

MONITOR DE INVERSIÓN EXTRANJERA EN URUGUAY

Junio 2019



MONITOR DE INVERSIÓN EXTRANJERA

Junio 2019

Cuadro N°1 – Inversión Extranjera Directa (1990-2019) ¹

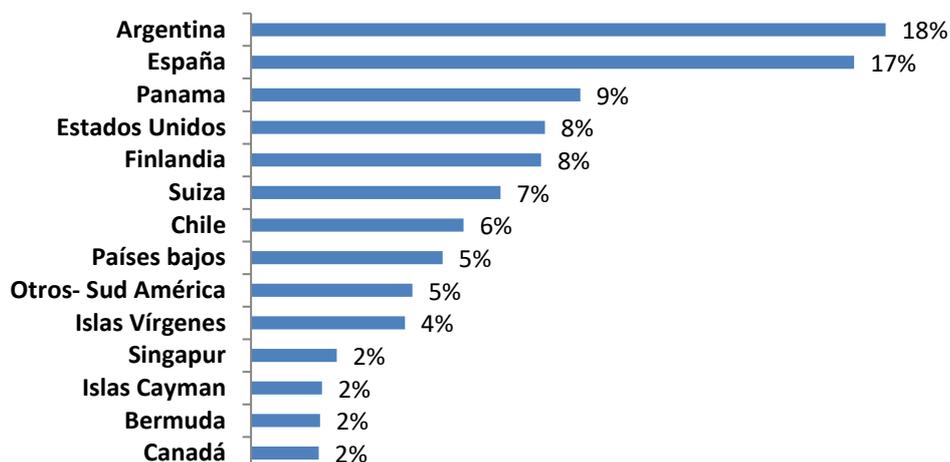
	Promedio			2017	2018	1er trim 2019
	1990-1999	2000-2005	2006-2016			
Millones de US\$	116	393	1.728	-869	-362	110
% del PIB	0,60%	2,50%	4,50%	-1,47%	-0,60%	-

Cuadro N°2 – Inversión Extranjera Directa por modalidad

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	1er trim 2019
Aportes	1.160	1.730	1.706	1.325	1.196	568	969	248
Reinversión	2.408	546	561	-1.374	-622	1.127	1.827	115
Préstamos	-1.325	1.188	61	953	-1.754	-2.564	-3.159	-253
IED direccional	2.242	3.463	2.328	905	-1.180	-869	-362	110

Fuente: Banco Central del Uruguay

**Gráfico N°1 – Posición de Inversión Extranjera Directa por origen*
(% total, 2017)**



Fuente: Uruguay XXI en base al Banco Central del Uruguay

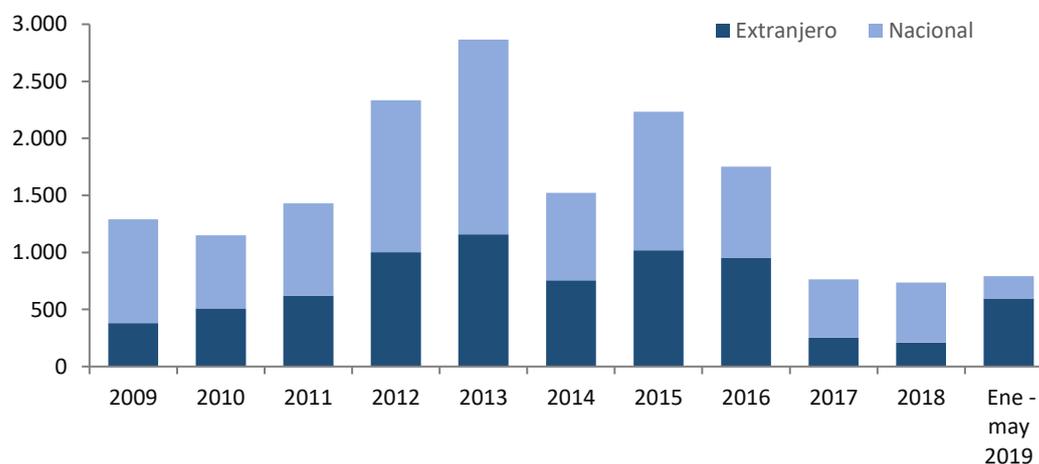
¹ En 2017 el Banco Central del Uruguay adoptó la metodología del 6to Manual de Balanza de Pagos. Los datos son flujos netos por lo que pueden tomar valores negativos. Los datos en base a esta nueva metodología están disponibles desde el año 2012. Se presentan los datos según el principio direccional.

