

INFORME **UNIÓN EUROPEA**



SETIEMBRE 2024



Uruguay XXI
PROMOCIÓN DE INVERSIONES,
EXPORTACIONES E IMAGEN PAÍS

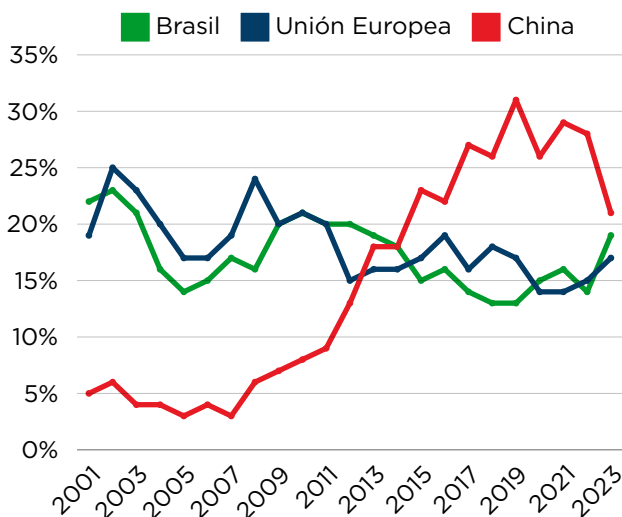
RESUMEN EJECUTIVO

- La Unión Europea ha sido y es un socio internacional estratégico para Uruguay. En 2023 las exportaciones de bienes al bloque totalizaron US\$ 1.930 millones y fue el tercer destino de exportación, con el 17% del total exportado. La celulosa y la carne bovina fueron los principales productos exportados al bloque europeo; juntos representaron más del 66% del total.
- En 2022 se pagaron U\$S 73 millones por concepto de aranceles asociados a las exportaciones de bienes a la Unión Europea. De este total, la carne bovina representó el 60%, seguido en mucho menor medida por los aranceles asociados al arroz, lácteos y miel, entre otros productos.
- La Unión Europea es el principal inversor para Uruguay. Sus países representaron en 2023 el 42% del stock de IED. **Las inversiones europeas han sido fundamentales para el desarrollo de algunos sectores estratégicos en Uruguay como el agropecuario, forestal, energético o el de servicios globales.** Estas inversiones se compusieron principalmente de capitales españoles y finlandeses. Las empresas españolas invirtieron fundamentalmente en energía (principalmente eólica) y en los servicios (financieros, fintech y servicios empresariales). También lo hicieron en otros sectores como la industria alimenticia, el turismo, la producción agroindustrial y el comercio.
- Con el Acuerdo de Asociación estratégica entre el Mercosur y la Unión Europea, se espera que aumente el comercio y las inversiones entre ambos bloques. Asimismo, impulsará la innovación, fomentará una mayor integración de las cadenas de producción de ambas partes y promoverá el desarrollo sostenible.

UNIÓN EUROPEA: SOCIO COMERCIAL ESTRATÉGICO PARA URUGUAY ¹

El bloque europeo ha sido históricamente un socio comercial estratégico para Uruguay. En 2023 las exportaciones de bienes hacia este destino alcanzaron los US\$ 1.930 millones, apenas US\$ 56 millones menos que el récord registrado en 2022. En 2023, la Unión Europea fue el tercer destino de las exportaciones uruguayas con una participación de 17% detrás de China y Brasil. **En las últimas dos décadas, el bloque se posicionó dentro de los primeros tres destinos de exportación y 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.

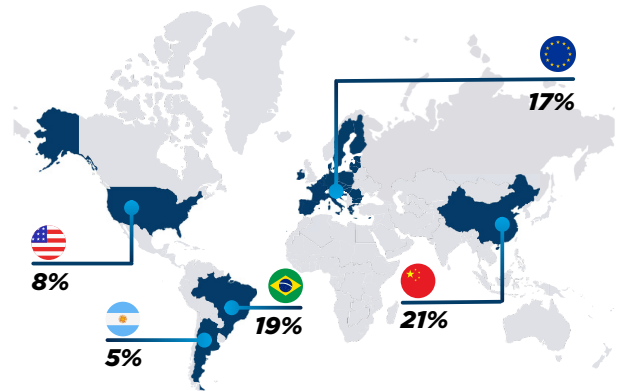
Gráfico N°1
Exportaciones de bienes de Uruguay
Part. % principales destinos



