

Informe País Uruguay

basque
trade &
investment

Octubre 2020

+ Delegación de Gobierno Vasco en Argentina – Mercosur

+ Unidad de Inteligencia Competitiva



**BasqueTrade
& Investment**

Agencia Vasca de Internacionalización
Nazioartekotzeko Euskal Agentzia

GRUPO
spri
TALDEA



EUSKO JAURLARITZA
GOBIERNO VASCO
BASQUE GOVERNMENT



ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. DATOS GENERALES	4
2. BEGIRADA	5
3. CONTEXTO SOCIO-POLITICO	6
4. CONTEXTO MACRO ECONOMICO	7
4.1. Coyuntura económica	7
4.2. Balanza comercial	8
4.3. Inversión extranjera	9
4.4. Empleo	12
4.5. Perspectivas económicas	12
5. COMERCIO EXTERIOR	15
6. RELACIONES BILATERALES	19
6.1. Comercio de Euskadi con Uruguay	19
6.2. Inversiones bilaterales	22
7. PRINCIPALES SECTORES	23
7.1. Contribución al PIB	23
7.2. Volúmenes de mercado	23
7.3. Oportunidades de negocio	24
8. RELACIONES INTERNACIONALES	28
8.1. Membresías internacionales	28
8.2. Acuerdos comerciales	29
9. RIESGOS PLURALES	30
10. CONCLUSION	32
11. REFERENCIAS	35



ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Principales indicadores económicos	8
Tabla 2: Principales indicadores de comercio internacional.....	9
Tabla 3: Inversión extranjera directa (en millones de USD)	10
Tabla 4: Inversión extranjera directa (por sector)	11
Tabla 5: Indicadores de empleo de Uruguay (2019)	12
Tabla 6: Proyecciones económicas.....	14
Tabla 7: Principales importaciones.....	17
Tabla 8: Comercio exterior Euskadi – Uruguay (en miles de euros).....	19
Tabla 9: Exportaciones Euskadi – Uruguay (en miles de euros).....	20
Tabla 10: Principales productos exportados por Euskadi (2019).....	20
Tabla 11: Importaciones Euskadi - Uruguay (en miles de euros).....	21
Tabla 12: Principales productos importados por Euskadi (2019)	21
Tabla 13: Peso relativo de las exportaciones vascas	22
Tabla 14: Programa de Inversiones (2015 - 2019).....	25
Tabla 15: Valoración de COFACE	31

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Distancias desde Montevideo a las principales ciudades de Sudamérica- Fuente: Uruguay XXI	5
Gráfico 2: Evolución del PIB de Uruguay	7
Gráfico 3: Evolución de la inversión (2008 - 2018) - Fuente: Uruguay XXI.....	10
Gráfico 4: Principales empresas extranjeras con presencia en Uruguay- Fuente: Uruguay XXI	11
Gráfico 5: Evolución de las exportaciones uruguayas (Fuente: Uruguay XXI).....	15
Gráfico 6: Destinos de las exportaciones uruguayas (2019) -	16
Gráfico 7: Principales orígenes de las importaciones de Uruguay (2019).....	17
Gráfico 8: Principales importaciones uruguayas desde la U.E. (2019)	18
Gráfico 9: Participación de las principales economías europeas (principales sectores)	18
Gráfico 10: Evolución del comercio exterior (2010-2019)-.....	19
Gráfico 11: Distribución del PIB por sectores (2019) - Fuente: Uruguay XXI	23
Gráfico 12: Productos con mayor potencial hacia Uruguay –.....	27
Gráfico 13: Membresías internacionales - Fuente: Uruguay XXI	29
Gráfico 14: Evolución Crediticia (2005-2019)	30
Gráfico 15: Beneficios a la IED - Fuente: Uruguay XXI	32
Gráfico 16: Factores clave para instalarse en Uruguay - Fuente: Uruguay XXI	33



➔ 1. DATOS GENERALES



GOBIERNO	POBLACIÓN
<p>Nombre Oficial: República Oriental del Uruguay</p> <p>Gobierno: Presidente: Dr. Luis Lacalle Pou (asumió el 01/03/2020). Tiene mandato por 5 años. Tipo de gobierno: República Presidencialista</p>	<p>Población</p> <ul style="list-style-type: none"> • Total: 3,5 millones • Crecimiento natural: 0,37% • Población urbana: 93% • Lengua oficial: Castellano • Lengua para negocios: Castellano • Capital: Montevideo • Principales ciudades (población): Montevideo (1,3 millones), Salto (105 mil), Paysandú (77 mil), Rivera (65 mil), Maldonado (63 mil)



ECONOMÍA	OTROS
<p>Economía</p> <ul style="list-style-type: none"> • PIB nominal (2019, millones USD): 55.995 • PIB manufacturero (2019, millones USD): 14.455 • PIB per cápita (PPP, 2019, USD): 15.914 • Crecimiento PIB (2019): 0,2% • Inflación anual (2019): 8,8% • Empleo: 1,78 millones • Tasa de ocupación (2020): 62,8% • Tasa de desempleo (2020): 8,5% • Exportaciones de bienes y servicios (2019, millones USD): 16.012 • Importaciones de bienes y servicios (2019, millones USD): 12.376 • Balanza Comercial (2019, millones USD): 3.636 • Comercio (% del PIB): 28% • Tipo de cambio UYU/ €: 1 euro= UYU 49,95 (31/07/2020) • Tipo de cambio UYU/ USD: 1 dólar = UYU 42,37 (31/07/2020) 	<ul style="list-style-type: none"> • IDH (Valor numérico/nº orden mundial): 0,793/ Puesto nº57 >> 3º a nivel regional • Gasto en I+D sobre PIB (2015): 0,36% • Usuarios de internet: 74,8% • Coeficiente Gini: 0,39 (2018) >> el más bajo de la región • Índice Doing Business: nº 95 (2019) >> 4º a nivel regional • Índice de Competitividad Global (ICG): nº 54 (2019) >>3ª posición a nivel regional

Fuente: Banco Mundial



➔ 2. BEGIRADA

Uruguay a pesar de ser un pequeño país, ofrece grandes oportunidades de inversión y negocios, brindando una excelente plataforma de inversión tanto para aquellas empresas que desean internacionalizar su estructura y operar directa o indirectamente en el país, como para aquellas empresas (o profesionales, y por supuesto también personas individuales) que simplemente quieren invertir en la zona.

Es un país próspero, con una gran calidad de vida, y sobre todo estable y seguro para las inversiones, con el atractivo añadido de poseer una legislación de base similar a la europea con grandes incentivos y atractivos para la inversión extranjera, además de situarse en una posición geoestratégica inigualable, lo cual permite operar en toda la región (puerta de entrada al Mercosur).

Gráfico 1: Distancias desde Montevideo a las principales ciudades de Sudamérica- Fuente: Uruguay XXI



Por otra parte, el país ha crecido ininterrumpidamente durante los últimos 15 años, entre otras cosas gracias a poseer una sólida tradición democrática, estabilidad económica y vigencia de los derechos, razones que lo hacen ser elegido por un alto porcentaje de extranjeros en sus decisiones de inversión.

Con respecto al tema de la COVID-19, Uruguay no estableció un aislamiento social obligatorio para la población, pero sí se ha realizado una exhortación a no abandonar los hogares sin una necesidad específica, adoptando una agresiva estrategia de distanciamiento social para limitar la propagación del virus (suspensión de clases, restricción de viajes, suspensión de servicios no esenciales, prohibición de eventos masivos y exhortación a un confinamiento voluntario). El nuevo gobierno debió sortear el tema de la pandemia apenas asumido. La declaración de la emergencia sanitaria (13 de marzo), una semana luego de asumir el cargo el Dr. Lacalle Pou, cambio todos los planes. Transcurridos los primeros 100 días de su mandato, Uruguay es el país de América que mejor hizo frente a la pandemia: menor tasa de mortalidad, crecimiento lento y subexponencial de los casos, una tasa decreciente de tests positivos, permitió que logre controlar los focos problemáticos de contagio.

Por último, los sectores con oportunidades comerciales para las empresas vascas están vinculados a las telecomunicaciones y software de gestión, el desarrollo de infraestructuras (especialmente ferroviarias), así como inversiones en saneamiento, vivienda, energías renovables, movilidad sustentable y servicios de consultoría para instituciones y empresas públicas.



3. CONTEXTO SOCIO-POLITICO

La República Oriental del Uruguay es un estado laico, independiente que adopto la forma de gobierno democrática y republicana, con una división tripartita de poderes. La primera Constitución data de 1830 y se mantuvo en vigor hasta 1918. El actual texto constitucional fue aprobado en 1967, siendo reformado en los años 1996 y 2004.

El Poder Ejecutivo está integrado por el presidente y el vicepresidente de la República. De acuerdo con el sistema electoral vigente, los ciudadanos mediante sufragio universal, directo y obligatorio eligen cada 5 años a los representantes de las Cámaras de Diputados y Senadores. De modo también directo y conjunto, se eligen al presidente y vicepresidente entre los candidatos presentados por cada fuerza política, tras elecciones internas. Si ningún partido obtiene la mayoría absoluta se lleva a cabo una segunda vuelta entre los candidatos de los dos partidos más votados. No está permitida la reelección consecutiva del presidente.

Las últimas elecciones generales y presidenciales tuvieron lugar el 27 de octubre de 2019; ese día se eligieron 30 senadores y 99 diputados para la XLIX legislatura. Como ninguna de las fórmulas presidenciales obtuvo la mayoría absoluta de votos emitidos, se realizó una segunda vuelta (balotaje) el 24 de noviembre entre las fórmulas de Daniel Martínez Villamil-Graciela Villar (Frente Amplio, una coalición de partidos de centro izquierda) y Luis Lacalle Pou-Beatriz Argimón (Partido Nacional, centro derecha) para elegir presidente y vicepresidente. La victoria de Luis Alberto Lacalle Pou fue aceptada por todos los actores políticos; no obstante, se evidenció que existe un país electoralmente dividido en mitades.

El Poder Judicial está dirigido por la Suprema Corte de Justicia, máxima autoridad en materia de leyes en el país. Está formada por 5 miembros elegidos por las dos terceras partes de la Asamblea General.

Referente al marco político del país, los principales partidos políticos uruguayos en la actualidad son los siguientes:

- **Partido Colorado:** fue fundado en 1836. Desde la restauración de la democracia en 1985, gobernó el país en tres ocasiones: Julio María Sanguinetti (1985-1990 y 1995-2000) y Jorge Batlle (2000-2005).
- **Partido Nacional:** fue creado también en 1836. Desde el advenimiento de la democracia, gobernó el país entre 1990-1995 con Luis Alberto Lacalle Herrera (padre del actual presidente). Es el partido que dirigirá los destinos del país por el período 2020-2025.
- **Frente Amplio:** es una coalición fundada en 1971, integrada por numerosos grupos y partidos políticos de izquierda. Gobernó el país en tres ocasiones: Tabaré Vázquez Rosas (2005-2010 y 2015-2020) y José Mujica (2010-2015).



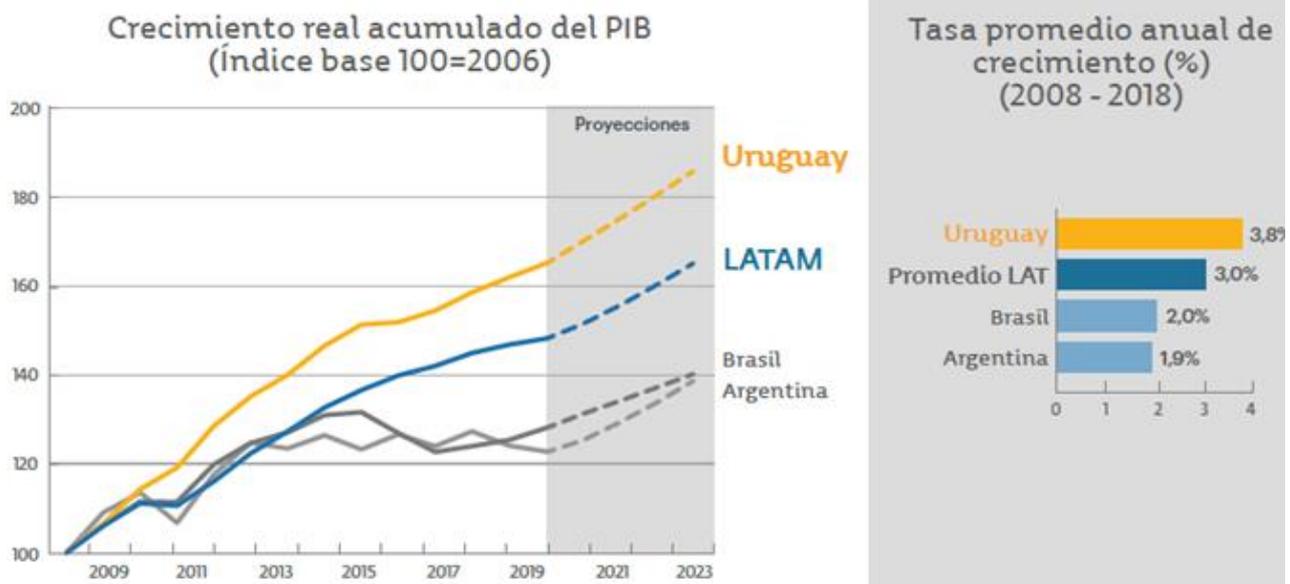
➔ 4. CONTEXTO MACRO ECONOMICO

4.1. Coyuntura económica

Para el Banco Mundial (BM), Uruguay sobresale en la región al ser una sociedad igualitaria, con un alto ingreso per cápita, bajo nivel de desigualdad, pobreza y ausencia casi total de indigencia. La clase media uruguaya es la más grande de América, representando el 60% de su población. También, existe un alto grado de confianza de los ciudadanos respecto al Gobierno debido a la estabilidad de las instituciones y a los niveles bajos de corrupción. Los datos del Índice de Oportunidad Humana del Banco Mundial indican que Uruguay logró alcanzar un alto nivel de igualdad de oportunidades referente al acceso a servicios básicos como educación, agua potable, electricidad y saneamiento.

