

Desafío para la inserción externa de Uruguay: Convertirse en la puerta de “salida” de la región

Gabriel Oddone

Contenido

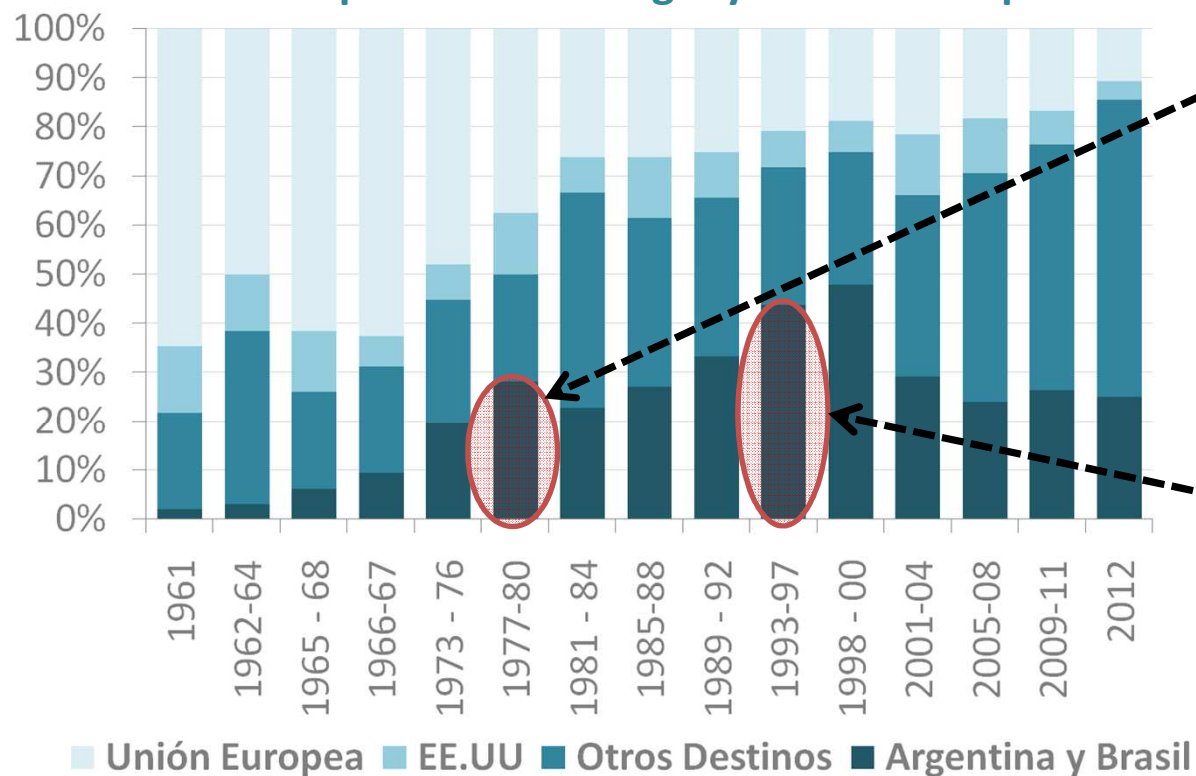
Rebote proteccionista en Argentina y Brasil: ¿Una nueva restricción para la integración regional?

**Cambios recientes en prioridades políticas en Argentina y Brasil:
¿Son transitorios o permanentes?**

¿Sigue siendo la región un instrumento para la apertura?

■ ■ Región era relevante antes del MERCOSUR y hoy pesa menos que a fines de los noventa

Estructura de exportaciones uruguayas de bienes por destino



Fuente: BCU

1975: CAUCE
(Argentina – Uruguay)
1976: PEC
(Brasil – Uruguay)

1991: Tratado
de Asunción

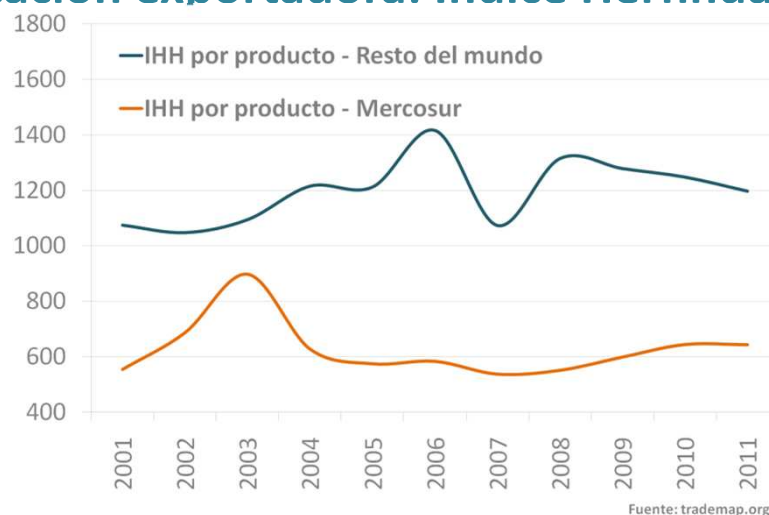
Región contribuye a diversificar exportaciones

Uruguay: Estructura de exportaciones de bienes (promedio 2008-2012)

	Argentina	Brasil	Mercosur*	EEUU	China	Venezuela	Export. Totales
Productos de base agropecuaria	2%	46%	33%	54%	84%	43%	57%
Prod. industriales de origen agropecuario	11%	8%	11%	27%	10%	47%	16%
Prod. industriales sin origen agropecuario	87%	43%	53%	18%	2%	10%	24%
Otros	0%	3%	3%	1%	4%	0%	3%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: trademap.org

Diversificación exportadora: Índice Herfindalh - Hirshman



» Uruguay vende en la región productos con mayor base industrial cuya colocación en resto del mundo es marginal.

