

SECTOR FARMACÉUTICO

EN URUGUAY



ENERO 2023



Uruguay XXI
PROMOCIÓN DE INVERSIONES,
EXPORTACIONES E IMAGEN PAÍS

CONTENIDO

1. ¿POR QUÉ INVERTIR EN EL SECTOR?	2
2. RESUMEN EJECUTIVO	3
3. TENDENCIAS INTERNACIONALES	7
4. HUB DE COMERCIO Y SERVICIOS	10
4.1. Distribución regional	11
4.2. Principales empresas.....	15
4.3. Mercado interno.....	16
4.4. Proveedores especializados	16
5. HUB DE PRODUCCIÓN E INNOVACIÓN	19
5.1. Uso humano	20
5.2. Uso veterinario.....	27
5.3. Ecosistema de I+D.....	30
6. CAPITAL HUMANO – TALENTO	35
6.1. Empleo	35
6.2. Oferta Educativa.....	36
7. ANEXOS	39
7.1. Marco Regulatorio	39
8. URUGUAY EN SÍNTESIS 2022	40
PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS.....	40

1. ¿POR QUÉ INVERTIR EN EL SECTOR?

- Uruguay presenta una serie de fortalezas transversales que dan sustento a su propuesta de valor para la atracción de inversiones y desarrollo de las exportaciones con foco en Ciencias de la Vida (industria farmacéutica y de dispositivos médicos, salud animal y desarrollos de base biotecnológica).
- Confiabilidad, estabilidad, fortaleza institucional, calidad de vida, trayectoria probada como hub de negocios para empresas farmacéuticas multinacionales y multilatinas (centros de distribución regional, centros de servicios globales, plantas de producción), acceso a talento calificado e incentivos fiscales.
- Sumado a la trayectoria y fortaleza institucional, Uruguay es un país con 3.5 millones de habitantes, por lo cual podría abastecer rápidamente su demanda interna, sin interferir en el suministro regional.
- Uruguay ofrece un set de servicios y oportunidades de inversión complementarias, siguiendo una lógica que va desde el desarrollo de medicamentos hasta los servicios más avanzados en la cadena de valor de distribución regional y back office administrativo o de atención a clientes, conformando un clúster mayoritariamente integrado por empresas multinacionales y multilatinas.
- Varias empresas extranjeras de medicamentos y de dispositivos médicos operan de forma exitosa en el país ya sea como hub de comercio y servicios globales (localizando centros de distribución regional, centros de trading y servicios de soporte); como hub de producción (mediante el desarrollo de nuevas instalaciones y la adquisición de compañías locales tanto en salud humana como animal) o como hub de servicios de I+D (CROs, Diagnóstico, Startups).
- El sector emplea directamente a casi 6.900 personas y consta de un tejido empresarial con unas 110 empresas vinculadas directamente. La mayor parte del empleo es generado por las exportadoras de farma humana, la mayoría de capitales extranjeros o adquiridas por grupos económicos extranjeros regionales. Las empresas enfocadas en actividades de hub de comercio y servicios son también importantes generadoras de empleo.
- Con exportaciones totales que suman U\$S 312 millones (incluyendo equipos médicos y exportaciones desde zonas francas) el sector representa más del 2,3% del total exportado en 2022.
- La importancia de Uruguay como Hub regional para los medicamentos de uso humano puede apreciarse en el creciente aumento de las mercaderías que atraviesan el país en régimen de tránsito, en su gran mayoría provenientes de Europa y Norteamérica y con destino Latinoamérica. En 2022 este monto ascendió a U\$S 752 millones.
- Como soporte a las actividades vinculadas a la producción del sector farmacéutico existe un ecosistema dinámico de apoyo a la innovación que colabora para la incorporación de nuevas líneas de productos o en la realización de proyectos de innovación entre empresas y grupos de investigación. Este ecosistema incluye actividades de biotecnología, diagnóstico, investigación clínica, equipos médicos, ingredientes además de startups y grupos de investigación que favorecen actividades de I+D.

Más información: <https://www.uruguayxxi.gub.uy/es/quiero-invertir/sectores/farma-y-ciencias-de-la-vida/>

2. RESUMEN EJECUTIVO

El sector farmacéutico global tuvo un crecimiento exponencial en las últimas décadas. Su alcance es cada vez mayor, pasando de la manufactura y comercio tradicionales a un mercado importante de licencias y patentes. Si bien el sector abarca cada vez más áreas, este informe se centra en las actividades vinculadas a productos farmacéuticos de uso humano y animal -tanto las tradicionales como las que incorporan biotecnología en sus procesos- y a equipos médicos.

En Uruguay el sector farmacéutico también creció de forma significativa. Si bien existen empresas vinculadas a la industria desde principios del siglo XX, la cantidad de éstas y su producción se multiplicó considerablemente en los últimos 30 años.

Las empresas farmacéuticas y veterinarias actúan en Uruguay bajo diferentes plataformas de negocios. El siguiente cuadro muestra algunas las empresas que desarrollan actividades de *hub* de comercio y servicios, por un lado, y a la producción e innovación por el otro.

Empresas de farma humana en Uruguay

	LOGÍSTICA Centros de Distribución Regional	COMERCIO & SERVICIOS Trading / Procurement / Ventas / Centros de Servicios	MANUFACTURA & INNOVACIÓN Producción de medicamentos Centros / Proyectos I+D
EXPORTACIÓN	MEGALABS		
	MERCK – ROCHE – ABBVIE – GRUPO BIOTOSCANA – ADIUM PHARMA – GADOR – ECKENER BRAUN – SHIMADZU – TERUMO	ABBOTT	LIBRA – ION – ICU VITA – APITER – TERRY – DISPERT ERIOCHEM – HAYMANN – URUFAMA – EUROFARMA – CLAUSEN – CELSIUS – FARMACO U. – GRAMON BAGÓ – INTEGER – BIOGENESIS – ELECTROPLAST
MERCADO INTERNO	ASTRA ZENECA – GSK – SANOFI	BAYER – BOEHRINGER INGELHEIM – PFIZER – MSD – TEVA – JANSEN(J&J) – SCIENZA	SZABO – ANTIA MOLL – SERVIMEDIC – NOASFARMA – HOMEOLEMAN – DERMAGROUP CAILLON – LAZAR – NOLVER – SPEFAR

Nota: En rojo empresas farmacéuticas extranjeras, en celeste empresas nacionales y en verde empresas de equipos médicos.

Dentro de estas plataformas, unas están más enfocadas en el mercado externo, mientras que otras atienden exclusivamente al mercado local. La dinámica del sector lleva a que, si bien las empresas comienzan en algunos de estos segmentos de negocios, con el transcurso del tiempo van incorporando nuevas actividades y ampliando su presencia en otras plataformas. Por ejemplo, muchas compañías internacionales luego de iniciar actividades de logística regional en el país sumaron otras de servicios

como parte de su estrategia de expansión. También es habitual que empresas globales enfocadas en el mercado interno incorporen actividades de *hub* de comercio y servicios y que empresas con actividades de producción para el mercado interno sustenten su crecimiento a través de la exportación. Es destacable aquí el caso de *Megalabs*, con presencia en las plataformas de *hub* de comercio y servicios, así como de producción e innovación con foco en el mercado internacional.

Una importante proporción de las principales empresas del sector son de capitales extranjeros (en rojo). Aunque las empresas que integran el subsector de equipos médicos no son muchas, la presencia de *Integer* -también de capitales extranjeros- con un importante flujo exportador implica que este subsector tenga un tamaño relevante.

Empresas veterinarias en Uruguay

	LOGÍSTICA Centros de Distribución Regional	COMERCIO & SERVICIOS Trading / Procurement Centros de Servicios	MANUFACTURA & INNOVACIÓN Producción de medicamentos Centros / Proyectos I+D
EXPORTACIÓN	TECNOVAX		VIRBAC – MSD – BOHREINGER/MERIAL – KONIG – LAB. ROSEMBUCH – TECNOBLEN – LAB.URUGUAY – MICROSULES – LA BUENA ESTRELLA – SYNTEX – LAB.CALIER – CIA.CIBELES – RIPOLL VET – LAB. BIOMEGA – LONSA – MVMART – DESPRO – BIOKHEMIA – UNIMEDICAL – PROBIOMONT
MERCADO INTERNO		BIOGENESIS BAGO ZOETIS LABYES	TAFIREL LAB. PASTEUR – BIOLAB – ENTOX – COLBIN – ELUFAR – LAB. AC – ADLER – BIOSUR – LABORATORIO SUR – TOFANA

Nota: En rojo empresas farmacéuticas extranjeras, en celeste empresas nacionales.

Si se examina desde una misma perspectiva al sector farmacéutico de uso animal, se observa que una amplia mayoría de empresas se encuentran concentradas principalmente en la plataforma de producción e innovación y fuertemente enfocadas a la exportación.

A diferencia del sector farmacéutico de uso humano, se observa única empresa que realiza actividades de logística regional desde Uruguay y son pocas las compañías internacionales que tienen oficinas comerciales destinadas a atender el mercado interno.

En base a la información disponible, en las próximas secciones se realiza una caracterización de cada uno de los segmentos definidos. El Cuadro N° 1 presenta una síntesis con los principales datos del sector.

Cuadro N°1 – PRINCIPALES INDICADORES -2022

		HUB COMERCIO Y SERVICIOS		HUB MANUFACTURA E INNOVACIÓN		TOTAL**
		Logística - Trading - SSC	Import. - Representación	Export.*	Mercado interno	
Farma humana	Empresas	24	15	22	18	79
	Empleo	1.380	310	3.150	700	5.540
Veterinaria	Empresas	1	8	15	7	31
	Empleo	-	110	1.150	70	1.330
Total	Empresas	25	23	37	25	110
	Empleo	1.380	420	4.300	770	6.870
	Valor (Millones)	U\$S 752 Tránsitos	U\$S 380 Importaciones	U\$S 312 Exportaciones	U\$S 444 Prod. para consumo interno	U\$S 752 Producción

* Incluye empresas exportadoras de dispositivos médicos. Incluye exportaciones desde Zonas Francas,

** La producción total es la suma del monto exportado y la producción destinada al consumo doméstico

Considerando el sector farmacéutico de uso humano y animal y los dispositivos médicos, la producción total del sector se estima en U\$S 752 millones para 2022. Esto representa el 10% del PIB industrial de Uruguay y el 1,1% del total del PIB ¹.

Con exportaciones totales que suman U\$S 312 millones (incluyendo equipos médicos y exportaciones desde zonas francas) el sector representa más del 2,3% del total exportado en 2022. Este año se exportaron U\$S 183 millones en productos farmacéuticos de uso humano (más de la mitad desde zonas francas), U\$S 102 millones en productos veterinarios y U\$S 27 millones en equipos médicos.

La importancia de Uruguay como Hub regional para los medicamentos de uso humano puede apreciarse en el creciente aumento de las mercaderías que atraviesan el país en régimen de tránsito, en su gran mayoría provenientes de Europa y Norteamérica y con destino Latinoamérica. En 2022 este monto ascendió a U\$S 752 millones.

¹ Sería más adecuada la comparación con el Valor Bruto de Producción, pero no se dispone de estos datos para el 2022.

El sector emplea directamente a casi 6.900 personas y consta de un tejido empresarial con unas 110 empresas vinculadas directamente, 79 que corresponden al segmento de Farma humana y equipos médicos y las restantes 31 a salud animal.

Del empleo total, 5.500 puestos corresponden al segmento humano. La mayor parte del empleo generado (3.150) corresponde a las empresas exportadoras, siendo la mayoría extranjeras o adquiridas por grupos económicos extranjeros regionales. Las empresas enfocadas en actividades de *hub* de comercio y servicios son también importantes generadoras de empleo. Estas empresas generan alrededor de 1.400 empleos directos, incluyendo los proveedores especializados en la cadena logística que se mencionan más adelante. Por otra parte, se estima que las empresas que se encargan de la distribución interna de productos farmacéuticos de origen extranjero - muchas veces representaciones locales de laboratorios internacionales - emplean unas 300 personas.

El ecosistema del sector lo completan parques tecnológicos especializados, universidades públicas y privadas que ofrecen varias opciones de formación y contribuyen a la investigación del sector, junto con numerosos grupos de investigadores y un incipiente número de start-ups.

3. TENDENCIAS INTERNACIONALES

El mercado mundial de los servicios y productos asociados a la salud presenta una marcada tendencia al crecimiento en las últimas décadas, impulsada por el crecimiento de la población mundial, el aumento de la esperanza de vida y el envejecimiento de esta población. Los avances en la biotecnología (terapias celulares y genéticas), sumada a la inteligencia artificial y al uso intensivo de información, permitirían un crecimiento aún más dinámico de este mercado.

La pandemia mundial provocada por el coronavirus (COVID-19) ha puesto de relieve el carácter estratégico de la industria de la salud, no solo por su vínculo directo con la salud pública, sino también porque se trata de un sector muy innovador que tiene importantes externalidades tecnológicas².

