



Uruguay XXI

PROMOCIÓN DE INVERSIONES,
EXPORTACIONES E IMAGEN PAÍS

INFORME MENSUAL COMERCIO EXTERIOR

MARZO 2024

TEMA DEL MES

MEJORA DE LA PERCEPCIÓN
DE LAS EMPRESAS
EXTRANJERAS SOBRE CLIMA
DE INVERSIÓN EN URUGUAY



RESUMEN EJECUTIVO

- En **marzo de 2024** las solicitudes de exportación, incluyendo zonas francas, totalizaron **US\$ 893 millones**, lo que implicó una **caída del 14% en términos interanuales**. Las exportaciones de celulosa, trigo y vehículos fueron las de mayor incidencia positiva en la variación mensual; en tanto que carne bovina y colza y carinata tuvieron un impacto negativo en el mes.
- El **primer trimestre del año cierra con una caída de 2%** con respecto a igual periodo del año anterior.

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

	Mar-23	Mar-24	Var. %
Con Zona Franca	1.033	893	-14%
Sin Zona Franca	885	751	-15%

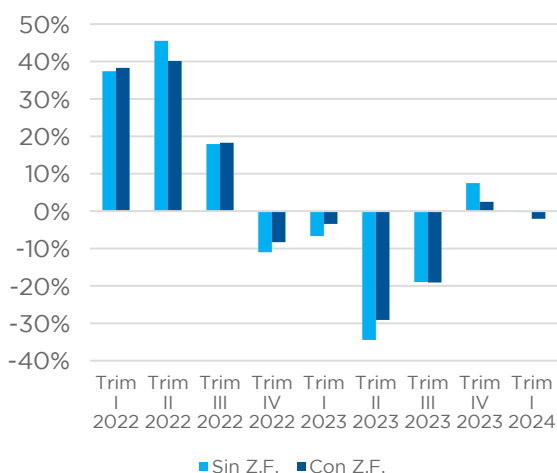
	Ene-mar 2023	Ene-mar 2024	Var. %
Con Zona Franca	2.815	2.757	-2%
Sin Zona Franca	2.307	2.302	0%

- **Tema del mes: Mejora de la percepción de las empresas extranjeras sobre clima de inversión en Uruguay.** En marzo Uruguay XXI presentó los resultados de su tercera encuesta a empresas extranjeras instaladas en Uruguay. 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.

DISMINUYEN EXPORTACIONES EN MARZO DE 2024

Las solicitudes de exportación alcanzaron un total de US\$ 893 millones y mostraron una disminución del 14% en comparación con el mismo período del año anterior. Esta contracción, tras dos meses iniciales de aumento, resultó en un decrecimiento anual acumulado del 2%¹.

Gráfico N°1
Variación interanual por trimestre 2022 - Primer trimestre 2024



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de Dirección Nacional de Aduanas (DNA) y Montes del Plata.

La evolución negativa de las colocaciones de carne bovina, colza y carinata y arroz fueron relevantes para explicar esta caída, mientras que las exportaciones de trigo y vehículos fueron rubros que aumentaron sus exportaciones interanuales a pesar de

¹ Es importante tener en cuenta lo que se denomina efecto "pascua". Esto significa que se compara marzo 2024 (un mes con casi una semana menos de actividad comercial) vs marzo 2023 (mes completo

una caída generalizada. El primer trimestre del año cierra con una caída interanual del 2% con exportaciones de zona franca.

Cuadro N°1
Principales productos exportados
Millones US\$

Productos	Mar-23	Mar-24	Var %
Celulosa	167	182	9%
Carne bovina	214	156	-27%
Trigo	23	70	202%
Concentrado de bebidas	59	58	-1%
Vehículos	36	51	42%
Productos lácteos	65	50	-23%
Madera y productos	52	33	-37%
Subproductos cárnicos	49	29	-42%
Productos farmacéuticos	27	24	-10%
Malta	29	23	-20%