* Se consideran solo Aportes y Reinversión, no se consideran los Préstamos entre empresas emparentadas.

Cuadro N°3 – Inversión Extranjera Directa por sector²

	2012-2017		2017
	Millones de US\$	Part %	Millones de US\$
Financiero y seguros	3.046	29%	1.542
Industrias manufactureras	2.278	22%	2
Actividades inmobiliarias	731	7%	-330
Agro	736	7%	20
Electricidad	418	4%	41
Información y comunicaciones	215	2%	103
Transporte y almacenamiento	359	3%	48
Servicios adminis. y de apoyo	216	2%	96
Sin Clasificar	90	1%	-2
Act.profesionales	188	2%	20
Alojamiento	-12	0%	-8
Construcción	-193	-2%	-9
Comercio	2.255	22%	161
TOTAL	10.327	100%	1.683

Fuente: Uruguay XXI en base al Banco Central del Uruguay

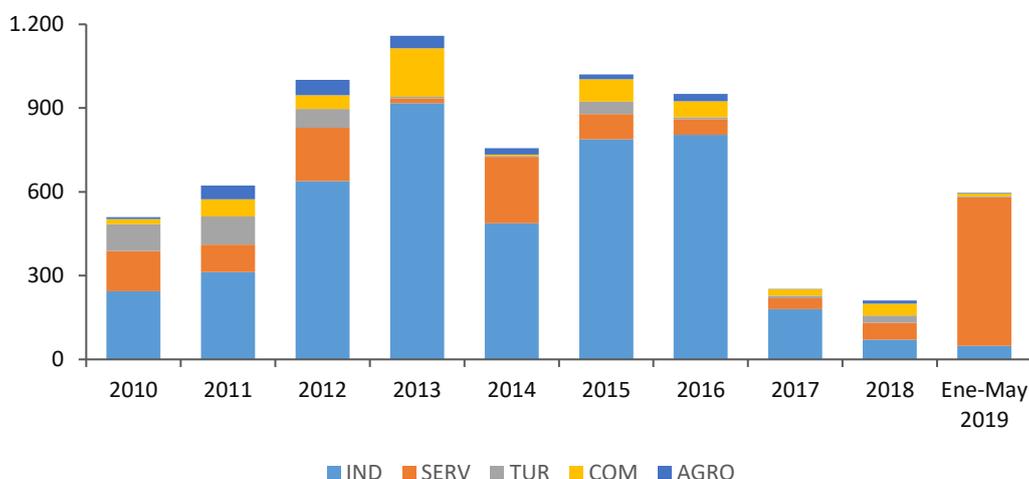
Gráfico N°2– Proyectos recomendados por la COMAP
 (Millones de US\$)³


Fuente: Uruguay XXI en base a COMAP

² Se consideran Aportes y Reinversión, no se consideran Préstamos entre empresas emparentadas.

³ En 2019 se incluye la presentación del proyecto para la construcción de la terminal portuaria por parte de UPM

Gráfico N°3 – Proyectos Promovidos según Industria – Capitales extranjeros (Millones US\$)
 Empresas con capitales extranjeros



Fuente: Uruguay XXI en base a COMAP

Proyectos recomendados por la COMAP - Empresas con capitales extranjeros (Enero 2018- Mayo 2019)

Fecha	Nombre	Sector de actividad	Monto (Mill US\$)
May-19	MONTECON S.A.	Servicio transporte vía acuática.	24,6
May-19	NESTLE S.A.	Industria alimenticia	16,1
May-19	AXION COMERCIALIZACIÓN DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES S.A.	Comercio por mayor	0,2
May-19	TCU S.A.	Depósito y almacenaje.	9,0
Abr-19	MONTEVIDEO REFRESCOS S.A.	Industria Alimenticia	1,0
Abr-19	FORBEL S.A.	Industria Química, Plástico y Caucho	1,4
Abr-19	ATLANTIS S.A.	Elaboración y comercialización de productos de limpieza.	0,5
Abr-19	FRIGORIFICO TACUAREMBO S.A.	Industria Frigorífica	4,3
Abr-19	LOJAS RENNER URUGUAY S.A.	Comercio al por menor	3,6
Abr-19	FRIGORIFICO CARRASCO S.A.	Industria frigorífica.	1,9
Abr-19	LABORATORIOS CLAUSEN S.A.	Industria farmacéutica.	6,5
Mar-19	TEBETUR S.A.; CUECAR S.A. y FORESTAL ORIENTAL S.A.	Terminar portuaria	484
Mar-19	GERDAU LAISA S.A.	Fabricación de productos metalúrgicos básicos	1,4
Mar-19	SOCUR S.A.	Servicios financieros	0,3
Mar-19	PETROBRAS URUGUAY DISTRIBUCION S.A.	Comercio al por mayor	2,0
Mar-19	FORBEL S.A.	Industria alimenticia	0,7
Mar-19	LOS NIETITOS S.A.	Industria alimenticia	0,5
Mar-19	PINTURAS INCA S.A.	Fabricación de pinturas	1,4
Mar-19	LOJAS RENNER URUGUAY S.A.	Comercio al menor	3,8

