



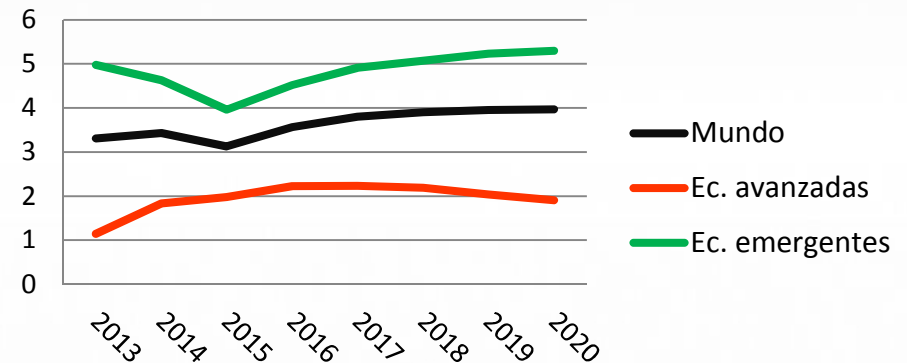
Día del Exportador

Ec. María Laura Rodríguez
Responsable de asesoría económica,
comunicación y medio ambiente de la UEU

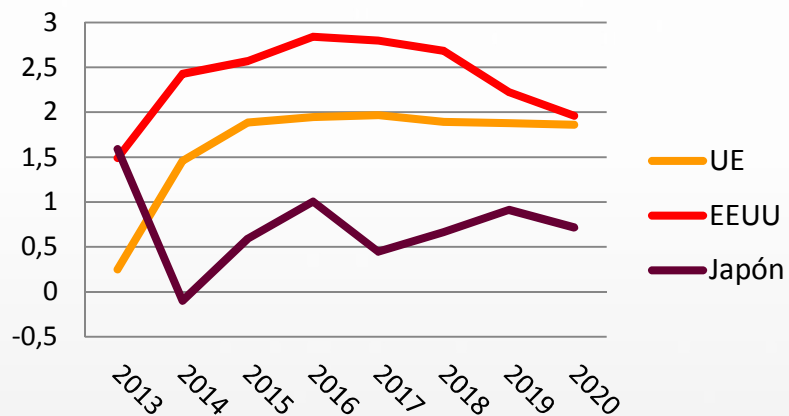
Diferentes regiones del mundo con distinto ritmo de crecimiento en 2016

América Latina es la región de peor performance dentro de los países emergentes y probablemente se revise la proyección a la baja (FMI)

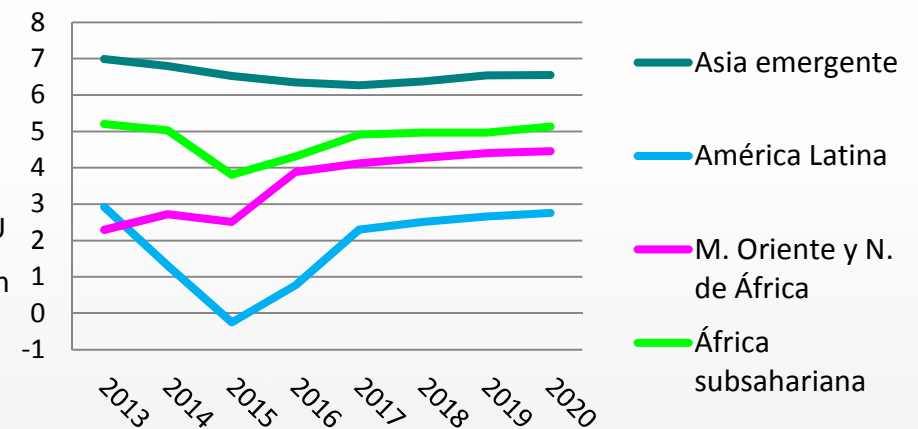
PIB por regiones



PIB avanzados



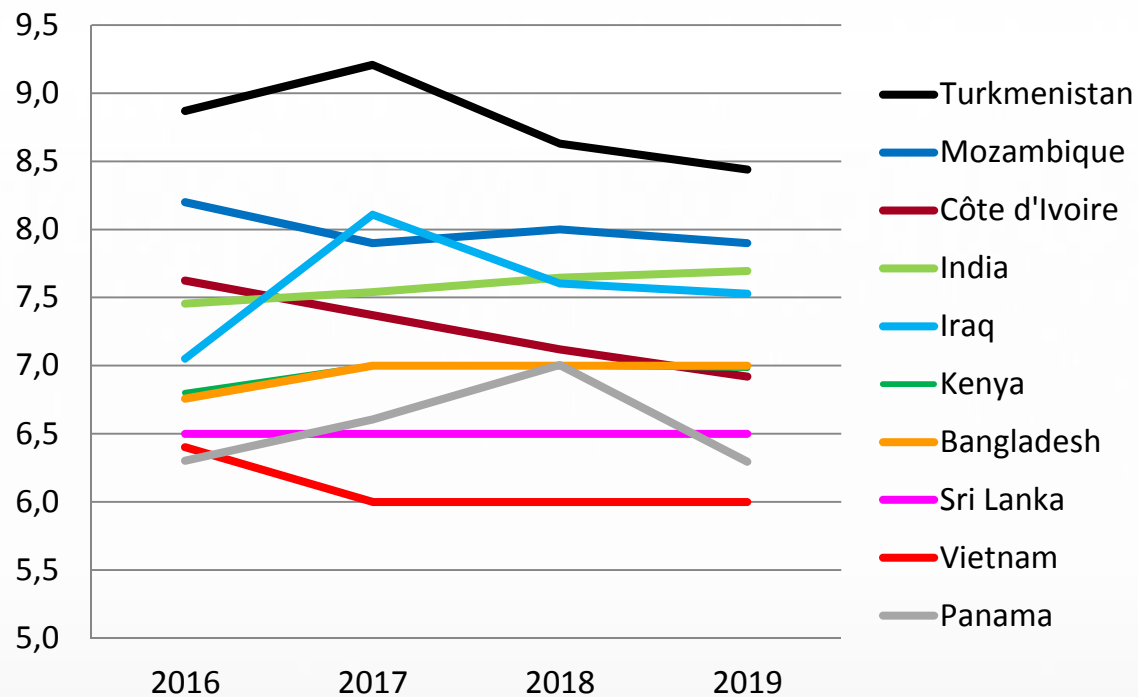
PIB emergentes



Fuente: FMI oct 15

En 2016 solamente 8 de los 188 países con proyecciones del FMI tendrán caídas

Países con proyecciones dinámicas de variación % del PIB en próximos años



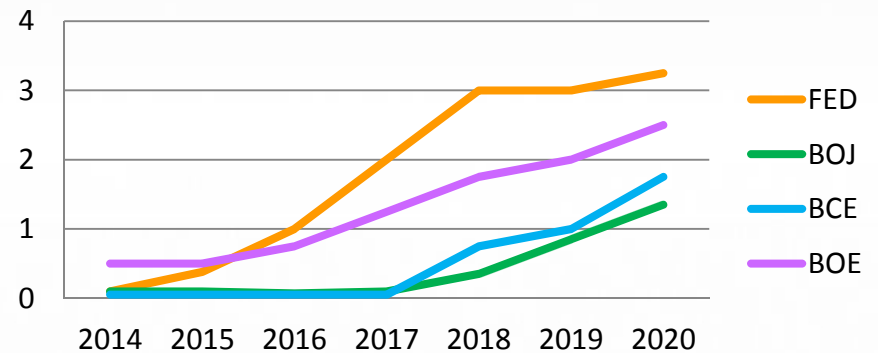
Fuente: FMI oct 15

Los únicos países con proyecciones negativas son: Rusia, Sierra Leona, Argentina, Guinea Ecuatorial, Brasil, Grecia, Bielorrusia y Venezuela, con bajas de 0,6% a 6%