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

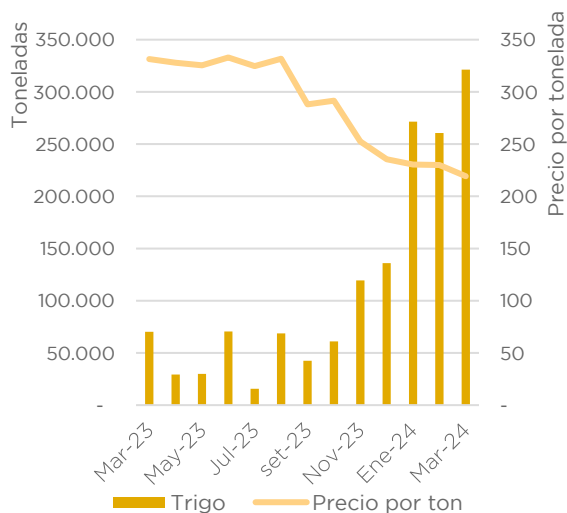
Las ventas de **celulosa** alcanzaron un total de US\$ 157 millones, que con un aumento del 9% interanual continua su camino a ser el producto más exportado del 2024. A pesar de una fuerte caída del 28% en los precios interanuales, se registró un aumento del 50% en el volumen exportado, lo que compensó el guarismo final.

de actividad comercial). Se estima que las exportaciones hubieran presentado un aumento aún mayor si no se considera el mencionado efecto.

Debido a un descenso del 27% en el mes, la **carne bovina** es en marzo de 2023 el segundo producto más exportado. En términos de volumen, las exportaciones de carne bovina disminuyeron un 19%, mientras que el precio experimentó una caída del 10%.

Este resultado fue influenciado principalmente por las menores adquisiciones por parte de China, donde las exportaciones cayeron un 53% interanual. Sin embargo, hubo un aumento del 37% en las exportaciones hacia Estados Unidos en comparación con el año anterior, un patrón similar al observado el mes pasado.

Gráfico N°2
Exportaciones de trigo
(Var. % interanual)



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de DNA.

Este mes, las exportaciones de **trigo** exhibieron un comportamiento muy positivo. Las ventas externas de este cereal

aumentaron un impresionante 220% en comparación con febrero de 2023, alcanzando un total de US\$ 70 millones. Una vez más, se destacaron las colocaciones hacia Angola y Brasil, consolidando así la posición en estos importantes mercados.

Los **concentrados de bebidas** se posicionaron en el tercer lugar del ranking exportador al lograr alcanzar un total de US\$ 58 millones. Alcanzaron una participación del 7% en el total de exportaciones, a pesar una leve caída del 1% en comparación con el mismo mes del 2023.

Las colocaciones de **vehículos**, al igual que el trigo, también experimentaron una incidencia positiva en marzo de 2024. Las exportaciones hacia Brasil aumentaron un 90%, mientras que las exportaciones hacia Argentina aumentaron un 16% interanual.

Un producto con gran incidencia negativa este mes fueron las ventas externas de **colza y carinata**, que acumularon una caída del 87% en la comparación interanual. Reino Unido es el único destino de estos granos. Esta caída se debe a una disminución del precio internacional de la colza, además de una disminución de la oferta local debido a menores superficies cultivadas de estos granos².

Con adquisiciones de productos por un valor de US\$ 160 millones, Brasil destacó como el principal **destino**³ de las

² Fuente: Encuesta agrícola "Primavera 2023" - MGAP

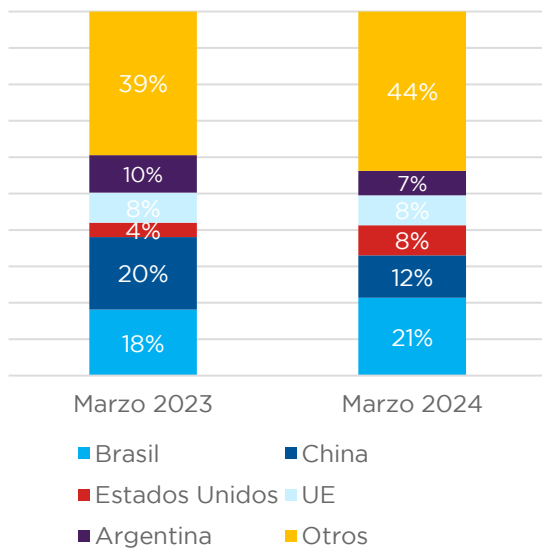
³ Para el análisis de destinos no se consideran las exportaciones desde zonas francas.