Por su parte, el Fondo Monetario Internacional (FMI) ha destacado que la combinación de políticas prudentes y condiciones externas favorables produjo que Uruguay tuviera buenos resultados macroeconómicos. A la par, la política monetaria relativamente restrictiva y la apreciación del tipo de cambio contribuyeron a un descenso de la inflación, la cual en 2017 se situó dentro de la banda fijada (3%-7%) por el Banco Central por primera vez en siete años.

Gráfico 2: Evolución del PIB de Uruguay



Fuente: Uruguay XXI

El crecimiento del PIB alcanzó el 8,9% en 2010, pero se desaceleró en 2012-13 como resultado de una desaceleración en la economía mundial y de los principales socios comerciales que son Argentina y Brasil, quienes conforman el Mercado Común del Sur (Mercosur) junto con Paraguay, el propio Uruguay y Venezuela (esta última suspendida).

Como mencionado anteriormente, la economía uruguaya depende significativamente de sus vecinos. Por dicho motivo durante 2019, la tasa de crecimiento del país fue prácticamente nula (0,2%). Eso se debió a la recesión en Argentina y a la desaceleración económica en Brasil. Según las previsiones actualizadas del FMI de abril de 2020, con respecto al estallido del COVID-19, se espera que el PIB caiga un 3% en 2020 y aumente hasta el 5% en 2021, sujeto a la economía global post-pandemia.



Tabla 1: Principales indicadores económicos

INDICADOR/ AÑO	2017	2018	2019	2020 (e)	2021(e)
PIB (miles de millones de USD)	59,55	59,52	55,99	62,92	66,89
PIB (crecimiento anual en %, constantes)	2,6	1,6	0,4	-3,0	5,0
PIB per Cápita (USD)	17.046	17.014	17.029	17.819	18.878
Tasa de Inflación (%)	6,6	8,0	8,8	8,2	7,2
Tasa de Paro (% población activa)	7,9	8,4	9,4	10,5	8,1

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook (abril 2020)

Por su parte, la deuda pública alcanza al 64,1% del PIB, y el déficit fiscal disminuyó, gracias a los mejores resultados de las empresas públicas, aunque se mantiene en niveles altos (4,3% del PIB). Según estimaciones del FMI, el mismo disminuirá ligeramente a -3,9% en 2020 y -3,7% en 2021. Finalmente, y respecto a la tasa de desempleo, la misma aumentó a 9,4% de la población activa en 2019, desde 8,4% en 2018. Sin embargo, se espera que ese número aumente en 2020, a 10,5%, debido al impacto económico negativo de la pandemia de COVID-19 y disminuya en 2021, al 8,1%.

4.2. Balanza comercial

Uruguay posee una economía de mercado moderadamente abierta, donde el comercio internacional representa el 28% del PIB. Sus exportaciones principales están estrechamente vinculadas al sector primario (carne, soja, maderas, lácteos, arroz), mientras que sus importaciones se vinculan a petróleo y sus derivados, automóviles, y aparatos eléctricos. Es así, como su matriz productiva está basada en el comercio, servicios bancarios y financieros y en una industria la cual está focalizada principalmente para atender los temas vinculados a la agricultura y ganadería.

Sus principales socios comerciales, a la vez que geográficos, son Argentina y Brasil. Estos representan el 20% y 30% respectivamente, de las exportaciones e importaciones. El estar en el medio de ambos gigantes sudamericanos, lo hace extremadamente vulnerable a los vaivenes económicos de sus socios comerciales. Ejemplo de ello, es que debido a la crisis económica que atraviesa Argentina, ha repercutido en la caída de divisas provenientes del turismo ya que estos representan el 60% de los ingresos que recibe el país bajo dicho concepto.

Hasta el 3er Trimestre del 2019 la economía uruguaya tuvo un superávit por transacciones de USD 368 M, (0,6% del PIB) mientras que en igual trimestre del año anterior se había registrado un déficit del 0,1% del PIB. Esto se produjo debido a un mayor superávit de la cuenta de bienes, producto de menores importaciones y de la reducción del déficit del ingreso primario, principalmente del sector público, lo cual fue compensando por un menor saldo de la cuenta de servicios, ante la disminución de las exportaciones y el aumento de las importaciones de servicios turísticos.

En diciembre último, el saldo comercial negativo fue de USD 178 M, según los datos del informe de Intercambio Comercial de Mercancías publicados por el Banco Central de Uruguay (BCU). En el acumulado del año finalizado, las ventas al exterior crecieron 5,7% según esta medición, y las compras al exterior bajaron 0,3%. Según el reporte del BCU, en los últimos 12 meses un 31,5% de las importaciones correspondieron a bienes de consumo (9% alimentos y bebidas; 4,1% autos y transporte como los más destacados), un 13% a bienes de capital (10,2% maquinaria y equipos, con 1,2% correspondiente al sector público y el 9% al privado) y el 55,5% a bienes intermedios (13% petróleo y destilados; 30,1% suministros industriales elaborados).



Tabla 2: Principales indicadores de comercio internacional

INDICADOR/ AÑO	2014	2015	2016	2017	2018
Importación de Bienes (millones de USD)	11.485	9.489	8.137	8.458	8.893
Exportación de Bienes (millones de USD)	9.133	7.675	7.031	7.888	7.503
Importación de Servicios (millones de USD)	3.141	2.608	2.283	3.438	3.663
Exportación de Servicios (millones de USD)	3.311	2.967	3.006	4.959	4.866
Comercio Exterior (% del PIB)	49,1	45,3	41,3	39,8	40
Balanza Comercial (millones de USD)	1.985	1.307	1.911	2.391	2.429
Balanza Comercial (Incluye Servicios) (millones de USD)	1.619	1.720	2.733	3.650	3.281
Importación de Bienes y Servicios (variación % anual %)	0,8	-7,3	-6,2	0,5	-2
Exportación de Bienes y Servicios (variación % anual %)	3,5	-0,6	-0,2	6,9	-4,8
Importación de Bienes y Servicios (% del PIB)	25,5	22,9	19,9	18,3	19
Exportación de Bienes y Servicios (% del PIB)	23,5	22,5	21,4	21,4	21

Fuente: World Trade Organization (WTO)

4.3. Inversión extranjera

Uruguay dispone de una amplia gama de incentivos que se adaptan a distintos tipos de actividades, tanto industriales, como comerciales o de servicios que quieran realizarse. Dentro de los principales incentivos disponibles se encuentran la ley de inversiones, los incentivos sectoriales, las zonas francas, el régimen de puerto y aeropuerto libre, los contratos de participación público-privada, los parques industriales y la admisión temporaria.

Bajo dicho marco, se promulgaron una serie de leyes cuyo objetivo es promover la inversión tanto nacional como extranjera. El marco normativo básico que regula la inversión extranjera es la Ley de Inversiones o Ley 16.906 y sus decretos reglamentarios, el último, el Decreto Reglamentario del Régimen General de Promoción de Inversiones de 9 de enero de 2012. La Ley declara de interés nacional la promoción y protección de las inversiones que se realicen, estableciendo los siguientes principios con respecto a la inversión extranjera:

Igualdad de trato a inversores nacionales o extranjeros, no requiriendo autorización previa o registro;

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);

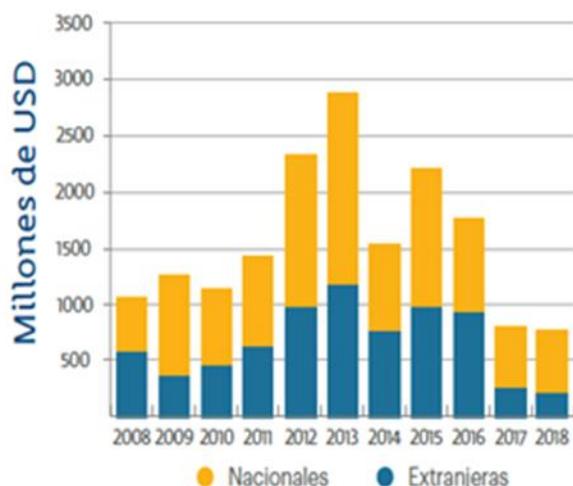
Libre transferencia de capitales y beneficios al exterior.

La Inversión Externa Neta de Uruguay tuvo un flujo negativo en 2017 de USD 1.128 M, que se repartió desigualmente por países origen de la inversión. Así el flujo fue positivo con América del Sur fue de USD 959,7 M y con países de Asia Central, con un flujo de USD 634 M; mientras que fue negativo con América del Norte y Central en USD 711,6 M, y con el Caribe en USD 1.056 M (esta región es muy importante como origen de inversiones, ya que muchas empresas internacionales realizan sus inversiones desde paraísos fiscales, tales como Bahamas o las Islas Caimán, que han sido los principales



orígenes de la inversión extranjera uruguaya durante muchos años). Con Europa el flujo negativo es de USD 1.115 M, y con Asia del Este alcanza un déficit de USD 152 M.

Gráfico 3: Evolución de la inversión (2008 - 2018) - Fuente: Uruguay XXI



Es así, como la IED se orientó fundamentalmente hacia la compra de tierras y hacia diferentes actividades económicas, principalmente a los sectores inmobiliario, financiero, agropecuario, industria celulósica-maderera, energías renovables y comercio.

Analizando la procedencia de estos fondos, y según cifras del Banco Central del Uruguay (BCU), se observa que el stock acumulado en 2017 ascendía a 30.000 millones de dólares, provenientes principalmente de Argentina, España, Suiza, Panamá, Chile, Islas Vírgenes Británicas, Singapur, Holanda, Paraguay, Bermudas, Islas Caimán y otras jurisdicciones no especificadas (más del 80% del total). En cuanto a los destinos de esas IED, el 68% fue para emprendimientos en la industria, 16% servicios, 7% comercios, 5% turismo y 4% agro.

Tabla 3: Inversión extranjera directa (en millones de USD)

CONCEPTO/ AÑO	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Aportes	1,16	1,73	1,71	1,32	1,47	570	157	130
Reinversión	2.408	546	561	-1.374	-638	1.171	932	619
Prestamos	-1.325	1.188	61	953	-2.011	-2.579	-1.575	-560
IED direccional	2.242	3.463	2.328	905	-1.177	-837	-487	189

Fuente: Uruguay XXI (Monitor Macroeconómico)



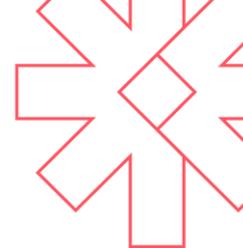
Tabla 4: Inversión extranjera directa (por sector)

CONCEPTO/ PERIODO	Evol. 2012-2018		2018
	Millones de USD	(%)	Millones de USD
Financiero y seguros	4.052	33%	1.011
Industrias manufactureras	2.792	23%	504
Actividades inmobiliarias	779	6%	49
Agro	472	4%	-262
Electricidad	368	3%	-49
Información y comunicaciones	307	3%	92
Transporte y almacenamiento	359	3%	0
Servicios administrativos. y de apoyo	130	1%	-87
Sin Clasificar	120	1%	29
Actividades profesionales	162	1%	-26
Alojamiento	-9	0%	8
Construcción	-195	-2%	-2
Comercio	2.780	23%	-178
Total	12.119	100%	1.089

Fuente: Uruguay XXI – Instituto Nacional de Estadística (I. N. E.)

Gráfico 4: Principales empresas extranjeras con presencia en Uruguay- Fuente: Uruguay XXI





4.4. Empleo

La economía uruguaya cuenta con aproximadamente 1.780.000 trabajadores y los sectores más intensivos en empleo son: comercio al por menor y mayor (294.000 trabajadores), industria manufacturera (176.000), agropecuario (144.000), servicios sociales y de salud (135.000), construcción (125.000) y servicio doméstico (113.000 trabajadores).

