



Uruguay XXI

PROMOCIÓN DE INVERSIONES,
EXPORTACIONES E IMAGEN PAÍS

INFORME MENSUAL COMERCIO EXTERIOR

SETIEMBRE 2022

TEMA DEL MES

UNIÓN EUROPEA: SOCIO ESTRATÉGICO PARA URUGUAY

RESUMEN EJECUTIVO

- Las exportaciones de bienes incluyendo zonas francas ascendieron a U\$S 1.036 millones en setiembre de 2022 registrando una muy leve caída. La reducción de casi 0,2% se explica principalmente por las menores ventas de carne bovina, ganado en pie, subproductos de la carne y madera. En contraposición, las exportaciones de soja y productos lácteos crecieron.
- En el acumulado de los primeros nueve meses de 2022, las exportaciones de bienes (incluyendo zonas francas) crecieron casi 31% totalizando U\$S 10.423 millones.
- **Tema del mes:** la Unión Europea es un socio estratégico para Uruguay. En este sentido, se analiza el intercambio comercial y las inversiones de la Unión Europea en Uruguay.

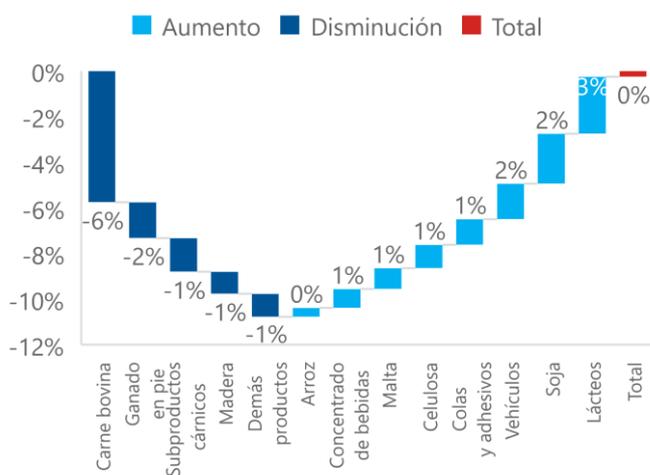
Exportaciones uruguayas de bienes
 Millones de U\$S y variación mensual interanual (%)

	Set-21	Set-22	Var. %
Con Zona Franca	1.038	1.036	-0,2%
Sin Zona Franca	838	820	-2,2%
	Ene-Set 21	Ene-Set 22	Var. %
Con Zona Franca	7.967	10.423	30,8%
Sin Zona Franca	6.758	9.004	33,2%

LEVE CAÍDA DE LAS EXPORTACIONES EN SETIEMBRE 2022

Las solicitudes de exportación, incluyendo zonas francas, alcanzaron U\$S 1.036 millones en setiembre 2022, lo que implica una muy leve caída respecto a lo exportado el mismo mes de 2021. Esta reducción se explica fundamentalmente por las menores ventas de carne bovina, ganado en pie, subproductos cárnicos y la madera (ver incidencias negativas en el Gráfico N°1). Los productos que registraron aumentos fueron los lácteos, la soja, los vehículos, las colas y adhesivos, la celulosa y la malta.

Gráfico N°1
Exportaciones de bienes. Setiembre 2022. Incidencia en la variación %
(Puntos porcentuales)



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de DNA y Montes del Plata.

Las exportaciones de **carne bovina** cayeron por tercer mes consecutivo en setiembre 2022, al totalizar en U\$S 199 millones, esto es, 23% por

debajo de su valor interanual. China (que representa el 57% del total exportado) redujo sus importaciones de carne bovina en 34% respecto a setiembre 2021. La Unión Europea también redujo sus compras de carne bovina, en 32%. De los principales destinos de exportación, Estados Unidos fue el único que registró un aumento (96%). En el acumulado anual, el valor exportado de carne bovina presenta un aumento de 20%.