exportaciones con una participación de 21%, aunque con una caída ligera del 0,4%. Las mayores colocaciones de vehículos y trigo alcanzaron los US\$ 40 millones y US\$ 20 millones respectivamente y fueron fundamentales para mantener estables las exportaciones hacia este mercado. Sin embargo, dos productos clave en las exportaciones hacia Brasil, los lácteos y la malta, experimentaron caídas de 59% y 4% respectivamente.

en las exportaciones de maderas y sus productos.

En tercer lugar, **Estados Unidos** destacó con una participación del 8% en el total exportado del mes. Este mercado solicitó exportaciones por un valor de US\$ 62 millones, lo que representó una disminución del 16% en comparación con marzo de 2023. La carne bovina representó el 65% de las ventas a este destino y evidenció un crecimiento del 37%. Sin embargo, esta mejora no fue suficiente para compensar la caída en los demás rubros, especialmente en las exportaciones de subproductos cárnicos, que disminuyeron 73% interanual al alcanzar los US\$ 6 millones en exportaciones. Asimismo, las exportaciones de madera y productos de madera también experimentaron una disminución del 14% interanual y llegaron a un total de US\$ 8 millones.

Gráfico N°3
Exportaciones uruguayas de bienes.
Principales destinos



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de DNA.

China ocupó el segundo lugar como destino de exportación, con ventas que totalizaron US\$ 87 millones, lo que representó el 12% del total exportado. Sin embargo, este monto se redujo 50% respecto a marzo de 2023. Las exportaciones de carne bovina descendieron 53%, al igual que las de subproductos cárnicos, que cayeron 24%. Además, se registró una disminución del 71%

La **Unión Europea** ocupó el cuarto lugar en las exportaciones, absorbiendo el 8% del total (US\$ 50 millones), lo que representó una caída del 45% en comparación con el mismo mes del año pasado. El 47% de las exportaciones correspondieron a carne bovina, aunque este rubro experimentó una disminución de 26% interanual. Sin embargo, las exportaciones de colza y carinata fueron los productos con mayor impacto negativo, ya que este mes no se exportaron estos granos, en contraste con los US\$ 25 millones exportados en 2023.

Argentina se posicionó como el quinto destino de exportación, con un total de US\$ 38 millones. Aunque las ventas hacia este destino registraron una disminución de 23% interanual, se observó un aumento de 16% en las exportaciones de vehículos. Sin embargo, las exportaciones de autopartes cayeron 18%, alcanzando un monto exportado de US\$ 7 millones. Asimismo, otras categorías importantes como otros alimentos, plásticos cayeron 40%, mientras que las exportaciones de productos lácteos se redujeron 59%.

MEJORA PERCEPCIÓN DE LAS EMPRESAS EXTRANJERAS SOBRE CLIMA DE INVERSIÓN EN URUGUAY

En marzo Uruguay XXI presentó los resultados de su tercera encuesta a empresas extranjeras instaladas en Uruguay. 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.

