

# CARACTERIZACIÓN DE LAS EMPRESAS EXTRANJERAS EXPORTADORAS DE BIENES EN URUGUAY

---

DOCUMENTO DE TRABAJO N°16

DEPARTAMENTO DE INTELIGENCIA COMPETITIVA

URUGUAY XXI

OCTUBRE 2023

# ÍNDICE

---

<b>1. RESUMEN .....</b>	<b>3</b>
<b>2. INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA Y EXPORTACIONES DE BIENES....</b>	<b>5</b>
<b>3. EMPRESAS EXTRANJERAS EXPORTADORAS .....</b>	<b>9</b>
<b>4. EXPORTACIONES DE LAS EMPRESAS EXTRANJERAS.....</b>	<b>12</b>
<b>4.1. TAMAÑO DE LAS EMPRESAS .....</b>	<b>12</b>
<b>4.2. SECTORES EXPORTADORES.....</b>	<b>12</b>
<b>4.3. ORIGEN DEL CAPITAL DE LAS EMPRESAS.....</b>	<b>14</b>
<b>4.4. DESTINOS DE EXPORTACIÓN .....</b>	<b>15</b>
<b>5. EMPLEO DE LAS EMPRESAS EXTRANJERAS EXPORTADORAS .....</b>	<b>17</b>

# 1. RESUMEN

---

En las últimas décadas Uruguay se consolidó como un destino confiable y atractivo para los inversores extranjeros. En 2022 el stock de inversión extranjera directa (IED) alcanzó los US\$ 42.566 millones representando el 50% del producto bruto interno (PBI). Este fenómeno se refleja en varios indicadores de la economía uruguaya. Por ejemplo, las exportaciones de bienes de las empresas extranjeras, que en 2022 representaron casi el 70% del total. Asimismo, las empresas extranjeras exportadoras representan el 45% del empleo exportador en 2022.

Este informe caracteriza a las empresas extranjeras exportadoras de bienes en Uruguay. Con base en determinados criterios se elaboró un núcleo de empresas extranjeras exportadoras en 2022. Se constató que son **175 las firmas que conformaron el núcleo exportador de empresas extranjeras de bienes**, con exportaciones mayores a US\$ 9.000 millones. Las grandes y medianas representaron el 78% del total del núcleo.

Entre los **sectores**, se destaca la importancia de los frigoríficos, sector farmacéutico y plásticos. El 20% de las empresas se concentraron en estas industrias. Respecto a los **orígenes**, y en línea con la IED que recibe Uruguay, la mayoría fueron empresas provenientes de Argentina, Brasil y Estados Unidos. Entre las empresas argentina, hay varias de la industria farmacéutica, mientras que dentro de las brasileñas hay una fuerte presencia frigoríficos y molinos arroceros. Las empresas estadounidenses se dedican en su mayoría al comercio al por mayor de materias primas agropecuarias y animales vivos, fundamentalmente soja, al sector del plástico y a la industria forestal maderera.

El 94% de las **exportaciones de bienes** correspondieron a las grandes y medianas empresas del núcleo extranjero exportador. Los frigoríficos de capitales extranjeros representaron el 22% del total exportado. Lo siguieron las exportaciones de empresas de fabricación de celulosa, papel y cartón. En tercer lugar, se ubicaron las empresas de comercio de materias primas agropecuarias (soja, trigo y colza) y animales vivos. En **valor exportado**, las empresas brasileñas concentraron gran proporción (por los frigoríficos, molinos arroceros y la elaboración de bebidas malteadas y malta) y también lo hicieron las estadounidenses. Juntas fueron más del 45% del valor exportado en 2022. China fue el principal **destino** de las exportaciones de las empresas extranjeras, que 2022 representó el 25%.

**El núcleo exportador de empresas extranjeras generó casi 29.000 puestos de trabajo en 2022.** Las empresas grandes ocuparon a casi 90% del total. La industria frigorífica fue la más intensiva en generación de empleo. La siguieron las empresas extranjeras del sector de autopartes, del sector farmacéutico y las de curtiembres, que generaron aproximadamente 2.100, 1.700 y 1.500 empleos respectivamente. La industria forestal- maderera y los molinos arroceros generaron más de 1.300 puestos de trabajo cada una en 2022.

## 2. INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA Y EXPORTACIONES DE BIENES

En los últimos años Uruguay se consolidó como un destino confiable y atractivo para los inversores extranjeros. El stock de IED en relación con el PIB registró su máximo valor en 2015, alcanzando un guarismo de casi 60%. En 2022 el stock de IED alcanzó los US\$ 42.566 millones representando el 50% del PBI.

