

Informe Mensual de Comercio Exterior



Uruguay XXI
PROMOCIÓN DE INVERSIONES,
EXPORTACIONES E IMAGEN PAÍS



JULIO 2019

Resumen Ejecutivo

- En **julio 2019** las solicitudes de exportación incluyendo zonas francas totalizaron **US\$ 817 millones**, lo que implica un **aumento de casi 20% en términos interanuales**. Esto se explica fundamentalmente por las exportaciones de soja y en menor medida por la celulosa, la malta y los productos lácteos. Por otro lado, la madera, el ganado el pie y la lana incidieron negativamente.
- En el **acumulado del año**, las exportaciones alcanzaron **US\$ 5.345 millones, 1,6% más respecto a lo exportado en los primeros siete meses de 2018**. Soja, carne bovina y trigo fueron los productos de mayor incidencia positiva. Mientras que el ganado en pie, el arroz y la madera fueron los productos con mayor impacto negativo en las exportaciones del año.
- **Tema del mes:** dado el reciente anuncio de UPM confirmando la construcción de su segunda planta de celulosa –tercera en el país–, se analizan los impactos económicos haciendo énfasis en las exportaciones.

Exportaciones uruguayas de bienes (Millones de US\$)

	Jul-18	Jul-19	Var. %
Con Zona Franca	683	817	19,7%
Sin Zona Franca	593	702	18,4%

	Ene-Jul 2018	Ene-Jul 2019	Var. %
Con Zona Franca	5.259	5.345	1,6%
Sin Zona Franca	4.375	4.432	1,3%

Aumento de 20% en las exportaciones de julio 2019

Las solicitudes de exportación totalizaron **US\$ 817 millones** en julio de 2019, lo que implicó un aumento de **20%** interanual¹. Por su parte, en los primeros siete meses de 2019, las ventas al exterior alcanzaron **US\$ 5.345 millones, 2%** más en relación a lo exportado en el mismo período del 2018.

El mayor monto exportado de **soja, celulosa, malta y productos lácteos explican el aumento del mes**. La **madera, el ganado en pie y la lana** son los productos más relevantes con **incidencia negativa**.

Las ventas externas de **soja** totalizaron **US\$ 154 millones, monto cinco veces más grande que el de julio 2018**, lo que posicionó a este producto como **el más vendido al exterior del mes**. Esto se explica por un notable aumento del monto exportado hacia China que pasó de U\$S 25 a U\$S 143 millones en comparación a julio de 2018. Al mismo tiempo se observa un aumento de las exportaciones hacia Brasil, Países Bajos y Alemania. En el acumulado anual también se registra, aunque en menor medida, un aumento de las exportaciones de soja (63%). El monto alcanzó **US\$ 596 millones**.

La **celulosa** obtuvo el **segundo lugar en el ranking de productos exportados del mes** alcanzando un total de **US\$ 142 millones**, lo que refleja un **aumento de 22% en la comparación interanual**. En el acumulado anual este producto también se posicionó segundo con un monto exportado de **US\$ 968 millones**, reflejando el buen rendimiento del rubro.

Las exportaciones de **carne bovina** (US\$ 125 millones) fueron superadas tanto por la celulosa como por la soja en el presente mes pero se mantuvo al firme en el **primer lugar en el acumulado anual** (US\$ 1.010 millones). Analizando los destinos de la carne bovina

uruguaya, se observa que China continúa siendo el principal con una participación de 68% y que el monto exportado alcanzó un gran aumento en la comparación interanual, 45% implicando US\$ 28 millones más. Esto podría estar asociado a la crisis sanitaria que está viviendo este país y el resto de Asia (Vietnam, las Coreas, Japón), que ha llevado a sacrificar a millones de animales y a buscar alternativas de consumo. De todas formas, se observan disminuciones en el monto exportado a los otros destinos más importantes de la carne bovina: Estados Unidos (29%), Brasil (10%), Países Bajos (23%) e Israel (71%), entre otros.

La **malta** es el noveno producto en el ranking de exportaciones de julio con un total de **US\$ 23 millones, monto que se duplicó en comparación a julio 2018**. Este aumento está asociado a mayores ventas hacia Brasil (52%), Bolivia (31%) y en menor medida Paraguay. Además aparecen Perú y Argentina como nuevos destinos de exportación de la malta.

Las exportaciones de **madera y productos derivados** totalizaron **US\$ 28 millones**, lo que implica una **disminución de 29%** en la comparación interanual. Este comportamiento negativo de la madera se explica fundamentalmente por menores exportaciones de madera en bruto (82%) y en menor medida madera contrachapada (14%) y aserrada o cortada (4%), principales productos de exportación junto con la leña. Por su parte, si bien China continua estando en los principales destinos de exportación de la madera, las ventas a ese país cayeron 78% interanual. Cabe destacar las ventas hacia Portugal que aumentaron 98% al pasar de 5 a 9 millones en julio de 2019.

