



BCU

Análisis de la estructura exportadora del Uruguay

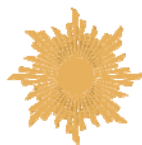
Carolina Chapuis

Helena Rodríguez

N° 002 - 2011

Documento de trabajo

ISSN 1688-7565



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

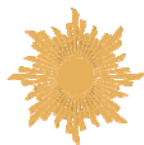
ABSTRACT

Este trabajo analiza la evolución de la estructura exportadora del Uruguay para el período 1996-2010. Con el objetivo de analizar el grado de concentración a nivel de productos y destinos se calculan dos indicadores: el coeficiente de concentración y el Índice de Herfindahl. Los indicadores de concentración respecto a los destinos de exportación reflejan un aumento del grado de diversificación a lo largo del período, cuya estructura pasó de ser moderadamente concentrada a poco concentrada. Este fenómeno obedece a la menor participación relativa de la región junto con la mayor relevancia que fueron adquiriendo otros mercados de exportación, como algunos países europeos y latinoamericanos. Por otra parte, al analizar el grado de concentración que presentan los principales productos se observa una estructura poco concentrada, que no ha variado sustancialmente a lo largo del período de estudio. Finalmente, debe destacarse el caso de la carne. Este producto, que concentra más de la quinta parte del total exportado, es el que cuenta con la mayor diversificación en cuanto a sus destinos de exportación y también muestra una gran flexibilidad para reorientarse hacia otros mercados frente a shocks de demanda.

This paper analyses the evolution of the export structure of Uruguay for the period 1996-2010. Two indicators were used in order to study the concentration grade of products and destination: the concentration ratio and the Herfindahl index. The concentration ratio of the export destinations reflected an increase in the grade of diversification throughout the period of study, whose structure changed from being moderately concentrated to slightly concentrated. This phenomenon complies with a less relative participation of the region together with a higher relevance of other export market destinations such as some European and South American countries. On the other hand, when examining the concentration grade that presents the main products, it was observed a low concentrated structure which has not changed throughout the period of study. Finally, the case of the meat has to be emphasized as it concentrates more than the fifth of the total exports, and it has the most diversified market which shows a considerable flexibility to redirect to other markets when receiving a demand shock.

Palabras clave: Comercio Exterior, Exportaciones, Concentración.

Códigos JEL: F14, F19, N76.



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

- 1. Síntesis**
- 2. Evolución de las exportaciones de bienes y servicios**
- 3. Exportaciones por producto**
- 4. Exportaciones por destino**
- 5. Evolución y concentración de los productos por destino**
- 6. Evolución y concentración de destinos por producto**
- 7. Exportaciones de servicios**
- 8. Comentarios finales**
- 9. Anexo**



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

1. Síntesis

En el presente trabajo se analiza la evolución de la estructura exportadora de bienes y servicios del Uruguay para el período 1996-2010. El trabajo se concentra principalmente en el estudio de la estructura exportadora de bienes, realizando una descripción acerca de la evolución de los principales productos y destinos de exportación a lo largo del período. En el caso de las exportaciones de servicios se realiza un breve análisis acerca de su composición y su evolución en el tiempo.

Si se clasifican los bienes de acuerdo a Grandes Rubros, a lo largo del período se aprecia una fuerte concentración de las ventas externas en bienes primarios y en Manufacturas de Origen Agropecuario. Este fenómeno se ha intensificado en los últimos años con la mayor importancia del cultivo de cereales y está asociado al patrón de crecimiento mundial caracterizado por el creciente dinamismo de la demanda de alimentos por parte de las economías emergentes. Asimismo, ello se ve reflejado en un aumento de los precios relativos respecto a los bienes industriales. Por su parte, las Manufacturas de Origen Industrial han perdido participación a lo largo del período y son altamente dependientes de la región.

Con el objetivo de analizar el grado de concentración de la estructura exportadora, se calculan dos indicadores: el coeficiente de concentración (que acumula la participación de los cinco principales productos de exportación) y el Índice de Herfindahl. La evolución de ese último refleja una estructura poco concentrada a nivel de productos, que no ha variado sustancialmente a lo largo del período de estudio. No obstante, si adicionalmente se analiza el grado de concentración que presentan los principales productos de exportación a nivel de destinos, se observa que pese a ser la carne el producto que concentra más de la quinta parte del total exportado, es el que cuenta con una mayor diversificación en cuanto a sus destinos de exportación y también el que muestra una gran flexibilidad para reorientarse hacia otros mercados frente a shocks de demanda.

También ha sido importante el proceso de diversificación por destinos al que han asistido otros productos como los lácteos y el arroz.

En cuanto a los destinos de exportación de bienes, se observa que la región ha perdido importancia en relación a quince años atrás aunque se mantiene como el principal destino de las exportaciones uruguayas. Sin embargo, en los últimos años se volvió a observar una mayor relevancia del Mercosur como destino de exportación, principalmente explicado por las mayores ventas hacia Brasil. Otro aspecto a destacar es la creciente importancia que han tenido las Zonas Francas en la estructura por destinos, las cuales se han convertido en las principales receptoras de productos agrícolas como soja y trigo. Este fenómeno constituye una gran limitante a los efectos del análisis ya que no se cuenta con información acerca de los destinos finales de exportación desde las Zonas Francas.

A diferencia de lo que sucede con la estructura a nivel de productos, tanto la evolución del coeficiente de concentración como del Índice de Herfindahl reflejan un aumento del grado de diversificación de los destinos de exportación a lo largo del período. El Índice de Herfindahl muestra que la estructura de los destinos pasó de ser moderadamente concentrada a poco concentrada. Este fenómeno obedece a la menor participación relativa de la región mencionada más arriba, junto con la mayor relevancia que fueron adquiriendo otros mercados de exportación como países europeos y latinoamericanos.

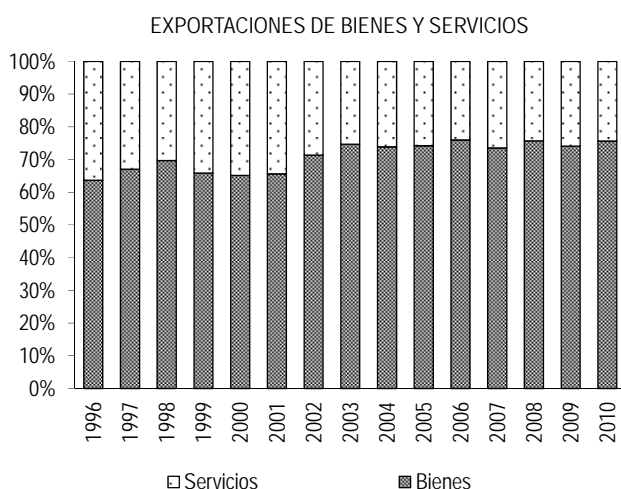
Con respecto a las exportaciones de servicios, las mismas actualmente representan alrededor de la cuarta parte de las exportaciones totales, reduciendo su importancia en comparación con fines de los noventa, cuando representaban más del 30% del total. Más de dos tercios de mismas se encuentran explicados por ventas de servicios turísticos y transporte.



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

2. Evolución de las exportaciones de bienes y servicios

En este trabajo se realiza un análisis de la estructura exportadora de bienes y servicios de Uruguay para el período 1996-2010. Para el estudio de las ventas de bienes, se procesan datos provenientes de Aduana, los cuales no contienen información acerca de las Zonas Francas. Esto constituye una gran limitante a los efectos del análisis ya que no se cuenta con información acerca de los destinos finales de exportación desde las Zonas Francas. Con respecto a las exportaciones de servicios, se analizan los datos publicados en la Balanza de Pagos, que contienen información trimestral y anual sobre los distintos tipos de servicios tales como turismo y transporte.

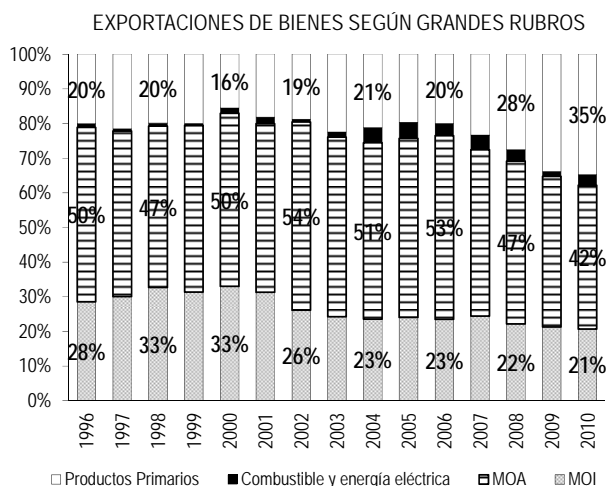


La composición de las exportaciones de bienes y servicios de Uruguay de los últimos quince años refleja una ganancia en el peso relativo de las exportaciones de bienes en relación a los servicios. Este fenómeno se comenzó a dar tras la crisis argentina en 2001, que derivó en un menor ingreso de turistas al país, junto con el mayor crecimiento de las exportaciones de carne tras la reapertura del mercado norteamericano (una vez superada la crisis sanitaria). En los últimos años, con el boom en el precio de los commodities, las exportaciones de bienes continuaron manteniendo su participación pese al importante crecimiento registrado en las

ventas de servicios. En la actualidad tres cuartas partes del total de las exportaciones del país corresponden a ventas de bienes¹.

3. Exportaciones por producto

Al considerar la clasificación por Grandes Rubros², la mayor parte de los productos exportados por Uruguay constituyen Manufacturas de Origen Agropecuario. No obstante, en los últimos años se observa una creciente relevancia de los Productos Primarios. Al inicio del periodo éstos representaban 20% del total mientras que en los últimos dos años pasaron a explicar 35%. Esto sucedió en detrimento de las Manufacturas de Origen Agropecuario e Industrial. En el caso de las primeras, su participación en el total exportado pasó de 50% en 1996 a 42% en 2010, en tanto que las segundas redujeron su importancia desde 28-30% a 21% en igual periodo.



¹ En este caso se están considerando las exportaciones de bienes y servicios desde Zonas Francas que son estimadas a partir de los registros aduaneros de mercadería en tránsito y de la encuesta mensual de Zonas Francas elaborada por el INE.

² La clasificación de los productos exportados según el criterio de Grandes Rubros se realizó a partir de la "Matriz de correspondencias para el análisis del comercio internacional" elaborada por la Comisión Nacional de Comercio Exterior del Ministerio de Economía de Argentina que agrupa los productos en Productos Primarios, Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA), Manufacturas de Origen Industrial (MOI) y Combustibles y Energía. Esta clasificación es utilizada en el análisis de las exportaciones por la Cámara de Industrias del Uruguay y por el Instituto Uruguay XXI.