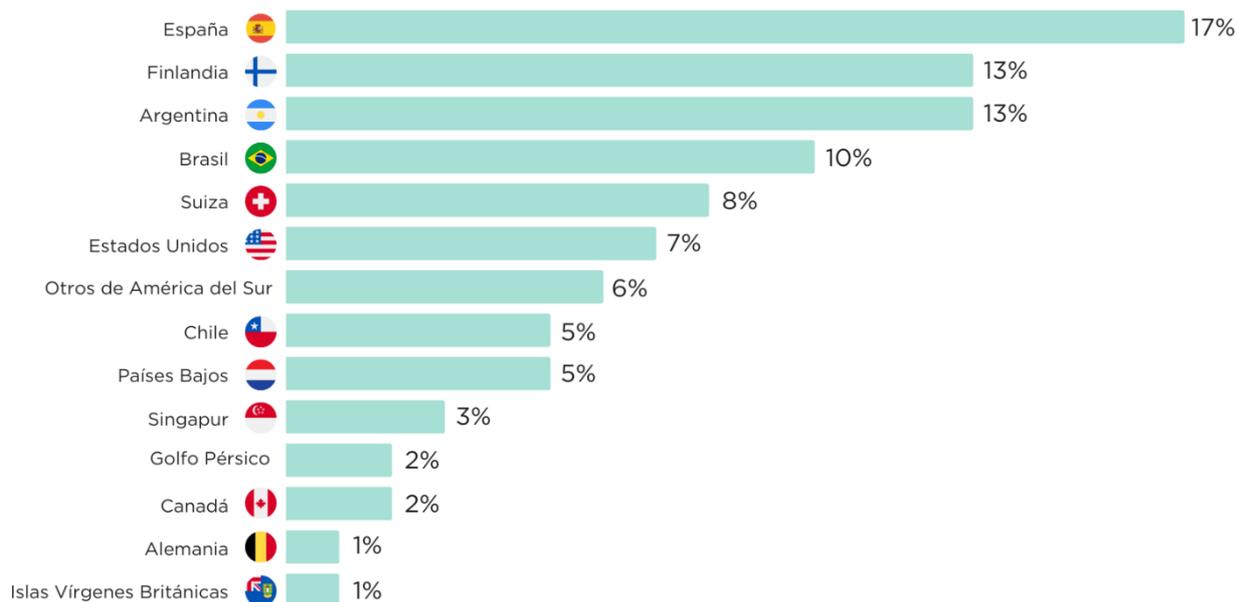
Gráfico 2.1  
**Stock de IED**  
(% del PIB)



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de Banco Central del Uruguay (BCU).

Europa concentra la mayor proporción de inversión extranjera en Uruguay, seguida por América Latina. La posición europea se explica fundamentalmente por proyectos españoles en el sector energético y de servicios globales, sumado a las inversiones finlandesas en el sector forestal. Dentro de las inversiones latinoamericanas se destacan las de Brasil en el sector agroindustrial y las argentinas en la industria farmacéutica.

Gráfico 2.2  
**Posición de IED por origen**  
 (Part. %. 2022)



Nota: solamente se consideran las participaciones del capital.  
 Fuente: elaborado por Uruguay XXI con base en BCU.

Este ingreso de capitales extranjeros se reflejó en las exportaciones de bienes de Uruguay. El gráfico 2.3 muestra que la participación de empresas extranjeras en las exportaciones de bienes pasó de 60% a casi 70% en la última década. El restante 30% correspondió a empresas nacionales.

En mayo de 2023<sup>1</sup> empezó a exportar la planta de UPM Paso de los Toros. Esta importante inversión representará una capacidad adicional en la producción de celulosa de 2,1 millones de toneladas anuales, que se sumará a los 2,7 millones de las plantas de UPM Fray Bentos y Montes del Plata. En suma, con esta nueva inversión, la participación de las empresas extranjeras en las exportaciones de bienes seguirá aumentando en los próximos años.

<sup>1</sup> El 29 de mayo de 2023 se realizó la primera carga de celulosa proveniente de la planta UPM2 ([link](#))

**Cuadro 2.3**  
**Exportaciones uruguayas de bienes de empresas extranjeras**  
 (Part. %)



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de Dirección Nacional de Aduanas (DNA), zonas francas y BCU.

Entre 2012 y 2022 las exportaciones de bienes aumentaron 40%, creciendo a una tasa promedio anual de 5%. Las empresas extranjeras presentaron una mayor contribución a este significativo aumento de las exportaciones, creciendo a una tasa de 6%, mientras que las exportaciones de empresas nacionales lo hicieron al 3%.

Para realizar una caracterización precisa sobre las empresas extranjeras exportadoras se utilizó el registro de empresas extranjeras de Uruguay XXI<sup>2</sup> junto a los datos de exportación de bienes de la Dirección Nacional de Aduanas (DNA), el Banco Central del Uruguay (BCU), Montes del Plata y Nueva Palmira. Se depuró la base siguiendo determinados criterios metodológicos<sup>3</sup>. De esta forma, se obtuvo que **175 firmas conformaron el núcleo de empresas**

<sup>2</sup> El registro de empresas extranjeras elaborado por Uruguay XXI no es taxativo ni constituye un registro oficial. Se trata de una herramienta de trabajo interna, confeccionada a partir de diversas fuentes de información de acceso público, así como de información compartida por embajadas y cámaras binacionales. Se actualiza anualmente.

<sup>3</sup> No se consideraron como exportadoras a las siguientes empresas:

- Empresas con giro de servicios -según Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) fuente Instituto Nacional de Estadística (INE) y Dirección Nacional Impositiva (DGI)- que realizaron exportaciones puntuales de bienes.
- Empresas que solo realizaron exportaciones de bienes a zonas francas.
- Empresas sin registros en DGI e INE (refiere principalmente a exportaciones puntuales realizadas por particulares mediante Cédula de Identidad).
- Grandes importadoras (cuya relación Exportaciones/Importaciones es menor al 5%).