Monitor de Inversión Extranjera Directa

Mar-19	DHL URUGUAY S.R.L	Servicios de mensajería.	0,0
Mar-19	COLUMBIA PALACE HOTEL S.A.	Hotel	2,5
Feb-19	GRAMON BAGÒ DEL URUGUAY S.A.	Industria farmacéutica.	1,5
Feb-19	VIENTOS DE PASTORALE S.A.	Generación de energía eléctrica.	7,0
Feb-19	PRAXAIR LTDA.	Fabricación de gases industriales.	0,4
Feb-19	ARMCO URUGUAYA S.A.	Fabricación y venta de productos metálicos.	0,1
Feb-19	DANK S.A.	Aserrado	1,2
Feb-19	CRISTALPET S.A.	Fábrica de envases.	4,9
Feb-19	TELEFONICA MOVILES DEL URUGUAY S.A.	Telecomunicaciones	11,8
Feb-19	AXION COMERCIALIZACION DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES S.A.	Comercio por mayor	1,0
Ene-19	ROMANLYR S.A.	Complejo Turístico.	1,3
Ene-19	BANCO BILVAO VIZCAYA ARGENTARIA URUGUAY S.A.	Servicios financieros	1,4
Dic-18	AM WIRELLES S.A.	Telecomunicaciones.	12,6
Dic-18	CANARIAS S.A	Comercio al por mayor	1,6
Dic-18	LABORATORIOS CLAUSEN S.A.	Industria farmacéutica.	0,0
Dic-18	AM WIRELESS S.A.	Telecomunicaciones.	23,1
Dic-18	BALUMA S.A.	Hotel y casino.	1,5
Dic-18	FELTYMAR S.A.	Actividad inmobiliaria	10,9
Dic-18	URUFORUS S.A.	Comercio al por menor	1,2
Dic-18	SUPERMERCADOS DISCO S.A.	Supermercado.	11,9
Dic-18	URUFORUS S.A.	Comercio al por menor	1,8
Dic-18	SCOTIABANK URUGUAY S.A	Servicios financieros	5,6
Dic-18	HOMECENTER SODIMAC S.A.	Comercio al por menor	23,2
Nov-18	URUFOR S.A.	Industria de la madera	4,2
Nov-18	RENIER S.A.	Publicidad.	0,5
Nov-18	FABRICA DE ENVASES DE VIDRIO S.A.	Fábrica de vidrio	0,1
Nov-18	BANQUE HERITAGE S.A.	Servicios financieros	0,2
Nov-18	WILLIAMS Y CIA S.A.	Comercio al por mayor	0,0
Nov-18	TRANSFLUVIAL S.A.	Transporte marítimo	0,8
Nov-18	MONTEVIDEO PORT SERVICES S.A.	Servicio transporte vía acuática.	0,7
Nov-18	DESIGN VILLAGE S.A.	Complejo Turístico.	1,1
Nov-18	PETROBRAS S.A.	Comercio al por mayor	0,2
Oct-18	ZENSHO ALIMENTOS S.A.	AGRO	1,6
Oct-18	MANTEO S.A.	Hotelería	0,8
Oct-18	COMPAÑIA SALUS S.A.	Industria Alimenticia	12,6
Oct-18	BONISTAR S.A.	Agro	0,2
set-18	MONTEVIDEO REFRESCOS S.R.L	Industria Alimenticia	13,9
set-18	TORYAL S.A.	Curtiembre	0,5

