



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Uruguay



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Montevideo
Actualizado a junio 2013

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	5
2 SITUACIÓN ECONÓMICA	6
2.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	6
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	8
2.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	9
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	10
2.1.2 PRECIOS	10
2.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	11
2.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	12
2.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	12
2.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	13
2.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	14
2.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	14
2.4.1 APERTURA COMERCIAL	14
2.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	15
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	15
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	16
2.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	16
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	16
CUADRO 6: IMPORTACIONES POR SECTORES	17
2.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	17
2.5 TURISMO	18
2.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	18
2.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	18
2.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	19
CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	19
2.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	20
2.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	21
2.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	21
2.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES	21
2.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS	22
CUADRO 8: BALANZA DE PAGOS	22
2.9 RESERVAS INTERNACIONALES	23
2.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	23
2.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS	23
2.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	24
2.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	24
3 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	25
3.1 MARCO INSTITUCIONAL	25
3.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	26
3.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	26
3.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	26
3.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES	27
CUADRO 9: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	28

CUADRO 10: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	28
CUADRO 11: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	28
3.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	29
3.4 FLUJOS DE INVERSIÓN	29
CUADRO 12: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	30
CUADRO 13: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	30
CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	30
CUADRO 15: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	30
3.5 DEUDA	30
3.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA	
ESPAÑOLA	31
3.6.1 EL MERCADO	31
3.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	31
3.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES	31
3.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	32
3.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN	32
3.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	32
3.8 PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES	
ECONÓMICAS BILATERALES	33
4 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	33
4.1 CON LA UNIÓN EUROPEA	33
4.1.1 MARCO INSTITUCIONAL	33
4.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES	34
CUADRO 16: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA . . .	35
4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	35
4.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES .	36
4.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	38
4.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES . .	38
4.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	38
4.6 ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y	
COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	39
CUADRO 17: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y	
COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	39

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

A comienzos del siglo XX se consolida la modernización de los partidos tradicionales, nacidos en el siglo XIX: Partido Colorado y Partido Nacional o Blanco. El Frente Amplio, coalición de partidos de izquierda, comienza a actuar como tal en 1971.

En Octubre de 2004 ganó las elecciones por primera vez en la historia del país el Frente Amplio, con mayoría parlamentaria en ambas Cámaras, algo que no se había producido en los últimos 20 años.

Elecciones generales (2009). El 25 de Octubre de 2009 se realizaron elecciones generales y presidenciales en las que el Frente Amplio, con el 47,5% de los votos, obtuvo la mayoría parlamentaria, al igual que en 2004. El segundo lugar fue para el Partido Nacional (28,6%), seguido por el Partido Colorado (16,7%), el Partido Independiente (2,4%) y la Asamblea Popular (0,7%).

Al no superar el FA el 50% de los votos, la Presidencia y Vice Presidencia debieron dirimirse en una segunda vuelta. Ésta se llevó a cabo el 29 de Noviembre de 2009, resultando electa la fórmula del Frente Amplio integrada por los Senadores José Mujica y Danilo Astori con el 52,6% de los votos, por sobre la fórmula del Partido Nacional integrada por el ex Presidente Luis Lacalle (1990-1995) y el Senador Jorge Larrañaga, que obtuvo el 43,3%. El nuevo mandato comenzó el 1º de Marzo de 2010 y se extenderá por cinco años.

Con estos resultados el Parlamento quedó conformado de la siguiente forma (mayoría parlamentaria del Frente Amplio en las Cámaras):

PARLAMENTO URUGUAYO		
PARTIDO POLÍTICO	SENADORES	DIPUTADOS
FRENTE AMPLIO	17	50
PARTIDO NACIONAL	9	30
PARTIDO COLORADO	5	17
PARTIDO INDEPENDIENTE	0	2
ASAMBLEA POPULAR	0	0
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		
<i>Última actualización: abril 2013</i>		

Resultados oficiales de elecciones generales 2009 (Corte Electoral):

1ª vuelta (25.10.09): <http://elecciones.corteelectoral.gub.uy/20091025/>

2ª vuelta (29.11.09): <http://elecciones.corteelectoral.gub.uy/20091129/>

Elecciones Municipales (2010). El 9 de Mayo de 2010 se celebraron elecciones municipales en los 19 Departamentos del país. En cada Departamento se eligió Intendente (primera figura del Ejecutivo departamental) y 31 Ediles (miembros del Legislativo departamental); por primera vez en la historia también se eligieron Alcalde y 4 Concejales en 89 Alcaldías (en localidades de más de 5.000 habitantes). Aunque los cinco partidos del país concurrieron a estas elecciones sólo los tres principales Partidos obtuvieron Intendencias, según el siguiente resultado:

PARTIDO POLÍTICO	Nº INTENDENCIAS	OBSERVACIONES
FRENTE AMPLIO 47,2% del total de votos válidos.	5 (Montevideo; Canelones; Maldonado; Rocha y Artigas)	Respecto a la elección anterior de 2005 (8 Intendencias) perdió cuatro (Salto, Paysandú, Florida y Treinta y Tres) y ganó una, por primera vez en la historia (Artigas). Las cuatro que mantuvo (Montevideo, Canelones, Maldonado y Rocha) representan el 70% de la población total.
PARTIDO NACIONAL 34,4% votos válidos	12 (Cerro Largo; Colonia; Durazno; Flores; Florida; Lavalleja; Paysandú; Río Negro;; San José; Soriano; Tacuarembó y Treinta y Tres)	Pasó de 10 a 12 Intendencias (recuperó tres: Paysandú, Florida y Treinta Tres (y perdió una (Artigas).
PARTIDO COLORADO 16,7% votos válidos	2 (Rivera y Salto)	De 1 (Salto) pasa a 2
TOTAL	19	

Nota: Los Intendentes electos asumieron el 9 de Julio de 2010.

Resultados oficiales de Elecciones Municipales 2010 (Corte Electoral):

<http://elecciones.corteelectoral.gub.uy/20100509/SSPMain.asp>

En cuanto a las principales fuerzas sociales del país, la Central sindical PIT-CNT agrupa las gremiales sectoriales, entre las cuales destacan la Asociación de Empleados Bancarios de Uruguay (AEBU) y las vinculadas a las empresas públicas (OSE -sector agua y saneamiento-, ANCAP -petróleos y refino-, ANTEL -telecomunicaciones-, etc.) como las de mayor peso. Se ha producido un fuerte aumento de trabajadores sindicados, situándose actualmente en torno al 25% de la fuerza laboral. Dentro del PIT-CNT existen distintas tendencias más o menos afines a los distintos partidos que constituyen la coalición de gobierno.

Con respecto a las empresas, existen aproximadamente 24 Cámaras importantes. Si bien existe un organismo "paraguas" (Consejo Superior Empresarial), no tiene representatividad por lo que la organización empresarial está fuertemente desarticulada frente a los sindicatos.

Durante 2012 se han producido conflictos laborales en los sectores de combustibles, alimentos y bebidas, salud y educación especialmente.

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Los principales organismos que tienen que ver con la política económica uruguaya son:

- Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), que define la política monetaria y fiscal; engloba todas las unidades ejecutoras vinculadas con imposición e ingresos y gestión macroeconómica.
- Banco Central de Uruguay (BCU), que ejecuta la política monetaria y supervisa el sistema financiero.
- Oficina de Planeamiento y Presupuesto (OPP), encargada de la formulación de la estrategia económica y social; y especialmente la elaboración de presupuestos y coordinación de la política de descentralización.
- Podría incluirse asimismo al Banco de la República Oriental de Uruguay (BROU),

como banco público de inversiones, apoyo a la PYME, actividad de apoyo a la exportación, etc.

Tras asumir el actual Gobierno el 1 de Marzo de 2010, lo que se conoce estrictamente como Gabinete económico está integrado por los siguientes miembros:

- Ministro de Economía y Finanzas: Fernando Lorenzo (hombre de confianza del actual Vice-Presidente);
- Vice-Ministro de Economía: Alejandro Antonelli;
- Presidente del Banco Central: Mario Bergara (ex – Subsecretario de Economía - 2005-2008- y Presidente del Banco Central desde 2008);
- Director de la OPP: Gabriel Frugoni (Economista);
- Presidente del BROU: Fernando Calloia ;
- Debería añadirse al Ministro de Industria, Energía y Minería, Roberto Kreimermann, muy eficaz en dos aspectos fundamentales: aumento de la inversión en suministro de energía e incremento de valor añadido de la producción uruguaya en general.

La línea del actual Vicepresidente de la República, Danilo Astori, está marcada por la ortodoxia macroeconómica y planteamientos poco distorsionadores desde el punto de vista micro, con una visión pro mercado y favorable a la inversión privada, tanto nacional como extranjera.

Del Ministerio de Relaciones Exteriores depende la Dirección de Programación Comercial (coordinador de la promoción comercial) así como las Políticas de integración y MERCOSUR. Hay una Dirección General para Asuntos Económicos Internacionales. También depende de este Ministerio Uruguay XXI, que es el organismo encargado de la promoción de las exportaciones, de la imagen de Uruguay y de la captación de inversiones extranjeras.

2 SITUACIÓN ECONÓMICA

2.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

El freno en el crecimiento de los países vecinos y la desaceleración de la economía local, en un contexto de inflación alta y dólar bajo, fueron los grandes problemas macroeconómicos que enfrentó Uruguay durante 2012. Aunque el año se cerró con una ligera desaceleración y un crecimiento inferior al 4%, concretamente del 3,9%, no deja de ser cierto que Uruguay atraviesa uno de sus ciclos más largos de crecimiento sostenido: desde 2003, cuando comenzó la recuperación de la economía tras la profundísima crisis de 2002, el PIB ha crecido más de un 75%.

Por otro lado, si bien han aparecido diversos problemas a ser muy tenidos en cuenta, casi todas las variables económicas continúan ofreciendo datos positivos: pleno empleo técnico (5,5% de desempleo, si bien en abril de 2013 se situaba en el 6,7%), cifra de pobreza en torno al 12% (en 2004 era del 39,9%), cuentas públicas saneadas (aunque con un preocupante ascenso, ya que el déficit público pasaba de un 0,9% del PIB en 2011 a otro del 2,8% en 2012; en abril de 2013 se había rebajado hasta el 2,2%), deuda equilibrada y bien negociada aunque elevada (69% del PIB), una inversión extranjera en franco crecimiento (gracias a un entorno de negocios confiable y un sistema de repatriación de capitales e incentivos fiscales muy atractivo), unas exportaciones que se han más que cuadruplicado en 8 años, un firme crecimiento del consumo privado interno, un récord de inversión y una de las rentas per cápita más elevadas de la región.

Merece la pena subrayar que las exportaciones de bienes y servicios han experimentado una importante ralentización en su ritmo de crecimiento, y así, mientras en 2011 su contribución al PIB fue de 1,5 puntos, en 2012 fue de solo 0,4 puntos. Ese descenso se explica en parte por el menor dinamismo de los servicios,

en particular en el segundo semestre del año, asociado al turismo y servicios de transportes vinculados a este sector. El primer cuatrimestre de 2013 volvió a mostrar síntomas de cansancio en las exportaciones de bienes, que disminuían un 9,4% en relación con el mismo lapso del año anterior, mientras que las importaciones lo hacían en mucha menor medida, un 3,9%, con el consecuente aumento del déficit comercial.

Pero no todos los problemas fueron resueltos y el conjunto de inflación alta y dólar bajo aparece como la principal amenaza para la economía uruguaya.

Una de las primeras y más positivas novedades del año fue la obtención del grado inversor (en abril lo dio Standard & Poor's, y Moody's en julio; ya en marzo de 2013 se sumaba Fitch y en mayo la canadiense DBRS) y atrajo a nuevos inversores hacia títulos uruguayos, potenciando el ingreso de divisas, pero agravando el problema cambiario. El dólar cayó un 2,51% en 2012, mientras que en Brasil subía un 9,68% y en Argentina el oficial lo hacía en un 14,27%, menos de la mitad de lo que lo hizo el paralelo o "blue".

Unido a la elevada inflación, esto provocó que la competitividad externa de los productos uruguayos cayera un 11,4% en 2012, la máxima caída en un año desde que se comenzaron a llevar registros, en 2000, siendo además el sexto año consecutivo de caída. La mayor pérdida se dio en la región, un 14,0% con Argentina y Brasil. Con el resto del mundo cayó un 6,6%, siendo las mayores pérdidas con Estados Unidos (-8,5%), Alemania (-8,4%), Italia (-8,1%) y España (-7,6%).

Otro desafío que se abrió en 2012 fue el comentado agravamiento del déficit fiscal, que, si bien todavía no amenaza la sustentabilidad de las finanzas públicas, sí que preocupa por la brusquedad del empeoramiento. Y por la dificultad que va a suponer reducirlo rápidamente. Sin embargo, ya en el anualizado al mes de marzo de 2013 se había conseguido rebajarlo en 5 décimas porcentuales, para quedar situado en el 2,3% del PIB.

El relativo deterioro en la economía tiene también su expresión en los déficits gemelos. El resultado fiscal y el saldo de la cuenta corriente son negativos, con la consecuencia de un endeudamiento del sector público que crece, aunque lentamente. Es una tendencia que no genera problemas en el corto plazo porque, para el nivel de tasas de interés que hay en el mundo, prácticamente todo es financiable. La cuestión será la capacidad que se tendrá en el futuro para conseguir financiación cuando cambien las condiciones.

