



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Uruguay



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Montevideo

Actualizado a julio 2022

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	4
2 MARCO ECONÓMICO	5
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	5
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	5
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	6
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	6
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	7
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	9
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	9
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	10
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	11
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	11
3.1.2 PRECIOS	12
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	12
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	12
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	12
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	13
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	14
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	14
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	14
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	15
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	15
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	15
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	15
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	15
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	16
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES	16
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	17
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	17
3.5 TURISMO	18
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	18
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	19
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	19
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	19
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	20
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	20
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	20
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	20
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	20
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	20
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS	21
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	21
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	21
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	22
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	22

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	22
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	22
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	22
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	22
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	23
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	23
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	23
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	24
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	25
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	25
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	25
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	26
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	26
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	26
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	27
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	27
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	27
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	27
4.5	DEUDA	28
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	28
4.6.1	EL MERCADO	28
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	28
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	28
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	29
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	29
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	29
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	30
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	30
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	30
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	31
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	31
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	31
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	32
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	32
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	33
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	33
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	33

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

Los tres principales partidos son el Partido Colorado, el Partido Nacional o Blanco, ambos surgidos a principios del siglo XIX con la creación del Estado uruguayo, y el Frente Amplio, coalición de izquierdas originada de los años 70. Como partidos minoritarios están el Partido Independiente, socialdemócrata (fundado en 2002), el Partido de la Gente, de centro (fundado en 2017) y Cabildo Abierto (2019), de orientación conservadora y de derecha, aunque poco ortodoxo y muy personalista.

Tras 15 años de Gobierno del Frente Amplio, en noviembre 2019 ganó las elecciones la coalición de centro derecha encabezada por el Partido Nacional de Luis Lacalle Pou. Junto al Partido Nacional acudían a las elecciones el Partido Colorado, el Partido Independiente, Cabildo Abierto y el Partido de la Gente. El Parlamento quedó conformado de la siguiente forma:

PARLAMENTO URUGUAYO		
Partido político	SENADORES	DIPUTADOS
Frente Amplio	13	42
Partido Nacional	10	30
Partido Colorado	4	13
Cabildo Abierto	3	11
Partido Independiente	0	1
Partido de la Gente	0	1
Partido Ecologista Radical Independiente	0	1
Fuente: www.parlamento.gob.uy		

La principal fuerza social del país es la Central sindical PIT-CNT (Plenario Intersindical de Trabajadores - Convención Nacional Trabajadores). Agrupa a los sindicatos sectoriales, como la Asociación de Empleados Bancarios de Uruguay (AEBU), el Sindicato Uruguayo de la Construcción (SUNCA), la Confederación de Organizaciones de Funcionarios del Estado (COFE), la Asociación de Empleados y Obreros Municipales (ADEOM) y los vinculados a las empresas públicas.

Con respecto a las empresas, existen aproximadamente 24 Cámaras empresariales importantes.

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Los principales organismos que tienen que ver con la política económica uruguaya son:

- Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), que define la política monetaria y fiscal; engloba todas las unidades ejecutoras vinculadas con imposición e ingresos y se encarga de la gestión macroeconómica.
- Banco Central del Uruguay (BCU), que ejecuta la política monetaria y supervisa el sistema financiero.
- Oficina de Planeamiento y Presupuesto (OPP), encargada de la formulación de la estrategia económica y social y, especialmente, de la elaboración de presupuestos y coordinación de la política de descentralización.
- Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU). Es un banco público comercial y de apoyo a las inversiones, a las PYMEs, a la exportación, etc.
- Corporación Nacional del Desarrollo (CND). Es un facilitador de las políticas y proyectos estratégicos para el desarrollo, donde se coordinan las operaciones PPP.

Actualmente, lo que se conoce estrictamente como Gabinete Económico está integrado por los siguientes miembros:

- Ministra de Economía y Finanzas: Azucena Arbeleche, del Partido Nacional. Desde el 2001 está en la función pública como asesora del Ministro de Economía en anteriores gobiernos.
- Subsecretario de Economía: Alejandro Irastorza, del Partido Nacional. Director del BROU en anteriores gobiernos.
- Presidente del Banco Central: Diego Labat, del Partido Nacional. Se desempeñó como Director de ANCAP durante el anterior gobierno.
- Director de la OPP: Isaac Alfie, del Partido Colorado. Fue Ministro de Economía en el Gobierno del Dr. Jorge Batlle entre los años 2003 y 2005.
- Presidente de la CND: José Luís Puig.
- Presidente del BROU: Salvador Ferrer, del Partido Nacional. Perfil técnico con experiencia en la banca privada como Director en CITI.
- Ministro de Industria, Energía y Minería (MIEM): Omar Paganini, del Partido Nacional. Tiene experiencia en actividad privada.
- Ministro de Relaciones Exteriores: Francisco Bustillo, Embajador en Madrid. Hay una Dirección General para Asuntos Económicos Internacionales. También depende de este Ministerio la agencia Uruguay XXI, organismo homólogo a ICEX y encargado de la promoción de las exportaciones, de la imagen de Uruguay y de la captación de inversiones extranjeras.

La línea de la actual ministra de Economía debería haber estado marcada por la austeridad (reducción del gasto público principalmente) con un enfoque dirigido a dinamizar la actividad económica y generar empleo, pero con la llegada de la crisis del Covid-19 se han retrasado estos objetivos, al haberse tenido que aprobar de urgencia una serie de líneas de ayuda social. El paquete completo de Covid-19 ha tenido un coste estimado en 1.217M USD, lo que equivale al 2,3% del PIB (unos 711M USD del fondo Covid-19 y el resto pasivos contingentes por garantías dadas para préstamos empresariales).

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

El sector primario representó un 7,1% del VAB en 2021, un porcentaje elevado (en España es menos de un 3%). En el año 2020, fue incluso superior, un 7,6%, por la pandemia, mientras que, en 2019, la aportación fue del 6,7% (todos los datos de aportaciones al VAB están reflejados en el cuadro 2 de este informe). El sector agropecuario sigue siendo muy relevante para ser una economía avanzada, lo que provoca que la economía dependa en cierta medida de las condiciones internacionales y climáticas, lo que otorga cierta vulnerabilidad. En 2020, hubo un cambio de base a 2016 por lo que la aportación de todos los sectores al PIB ha cambiado respecto a años anteriores. No hay aún datos disponibles que permitan un mayor desglose dentro de cada rama de actividad.

En 2021, el sector aumentó un 5% y en 2020 cayó en términos reales un 0,4% y en 2019 un 0,3%. El crecimiento de 2021 viene impulsado sobre todo por agricultura y ganadería.

En el primer trimestre de 2022, el valor agregado del sector ha crecido 3,6% respecto al mismo trimestre del año anterior. Este incremento se explica principalmente por el desempeño de las actividades agrícolas y pecuarias.

En agricultura, la principal cosecha es la soja (más de 1M de ha, aunque en retroceso). Seguida del trigo, cebada, maíz, arroz y mucho más marginalmente la colza, el girasol, el sorgo y la avena. Otros productos relevantes son los cítricos y la uva, destinada a producción de vino. En el primer trimestre de 2022 destaca la mayor cosecha de arroz debido al incremento del área sembrada de la zafra 2021/2022 respecto de la anterior.

La producción ganadera (fundamentalmente vacuna, pero también ovina) continúa siendo un elemento muy relevante en la economía del país. Las ventas al exterior han venido

aumentando debido principalmente al mayor consumo de China y a la apertura de nuevos mercados, (ie. Rusia, Argelia,...). El total de bovinos quedó en 2020 en 11,8M (anuario del INAC). La producción lechera es también reseñable: los principales productos derivados de la leche en Uruguay son los quesos y la leche en polvo, que Uruguay exporta.

En el sector forestal, la celulosa es uno de los principales productos de exportación.

Los recursos pesqueros que explota Uruguay provienen fundamentalmente de la Zona Común de Pesca que se creó por el Tratado del Río de la Plata entre Argentina y Uruguay. También del Frente Marítimo en el Océano Atlántico Sudoriental, y por tanto área de aguas frías. Las capturas han venido disminuyendo casi constantemente en los últimos años, acompañando también una reducción en el número de barcos que faenan.

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

En 2021, el sector secundario aportó el 18,7% al VAB. Concretamente, la industria manufacturera un 10,7%, el sector energético un 3% y la construcción un 5%. En 2020, el sector aportó un punto menos, un 17,7%, siendo inferiores todos los subsectores con un reparto de 10,4%, 2,6% y 4,6%.

Manufacturas y construcción crecieron por encima de la media, con avances muy considerables del 6,7% y 6% respectivamente mientras que en 2020 manufacturas tuvo una importante caída (5,6%). En el caso de manufacturas, el crecimiento ha venido impulsado por la recuperación de la demanda externa y en cuanto a sectores, destacó el frigorífico. En el primer trimestre de 2022 han tenido un incremento de valor agregado de 6,4% respecto al mismo período del año anterior. Las actividades relacionadas con la elaboración de pasta de madera han contrarrestado parcialmente ese resultado, a causa del cierre de una de las plantas por razones de mantenimiento. El aumento de construcción en 2021 viene explicado fundamentalmente por la continuación de las obras de infraestructura de ferrocarril y viales y recuperación de vivienda. En el primer trimestre de 2022, presentó un aumento de 11,2% del volumen físico del valor agregado en términos interanuales.

En 2021, el sector energético generó más energía por la mayor demanda de Brasil. El crecimiento fue del 3,5%. En el primer trimestre de 2022 la actividad tuvo una caída de 0,5% del valor agregado en términos interanuales, explicado en parte por la mayor participación de la generación de energía de fuente térmica.

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

En su conjunto, es el sector más importante de la economía uruguaya, representando casi dos tercios de su VAB, un 62,1%. En 2020, el porcentaje fue algo superior el año anterior, un 63,1%. Dentro del mismo, en 2021, destaca el sector de Salud, Educación, Actividades inmobiliarias y Otros servicios con una aportación al VAB del 23,6% (un 26% el año anterior). Este sector cae en participación ya que su crecimiento ha sido menor a la media, un 1,9%. En el primer trimestre de 2022, el sector ha presentado un incremento interanual del valor agregado de 10,7%.

También tienen relevancia en cuanto a su aportación tanto el sector de comercio, alojamiento y suministro de bebidas que representó en 2021 el 13,9% del PIB (con un considerable aumento desde el 12,3% del año anterior). Estas actividades han tenido en el primer trimestre de 2022 un aumento interanual del valor agregado de 9,1%. Al sector comercio, le sigue el de transporte y almacenamiento, Información y Comunicaciones con un 8,1% (8,2% el año precedente). En el primer trimestre de 2022, el valor agregado de este sector ha crecido 14,4% respecto al primer trimestre de 2021.

Estos dos sectores crecieron considerablemente en 2021, tras registrar importantes caídas en 2020. Concretamente, el comercio aumentó un 7% y el transporte un 4,1%, al estar muy relacionados con el sector turístico. En ambos casos, se ha producido un efecto rebote tras la pandemia, que provocó una caída del 9,1 y 6,5% respectivamente.

Aunque para 2020 aún no hay datos y sería muy negativos por el cierre de fronteras por la

pandemia, hay que destacar que, de acuerdo con el Anuario Estadístico de turismo 2019, el turismo generó aproximadamente el 7,1% del PIB uruguayo en 2019 (8,1% en 2018) y un 7,2% del empleo (127.000 puestos de trabajo). Uruguay es el primer país de América del Sur en número de turistas recibidos en función de su población, en torno al 100%. El mercado turístico tuvo un pico relevante en el año 2017, ya que es un mercado muy influido por el mercado argentino. En consecuencia, tanto en 2018 como 2019 se produjeron descensos en visitantes y en gasto, como consecuencia de la crisis en el país vecino. La actividad turística descendió un 5,8% en 2018 y un 13,2% adicional en 2019. Los principales destinos turísticos se encuentran en la costa atlántica, especialmente Punta del Este, y la histórica ciudad de Colonia y en cierta medida Montevideo.