POR QUÉ INVIERTEN EN URUGUAY

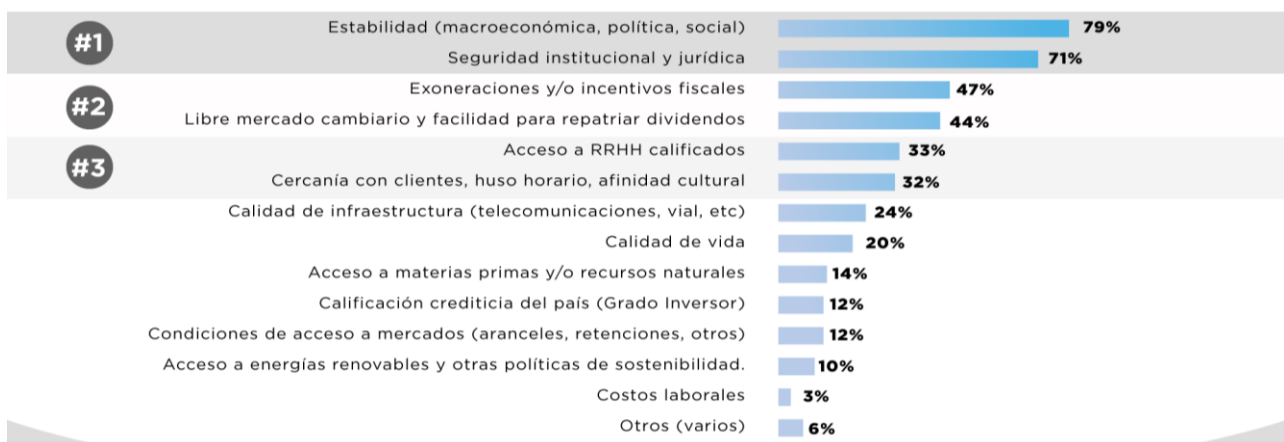
Al preguntarle a los encuestados sobre los factores claves para invertir en Uruguay, destacaron la estabilidad y la

institucionalidad. El 79% de los 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 71% consideró que la seguridad institucional y jurídica es otro elemento relevante. En segundo lugar, destacaron las exoneraciones e incentivos fiscales (47%) y la libertad cambiaria y facilidad para repatriar dividendos (44%).

Además, más del 80% de las empresas extranjeras instaladas en Uruguay invirtieron en el país en los últimos cinco años. Lo hicieron para expandir el negocio (47%) y para mantener la operación (37%). Respecto a la modalidad de esta inversión, casi el 50% la hizo a través de reinversión de utilidades y de inyección de capital (32%), lo que reflejó la confianza que tienen los inversores en Uruguay.

Adicionalmente, más del 40% de las empresas que respondieron la encuesta

Gráfico N°4
Factores Clave para invertir en Uruguay



afirmaron que es altamente probable que aumenten su inversión en Uruguay en los próximos cinco años.

Respecto a las **áreas de interés estratégicas** para los próximos años, se destacó la Transformación Digital (50%) y la Sostenibilidad/Factores ESG (49%). Esto indica que las empresas son conscientes de la importancia de la tecnología y la sostenibilidad para el futuro de sus negocios. Otras áreas de interés importantes fueron la Innovación (43%) y la Retención y Desarrollo Capital Humano (36%).