Clasificación de tamaño (según INE, DGI, Ministerio de Trabajo y Seguridad Social (MTSS) y correcciones propias - con base en ORBIS-):

- Microempresas con exportaciones menores a US\$ 2.415 en 2022.
- Pequeñas empresas con exportaciones entre US\$ 2.415 y US\$ 12.075 en 2022.
- Empresas medianas con exportaciones entre US\$ 12.075 y US\$ 90.564 en 2022.
- Empresas grandes con exportaciones mayores a US\$ 90.564 en 2022.

**extranjerías exportadoras** en 2022. Estas empresas totalizaron el 99,9% del monto exportado por las empresas extranjeras.

Cuadro 2.1  
**Empresas extranjeras exportadoras de bienes (2022)**

Empresas extranjeras	Número de empresas	Exportaciones Mill. US\$
<b>Exportadoras</b>	285	9.084
<b>Núcleo</b>	175	9.073
<b>Núcleo/Total exportadoras</b>	61%	99,9%

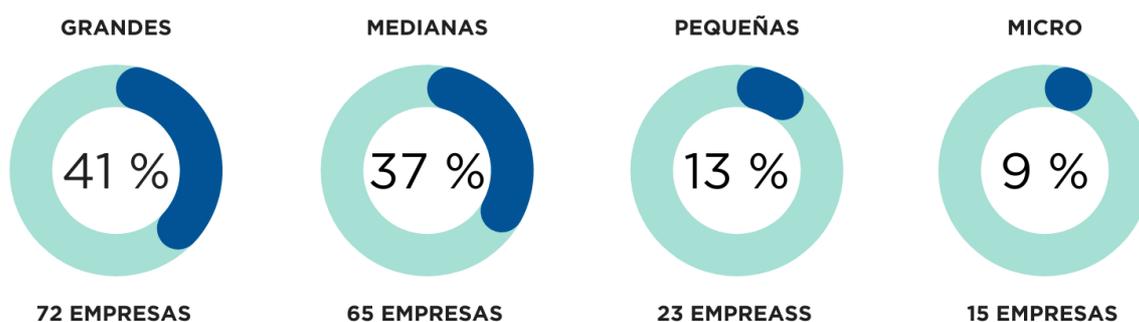
Fuente: Uruguay XXI con base en DNA, BCU, Montes del Plata, Nueva Palmira, Dirección General Impositiva (DGI), Instituto Nacional de Estadística (INE) y Ministerio de Trabajo y Seguridad Social (MTSS).

Para los puntos 1, 2, 3 y 4, el valor es aproximadamente el 1% del límite de la facturación máxima de la categoría mipymes inmediata inferior (medida en dólares), fijada según Decreto 504/2007 para determinar el tamaño de la empresa. Para el cálculo se consideró el valor de la Unidad Indexada y el tipo de cambio promedio de 2022.

### 3. EMPRESAS EXTRANJERAS EXPORTADORAS

Si se examinan las empresas **extranjeras** del núcleo exportador según su tamaño, se aprecia que las grandes y medianas representaron el 78%, mientras que el restante 22% está compuesto por las pequeñas y micro. Por el contrario, si se observa el núcleo exportador de empresas **nacionales**, el 70% fueron pequeñas y micro, mientras que el restante 30% fueron medianas y grandes.

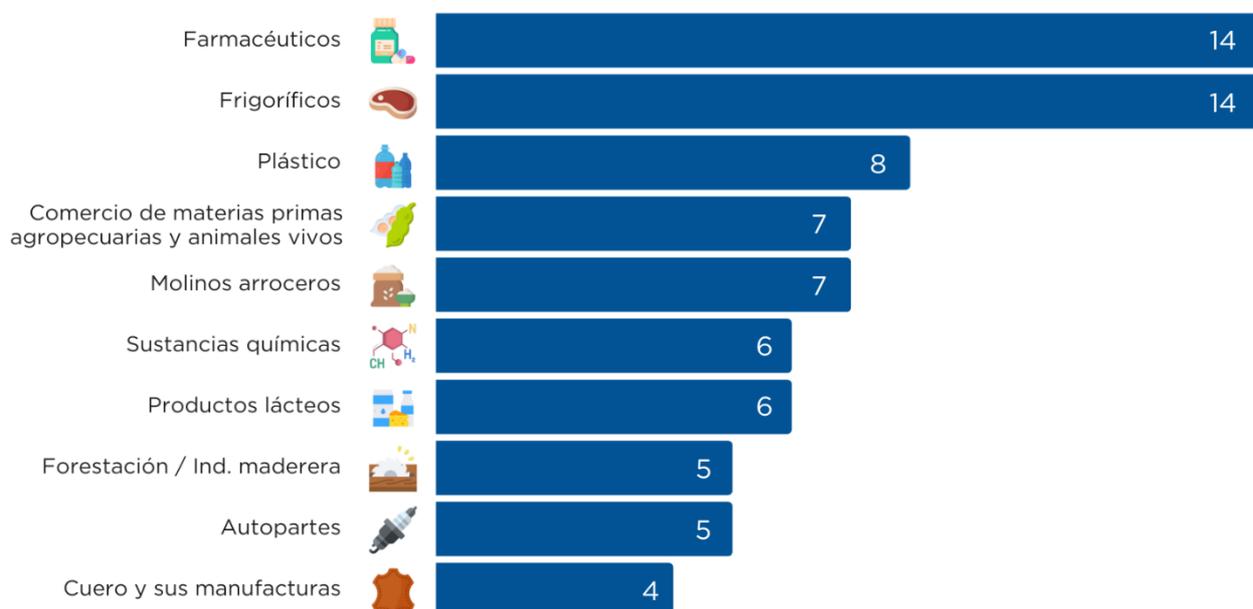
Gráfico 3.1  
**Núcleo de empresas extranjeras exportadoras de bienes- Tamaño**  
 (2022)



Fuente: Uruguay XXI con base en DNA, BCU, Montes del Plata, Nueva Palmira, DGI, INE y MTSS.