Comercio intrabloque ha tenido efectos asimétricos

Variación de Exportaciones de bienes (1992=100)

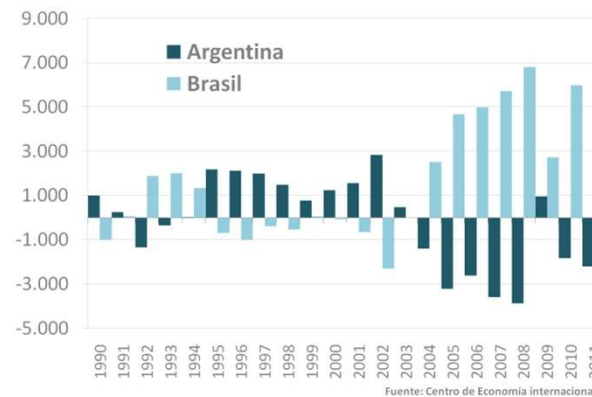
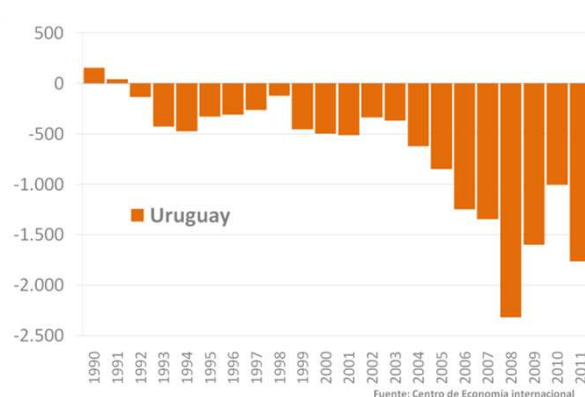


Argentina y Brasil se **favorecieron más** en términos de exportaciones.

» Países con mayor industrialización, sofisticación tecnológica y profundidad de mercados **aprovecharon mejor las ventajas de acceso**.

» Balance comercial intrabloque positivo, especialmente para Brasil.

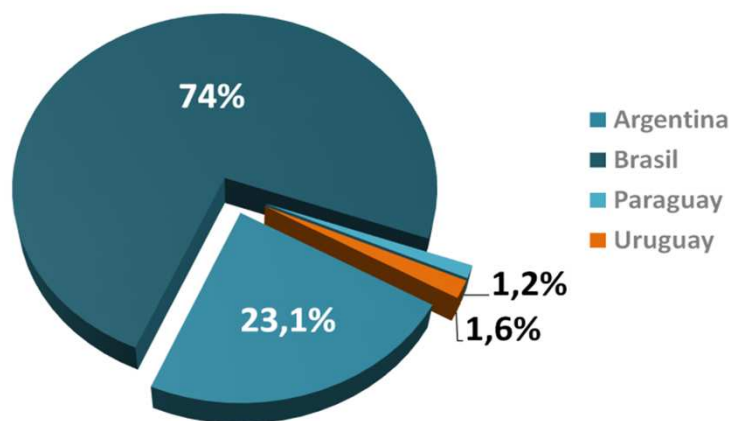
Saldo comercial de bienes intra Mercosur (millones de USD corrientes)



Falta de estrategia acordada para enfrentar asimetrías impidió que integración progresara más

Estructura del PIB del Mercosur 2011

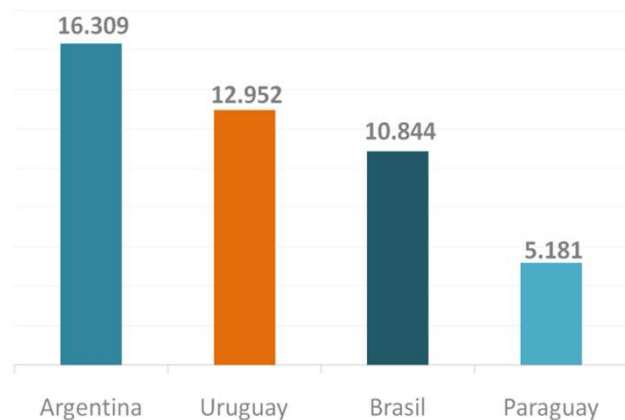
(PPA precios internacionales constantes 2005)



Fuente: Banco Mundial

PIB per cápita 2011

(PPA precios internacionales constantes 2005)



Fuente: Banco Mundial

» Tamaño y riqueza no correlacionados **dificulta implementación de políticas para mitigar diferencias estructurales** derivadas de la dotación de factores, escalas de producción y tamaños de mercado.