Grandes desafíos: suba de tasas de la FED impactará en crédito, dólar y otras variables

La Reserva Federal de EEUU está reunida esta semana y probablemente suba las tasas de interés por primera vez desde el año 2006

Proyecciones tasas



Fuente: EIUdic 15

Histórico tasas de interés de la FED



Fuente: Federal Reserve

Grandes desafíos: desaceleración de China y riesgos latentes en la UE

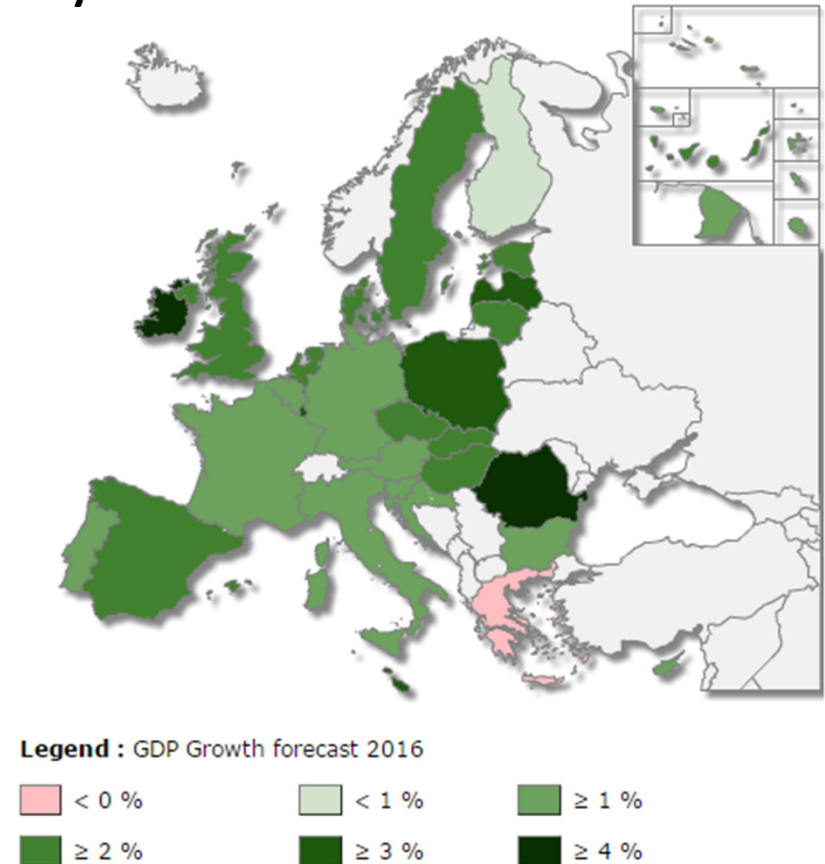
China se desaceleró y la UE comienza a crecer pero todavía Grecia no se recupera

La crisis migratoria y las amenazas del ISIS generan nuevas tensiones y conflictos



Fuente: Financial Times

Proyecciones PIB 2016 en la UE

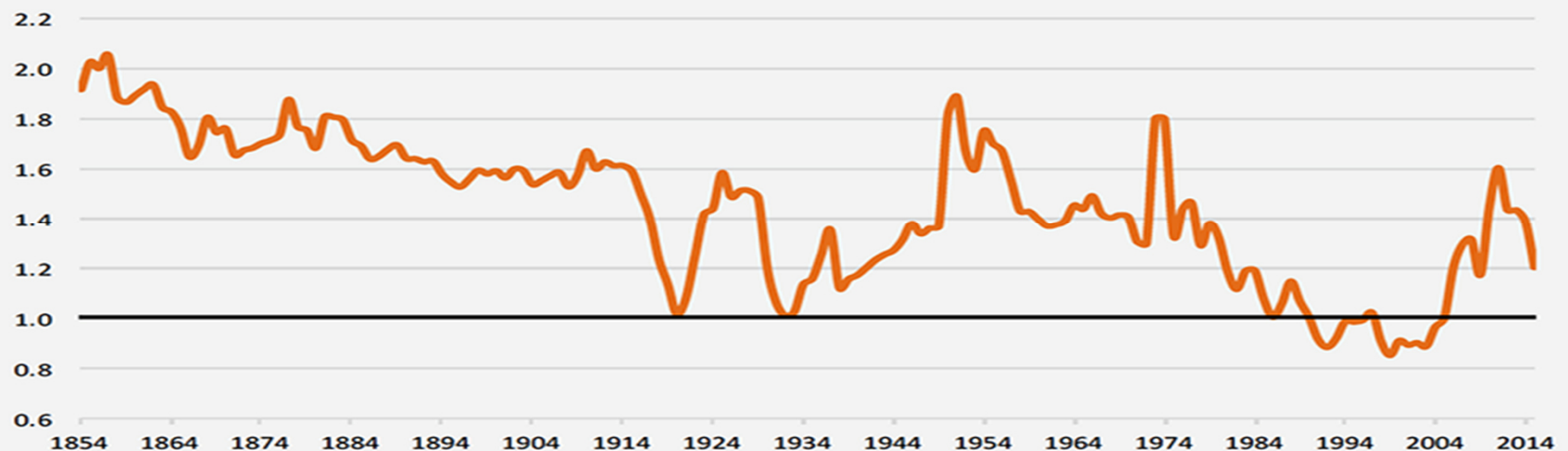


Fuente: UE informe nov 15

Grandes desafíos: precios de commodities siguen bajos y no volverán a niveles de 2012

Real Non-Fuel Primary Commodity Prices

Index level, 2005=1



Notes: Boughton (1991), 1854-1979; IMF & WEO, 1980-2015, Non-Fuel Price Index includes food and beverages and industrial inputs price indices; Deflated by Advanced Economies Export Price of Manufactures
Sources: Boughton (1991), IMF, World Economic Outlook, author's calculations

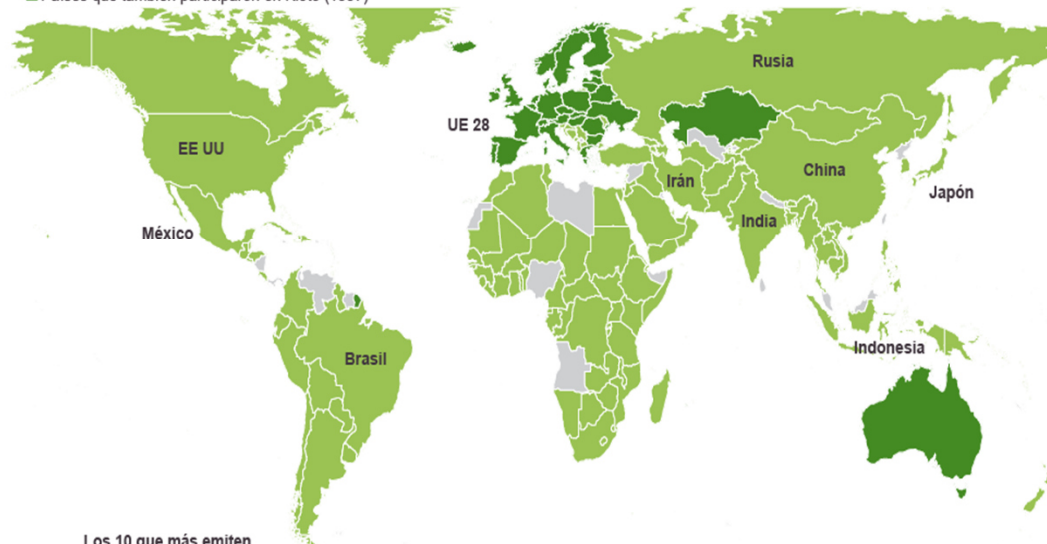
Fuente: <http://www.project-syndicate.org/>