Con una población total de 3,5 millones de habitantes, el país atraviesa una fase de estancamiento de su economía, con altos costos en el Estado y de tarifas para las empresas generadoras de mano de obra. Si bien la economía uruguaya viene creciendo desde 2003, el mercado de trabajo se ha venido debilitando. Como bien se puede apreciar en el cuadro siguiente, la mayor parte de la mano de obra está abocada a tareas vinculadas con el sector de los servicios.

Tabla 5: Indicadores de empleo de Uruguay (2019)

INDICADOR	2019
Empleo total (millones)	1,78
EMPLEO POR SECTORES	
- Primario (%)	8,55
- Industria (%)	19,71
- Servicios (%)	71,73
Tasa de desempleo (%)	8,5
<i>Fuente: Banco Mundial (BM)</i>	

A grandes rasgos, la tasa de empleo se ha incrementado desde 53,6% de la población económicamente activa en enero del año 2006 hasta 58,9% en diciembre del año 2018. En el promedio del año 2018, la tasa de empleo se ubicó en 57,4%, inferior al 57,9% del 2017. Por su parte, el desempleo, registro un comportamiento descendente hasta el año 2011, para continuar con un leve crecimiento en los últimos años. En el promedio del año 2018, la tasa de desempleo se situó en 8,7%, por encima del año anterior.

En otro orden de cosas, y según datos del Instituto Nacional de Estadística (INE), la tasa de empleo (que relaciona el número de personas con trabajo a la cantidad de personas en edad de trabajar) cayó a 57,2% en noviembre; esto significa 1,4 puntos porcentuales por debajo del guarismo de noviembre del 2018 (58,6%). A su vez, la tasa de actividad (relación entre la población económicamente activa con la población en edad de trabajar) fue de 62,9% en noviembre; 0,9 puntos por encima de octubre y por debajo del 63,3% de noviembre de 2018

Los últimos datos recopilados (enero 2020) muestran que la tasa de empleo alcanzó los 57,5%; la tasa de actividad un 62,8%; y la tasa de desempleo un 8,5%.

4.5. Perspectivas económicas

El 2020 fue el comienzo de un nuevo ciclo político en la vida de Uruguay. Según las estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía uruguaya decrecerá un 3% este 2020 como consecuencia de la pandemia global provocada por el virus COVID-19. Sin embargo, el mismo informe anuncia que habría un rápido rebote y la economía se recuperaría un 5% en 2021, dependiendo de la evolución de la pandemia. De esta forma, Uruguay se encontraría por detrás de la media regional, ya que Latinoamérica tendría una caída del 5,2% del PIB.

La llegada de la covid-19 a Uruguay se da en un contexto adverso, con una economía detenida y con muchos de sus principales sectores presentando caídas en sus niveles de actividad. Es así como bajo un escenario de rápida recuperación



(con una caída abrupta pero transitoria de los niveles actividad económica) supondría que la economía se contraiga 0,5% en 2020, lo que representa una pérdida de aproximadamente 2,5 puntos del PIB en 2020 según fuentes oficiales.

Según las proyecciones privadas, el segundo trimestre del año sería el de mayor impacto negativo, con una caída de la actividad de 3,4% interanual. No obstante, en el tercer trimestre, la economía dejaría de caer y mostraría un claro repunte en los últimos meses del año. Las estimaciones para el año sugieren una caída de las exportaciones del 11% en el acumulado de 2020. Muy en línea con el acumulado del primer trimestre del año (10,9%) para las exportaciones de bienes.

Por otro lado, el empleo y el déficit fiscal figuran entre los temas que mayor inquietud generan en la ciudadanía y los gobernantes, y en ambos casos los augurios son moderados. La tasa de desempleo del 2019 fue de 8.9%, ubicándose medio punto porcentual por encima del guarismo del año anterior. Si bien hay expectativas de reducir levemente esa cifra (gracias al crecimiento de la actividad) las dificultades en el mercado laboral posiblemente puedan continuar o incrementarse en caso de profundizarse la crisis de la covid19.

Por su parte el tema del déficit se mantuvo constante a lo largo del pasado año, cerrando en 4,7% del PIB, y constituyéndose, como uno de los principales desafíos a encarar por la nueva administración del Dr. Lacalle Pou. Se prevé que este indicador pueda comenzar a descender en la medida en que se mejoren los ingresos tributarios, y se trace un plan para reducir el gasto, a la vez que se introduzcan reformas para lograr un ajuste sostenible. Respecto a la inflación, la misma cerró el año pasado a 8,79%, y no se prevé un descenso pronunciado para 2020. Se estima que se mantendrá por encima del 8%, ya que la reducción más pronunciable se comenzaría a percibir recién a partir de 2021. En el primer mes del corriente año, el dato inflacionario fue de 2,09% reduciendo levemente la cifra en 12 meses. El tipo de cambio, en tanto, se proyecta que continuará con tendencia devaluatoria, aunque a menor ritmo, vaticinándose que la cotización del dólar cierre entorno de los pesos 41 a fin de este año.

Por otra parte, y según la visión del FMI, tras una desaceleración del crecimiento durante el segundo semestre de 2018 y el primer semestre de 2019, la actividad económica repuntó en el tercer trimestre de 2019 observándose una cierta recuperación del consumo, las exportaciones y la inversión privada. El crecimiento medio en los tres primeros trimestres de 2019 fue apenas del 0,2%. Los efectos de contagio provenientes de la crisis en Argentina solo se han sentido en los canales del sector real y del tipo de cambio. El sector financiero, que redujo considerablemente su exposición respecto los problemas en el país vecino, sigue siendo robusto y los diferenciales soberanos permanecen contenidos en niveles bajos. Por lo tanto, las perspectivas para los próximos años están sujetas a importantes riesgos al alza y a la baja. En cuanto a estos últimos, los acontecimientos económicos en Argentina siguen representando un riesgo desproporcionado, a pesar de que la probabilidad de efectos de contagio directos es reducida. Una constelación de factores internacionales (perturbaciones comerciales, menor crecimiento, amplias fluctuaciones de los precios de la energía) y nacionales (pérdida de credibilidad y nuevos aumentos de la deuda debido a un ajuste fiscal insuficiente o demoras en las reformas de los proyectos de asociaciones público-privadas) puede socavar la recuperación prevista y limitar el crecimiento a mediano plazo. En lo que respecta a los riesgos al alza, el estímulo al crecimiento proveniente de los proyectos de inversión puede ser mayor de lo previsto.

Es así como los directores ejecutivos de este organismo presuponen que, de no registrarse shocks negativos, la política monetaria debería seguir centrándose en mantener las expectativas inflacionarias firmemente situadas en el punto medio de la banda fijada como meta. Hicieron hincapié también, en la necesidad de seguir reforzando el marco de metas de inflación y se congraciaron con los esfuerzos para reducir la dolarización y la indexación. También será importante mejorar la intermediación financiera. Los directores ejecutivos señalaron que se debe seguir recurriendo al tipo de cambio como mecanismo para absorber los shocks y que los colchones de reservas deberían mantenerse por encima de los niveles fijados por las normas prudenciales. Además, recalcaron la importancia de las reformas estructurales para incrementar el crecimiento potencial y preservar los avances en materia social y cerrar las brechas de infraestructura; pero el proceso ha de complementarse con medidas para fomentar el crecimiento de la productividad con el fin de incrementar la inversión privada.



En conclusión, estas serían las proyecciones de los principales indicadores económicos para los próximos años en Uruguay según este organismo:

Tabla 6: Proyecciones económicas

CONCEPTO/ AÑO	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
PIB (precios constantes - % anual)	2,10	1,90	-3,00	5,00	3,00	3,00	3,00
PIB (precios corrientes (en USD))	60.180	60.231	58.424	61.345	70.693	74.693	78.747
<i>Fuente: Banco Mundial (BM) – Fondo Monetario Internacional (FMI)</i>							

Para esta entidad, Uruguay, posee una distribución pareja entre las empresas que aseguran que aumentarán las inversiones y las que dicen que las mantendrán; quedando en una línea intermedia entre aquellos países que son los preferidos o líderes en materia de inversiones y aquellos a los cuales las perspectivas de inversión son menores. De esta forma, Uruguay integra el grupo de países con mejores perspectivas, según esta encuesta, ubicándose detrás de Colombia, Perú, Panamá, Costa Rica y República Dominicana y por delante de México, Brasil y Chile entre otros. En cuanto a la percepción sobre el desempeño económico, el mismo empeora frente al año anterior en líneas generales. En el caso uruguayo, esa caída es significativamente menor a la de otros países sudamericanos.

IMPACTO CRISIS COVID-19

En un año que ya parecía en particular muy difícil para América Latina, la llegada del coronavirus acentuó los problemas en lo económico, al punto que el Banco Mundial pronostica una caída del PIB para la región en su conjunto del 4,6%. Sin embargo, para 2021 se espera un retorno del crecimiento del 2,6%. Como agravante a la situación que ha provocado el superlativo “parón” de la actividad económica en todo el continente, se está dando una salida de capitales de la región como no ocurría hacía muchísimo tiempo. Según este organismo, se prevé una caída del 2,7% del PIB para Uruguay en 2020.

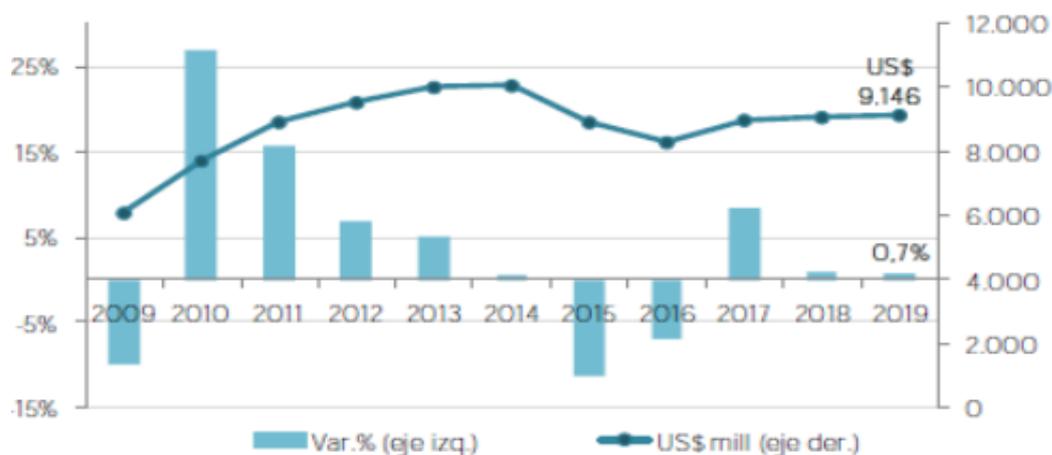
No obstante, el país tiene algunas ventajas como el manejo prolijo de la economía, los bajos niveles de pobreza y programas sociales que permiten ayudar de manera más rápida y eficaz a salir de este duro momento. Además, la rápida recuperación de China (dada la fuerte relación comercial existente entre ambos países también implica una ventaja) junto con el bajo precio del petróleo en la actualidad.



5. COMERCIO EXTERIOR

Uruguay es la 79ª economía del mundo, según los principales organismos internacionales. Las **exportaciones** uruguayas, incluyendo las realizadas desde zonas francas, totalizaron USD 9.146 M en 2019, lo que implicó un aumento de 0,7% respecto a 2018. Las ventas de soja y carne bovina impulsaron las ventas externas del año, mientras que las exportaciones de ganado en pie, celulosa y madera incidieron negativamente en el total exportado.

Gráfico 5: Evolución de las exportaciones uruguayas (Fuente: Uruguay XXI)



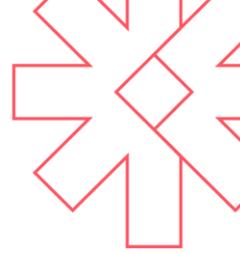
En cuanto a los principales productos que el país vende al exterior, podemos citar a la carne bovina como el principal producto de exportación en 2019, seguido por la soja y la pulpa de celulosa, y los productos lácteos. Como se observa es una matriz exportadora preponderantemente de productos agrícola-ganaderos.