La pandemia también puso de manifiesto algunas vulnerabilidades del sector. Cortes en las cadenas de suministros y aumento de los costos de los fletes han provocado distorsiones en la industria. La fuerte demanda por desarrollar vacunas y tratamientos relacionados con el COVID ha desviado recursos de la atención e investigación de otras patologías. La dinámica de la pandemia mostró, por un lado, un fuerte aumento en la demanda de drogas antivirales, productos de higiene médica y respiradores, mientras que la demanda de otros productos farmacéuticos o médicos disminuyó debido al financiamiento limitado y a que muchos procedimientos médicos fueron pospuestos. Según la Organización Mundial de la Salud, el 31% de los países comunicaron suspensión de tratamientos por enfermedades cardiovasculares, 42% por cáncer y 49% por diabetes³.

A nivel gubernamental, existe una marcada predisposición a aumentar la inversión en los sistemas de salud pública. A su vez, los gobiernos son los principales promotores de la I+D, generalmente a través de incentivos fiscales y financieros.

A nivel de productos, el sector está experimentando un crecimiento del mercado de medicamentos genéricos en paralelo a los de marca, haciéndolos más accesibles para la población en general. Además, la existencia de nuevas enfermedades y la exigencia de nuevos tratamientos crean una multiplicidad de necesidades y una alta especificidad que impulsa al sector y se expresa a través de los denominados medicamentos huérfanos⁴. Las nuevas modalidades de medicamentos, como las terapias genómicas y

² “Perspectivas del Comercio Internacional de América Latina y el Caribe 2021: en busca de una recuperación resiliente y sostenible”, CEPAL

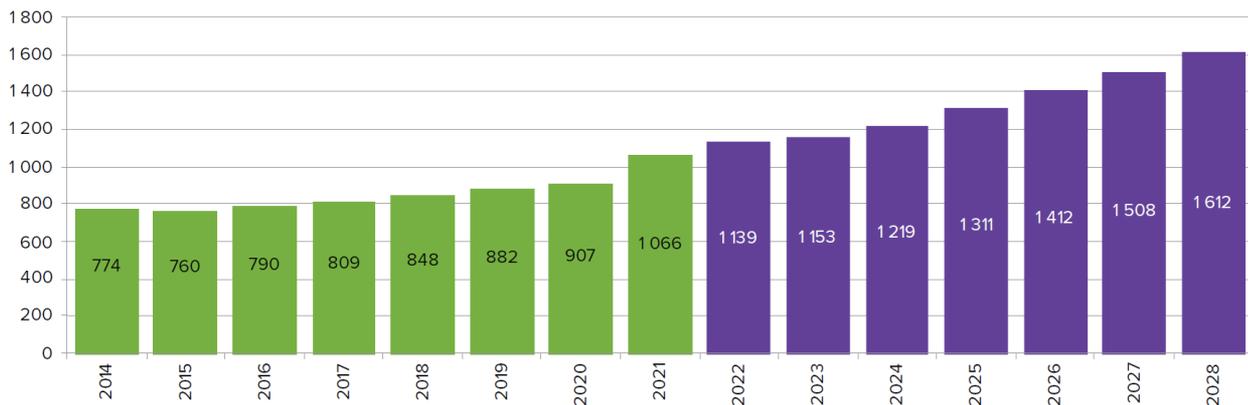
³ Fuente: Euromonitor International – “Covid-19 Impact on Pharmaceuticals and Medical Equipment Industry”.

⁴ Los denominados medicamentos huérfanos son utilizados para tratar enfermedades raras. Éstos, normalmente, requieren de extensos períodos de tiempo para su desarrollo, así como de inversiones importantes,

celulares y las vacunas de ARN, han pasado de representar el 11% al 21% de los nuevos desarrollos. Según Mckinsey, esto acarreará mayor fragmentación tecnológica, nuevas cadenas de suministro y ciclos de vida de los productos distintivos⁵.

El crecimiento experimentado y proyectado para la industria se ve claramente reflejado en la evolución de las ventas de los productos farmacéuticos y de tecnología médica, que se presenta en el Gráfico N°1.

Gráfico N°1 - Ventas mundiales de medicamentos (US\$, miles de millones)



Fuente: EvaluatePharma - "Evaluate World Preview 2022"

Según los datos y proyecciones de Evaluate Group, las ventas mundiales de medicamentos superaron en 2021 el billón de dólares. Se espera que en los próximos años crezcan a una tasa anual de 6,1% y totalicen US\$ 1,6 billones en 2028.

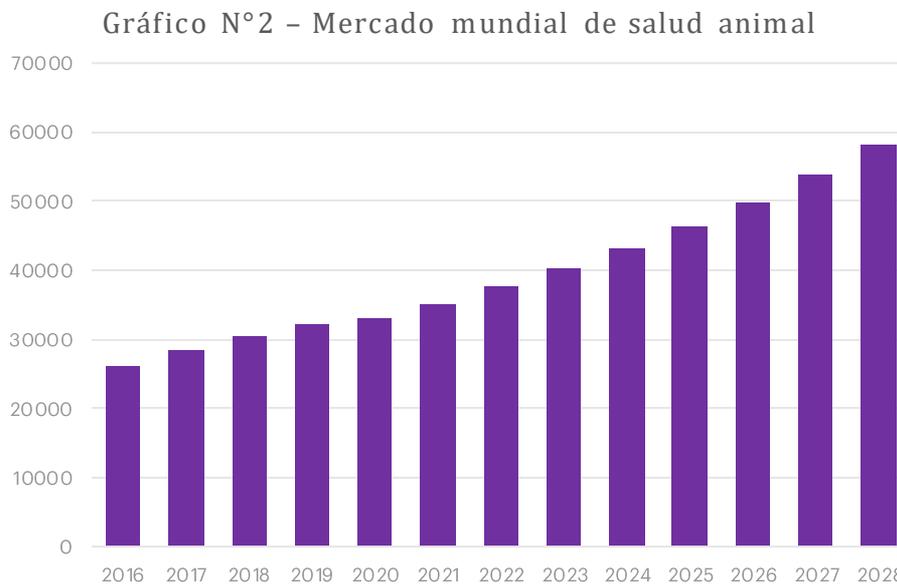
En cuanto a los productos farmacéuticos de uso veterinario, si bien tienen similitudes con los destinados a la salud humana, tienen un mercado con una lógica distinta y deben ser analizados por separado.

Aunque el mercado global de la salud veterinaria está en franco crecimiento, es bastante más reducido que el de salud humana. Factores clave como los avances tecnológicos en los diagnósticos y terapias, y la creciente productividad -que aumenta el riesgo de contagio de zoonosis- son parte de la explicación de esta tendencia. Asimismo, el crecimiento de la conciencia sobre la salud animal como resultado de iniciativas gubernamentales y de otras organizaciones, impulsan el crecimiento de este mercado

caracterizándose aún así, por altos niveles de incertidumbre durante el proceso de su formulación. Por estos motivos y también de salud pública, los esquemas normales de desarrollo incluyen a empresas que cuentan con el apoyo del Estado.

⁵ Por más información ver este [link](#).

estimado en unos US\$ 33.180 millones, del que se espera una tendencia creciente que lo haga alcanzar los US\$ 58.000 millones en 2028⁶.



Fuente: Veterinary Medicine - Market analysis & segment forecast (2021-2028), Grand View Research.

Este escenario de crecimiento de la industria a nivel global, con los factores mencionados anteriormente, refuerzan la importancia de la innovación para las empresas farmacéuticas, junto con una preocupación por mantener la rentabilidad. Este contexto genera oportunidades para servicios conexos, que pueden corresponder tanto a actividades de manufactura, como a servicios de innovación e investigación, o incluso de distribución. Muchas de las oportunidades mencionadas son aplicables al sector farmacéutico en Uruguay, que se analiza a continuación.

⁶ Fuente: Veterinary Medicine - Market analysis & segment forecast (2021-2028), Grand View Research.

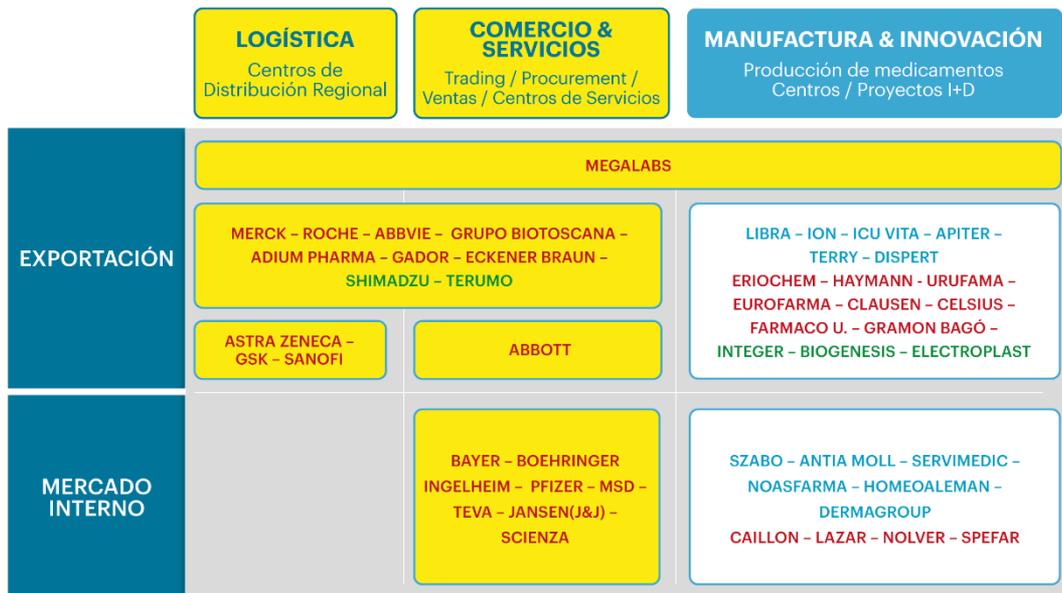
4. HUB DE COMERCIO Y SERVICIOS

Uruguay ofrece un set de servicios y oportunidades de inversión complementarias, siguiendo una lógica que va desde la génesis del medicamento hasta los servicios más avanzados en la cadena de valor de distribución regional y back office administrativo o de atención a clientes (centros de servicios de negocios), conformando un clúster con foco en la inversión extranjera directa.

En particular, las actividades de *hub* se han concentrado en las zonas francas (principalmente en Parque de las Ciencias y Zonamerica), que cuentan con la infraestructura necesaria para brindar servicios de logística y distribución actividades de fraccionamiento, acondicionamiento y almacenaje en cámara de frío.

Son 24 las empresas que participaron en la dinámica del *hub* farma en 2022. Esta cifra se ha mantenido relativamente estable en los últimos tres años, aunque se han sumado compañías multinacionales de mayor relevancia (Astrazeneca, Sanofi, GSK). La mayor parte de estas empresas son multinacionales extranjeras y ocuparon en 2022 a unas 1.800 personas. Me dan 1800 personas en base al Cuadro 1

Empresas del HUB de Comercio y Servicios



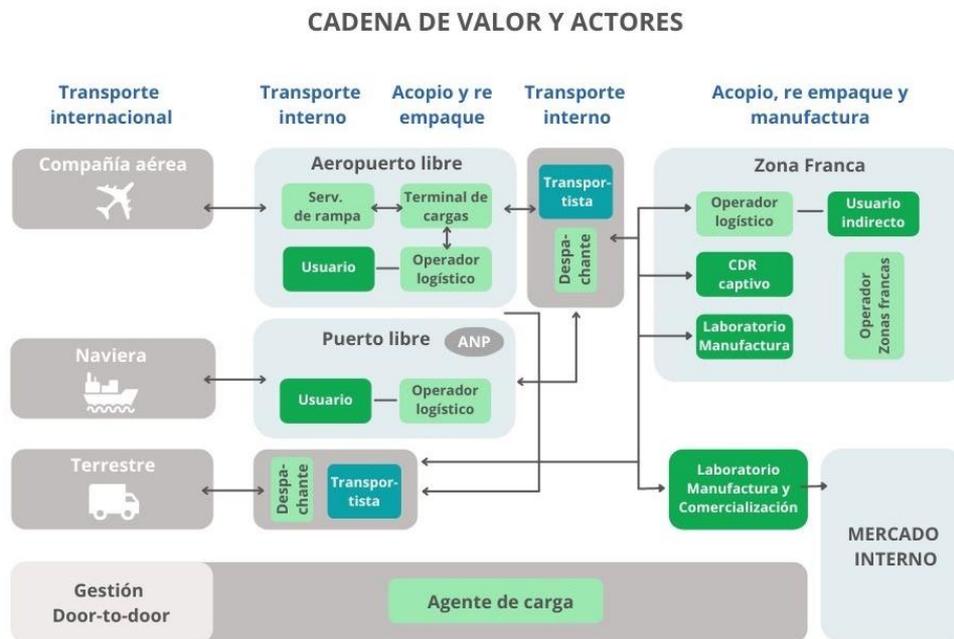
Nota: En rojo empresas farmacéuticas extranjeras, en celeste empresas nacionales y en verde empresas de equipos médicos.

4.1. DISTRIBUCIÓN REGIONAL

Uruguay tiene una amplia trayectoria en actividades logísticas y de distribución para la región constituyendo un *hub* logístico de referencia. En el país, el sector engloba diversas operaciones que se desarrollan a nivel de puertos, aeropuertos y zonas francas.

