



Día de la Exportación

Unión de Exportadores del Uruguay

Ec. María Laura Rodríguez

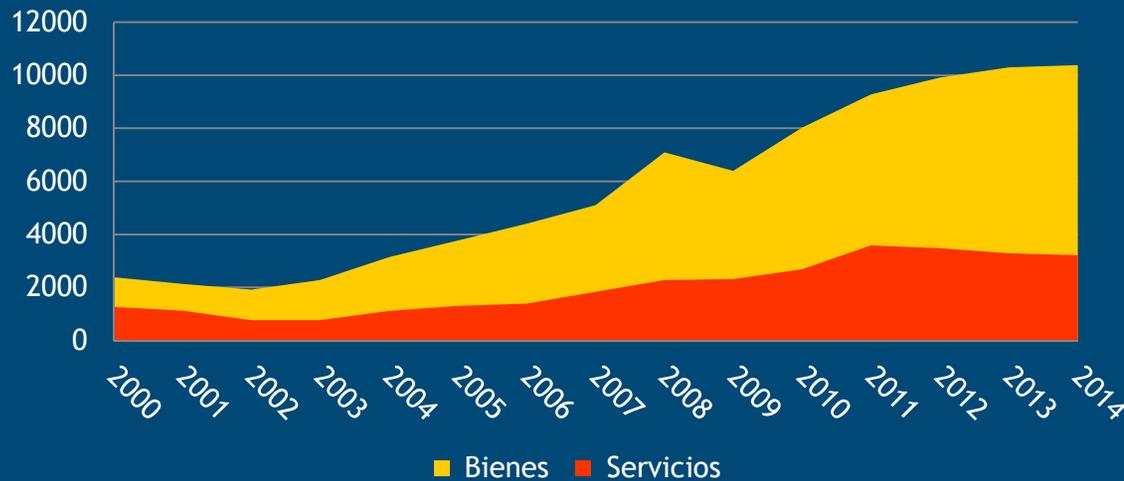
mlrodriguez@uniondeexportadores.com

4 de junio de 2015



Las exportaciones de bienes se desaceleraron en los últimos años y las de servicios cayeron

Exportación bs y ss (mill US\$)



Variación anual export bs y ss (en %)

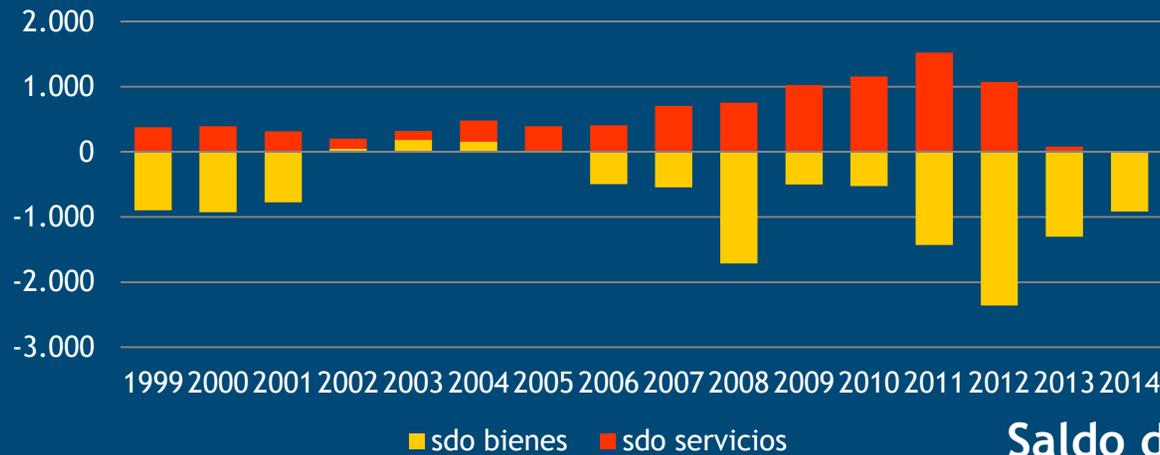


Fuente: BCU (balanza de pagos)

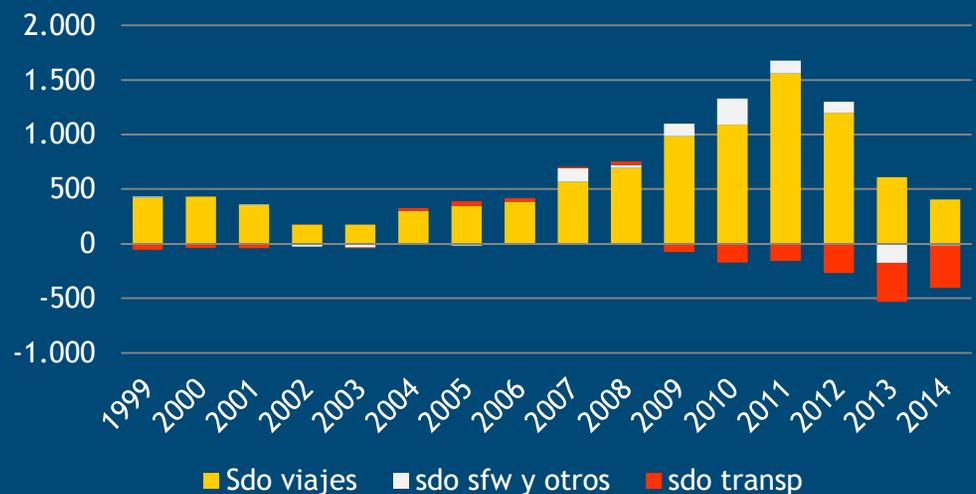


El saldo comercial de servicios ya no compensa el déficit de bienes

Saldo comercio bs y ss (mill US\$)



Saldo de comercio de servicios



Fuente: BCU (balanza de pagos)



