

# INFORME

## UNIÓN EUROPEA



SETIEMBRE 2022



**Uruguay XXI**  
PROMOCIÓN DE INVERSIONES,  
EXPORTACIONES E IMAGEN PAÍS

## RESUMEN EJECUTIVO

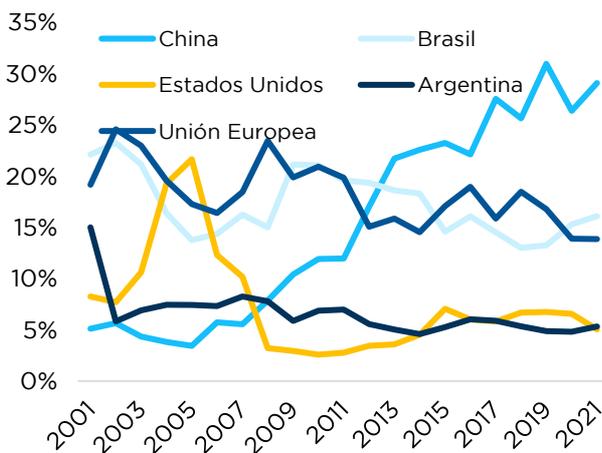
---

- La Unión Europea ha sido y es un socio internacional estratégico para Uruguay. En 2021 las exportaciones de bienes al bloque totalizaron US\$ 1.574 millones y se ubicaron en el tercer lugar en el ranking de destinos de exportación, representando el 15% del total exportado. La celulosa y la carne bovina son los principales productos exportados al bloque europeo, y juntos representaron más del 70% del total exportado.
- En 2021 se pagaron U\$S 64 millones por concepto de aranceles asociados a las exportaciones de bienes a la Unión Europea. De este total, la carne bovina representó el 65%, seguido en mucho menor medida por los aranceles asociados al arroz, los cítricos y la miel, entre otros productos.
- La Unión Europea es la primera región inversora en Uruguay, seguida por los países de América del Sur. Efectivamente, los países de la Unión Europea representaron el 36% del stock de IED en Uruguay (2020). Las inversiones europeas han sido fundamentales para el desarrollo de algunos sectores estratégicos en Uruguay como el agropecuario, forestal, energético o el de tecnologías de la información. Los países de la Unión Europea representan el 36% del stock de IED en Uruguay, que se compone principalmente de capitales españoles y finlandeses. Las empresas españolas han invertido fundamentalmente en energía (principalmente eólica) y en los servicios (financieros, fintech y servicios empresariales). También las empresas españolas invierten en otros sectores como la industria alimenticia, el turismo, la producción agroindustrial y el comercio.
- Por último, con el Acuerdo de Asociación estratégica entre el Mercosur y la Unión Europea, se espera que aumente el comercio y las inversiones entre ambos bloques. Asimismo, impulsará la innovación, fomentará una mayor integración de las cadenas de producción de ambas partes y promoverá el desarrollo sostenible.

## UNIÓN EUROPEA: SOCIO COMERCIAL ESTRATÉGICO PARA URUGUAY

El bloque europeo ha sido y es un socio comercial estratégico para Uruguay. En 2011 las exportaciones de bienes hacia este destino alcanzaron el récord de U\$S 1.746 millones<sup>1</sup>. Si bien el flujo descendió a un promedio anual de U\$S 1.493 millones en la década posterior, la participación en el total exportado continuó siendo elevada (15%).

**Gráfico N°1**  
Exportaciones de bienes de Uruguay (incluyendo zonas francas)  
Part. % 5 principales destinos



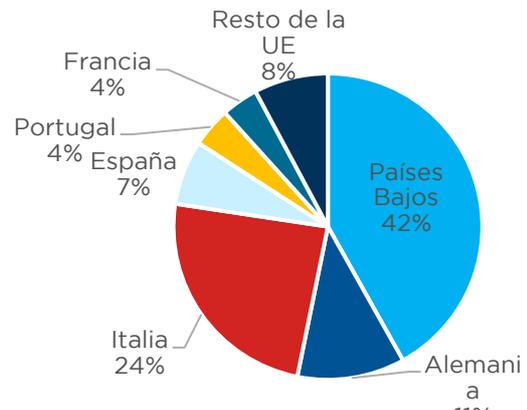
Fuente: elaborado por Uruguay XXI con base en datos de Dirección Nacional de Aduanas, Banco Central del Uruguay, Montes del Plata y SiGes Nueva Palmira.