- ✓ Los precios de commodities alimenticios se mantienen bajos frente a 2011-2012 y las proyecciones indican que a lo sumo tendrán leve suba
- ✓ La baja del petróleo debería ser un alivio en costos de producción y transporte en países importadores pero en Uruguay no se ha trasladado a la tarifa

Grandes desafíos: bajar emisiones sin afectar el crecimiento mundial

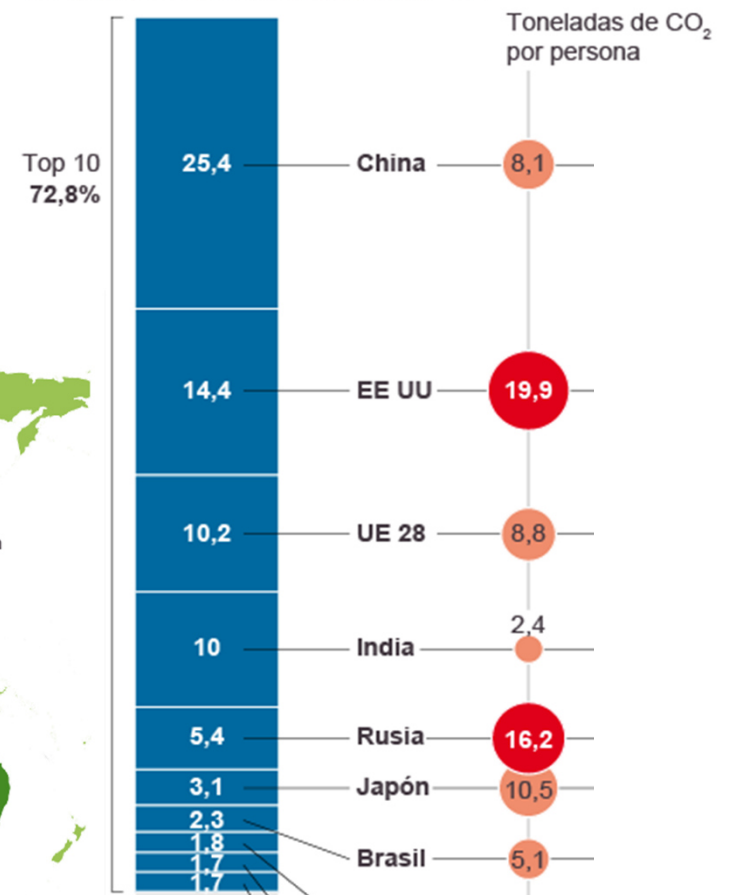
En el COP21 de París se resolvió que cada país se comprometiera a bajar emisiones para evitar aumentos de temperatura superiores a 1,5°C

■ LOS 172 PAÍSES QUE HAN PRESENTADO PLANES ANTE LA ONU
■ Países que también participaron en Kioto (1997)



Los 10 que más emiten
En % sobre el total de emisiones en 2012

Los 10 que más emiten
En % sobre el total de emisiones en 2012



Grandes desafíos: proliferación de acuerdos internacionales, ahora TPP

Los 12 países del Trans Pacific Partnership (TPP)



**A NIVEL MUNDIAL
LOS 12 PAÍSES DEL TPP
REPRESENTAN :**

11% de la POBLACIÓN

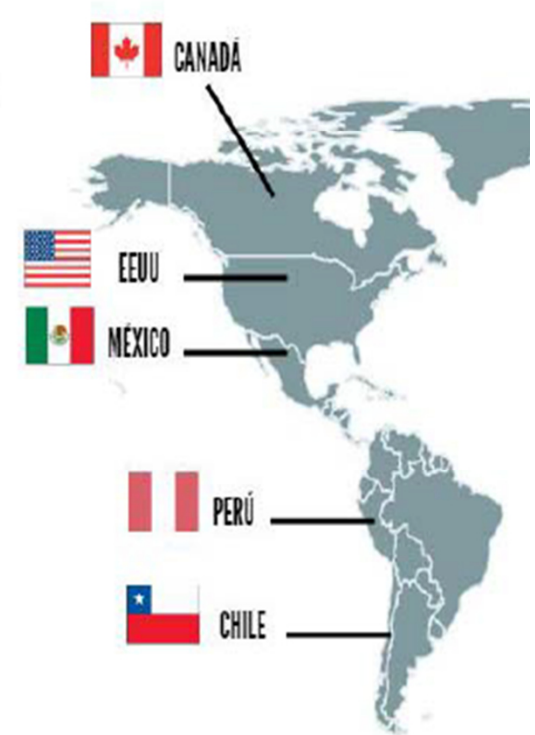
37,5% del PIB

23% de las EXPORTACIONES

27% de las IMPORTACIONES

32% de entradas de IED

42% de salidas de IED

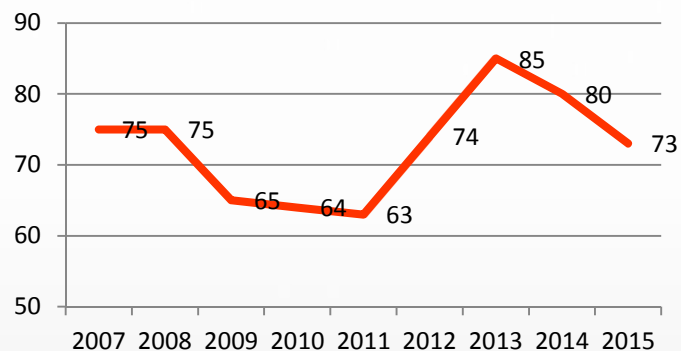


Fuente: CERA

Grandes desafíos: en un mundo cada vez más competitivo es necesario avanzar más rápido

En la comparación internacional Uruguay no logra despegar de mitad de tabla en ICG