Monitor de Inversión Extranjera Directa

set-18	CLAY S.A.	Industria Frigorífica	5,5
set-18	ZENSHO ALIMENTOS S.A.	Industria alimenticia	0,8
set-18	GIACOTE S.A	Energía	1,8
set-18	INDUSTRIAS ALIMENTICIAS DEL PLATA S.A.	Industria Alimenticia	0,1
set-18	FORESTAL ORIENTAL S.A.	Forestal	7,5
set-18	ADM URUGUAY S.C.A	Agro	0,9
Ago-18	DANK S.A.	Industria de la madera	0,0
Ago-18	YOUNG & ROUBICAM S.A.	Publicidad	0,5
Jul-18	FANACIF S.A.	Industria Automóvil	0,5
Jul-18	BBVA S.A.	Servicios Financieros	2,1
Jul-18	CONAPAC S.A.	Industria Química, Plástico y Caucho	4,4
Jun-18	EDITORIAL SUDAMERICANA S.A.	Editorial	0,2
Jun-18	HOTEL COTTAGE	Hoteles	0,9
Jun-18	PLUSPETROL URUGUAY S.A.	Servicios Profesionales	1,4
May-18	NUEVO MANANTIAL S.A.	Agro	3,3
May-18	NUEVO MANANTIAL S.A.	Agro	2,7
May-18	COMPAÑÍA SALUS S.A.	Industria Alimenticia	3,2
May-18	PARQUE DE LAS CIENCIAS S.A.	Free Zones	5,9
May-18	BALUMA S.A.	Hoteles	5,8
Abr-18	BALUMA S.A.	Hoteles	1,9
Abr-18	HSBC BANK (URUGUAY) S.A.	Servicios Financieros	1,3
Abr-18	ELGRA S.R.L.	Retail	2,6
Abr-18	MANTEO S.A.	Hoteles	3,4
Abr-18	MONTEVIDEO REFRESCOS S.A.	Industria Alimenticia	3,0
Abr-18	LABORATORIOS CLAUSEN S.A.	Industria Farmacéutica	0,7
Mar-18	FNC S.A.	Industria Alimenticia	9,9
Mar-18	ARPEC URUGUAY S.A.	Construcción	0,1
Mar-18	SWISS MEDICAL URUGUAY S.A.	Salud	1,7
Mar-18	ROEMMERS S.A.	Industria Farmacéutica	1,9
Mar-18	ARCOS DORADOS URUGUAY S.A.	Industria Alimenticia	1,9
Mar-18	TCU S.A.	Transporte, Almacenamiento y Logística	0,2
Feb-18	DIROX S.A.	Industria Química, Plástico y Caucho	0,8
Feb-18	FRIGORIFICO CANELONES S.A.	Industria Alimenticia	2,9
Ene-18	BIOGENESIS BAGO URUGUAY S.A.	Industria Farmacéutica	0,2
Ene-18	LABORATORIO CLAUSEN S.A.	Industria Farmacéutica	0,9
Ene-18	URUFARMA S.A.	Industria Farmacéutica	1,9
Ene-18	LABORATORIO GADOR S.A.	Industria Farmacéutica	0,2

Fusiones y Adquisiciones - Operaciones con empresas establecidas en Uruguay (2018 y 2019)

Fecha	Empresa objetivo	Tipo de transacción	Comprador	País comprador	Vendedor	Sector
Jun-19	Madre Tierra	Adquisición	Montesol	Uruguay	Compradores no revelados	Industria alimenticia
May-19	Meitre	Participación minoritaria	Andreessen Horowitz	United States	-	Software
Mar-19	Grupo Santillana de Ediciones SL	Participación minoritaria	Grupo Prisa	Chile	Victoria Capital Partners LP	Edición de libros
Ene-19	Two Aldo shoe stores	Adquisición	Forus SA	Chile	Compradores no revelados	Tienda de Calzados
Ene-19	Motociclo	Adquisición	Grupo Ta-Ta	Argentina	-	Retail
Ene-19	NettaGrowth International Inc	Adquisición	Khiron Life Sciences Corp	Canadá	Compradores no revelados	Manufacturas medicinales y botánicas
Ene-19	SiSi	Adquisición	Grupo Komax	Chile	Gabriel Arlin - private investor	Indumentaria
Ene-19	Frigorífico San Jacinto Nirea SA	Participación minoritaria	Perez Companc Group	Argentina	-	Frigorífico
Dic-18	Enel Green Power Uruguay SA	Adquisición	Atlantica Yield Plc	Reino Unido	Enel Green Power SpA (EGP)	Energía
Dic-18	WoOW	Adquisición	Grupo Ta-Ta	Argentina	InCapital	Compras electrónicas
Nov-18	Bankingly	Participación minoritaria	Elevor Equity LLC; The Rise Fund; Endeavor Catalyst	Estados Unidos	-	Software
Oct-18	Latin American Regional Aviation Holdings SA	Adquisición	Caballero Verde S de RL	Panamá	-	Transporte aéreo
Oct-18	Cold storage plant in Paso de los Toros	Adquisición	Bamidal SA	Uruguay	Caltres SA	Almacenamiento
sep-18	ICC Labs Inc	Adquisición	Aurora Cannabis Inc	Canadá	-	Manufacturas medicinales y botánicas
Ago-18	Laboratorios Celsius SA	Adquisición	Roemmers SAICF	Argentina	-	Industria Farmacéutica
Ago-18	Pedidos Ja Divulgacao e Tecnologia Ltda	Adquisición	iFood.com Agencia de Restaurantes Online SA	Brasil	PedidosYa	E-commerce
Jul-18	Helvetia Advisors SA	Adquisición	Bordier	Suiza	Compradores no revelados	Consultora de inversión