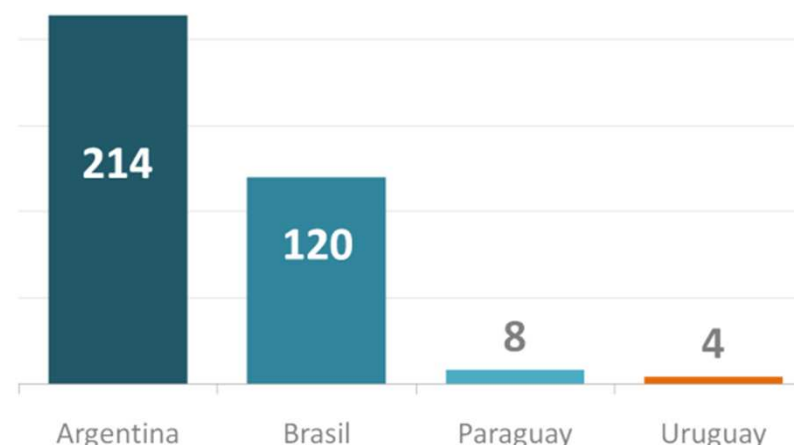
» **Socios grandes:** mejores condiciones para desarrollo de una industria de alcance regional favoreciendo la diversificación productiva.

» **Socios pequeños:** especialización en agroindustrias y productos de baja incorporación de tecnología.

Asimetrías y proteccionismo: punto muerto en la integración

- Diferencias y falta de **coordinación de políticas regulatorias**, es fuente de **más asimetrías**.
- Medidas proteccionistas** de impulso reciente (principalmente en Argentina), **complementan un marco de políticas heterogéneo** con objetivos contrapuestos y muy difíciles de coordinar.

Medidas proteccionistas vigentes
(13 Mayo /2013)



Fuente: Global Trade Alert

» Argentina quien **más medidas aplica**, pero es el menos afectado.

Uruguay es quien **menos medidas aplica**, pero el segundo **más perjudicado**.

Medidas proteccionistas según promotor y afectado

Jurisdicciones que implementan medidas	Jurisdicciones afectadas				Total a Mercosur
	Argentina	Brasil	Paraguay	Uruguay	
Argentina	--	97	28	42	167
Brasil	15	--	8	10	33
Paraguay	2	4	--	2	8
Uruguay	0	0	0	--	0
TOTAL	17	101	36	54	208

Fuente: Global Trade Alert

Efectos sobre Uruguay del proteccionismo de Argentina

Exportaciones uruguayas de bienes hacia Argentina (USD)



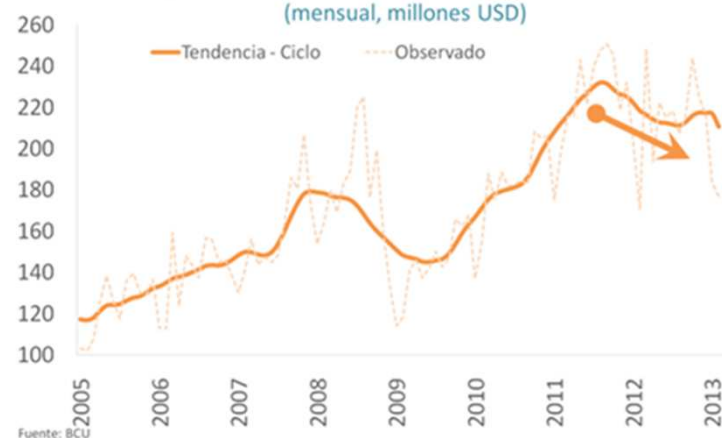
Variación de las diez principales partidas de bienes exportadas a Argentina (año móvil Abr-13 vs año móvil Abr-12)

Sectores	Variación
Vehículos y automóviles	-42% ↓
Papel y cartón	-4% ↓
Plástico y sus manufacturas	-19% ↓
Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes	21% ↑
Muebles y mobiliario medicoquirúrgico	25% ↑
Jabón y productos de limpieza	-25% ↓
Caucho y sus manufacturas	3% ↑
Extractos curtientes o tintóreos	1% ↑
Manufacturas de fundición, hierro o acero	-1% ↓
Leche y productos lácteos. Huevos de ave, miel natural.	14% ↑

Fuente: INFONECTA.COM

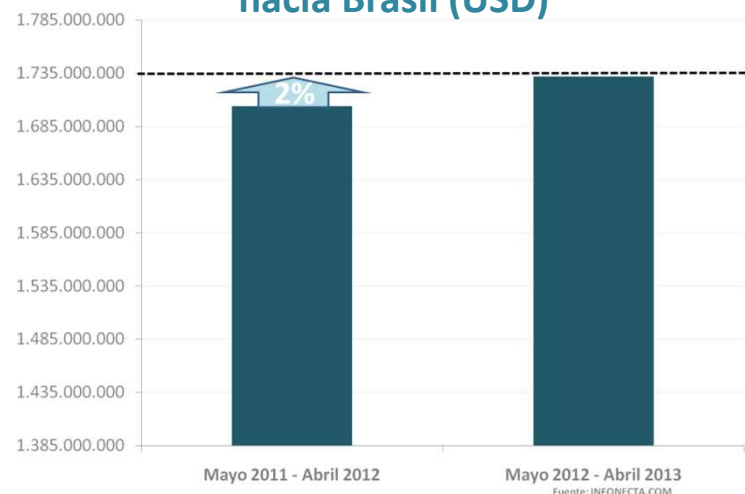
- Medidas que **más perjuicios** causaron a exportaciones de bienes son **las LNA y las DJAI**. Exportaciones en **volumen cayeron un 17% en 12 meses**.
- Argentina** actúa de forma **discrecional y no coordinada** con sus socios.
- Cerca de 48.000 puestos de trabajo (**23% del personal ocupado por industria manufacturera**) tienen relación con comercio con Argentina.