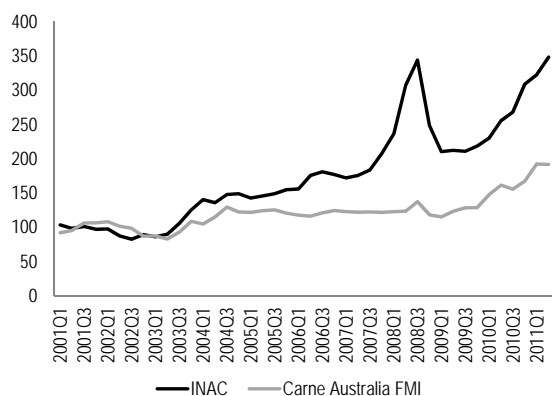
BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

1996		
Producto	Descripción	% Total
D.1511.0.0	Carnes y prod del procesam y conserv de carne	17%
D.171T.0.0	Prod de lavaderos; hilados y tejidos y acabado de prod texti	14%
D.1531.1.0	Arroz elaborado y otros productos derivados	8%
D.191T.0.0	Cueros elaborados; art de talabartería y guarnicionería	8%
D.1520.0.0	Productos lácteos	6%
D.18TT.0.0	Prendas de vestir; adobo y teñido de pieles	6%
D.1512.0.0	Productos de la elaboración y conservación de pescado	3%
D.1553.0.0	Bebidas malteadas y malta	3%
D.34TT.0.0	Vehículos automotores; partes y piezas elaboradas	3%
A.0113.0.0	Prod de árboles frutales; servicios agrícolas aplicados	2%
D.241R.0.0	Sustancias químicas básicas, excepto abonos	2%
D.25TT.0.0	Productos de caucho y plástico	2%
D.24RR.0.0	Pinturas y productos de revestimiento; otros prod químicos	2%
D.27TT.0.0	Prod de fundición de hierro y otros metales no ferrosos	1%
A.0121.9.9	Productos de la cría de ganado	1%
	Resto	21%
	Total	100%

2010		
Producto	Descripción	% Total
D.1511.0.0	Carnes y prod del procesam y conserv de carne	21%
A.0111.9.4	Soja; girasol	10%
D.1520.0.0	Productos lácteos	8%
D.1531.1.0	Arroz elaborado y otros productos derivados	6%
A.0111.9.1	Trigo	5%
D.25TT.0.0	Productos de caucho y plástico	4%
A.0200.0.0	Madera y otros productos de la silvicultura	4%
D.20TT.0.0	Prod de aserrado y otros artículos de madera	3%
D.191T.0.0	Cueros elaborados; art de talabartería y guarnicionería	3%
D.171T.0.0	Prod de lavaderos; hilados y tejidos y acabado de prod text	3%
D.1512.0.0	Productos de la elaboración y conservación de pescado	3%
D.34TT.0.0	Vehículos automotores; partes y piezas elaboradas	3%
D.1553.0.0	Bebidas malteadas y malta	2%
A.0121.9.9	Productos de la cría de ganado	2%
D.27TT.0.0	Prod de fundición de hierro y otros metales no ferrosos	2%
	Resto	21%
	Total	100%

El ranking de productos se realiza según la clasificación BCU para series anuales de productos por actividad (SAN) versión 2, que se encuentra armonizada con la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) – Rev.3. De acuerdo con esta clasificación, a lo largo del período, “Carnes y productos del procesamiento y conservación de la carne” ha sido el principal rubro de exportación de Uruguay, el cual también incrementó su participación en el total exportado pasando de explicar 17% en 1996 a 21% en 2010. Esta mayor participación no solo fue consecuencia de mayores volúmenes vendidos, sino también del aumento que registraron los precios de exportación de este rubro en los últimos años. En efecto, los precios de exportación de la carne uruguaya en la última década se han despegado del precio de referencia mundial como consecuencia de las mejores condiciones en el acceso a nuevos mercados con mejores precios.

PRECIO CARNE URUGUAY vs. AUSTRALIA
Índice base 2001=100



En relación a los demás productos, es notoria la pérdida de participación de los productos textiles y cueros elaborados a lo largo del período. Éstos se mantuvieron entre los tres principales productos de exportación entre 1996 y 2004. En los últimos años, los productos textiles comenzaron sistemáticamente a perder relevancia en el total exportado llegando actualmente a representar menos del 3% de las exportaciones. Lo anterior se asocia mayormente a menores volúmenes vendidos en un contexto de caídas en la producción de la industria debido a problemas estructurales del sector. Esto se acentuó aún más con la caída de la demanda externa durante la crisis de 2008. En relación a los problemas que atraviesa el sector se destaca, por un lado la tendencia histórica a la baja en el stock ovino que se verifica desde la década de los noventa, caída en el número de industrias textiles asociada a la menor producción de lana a nivel mundial, tendencia de la demanda mundial con mayor preferencia hacia las lanas finas y la creciente competencia de los tejidos sintéticos.

En el caso de los cueros, la pérdida de participación es más reciente y se vincula en gran medida con el impacto de la crisis internacional sobre el sector automotriz que generó una fuerte caída en la demanda por este producto cuyos principales destinos son las economías desarrolladas.

Por otra parte, como se mencionó al inicio del apartado es destacable el aumento en la participación de las exportaciones de Productos



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Primarios tales como cereales y oleaginosos, en particular las de soja, que hasta el año 2001 no formaban parte de los productos de exportación y en 2010, se situaron en el segundo lugar del ranking. Las ventas de trigo también adquirieron una gran relevancia especialmente en los últimos tres años. Este fenómeno, impulsado por el importante crecimiento que han tenido los precios de los granos a nivel mundial y por la creciente presencia de productores argentinos en el campo uruguayo, determinó un cambio en la estructura exportadora del país.

El arroz³ también se destaca dentro del rubro 'cereales', mostrando una importancia elevada durante todo el periodo (7% en promedio) y situándose siempre entre los primeros cinco productos exportados. Por otra parte, dentro de la agrupación de Productos Primarios, "Productos de la cría de ganado vacuno" ha ganado relevancia en los últimos tres años, como consecuencia de las mayores exportaciones de ganado en pie, aunque su importancia respecto al total exportado es reducida, sólo explicó 2% en 2010. Finalmente, "Productos de la elaboración y conservación del pescado" es otro rubro que ha mantenido constante su participación a lo largo del periodo en el entorno de 2%.

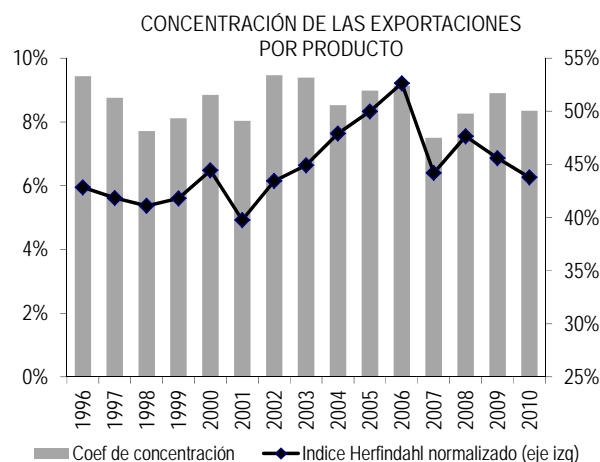
Entre las Manufacturas de Origen Agropecuario e Industrial que perdieron participación en el total de ventas al exterior se destaca, como ya se mencionó, los productos del cuero, los textiles y también la vestimenta.

Concentración por productos

Al analizar el grado de concentración de las exportaciones a nivel de producto, se observa que los cinco principales productos de exportación, de acuerdo con la clasificación SAN, concentraron en todo el periodo en promedio el 50% del total

exportado. Este coeficiente de concentración no ha variado sustancialmente a lo largo del periodo a excepción del año 2007, cuando registra una caída cercana a cinco puntos porcentuales en relación al año anterior. Ello se debió principalmente a la reducción de las ventas de carne como consecuencia de una caída en la faena.

Por otra parte se calculó el Índice de Herfindahl, que calcula en cada año la suma de las participaciones al cuadrado de todos los productos. Tomando en cuenta la cantidad de productos se puede normalizar el índice para facilitar su interpretación⁴. De esta forma, a lo largo del periodo este indicador fluctúa entre 4.9% y 9.3%, lo que estaría indicando un mercado poco concentrado⁵. No obstante, ello no implica una contradicción con el resultado que arroja el coeficiente de concentración. En efecto, pese a que cerca de la mitad del total exportado se concentra en unos pocos productos, el 50% restante se encuentra distribuido en una gran cantidad de productos.



Al observar la evolución del Índice de Herfindahl, el mismo se mantiene estable los primeros años hasta 2002, cuando comienza a crecer de forma sostenida hasta 2006 llegando a un nivel máximo de 9.3%.

³ El principal sub-rubro exportado dentro del rubro arroz a nivel NCM a seis dígitos es el "Arroz semiblanqueado o blanqueado, incluso pulido o glaseado", cuya equivalencia en la clasificación por SAN, es D.1531.1. Pese a tener un cierto grado de industrialización, este producto es considerado como un Producto Primario de acuerdo a la clasificación por Grandes Rubros.

⁴ Si n es el número de productos, el índice de Herfindahl normalizado se calcula como: $IHN = (IH - 1/n) / (1 - 1/n)$

⁵ Un valor inferior al 1% indica un mercado altamente desconcentrado, poco concentrado si es menor al 10%, moderadamente concentrado entre 10 y 18% y altamente concentrado sobre este valor.

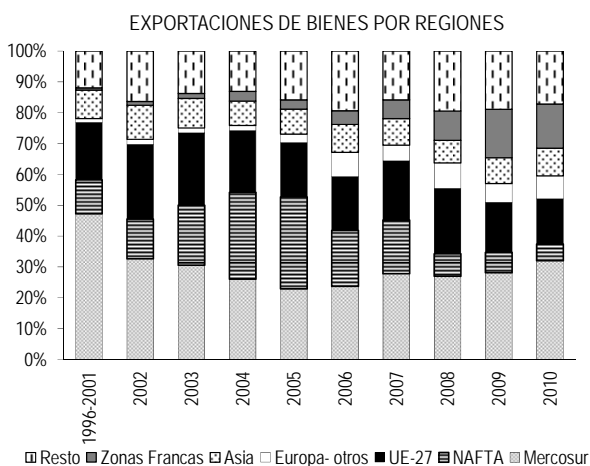


BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Esto se explica porque a partir de 2002 varios productos comienzan a ganar participación en el total pese a que las ventas de carne también aumentan en todo el periodo.