Las exportaciones acumularon a mayo seis meses de caídas consecutivas

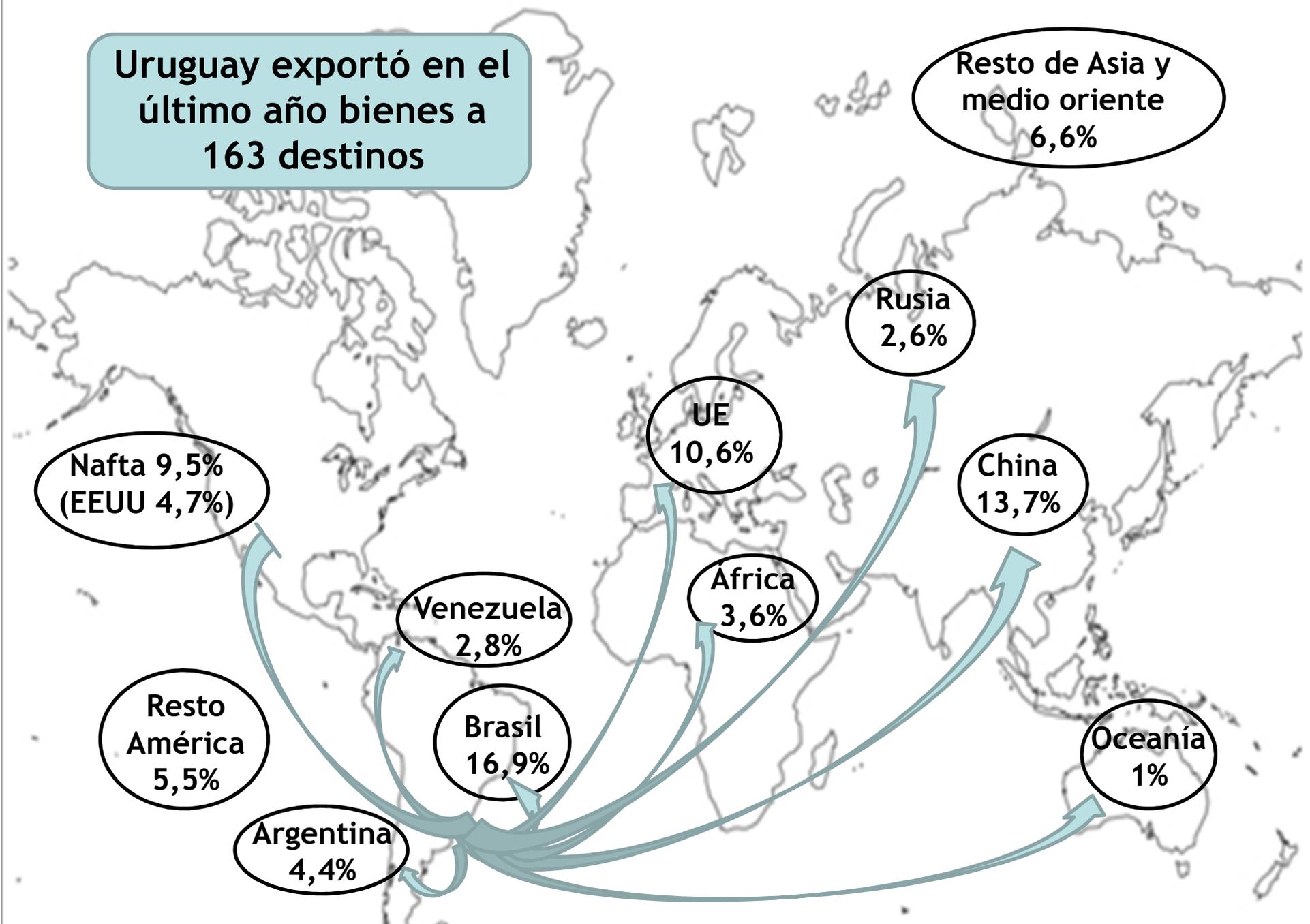
Variación mensual de exportaciones en US\$



Fuente: UEU (en base a Transaction)

Exportaciones bs ene-may/15 (frente a igual período de 2014)	
Total	-11%
Sin madera	-14,7%
Sin aviones	-12,4%
Sin madera, soja, aviones	-16,2%

Uruguay exportó en el último año bienes a 163 destinos

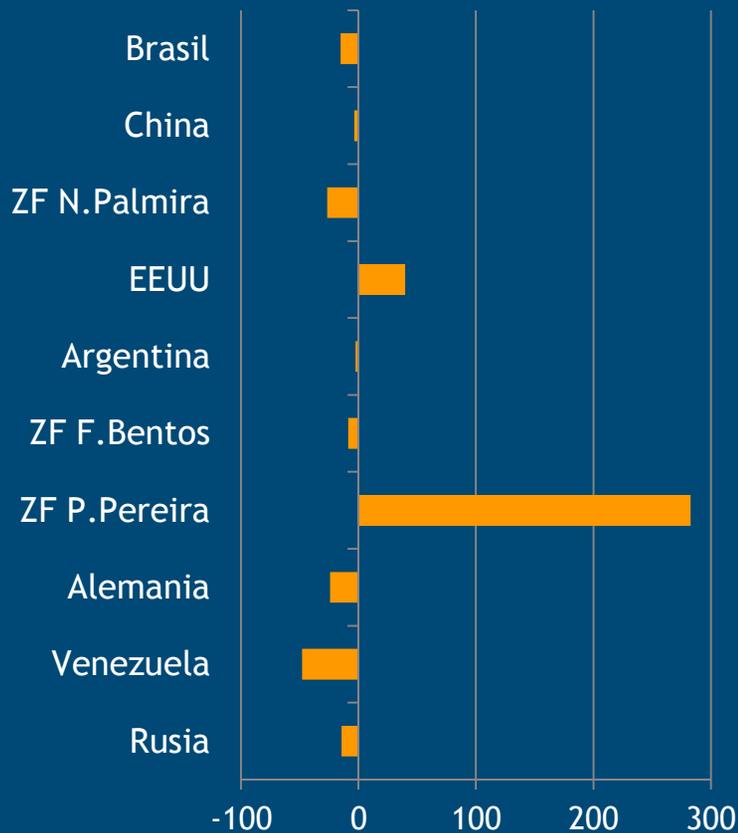


Fuente: UEU (base Transaction). Datos porcentaje del total de bienes en 12 meses a mayo de 2015