Los otros sectores que completan el terciario son el de actividades profesionales y Arrendamiento con una aportación del 7,3% (mismo porcentaje que en 2020) y los de servicios financieros 4,5% (4,7% en 2020) y actividades de administración pública 4,7% (5,1% el año anterior). En el primer trimestre de 2022, el primero ha registrado un aumento del valor agregado de 10% en relación al primer trimestre de 2021 y, el segundo, también ha presentado un aumento interanual del valor agregado de 3,4%.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

Transporte

En el sector del transporte, en 2015, se había constatado que el crecimiento económico experimentado en los últimos diez años había generado necesidades de una mejor infraestructura vial, ferroviaria y portuaria para cubrir la demanda del sector productivo, principalmente por el aumento de la actividad industrial relacionada con el transporte de celulosa. El gobierno de Tabaré Vazquez, que tomó posesión en 2015, anunció un Plan Nacional de Infraestructuras 2015 – 2019 por 12.370 MUSD, el más ambicioso en la historia del país, con líneas de trabajo específicas en diferentes áreas con valor estratégico para el desarrollo: energías renovables, vialidad, infraestructura social, telecomunicaciones, saneamiento y agua potable, puertos y líneas ferroviarias.

Un 26% del presupuesto correspondía a las infraestructuras de transportes (72% a la vial, 17% a la portuaria y 11% a la ferroviaria). Se previó que aproximadamente el 35% de estos recursos procederían del sector privado, canalizados a través de proyectos de participación público-privada (PPP).

A partir de 2018, la situación económica empeoró y el crecimiento se moderó y con ello la necesidad de reducir el gasto y la paralización de algunas inversiones. A finales de este año se había ejecutado el 72% de las inversiones previstas, por un valor de US\$ 8.911 millones, y a lo largo del 2019 se han aprobado proyectos por la totalidad del tramo PPP, pero sin acabar el resto debido a falta de financiación por las restricciones presupuestarias.

En 2020, con la llegada del nuevo Gobierno se preveía finalizar las licitaciones por vía de las PPP e iniciar un nuevo plan de inversiones con contratos crema más pequeños. La llegada del covid y los cambios acaecidos en el ministerio del transporte, han hecho que a mitad casi de 2022 aún no haya tantos proyectos definidos salvo varias renovaciones de viales.

a) Transporte marítimo y fluvial

El sistema portuario es la pieza clave del sistema logístico uruguayo, concentrando más del 70% del transporte de carga, y está siendo uno de los principales sectores de inversión pública y privada. Se encuentra bajo la órbita de la Administración Nacional de Puertos, organismo autónomo dependiente del Ministerio de Transporte y Obras Públicas, que dentro de su Programa Marco 2018-2035 prevé la reforma del puerto de Montevideo (actualmente se está aumentando el calado del mismo a 14 metros), la creación de nuevas terminales, así como el traslado del puerto del puerto pesquero de Montevideo a Puerto Capurro, y la mejora de los puertos fluviales, que permiten la salida de las mercancías producidas de parte de Paraguay, Norte de Argentina y Sur de Brasil, que utilizan las hidrovías del río Paraná y del río Uruguay.

El principal puerto es el de Montevideo, que acapara más del 85% de la carga marítima y opera en régimen de “Puerto Libre”. En la región ocupa el cuarto puesto en contenedores (después de Santos, Buenos Aires y Río Grande), y cuenta con una de las terminales más eficientes de Sudamérica (operada por Katoe Natie). Es el principal centro de concentración regional de contenedores refrigerados.

Del resto de puertos, destaca el de Nueva Palmira, que encabeza el punto clave de la hidrovía Paraná-Uruguay, de 3.343 kilómetros de largo, una de las zonas más importantes de conexión de la región con el resto del mundo. La hidrovía es una importante vía de transporte para Argentina, Brasil, Bolivia, Paraguay y Uruguay. Los máximos órganos administrativos del sector son el Comité Intergubernamental de la Hidrovía (CIH), a nivel estatal, y la Comisión Permanente de Transporte de la Cuenca del Plata (CPTCP) a nivel privado.

En mayo de 2022 se inauguró la Línea del Plata -de la empresa Efecon-, que conectará la localidad uruguaya de Juan Lacaze con Buenos Aires. El buque tiene capacidad para 54 camiones y prevé trasladar 20.000 camiones al año, con una frecuencia de diez viajes semanales. Este proyecto requirió una inversión de US\$ 3 millones.

b) Transporte por carretera

El modelo actual de transporte por carretera es de estructura radial a partir de la capital, con 8.783 kilómetros totales de red. 328 Km. son de pavimento de hormigón, 3.297 Km. de carpeta asfáltica, 4.219 kilómetros de tratamiento bituminoso, y 939 kilómetros de caminos rurales vecinales de gravilla.

La infraestructura actual era claramente insuficiente para absorber el tráfico derivado del crecimiento de las actividades maderera y granelera por lo que fue uno de los sectores que recibió mayor financiación en el plan de infraestructuras. Una parte importante de los viales fueron construidos con capital español.

En julio de 2022, el Ministerio de Transporte y Obra Pública presentó el Plan Nacional de Infraestructura Vial para el quinquenio -2020 a 2025-, mediante el que se prevén invertir US\$ 3.300 millones hasta 2025 y serán intervenidos 7.692 kilómetros de la red vial nacional -el 81,1% de la extensión total-. También, se prevé la ejecución de 642 nuevos kilómetros, la construcción de 227 puentes, la eliminación total de rutas de balastro y el cambio de standard -calidad del pavimento acorde a la exigencia de la carga carretera transportada- en 2.610 kilómetros en todo el país.

Se anunció también que para 2022 se invertirán US\$ 905 millones del total.

La razón por la que el Plan 2020 - 2025 se acabó presentando con dos años de demora fue porque aún no se había terminado de establecer el funcionamiento del sistema de financiación a través de Contratos de Rehabilitación, Mantenimiento y Financiación -Cremaf-. Estos contratos vienen a sustituir a los de Participación Público Privada (PPP).

c) Transporte ferroviario

La red ferroviaria está estructurada en tres líneas troncales que confluyen en la Estación Central, contigua al Puerto de Montevideo. Tiene una extensión total de 3.002 Km. aunque actualmente solo están poco operativos 1.690 Km., que por su mal estado, solo permiten la circulación a velocidades promedio de entre 20 y 25 Km/hora. Está a cargo de la empresa pública Administración de Ferrocarriles del Estado (AFE). Restan solo algunos servicios de cercanías muy limitados.

La obra del ferrocarril central, que supone la construcción de una nueva vía ferroviaria entre el puerto de Montevideo y Ciudad de Paso de los Toros, para dar servicio a la nueva planta de celulosa de UPM marca un punto de inflexión. Con 273Km. de longitud, comenzó en 2019, y ha potenciado un relanzamiento del ferrocarril, y se espera que haya otras licitaciones en un futuro cercano.

En el informe del primer trimestre de 2022 presentado ante la Bolsa de Valores de Montevideo, se detalla que el proyecto tiene un avance acumulado de obra de 65,4% frente al 72,2% previsto para esa fecha en el plan actualizado en julio de 2021. La diferencia se debe a retrasos en el inicio del desarme del puente sobre el río Yi, en la construcción del arroyo Mataperros y en la construcción de los pasos a nivel en Montevideo.

Para dicha obra se han expropiado 804 terrenos y quedarían pendientes 187 más. El total de las expropiaciones previstas es de US\$ 54,6 millones.

d) Transporte aéreo

El transporte aéreo uruguayo tiene escasez de frecuencias y conexiones, en buena parte lógica por el escaso tamaño de la población de Uruguay. Tras la pandemia el único aeropuerto que ha permanecido abierto ha sido el aeropuerto internacional de Carrasco (Canelones, limítrofe a Montevideo). Su gestión está privatizada. En 2021, se han producido constantes fallos en el radar que provocan que los vuelos no puedan tener una frecuencia muy alta pero ha quedado solventado con un nuevo radar. La otra terminal aérea de importancia es la de Punta del Este, operado por el mismo consorcio que el de Carrasco. Otros aeropuertos internacionales, pero con escaso movimiento son los de Salto, Colonia, Artigas, Rivera y Melo.

En febrero de 2022 la aerolínea chilena JetSmart comenzó a operar en Uruguay con cuatro frecuencias semanales, conectando Montevideo con Santiago de Chile.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

Desde 2015 hasta 2019, la economía uruguaya comenzó un periodo de desaceleración, que culminó en un estancamiento del PIB del 0,4% en 2019, y una caída del 5,9% en 2020, como consecuencia de la pandemia. En 2020, la mayoría de los sectores de actividad registraron tasas interanuales negativas, destacando el sector de Comercio, Alojamiento y Suministro de comidas y bebidas y el de Salud, Educación, Actividades inmobiliarias y Otros servicios, que son los sectores que tienen un mayor peso dentro del PIB y que registraron caídas del 9,1% y el 7% en 2020, mientras que el único sector que mejoró ligeramente fue la construcción. Desde el punto de vista de demanda, el Gasto de consumo final (que supone un 80% del PIB) se redujo, compensado parcialmente por la Formación bruta de capital, que aumentó como resultado de una mayor acumulación de existencias. La demanda externa también cayó, fundamentalmente, por una disminución en el volumen físico de las Exportaciones de 16,2%, superior al de importaciones.

En 2021, el PIB creció un 4,4%, registrando crecimiento en todos los sectores y destacando el comercio y alojamiento y suministro de comida. La apertura de fronteras a turistas (el 1 de noviembre) reactivó los sectores conexos y el comercio y alojamiento han crecido un 7% este año. También han destacado manufacturas (6,7%). Desde el punto de vista de la demanda, se observa crecimiento en la demanda externa e interna, incluyendo consumo y especialmente la formación bruta de capital que aumentó un 14,6%.

En el primer trimestre de 2022, el crecimiento interanual ha sido del 8,3% y para el conjunto del año, el Gobierno prevé un aumento del PIB real del 4,8% para 2022. Esta previsión de cierre es compartida por la mayoría de los analistas, siendo la mediana de previsiones del 4,6%, según la Encuesta de expectativas económicas del Banco Central. Estas proyecciones implican una mejora en comparación con las realizadas en meses anteriores, dada la buena evolución del primer trimestre de 2022

Los problemas económicos de Uruguay son, desde hace tiempo, la falta de competitividad, una inflación elevada, una legislación laboral rígida y la complicada burocracia y no parece que vayan a mejorar pese al crecimiento económico previsto para 2022. La inflación sigue siendo alta y fuera de la meta (fijada entre 4 y 7%), cerrando 2021 en un 7,96, 2020 en un 9,4% y 2019 en un 8,79%. En el primer semestre 2022, la tendencia

inflacionista continúa (9,29% hasta junio), impulsada por lo ocurrido en el resto del mundo. Para atajar estas presiones, el BCU subió el tipo de interés de referencia al 9,25 en mayo y se adoptaron otras medidas como la eliminación del IVA que se aplica sobre algunos alimentos básicos. Respecto al mercado laboral, la tasa de desempleo fue del 9,2% en 2019 y del 10,5% en 2020, pero se ha recuperado en 2021, alcanzando una cifra del 7,4%. Hasta mayo de 2022 es del 8,1%.