**La Unión Europea ha estado dentro de los primeros tres destinos de exportación en las últimas dos décadas.** Entre 2002 y 2008 ocupó el primer lugar. Conforme China se

convirtió en el principal socio desde 2013, la Unión Europea empezó a alternar el segundo y tercer puesto con Brasil. En 2021 las exportaciones a este bloque totalizaron US\$ 1.574 millones, ubicándose en el tercer lugar en el ranking de destinos de exportación.

En cuanto a los **destinos** dentro del bloque, Países Bajos ocupa el primer lugar desde 2008. Cabe remarcar el rol que juega el puerto de Rotterdam, como centro logístico regional, en recibir y distribuir los productos a los demás países del continente<sup>2</sup>. En 2021 el 42% de los envíos a la Unión Europea se dirigió hacia este país. Lo siguieron Italia con 24%, Alemania con 11%, España con 7% y Portugal y Francia con 4% ambos.

**Gráfico N°2**  
Exportaciones de bienes de Uruguay hacia la Unión Europea  
Part. % principales destinos en 2021



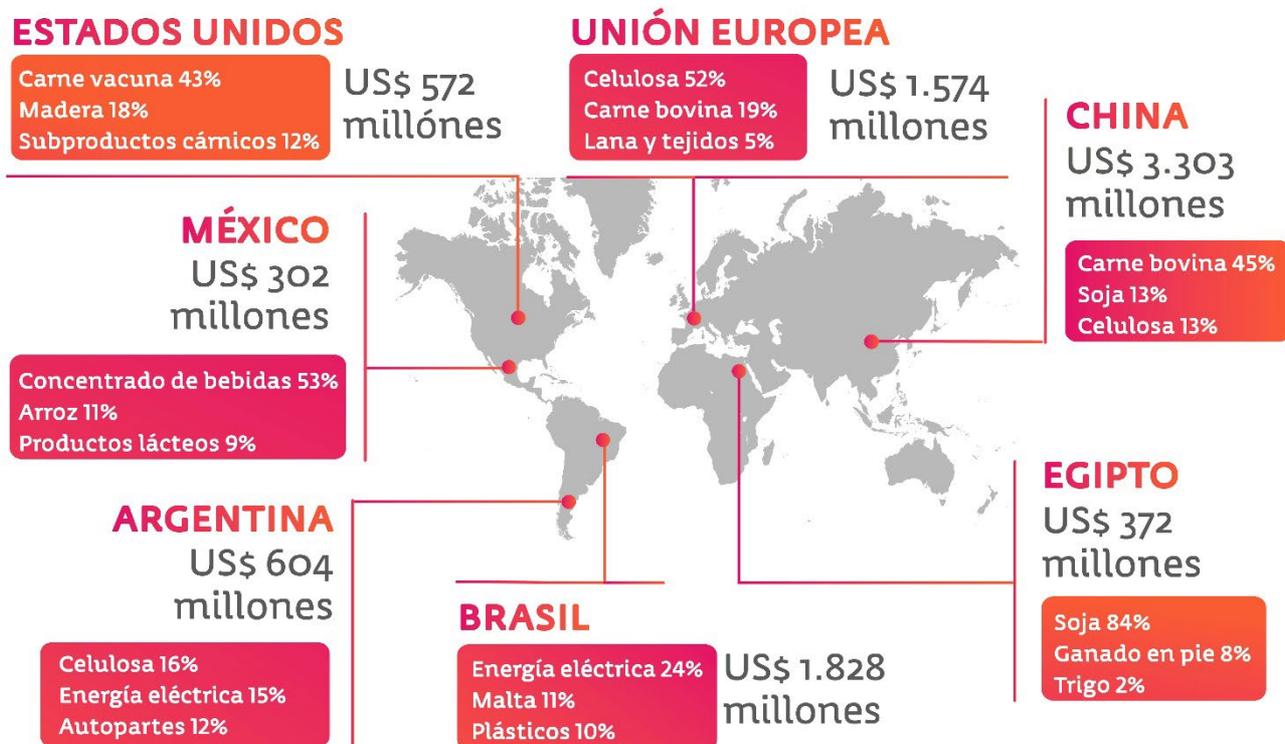
Fuente: elaborado por Uruguay XXI con base en datos de Dirección Nacional de Aduanas, Banco Central del Uruguay, Montes del Plata y SiGes Nueva Palmira.