Los **subproductos cárnicos** también cayeron. Mientras que en setiembre de 2021 las exportaciones de estos productos habían alcanzado el valor de U\$S 46 millones, este año cayeron a U\$S 31 millones. China que absorbió prácticamente la mitad de las exportaciones de estos productos, redujo sus compras 37%. Rusia y Hong Kong que habían adquirido U\$S 5 millones el año pasado, redujeron sus compras a U\$S 2 millones y U\$S 1 millón, respectivamente. En el acumulado anual, estos productos continúan registrando una variación positiva (8%).

Las exportaciones de **madera** mostraron una reducción de 19%. Tres de los principales compradores, China, Estados Unidos e India (con participaciones de 20%, 16% y 12%, respectivamente) redujeron sus compras entre 42% y 53%. Por el contrario, Portugal, que había adquirido U\$S 4 millones en setiembre de 2021, compró el pasado mes U\$S 8 millones (19% del total exportado de madera). Cabe remarcar que este es el tercer mes consecutivo que la madera registra una tasa de variación interanual negativa.

Las exportaciones de **celulosa** también registraron descenso respecto al valor de

setiembre de 2021. Las ventas del mes totalizaron U\$S 203 millones, 6% por debajo de su valor interanual.

Las exportaciones de **plásticos**, que totalizaron U\$S 26 millones en setiembre de 2022, cayeron 7% en términos interanuales. Brasil y Argentina, que en conjunto absorben 84% del total exportado, redujeron ambos sus compras 9% y 5%, respectivamente.

Los **productos lácteos**, que registraron la mayor incidencia positiva en setiembre, tuvieron un crecimiento interanual de 34%. Del total exportado (U\$S 102 millones), 51% fue vendido a Brasil, 11% a Argelia, 6% a China, 5% a Rusia y el restante 27% a otros destinos.

La **soja** fue el segundo de mayor incidencia. En comparación con setiembre 2021, las exportaciones de este producto crecieron 50% totalizando U\$S 68 millones. En este resultado fueron determinantes el alza internacional del precio en el último año, así como también el aumento del volumen exportado (14% interanual). En el acumulado enero-setiembre 2022, las ventas de este producto ascendieron a U\$S 1.910 millones superando su valor enero-setiembre 2021 de U\$S 857 millones.

Las exportaciones de **malta** alcanzaron U\$S 40 millones en setiembre de 2022. Si bien el principal comprador -Brasil-, redujo sus compras en U\$S 9 millones, se registró una partida extraordinaria hacia Bélgica por U\$S 15 millones. Al mismo tiempo, Paraguay y Bolivia aumentaron sus compras en U\$S 3 millones cada uno.

En setiembre de 2022 las exportaciones de **arroz** aumentaron 18% en términos interanuales. El valor total de las exportaciones de este producto ascendió a U\$S 27 millones. Los principales compradores, Brasil y México, aumentaron sus compras en 5% y 57%, respectivamente. Al mismo tiempo, se registra una partida extraordinaria por un valor de U\$S 7 millones con destino a Haití.

Cuadro N°1
Principales 10 productos exportados
(incluyendo zonas francas)
(Millones U\$S y Var. %)

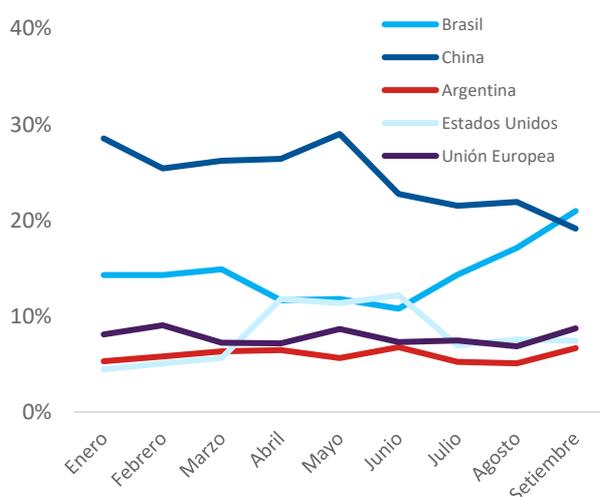
Producto	Set-21	Set-22	Var %
Celulosa	192	203	6%
Carne bovina	259	199	-23%
Productos lácteos	76	102	34%
Concentrado de bebidas	65	73	13%
Soja	45	68	50%
Madera	54	44	-19%
Malta	30	40	32%
Subproductos cárnicos	46	31	-33%
Arroz	23	27	18%
Plásticos	28	26	-7%