Las empresas farmacéuticas son el actor principal, desarrollando su actividad como centros de distribución captivos o a través de operadores logísticos especializados. A estos se suman una serie de proveedores que completan la cadena (transportistas, agentes de carga, despachantes y proveedores especializados en cadena de frío).

Figura N°1 – ACTORES del *hub* Logístico



Para el sector farmacéutico, en especial, el país se ha posicionado como un *hub* regional para el Cono Sur, ofreciendo importantes ventajas para la localización de centros de distribución regional. El marco normativo, la ubicación geográfica y la infraestructura instalada aparecen como los principales atractivos de Uruguay en este segmento.

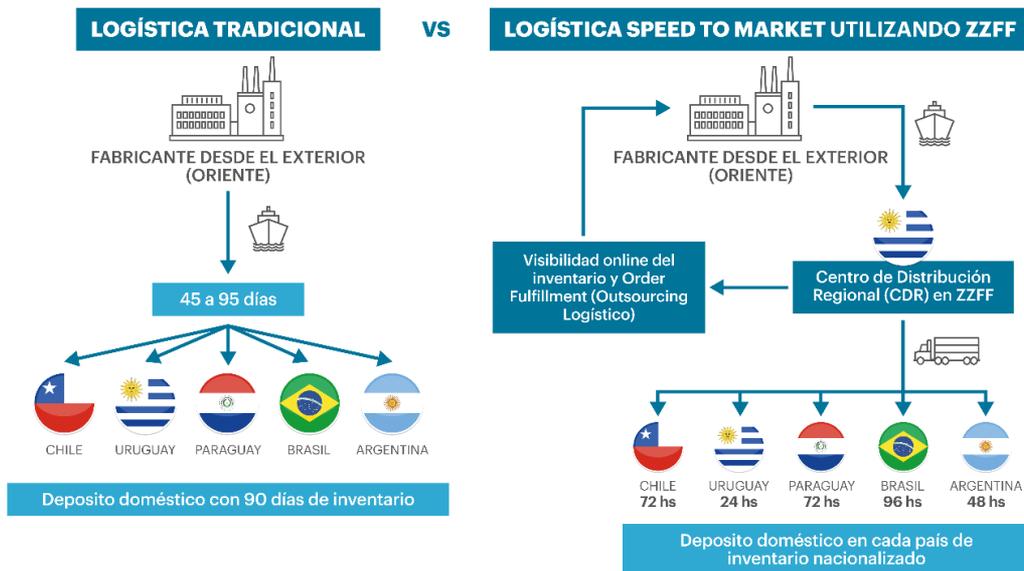
Uruguay ofrece importantes ventajas normativas para la operativa logística, con incentivos para la instalación de centros de distribución regional (CDR) y para el manejo de la mercadería en tránsito. Estas operaciones se llevan adelante directamente por las compañías farmacéuticas internacionales o a través de operadores logísticos tercerizados (3PL). Por su parte, estos incentivos incluyen los regímenes de zona franca, puertos y aeropuerto libre, depósitos aduaneros y admisión temporaria, detallados todos ellos en la sección: Marco Normativo.

La ubicación geográfica del país también permite un ágil acceso a las principales ciudades de la región, además de contar con dos puertos en la principal puerta de entrada de la costa atlántica sur, con acceso directo a la hidrovía Paraná-Paraguay-Uruguay. A su vez, el moderno aeropuerto de Carrasco y la red de transporte carretero más densa de toda Latinoamérica son otros atributos por destacar en materia de infraestructura. Uruguay es la solución ideal para contar con un *hub* en el Cono Sur complementario del *hub* del norte (Panamá).

A las actividades puramente Farma se suman las que tienen que ver con el tránsito de medicamentos a base de cannabis. La legislación uruguaya prevé el impulso de estas actividades en el Decreto 282/2020, que rige lo relativo a la regulación y control de operaciones logísticas con productos de cannabis medicinal terapéutico en aquellos depósitos aduaneros habilitados por el Ministerio de Salud Pública (MSP) y el IRCCA. De esta manera, los depósitos podrán recibir importaciones -previa autorización del MSP- para ser redistribuidos en la región.

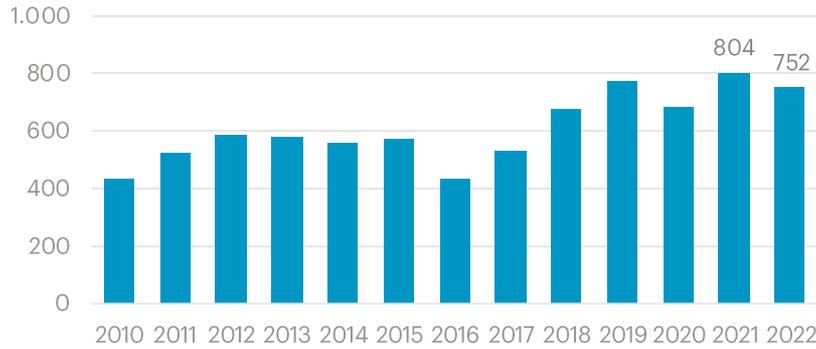
Este esquema facilitaría, por ejemplo, el ingreso al mercado brasileño -cuyas importaciones son puntuales para cada paciente- de productos de cannabis medicinal. El hub permite importar lotes completos, fraccionarlos y realizar operaciones entre Uruguay y Brasil.

Figura N°2 – Logística tradicional vs logística STM



El crecimiento en este segmento de negocio puede verse claramente en el Gráfico N°3. Los tránsitos de productos farmacéuticos presentaron una tendencia creciente sostenida desde 2010, con excepción de la caída de 2016. Se pasó de un flujo de tránsitos anuales promedio de US\$ 500 millones al entorno de los US\$ 750 millones en los últimos años. Este modelo de negocio se ha consolidado como una alternativa destacada para aquellas empresas que atienden al sector en la región.

Gráfico N°3 – Tránsitos de productos farmacéuticos – Millones US\$



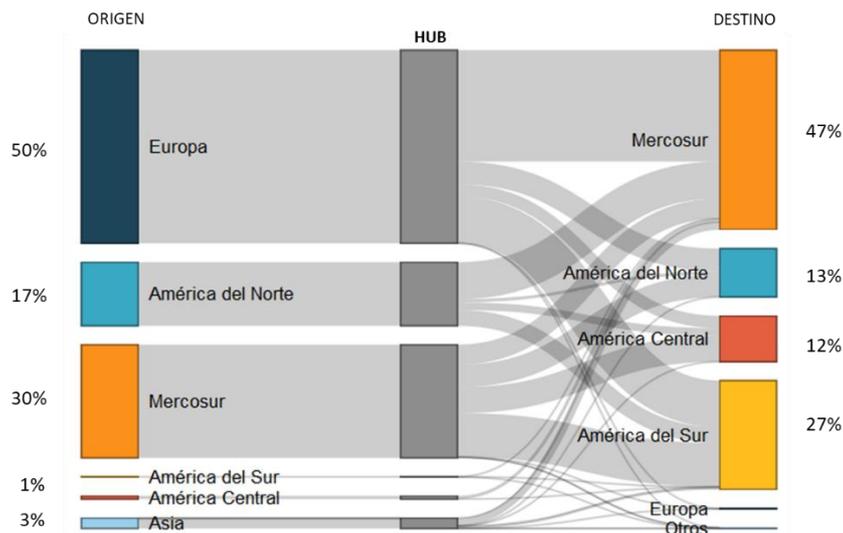
Fuente: elaborado por Uruguay XXI con base en la Dirección Nacional de Aduanas (DNA). Incluye exportaciones asimilables a tránsitos por cerca de US\$ 10 millones anuales.

Los principales flujos en materia de tránsitos de productos farmacéuticos ingresan al país desde fuera de la región, provenientes de Europa y Estados Unidos, y se dirigen a toda Latinoamérica, principalmente a los países del Mercosur.

Como puede observarse en la figura 3, en 2022 el 50% de los tránsitos provienen de países europeos (Italia, Suiza, Alemania, Irlanda) y 17% de América del Norte (principalmente Estados Unidos). Por otro lado, un 30% de los tránsitos provienen del Mercosur, mayormente de Argentina.

En cuanto al destino de estos tránsitos, se observa que desde Uruguay se distribuyen a toda Latinoamérica. Un 47% de los medicamentos que pasan por el país van a países del Mercosur. Mientras tanto, 27% se envían a otros países de Sudamérica, 12 % hacia América Central y 13% hacia América del Norte (México).

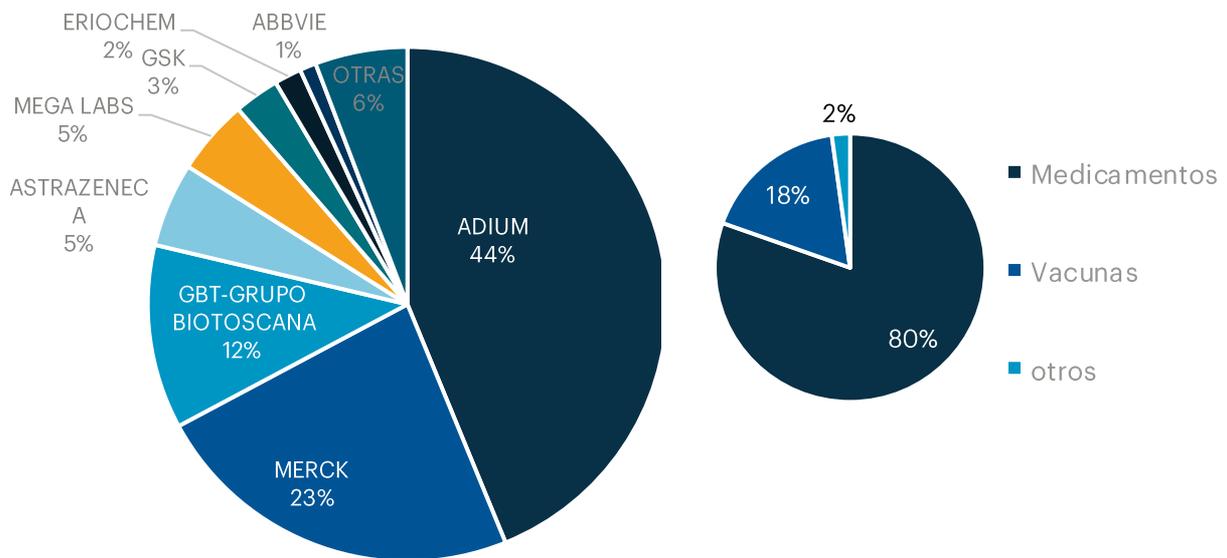
Figura N°3 - Flujos de tránsitos – Productos farmacéuticos - 2022



Fuente: elaborado por Uruguay XXI con base en la Dirección Nacional de Aduanas (DNA).

Un amplio porcentaje de los tránsitos se centran en productos finales, fundamentalmente medicamentos (80%). También son importantes los movimientos de vacunas, que representan 20% del total. Mientras tanto, solo 3% correspondió a materia prima para la elaboración de medicamentos y son casi inexistentes los tránsitos de productos veterinarios.

Gráfico N°4 – Movimientos de *hub* farma por empresa y producto – 2022



Fuente: Uruguay XXI con base en la DNA.

En 2022, las operaciones de tránsitos se concentraron en 5 empresas que abarcaron casi el 90% de la operativa. Entre las empresas que realizan exclusivamente actividades de distribución destacan los casos de *Adium Pharma*, *AstraZeneca* y *GSK*. Hay otras empresas que también distribuyen sus productos a la región desde Uruguay, pero además realizan otras actividades de soporte o producción (ver siguientes secciones). Trading y centros de servicios globales

Uruguay presenta una serie de fortalezas transversales para el desarrollo de actividades de servicios vinculados a los negocios, generando oportunidades para el establecimiento de operaciones captivas como *headquarters* regionales o centros de servicios (por ejemplo, comercio exterior, cadena de suministro, finanzas y contaduría, recursos humanos, atención al cliente e investigación y análisis) para dar soporte a los negocios regionales y globales.

El país se posiciona como una plataforma confiable para la prestación de servicios de alta calidad a costos competitivos. Esto ha llevado a que empresas internacionales establezcan centros de servicios, mejorando sus procesos de negocios e inserción regional.

En el ámbito farmacéutico, algunas empresas con centros de distribución regional han incorporado actividades de servicios de soporte y/o comerciales sin pasaje de mercadería, mientras que otras

desarrollan únicamente este tipo de servicios sin contar con operaciones físicas. Se destacan los casos de *Abbott, Adium, Knight, Megalabs y Merck*.

4.2. PRINCIPALES EMPRESAS

 **Adium Pharma** estableció en Uruguay (Zonamerica) un centro de distribución regional desde el que la empresa realiza, tanto el acondicionamiento secundario de medicamentos genéricos terminados y materias primas, como su distribución a la mayoría de los países de América Latina.

 Con sede en Londres, **AstraZeneca** se dedica a la comercialización y distribución de especialidades farmacéuticas. Desde 2016 está instalado en Uruguay su centro de distribución regional. Desde aquí, la compañía desarrolla una operación logística para el suministro de productos terminados a Argentina y Brasil. La carga proveniente de Europa por vía aérea y marítima es consolidada en camiones, en el *hub* ubicado dentro de aeropuerto libre, para luego ser transportada vía terrestre a Buenos Aires y San Pablo.