Índice de Competitividad Global

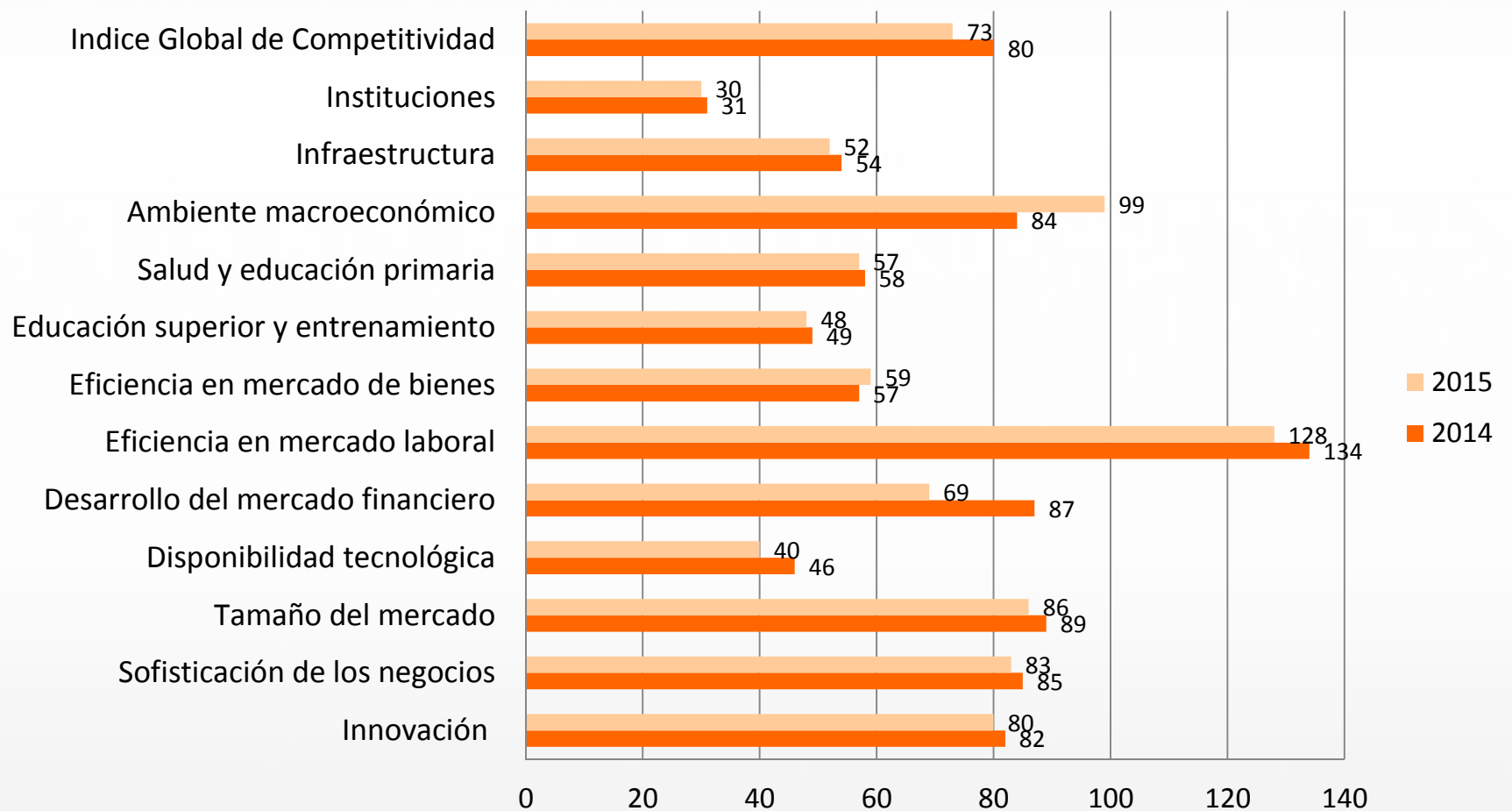


Fuente: Foro Económico Mundial (ranking en 140 países)

País	Rank	País	Rank.
Suiza	1	Chile	35
Singapur	2	Panamá	50
EEUU	3	Costa Rica	52
Alemania	4	México	57
Holanda	5	Colombia	61
Japón	6	Perú	69
Hong Kong	7	Uruguay	73
Finlandia	8	Brasil	75
Suecia	9	Argentina	108
R. Unido	10	Venezuela	132

Aspectos a mejorar: eficiencia en el mercado laboral y entorno macro

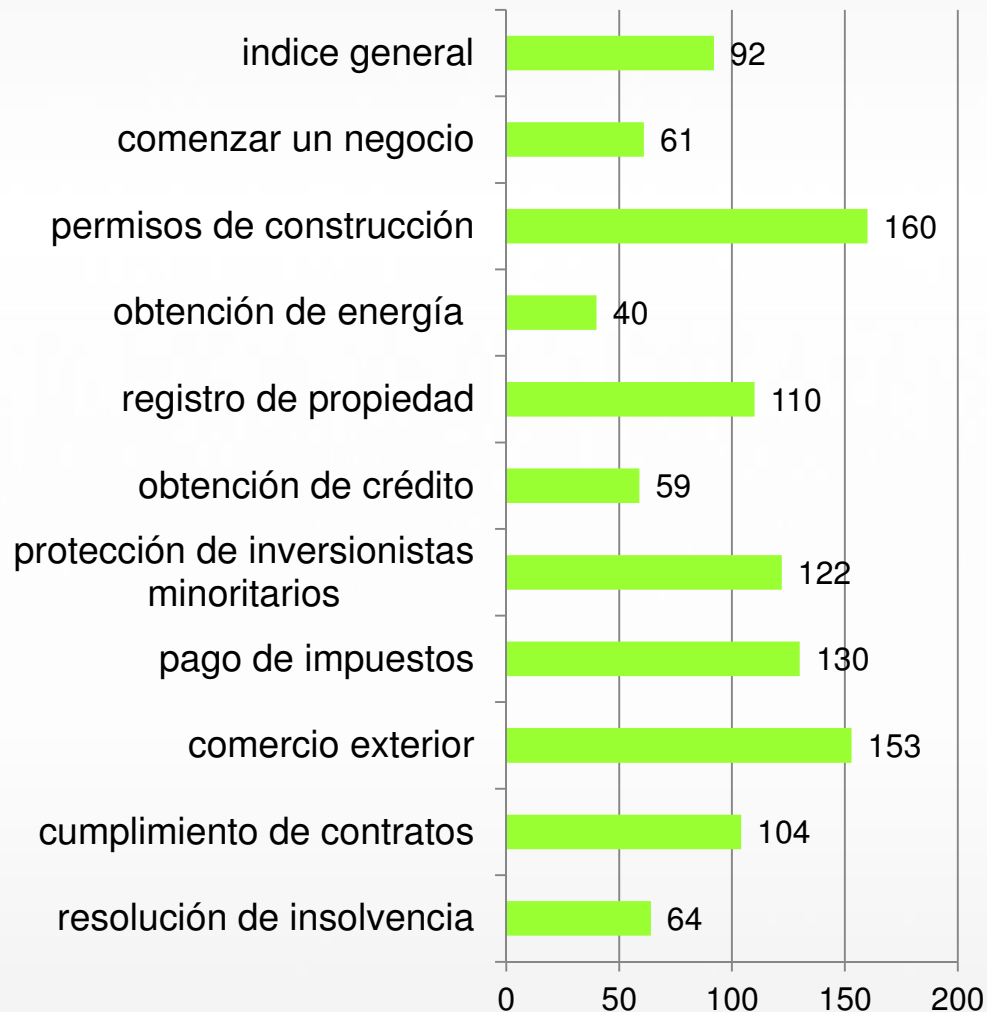
Índice de competitividad global



Fuente: Foro Económico Mundial (ranking en 140 países)

También a mitad de tabla en Doing Business

Facilidad para hacer negocios 2016

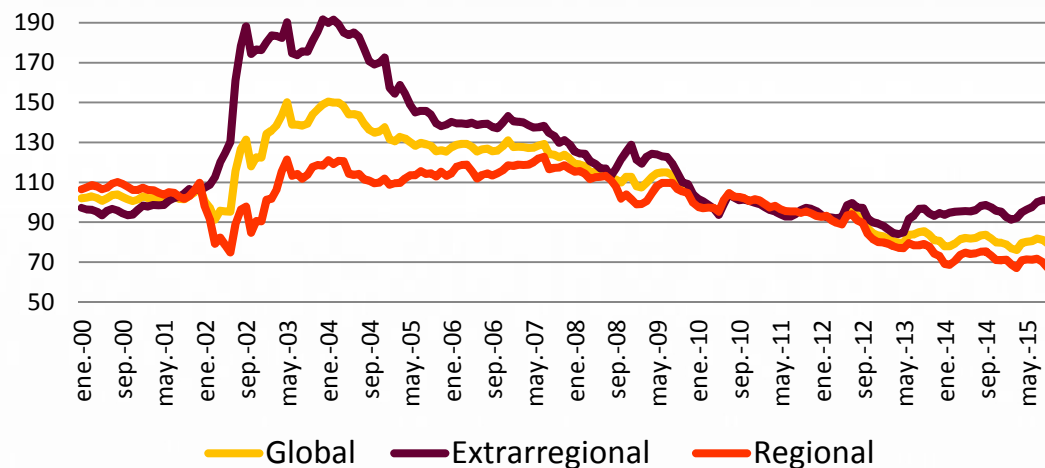


Fuente: Banco Mundial (ranking en 189 países)