Nota: el detalle de la incidencia de cada producto en las exportaciones mensuales se encuentra disponible en el [ANEXO](#). Fuente: Uruguay XXI con base en datos de DNA y Montes del Plata.

En cuanto a los **destinos**, Brasil recuperó su primer lugar en el ranking (posición que había perdido en 2013 con China). Del total exportado, representa el 17%, lo que equivale a U\$S 162 millones. Los lácteos son el 32% del total, seguidos por los vehículos 12%, la malta y los plásticos 10% cada uno. En comparación con setiembre 2021, se

registra un aumento de 2%. Se observa que mientras que los lácteos y los vehículos crecieron en valor entre 2 y 4 veces, respectivamente, la malta y los plásticos decrecieron 34% y 17%, respectivamente.

Gráfico N°2
Exportaciones de bienes 2022
Part.% de los destinos en cada mes



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de DNA.

China ocupó el segundo lugar del ranking. La devaluación del yuan de casi 8% en menos de un año, ha sido determinante en el descenso de la demanda del principal socio comercial de Uruguay¹. El gigante asiático adquirió en setiembre 2022 productos uruguayos por U\$S 157 millones, 46% menos que en setiembre de 2021. Más del 72% de este monto correspondió a carne bovina, 10% a subproductos cárnicos, 6% madera y 12% demás productos. Las compras de los primeros tres productos cayeron en términos interanuales 34%, 37% y 52%, respectivamente.

¹ Yuan en mínimos históricos golpea a las importaciones chinas; Tonelli ve una baja coyuntural ([Blasina y Asociados](#))

La **Unión Europea** se posicionó como el tercer destino de exportación. El bloque absorbió 9% del total, lo equivalente a U\$S 72 millones. La carne bovina, cuya participación fue 30%, redujo sus compras de U\$S 32 millones a U\$S 22 millones entre el pasado setiembre y el anterior. La malta fue el segundo producto más vendido a este destino (U\$S 15 millones), siendo que en setiembre del año pasado no se registraron partidas de este producto. Por otro lado, la madera presentó un aumento de 115% y la lana una caída de 2%.

Estados Unidos se ubicó en cuarto lugar. El valor de las solicitudes de exportación a este destino totalizó U\$S 55 millones, 29% por encima de lo registrado en setiembre 2021. La carne bovina representó 54%, seguido de la madera 13% y los subproductos cárnicos 10%. La madera decreció 34% con respecto a su valor en setiembre de 2021, mientras que la carne bovina y los subproductos cárnicos crecieron 96% y 1%, respectivamente, con respecto a su valor interanual, mientras que el restante decreció 34%.

Con una participación de 7% sobre el total exportado, **Argentina** ocupó el quinto lugar. La soja fue el producto más vendido en este destino. Cabe destacar el carácter extraordinario de estas exportaciones: mientras que en setiembre de 2021 no se registraron exportaciones de soja al país vecino, en setiembre 2022, del total exportado a Argentina, 29% correspondió a este producto. Uruguay ha ocupado el espacio que dejaron Paraguay y Brasil, proveedores tradicionales de la

industria argentina, que redujeron sus ventas por malas cosechas². Otros productos de relevancia en el mercado fueron las autopartes (que acumularon el 12%), los vehículos (9%), las pinturas y barnices (8%) y las colas y adhesivos y los plásticos (6% cada uno).