 **GSK** se dedica a la comercialización y distribución de especialidades farmacéuticas. En 2021 instaló su Centro de Distribución Regional en Uruguay. Esta operación permite optimizar los costos de transporte y sobrestadía consolidando la carga en el hub de Geel (Bélgica) y enviando los contenedores por mar para su posterior desconsolidación y crossdocking en Aeropuerto Libre y envío por tierra al mercado final. Cambio de transporte aéreo a marítimo desde Europa y Brasil para Uruguay, llegando terrestre a Argentina vía hub Uruguay. Con este esquema Argentina se beneficia por reducción de lead times y costos. En 2022 se suma un hub para la distribución de vacunas para Argentina, Brasil, Chile, Paraguay, Bolivia y Uruguay, requiriendo una capacidad de manipuleo de +3.000 pallets por año (más de 12 millones de dosis anuales). Dentro de las principales ventajas se destacan la reducción de costos y la posibilidad de llegar por tierra a casi toda Sudamérica, mejorando la gestión de inventarios y la robustez de la cadena logística.

 **Abbott** es una empresa de salud mundial dedicada al descubrimiento de nuevas medicinas, tecnologías y formas de gestión en salud. Su cartera de productos abarca desde complementos nutricionales y diagnósticos de laboratorio, hasta dispositivos médicos y terapias farmacéuticas. En 2015, la compañía instaló sus oficinas regionales en Zonamerica y actualmente brinda soporte a toda América Latina y el Caribe en actividad7es de finanzas, compras, abastecimiento y distribución y control de calidad.

 Instalada en Zonamerica desde 1996, **Merck** desarrolla en Uruguay actividades como *hub* regional de distribución y como proveedor de servicios corporativos regionales y globales. La operación se ha expandido en forma ininterrumpida, en línea con el crecimiento de la compañía en América Latina. Actualmente, 175 personas trabajan en todas sus plataformas. Con respecto a la logística, Merck realiza en el país actividades de empaque y distribución de productos

biotecnológicos fabricados en Europa, que luego son enviados a varios países de la región. En materia de servicios, la empresa opera desde 2018 un centro de servicios corporativos (*Merck Business Services LATAM*) que incluye actividades comerciales, compras, finanzas y administración, cadena de suministro y soporte legal para la región.



Roche cuenta con un centro de distribución regional (CDR) en Uruguay, desde el que se coordinan todas las operaciones logísticas en América Latina y se gestiona la cadena de suministro de mercaderías desde los centros de producción hasta sus filiales regionales. Las principales actividades del CDR incluyen: gestión de pedidos, facturación y atención al cliente. Así, el centro cuenta con tres departamentos diferentes: Operaciones Intrafirma, Cadena de Suministro, y Transporte. Cada área trabaja en estricto alineamiento con los intereses y requerimientos regionales.

4.3. MERCADO INTERNO

Otra operación que puede clasificarse dentro del hub de comercio y servicios es la distribución interna de productos farmacéuticos de origen extranjero. Ésta es realizada muchas veces por representaciones locales de laboratorios internacionales que no poseen plantas de producción en el país e importan sus productos para proveer al mercado interno.

Más allá de las empresas farmacéuticas internacionales que participan en los segmentos mencionados y que también distribuyen en el mercado interno, otros laboratorios internacionales poseen oficinas comerciales en Uruguay. Dentro de la rama de uso humano se pueden mencionar: *Bayer, Boehringer Ingelheim, Pfizer, Johnson & Johnson o MSD*. Entre los de uso veterinario están *Biogénesis Bagó, Zoetis y Labyes, que son los ejemplos más importantes*.

4.4. PROVEEDORES ESPECIALIZADOS

Para el desarrollo e instalación de actividades vinculadas a hub de comercio y servicios existen diferentes plataformas de negocios y proveedores especializados de la cadena logística farmacéutica. Este ecosistema de negocio y de servicios de soporte ofrecen a las empresas que se instalan en el país apoyo en toda la cadena logística según el grado de especialización que se requiera. Esto contribuye a volver más atractivo al país para esta industria tan exigente, así como a mejorar constantemente los servicios que se prestan. A continuación, se detallan los que brindan servicios a empresas extranjeras:



Parque de las Ciencias⁷ ocupa una superficie de 85 hectáreas y se ubica en el departamento de Canelones, sobre la Ruta 101 y a tan sólo 1 km del Aeropuerto Internacional de Carrasco, lo que le proporciona una ubicación estratégica.

⁷ Fuente: Información brindada por Zona Franca Parque de las Ciencias. [Link](#)

Cuenta con capacidad para albergar actividades comerciales, industriales y de servicios. Su construcción comenzó a mediados de 2010 y actualmente existen aproximadamente 55.000 m² construidos con una inversión en infraestructura que supera los US\$ 220 millones. Entre sus actividades se destacan proyectos pioneros en producción y desarrollo bajo el régimen de Zona Franca de medicamentos de uso humano y otros vinculados a ciencias de la vida, salud animal y más reciente, la producción de cannabis medicinal. El cliente ancla es la compañía farmacéutica Megalabs que cuenta en el parque con su principal planta de 23.000 m² para la producción de productos estériles, sólidos y oftálmicos y un centro de investigación y desarrollo de última generación. En mayo de 2021 Google LLC comunicó la adquisición de un predio de 30 hectáreas dentro de la zona franca para garantizar sus opciones de crecimiento en materia de infraestructura en la región.

En Parque de las Ciencias actualmente operan más de 56 usuarios con diversos rubros de actividad y trabajan aproximadamente 1000 personas. Entre los usuarios se encuentran varias compañías farmacéuticas, del rubro tecnológico, proveedoras de materias primas, comercializadoras de dispositivos médicos, operadores logísticos y prestadores de servicios en diversas áreas como finanzas, propiedad intelectual, marketing, diseño e ingeniería, entre otras. Ofrece una variada oferta de espacios, desde pequeñas superficies de oficinas a grandes naves industriales, con distintos niveles de acondicionamiento incluyendo opciones llave en mano, así como una amplia variedad de servicios de apoyo a las empresas que operan en el mismo.



Zonamerica⁸ es la principal zona franca de Uruguay. Con más de 30 años de experiencia se especializa en el diseño y creación de ambientes empresariales de alta competitividad. Un campus de 90 hectáreas que ofrece a sus clientes una solución locativa integral, basada en infraestructura de clase mundial y modernos servicios de tecnología. Se destaca por la escalabilidad y flexibilidad que ofrece a sus clientes. En Zonamerica actualmente trabajan unas 7000 personas en más de 500 empresas. Con condiciones ambientales de vanguardia, adopta valores y lleva adelante acciones concretas en respuesta al cambio climático, tales como; medición de huella de carbono, promoción de la reutilización de aguas superficiales de lagunas, gestión de huella hídrica del parque y reserva propia de agua.

Con una ubicación estratégica, a tan solo 10 minutos del Aeropuerto Internacional de Carrasco y 40 minutos del Puerto Internacional de Montevideo, el campus nuclea cerca del 70% de los movimientos de farma del Uruguay. Empresas farmacéuticas, centros de distribución, laboratorios de análisis clínicos y otros actores de la industria Farma y Ciencias de la Vida, encuentran en Zonamerica la solución adecuada para desarrollar su negocio y operar desde el campus a la región. Algunas de las compañías de la industria que hoy operan desde Zonamerica son; Adium Pharma, Merck, Va-q-tec, Abbot, Boehringer Ingelheim, Sanofi, Pharmin, Fresenius Medical Care, Shimadzu. Un ecosistema robusto en el que se desarrollan actividades logísticas,

⁸ Fuente: Información brindada por Zona Franca Zonamerica. [Link](#)

centros de distribución regional, tareas industriales o de agregado de valor así como la centralización de servicios regionales o globales.



MVD Free Airport es el único aeropuerto libre de Sudamérica. Es una unidad de negocios estratégica de Terminal de Cargas del Uruguay (TCU) dedicada a la comercialización y provisión de servicios de distribución regional en varias verticales de la industria, incluyendo productos farmacéuticos, ensayos clínicos, salud animal, dispositivos médicos, alta tecnología y repuestos.



Selenin es un operador logístico especializado en productos farmacéuticos (equipos médicos, reactivos de diagnóstico, dispositivos terapéuticos, cosméticos, suplementos nutricionales, alimentos, etc.) fundado en 2008. Opera bajo el régimen de zonas francas y está ubicado en el Parque de las Ciencias. Sus servicios abarcan desde el almacenamiento de materias primas y especialidades farmacéuticas, hasta el envasado secundario de productos acabados.



Costa Oriental, con sede en Zonamerica y Zona Franca Colonia, es un importante operador logístico de Uruguay. En la actualidad, la empresa opera como centro de distribución regional para empresas internacionales en una amplia variedad de sectores (farmacéutico, químico, electrónico, minorista, respuestas y materias primas), optimizando sus costos logísticos al combinar en sus instalaciones el inventario regional de Brasil, Argentina, Chile, Paraguay y Uruguay.



Grupo RAS es una empresa internacional especializada en la planificación y gestión de servicios logísticos desde 1991. La empresa ofrece soluciones personalizadas en infraestructura y almacenamiento; aduanas; distribución regional e internacional; transporte marítimo, aéreo y terrestre; servicios de comercio exterior y proyectos industriales.



Farmalog es una empresa de almacenamiento y logística farmacéutica fundada en 2010. Sus instalaciones (ubicadas en Zonamerica) incluyen una planta de almacenamiento de 3.000 m² y un laboratorio de control de calidad.



Supramar es una empresa uruguaya con 25 años de experiencia que ofrece soluciones logísticas a empresas nacionales e internacionales bajo el régimen de puerto libre y zona franca para mercaderías en tránsito; desde su almacén doméstico para productos nacionalizados, así como la distribución local (solo en Uruguay) haciendo uso de su propia flota de camiones.



Va-Q-Tec es una empresa alemana especializada en contenedores y cajas térmicas de alta eficiencia para la logística de temperatura controlada que amplió su presencia global en 2018 con una nueva sede central y un centro de operaciones ubicado en Zonamerica desde donde ofrece soluciones para el transporte de productos farmacéuticos a sus distintos clientes en Uruguay, Chile, Argentina, Paraguay y Brasil. Las instalaciones en Uruguay

funcionan como punto clave para los servicios de alquiler de va-Q-tec en América Latina y como hub logístico de distribución para el Cono Sur.

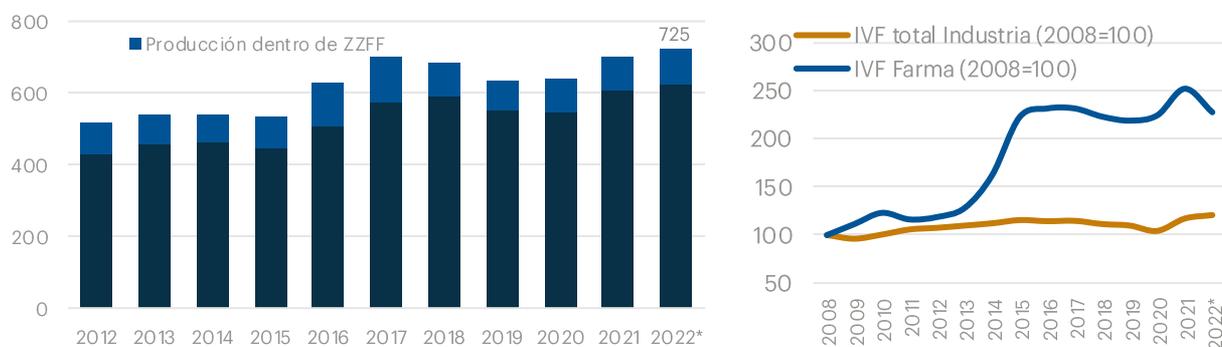


Cold Chain Technologies es un proveedor mundial de soluciones avanzadas de envasado térmico para el envío de medicamentos, vacunas y productos biológicos sensibles a la temperatura, principalmente al servicio de la industria farmacéutica. En Uruguay, la empresa opera su centro de distribución regional a través de un 3PL (Farmalog) ubicado en zona franca Zonamerica

5. HUB DE PRODUCCIÓN E INNOVACIÓN

La industria farmacéutica uruguaya, tanto en su producción de medicamentos de uso humano como de uso veterinario, constituye uno de los sectores más importantes del núcleo industrial del país. De acuerdo con estimaciones para el año 2022, el Valor Bruto de Producción (VBP) de la industria totaliza US\$ 725 millones. Esto representa casi el 11% del Producto Bruto Interno (PBI) de la industria manufacturera y equivalente al 1% del PIB total⁹.

Gráfico N°5 – Valor Bruto de Producción e Índice de volumen físico (millones de US\$ y base 2008=100)



Fuente: Uruguay XXI con base en Exante e Instituto Nacional de Estadística (INE). * Estimado para 2022

El sector ha mostrado un importante dinamismo en los últimos años impulsado tanto por el crecimiento del mercado interno como por aumento de las exportaciones. Como puede observarse en el Gráfico N° 5, el volumen de producción ha crecido muy por encima del total de la industria. Esta dinámica puede

⁹ Sería más conveniente realizar la comparación en términos del Valor Agregado Bruto (VAB), que es el equivalente al PBI sectorial, pero no se posee una estimación para este valor.