<sup>1</sup> Los datos estadísticos de este apartado incluyen a Reino Unido dentro de la Unión Europea hasta 2020 inclusive.

<sup>2</sup> Según [Shanghai International Shipping Institute](https://www.shanghaiinternationalshippinginstitute.com/), el puerto de Rotterdam es el de mayor rendimiento en

Europa. En 2021 alojó 469 millones de toneladas, mientras que Antwerp en Bélgica, que ocupa el segundo lugar, alojó 240 millones de toneladas.

**Figura N°1**  
**Principales destinos de exportación de Uruguay en 2021**



Fuente: elaborado por Uruguay XXI con base en datos de Dirección Nacional de Aduanas, Banco Central del Uruguay, Montes del Plata y SiGes Nueva Palmira.

En cuanto a los productos, hay un claro aumento de la participación de la celulosa a partir de las primeras partidas registradas de este producto en 2007. Mientras que en 2011 representaba el 26% del total del valor exportado (U\$S 453 millones), en 2021 su participación fue de 52% (U\$S 824 millones). El incremento se debe tanto al crecimiento de las exportaciones de celulosa en términos absolutos como a la caída de las exportaciones del resto de los productos.

En 2008, la carne bovina y sus subproductos registraron su valor exportado más alto: U\$S 559 millones (36% del total). En el período posterior su participación anual promedió 26%. En

cuanto al resto de los productos, se observó un descenso general tanto en participación como en nivel. Las partidas de madera, que ascendían a U\$S 164 millones en 2011, alcanzaron U\$S 66 millones en 2021.

La soja pasó en el mismo período de U\$S 130 a U\$S 9 millones y la lana de U\$S 102 millones a U\$S 75 millones.

Tal como se observa en el siguiente cuadro, en la última década hubo un cambio en la composición de los bienes que se exportan a la Unión Europea, que acompaña el de la oferta exportable de Uruguay: se exporta

más celulosa y se exporta menos cueros y lanas.

En el primer semestre de 2022 las exportaciones hacia la Unión Europea continuaron con muy buen dinamismo. Las ventas se ubicaron en US\$ 742 millones, 46% por encima del mismo lapso de 2021. Mayores ventas de celulosa, carne bovina y madera explicaron en buena medida esta variación.

**Cuadro N°1**  
**Exportaciones de bienes hacia la Unión Europea por producto**  
Millones de U\$S

	2011	2021
Celulosa	453	824
Carne bovina y subproductos	429	338
Lana y tejidos	102	75
Madera	164	66
Arroz	65	58
Cuero y peletería	86	16
Frutas cítricas	52	24
Soja	130	9
Demás productos	265	163
<b>Total</b>	<b>1.746</b>	<b>1.574</b>

Fuente: elaborado por Uruguay XXI con base en datos de Dirección Nacional de Aduanas, Banco Central del Uruguay, Montes del Plata y SiGes Nueva Palmira.