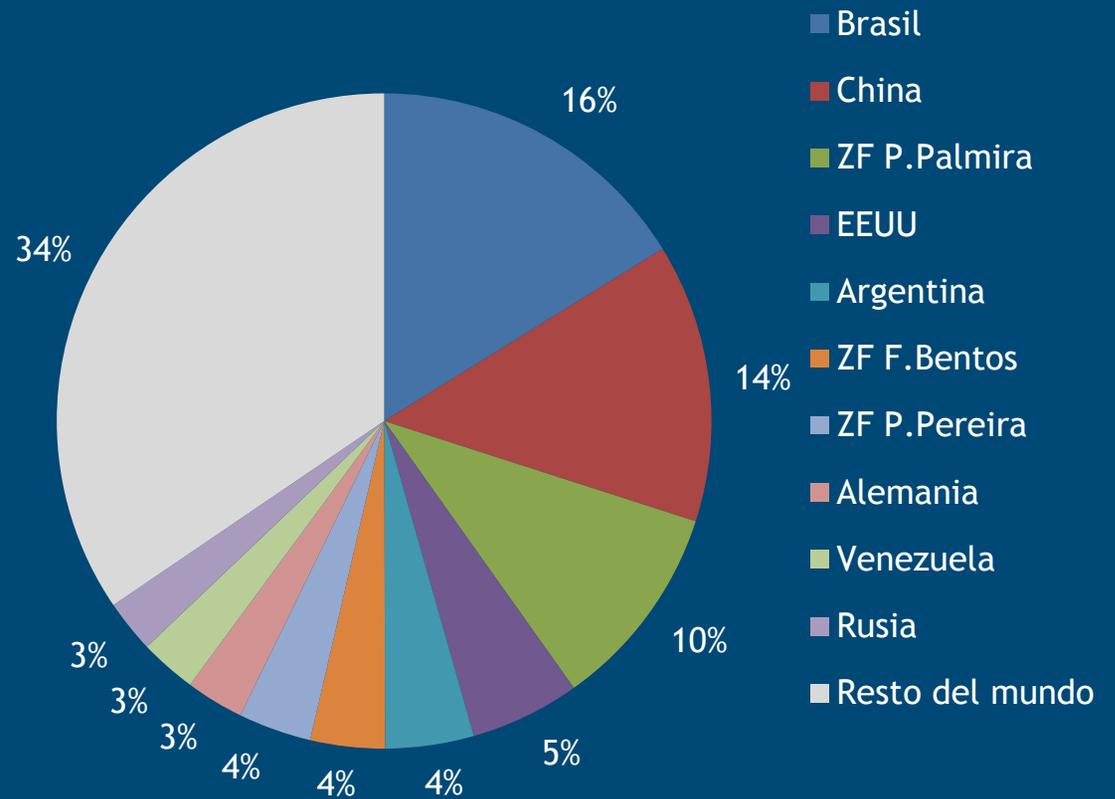


Sin embargo, existe una concentración importante en pocos destinos

Var % 12 meses a mayo



Estructura por destinos 12 meses a mayo

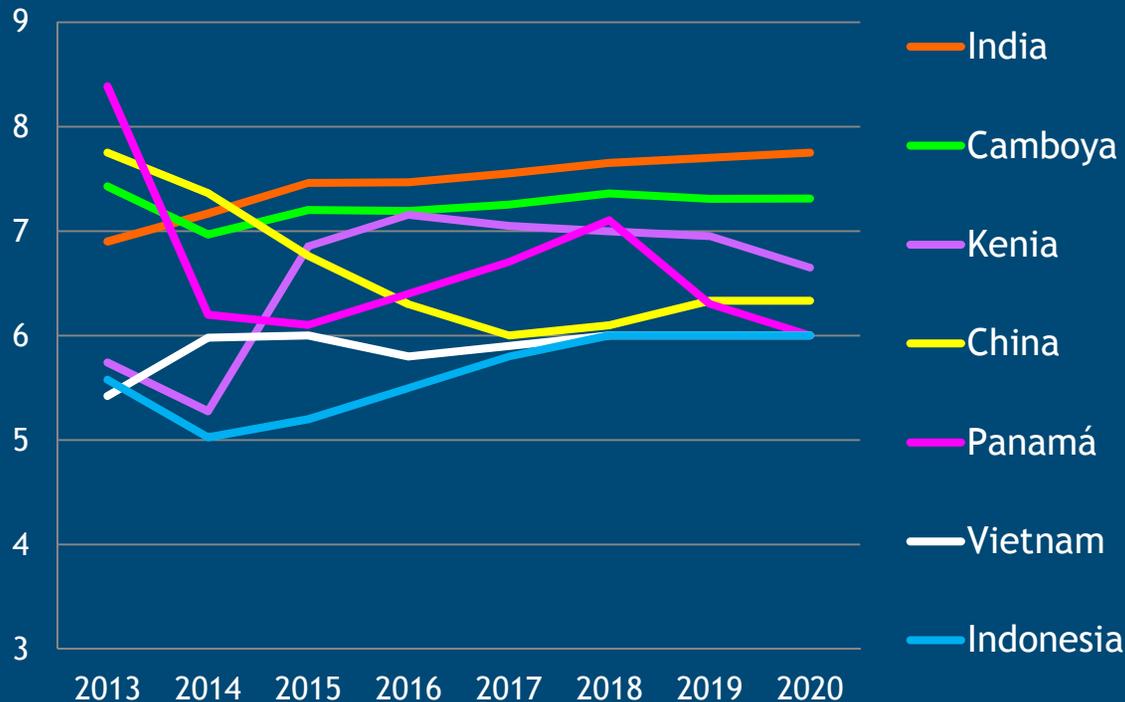


Fuente: UEU (base Transaction). En 2014 incluyendo zonas francas el ranking fue China (22,7%), Brasil (17,9%), Holanda (4,7%) y Argentina (4,5%), EEUU (4,4%), Venezuela (4,2%). Las exportaciones desde las zonas francas se destinaron 36,2% a China, 21,55% a UE, 9,9% al Mercosur y el resto a otros destinos.



Economías que crecen a tasas chinas o más: ¿oportunidad para Uruguay?

PIB países seleccionados
(var % anual)



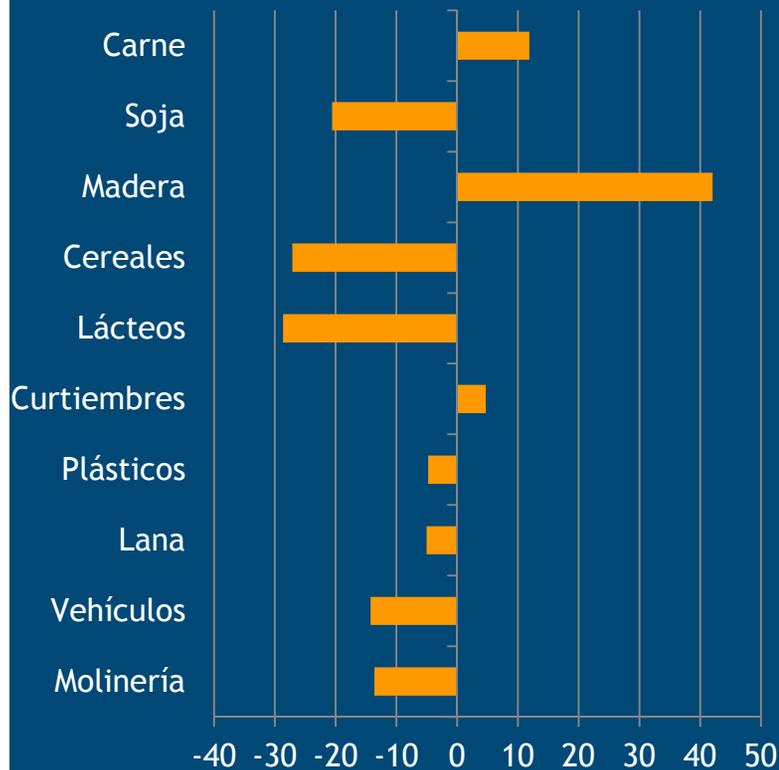
Fuente: FMI abr 2015

Exportaciones de Uruguay 12m a mayo	
% del total	Mill US\$
0,20	18,3
0,01	0,8
0,005	0,4
13,77	1.274,2
0,08	7,3
0,68	62,9
0,15	13,6