Respecto al **ganado en pie**, se observa una **disminución de prácticamente 100%** ya que si bien en julio 2018 se exportaron U\$S 10 millones de este producto, en julio de este año no alcanzan 1 millón de US\$. Este descenso se debe a la pérdida de Turquía como destino de exportación, país al que se vendió US\$ 10 millones de ganado en pie en julio de 2018. La situación no mejora al analizar el acumulado del año ya que se registra una variación

¹ No se consideró la exportación de energía.

negativa de 63% debido a una diferencia de prácticamente 100 millones en el monto exportado.

Las ventas externas de **productos lácteos** totalizaron en **US\$ 63 millones**, lo que refleja un aumento de 19% interanual y ubica a los lácteos en el cuarto lugar de productos exportados del mes. Esto está asociado a un mayor monto exportado hacia Argelia (57%) y Rusia (96%), principales destinos del mes para los lácteos. Haciendo un análisis de las ventas por producto se observa mayores exportaciones de leche en polvo, quesos, requesón, manteca y similares.

La **lana y tejidos** también tuvieron un **desempeño negativo** ya que se exportaron US\$ 13 millones en julio 2019, 39% menos en la comparación interanual. Este descenso, se explica por un menor monto exportado de lana sin cardar ni peinar (45%) y también de lana y pelo fino u ordinario (33%), principales productos de exportación dentro de este rubro. A esto se le suma un menor monto exportado a sus principales destinos de exportación.

Cuadro N°1 - Exportaciones de bienes de Uruguay con Zonas Francas - Julio 2019

Producto	Jul-18 (Mill. US\$)	Jul-19 (Mill. US\$)	Var. (%)
Soja	31	154	402%
Celulosa	117	142	22%
Carne bovina	123	125	1%
Productos lácteos	53	63	19%
Concentrado de bebidas	40	37	-8%
Arroz	23	29	27%
Madera	39	28	-29%
Subproductos cárnicos	21	25	17%
Malta	11	23	110%
Productos farmacéuticos	19	20	7%

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

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

Al analizar las exportaciones por destinos², se observa que éstas se dirigieron a 127 mercados diferentes en julio 2019.

China continúa liderando el ranking de destinos de exportación, con un total de **US\$ 159 millones y una participación de 25% en el mes**. El monto exportado se incrementó 56% en términos interanuales debido al aumento de 48% de las ventas de carne bovina congelada, que pasaron de US\$ 57 millones a US\$ 85 millones en la comparación interanual.

En segundo lugar se encuentra **Brasil** con un total de **US\$ 92 millones y una participación de 15% en el total exportado**. Las ventas a dicho destino experimentaron un leve aumento de 1% en la variación interanual. El mismo podría estar asociado a mayores ventas de malta (52%) y vehículos automóviles para el transporte de mercancías (69%) que son los dos principales productos del mes vendidos a este destino.

Estados Unidos ocupa el tercer lugar con un total de **US\$ 35 millones en julio de 2019**, cifra 10% inferior a la de julio del año anterior. Esta disminución se explica en gran parte por el descenso de las ventas de carne bovina congelada (31%) y de cítricos (22%), principales productos de exportación hacia este destino.

Seguido de Estados Unidos se encuentra **Argelia**, destino que experimentó un considerable aumento del monto exportado (58%). Esto se debe a mayores ventas de leche en polvo, US\$ 30 millones, lo que implica un 57% más en la comparación interanual.

Argentina se ubicó en el quinto lugar del ranking de destinos de exportación, con ventas que totalizaron en **US\$ 28 millones**, implicando un descenso de 22% en relación al mismo mes de 2018 siguiendo la tendencia de ventas hacia este destino.

Por otra parte, las exportaciones hacia la **Unión Europea** totalizaron **US\$ 129 millones**, 10% menos que en julio de 2018. Si bien se observa

² Sin considerar las exportaciones desde Zonas Francas.

un aumento de las exportaciones de malta y vehículos automóviles para el transporte de mercancías, lo que deja a estos productos dentro de los principales exportados a este destino en el mes de julio 2019, el resto de los productos experimentaron disminuciones de entre uno y dos millones de dólares, entre ellos se encuentran los artículos para el transporte o envasado de plástico, la margarina, la leche en polvo, las habas y el arroz entre otros.

Dado el reciente anuncio de UPM confirmando la construcción de su segunda planta de celulosa –tercera en el país–, a continuación se analizan los impactos económicos de la misma en Uruguay, haciendo particular foco en las exportaciones.