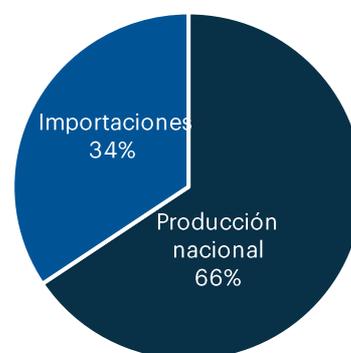
explicarse en gran parte por las inversiones en el sector que en el periodo 2010-2022 superaron los US\$ 485 millones y comprendieron la construcción de nuevas plantas así como la ampliación de plantas ya existentes¹⁰.

El tamaño total del mercado uruguayo correspondiente al sector farmacéutico (producción e importaciones) se ubicó en 2022 en U\$S 1.105 millones, de los cuales el 66% corresponde a producción nacional y el restante 34% a importaciones. Estos montos corresponden tanto a los productos destinados a la salud humana como a la sanidad animal.

El segmento de medicamentos destinados a uso humano es el más importante de esta industria en Uruguay. Constituye el 85% del consumo interno y el 65% del monto exportado.

CUADRO N°2 - ESTRUCTURA DE MERCADO FARMACÉUTICO - 2022

Estructura de mercado uruguayo 2022			
(Millones de US\$)			
	Total	Humana	Animal
Producción nacional*	725	603	150
Importaciones	380	283	97
Tamaño de mercado	1105	886	219
Consumo interno	820	675	145
Exportaciones	285	184	102



Fuente: elaboración propia con base en CEFA, Aduanas y Exante. Nota (*): Estimación en base a proyecciones de Exante y datos de exportaciones desde ZZFF.

Si se incluyen las exportaciones de dispositivos médicos (US\$ 27 millones), el Valor Bruto de Producción totaliza U\$S 750 millones y las exportaciones totales.

5.1. USO HUMANO

El segmento de manufacturas de medicamentos de uso humano es el de mayor tradición en Uruguay. Las primeras empresas comenzaron a operar en Uruguay sobre fines de los '60. A lo largo de los últimos años, y siguiendo una tendencia que también se da a nivel internacional, múltiples fusiones y

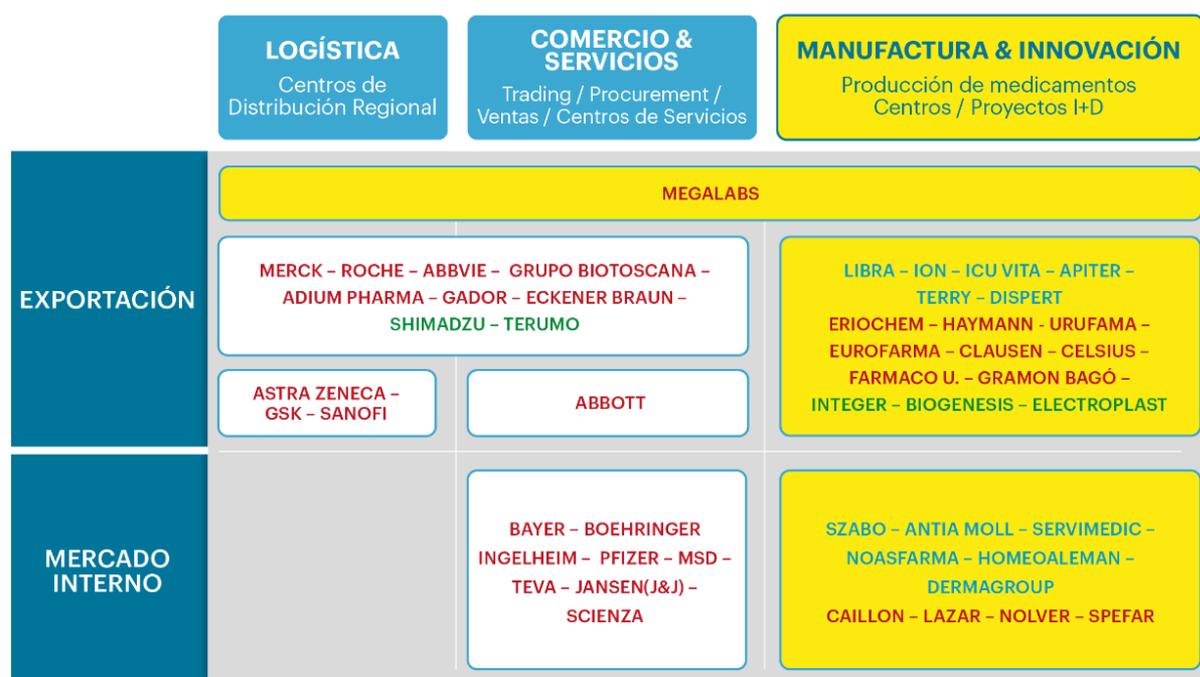
¹⁰ Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas – Comisión de Aplicación de la Ley de Inversiones (MEF – COMAP) || Se contabilizan también inversiones de Mega Pharma, por US\$ 110 millones, y Eriochem, por US\$ 7,5 millones, ambas en zonas francas.

adquisiciones (*M&A*, por sus siglas en inglés) tuvieron lugar en el mercado local, con compañías nacionales e internacional absorbiendo laboratorios nacionales de menor escala.

Dentro de la industria farmacéutica, los medicamentos de uso humano representan aproximadamente el 80% del total de la producción¹¹.

En cuanto al esquema de la industria, los laboratorios farmacéuticos para el uso humano se componen principalmente de empresas multinacionales que desarrollan productos patentados globalmente, o empresas locales que manufacturan y/o venden productos farmacéuticos similares o genéricos. Los primeros están agrupados en la Cámara de Especialidades Farmacéuticas y Afines (CEFA). Los segundos están agrupados en la Asociación de Laboratorios Nacionales (ALN).

Empresas del HUB de Producción e Innovación



Nota: En rojo Empresas farmacéuticas extranjeras, en celeste empresas nacionales y en verde empresas de equipos médicos.

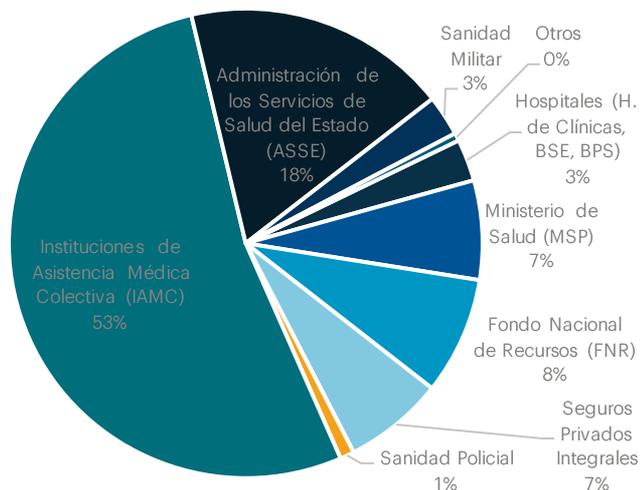
En referencia a los principales clientes del sector, se encuentran principalmente el mercado externo, el Estado, proveedores de servicios de salud privados (mutualistas) y farmacias.

En cuanto al gasto en medicamentos, es importante el rol que juegan los distintos actores del sistema de salud en Uruguay. El Sistema Nacional Integrado de Salud (SNIS) brinda cobertura a todos los habitantes a través de un sistema mixto público - privado. Los principales organismos asistenciales del

¹¹ Ver sección anterior.

sector público son la Administración de Servicios de Salud del Estado (ASSE), Sanidad Militar, Sanidad Policial y Hospital de Clínicas. El sector privado está compuesto por Instituciones de Asistencia Médica Colectiva (IAMC) y seguros privados¹².

Gráfico N° 6 - Gasto en medicamentos e Insumos farmacéuticos por prestador de salud



Fuente: MSP

La autoridad reguladora nacional de medicamentos de Uruguay es el Departamento de Medicamentos del Ministerio de Salud Pública (MSP). Este organismo es el que otorga la habilitación a las empresas encargadas de la importación, representación, producción, elaboración y comercialización de los medicamentos y que deberán ser registrados ante él. Hay unas 93 empresas habilitadas por el MSP para estos fines¹³.

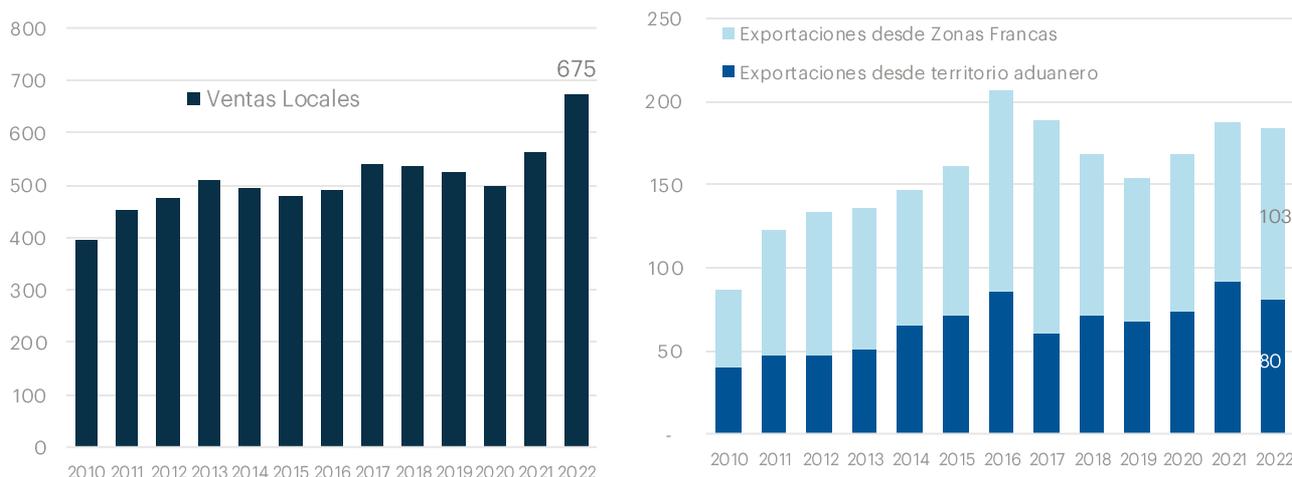
Unas 35 empresas participaron en el sector de manufactura en 2022, esta cifra se mantiene estable en los últimos años dado que, pese a que existe una tendencia a la compra de laboratorios nacionales por parte de extranjeros, los primeros se mantienen como unidades de negocio independientes de los segundos. Del total de empresas que fabrican, cerca de la mitad son exportadoras, y el resto atienden exclusivamente al mercado interno.

¹² Según los últimos datos disponibles del Ministerio de Salud Pública (MSP), en 2019 el gasto en medicamentos e insumos farmacéuticos representaba el 8% del total de gasto corriente del sistema de salud. Esto implicaba un gasto de US\$ 469 millones que equivale al 89% de las ventas del mercado local.

¹³ El listado de medicamentos, junto con los laboratorios responsables se encuentra disponible online: [LINK](#)

Los flujos de ventas, tanto al mercado doméstico como al exterior, han crecido fuertemente en los últimos años. Las ventas locales aumentaron en 2021 y 2022 especialmente, luego de varios años de estabilidad y alcanzaron los US\$ 675 millones.

Gráfico N°7 – Ventas locales y exportaciones – Medicamentos de uso Humano (Millones US\$)



Fuente: elaboración propia con base en CEFA y DNA.

Por su parte, las exportaciones de productos farmacéuticos para uso humano han retomado impulso en 2020, luego de tres años de caída y continuaron creciendo los siguientes años. En esta dinámica resultan muy importantes las exportaciones desde zonas francas que representan más del 50% de las ventas externas del subsegmento humano.

De este modo, 17 empresas participaron en las exportaciones del sector en 2022¹⁴, que totalizaron US\$ 183 millones, lo que representa el 1,4% de las exportaciones del país.

A partir de 2010, las exportaciones de productos farmacéuticos de uso humano han superado sistemáticamente los US\$ 100 millones, con un impulso especial a partir de la instalación de varias empresas en las zonas francas Zonamerica y Parque de las Ciencias. El régimen de zonas francas ha permitido un funcionamiento dinámico y una importante sinergia entre las empresas del sector.

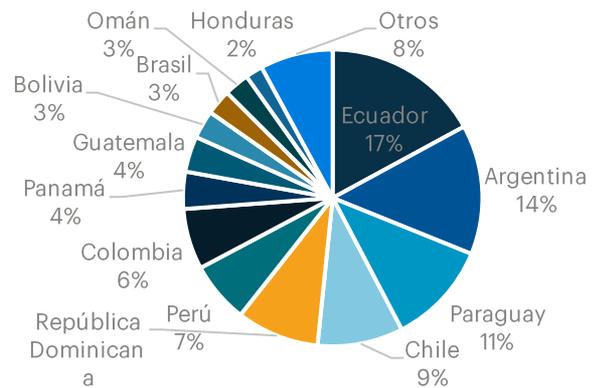
¹⁴ Se consideran solamente las empresas con más de 90% de sus exportaciones vinculadas a productos farmacéuticos, y con exportaciones superiores a US\$ 100.000 en el año.