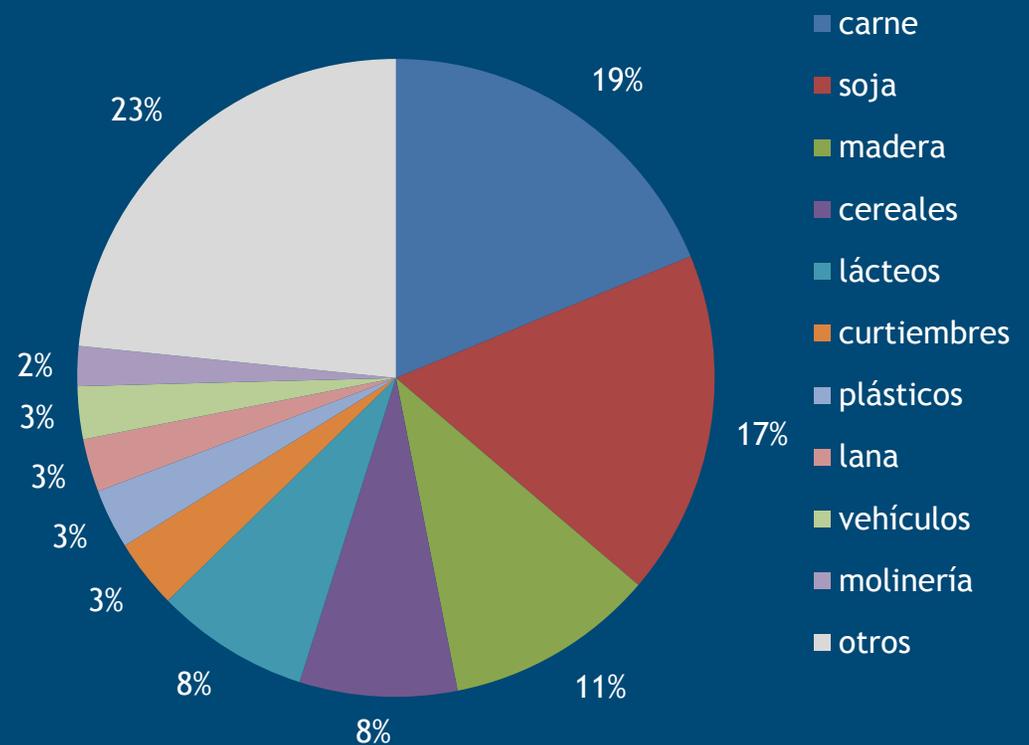


En productos hay una fuerte concentración en carne, soja, madera y cereales

Variación % por producto 12 meses a mayo



Estructura por producto 12 meses a mayo

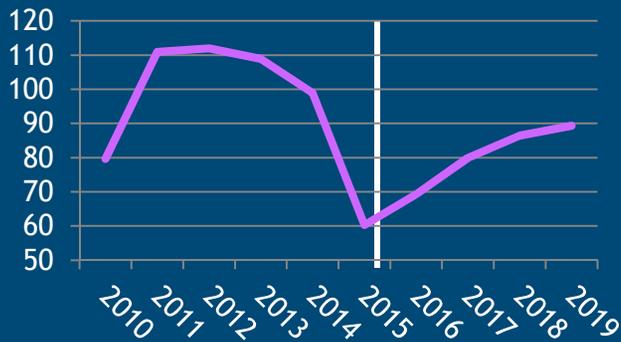


Fuente: UEU (base Transaction)

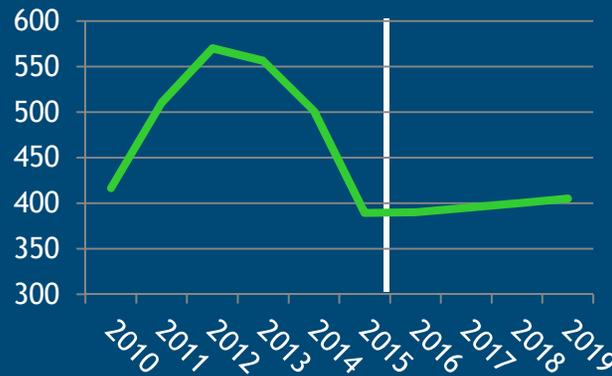


Precios internacionales en mínimos de la década pero se prevé leve repunte

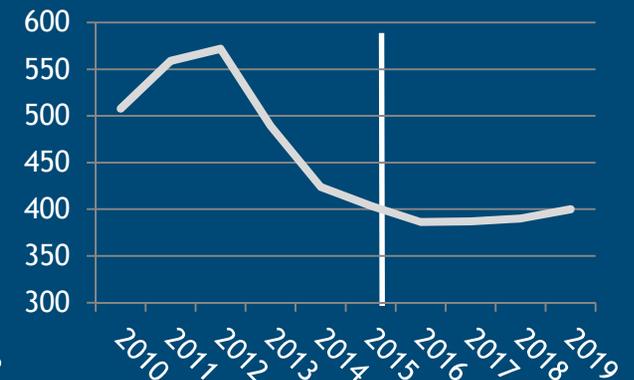
Petróleo Brent (US\$/barril)



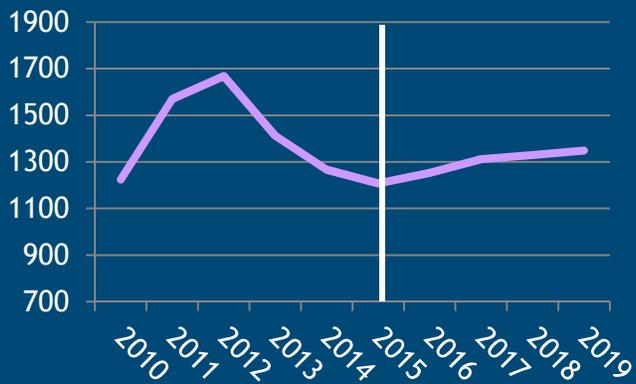
Soja (US\$/ton)



Arroz (US\$/ton)