País	Ranking
Singapur	1
Nueva Zelanda	2
Dinamarca	3
Rep. Corea	4
México	38
Chile	48
Perú	50
Colombia	54
Costa Rica	58
Uruguay	92
Paraguay	100
Brasil	116
Argentina	121
Venezuela	186

La competitividad de Uruguay medida a través del TCR continúa en deterioro

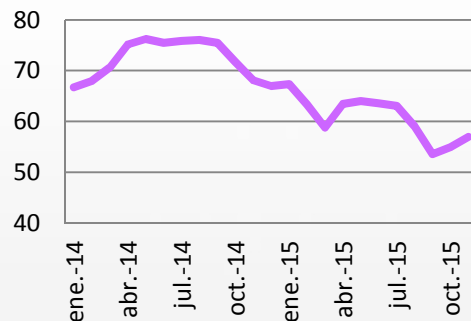
TCR global, regional y extrarregional



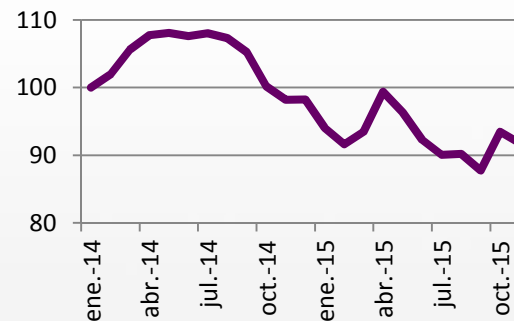
El TCR mejoró 1% en enero-octubre pero no se recupera de la caída de los últimos años y acumula baja de 46% desde 2004

Fuente: BCU a oct 15

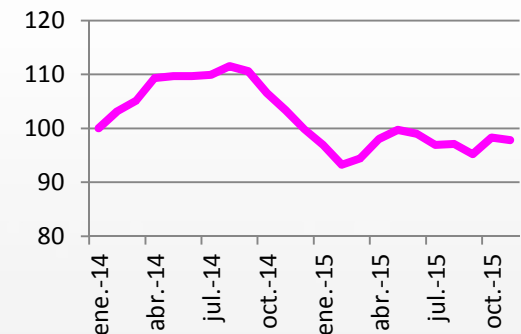
TCR con Brasil



TCR con NZ



TCR con Australia



Fuente: UEU en base a BCU, INE y estadísticas de cada país a oct 15

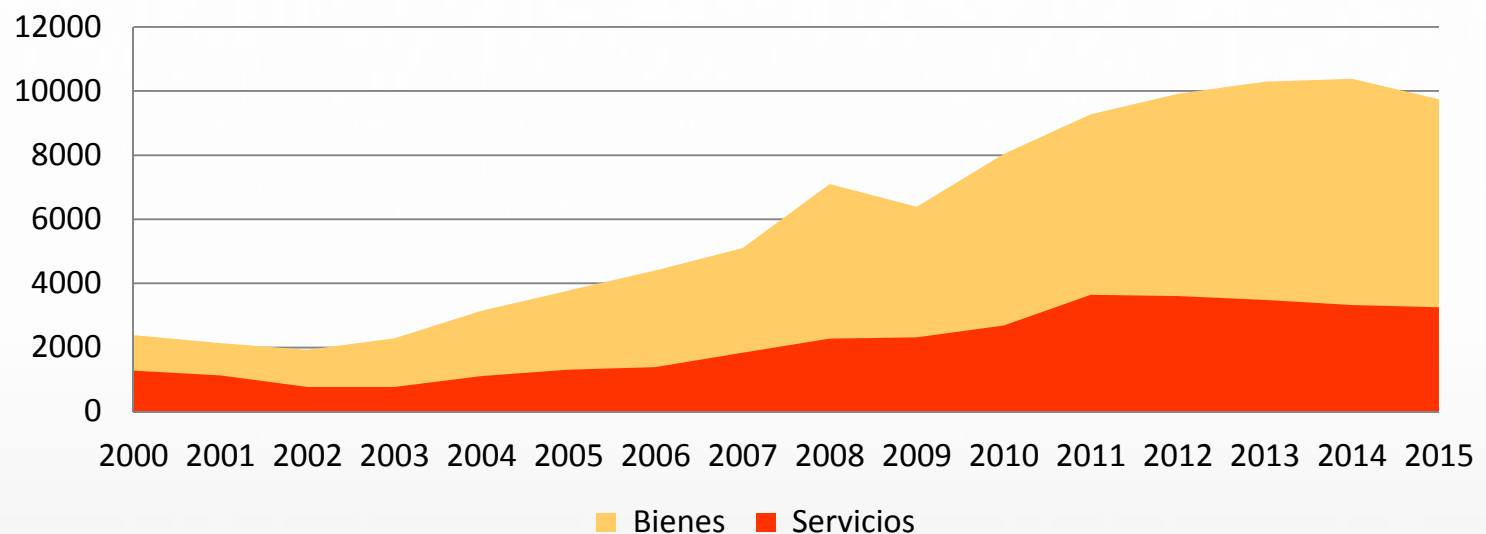
Objetivos múltiples exigen priorizar políticas



En ese contexto las exportaciones de bienes acumulan 12 meses de caídas

El año finalizará con una caída cercana a **16% en medición en dólares** sin contar las exportaciones que salen de zonas francas. No se avizora un cambio en la tendencia en próximos meses.

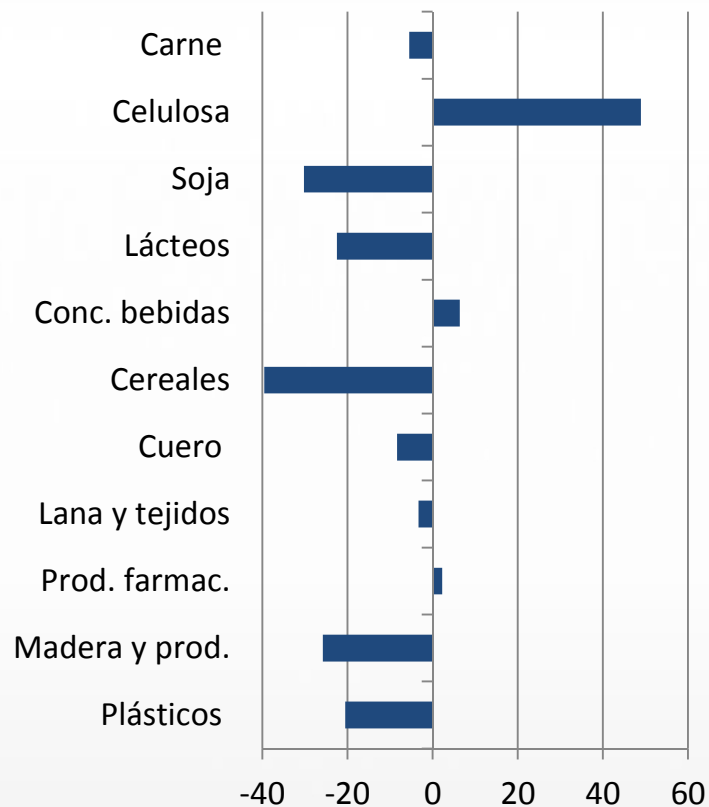
Exportación de bienes y servicios (en mill US\$)