Monitor de Inversión Extranjera Directa

Jul-18	Two solar power projects	Participación minoritaria	Comprador no revelado	Estados Unidos	-	Energía
Jun-18	Montevideo Refrescos SRL	Adquisición	Coca-Cola FEMSA SAB de CV	México	The Coca-Cola Co	Industria de la bebida
Jun-18	Behar y Cia SA	Adquisición	Sintoplast SA	Argentina	-	Pintura, revestimiento y fabricación de adhesivos
Jun-18	E&V Barnechea SA	Adquisición	EV Latam SpA	-	Dohle Latinamerika SA; South Pacific Shipping & Chartering SA	Inmobiliaria
May-18	Sirte SA	Adquisición	Tres inversores privados			Industria de la bebida
May-18	Fulghum Fibras Uruguay SA	Adquisición	Ingeniería y Servicios D&G SpA	Chile	Rentech FF Inc	Madera y Forestación
Abr-18	Softcargo	Adquisición	WiseTech Global (Pty) Ltd	Australia		TIC
Feb-18	Pigalle	Adquisición	Gonzalo Calvo - Inversores privados	-	Gonzalo Miranda – Inversor privado	Farmacias
Feb-18	San Rafael hotel	Adquisición	Cipriani SA	Luxemburgo	Inversor privado(s)	Hoteles
Ene-18	Cristalpet SA	Adquisición	Envases Universales de Mexico SA de CV (EUM)	México	SA Cristalerías del Uruguay	Manufacturas de productos plásticos
Ene-18	BMS Agraria Internacional	Adquisición	Cooperativa Agraria Agroindustrial	Brasil		Agricultura y Forestación

Fuente: EMIS.

Proyectos Greenfield (2018– 2019)

Fecha de anuncio	Inversión	Descripción	Origen	Monto estimado (Mill. US\$)
May-19	Technisys	TIC's	Estados Unidos	8,4
Abr-19	Arcangel Maggio	Manufacturas	Argentina	5
Abr-19	NeoDocto	Servicios empresariales	Estados Unidos	0,2
Mar-19	Grupo David Enterprises	Retail	Panamá	3
Feb-19	NN Investment Partners (ING Investment Management)	Servicios financieros	Países Bajos	34
Ene-19	GAC Group	Transporte	Emiratos Árabes Unidos	11,4
Oct-18	BDP International	Transporte	Estados Unidos	11
Oct-18	Hennes & Mauritz (H&M)	Retail	Suecia	3
Oct-18	RL360 (Royal London 360)	Servicios	Reino Unido	0,5
Jul-18	L'Oreal	Retail	Francia	23
Jul-18	Montagne	Retail	Argentina	6
May-18	Air Liquide	Químicos	Francia	7
May-18	Forever 21	Retail	Estados Unidos	6
May-18	Lojas Renner	Retail	Brasil	19
Abr-18	Alsea	Restaurantes	México	49
Abr-18	La Dolfina	Retail	Argentina	6
Abr-18	Rambrands	Retail	Chile	6
Feb-18	Va-q-tec	Logística, Distribución y transporte	Alemania	-
Feb-18	CBC INTL SA	Centros de Servicios compartidos	Guatemala	-
Feb-18	Ascentis	TIC's	Estados Unidos	-
Feb-18	Only - Bestseller	Retail	Dinamarca	6

Fuente: Anuncios de empresas y múltiples medios de prensa.