En los últimos doce años, el PIB ha tenido el siguiente comportamiento:

2001	-3,8%
2002	-7,7%
2003	0,8%
2004	5,0%
2005	7,5%
2006	4,1%
2007	6,5%
2008	7,2%
2009	2,9%
2010	8,5%
2011	6,5%
2012	3,9%

La economía uruguaya creció un 1,2% en el primer trimestre de 2013, logrando una recuperación frente al cierre de 2012, cuando había caído un 0,1%. Para el gobierno fue un buen dato y prevé que la actividad aumenta entre 3,5% y 4% en el año. En cambio, diversos analistas lo ven como la confirmación de la desaceleración del ritmo de crecimiento del PIB. Se basan para ello en que si se obvia el sector electricidad, gas y agua (muy volátil en Uruguay y con un buen desempeño al inicio

del año por las lluvias) la expansión habría sido tan solo del 0,7%.

Así, el crecimiento interanual de la economía en el primer trimestre de 2013 se situó en el 3,7%. En términos corrientes, el PIB sumaba US\$ 51.460 millones y el PIB per cápita US\$ 15.170.

Por sectores, destacó el crecimiento del suministro de electricidad, gas y agua (163,6%), seguido por la agricultura, ganadería, caza y silvicultura (5,7%), la industria manufacturera (2,0%), la construcción (1,3%) y el transporte y las comunicaciones (4,4%). Ningún sector tuvo disminución.

Desde el punto de vista del gasto, el crecimiento del PIB fue impulsado por un mayor aumento de la demanda interna. El gasto en consumo registró un incremento del 4,8%. El sector privado fue el que más contribuyó con un alza del 4,8% (y una incidencia de 3,5 puntos), mientras que el del gobierno creció un 5,2% (pero incidió solo en 0,5 puntos). La inversión creció el 14,4%, siendo el sector público el que más incrementó la inversión en términos porcentuales (21,7%); en el sector privado la inversión se elevó 11,3%. Las exportaciones cayeron un 9,9%, mientras que las importaciones dejaron prácticamente de crecer, pues aumentaron apenas un 0,1%.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2009	2010	2011	2012
PIB				
PIB (MUSD a precios corrientes)	31.343	40.281	48.105	49.981
Tasa de variación real (%)	2,9	8,5	6,5	3,9
Tasa de variación nominal (%)	8,9	11,8	8,6	7,2
INFLACIÓN				
Media anual (%)	7,1	6,7	8,2	6,8
Fin de período (%)	5,9	6,9	8,9	7,5
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				
Media anual (%)	8,50	7,00	7,50	8,95
Fin de período (%)	6,25	7,50	8,75	9,25
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población (x 1.000 habitantes)	3.344,9	3.356,6	3.286,3	3.316,1
Población activa (x 1.000 habitantes)	1.662,2	1.691,5	1.715,3	1.716,1
% Desempleo sobre población activa	6,3	6,8	6,0	5,5%
DÉFICIT PÚBLICO				
% de PIB	-1,8	-1,0	-0,9	-2,8
DEUDA PÚBLICA				
en M USD	22.960	23.882	27.040	31.048
en % de PIB	73,2	59,3	56,2	62,1
EXPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en MUSD	5.386	6.725	7.996	8.693
% variación respecto a período anterior	-9,0	24,6	18,6	9,9
IMPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en MUSD	6.907	8.622	10.722	11.297

% variación respecto a período anterior	-23,8	25,6	24,4	5,3
SALDO B. COMERCIAL				
en MUSD	-1.521,2	-1.897,1	-2.726,1	2.514
en % de PIB	-4,82	-4,69	-5,93	- 5,03
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
en MUSD	- 382,0	-739,2	-1.324,8	2.626
en % de PIB	0,91	-0,90	-2,80	-5,3
DEUDA EXTERNA				
en MUSD	14.064	14.468	15.024	15.399
en % de PIB	44,7	36,3	31,1	30,8
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
en MUSD	1.433	1.899	1.039	1.749
en % de exportaciones de b. y s.	13,5	16,0	13,2	13,3
RESERVAS INTERNACIONALES				
en MUSD	8.037	7.744	10.302	13.566
en meses de importación de b. y s.	14,0	10,8	12,3	14,4
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en MUSD	1.503	2.349	2.429	2.679
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
media anual	22,55	20,05	19,30	20,30
fin de período	19,70	19,98	19,96	19,40
Fuente: Banco Central del Uruguay (BCU), Fondo Monetario Internacional (FMI) e Instituto Nacional de Estadística (INE)				
Última actualización: abril 2013				

2.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

La economía uruguaya mostró en 2012 la desaceleración esperada por los analistas privados y el gobierno. La demanda doméstica permanece como motor de la economía local mientras que el sector externo no contribuye a la expansión económica. En el último trimestre del año, incluso, algunos sectores comenzaron a mostrar señales preocupantes y la economía en su conjunto detuvo su crecimiento.

La economía creció un 3,9% en 2012 en términos reales, por debajo del 6,5% registrado en 2011 – dato corregido respecto al anterior 5,7% –. El PIB alcanzó los US\$ 49.981 millones, que se traducen en un récord absoluto de US\$ 14.778 por habitante. A mediados de año el FMI había adelantado que el PIB crecería un 3,7%, mientras que la CEPAL pronosticó un crecimiento del 3,5%.

Con excepción de “suministro de electricidad, gas y agua”, que cayó un 21,9% con respecto a 2011 (especialmente debido a la sequía), y “Actividades primarias”, con un descenso del 0,8%, todos los sectores de la economía crecieron el pasado año. Los sectores más dinámicos fueron Construcción, con un incremento del 18,7%, seguido por Transporte y Comunicaciones, con aumento del 7,5%. La industria manufacturera creció un 1,6%.

El gasto en consumo final fue el principal motor del crecimiento del PIB desde el lado de la demanda, registrando un aumento del 6,4% en relación a 2011, año en el que había crecido un 8,3%. El consumo de los hogares se desaceleró levemente en el año, desde el 8,9% de 2011 al 6,5%, pero aun así fue superior al de la actividad, lo que genera presiones inflacionarias. Por su parte, el consumo final del gobierno aumentó del 3,6% en 2011 al 5,4% en 2012. De todas formas, los hogares tienen

una incidencia superior (4 puntos porcentuales) en el consumo total que el gobierno (0,4 puntos porcentuales).

Por su parte, la inversión alcanzó un máximo del 22,1% del PIB, con un crecimiento del 19,4% en términos reales respecto al año anterior.

Las exportaciones registraron un crecimiento de apenas un 1,6% – por debajo del 6,3% de 2011 –, mientras que las importaciones crecieron a buen ritmo (13,6%).

En la composición del PIB, aumentó la participación de la construcción desde el 7,2% en 2011 al 8,9%. Las actividades primarias, en tanto, que incluyen la agricultura y ganadería entre otras, disminuyeron su participación del 8,1% al 7,3% año. Las industrias manufactureras aumentaron su participación, del 11,5% al 12,1%, debiéndose no solo a un mayor volumen físico de producción, sino también a un mayor aumento de precios de sus productos en comparación con la media de la economía.

CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO

PIB (por sectores de origen y componentes del gasto) Precios constantes de 2005	2009 %	2010 %	2011 %	2012 %
POR SECTORES DE ORIGEN				
AGROPECUARIO, PESCA, Y MINERÍA	7,6	7,1	8,1	7,3
MANUFACTURAS	15,5	14,9	11,5	12,1
CONSTRUCCIÓN	5,8	5,5	7,2	8,9
COMERCIO, REPARACIONES, HOTELES, BARES Y RESTAURANTES	13,8	14,6	15,4	14,8
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO, Y COMUNICACIONES	12,6	13,9	6,9	6,7
ELECTRICIDAD, GAS, Y AGUA	1,9	2,6	2,0	0,6
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	5,0	4,9	4,4	4,7
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	12,0	11,4	15,2	15,9
ADM. PÚBLICA Y DEFENSA, PLANES DE SEGURIDAD SOCIAL DE AFILIACIÓN OBLIGATORIA	4,4	4,0	5,2	5,3
ENSEÑANZA	4,4	4,2	4,2	4,3
SALUD	5,4	5,5	5,5	5,6
SERVICIOS PERSONALES Y SERVICIO DOMÉSTICO	4,0	3,9	3,9	3,9
OTROS SERVICIOS	7,6	7,5	10,5	9,9
TOTAL	100	100	100	100
POR COMPONENTES DEL GASTO				
CONSUMO	80,3	81,6	81,1	82,2
Consumo Privado	69,2	71,4	67,9	68,7
Consumo Público	11,1	10,2	13,2	12,6
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL	20,0	21,0	19,4	21,2
EXPORT. DE BIENES Y SERVICIOS	30,4	30,6	27,2%	26,3
IMPORT. DE BIENES Y SERVICIOS	-30,7	-33,2	-27,7	-29,7

Fuente: OFECOMES Montevideo en base a cifras del Banco Central del Uruguay

2.1.2 PRECIOS

La inflación de 2012 cerró en 7,5%, completando nueve años por debajo del 10%, el período más largo desde que existen datos. Pero es una cifra un tanto engañosa, pues se debió a medidas extraordinarias que tomó el gobierno en diciembre, al advertir que tanto en octubre como en noviembre se había sobrepasado el 9%. Dichas medidas consistieron en acuerdos con los supermercados de congelación de precios (e incluso de algunas reducciones), postergación de incrementos de tarifas de algunos servicios públicos (todos ellos estatales) y sobre todo bonificación del 20% de la tarifa eléctrica en el mes de diciembre. Se consiguió así que el IPC de ese mes se cayese un 0,73%, cuya excepcionalidad queda demostrada por el hecho de que fue la mayor caída del IPC en 50 años para dicho mes. Puede estimarse, pues, que la inflación real del país se habría situado en el año en una cifra más cercana al 9% que al 8% de no haber mediado dichas medidas, calificadas de heterodoxas incluso por el propio gobierno. La meta del Banco Central de Uruguay (BCU) era que la inflación se ubicara entre el 4% y el 6%.

Por grandes sectores, las variaciones porcentuales en el año fueron:

- Educación,	12,16
- Restaurantes y hoteles	11,56
- Alimentos y bebidas,	10,82
- Muebles y artículos del hogar	9,31
- Otros	9,31
- Salud	9,08
- Vestimenta y calzado	4,35
- Vivienda	4,30
- Recreación y Cultura	4,22
- Transporte	3,70
- Bebidas alcohólicas y tabaco	1,62
- Comunicaciones	- 0,25

Al mes de marzo de 2013 la inflación anualizada se situaba en el 8,5%

Así pues, la política monetaria contractiva (el tipo de interés de referencia subió tres veces en 2011 hasta situarse en el 8,75% en diciembre; y otras dos en 2012, en septiembre y diciembre para dejarla en el 9,25%) no ha conseguido controlar eficazmente la inflación.

2.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

Si bien en 2012 la economía uruguaya experimentó un frenazo en su ritmo de crecimiento, el mercado laboral se mostró en una situación de virtual pleno empleo. Al finalizar el año el índice de desempleo fue del 5,5%, después de haber sido del 6% en 2011. El promedio para 2012 fue del 6,1%, levemente superior al 65 del año precedente. En Montevideo, donde vive la mitad de los 3,3 millones de habitantes del país, la desocupación se mantuvo en un 5,8%. En el resto del país fue del 5,3%.

En cuanto al saldo migratorio, en 2012 entraron al país 2.129.827 uruguayos y salieron 2.190.877, lo que arroja un saldo emigratorio de 61.050 personas.

La cantidad de beneficiarios del subsidio por desempleo aumentó significativamente

en enero llegando a 36.179 trabajadores (16,3% más que en diciembre), el mayor nivel desde 2002. La cobertura es actualmente de casi el 40% de los desempleados, cuando históricamente era del 10% al 15%.

El poder adquisitivo de los salarios subió un 5,17% en 2012 respecto a 2011, 5,37% y 4,81% respectivamente para el sector privado y público. Por su parte, el Índice Medio de Salarios (IMS) que no descuenta la inflación, creció 13,03%, 13,2% en el sector privado y 12,64% en el público.

Un decreto del gobierno de 8 de enero de 2013 estipula que a partir del 1º de enero del mismo año el Salario Mínimo Nacional es de 7.920 pesos mensuales (aproximadamente 317 euros), que la remuneración mínima diaria es de 316,8 pesos (23 euros) y la mínima por hora de 39,6 pesos (1,6 euros). Esto implica un incremento del 10% respecto a los valores anteriores.

2.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

El PIB total de Uruguay ha sido en 2012 de 49.981 millones de dólares y el PIB per cápita alcanzado a 14.778 dólares, después de diez años de fuerte crecimiento y, es importante recalcarlo, después de una fuerte depreciación del dólar durante los últimos años.

La pobreza se redujo en 2012 al 12,4% de la población, es decir 1,3 puntos porcentuales en un año. Se trata de la octava disminución anual desde que en 2004 había llegado al 39,9%. Por su parte, la indigencia aumentó una décima porcentual desde el 0,5% de 2011 al 0,6% en 2012, en todo caso muy lejos del 4,7% al que llegó en 2004.