Exportaciones Industriales No Primarias (mensual, millones USD)



Brasil ¿Integración bilateral con Uruguay?

Exportaciones uruguayas de bienes hacia Brasil (USD)



Variación de las diez principales partidas de bienes exportadas (USD) a Brasil (año móvil Abr-13 vs año móvil Abr-12)

Sectores	Variación
Productos de la molinería, malta, almidón y fécula, etc.	-11% ↓
Leche y productos lácteos, huevos de ave y miel natural	5% ↑
Plástico y sus manufacturas	2% ↑
Cereales	-0,1% ↓
Carne y despojos comestibles	15% ↑
Caucho y sus manufacturas	6% ↑
Vehículos automóviles	-16% ↓
Productos diversos de las industrias químicas	89% ↑
Grasas y aceites animales o vegetales	-37% ↓
Jabón y productos de limpieza	-15% ↓

Fuente: INFONECTA.COM

- **Proteccionismo** en Brasil **no ha tenido consecuencias** sobre exportaciones (en volumen físico aumentaron 6% en 12 meses).
- **Relaciones comerciales con Brasil son más auspiciosas** con Argentina.
- Gobierno procura fortalecer relación bilateral especial con Brasil:
 - i) **Comisión de Comercio Bilateral** (Mecanismo de consultas en marco de ALADI para fluidez del intercambio comercial bilateral)
 - ii) **Grupo de Alto Nivel**: Plan de Acción para el desarrollo e integración bilateral.

Contenido

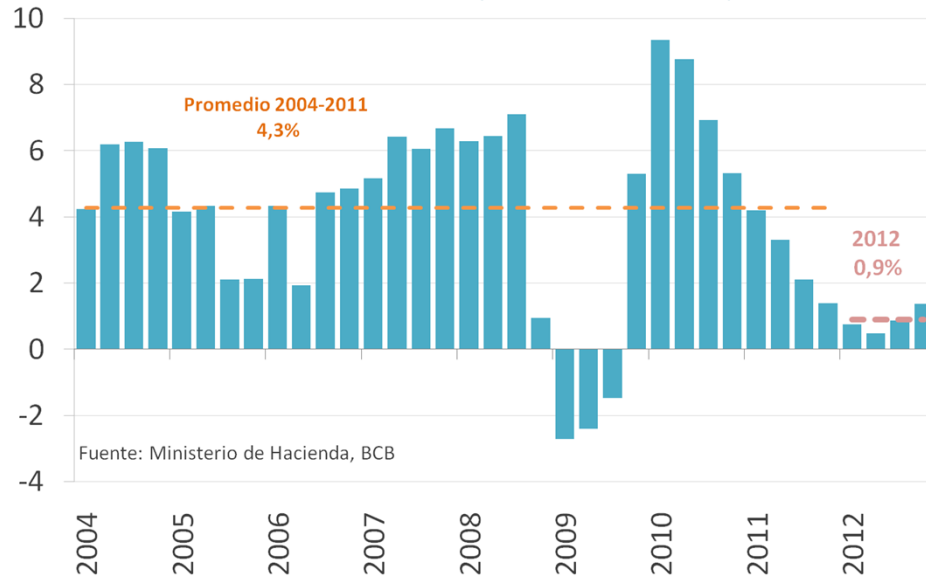
Rebote proteccionista en Argentina y Brasil: ¿Una nueva restricción para la integración regional?

**Cambios recientes en prioridades políticas en Argentina y Brasil:
¿Son transitorios o permanentes?**

¿Sigue siendo la región un instrumento para la apertura?

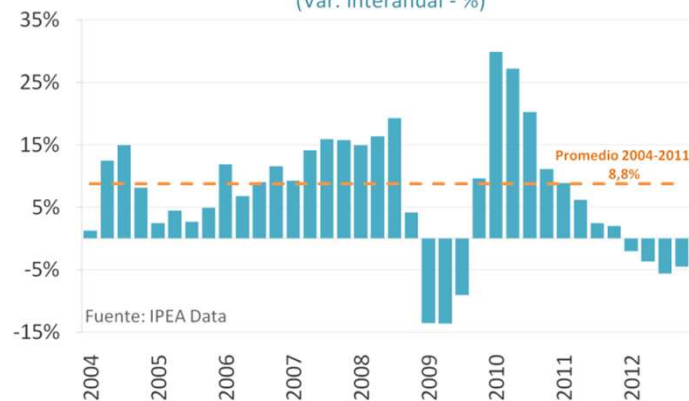
Brasil: Desaceleración se consolida

PIB Brasil (Var. interanual - %)