Dentro del núcleo exportador de empresas extranjeras se destacaron la industria farmacéutica -con 14 empresas extranjeras que se dedican tanto a la salud humana como a la veterinaria- y la industria frigorífica, también con 14 empresas extranjeras.

Gráfico 3.2  
**Núcleo de empresas extranjeras exportadoras de bienes - Principales sectores<sup>4</sup>**  
 (2022)

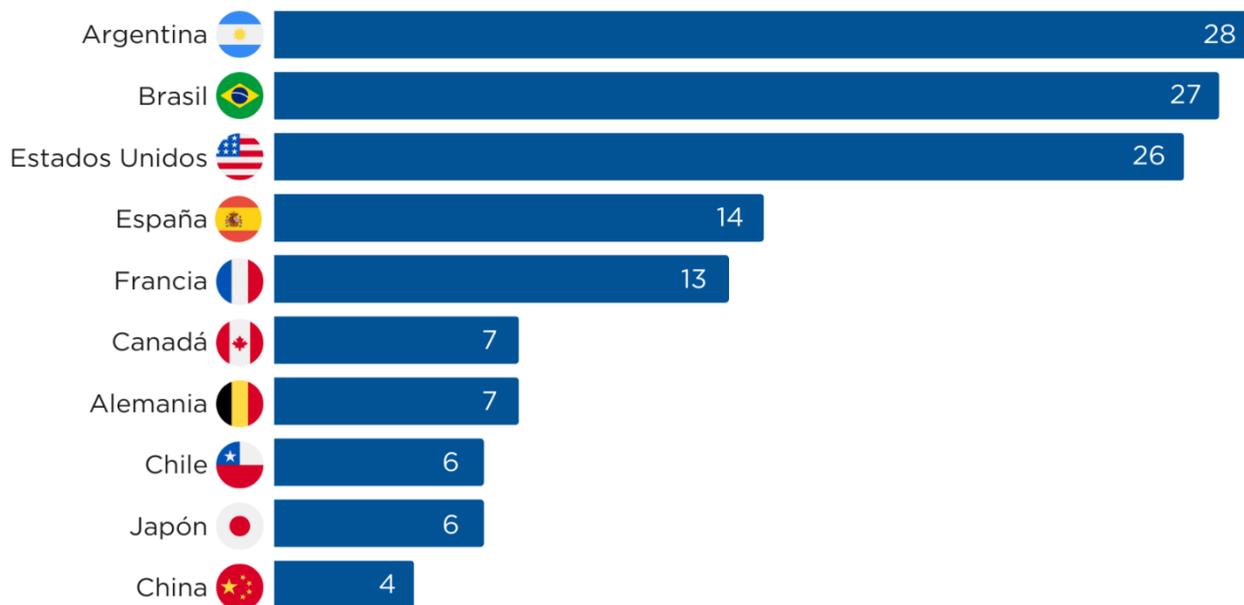


Fuente: Uruguay XXI con base en DNA, BCU, Montes del Plata, Nueva Palmira, DGI, INE y MTSS.

Argentina aportó 28 compañías al núcleo exportador de empresas extranjeras, seguido por las de Brasil (27) y Estados Unidos (26). Dentro de las argentinas se destacan las de la industria farmacéutica, mientras que dentro de las brasileñas existe una fuerte presencia de frigoríficos y molinos arroceros. Las empresas estadounidenses se dedican en su mayoría al comercio al por mayor de materias primas agropecuarias y animales vivos, fundamentalmente soja, al sector del plástico seguido por la industria forestal y maderera.

<sup>4</sup> Elaborado con base en la CIU Rev. 4, que proporciona DGI, INE y MTSS para cada empresa.

Gráfico 3.3  
**Núcleo de empresas extranjeras exportadoras de bienes -Principales  
orígenes del capital (2022)**



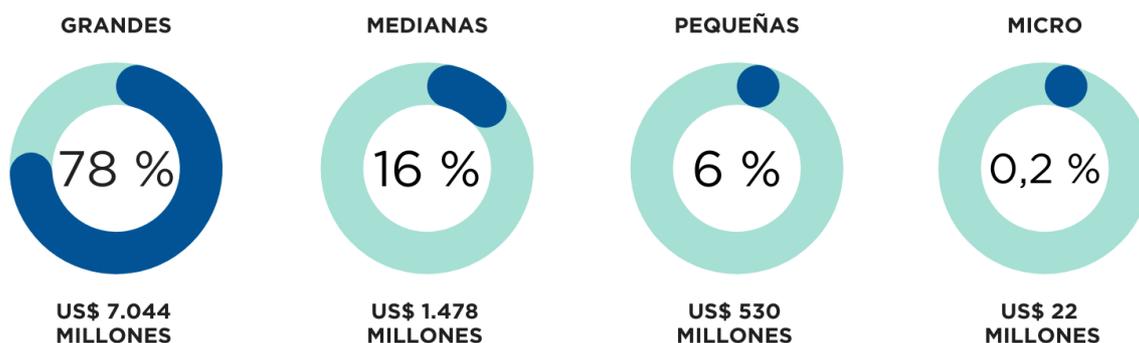
Fuente: Uruguay XXI con base en DNA, BCU, Montes del Plata, Nueva Palmira, DGI, Instituto Nacional de Estadística INE y MTSS.