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

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

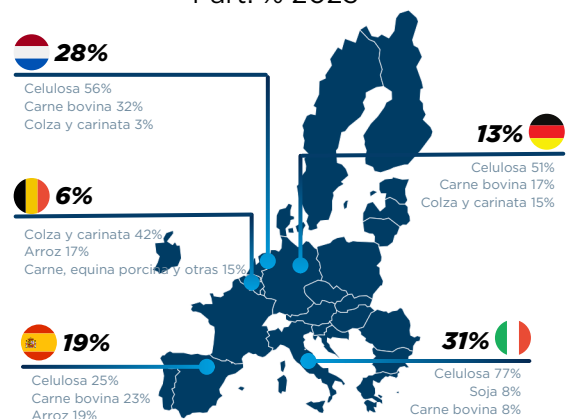
Gráfico N°2
Principales destinos de exportación
Part. % 2023



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.

Respecto a los **destinos** dentro del bloque, Italia ocupó el primer lugar en 2023, con una participación de 31% debido principalmente a un descenso del orden del 33% interanual en las adquisiciones de celulosa de Países Bajos, desplazándolo del primer lugar (posición que ocupaba desde 2007). Por esta razón, Países Bajos² se colocó como segundo destino de las exportaciones (28%).

Gráfico N°3
Principales destinos de exportación
Part. % 2023



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.

² Cabe recordar en este caso el rol que juega el puerto de Rotterdam, como centro logístico regional, en recibir y distribuir los productos a los demás países del continente.

En cuanto a los **productos**³, la celulosa es desde 2013 el principal producto de exportación al bloque. Mientras que una década atrás este producto representaba el 25% del total del valor exportado (US\$ 339 millones), en 2023 su participación fue de 48% (US\$ 927 millones). Esto lo explica tanto el crecimiento de las exportaciones de celulosa en términos absolutos como a la caída de las exportaciones de otros productos (soja, cuero, autopartes, entre otros).

En 2023, la carne bovina y sus subproductos ocupó el segundo lugar de las exportaciones al bloque, cuyas ventas sumaron US\$ 337 millones (17% de las exportaciones totales). Su registro más alto se observó en 2008 cuando las colocaciones alcanzaron US\$ 446 millones (33% del total). En el período posterior su participación anual promedió 24%. La colza y carinata se posicionó en el tercer lugar, con exportaciones que representaron el 9% de participación en 2023 (US\$ 165 millones). Se destacó también la evolución significativa de las ventas de arroz al bloque, con un incremento en valor de 70% en la comparación interanual (US\$ 111 millones).

Con respecto a los productos que registraron caídas en la última década se destacaron las partidas de soja, que ascendían a US\$ 147 millones en 2013 y alcanzaron US\$ 64 millones en 2023. Las adquisiciones de cuero y sus manufacturas pasaron en el mismo período de US\$ 78 a US\$ 13 millones y las autopartes de US\$ 58 millones a casi US\$ 2 millones.

Tal como se observa en el siguiente cuadro, en la última década hubo un cambio en la composición de los bienes que se exportaron a la Unión Europea, que acompañó el de la oferta exportable de Uruguay: se exportó más celulosa, colza y carinata, y menos cuero, soja y autopartes.

Cuadro N°1
Exportaciones a la Unión Europea por producto
Millones US\$

PRODUCTOS	2013	2023
Celulosa	339	927
Carne bovina y subproductos	353	337
Colza y carinata	-	165
Madera y subproductos	86	114
Arroz	27	111
Soja	147	65
Lana y tejidos	66	55
Carne equina, porcina y otras	10	29
Otros productos	339	127
Total	1.367	1.930

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.

Particularmente en el mes de agosto de 2024, la Unión Europea se ubicó en el segundo lugar de las exportaciones cuyo valor exportado alcanzó US\$ 248 millones⁴, lo que representó un aumento de 77% interanual. Este aumento se debió en gran medida a un incremento significativo de las colocaciones de celulosa que sumaron US\$ 160 millones y mayores adquisiciones de arroz que totalizaron casi US\$ 14 millones, valor cuatro veces superior a lo registrado el mismo mes de 2023.