4. Exportaciones por destino

El análisis de la estructura exportadora a nivel de destinos, al igual que en el análisis por producto, también se realiza con datos fuente Aduana.



La estructura por destinos de las exportaciones uruguayas registró importantes modificaciones durante los últimos años. En particular la región, luego de la significativa caída registrada entre 2002 y 2005, volvió a ganar participación alcanzando en 2010 el 32%⁶ del total de bienes exportados por el país (aunque por debajo de los niveles registrados a fines de los noventa que rondaban el 50%). Esto se explicó por el fuerte crecimiento de las ventas a Brasil, sobre todo las vinculadas al rubro cereales. Asimismo, cabe resaltar que en los últimos años ha habido un fuerte proceso de inversiones de origen brasileño en el sector agroexportador, lo que ha

⁶ Si se suman las exportaciones desde Zona Franca Nueva Palmira dirigidas a Brasil, de acuerdo con estimaciones de Uruguay XXI, la participación de la región podría aumentar a 35%.

intensificado los lazos comerciales con dicho país. Igualmente, el principal producto vendido a los países de la región son las Manufacturas de Origen Industrial (principalmente Argentina). En tanto que los principales productos vendidos al resto del mundo son de origen agropecuario (primarios o agroindustriales).

Ya se mencionó la creciente participación de las Zonas Francas como destino de exportación. Al respecto, es importante mencionar que los datos de exportaciones, cuya fuente es Aduana, únicamente recopilan las ventas de productos hacia Zonas Francas, lo cual no constituye una exportación en sí, ya que los productos pueden ser sujetos a transformación y luego ser vendidos bajo una clasificación diferente (por ejemplo madera y celulosa). La falta de información acerca de los productos y destinos vendidos por las Zonas Francas constituye una seria limitante al análisis ya que una porción creciente de las exportaciones de Uruguay se realiza bajo esta modalidad.

Otro elemento a resaltar en la evolución de la estructura de los destinos de exportación es la participación del NAFTA. Durante los años posteriores a la crisis de 2002, este destino se convirtió en el principal receptor de las exportaciones uruguayas, explicadas fundamentalmente por las ventas de carne a Estados Unidos, una vez superada la crisis sanitaria en Uruguay. En los últimos años, la participación de las exportaciones hacia este destino se han reducido notoriamente, en parte como consecuencia de un redireccionamiento de las ventas de carne hacia mercados con mejores precios. Por otro lado, otros rubros como los productos del cuero se vieron afectados negativamente por la caída de la demanda desde Estados Unidos debido a la crisis que comenzó a atravesar esta economía desde fines de 2007.

Por su parte, la participación de la Unión Europea en el total de exportaciones de bienes se mantuvo estable en 20% en promedio, a excepción de los últimos dos años, que bajó a 15%, en detrimento de otros mercados de destino como Rusia (carne) y la mayores exportaciones hacia la región.

Finalmente, la participación de Asia a lo largo del periodo se mantuvo relativamente estable en torno a

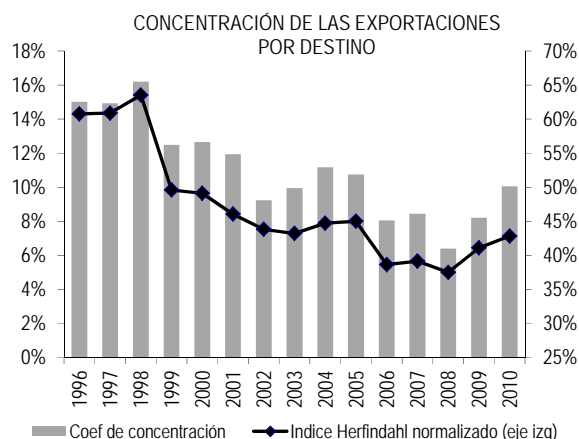


BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

9% en promedio. China es el principal destino de las ventas hacia este bloque. Hacia fines de los noventa, los principales productos vendidos eran textiles y cueros, en tanto que en los últimos años ha ganado participación la soja y la carne.

Concentración por destinos

Para analizar el grado de concentración de los destinos se utilizan los mismos indicadores que en el análisis por producto: el coeficiente de concentración (C5) y el Índice de Herfindahl calculado a nivel de países.



La evolución de ambos indicadores muestra que en los últimos quince años el grado de concentración de los destinos de exportación se ha reducido de forma importante. En efecto, entre 1996 y 2010 el coeficiente de concentración pasó del 60% al 50%, en tanto que en igual lapso, el Índice de Herfindahl se redujo de 14% a 7%. Lo que significa que la estructura por destinos al inicio del periodo se caracterizaba por ser moderadamente concentrada, en tanto que en la actualidad es poco concentrada, de acuerdo a los criterios de este indicador.

La reducción en los niveles de concentración se vincula con la pérdida de importancia relativa de la región (a partir de 1999 con la crisis de Brasil y 2001 con la crisis de Argentina). Si bien la región ha ganado peso en los últimos años, la misma no alcanza los niveles que se registraban previos a 2002. Por otra parte, se observa una mayor

participación de las exportaciones al NAFTA entre 2002 y 2007, impulsadas principalmente por las ventas de carne hacia Estados Unidos. La Unión Europea y los países asiáticos en promedio no han variado significativamente su participación a lo largo del período, mientras que las exportaciones hacia el resto de Europa y el resto del mundo⁷ han registrado un fuerte dinamismo a partir de 2005, ganando importancia en el total, lo que determina una mayor diversificación en la estructura por destinos.

5. Evolución y concentración de los productos por destino

Brasil

Históricamente Brasil ha constituido el principal destino de nuestras exportaciones de bienes (salvo durante los años 2004 y 2005 que ocupó el segundo lugar en el ranking por detrás de Estados Unidos). No obstante, su importancia como destino de exportación ha disminuido en relación a la década de los noventa cuando explicaba cerca de la tercera parte del total exportado. Actualmente, pese a haberse incrementado en el último año, la participación de Brasil se encuentra en el entorno del 20% del total de las ventas de bienes al exterior.

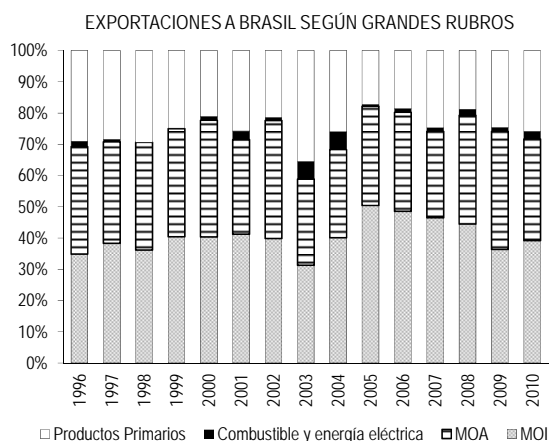


⁷ En relación a este último se destacan las mayores exportaciones hacia el resto de América, en particular Chile (carne) y en los últimos años Venezuela (lácteos). Irán también adquirió una mayor importancia como destino de las ventas de arroz.



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

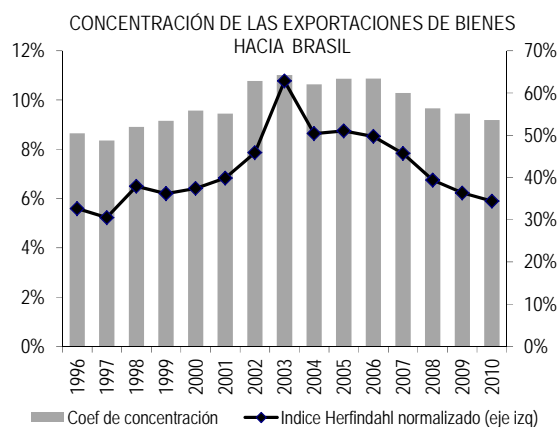
Durante la última década, los principales productos de exportación hacia Brasil han sido cebada y arroz. En particular, las exportaciones de cebada han ganado participación en los últimos años, lo que se explica en gran medida por el ingreso de empresas brasileras a esta rama industrial, en tanto que el arroz ha perdido relevancia en los últimos cinco años al igual que los lácteos. Por su parte, los artículos de plástico han mostrado un fuerte dinamismo en los últimos años y adquirido una gran importancia como producto de exportación hacia este país.



Analizada la composición de las exportaciones por Grandes Rubros, se observa que la misma no ha registrado variaciones sustanciales a lo largo del periodo, destacándose la importancia tanto de las Manufacturas de Origen Industrial (MOI) como las de Origen Agropecuario (MOA). Entre las primeras se destacan los artículos de plástico, caucho mezclado sin vulcanizar y agentes de superficie orgánicos. Cabe mencionar que las exportaciones hacia Brasil de MOI se encuentran mucho más diversificadas por producto que las MOA. Con respecto a estas últimas, existen un elevado grado de concentración en cebada, carne y lácteos. Finalmente, en relación a los Productos Primarios se destacan fundamentalmente las exportaciones de arroz.

Considerando el grado de concentración de los productos exportados hacia Brasil, se observa que a excepción de los años 2002 a 2004 (en donde se registra un aumento de la concentración), la misma se mantiene relativamente estable y poco

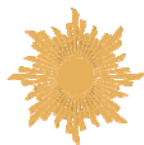
concentrada en todo el periodo estudiado. Esto se refleja tanto en el coeficiente de concentración como en la evolución del índice de Herfindahl, los cuales se mantienen en promedio en 53% el primero y entre 7% y 8% el segundo.



Año 2010	Estructura de productos vendidos a Brasil	Importancia de Brasil como mercado de destino de cada prod
Productos de caucho y plástico	15%	76%
Arroz elaborado	13%	46%
Bebidas malteadas y malta	11%	99%
Trigo	8%	33%
Productos lácteos	7%	19%
Carnes y prod del proces y conserv de carne	7%	7%
Prod de la elab y conserv de pescado	4%	32%
Vehiculos automotores, partes y piezas elaborada	4%	33%
Sustancias químicas básicas, excepto abonos	4%	51%
Aceites, grasas y harinas sin desgrasar	3%	74%
Subtotal	76%	

Argentina

La relevancia de Argentina como destino de exportación se redujo notoriamente luego de la crisis de 2002 pasando de representar en promedio de un 15% a un 8% del total de las exportaciones en 2008. Esta menor participación está asociada a la reducción de las ventas de autopartes (principal producto de exportación hacia este país). Luego de la crisis de 2001 se redujeron a menos de la mitad y recién comenzaron a recuperarse a partir de 2006.