La celulosa será el principal producto de exportación de Uruguay

La empresa finlandesa UPM confirmó la semana pasada que invertirá en la instalación de su segunda planta de celulosa en Uruguay, lo que implicará una inversión total de US\$ 3.000 millones (5,4% del PIB). Se trata de una inversión de gran envergadura con impactos sin precedentes en el país, siendo, de hecho, la inversión extranjera más importante que ha recibido Uruguay y también, la mayor inversión de UPM en el exterior. Esto refuerza la imagen internacional de Uruguay en cuanto a su seguridad jurídica, estabilidad institucional, seriedad, responsabilidad y confiabilidad, para la llegada de inversiones extranjeras. Asimismo, la llegada de la inversión ofrece importantes oportunidades para el desarrollo económico y social del país.

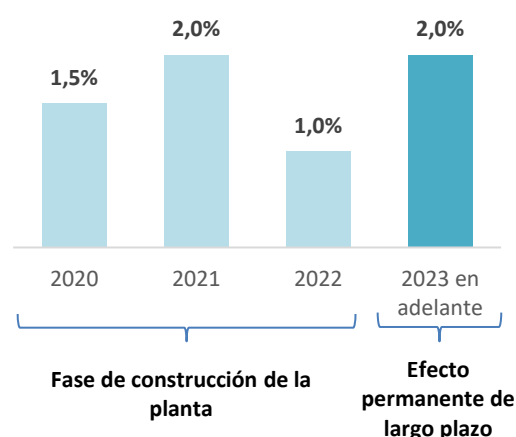
El proyecto se localizará en el departamento de Durazno, más específicamente en Pueblo Centenario, promoviendo el desarrollo local en la zona y alrededores. Asimismo, la nueva planta operará con tecnología de vanguardia y estará diseñada para cumplir por completo con las regulaciones medioambientales uruguayas, así como las normas y recomendaciones internacionales. Para ello, contará con un

monitoreo integral y transparente sobre el desempeño ambiental de la planta.

El inicio de las operaciones de la planta está prevista para la segunda mitad de 2022. Del total de US\$ 3.000 de inversión, US\$ 2.700 millones corresponderán a la construcción de la planta, US\$ 280 millones a la construcción de una terminal especializada en celulosa en el puerto de aguas profundas de Montevideo y US\$ 70 millones se estiman en inversiones de locales en Pasos de los Toros para proporcionar viviendas temporales para personal contratado durante la obra. El proyecto también implica - además de la terminal portuaria- la construcción del ferrocarril central y mejoras de rutas, a cargo del Estado uruguayo. Estas inversiones en infraestructura también implican desarrollo de la actividad económica de otros sectores en Uruguay.

Este proyecto no solo tendrá impacto económico en los próximos años, sino también en el largo plazo. Como se observa en el Grafico N°1, para los primeros tres años de la etapa de construcción de la planta, se estima en promedio un crecimiento del PIB de 1,5%. En el largo plazo, finalizada la etapa de construcción, se espera que la planta aumente el producto de la economía de forma permanente en 2%.

Grafico N°1 - Impacto estimado sobre el crecimiento del PIB de Uruguay



Fuente: Elaborado por Uruguay XXI en base UPM

Estas estimaciones dan cuenta de la magnitud de la inversión y el futuro impacto socioeconómico en el país. La actual planta de

UPM –que opera desde 2007– tiene impactos significativos. A partir de un informe sobre el impacto socioeconómico de las operaciones de UPM en Uruguay³, se encuentra que la cadena de valor de la empresa explicó el 1,4% del PIB en 2015, creó 7.000 puestos de trabajo (directos e indirectos) y generó impuestos por US\$ 90 millones. Asimismo, los impactos que se producen se dan de forma descentralizada debido a los encadenamientos que genera la red de 235 empresas locales involucradas en el proceso productivo y más de 580 proveedores que despliegan su actividad en 11 departamentos. Por su parte, dado que las exportaciones de la celulosa se comportan de forma estable, se asegura una fuente de empleo sostenida para toda la cadena de valor. Otro aspecto relevante, son los efectos derrames hacia empresas locales en cuanto a mejores prácticas y estándares internacionales, y generación de mayores capacidades para estas empresas por operar en un entorno altamente competitivo.