## 4. EXPORTACIONES DE LAS EMPRESAS EXTRANJERAS

### 4.1. TAMAÑO DE LAS EMPRESAS

Las grandes empresas representaron el 78% del monto exportado por el núcleo de extranjeras en 2022, alcanzando los US\$ 7.050 millones. Las medianas exportaron US\$ 1.478 millones en 2022. Una distribución similar tiene el núcleo exportador nacional: las empresas grandes acumularon el 70% del monto exportado y las medianas el 15%, mientras que las pequeñas y micro representaron el 12% y 3% respectivamente.

Gráfico 4.1  
**Exportaciones de bienes del núcleo de empresas extranjeras - Tamaño (2022)**



Fuente: Uruguay XXI con base en DNA, BCU, Montes del Plata, Nueva Palmira, DGI, INE y MTSS.

### 4.2. SECTORES EXPORTADORES

Los catorce frigoríficos de capitales extranjeros exportaron US\$ 2.008 millones en 2022, representando el 22% del total exportado por las empresas extranjeras del núcleo exportador. Los siguieron las empresas que se dedican a la fabricación de celulosa, papel y cartón, que exportaron más de US\$ 1.900 millones. En tercer lugar, se encontraron las empresas cuya actividad principal es el comercio de materias primas agropecuarias y animales vivos, donde destacaron las exportaciones de soja, trigo y colza.

La industria frigorífica también se posicionó como el principal sector del núcleo exportador de empresas nacionales (25%). En la segunda posición se encontraron los productos lácteos (16%) y comercio de materias primas agropecuarias y animales vivos (16%).

Gráfico 4.2  
**Exportaciones de bienes del núcleo de empresas extranjeras -  
 Principales sectores (Millones U\$S, 2022)<sup>5</sup>**

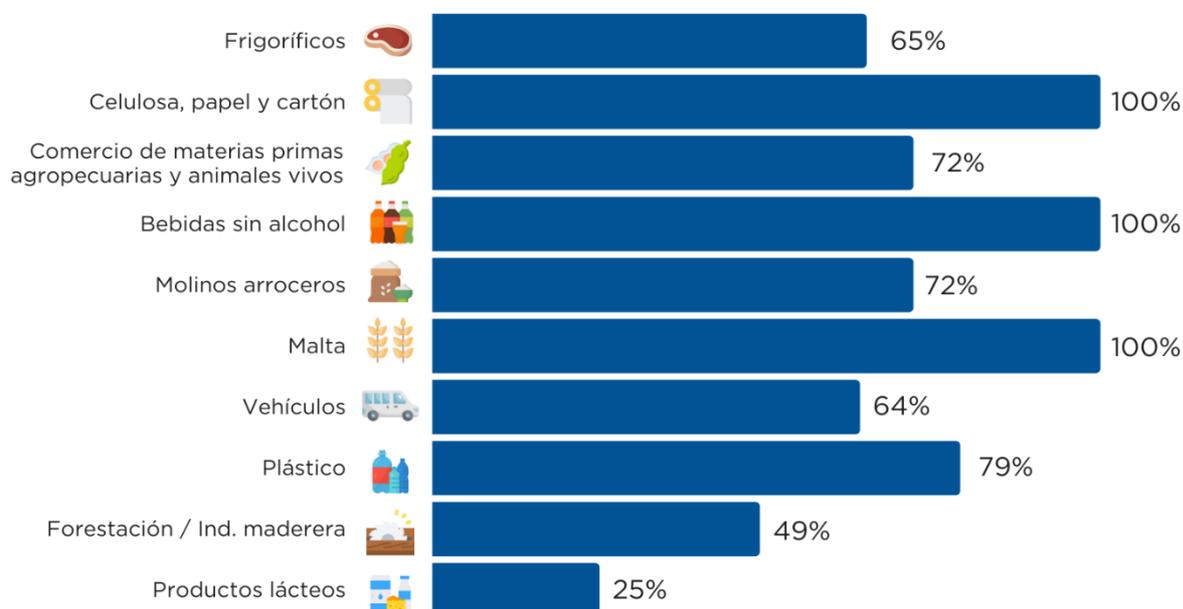


Fuente: Uruguay XXI con base en DNA, BCU, Montes del Plata, Nueva Palmira, DGI, INE y MTSS.

Hay sectores que están totalmente “extranjerizados”. Por ejemplo, celulosa, papel y cartón, bebidas sin alcohol (concentrado de bebidas) y malta. Esto es, las exportaciones de estos sectores vienen en su totalidad de empresas de capitales extranjeros. Casi el 80% de las exportaciones de plásticos corresponde a empresas extranjeras, mientras que, en el caso de los frigoríficos, este porcentaje es de 65%. Por su parte, en el sector lácteo, el 75% de las exportaciones son de empresas nacionales (ver Gráfico 4.3).