Desde el punto de vista de las finanzas públicas, el déficit se ha moderado, cerrando 2021 en un 4,4%. Tras años en cifras bastante elevadas pese al programa de austeridad, 4,7% del PIB en 2019 y el 5,8% del PIB en 2020 (por el efecto de la pandemia), en 2021, se ha conseguido moderar ligeramente. En 2022, el déficit ha sido, hasta mayo, del 3,3%, moderándose 0,3 pp desde el mes anterior.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2019	2020	2021	2022
PIB				
PIB (MUSD a precios corrientes)	61.231	53.629	59.320	ND
Tasa de variación real (%)	0,4	-5,9	4,4	8,3 (1T)
INFLACIÓN				
Media anual (%)	8,79	9,41	7,96	9,29 (junio)
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				
Fin de período (%)	ND	4,5	5,75	9,75 (julio)
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Empleo (tasa %)	56,7	54,9	57,7	56,7 (mayo)
Población activa (tasa %)	62,2	61,3	62,0	61,7 (mayo)
% Desempleo sobre población activa	8,5	10,5	7	8,10 (mayo)
DÉFICIT PÚBLICO				
% de PIB	-4,7	-5,8	-4,4	-3,3% (mayo)
DEUDA PÚBLICA				
en M USD	37.206	39.884	42.399	45.069 (1T)
en % de PIB	60,8	74,4	71,5	ND
EXPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en MUSD	11.743	9.885	11.549	ND
% variación respecto a período anterior	1,0	-15,8	43,0	31 (1T)
IMPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en MUSD	8.663	7.837	8.964	ND
% variación respecto a período anterior	-7,2	-9,5	32	39 (1T)
SALDO BB				
en MUSD	3.081	2.048	3.963	570 (1T)
en % de PIB	5,0	3,8	6,7	ND
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
en MUSD	986	-449	-1.092	-597 (T1)
en % de PIB	1,6	-0,8	-1,8	ND
DEUDA EXTERNA				
en MUSD	44.962	46.714	47.078	48.372 (1T)
en % de PIB	73,4	87,1	79,4	ND
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
en MUSD	3.540	ND	ND	ND
en % de exportaciones de b. y s.	30,1	ND	ND	ND
RESERVAS INTERNACIONALES				
en MUSD	14.505	16.217	16.953	15.821 (junio)
en meses de importación de b. y s.	9,7	13,3	ND	ND
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en MUSD	1.931	546	ND	ND

TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
media anual	35	41	42	39,955 (julio)
fin de período	36,7	41,3	43,2	

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

Desde el punto de vista de la actividad económica, el sector terciario es el principal y el que más contribuye al crecimiento del PIB. El principal sector es el de la salud, educación, actividades inmobiliarias y otros servicios, que aportó un 23,5%, aunque creció por debajo del resto y bajo su peso en el PIB. Le siguen en importancia en cuanto a participación el sector de Comercio, alojamiento y suministro de comidas y bebidas y el de Transporte, almacenamiento, información y comunicaciones, con importantes impulsos tras las restricciones de movilidad.

La Ganadería, Agricultura y Silvicultura tiene más peso que en otros países y es uno de los sectores que aumentaron su participación en el PIB en 2020 como consecuencia del COVID, pero se ha moderado en 2021. El VAB del sector en el primer trimestre de 2022 creció 3,6% respecto al igual trimestre del año anterior. Este incremento se explica principalmente por el desempeño de las actividades agrícolas y pecuarias.

El sector de manufacturas venía de una evolución a la baja en años anteriores, pero ha mostrado mejoría clara en 2021 gracias a la recuperación de la demanda externa. En el primer trimestre de 2022 han tenido un incremento de valor agregado de 6,4% respecto al mismo período del año anterior.

En cuanto a la participación en el PIB de los componentes del gasto final, destaca el enorme peso del consumo en el PIB y el escaso peso del sector exterior. En 2020 y 2021 el Consumo Privado está por encima del 75% del PIB y destaca especialmente la mejoría en la formación bruta de capital tras el COVID. La participación del sector exterior ha mejorado.

En el primer trimestre de 2022 se registró un incremento de la demanda interna y externa asociado al crecimiento del consumo final y de la formación bruta de capital, y del sector exterior, respectivamente. El consumo final creció 6,7% respecto al mismo trimestre del año 2021 y la formación bruta de capital, un 4,8%.

CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO

PIB (por clase de actividad económica y por componentes del gasto) Precios corrientes Base 2016	2020*	2021*	%VAR 1T22/1T21
Agropecuaria, pesca, y minería	7,6	7,1	3,6
Manufacturas	10,3	10,7	6,4
Electricidad, gas, y agua	2,6	3,0	-0,5
Construcción	4,9	5,0	11,2
Comercio, alojamiento y suministro de comidas y bebidas	12,0	13,9	9,1
Transporte, almacenamiento, información y comunicaciones	8,2	8,1	14,4
Servicios financieros	4,7	4,5	3,4
Actividades profesionales y arrendamiento	7,3	7,3	10,0
Actividades de administración pública	5,1	4,7	-0,2
Salud, educación, actividades inmobiliarias y otros servicios	25,8	23,6	10,7
VALOR AGREGADO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	88,4	87,8	8,3
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	11,6	12,2	8,1
TOTAL	100	100	8,3
Gasto de consumo final	78,2	75,5	6,7
Hogares	60,6	58,8	6,9
Gobierno e ISFLSH	17,6	16,7	4,7
Formación bruta de capital	17,4	18,4	4,8

Formación bruta de capital fijo	16,7	18,8	13,7
Exportaciones de bienes y servicios	25,1	31,5	23,5
Importaciones de bienes y servicios	-20,7	-25,3	16,6

Fuente: informe cuentas nacionales BCU. Cuarto trimestre 2020 y año 2021.

*Datos preliminares. No se muestran datos anteriores ya que el cambio de base del PIB hace que no sean homogéneos.

3.1.2 PRECIOS

La inflación acumulada a 12 meses ha sido a diciembre de 2021 un 7,96% (datos INE), un porcentaje ligeramente por encima del objetivo del Banco Central que es de entre el 3 y el 7%. Hoy día, y en línea con una tendencia de aceleración de la inflación mundial, la inflación acumulada a 12 meses en junio en Uruguay es de 9,29%. El Gobierno anunció una serie de medidas para aliviar la presión inflacionaria surgida a raíz de la guerra en Europa, entre las que destacan una subida de los salarios públicos -del 2%- y de las jubilaciones -del 3%-. También se aplicó una deducción al IVA en productos alimenticios como al asado de tira, los panificados y otros alimentos básicos. Tras un pico del 11% en 2016, en 2017 se moderó la inflación, cerrando en un 6,5% y entrando en la banda. Después se ha producido un aumento sostenido desde 2018 a 2020 con cifras anuales de 7,96%, 8,8% y 9,4% respectivamente. Entre otros factores han influido el aumento de precios de alimentos y educación y la depreciación del peso frente al dólar que afecta a los precios de las importaciones.

El Índice de Precios al por Mayor (denominado Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales) acumulado a 12 meses ha aumentado a diciembre de 2021 un 20,7%, una de los mayores incrementos de los últimos años, como consecuencia del sector alimentos así como por el industrial. El acumulado a 12 meses en junio de 2022 se sitúa en un 14,25%.

El Índice del Coste de la Construcción (ICC) acumulado a 12 meses ha aumentado a diciembre de 2021 un 8,71%. En mayo de 2022 se ha situado en un 8,03%.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

El mercado de trabajo se ha venido deteriorando en los últimos años, cerrando el año 2021 con una tasa de desempleo del 7%, mejorando notablemente respecto del 2020.

La tasa de actividad, que suele rondar el 60%, ascendió al 62% al cierre de 2021. La tasa de empleo ha sido en 2021 del 57,7%.

A mayo de 2022, la tasa de actividad se sitúa 56,7% y la tasa de desempleo, en 8,10%.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

El PIB nominal de Uruguay aumentó en 2021 respecto del año anterior, sin alcanzar todavía el nivel prepandemia. El PIB fue de 59.320 millones de dólares y con una tasa de variación de 4,4%. El PIB per cápita se situó en 17.020,6 dólares.

El PIB nominal de Uruguay en 2020 (Banco Mundial) fue de 53.629 millones de dólares, como consecuencia de una contracción del 5,9% de la economía uruguaya por el impacto de la pandemia de la COVID-19, y el PIB per cápita se situó en 15.438 dólares.

El índice de Gini está en el 0,385, lo que implica una de las mejores distribuciones de la renta de toda América Latina.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

Desde el punto de vista de la política fiscal, el déficit comenzó a incrementarse en 2016, como consecuencia de la desaceleración económica, la crisis argentina y la consiguiente caída en los ingresos fiscales, llegando en 2019 a un -4,7%, la cifra más alta desde los años 90. El anterior Gobierno había intentado aplicar una política fiscal restrictiva, con medidas de consolidación fiscal por el lado de los ingresos y de los gastos, aunque con escasos resultados pues el déficit pasó del 4,15 en 2018 a 4,7% en 2019. El principal motivo fue que, pese a la restricción de la inversión pública, había poco margen para reducir el gasto corriente de salarios y el gasto social en un año electoral.

En el año 2020, el nuevo Gobierno asumió con un compromiso firme de reducción del déficit y pese a crisis del covid, no se incrementó tanto como en otros países, alcanzando un -5,8% del PIB. El paquete de medidas sociales del COVID fue más moderado que en otros países.

El año 2021 cerró con un déficit del 4,4% del PIB. En mayo de 2022, se sitúa en 3,3% del PIB.

La presión tributaria como porcentaje del PIB en Uruguay fue del 29% en 2019, superior al promedio de América Latina y el Caribe (22,9%) aunque por debajo del promedio de la OCDE (33,8%). La mayor parte de los ingresos provino de las cotizaciones sociales (26,4%) y del IVA (25,4%). Este impuesto indirecto tiene una proporción superior en la recaudación a la del promedio OCDE (20%) mientras que los impuestos sobre la renta de las personas representan en torno al 15%, un porcentaje muy inferior al de la OCDE (24%). La tasa básica del IVA es del 22%, existiendo una tasa mínima del 10% aplicable sólo a ciertos productos y servicios. El impuesto sobre sociedades se denomina IRAE.

De acuerdo con el BCU, la actual política monetaria en Uruguay puede definirse como un esquema de metas de inflación basado en tasas de interés. La variable principal de referencia es la tasa del mercado de dinero interbancario a 1 día de plazo (hasta 2020 se usaba un agregado monetario).

La inflación se ha situado prácticamente todo 2020 y todo 2021 por encima del rango objetivo del 3 al 7%, por lo que el Banco central aumentó la tasa de política monetaria de referencia hasta el 9,25% en mayo de 2022. La tasa de política monetaria se fijó en el 4,5% en 2020 y en 2021 se subió primero medio punto (hasta el 5%), otro cuarto en octubre (5,25) para cerrar el año en 5,75%, tras la última subida en noviembre. Durante el 2022 ha sufrido nuevos incrementos hasta situarse en 9,25%. El BCE quiere llevar la inflación al rango central, entre el 3 y el 6% (nuevo rango objetivo a partir de septiembre de 2022) pero el objetivo está lejos pues a noviembre de 2021 se sitúa en el 7,9%, si bien es cierto que hay una tendencia inflacionista a nivel mundial. La inflación en Uruguay es una de las más elevadas de Latinoamérica (la mayoría de países están generalmente por debajo del 5%), aunque lejos de Argentina o Venezuela. Para lograr dicha meta, el gobierno ha llevado a cabo acciones como las reducciones de IVA a determinados productos, la exoneración de IVA a la tira de asado y ajustes de las tarifas de combustibles.

Cabe destacar que, desde mediados de 2018, se ha producido una depreciación nominal del peso uruguayo frente al dólar de un 60%. Actualmente, se encuentra en torno a 41 pesos.

El tipo de cambio efectivo real ha mostrado una depreciación del 1,5% en el tercer trimestre frente al mismo periodo del año anterior. Si bien, hay que matizar que ha habido una depreciación del tipo de cambio intrarregional pero una apreciación respecto fuera de la región.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

El FMI ha revisado al alza las previsiones macroeconómicas de Uruguay en abril de 2022, al pasar de una estimación de 3,2% a una proyección de 3,9%. Estas perspectivas alcistas de Uruguay no coinciden con las del resto del mundo, sobre las que el FMI proyectó un escenario económico totalmente opuesto debido principalmente a la guerra entre Rusia y Ucrania. El crecimiento uruguayo viene impulsado principalmente por altas exportaciones de carne y granos y la recuperación de los sectores de servicios. Si bien la guerra en Ucrania ha exacerbado la incertidumbre global, se prevé que su impacto en la economía uruguayana sea

limitado ya que el comercio directo con Rusia y Ucrania es bajo, y se espera que el impacto negativo en la economía uruguaya por los altos precios del petróleo sea más que compensado por los efectos positivos de los altos precios de los productos agrícolas. Sin embargo, posibles interrupciones en el mercado de fertilizantes y una marcada desaceleración del crecimiento mundial—producto de los altos costos de la energía, el endurecimiento de las condiciones financieras mundiales y interrupciones relacionadas con la pandemia— son riesgos clave para el crecimiento de Uruguay en el corto plazo.

Para 2023, el FMI prevé que el PIB de Uruguay tenga una expansión de 3%.