³ Desde el 31 de diciembre de 2024 entrará en vigor el Reglamento sobre productos libres de deforestación de la Unión Europea. [Uruguay realiza exportación de madera aserrada cumpliendo normativa europea sobre deforestación](#) - Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca.

⁴ El primer destino en agosto 2024 fue China con un valor exportado de US\$ 263 millones

Los aranceles pagados a la Unión Europea por las exportaciones de bienes ascendieron a US\$ 73 millones; esto representó el 14% del total de aranceles pagados (en 2022 fueron de US\$ 538 millones). El 60% del total pagado a ese mercado correspondió a la carne bovina, que accede allí a través de diversas cuotas establecidas para regular su entrada. La tasa de arancel promedio pagado por Uruguay a esta región fue de 4% en 2022, con máximos promedios en lácteos, miel y carne bovina.⁵

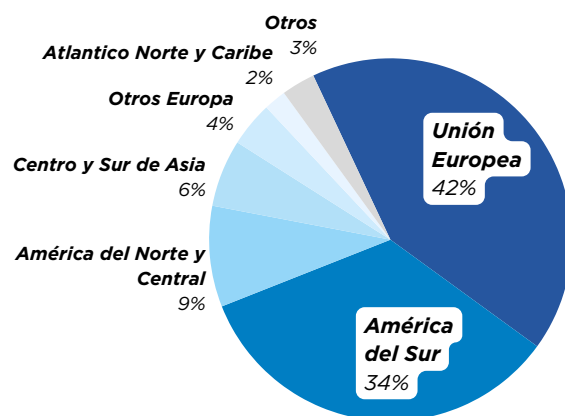
Por otra parte, en los últimos 20 años la Unión Europea también ha sido uno de los orígenes de importación junto con China, Brasil, Estados Unidos y Argentina. Entre 2013 y 2023, la participación de la Unión Europea en el total importado de Uruguay osciló entre 13% y 18%. En 2023, Alemania, España, Francia e Italia tuvieron una participación conjunta de 66%. Los principales dos rubros ese año fueron maquinaria y equipos con una participación de 20% y vehículos y autopartes que constituyeron 13% del total importado. En este sentido, Francia y Alemania concentraron el 45% de la participación en estos rubros, con ventas que acumularon US\$ 222 millones.

UNIÓN EUROPEA: SOCIO INVERSOR ESTRATÉGICO PARA URUGUAY

La inversión extranjera directa (IED) es uno de los factores que permitió traccionar el desarrollo económico de Uruguay en las últimas décadas. Las inversiones provenientes de la Unión Europea⁶ han sido fundamentales

para el desarrollo de algunos sectores estratégicos como el agropecuario, forestal, energético o el de tecnologías de la información. La Unión Europea representa el 42% del stock de IED en Uruguay, con casi US\$ 18.000 millones⁷. Así, la Unión Europea es la primera región inversora en Uruguay, seguida por América del Sur.

Gráfico N°4
Posición de IED en Uruguay por región de origen (2023)



Fuente: Banco Central del Uruguay (BCU).

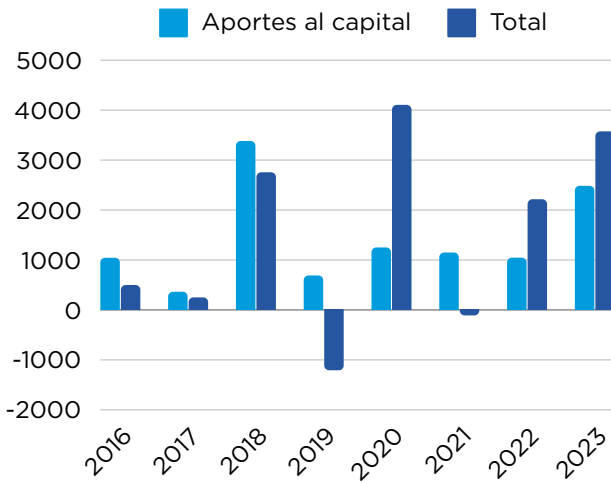
Las entradas de IED desde la Unión Europea en Uruguay totalizaron US\$ 3.575 millones en 2023, marcando un fuerte incremento frente a 2022. De todos modos, esta suba se explicó en buena medida por la modalidad de préstamos entre empresas emparentadas, que es el componente más volátil de la IED. Considerando únicamente los aportes al capital -que constituyen la parte más genuina de la inversión- se observaron registros positivos en todo el período, con un pico en 2018 que provino esencialmente de inversiones españolas.

