

INFORME MENSUAL COMERCIO EXTERIOR

Febrero 2021



Uruguay XXI
PROMOCIÓN DE INVERSIONES,
EXPORTACIONES E IMAGEN PAÍS

Resumen Ejecutivo

- » En **febrero de 2021** las solicitudes de exportación, incluyendo zonas francas, totalizaron **US\$ 690 millones¹**, lo que implica un aumento de 17,6% **en términos interanuales**. Esto se explica por el aumento en las exportaciones de subproductos cárnicos, trigo, productos lácteos, madera, celulosa, margarina y aceites, otros alimentos y vehículos. En tanto que, el arroz, pescados y productos del mar, energía y concentrado de bebidas tuvieron impacto negativo en el mes.
- » En el **acumulado de los dos primeros meses del año** las exportaciones totalizaron **US\$ 1.345 millones**, casi **15% por encima de lo exportado en enero-febrero de 2020**. El arroz fue el producto con mayor incidencia negativa, seguido de celulosa, lana y concentrado de bebidas. El trigo, madera, carne bovina, energía, subproductos cárnicos y cebada fueron los productos con mayor incidencia positiva en el mes.
- » **Tema del mes:** a casi un año del comienzo de la pandemia, se realiza un breve repaso de sus consecuencias sobre el comercio mundial y las perspectivas para los próximos años. Se estima **que en el 2020 el comercio mundial de bienes registre una caída de aproximadamente 9%**, siendo esta reducción aún mayor en América Latina (se prevé una caída entre 11% y 13%).

Exportaciones Uruguayas de Bienes

Millones de U\$S y Variación mensual interanual (%)

	Feb-20	Feb-21	Var. %
Con Zona Franca	586	690	17,6%
Sin Zona Franca	519	605	16,6%

	Ene-Feb 2020	Ene-Feb 2021	Var. %
Con Zona Franca	1.177	1.345	14,3%
Sin Zona Franca	1.008	1.210	20,0%

¹ Se incluye exportaciones de energía eléctrica, código arancelario 2716 de la Nomenclatura Común del Mercosur.

Exportaciones de bienes aumentan 17,6% en febrero de 2021

Las solicitudes de exportación totalizaron **US\$ 690 millones en febrero de 2021, registrando un aumento de 17,6% respecto al mismo mes de 2020**². Las exportaciones de subproductos cárnicos, trigo, productos lácteos, madera, celulosa, margarina y aceites, otros alimentos y vehículos son las que tuvieron mayor incidencia positiva. Por su parte, el arroz, pescados y productos del mar, energía y concentrado de bebidas son las que presentaron mayor incidencia negativa en el mes. En tanto, las ventas al exterior en el acumulado del año exhibieron un aumento interanual de 14,3%, al situarse en US\$ 1.345 millones.

Las exportaciones de **arroz** experimentaron una retracción de 53% en la comparación interanual, ya que en febrero de 2020 se exportaron **US\$ 30 millones** y en febrero de este año las ventas alcanzaron **US\$ 14 millones**. La baja se explica, fundamentalmente, por los menores volúmenes exportados hacia Perú, Brasil, Turquía y Costa Rica, y por la ausencia de Senegal como comprador de arroz, siendo que en febrero de 2020 las exportaciones hacia este destino habían alcanzado US\$ 6 millones. Por su parte, se registraron exportaciones a México por US\$ 1 millón, destino inexistente en febrero de 2020. En febrero, el sector arrocero uruguayo ganó una licitación para exportar 60.000 toneladas a Irak y se prevé que se exportarán entre abril y mayo³. En el **acumulado del año** las exportaciones de arroz se situaron en **US\$ 43 millones**, disminuyendo 36% en la comparación interanual.

Las ventas de **energía eléctrica** se situaron en **US\$ 14 millones en febrero 2021**, disminuyendo 8% en comparación con febrero de 2020. Este guarismo se debe fundamentalmente a las menores exportaciones realizadas hacia Brasil, que disminuyeron casi 20% en la comparación interanual. A pesar de ello, el acumulado en los dos primeros meses de 2021 se situó en US\$ 42 millones, cifra casi tres veces superior al monto registrado en el acumulado enero-febrero de 2020.

Las exportaciones de **concentrado de bebidas** -tercer lugar en el ranking de las exportaciones del mes- mostraron una contracción interanual de 2% en febrero al situarse en **US\$ 47 millones**. Analizando los destinos de este producto, se observa que disminuyeron las ventas hacia Brasil y México, mientras que las ventas hacia El Salvador aumentaron más del doble en el período analizado. En el acumulado del año, las ventas externas de este producto se situaron en US\$ 84 millones, acumulando una baja interanual de 6%.