<sup>5</sup> Elaborado con base en la CIU Rev. 4 que proporciona DGI, INE y MTSS para cada empresa.

Gráfico 4.3  
**Participación de exportaciones de empresas extranjeras en el total exportado por rubro - Principales sectores (2022)<sup>6</sup>**



Fuente: Uruguay XXI con base en DNA, BCU, Montes del Plata, Nueva Palmira, DGI, INE y MTSS.

Por otro lado, si se analizan los productos exportados por las empresas extranjeras del núcleo, se observa que la celulosa, la carne bovina y la soja se destacaron en la oferta exportadora en 2022 y representaron el 21%, 19% y 15% del total respectivamente.

Las principales diez partidas<sup>7</sup> de exportación de las empresas extranjeras representaron el 73% de la oferta exportable de este núcleo en 2022, mientras que en las nacionales fue el 64%. Por lo tanto, el núcleo de empresas extranjeras presentó una mayor concentración en productos que las nacionales; sus exportaciones se concentraron en celulosa, carne bovina y soja. Las colocaciones externas de empresas nacionales fueron menos concentradas, destacándose las exportaciones de carne bovina, soja, leche, energía eléctrica, entre otras.

### 4.3. ORIGEN DEL CAPITAL DE LAS EMPRESAS

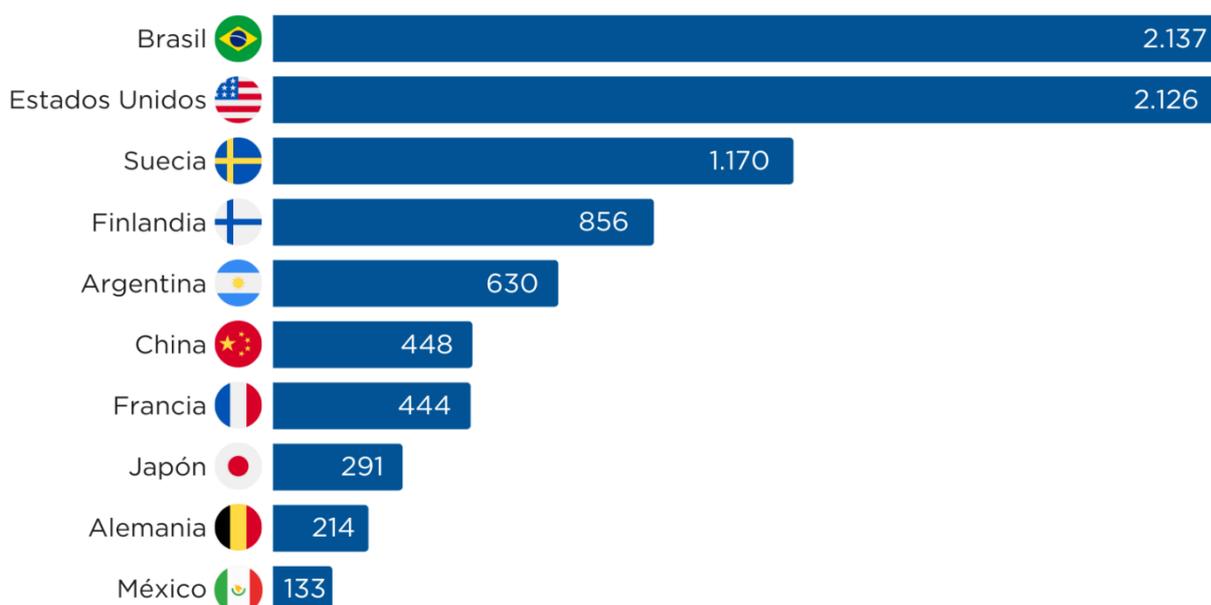
Las empresas brasileñas concentran la mayor proporción del valor exportado dentro del núcleo exportador. Esto se explica por las exportaciones de los frigoríficos, molinos arroceros

<sup>6</sup> Elaborado con base en la CIU Rev. 4 que proporciona DGI, INE y MTSS para cada empresa.

<sup>7</sup> Para los productos se consideraron las partidas de la Nomenclatura Común del Mercosur (NCM a 4 dígitos).

y las compañías de elaboración de bebidas malteadas y malta. Las siguen las empresas extranjeras estadounidenses que registraron exportaciones por US\$ 2.126 millones en 2022. Comercio de materias primas agropecuarias y animales vivos, bebidas sin alcohol y vehículos fueron algunos de los sectores que explicaron esta posición.

Gráfico 4.4  
**Exportaciones de bienes del núcleo de empresas extranjeras -  
 Principales orígenes del capital (Millones de US\$, 2022)**



Fuente: Uruguay XXI con base en DNA, BCU, Montes del Plata, Nueva Palmira, DGI, INE y MTSS.

Las exportaciones de las empresas suecas se explicaron fundamentalmente por las colocaciones externas que evidenciaron los sectores de celulosa, papel y cartón y aceites y grasas.