En 2021, el arancel pago por exportaciones a la Unión Europea fue U\$S 64 millones. De este total, la carne bovina representó el 65%, 12% el arroz, 6% los cítricos, 5% la miel y 12% los restantes productos. En la comparación interanual, el arancel pago registró un aumento de 17%, menor al

crecimiento de 38% de las exportaciones. La brecha se explicó por el aumento en la participación de la celulosa y la soja -que pagan arancel cero- en el total exportado a este destino.

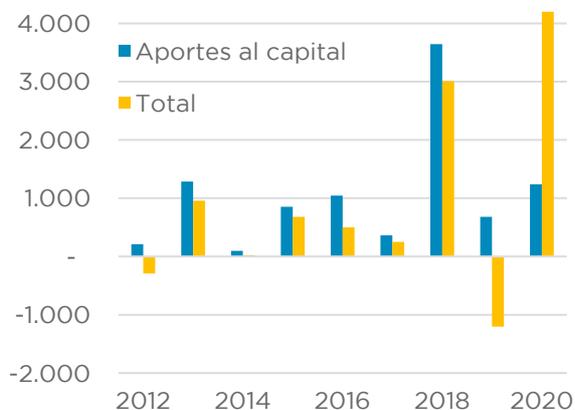
Por su parte, el bloque europeo se ha mantenido en los últimos 20 años dentro de los primeros cinco orígenes de importación junto con Argentina, Brasil, China y Estados Unidos. Entre 2011 y 2021, la participación de la Unión Europea en el total importado de Uruguay osciló entre 13% y 19%.

En 2021, Alemania, España, Francia e Italia tuvieron una participación conjunta de 70%. Los principales dos rubros ese año fueron los suministros industriales y maquinaria y equipos que acumularon 34% y 22% del total respectivamente. Más del 63% de los productos de origen alemán, español e italiano comprenden estas categorías. Las importaciones francesas, que acumularon el 16%, correspondieron en 45% a piezas y accesorios de transporte.

## UNIÓN EUROPEA: SOCIO INVERSOR ESTRATÉGICO PARA URUGUAY

La inversión extranjera directa (IED) es uno de los factores que permitió traccionar el desarrollo económico de Uruguay en las últimas décadas. Las inversiones provenientes de la Unión Europea<sup>3</sup> han sido fundamentales para el desarrollo de algunos sectores estratégicos como el agropecuario, forestal, energético o el de tecnologías de la información

**Gráfico N°3**  
**IED recibida en Uruguay desde la Unión Europea**  
Millones de US\$



Fuente: Banco Central del Uruguay (BCU).

Las entradas de IED desde la Unión Europea en Uruguay totalizaron US\$ 4.097 millones en 2020, marcando un fuerte incremento

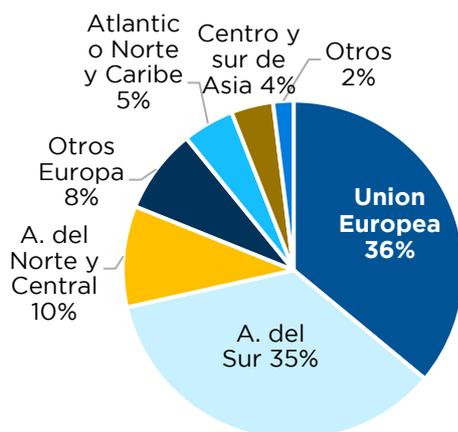
<sup>3</sup> En este apartado no incluye a Reino Unido dentro del bloque.

<sup>4</sup> Se consideran únicamente las participaciones del capital, cuyo total para 2021 es de US\$ 33.114 millones. Esto se debe a que el componente de

frente a 2019. De todos modos, esta suba se explicó en buena medida por la modalidad de préstamos entre empresas emparentadas, que es el componente más volátil de la IED. Considerando únicamente los aportes al capital -que constituyen la parte más genuina de la inversión- se observaron registros positivos en todo el período, con un pico en 2018 que provino esencialmente de inversiones españolas.