Las exportaciones de **trigo** se ubicaron en **US\$ 21 millones**, siendo esta cifra más del doble de lo exportado en febrero de 2020. Este aumento tan significativo se debe a las mayores ventas hacia Brasil -único destino de exportación de febrero 2021-, dado que en enero de 2020 se exportaron US\$ 10 millones. En cuanto al precio del trigo, se observa un aumento de 20% en la comparación interanual. En el acumulado de 2021, las exportaciones de trigo se sitúan en US\$ 55 millones, casi cuatro veces mayor en la comparación interanual.

Los **subproductos cárnicos**, con **US\$ 35 millones exportados**, aumentaron 76% interanual, con motivo de un aumento de las exportaciones hacia China y España, pero principalmente a Hong Kong, que se situaron en US\$ 10 millones en comparación con los US\$ 2 millones exportados en febrero de 2020. En los primeros dos meses del año las exportaciones de este producto se situaron en US\$ 61 millones, siendo 55% superior al registrado en el mismo período del año anterior.

Las ventas externas de **celulosa** del mes aumentaron 9% interanual, totalizando **US\$ 103 millones**. La participación de este producto en el monto total exportado para el pasado mes alcanzó el 16%, además de obtener el segundo lugar en el ranking de productos exportados del mes. En enero-febrero de 2021 totalizaron US\$ 178 millones, guarismo 11% inferior al registro del mismo período de 2020.

La **carne bovina** fue el principal producto de exportación en el segundo mes de 2021. Las exportaciones de este producto totalizaron **US\$ 134 millones**, pautando una disminución interanual de 1%. Este leve aumento se explica por las mayores ventas hacia China, dado que en febrero de 2020 se exportaron US\$ 46 millones ha-

² Desde el primer mes de 2021 se incluye la exportación de energía eléctrica 2716 de la Nomenclatura Común del Mercosur (NCM).

³ Fuente: [Diario "El País"](#)

cia este destino, en contraposición a los US\$ 68 millones exportados en febrero de 2021. Específicamente, aumentó la exportación de carne congelada. Por otro lado, las ventas de carne refrigerada hacia Países Bajos registraron una caída de 40%. En el acumulado del año, las ventas de carne aumentaron 12% al ubicarse en US\$ 262 millones.

Las exportaciones de **lácteos** -cuarto producto en el ranking de las exportaciones del mes- presentaron un aumento de 31% en la comparación interanual, alcanzando un total de **US\$ 45 millones**. Esto se debe a un mayor monto exportado hacia Brasil -siendo casi cuatro veces superior al monto exportado en 2020- y China. La leche en polvo fue el producto que destacó el aumento de las exportaciones en este sector, siendo 39% superiores a las de febrero de 2020. En el acumulado de 2021, las ventas se situaron en US\$ 103 millones, 11% superior al acumulado enero-febrero de 2020.

Las exportaciones de **otros alimentos** totalizaron **US\$ 41 millones**, cifra casi dos veces y media superior a la de febrero 2020. Dentro de esta categoría se incluyen otros alimentos como semillas y frutos oleaginosos, extracto de malta, cacao en polvo, levaduras, cerveza de malta, harina, azúcar de caña, Productos de panadería, café y chocolate, entre otros. En particular, las semillas de nabo fueron los que marcaron este gran aumento, pasando de US\$ 10 millones exportados en febrero 2020 a US\$ 29 millones en febrero 2021. El precio de exportación de las semillas de nabo aumentó 3% en la comparación interanual. A su vez, se registraron exportaciones de otras semillas y frutos oleaginosos por un monto de US\$6 millones en febrero 2021. En el acumulado del año, las exportaciones de otros alimentos se situaron en US\$ 60 millones.

Las exportaciones de **madera** -sexto producto de exportación del mes- totalizaron en **US\$ 40 millones**, siendo 35% superior en la comparación interanual. Este aumento se debe a las mayores ventas hacia China, totalizando US\$ 16 millones en febrero, en comparación con los US\$ 3 millones exportados en el mismo mes de 2020. Por otra parte, las exportaciones hacia Estados Unidos también fueron mayores en la comparación interanual. En el acumulado del año las ventas se situaron en US\$ 79 millones, monto 66% superior al acumulado de 2020.