⁵ Por más información ver: [Aranceles pagados](#)

⁶ En este apartado no incluye a Reino Unido dentro del bloque.

⁷ Se consideran únicamente las participaciones del capital, cuyo total para 2023 es de US\$ 43.096 millones. Considerando también los préstamos de empresas emparentadas, la IED de la Unión Europea alcanza el 47%.

Gráfico N°5
IED recibida en Uruguay desde la UE
Millones US\$



Fuente: Banco Central del Uruguay (BCU).

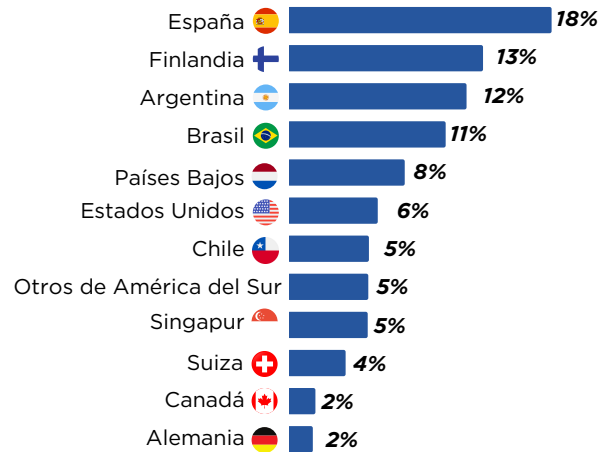
Esta inversión se compuso principalmente de capitales españoles, finlandeses y neerlandeses, países que se posicionaron como los principales inversores en Uruguay. España lideró el ranking con un stock de inversión de US\$ 7.560 millones, seguido por Finlandia en segundo lugar con US\$ 5.580 millones y Países Bajos en quinto lugar con US\$ 3.320 millones.⁸

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.

⁸ 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.

No obstante, también se registraron inversiones españolas en otros sectores como la industria alimenticia, el turismo, la producción agroindustrial y el comercio.⁹

Gráfico N°6
Posición de IED en Uruguay por país de origen (2023)



Fuente: Banco Central del Uruguay (BCU).

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

País/región	2023	
	Mill. US\$	Part. %
España	7.560	44%
Finlandia	5.580	33%
Países Bajos	3.319	13%
Alemania	665	4%
Bélgica	349	3%
Luxemburgo	266	2%
Francia	174	1%
Suecia	43	0%
Dinamarca	37	0%
Italia	6	0%
Unión Europea	18.000	100%

Fuente: Banco Central del Uruguay (BCU).

⁹ 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.

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.

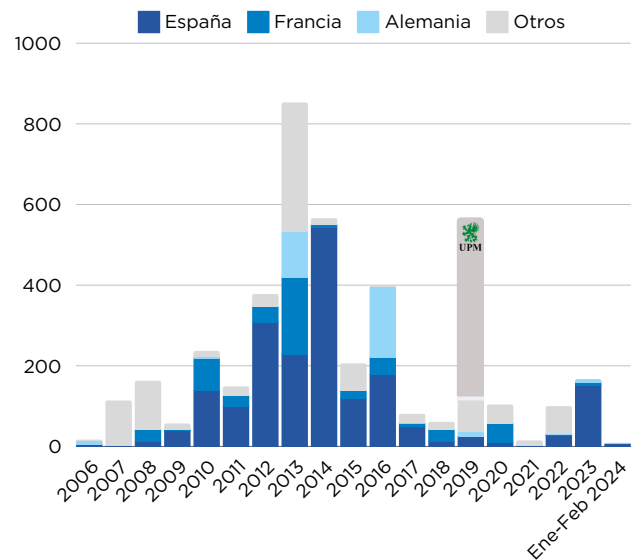
Si se analizan las empresas extranjeras instaladas en Uruguay, se encuentran resultados que van en línea con los datos del Banco Central del Uruguay (BCU). La Unión Europea es un inversor de gran relevancia, con España como el país con más empresas instaladas. El 30% de las empresas extranjeras que registra Uruguay XXI¹⁰ tienen origen en un país miembro de la Unión Europea totalizando 416 empresas. La Unión Europea es la segunda región del mundo con más empresas instaladas en Uruguay, precedida por América Latina (36%) y seguida por América del Norte (19%). De las empresas del bloque europeo, 28% son de España, 17% de Francia 14% de Alemania, 7% de Países Bajos y 6% de Suecia.¹¹