Respecto a los pronósticos de inflación, el FMI elevó su previsión para América Latina y el Caribe al 11,2% en 2022, frente al 9,8% proyectado en 2021. De cara a 2023, prevé una mejora, estima que los precios se moderarán ligeramente y subirán un 8%.

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

Obras de Infraestructura

La línea de financiación de los PPP se reforzó hasta su utilización completa en 2019, cuando se alcanzó el límite establecido en la Ley de los PPP, que establece el límite de este tipo de financiación en el 7% del PIB del año anterior. Además de la construcción de infraestructuras (autovías, puertos y líneas ferroviarias) se ha extendido a viviendas y edificios públicos (cárceles, hospitales, centros de asistencia, escuelas y centros para la infancia...). Actualmente la única vía para aumentar la financiación PPP, otra que el cambio de la Ley, sería el crecimiento del PIB. La Corporación Nacional de Desarrollo es la coordinadora de estos proyectos en su preparación y puesta en práctica. Algunos proyectos todavía no han sido adjudicados de manera definitiva, pero la mayoría de los procesos de licitación ya han sido culminados.

En 2022, los Contratos de Rehabilitación, Mantenimiento y Financiación -Cremaf- han sustituido en buena medida a los PPP, al priorizarse estos en el Plan Nacional de Infraestructura Vial, al considerar los PPP desde el MTOP como “demasiado caros y poco operativos”.

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

Las exportaciones han estado en torno a 7.500M USD en los últimos años a excepción de la caída que sufrieron en 2020 que se llegaron a situar en 6.940M como consecuencia de la pandemia. En 2021, las exportaciones se recuperaron y marcaron un máximo, situándose en 9.802M USD. Las exportaciones se basan en los productos cárnicos y están especialmente orientadas al mercado asiático. China fue nuevamente el principal socio comercial de Uruguay en 2021, representando el 28% de las exportaciones de bienes, seguido de Brasil (16%).

Los últimos datos disponibles sitúan las exportaciones a mayo de 2022 en USD 4,6 millones lo que implica un crecimiento del 40% frente al mismo periodo de 2021. La carne bovina y la soja son los principales productos que impulsan este crecimiento. Los importantes aumentos en los precios internacionales de muchos de los productos que Uruguay exporta impulsaron significativamente a las exportaciones de bienes.

Las importaciones eran de una cuantía similar, de unos 7.500M USD, con una bajada considerable en 2019, cuando cayeron a 7.187M y reducidas a 6.771 en 2020. En 2021, estas se consiguieron recuperar hasta los 8.934M USD, debido a la recuperación de la actividad económica en el país.

En mayo de 2022, las importaciones ascienden a USD 5 millones, lo que supone un incremento del 35% frente al mismo periodo del año anterior.

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

La apertura de Uruguay (exportaciones e importaciones de bienes y servicios respecto al

PIB) rondaba el 50% en los últimos años.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

China es el primer socio comercial de Uruguay desde 2015, cuando superó a Brasil, y con una participación creciente. En el año 2021 las exportaciones uruguayas a China representaron un 27,8% del total de sus exportaciones. Los dos socios Mercosur, Brasil y Argentina, son unos de los principales clientes. También destaca EEUU y Egipto, país que recibe enormes exportaciones del sector lácteo, al igual que Argelia que en 2020 ocupó ese lugar.

Brasil y China son los dos principales orígenes de las importaciones de Uruguay. En ambos casos, el descenso producido como consecuencia de la pandemia fue revertido en 2021. El tercer lugar lo ocupa Argentina y después aparecen EEUU y Alemania como origen de importaciones de alto valor añadido.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

Destino	2018	2019	2020	2021	2021
Total general	7.511,50	7.644,60	6.922,32	9.802,27	Porcentaje sobre total
China	1.678,20	2.197,30	1.606,39	2.723,51	27,8%
Brasil	1.145,50	1.088,90	1.109,82	1.815,43	18,5%
Estados Unidos	455,2	445,8	523,9	554,22	5,7%
Argentina	418,8	355,6	295,9	489,65	5,0%
Egipto	17,35	47,19	135,05	313,09	3,2%

Fuente: Uruguay XXI. Exportaciones por destinos.

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

Origen	2018	2019	2020	2021	2021
Total general	7.693,0	7.187,6	6.771,4	8934,22	Porcentaje sobre total
Brasil	1.621,9	1.625,1	1.568,7	2.032,03	22,7%
China	1.677,7	1.609,2	1.438,5	1.995,75	22,3%
Argentina	1.094,3	965,4	961,7	1.285,52	14,4%
Estados Unidos	520,4	488,5	445,7	540,26	6,0%
Alemania	223,9	209,5	210,6	268,36	3,0%

Fuente: Uruguay XXI. Importaciones por origen.

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

El principal producto de exportación es la carne, principalmente destinada al mercado asiático. La carne supone más del 25% de las exportaciones y, prácticamente la totalidad es carne bovina. Además, en este producto las cifras no sufrieron tantas oscilaciones durante la pandemia. Con la recuperación de la actividad económica, en 2021, las exportaciones de carne bovina tuvieron un incremento de un 55% respecto al año anterior. En cuanto a ingresos en MUSD, a la carne bovina le siguen los capítulos de madera, semillas y leche. Concretamente, dentro de los mismos los principales productos son celulosa, soja y los productos lácteos. En 2021 también destaca el gran crecimiento de la exportación de energía eléctrica -de un 632%-.

La estructura de las importaciones es considerablemente rígida, reflejando las dependencias del sector productivo uruguayo. Los capítulos más relevantes son vehículos automóviles, reactores nucleares, máquinas y plásticos.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

Productos	2020 (Mill USD)	2021 (Mill USD)	Var.(%)
Carne bovina	1.585	2.449	55%
Celulosa	1.101	1.575	43%
Soja	761	892	17%
Productos lácteos	648	735	14%
Conc. de bebidas	501	619	24%
Energía eléctrica	81	594	632%
Madera	347	569	64%
Subprod. Cárnicos	276	470	71%
Arroz	455	382	-16%
Prod. Farmacéuticos	240	279	16%

Fuente: Uruguay XXI. Informe anual de exportaciones 2020.

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

NCM2	Descripción NCM2 MUSD	2018	2019	2020	2021	2021
	Total general	7.511,50	7.643,70	6.922,30	9.802,30	% total
2	Carne y despojos comestibles.	1.838,80	2.023,10	1.796,60	2.842,70	29%
44	Madera, carbón vegetal y manufacturas de madera	1.023,10	932,3	880,7	1.106,9	11%
12	Semillas y frutos oleaginosos	563,6	1.040,90	808,4	1.050,3	11%
4	Leche y productos lácteos	693,9	663,5	677,4	768,7	8%
27	Combustibles minerales, materias bituminosas	94,1	67,9	105,1	607,4	6%
10	Cereales	422,2	459	561,8	607,2	6%
39	Plásticos y sus manufacturas	259,4	259,7	244,7	296,6	3%
11	Productos de la molinería; malta, almidón	207,4	222,9	192,5	225,6	2%
15	Grasas y aceites animales o vegetales	130,9	130,2	140,4	221	2%
1	Animales vivos	271,9	103	117,9	204,9	2%
87	Vehículos automóviles y tractores, sus partes y accesorios	173,8	153,6	98,2	198,6	2%
30	Productos farmacéuticos	134,1	133,4	149,9	182	2%

Fuente: Uruguay XXI. Exportaciones por capítulos.

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

Productos	2020 (MUSD)	2021 (MUSD)	Part.(%) 2021	Var.(%)
Vehículos	519	802	9%	54%
Químicos para agro	392	660	7%	68%
Alimentos		531	6%	24%
Plásticos	319	448	5%	41%
Tecnológicos		420	5%	16%
Vestimenta y calzado	344	418	5%	15%
Sust. químicas	264	372	4%	41%
Prod. Farma	289	311	3%	7%
Autopartes	174	305	3%	69%

Pinturas y barnices		195	2%	34%
TOTAL	6.805	8.964		32%

Fuente: Uruguay XXI. Informe anual de exportaciones 2021.

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

NCM2	Descripción NCM2	2018	2019	2020	2021	2021 (%)
	Total general	7.702,44	7.196,80	6.780,36	8.943,56	100
87	Vehículos automóviles y tractores, sus partes y accesorios	790,11	773,39	676,26	1086,02	12%
84	Reactores nucleares, maquinas y artefactos mecánicos	811,61	773,48	751,46	1012,87	11%
85	Maquinas, aparatos de grabación imagen y sonido	718,92	660,31	596,21	724,79	8%
39	Plásticos y sus manufacturas	481,96	443,97	408,91	572,75	6%
31	Abonos	238,49	234,58	233,22	442,02	5%
38	Productos diversos de la industria química	279,51	274,47	267,69	376,39	4%
30	Productos farmacéuticos	250,3	255,21	275,51	294,48	3%
2	Carne y despojos comestibles.	157,66	239,8	256,93	261,62	3%
72	Fundición, hierro y acero	138,64	114,03	108,76	217,66	2%
94	Muebles, aparatos de alumbrado, letreros	176,48	183,18	169,38	215,59	2%
73	Manufacturas de fundición, hierro y acero	176,86	154,07	196,3	214,91	2%

Fuente: Uruguay XXI. Importaciones por capítulos.

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

La Balanza de servicios registró un déficit en 2021 de 153M USD, mientras que en años anteriores registró superávit de 978 MUSD en 2018, 677 en 2019 y 307 MUSD en 2020. La explicación del empeoramiento de 2020 y 2021 es la caída de las exportaciones de servicios turísticos por el cierre de fronteras. Tradicionalmente, la partida del turismo ha sido una de las más relevantes en la balanza de servicios: en 2019 las exportaciones de servicios turísticos representaron el 42% del total de las exportaciones de servicios. Se espera que a partir del último trimestre de 2021 se recupere y se muestren resultados en la balanza de servicios de 2022.

En relación a las importaciones de servicios, se observó un aumento de 16,8% respecto al año anterior, principalmente por los servicios de transporte, debido al aumento de los fletes, y en los servicios de telecomunicaciones.

A su vez, las exportaciones de servicios de Transporte aumentaron (28,67%) fundamentalmente por el comportamiento observado a partir del segundo trimestre de 2021. También se registró una disminución de las de Transporte Aéreo, por los menores gastos que realizaron las aerolíneas extranjeras en Uruguay.

En tanto, dentro del rubro Otros Servicios se destaca recuperación en los Otros Servicios Empresariales, seguido de los servicios de Telecomunicaciones, Construcción, Personales, Culturales y Recreativos, y Financieros. Por otro lado, crecieron las ventas al

exterior de servicios de Informática e Información.

BALANZA DE SERVICIOS: Datos MUSD	2018*	2019*	2020*	2021*	Tasa var 2021
Servicios	977,70	677,20	307,12	-152,65	-149,70
Crédito	5.471,60	5.342,70	3.672,08	3.776,34	2,84
Transportes	529,10	524,00	331,10	426,04	28,67
Viajes	2.619,90	2.249,40	1.055,05	524,27	-50,31
Otros Servicios	2.322,60	2.569,30	2.285,93	2.826,04	23,63
De los cuales: Soc. principalmente dedicadas a la compraventa	112,40	94,90	107,80	161,47	49,79
Débito	4.493,90	4.665,50	3.364,96	3.929,00	16,76
Transportes	1.222,40	1.128,70	856,81	1.201,10	40,18
Viajes	1.033,20	1.210,30	340,74	207,45	-39,12
Otros Servicios	2.238,30	2.326,50	2.167,41	2.520,45	16,29
De los cuales: Soc. principalmente dedicadas a la compraventa	720,90	640,50	572,11	734,26	28,34

Fuente: BCU, Balanza de pagos: datos desde 2012.

3.5 TURISMO

Entre 2015 y 2017 el sector turístico fue uno de los más dinámicos de la economía. Uruguay experimentó un fuerte aumento del número de visitantes, hasta alcanzar casi 4 millones de turistas en 2017, récord histórico con un aumento del 18,4% respecto a 2016. Sin embargo, en 2018 la actividad turística experimentó un descenso de 5,8% que se agudizó en 2019, con una caída adicional del 13,2% hasta 3,3 millones.