Las ventas de **margarina y aceites** se situaron en **US\$ 16 millones** en febrero de 2021, siendo el doble de lo

exportado en comparación con febrero de 2020. Este aumento se debió a las mayores exportaciones hacia Brasil, pero también a la aparición de Francia y China como compradores de aceite, dado que en febrero de 2020 no se había exportado hacia estos destinos. Las exportaciones de aceite a Francia totalizaron US\$ 4 millones y hacia China US\$ 1 millón. En el acumulado de 2021, las ventas de margarina y aceites totalizaron US\$ 27 millones, monto 64% superior en comparación con el acumulado de 2020.

Las exportaciones de **malta** aumentaron este mes, situándose en **US\$ 14 millones**, en comparación con los US\$6 millones exportados en febrero de 2020. Esto se explica por las mayores exportaciones hacia Brasil. En el acumulado del año, las exportaciones de malta se ubican en US\$ 28 millones, 8% superiores al mismo período del año anterior.

Las exportaciones de **vehículos** también se destacaron en febrero de 2021. Las ventas fueron por **US\$ 13 millones**, más del doble que las registradas en febrero 2020. Este aumento se debe a las mayores exportaciones de vehículos para el transporte de mercancías hacia Brasil. En el acumulado del año se sitúa en US\$ 13 millones.

Cuadro N°1- Exportaciones de bienes con Zonas Francas. Millones de U\$S y Var. Mensual (%)

Productos	Feb-20 (Mill U\$S)	Feb-21 (Mill U\$S)	Var.(%)
Carne bovina	132	134	1%
Celulosa	94	103	9%
Conc. de bebida	48	47	-2%
Productos lácteos	35	45	31%
Otros alimentos	17	41	143%
Madera	30	40	35%
Subprod. cárnicos	20	35	76%
Trigo	10	21	102%
Plásticos	15	19	26%
Prod. farmacéuticos	17	18	4%
Margarina y aceites	8	16	102%
Energía eléctrica	16	15	-8%
Arroz	30	14	-53%
Lana y tejidos	14	14	2%
Malta	9	14	55%
Vehículos	6	13	101%

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

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

Cuadro N°2- Exportaciones acumuladas (enero-febrero 2020/21) de bienes con Zonas Francas. Millones de US\$ y Var. Acumulada (%)

Productos	Enero -febrero 2020 (Mill U\$S)	Enero -febrero 2021 (Mill U\$S)	Var. (%)
Carne bovina	234	262	12%
Celulosa	199	178	-11%
Prod. lácteos	93	103	11%
Conc. de bebida	89	84	-6%
Madera	47	79	66%
Subproductos cárnicos	39	61	55%
Otros alimentos	27	60	122%
Trigo	16	55	236%
Arroz	68	44	-36%
Energía eléctrica	16	42	159%
Plásticos y	34	38	11%
Prod. farmacéuticos	31	38	22%
Malta	26	28	8%
Margarina y aceites	17	27	64%
Lana y tejidos	33	25	-25%

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

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

Al analizar las exportaciones por destino⁴ se observa que **China** fue el principal mercado de exportación, situándose en **US\$ 122 millones** -guarismo 79% superior a febrero de 2020- representando el 25% de las exportaciones totales de bienes. Este aumento se explica por las mayores colocaciones de carne bovina -principalmente carne congelada-, situándose en US\$ 67 millones en febrero de 2021 en comparación con los US\$ 46 millones de febrero de 2020.

Brasil tuvo una participación de 23%. Las ventas hacia ese destino aumentaron 50% interanual en febrero y se ubicaron en **US\$ 111 millones**. Las exportaciones de leche y nata, vehículos, malta y cebada crecieron sensiblemente. En conjunto, estos productos representaron el 41% de lo exportado a Brasil en febrero. Sin embargo, las ventas de arroz cayeron 24% en la comparación interanual, situándose en US\$ 5 millones. A su vez, disminuyeron las ventas de queso y requesón en 17% en la comparación interanual.

Las exportaciones hacia la **Unión Europea** totalizaron **US\$ 60 millones**, monto 12% inferior al de febrero de 2020. Analizando los principales productos exportados a este bloque, se observa que la carne refrigerada disminuyó 47% y la carne congelada cayó 13%. A su vez, bajaron las ventas de lana en 66%, arroz en 46% y de lana peinada en 7%. Por su lado, el monto de las exportaciones de cuero supera casi el doble de lo exportado en febrero de 2020, totalizando US\$ 1 millón.