Principales Indicadores Macroeconómicos¹

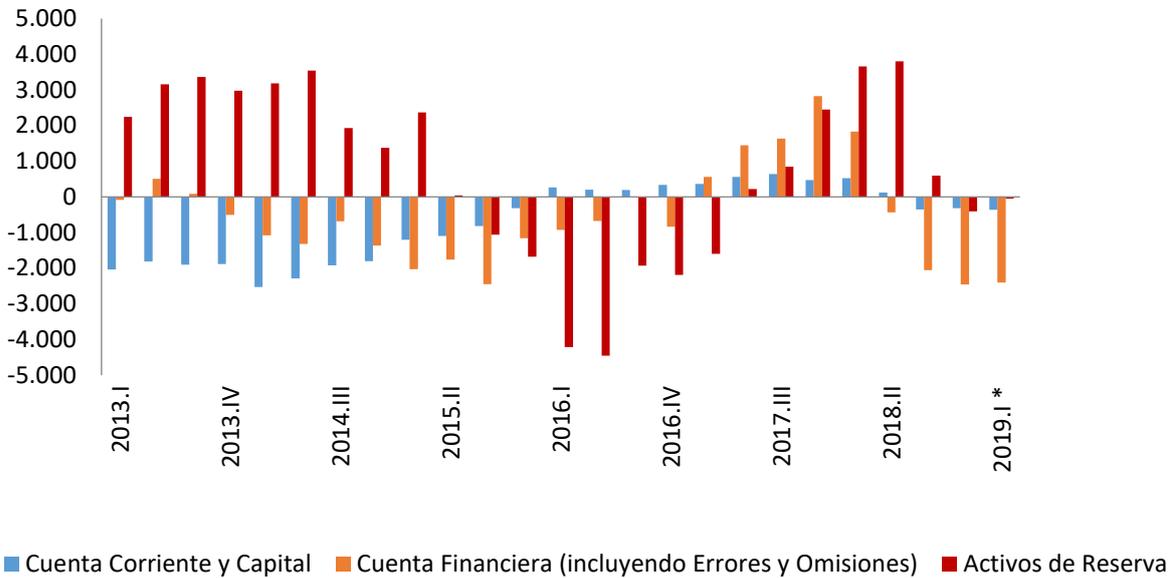
Indicadores	2014	2015	2016	2017	2018	2019e
PBI (Var % Anual)	3,2%	0,4%	1,7%	2,6%	1,6%	0,7%
PBI (Millones US\$)	57.180	53.182	52.734	59.170	60.415	55.585
Población (Millones personas)	3,45	3,47	3,48	3,49	3,51	3,52
PBI per Cápita (US\$)	16.556	15.339	15.152	16.939	17.232	15.798
Tasa de Desempleo - Promedio Anual (% PEA)	6,6%	7,5%	7,8%	7,9%	8,3%	8,9%
Tipo de cambio (Pesos por US\$, Promedio Anual)	23,3	27,4	30,1	28,7	30,8	36,3
Tipo de cambio (Variación Promedio Anual)	13,4%	17,6%	10,1%	-4,8%	7,4%	17,9%
Precios al Consumidor (Var % acumulada anual)	8,3%	9,4%	8,1%	6,6%	8,0%	7,7%
Exportaciones de bienes y servicios (Millones US\$)**	18.380	15.591	14.649	16.329	16.406	16.091
Importaciones de bienes y servicios (Millones US\$)**	16.767	13.912	11.810	12.271	12.863	12.450
Superávit / Déficit comercial (Millones US\$)	1.613	1.679	2.839	4.059	3.543	3.641
Superávit / Déficit comercial (% del PBI)	2,8%	3,2%	5,4%	6,9%	5,9%	6,6%
Resultado Fiscal Global (% del PBI)	-3,5%	-3,3%	-3,8%	-3,5%	-3,8%	-3,3%
Formación bruta de capital (% del PBI)	21,2%	19,7%	17,8%	15,2%	16,5%	-
Deuda Bruta del Sector Público (% del PBI)	58,6%	59,1%	63,2%	65,4%	63,4%	-
Inversión Extranjera Directa (Millones US\$) ***	2.328	917	-1.181	-911	-626	-
Inversión Extranjera Directa (% del PBI)	4,1%	1,7%	-2,2%	-1,5%	-1,0%	-

[1] Fuentes: Los datos referidos al PIB, comercio exterior, IED, tipo de cambio, reservas Internacionales y deuda externa provienen del BCU; las tasas de crecimiento de la población, alfabetismo, desempleo e inflación provienen del Instituto Nacional de Estadísticas. Datos estimados para 2018 basados en encuestas de expectativas económicas y de inflación de BCU y proyecciones de Deloitte.