Las exportaciones desde zonas francas implican que estos productos ingresan bajo el régimen de tránsito, pudiendo tener algunas operaciones intermedias, antes de ser exportados a otros países.

En total, las exportaciones de productos farmacéuticos de uso humano pasaron de US\$ 84 millones en 2010, a US\$ 183 millones en 2022. La principal empresa exportadora, *Megalabs*, concentró más de la mitad de las ventas externas de 2022 y casi 90% de las exportaciones se concentraron en cinco empresas. Asimismo, 95% de las exportaciones corresponden a empresas de origen extranjero.

Gráfico N°8 - Exportaciones de productos farmacéuticos de uso humano por empresa y destino - 2022

	2020	2021	2022
Total (Millones US\$)	168	188	183
MEGA LABS S.A.	55%	48%	54%
ICLOS URUGUAY S.A.	14%	15%	13%
URUFARMA S.A.	10%	13%	13%
ABBVIE S.A.	5%	5%	5%
LABORATORIO GADOR S.A.	3%	4%	4%
FARMACO URUGUAYO S.A.	7%	6%	3%
LABORATORIO LIBRA	3%	4%	2%
ROCHE INTERNATIONAL LTD	0%	1%	1%
TERRY S.A.	0%	1%	1%
LABORATORIOS HAYMANN S.A.	1%	1%	0,5%
LABORATORIOS DISPERT S.A.	0%	0%	0,5%
GRAMON BAGO DE URUGUAY S.A.	0%	0%	0,4%



Fuente: Uruguay XXI con base en la Dirección Nacional de Aduanas.

Las exportaciones uruguayas se concentran básicamente en dos productos: medicamentos y vacunas. Cerca del 90% de las exportaciones del segmento de uso humano corresponden a medicamentos, que incluyen una variada gama de aplicaciones y usos. Por su parte, 12% de las exportaciones corresponden a vacunas.

Además, los productos exportados están principalmente dirigidas a la región. En 2022, 72% de las ventas totales se dirigieron a América del Sur, destacando como destinos Ecuador, Argentina y Paraguay. Centroamérica también tiene una porción relevante como destino, con 22% del total en 2022. República Dominicana, Panamá y Guatemala son los principales mercados en esta región.

Las principales empresas exportadoras son hoy mayoritariamente de origen extranjero. Se describen las más importantes a continuación.

 **Megalabs** es una empresa multilatina que cuenta con 17 plantas de producción y seis centros de I+D en Latinoamérica. En Uruguay, el campus de Megalabs, ubicado en Parque de las Ciencias, está integrado por una planta de producción, un centro de desarrollo que lleva adelante proyectos de I+D para toda la región, un sector de control de calidad y un centro corporativo desde donde se realizan tareas en áreas administrativas, financieras y tecnológicas que impactan en el funcionamiento de la compañía en toda América Latina. El campus de Megalabs en Uruguay es un

espacio que favorece el intercambio de conocimientos, la actualización técnica y proporciona una infraestructura única capaz de albergar proyectos industriales de alta complejidad.

La presencia de Megalabs en el país también se fortaleció mediante la adquisición de laboratorios locales como: **Celsius, Spefar, Iclos y Haymman**, todos los que realizan actividades de producción enfocadas no solo en el mercado doméstico, sino también en el regional¹⁵.



Eriochem es una empresa farmacéutica dedicada a la síntesis de principios activos farmacéuticos y a la producción de inyectables líquidos y liofilizados. La empresa nació en Argentina y con el tiempo se ha expandido para producir medicamentos oncológicos para América Latina, Asia Pacífico, Europa y América del Norte.

En Uruguay, Eriochem realiza el envasado secundario y el análisis de productos farmacéuticos oncológicos para su exportación a varios países. La empresa posee una planta de jeringas pre rellenas en la zona franca del Parque de las Ciencias, así como sus oficinas administrativas y de operaciones para la región.



Nacida en 1946, **Urufarma** es una empresa uruguaya con un moderno complejo industrial (con certificación GMP + GLP) para la fabricación de anticonceptivos orales y otros productos hormonales. Además de tener gran incidencia en el mercado local, la gran parte de su producción se destina a la exportación, a países como Argentina, Chile, Colombia, Paraguay, Perú, México y Venezuela, entre otros.

Dispositivos médicos

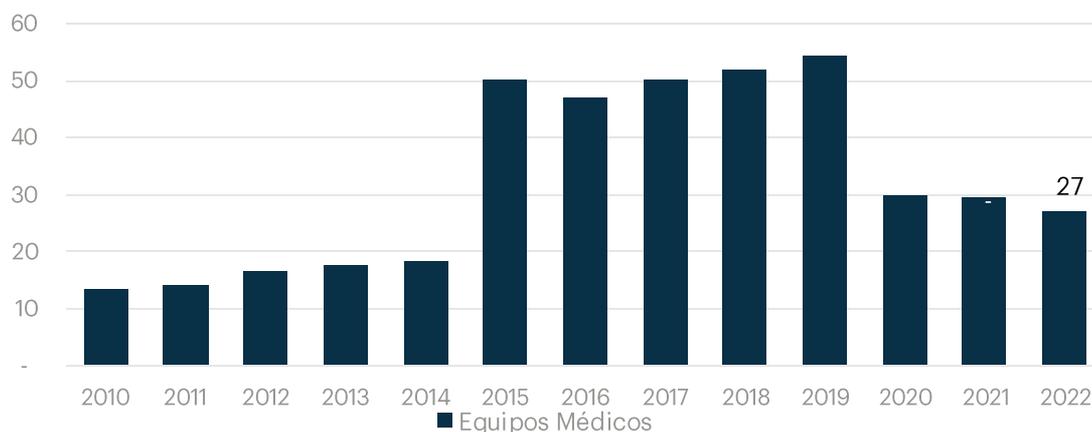
Además de los medicamentos, existen algunas empresas que fabrican y exportan dispositivos médicos desde Uruguay.

El importante aumento de las exportaciones de estos productos se debe en gran parte a la empresa Integer que a partir de 2015 ingresa en el mercado de Estados Unidos, luego de que sus clientes lograran la aprobación para vender productos médicos en ese mercado, alcanzando casi los U\$S 50 millones en 2019. A partir de 2020 la merma en la corriente exportadora se explica por dos motivos: (i) el impacto del COVID-19 que generó la cancelación o retraso de cirugías, impactando la demanda de sus productos, y (ii) un cambio en la estrategia de operaciones de esta empresa que se enfoca más a exportar el diseño de los dispositivos y producción en bajo volumen, transfiriendo la producción de alto volumen a otras

¹⁵ En febrero de 2023 BID Invest aprobó el otorgamiento de un préstamo por 10 años de hasta US\$70 millones a Megalabs. El préstamo financiará proyectos de inversión en ocho países de la región (incluido Uruguay) que incluyen la expansión de plantas de producción de productos farmacéuticos existentes, modernización y expansión de plantas de antibióticos, inversiones en programas de eficiencias, buenas prácticas de laboratorio y buenas prácticas de manufactura, y compra de maquinarias y equipos: [Link](#)

plantas de la corporación. Estos servicios de diseño no se reflejan en las exportaciones de bienes que totalizaron cerca de U\$S 30 millones anuales en el periodo 2020-2022.

Gráfico N°9 - Exportaciones uruguayas de dispositivos médicos (Millones U\$S)

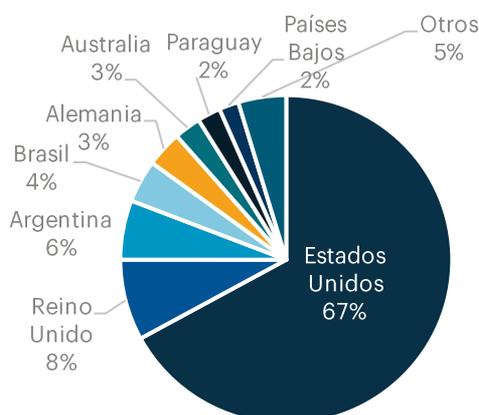


Fuente: Uruguay XXI con base en la Dirección Nacional de Aduanas.

El resto de las exportaciones de estos rubros se concentra en otras dos empresas, Electroplast y Biogénesis, que en 2022 aumentaron su participación en las exportaciones.

Gráfico N°10 - Exportaciones de equipos médicos por empresa y destino - 2022

	2020	2021	2022
Total (millones de US\$)	28	30	27
INTEGER	80%	81%	80%
ELECTROPLAST S.A.	11%	10%	11%
COVIDIEN URUGUAY S.A.	1%	1%	2%
BIOGENESIS	3%	2%	2%
SIEMENS S.A.	0%	0%	1%
EMEDICAL S.A.	0%	0%	1%
MARE LTDA.	0%	1%	1%



Fuente: Uruguay XXI con base en la Dirección Nacional de Aduanas.

En cuanto a los destinos donde se colocan estos productos, se destacan los países desarrollados, principales compradores de los dispositivos producidos por Integer. En tanto Electroplast y Biogénesis tienen foco en la región.

En total, estas empresas emplean de forma directa a cerca de 450 empleados. A continuación, se destacan sus características más importantes:

 **Integer**[®] Con más de 35 años en el mercado, Integer Montevideo (antes CCC Medical Devices) se dedica al diseño y fabricación de dispositivos médicos implantables. La empresa sirve principalmente al mercado estadounidense y cuenta con 250 empleados, de los cuales 60 son ingenieros (eléctricos, en sistemas, mecánicos y químicos) abocados a actividades de I+D.

 **EPSA**[®] Electroplast S.A. es un proveedor mundial de dispositivos médicos para servicios hospitalarios en diferentes especialidades. Sus productos se utilizan en servicios de anestesiología, urología, cirugía, gastroenterología, emergencia, cuidados intensivos adultos y pediátricos. En su fábrica en Uruguay, la compañía emplea a más de 130 personas, siendo una de las empresas nacionales que, en su rubro, cuenta con certificación de Normas ISO y CE (Comunidad Europea 93/42/EEC).

Sus mercados de exportación son: Alemania, Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Egipto, Kazakstán, Lituania, México, Nicaragua, Paraguay, Perú, Trinidad y Tobago y Turquía.

 **Biogénesis**[®] we care about life Biogénesis (2002) se dedica al diseño y producción de dispositivos médicos para la saturación de oxígeno, temperatura, electrocardiograma, presión invasiva arterial, presión no invasiva arterial y electroencefalograma. Actualmente la empresa emplea a unas 20 personas y cuenta con dos líneas de negocios: la fabricación de productos originales y compatibles. En ambos casos se posicionan como una empresa fuertemente enfocada a la calidad. Biogénesis exporta a más de 70 países a través de una amplia red de distribuidores (345) en todo el mundo.

5.2. USO VETERINARIO

El segmento de manufactura de uso veterinario en Uruguay se centra en la producción y comercialización de productos de tratamiento, principalmente, y con un uso amplio tanto entre animales de compañía como los que forman parte de algunas de las principales actividades productivas del país -vacunos, equinos, ovinos, etc.-.

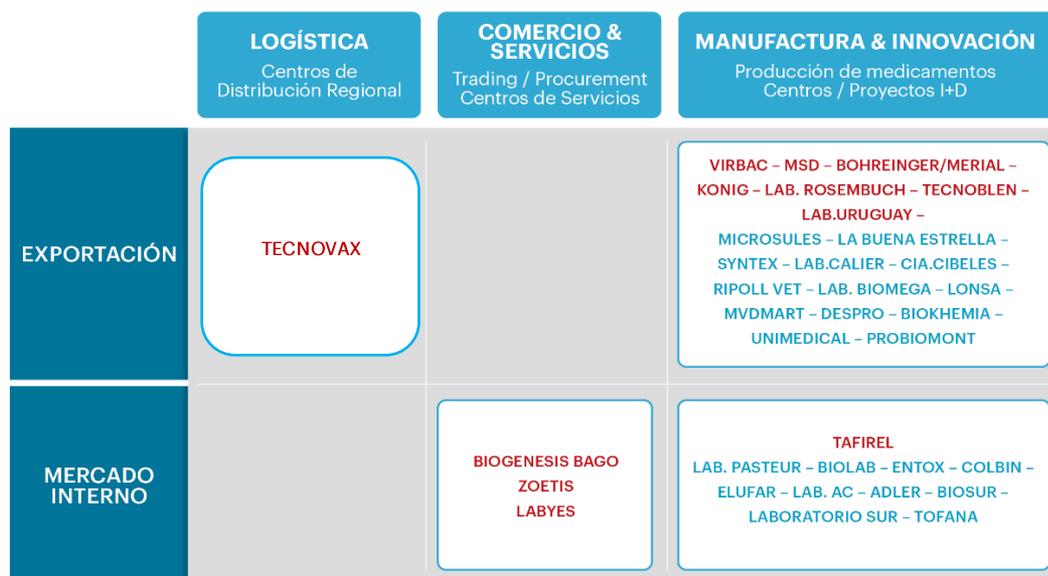
La autoridad sanitaria en materia de medicamentos de uso veterinario es el Ministerio de Ganadería Agricultura y Pesca (MGAP) a través de su División de Laboratorios Veterinarios (DILAVE). Las empresas que realicen actividades de elaboración, fraccionamiento, importación y distribución de productos veterinarios deberán solicitar la habilitación de este organismo. Actualmente se encuentran habilitadas 142 empresas de estos rubros.

