



URUGUAY XXI
PROMOCION DE INVERSIONES
Y EXPORTACIONES

Informe de Competitividad y Comercio Exterior del Uruguay

URUGUAY XXI - INSTITUTO DE PROMOCIÓN DE INVERSIONES Y EXPORTACIONES

Agosto de 2009



Enero - Julio 2009

Al cierre del mes de julio 2009, las exportaciones uruguayas acumulan una caída del 13.1% respecto a igual periodo del año 2008.

Esta situación se da en un contexto muy especial de la economía mundial. El comercio internacional ha sufrido una de las mayores retracciones de las últimas décadas, a raíz de los graves problemas del sistema financiero en Estados Unidos y en los mayores países europeos, que no demoraron en trasladarse al sector real de la economía.

En menos de seis meses, entre el tercer trimestre del 2008 y el segundo del 2009, se pasa de alcanzar picos históricos en el precio de los *commodities* y en los volúmenes de comercio, a una disminución también histórica en ambas variables.

En el siguiente cuadro se presentan algunos datos que reflejan esta situación, tomando en cuenta un conjunto de países de la región y los Estados Unidos, todos ellos relevantes para el comercio con Uruguay. Para estos casos, se observa que Uruguay es el país que muestra una menor reducción en el monto exportado.

Exportaciones en millones de u\$s¹

Enero – Junio	2008	2009	variación
Uruguay ²	3.709	3.222	-13,1%
Argentina	41.147	33062	-19,6%
Chile	36.591	22.223	-39,3%
Brasil	90.644	69.951	-22,8%
EEUU ³	537.561	409.758	-23,8%

Si bien no ha sido posible en todos los sectores compensar la caída de precios con el aumento del volumen exportado, en varias ramas de actividad este hecho ha permitido mantener el nivel de producción exportado, o incluso incrementarlo.

¹Fuente: URUNET y CENSUS BUREAU.

² Datos Enero-Julio.

³ Datos Enero-Mayo

Exportaciones Mensuales en Toneladas⁴

Datos en Toneladas									
Mes	Malta			Arroz			Leche en Polvo		
	2008	2009	VAR	2008	2009	VAR	2008	2009	VAR
Enero 09	18.399	20.707	12,5%	74.914	88.679	18,4%	2.695	5.420	101,1%
Febrero 09	17.007	21.686	27,5%	51.034	78.652	54,1%	2.568	6.762	163,4%
Marzo 09	19.186	21.074	9,8%	34.637	54.473	57,3%	4.865	5.518	13,4%
Abril 09	16.174	24.078	48,9%	36.894	71.687	94,3%	2.742	3.855	40,6%
Mayo 09	22.838	19.781	-13,4%	58.634	117.127	99,8%	4.420	5.886	33,2%
Junio 09	21.312	24.914	16,9%	96.515	97.133	0,6%	3.315	4.945	49,2%
Julio 09	26.931	22.453	-16,6%	79.355	87.122	9,8%	3.808	6.582	72,9%
Ene-Jul 09	141.847	154.692	9,1%	431.984	594.874	37,7%	24.413	38.968	59,6%

Datos en Toneladas						
Mes	Quesos			Habas de Soja		
	2008	2009	VAR	2008	2009	VAR
Enero 09	2.074	2.945	42,0%	0	0	
Febrero 09	2.064	2.437	18,1%	0	0	
Marzo 09	1.273	2.462	93,5%	0	0	
Abril 09	2.567	2.676	4,2%	234.538	213.162	-9,1%
Mayo 09	2.527	2.310	-8,6%	115.607	303.156	162,2%
Junio 09	1.620	2.142	32,2%	282.902	270.628	-4,3%
Julio 09	2.108	2.697	27,9%	106.875	183.579	71,8%
Ene-Jul 09	14.234	17.670	24,1%	739.922	970.524	31,2%

También hay otros rubros de gran importancia que tuvieron significativas caídas en los volúmenes exportados, aunque se observa una auspiciosa recuperación en el mes de julio para varios de ellos.