Estados Unidos se ubicó en el cuarto lugar del ranking de destinos de exportación con ventas que totalizaron **US\$ 34 millones**, implicando una caída de 4% con relación al mismo mes de 2020. Este guarismo se debe en mayor medida a las menores ventas de carne congelada hacia ese destino, totalizando US\$ 13 millones en febrero de 2021 en comparación con los US\$ 14 millones de febrero de 2020. A su vez, disminuyeron las ventas de subproductos cárnicos. Por otro lado, las exportaciones de madera aumentaron significativamente en febrero de 2021.

En quinto lugar, se encuentra **Argentina**, destino que experimentó un aumento de 10% en la comparación interanual y una participación de 7% en el total exportado. Esto se debe principalmente a las mayores ventas de malta y productos farmacéuticos.

A continuación, se realiza un breve repaso de los efectos de la pandemia sobre el comercio mundial y las perspectivas para los próximos años.

Perspectivas del comercio mundial post -pandemia

El 2020 fue un año marcado por el COVID-19, con un impacto negativo y generalizado sobre la economía mundial y el comercio internacional. A nivel económico supondrá la mayor contracción desde la Segunda Guerra Mundial, con una caída que según el FMI rondará el 3,5% del PIB mundial⁵. Las medidas restrictivas impulsadas por los gobiernos para contener la propagación del virus afectaron fuertemente la logística internacional, elevando los costos y tiempos de las operaciones de comercio exterior, lo que impacta en el comercio de mercaderías. Según estimaciones de la Organización

⁴ Sin considerar las exportaciones desde Zonas Francas.

⁵ Fuente: WEO- FMI – Enero 2021 – “ [World Economic Outlook Update January 2021](#)”

Mundial del Comercio (OMC), el comercio mundial habría caído 9,2% en volúmenes en 2020⁶.

Según los indicadores más recientes, si bien se confirma una acelerada recuperación del comercio global a fines de 2020, también se observan señales de debilitamiento asociadas al rebrote del COVID-19 en el invierno del hemisferio boreal. En su Barómetro de Comercio Mundial de mercancías, publicado el 18 de febrero de 2021, la OMC afirma que el crecimiento del volumen del comercio mundial de mercancías se mantuvo firme en el cuarto trimestre de 2020. Sin embargo, es poco probable que el ritmo se mantenga en el primer semestre de 2021, ya que los principales indicadores parecen haber alcanzado el nivel máximo⁷.

La propagación del COVID-19 se produjo en un contexto de debilitamiento del comercio internacional que se extiende desde la crisis financiera de 2009. Entre 2012 y 2019 el intercambio de bienes se expandió en promedio 2,3% anual, unos 4,3 puntos porcentuales por debajo al promedio 1990-2008. Por otra parte, el incremento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, el aumento de las tendencias proteccionistas y la escalada de medidas restrictivas al comercio, agravó aún más el magro desempeño del comercio internacional que en 2019, previo a la aparición del COVID-19, no creció por primera vez desde la crisis internacional de 2009.

Para el caso de América Latina (ALC), la tendencia del comercio prepandemia era similar. Las exportaciones desde los países de la región se habían contraído 2,3% en 2019. Los efectos de la pandemia se hicieron sentir principalmente en el primer semestre de 2020. Si bien desde junio el ritmo de caída se comenzó a desacelerar, en los meses subsiguientes la recuperación perdió vigor en un marco de creciente inestabilidad, debido a nuevas olas de contagio en algunos de los principales socios de ALC. De acuerdo a las últimas estimaciones realizadas, tanto por la CEPAL (-13%) como por el BID (entre -11,3 y 13%) las exportaciones de la región habrían caído en 2020 más que el promedio mundial⁸.

Aunque la incertidumbre respecto a la recuperación de los flujos comerciales globales y regionales es muy elevada, se pueden plantear algunas tendencias de corto plazo.

La pronta recuperación de las economías asiáticas se refleja en un aumento de la demanda desde esa región, en especial de China. Esta situación, combinada con la elevada liquidez internacional, ha impulsado al aumento del precio internacional de las materias primas.

Como se observa en el gráfico, los precios de los commodities, que cayeron al inicio de la pandemia, comenzaron a recuperarse en julio de 2020 y los precios de los no energéticos ya se encuentran por encima de los valores pre-COVID-19. Esta situación podría beneficiar a gran parte de las exportaciones de los países latinoamericanos que tienen una alta participación de materias primas. De hecho, algunos analistas están comenzando a hablar de un nuevo superciclo de los commodities como el de principios del 2000, aunque todavía no existen claras evidencias de que esta alza generalizada tenga fundamento en factores más allá de la recuperación.