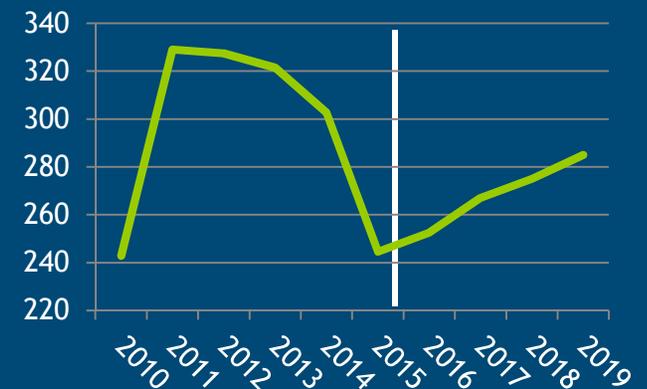
Oro (US\$/onza troy)



Maiz (US\$/ton)



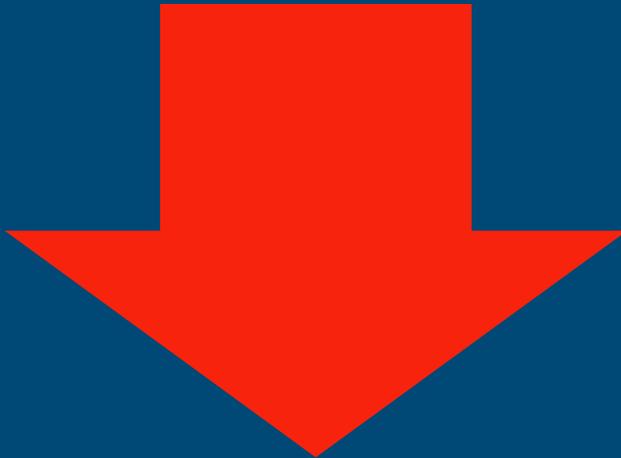
Trigo (US\$/ton)



Fuente: EIU may 2015 (promedios anuales)



Modificaciones drásticas en precios de commodities: ganadores y perdedores



La baja de los precios de commodities afecta a los exportadores netos (en particular de petróleo) como Venezuela y Rusia, dependiendo de su situación y costo de extracción

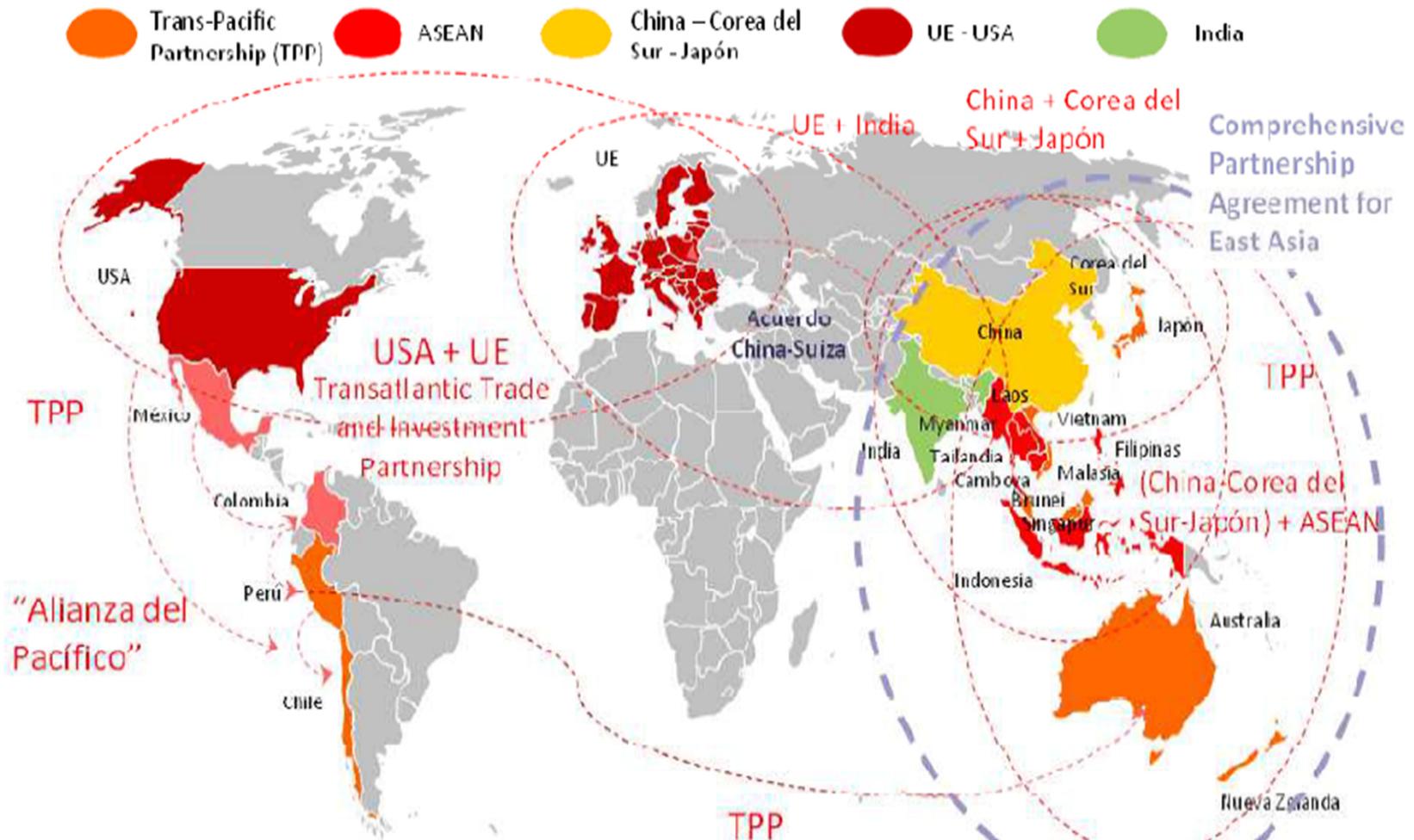


La baja del petróleo estimula el crecimiento de países importadores netos (por menores tarifas o porque el gobierno puede reducir subsidios y utilizar en otras medidas)





Con cada acuerdo o TLC que firman nuestros competidores Uruguay pierde



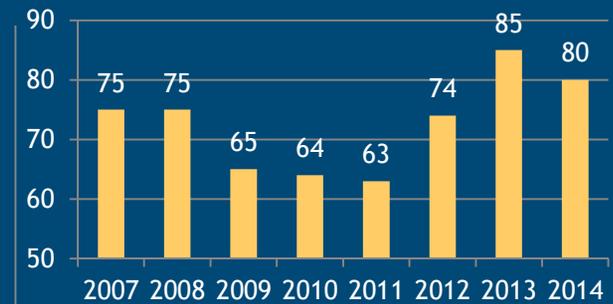


Por lo tanto es necesario trabajar en la inserción del país y en su competitividad