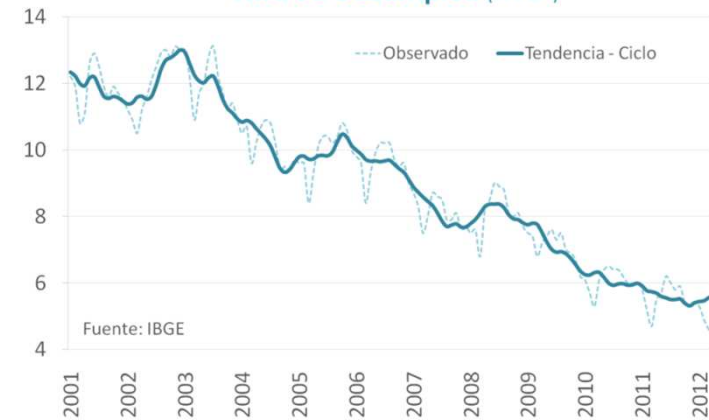


- Crecimiento en 2012 por debajo del promedio de los últimos años.
- Saturación del mercado laboral, vuelve claves a la **inversión y ganancias de productividad** para recuperar senda de crecimiento.
- Sin embargo, no se divisa **agenda de reformas** para impulsar saltos de la productividad de manera continua y sostenible.

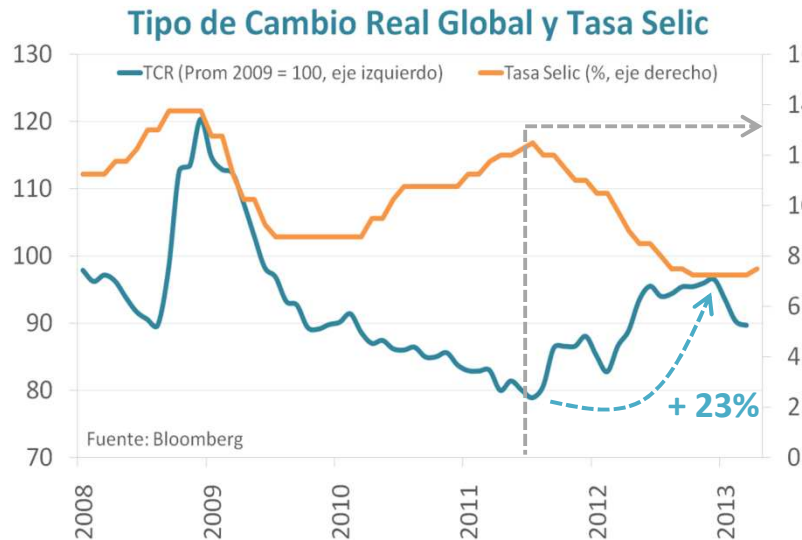
Formación Bruta de Capital Fijo (Var. interanual - %)



Tasa de Desempleo (% PEA)



Brasil reacciona protegiéndose y abaratándose



Jul-11: BCB comienza a reducir tasa Selic impulsando un abaratamiento relativo

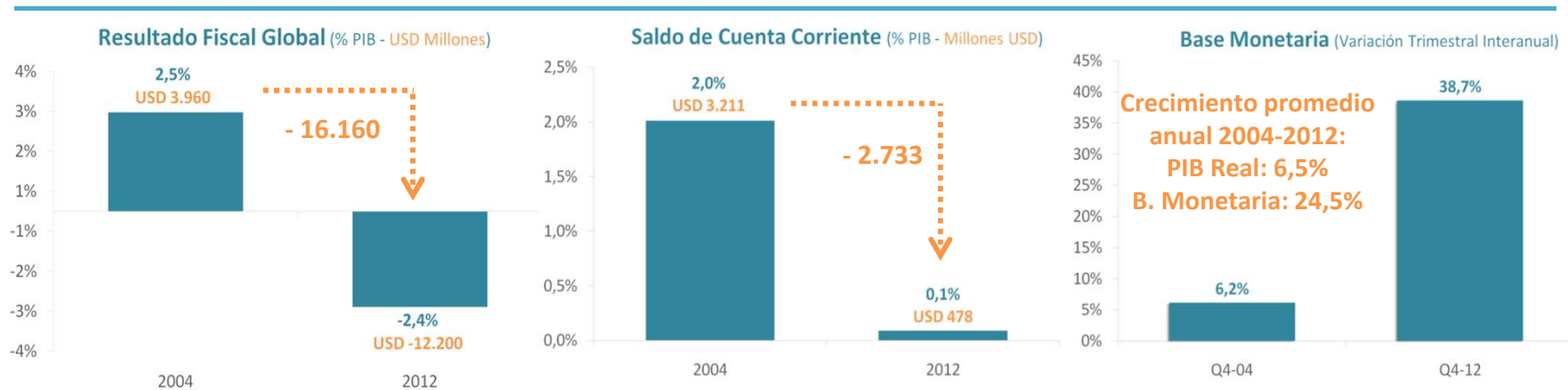
Abaratamiento

- Pérdida sistemática de competitividad hasta 2011, impulsó sucesivas reducciones de la tasa de referencia .
- Real **se depreció 32%** frente al dólar entre Jul-11 y Dic-12.