Como consecuencia de la caída de visitantes, en 2019 el ingreso de divisas disminuyó un 18,6% respecto al año anterior hasta U\$ 1.753,7 millones. En este sentido, como se ve en la tabla, en 2019, bajó tanto la estancia media como el gasto medio.

En 2019, el principal origen de los turistas fue, de lejos, Argentina 54,2% del total. Le siguieron Brasil (15,2%); Chile (1,7%) y Paraguay (1,3%). Del 14,7% restante, la mayoría procedieron de Europa. En líneas generales, todos los destinos dentro del país sufrieron un descenso en el número de visitantes respecto a 2018.

2020 y 2021 no se tienen en cuenta en las estadísticas al haber estado cerrada la frontera hasta noviembre de 2021. Según estimaciones de MINTUR y Hosteltur, en enero de 2022 ingresaron al Uruguay casi un 70% menos de turistas que en enero de 2020.

TURISTAS E INGRESOS POR TURISMO			
	Turistas	USD Millones	USD/Turista
2016	3.328.449	1.824,7	548
2017	3.940.790	2.334,2	592
2018	3.711.948	2.154,7	581
2019	3.220.602	1.753,7	545
Última actualización: 2021			
Fuente: MINTUR: Anuario de turismo			

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 REGIMEN DE INVERSIONES

Uruguay ha promulgado una serie de leyes cuyo objetivo es promover la inversión tanto nacional como extranjera. El marco normativo básico que regula la inversión extranjera en Uruguay es la Ley N.º 16.906 de Inversiones, reglamentada por el Decreto N.º 143/018. Esta ley declara de interés nacional la promoción y protección de las inversiones que se realicen en el país, y establece los siguientes principios con respecto a la inversión extranjera:

- **Igualdad de trato a inversores nacionales o extranjeros.**
- **No se requiere autorización previa o registro.** Se requerirá si se quiere beneficiar de los estímulos fiscales a la inversión, caso en el que debe recabarse la autorización previa de la Comisión de Aplicación de la Ley de Inversiones (COMAP).
- **Se permite cualquier tipo de actividad, excepto aquéllas que son monopolio del Estado (telefonía fija, refinado de combustibles, transmisión y distribución de energía eléctrica, servicios de agua y saneamiento, seguros de trabajo) o reguladas por el Estado, aunque en algunas de ellas el inversor extranjero puede participar a través de concesiones de obra pública.** La propiedad de empresas de radiodifusión y televisión está restringida a ciudadanos uruguayos.
- **El inversor extranjero puede operar a través de sociedades anónimas uruguayas, a través de sociedades de responsabilidad limitada o a través de una sociedad extranjera, estableciendo una sucursal en el país.**
- **No existen limitaciones para la contratación de personal extranjero, salvo en algunos sectores específicos donde se requiere un porcentaje de personal local (por ejemplo, en el sector de la pesca y en sociedades de zonas francas).**
- **Libre transferencia de capitales y beneficios al exterior.**

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

De acuerdo a las cifras de Balanza de Pagos, la inversión extranjera directa (IED) se había incrementado mucho en 2019 con una caída considerable en 2020 atribuible al COVID. Concretamente, en 2019 hubo importantes inversiones en los rubros financiero y de seguros y de comercio.

CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSION BRUTA				
(Datos en Millones de US\$)	2017	2018	2019	2020
Total, inversión anual	-590,5	198,4	1.930,90	545,6
POR PAÍSES				
ESPAÑA	736,5	4.065,50	440,4	261,3
HOLANDA	-148,5	-955,4	129	2.007,70
ALEMANIA	63,6	63,4	-53,2	336,2
ITALIA	162,3	-285,7	119,4	87,8
ARGENTINA	416,7	-87,3	94,4	-375,7
BRASIL	167,1	-1200,5	455,4	-1659,7
POR SECTORES				
AGRICULTURA, GANADERÍA Y SILVICULTURA	-88,9	-43	-61,1	54,5
INDUSTRIA	-90,9	203,3	487,3	507,2
CONSTRUCCIÓN	76,5	62,5	3,4	7,9
FINANCIERO Y SEGUROS	322,9	183,7	1202,4	-135
ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	-191,1	-147,7	-124,4	-80,2
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	36,2	15,2	25	-26,3

COMERCIO	- 449,7	-62,7	445,1	295,9
----------	------------	-------	-------	-------

Fuente: Banco Central del Uruguay. Flujos de Inversión Extranjera Directa 2012-2020.

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

Actualmente, el mayor proyecto de inversión en ejecución en Uruguay es el ferrocarril Central que une Montevideo con Paso de los Toros, donde se construye la segunda planta de celulosa de la multinacional finlandesa UPM. El consorcio Grupo Vía Central SA, adjudicatario del proyecto bajo la modalidad PPP y liderado por la española Sacyr, comenzó las obras a mediados del 2019. Al primer trimestre de 2022, el proyecto tiene un avance acumulado de obra de 65,4%, frente 72,2% previsto para esta fecha en el plan actualizado en julio de 2021, según informes presentados por el Fideicomiso Financiero CAF-AM. El valor estimado del proyecto es de unos 1.000M USD. La nueva planta de UPM permitirá duplicar la capacidad instalada de proceso de celulosa en Uruguay y convertirlo en el segundo exportador mundial de este producto. La inversión total prevista es de US\$ 4.000 millones e incluye, además del Ferrocarril Central y la propia planta industrial, una zona franca en Paso de los Toros y una nueva terminal para la exportación de celulosa en el puerto de Montevideo.

Entre 2017 y 2019 se adjudicaron numerosos proyectos viales bajo el régimen de PPP a empresas como Sacyr, Copasa, Aldesa, que actúan en consorcio con empresas locales.

También en 2021, se concretó la compra de la red de estaciones de servicio de petrobras por la empresa DISA.

3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

Uruguay no mantiene un registro oficial de inversiones.

La única fuente oficial de IDE son los datos de la Balanza de Pagos y un informe trimestral que publica Uruguay XXI, que es la agencia responsable de la promoción de exportaciones, inversiones e imagen país.

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

No existe ninguna feria de inversiones en Uruguay. Aunque participan en ferias internacionales como ha sido el caso de ExpoDubai en 2021.

La delegación de la Unión Europea celebra de manera periódica un Foro Europeo de Inversiones. Se trata de un punto de encuentro entre empresas europeas y autoridades uruguayas.

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

La IDE total de Uruguay en el exterior no se recoge en ninguna base de datos, pero no se considera muy relevante.

CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES

No hay información disponible.

3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS

En el primer trimestre de 2022 se observa estabilidad en el déficit de la Balanza por Cuenta Corriente y de Capital, que fue de USD 597, ligeramente superior al del mismo periodo del año anterior (USD 554). Principalmente, debido a la mejora del saldo de servicios turísticos y un saldo de comercio de bienes estable.

En el 2021 la economía uruguaya registró un déficit en la Balanza por Cuenta Corriente de -1.092 MUSD, correspondientes al -1,8% del PIB, 1,1 pp más que el año anterior. El incremento en el déficit se produjo principalmente por un incremento muy elevado del déficit de la Balanza de ingresos primarios, pese a la mejoría sustancial de la balanza de bienes. En 2021, hubo un empeoramiento de la balanza de servicios, lastrada por el sector turístico y por el aumento de las importaciones de servicios superior a las exportaciones. Por otro lado, prácticamente la totalidad del incremento del déficit de la Balanza de ingresos primarios provino del sector privado, donde se destacan fundamentalmente las mayores rentas generadas por las empresas de ID instaladas en el país.

CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS				
(Datos en Millones de US\$)	2018*	2019*	2020*	2021*
1. Cuenta Corriente	-286,0	986,2	-449,3	-1.092,2
1.A. Bienes y Servicios	3.269,0	3.758,0	2.383,0	3.810,3
1.A.a Bienes	2.292,0	3.081,0	2.075,9	3.963,0
1.A.b Servicios	978,0	677,0	307,1	-152,7
1.B Ingreso Primario (2)	-3.654,0	-2.961,0	-2.905,8	-5.014,9
1.C Ingreso Secundario (3)	99,0	189,0	73,4	112,4
2. Cuenta Capital (3)	45,7	-375,3	53,9	0,8
1.+2. Préstamo neto (+) / endeudamiento neto (-)	-240,0	611,0	-395,0	-1.091,0
(saldo de las cuentas corriente y de capital)	1.198,9	-926,5	451,8	467,9
3. Cuenta Financiera (Préstamo neto (+) / endeudamiento neto (-))	-926,5	451,8	505,0	-1.066,0
3.1 Inversión directa	443,0	-1.363,0	-974,4	-1.335,1
3.2 Inversión de cartera	-1.541,0	1.386,0	1.409,8	858,5
3.3 Derivados financieros (distintos de reservas)	9,0	13,0	65,5	-358,5
3.4 Otra inversión (4)	571,0	1.526,0	-1.625,5	-1.059,9
3.5 Activos de Reserva BCU	-408,0	-1.111,0	1.629,8	828,7
4. Errores y Omisiones (4 = -(1+2-3))	-686,2	-298,7	900,7	25,2

Fuente: Banco Central del Uruguay. Datos Balanza de Pagos (disponibles a partir del 1er trimestre 2012).

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

En junio de 2022, las Reservas Internacionales, excluyendo el oro, ascienden a USD 15.821 millones.

En el año 2021 las Reservas Internacionales del BCU se han situado en un nivel de unos 17.000MUSD. Esto supone un aumento en casi 800M USD al cierre de 2020. En el propio año 2020, aumentaron de manera considerable en unos 1.630 MUSD.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

La moneda oficial en Uruguay es el peso uruguayo y sus símbolos son \$, UY\$ o UYU. Es habitual encontrar precios en dólares estadounidenses para los productos de mayor valor.

En el 2019 y 2020 el peso se ha apreciado desde 37 pesos a finales de 2019 a 44 en diciembre de 2021, una apreciación del 18%.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

Uruguay no ha reestructurado nunca su deuda en el Club de París y ha mantenido siempre una trayectoria de cumplimiento en sus obligaciones de pago, a pesar de las crisis regionales de los años 80s y 2000. Uno de los principales éxitos macroeconómicos de las últimas administraciones fue precisamente la política de gestión de la deuda externa.

A junio de 2022, Uruguay muestra una deuda externa de USD 48.372 millones. La economía uruguaya continuó mostrando en el primer trimestre de 2022 una posición neta deudora con el resto del mundo (MUSD 13.134), equivalente al 21,4% del PIB.

De acuerdo con el BCU, la deuda externa en 2021 fue de USD 47.078 millones, lo que supuso un 79,4% del PIB.

A finales de 2020, la deuda externa bruta de Uruguay era de 46.439 MUSD, un 86,6% del PIB. 24.265M USD son de deuda del sector privado y 22.174M USD del sector público. En 2019 la deuda ascendía a 44.845M USD (73,2% del PIB) y el servicio de la deuda fue de 3.540M USD.

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

Uruguay está clasificado como grado inversor. Actualmente el riesgo es:

Agencia	Moneda extranjera	Moneda Local	Perspectiva	Última Actualización
DBRS	BBB (low)	BBB (low)	Positiva	Noviembre 2021
Moody's	Baa2	Baa2	Estable	Agosto 2021
R&I	BBB	-	Positiva	Junio 2021
Fitch Ratings	BBB-	BBB-	Estable	Junio 2022
S&P	BBB	A-2	Estable	Abril 2022

Fuente: <http://deuda.mef.gub.uy/6475/14/areas/calificacion-credicia.html>

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

Los objetivos de la política económica del nuevo Gobierno iban dirigidos a corregir los desequilibrios existentes a finales de 2020 y especialmente el elevado déficit público. A finales de 2019, la economía registraba estancamiento económico, elevada inflación y desempleo, alta deuda externa bruta, pérdida de competitividad exterior y un elevado déficit público. La principal prioridad del gobierno era el control del gasto y adicionalmente, el aumento de la inversión, especialmente, la extranjera, para lo que había que flexibilizar el mercado laboral, y reducir la burocracia de la administración, reforma de la educación y la formación profesional.

Muchos de los objetivos quedaron paralizados ante la pandemia de la COVID-19 por lo que la política económica se centró paliar los efectos de la crisis, realizar algunas reformas en los sectores regulados (a través de la ley de urgente consideración) y fomentar los intercambios comerciales, especialmente con China.