La producción en Uruguay se compone de unas 33 empresas¹⁶ que combinan la elaboración de una amplia gama de productos como medicamentos, vacunas y también sueros y proteínas de uso animal.

¹⁶ Se excluyen de este grupo empresas que, aunque están habilitadas para producir especialidades veterinarias, no es su rubro principal. Por ejemplo, laboratorios farmacéuticos para uso humano, productores de alimentos o productos de limpieza.

En el caso del segmento veterinario, no se tiene registro de empresas que trabajen en régimen de zonas francas.

Empresas veterinarias en Uruguay

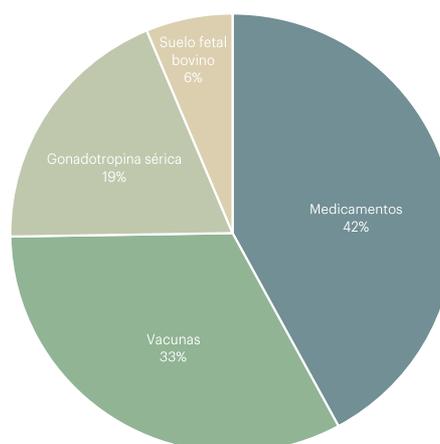


Nota: En rojo empresas extranjeras, en celeste empresas nacionales.

El segmento de manufactura para uso animal representa cerca del 20% de la producción total de productos farmacéuticos. En tanto, las exportaciones en 2022 estuvieron a cargo de 15 empresas, que exportaron por un total de US\$ 102 millones. El segmento veterinario también presenta una relativa concentración en las empresas exportadoras, aunque menor que en el segmento humano. En este caso, cinco empresas concentraron el 76% de las exportaciones del último año.

Gráfico N° 11 - Exportaciones segmento veterinario por empresa y producto - 2022

	2020	2021	2022
Total (millones de US\$)	72	92	102
LABORATORIOS MICROSULES	33%	32%	32%
VIRBAC URUGUAY S.A.	18%	16%	17%
MVD MART S.A.	3%	5%	16%
SYNTEX URUGUAYA S A	14%	13%	6%
TECNOBLEN S A	1%	3%	6%
PRONDIL S A	8%	11%	4%
DESPRO S A	3%	3%	4%
READYPOINT S.A.	2%	5%	3%
LAGE Y CIA S A	2%	3%	3%
LABORATORIO BIOMEGA S A	5%	3%	2%



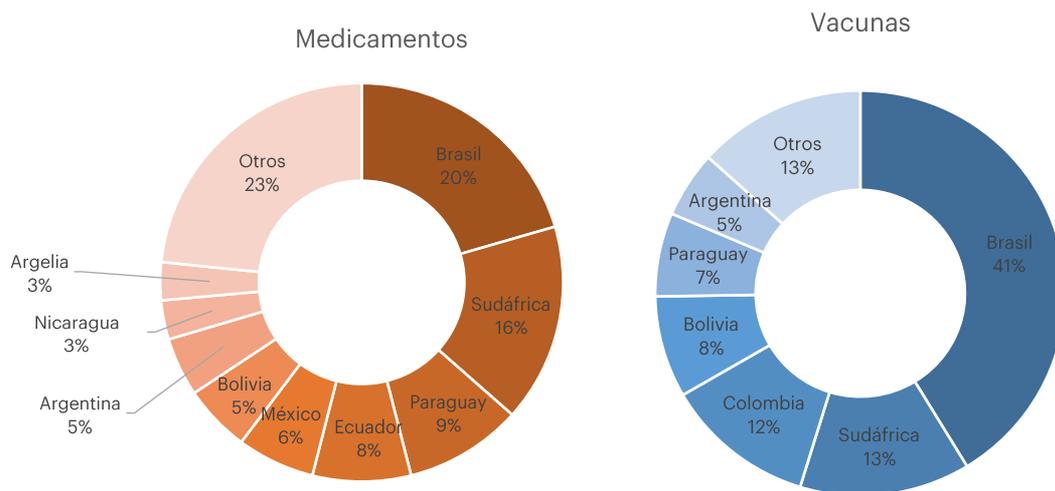
Fuente: Uruguay XXI con base en la Dirección Nacional de Aduanas.

En cuanto a los productos, el segmento presenta una amplia variedad, que va desde medicamentos propiamente dichos a vacunas, y también proteínas y complementos tanto para alimentación como para rendimiento animal. Un ejemplo es PMSG, gonadotropina sérica que junto a los sueros fetales bovinos representaron un cuarto de las exportaciones del segmento en el último año.

En 2022, los productos farmacéuticos de uso veterinario llegaron a más de 50 mercados. Más de la mitad del total exportado se dirigió a América del Sur, con Brasil, Paraguay y Argentina como los principales mercados de destino. Las vacunas presentan una mayor concentración en los destinos con respecto a los medicamentos, mientras que las exportaciones de PMSG y de suero fetal se concentraron en unos pocos países. En el primer caso, en 2022 solo se exportó a Francia, Brasil y Argentina, mientras que el suero fetal se destinó únicamente a China y Francia.

Entre los medicamentos y vacunas producidas y exportadas en Uruguay, destacan aquellas con función antiparasitaria, garrapaticida, antirrábica e inmunobiológica.

Gráfico N°12 – Exportaciones Farma de uso veterinario por producto – 2022



Fuente: Uruguay XXI con base en la Dirección Nacional de Aduanas.

El número de empresas exportadoras se mantuvo estable en los últimos años. Las primeras cinco empresas en el ranking de exportadoras abarcan más del 80% del total exportado.

Estas empresas son tanto nacionales como extranjeras y producen variedad de productos veterinarios. A continuación, se describe brevemente las más relevantes.



MSD – Prondil S.A. es un laboratorio biotecnológico especializado en el desarrollo y producción de vacunas de uso veterinario. Con un perfil netamente exportador (sus productos se comercializan en más de 20 países en América Latina, África, Europa y Medio Oriente), Prondil ha adoptado los estándares internacionales más relevantes y exigentes en materia de biológicos (CFR de Estados Unidos, Ph. Eur., OIE, OMS y GMP del Mercosur). Su planta de producción, ubicada en 29

Montevideo, cuenta con equipamiento de última generación e instalaciones que garantizan los cuidados en materia de bioseguridad y medio ambiente.

Virbac Virbac Uruguay (hasta 2010, Laboratorio Santa Elena S.A.) tiene como actividad principal en el país la elaboración, distribución y exportación de productos destinados a la salud animal. Además de una planta de producción, Virbac Uruguay cuenta con un centro de investigación y desarrollo de productos biológicos (vacunas).



Laboratorios Microsules opera en el mercado local e internacional hace más de treinta años, fabricando, sintetizando, comercializando y distribuyendo medicamentos de uso veterinario. La empresa cuenta con seis plantas de producción en Canelones, que permiten la exportación de sus productos a más de 40 países en África, América, Asia, Europa y Medio Oriente, y con un campo experimental de última generación con certificación de bienestar animal.

5.3. ECOSISTEMA DE I+D

Como soporte a las actividades vinculadas a la producción del sector farmacéutico en general existe un ecosistema dinámico de apoyo a la innovación que colabora para la incorporación de nuevas líneas de productos o en la realización de proyectos de innovación entre empresas y grupos de investigación. Este ecosistema incluye sectores como alimentos, productos veterinarios, de uso humano y subproductos de cannabis ha dispuesto una base fuerte para el ecosistema innovador apoyado en instituciones específicas que favorecen esas innovaciones.

Figura N°4 – Ecosistema



De acuerdo con el registro del Sistema Nacional de Investigadores (SNI) existen 882 investigadores en el segmento Ciencias de la vida. Estos investigadores están asociados a más de 150 grupos de investigación del ámbito público y privado lo que ayuda al surgimiento de startups. Los grupos de investigación son capaces de desarrollar procesos y productos con sistemas de control de calidad ajustados a estándares internacionales.

Cuadro N°3 – Investigadores por Área

	Cantidad de investigadores
Ciencias Agrícolas	271
Ciencias Médicas y de la Salud	275
Biotecnología de la Salud	32
Ciencias de la Salud	70
Medicina Básica	122
Medicina Clínica	34
Otras Ciencias Médicas	17
Ciencias Biológicas	336
Otras Ciencias Naturales y Exactas	383
Ciencias Sociales	429
Humanidades	200
Ingeniería y Tecnología	204
Total	2098
Total Farma + Ciencias de la vida	882

Fuente: Uruguay XXI con base en la Sistema Nacional de Investigadores (SNI).

En Uruguay, el sector farmacéutico cuenta con una amplia red de instituciones de investigación e incubadoras con plataformas tecnológicas de última generación, así como también de recursos humanos competentes. Estos actores del ecosistema además de colaborar en el desarrollo de proyectos asociados a la industria también tienen la capacidad de proveer capacitación específica para personal del sector. Esta red de grupos de investigación académicos y startups proveedoras de servicios forman un ecosistema de innovación funcional para el desarrollo de proyectos y centros de I+D con foco en la exportación y atracción de inversiones.

Entre estas organizaciones se encuentran: el Instituto Pasteur, el Polo Tecnológico de Pando, el Instituto Clemente Estable, el Centro de Investigaciones Biomédicas, el Centro Uruguayo de Imagenología Molecular (CUDIM), el Laboratorio Tecnológico del Uruguay (LATU), el Instituto de Higiene y el Centro Biotecnológico de Investigaciones e Innovación (CBI+I). Asimismo, la Universidad de la República cuenta con más de 145 grupos de investigación en distintas facultades y más de 880 investigadores involucrados.



El **Instituto Pasteur** es una fundación sin fines de lucro, creada en 2004 por el Institut Pasteur en París y la Universidad de la República. Posee recursos humanos de alta calificación y equipamiento moderno disponible para la entera comunidad científica y empresas de ciencias de la vida. El instituto trabaja en proyectos integrados en

biotecnología relacionada con sectores de salud humana y animal, entre otros. En este marco, brinda servicios biotecnológicos para empresas extranjeras y nacionales, incluyendo Biopolis (España), Danone (Francia), Gema Biotech (Argentina), Santa Elena (Uruguay), y Microsules (Uruguay).

Estos institutos, además de contribuir a proyectos de la industria, proveen entrenamiento específico y también equipamiento e infraestructura especial para completarlos, que de otro modo tendrían que ser proveídos por la empresa, obstaculizando las operaciones diarias. La mayoría de estas instituciones, como también zonas francas con plataformas específicas, tecnologías y servicios para empresas de Ciencias de la Vida (por ejemplo, Zonamerica y Parque de las Ciencias) están concentradas en el área metropolitana de Montevideo, creando un *hub* de innovación.



El instituto “**Polo Tecnológico de Pando**” de la Facultad de Química (Universidad de la República) sirve como centro de investigación, desarrollo e innovación en los siguientes campos: Química, Biotecnología, Ciencia Material y Ambiente. Se especializa en los sectores de industria y servicios más productivos de Uruguay.

Los institutos trabajan en la promoción y desarrollo de actividades de I+D a través de:

- Transferencia tecnológica.
- Diseño, desarrollo y participación en proyectos de investigación e innovación, tanto propios como en conjunción con otras empresas.
- Proyectos conjuntos con empresas que buscan financiamiento.
- Incubación y soporte técnico a emprendedores.
- Cursos, seminarios y otras formas de entrenamiento para empresas.



El **Instituto de Investigaciones Biológicas Clemente Estable** es una institución pública sin fines de lucro dependiente del Ministerio de Educación y Cultura (MEC), que reúne varios grupos dedicados a la investigación en diferentes campos de las ciencias biológicas con los siguientes objetivos:

- Generar y desarrollar investigaciones científicas que permitan obtener nuevos conocimientos en el campo de las ciencias de la vida y áreas afines.
- Formar investigadores científicos y técnicos, siendo un referente en materia de ciencia, tecnología e innovación a nivel nacional y regional.
- Contribuir al desarrollo científico y cultural del país, y a la planificación de su política científica.



Con base en el Departamento de Bioquímica de la Facultad de Medicina, el **Centro de Investigaciones Biomédicas (CEINBIO)** funciona como un espacio académico interdisciplinario y multinstitucional donde convergen investigadores y temas en áreas de conocimiento de la química, bioquímica, biología celular, fisiopatología y farmacología de procesos de óxido-reducción. Además, interactúa con múltiples departamentos y unidades de investigación de las Facultades de Medicina, Ciencias, Química, Instituto de Investigaciones Biológicas y el Instituto Pasteur de Montevideo.

Un foco importante de las actividades ha sido la participación en la formación de recursos humanos de alta calidad. Muchos estudiantes realizaron estudios doctorales de PROINBIO, PEDECIBA-Biología, PEDECIBA-Química, así como pasantes (estudiantes y profesores) extranjeros han investigado aspectos químicos, biológicos, fisiopatológicos y farmacológicos de radicales libres y antioxidantes en los distintos laboratorios del centro.