Las empresas españolas se distribuyen en varios sectores como comercio, construcción, servicios globales y TIC, sector financiero, otros servicios, agroindustria, industria manufacturera y energía. Las empresas de origen francés se encuentran en los rubros de agroindustria, industria de alimentos, comercio y retail (principalmente supermercados), farmacéutica y otros servicios, entre otros. Hay empresas alemanas en el sector farmacéutico, de servicios, en el comercio y la logística, entre otros rubros.

Recientemente la empresa alemana BASF Services Americas anunció la instalación de un nuevo hub de servicios digitales en Uruguay. Por su lado, las empresas neerlandesas se encuentran en el comercio y los servicios globales.

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 44% del total invertido en proyectos entre 2006 y febrero de 2024.

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



Fuente: COMAP

Nuevamente, España fue el país que más utilizó el régimen para proyectos de distintos

¹⁰ El registro de empresas extranjeras elaborado por Uruguay XXI no es taxativo ni constituye un registro oficial. Se trata de una herramienta de trabajo interno, confeccionada a partir de diversas fuentes de información de acceso público, así como de información compartida por embajadas y cámaras binacionales. Se actualiza anualmente.

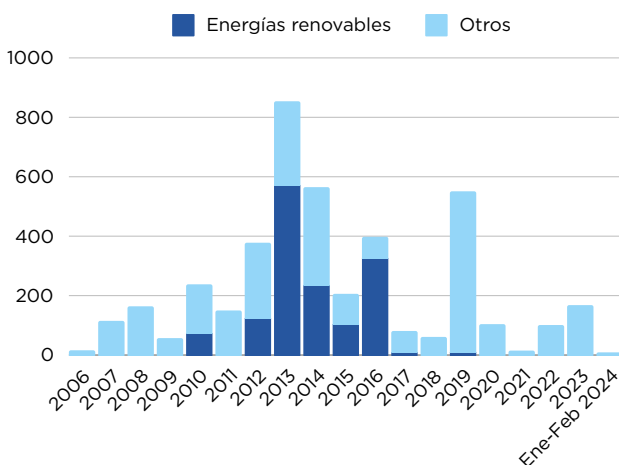
¹¹ Cabe notar que Finlandia, en este caso, no aparece como un destino de relevancia porque su inversión, pese a ser de gran porte, no implica un número elevado de empresas.

tipos y predominaron los proyectos de generación de energías renovables, debido a que demandan mucha inversión. Lo siguió Finlandia, con proyectos destacados como el de la construcción y operación de de la infraestructura de la zona franca e inversiones destinadas a instalar la terminal portuaria e inversiones relacionadas con las operaciones forestales. Se destacaron los proyectos de origen francés de gran porte en el sector de retail y de energías renovables.

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

El análisis anterior se complementa con información sobre los proyectos greenfield de capitales de la Unión Europea en Uruguay, recopilados por FDI Markets. De los 391 proyectos que se anunciaron en Uruguay desde 2003 hasta julio de 2024, 136 correspondieron a países miembros de la Unión Europea (35%). Nuevamente España fue el principal inversor en Uruguay, con varios proyectos vinculados a servicios globales (empresariales, tecnológicos y financieros), retail y energías renovables. Alemania invirtió principalmente en proyectos de energías renovables, retail, transporte y ciencias de la vida. Las empresas francesas iniciaron proyectos en el sector retail, agronegocios, servicios financieros y energías renovables.