Los países de la Unión Europea representaron el 36% del stock de IED en Uruguay, con casi U\$S 12.000 millones en 2020<sup>4</sup>. Así, la Unión Europea es la primera región inversora en Uruguay, seguida por los países de América del Sur.

**Gráfico N°4**  
**Posición de IED en Uruguay por región de origen en 2020**



Nota: se consideran únicamente las participaciones de capital.  
Fuente: Banco Central del Uruguay (BCU).

préstamos entre empresas es más volátil y se asemeja más a actividades financieras. Si se incluyen estos préstamos, la IED de la Unión Europea alcanza el 40%.

Esta inversión se compuso principalmente de capitales españoles, finlandeses y neerlandeses, países que se posicionaron como los principales inversores en Uruguay. España lideró el ranking con un stock de inversión de US\$ 6.000 millones, seguido por Finlandia en tercer lugar con US\$ 3.000 millones y Países Bajos en octavo lugar con US\$ 1.600 millones<sup>5</sup>.

general demandan montos grandes de inversión. A nivel de servicios, se observaron diversas iniciativas vinculadas a servicios financieros, *fintech* y servicios empresariales. No obstante, también se registraron inversiones españolas en otros sectores como la industria alimenticia, el turismo, la producción agroindustrial y el comercio<sup>6</sup>.

**Gráfico N°5**  
**Posición de IED en Uruguay por país de origen en 2020**



Nota: se consideran únicamente las participaciones de capital.  
Fuente: Banco Central del Uruguay (BCU).

Las empresas españolas han invertido en Uruguay fundamentalmente en la industria y en los servicios globales. Dentro de la industria destacaron proyectos de generación de energía, principalmente eólica, que son de gran porte y que en

**Cuadro N°2**  
**Posición de la IED europea en Uruguay por país de origen**

País/región	2020	
	Mill. US\$	Part. %
España	5.882	49%
Finlandia	3.191	27%
Países Bajos	1.583	13%
Alemania	534	4%
Bélgica	449	4%
Luxemburgo	172	1%
Francia	91	1%
Suecia	28	0%
Dinamarca	8	0%
Italia	4	0%
<b>Unión Europea</b>	<b>11.942</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Central del Uruguay (BCU).

La posición de Finlandia obedece esencialmente a las inversiones en plantas de celulosa, que son proyectos de dimensiones muy importantes. Otros países de la Unión Europea que invirtieron en

<sup>5</sup> Los Países Bajos, junto con otros como Luxemburgo, constituyen centros de tránsito de inversiones efectuadas desde terceros países. Muchas empresas internacionales canalizan sus inversiones a través de las denominadas Entidades de Propósito Especial (SPEs), empresas sin presencia física en estos países que los utilizan

como fuente de financiamiento o para la tenencia de activos y pasivos.

<sup>6</sup> La apertura del BCU no presenta el cruce por destino y por sector, por lo que se utiliza información complementaria de COMAP, FDI Markets y EMIS.

Uruguay son Alemania, Bélgica, Luxemburgo y Francia.

Si se analizan las **empresas extranjeras** instaladas en Uruguay, se encuentran resultados que van en línea con los datos del BCU. La Unión Europea es un inversor de gran relevancia, con España como el país con más empresas instaladas. El 29% de las empresas extranjeras que registra Uruguay XXI<sup>7</sup> tienen origen en un país miembro de la Unión Europea, totalizando 507 empresas. La Unión Europea es la segunda región del mundo con más empresas instaladas en Uruguay, precedida por América Latina (37%) y seguida por América del Norte (17%). De las empresas del bloque europeo, 41% son de España, 18% de Francia 11% de Alemania, 7% de Países Bajos y 5% de Suecia.<sup>8</sup>