A continuación, se analizan los datos de comercio e inversiones de la Unión Europea con Uruguay.

UNIÓN EUROPEA: SOCIO ESTRATÉGICO PARA URUGUAY

Socio comercial relevante

El bloque europeo ha sido históricamente un socio comercial estratégico para Uruguay. En 2011 las exportaciones de bienes hacia este destino alcanzaron el récord de U\$S 1.746 millones³. Si bien el flujo descendió a un promedio anual de U\$S 1.493 millones en la década posterior, la participación en el total exportado continuó siendo elevada (15%). **La Unión Europea ha estado dentro de los primeros tres destinos de exportación en las últimas dos décadas.** Entre 2002 y 2008 ocupó el primer lugar. Conforme China se convirtió en el principal socio desde 2013, la Unión Europea empezó a alternar el segundo y tercer puesto con Brasil. En 2021 las exportaciones a este bloque totalizaron US\$ 1.574

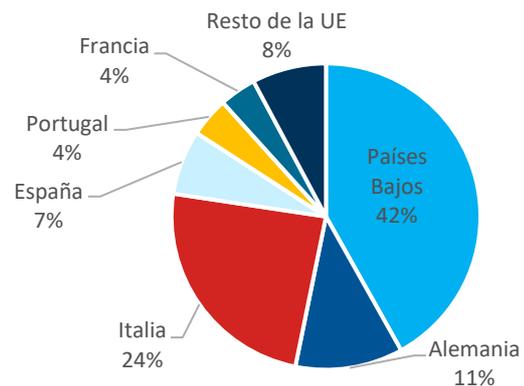
² Argentina es un destino importante para la soja uruguaya en 2022 ([Sarandí Agronegocios](#))

³ Los datos estadísticos de este apartado incluyen a Reino Unido dentro de la Unión Europea hasta 2020 inclusive.

millones, ubicándose en el tercer lugar en el ranking de destinos de exportación.

En cuanto a los **destinos** dentro del bloque, Países Bajos ocupa el primer lugar desde 2008. Cabe remarcar el rol que juega el puerto de Rotterdam, como centro logístico regional, en recibir y distribuir los productos a los demás países del continente⁴. En 2021 el 42% de los envíos a la Unión Europea se dirigió hacia este país. Lo siguieron Italia con 24%, Alemania con 11%, España con 7% y Portugal y Francia con 4% ambos.

Gráfico N° 3
Exportaciones de bienes de Uruguay hacia la Unión Europea
Part. % principales destinos en 2021



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

En cuanto a los **productos**, hay un claro aumento de la participación de la celulosa a partir de las primeras partidas registradas de este producto en 2007. Mientras que en 2011 representaba el 26% del total del valor exportado (U\$S 453 millones),

⁴ Según [Shanghai International Shipping Institute](#), el puerto de Rotterdam es el de mayor rendimiento en Europa. En 2021 alojó 469 millones de toneladas, mientras que Antwerp en Bélgica, que ocupa el segundo lugar, alojó 240 millones de toneladas.

en 2021 su participación fue de 52% (U\$S 824 millones). El incremento se debe tanto al crecimiento de las exportaciones de celulosa en términos absolutos como a la caída de las exportaciones del resto de los productos.

En 2008, la carne bovina y sus subproductos registraron su valor exportado más alto: U\$S 559 millones (36% del total). En el período posterior su participación anual promedió 26%. En cuanto al resto de los productos, se observó un descenso general tanto en participación como en nivel. Las partidas de madera, que ascendían a U\$S 164 millones en 2011, alcanzaron U\$S 66 millones en 2021. La soja pasó en el mismo período de U\$S 130 a U\$S 9 millones y la lana de U\$S 102 millones a U\$S 75 millones.

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

Cuadro N°2
Exportaciones de bienes hacia la Unión Europea por producto
Millones de U\$S

	2011	2021
Celulosa	453	824
Carne bovina y subproductos	429	338
Lana y tejidos	102	75
Madera	164	66
Arroz	65	58

⁵ En este apartado no incluye a Reino Unido dentro del bloque.