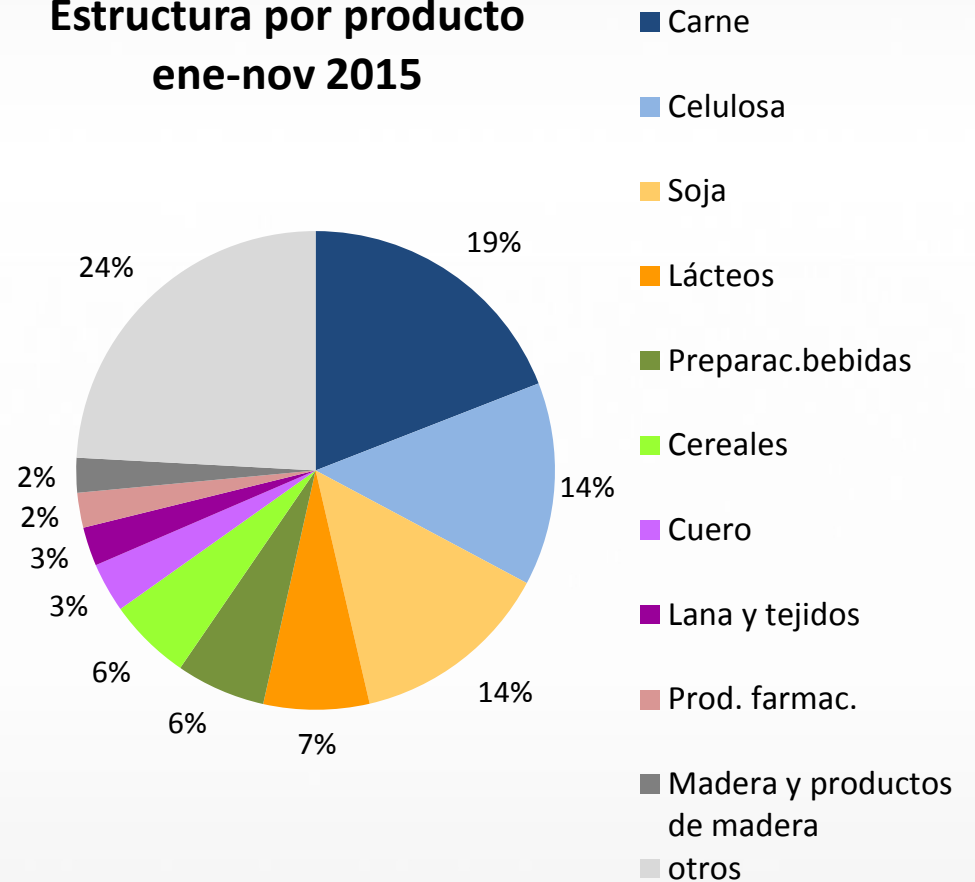
Fuente: BCU, balanza de pagos, 2015 12 meses a junio

La celulosa fue en 2015 la principal fuente de dinamismo en la exportación de bienes

**Variación % ene-nov 2015
(frente igual período 2014)**



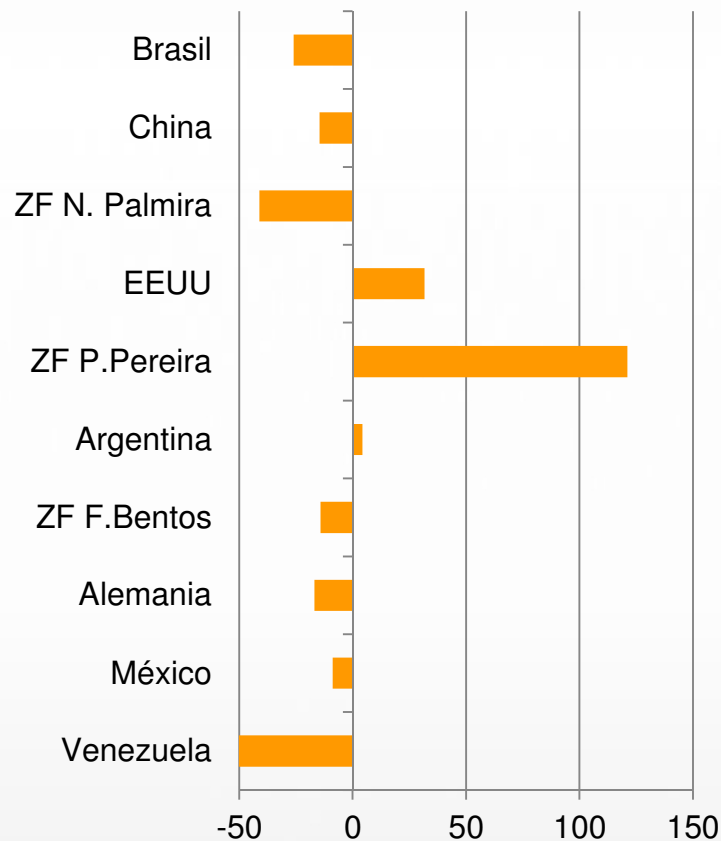
**Estructura por producto
ene-nov 2015**



Fuente: UXXI incluye exportaciones desde zonas francas

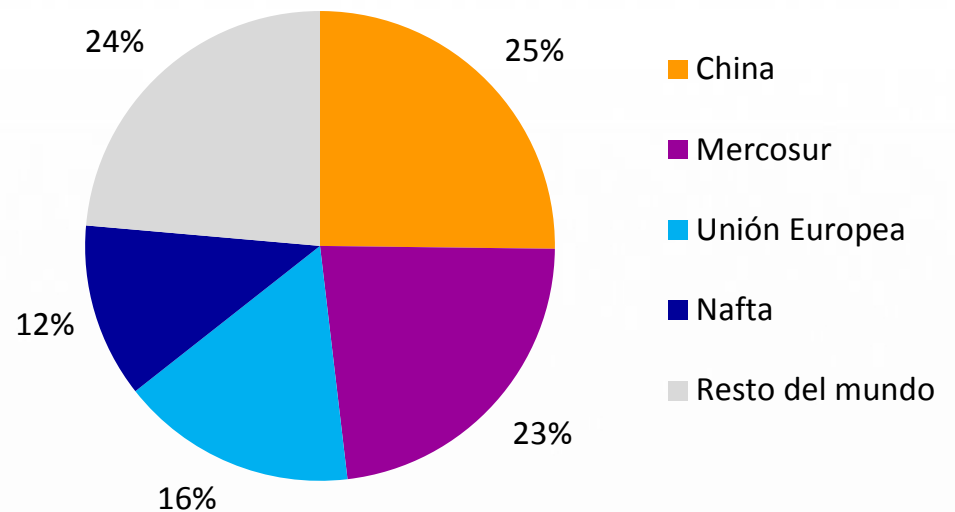
China se consolidó como principal destino de exportación de Uruguay en 2015

