debe a la desaceleración en 2017 del boom de construcción de parques eólicos que se dio entre 2014 y 2016. Por su parte, la importación de paneles solares se triplicó y pasó de US\$ 26 millones en 2016 a US\$ 79 millones en 2017, logrando un impacto positivo en las importaciones.

**Cuadro N°2 -Principales productos importados (Part. 2017 % y Var. % 2017/2016)**

		Part.% 2017	Mill US\$	Var.%
1	Vehículos	10%	705	30%
2	Vestimenta y calzados	6%	463	15%
3	Plásticos	6%	448	1%
4	Teléfonos	4%	316	11%
5	Prod. farma	4%	273	2%
6	Sustancias químicas	4%	263	9%
7	Autopartes	3%	209	46%
8	Papel y cartón	2%	180	15%
9	Caucho	2%	130	11%
10	Margarina y aceites	1%	111	16%

Fuente: Uruguay XXI en base a DNA.

Del análisis por origen se desprende que **China** tuvo una participación de 23% en el total, y las compras desde ese origen aumentaron un 11% respecto a 2016. Destacaron en este origen las compras de vestimenta, teléfonos, sustancias químicas, computadoras, insumos para energía solar, plásticos y sus manufacturas, autopartes y vehículos.

**Brasil** fue el segundo origen de las importaciones, con una participación de 22% y un aumento de 18% respecto a 2016. Las compras de vehículos fueron las que mostraron mayor impacto positivo, con montos que alcanzaron los US\$ 382 millones.

**Argentina** ocupó el tercer puesto con una participación de 14%. Las compras desde el país vecino experimentaron una leve retracción de 0,5%.

Mientras tanto, **Estados Unidos** ocupó el cuarto puesto con una participación de 7%. Si bien los

montos desde este origen, se mantuvieron estables, la composición de las compras sufrió algunas variaciones. Las compras de insumos para los molinos eólicos y de plásticos tuvieron una importante disminución, compensada por un incremento en las compras de teléfonos y vehículos.

Por último, **México** se ubicó como el quinto origen de las importaciones uruguayas superando a Alemania y España. Las compras desde estos países europeos experimentaron una importante baja, también explicada por la caída en las compras relacionadas con los componentes para los molinos eólicos.

## Exportaciones crecerán en 2018

Para 2018 se espera que las exportaciones continúen creciendo, aunque a un menor ritmo. Según **las proyecciones elaboradas por Uruguay XXI, las exportaciones uruguayas de bienes crecerían en el orden de 1,5% en 2018**<sup>12</sup>. Este crecimiento se sustentará en precios de los commodities estables, una región que continuará creciendo – a tasas moderadas – y una demanda mundial débil.

Si bien la economía **China** se desacelerará levemente en 2018, seguirá siendo el principal destino de las exportaciones uruguayas. El crecimiento de este mercado en las últimas dos décadas ha modificado la dinámica mundial del comercio y en Uruguay ha tenido particular impacto desde 2008. El proceso de urbanización en el país asiático y el mayor consumo de su población, con una creciente preocupación por la calidad, ha repercutido especialmente en demanda de alimentos. En este sentido, Uruguay se beneficiará con un aumento de las ventas de alimentos con mayor valor agregado (por ejemplo carne bovina) en los años venideros. Además, China ha mostrado interés en nuevas iniciativas multilaterales, como la “nueva Ruta de la Seda” que ampliarán su integración comercial y financiera con el resto del mundo.

La economía de **Brasil** – segundo socio comercial de Uruguay – logró en 2017 finalmente salir de una

profunda recesión. Se prevé que en 2018 crezca a tasas cercanas al 2% y para 2019 las expectativas son incluso mejores.

Por su parte, **Argentina** también retomó el crecimiento en 2017 y se espera que en 2018 el nivel de actividad aumente 3%, levemente por encima del año anterior. Cabe recordar que Argentina es un socio relevante para Uruguay, no solo como destino de las exportaciones de bienes, sino fundamentalmente por el turismo y por ser uno de los principales orígenes de la Inversión Extranjera Directa. Por otra parte, el actual gobierno comenzó a desarrollar una política comercial menos restrictiva, que ya en 2017 se refleja en un aumento de las exportaciones.

La recuperación económica de los dos grandes vecinos de Uruguay ha sido acompañada de una mayor apreciación real de su moneda con respecto al peso uruguayo. Esto también influye positivamente sobre las exportaciones en el corto plazo.

Por otro lado, se estima que la economía de **Estados Unidos** continúe creciendo, mas allá de los riesgos que podría implicar una política más proteccionista por parte del gobierno de Trump.

**Europa** continúa atravesando una de las etapas de mayor incertidumbre política de su historia. El proceso del Brexit – que ya comenzó formalmente e insumirá al menos dos años – incidirá en las relaciones comerciales entre el Reino Unido y la Unión Europea y tendrá impacto sobre los flujos de comercio mundiales. Como estrategia de largo plazo, la Unión Europea está impulsando una intensa agenda de negociaciones comerciales que incluye acuerdos con Japón, Canadá, Singapur, Vietnam y avances en las negociaciones con México y el MERCOSUR.

En síntesis, las perspectivas económicas regionales son las que generarían un mayor impulso del comercio de Uruguay en 2018. En tanto, desde la economía mundial, aunque las señales son mixtas, la demanda crecería moderadamente. Los precios de los commodities también crecerían moderadamente contribuyendo a un aumento de las exportaciones en la mayoría de los rubros exportables del país.

<sup>12</sup> En el Informe de Perspectivas del Comercio Internacional que se publicará próximamente se presenta un mayor análisis de la proyección de exportaciones de bienes uruguayas.