⁶ Se consideran únicamente las participaciones del capital, cuyo total para 2021 es de US\$ 33.114 millones. Esto se debe

Cuero y peletería	86	16
Frutas cítricas	52	24
Soja	130	9
Demás productos	265	163
Total	1.746	1.574

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

En 2021, el arancel pago por exportaciones a la Unión Europea fue U\$S 64 millones. De este total, la carne bovina representó el 65%, 12% el arroz, 6% los cítricos, 5% la miel y 12% los restantes productos. En la comparación interanual, el arancel pago registró un aumento de 17%, menor al crecimiento de 38% de las exportaciones. La brecha se explicó por el aumento en la participación de la celulosa y la soja -que pagan arancel cero- en el total exportado a este destino.

Principal inversor

Las inversiones provenientes de la Unión Europea⁵ han sido fundamentales para el desarrollo de algunos sectores estratégicos en Uruguay como el agropecuario, forestal, energético o el de tecnologías de la información.

Los países de la Unión Europea representaron el 36% del stock de IED en Uruguay, con casi U\$S 12.000 millones en 2020⁶. Así, la Unión Europea es la primera región inversora en Uruguay, seguida por los países de América del Sur.

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

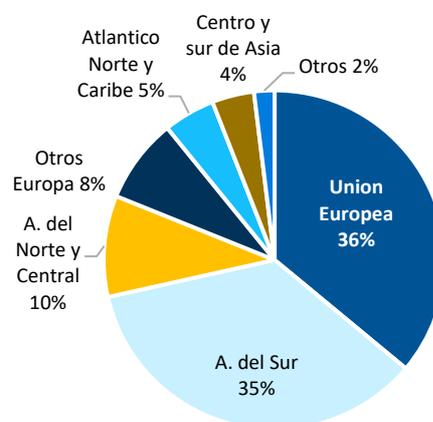
Gráfico N° 4
Posición de IED en Uruguay por región de origen (2020)



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

Esta inversión se compuso principalmente de capitales españoles, finlandeses y neerlandeses, países que se posicionaron como los principales inversores en Uruguay. España lideró el ranking con un stock de inversión de US\$ 6.000 millones, seguido por Finlandia en tercer lugar con US\$ 3.000 millones y Países Bajos en octavo lugar con US\$ 1.600 millones⁷.

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



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

Las empresas españolas han invertido en Uruguay fundamentalmente en la industria y en los servicios globales. Dentro de la industria destacaron proyectos de generación de energía, principalmente eólica, que son de gran porte y que en general demandan montos grandes de inversión. A nivel de servicios, se observaron diversas iniciativas vinculadas a servicios financieros, *fintech* y servicios empresariales. No obstante, también se registraron inversiones españolas en otros sectores como la industria alimenticia, el turismo, la producción agroindustrial y el comercio⁸.

⁷ Los Países Bajos, junto con otros como Luxemburgo, constituyen centros de tránsito de inversiones efectuadas desde terceros países. Muchas empresas internacionales canalizan sus inversiones a través de las denominadas Entidades de Propósito Especial (SPEs), empresas sin

presencia física en estos países que los utilizan como fuente de financiamiento o para la tenencia de activos y pasivos.

⁸ La apertura del BCU no presenta el cruce por destino y por sector, por lo que se utiliza información complementaria de COMAP, FDI Markets y EMIS.