Tabla 7: Principales exportaciones

CODIGO	PRODUCTO	VALOR EXPORTADO 2019 (en miles de USD)
02	Carne y despojos comestibles	2.099.343
12	Semillas y frutos oleaginosos; semillas y frutos diversos; plantas industriales o medicinales; ...	1.045.101
44	Madera, carbón vegetal y manufacturas de madera	957.468
04	Leche y productos lácteos; huevos de ave; miel natural; productos comestibles de origen animal ...	664.632
10	Cereales	471.296
39	Plástico y sus manufacturas	260.767
11	Productos de la molinería; malta; almidón y fécula; inulina; gluten de trigo	223.478
51	Lana y pelo fino u ordinario; hilados y tejidos de crin	185.905
41	Pieles (excepto la peletería) y cueros	155.122
87	Vehículos automóviles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios	154.074

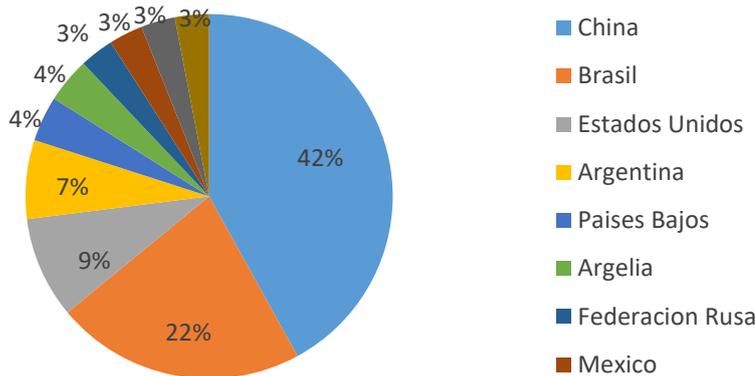
Fuente: www.trademap.org

Respecto a los destinos de las exportaciones, en 2019 China se consolidó como el principal destino de las exportaciones uruguayas, posición que mantiene desde 2013. Las exportaciones a este destino aumentaron un 23% en la comparación interanual como consecuencia de mayores envíos de carne bovina (que superaron los USD 1.000 M por primera vez) y de soja. La Unión Europea (UE) se ubicó como segundo destino de exportación. El total exportado fue de USD 1.532 M,



cifra 8% inferior a la de 2018. La dinámica experimentada por las exportaciones al bloque europeo puede explicarse por menores colocaciones de celulosa (-11%) y carne bovina (-18%), que no lograron ser compensadas por el significativo aumento de las ventas de soja. De todas formas, la celulosa ocupó casi la mitad de las ventas a la UE, siendo el principal producto exportado, mientras que la carne bovina y la madera fueron el segundo y tercer producto exportado respectivamente. A nivel de países, los principales destinos fueron los Países Bajos, Italia y Alemania, que son a su vez los principales destinos de la celulosa con destino europeo.

Gráfico 6: Destinos de las exportaciones uruguayas (2019) -



Fuente: Trademap

A nivel regional, el principal destino fue Brasil. En 2019, el total exportado se ubicó en USD 1.198 M, registrando un crecimiento interanual del 5% (lo que representa 13% de las ventas totales). Las ventas fueron impulsadas por productos agropecuarios (como malta, trigo, cebada y arroz). También incidieron positivamente las exportaciones de vehículos y concentrado de bebidas, junto con la de plásticos y productos lácteos.

Con un total exportado de USD 628 M, Estados Unidos ocupó el cuarto lugar. La carne bovina fue el principal producto hacia este mercado con una participación de 33% en el total, seguido por la celulosa (28%) y madera (8%). En comparación al 2018, las ventas a EE. UU tuvieron un incremento del 3% debido a las exportaciones de productos madereros y forestales.

Finalmente, en el quinto puesto esta Argentina. El total exportado fue de USD 369 M, lo que implicó una caída del 21% en las ventas a ese país. Las autopartes, principal producto a ese destino, sufrieron una retracción del 20%. España se ubica en el puesto número 17, dentro de los destinos de exportación uruguayos; el mismo que en 2018, mientras que ocupó la posición nº 16 en 2017.

En cuanto a las **importaciones**, durante el 2019 las mismas ascendieron a USD 7.201 M, lo que marca una reducción del 7% en la comparación interanual. Este monto determinó que el país tenga una balanza comercial positiva (USD 1945 M). A continuación, se puede observar los principales productos importados por el país durante el pasado año.



Tabla 7: Principales importaciones

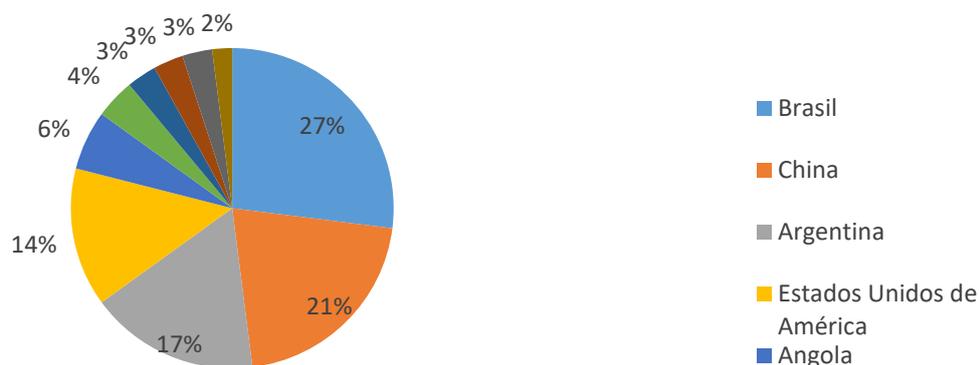
CODIGO	PRODUCTO	VALOR IMPORTADO 2019 (en miles de USD)
27	Combustibles minerales, aceites minerales y productos de su destilación; materias bituminosas; ...	1.100.259
84	Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos, reactores nucleares, calderas; partes de estas máquinas ...	776.456
87	Vehículos automóviles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios	775.011
85	Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes; aparatos de grabación o reproducción ...	663.363
39	Plástico y sus manufacturas	444.476
38	Productos diversos de las industrias químicas	274.749
30	Productos farmacéuticos	255.511
02	Carne y despojos comestibles	240.667
31	Abonos	234.619
94	Muebles; mobiliario médico quirúrgico; artículos de cama y similares; aparatos de alumbrado ...	185.910

Fuente: www.trademap.org

Respecto a los orígenes de las importaciones, Brasil fue el principal origen con una participación del 27% y con montos estables respecto a 2018. Las compras de vehículos fueron las de mayores montos (USD 302 M). China tuvo una participación del 21% pese a una caída del 4% respecto al año anterior. El total importado se ubicó en USD 1.609 M. Las compras de vestimenta fueron las de mayores montos en el año, junto con la de teléfonos y sustancias químicas, productos más relevantes importados desde ese país.

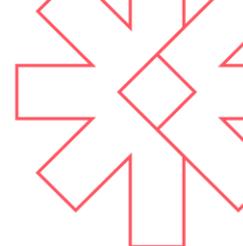
Por su parte, las compras desde Argentina fueron las de mayor incidencia negativa en el total (reducción del 12% respecto a 2018, totalizando USD 968 M). Las compras de plásticos, sustancias químicas y papel fueron las principales desde ese país. Estados Unidos ocupó el cuarto puesto con una participación de 14%. El monto importado desde este origen disminuyó por segundo año consecutivo (-6% con respecto a 2018). Los principales productos importados fueron plásticos, sustancias químicas y teléfonos.

Gráfico 7: Principales orígenes de las importaciones de Uruguay (2019)



Fuente: Trademap

España ocupó la 8ª posición el año pasado (misma posición en 2018, 7ª en 2017, mientras que en 2016 fue el sexto). En líneas generales podemos comentar que las exportaciones españolas están muy diversificadas: productos industriales (bienes de equipo y maquinaria, que han representado el 60,9% de las exportaciones en 2019 y el 58,2% en 2018), bienes de consumo (representó el 27,3% de la exportación española en 2019 y el 29,8% en 2018), de forma que Perfumería y



Confección femenina ocupan los primeros lugares del sector de Bienes de Consumo. En líneas generales, los principales productos exportados fueron: Perfumería, Confección femenina, Material eléctrico, Vehículos automóviles, productos de fundición, y Sistemas de protección de cultivos. Por su parte, las exportaciones de Uruguay a España se sustentan en 4 productos que suponen casi un 80% del total. Estos son: la Carne fresca y congelada, los Cueros y las Pieles, la Pasta de papel, los Cítricos y la Leche y productos lácteos. A modo de conclusión final, podemos decir que las ventas totales españolas a Uruguay han disminuido en estos últimos tres años casi un 40%; sin embargo, en comparación con el año previo hubo un incremento del 3,1%.

Finalizando este apartado, nos focalizaremos con las principales importaciones que realizó Uruguay desde la Unión Europea en el último año. De esta forma podemos observar los principales productos importados durante 2019 desde ese bloque económico.

Gráfico 8: Principales importaciones uruguayas desde la U.E. (2019)

CODIGO y PRODUCTO	VALOR IMPORTADO desde la UE28 (en miles de USD)	PART. % de la UE28	VALOR IMPORTADO desde el mundo (en miles de USD)
84- Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos, reactores nucleares, calderas; partes de estas máquinas	175.996	23%	776.376
87- Vehículos automóviles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios	115.716	15%	775.011
30- Productos farmacéuticos	89.204	35%	255.511
85- Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes; aparatos de grabación o reproducción ...	67.379	10%	663.320
90- Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, de medida, control o precisión; ...	48.290	28%	172.505
39- Plástico y sus manufacturas	38.851	9%	444.442
38- Productos diversos de las industrias químicas	37.777	14%	274.749
15- Grasas y aceites animales o vegetales; productos de su desdoblamiento; grasas alimenticias ...	28.054	28%	101.177
20- Preparaciones de hortalizas, de frutas u otros frutos o demás partes de plantas	26.155	29%	90.232
73- Manufacturas de fundición, de hierro o acero	23.146	15%	154.345

Fuente: Dirección Nacional de Aduanas (DNA)

A continuación, la participación de las principales economías de la UE en los sectores más importantes:

Gráfico 9: Participación de las principales economías europeas (principales sectores)

SECTOR	TOTAL	FRA	ALE	ITA	ESP	GBR
30- Productos Farmacéuticos	79	13	40	12	5	9
84- Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	105	10	41	25	11	18
85- Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes;	263	36	121	50	21	35
87- Vehículos automóviles, sus partes y accesorios	526	71	242	100	42	71
90- Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, de medida, control o precisión	973	130	444	187	79	133
TOTAL (en millones de USD)	1.946	260	888	374	158	266

Fuente: Dirección Nacional de Aduanas (DNA)

De estos últimos cuadros se desprende que la participación española en las ventas de los principales productos que importa Uruguay desde la UE28 alcanza un 8%. Los proveedores europeos tienen su mayor participación en los sectores de instrumentación y aparatos de óptica y fotografía, y en los vehículos automóviles. En ambos casos la participación española alcanza también al 8% (la participación más alta la alcanza en el sector de los reactores nucleares, calderas, máquinas y artefactos mecánicos con un 10,5%).



6. RELACIONES BILATERALES

6.1. Comercio de Euskadi con Uruguay

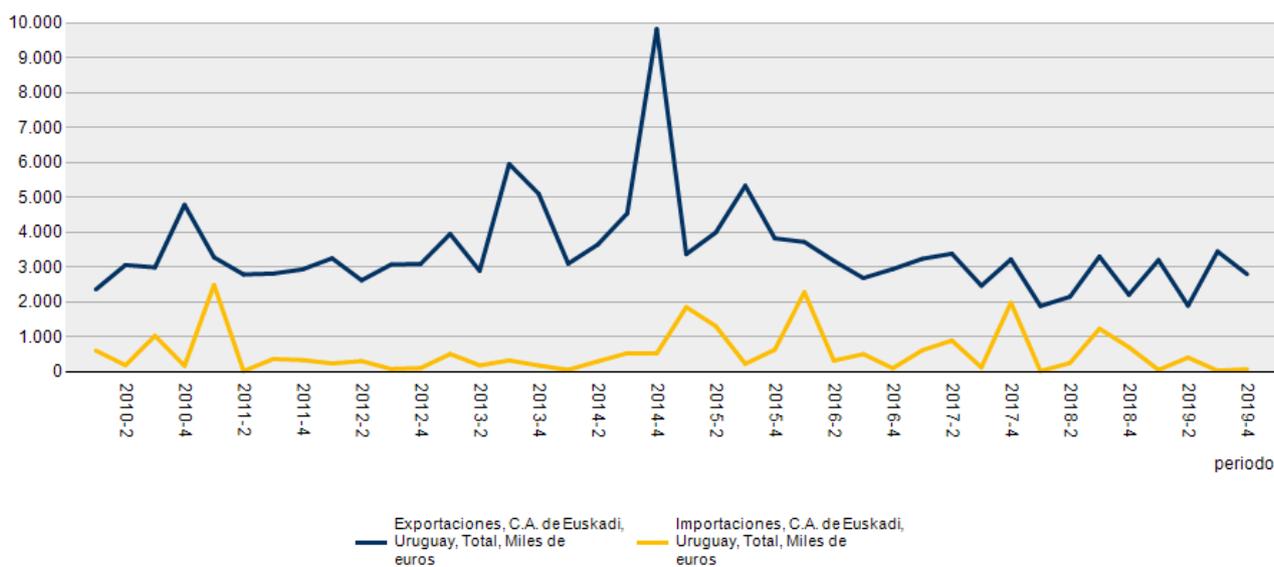
Respecto al intercambio específico entre Euskadi y Uruguay, destacamos que tal como se puede observar en los gráficos siguientes, el comercio entre ambos ha estado disminuyendo; no obstante, el saldo comercial continúa siendo ampliamente favorable para Euskadi.