Índice de Competitividad Global 2014-15



ICG evolución



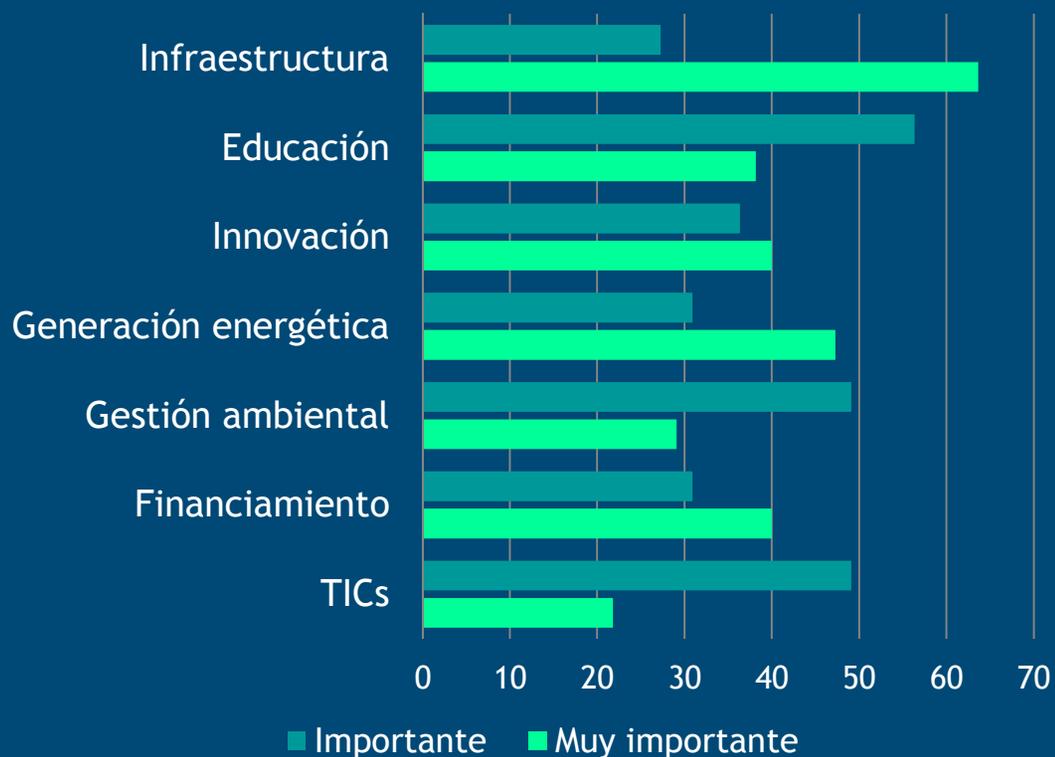
Ranking	País
1	Suiza
2	Singapur
3	EEUU
4	Finlandia
33	Chile
57	Brasil
104	Argentina
144	Guinea

Fuente: Foro Económico Mundial (ranking en 144 países)



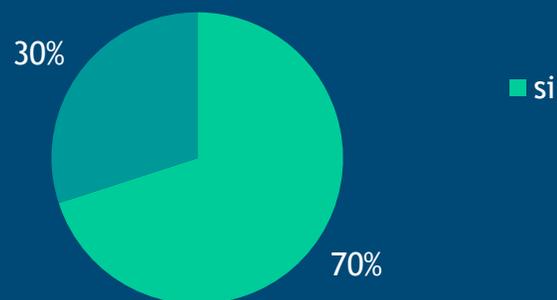
La encuesta UEU 2014 mostró que la infraestructura y la educación son prioritarios

¿Qué tan importante es invertir en ...?
(% en total de respuestas)



Se considera que la infraestructura es insuficiente e inadecuada principalmente en vías férreas, carreteras y caminos vecinales