Por su parte, la distribución del ingreso alcanzó su mejor nivel en 30 años, habiendo bajado el índice de Gini de 0,402 en 2011 a 0,380 el año pasado, con lo que el país alcanzó la distribución de ingresos más equitativa de las últimas tres décadas. Es la mejor distribución de América Latina y el Caribe (que tiene como promedio 0,51) y ya se acerca mucho al promedio de la OCDE, 0,31. Para comparar con un país referente de la región, el índice de Brasil se situó en 0,519.

Mientras en 2004 los hogares del décimo decil ganaban 18,9 veces más que los hogares del primer decil, en el año 2012 esa relación descendió a 12,7 veces. También mejoró la participación de la clase media (según la definición del Banco Mundial, de hogares de cuatro integrantes con ingresos mensuales entre \$ 26.000 y \$ 130.000) que elevó su participación del 40% a casi 70%, habiéndose sumado a la misma 300.000 personas desde 1995. La "clase baja" es menor al 30% de la población (mitad que hace 10 años). La "clase alta" también creció en el lapso, pero aún es inferior al 10% de la población.

2.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

El déficit fiscal registró un importante aumento, desde el 0,9% en 2011 hasta el 2,8% en 2012, situándose en US\$ 1.265,1 millones. El resultado primario (antes del pago de deuda) también registró déficit, aunque muchísimo más reducido, un 0,2% del PIB.

Ha de decirse, que a pesar del mencionado déficit, la ejecución del presupuesto fue tan solo del 81,1% y únicamente 13 ministerios superaron el 80%. El de menor porcentaje ejecutado fue Transportes y Obras Públicas (46,4%) y en el otro extremo se situaron Relaciones Exteriores (88,1%), Interior (87,9%) y Defensa (86,2%).

Un elemento que pesó en esta cifra de déficit fueron las empresas públicas, que registraron pérdidas en 2012 por US\$ 313,5 millones, con resultados negativos en todas ellas, excepto ANTEL (Administración Nacional de Telecomunicaciones) que tuvo beneficios por US\$ 67,3 millones. Las pérdidas del resto fueron:

- UTE (Administración Nacional de Usinas y Transmisiones Eléctricas), US\$ 206,3 millones,
- ANCAP (Administración Nacional de Combustibles, Alcoholes y Portland), US\$ 147,5 millones
- ANP (Administración Nacional de Puertos) US\$ 12,6 millones,
- OSE (Obras Sanitarias del Estado), US\$ 10,2 millones,
- ANV (Agencia Nacional de Vivienda), US\$ 3,8 millones y
- AFE (Administración de Ferrocarriles del Estado), US\$ 527.000.

Casi el 70% del Gasto Público es no discrecional, destacando el incremento constante de sueldos y salarios, siempre por encima de la inflación y de la productividad, al menos desde 2005.

Como ya es la norma con este gobierno, la política monetaria viene a ser prácticamente la única herramienta económica de lucha contra la inflación. Y así, si la tasa de interés de referencia (Tasa de Política Monetaria en la terminología del BCU) fue aumentada por tres veces en 2011, en 2012 lo fue otras dos (un cuarto de punto tanto en agosto como en diciembre) para quedar en 9,25%, la mayor del área. La razón alegada por el BCU fue que la inflación "sigue ubicándose en el centro del mapa de riesgos de la economía uruguaya".

Es importante destacar una peculiaridad del sistema financiero uruguayo que condiciona la política monetaria. Después de la crisis de 2002 se produjo una huida fulminante de los depósitos bancarios y de las cuentas corrientes, con la consiguiente desintermediación bancaria del dinero. La política seguida durante estos años ha sido la de fomentar la intermediación bancaria del dinero mediante la concesión fácil y con altos descuentos de tarjetas de crédito propias e internacionales. Con ello, se está consiguiendo de forma rápida la recuperación de cuentas corrientes y depósitos bancarios.

2.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

Las previsiones del comportamiento del PIB para el presente año 2013 siguen siendo positivas aunque relativamente cautelosas. Así, el Gobierno mantiene su proyección del 4,0% y Banco Mundial, CEPAL y Banco Mundial coinciden en la misma cifra.

Sin duda, la competitividad será de los principales dilemas durante 2013. Los expertos económicos locales que consulta el BCU mensualmente todavía se muestran optimistas en cuanto a la marcha de la economía en 2013, aunque han ido revisando sus previsiones a la baja en los primeros meses del año, según puede observarse en el siguiente cuadro:

	Enero	Febrero	Marzo
Crecimiento del PIB (%)	3,86	3,90	3,86
Inflación (%)	7,50	8,05	8,10
Déficit Fiscal (% del PIB)	2,19	2,25/2,35	-2,15
Precio del dólar (pesos)	20,00	20,00/,30	19,27
Desempleo	5,70	5,85/7,5	5,8

Por su parte, analistas extranjeros prevén un crecimiento del PIB del 4,1%, una inflación del 7,8%, un déficit fiscal del -1,8% y un valor del dólar a fines del año de 20 pesos.

En relación con la inflación, tras dos años consecutivos de superar las metas oficiales, las medidas dispuestas para contenerla se han manifestado de escasa repercusión y el IPC ha seguido fuera de las previsiones oficiales, frecuentemente modificadas al alza. Lo que hace pensar que 2013 no cerrará por debajo del 8%.

La tasa de desempleo es razonable pensar que se mantenga prácticamente constante durante 2013, entre el 5,5% y el 6,5%, aunque ya comienzan a advertirse reducciones en la demanda de trabajadores por parte de las empresas lo que, de incrementar, podría hacer elevar la tasa incluso por encima del 7%.

2.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

La más importante modificación en las políticas estructurales que se ha producido en Uruguay durante los últimos tiempos ha sido la aparición en 2012 de la posibilidad de Participaciones Público Privadas en los servicios públicos.

En la actualidad, los servicios públicos uruguayos (carreteras, algunos ferrocarriles, puertos, agua y saneamiento, cárceles y hospitales) deben ser modernizados, y muchos de ellos ampliados. La inversión pública no puede afrontar una inversión de esa magnitud, por lo que, no sin dificultades, se promulgó una Ley de PPP, que con ciertas limitaciones está dando como resultado la aparición tímida de posibilidades para dar entrada a la iniciativa privada en un proceso que comienza por los hospitales y las cárceles, para continuar con otras infraestructuras y servicios sociales.

Otra política estructural que ha experimentado cambios importantes durante los últimos años ha sido la promoción a ritmos acelerados de la producción de energía eléctrica mediante medios renovables, especialmente la energía eólica. Se pretende que para 2015 se haya producido una modificación esencial de la matriz energética uruguaya, siendo el objetivo que al menos el 30% de la potencia instalada lo sea a partir de molinos eólicos. El esfuerzo inversor recaerá en la iniciativa privada.

2.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

En 2012 las exportaciones marcaron otro nuevo récord al crecer un 9,9% y alcanzar los US\$ 8.693,2 millones (si se suman las exportaciones realizadas desde las zonas francas, las exportaciones ascendieron a US\$ 9.830 millones). Si se consideran las ventas registradas por las principales zonas francas de Uruguay, las exportaciones totales de bienes alcanzaron los US\$ 9.830 millones en 2012, lo que significa que las zonas francas representaron un 11% del total exportado por Uruguay.

El crecimiento de las importaciones fue menor, un 5,3%, y totalizaron US\$ 11.297 millones. De esta manera, la balanza comercial registró un leve descenso para situarse en US\$ 2.604 millones, siendo el índice de cobertura del 76,95%. Si restásemos (como es la práctica habitual de Uruguay XXI) las importaciones de petróleo crudo y sus derivados, las importaciones habrían sumado US\$ 8.568 millones, con lo que se daría un pequeño superávit no energético de US\$ 125,2 millones.

La balanza de servicios por su parte, fue uno de los fenómenos destacables del año, pues rompió la tendencia tradicional de resultados positivos crecientes (2009: US\$ 990 millones; 2010: US\$ 1.028 millones; 2011: US\$ 1.437 millones) que más que compensaba el déficit de la balanza de bienes, pasando a un resultado todavía positivo pero menor que en 2011 y que no compensó en absoluto el mencionado déficit. Así, el superávit de servicios fue de US\$ 1.059 millones, mientras que el déficit de bienes lo superaba en US\$ 200 millones. Ello fue debido fundamentalmente al epígrafe Viajes y Turismo, que mostró una reducción de las exportaciones del 6%, mientras que las importaciones aumentaron un 36%.

2.4.1 APERTURA COMERCIAL

La liberalización de la economía a lo largo de la década de los 90, y especialmente, la crisis económica de los últimos años, han contribuido al proceso aperturista de la economía, si bien el sector de bienes no comercializables sigue teniendo un peso relativamente elevado en la economía.

En 2012 (bienes y servicios): $(X+M/PIB) \times 100 = 55,9\%$; $(M/PIB) \times 100 = 29,7\%$

2.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

Las importaciones uruguayas se encuentran mucho más concentradas que las exportaciones y sólo el Mercosur supuso en 2012 un 44,6% del total. La unión Europea se sitúa como segunda región suministradora de Uruguay (13,2%) y el NAFTA la tercera (13%). Entre estas tres zonas agrupan el 70,8% del total de las importaciones que realizó Uruguay en 2012.

Por países, el primer origen sigue siendo Brasil, con un 18,2% del total. China (16,9%) registró un importante aumento que le supuso desplazar a Argentina del segundo lugar. Las importaciones desde Argentina (16,3% del total) disminuyeron un 11% en relación al año anterior, viéndose desplazada al tercer lugar. Le siguieron Estados Unidos (7,7%), Nigeria (3,4%) y Sudáfrica (3,4%). España (1,5%) pasó a ocupar el 14º lugar.

Las exportaciones se diversifican mucho más, como lo demuestra que las mismas tres regiones mencionadas para las importaciones suman el 57,4% del total. El orden de los destinos, es sin embargo el mismo, aunque con una participación mucho menor del NAFTA, tercero en la relación con el 6,3% del total. El Mercosur lidera la lista con un 34,4% del total, seguido por la UE (16,7%).

En lo que se refiere a los destinos por países, Brasil, China y Argentina se destacaron como los tres principales mercados, con una participación del 20%, 10,5% y 9,5% respectivamente. A estos destinos se le agregan las ventas de Uruguay hacia la zona franca de Nueva Palmira (9%), a la cual se exportó principalmente soja y pasta de celulosa, reexportándose hacia China y Holanda. Otro destino que ha adquirido relevancia es Venezuela (4,7%), que gana una posición en el ranking de destinos, pasando a ocupar el 4º lugar. Le siguieron Rusia (4,5%), Estados Unidos (3,8%) y Alemania (3,3%). España pasó a ocupar el 16º lugar.

CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAISES CLIENTES			
(Datos en M USD)	2010	2011	2012
Brasil	1.452	1.629	1.749
China	372	664	924
Argentina	501	588	501
Venezuela	247	326	406
Rusia	358	396	389
Estados Unidos	198	246	328
Alemania	238	303	291
Paraguay	89	161	191
Chile	81	121	140
Israel	53	79	122
Resto	3.136	3.483	3.324
TOTAL	6.725	7.996	8.693
Fuente: Banco Central del Uruguay Ultima actualización: abril 2013			

CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES

PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAISES PROVEEDORES			
(Datos en M USD)	2010	2011	2012
Brasil	1.578	1.733	1.656
China	1.124	1.292	1.537
Argentina	1.469	1.640	1.487
EEUU	855	637	698
Nigeria	41	62	334
Sudáfrica	243	362	307
México	173	238	281
Venezuela	660	812	220
Alemania	198	238	214
Rusia	356	469	146
Resto	1.925	3.239	4.417
TOTAL	8.622	10.722	11.297
<i>Fuente: Banco Central del Uruguay Última actualización: abril, 2013</i>			

2.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

La estructura de las importaciones es considerablemente rígida, reflejando las dependencias del sector productivo uruguayo. El 70% aproximadamente de las exportaciones correspondió a productos del sector agropecuario, mientras que el 30% restante a la industria. Las agrícolas crecieron un 35%, mientras que las ventas industriales al exterior se mantuvieron prácticamente, con un crecimiento de apenas el 0,2%.

El primer capítulo de las importaciones uruguayas es, y de lejos, el petróleo crudo y sus derivados, que anotaron en 2012 US\$ 2.729 millones, algo más de un 24% del total.

En cuanto al resto de productos importados, en 2012 no se registraron cambios significativos en relación al año anterior, tanto a nivel de productos como en su participación en el total. Los principales productos continuaron siendo los automóviles y camiones (7,8%), teléfonos celulares (2,9%), insecticidas (2,2%) y resinas (1,9%).

Los principales productos de exportación fueron soja (16%) y carne bovina congelada (11,7%). Le siguieron en el sector agrícola el arroz (6,3%), el trigo (4,9%), la carne bovina fresca (4,4%) la leche en polvo (3,8%), la madera en bruto (3,2%) y los quesos (3%) que mantuvieron relativamente estables sus posiciones en el ranking de exportación, registrando crecimientos respecto al año anterior. Si se consideran las exportaciones de la zona franca de Nueva Palmira, la pasta de celulosa ocupó en 2012 al igual que lo hizo en 2011 el tercer lugar como producto de exportación.