Gráfico N°8
Proyectos de inversión promovidos de capitales europeos
 Millones de US\$



Fuente: COMAP

Cuadro N°3
Proyectos greenfield en Uruguay de capitales europeos
 2003-2024*

Origen	#	Sector	#
España	52	Retail	23
Alemania	19	Energías renovables	19
Francia	18	Servicios profesionales	14
Finlandia	14	Servicios financieros	14
Países Bajos	6	Madera, ropa y productos relacionados	13
Dinamarca	6	TIC y electrónica	10
Suecia	6	Agroindustria	6
Luxemburgo	4	Transporte y almacenamiento	6
Italia	3	Ciencias Físicas	6
Chipre	2	Bienes de consumo	5
Bélgica	2	Equipos de transporte	5
Portugal	1	Turismo	4
Austria	1	Construcción	4
Andorra	1	Ciencias de la vida	3
Irlanda	1	Energía	2
		Industrias creativas	1
		Industria	1
Total	136	Total	136

(*) Enero-julio 2024.
 Fuente: FDI Markets.

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

En el primer semestre de 2024 se anunciaron dos proyectos del sector de retail provenientes de España. En 2024, luego del impulso de los Juegos Olímpicos la compañía Joma Sport tiene prevista aperturas internacionales en países como Italia, Cuba y Uruguay. Asimismo, a principio de 2024 la empresa de indumentaria Brownie anunció el desembarcó en Uruguay. La marca española de moda juvenil femenina, Brownie, llegará con su primera tienda en el país, que se ubicará en Punta del Este. El desembarco de la grifa española demandará una inversión inicial de US\$ 300.000.¹²

En 2023 destacó el proyecto de Garnica Plywood Group S.A. La compañía española y referente global en la producción de contrachapado, invertirá US\$ 55 millones para desembarcar con una planta de madera contrachapada en el departamento de Treinta y Tres. Se trata de la primera planta de la compañía en América que se suma las cinco que posee en España y dos en Francia.¹³

En mayo de 2022 la empresa alemana Enertrag anunció el primer proyecto de explotación de hidrógeno verde en Uruguay, llamado “Tambor Green Hydrogen Hub”.

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.

Cuadro N°4
Proyectos greenfield en Uruguay de capitales europeos
2022-2024*

Fecha	Empresa	Origen	Sector	Empleo	Mill. US\$	Fuente
Jul 2024	 JOMA		Retail	60	2,9	Fuente
Ene 2024	 BROWNIE		Retail	60	2,9	Fuente
Nov 2023	 SCHRYVER LOGISTICS		Transporte y almacenamiento	13	0,7	Fuente
Ago 2023	 ALONSO		Transporte y almacenamiento	16	2,6	Fuente
Jul 2023	 OUR/ECOLUTION		Construcción	30	20,0	Fuente
Abr 2023	 BOLTENDAHL		Servicios financieros	34	32,5	Fuente
Abr 2023	 KIABI		Retail	60	2,9	Fuente
Abr 2023	 ECIJA		Servicios profesionales	8	0,6	Fuente
Abr 2023	 GARNICA		Madera, ropa y productos relacionados	150	54,9	Fuente
Mar 2023	 MOVISTAR		Retail	42	0,7	Fuente
Oct 2022	 GOODWINGS		Turismo	24	4,8	Fuente
Ago 2022	 EXNESS		Servicios financieros	34	32,5	Fuente
May 2022	 PRINTFACTORY		TIC y electrónica	61	3,2	Fuente
May 2022	 ENERTRAG		Energías renovables	326	627,7	Fuente

(*) Enero-julio 2024.
Fuente: FDI Markets.

Los países desarrollados, en particular los europeos, están sumamente interesados en este proceso. La Agencia Internacional de Energía (IEA, por sus siglas en inglés) identificó cuatro proyectos en Uruguay: H24U en Pueblo Centenario, Tambor Green Hydrogen Hub en Tambores, HIF Global en

¹² [Marca de moda española que desembarcará en Punta del Este y anuncia locales en Montevideo](#) - El País

¹³ [Española Garnica invertirá US\\$ 55 millones en Treinta y Tres para abrir una fábrica de tableros contrachapados](#) - El País

Paysandú y H2U Offshore Ancap (en proceso de licitación).