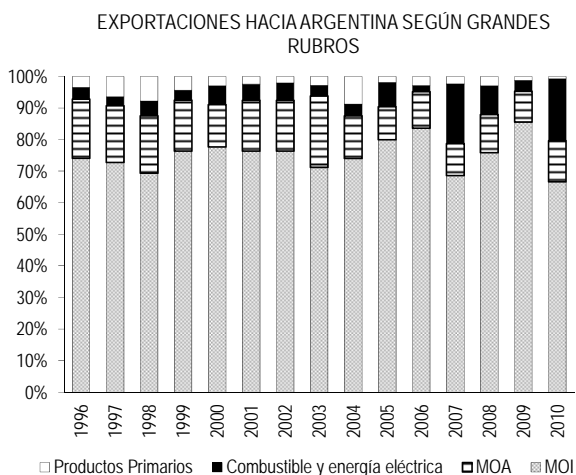


BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

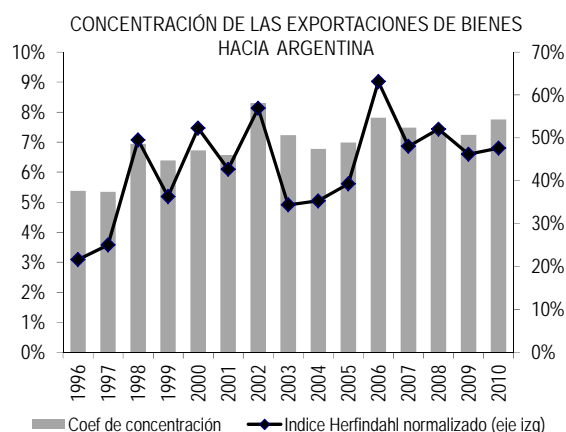
Las exportaciones de la industria de la vestimenta (que constituía el segundo rubro en importancia hasta el año 2000) también se desplomaron como consecuencia de la crisis y nunca volvieron a recuperar los niveles que mostraban a fines de los noventa. Sin embargo, este comportamiento parece obedecer a problemas propios del sector de la vestimenta, asociados en gran medida a la creciente competencia por parte de China.



La gran mayoría de las ventas de bienes hacia Argentina constituyen Manufacturas de Origen Industrial y en general tienen una modalidad "intra-rama". En particular se destacan las autopartes como principal rubro de exportación a lo largo de todo el periodo analizado, en tanto que las manufacturas de plástico han mostrado un importante dinamismo en los últimos cinco años.



A lo largo del período de estudio, la estructura de las exportaciones hacia Argentina muestra un aumento en el grado de concentración en relación a productos. El Índice de Herfindahl pasó de 3% a 7% aunque igualmente refleja una estructura poco concentrada. De acuerdo a la evolución registrada por el coeficiente de concentración, mientras que en 1996 los cinco principales productos exportados hacia Argentina (clasificados por SANv2) concentraban el 38% del total de ventas de bienes hacia este país, en 2010 éstos explicaron el 54% del total. Cabe mencionar que las ventas de automotores y autopartes concentran más del 20% del total de exportaciones hacia Argentina.



Año 2010	Estructura de productos vendidos a Argentina	Importancia de Argentina como mercado de destino de cada prod	
	Vehículos automotores, partes y piezas elaborada	21%	63%
	Papel, cartón y subproductos	10%	57%
	Energía eléctrica	9%	100%
	Productos de la refinación del petróleo	6%	26%
	Productos de caucho y plástico	6%	12%
	Sustancias químicas básicas, excepto abonos	5%	24%
	Maquinaria y aparatos eléctricos n.c.p	4%	65%
	Carnes y prod del proces y conserv de carne	4%	2%
	Muebles de todo tipo de material	4%	35%
	Cueros elab; art de talabartería y guarnicionería	3%	9%
	Subtotal	72%	



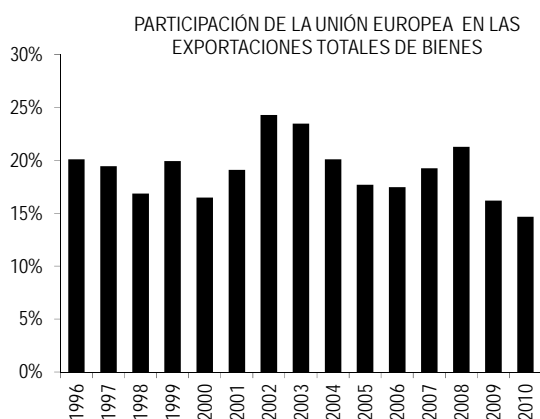
BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Zona Franca Nueva Palmira

Ya se mencionaron las limitaciones que existen para estudiar los destinos de las exportaciones desde Zonas Francas en Uruguay. La principal Zona Franca es la de Nueva Palmira, hacia la cual se dirigen principalmente Productos Primarios como soja y trigo. En 2010 el 60% de las exportaciones de soja y trigo se dirigieron hacia ese destino. Uruguay XXI estimó que ese año la tercera parte de las exportaciones desde Zona Franca Nueva Palmira (principalmente soja y pasta de celulosa) se dirigió al Puerto de Rotterdam en Holanda (puerto pivot), seguido de China (soja) y Brasil, que fue el principal receptor de trigo.

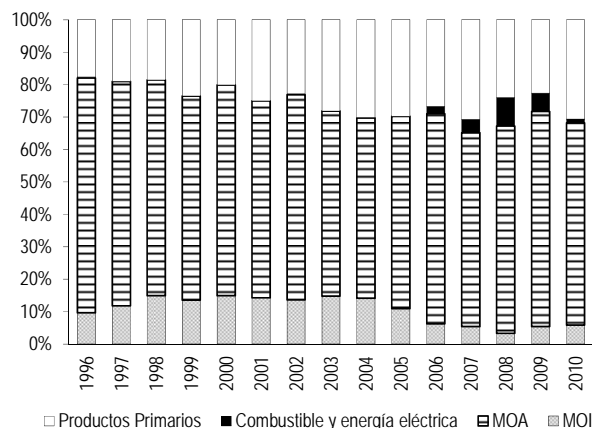
Cabe aclarar que esta información se realiza en base a volúmenes exportados y no en base a valores, lo que impide incorporar esta información al resto del análisis.

Unión Europea



La participación de la Unión Europea como destino de las exportaciones uruguayas se ha mantenido relativamente estable hasta 2008 en torno al 20% del total. En los últimos dos años la misma descendió a niveles mínimos (15% en promedio) debido principalmente a la menor demanda como consecuencia del impacto de la crisis internacional en este bloque.

EXPORTACIONES HACIA LA UNIÓN EUROPEA SEGÚN GRANDES RUBROS

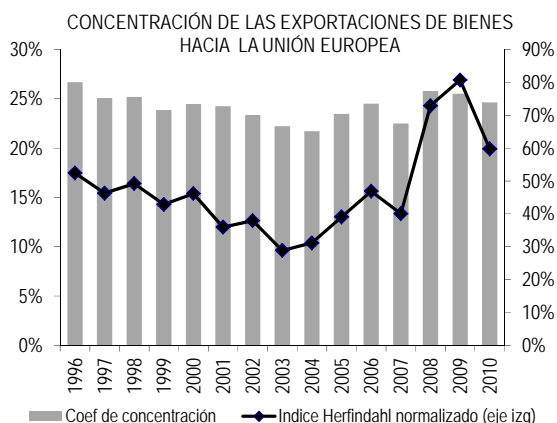


Las exportaciones hacia este bloque económico se encuentran altamente concentradas en Manufacturas de Origen Agropecuario y Productos Primarios, ambos rubros explicando la casi totalidad de las ventas hacia este destino. La carne constituye el principal producto vendido al mercado europeo y desde 2008 este rubro explicó en promedio cerca del 47% del total exportado. Le siguen en importancia productos de aserrado y productos de árboles frutales, explicando ambos casi un 20% de las ventas en 2010.

Las diferentes medidas de concentración por producto dan cuenta de un fuerte aumento de la misma durante los últimos años, a diferencia de la estabilidad que mantuvieron a lo largo del periodo hasta 2007. En este sentido, mientras que el coeficiente de concentración y el Índice de Herfindahl permanecieron en promedio en 70% y 14% durante el primer periodo, entre 2008 y 2010 ambos se incrementaron significativamente y se situaron en promedio en 76% y 24% respectivamente. Este aumento en el grado de concentración fue consecuencia de un importante crecimiento de las exportaciones de carne (por el redireccionamiento de las mismas desde EE.UU.) junto con una fuerte caída de las exportaciones de cuero y lana (junto con la carne, principales rubros exportadores hasta 2007).



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY



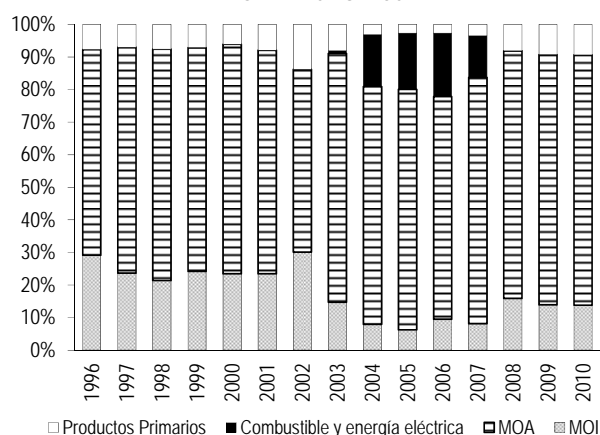
Año 2010	Estructura de productos vendidos a la UE	Importancia de la UE como mercado de destino de cada prod	
	Carnes y prod del proces y conserv de carne	42%	30%
	Prod de aserrado y arts de madera, exc muebles	12%	53%
	Productos de árboles frutales, uvas, y plantas	7%	74%
	Productos de lavaderos; hilados y tejidos	7%	36%
	Soja; girasol	6%	9%
	Prod de la elab y conserv de pescado	6%	30%
	Cueros elab; art de talabartería y guarnicionería	5%	24%
	Arroz elaborado	3%	8%
	Muebles de todo tipo de material	3%	47%
	Aves y otros productos de la cría de aves	2%	
	Subtotal	92%	

Las exportaciones hacia Estados Unidos, al igual que a la Unión Europea, se encuentran altamente concentradas en pocos productos de origen agropecuario. En el caso de EE.UU, las ventas del rubro "Carne y despojos comestibles" entre 2004 y 2007 representaron en promedio cerca del 60% del total de exportaciones hacia este país. En 2008 este porcentaje se redujo como consecuencia del mencionado redireccionamiento hacia la Unión Europea y Rusia.