Entre los productos industriales destacan las exportaciones del sector de Elaboración de Alimentos y bebidas (6%), los plásticos, los productos químicos y los textiles y sus manufacturas en porcentajes muy menores.

CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS			
(Datos en M USD)	2010	2011	2012
Carnes y despojos comest.	1.250	1.481	1.589
Semillas y frutos oleaginosos	710	863	1.374
Cereales	774	820	1.048
Leche y productos lácteos	546	739	792
Madera, carbón vegetal y manufacturas de madera	471	523	479
Plásticos y sus manufacturas	242	304	305
Pieles y cueros	214	246	263
Lana y pelo, hilados y tejidos	232	281	242
Productos de la molinería	160	227	222
Pescados y crustáceos	174	219	180
Resto	1.952	2.293	2.199
TOTAL	6.725	7.996	8.693
Fuente: Banco Central del Uruguay Última actualización: abril, 2013			

CUADRO 6: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS			
(Datos en M USD)	2010	2011	2012
Combustibles y aceites min.	1.418	2.369	1.600
Reactores nucleares, máquinas y artefactos mecánicos	962	1.107	1.119
Vehículos, tractores y partes	956	1.184	1.115
Máquinas, aparatos y material eléctrico	672	778	782
Plásticos y sus manufacturas	455	559	562
Abonos	249	357	352
Productos de la ind. Química	250	284	315
Productos químicos orgánicos	190	215	261
Productos farmacéuticos	171	200	221
Caucho y sus manufacturas	185	208	202
Resto	3.114	3.461	4.708
TOTAL	8.622	10.722	11.297
Fuente: Banco Central del Uruguay Última actualización: abril, 2013			

2.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

El sector comercio y servicios representa más del 60% del PIB total.

La balanza de servicios es tradicionalmente positiva (2012: US\$ 1.059 millones; 2011: US\$ 1.548 millones; 2010: US\$ 1.171 millones) y contribuye al equilibrio de la cuenta corriente de la Balanza de Pagos.

La partida más importante con diferencia son los Viajes. Pero en 2012 esta partida tuvo un comportamiento menos positivo que en 2011, registrando un superávit de US\$ 1.199 millones, contra los US\$ 1.559 millones de 2011. Ello se debió a un fuerte incremento de los gastos ocasionados por el turismo emisor (más del 33%) y a una mucho más leve contracción de los ingresos por turismo receptor (2,5%).

En el año 2012, se registró una disminución del 2,5% en el gasto total de los turistas ingresados en el país, siendo así que en 2012 se registraba un aumento del 46%. La estadía promedio sufrió un leve descenso, del 2,8% en el año, y hubo un menor gasto per cápita diario del 2,5%.

En el turismo de emisión, el incremento de viajeros fue del 18,4%, el gasto aumentó un 33,3%, hasta US\$ 857 millones y el gasto promedio por persona, un 13,9%, hasta US\$ 482,9.

2.5 TURISMO

Uruguay pertenece a la clase de países del mundo que registra una elevada relación entre los turistas por año y su población. El cambio que se verifica en los últimos años se refiere a la diversificación de los orígenes de los turistas y a un aumento del gasto per cápita.

En 2012 se recibieron casi 3 millones de visitantes (2.846.000 turistas), 3,9% menos que en 2011. En cuanto a su origen, básicamente se mantiene su composición, con un fuerte peso del turismo argentino que significó un 61,9% del total, aumentando un 2,4% con respecto a 2011. En los últimos años se viene registrando un importante número de turistas de otros orígenes, especialmente brasileños, que supusieron un 13,9%, si bien se redujeron en un 7% con respecto a 2011. Otros orígenes son los europeos (4,7%, con una caída del 11%; de ellos, el 24% aproximadamente fueron españoles), norteamericanos (3,8%), chilenos (1,9%) y paraguayos (1,4%). Los uruguayos residentes en el exterior que visitaron Uruguay sumaron un elevado porcentaje del total (8,8%), siendo el tercero de los orígenes si se puede expresar de esta forma.

Los principales destinos fueron: Montevideo y la colindante Costa de Oro (33,4%), las playas del Este (33,3%) - la mayoría a Punta del Este (70,1% de las playas y 23,5% del total) -; el Litoral Termal (17%) y la ciudad histórica de Colonia (8,8%).

El consumo promedio en dólares por turista ascendió a US\$ 716, un 2,5% menos que en 2011, con lo que el gasto total fue de US\$ 2,04 millones, un 6,2% inferior al del año anterior. El número medio de días de estancia fue de 6,1.

Desde el punto de vista del turismo emisor, se alcanzó una cifra de 1.816.677 turistas uruguayos que viajaron al extranjero, un 11,2% más que en 2011. Los principales destinos fueron Argentina (76,3%) el primero con muchísima diferencia sobre el segundo que fue Brasil (8,6%), al que le siguió Paraguay (4,9%). Otros destinos importantes fueron Chile y Europa, por ese orden.

2.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

2.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

El régimen de promoción de inversiones se encuentra enmarcado en la Ley N° 16.906, en la cual se declara de interés nacional la promoción y protección de inversiones realizadas por inversores nacionales y extranjeros. En esta ley se realiza una clasificación en dos grupos de estímulos fiscales: los de orden general para la inversión y los estímulos respecto a inversiones específicas.

La Ley de Inversiones establece el otorgamiento de los siguientes beneficios automáticos:

- Exención del Impuesto al Patrimonio (IP) de los bienes muebles destinados directamente al ciclo productivo y de los equipos para el procesamiento electrónico de datos.
- Exención del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y del Impuesto Específico Interno (IMESI) correspondientes a la importación, y devolución del IVA incluido en las compras en plaza de los bienes muebles destinados al ciclo productivo y equipos para

el procesamiento electrónico de datos.

Además, las empresas de cualquier sector de actividad que presenten un proyecto de inversión que sea promovido por el Poder Ejecutivo, tendrán la posibilidad de acceder a beneficios adicionales en materia de exención parcial de los siguientes impuestos: Impuesto al Patrimonio (IP), Tasas o tributos a la importación, Impuesto al Valor Agregado (IVA), Impuesto a las Rentas de Actividades Económicas (IRAE). En el caso particular de la exención del IRAE, la concesión del beneficio depende de la puntuación obtenida en la matriz de objetivos e indicadores cuyos coeficientes de ponderación son los siguientes:

- Generación de empleo: 30%
- Descentralización: 15%
- Aumento de las exportaciones: 15%
- Producción más limpia o Inversión en investigación y desarrollo: 20%
- Indicador sectorial: 20%

Una mejora ya instrumentada, es la creación del llamado "espacio único", una especie de ventanilla única que permite realizar todas las tramitaciones de la inversión con los distintos actores intervinientes (impositiva, seguridad social, etc.) al menos en un mismo espacio físico. Como adelanto de esa iniciativa, en 2010 se creó "El Portal de la Empresa" o "Empresa en el Día", herramienta que permite, para ciertos casos, la creación de una empresa en el día. Amplia información sobre esta herramienta en: www.portaldelaempresa.gub.uy

2.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

El año 2011 (último año para el que se dispone de cifras definitivas) fue el año en el que Uruguay atrajo un mayor volumen de Inversión Extranjera Directa (IED) dentro de los años de los que se dispone de registros, alcanzando los US\$ 2.505 millones, un 5,4% del PIB. La tendencia es creciente y mantenida, a pesar de que en 2009 se produjese una caída de cierta importancia.

De acuerdo con las cifras del BCU, los primeros sectores por acumulación de inversiones en el período 2008-2011 son: construcción: 30,3%; agricultura y ganadería silvicultura: 18,4%; industria manufacturera: 9,8%; comercio: 6%; Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones: 5,5%; Intermediación Financiera: 4,4%; y Hoteles y Restaurantes: 3,8%.

En cuanto a países últimos de procedencia de la inversión en el mismo periodo destaca Argentina con el 28,1% del total, seguida de Brasil (6,8%), España (6,6%), Estados Unidos (5%) y Países Bajos (3,4%). Considerando el total de las inversiones acumuladas, el primer lugar seguiría siendo para Argentina seguida por España, que, a su vez, es el primer origen de Inversión extranjera en sector servicios en Uruguay

De acuerdo a las cifras de Balanza de Pagos, la inversión extranjera directa (IED) alcanzó un nuevo récord en 2012, totalizando US\$ 2.679 millones, o lo que es igual, un 5,2% del PIB. En cuanto al destino de las inversiones, la mayoría se volcaron al sector no financiero, a excepción de tierras o inversión inmobiliaria, donde las variaciones respecto a 2011 no fueron significativas.

CUADRO 7: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

Último dato publicado para 2011

INVERSION EXTRANJERA POR PAISES Y SECTORES				
(Datos en Millones de US\$)	2009	2010	2011	%
POR PAISES				
ARGENTINA	432	588	814	32,5
ESPAÑA	55	75	196	7,8
HOLANDA	110	2	172	6,9
BRASIL	110	108	170	6,8
ESTADOS UNIDOS	167	36	78	3,1
POR SECTORES				
CONSTRUCCIÓN	441	615	883	35,3
AGRICULTURA, GANADERÍA, CAZA Y SILVICULTURA	253	314	382	15,3
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	120	85	197	7,9
INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	242	131	190	7,6
COMERCIO	269	25	120	4,8
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	54	93	100	4,0

Fuente: Banco Central de Uruguay

2.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

En períodos recientes se destacan las siguientes operaciones:

MONTES DEL PLATA. Megaproyecto de una sociedad sueco-finlandesa/chilena para una planta de celulosa ya en la última etapa de su construcción, que se constituirá en la mayor inversión privada de Uruguay (unos US\$ 2.000 millones).

ESTANCIAS DEL LAGO. En abril estará funcionando la súper lechería estabulada que construye el grupo argentino Bulgheroni. Será la mayor del país, con ocho mil vacas, con las que se espera producir 113 millones de litros de leche anuales. La inversión supera los US\$ 160 millones.

GALOFR S.A. (SAMAN - Grupo CAMIL de Brasil; GLENCORE - GLENCORE Int. De Holanda y Francia; CASARONE Agroindustrial de Suiza y EEUU; Arrozal 33 Grupo CAMIL de Brasil, y COOPAR de Uruguay). Instalación de una central de cogeneración de vapor y energía eléctrica a partir de biomasa (cáscara de arroz). Monto: US\$ 22 millones.

LOS PIQUES (WEYERHAEUSER de EEUU). Ampliación de una planta para la producción de madera contrachapada: US\$ 89,6 millones.

NUEVO MANANTIAL S.A. (AGROLAND - Argentina). Instalación de un parque eólico (en funcionamiento), de 10 MW, con 16 molinos. Monto: Aprox. US\$ 17 millones.

ARCELOR MITTAL (Inglaterra / India). Compra de Cinter S.A., principal exportadora de tubos de acero inoxidable del país. Monto de la operación entre US\$ 20 y US\$ 25 millones.

LORYSER S.A. (Grupo Uruguay Mineral Exploration - Canadá). Instalaciones para la exploración, extracción y procesamiento de oro. Monto: US\$ 14,6 millones.

GRUPO CODERE (España). Obtuvo la concesión para la remodelación y explotación del Hotel Casino Carrasco en Montevideo, con la licencia de SOFITEL. Monto: US\$ 80 millones.

GRUPO FASSANO (HOLDING JHSF - Brasil). Construcción de complejo La Cumbre, Villas y Hotel Fassano en Maldonado. Monto: US\$ 100 millones.

BANCO BBVA (España). Adquisición de la filial uruguaya del CRÉDIT AGRICOLE; concluida su compra, por US\$ 100 millones.

LATICINIOS BOM GOSTO (Brasil). Instalación de planta para producir leche en polvo y manteca en San José. Monto: Aprox. US\$ 30 millones.

ARATIRÍ. (De la norteamericana ZAMIN FERROUS). Mina de hierro a cielo abierto, que permitirá una exportación promedio de 18 millones de toneladas por año. Monto aproximado de US\$ 2.500 millones.

A ello se unen importantes inversiones en tierras (forestales y/o agricultura) así como inmobiliarias, esencialmente en la Costa Este.

2.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS

Uruguay no mantiene un registro oficial de inversiones. Sin embargo, a partir del año 2006 el BCU publica un "Informe sobre Inversión Extranjera Directa". La única fuente oficial de IDE son los datos de la Balanza de Pagos o dicho Informe que se realiza en base a entrevistas sobre los aportes de capital, la reinversión de beneficios y las transacciones netas de instrumentos de deuda entre las matrices y sus sucursales o subsidiarias, tanto para las empresas financieras como para las no financieras.

Adicionalmente se considera la inversión en bienes inmuebles de la zona balnearia de Punta del Este (la más relevante a estos efectos) en base a datos proporcionados por la Intendencia Municipal de Maldonado y ajustados por el Área Estadísticas. A partir del año 2003 también se realizan estimaciones de inversión directa en el sector primario (tierras) a partir de los registros del Instituto Nacional de Colonización.