Para 2022 los objetivos más inmediatos son impulsar la nueva transición energética, contener la inflación, recuperar el sector turístico y mejorar la competitividad.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

España y Uruguay tienen lazos históricos que hacen que las relaciones de inversión sean muy relevantes, aunque no tanto las comerciales, más centradas en los países del entorno

(Brasil y Argentina) o a las grandes potencias como China y EEUU.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

Principales acuerdos económicos bilaterales.

Lo más relevantes, ordenados cronológicamente, son:

- **2017, MOU entre los ministerios de transporte de España y Uruguay** , firmado en 2017.
- **2009, Convenio para Evitar la Doble Imposición.** En vigor el 24 de abril de 2011 y plena vigencia en año fiscal 2012.
- **2007, Convenio Multilateral Iberoamericano de Seguridad Social**
- **1997, Convenio bilateral de Seguridad Social** (en vigor desde 2000).
- **1992, Acuerdo para la Promoción y Protección Recíproca de Inversiones (APPRI):** En vigor desde 1994, sólo se ha invocado en una ocasión y no llegó a utilizarse puesto que se llegó a un acuerdo.
- **1992, Tratado General de Cooperación y Amistad**
- **1991, Convenio Básico de Cooperación Científica y Tecnológica y Acuerdo Complementario**

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

Arancel Externo Común para bienes de consumo (puede llegar hasta el 20%)

La tasa consular (recargo aplicado a las importaciones de un 5% sobre su valor CIF), a pesar de las promesas de desaparición. Se supone que es por servicio pero se trata de un arancel encubierto.

Tasas de la Dirección Nacional de Aduanas: 0,2% sobre valor CIF con el límite máximo legal de 50 USD y la T.S.E. (Tasa de Servicio Extraordinario)

Anticipos del Impuesto al Valor Agregado en las importaciones: en las importaciones de bienes gravados con la tasa básica (22%) para el mercado interno se ha de anticipar un 10% de dicho impuesto y en las de bienes gravados con la tasa mínima (10%) un 3%,

Tasa de Inspección del Laboratorio Tecnológico del Uruguay (LATU): que inspecciona por ley todos los alimentos, bebidas...y cobra 1,5% del valor CIF de la mercancía. Es también un arancel encubierto.

Honorarios de los agentes de aduanas: variable, en función del volumen de importaciones de las empresas, pero oscila entre el 1% y hasta el 3% del valor CIF.

Requisitos sanitarios: A las importaciones de derivados del cerdo, aparte de los requisitos fitosanitarios excesivamente exigentes para productos procesados de corta maduración, se añade el problema de que Uruguay no admite la regionalización, por lo que una epidemia en un lugar de un país da lugar a medidas contra la totalidad de las importaciones. Hay que ver cómo afecta el Acuerdo de la Unión Europea con Mercosur a estas barreras.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

En los últimos cuatro años, las relaciones comerciales han sido bastante estables, aunque afectadas en 2020 por la pandemia, sobre todo las importaciones.

RELACIONES BILATERALES BIENES	2019	2020	2.021	2.022(abril)

Exportación española (M€)	199,3	188,8	226,7	74,7 (tasa 28% r/2021)
Importación española (M€)	109,5	75,3	117,0	43,6 (tasa 51% r/2021)
Saldo	89,8	113,5	109,7	31,1

Desde 2018, las exportaciones españolas de bienes se han situado en torno a 200M€, cifra inferior a la de años anteriores por haberse terminado la ejecución de proyectos de parques eólicos y por la caída general del consumo y de la inversión uruguayos. En 2020, apenas hubo variación, pese a la pandemia. En 2021, la situación refleja una mejoría considerable, como consecuencia, entre otros factores, de que los principales proyectos ya adjudicados tienen una significativa presencia española. En 2021 las exportaciones han crecido un 20% respecto a 2020. Si atendemos a fuente uruguaya, España es el sexto país proveedor de Uruguay. En 2022, las tasas de crecimiento hasta abril reflejan una mejora considerable respecto al mismo periodo del año anterior.

Dado el reducido tamaño del mercado y el elevado número de barreras comerciales, Uruguay no ocupa un lugar de gran relevancia como destino de las exportaciones españolas (puesto 85º en 2021).

La exportación española de bienes está diversificada y se ha basado fundamentalmente en los productos industriales y en bienes de consumo. Los bienes de equipo y maquinaria, fundamentalmente material eléctrico, material ferroviario, material de construcción de infraestructuras, y, en menor medida, vehículos automóviles, productos químicos como aceites y farmacéuticos representaron en torno al 70% de las exportaciones en los últimos años. Los bienes de consumo como perfumería (el más relevante) y confección representan en torno al 20% y el 10% restante es agroalimentario. Hay bastantes oscilaciones en las partidas dependiendo de los años.

Las empresas son fundamentalmente de moda o perfumería y de tipo industrial. Destacan Inditex, Amurrio ferrocarril, Ferro systems, Sotrafa, Cosentino, Genebre, Derivados químicos, Zucami poultry equipment...

En el área de las importaciones, la cuantía se había mantenido sin grandes variaciones, en torno a 100M€, en los últimos años, aunque bajó significativamente en 2020 por la pandemia, pero, en 2021 ha crecido un 50%. Uruguay tiene escasa importancia como proveedor de España (puesto 95º) ya que el país suele exportar productos agroalimentarios, más demandados en mercados asiáticos (especialmente China, que es su primer mercado de exportación con un 31% del total) o en Brasil.

Desde el punto de vista del mercado uruguayo, la relación es algo más favorable ya que en 2021 España ocupó el 6º puesto como proveedor y el puesto 18º como cliente de Uruguay.

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA					
(Datos en Millones de EUROS)	2018	2019	2020	2021	%
APARATOS ELÉCTRICOS	9,7	9,0	7,6	24,5	10,8
MAQ. PARA USO GRAL INDUSTRIA	12,7	16,9	15,5	19,5	8,6
RESTO BIENES DE EQUIPO	11,6	10,7	10,7	16,6	7,3
PLÁSTICOS	9,2	9,8	10,3	15,9	7,0
ACEITES ESENCIALES Y PERFUMADO	24,3	23,9	10,0	10,3	4,5
VESTUARIO	14,0	12,1	7,7	9,7	4,3
MATERIAL DE CONSTRUCCIÓN	5,7	5,6	7,0	9,1	4,0
AUTOMÓVILES Y MOTOS	6,0	5,0	5,3	8,4	3,7
OTRAS MANUFACTURAS DE CONSUMO	9,8	11,2	9,7	8,1	3,6
BEBIDAS	4,7	4,2	4,4	7,3	3,2

SUBTOTAL	107,6	108,2	88,2	129,5	57,05
TOTAL	186,6	199,3	189,1	226,7	

Fuente: ICEX.

CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULOS TARIC DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA					
(Datos en Millones de EUROS)	2018	2019	2020	2021	%
APARATOS ELÉCTRICOS DE SEÑALIZACIÓN	0	0	0	11,5	5,07
AGUAS DE TOCADOR	21,1	21	6,6	6,6	2,9
MATERIAL FIJO DE VÍAS FÉRREAS O SIMILARES	0,3	0	0,9	4,8	2,1
PLACAS Y BALDOSAS DE CERÁMICA	1,7	2,7	2,5	4,3	1,89
PUENTES Y PARTES DE PUENTES	0	0	1	4,1	1,81
LIBROS, FOLLETOS E IMPRESOS SIMILARES	4,3	4,6	3,8	4	1,76
MERCANCÍAS NO ESPECIFICADAS SUFICIENTEMENTE	1,8	5,4	3,9	4	1,76
MEDICAMENTOS	1,8	2	1,6	3,5	1,54
COCHES DE TURISMO Y DEMÁS VEHÍCULOS AUTOMÓVILES	1,6	0,6	2	3,5	1,5
TRANSFORMADORES ELÉCTRICOS	0,2	0,3	0,2	3,5	1,5
SUBTOTAL	32,8	36,6	22,5	49,8	21,97
TOTAL	186,6	199,3	189,1	226,7	

Fuente: ICEX.

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES SECTORES DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA					
(Datos en Millones de EUROS)	2018	2019	2020	2021	%
MAT. PRIMAS ANIMALES Y VEGETALES	25,2	34,4	23,4	33,8	28,89
GRASAS Y ACEITES	0,00001	0,6	2,8	23,7	20,26
CARNE	33,,3	25,5	14,6	21,6	18,46
AZUCAR, CAFÉ Y CACAO	4,5	5,2	10	9,5	8,12
FRUTAS Y LEGUMBRES	11,8	12,3	5,6	7,3	6,24
CEREALES	2,6	1,9	4	3,4	2,91
MENAS Y MINERALES	12,7	7,6	3,6	3,2	2,74
SEMILLAS Y FRUTOS OLEAGINOSOS	0,0001	0,006	0,002	2,8	2,24
CUERO Y MANUFACTURAS DEL CUERO	6,4	7,5	2,7	2,2	1,88
RESTO OTRAS SEMIMANUFACTURAS	0,00001	0,0006	0,005	1,8	1,54
SUBTOTAL	96,4	95	66,6	109,4	93,5
TOTAL	104,2	109,5	75,4	117	

Fuente: ICEX.

CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPÍTULOS TARIC DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA					
(Datos en Millones de EUROS)	2018	2019	2020	2021	%
PASTA QUÍMICA DE MADERA	23,5	33,1	22	32,2	27,5
SEBO DE LAS ESPECIAS OVINA, BOVINA O CAPRINA	0	0	2,39	22,4	19,2
CARNE DE ANIMALES DE LA ESPECIE BOVINA, FRESCA O REFRIGERADA	18	17,4	7,85	13,6	11,6
MIEL NATURAL	4,49	4,98	9,92	9,54	8,12

CARNE DE BOVINO CONGELADA	15	7,94	6,61	7,41	6,32
HABAS DE SOJA	0	0	0	2,72	2,31
NARANJAS DULCES BLANCAS FRESCAS	3,46	4,69	2,17	2,68	2,31
CUEROS Y PIELES ENTEROS	4,79	6,66	2,37	1,85	1,62
PARTES DE ASIENTOS	0,01	2,29	2,87	1,79	1,54
MADERAS CONTRACHAPADAS	0	0	0	1,79	1,54
SUBTOTAL	69,4	77,1	56,2	95,9	82,1
TOTAL	104	110	75,4	117	

Fuente: ICEX.

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

RELACIONES BILATERALES	2018	2019	2020	2021
Exportación española (M€)	186,6	199,3	188,8	226,7
Importación española (M€)	104,2	109,5	75,3	117
Saldo	82,4	89,8	113,5	109,7

Fuente: ICEX.

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

Las exportaciones de servicios de España a Uruguay se habían situado en torno a los 250M€ anuales de 2018 a 2020 aunque en 2021 bajaron a 190M€, probablemente por la pandemia, con una caída muy relevante en el sector transporte. Sin embargo, el número de las empresas exportadoras, que eran en torno a 1.250 cada año, subió en 2021 a más de 1.700 (44%). Los principales sectores fueron servicios profesionales, empresariales y comercio, alquiler, transformación y reparación de bienes. La principal partida es la de servicios empresariales (unos 70M€), sobre todo consultoría y comercio y comunicaciones (30M).

Las importaciones de servicios desde Uruguay eran en torno a 150M€ anuales en 2018-19 y centradas en servicios empresariales, aunque disminuyeron a unos 100M€ en 2020 y 2021. En la exportación de servicios informáticos, Uruguay es líder en la región, por lo que el principal rubro en importación de servicios son las telecomunicaciones, seguido de los servicios empresariales.

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

España ha mantenido una posición muy relevante en el terreno de las inversiones en Uruguay. Los flujos brutos (NO ETVE) alcanzaron un promedio anual de unos 340M€ anuales a partir de 2010, impulsados por las inversiones energéticas (eólicas). En 2019, fueron de 905M€, por una operación concreta, y, en 2020, a pesar del COVID, alcanzaron los 480,3M€. En 2021, el flujo ha alcanzado los 401,5M€. En 2020, Uruguay ocupó el puesto 17 del ranking por flujo de inversión y en 2021 fue el número 15. Las principales inversiones en los últimos años han venido de empresas de capital extranjero afincadas en España (Techim, Inverban) y que invierten en Uruguay desde nuestro país, fundamentalmente, en los sectores de comercio al por mayor y de extracción de crudo de petróleo y gas natural.