Estados Unidos

La participación de Estados Unidos como destino de exportación alcanzó su nivel máximo durante 2004 y 2005, cuando pasó a ocupar el primer lugar en el ranking, lo que se explicó por el fuerte crecimiento de las ventas de carne. Igualmente, a lo largo del período estudiado, Estados Unidos siempre se encontró entre los tres principales destinos de nuestras exportaciones hasta 2008, cuando su participación en el total de ventas se redujo drásticamente como consecuencia de la crisis que comenzó a atravesar dicha economía.

EXPORTACIONES HACIA ESTADOS UNIDOS SEGÚN GRANDES RUBROS



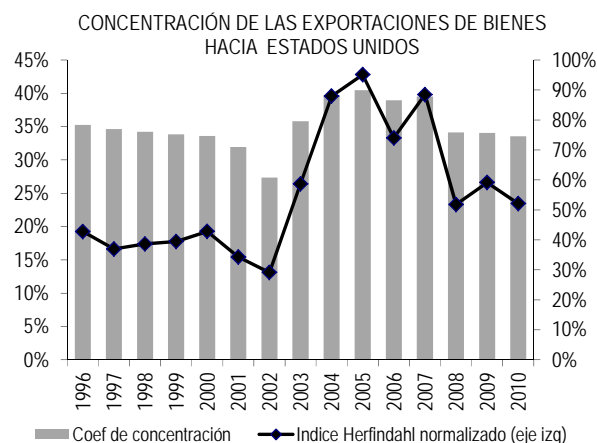
Por otra parte, el importante dinamismo registrado por las ventas de madera entre 2003 y 2006 permitió a este rubro posicionarse entre los principales productos de exportación hacia Estados Unidos (con una participación promedio de 8% en los últimos tres



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

años). Finalmente, los cueros, que hasta 2002 constituían el principal rubro de exportación, redujeron drásticamente su importancia a partir de 2003, primero como consecuencia de las fuertes ventas de carne -que pasaron a ocupar el primer lugar- y luego, a partir de 2007, por una fuerte caída de la demanda de la industria automotriz estadounidense. Pese a la menor participación en el total, los cueros se continúan situando entre los tres principales productos de exportación a Estados Unidos.

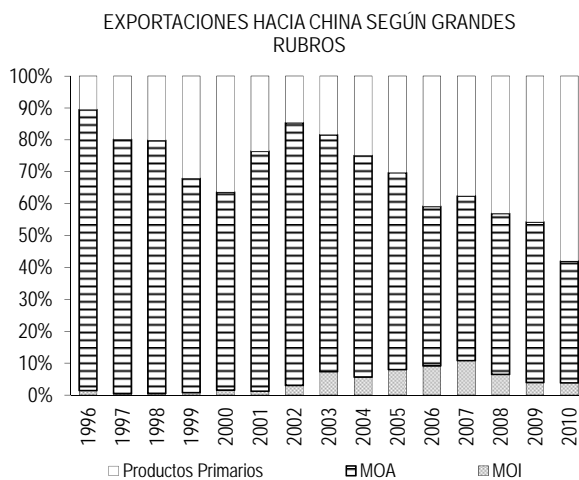
Como se mencionó, las exportaciones hacia Estados Unidos se encuentran altamente concentradas en pocos productos. Esto se refleja en el coeficiente de concentración, que a excepción del año 2002, siempre se mantuvo por encima del 70%. El Índice de Herfindahl muestra un fuerte aumento a partir de 2003 y se mantiene en niveles máximos hasta 2007, reflejando la evolución en las ventas de carne hacia este país en conjunto con la menor participación de las ventas de cuero.



China



La importancia de China como destino de exportación se ha mantenido en el entorno del 4% a lo largo del período. No obstante, la participación de este mercado en el total incrementa su importancia en los últimos años si se toma en cuenta que una porción significativa de las exportaciones desde Zona Franca Nueva Palmira se dirige a este país (soja).



Prácticamente la totalidad de las ventas a China se concentran en Productos Primarios y Manufacturas de Origen Agropecuario. Históricamente la lana ha constituido el principal rubro de exportación, de la cual China es el principal cliente. A partir de 2005 se comenzó a exportar soja, producto que actualmente concentra más del 20% de las exportaciones (también constituye el principal cliente en relación a este producto). En conjunto, lana y soja explican casi

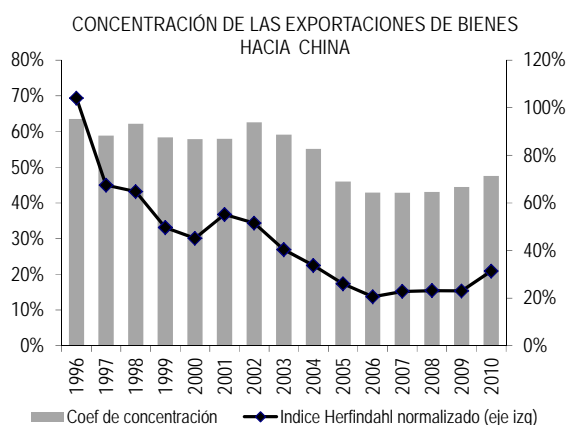
Año 2010	Estructura de productos vendidos a USA	Importancia de USA como mercado de destino de cada prod	
	Carnes y prod del proces y conserv de carne	48%	7%
	Cueros elab; art de talabartería y guarnicionería	13%	12%
	Prod de aserrado y arts de madera, exc muebles	6%	5%
	Productos lácteos	4%	1%
	Productos de árboles frutales, uvas, y plantas	3%	5%
	Productos de lavaderos; hilados y tejidos	2%	2%
	Soja; girasol	2%	1%
	Prod de la elab y conserv de pescado	2%	2%
	Productos de caucho y plástico	2%	1%
	Vehículos automotores, partes y piezas elaborada	2%	2%
	Subtotal	84%	



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

el 60% de las ventas totales hacia este país. El rubro de Pieles y cuero que había adquirido una gran importancia entre 2002 y 2006 explicando más de la cuarta parte de las exportaciones, en los últimos dos años redujo su participación menos del 5%.

A lo largo del periodo se observa una disminución en el grado de concentración de los productos vendidos a China, aunque el mismo se mantiene en niveles significativamente elevados. El coeficiente de concentración se calculó a partir de la participación de los tres principales productos de exportación cada año. Este indicador, a finales de la década de los noventa se situaba por encima del 85% en tanto que en los últimos cinco años se mantuvo en el entorno del 70%.

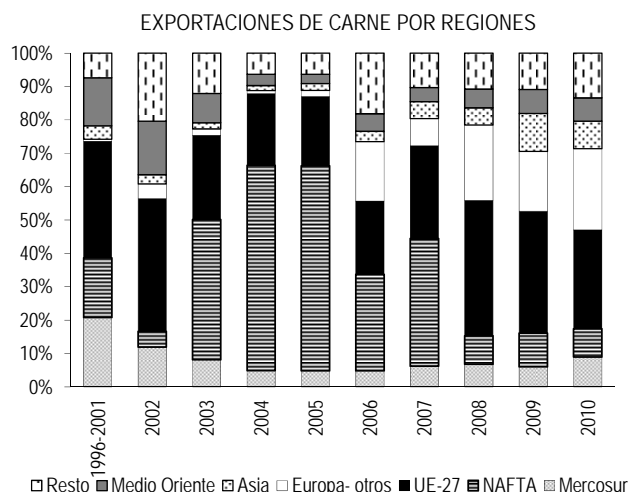


6. Evolución y concentración de destinos por producto

Utilizando los mismos índices de concentración, puede estudiarse la estructura de los destinos de exportación de los principales productos. Una mayor diversificación en los mercados de destino puede identificarse con una mayor capacidad para reorientar las ventas frente a un shock de demanda en algún país. En lo que sigue se estudiará el mapa de destinos de los principales productos de exportación en los últimos años.

Carnes y productos del procesamiento y conservación de la carne

A excepción del lapso comprendido entre los años 2003 y 2007, durante el cual el principal destino de las exportaciones de carne fue el NAFTA (principalmente Estados Unidos), la Unión Europea constituyó el principal comprador de carne en todo el periodo.



A nivel de países, Brasil e Israel fueron los principales clientes entre 1996 y 2000. En 2003, con la reapertura del mercado norteamericano tras haberse superado la crisis de la aftosa, Estados Unidos comenzó a aumentar su participación alcanzando a explicar en 2005 más de la mitad de las exportaciones de carne. Luego su importancia comenzó a disminuir significativamente debido a una caída en la demanda a raíz de la crisis en ese país.

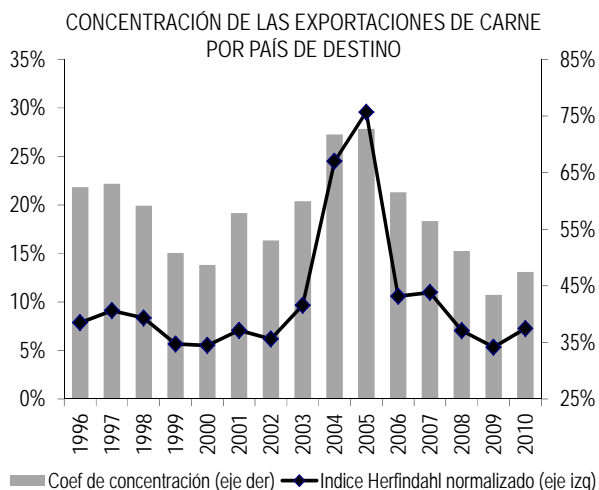
Año 2010	Estructura de productos vendidos a China	Importancia de China como mercado de destino de cada prod
Soja: girasol	35%	19%
Productos de lavaderos; hilados y tejidos	18%	32%
Carnes y prod del proces y conserv de carne	15%	4%
Lana	11%	84%
Cueros elab; art de talabartería y guarnicionería	5%	8%
Prod de la elab y conserv de pescado	3%	6%
Productos lácteos	3%	2%
Prod de la cría de ganado vacuno, ovino y otros	3%	6%
Arena, arcilla, piedra caliza y Otros minerales	2%	73%
Prod de aserrado y arts de madera, exc muebles	2%	2%
Subtotal	96%	



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

En 2008 apareció Rusia como principal destino de las ventas de carne, situación que se mantiene en la actualidad.

De acuerdo al Índice de Herfindahl, a excepción de los años comprendidos entre 2003 y 2007, los mercados de destino de las ventas de carne se caracterizan por ser poco concentrados. El coeficiente de concentración se situó en los últimos dos años por debajo de 50%, es decir que los cinco principales compradores de carne explican menos de la mitad del total.