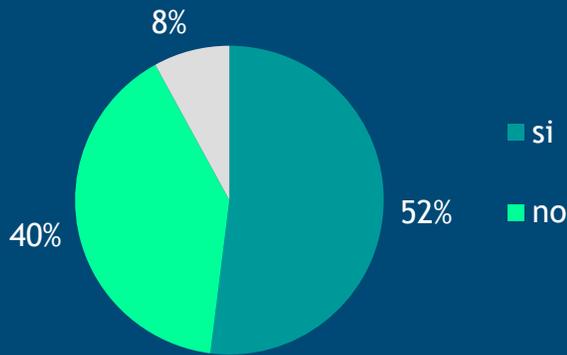
Dificultades para contratar personal



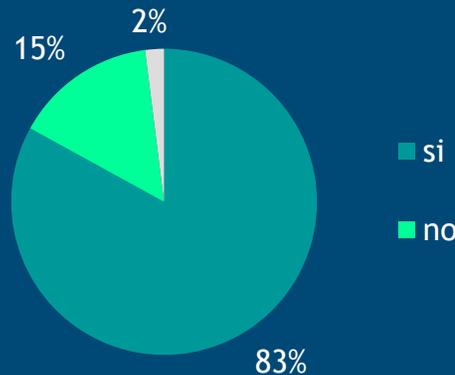


En términos generales las empresas trabajan en innovación, medio ambiente y RSE

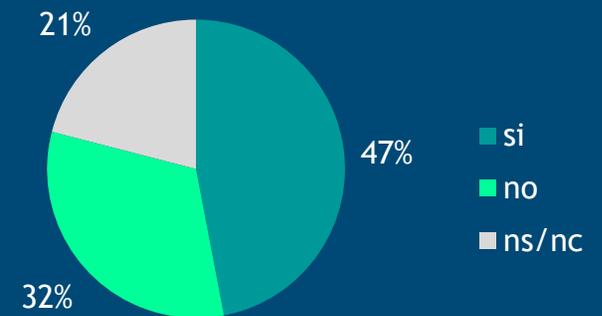
Tiene rutina de innovación



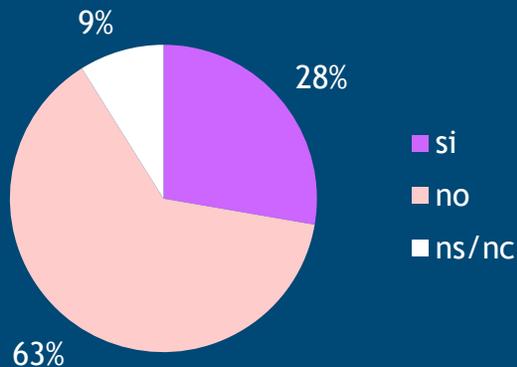
Tiene rutina de gestión ambiental



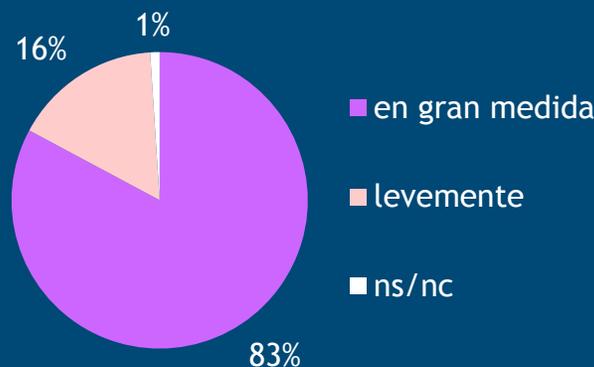
Cuenta con programas de RSE



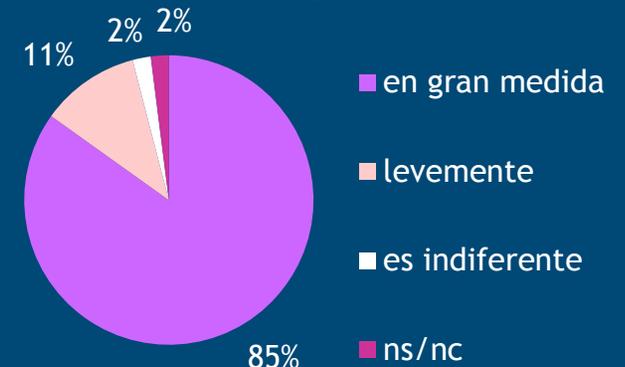
Falta de financiamiento como restricción



Efecto del tipo de cambio



Efecto de suba de costo país





El tipo de cambio real se encuentra en peor nivel de la serie estadística

El tipo de cambio real (TCR) subió 4,67% en abril pero bajó 2,35% en los últimos 12 meses y acumula una pérdida de 47% desde 2004

TCR global, regional y extrarregional



TCR con Brasil



Fuente: UEU en base a BCU, INE y BCB (a may 2015)

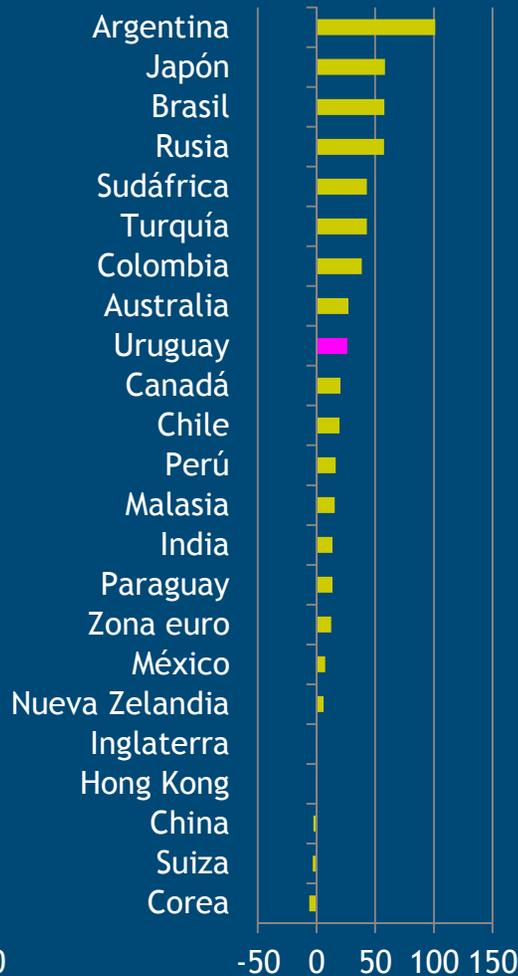
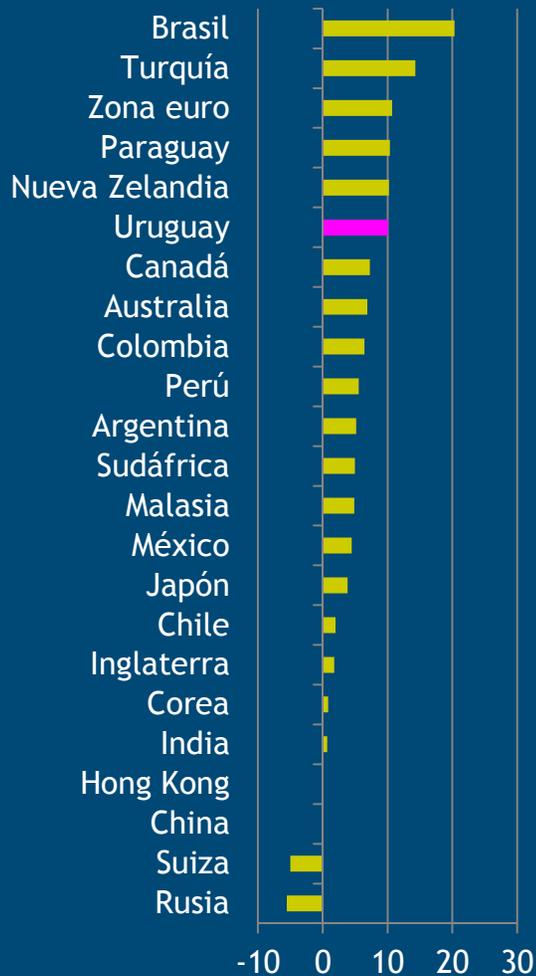
El TCR bilateral con Brasil aumentó en abril 8% pero volvió a caer en mayo 3,5% El índice acumula una baja de 39% desde 2008



El dólar recuperó terreno pero lo mismo sucedió en otros mercados

en el año

en 36 meses



Encuesta de expectativas BCU:
 12/15 \$ 27,5
 12/16 \$ 29,8
 04/17 \$ 30,8

Dólar inter promedio



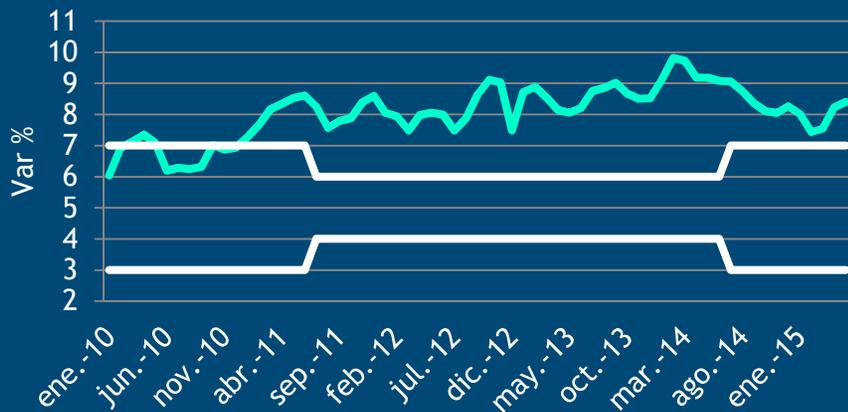
Fuente: INE (31/5/2015)