Otra fuente de información es la Comisión de Aplicación de la Ley de Inversiones 16.906 (COMAP), encargada de otorgar los beneficios previstos en la ley de acuerdo a la evaluación de los proyectos: www.mef.gub.uy/comap.php (incluye normativa). Esta información no está desagregada sino por grandes zonas geográficas, donde el apartado "Otros" recoge un conjunto de países importantes sin especificar. Se obtiene también alguna información, escasa en realidad, sobre sectores de destino con una mínima desagregación.

Por fin, Uruguay XXI, la agencia estatal homóloga del ICEX que se ocupa de la atracción de las inversiones extranjeras directas, elabora, a partir de 2010, un Boletín con un estudio incipiente de participaciones en el PIB, sectores de destino de la inversión y países de origen de la misma.

Los propios autores reconocen deficiencias en los datos de origen y consideración del país de inversión más próximo, no del origen real de la inversión. También ha de tenerse en cuenta que, dada la dimensión del país, de su población y de su PIB, una inversión singular puede distorsionar la imagen de la presencia de un país como inversor.

2.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

No existe ninguna feria de inversiones.

2.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

La IDE total de Uruguay en el exterior no es relevante (se estima un stock acumulado de US\$ 337 M a fines de 2008) y no se dispone de desagregación por países y/o sectores.

2.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS

Durante el año 2012, de acuerdo con estimaciones preliminares, la economía uruguaya registró un déficit por cuenta corriente que, con US\$ 2.626 millones, equivalentes a un 5,3% del PIB, casi duplicó al de 2011. Este déficit se financió con un flujo creciente de capitales hacia la economía doméstica, que superó en casi US\$ 2.000 millones al total registrado en el año anterior y permitió también una acumulación de activos de reserva.

El déficit del sector público significó un tercio del déficit total (US\$ 952 millones en un total de US\$ 2.656 millones). El sector privado registró un incremento de su déficit cercano al 60%, pasando de US\$ 1.072 millones a US\$ 1.673 millones. Cabe resaltar que una parte considerable de este desequilibrio estuvo motivado por un incremento del gasto destinado a grandes proyectos que están en curso en el país, el cual está financiado en buena medida por flujos de inversión directa.

El deterioro señalado en la Cuenta Corriente se explica en su totalidad por el empeoramiento del saldo en Balanza Comercial. En efecto, mientras el saldo en los dos sectores restantes, Rentas y Transferencias, implicó un menor déficit de US\$ 100 millones, el saldo en Balanza Comercial mostró un deterioro superior a US\$ 1.350 millones (2,7% del PIB) en 2012 respecto a 2011. Un 64% del incremento en el déficit de la balanza comercial se debió al deterioro en la cuenta de Bienes (US\$ 880 millones de dólares) mientras que el 36% restante se explica por un menor superávit en Servicios (US\$ 488 millones). Precisamente, uno de los fenómenos más significativos en los resultados de la cuenta corriente fue el deterioro en el resultado positivo en el sector Servicios. Si en años anteriores el resultado de esta sub balanza más que compensaba los saldos negativos en Bienes, en 2012 el superávit no fue suficiente para lograrlo.

Finalmente, el menor saldo negativo de la Renta de la Inversión se explica casi en su totalidad por la reducción del saldo del sector privado, que se debió a una reducción sustantiva de los beneficios devengados a favor de no residentes, en tanto el saldo del sector público se mantuvo prácticamente estable.

El resultado global de la Cuenta Capital y Financiera mostró un ingreso neto de capitales superior a US\$ 5.900 millones, un aumento de US\$ 2.000 millones respecto a 2011. La mayor parte de este incremento corresponde a ingresos hacia el sector público, que pasaron de US\$ 651 millones en 2011 a US\$ 2.328 millones en 2012.

En los fondos ingresados al Sector privado una parte considerable corresponde nuevamente a flujos de Inversión Extranjera Directa, que se estima alcanzaron cerca de US\$ 2.700 millones, lo que equivale al 5,2% del PIB y significa un incremento de US\$ 250 millones con respecto a 2011. El sistema financiero privado también fue responsable del ingreso de capitales hacia la economía doméstica con un aumento de US\$ 465 millones.

La variación de activos de reserva fue de US\$ 3.287 millones, equivalentes al 6,6% del PIB, más de US\$ 700 millones superior a la variación registrada en 2011. Con esta variación el total de activos de reserva en poder del BCU alcanzó a fin de 2012 un nivel cercano a US\$ 13.500 millones.

CUADRO 8: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS				
(Datos en Millones de US\$)	2009	2010	2011	2012
CUENTA CORRIENTE	-382	-739	-1.367	-2.626
Balanza Comercial (Saldo)	-584	-527	118	-1.251
Balanza de Servicios (Saldo)	1.024	1.171	1.548	1.059
Turismo y viajes	908	929	1.559	1.199
Balanza de Rentas (Saldo)	-1.041	-1.501	-1.612	-1.465
Balanza de Transferencias (Saldo)	138	118	129	91
CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA	1.184	1.085	3.932	5.913
Transferencias de capital	0,00	0,00	0,00	0,00
Inversiones directas	1.503	2.349	2.429	2.679
Otras inversiones	493	610	531	957
Activos de reserva (*)	-1.588	361	-2.564	-3.287
Errores y Omisiones	786	-707	321	-91

(*) El signo negativo indica aumento de reservas

Fuentes: OFECOMES Montevideo, en base a información del Banco Central del Uruguay

Última actualización: abril de 2013

2.9 RESERVAS INTERNACIONALES

En el año 2012 las Reservas Internacionales del BCU aumentaron en US\$ 3.228 millones, con lo cual se acumuló un stock total de US\$ 13.566 millones. Continúa así la tendencia iniciada en 2011, cuando se registró un aumento en los activos de reserva de más de US\$ 2.500 millones y el stock total se ubicaba por encima de los US\$ 10.500 millones.

Esta variación positiva en los activos de reserva se explica en su mayor parte por el aumento de los depósitos del sistema bancario en el BCU y de las cuentas del gobierno.

A fines de marzo de 2013 se ha registrado una leve disminución de las reservas (-1,2%) que quedaban en US\$ 13.406 millones.

2.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

Durante el año 2012 el peso uruguayo experimentó una cierta revaluación con respecto al dólar, por segundo año consecutivo, si bien mientras en 2011 el dólar se devaluaba solo en un 0,1%, en 2012 la caída llegaba al 2,51%, al quedar la divisa norteamericana situada en 19,40 pesos. En el año el BCU adquirió US\$ 662,4 millones, cifra que casi duplica los US\$ 334,4 millones de 2011, aunque es muy inferior al récord de 2010, de US\$ 1.185,62 millones.

Esta tendencia continúa en los tres primeros meses de 2013 y es motivo importante de preocupación para las autoridades económicas, por la pérdida de competitividad que ello significa y que ya ha sido objeto de mención en epígrafe anterior.

2.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

Uruguay no ha reestructurado nunca su deuda en el Club de París y ha mantenido siempre una trayectoria de cumplimiento en sus obligaciones de pago.

Uno de los principales éxitos macroeconómicos de la Administración anterior (2005-2009) durante la fase de recuperación de la crisis, fue la política de gestión de la deuda externa. Los buenos resultados fiscales, la apreciación del peso, el crecimiento de las reservas y las buenas condiciones financieras internacionales le han permitido disminuir fuertemente las vulnerabilidades a CP, despejando vencimientos a corto y medio plazo y sustituyendo deuda condicionada por no condicionada.

En diciembre 2012 la deuda externa bruta total se situó en US\$ 21.072 millones, el 42,2% del PIB, con un aumento significativo respecto de los años anteriores, un 14,9% en concreto en relación a 2011.

De la deuda externa total, el 78,8% es deuda del sector público, es decir US\$ 16.608 millones, que vienen a representar un 33,2% del PIB y un aumento del 15% con respecto a 2011. En lo que respecta a su composición, el 78,7% de los acreedores son privados.

El servicio de la deuda para 2013 se estima en el 13,3 % de las exportaciones de bienes y servicios, algo menor a la cifra de años anteriores.

El gobierno estrenó el grado inversor otorgado por dos de las tres calificadoras (ya en marzo de 2013 lo dio también Fitch) lanzando una operación de recompra y canje de deuda. Como primera etapa, emitió un bono en dólares a 33 años por US\$ 500 millones con una tasa de 4,125% la menor de la historia para un título tan largo. El objetivo no era otro que extender los plazos de vencimiento de la deuda, ya que Uruguay tiene cubiertas las necesidades de financiación de 2013 y 2014 y una parte de 2015. De hecho, con esta operación, hasta el año 2022 Uruguay no va a tener amortizaciones anuales de deuda que superen 2 puntos del PIB. En 2013 y 2014 los pagos de deuda serán de menos de 1,5 puntos del PIB y en el quinquenio siguiente de menos de 1,75 puntos del PIB.

2.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

En Febrero de 2002, Uruguay perdió el "grado inversor" que disfrutaba desde 1997. Hubo que esperar a 2012 para que lo recuperase, concretamente en el mes de abril.

Históricamente situado en el grupo 3, tras el estallido de la crisis financiera de 2002 la OCDE clasificó a Uruguay en el grupo 6. En la actualidad vuelve a estar clasificado en el grupo 3.

Los baremos de riesgo de las principales empresas calificadoras son los siguientes:

Standard & Poors: Desde abril de 2012 BBB

Fitch: Desde marzo de 2013 BBB-

Moody's: Desde julio de 2012 Baa3

2.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

Entre las prioridades del gobierno para este año se encuentran la profundización de la disminución de la pobreza y la indigencia, la dinamización de la reforma del Estado, el combate a la inflación y evitar mayores pérdidas de competitividad. Además, se pretende hacer un especial esfuerzo en la modernización de las infraestructuras, especialmente viarias, ferroviarias y portuarias.

Si puede afirmarse que Uruguay ha capeado con especial éxito la crisis económica mundial, también es cierto que han aparecido ya algunos inconvenientes de cierta importancia. Los fundamentales provienen de los siguientes factores:

- la contracción de la demanda europea, que ha incidido fuertemente sobre dos industrias clave uruguayas, la textil y la maderera.

- el rebrote de medidas proteccionistas en los socios mayores del Mercosur, que ha afectado al sector del plástico, a la alimentación y a la incipiente industria automotriz uruguaya.
- unas infraestructuras en muchos casos ineficientes y siempre insuficientes, que necesitan de forma apremiante su ampliación y modernización.
- la reducción de la competitividad de los productos uruguayos en el exterior por el efecto combinado de una elevada inflación, en torno al 9%, y de un peso revaluándose con respecto al dólar
- finalmente, una preocupación creciente por la elevación del déficit fiscal

A fin de evitar que estas circunstancias afecten negativamente al crecimiento económico, el gobierno se muestra firmemente partidario de:

- utilizar todos los medios de política económica para reducir los niveles de inflación.
- conseguir detener el crecimiento del déficit público, incluso con la reducción del gasto público, sin afectar al gasto social
- y, en definitiva, lograr revertir la actual tendencia de pérdida de competitividad de los productos uruguayos en los mercados mundiales
- buscar nuevos mercados, y en este sentido se trabaja en la creación de vínculos con diversos países asiáticos (India, Indonesia, Corea, Singapur, Malasia y Vietnam entre otros) y de Oriente Medio (Emiratos Árabes Unidos, Qatar, Kuwait y otros).
- consolidar los ya existentes: China (principal socio comercial de Uruguay en 2012 y primer comprador de la soja uruguaya), y la Unión Europea y Rusia (destino preferente de sus exportaciones de carne).
- profundizar la integración en el seno del Mercosur, cuestión en la que, si bien todas las fuerzas políticas nacionales coinciden, casi nadie cree a estas alturas que sea posible. De ahí que el eventual Acuerdo de asociación del Mercosur con la UE ocupe un lugar central, por el acicate que debería suponer para acelerar el proceso integrador al interior del propio Mercosur.

3 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

3.1 MARCO INSTITUCIONAL

Las relaciones institucionales han sido tradicionalmente muy fluidas. Existe una buena imagen país, tanto desde el punto de vista institucional y político como desde el económico. Las tensiones suelen aparecer vinculadas con las políticas referidas a los flujos migratorios.

En las relaciones económicas, va poco a poco perdiendo importancia la atención dedicada a lo comercial para aumentar rápidamente el peso de las inversiones.

En lo comercial, Uruguay es un país abierto, y el segundo importador per cápita de bienes desde España en todo el sub-continente, solamente por detrás de Chile.

En lo que se refiere a inversiones, España ocupa el primer lugar en la inversión en servicios, por delante incluso de Argentina y Brasil, los otros dos grandes inversores en el país. No existen tampoco contenciosos de ningún tipo, excepto dificultades por lo que se refiere a la inversión en telecomunicaciones, en donde Uruguay defiende su política nacionalista.

3.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

En el plano comercial no existen problemas en las relaciones bilaterales. Las exportaciones españolas a Uruguay alcanzaron en 2012 los 167 millones de euros, mientras que las importaciones españolas procedentes de ese país fueron de 113 millones de euros, lo que supuso que aumentara notablemente nuestra cobertura y cambiara de signo la balanza comercial, ahora favorable a España.