* En 2017el BCU adoptó la metodología del 6to manual de balanza de pagos. Los datos en base a esta nueva metodología incluyen compra venta de mercaderías y re-exportaciones y están disponibles desde el año 2012.

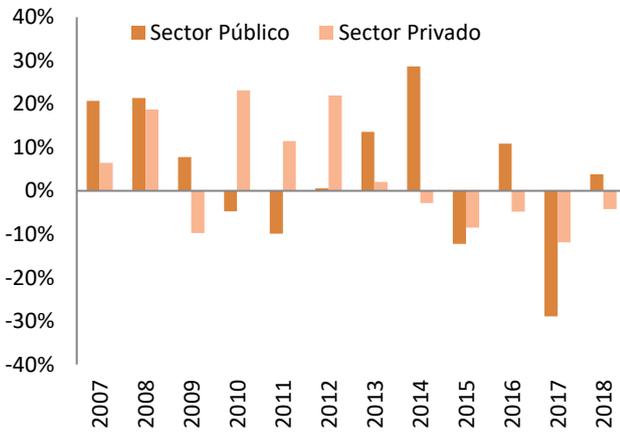
** En 2017el BCU adoptó la metodología del 6to manual de balanza de pagos. Los datos son flujos netos por lo que pueden tomar valores negativos.

Principales componentes de la Balanza de Pagos en millones de US\$



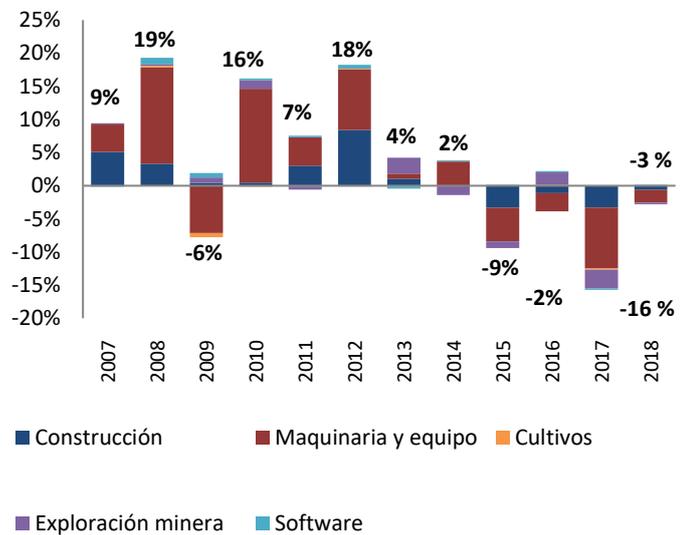
Fuente: Banco Central del Uruguay

Formación Bruta de Capital Fijo
(Incidencia anual en %)



Fuente: Banco Central del Uruguay

Formación Bruta de Capital Fijo
(Incidencia anual en %)



Fuente: Banco Central del Uruguay

Principales Indicadores Financieros

Indicadores Trimestrales	30-Jun-18	30-set-18	31-Dic-18	31-Mar-19	30-Jun-19
Tipo de cambio (Pesos por U\$S)	31,5	33,2	32,5	33,5	35,2
Reservas (Millones de dólares)	17.803	15.908	15.557	16.356	15.432
Riesgo País (EMBI pbs.)	200	153	207	170	171
Tasa de interés Interbancaria	5,5	6,7	4	5,6	6
Tasa de interés Activas (US\$, mensual)	5,1	4,7	5,7	5,5	5,2
Tasa de interés Pasivas (US\$ mensual)	0,5	0,8	0,6	0,8	0,7*

Fuentes: BCU, INE, MEF, JP Morgan.