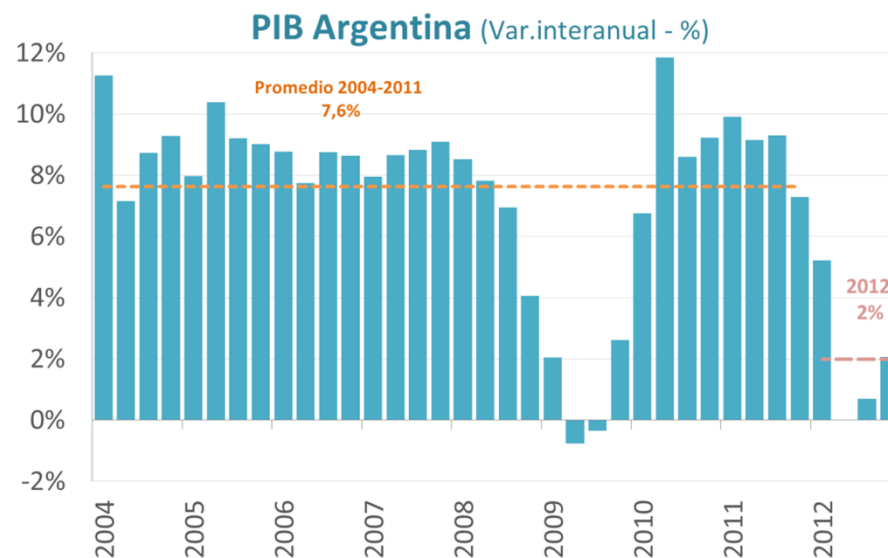
Proteccionismo

- **Controles aduaneros** estrictos a las importaciones (normas de origen) de textiles y ropa, por medio de inspecciones recurrentes e incluso de la toma de muestras para su análisis en laboratorio.
- **Reducción del IPI** (Impuesto a los Productos Industriales) favoreció producción de bienes elaborados (automotriz especialmente para Uruguay) en detrimento de importaciones.

Argentina: desequilibrios macro se profundizan, aumenta riesgo de estanflación



Fuente: Instituto de Estadísticas de San Luis



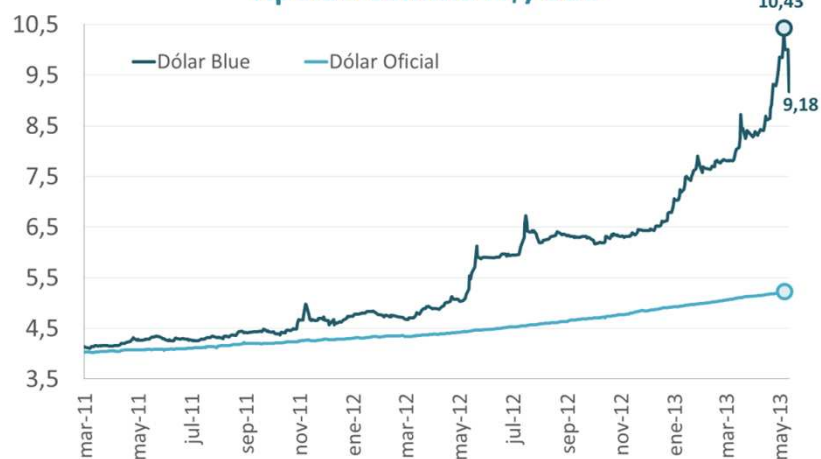
Fuente: BCRA

Argentina reacciona con más dirigismo para resguardar divisas.

Reservas Internacionales - BCRA (millones USD)



Tipo de Cambio A\$/USD



Fuente: Ámbito

Proteccionismo

Medidas en curso

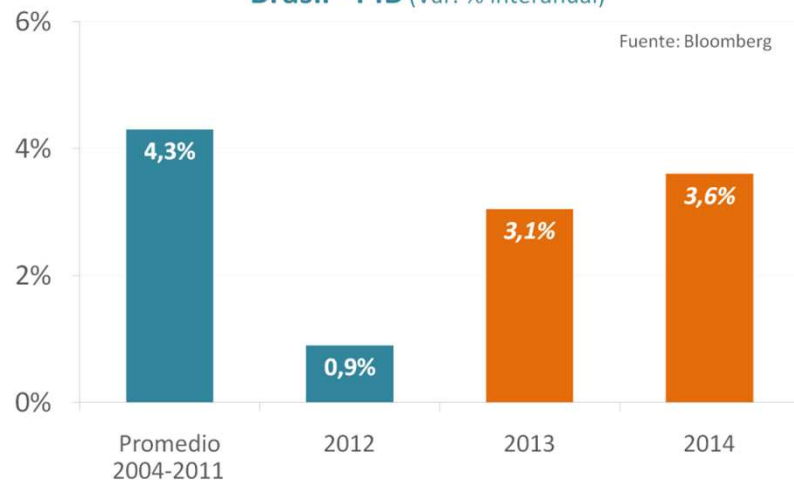
- Licencias no automáticas de importación
- Declaración jurada anticipada de importación de bienes y de servicios
- Restricciones a la transferencia de divisas, dividendos y derechos que realizan las empresas extranjeras.
- Importadores deben respetar "equilibrio", exportando por igual monto al que se importa.

Posibles nuevas medidas

- Más restricciones comerciales y al giro de utilidades/dividendos al exterior.
- Más sobre costos para viajes al exterior (tarjetas, pasajes)
- Sinceramiento de un régimen de tipos de cambio múltiple
- Emisión de activos financieros para canalizar capitales hacia el sistema formal.