#### 4.4. DESTINOS DE EXPORTACIÓN

Al igual que para el total del núcleo exportador, China se ubicó como principal destino de las exportaciones de las empresas extranjeras. En 2022 acumularon un total de US\$ 2.270 millones, representando el 25% del monto exportado. Los principales productos de exportación fueron carne bovina, soja y celulosa.

Las exportaciones hacia Brasil totalizaron US\$ 1.240 millones. Malta, plásticos y sus manufacturas y vehículos fueron los principales productos. Las empresas extranjeras con capital procedente de Brasil fueron las que exportaron mayores montos a este destino, seguidas por las de Estados Unidos y Bélgica.

Gráfico 4.5  
**Exportaciones de bienes del núcleo de empresas - Principales destinos (2022)**



Fuente: Uruguay XXI con base en DNA, BCU, Montes del Plata, Nueva Palmira, DGI, INE y MTSS.

Las siguieron las exportaciones hacia Argentina, que representaron en 2022 el 11% del monto exportado por las empresas extranjeras del núcleo. Evidenciaron una alta relevancia las exportaciones de soja, seguidas por celulosa y autopartes.

## 5. EMPLEO DE LAS EMPRESAS EXTRANJERAS EXPORTADORAS

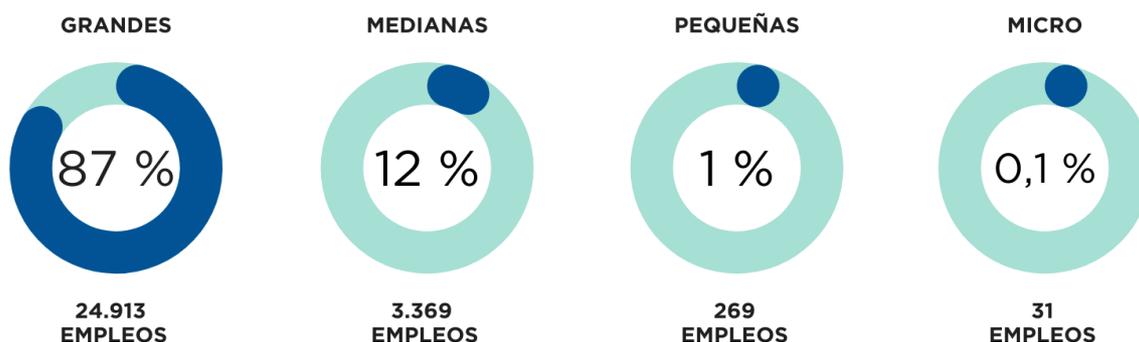
En esta sección se examinan los empleos generados por las empresas extranjeras del núcleo exportador con base en datos del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social (MTSS). El 45% del empleo generado por el núcleo exportador corresponde a empresas extranjeras (casi 29.000 empleos). De este total las grandes ocupan a casi 25.000 personas (87% del total), mientras que 3.369 personas trabajaron en empresas medianas (12% del total).

Cuadro 5.1  
**Empleo del núcleo de empresas exportadoras de bienes**  
 (2022)

Empleo	Núcleo de empresas extranjeras	Núcleo exportador	Part. %
Grande	24.913	48.764	51%
Mediana	3.369	10.984	31%
Micro	31	666	5%
Pequeña	269	2.907	9%
<b>Total</b>	<b>28.582</b>	<b>63.321</b>	<b>45%</b>

Fuente: Uruguay XXI con base en DNA, BCU, Montes del Plata, Nueva Palmira, DGI, INE y MTSS.

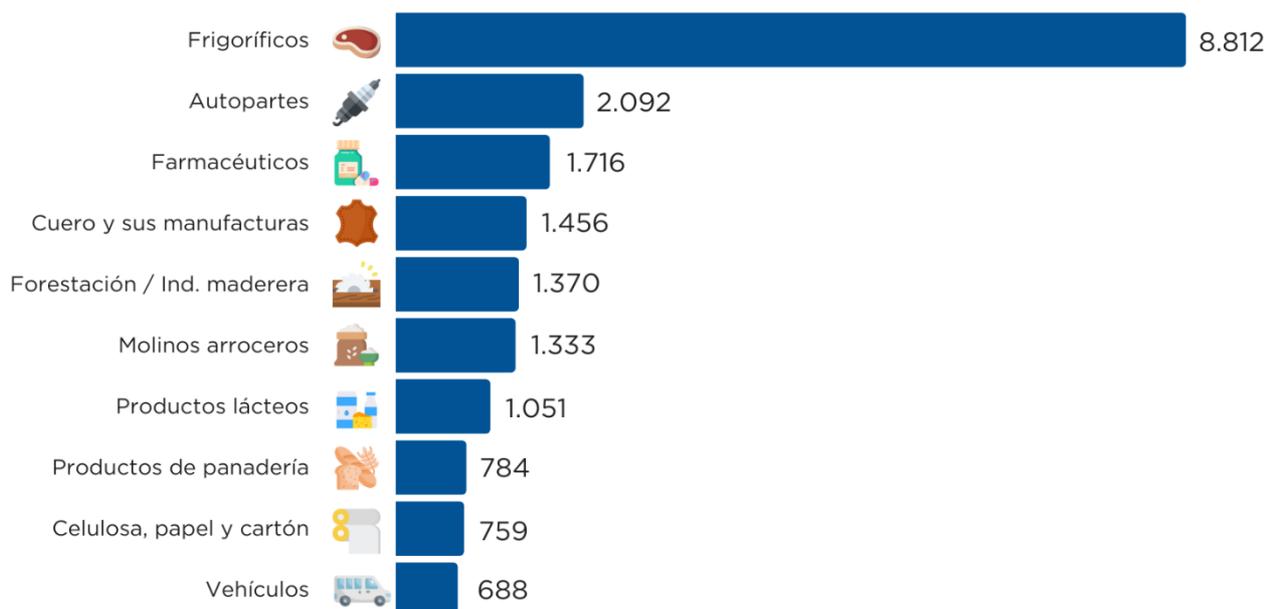
Gráfico 5.1  
**Empleo del núcleo de empresas exportadoras de bienes- Tamaño**  
 (2022)