⁴Fuente: Dirección Nacional de Aduanas



Datos en Toneladas									
Mes	Carne Fresca			Carne Congelada			Lana		
	2008	2009	VAR	2008	2009	VAR	2008	2009	VAR
Enero 09	3.974	2.502	-37,0%	23.039	20.581	-10,7%	2.440	1.364	-44,1%
Febrero 09	2.858	2.329	-18,5%	19.271	16.765	-13,0%	1.728	1.478	-14,5%
Marzo 09	2.175	2.173	-0,1%	18.377	13.517	-26,4%	1.852	1.756	-5,2%
Abril 09	3.539	2.926	-17,3%	20.097	17.333	-13,8%	1.611	1.299	-19,4%
Mayo 09	4.872	2.786	-42,8%	24.726	21.422	-13,4%	1.321	1.118	-15,4%
Junio 09	3.825	2.374	-37,9%	19.408	18.699	-3,7%	923	1.615	75,0%
Julio 09	2.721	3.423	25,8%	17.571	19.140	8,9%	964	1.365	41,6%
Ene-Jul 09	23.963	18.512	-22,7%	142.490	127.457	-10,5%	10.839	9.996	-7,8%

Datos en Toneladas									
Año	Madera en Bruto			Madera en Placas			Cueros Curtidos		
	2008	2009	VAR	2008	2009	VAR	2008	2009	VAR
Enero 09	259.628	41.016	-84,2%	55.588	57.539	3,5%	610	381	-37,6%
Febrero 09	257.856	115.222	-55,3%	162.590	89.007	-45,3%	649	276	-57,4%
Marzo 09	144.407	97.390	-32,6%	112.587	40.870	-63,7%	669	296	-55,8%
Abril 09	106.378	122.563	15,2%	141.693	3.511	-97,5%	784	215	-72,6%
Mayo 09	167.860	95.638	-43,0%	153.017	68.604	-55,2%	567	285	-49,6%
Junio 09	170.928	90.211	-47,2%	113.810	74.439	-34,6%	510	340	-33,3%
Julio 09	133.194	149.988	12,6%	201.916	69.538	-65,6%	677	402	-40,7%
Ene-Jul 09	1.240.251	712.028	-42,6%	941.199	403.507	-57,1%	4.467	2.195	-50,9%

Para el caso de las importaciones, otro indicador relevante sobre la evolución de la actividad económica, también registra importantes caídas. Uruguay muestra el menor nivel de disminución.

Importaciones en Millones de U\$S⁵

Enero – Junio	2008	2009	variación
Uruguay ⁶	3.600	2.726	-24,3%
Argentina	23.248	14.883	-36,0%
Chile	27.765	17.374	-37,4%
Brasil	79.353	55.965	-29,5%
EEUU ⁷	888.384	606.769	-31,7%

⁵ Fuente: URUNET y CENSUS BUREAU

⁶ Sin e/eléctrica y sin petróleo, datos Ene-Julio

⁷ Datos Enero-Mayo



Más allá de que existe una importante reducción de las exportaciones, esta caída se da en relación a un año en que se produjo un crecimiento extraordinario. A efectos de hacer una comparación con niveles que resultaban también elevados, se hace una comparación con los datos del año 2007.

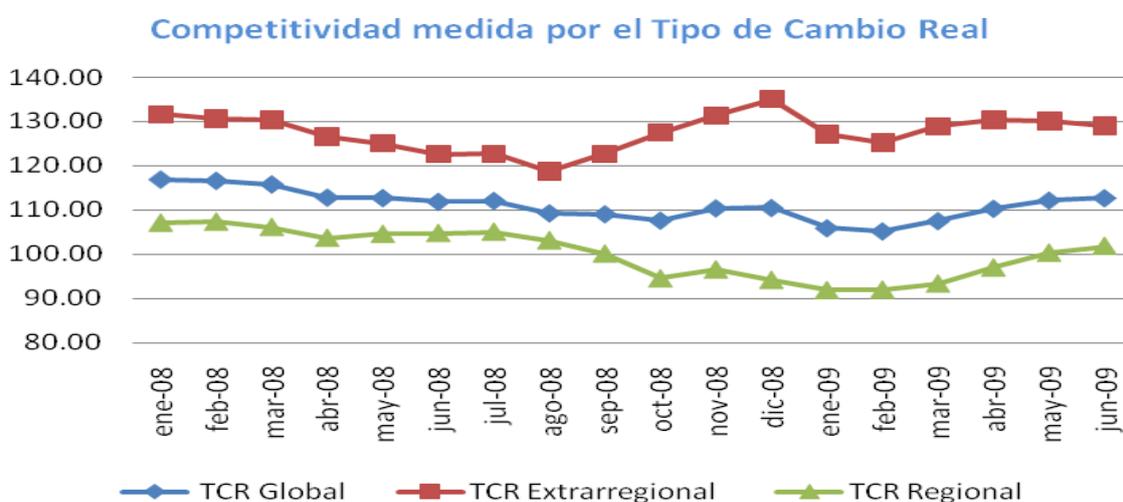
En el siguiente cuadro se observa que las exportaciones uruguayas medidas en dólares corrientes, están un 30% por encima de igual periodo del 2007.