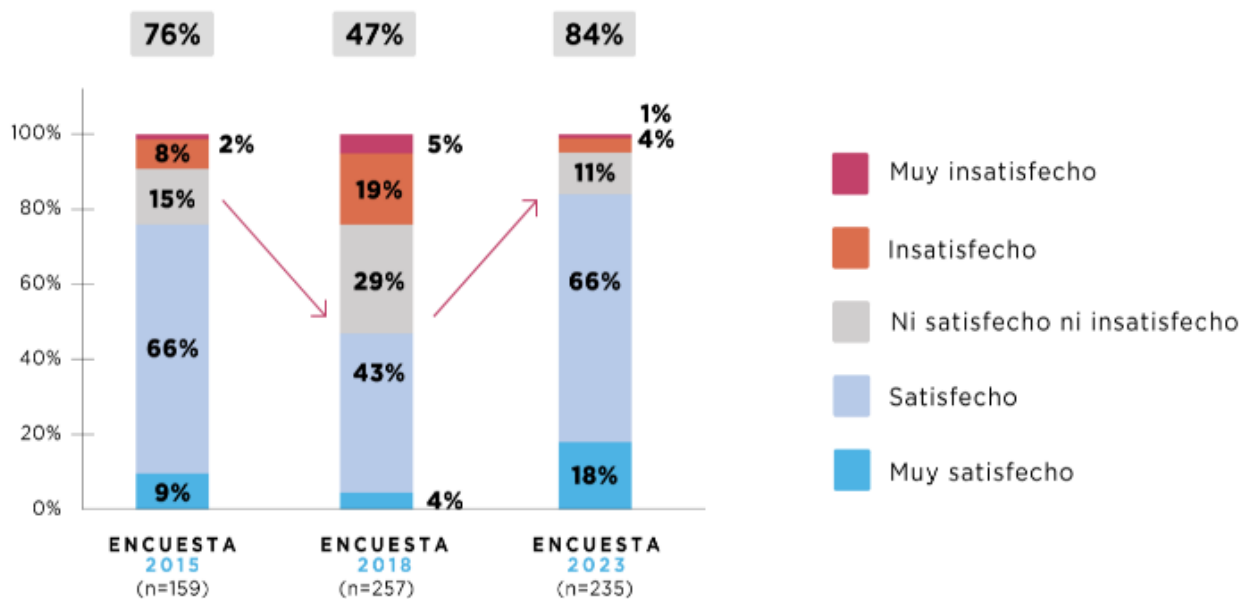
Clima de Inversión en Uruguay

El 84% de las empresas extranjeras que respondieron la encuesta se manifestaron satisfechos o muy satisfechas con Uruguay

como país para desarrollar sus negocios. En particular sobresalió el alto porcentaje de empresas muy satisfechas (18%). Este es un nivel de satisfacción muy alto y se destaca la mejora respecto a la encuesta anterior; en 2018 el 47% estuvo satisfecho o muy satisfecho, mientras que en la primera edición de la encuesta (2015) la satisfacción fue de 76%.

Si se examina la satisfacción por sector, se observa que las empresas de servicios, comercio e infraestructura tuvieron niveles de satisfacción superiores al promedio. Por su parte, las empresas del sector primario tuvieron una satisfacción de casi 80%, mientras que las empresas de industria manufacturera fueron las que expresaron menor satisfacción.

Gráfico N°5
Satisfacción Global con Uruguay



A aquellas empresas que manifestaron insatisfacción se les preguntaron las razones (pregunta abierta). La primera razón fue el costo país (altos costos en general, costo de la mano de obra o el costo de la energía). La burocracia o lentitud de los trámites también fue otro origen de insatisfacción.

Cabe recordar que, dentro del clima de inversión se consideran al menos tres grandes dimensiones: Entorno regulatorio e incentivos, Infraestructura y Servicios, Capital Humano.

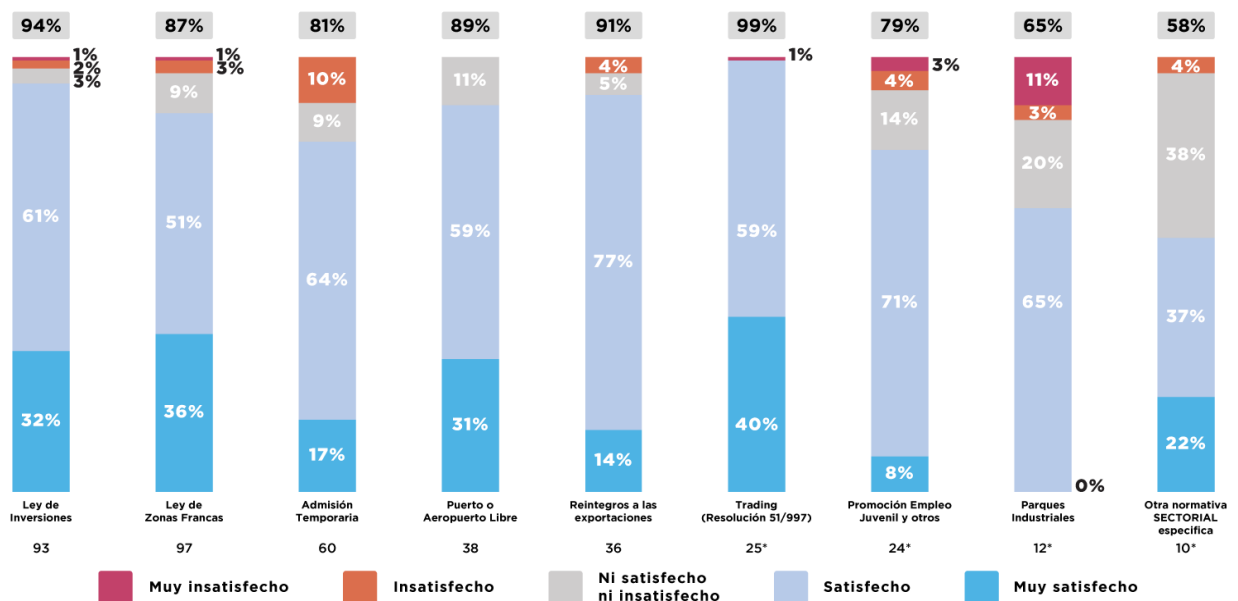
La mayoría de las empresas estuvieron satisfechas con el Entorno regulatorio e incentivos. La estabilidad del marco regulatorio para hacer negocios fue el área que generó mayor satisfacción (78%); con los incentivos tributarios hubo satisfacción