Fuente: Uruguay XXI con base en DNA, BCU, Montes del Plata, Nueva Palmira, DGI, INE y MTSS.

La industria frigorífica fue muy intensiva en generación de empleo directo dependiente. Las 14 empresas extranjeras en este sector generaron 8.800 empleos en 2022, esto es 31% del total del empleo de las empresas extranjeras del núcleo.

Gráfico 5.2  
**Empleo del núcleo de empresas exportadoras de bienes- Principales sectores<sup>8</sup> (2022)**



Fuente: Uruguay XXI con base en DNA, BCU, Montes del Plata, Nueva Palmira, DGI, INE y MTSS.

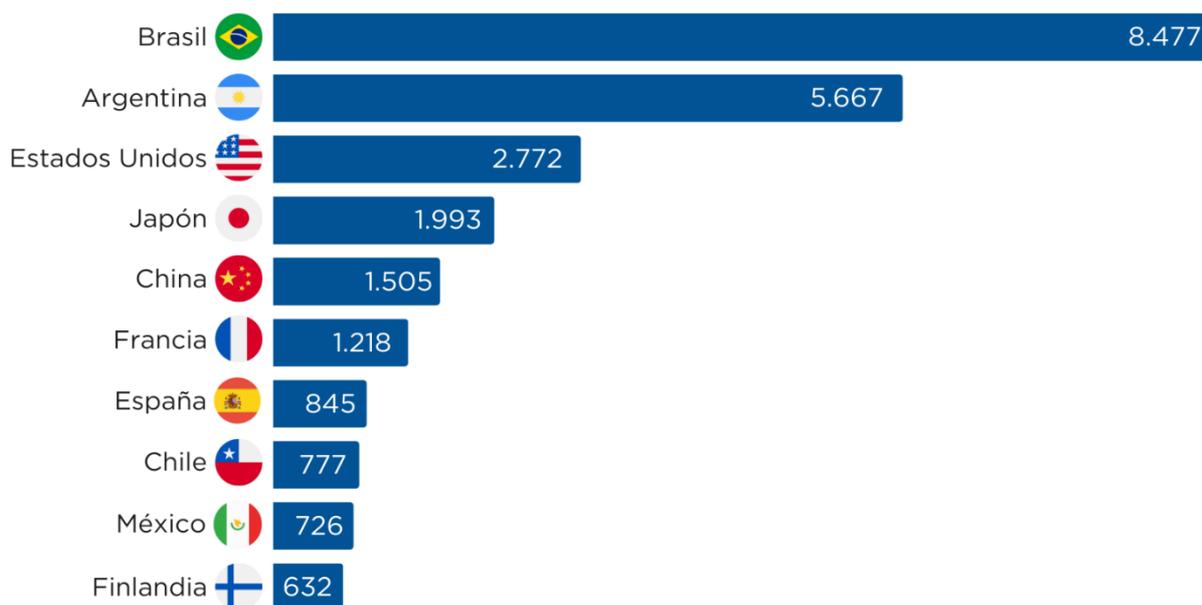
En segundo lugar, se ubicó la rama “*Fabricación de partes y accesorios para motores de vehículos automotores*”. Las cinco empresas extranjeras del sector de autopartes generaron más de 2.000 empleos en 2022. Las siguieron las del sector farmacéutico y las de curtiembres que generaron aproximadamente 1.700 y 1.500 empleos respectivamente. La industria forestal maderera y los molinos arroceros generaron más de 1.300 puestos de trabajo cada uno en 2022.

Por último, en el gráfico 5.3 se examina el empleo que generan las empresas extranjeras según el origen. Se observa que las brasileñas representaron el 30% del total, empleando a más de 8.400 personas. Esto se explicó por la fuerte presencia de capitales brasileños en la industria frigorífica. Las siguieron las empresas argentinas y estadounidenses que generaron el 20% y 10% del empleo respectivamente. Dentro de las argentinas, las que se dedican a la actividad

<sup>8</sup> Elaborado con base en la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU Rev. 4) que proporciona DGI, INE y MTSS para cada empresa.

farmacéutica generaron más de 1.000 empleos, seguidas por curtiembres y productos lácteos que generaron más de 800 y 700 respectivamente. El empleo que generaron las empresas de origen estadounidense se debió en gran medida al sector forestal y la industria maderera (32%) y al procesamiento y conservación de frutas y vegetales (14%).

Gráfico 5.3  
**Empleo de empresas extranjeras exportadoras - Principales orígenes del capital**



Fuente: Uruguay XXI con base en DNA, BCU, Montes del Plata, Nueva Palmira, DGI, INE y MTSS.