Fuente: BCU (al 31 de mayo de 2015)



Uruguay sigue siendo un país caro y la tasa de inflación no cede

IPC (medición últ 12 meses)



Fuente: INE may/15

Según encuesta BCU:
8,3% en 2015 y
8% en 2016

La política monetaria hace su parte pero no es suficiente para lograr el objetivo

Var % trimestral M1'



Fuente: BCU a mar/15 basado en prom mensuales. M1' dinero en poder del público, depósitos a la vista y cajas de ahorro

Inflación en dólares



Fuente: UEU en base a BCU e INE may 2015



Es necesario que todas las políticas colaboren en reducir la tasa de inflación

Índice de salario real



- Los aumentos salariales deben considerar el nuevo contexto internacional y contemplar productividad
- La baja del precio del petróleo y las lluvias de 2014 debieron conducir a rebajas tarifarias de energía y combustible

Fuente: INE

PRECIOS DE LA ENERGÍA EN LA REGIÓN

Energía Eléctrica

Combustibles

País	Energía Eléctrica		Combustibles				
	Industrial Media Tensión (USD/MWh)	Residencial (USD/MWh)	Fuel Oil (USD/lit)	Gas Natural Residencial (USD/m ³)	G.L.P. Supergás (USD/kg)	Gas Oil (USD/lit)	Nafta (USD/lit)
Uruguay	124	266	0,78	1,61	1,25	1,43	1,54
Chile	110	190	0,43	1,20	1,27	0,68	1,04
Brasil	128	196	0,51	1,46	1,16	0,92	1,09
Argentina	30	43	0,83	0,09	0,18	1,22	1,34

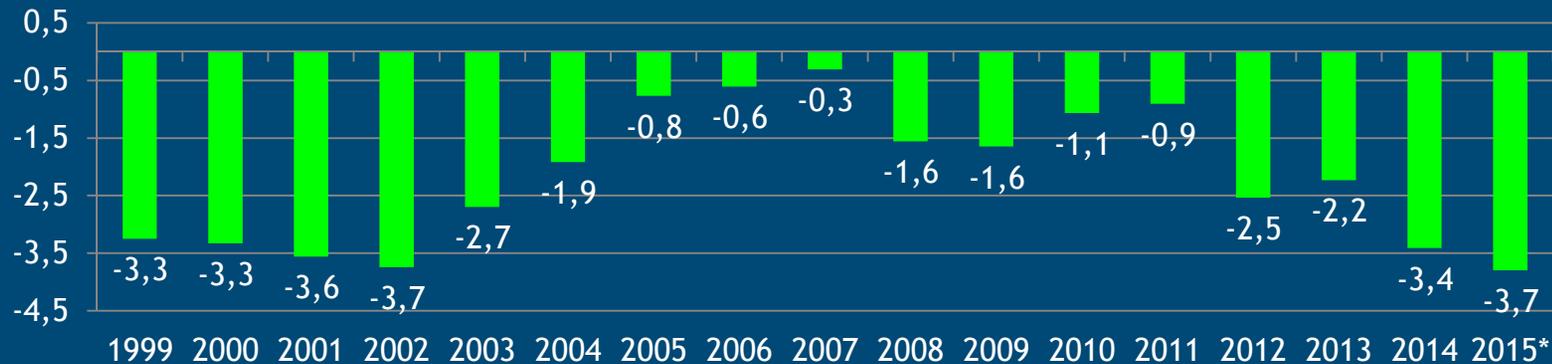
Nota: USD/MWh equivale a dólares por Megavatio hora.

Fuente: SEG Ingeniería (abr 2015)



El déficit es restricción, aunque el manejo de deuda y el grado inversor son fortalezas

Déficit fiscal sobre PIB



Encuesta BCU:
-3% 2015
-2,8% 2016

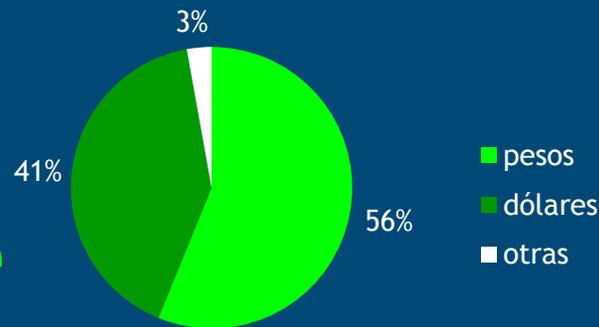
Fuente: MEF. *12 meses a abril.

Riesgo país (UBI)



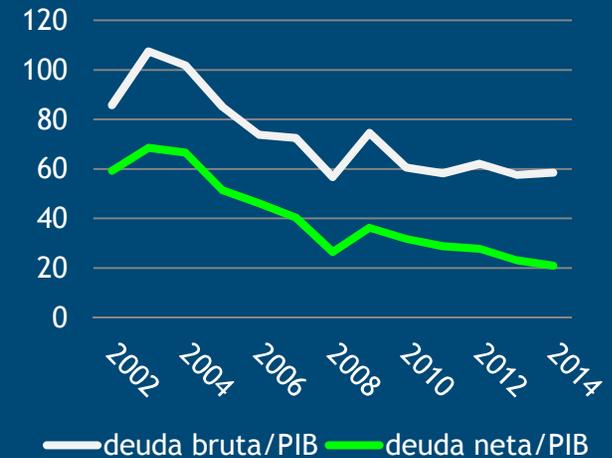
Fuente: República AFAP may/15

Deuda por moneda



Fuente: BCU a dic/14

Deuda pública/PIB





Uruguay y sus desafíos para competir

Contexto internacional

Precios más bajos, tasas en alza, menor ingreso de capitales

Principales mercados en dificultades o poco dinámicos

Conformación de megaacuerdos y el Mercosur no logra avanzar

Prioridades a nivel local

TCR competitivo, bajar costos, mayor eficiencia en gasto público

Inversión en áreas clave como infraestructura y educación ¿PPP?

Mercosur como plataforma o lograr flexibilidad para acuerdos



¡Muchas gracias!
www.uniondeexportadores.com