* Mayo de 2019

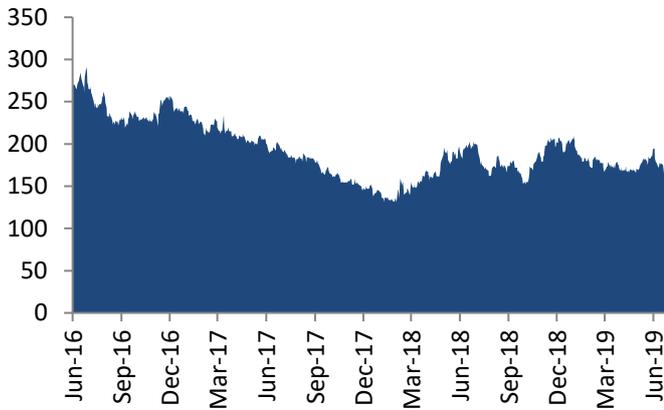
Calificación Crediticia

Agencia	Moneda extranjera / Largo Plazo	Moneda Local / Largo Plazo	Perspectiva	Última Actualización de la Calificación
DBRS	BBB (low)	BBB (low)	Estable	Enero 2019
FitchRatings	BBB-	BBB-	Negativa	Junio 2019
Moody's	Baa2	Baa2	Estable	Julio 2017
R&I	BBB	-	Estable	Enero 2019
S&P	BBB	A-2	Estable	Mayo 2019

Fuente: MEF

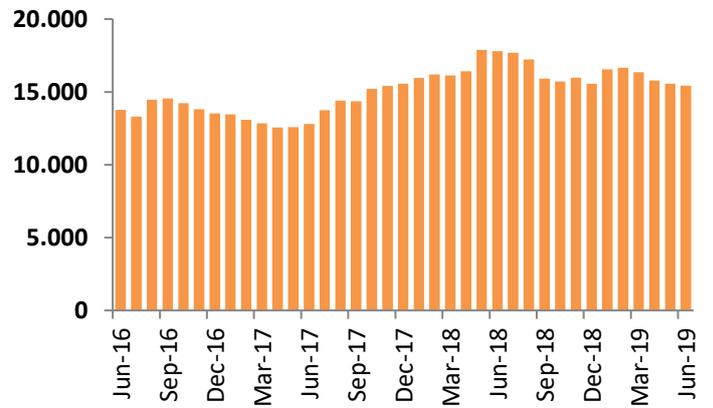
Monitor de Inversión Extranjera Directa

Riesgo País
(EMBI – pbs.)



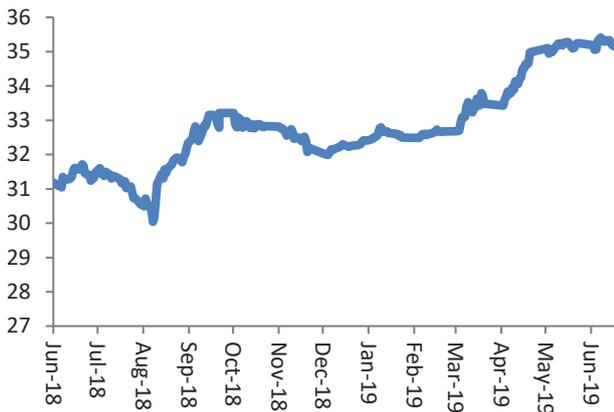
Fuente: JP Morgan

Reservas Internacionales
(Millones de US\$)



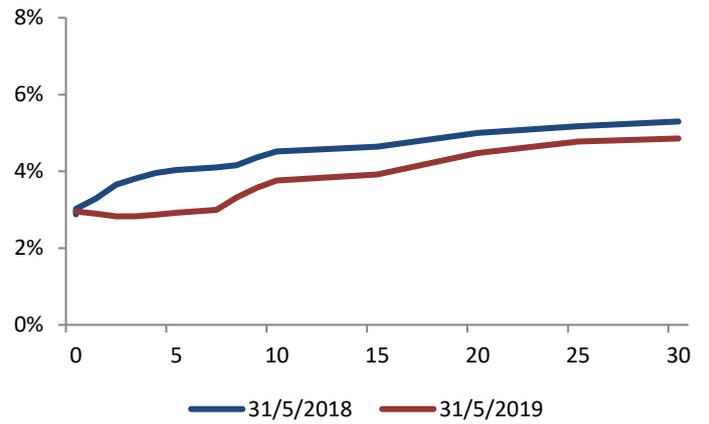
Fuente: Banco Central del Uruguay

Tipo de Cambio
(\$ por US\$)



Fuente: Banco Central del Uruguay

Curva de Rendimientos
(Títulos soberanos uruguayos por plazo, US\$)



Fuente: Banco Central del Uruguay