En términos de stock de inversión de España en el exterior (datos 2020 y no ETVE), Uruguay ocupa una posición extraordinariamente elevada para el tamaño de la economía uruguaya, ya que ocupa el puesto 22º del ranking de destino, con un valor de 3.734 M€ (en 2019 estaba en el puesto 15º por lo que se prevé una mejoría para 2021, tras el covid). Los principales sectores de este stock de inversión española en 2020 han sido servicios financieros excepto seguros y fondos pensiones (25,5%), extracción de crudo de petróleo y gas natural (24,7% del total), actividades de apoyo a las industrias extractiva (16,6%) y telecomunicaciones (11,8%). Una gran parte del stock sí se corresponde con empresas de capital español con gran presencia en Uruguay de los dos sectores de mayor relevancia, aunque también están registradas las inversiones mencionadas de Techim.

Según datos del Banco central de Uruguay, en términos de stock de posición de inversión extranjera directa en 2020, España es el primer inversor en el país. Por comprender la magnitud de esta cifra, el stock de inversiones de España en Uruguay fue en 2020 de 5.910,9 MUSD (8.208M US\$ en 2019), los siguientes fueron Argentina, con 4.532,8 MUSD, Suiza con 3.482,9 y EE. UU con 2.248,3.

Los flujos de inversión bruta (no ETVE) desde Uruguay a España se han moderado considerablemente en los últimos años. Se centran en el sector de agricultura y ganadería y en actividades auxiliares a los servicios financieros. La cifra fue de 19,5M€ en 2019, 11,3M€ en 2020 y en 2021, fueron de 10,8M€. Esto lo sitúa en el ranking en el puesto 37 en 2020 y 42 en 2021.

En términos de stock de inversión, Uruguay ocupa un puesto similar al de flujo (datos 2020 y no ETVE). Con el 40º del ranking, 534M€. Los sectores en los que se centra este stock son fundamentalmente inmobiliario y agricultura. Sin embargo, la posición era mucho mejor en años anteriores por lo que podría deberse al covid.

CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA EN URUGUAY (M EUR)	2018	2019	2020	2021
INVERSIÓN BRUTA TOTAL	250,5	969	517,3	415,1
INVERSIÓN BRUTA ETVE	169,1	57,2	37,0	13,6
INVERSIÓN BRUTA NO ETVE	81,3	911,8	480,3	401,5
INVERSIÓN NETA TOTAL	244	872,6	138,5	336,3
INVERSIÓN NETA ETVE	164,4	57,2	24,8	-62,1
INVERSIÓN NETA NO ETVE	79,6	815,4	113,7	398,4

Fuente: Datainvox. Secretaría de Estado de Comercio.

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

STOCK DE INVERSIÓN ESPAÑOLA EN URUGUAY (M EUR)	2017	2018	2019	2020
STOCK TOTAL	4.480,40	3.808,30	9.026,10	ND
ETVE	2.145,10	1.771,20	2.097,2	ND
NO ETVE	2.335,20	2.037,00	6.928,80	ND

Fuente: Datainvox. Secretaría de Estado de Comercio.

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSIÓN DIRECTA DE URUGUAY EN ESPAÑA (M EUR)	2017	2018	2019	2020	2021	2022 (marzo)
INVERSIÓN BRUTA TOTAL	1688,8	303,9	130,9	107,6	84,4	12,0
INVERSIÓN BRUTA ETVE	1378,0	168,4	111,4	95,6	67,8	9,2
INVERSIÓN BRUTA NO ETVE	310,8	135,5	19,5	12,0	16,6	2,9
INVERSIÓN NETA TOTAL	28.102,20	235,05	129,32	79,99	84,90	11,49
INVERSIÓN NETA ETVE	12.243,50	155,61	111,40	73,44	68,39	9,16
INVERSIÓN NETA NO ETVE	15.858,70	79,4	17,9	6,6	16,5	2,3

Fuente: Datainvox. Secretaría de Estado de Comercio.

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

STOCK DE INVERSIÓN URUGUAYA EN ESPAÑA (M EUR)	2017	2018	2019	2020
STOCK TOTAL	3.941,0	3.992,1	4.202,7	ND
ETVE	2.711,4	2.804,9	2.851,8	ND
NO ETVE	1.229,6	1.187,2	1.350,9	ND

Fuente: Datainvox. Secretaría de Estado de Comercio.

4.5 DEUDA

Uruguay no ha reestructurado nunca su deuda en el Club de París, y ha mantenido siempre una trayectoria de cumplimiento en sus obligaciones de pago.

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 EL MERCADO

El PIB per cápita se situaba al finalizar 2019 en 17.688 USD, el primero de América Latina. En 2020, como consecuencia de la pandemia bajó a 15.438 USD.

El mercado es pequeño por el tamaño población (3,5 millones de habitantes). A pesar de lo reducido del mercado local, goza de ventajas legales, logísticas y de transportes e infraestructuras, entre otras, que le pueden permitir actuar como puerta de entrada y plataforma logística regional. Concretamente, el puerto de Montevideo se ha constituido como un puerto de distribución del Cono Sur, de tal forma que una proporción superior al 55% de las mercancías que recibe son para distribución a otros mercados nacionales, en particular Argentina y Paraguay.

El único centro económico de consumo y distribución notable de forma permanente es la capital, Montevideo, con aproximadamente 1,9 millones de habitantes en toda el área metropolitana. Otro centro relativamente importante, pero por ahora sólo en época de verano austral es Punta del Este.

En la capital, se ha producido durante los últimos años una concentración en centros comerciales. Se observa la existencia de franquicias de todo tipo de marcas extranjeras, es el procedimiento habitual de abastecimiento de los productos de consumo actual.

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

El país se encuentra enclavado entre dos gigantes geográficos y económicos como son Brasil (209M hab) y Argentina (44M hab), que son a su vez sus socios comerciales en Mercosur. Este elemento que condiciona su actividad ya que Uruguay representa solo el 2,3% aproximadamente del PIB del Mercosur. El retraso en la firma del Acuerdo UE-Mercosur ha hecho que Uruguay se desmarque de los socios y presione para firmar un TLC con China, lo que se considera por los otros socios contrario a los acuerdos del propio bloque comercial.

Pese al tamaño, Uruguay es un país reconocido en toda el área latinoamericana por su seriedad y su seguridad jurídica, lo que le permite a veces tener una participación más protagonista de lo que su tamaño le concedería en actividades en instituciones regionales e internacionales. Montevideo es la sede de la Secretaría y del Parlamento del Mercosur, así como sede de la Secretaría de la ALADI. Y que cuente con representantes de las tres Instituciones Financieras del subcontinente, como lo son el Banco Mundial, el BID y CAF, en las que ha tenido históricamente una importante participación.

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

Sector ferroviario: ya que el sector se verá dinamizado, con la construcción/rehabilitación de una línea ferroviaria central, explicado en el apartado 3.2.1.

Equipamiento vinculado a la inversión en saneamiento, de reciclaje de residuos sólidos, suministro de agua y movilidad eléctrica: nuevo sector de hidrógeno verde con una

prueba piloto.

Equipamiento en el sector de telecomunicaciones. Desde terminales hasta cableado, tecnología de red, etc.), software de gestión y los servicios de consultoría.

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

La apertura de las inversiones públicas al esquema de las Participaciones Público Privadas (PPP) para infraestructuras, hicieron el sector muy atractivo para las empresas españolas, pero el nuevo Gobierno no quiere continuar con este esquema. El nuevo Gobierno hará contratos más pequeños tipo Crema (de rehabilitación y mantenimiento). Esto perjudica a las empresas españolas porque son contratos en los que las empresas españolas no son tan competitivas respecto a las locales. En los proyectos grandes, las locales no acceden a financiación para llevarlos a cabo por lo que las licitaciones las ganan las internacionales.

El proyecto del ferrocarril central sitúa al sector ferroviario como uno de los sectores de prioridad, así como el de puertos, ya mencionado.

La gran apuesta del Gobierno es el hidrógeno verde. Ha desarrollado en 2021 un programa piloto para captar inversión extranjera y ha hecho un road show a Europa para demostrar las capacidades del país. Este sector abre la puerta a medio plazo a la inversión española.

En el sector de reciclaje de Residuos Sólidos, donde prácticamente está todo por hacerse, hay planes para conseguir aumentar el tratamiento y reciclaje de residuos sólidos en las áreas de Montevideo-Canelones. La experiencia española en este sector podría ser muy bienvenida y aprovechada en este proceso.

El sector de agua y saneamiento también ofrece oportunidades, aunque es más complejo entrar porque está muy copado por la industria local.

Oportunidades en viviendas sociales y en edificación pública (hospitales, escuelas, centros de asistencia...)

Uruguay XXI (organismo de promoción público) quiere atraer inversiones en los sectores maderero, especialmente en madera contralaminada, carne de cerdo, bioeconomía, TIC (Software, Electrónica y Telecomunicaciones), industrias creativas, que cuentan con incentivos fiscales y turismo y hostelería.

4.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

De acuerdo con los criterios establecidos en el Consenso OCDE, Uruguay no es elegible para financiación concesional ligada. En abril de 2012 recuperó el grado inversor, perdido tras la crisis del 2002, y mantiene un buen acceso a los mercados financieros internacionales. La banca uruguaya concede créditos en condiciones de competencia con otras fuentes de financiación, aunque la capacidad financiera es limitada, y normalmente se requiere la participación de bancos internacionales.

También es importante la participación del Banco Mundial, de CAF y, sobre todo, del BID, en la financiación de proyectos del sector público uruguayo. En el marco de la crisis del coronavirus, Uruguay ha recurrido principalmente a las fuentes de financiación multilateral (CAF, BID, y BM) obteniendo más 1.700 millones de dólares en créditos contingentes, lo que debería permitirle salir de la crisis sin recabar mayor financiación...

La implantación del FIEM ya sirvió de ayuda para la realización de importantes operaciones en el campo de la energía eólica.

CESCE mantiene la política de cobertura con Uruguay abierta y sin restricciones a corto plazo (a medio y largo plazo no la tiene establecida por la escasez de operaciones).

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

En el año 2018, se produjo una fuerte reducción de Misiones Directas. El parón de la economía uruguaya, unido a la crisis de la región hicieron que las dos misiones directas que estaban previstas se convirtieran en visitas de una sola empresa.

En el año 2019, la situación siguió más o menos en la misma tónica. Se organizó una única misión directa Asociación de Fabricantes de Material Eléctrico (dos empresas y una de Extremadura Avante (cinco empresas del sector de frutas). Se colaboró con las misiones directas de la Cámara de Guipúzcoa sobre Movilidad Eléctrica (con 7 empresas). Se realizó una Misión inversa a LIBER.

Año 2020: irrupción del COVID y ausencia de misiones hasta el mes de septiembre, desde entonces cuatro misiones comerciales virtuales. Desde septiembre se han realizado las misiones de Agragex (fabricantes-Exportadores de Maquinaria Agrícola), tecnología sanitaria y tecnología educativa, todas de ellas con al menos cinco empresas. Además, una misión virtual para el Puerto de Cádiz con Extenda.

Año 2021: misión Cámara de Málaga y webinar de infraestructura. Webinar oportunidades de negocio de Extenda. Misiones comerciales de tecnología sanitaria (virtual) y ANMOPYC-material de construcción (presencial). También aumentaron los servicios personalizados.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

El marco que sustenta las relaciones comerciales entre la UE y Uruguay se recoge en el Acuerdo Marco de Cooperación UE-Uruguay de 1991, por el que ambas Partes se otorgan el trato de Nación Más Favorecida (NMF).

El 28 de junio de 2019, la UE y Mercosur (del que forma parte Uruguay) alcanzaron un acuerdo político. Gracias a este Acuerdo, Mercosur eliminará el 91% de los aranceles aplicados a las exportaciones europeas. Por su parte, la UE liberalizará el 92% de sus importaciones, de las cuales el 66% ya están liberalizadas. La UE ofrece cuotas para productos sensibles como carne de vacuno, pollo, azúcar, etanol, arroz o miel. La Comisión Europea estima que las exportaciones europeas se beneficiarán de un ahorro arancelario de 4.000 millones de euros al año (ocho veces el ofrecido por CETA).