Las empresas españolas se distribuyen en varios sectores como comercio, construcción, servicios globales y TIC, sector financiero, otros servicios, agroindustria, industria manufacturera y energía. Las empresas de origen francés se encuentran en los rubros de agroindustria, industria de alimentos, comercio y retail (principalmente supermercados)<sup>9</sup>, farmacéutica y otros servicios, entre otros. Cabe destacar que la española Sacyr y la francesa NGE integran la sociedad que

lidera la obra del Ferrocarril Central, de las obras más importantes actualmente en el país<sup>10</sup>. Hay empresas alemanas en el sector farmacéutico, de servicios, en el comercio y la logística, entre otros rubros. Algunas de estas empresas se expandieron recientemente, como es el caso de Basf Services Américas y de Merck Uruguay, que ampliaron sus centros de servicios en Uruguay. Por su lado, las empresas neerlandesas se encuentran en el comercio, los servicios financieros y la agroindustria.

Las empresas de origen europeo en Uruguay también utilizan el régimen de promoción de inversiones del país. Las inversiones promovidas por la COMAP de capitales de la Unión Europea representaron el 32% del total invertido en proyectos entre 2006 y julio de 2022. Nuevamente, España es el país que más utilizó el régimen para proyectos de distintos tipos y predominan los proyectos de generación de energías renovables, debido a que demandan mucha inversión. Lo sigue Francia con proyectos de gran porte en el sector de energías renovables y en el sector retail. Se destacan otros casos particulares de gran relevancia, como una inversión belga en 2007 en el puerto de Montevideo e inversiones italianas y alemanas vinculadas a parques eólicos.

<sup>7</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 interno, confeccionada a partir de diversas fuentes de información de acceso público, así como de información compartida por embajadas y cámaras binacionales. Se actualiza anualmente.

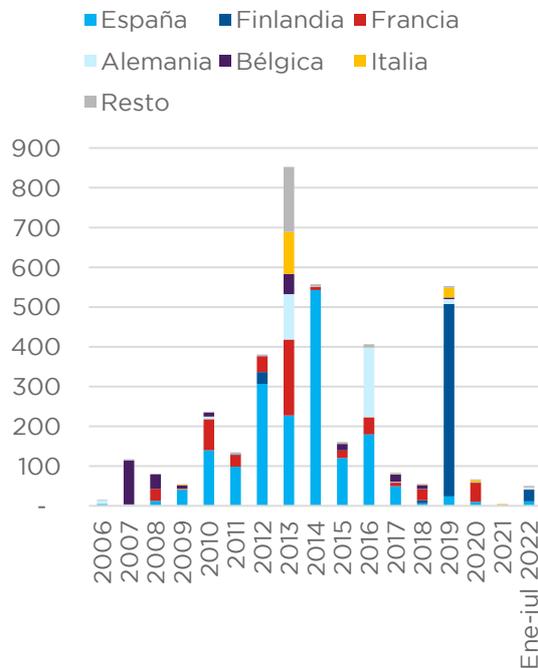
<sup>8</sup> Cabe notar que Finlandia, en este caso, no aparece como un destino de relevancia porque su inversión,

pese a ser de gran porte, no implica un número elevado de empresas.

<sup>9</sup> El sector retail engloba a empresas que se dedican a ventas al por menor. Por ejemplo, en Uruguay se instalaron franquicias y marcas europeas como H&M, Adidas y Mango.

<sup>10</sup> [Proyecto Ferrocarril Central](#) - Ministerio de Transporte y Obras Públicas.

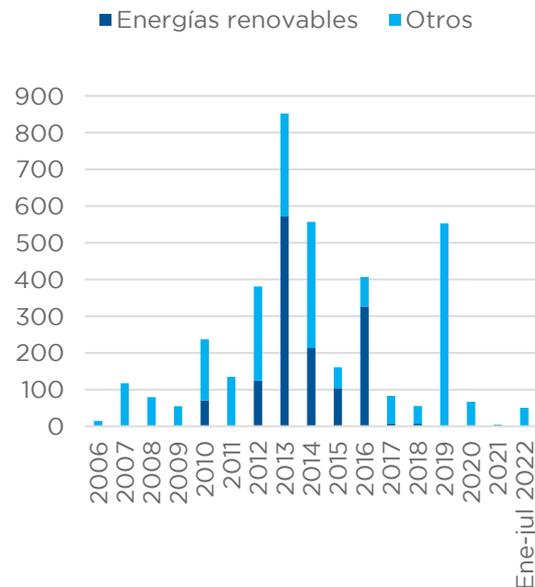
**Gráfico N°6**  
**Proyectos de inversión promovidos de capitales europeos**  
Millones de US\$



Fuente: COMAP.