Tabla 8: Comercio exterior Euskadi – Uruguay (en miles de euros)

	2015	2016	2017	2018	2019	% 19/18
Exportaciones	16.525,15	12.656,75	12.320,32	9.546,89	11.347,86	+18,86%
Importaciones	4.041,38	3.210,38	3.621,21	2.215,81	566,10	-74,45%
Balanza Comercial	12.483,77	9.446,37	8.699,11	7.331,08	10.781,76	+47,07%

Fuente: Datacomex

Gráfico 10: Evolución del comercio exterior (2010-2019)-



Fuente: Eustat

Analizando la serie histórica del intercambio, notamos que el pico de esa relación se produjo en el año 2014, para luego a partir de allí continuar con una tendencia descendente hasta nuestros días, en el que estamos atravesando sus horas más bajas, a pesar del repunte alcanzado en 2019. Por dicha razón, el peso relativo que tiene Uruguay en el comercio exterior vasco no es significativo, prueba de ello es la posición nº 87 que ocupa el país como destino de las ventas vascas al exterior. Es así que entre los principales sectores de intercambio desde Euskadi a Uruguay (**exportaciones vascas**) en los últimos años figuran:


Tabla 9: Exportaciones Euskadi – Uruguay (en miles de euros)

SECTOR	TOTAL SECTOR	2015	2016	2017	2018	2019
TOTAL AÑO	62.396,98	16.525,15	12.656,75	12.320,32	9.546,89	11.347,86
ALIMENTACIÓN, BEBIDAS Y TABACO	1.109,89	82,46	221,34	442,63	230,01	133,45
PRODUCTOS ENERGETICOS	48,10	17,13	29,85	0,62	0,10	0,41
MATERIAS PRIMAS	328,45		13,94	12,67	262,10	39,75
SEMIMANUFACTURAS	9.907,91	3.491,09	1.429,36	2.288,45	1.477,68	1.221,33
BIENES DE EQUIPO	45.553,89	11.707,25	9.809,05	8.738,18	6.495,56	8.803,85
SECTOR AUTOMOVIL	888,09	153,93	232,44	131,12	260,00	110,61
BIENES DE CONSUMO DURADERO	1.421,23	300,21	369,49	209,16	217,39	324,99
MANUFACTURAS DE CONSUMO	2.819,32	688,36	513,92	461,53	599,42	556,08
OTRAS MERCANCIAS	320,10	84,72	37,38	35,95	4,65	157,40

Fuente: Datacomex

De esta manera vemos que los BIENES DE EQUIPO fueron el principal sector de ventas al país sudamericano durante los últimos 5 años, seguido a bastante distancia por las SEMI MANUFACTURAS, las MANUFACTURAS DE CONSUMO y los BIENES DE CONSUMO DURADERO.

Analizando las ventas hechas el año pasado a Uruguay, notamos que, prácticamente, se repiten los mismos sectores que figuran a nivel español. Bienes de Equipo (€ 8,80 M) figura al tope de las exportaciones. Destacamos dentro de este sector, el de las Maquinas Industriales (€ 6,19M), los Aparatos Eléctricos (€ 1,05M), y el Material de Transporte (€ 0,67M). En este último apartado podemos destacar las ventas de Vehículos de Transporte de Mercancías Carreteros (€ 0,66M) y la de Aeronaves (€ 0,007M). Respecto al segundo grupo (Semi Manufacturas), la composición del mismo se sustenta en los Productos Químicos (€ 0,88M), el Papel (€ 0,16M), Hierro y Acero (€ 0,08M), y los Neumáticos y Cámaras (€ 0,04M). Del sector de los Bienes de Consumo, valoramos las ventas de Muebles (€ 0,20M), Otros Bienes (€ 0,11M) y la de Electrodomésticos (€ 0,01M).

Tabla 10: Principales productos exportados por Euskadi (2019)

SECTOR	Valores en miles de Euros	%
84 Reactores nucleares	6.332	56%
85 Máquinas y aparatos eléctricos	1.323	12%
87 Vehículos automóviles	749	7%
39 Materias plásticas	351	3%
73 Manufacturas de fundición	278	2%
83 Manufacturas metálicas	269	2%
49 Productos editoriales	249	2%
30 Productos farmacéuticos	238	2%
94 Muebles	221	2%
99 No clasificados	158	1%
TOTAL EXPORTACIONES EUSKADI (2019)	11.349	100

Fuente: Eustat

A modo de conclusión sobre las exportaciones vascas al Uruguay, y a modo general podemos enunciar que las mismas han venido experimentando un continuo descenso en su volumen desde el 2016, reducción que se traduce en una caída del 31% hasta el 2019. Sin embargo, en la comparación contra el año previo (2018) se observa una recuperación cercana al 19%. En forma particular, se observa que los 4 sectores principales sufrieron mermas en sus exportaciones (la más notoria la de semi manufacturas con una caída del 65%, bienes de equipo un 25% y manufacturas de consumo un 19%).



El único sector que ha tenido un repunte fue el de los bienes de consumo duradero con un 8,25%. De los otros sectores podemos resaltar como la mayor merma la de los productos energéticos (-97,61%), sector automóvil (-24,18%); mientras que por el contrario las mayores subas fueron en: otras mercancías (+85,79%) y en alimentación, bebidas y tabaco (+61,84%).

Por otro lado, las compras sectoriales que hizo Euskadi al Uruguay (**importaciones vascas**) en los últimos años están reflejadas en el siguiente cuadro:

Tabla 11: Importaciones Euskadi - Uruguay (en miles de euros)

SECTOR	TOTAL SECTOR	2015	2016	2017	2018	2019
TOTAL AÑO	13.654,88	4.041,38	3.210,38	3.621,21	2.215,81	566,10
ALIMENTACIÓN, BEBIDAS Y TABACO	167,61	167,61				
PRODUCTOS ENERGETICOS						
MATERIAS PRIMAS	10.388,65	3.536,88	1.229,29	3.349,91	1.968,07	304,51
SEMIMANUFACTURAS	2.514,59	267,31	1.953,39	0,41	125,48	168,00
BIENES DE EQUIPO	505,39	45,89	27,26	269,68	120,48	42,09
SECTOR AUTOMOVIL						
BIENES DE CONSUMO DURADERO	0,40			0,40		
MANUFACTURAS DE CONSUMO	72,10	19,54		0,47	1,15	50,93
OTRAS MERCANCIAS	6,14	4,14	0,44	0,35	0,64	0,57

Fuente: Datacomex

Tabla 12: Principales productos importados por Euskadi (2019)

SECTOR	Valores en miles de Euros	%
38 Productos químicos diversos	161	29%
74 Cobre y sus manufacturas	157	28%
47 Pastas de madera	98	17%
96 Manufacturas diversas	50	9%
85 Máquinas y aparatos eléctricos	38	7%
26 Minerales, escorias y cenizas	29	5%
72 Fundición hierro y acero	12	2%
76 Aluminio y sus manufacturas	7	1%
44 Madera y sus manufacturas	6	1%
84 Reactores nucleares	4	1%
TOTAL IMPORTACIONES EUSKADI – URUGUAY	564	100%

Fuente: Eustat

En conclusión, a pesar de la disminución del volumen comercializado entre ambos estados, el saldo es ampliamente favorable para Euskadi no obstante no ser un actor de peso en el comercio internacional uruguayo.

Por último, comentar el peso relativo que tienen las exportaciones vascas, dentro del total español hacia Uruguay durante el periodo 2016-2019.



Tabla 13: Peso relativo de las exportaciones vascas

SECTOR	TOTAL 16 - 19	2016	2017	2018	2019
1- ALIMENTACIÓN, BEBIDAS Y TABACO	1,10%	0,93%	1,68%	1,07%	0,60%
2- PRODUCTOS ENERGETICOS	2,79%	11,06%	0,10%	0,10%	0,34%
3- MATERIAS PRIMAS	3,22%	0,52%	0,53%	10,48%	1,53%
4- SEMIMANUFACTURAS	2,29%	1,81%	2,98%	2,41%	1,92%
5- BIENES DE EQUIPO	9,91%	5,92%	13,65%	11,64%	15,75%
6- SECTOR AUTOMOVIL	2,63%	3,02%	1,87%	3,61%	1,84%
7- BIENES DE CONSUMO DURADERO	6,63%	9,99%	5,23%	4,26%	7,93%
8- MANUFACTURAS DE CONSUMO	1,93%	2,03%	1,57%	2,15%	1,99%
9- OTRAS MERCANCIAS	0,88%	0,51%	0,55%	0,11%	1,79%
TOTAL (%)	5,02%	4,07%	5,54%	5,12%	5,90%

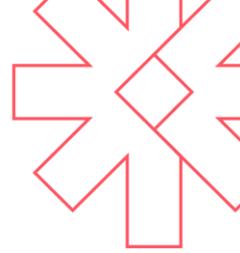
Fuente: Datacomex

De este último cuadro, podemos observar como a lo largo de los últimos años se ha incrementado la participación vasca sobre el total español, de forma constante, habiéndose aumentado el total casi en un 45% para el periodo analizado. Sin embargo, la misma es netamente inferior al peso de Euskadi en las exportaciones españolas totales, habiendo por tanto margen para la mejora. El sector de bienes de equipo (con casi 10%), seguido de los Bienes de Consumo Duradero (6,63%) son los únicos que se encuentran por encima de la media del periodo.

6.2. Inversiones bilaterales

Hasta el momento Uruguay no ha sido un mercado demasiado atractivo para las empresas vascas, presuponemos que seguramente el tamaño pequeño de su mercado y el desconocimiento del mismo han influido para que haya muy pocas empresas instaladas.

Las únicas implantaciones que se conocen son de tipo comercial, en los sectores eléctrico, ferroviario, equipamiento industrial y financiero; no conociéndose inversiones de empresas uruguayas en Euskadi.



7. PRINCIPALES SECTORES

7.1. Contribución al PIB

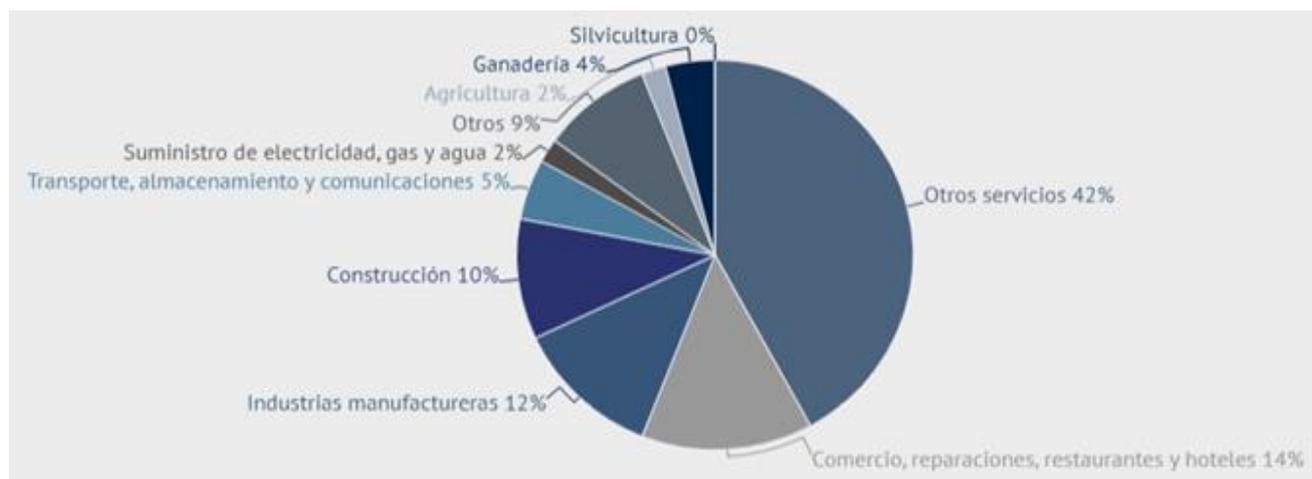
El crecimiento registrado por la economía uruguaya durante la última década se sustentó en una política económica ortodoxa, el desacople de la región, nuevos incentivos tributarios, la promoción de zonas francas, la diversificación de su economía, el aumento de la inversión pública en ciencia y tecnología, y la trazabilidad implementada en el sector ganadero.

Analizando los sectores y su influencia en el PIB durante este último ciclo, se observa que:

- el sector comunicaciones registró un crecimiento en su producción, con aumentos en el empleo y en la productividad muy por encima de la media de la economía;
- los sectores de silvicultura y extracción de madera, finanzas y seguros, y alimentos, bebidas y tabaco aumentan su productividad, su participación en el PIB y el empleo (aunque este último de forma muy moderada);
- la industria y productos de la madera (incluida la fabricación de muebles) registra un crecimiento en su PIB, con aumento de productividad y destrucción de empleo;
- el sector primario y los servicios de saneamiento y domésticos aumentan marginalmente su producto, mientras que su productividad crece por encima de la media de la economía;
- el sector minas y canteras y el comercio aumentan su PIB y los niveles de empleo, sin incrementos en la productividad;
- los sectores pesca, textiles y minerales no metálicos disminuyen su producción, empleo y productividad de forma pronunciada.