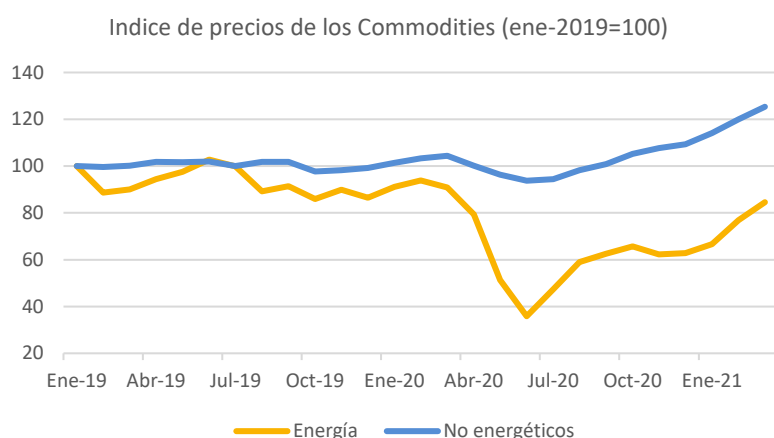
De cualquier forma, la consolidación del comercio seguirá dependiendo del grado de avance de la lucha frente a la pandemia. La demanda proveniente del mundo desarrollado podrá ganar impulso en la medida que no surjan nuevos rebrotes y la vacunación se realice a buen ritmo. En los países emergentes, y en especial en América Latina, el riesgo de rebrotes está aún más latente y la vacunación será más lenta, por lo que

⁶ OMC, octubre 2020 - [“El comercio da muestras de reactivarse tras los efectos de la COVID-19, pero la recuperación sigue siendo incierta”](#).

⁷ https://www.wto.org/spanish/news_s/news21_s/wtoi_18feb21_s.htm

⁸ BID, diciembre 2020. [Estimaciones de las tendencias comerciales: América Latina y el Caribe - Edición 2021](#)

Cuadro N°3– Precio de los commodities



Energía	-7%
No energéticos	20%
Agricultura	15%
Bebidas	2%
Alimentos	20%
Aceites	37%
Granos	22%
Otros alimentos	-2%
Materiales	7%
Madera	5%
Otras Materiales	11%
Fertilizantes	17%
Metales y Minerales	32%
Meta Metales preciosos	23%

el comercio intraregional será probablemente el que más tarde en recuperarse.

En el mediano plazo, se procesarán cambios estructurales en el comercio mundial provocados por la pandemia. A modo de ejemplo, CEPAL enumera alguna de las tendencias que podrían consolidarse en los próximos años⁹:

- Reconfiguración de las cadenas de valor globales.
- Automatización y digitalización
- Incremento en la conflictividad en las relaciones comerciales y erosión de la gobernanza multilateral

Si bien es una preocupación que antecede a la pandemia, lo ocurrido en 2020 puso de manifiesto la vulnerabilidad de algunas cadenas de suministro, su complejidad y su alta dependencia con China. Muchas multinacionales de los países desarrollados han comenzado a reconfigurar sus formas de suministro y ha crecido la presión para relocalizar ciertos segmentos de la cadena en el país de origen de las empresas (*reshoring*) o en países cercanos (*nearshoring*).

La digitalización y la automatización del comercio y la producción es otra tendencia que se ha visto reforzada por la pandemia. Las medidas de distanciamiento físico y confinamiento han provocado un aumento del *e-commerce* y los servicios suministrados a distancia. Por su parte, el fuerte impulso al teletrabajo podría acelerar el

camino hacia la automatización de los procesos productivos, que tendría consecuencias en la reconfiguración de las cadenas de valor globales.

Las tensiones comerciales entre países también anteceden al COVID-19, pero se han visto reforzadas en este periodo por medidas proteccionistas y conflictos por la distribución de las vacunas, entre otros. En este contexto, los ámbitos de discusión multilaterales se han debilitado y la gobernanza global en materia de comercio parece estar volcándose hacia estrategias dentro de acuerdos regionales.

En síntesis, se está registrando una recuperación incipiente del comercio mundial, aunque no está exenta de incertidumbres. A nivel regional, las exportaciones podrán verse impulsadas por el alto precio de los commodities, pero no es claro que esta situación se prolongue en el tiempo. La pandemia sí traerá cambios estructurales que afectarán el comercio en el mediano plazo. Una reconfiguración de las cadenas globales de valor, un aumento de la digitalización y un deterioro de las relaciones comerciales entre países podrían ser algunos de estos cambios.

⁹ CEPAL, Enero 2020. [Perspectivas del Comercio Internacional de América Latina y el Caribe 2020](#).