Las inversiones de la Unión Europea fueron muy importantes para la transformación de la matriz eléctrica de Uruguay hacia fuentes renovables. Entre 2010 y 2016 se desarrollaron varios proyectos de origen europeo destinados a la generación de energía eléctrica, principalmente eólica y en menor medida biomasa y solar.

**Gráfico N°7**  
**Proyectos de inversión promovidos de capitales europeos**  
Millones de US\$



Fuente: COMAP.

El análisis anterior se complementa con información sobre los proyectos *greenfield* de capitales de la Unión Europea en Uruguay, recopilados por *FDI Markets*. De los 334 proyectos que se anunciaron en Uruguay desde 2003 hasta agosto de 2022, 124 correspondieron a países miembros de la Unión Europea (37%). Nuevamente España fue el principal inversor en Uruguay, con varios proyectos vinculados a servicios globales (empresariales, financieros y tecnológicos), energías renovables y retail. Alemania invirtió principalmente en proyectos de energías renovables, retail, transporte y ciencias de la vida. Las empresas francesas iniciaron proyectos en el sector retail, agronegocios, servicios financieros y energías renovables.

**Cuadro N°3**  
**Proyectos *greenfield* en Uruguay de**  
**capitales europeos**  
2003-2022\*

Origen	#	Sector	#
España	45	Retail	19
Alemania	18	Energías renovables	19
Francia	17	Servicios profesionales	13
Finlandia	14	Madera, ropa y productos	12
Países Bajos	6	Servicios financieros	12
Suecia	5	TIC y electrónica	10
Dinamarca	5	Agroindustria	6
Luxemburgo	4	Ciencias Físicas	6
Italia	3	Equipos de transporte	5
Bélgica	2	Bienes de consumo	5
Chipre	1	Transporte y almacenamiento	4
Austria	1	Turismo	3
Andorra	1	Ciencias de la vida	3
Irlanda	1	Construcción	3
Portugal	1	Energía	2
		Industrias creativas	1
		Industria	1
<b>Total</b>	<b>124</b>	<b>Total</b>	<b>124</b>

(\*) Enero-agosto 2022.  
Fuente: FDI Markets.

Por último, se mencionan algunos de los proyectos de inversión recientes de empresas de la Unión Europea en Uruguay.

La empresa finlandesa UPM anunció en 2020 el desarrollo de una nueva planta de celulosa en el país, ubicada en Paso de los Toros. De acuerdo con el [último reporte financiero](#) de la empresa, la nueva planta comenzaría a producir en marzo de 2023.

Por su lado, en marzo de 2021 la empresa belga Katoen Natie anunció una inversión

de US\$ 455 millones, con el objetivo de transformar el puerto de Montevideo en un centro de comercio regional.

En mayo de 2022 la empresa alemana Enertrag anunció el primer proyecto de explotación de hidrógeno verde en Uruguay, llamado “*Tambor Green Hydrogen Hub*”. El proyecto consiste en producir metanol a partir de hidrógeno verde, generado a través de plantas eólicas y solares, un electrolizador e instalaciones de conversión. El metanol es una importante materia prima para la industria química y puede utilizarse como vector energético. En este caso, se producirá sin emisiones de carbono perjudiciales para el medio ambiente.

En Uruguay el desarrollo del hidrógeno verde forma parte de la segunda etapa de la transición energética, que consiste en descarbonizar la generación de energía más allá de la matriz eléctrica. Las empresas europeas en Uruguay fueron impulsoras de la primera parte de esta transición, que consistió en la reconversión de la matriz eléctrica hacia fuentes renovables. Uruguay cuenta además con ciertas ventajas para el desarrollo de hidrógeno verde, que permite descarbonizar muchos sectores que no pueden abastecerse de energía basándose en electricidad.