Los problemas aduaneros se concretan en las complicadas reglamentaciones fitosanitarias uruguayas, que no son discriminatorias para con España, pero que suponen auténticas barreras de entrada para algunos productos como los derivados cárnicos y los lácteos (quesos).

Los aranceles son elevados, pero no discriminatorios, y no se espera que, en el caso de que se llegue a un acuerdo entre la UE y Mercosur, se produzca una disminución brusca. Existen presiones de Argentina para elevar el Arancel Externo Común del Mercosur del aproximadamente 22% actual al 35%, máximo admitido por la OMC, algo que perjudicaría a un país como Uruguay que necesita un comercio sin trabas. No parece, en todo caso, que Brasil vaya a aceptar el camino que propone Argentina.

En el terreno del turismo, España es un país beneficiado por el elevado flujo turístico de salida uruguayo, y envía viajeros a Uruguay en menor cantidad. Las entradas y salidas de divisas por turismo figuran en el caso de España en el rubro de "Otros" por su escasa cuantía en relación a las de Brasil o Argentina, y otros países del continente.

En remesas de emigrantes se da la misma situación estadística que en el caso de los viajes.

Por lo que se refiere a las inversiones, España es sin duda el primer inversor en Uruguay en el campo de los servicios. Banca (Santander y BBVA) seguros (Mapfre), comunicaciones (Movistar), y construcción pública (Abengoa, Elecnor y otras) son los sectores donde se encuentran nuestras principales empresas.

3.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

No existe un tratado o acuerdo específico comprehensivo de todos los aspectos de las relaciones bilaterales. Se destacan entre otros:

- **Convenio para Evitar la Doble Imposición**, firmado en octubre de 2009, entró en vigor el 24 de abril de 2011, aunque su plena vigencia se alcanzó el 1º de enero de 2012, al coincidir con el inicio de un año fiscal nuevo.
- **APPRI**: Firmado el 7/04/1992 y en vigor desde el 6/05/1994. Sólo se ha invocado en una ocasión (Uragua-Iberdrola y Aguas de Bilbao- por estatización de los servicios de agua y saneamiento en septiembre 2004), si bien no llegó a utilizarse formalmente puesto que se llegó a un acuerdo entre las partes.
- **Convenio de Seguridad Social** (1999)
- Tratado General de Cooperación y Amistad (julio, 1992)
- Memorando de Entendimiento para el desarrollo de Proyectos de Mecanismo para un Desarrollo Limpio (Madrid, 21/9/2004).
- Convenio Básico de Cooperación Científica y Tecnológica y Acuerdo Complementario (suscrito el 4/11/87, en vigor desde el 18/06/1991)

3.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

El alto nivel del Arancel Externo Común vigente para bienes de consumo (20%),

junto a un mercado pequeño y a una elevada complejidad aduanera puede tener un importante efecto de disuasión del comercio (especialmente en alimentos por la complejidad de los registros bromatológicos). Una parte significativa de los pagos debe realizarse antes de desaduanar una mercancía, lo que aumenta la repercusión de los gastos arancelarios sobre el precio final de entrada.

Uruguay sigue manteniendo la tasa consular (recargo aplicado a las importaciones de un 2% sobre el precio CIF), a pesar de las promesas reiteradas de su desaparición. La razón de su imposición realmente ha dejado de existir, pues se trataba de pagar los horarios extraordinarios que debían hacer los funcionarios de Aduanas, algo que ya no ocurre por la informatización de todos los procesos.

En cuanto a las importaciones de derivados del cerdo, aparte requisitos algo excesivos para la importación de productos procesados de corta maduración, se da el problema de que Uruguay no admite la regionalización, por lo que una epidemia en un lugar de un país da lugar a medidas contra la totalidad de las importaciones del producto de ese país.

Existen otros obstáculos, pero que no inciden realmente en la exportación española, como por ejemplo:

- Prohibición de importación de vinos en botellas de capacidad superior a 1 litro.
- Exigencia de que todas las harinas importadas estén fortificadas.
- A fines de octubre de 2012 se publicó un Decreto declarando obligatoria la inspección por parte del Instituto Nacional del Vino (INAVI) de todas las importaciones de vino, con los costes de la inspección a cargo del importador.

En materia de compras públicas (Uruguay no es signatario del Acuerdo OMC), la preferencia nacional se sitúa entre el 10 y el 20% aunque puede elevarse, en el caso de microempresas, incluso por encima del 40%.

3.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

En 2012, las exportaciones españolas a Uruguay (cifras españolas), con un incremento sobre 2011 del 8,8%, alcanzaron la cifra de 167 millones de euros. Y las exportaciones uruguayas a España, con una reducción del 35,4%, descendieron hasta los 113 millones de euros. El saldo por tanto fue de 54 millones de dólares a favor de España, y la cobertura de un 148%. España fue el decimocuarto exportador a Uruguay y su decimosexto cliente, con caídas importantes de su posición tanto en un aspecto como en el otro en relación a 2011.

En el caso de España, estas cifras mantenían la tendencia de los últimos años de crecimiento continuo de sus exportaciones. Pero no así en lo que se refiere a las exportaciones uruguayas a España, que, tras años de crecimiento ininterrumpido, se derrumbaban en 2012. Con ello, cambió en el año de manera radical el signo de la balanza comercial bilateral, que se mostraba favorable a España después de muchos años, lo que se reflejaba en un muy notable incremento del índice de cobertura. Esta tendencia se confirmaba en el primer cuatrimestre de 2103, cuando las exportaciones españolas al país se incrementaron un 53,5%, para llegar a 70,9 millones de euros, mientras que las importaciones caían un 10,7%, situándose en 40,4 millones de euros; de esta forma, el saldo era de 30,5 millones de euros de superávit para España y el Índice de Cobertura quedaba en el 175,5%.

La exportación española es muy diversificada (los 10 principales productos solo suponen un 36% del total) y está basada fundamentalmente en productos industriales (bienes de equipo y maquinaria), mostrando de esta forma la calidad de esta exportación, que sin duda influye en su continuidad. Los principales productos exportados en 2012 fueron los siderúrgicos (5,1%), Maquinaria de construcción y OO.PP. (4,9%), Agroquímicos (4,3%), Maquinaria eléctrica (4,1%), Materias primas

y semimanufacturas de plástico (3,8%) y Material eléctrico (3%).

Por su parte Uruguay mantiene su patrón de exportación basado en productos naturales. La exportación de Uruguay a España está muy concentrada en pocos productos (los diez primeros suponen un 86% del total y tan solo los 3 primeros un 66%) destacándose el peso específico de la carne (40,8%) y la madera (24,7) en el total de las exportaciones. Otros productos de cierta importancia son las naranjas (5,9%), las pieles y cueros (3,5%) y las tripas de animales (2,8%).

CUADRO 9: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA				
(Datos en M EUROS)	2010	2011	2012	%
Bienes de equipo	43,8	45,3	66,9	39,9%
Semimanufacturas	31,6	51,4	43,5	26,0%
Manufacturas de consumo	11,6	14,6	16,7	10,0%
Alimentos	14,8	16,3	16,7	9,4%
Materias primas	3,6	2,2	8,4	5,0%
Otras Mercancías	9,8	10,4	7,8	4,6%
Sector automóvil	5,0	3,5	4,5	2,7%
Bienes de consumo	2,9	3,6	3,2	1,9%
Productos energéticos	0,6	7,3	0,7	1,4%
TOTAL	126,4	153,9	167,4	100%

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

CUADRO 10: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACION ESPAÑOLA				
(Datos en M EUROS)	2010	2011	2012	%
Alimentos	82,7	94,6	67,3	59,3%
Materias primas	68,6	67,2	35,5	31,3%
Manufac. de consumo	6,8	8,7	6,4	5,7%
Semimanufacturas	4,9	3,6	3,2	2,8%
Bienes de equipo	1,3	1,0	0,8	0,7%
Sector automóvil	0,3	0,4	0,3	0,2%
Otras Mercancías	0,2	0,1	0,03	0,03%
Bienes de consumo	0,1	0,1	0,01	0,01%
TOTAL	164,8	175,5	113,4	100%

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

CUADRO 11: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL				
(Datos en M EUROS)	2010	2011	2012	% var.
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	126,4	153,9	167,4	8,8
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	164,8	175,5	113,4	-35,4
SALDO	-38,4	-21,6	54	75,4
TASA DE COBERTURA %	76,7	87,7	146,6	67,0

3.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

Respecto a los servicios, solo se dispone de datos desagregados del sector turismo. Del total de los turistas recibidos por Uruguay en 2012, un 1,11% fueron españoles (31.728, según cifras oficiales del Ministerio de Turismo y Deportes), lo que supuso un 1,8% menos que el año anterior. Si tomamos en cuenta que el turista europeo gastó en su estadía un promedio de 880 dólares, podríamos estimar el ingreso de divisas por el turismo español en una cifra cercana a los 27,8 millones de dólares. Los datos de turismo emitido no están desagregados. Un 4,4% de los uruguayos residentes viajaron a Europa (62.333), lo que significó un aumento del 81,9% y en su enorme mayoría ingresaron por España.

Sin disponerse de datos, y mucho menos desagregados, sí se puede afirmar que el comercio de servicios ha venido creciendo durante los últimos años, y sobre todo el comercio de servicios informáticos y audiovisuales. En la exportación total de servicios, Uruguay es líder en la región, alcanzando durante el año 2012 el 11,5% del total de sus exportaciones.

3.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

Según los datos de la Secretaría de Estado de Comercio (DATAINVEX) la inversión bruta no ETVE acumulada desde 1993 a 2012 es de 2.329 millones de euros. Las principales empresas inversoras son: Telefónica, CODERE, CEMENTOS MOLINS, IBEREUCALIPTUS, y las empresas del sector financiero como BBVA, BSCH y MAPFRE.

El flujo de inversiones españolas brutas No ETVE a Uruguay fue de 17 millones de euros en 2009, de 25 millones de euros en 2010, de 283 millones de euros en 2011 y de 199 millones de euros en 2012. El stock de inversiones NO ETVE españolas en Uruguay era a fines de 2011 (último dato disponible) de 924 millones de euros, un 0,25% del stock total de nuestras inversiones en el exterior, ocupando Uruguay, de acuerdo a las cifras de stock que proporciona DATAINVEX, el lugar número 35 entre los destinos de la inversión española en el exterior

Las inversiones más recientes se desarrollaron en el sector financiero, banca y seguros (2008). Banco Santander adquirió la parte correspondiente a ABN AMRO, y BBVA adquirió Crédit Agricole. Ambos bancos en conjunto y por el orden expresado suponen más del 50% de los depósitos y los créditos en Uruguay. MAPFRE es la primera aseguradora privada del mercado. INDRA está presente en el mercado uruguayo después de la adquisición de Soluziona. Hay varias empresas en el sector de telecomunicaciones (inversiones en redes y call centers) como ATENTO y AVANZA.

La inversión española es, con toda seguridad, la primera en el sector servicios; mientras que la inversión española en el sector manufacturero es mucho menor (únicamente la fábrica de Cementos Artigas, filial de Cementos Molins, y Kauman dedicada a la fabricación de cintas transportadoras) aunque ya está avanzada la construcción de una planta en el sector plástico y hay un proyecto en el sector químico.

Por lo que se refiere a las inversiones brutas NO ETVE de Uruguay en España, acumulaban en el mismo periodo los 639 millones de euros, con flujos de 54 millones de euros en 2009, 25 millones de euros en 2010, 87 millones de euros en 2011 y 118 millones de euros en 2012. El stock de inversiones NO ETVE de Uruguay en España era a fines de 2011 (último dato disponible) de 246 millones de euros, un 0,08% del stock total de las inversiones extranjeras en España, ocupando Uruguay, de acuerdo a las cifras de stock que proporciona DATAINVEX, el lugar número 36 entre los orígenes de la inversión extranjera en España.

CUADRO 12: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSION DIRECTA ESPAÑOLA EN URUGUAY (M EUR)	2010	2011	2012	% var
INVERSIÓN BRUTA TOTAL	240	284	388	36,5
INVERSIÓN BRUTA ETVE	215	0,45	189	-
INVERSIÓN BRUTA NO ETVE	25	283	199	-29,7
INVERSIÓN NETA TOTAL	228,1	282,2	204,1	-27,7
INVERSIÓN NETA ETVE	214	0,45	189	-
INVERSIÓN NETA NO ETVE	14	282	15	-94,7

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

CUADRO 13: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

STOCK DE INVERSION DIRECTA ESPAÑOLA EN URUGUAY (M EUR)	2008	2009	2010	% Var
STOCK TOTAL	2.001	2.422	2.349	-3,0
ETVE	1.213	1.800	1.686	-6,3
NO ETVE	788	621	662	6,6

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio
Última actualización: abril de 2013

CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSION DIRECTA DE URUGUAY EN ESPAÑA, POR SECTORES (M EUR)	2010	2011	2012	%
INVERSIÓN BRUTA TOTAL	325	137	330	140,5
INVERSIÓN BRUTA ETVE	300	50	212	324
INVERSIÓN BRUTA NO ETVE	25	87	118	35,6
INVERSIÓN NETA TOTAL	325	135	329	143,2
INVERSIÓN NETA ETVE	300	50	212	324
INVERSIÓN NETA NO ETVE	25	85	117	35,6

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

CUADRO 15: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

FLUJOS DE INVERSION DIRECTA DE URUGUAY EN ESPAÑA (M EUR)	2008	2009	2010	% Var
STOCK TOTAL	660	786	1.026	30,5
ETVE	411	496	742	49,6
NO ETVE	249	290	284	17,4

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio
Última actualización: abril de 2013

3.5 DEUDA

En abril de 2003 fue firmado un Programa de Conversión de deuda por inversiones en su 1ª fase de 9,5 millones de dólares y correspondiente al bienio 2003-2004, el que fue asignado a proyectos de infraestructuras (plantas de tratamientos residuales con la Administración Nacional de Obras Sanitarias del Estado - OSE; dos licitaciones asignadas a las empresas Abengoa y Espina). La renovación, en su 2ª fase fue para el período julio de 2005-junio de 2007 por valor de 10,8 millones de dólares. Los fondos se destinaron a cofinanciar la construcción del primer parque eólico de Uruguay, con la Administración Nacional de Usinas y Transmisiones Eléctricas (UTE), licitación asignada a Eduinter/Vestas.