La segunda planta que instalará la firma finlandesa también tendrá un efecto importante y aun mayor que la primer planta de UPM. Durante la fase de construcción se crearán 4.500 puestos de trabajo promedio y 10.000 en la fase operaciones (directos e indirecto). Además, se estima que unas 600 empresas estarán trabajando en la cadena. Estas incluyen empresas locales involucradas en las actividades de investigación y desarrollo (I+D), empresas orientadas a la plantación y la cosecha, empresas de carga y transporte, empresas proveedoras de mantenimiento y químicos, y empresas asociadas a servicios para la logística de exportación. Esta red de empresas operará como un mecanismo de transmisión de los encadenamientos productivos que generan impactos económicos sobre un conjunto amplio de poblaciones y sobre empresas de otros sectores económicos que trascienden ampliamente los límites de la planta de celulosa. Por su parte, se estima una recaudación tributaria de US\$ 120 millones.

Cuadro N°2 - Efectos permanentes en la cadena por las operaciones

	Planta actual *	Segunda planta de UPM
% PIB	1,4%	2,0%
Puestos de trabajo (directos e indirectos)	7.000	10.000
Impuestos	US\$ 90 millones	US\$ 120 millones

Fuente: Elaborado por Uruguay XXI e base a CPA Ferrere
*Efectos medidos en 2015

Además de los impactos económicos mencionados previamente, la inversión promoverá el desarrollo local en la región Centro-Noreste del país. Cabe destacar que el proyecto representa una oportunidad para los habitantes de una zona que exhibe los indicadores socioeconómicos más bajos del país. Se entiende que los departamentos en los cuales tendrá más impacto serán Durazno, Tacuarembó, Cerro Largo y Rivera. Estos departamentos registran las menores tasas de empleo del país, peores indicadores de educación y los mayores registros de hogares por debajo de la línea de la pobreza. De esta forma, se espera que con la instalación y posterior operativa de la planta producirán un mayor dinamismo en una región relevante.

Impacto en las exportaciones

Las dos plantas de celulosa existentes, de UPM y Montes del Plata, tienen una capacidad de producción de 1,3 y 1,4 millones de toneladas respectivamente. En 2018 por primera vez la celulosa se posicionó como el principal producto exportado del país superando a la carne y la soja, con ventas que alcanzaron los US\$ 1.660 millones⁴. En el siguiente gráfico se presenta la evolución de las exportaciones de celulosa, así como los precios y volumen exportado de la misma. Como se puede apreciar, las ventas de celulosa han aumentado de manera considerable, casi triplicándose en el periodo 2008-2018. Esto se explica en mayor medida por el aumento de la cantidad exportada, la cual se incrementó de forma permanente desde que empezó la producción,

³ [Ver informe de CPA Ferrere](#)

⁴ Por más información ver: [Informe Forestal](#)

con un salto en 2014 a partir del ingreso de Montes del Plata. Por su parte, el precio de la celulosa ha presentado cierta estabilidad en los últimos 10 años. En este punto es importante remarcar que el precio de la celulosa es menos volátil que el precio de otros productos de exportación (como la soja o el arroz).

**Gráfico N°2 - Exportaciones de celulosa.
Valores, Precios y Volúmenes.**



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

Por su parte, la tercera planta tendrá una capacidad de producción de 2,1 millones de toneladas, lo que implica un volumen notoriamente mayor a las dos plantas ya existentes. En virtud de ello, la tercera planta generará un aumento significativo de las exportaciones. Se estima que la inversión de UPM incrementará las exportaciones anuales en promedio en US\$ 1.155 millones, aproximadamente un 12%⁵. En consecuencia, la nueva planta consolidará a la celulosa como el principal producto de exportación del país en los próximos años.

Asimismo, mejorará la posición de Uruguay como proveedor mundial de celulosa. Actualmente, Brasil es el primer exportador seguido por Indonesia. En tercer lugar se ubica Uruguay (con una producción de aproximadamente 2,7 millones de toneladas). Con la tercera planta, Uruguay será el segundo exportador mundial de celulosa de fibra corta, con una producción aproximada de 4,8 millones de toneladas.

Por último, la empresa finlandesa señala que la demanda de la celulosa cuenta con una perspectiva saludable a largo plazo, especialmente en Asia. El sólido crecimiento del mercado se basa en las grandes tendencias mundiales de los consumidores que impulsan la demanda de papel, papel higiénico, embalaje y papeles especiales. El crecimiento de la tendencia anual de la demanda de celulosa en el mercado global sigue siendo de aproximadamente 3%.

En síntesis, la construcción de la tercera planta de celulosa en Uruguay tendrá impactos significativos en el país, no solo económicos sino también sociales y de infraestructura, desarrollando una región relevante como la Centro-Noreste de Uruguay. Con la tercera planta operando, las exportaciones de bienes aumentarán de forma considerable y desde 2023 la celulosa se transformará en el principal producto de exportación del país.

⁵ [Ver Informe](#)