Una característica que tiene este producto de exportación es la flexibilidad que muestra al reorientarse hacia otros mercados. Por ejemplo, con la devaluación brasileña en 1999 Brasil, que constituía el principal comprador de carne, junto con Argentina (que ocupaba el tercer puesto) perdieron participación desplazados por Israel. En el año 2002, la región continuó perdiendo participación y las ventas de carne se dirigieron principalmente hacia Israel, Reino Unido y Argelia. Con la reapertura del mercado estadounidense, éstas se concentraron fuertemente en este destino entre 2003 y 2005. En tanto que a partir de 2006 comenzaron a adquirir importancia la Unión Europea y Rusia como consecuencia de sus mejores precios y también debido a la caída de la demanda desde Estados Unidos a partir de 2007.

Soja y trigo

Como se dijo anteriormente, la participación de estos productos en el total de exportaciones se ha incrementado significativamente en la última década. Tanto las exportaciones de soja como las de trigo tienen como principal destino Zona Franca Nueva Palmira, a la cual se dirige más del 60% del total de ventas. Sin embargo, no se cuenta con información procedente de Aduana acerca de los destinos a los cuales se dirigen las exportaciones desde Zonas Francas. De acuerdo a estimaciones realizadas por el Instituto Uruguay XXI, los mercados de destino del trigo y la soja se encuentran altamente concentrados en uno o dos países.

De acuerdo a dicho organismo, los destinos de las exportaciones de soja desde Zona Franca Nueva Palmira durante el año 2010 fueron los Países Bajos (45%), China (44%) y Rusia (11%). Sin embargo, como se mencionó, el destino primario en Holanda es el Puerto de Rotterdam, lo cual no significa que el destino final de las mercaderías sea este país. De acuerdo a otro informe elaborado por la misma institución, en 2009 la mayoría de las exportaciones de soja se dirigieron a China.

En el caso del trigo, Brasil constituye el segundo destino, por detrás de Zona Franca Nueva Palmira, abarcando en promedio un 30% del total. De acuerdo a las estimaciones de Uruguay XXI, Brasil también es el principal destino de las exportaciones de trigo desde dicha Zona Franca. Por lo tanto, se estima que las ventas de trigo se dirigen prácticamente en su totalidad hacia este país.

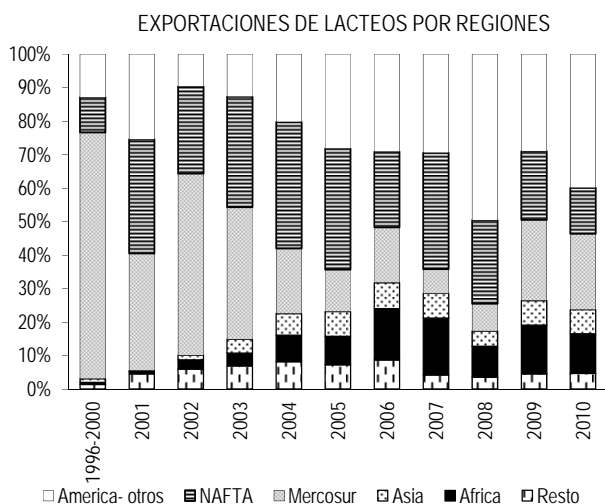
Productos lácteos

Los principales productos exportados dentro de este rubro son leche en polvo, manteca y quesos. El Mercosur fue el principal destino de estos productos hasta el año 2000, cuando comenzó a ganar importancia el NAFTA junto a otros países de América del Sur como México y a partir de 2004 Venezuela. La pérdida de participación del bloque regional se debió principalmente a la caída de la demanda desde Argentina ya que Brasil, pese a



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

haber disminuido su participación en el total, se mantuvo durante gran parte del periodo como uno de los principales compradores de lácteos.



En relación al grado de concentración de los mercados de destino de este producto, de acuerdo a la evolución del Índice de Herfindahl, se observa una estructura altamente concentrada hasta el año 2002, y moderadamente concentrada en los años siguientes.

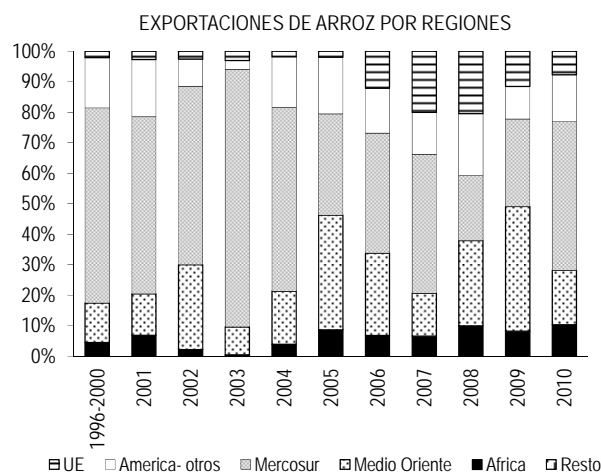


Durante la segunda mitad de la década de los noventa, los primeros tres destinos de exportación de lácteos concentraban en promedio el 82% del total de ventas al exterior. Durante los años posteriores, y a excepción del 2002, se observó una tendencia a la baja en el grado de concentración de los destinos, el

que llegó a su nivel mínimo en 2006. En los últimos cuatro años los niveles de concentración se mantuvieron relativamente estables aunque en valores superiores a los años anteriores. En promedio, los primeros tres destinos de exportación concentran actualmente el 64% del total de ventas.

Arroz elaborado y otros productos derivados del arroz

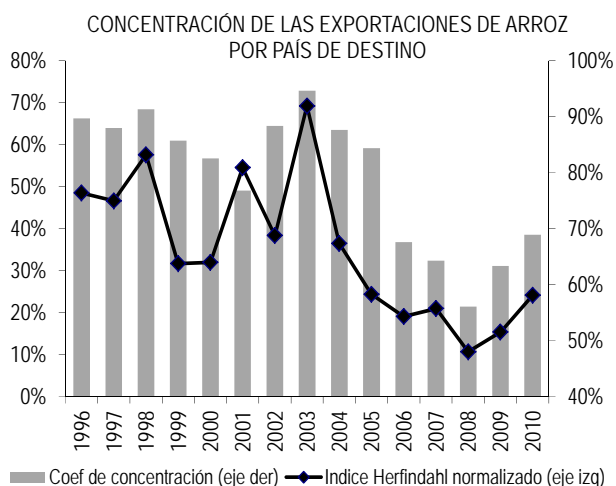
Tradicionalmente, el principal destino de las exportaciones de arroz ha sido la región, principalmente Brasil (país al que se dirigieron en promedio el 35% de las exportaciones de arroz de los últimos cinco años). Irán hasta 2008 y en los últimos años Irak también han sido importantes compradores de este producto. En los últimos años Perú también cobró relevancia como destino de exportación de arroz.



Hasta el año 2005, las exportaciones de arroz se encontraban altamente concentradas por destino. El coeficiente de concentración calculado a partir de los tres principales productos de exportación se situó en promedio en 87% entre 1996 y 2005, cayendo a 64% en promedio entre los años 2006 y 2010.

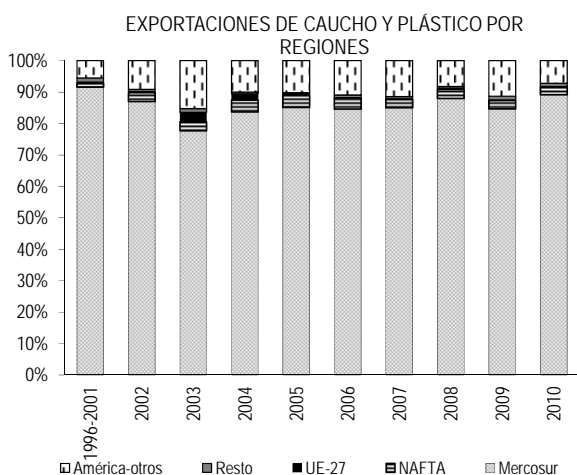


BANCO CENTRAL DEL URUGUAY



El índice de Herfindahl muestra una evolución similar, reflejando un mercado altamente concentrado durante el primer periodo en tanto que en el último periodo muestra un mercado moderadamente concentrado. Sin embargo, en los últimos dos años se verificó un aumento en el grado de concentración y el índice de Herfindahl volvió a situarse en la franja que caracteriza un mercado altamente concentrado (21%). Esto último se debió a la caída en las ventas a Irán junto con una mayor participación de Brasil y Perú.

Productos de caucho y plástico



La industria de caucho y plástico mantiene una dependencia muy elevada en sus ventas externas a

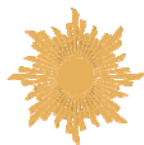
la región, particularmente Brasil, destino al cual se dirigen en promedio el 70% de las exportaciones de este rubro. Le sigue en importancia Argentina y luego otros países de América como Chile, Venezuela y Paraguay.

Madera y otros productos de la silvicultura y productos de aserrado

La participación de la madera como producto de exportación ha adquirido relevancia en los últimos tres años, aunque su ponderación en el total de ventas al exterior aún es reducida (3.9% en 2010). Sin embargo, si además se incluyen las exportaciones de productos de aserrado (con un mayor grado de elaboración), la participación de ambos rubros asciende a más de 7%, cuando a mediados de los noventa apenas explicaban menos del 2% del total.