3.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

3.6.1 EL MERCADO

La renta per cápita se sitúa cerca de los US\$ 15.000.

El mercado local es estrecho, porque la población, según el último censo, que proporciona datos de principios de 2012 es de 3,3 millones de habitantes.

Si bien el mercado local es reducido, goza de ventajas legales, etc., para actuar como puerta de entrada y plataforma logística regional.

Así, si bien sólo tiene aproximadamente un 2% PIB del total de MERCOSUR, el puerto de Montevideo se ha constituido como el hub del Cono Sur, de tal forma que una proporción superior al 55% de las mercancías que recibe, son para distribución a otros mercados nacionales.

El único centro económico de consumo y distribución notable de forma permanente es la capital, Montevideo, con aproximadamente 1,2 millones de habitantes. Otro centro relativamente importante, pero por ahora sólo en época de verano austral es Punta del Este, foco de vacaciones mundial desde enero a marzo, y con una afluencia limitada a lo largo del año por hoteles de categoría internacional y casino.

En la capital, van poco a poco desapareciendo los pequeños comercios y se ha producido durante los últimos años una concentración en centros comerciales, en los que la franquicia de todo tipo de marcas extranjeras, es el procedimiento habitual de abastecimiento de los productos de consumo actual.

3.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

El país se encuentra enclavado entre dos gigantes geográficos y económicos como son Brasil y Argentina. Tomando, a efectos comparativos, datos de organismos vinculados a la región (ALADI -<http://www.aladi.org>-, BID -www.iadb.org-, CEPAL -www.eclac.org-), los PIB per cápita no presentan grandes diferencias pero sí los tamaños de cada uno de los mercados internos: Brasil cuenta con una población de 192 millones de habitantes, Uruguay de 3,3 millones y Argentina de 40.

Uruguay representa el 2% aproximadamente del PIB del Mercosur, que es la zona económica en la que mayormente se desenvuelve la actividad de la economía uruguaya. El deficiente funcionamiento del Mercosur, cuestionado ya fuertemente por las autoridades uruguayas, hace que su importancia dentro de la vida económica uruguaya esté descendiendo rápidamente.

Es un país reconocido en todo el área latinoamericana por su seriedad y su seguridad jurídica, lo que le permite a veces tener una participación más protagonista de lo que su tamaño le concedería en actividades e instituciones regionales.

3.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

La matriz energética uruguaya está experimentando un cambio cuantitativo y cualitativo importantísimo. El más importante de los tiempos modernos. Requiere una ampliación hasta el doble por lo menos de la capacidad instalada si se quiere afrontar la demanda de energía que acompaña al fuerte crecimiento de los diez últimos años, y de los venideros. Y este crecimiento se basará esencialmente en las energías renovables, y más en particular en la eólica. Algo que tiene que traducirse en una mayor demanda de equipamientos para los diferentes subsectores eléctricos.

La apertura de las inversiones públicas al nuevo esquema de las participaciones público privadas para infraestructuras, hacen este sector muy atractivo para las empresas españolas.

Mención aparte merece el sector ferroviario (redes, equipamiento, etc.) puesto que

se prevé el relanzamiento del sector, si bien las decisiones no son todo lo rápidas que sería de esperar.

También son importantes las necesidades de equipamiento vinculado a la inversión en saneamiento y en el sector de telecomunicaciones (desde terminales hasta cableado, tecnología de red, etc.). Son, asimismo, sectores de interés, el Software de gestión y los servicios de consultoría vinculados a la reforma institucional de la mayor parte de las instituciones/empresas públicas. No pueden dejar de mencionarse las oportunidades que ya existen en cárceles, carreteras y viviendas sociales y las que habrán de producirse en breve en hospitales.

Tampoco se puede olvidar el suministro de bienes de equipo tradicionales, de los que Uruguay es un fiel consumidor, aunque sólo sea por los lazos tradicionales con la colectividad empresarial uruguaya.

3.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

La entrada en vigor de una Ley de Participaciones Público Privadas ha permitido abrir la inversión extranjera a sectores hasta ahora exclusivos del sector público. En un orden cronológico, se ofrecerán a la inversión, generalmente extranjera, la construcción y mantenimiento de cárceles, hospitales, infraestructura viaria y ferroviaria, puertos, y puertos deportivos.

Además, la modificación de la matriz energética uruguaya, con el establecimiento masivo de molinos eólicos está atrayendo la inversión española a los diferentes tipos de explotación: subastas de energía a producir en campos eólicos y ventas directas a la empresa monopolista de distribución UTE.

No hay que olvidar la presencia preeminente de la inversión española en servicios: banca, seguros, comunicaciones y construcción, en los que las empresas españolas son las más importantes de cada sector. Las inversiones en servicios modernos, como call centers, software, y logística también han sido importantes en los últimos años y continuarán siéndolo en un próximo futuro.

Por fin, también son de interés aquellos sectores que cuentan con regímenes con exenciones impositivas y otros beneficios: Call Centers, Forestación, Industria de la comunicación, Industria electrónica, Industria gráfica, Industria naval, Industria turística, Maquinaria agrícola y Vehículos y autopartes.

3.6.5 FUENTES DE FINANCIACIÓN

De acuerdo con los criterios establecidos en el Consenso OCDE, Uruguay no es elegible para financiación concesional ligada. En abril de 2012 recuperó el grado inversor, perdido tras la crisis del 2002, y mantiene un buen acceso a los mercados financieros internacionales.

La banca uruguaya concede créditos en condiciones de competencia con otras fuentes de financiación.

La implantación del FIEM está ya sirviendo de ayuda para la realización de una importante operación en el campo de la energía eólica, y podría constituirse en un importante apoyo en la actual situación de sequía de crédito por parte del sistema financiero privado español.

3.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

En el año 2012 se ha colaborado en la organización de 4 Misiones inversas: ALIMENTARIA, AMEC, LIBER y TECNIBERIA.

La profundización de la crisis económica en España se ha visto también reflejada en un brusco descenso de las Misiones Directas, que se han visto sustituidas por

peticiones de Servicios Personalizados. Estos se han más que cuadruplicado en 2012, con respecto a 2011, llegando a concretarse 18, con la siguiente distribución por tipo de Servicios:

- Identificación de Socios Comerciales (14);
- Misiones inversas (2);
- Agendas de reuniones (1);
- Apoyo logístico (1).

3.8 PREVISIONES A CORTO Y MEDIO PLAZO DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

En el futuro, las exportaciones españolas difícilmente pueden aumentar por encima de los demás países suministradores (Brasil, Argentina, Alemania dentro de la UE etc), aunque es prácticamente seguro que mantendrán un buen rango y un buen crecimiento.

En lo referente a las inversiones, la situación actual es excelente, y el propio crecimiento vegetativo de las existentes, garantiza una buena cifra anual. Además, las consultas son numerosas y el “goteo” de empresas españolas - ahora ya de menor tamaño en general - que se implantan en Uruguay no cesa.

4 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

4.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

4.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

Hasta la conclusión y entrada en vigor del Acuerdo de Asociación entre la UE y el Mercado Común del Sur (MERCOSUR, formado por Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay), actualmente en negociación, el marco que sustenta las relaciones comerciales entre la UE y Uruguay se recoge en el Acuerdo Marco de Cooperación UE-Uruguay de 1991, por el que ambas Partes se otorgan el trato de Nación Más Favorecida (NMF), es decir se trata de una Acuerdo no preferencial. La UE, por su parte, concede a Uruguay acceso preferencial al mercado comunitario mediante la aplicación del Sistema de Preferencias Generalizadas (SPG). Uruguay también se beneficia de Cuota Hilton, cupo de exportación de carne vacuna de alta calidad y valor otorgado por la UE a terceros países.

El actual reglamento del SPG, que finalizaba el 31-12-2011, se ha prorrogado hasta la entrada en vigor del nuevo, el 1-1-2014. En este período de extensión ningún país modificará su status SPG. Con el nuevo reglamento del SPG varios países latinoamericanos (Argentina, Brasil, Cuba, Uruguay y Venezuela) dejarán de ser beneficiarios del SPG.

Venezuela, país miembro de la Comunidad Andina (CAN, formada actualmente por Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú) desde 1973, abandonó formalmente la CAN en abril de 2006 con el objetivo de lograr la incorporación al Mercado Común del Sur (MERCOSUR, formado por Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay): Venezuela y el MERCOSUR suscribieron un Protocolo de Adhesión el 4-7-2006 que fue finalmente aprobado por el MERCOSUR el 12-8-2012, aprovechando la suspensión temporal de Paraguay como miembro del MERCOSUR a raíz de la destitución del Presidente de Paraguay (Fernando Lugo) por parte del Senado de su país. Paraguay era el único país de MERCOSUR que aún no había aceptado la incorporación de Venezuela a MERCOSUR. La incorporación de Venezuela a MERCOSUR añade mayor dificultad a la ya de por sí complicada negociación del Acuerdo de Asociación UE-MERCOSUR. MERCOSUR ha reconocido al ganador de las elecciones paraguayas de abril de 2013

(Horacio Cortés) que ha manifestado su intención de reincorporar a Paraguay plenamente al MERCOSUR.

La UE y MERCOSUR comenzaron a negociar un amplio Acuerdo de Asociación (AAUEMER) en 1999. Dicho AAUEMER incluye los pilares de diálogo político, cooperación y comercio, con compromisos de liberalización en los siguientes capítulos comerciales: acceso al mercado de mercancías (agrícolas e industriales), inversiones y movimiento de capitales, servicios, compras públicas, propiedad intelectual, competencia, acuerdo de vinos y los temas habituales de reglas (SPS, TBT, solución de diferencias, reglas de origen y defensa comercial).

Tras varios años de negociación, cuando todo indicaba que ésta podía concluir en septiembre de 2004, las Partes no alcanzaron un acuerdo y el proceso negociador se estancó. Las distintas reuniones de expertos celebradas entre las Partes entre 2005 y 2009 dejaron siempre patente el interés de ambos socios por retomar la negociación, aunque no permitieron lograr avances decisivos.

En mayo de 2010, bajo la Presidencia española de la UE, se tomó la decisión de reanudar las negociaciones del AAUEMER, habiéndose celebrado varias rondas de negociación durante 2010, 2011 y 2012. Aunque se ha avanzado bastante en la parte normativa del AAUEMER, la negociación de su parte comercial se encuentra aún en fase inicial. La última ronda se celebró en Brasilia a fines de octubre de 2012 en la que no se produjeron avances significativos, salvo en el grupo de facilitación del comercio.

La UE y MERCOSUR se encontraron por última vez en los márgenes de la I Cumbre UE-CELAC (Santiago de Chile, 26 y 27-1-2013) donde acordaron intercambiar ofertas de acceso a mercado a más tardar en el último trimestre de 2013.

Las posturas de los miembros MERCOSUR en relación con el AAUEMER pueden ser resumidas como sigue: Uruguay desea pasar a la siguiente fase de las negociaciones; Argentina el miembro más reacio a avanzar; Brasil estaría trabajando en la preparación de la oferta de acceso a mercado, manteniendo consultas con sus sectores económicos, Paraguay aceptaría todo lo que se negocie durante el período de su suspensión y Venezuela es una incógnita ya que, hasta ahora, ha asistido a las negociaciones como observador.

Se estima que el AAUEMER permitiría que ambos socios obtuviesen beneficios importantes con aumentos del PIB del 0,3% para MERCOSUR y del 0,2% para la UE (*EU MERCOSUR Assessment of Barriers to Trade and Investment between the EU and MERCOSUR, July 2011*).

Uruguay es miembro de la Organización Mundial del Comercio (OMC) desde el 1-1-1995.

4.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

La UE es el tercer socio regional comercial de Uruguay después de MERCOSUR y ASIA, de acuerdo a los datos del BCU. Según los datos Euroestacom la UE exportó a Uruguay en 2012 US\$ 2.127 millones, un 17,7% más que en 2011 e importó US\$ 1.588 millones, un 15,9% menos que el año anterior. De esta forma, la balanza comercial fue favorable a la UE en US\$ 539 millones y el índice de cobertura del conjunto de la UE con Uruguay del 134%.