Exportaciones de Uruguay en millones de U\$S⁸

	2007	2009	variación
Enero	318	368	15,7%
Febrero	302	355	17,5%
Marzo	359	375	4,5%
Abril	338	475	40,5%
Mayo	394	546	38,6%
Junio	394	571	44,9%
Julio	377	531	40,8%
Acumulado	2482	3221	29,8%

Al igual que para la mayoría de los países de la región, en los primeros meses del presente año se produjo un deterioro de las condiciones de competencia de nuestras exportaciones en todos los mercados de destino. La volatilidad del dólar ocasionó desajustes importantes en los términos de intercambio, que ya se han empezado a revertir.

En la siguiente gráfica se aprecia lo anterior y también se puede observar que la mayor pérdida de competitividad fue con respecto a los países de la región.



⁸Fuente: Dirección Nacional de Aduanas



En este corto plazo, resulta complejo tratar de establecer una correlación entre la pérdida de competitividad relativa y los flujos de comercio registrados, ya que la evolución de esta última variable fue muy dispar.

Brasil ha incrementado sus compras a nuestro país en un 9,8% en los primeros siete meses del 2009 respecto a igual periodo de 2008, Argentina las redujo un 33,1% y Paraguay un 19,0%. Las exportaciones a la región cayeron un 6,0% en dicho periodo.

En Argentina existe alta incertidumbre sobre la evolución de la economía para el corto y mediano plazo, lo que ha ocasionado el retiro de capitales hacia el exterior y que muchos agentes económicos se posicionen en dólares, lo cual ha contribuido al aumento de la cotización de la moneda estadounidense.

En Brasil, en cambio, se experimenta el fenómeno opuesto provocando la apreciación del real frente al dólar, lo que significa una mejora de la competitividad de nuestras exportaciones frente a nuestro principal socio comercial.

Es importante analizar algunos aspectos que inciden en la competitividad y que, en cierta forma, condicionan el desempeño exportador de una economía.

La trayectoria de largo plazo del Tipo de Cambio Real depende de un conjunto de factores muy amplio, entre los que se debe considerar la forma en que evolucionan los términos de intercambio, la brecha existente entre inversión y ahorro, la participación de los bienes transables y no transables en la demanda, las ganancias o pérdidas en la productividad, el flujo de capitales, etc.

También incide en esa trayectoria la evolución de la cotización del dólar en nuestra economía, la cual se debe asociar a la evolución de los costos de producción.

Tal como se observa en la siguiente tabla, la cotización promedio del dólar en 2009 fue un 17,5% mayor que la de 2008, lo cual ha contribuido a disminuir, en parte, los daños ocasionados por la disminución de las exportaciones uruguayas.

Cotización Dólar ⁹	2008	2009	Variación
Enero	21,20	23,29	9,8%
Febrero	20,94	24,01	14,7%
Marzo	20,62	23,97	16,2%
Abril	19,93	24,01	20,5%
Mayo	19,87	23,67	19,2%
Junio	19,48	23,63	21,3%
Julio	19,24	23,37	21,5%
Promedio	20,18	23,71	17,5%

⁹Fuente: Banco Central del Uruguay (cotización fondo vendedor, promedio mensual)



Es corriente considerar como una variable proxy, o al menos con alta correlación con la variación de los precios de los bienes transables, al Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales (IPPN) elaborado por el INE. De acuerdo a la tabla siguiente, dicho Índice muestra un crecimiento promedio del 2,5% respecto al año 2008.

	Variación del IPPN ¹⁰
(Enero-09 / Enero-08) – 1	6,6%
(Febrero-09 / Febrero-08)- 1	4,7%
(Marzo-09 / Marzo -08) - 1	5,7%
(Abril-09 / Abril -08) -1	3,1%
(Mayo-09 / Mayo -08) - 1	-0,1%
(Junio-09 / Junio-08) – 1	-1,0%
(Julio-09/ Julio-08) - 1	-1,8%
Promedio	2,5%

Por lo tanto, una variación en la cotización del dólar superior a la evolución de los costos de producción, también representa un paliativo para el sector exportador.

¹⁰Fuente: INE (Agosto 2001=100)