Cuadro N°3
**Posición de la IED europea en Uruguay
por país de origen**

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

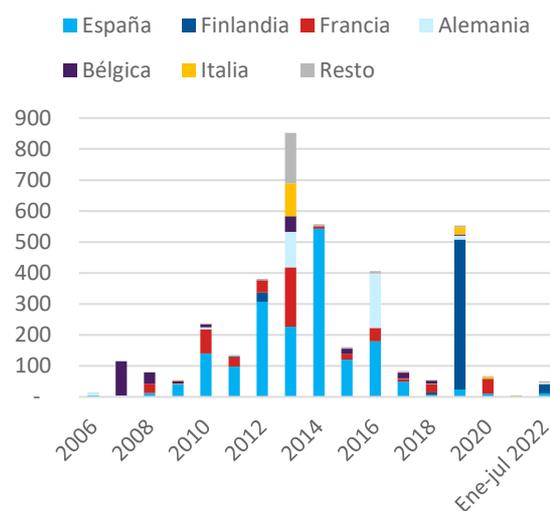
Fuente: Banco Central del Uruguay (BCU).

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

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

puerto de Montevideo e inversiones italianas y alemanas vinculadas a parques eólicos.

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



Fuente: COMAP

Por último, cabe recordar que las inversiones europeas han sido muy importantes para la transformación de la matriz eléctrica de Uruguay hacia fuentes renovables. Entre 2010 y 2016 se desarrollaron varios proyectos de origen europeo destinados a la generación de energía eléctrica, principalmente eólica y en menor medida biomasa y solar. Recientemente, en mayo de 2022 la empresa alemana Enertrag anunció el primer proyecto de explotación de hidrógeno verde en Uruguay, llamado “*Tambor Green Hydrogen Hub*”. El proyecto consiste en producir metanol a partir de hidrógeno verde, generado a través de plantas eólicas y solares, un electrolizador e instalaciones de conversión. El metanol es una importante materia prima para la industria química y puede utilizarse como vector energético. En este caso, se

producirá sin emisiones de carbono perjudiciales para el medio ambiente.

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

Los países desarrollados, en particular los europeos, están sumamente interesados en este proceso. Así, varias empresas de origen europeo se encuentran en conversaciones con el gobierno uruguayo para desarrollar este tipo de proyectos en el país. La inversión de Enertrag es la primera en esta línea.

Por más información ver: [Informe Unión Europea Uruguay XXI](#)

IV Foro de Inversión Europea en Uruguay

En la Unión Europea existe interés por transformar su sistema energético poniendo fin a la dependencia de los combustibles fósiles y para lograr el objetivo de la neutralidad climática de Europa en 2050. Para ello, en mayo 2022, presentó el Plan REPowerEU en favor de alcanzar estos

objetivos a través del ahorro de energía, la diversificación del suministro energético y el despliegue acelerado de energías renovables. Esta transformación verde fortalecerá el crecimiento económico, la seguridad y la acción climática para Europa y sus socios.

Uruguay está a la vanguardia en el uso de fuentes de energía renovables. La transformación de su matriz energética tiene fuerte participación privada europea a través de la construcción de parques eólicos y fotovoltaicos o la generación de biomasa en las plantas de celulosa. Además, la tecnología europea está presente en la mayoría de los proyectos de energías renovables del país. Uruguay ha iniciado la segunda transición energética enfocada en desarrollar hidrógeno verde (H2U), consolidar una red eléctrica inteligente para la eficiente coordinación de la oferta y la demanda, e incorporar nuevas tecnologías para el almacenamiento de energía. Es en este contexto que el próximo 24 y 25 de octubre⁹ se realizará el IV Foro de Inversión Europea en Uruguay. Por más información: <https://data.elpais.com.uy/evento-fie-2022/>

⁹ Este evento es organizado por la Delegación de la UE en Uruguay y el proyecto INSPYRAME UE, implementado por la Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay y la Eurocámara Uruguay, en colaboración con Uruguay XXI y

Eurochambres. El evento consta de una conferencia el 24 de octubre y una ronda virtual de negocios, el 25 de octubre, para facilitar los contactos entre empresas uruguayas y europeas en el sector de las energías renovables.



Uruguay XXI

PROMOCIÓN DE INVERSIONES,
EXPORTACIONES E IMAGEN PAÍS



www.uruguayxxi.gub.uy



info@uruguayxxi.gub.uy



[in](#) UruguayXXI