Variación % 12m oct 2015



Fuente: UEU en base a DNA

Estructura de exportación de bienes ene-oct 2015

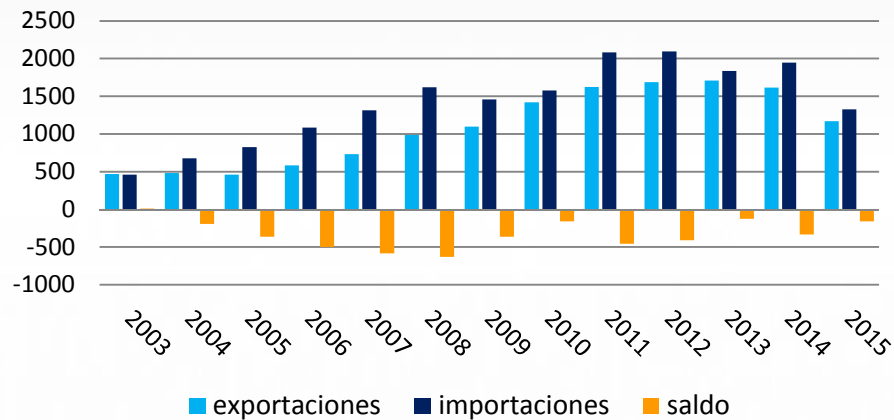


Individual: Brasil 14%, EEUU 7%, Holanda 6%, Argentina 5%, México 4%, Italia 3%, Alemania 3%, Venezuela 2%, Chile 2%, resto 1% o menos

Fuente: UXXI incluye exportaciones desde las zonas francas

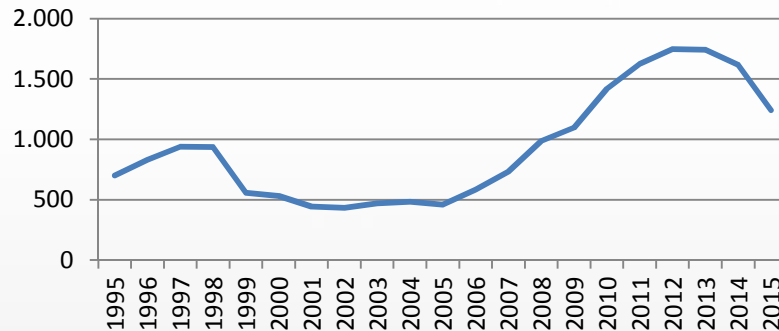
Efecto de recesión y devaluación de Brasil

Comercio bilateral Uruguay-Brasil



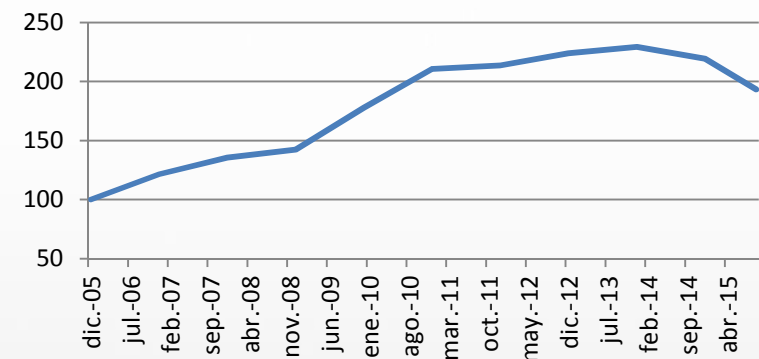
ene –nov 2015/2014	Var mill US\$	Var %
Lácteos	57	50
Plásticos	-58	-30
Vehículos	-56	-31
Carne	-37	-29
Molinería	-63	-47
Caucho	-36	-35
Grasas y aceites	4	7
Prod. ind. quim.	2	4
Cereales	-130	-75
Fundic. hierro	-4	-10
Total	-451	-30

Brasil (en mill US\$)



Fuente: BCU (2015 son 12 meses a octubre)

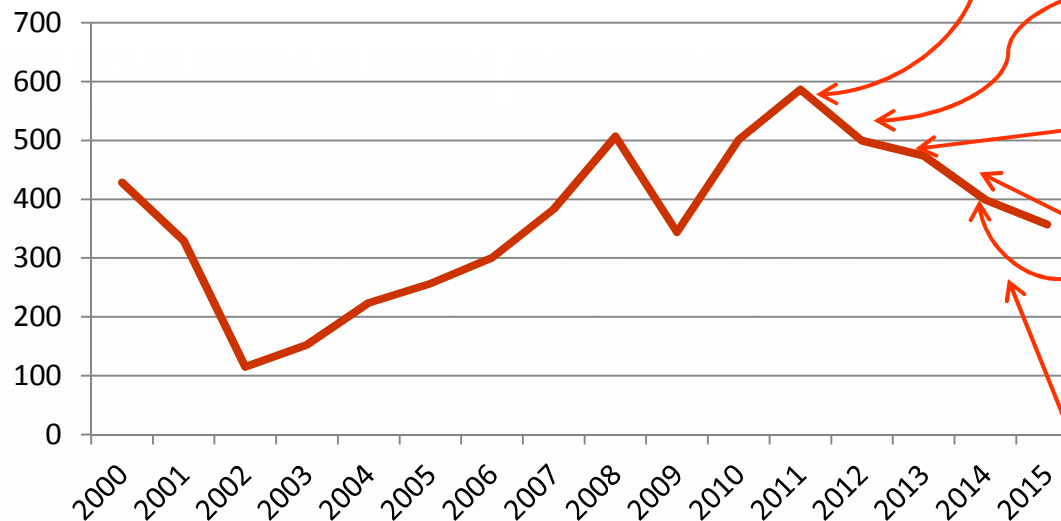
Export IVF Brasil



Fuente: BCU (2015 prom 12m a set)

Evolución de las restricciones en el comercio con Argentina

**Exportaciones de bienes a Argentina
(en millones de US\$)**



Fuente: BCU (2015 a octubre)

2/11 Se incorporan productos al régimen de licencias previas no automáticas

11/11 Se exige copia certificada de doc. bancaria para AFIP

11/11 comienza control de cambios en Argentina

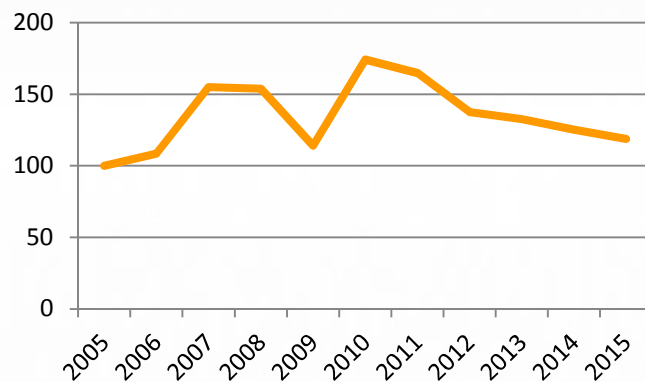
2/12 se exige Declaración Jurada Anticipada de Importación (DJAI)

11/13 prohíbe trasbordo de exportación originada en Argentina en puertos que no tengan acuerdo de transporte marítimo de cargas