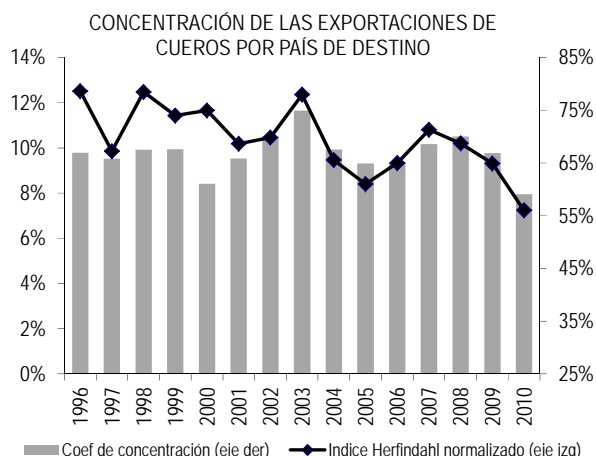
Es importante considerar que más del 80% de las exportaciones de madera se dirige a Zona Franca Rio Negro, por lo que no se tiene información acerca del destino final de las ventas de este producto. Por lo tanto, el análisis de los destinos y de su concentración se hará con el rubro D.20.TT, correspondiente a productos de aserrado y otros artículos de madera. Los principales compradores de este producto han variado a lo largo del periodo. A finales de los noventa, Italia y Estados Unidos, luego España pasó a ser el principal comprador a partir de 2003 junto a Estados Unidos, mientras que en los últimos tres años, los principales mercados de



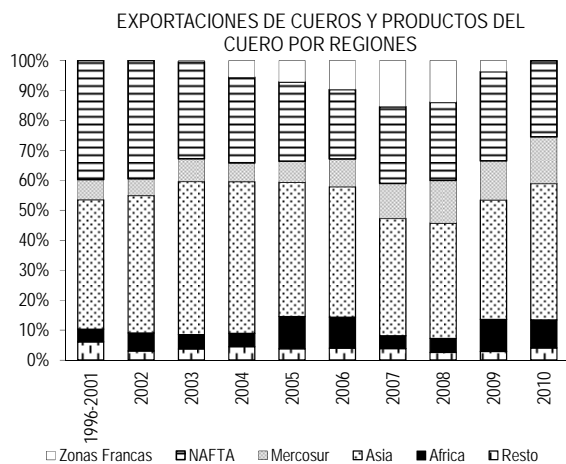
BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

destino fueron España y Noruega, a los cuales se sumó Portugal el último año.

El coeficiente de concentración calculado para los tres principales países se ha reducido notoriamente en todo el periodo, aunque igualmente se sitúa en niveles elevados: en 2010 los tres principales destinos explicaron 53% del total de ventas externas de productos de aserrado. El índice de Herfindahl también muestra una caída en el periodo debido a una mayor cantidad de países compradores de este rubro.



Cueros elaborados, artículos de talabartería y guarnicionería



Hasta 2008, los cueros se mantuvieron entre los cinco principales productos de exportación de Uruguay. Entre los años 1996 y 2002, Estados Unidos constituía el primer destino de exportación de este producto, mientras que a partir de 2003 hasta la actualidad, Alemania y Tailandia son los principales compradores, pese a que Estados Unidos continúa teniendo relevancia en el total. Pese a que el coeficiente de concentración es superior al 50% para los cinco principales países de destino, el Índice de Herfindahl muestra una tendencia a la baja y refleja una estructura moderadamente concentrada y en el último año se situó por debajo de 10%, mostrando un mercado poco concentrado.



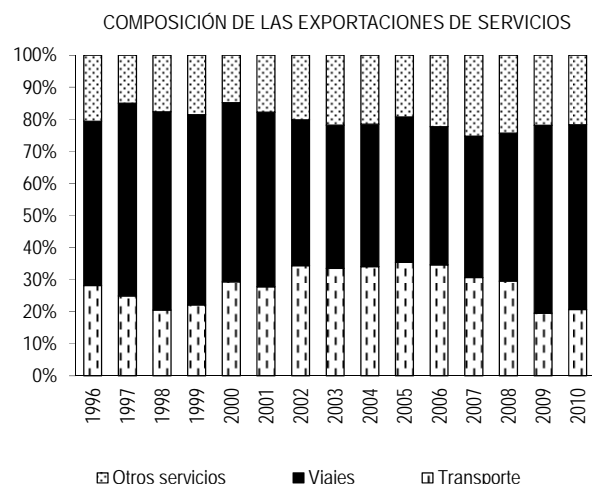
BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

7. Exportaciones de servicios

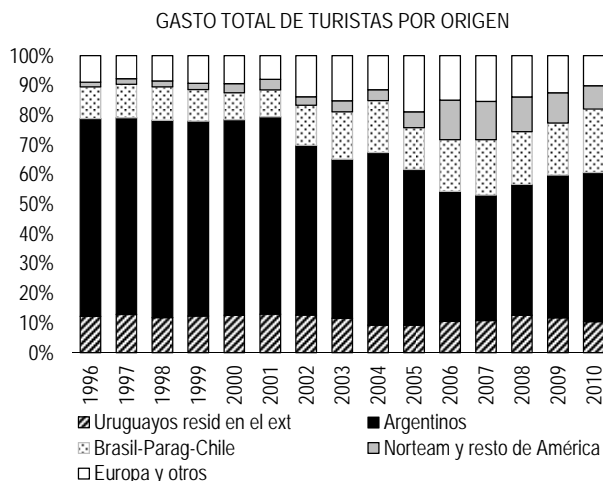
Como se mencionó en la primera parte del trabajo, las ventas de servicios actualmente explican alrededor de la cuarta parte de las exportaciones totales de Uruguay. Esta participación se ha reducido en relación a finales de la década de los noventa –cuando en promedio explicaban 30% aproximadamente- como consecuencia de una caída en los ingresos por turismo con la crisis de 2001 en Argentina y luego con el mayor crecimiento de las exportaciones de bienes en un contexto de precios internacionales de commodities en niveles récord.



Más de dos tercios de las exportaciones de servicios se encuentran explicadas por turismo y transporte. Otros rubros que han ganado importancia en los últimos años son los servicios financieros, software y la industria audiovisual, incluidos en el rubro 'Otros'.



Turismo



Las actividades turísticas representan en promedio el 50% del total de exportaciones de servicios, aunque en los últimos dos años esta participación se acercó al 60%. Tradicionalmente la gran mayoría de los turistas que ingresan a Uruguay es de origen argentino. No obstante, tras la crisis de 2001 en Argentina y luego con el bloqueo de los puentes internacionales a partir de 2006, la participación de los turistas desde este origen se redujo en relación al total. Como consecuencia, en los últimos años esta actividad ha asistido a un proceso de diversificación en relación a los orígenes de los turistas con una mayor participación de Brasil (impulsado por un tipo de cambio real favorable) y la extra-región. Este cambio en la composición por origen ha determinado un mayor ingreso de divisas dado que los turistas provenientes de Brasil y fuera de la región tienen un mayor gasto promedio por persona que los turistas argentinos.

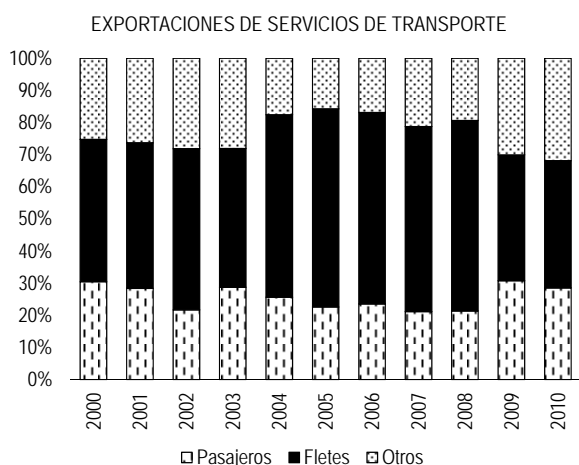
Servicios de transporte

La mayor parte de las exportaciones de servicios de transporte constituyen servicios de fletes, lo cual se encuentra directamente asociado al comercio exterior de bienes. En 2009 se observa una caída en la participación de este rubro –cuyas exportaciones se redujeron a más de la mitad- debido al impacto de la crisis internacional en el comercio exterior de Uruguay. En el último año, si bien las ventas de



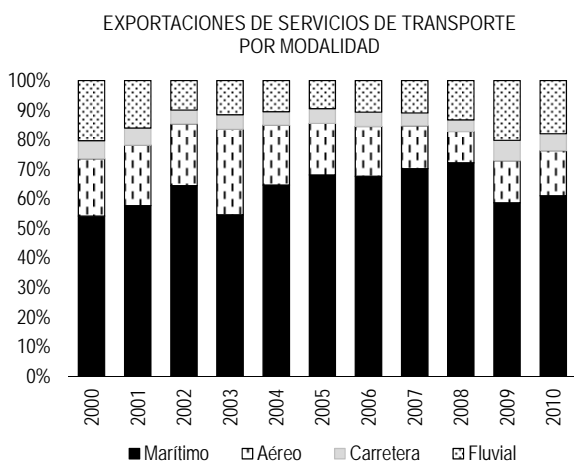
BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

fletes comenzaron a recuperarse, aún no lograron alcanzar los niveles exhibidos previos a la crisis.

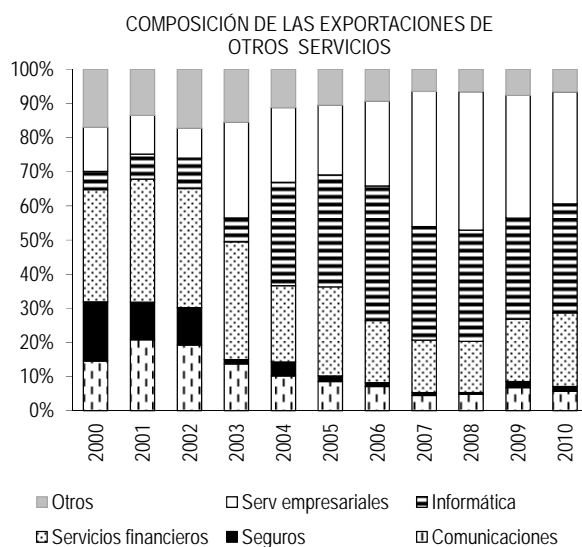


Por su parte, dentro del rubro "Otros", los servicios de apoyo, auxiliares y otros servicios mostraron un importante crecimiento en los últimos dos años, derivado del creciente dinamismo del sector de logística. Finalmente, el transporte de pasajeros ha ganado una mayor importancia relativa como consecuencia de las mayores exportaciones de servicios turísticos.

Si se clasifican las exportaciones de servicios de transporte en función de su modalidad, en promedio, el 60% del total corresponde a transporte marítimo, en su mayoría de fletes. También son importantes las exportaciones de servicios de transporte aéreo y fluvial (mayormente transporte de pasajeros en ambos casos).



Otros servicios



En cuanto a las exportaciones de otros servicios, se destaca la mayor importancia que han ganado en los últimos años los servicios empresariales (servicios de consultoría y *outsourcing*) así como los servicios de informática. La pérdida de participación que muestran los seguros a partir de 2003 es consecuencia de cambios metodológicos.



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

8. Comentarios finales

El principal objetivo del presente trabajo constituyó analizar el grado de concentración que muestra la estructura exportadora de Uruguay a nivel de productos y mercados de exportación. Dado el actual contexto internacional, signado por crecientes niveles de incertidumbre en relación a la situación económica de las economías desarrolladas y su eventual impacto en las emergentes, resulta relevante evaluar qué ramas se encuentran más expuestas a un impacto negativo derivado de una caída de la demanda mundial.