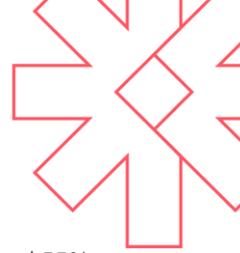
A continuación podemos observar la distribución actual del PIB de Uruguay por sectores, y su componente en la demanda agregada en el último año:

Gráfico 11: Distribución del PIB por sectores (2019) - Fuente: Uruguay XXI



7.2. Volúmenes de mercado

El mercado es pequeño, debido al tamaño de su población (3,5 millones de habitantes). A pesar de lo reducido del mercado local, goza de ventajas legales, logísticas y de transportes que le permiten actuar como puerta de entrada y plataforma logística regional. Así, si bien Uruguay sólo tiene aproximadamente un 2,5% PIB del total de MERCOSUR, el



puerto de Montevideo se ha constituido como el “hub del Cono Sur”, de tal forma que una proporción superior al 55% de las mercancías que recibe son para distribución a otros mercados regionales (Argentina y Paraguay). El único centro económico de consumo y distribución es la capital, Montevideo, con aproximadamente 1,3 millones de habitantes. Otro centro relativamente importante, pero sólo en época del verano austral (diciembre a febrero) es Punta del Este, pero con una afluencia limitada durante el resto del año.

7.3. Oportunidades de negocio

El país ha mantenido a lo largo de la última década políticas de estado comprometiendo alrededor de 10.760 millones de euros (el 66% con fondos públicos), especialmente entre 2015 y 2019, para la mejora de las infraestructuras, energía y vivienda. El objetivo “es convertir al país en polo logístico de la zona”, generando empleo y manteniendo el crecimiento sostenido de su economía que lleva una trayectoria positiva durante los últimos 17 años, ofreciendo además oportunidades de negocios en construcción, industria audiovisual, ingeniería e infraestructuras, medio ambiente y tratamiento de aguas.

En 2014 se aprobó el “Programa de Inversiones para el periodo 2015- 2019”, el cual sufrió retrasos considerables debido principalmente a la falta de financiación. Aun así, el programa continúa adelante por lo que la planificación prevista por el gobierno estableció un cronograma de inversiones extendido hasta el año 2022. Más adelante, enumeramos los proyectos contemplados en dicho plan.

En este programa hubo avances en los sectores de energía, vialidad, infraestructura social y en el de agua y saneamientos. Se espera también que algunos de estos proyectos se canalicen mediante el régimen de PPP (participaciones públicas privadas) en sectores como los de infraestructura social, ferroviario y puertos.

Adicional a lo mencionado anteriormente, otros sectores y subsectores con oportunidades de inversión y negocios son los de:

- **AGRONEGOCIOS:** sector innovador y en continua mejora, posicionado como uno de los grandes dinamizadores de la economía uruguaya.
- **Agro alimentos:** producir alimentos confiables ha llevado al país a la vanguardia mundial en el desarrollo de sistemas de trazabilidad y georeferenciación avanzados, garantizando el origen y la seguridad de los alimentos. Su base se sustenta en los productos cárnicos y lácteos.
- **Forestal – Madera:** Sus condiciones naturales favorables aseguran muy buenos niveles de competitividad a nivel internacional, por lo que el país ha captado importantes inversiones extranjeras, lo que ha dinamizado al sector duplicando su valor en cinco años.
- **INFRAESTRUCTURA y LOGISTICA:** Ver cuadro posterior con el detalle de obras. Se apuesta por la diversificación energética (98% de energía eléctrica se genera a partir de fuentes renovables). Las oportunidades están en: transmisión y distribución de energía, incorporación de energías renovables en el transporte (público y privado) y eficiencia energética. A nivel logístico, la posición de “Hub” del cono sur es un incentivo para la instalación de centros de distribución regionales con los cuales mejorar considerablemente los tiempos de entrega.



Tabla 14: Programa de Inversiones (2015 - 2019)

Sector	Monto (en miles de USD)	Proyectos
Energía	4.230	Red de transmisión eléctrica, planta regasificadora, generación solar, eólica y biomasa
Vialidad	2.360	Reconstrucción, rehabilitación y puesta a punto de rutas nacionales
Infraestructura Social	1.870	Centros educativos, de asistencia familiar, cárceles, infraestructura hospitalaria, y polideportivos.
Vivienda	1.320	Viviendas sociales
Comunicaciones	750	Red de comunicaciones
Agua y Saneamiento	550	Red de saneamiento, agua potable, tratamiento de aguas residuales
Puertos	550	Muelles, dragados, terminales portuarias
Ferroviano	360	Vías y material rodante
Otros	380	Fondo de Desarrollo del Interior, cementeras, otros
TOTAL	12.370	

Fuente: Uruguay XXI

Las infraestructuras son el principal sector en desarrollo en el país, con un volumen importante de inversiones públicas basadas en el esquema de participaciones público-privado (PPP). Los subsectores más importantes serían el de las energías renovables (sobre todo en plantas pequeñas para el sector privado, y en componentes), desarrollo de carreteras y de la infraestructura de ferrocarril en el país. Cabe destacar la inversión de USD 4.000 M de una nueva planta de celulosa, con empresas multinacionales ya presentes en Uruguay.

SERVICIOS GLOBALES: es el destino más confiable para Centros Internacionales de Servicios Globales en América Latina. Cada año, las empresas globales establecen centros regionales que combinan plataformas o actividades de: centros regionales de distribución, centros corporativos regionales, centros de servicios compartidos, centros comerciales o de compras, centros de desarrollo de TI, centros de I + D y proyectos de fabricación avanzada. También es un destino elegido para los centros subcontratados centrados en tareas de alto valor: centros BPO y KPO. Es así que los servicios de deslocalización representan el 18% del total de las exportaciones uruguayas. Las operaciones se centran en países latinoamericanos de habla hispana, Brasil, América o globalmente.

CIENCIA y FARMA: larga tradición en la industria farmacéutica con RRHH altamente especializados y a costos competitivos. Gran apoyo gubernamental junto con un ecosistema sinérgico de instituciones de investigación, donde la mayor parte están concentradas en la capital (Montevideo) en el llamado “eje de la innovación”. Esta industria se



encuentra en pleno crecimiento desde 2004. Los medicamentos acondicionados para la venta por menor, las vacunas, los antisueros y las preparaciones y artículos farmacéuticos son los principales productos exportados.

INDUSTRIAS CREATIVAS: dentro de este apartado podemos enumerar:

- Artes Audiovisuales;
- Diseño de Mobiliario;
- Tecnologías de la Información (TI): es el principal exportador per cápita de América Latina, con reconocida calidad y talento de sus recursos humanos para adaptarse a las nuevas tecnologías y con una alta especialización en sectores verticales como banca/finanzas, agricultura, seguridad, entre otros.
- Arquitectura e Ingeniería: importante potencial como proveedor de servicios de arquitectura de alta calidad a costos competitivos y con unos RRHH altamente capacitados.
- Diseño de Moda: la joven industria de la moda es reconocida por su innovación, modernismo y sofisticación.
- Música;
- Industria Editorial: tiene una larga tradición tanto a nivel literario como de su prensa. Es el país de la región donde más se lee y el que cuenta con la mayor producción de libros por habitante de América Latina. La industria logró posicionar autores en la escena regional e internacional, que se distinguen por la originalidad y singularidad de sus producciones. En los últimos años el mercado uruguayo registró un notorio dinamismo en el segmento de literatura infantil y juvenil, que pasó a representar el 20% de las ventas de libros uruguayos y a considerarse el nuevo boom de la literatura nacional.
- El turismo, es otro sector muy importante ya que recibe más de 4 millones de turistas al año y son de alto poder adquisitivo además de un buen porcentaje con segunda residencia, lo que ofrece oportunidades en el sector construcción.

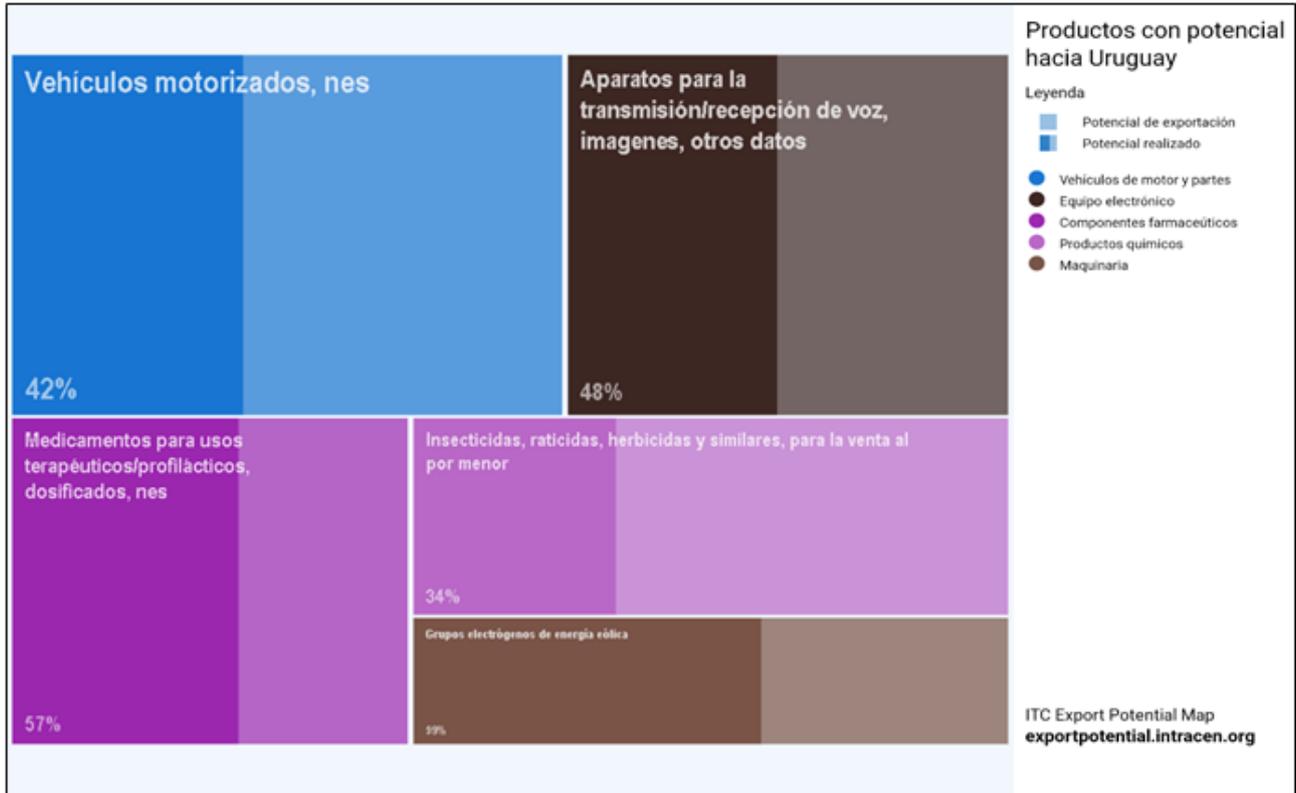
Por su parte, el interés por las energías renovables se centra, sobre todo, en dos: eólica y térmica (desde 2014, hospitales, hoteles y clubes deportivos de nueva creación tienen que llevar una cubierta de placas solares para uso de agua caliente). Otro proyecto de interés está relacionado con la potabilización de agua en Aguas Corrientes y Laguna del Sauce, en la que Obras Sanitarias del Estado (OSE) invertirá 63 millones de euros. Existe además el proyecto de movilidad sostenida (Proyecto Moves) por el cual se busca generar un parque automotor eléctrico (principalmente de buses, taxis y en menor medida de camiones y automóviles particulares) debido al excedente de energía eléctrica proveniente de fuentes renovables que cuenta actualmente el país. Este proyecto posee financiamiento de organismos internacionales y subsidios que otorga el propio Estado a quienes adquieren este tipo de unidades.

En resumen, hay oportunidades para las empresas en los siguientes sectores: agroindustria (procesamiento de productos agrícolas), inmobiliario (al calor de las nuevas construcciones de viviendas), venta de maquinaria de segunda mano, industria editorial, negocios relacionados con las mascotas y servicios de valor añadido (clínica veterinaria), autolavados (el parque automovilístico es de 2.170.000 vehículos sobre una población de 3,5 millones) e industria frigorífica (mataderos).

Finalmente, procederemos a comentar brevemente los **productos con mayor potencial de exportación** hacia Uruguay, según TRADEMAP. Estos son: Vehículos motorizados, Aparatos para la transmisión/recepción de voz, imágenes, otros datos, y Medicamentos para usos terapéuticos/profilácticos, dosificados. El ítem de los Vehículos motorizados presenta la mayor diferencia entre las exportaciones potenciales y actuales, lo que implica que se pueden realizar exportaciones adicionales por un valor de USD 252.6 M. Los insecticidas, raticidas y herbicidas están en el cuarto puesto y son el sector que mayores posibilidades tiene de ampliar sus ventas en Uruguay, ya que solo se está aprovechando un 34% del potencial mercado, lo que representa una oportunidad por USD 171 M. Los grupos electrógenos de energía eólica cierran el listado de productos con potencial en el mercado uruguayo.