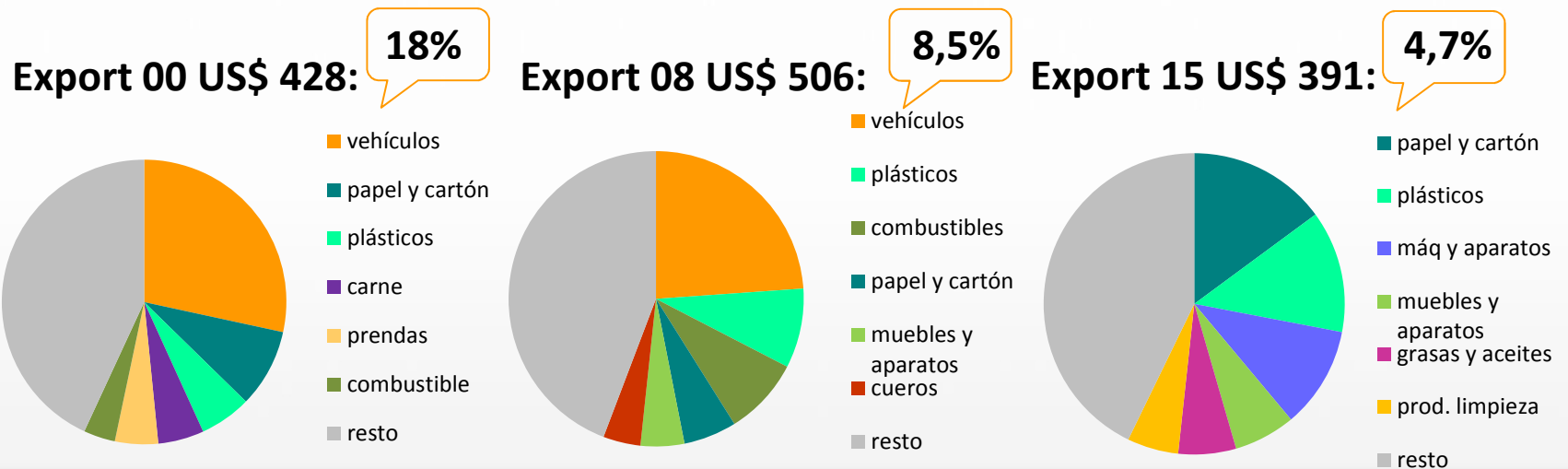
8/14 Se incorporan nuevos controles a la DJAI por DGI

La baja afectó de forma despareja a sectores

Exportaciones de bienes a Argentina IVF



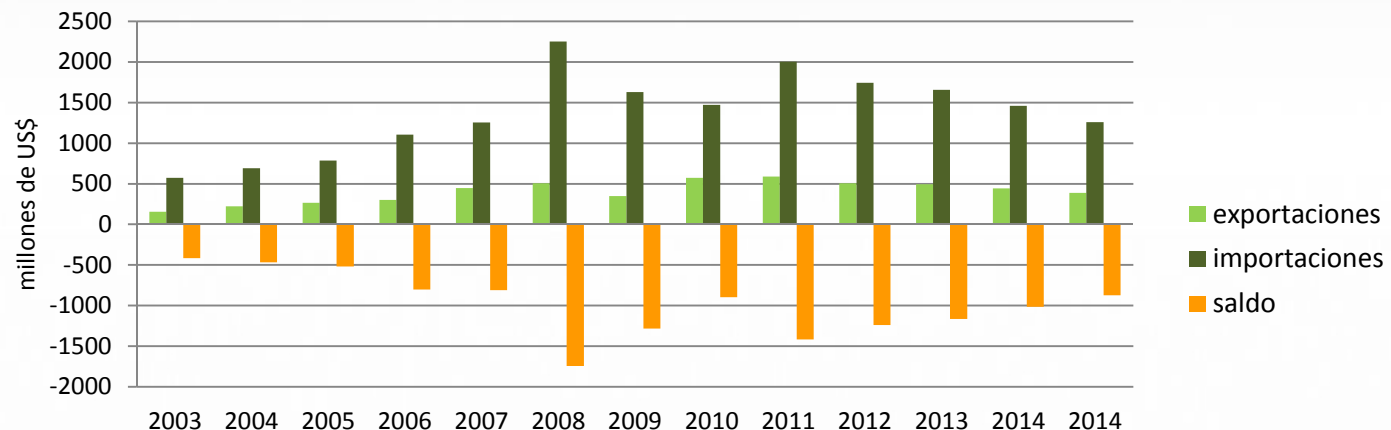
Var 2015/2011	var mill US\$	var %
vehículos	-142	-90
papel y cartón	-3	-5
plásticos	-2	-4
maq. y aparatos	-4	-10
instrum precisión	-29	-92
limpieza	-1	-3
caucho	1	6
fund. hierro	-4	-25
extractos	-1	-5
textiles	-10	-69
total	-198	-34



Fuente: UEU en base a DNA. Datos 2015 a nov, diciembre estimado.

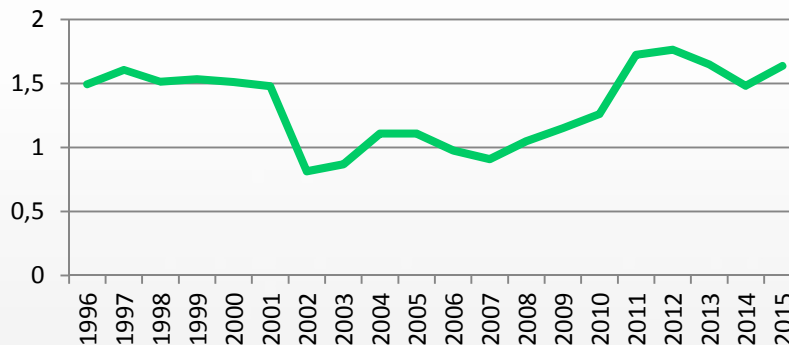
Comercio deficitario se mantiene y turismo recibió el mayor efecto en 2014

Comercio bilateral bienes Uruguay-Argentina

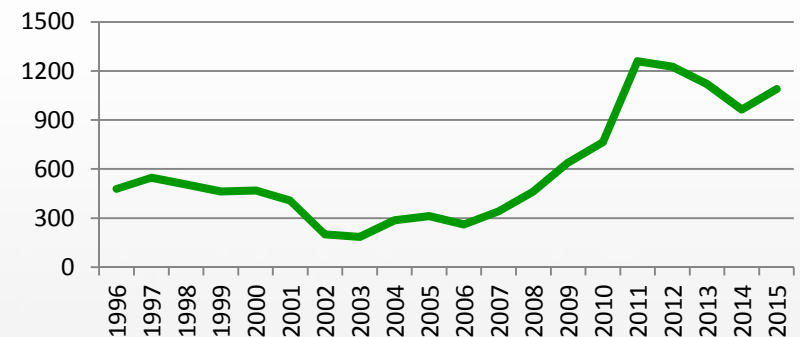


Fuente: UEU en base a DNA. Datos 2015 a nov, diciembre estimado.

Turistas argentinos (en millones)



Gasto de argentinos (mill US\$)



Fuente: BCU (IV trim 15 estimado igual que IV/2014)

Las grandes incógnitas frente al cambio de gobierno en Argentina:

- ¿Medidas de shock o gradualismo?
- ¿Se consiguen reservas? ¿Cuándo se levanta el cepo?
- ¿A cuánto se iría el tipo de cambio único (si se unifica)?
- ¿Caerán las barreras al comercio?
- ¿Se eliminará la restricción a los trasbordos?
- ¿Se ajustarán las tarifas domésticas?
- ¿Qué podemos esperar de los precios en Argentina?
- ¿Cómo se resuelve el tema hold outs?
- ¿Volverá Argentina a los mercados internacionales?
- ¿Recuperará la inversión detenida en los últimos años?



¡Muchas gracias!
mlrodriguez@uniondeexportadores.com