A nivel de bienes, se observa que en los últimos años los Productos Primarios han obtenido una mayor participación dentro del total. Este fenómeno se inscribe dentro de una tendencia que también se observa a nivel regional (especialmente Brasil), derivada de un cambio en el patrón de comercio mundial caracterizado por una creciente demanda de commodities por parte de las economías emergentes.

A nivel de destinos, pese al importante proceso de diversificación que tuvo lugar en todo el periodo, la importancia de la región es elevada, sobre todo si se consideran además las exportaciones de servicios. En promedio las dos terceras partes del total de ventas de servicios turísticos –principal rubro de exportación de servicios- son explicadas por Argentina y Brasil. En relación a las exportaciones de bienes, en promedio las ventas hacia estos países representan 33% del total.

De acuerdo con el estudio de concentración realizado para los destinos de los principales productos exportados, es importante destacar que Argentina y Brasil son los principales mercados de las Manufacturas de Origen Industrial. En promedio, el 63% de las exportaciones pertenecientes a este rubro se dirigen hacia la región.

Por su parte, la carne -principal producto de exportación de Uruguay- muestra una mayor diversificación a nivel de destinos y flexibilidad para reorientarse hacia otros mercados. Por lo tanto, es probable que un eventual cierre del mercado

europeo determine un mayor redireccionamiento de las ventas de carne hacia Rusia y otras economías emergentes, como por ejemplo China (en los últimos dos años, las ventas de carne hacia este país crecieron de forma importante).

Con respecto a la soja –segundo rubro de exportación en 2010-, de acuerdo a estimaciones acerca de los destinos desde Zonas Francas, China es el principal comprador. En este caso resulta difícil determinar el impacto sobre las exportaciones de este producto ante una eventual caída de este mercado, dado que hace pocos años que este producto comenzó a adquirir relevancia en la matriz exportadora uruguaya. La Unión Europea, México y Japón también se encuentran entre los principales importadores de soja a nivel mundial. Sin embargo, ante una caída de la demanda de China –principal comprador de soja a nivel mundial-, por más que las exportaciones logren redirigirse hacia otros países, el impacto sobre los precios continuaría siendo negativo. En general, ante una caída de la demanda de China, además del impacto directo derivado de caídas en las exportaciones de soja y lana (producto del que también es el principal demandante), la mayor repercusión estaría dada por una caída generalizada en el precio de los commodities a nivel global.

En el caso de los lácteos, pese a haber mostrado un importante proceso de diversificación a nivel de destinos en los últimos años, todavía los tres principales países compradores concentran más del 60% del total. Asimismo, los mayores países compradores no han variado sustancialmente a lo largo del periodo (México, Brasil y Venezuela).

Por su parte el arroz, se encuentra entre los productos que muestra mayores niveles de concentración, con exportaciones que tradicionalmente se dirigen en mayor proporción a Brasil. Sin embargo, en este caso Uruguay se encuentra entre los principales exportadores mundiales de arroz y en la última década se observa una importante caída en los indicadores de concentración de este rubro (pese a que aún se mantienen en niveles elevados).



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Finalmente, las curtiembres, pese a que los indicadores de concentración muestran una estructura moderadamente concentrada, el estallido de la crisis en Estados Unidos y de las economías desarrolladas en general, impactó negativamente en las exportaciones de este rubro, que no mostró capacidad para reorientarse hacia otros mercados.

Para culminar, se puede hacer un breve resumen de las principales conclusiones del trabajo. En primer lugar, algunos de los principales productos de exportación, en particular la carne, muestran flexibilidad para reorientarse hacia otros mercados frente a shocks de demanda. También ha sido importante el proceso de diversificación al que han asistido otros productos como los lácteos y el arroz. No obstante, existe una elevada dependencia regional tanto a nivel de exportaciones de servicios como de bienes (particularmente de varias ramas productoras de Manufacturas de Origen Industrial). Por último, cabe mencionar la tendencia hacia mayores exportaciones de Productos Primarios determina un riesgo derivado de la alta volatilidad que presenta el precio de los commodities.



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

9. Anexo

9.1

PRINCIPALES RUBROS DE EXPORTACIÓN 2010 ORDENADOS SEGÚN SU GRADO DE CONCENTRACIÓN POR DESTINOS

Año 2010		IH	C3	Principales clientes 2010	Particip total export
D.1553.0.0	Malta	0.987	100%	Brasil (99%)	2%
A.0200.0.0	Madera	0.735	95%	Zona Franca Rio Negro (85%)	4%
D.25TT.0.0	Caucho y plástico	0.594	90%	Brasil (76%)	4%
A.0111.9.1	Trigo	0.497	98%	Zona Franca Nueva Palmira (61%) Brasil (35%)	5%
D.34TT.0.0	Automotores	0.493	98%	Argentina (61%) Brasil (35%)	3%
A.0121.9.9	Cría de ganado	0.461	80%	Turquía (67%)	2%
A.0111.9.4	Soja	0.416	88%	Zona Franca Nueva Palmira (60%) China (23%)	10%
D.27TT.0.0	Metales comunes	0.377	91%	Suiza (54%) Brasil (26%) Argentina (11%)	2%
D.1531.1.0	Arroz	0.251	69%	Brasil (46%) Perú (13%)	6%
D.1520.0.0	Lacteos	0.166	64%	Venezuela (32%) Brasil (20%) Mexico (12%)	8%
D.1512.0.0	Pescado	0.156	60%	Brasil (32%) Italia (18%) Nigeria (10%)	3%
D.171T.0.0	Textiles	0.147	57%	China (31%) Alemania (13%) Italia (13%)	3%
D.20TT.0.0	Aserradero	0.122	55%	España (23%) Portugal (20%) Noruega (12%)	3%
D.191T.0.0	Curtiembres	0.091	42%	Tailandia (15%) Alemania (14%) EE.UU. (13%)	3%
D.1511.0.0	Came	0.079	36%	Rusia (22%) Brasil (7%) EE.UU (7%)	21%



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

9.2 Ranking de países

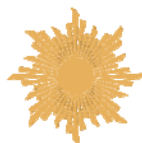
2010	Dólares	Particip.	Var i.a
Brasil	1 427 170 461	20.9%	30.0%
Zona Franca Nva Palmira	727 458 633	10.6%	28.9%
Argentina	575 918 475	8.4%	66.1%
China, Rep. Popular	381 022 757	5.6%	62.1%
Rusia (Federación Rusa)	350 467 689	5.1%	61.0%
Venezuela	254 366 195	3.7%	36.2%
Alemania,Rca. Fed.	238 937 767	3.5%	50.9%
Zona Franca Rio Negro (Botnia)	236 089 837	3.4%	29.4%
Estados Unidos	195 060 058	2.8%	10.0%
España	176 944 470	2.6%	17.3%
Paraguay	161 299 346	2.4%	89.0%
Italia	142 689 698	2.1%	24.0%
Holanda (Países Bajos)	129 559 663	1.9%	6.9%
Mexico	125 570 717	1.8%	-6.8%
Turquía	125 366 229	1.8%	211.8%
Subtotal	5 247 921 995	76.7%	
Total	6 844 846 789	100.0%	26.6%

Ene-may 2011	Dólares	Particip.	Var i.a
Brasil	593 664 736	18.9%	13.2%
Zona Franca Nva Palmira	278 381 350	8.9%	8.4%
China, Rep. Popular	261 157 941	8.3%	80.8%
Argentina	217 283 741	6.9%	19.1%
Rusia (Federación Rusa)	164 842 054	5.3%	10.5%
Alemania,Rca. Fed.	118 347 254	3.8%	27.1%
Zona Franca Rio Negro (Botnia)	108 005 492	3.4%	-1.4%
Turquía	94 129 341	3.0%	778.4%
Estados Unidos	90 757 584	2.9%	19.2%
Venezuela	88 137 775	2.8%	29.6%
Paraguay	82 199 098	2.6%	26.1%
Italia	79 843 177	2.5%	27.0%
España	76 922 140	2.5%	16.5%
Holanda (Países Bajos)	68 050 047	2.2%	23.0%
Mexico	62 308 380	2.0%	10.4%
Subtotal	2 384 030 110	76.1%	
Total	3 134 122 823	100.0%	19.4%

9.3

DESTINOS DE EXPORTACIÓN - CARNE

	1996	2005	2009	2010
UE-27	174 258 197	188 065 754	446 791 303	410 853 008
Europa - Otros	2 231 537	16 364 184	219 388 841	317 574 624
America - Otros	13 735 714	33 779 580	78 339 219	128 387 604
MERCOSUR	84 172 039	43 530 237	74 830 888	121 920 407
NAFTA	48 301 120	555 673 583	123 463 161	116 286 022
Asia	12 566 765	18 420 400	140 384 984	112 967 624
Medio Oriente	57 547 021	24 870 582	88 063 434	94 997 711
Africa	5 092 349	19 989 783	47 410 223	41 733 212
Zonas Francas	8 249	90 490	5 201 733	10 805 090
Oceania-otros	130 475	3 512 578	3 314 134	5 193 321
TOTAL	398 043 466	904 297 171	1 227 187 920	1 360 718 623
Participación				
UE-27	44%	21%	36%	30%
Europa - Otros	1%	2%	18%	23%
NAFTA	3%	4%	6%	9%
America - Otros	21%	5%	6%	9%
Asia	12%	61%	10%	9%
MERCOSUR	3%	2%	11%	8%
Medio Oriente	14%	3%	7%	7%
Africa	1%	2%	4%	3%
Zonas Francas	0%	0%	0%	1%
Oceania - Otros	0%	0%	0%	0%



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

9.4

DESTINOS DE EXPORTACIÓN - LÁCTEOS

	1996	2008	2009	2010
America - Otros	11 822 860	211 763 538	108 437 993	206 451 831
MERCOSUR	122 993 757	35 173 213	90 820 654	117 678 545
NAFTA	6 281 666	106 178 567	76 755 530	67 967 815
Africa		39 337 759	54 272 657	59 597 517
Asia	1 697 683	19 201 643	27 645 326	37 337 169
Europa - Otros		10 624 321	2 973 259	15 097 897
Medio Oriente	48 123	3 927 794	9 514 877	4 996 639
Zonas Francas	256	984 648	105 000	1 175 000
TOTAL	145 906 948	428 597 743	370 669 025	510 353 090
Participación				
America - Otros	8%	49%	29%	40%
MERCOSUR	84%	8%	25%	23%
NAFTA	4%	25%	21%	13%
Africa	0%	9%	15%	12%
Asia	1%	4%	7%	7%
Europa - Otros	0%	2%	1%	3%
Medio Oriente	0%	1%	3%	1%