media y los trámites y procesos en general para la instalación y funcionamiento de la empresa fueron el área que generó menor satisfacción.

Respecto a Infraestructura, hubo alta satisfacción con la infraestructura de los aeropuertos, pero insatisfacción con la conectividad aérea. Este fue uno de los aspectos que más destacaron las empresas extranjeras, que necesitan más vuelos directos entre Uruguay y Estados Unidos. También hubo insatisfacción con los costos de los puertos.

Hubo muy altos niveles de satisfacción con la infraestructura tecnológica y también con los servicios de energía. Aunque se expresó insatisfacción con los costos de la energía y el combustible

Gráfico N°6
Satisfacción con la normativa para la promoción de inversiones



* Analizar con precaución dada la poca cantidad de casos

La dimensión de Capital humano fue la de menor satisfacción en términos generales (en promedio). Se destacó casi el 70% de satisfacción con el vínculo empresas-trabajadores y satisfacción promedio con la productividad y la disponibilidad de recursos humanos calificados. Hubo insatisfacción con los costos de los recursos humanos, que también apareció en las ediciones anteriores de la encuesta.

En esta edición se evaluó la satisfacción con Otras dimensiones del clima de inversiones. 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 y también con la apertura de cuentas bancarias.

Por último, se preguntó cuál fue el uso y la valoración de la normativa para promover inversiones. La Ley de Inversiones y la Ley de Zonas Francas resultaron ser los regímenes más utilizados (44% y 40% de las empresas declararon usarlos). La admisión temporaria (28%), el régimen de Puerto o Aeropuerto Libre (17%), Reintegros a las exportaciones (12%) y Trading (Resolución 51/997) (10%) fueron los instrumentos que siguieron en intensidad de uso.

En general hubo un alto grado de satisfacción con los instrumentos utilizados. Se destacó una muy alta satisfacción con la Ley de Inversiones y con la Ley de Zonas Francas.

Por último, entre los desafíos identificados para mejorar el clima de inversiones en Uruguay, se mencionaron los trámites y procesos para la instalación o funcionamiento de las empresas. En ese sentido, a fines de noviembre de 2023 se lanzó la Ventanilla Única de Inversiones (vui.gub.uy), un mecanismo de facilitación que permite mejorar la productividad y competitividad del país, mediante la simplificación de trámites y procesos, reduciendo costos y aumentando las oportunidades para hacer negocios.

Para acceder a los resultados completos de la Tercera Encuesta a Empresas Extranjeras, visitar el siguiente link:

<https://www.uruguayxxi.gub.uy/es/centro-informacion/articulo/resultado-encuesta-a-inversores-extranjeros/>



Uruguay XXI

PROMOCIÓN DE INVERSIONES,
EXPORTACIONES E IMAGEN PAÍS

 www.uruguayxxi.gub.uy

 info@uruguayxxi.gub.uy

  [UruguayXXI](#)