El centro también estableció contactos con la industria farmacéutica y de alimentos y dio asesoramiento en el área de Química y Biología de Radicales Libres y Antioxidantes. La industria también ha mostrado un interés creciente en el desarrollo de compuestos antioxidantes que se están desarrollando y evaluando en sus laboratorios, así como en el análisis funcional y características antioxidantes de productos naturales propios y alimentos.



El **Centro Uruguayo de Imagenología Molecular (CUDIM)** tiene como cometidos el desarrollo de la investigación, capacitación y aplicaciones en ciencias de la salud. En particular, se fomentan las siguientes actividades:

- Diagnóstico: exámenes clínicos a pacientes con cobertura de salud pública y privada fundamentalmente en las áreas de oncología y neurología.
- Capacitación: a fin de promover el perfeccionamiento docente, profesional y técnico.
- Investigación clínica y biomédica: evolución del impacto del ciclotrón-PET en diversas patologías y en la evaluación de nuevas drogas en investigación y desarrollo.

Además de las instituciones de investigación y apoyo a la industria, existen varios ejemplos de incubadoras funcionando a nivel nacional, que impulsan proyectos en etapas tempranas. En general, el perfil de estos centros se va definiendo por los objetivos, mentores, y empresas apoyadas. Algunas de las que presentan un perfil más vinculado al sector farmacéutico son:



Khem. Esta incubadora se centra en el desarrollo de empresas de base tecnológica. Está ubicada en el predio del Polo Tecnológico de Pando, y cuenta con 350m² de laboratorios para el trabajo de los emprendimientos en incubación. Cuenta además

con la plataforma KhemBIO, a través de la cual se pueden patrocinar emprendimientos biotecnológicos.



El **Centro Biotecnológico de Investigación e Innovación (CBI+I)**, en conjunto con Universidad Tecnológica del Uruguay (UTEC) y el Centro de Innovación y Emprendimientos (CIE) de la Universidad ORT Uruguay, están a cargo de la

incubadora CIE BIO. Ésta impulsa y ejecuta acciones de desarrollo, fortalecimiento y coordinación del ecosistema de base biotecnológica, buscando que iniciativas emprendedoras se conviertan en emprendimientos innovadores que agregan valor a la sociedad.



Laboratorio Tecnológico del Uruguay. Organización creada en 1965 como fruto del esfuerzo conjunto de los sectores oficial y privado. Su misión es impulsar el desarrollo sustentable del país y su inserción internacional, a través de la innovación y la transferencia

de soluciones de valor en servicios analíticos, metrológicos, tecnológicos, de gestión y evaluación de la conformidad de acuerdo con la normativa aplicable.



Instituto de Higiene. Es un organismo especializado dependiente de la Facultad de Medicina de la Universidad de la República (UdelaR). Su objetivo es el de promoción de la salud y la prevención de las enfermedades, así como la docencia en todos los niveles. Asimismo, realiza trabajos de investigación, focalizados en problemas en salud y crea conocimiento en temáticas específicas. Tradicionalmente ha actuado en el ámbito de las enfermedades transmisibles. Este instituto fue el primero de su índole de los creados en América Latina y uno de los primeros en el mundo.

6. CAPITAL HUMANO – TALENTO

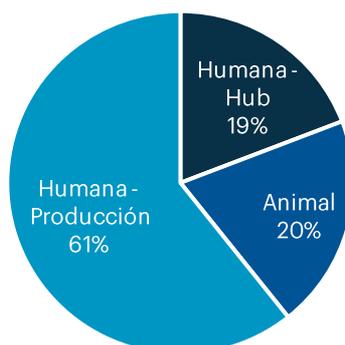
6.1. EMPLEO

Se estima que el personal ocupado por los distintos segmentos del sector suma algo más de 6.870 trabajadores¹⁷, mayormente personal altamente calificado. Esta cifra no incluye los empleos indirectos que genera el sector, que abarcan actividades de marketing y venta de productos, así como también servicios de salud.

El segmento destinado a la salud humana es el que emplea más personal, con más de 5.500 personas, de las cuales la mayoría trabajan en el sector exportador (unas 2.700 en empresas farmacéuticas y unas 450 en equipos médicos). Por su parte, las empresas enfocadas en actividades de *hub* de comercio y servicios son también importantes generadoras de empleo. Estas empresas generan alrededor de 1.800 empleos directos, incluyendo los proveedores especializados en la cadena logística que se mencionan más adelante. Por otra parte, se estima que las empresas que se encargan de la distribución interna de productos farmacéuticos de origen extranjero - muchas veces representaciones locales de laboratorios internacionales - emplean unas 300 personas.

Mientras tanto, el segmento de salud animal genera unos 1.330 puestos directos.

Gráfico N°13 - Empleo del sector farmacéutico – Por segmento (2022)

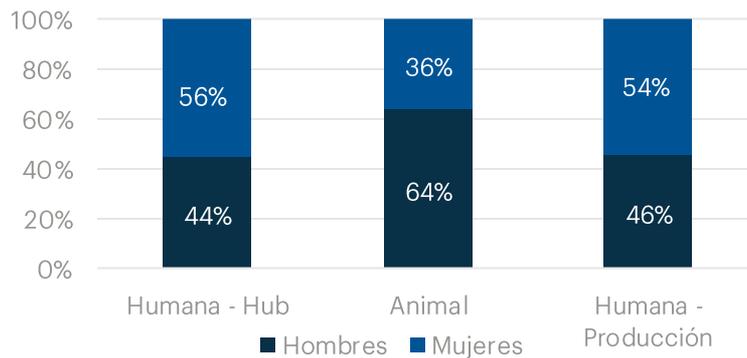


Fuente: Uruguay XXI con base en datos del MTSS.

¹⁷ Datos a diciembre de 2022. En base a datos del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social (MTSS) e información suministrada por las empresas.

La distribución por sexo muestra una paridad general en el sector farmacéutico, con 51% de hombres y 49% de mujeres trabajando en el sector. La distribución dentro de cada segmento puede verse en el gráfico N°14, que muestra una participación mayor de las mujeres en el segmento que más mano de obra demanda, el de manufactura humana.

Gráfico N°14 – Empleo del sector farmacéutico. Por sexo y segmento (2022)



Fuente: Uruguay XXI con base en datos del MTSS.

6.2. OFERTA EDUCATIVA

El desarrollo del sector en Uruguay generó un creciente mercado educativo apuntando a una formación de calidad en función de las altas exigencias de la industria.

Para el sector de servicios asociados a la industria farmacéutica y salud, se consideran los cursos universitarios directamente vinculados a este segmento, tales como servicios de investigación, manufactura o prestación de servicios de salud.

Cabe destacar que otras carreras universitarias, como aquellas asociadas a los servicios de negocios y TIC, también son relevantes para este segmento. Éstas nutren centros de servicios compartidos basadas en tareas de comercio exterior, cadenas de abastecimiento, administración y contabilidad, gestión de recursos humanos o análisis de mercados asociados al sector farmacéutico.

Cuadro N°4 – Número de estudiantes Universitarios - 2021

Estudios relacionados con Farma y Salud	
Licenciatura o equivalente	
Facultades/Centros de estudios	20
Estudiantes matriculados	60.913
Total de ingresos anuales	12.569
Total de egresos anuales	2.253
Maestrías o Posgrados	
Total de ingresos anuales	1.318
Total de egresos anuales	794

Fuente: elaborado por Uruguay XXI con base en el Ministerio de Educación y Cultura – “Anuario Estadístico de Educación 2021”

En los cursos directamente vinculados a servicios de farmacéutica y salud se cuenta con más de 65.000 estudiantes matriculados. Hay una clara preponderancia de la medicina por sobre el resto de las carreras universitarias asociadas al sector. Además del volumen de graduados anuales, se cuenta con un alto nivel de estudiantes universitarios en el mercado laboral con muchas de las capacidades requeridas para este segmento de negocios.

Cuadro N°5 – Número de estudiantes por SEGMENTO - 2021

	Matriculados
Agro/Alimentos	4.162
Biotecnología	1.690
Ciencias Biológicas	2.043
Medicina	15.976
Química/Bioquímica	6.774
Veterinaria	5.081
Otros - Salud humana	25.187
Total asociados al sector	60.913

Fuente: elaborado por Uruguay XXI con base en el Ministerio de Educación y Cultura – “Anuario Estadístico de Educación 2021”

El desarrollo tecnológico del sector hace que la demanda de mano de obra sea con un alto nivel de calificación. En este sentido, una amplia gama de carreras vinculadas y de instituciones educativas componen el ecosistema de educación del sector:



Universidad de la República (UdelaR). Diversas facultades tienen grupos de investigación vinculados al sector, con orientaciones en investigación básica y aplicada. Entre estas facultades están las de Química, Ciencias, Veterinaria, Ingeniería, Agronomía y Medicina. Estos grupos de investigación llevan a cabo actividades de docencia, investigación, difusión y vinculación con el sector productivo para la solución de problemas específicos en la producción industrial de alimentos.



La **Universidad Tecnológica del Uruguay (UTEc)** cuenta con una propuesta de educación terciaria universitaria pública de perfil tecnológico, orientada a la investigación e innovación. En cuanto a la vinculación con el sector, a través de varias carreras en diferentes departamentos del país ha desarrollado laboratorios, tesis de grado y posgrado según las necesidades de empresas, cooperativas, entre otros.



En el ámbito privado, la **Universidad ORT** es la única que ofrece en su facultad de ingeniería carreras de Biotecnología (Licenciatura e Ingeniería). La universidad cuenta con una infraestructura académica que incluye laboratorios de práctica y experimentación en biotecnología.



La **Universidad Católica del Uruguay** cuenta en sus facultades de Ciencias de la Salud y de Odontología con una oferta académica centrada en áreas de la salud. En ellas, la universidad ofrece licenciaturas vinculadas a enfermería, odontología, psicología, entre otras.



La **Universidad de la Empresa** ofrece en su Facultad de Ciencias de la Salud en Montevideo y Colonia, licenciaturas como fisioterapia, imagenología y fisioterapia.



La **Universidad de Montevideo** a través de su Centro de Ciencias Biomédicas ofrece diversos posgrados en especialidades médicas y farmacológicas.



CLAEH es la única universidad privada con la carrera en Medicina, dictada en Maldonado.

7. ANEXOS

7.1. MARCO REGULATORIO

Para ver el anexo con información sobre el marco regulatorio del sector en Uruguay, diríjase al siguiente enlace: [Marco Regulatorio](#)

8. URUGUAY EN SÍNTESIS 2022

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

Indicadores	2017	2018	2019	2020	2021	2022*
PBI (Var % Anual)	1,7%	0,2%	0,7%	-6,3%	5,3%	4,9%
PBI (Millones US\$)	64.995	65.118	61.992	53.613	61.380	71.250
Población (Millones personas)	3,49	3,51	3,52	3,53	3,54	3,55
PBI per Cápita (US\$)	18.606	18.573	17.619	15.184	17.324	20.043
Tasa de Desempleo - (% PEA)	7,9%	8,3%	8,9%	10,4%	9,3%	7,9%
Tipo de cambio (UY\$/US\$)	28,7	30,8	35,3	42,1	43,6	41,1
Tipo de cambio (Variación Promedio Anual)	-4,8%	7,3%	14,7%	19,2%	3,6%	-5,6%
Precios al Consumidor (Var % acumulada anual)	6,6%	8,0%	8,8%	9,4%	8,0%	8,3%
Exportaciones de bienes y servicios (Millones US\$)**	16.845	17.216	17.185	13.735	19.336	22.526
Importaciones de bienes y servicios (Millones US\$)**	13.367	13.964	13.499	11.364	14.903	16.989
Superávit / Déficit comercial (Millones US\$)	3.478	3.252	3.687	2.371	4.433	5.537
Superávit / Déficit comercial (% del PBI)	5,4%	5,0%	5,9%	4,4%	7,2%	7,8%
Resultado Fiscal Global (% del PBI)	-3,2%	-3,9%	-4,4%	-5,8%	-4,1%	-
Formación bruta de capital (% del PBI)	16,3%	14,9%	14,3%	16,4%	19,2%	-
Deuda Bruta del Sector Público (% del PBI)	59,8%	59,0%	60,0%	74,5%	69,1%	-
Inversión Extranjera Directa (Millones US\$) ****	-590	-11	2.018	746	2.244	-
Inversión Extranjera Directa (% del PBI)	-0,9%	0,0%	3,3%	1,4%	3,7%	-

* Datos proyectados en azul.

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 2022 basados en encuestas de expectativas económicas y de inflación de BCU y proyecciones de Exante. Los datos de resultado fiscal provienen del Ministerio de Economía y Finanzas, desde 2018 las cifras están ajustadas por efecto Ley N°19590 (cincuentones)

** En 2017 el 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.



Uruguay XXI
PROMOCIÓN DE INVERSIONES,
EXPORTACIONES E IMAGEN PAÍS

 www.uruguayxxi.gub.uy

 info@uruguayxxi.gub.uy

  [UruguayXXI](#)