H24U es un proyecto piloto de desarrollo de hidrógeno verde para el transporte de carga pesada en Uruguay, una iniciativa de las empresas Saceem, CIR, Air Liquide y Fraylog.

Por su parte, el proyecto “Tambor” que fue mencionado anteriormente, es un desarrollo de la empresa alemana Enertrag en conjunto con la uruguaya SEG Ingeniería, que prevé que la mayor parte del hidrógeno producido será convertido en derivados, principalmente metanol con fines de exportación.

En tanto, la chilena HIF Global proyecta la instalación de una planta para la producción de combustibles sintéticos (e-combustibles) a partir de hidrógeno verde, en Paysandú.

Además de H2U Offshore Ancap, está el proyecto “Kahirós”, enteramente de participación privada, liderado por Ventus, Fraylog y Fidocar, que consiste en la conversión de camiones transportadores de carga forestal que funcionarán en base a hidrógeno en lugar de gasoil.¹⁴

En marzo de 2024 Uruguay XXI presentó los resultados de su tercera encuesta a empresas extranjeras instaladas en Uruguay¹⁵. El estudio tuvo como objetivo conocer cómo evalúan las empresas extranjeras el clima de negocios en sus diferentes dimensiones y analizar el uso y valoración de la normativa de promoción de inversiones. El 37% de las empresas que respondieron la encuesta tienen como origen de capital algún país europeo.

Al preguntarle a los encuestados sobre los factores claves para invertir en Uruguay, destacaron la estabilidad y la institucionalidad. El 80% de las empresas de origen europeo que respondieron la encuesta señalaron la estabilidad macroeconómica, política y social como uno de los principales motivos por los que su empresa invierte en Uruguay. El 74% consideró que la seguridad institucional y jurídica es otro elemento relevante. En tercer lugar, destacaron la libertad cambiaria y facilidad para repatriar dividendos (46%), seguido del acceso al capital humano calificado (43%).

El 89% de las empresas extranjeras europeas que respondieron la encuesta se manifestaron satisfechos o muy satisfechas con Uruguay como país para desarrollar sus negocios.

En esta edición también se evaluó la satisfacción con otras dimensiones del clima de inversiones. Por parte de las empresas de origen europeo, se obtuvo una muy alta satisfacción con la calidad de vida en Uruguay. Hubo alta satisfacción con las visas, residencias y otros permisos necesarios para el ingreso de personal extranjero.

¹⁴ [Uruguay puede convertirse en un “territorio de emprendimientos de hidrógeno verde”: oportunidades y críticas](#) - El País

¹⁵ [Resultado encuesta a inversores extranjeros](#) - Uruguay XXI

ACUERDO DE ASOCIACION ESTRATÉGICA MERCOSUR- UNION EUROPEA ¹⁶

ratificación ante los parlamentos de los países del Mercosur y de la Unión Europea.

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

Con reglas previsibles y transparentes, el acuerdo aumentará el comercio y las inversiones, impulsará la innovación, fomentará una mayor integración de las cadenas de producción de ambas partes y promoverá el desarrollo sostenible. El acuerdo establece un marco moderno para encarar los principales desafíos que enfrenta el mundo hoy y tiene una gran importancia geoestratégica además de comercial.

En 2023 se retomaron las negociaciones entre ambos bloques a solicitud de la Unión Europea para incluir disposiciones adicionales en materia de comercio y desarrollo sostenible. Desde mediados de 2023 las negociaciones han sido intensas, y han tenido continuidad durante 2024.

Una vez finalizadas, el texto deberá culminar la etapa de revisión legal. Con posterioridad tendrá que traducirse a los diferentes idiomas de la Unión Europea y ser presentado para su

¹⁶ Por más información ver el siguiente [link](#)



Uruguay XXI
PROMOCIÓN DE INVERSIONES,
EXPORTACIONES E IMAGEN PAÍS

 www.uruguayxxi.gub.uy

 info@uruguayxxi.gub.uy

  [UruguayXXI](#)