Para que el mismo pueda entrar en vigor, sin embargo, hay que conseguir la aprobación del Parlamento Europeo para su firma, antes de su elevación para ratificación a los Parlamentos de todos los países de Mercosur. Para la parte comercial del Acuerdo sería suficiente con la aprobación del Parlamento Europeo, y al menos uno de los Parlamentos nacionales del Mercosur, para que el Acuerdo entre en vigor con el país cuyo Parlamento lo haya aprobado. Se calculaba en unos dos años el plazo de tramitación antes de su entrada en vigor, pero el rechazo por el Parlamento Europeo, que ha puesto numerosas retenciones amparadas en el área medioambiental, ha hecho que este plazo se alargue. Además, aunque se consiga un primer acuerdo, la ratificación total del Acuerdo, que implicará la ratificación de los Parlamentos de todos los países implicados, previsiblemente llevará muchos años.

Intereses de España. El Acuerdo reportará importantes ventajas a España en términos de mejora del acceso al mercado de una región con un enorme potencial de crecimiento, dado su tamaño y su nivel de protección actual, y en el que detenta una situación privilegiada. Algunas de esas ventajas podrían ser:

- Liberalización de productos industriales, en particular automoción y autopartes, química, farmacéutica, productos cosméticos, textiles y calzado.
- Mejora del acceso para los aceites, vinos y licores y reforzamiento de la protección de las indicaciones geográficas y denominaciones de origen de nuestros productos.
- Mejora del marco regulatorio de las inversiones, que permitirá consolidar nuestra posición en los sectores de telecomunicaciones, energía y financiero, entre otros.

- Mayor acceso al mercado de compras públicas.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

El bloque económico de la UE es el tercer socio comercial de Uruguay, tras el MERCOSUR y Asia, donde China continúa como principal destino de exportación y segundo de importación. La pasta de celulosa es, tradicionalmente, la primera partida de exportación uruguaya a la UE, seguido de los productos cárnicos y madera y sus manufacturas.

Entre los principales exportadores de la UE a Uruguay se encuentran: Alemania, España y Francia. El Acuerdo de Asociación entre la UE y Mercosur alcanzado en 2019, previsiblemente impulsará el comercio bilateral y favorecerá una mayor competitividad, eliminando aranceles y tasas, disminuyendo el precio final de las importaciones uruguayas y potenciando el comercio con la UE.

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

PRINCIPALES PAÍSES EUROPA								
(Datos en M US\$)	IMPORTACIONES				EXPORTACIONES			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
U.E. (UNION EUROPEA)	1.118,00	978,1	1.027,50	1.294,3	835	722,9	584,5	836,2
Alemania	225,5	209,5	210,6	268,35	162,5	125,5	80,4	87,8
España	159,6	162,4	152,8	222,89	72,4	61,2	51,6	82,2
Francia	153,1	129,9	129,1	191,35	39,9	34,1	32,7	60,1
Italia	158	134	135,3	173,44	80,5	59,2	75	98,9
Países Bajos	83,6	48,4	49,4	55,4	209,1	202,6	174,9	235,65
Reino Unido	62,3	60,4	58,5	77,3	55,8	42,5	48,6	94,1
Otros de la U.E.	275,9	237	296,1	305,6	213,8	204	120,4	177,5

Fuente: BCU. Exportación por bloques.

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

FMI: es miembro desde 1946. En diciembre de 2006 Uruguay canceló anticipada y definitivamente el último Acuerdo Stand by heredado de la crisis del 2002 (suscrito el 8 de Junio 2005, con una duración de 3 años, y una asistencia financiera de 766 millones DEG).

Banco Mundial: Actualmente, el GBM (compuesto por tres instituciones: BIRF, IFC y MIGA) cuenta en Uruguay con una cartera activa de más de US\$900 millones.

El BIRF tiene en la actualidad cinco operaciones activas:

- Cuatro proyectos de inversión por un total de US\$185 millones en los sectores de educación agua y saneamiento, agricultura y gobierno electrónico.
- Y un Proyecto por Resultados (P4R) por US\$136 millones para la construcción y mantenimiento de rutas.

La participación de la Corporación Financiera Internacional (IFC) se centra hoy en día en áreas prioritarias como la agroindustria, el apoyo a la infraestructura; la educación; y la innovación, con las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs) como eje transversal del apoyo. La cartera actual de inversiones de IFC en Uruguay está compuesta por dos proyectos en el sector de agronegocios y Fintech por un valor aproximado de US\$73 millones.

La cartera del Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA) es de US\$539 millones,

y está concentrada en una operación en el sector financiero.

En marzo de 2018, el presidente del Banco Mundial visitó Uruguay por primera vez en la historia de la institución. Su visita, además de para reforzar las relaciones, estuvo centrada precisamente en el sector educación.

BID: Uruguay posee un 1,15% del total de las acciones del Banco. Comparte silla con Paraguay y Bolivia (2,45% votos). El BID es el principal agente de financiación internacional del país. Durante los últimos años, sus desembolsos representaron más del 50% del total proveniente de organismos multilaterales hacia el sector público.

En el periodo 2016-2020, se aprobaron 32 operaciones de préstamo con garantía soberana por USD 2.048,8 millones, mientras que BID Invest aprobó 17 operaciones por USD 731,9 y BID Lab 12 operaciones por USD 9,3 millones.

El objetivo de la Estrategia de País 2021–2025 será apoyar el plan del gobierno de Uruguay para lograr un crecimiento inclusivo y sostenible: (i) gestión de los recursos públicos; (ii) desarrollo productivo sostenible; y (iii) equidad e inclusión social.

Banco de Desarrollo de América Latina (CAF): Miembro relativamente reciente, pero que se ha demostrado como muy dinámico, habiéndose hecho un sitio principal entre los financiadores. En 2020, aprobó una línea de emergencia sanitaria por un importe de 50M de dólares. En cartera, en 2020, cuenta con operaciones por importe de 925M USD.

En Montevideo está la segunda sede de CAF en Latinoamérica, después de la de Caracas, y desde la que se da servicio a los países del Cono Sur.

FONPLATA. El Fonplata, cuya sede se encuentra en Santa Cruz, es un organismo multilateral regional conformado por cinco países: Argentina, Bolivia, Brasil, Paraguay y Uruguay.

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Miembro de la OMC desde el 1º de Enero de 1995, es representado por el Ministerio de Asuntos Exteriores, en coordinación con el Ministerio de Economía y Finanzas. Uruguay fue uno de los impulsores de la Ronda Uruguay del GATT que finalmente dio lugar a la creación de la OMC.

Uruguay siempre ha estado muy vinculado al multilateralismo, y ha suscrito todos los acuerdos multilaterales sobre comercio de mercancías, así como el Acuerdo sobre Propiedad Intelectual relacionado con el comercio, el Entendimiento relativo a solución de controversias y el Mecanismo de Examen de las Políticas Comerciales.

Por otra parte, Uruguay, como país miembro del Grupo de Cairns y del G-20, defiende activamente sus intereses de país agrícola exportador. Participó en las negociaciones ampliadas de la OMC sobre servicios financieros pero no en las negociaciones sobre telecomunicaciones. Y ha aceptado el Quinto Protocolo del AGCS, pero no es signatario del Acuerdo sobre Contratación Pública.

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

OCDE: Uruguay no es miembro, pero está en condiciones de iniciar el camino para ingresar, y en esa línea, ya se formalizó el ingreso de Uruguay al Comité de Asuntos Fiscales como "observador participante" y al Centro de Desarrollo como "miembro". El hecho de ingresar como observador al Comité de Asuntos Fiscales se considera un éxito de la política tributaria del gobierno, por sus esfuerzos para salir de la lista "negra" de países no cooperantes con el intercambio de información tributaria y haber superado las fases I y II de la revisión entre pares en la materia.

Uruguay ya tiene desde hace tiempo relación con el organismo y es miembro del Foro Global de Transparencia e Intercambio de Información para Fines Tributarios, foro que integran países miembros y no miembros del organismo.

UNASUR: Uruguay está al frente de la Unión de Naciones Sudamericanas

ALADI: miembro fundador (Tratado de Montevideo, 1980) de la Asociación Latinoamericana de Integración

MERCOSUR: miembro desde su fundación en el Tratado de Asunción 1991. Por medio de ALADI, el MERCOSUR ha firmado Acuerdos de libre comercio con Chile, Bolivia, Comunidad Andina y Perú (aunque hay que señalar que algunos de estos acuerdos no han sido ratificados por el Parlamento uruguayo). El proceso de ingreso de Bolivia está casi culminado.

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Según la información del Ministerio uruguayo de Economía y Finanzas, Uruguay tiene suscritos los siguientes acuerdos (la lista puede no ser totalmente exhaustiva):

- 23 Convenios de Doble Imposición: ESPAÑA, Alemania, Argentina, Australia, Canadá, Corea del Sur, Dinamarca, Ecuador, Finlandia, Francia, Groenlandia, Hungría, India, Islandia, Islas Feroe, Liechtenstein, Malta, México, Noruega, Portugal, Rumania, Suecia y Suiza. No ratificados: Brasil (ratificado por el Parlamento uruguayo), Bélgica, Países Bajos, Reino Unido, Singapur y Vietnam.
- Acuerdo de Información en Materia Tributaria con Países Bajos y Suiza
- 31 Acuerdo de Protección Recíproca de Inversiones: ESPAÑA, Alemania, Armenia, Australia, Bélgica-Luxemburgo, Canadá, Chile, China, Corea del Sur, EEUU, El Salvador, Finlandia, Francia, Japón, Hungría, India, Israel, Italia, Malasia, México, Países Bajos, Panamá, Polonia, Portugal, Reino Unido, Rep. Checa, Rumania, Suecia, Suiza, Venezuela y Vietnam
- Tratado de Libre Comercio (bilateral): México y con Chile.
- Tratados de Libre Comercio como miembro de Mercosur: Bolivia, Chile, Cuba, Israel, Perú, Colombia, Ecuador y Venezuela (Venezuela es miembro del Mercosur, pero actualmente está suspendido, aunque sigue en vigor la parte comercial del acuerdo)
- Acuerdo Marco de Comercio e Inversiones (TIFA): USA.
- Otros acuerdos Marco comerciales: Irán.
- Acuerdos de cooperación sectoriales (económica, técnica, energética, científica, tecnológica, puertos, etc.): ESPAÑA, Angola, Arabia, Bahamas, Bulgaria, CE, Nueva Zelanda, El Salvador, Egipto, México, Japón, China, Guatemala, Corea del Sur, Bulgaria, Nigeria, Argentina, Bolivia, Paraguay, Chile, Venezuela, Alemania, EEUU, Italia, Puerto Rico.

Adicionalmente, Uruguay ha llegado a acuerdos comerciales con algunos países para la apertura de sus mercados a las carnes uruguayas, como es el caso de Japón, Rusia, China,... y el proceso continua.

5.6 ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

Uruguay es un país con una estructura institucional y de representatividad muy elaborada, y prácticamente todos los gremios cuentan con sus asociaciones nacionales, y regionales, además de Cámaras de Comercio, Navegación e Industria en todos los departamentos. Cada sector cuenta asimismo con sus asociaciones nacionales y en muchos casos locales.

La Central Sindical de mayor importancia, poder y representatividad es el Plenario Intersindical de Trabajadores- Convención Nacional de trabajadores (PIT-CNT).

CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE URUGUAY ES MIEMBRO

Asociación Internacional de Desarrollo (AID)
Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI)
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)
Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)
Banco de Desarrollo de América Latina (CAF)
Fondo Financiero de la Cuenca del Plata (FONPLATA)
Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR)
Fondo Monetario Internacional (FMI),
Mercado Común del Sur (MERCOSUR)
Organización de Estados Americanos (OEA)
Organización de las Naciones Unidas (ONU),
Organización Mundial de Comercio (OMC)
Organización Mundial del Turismo (OMT)
Sistema Económico Latinoamericano (SELA)
Conferencia Iberoamericana – Secretaría General Iberoamericana (SEGIB)

Fuente: Elaboración propia.