Gráfico 12: Productos con mayor potencial hacia Uruguay –



Fuente: <https://exportpotential.intracen.org>



8. RELACIONES INTERNACIONALES

8.1. Membresías internacionales

La política exterior de Uruguay está orientada a establecer relaciones estratégicas con socios claves y a mantener vínculos de amistad y cooperación con todos los países a través de la red de representaciones diplomáticas, oficinas consulares y misiones ante Organismos Internacionales. Su política exterior está cimentada en la defensa de los derechos humanos, el derecho internacional, el respeto a la integridad territorial y el apoyo al multilateralismo.

En cuanto a la integración regional, Uruguay tiene gran interés por el Mercado Común del Sur (MERCOSUR), siendo junto con Argentina, Brasil y Paraguay, los países fundadores del bloque y signatarios del Tratado de Asunción en 1991. Asimismo, es miembro fundador de la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI), cuya sede se localiza en Montevideo.

También es miembro fundador de la Unión de Naciones Suramericanas (UNASUR), creada en mayo de 2008. También cuenta con el estatus de Estado observador de la Alianza del Pacífico desde agosto de 2012 y del Sistema de la Integración Centroamericana (SICA) desde marzo de 2013. A nivel multilateral, participa de forma activa en la Organización de las Naciones Unidas (ONU) y ocupó un sitio como miembro no permanente del Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas para el periodo del 2016-2017.

De acuerdo con el “Plan Estratégico 2015-2020: Bases para la Política Exterior del Uruguay”, algunas de las prioridades en materia internacional son:

- El funcionamiento del Mercado Común del Sur (MERCOSUR) acorde a los objetivos del Tratado de Asunción y promover la integración del bloque al comercio internacional;
- Maximizar la presencia internacional actual, además de identificar y definir oportunidades de inserción internacional acorde a la dinámica del contexto internacional;
- Desarrollar las relaciones económicas bilaterales, a través de la promoción de exportaciones y atracción de inversiones, utilizando la Plataforma de Inteligencia Comercial (PNIC) y aprovechando los insumos del Instituto Uruguay XXI, mediante la coordinación entre los distintos Ministerios y Agencias vinculadas a dicho objetivo;
- Aumentar el prestigio del país a través de la promoción de su producción exportadora y la confianza que ofrece el marco de previsibilidad jurídica y seguridad en materia de inversión;
- Fortalecimiento de la política migratoria en tres áreas: uruguayos que residen en el exterior (vinculación); uruguayos que deciden retornar; y extranjeros que eligen vivir en Uruguay;
- Perfeccionar el diseño de una nueva política en materia de refugio y migración;
- Fortalecer la dimensión política de la cooperación internacional y la promoción de las actividades culturales como herramienta de la política exterior;
- Contribuir a la mejora de la educación y la promoción del conocimiento científico y tecnológico a través de intercambios técnicos.

En definitiva, 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 e instituciones regionales. Prueba de lo anterior es que Montevideo sea la sede de la Secretaría y del Parlamento del Mercosur, así como sede de la Secretaría de la ALADI; además de contar con representantes de las tres instituciones financieras del subcontinente, como lo son el Banco Mundial, el BID (Banco Interamericano de Desarrollo) y CAF (Banco de Desarrollo de América Latina).



8.2. Acuerdos comerciales

En el ámbito de la política exterior comercial de Uruguay resaltan las propuestas dirigidas a estrechar los lazos bilaterales y, en este tenor, apuntalar la apertura y diversificación de mercados, así como atraer inversiones, mediante la suscripción de nuevos acuerdos comerciales. Este país sudamericano identifica la prioridad otorgada a la relación estratégica con China y, en especial, la conveniencia de impulsar nuevas negociaciones comerciales con Corea del Sur, Japón y Singapur.

Gráfico 13: Membresías internacionales - Fuente: Uruguay XXI



También se debe mencionar el proceso de actualización del Tratado de Libre Comercio México – Uruguay, dado el interés del país sudamericano por ampliar la venta de productos lácteos (leche en polvo) y cárnicos (carne ovina con hueso), además de haber captado el interés del Reino Unido, en vista de su salida del bloque europeo, para negociar un tratado comercial igualmente con el MERCOSUR. Conjugando el Mercosur y el tratado de libre comercio con México, Uruguay accede libre de aranceles a un mercado de 400 millones de personas, que acumula el 76% del PIB de Latinoamérica y representa un flujo de comercio exterior de casi el 80% del total de América Latina.

Vale la pena mencionar como dato significativo al 2019, la firma del acuerdo de Asociación Estratégica entre el Mercosur y la Unión Europea (UE). Para Uruguay, la UE es un socio comercial fundamental. No solo fue el segundo destino de exportación en 2019, sino que también constituye uno de los principales orígenes de Inversión Extranjera Directa (IED). En el mismo año, el Mercosur cerró un acuerdo comercial con la zona del EFTA (Asociación Europea de Libre Comercio). De esta forma, con ambos acuerdos el Mercosur se aseguró el acceso preferencial a prácticamente la totalidad del continente europeo, logrando una importante reducción y eliminación de aranceles para bienes agrícolas y agroindustriales.

Paralelamente el Mercosur avanzó también en las negociaciones con otros países como Corea del Sur, Canadá y Singapur, de cara a lograr acuerdos comerciales con mercados que representan un alto potencial comercial tanto para el bloque como para Uruguay.



9. RIESGOS PLURALES

Uruguay cuenta con calificación crediticia de grado inversor por parte de las cinco calificadoras internacionales que evalúan el riesgo de crédito soberano. Tres de estas agencias (Standard & Poor's, Moody's, Rating and Investment Information) ubican actualmente a Uruguay un escalón por encima dentro de la escala de grado de inversión ("BBB"/"Baa2").

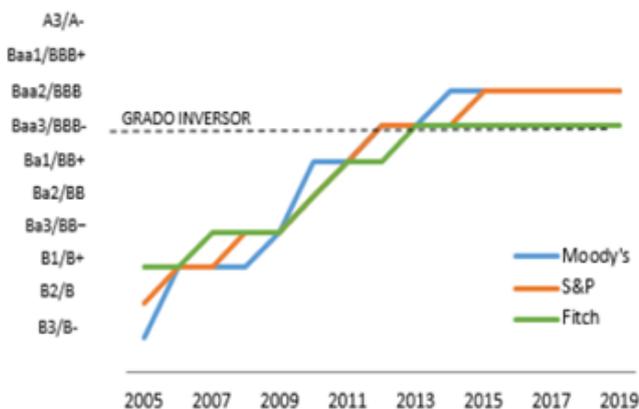
Tabla 18: Calificación crediticia

AGENCIA	MONEDA EXTRANJERA	MONEDA LOCAL/ LARGO PLAZO	PERSPECTIVA	ULTIMA ACTUALIZACION DE LA CALIFICACION
DBRS	BBB (low)	BBB (low)	Estable	1/1/2019
FitchRatings	BBB-	BBB-	Negativa	1/6/2019
Moody's	Baa2	Baa2	Estable	1/8/2019
R&I	BBB	-	Estable	1/1/2019
S&P	BBB	A-2	Estable	1/5/2019

En enero del 2019, "Rating and Investment Information" ratificó la calificación de la deuda soberana en moneda extranjera en "BBB" con perspectiva estable. La agencia calificadora Moody's ha mantenido su calificación en Baa2 (equivalente a BBB) con perspectiva estable desde julio 2017. El 7 de mayo de 2019 Standard & Poor's ratificó la calificación crediticia en "BBB" con perspectiva estable. Por otro lado, las agencias Fitch Ratings y DBRS sitúan a Uruguay en el primer escalón de grado de inversión. Fue así que en enero de 2019 DBRS ratificó la calificación de la deuda soberana en moneda extranjera en "BBB (low)" (equivalente a BBB-) con perspectiva estable. Por su parte, en junio de 2019 Fitch Ratings ratificó la calificación en moneda extranjera en "BBB-", con perspectiva negativa.

Asimismo, y como consecuencia del nivel de actividad económico que registra el país, (próxima instalación de la segunda planta de celulosa de la empresa UPM), la calificadoras de riesgo financiero japonesa R&I, mantuvo el grado inversor en BBB a la vez que incrementó su perspectiva de estable a positiva.

Gráfico 14: Evolución Crediticia (2005-2019)



Fuente: Fuente: Uruguay XXI

Por otra parte, y según la Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur (Coface), este es el perfil crediticio que le otorga a Uruguay actualmente.

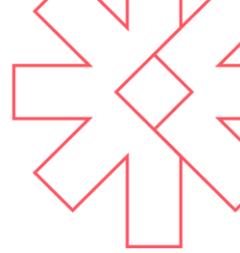


Tabla 15: Valoración de COFACE

PAIS	RIESGO PAIS	CLIMA DE NEGOCIOS	OBSERVACIONES
URUGUAY	A4	A3	Fortalezas: <ul style="list-style-type: none"> • Abundantes recursos agrícolas y forestales • Homogeneidad social y estabilidad política. • Política de reforma activa (entorno empresarial, finanzas públicas, cobertura de la seguridad social) • Entorno empresarial favorable • Inversión extranjera directa sustancial • Miembro del Mercosur, prefirió las relaciones comerciales con la UE y los EE.UU.
			Debilidades: <ul style="list-style-type: none"> • Economía vulnerable a los precios de los productos básicos (soja, carne de res, productos lácteos) • Depende de las condiciones económicas de Argentina, Brasil y China. • Infraestructura de transporte inadecuada • Competitividad reducida debido a la alta inflación • Deuda pública (mitigada por un vencimiento más largo y cada vez menos en dólares)

En cuanto al tema del riesgo país, el mismo era hasta antes de desatarse la crisis de la covid19, uno de los más bajos de la región (160 puntos básicos a inicios del 2020). Este aumento del riesgo país se dio por una baja en el precio de los bonos uruguayos y un aumento en los precios de los treasuries (bonos estadounidenses, considerados de referencia). En lo que va del año el riesgo país aumentó en 174 puntos básicos. Es así que se alcanzó las 401 unidades, el nivel más alto desde el 15 de mayo de 2009, en la crisis financiera global.



➔ 10. CONCLUSION

Uruguay ofrece **estabilidad jurídica, política y social** (prácticamente únicas) en la región, con una solidez macroeconómica, prueba de ello son los más de 15 años de crecimiento ininterrumpidos a una tasa promedio del 4% lo que constituye el mayor ciclo positivo del país, y con indicadores de los mejores a nivel regional. Además, es puerta de acceso al Mercado Común del Sur (Mercosur) lo cual habilita a comercializar en un mercado de casi de 300 millones de personas, los cuales representan al 56% del PIB latinoamericano.

Tiene como principales productos de **exportación** a la carne bovina, la soja, las maderas y derivados, los lácteos y el arroz, siendo sus mejores socios comerciales China, la UE, Brasil, EE.UU. y Argentina. En cuanto a sus **importaciones**, las mismas se vinculan a petróleo y sus derivados, automóviles, y aparatos eléctricos. Es así, como su matriz productiva está basada en el comercio, servicios bancarios y financieros y en una industria la cual está focalizada principalmente para atender los temas vinculados a la agricultura y ganadería.

Gráfico 15: Beneficios a la IED - Fuente: Uruguay XXI



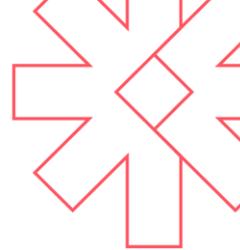
Respecto las **inversiones extranjeras**, estas han alcanzado niveles récord, lo que le ha permitido al país posicionarse entre los principales receptores de IED en términos del PIB, en América del Sur. Para ello se garantiza un trato igualitario para los inversores y una operativa exenta de restricciones para la actividad empresarial, tanto en materia de movilidad de capitales y dividendos, como en lo relativo a la compra y venta de moneda extranjera. Un claro ejemplo en este sentido es la renovación de una línea férrea clave, con una inversión superior a USD 800 M. Ese proyecto de infraestructura forma parte del emprendimiento de la forestal finlandesa UPM, que durante 2020 comenzará a construir su segunda planta de celulosa en el país, con una inversión que supera los USD 3.000 M (la mayor en la historia del país).

Fuente: Uruguay XXI

Sus **principales sectores económicos** son:

- **Agroindustrial:** Agricultura (soja, arroz, maderas); Ganadería (bovinos, ovinos, industrias frigorífica y láctea),
- **Industrias:** Química (275 empresas / 5.529 empleos/ exportaciones por USD 200 M); Plásticos (aportó el 9,3% del producto bruto del sector industrial y el 1,2% del PIB total)
- **Energías:** líder en el desarrollo de las energías renovables (eólico fundamentalmente) alcanzando un 98% de la generación.
- **TICs y SOFTWARE:** sector de crecimiento sostenido en los últimos años. Sus actividades se encuadran dentro del sector terciario (Servicios) y se clasifican en: Desarrollo de Software, Consultoría y Servicios TIC, y por último Servicios de Internet y Transmisión de datos.