Región no aportará dinamismo: Cambios recientes son permanentes

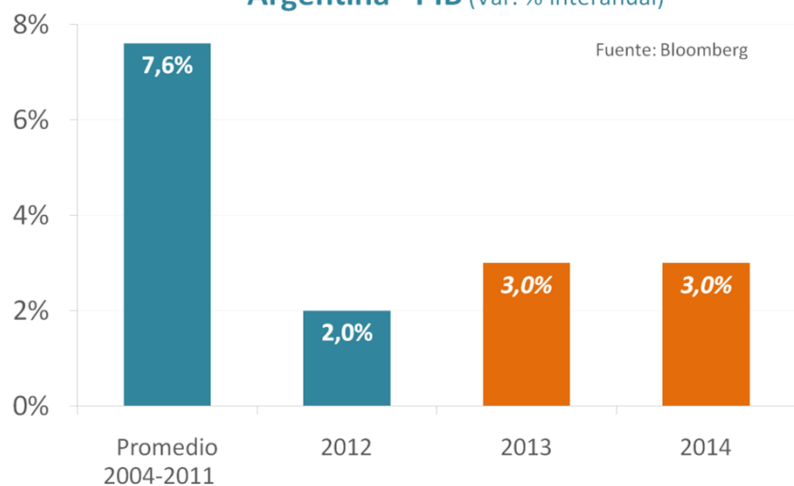
Brasil - PIB (Var. % interanual)



TCR Bilateral con Brasil (prom. 80-2012 = 100)



Argentina - PIB (Var. % interanual)



TCR Bilateral con Argentina (prom 80-2011 = 100)



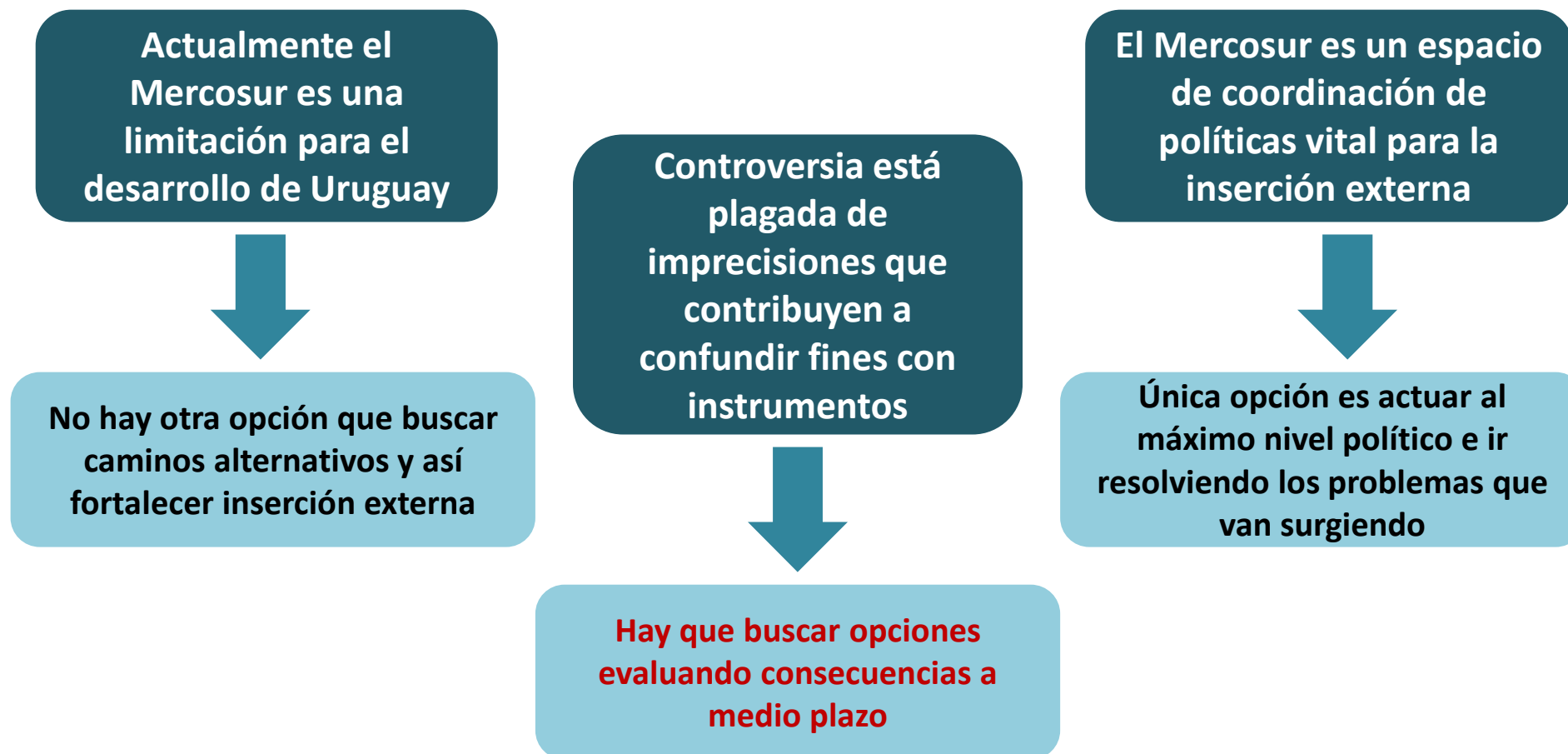
Contenido

Rebrote proteccionista en Argentina y Brasil: ¿Una nueva restricción para la integración regional?