Los países desarrollados, en particular los europeos, están sumamente interesados en este proceso. Así, varias empresas de

origen europeo se encuentran en conversaciones con el gobierno uruguayo para desarrollar este tipo de proyectos en el país. La inversión de Enertrag es la primera en esta línea.

**Cuadro N°4**  
**Proyectos *greenfield* en Uruguay de capitales europeos 2020-2022\***

Fecha	Empresa	Origen	Sector	Empleo	Mill US\$	Fuente
May 2022	PrintFactory	Países Bajos	TIC	49	5	<a href="#">Fuente</a>
May 2022	Enertrag	Alemania	Energías renovables	292	628	<a href="#">Fuente</a>
Nov 2021	Decathlon (Oxylane)	Francia	Retail	101	3,1	<a href="#">Fuente</a>
set 2021	Mango	España	Retail	101	3,1	<a href="#">Fuente</a>
Jul 2021	Globalt	Luxemburgo	TIC	350	60	<a href="#">Fuente</a>
Jul 2021	atSistemas	España	TIC	49	5	<a href="#">Fuente</a>
Abr 2021	Tecnofor	España	TIC	49	5	<a href="#">Fuente</a>
Mar 2021	Katoen Natie	Bélgica	Transporte y almacenamiento	2902	455	<a href="#">Fuente</a>
Feb 2021	Lupa	España	Equipamiento para el transporte	954	261	<a href="#">Fuente</a>
set 2020	CEVA Logistics	Francia	Agroindustria	104	19	<a href="#">Fuente</a>
Ago 2020	Centralis	Luxemburgo	Servicios profesionales	42	2,1	<a href="#">Fuente</a>
Jul 2020	UPM-Kymmene	Finlandia	Madera, ropa y productos relacionados	120	25	<a href="#">Fuente</a>
Jun 2020	Norman Alex	Francia	Serv. financieros	42	2,1	<a href="#">Fuente</a>
May 2020	FacePhi	España	TIC	28	4,5	<a href="#">Fuente</a>

(\*) Enero-agosto 2022.  
Fuente: FDI Markets.

## ACUERDO DE ASOCIACIÓN ESTRATÉGICA MERCOSUR-UNIÓN EUROPEA

Tras veinte años de iniciadas, a fines de junio de 2019 culminaron las negociaciones del Acuerdo de Asociación entre el Mercosur y la Unión Europea. El acuerdo estableció un calendario de reducción de aranceles, procesos de simplificación de procedimientos -incluidos los aduaneros y técnicos- facilidades para la venta de servicios y para implantación de empresas fuera de los países de origen, así como mayor apertura en los llamados a licitación para contratos públicos.

Con reglas previsible y transparentes, el acuerdo aumentará el comercio y las inversiones, impulsará la innovación, fomentará una mayor integración de las cadenas de producción de ambas partes y promoverá el desarrollo sostenible. El acuerdo establece un marco moderno para encarar los principales desafíos que enfrenta el mundo hoy y tiene una gran importancia geoestratégica además de comercial. Actualmente, el texto está en la etapa de revisión legal. Con posterioridad tendrá que traducirse a los diferentes idiomas de la Unión Europea y ser presentado para su ratificación ante los parlamentos de los países del Mercosur y de la Unión Europea<sup>11</sup>.

<sup>11</sup> Por más información ver el siguiente [link](#)



**Uruguay XXI**

PROMOCIÓN DE INVERSIONES,  
EXPORTACIONES E IMAGEN PAÍS



[www.uruguayxxi.gub.uy](http://www.uruguayxxi.gub.uy)



[info@uruguayxxi.gub.uy](mailto:info@uruguayxxi.gub.uy)



[in](#) UruguayXXI