En cuanto a las **oportunidades de negocios**, en este aspecto podemos destacar a las infraestructuras, siendo los subsectores más importantes el de las energías renovables (sobre todo en plantas pequeñas para el sector privado, y en



componentes), el desarrollo de carreteras y el de la infraestructura en ferrocarril. Otros sectores importantes en los próximos años serán el sector agro-ganadero, en donde se destacan los lácteos y cárnicos, junto con el sector forestal; y el sector de las TIC's. El turismo es muy importante ya que recibe más de 4 millones de turistas al año, además de que un buen porcentaje de ellos lo haga bajo una segunda residencia, lo que ofrece oportunidades en el sector de la construcción. En definitiva, existen oportunidades para pymes en: agroindustria (procesamiento de productos agrícolas), inmobiliario (construcciones de viviendas), venta de maquinaria de segunda mano, industria editorial, negocios relacionados con las mascotas y servicios de valor añadido (clínica veterinaria), o industria frigorífica (mataderos). Además, persiste el interés por las energías renovables, sobre todo en eólica (desde 2014, hospitales, hoteles y clubes deportivos de nuevos tienen que llevar una cubierta de placas solares para uso de agua caliente). Otros proyectos de interés están relacionados con la potabilización de agua y la movilidad eléctrica sustentable (Proyecto Moves) debido al excedente de energía que dispone el país actualmente.

Respecto a la **COVID-19** el Gobierno de Uruguay ha realizado una exhortación a no abandonar los hogares sin una necesidad específica, adaptando una **estrategia de distanciamiento social** para limitar la propagación del virus. La declaración de la emergencia sanitaria (13 de marzo), una semana después de asumir el nuevo gobierno, cambió todos los planes. Transcurridos los primeros 100 días, Uruguay es el país de América que mejor hizo frente a la pandemia: menor tasa de mortalidad, crecimiento lento y sub exponencial de los casos, una tasa decreciente de tests positivos, permitió que logre controlar los focos problemáticos de contagio. La reanudación de las actividades de la construcción (13 de abril) y el anuncio de la vuelta a clases en la mayoría de las escuelas rurales (22 de abril) fueron el puntapié de la nueva normalidad. Asimismo, las oficinas del Estado retomaron sus funciones con protocolos consensuados con técnicos y funcionarios a partir de principios de mayo.

En plano económico, el impacto de la pandemia comenzó a hacer estragos desde principios de marzo con una caída de las exportaciones del 18,7% del sector alimentario uruguayo a China (principal socio comercial). Sin embargo, desde el gobierno se estima que lo peor para la economía ya pasó, inclusive notan algún tibio atisbo de recuperación. Para esto se basan en el análisis de ciertos indicadores (ventas de combustibles y consumo de energía eléctrica) los cuales han comenzado a repuntar. Lo más acuciante para el Ejecutivo es la situación del empleo, en particular aquel referido al sector de comercio y servicios. Asimismo, se busca aprovechar la imagen de estabilidad que se consolidó gracias a la buena gestión de la pandemia para atraer inversores y captar fondos del exterior. De hecho, en las últimas semanas de junio, se comenzó con el proceso para una nueva emisión de bonos en el exterior.

Gráfico 16: Factores clave para instalarse en Uruguay - Fuente: Uruguay XXI





En definitiva, Uruguay apuesta a continuar sosteniendo una planificación perdurable a lo largo del tiempo, haciendo hincapié en la diversificación productiva, la cual va asociada intrínsecamente al uso y creación de tecnología que dinamice la economía y mejore la situación social de sus habitantes. Por dicha razón, el gobierno uruguayo (independientemente del signo político gobernante) ha impulsado el desarrollo de cooperativas, asociaciones y pequeños emprendimientos, actuando como ente regulador y promovedor de acciones que potencien a la industria local.

Paralelamente implementó políticas de estado en varios sectores y para diferentes actores económicos con el fin de lograr una especialización en determinados ámbitos económicos y tecnológicos que son vitales para los desafíos del siglo XXI. Por su parte en el plano internacional, desea perfeccionar y mejorar la integración regional que permita una independencia financiera integrando mercados más fuertes a nivel mundial.



11. REFERENCIAS

- Banco Central del Uruguay (BCU). Informes de Política Monetaria. <https://www.bcu.gub.uy/Politica-Economica-y-Mercados/Paginas/Reportes-de-Politica-Monetaria.aspx>
- Banco Mundial. Indicadores: <https://datos.bancomundial.org/indicador>
- Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay (enero 2020). Actividad de comercio y servicios: IV trimestre 2019. https://mcusercontent.com/caa1a703dc3f4b856799c601f/files/83211122-2361-47f5-a311-730fb11db779/Informe_IV_Trim_2019.pdf
- Cámara de Industrias del Uruguay. Dirección de Estudios Económicos. <http://www.ciu.com.uy/innovaportal/v/33471/9/innova.front>
- Cámara de Industrias del Uruguay (septiembre 2009). El Uruguay Industrial: Visión y propuestas de la Cámara de Industrias del Uruguay. http://www.ciu.com.uy/innovaportal/file/14320/1/el_uruguay_industrial_-_version_final.pdf
- CIVEX (mayo 2020): Catálogo Industrial y de Empresas Exportadoras del País Vasco. https://www.euskadi.eus/x76aAppWar/buscador_avanzado/buscadorAvanzado
- COFACE For Trade (mayo 2020): Riesgo país Uruguay. <https://www.coface.com/Economic-Studies-and-Country-Risks/Uruguay>
- DATACOMEX (abril 2020): Estadísticas del comercio exterior de España. Uruguay: importaciones y exportaciones: http://datacomex.comercio.es/principal_comex_es.aspx
- Dirección Nacional de Aduanas (DNA). Estadísticas. https://biestadisticas.aduanas.gub.uy:8443/pentaho/api/repos/:public:DNA:Internet:SaikuEmbedding.wcdf/generat edContent?&userid=internet&password=internet&/pentaho/content/saiku-ui/index.html?biplugin5=true&DEFAULT_VIEW_STATE=edit&dimension_prefetch=false#query/open/%3Apublic%3ADNA%3AInternet%3AVistas%3AEstadisticasDuas.saiku
- EconomíaUY. (abril 2020) Economía uruguaya: principales sectores económicos. <https://www.economiauy.net/>
- EUSTAT (abril 2020): Estadística de comercio exterior (ECOMEX). Ranking de las exportaciones de la CA de Euskadi por países. (2019): https://www.eustat.eus/elementos/ele0005700/Ranking_de_las_exportaciones_de_la_CA_de_Euskadi_por_paises_p/tbl0005722_c.html
- EUSTAT (mayo 2020): Estadística de comercio exterior (ECOMEX). Ranking de las importaciones de la CA de Euskadi por países (2019): https://www.eustat.eus/elementos/ele0005700/Ranking_de_las_importaciones_de_la_CA_de_Euskadi_por_paises_p/tbl0005723_c.html
- Fondo monetario Internacional (FMI) (abril 2020): Datos de la República Oriental del Uruguay. <https://www.imf.org/en/Countries/URY>
- Fondo Monetario Internacional (FMI) (abril 2020): World Economic Outlook: The Great Lockdown: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/04/14/weo-april-2020>
- Fondo Monetario Internacional (FMI) (marzo 2020). Dialogo a Fondo. Política económica en América Latina y el Caribe en tiempo de la COVID-19: <https://blog-dialogoafondo.imf.org/?p=13241>
- Globaledege.msu.edu (abril 2020). Estadísticas de Uruguay. <https://globaledege.msu.edu/countries/uruguay>
- Iberoamérica Central de Noticias (2019). Economía: Crece el desempleo en Uruguay: 9,5% en setiembre y de 9,2% en el último trimestre. 25/04/20, de <https://www.icndiario.com/categoria/economia/>
- ICEX (mayo 2020). Uruguay: Información económica y comercial. <https://www.icex.es/icex/es/navegacion-principal/todos-nuestros-servicios/informacion-de-mercados/paises/navegacion-principal/el-pais/informacion-economica-y-comercial/index.html?idPais=UY>
- Instituto Nacional de Estadística (INE). Actividad, empleo y desempleo. <http://www.ine.gub.uy/web/guest/actividad-empleo-y-desempleo>
- International Trade Center. (2020). Trade Map. https://www.trademap.org/Country_SelProductCountry_TS.aspx?nvpm=3%7c032%7c%7c%7cTOTAL%7c%7c%7c2%7c1%7c1%7c1%7c2%7c1%7c2%7c1%7c1%7c1



- International Trade Center (2020). Export Potential Map. <https://exportpotential.intracen.org/en/products/tree-map?fromMarker=w&exporter=w&toMarker=j&market=858&whatMarker=k>
- International Trade Center. (2020). Trade Map. https://www.trademap.org/Country_SelProductCountry_TS.aspx?nvpm=3%7c858%7c%7c%7cTOTAL%7c%7c%7c2%7c1%7c1%7c1%7c2%7c1%7c2%7c1%7c1%7c1
- Knoema.es (abril 2020). Atlas Mundial de datos: Uruguay. <https://knoema.es/atlas/Uruguay>
- Ministerio de Economía y Finanzas. Acuerdos comerciales. <https://www.mef.gub.uy/11688/1/areas/acuerdos-comerciales-del-uruguay.html>
- Ministerio de Relaciones Exteriores. Bases para la política exterior del Uruguay. <https://www.gub.uy/ministerio-relaciones-exteriores/institucional/plan-estrategico/bases-para-politica-exterior-del-uruguay>
- NuevaRadioOrg. (abril 2020). Estructura Económica del Uruguay. <http://www.nuevaradio.org/mro/b2-img/estructura%20economica.pdf>
- Observatorio Industria, Energía, Tecnología. Índice de Volumen Físico. <http://observatorio.miem.gub.uy/oie/ivf>
- Organización Internacional del Trabajo (OIT) (abril 2020). Políticas de Desarrollo Productivo en Uruguay. https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/documents/publication/wcms_636583.pdf
- Pera, S y Da Silva, G. (2020). Sectores Económicos del Uruguay. (20/04/20) de Prezi.com. Sitio web: https://prezi.com/p/1rnr607_cxau/sectores-economicos-del-uruguay/?webgl=0
- Santander Trade (abril 2020). Uruguay: presentación general. <https://santandertrade.com/es/portal/analizar-mercados/uruguay/presentacion-general>
- Santander Trade (abril 2020). Economía en Uruguay. <https://santandertrade.com/es/portal/analizar-mercados/uruguay/economia>
- Santander Trade (abril 2020). Gobierno y política en Uruguay. <https://santandertrade.com/es/portal/analizar-mercados/uruguay/gobierno-y-politica>
- Sistemas de Información sobre Comercio Exterior. (abril 2020). Información sobre Uruguay. http://www.sice.oas.org/ctyindex/URY/URYagreements_s.asp
- The Economist: The Intelligence Unit (abril 2020). <https://country.eiu.com/uruguay#>
- Torres, S (2019). Uruguay: Perfil económico-productivo, desafíos para la transformación social-ecológica. 23/04/20, de Friedrich-Ebert-Stiftung. Sitio web: <https://www.fes.de/bibliothek/>
- Unión de Exportadores del Uruguay. (abril 2020). Conozca Uruguay. <https://www.uniondeexportadores.com/es/?pa=seccion&se=34>
- Uruguay Transforma. (abril 2020). Ruta sectorial TIC. <https://www.transformauruguay.gub.uy/es/ruta/ruta-sectorial-tic>
- Uruguay XXI. Centro de Información. Boom de IED en Uruguay y su impacto en las exportaciones de bienes. <https://www.uruguayxxi.gub.uy/es/centro-informacion/articulo/boom-de-ied-en-uruguay-y-su-impacto-en-las-exportaciones-de-bienes/>
- Uruguay XXI. Centro de Información. Inversión Extranjera Directa (IED). <https://www.uruguayxxi.gub.uy/es/centro-informacion/articulo/inversion-extranjera-directa-ied/>
- Uruguay XXI. Información estadística: Exportaciones. <https://www.uruguayxxi.gub.uy/es/centro-informacion/exportaciones/>
- Uruguay XXI. Información estadística: Importaciones. <https://www.uruguayxxi.gub.uy/es/centro-informacion/importaciones/>
- Uruguay XXI. Informes de Comercio Exterior 2019. <https://www.uruguayxxi.gub.uy/es/centro-informacion/informes-de-comercio-exterior/>
- Uruguay XXI. Invest in Uruguay. <https://www.investinuruguay.uy/es/>
- Uruguay XXI. Monitor Macroeconómico. <https://www.uruguayxxi.gub.uy/es/centro-informacion/monitor-macroeconomico/>
- Zuniaga Quevedo, J. (2020). La desigualdad en América Latina. 24/04/20, de Panorámica. Sitio web: <https://www.panoramical.eu/revista-panoramica/>

©Agencia Vasca de Internacionalización
Basque Trade and Investment S.A.



**BasqueTrade
& Investment**

Agencia Vasca de Internacionalización
Nazioartekotzeko Euskal Agentzia

GRUPO
spri
TALDEA



**EUSKO JAURLARITZA
GOBIERNO VASCO**
BASQUE GOVERNMENT