Cambios recientes en prioridades políticas en Argentina y Brasil: ¿Son transitorios o permanentes?

¿Sigue siendo la región un instrumento para la apertura?

¿Mercosur si o Mercosur no? Un falso dilema



■ ■ Es necesario superar el debate acerca de abandonar o no el Mercosur

Dificultades para colocar productos en otros mercados

Acceso de Uruguay a región favorecido por localización y preferencias arancelarias

Ventajas de localización

- Flete no tiene gran incidencia en precio total, especialmente cuando se trata de series cortas de producción.
- En el caso de los servicios la ventaja es evidente.

Condiciones de acceso (preferencias arancelarias)

- Producción manufacturera ingresa a la región con una sensible ventaja de precio por zona de libre comercio.

■ ■ Es necesario superar el debate acerca de abandonar o no el Mercosur



Series cortas de producción restringen acceso a otros mercados

» Gran mayoría de **empresas que exportan** principalmente **hacia Argentina**, son de **tamaño pequeño** y no han logrado desarrollar escalas de producción.



» Ello las torna **vulnerables ante cambios bruscos de escenario**, con escasas posibilidades de moverse hacia terceros mercados.

■ ■ Es necesario superar el debate acerca de abandonar o no el Mercosur



» Es posible que la Región haya dejado de ser la principal herramienta para la apertura externa, **pero eso no significa que no sea útil**

■ ■ Mercosur: puerta de “salida” en lugar de “entrada”

» Existen buenas razones para suponer que al menos en el corto plazo, el **escenario regional** poco amigable para Uruguay **no cambiará**.



Uruguay debe **redefinir estrategia** de inserción externa contemplando actividades que estimulen el **desarrollo de economías de escala**



» Concepción de Uruguay como un eslabón de la cadena comercial entre el cono sur americano de la vertiente atlántica y Asia.

» Rol de Uruguay en la integración regional al revés, en lugar de ser la puerta “la puerta de entrada” a las economías grandes de América del Sur, convertirse en su “puerta de salida”.

Existe una oportunidad de convertirse en puerta de “salida”...

» Según USDA (United States Department of Agriculture) en menos de diez años la **producción agrícola de la región se duplicará** impactando sobre una infraestructura que está siendo usada casi a plena capacidad.



» **Condiciones** de navegabilidad del Río Uruguay son **precarias.**

» **Sistema de gobierno** de las obras en el río es muy **complejo.**

» **Escaso margen de Argentina para financiar** obras de **infraestructura**

» **Oportunidad** alojar en territorio uruguayo infraestructura que facilite canalización de la producción agrícola regional hacia los mercados globales (asiáticos).



... sin embargo, para viabilizar construcción del PAP se requiere:

1) Mejorar calidad y competitividad de la infraestructura logística.

Componentes del índice de Desempeño Logístico 2012

(1=Bajo, 5=Alto)

Componentes del Índice de Desempeño Logístico	Valor	Puesto en América del Sur 2012
Eficiencia del proceso del despacho aduanero	2,99	2do
Calidad de la infraestructura relacionada con el comercio y el transporte	2,87	4to
Facilidad de acordar embarques a precios competitivos	2,91	5to
Competitividad y calidad de los servicios logísticos	2,98	3ro
Capacidad de seguir y rastrear los envíos	2,98	5to
Frec. con la que embarques llegan al consignatario en tiempo programado	3,16	8vo

Fuente: Banco Mundial

Índice de Desempeño Logístico

(1=Bajo, 5=Alto)

Ranking 2012	País	2007	2010	2012
1	Chile	3,25	3,09	3,17
2	Brasil	2,75	3,2	3,13
3	Argentina	2,98	3,1	3,05
4	Uruguay	2,51	2,75	2,98
5	Perú	2,77	2,8	2,94
6	Colombia	2,5	2,77	2,87
7	Ecuador	2,6	2,77	2,76
8	Bolivia	2,31	2,51	2,61
9	Venezuela	2,62	2,68	2,49
10	Paraguay	2,57	2,75	2,48
--	PROMEDIO	2,69	2,84	2,85

Fuente: Banco Mundial

2) Desarrollar una nueva red terrestre (vial y/o ferroviaria) que conecte litoral oeste con zona atlántica.

3) Identificar y promover instalación de actividades “ancla” que aseguren escala mínima de operación (minería de gran porte y energía).

Síntesis

- » Es probable que la región haya dejado de ser la principal herramienta de inserción internacional para Uruguay, pero ello no significa que no sea útil.
- » Es necesario superar de una vez por todas el debate acerca de abandonar o no el Mercosur, la evidencia sugiere que sería demasiado costoso en términos de actividad y empleo. Se requiere una alternativa concreta.
- » Actividades logísticas a nivel regional son candidatas a liderar el desarrollo de las economías de escala y ser herramienta clave de la nueva inserción regional.
- » Es clave evaluar decisiones unilaterales, balanceando riesgos y beneficios desde una lógica de interés general.

CPA --- FERRERE

Inteligencia aplicada a su negocio

WTC Montevideo, Torre B – Av. Dr. Luis A. de Herrera 1248 | +598 2623 0000
Montevideo, 11300 – Uruguay
www.cpa.com.uy