Desagregando por países, un 23% de las exportaciones correspondieron a Alemania; un 13% a Francia; un 12% a Finlandia; un 11,3% a Francia; y un 9,6% a España. En relación con los sectores, un 31% fueron de máquinas y aparatos mecánicos; 9% aparatos y material eléctrico; 7,8% productos farmacéuticos; y 7,6% vehículos automotores y tractores.

Desde el punto de vista de las importaciones, la mayoría se corresponden con recursos naturales: 24,7% de carne y despojos comestibles; 22,3% materias primas para papel; 11,6% semillas y frutos oleaginosos; y 8% madera. Desagregando por países: Alemania 29,2%; Países Bajos 23,3%; Reino Unido 11%; Italia 9,4%; y España 8,9%.

CUADRO 16: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LA UE			
(Datos en M EUR)	2010	2011	2012
EXPORTACIONES TOTALES	1.045	1.304	1.657
IMPORTACIONES TOTALES	1.328	1.353	1.237
Fuente: Datacomex (Secretaría de Estado de Comercio) Última actualización: abril 2013			

PRINCIPALES PAÍSES (ordenados por importaciones uruguayas)		
(Datos en M EUR)	IMPORTACIONES	EXPORTACIONES
ALEMANIA	393	362
FINLANDIA	196	11
FRANCIA	193	29
ESPAÑA	167	113
ITALIA	142	116
REINO UNIDO	131	136
PAÍSES BAJOS	92	290
BÉLGICA	90	27
DINAMARCA	70	9
AUSTRIA	53	26
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio Última actualización: abril de 2013		

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

Derechos de Propiedad Intelectual. Hay margen para seguir avanzando en el cumplimiento de la legislación vigente y adherirse al Protocolo de Madrid sobre las Marcas y el Tratado de Cooperación de Patentes.

Preocupación con respecto a las restricciones a la **importación de vino en botellas de un más de un litro** que afecta a algunas exportaciones de la UE.

El área de **medidas sanitarias y fitosanitarias (MSF)** identificada como la que presenta mayores problemas. Desde la perspectiva de la UE los temas de interés incluyen:

- Se solicita el establecimiento del sistema de pre-listado por los productos europeos equivalente al que la UE mantiene, siguiendo el principio de la reciprocidad.
- La legislación uruguaya sigue imponiendo restricciones a la importación de carne de vacuno de la UE y los productos de carne de res. Se pide la revisión de la normativa sobre la BSE con reconocimiento a los estándares internacionales (OIE).
- La UE viene solicitando una revisión de la norma sobre importaciones de productos porcinos elaborados, incluida la aplicación de la zonificación y el principio de regionalización.

Además, existe preocupación por la obligación de utilizar **harina fortificada**, algo

que se estima desproporcionado en relación con las consideraciones de salud ya que estos productos no entran en la dieta diaria de la población en general.

En lo que respecta a los servicios de **telecomunicaciones** y de las inversiones de la UE en este sector, hay preocupaciones marcadas por la industria en el desarrollo del mercado de datos y servicios de "triple-play".

4.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

FMI: es miembro desde 1946. En diciembre de 2006 Uruguay canceló anticipada y definitivamente el último Acuerdo Stand by heredado de la crisis del 2002 (suscrito el 8 de Junio 2005, con una duración de 3 años, y una asistencia financiera de 766 millones DEG). De todos modos, el equipo económico mantiene en su programa gran parte de las reformas estructurales sobre las que estaba condicionado el Stand by, especialmente las vinculadas con las reformas del sector financiero.

A petición del Gobierno, el procedimiento de consultas en virtud del Artículo IV tendrá una periodicidad anual (en lugar de bianual).

Banco Mundial: la Estrategia de Asistencia País para el período 2010-2015 (<http://siteresources.worldbank.org/INTURUGUAY/INSPANISH/Resources/CASFinalEspan>) cuenta con un apoyo financiero de unos US\$ 700 millones. Los ejes de la estrategia son: apoyo al gobierno en una serie de áreas claves, como administración del sector público y sistema financiero; préstamos dirigidos a proyectos de inversión en áreas prioritarias de infraestructura (transporte y energía); sociales (educación y salud), fortalecimiento institucional (administración impositiva y gestión del gasto), y para innovación, ciencia y tecnología.

Uruguay logró en 2009 ser el primer país del mundo (de los 8 países piloto), en completar el proyecto de un ordenador por niño ("ONE PC PER CHILD"), entregando una PC a todos los alumnos de enseñanza pública primaria (unos 400.000, aproximadamente) e instrumentando un plan de capacitación a través del denominado "Plan Ceibal" (<http://www.ceibal.edu.uy/>). En años sucesivos, ha continuado el citado Plan, ampliándolo a todos los alumnos de enseñanza pública secundaria así como para alumnos de enseñanza privada primaria.

Durante 2012 el Banco Mundial firmó cuatro nuevos préstamos, que totalizan US\$ 408 millones. El más importante es un crédito contingente para la gestión del sector público e inclusión social y financiera, por US\$ 260 millones. Otro es un proyecto para conseguir una OSE (Administración de Obras Sanitarias del Estado) sustentable y eficiente. El tercero es un proyecto de apoyo a la escuela pública uruguaya y el último es un programa de rehabilitación y mantenimiento vial.

La misión de fines de 2012 del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial (BM) bajo el Programa de Evaluación del Sistema Financiero (FSAP), arrojó resultados muy positivos para Uruguay en el cumplimiento de 30 "Principios Básicos de Regulación y Supervisión de Bancos y otras Entidades de Intermediación Financiera" según la metodología del Comité de Basilea. Así, hay 14 en los que el FMI y el BM quedaron "conformes" con el grado de cumplimiento, otros 14 en las que se mostraron "relativamente conformes" y solo en dos no hubo conformidad.

BID: Uruguay posee 1,15% del total de las acciones. Comparte silla con Paraguay y Bolivia (2,45% votos). El BID es el principal agente de financiación internacional del país. Durante los últimos cinco años, sus desembolsos representaron aproximadamente el 50% del total proveniente de organismos multilaterales hacia el sector público, así como el 5% de la formación bruta de capital fijo del país.

Las autoridades nacionales y el Banco han identificado las siguientes áreas estratégicas de cooperación¹: (i) Transporte; (ii) Energía; (iii) Agua y Saneamiento y Residuos Sólidos; (iv) Ciencia y Tecnología; (v) Protección Social; (vi) Educación y

Formación laboral; (vii) Agroindustria; (viii) Exportación de Servicios; (ix) Gestión y Finanzas Públicas y (x) Desarrollo urbano y Seguridad. Las ventanillas del sector privado identifican oportunidades en los siguientes sectores: energía, transporte, agroindustria y exportación de servicios.

Bajo el programa financiero propuesto, las aprobaciones de nuevos préstamos llegarían a US\$1.797 millones entre 2011 y 2015 y el flujo neto de capital sería de US\$ 409 millones. La deuda de Uruguay con el Banco pasaría del 4,9% del PIB en 2010 al 4,1% en 2015.

<http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getdocument.aspx?docnum=36320750>

Durante 2012, el BID ha otorgado los siguientes créditos a Uruguay:

- por US\$ 27,2 millones, a OSE para la continuación de las obras de saneamiento en Ciudad de la Costa, muy próxima a Montevideo;
- por US\$ 200 millones a la empresa estatal de energía UTE, para la construcción de una central térmica de ciclo combinado de una potencia de 520 MW, cuya inversión total está estimada en US\$ 741 millones. Además del BID, financiarán la central la Corporación Andina de Fomento (CAF) con USD 180 millones y la KfW de Alemania con US\$ 70 millones.
- por US\$ 8 millones para un programa destinado a la creación de nuevas empresas innovadoras que pretende motivar a 10.000 personas para que inicien nuevos negocios. También financiará nuevas incubadoras de empresas.

El Ministerio de Economía decidió prepagar varios créditos con el BID por US\$ 519 millones. Como eran préstamos cuya tasa de interés era mayor a la tasa a la que Uruguay obtiene dinero, se produjo un ahorro financiero de US\$ 39,2 millones. Además, permite al gobierno acceder a más préstamos, de acuerdo al Programa de Reasignación de Recursos aprobado por el BID en 2012. Uno de ellos es el Préstamo de Reformas de Política con Opción de Retiro Diferido, que permite que el país acceda a un crédito contingente (no se desembolsa si no se necesita) por US\$ 550 millones, que el BID aprobó ya en 2013.

Si le sumamos créditos también contingentes obtenidos del Banco Mundial (US\$ 520 millones), de la CAF (US\$ 400 millones) y del Fondo Latinoamericano de Reservas (US\$ 470 millones), Uruguay tendrá un "colchón" financiero de casi US\$ 2.000 millones.

Corporación Andina de Fomento (CAF): Miembro relativamente reciente, ya ha obtenido créditos destinados al sector energético uruguayo.

La CAF, aparte los créditos mencionados anteriormente y que complementan otros concedidos por otras Instituciones, concedió a Uruguay en 2012 un crédito para OSE por US\$ 100 millones para financiar parcialmente el programa de mejora y rehabilitación de los sistemas de agua potable, plantas de tratamiento y saneamiento de cuatro ciudades.

El Fondo para el Desarrollo Financiero de los Países de la Cuenca del Plata (FONPLATA) concedió un préstamo de US\$ 112 millones a la Corporación Nacional para el Desarrollo (CND) para obras de infraestructura vial, que se completan con otros US\$ 28 millones que pondrá la propia CND.

Por otra parte, es de destacar la participación de Uruguay en el **Banco del Sur**, cuyos miembros son: Argentina, Brasil, Paraguay, Uruguay, Ecuador, Bolivia y Venezuela.

Su Sede central está en Caracas y las subsedes en Buenos Aires y La Paz. Este Banco del Sur, cuenta con un capital inicial de US\$ 7.000 millones: Argentina, Venezuela y Brasil aportaron cada uno US\$ 2.000 millones; Uruguay y Ecuador US\$ 400 millones;

y Paraguay y Bolivia US\$ 100 millones, cada uno. Sin embargo, cada país es representado por un voto en el Directorio.

4.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

Miembro de la OMC desde el 1º de Enero de 1995. Es representado por el Ministerio de Asuntos Exteriores, en coordinación con el Ministerio de Economía y Finanzas.

Ha suscrito todos los acuerdos multilaterales sobre comercio de mercancías, así como el Acuerdo sobre Propiedad Intelectual relacionado con el comercio, el Entendimiento relativo a solución de controversias y el Mecanismo de Examen de las Políticas Comerciales. En Mayo 2006 se realizó el TPRM (Trade Policy Review Mechanism). Informe: http://www.wto.org/spanish/tratop_s/tpr_s/tp264_s.htm.

Por otra parte, Uruguay, como país miembro del Grupo de Cairns y del G-20, defiende activamente sus intereses de país agrícola exportador.

Uruguay participó en las negociaciones ampliadas de la OMC sobre servicios financieros pero no participó en las negociaciones sobre telecomunicaciones. Uruguay ha aceptado el Quinto Protocolo del AGCS.

No es signatario del Acuerdo sobre Contratación Pública.

4.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

Miembro fundador (Tratado de Montevideo, 1980) de la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI).

Miembro del MERCOSUR desde su fundación en el Tratado de Asunción 1991. Por medio de ALADI, el MERCOSUR ha firmado Acuerdos de libre comercio con Chile, Bolivia, Comunidad Andina y Perú.

Los principales acuerdos alcanzados en la Cumbre de Brasilia de fines de 2012 fueron:

- la oferta de ingreso de Bolivia.
- la voluntad de mantener una reunión con la UE.
- implementar la mejor manera de absorber a Paraguay.
- Ecuador debe decidir solicitar o no su ingreso al Mercosur.

Por otra parte, ya finalizando 2012, el ministro de Exteriores de anunciaba la intención de Uruguay de impulsar un Tratado de Libre Comercio (TLC) de Canadá con el Mercosur durante su actual presidencia del bloque.

Ha de subrayarse el descontento y desagrado de las autoridades uruguayas con respecto a la marcha del bloque, que el propio Presidente Mujica definió, más que como un mercado común, apenas una mala unión aduanera.

Uruguay ha participado en el proceso de negociaciones del Área de Libre Comercio de las Américas (ALCA).

Es miembro del Fondo Latinoamericano de Reservas (con Bolivia, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Venezuela y Perú) y fundador del Banco del Sur (junto con Argentina, Brasil, Bolivia, Ecuador, Paraguay y Venezuela).

4.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Según la información recibida del Ministerio de Relaciones Exteriores y el Parlamento uruguayo, Uruguay tendría suscritos los siguientes acuerdos (la lista puede no ser

exhaustiva):

- Convenios de Doble Imposición: Alemania, Argentina, Bélgica, Chile, Corea del Sur, Dinamarca, Ecuador, España, Finlandia, Francia, Groenlandia, Hungría, Islandia, Islas Feroe, Liechtenstein, Malta, México, Noruega, Portugal, Rumanía, Suecia y Suiza. Y sobre todo ARGENTINA, exigencia de la OCDE, todavía no ratificado. El de BRASIL, también exigido por la OCDE, ha sido negociado y está a falta de su aprobación por los gobiernos y envío a los Legislativos.
- Acuerdo de Información en Materia Tributaria con Países Bajos
- Acuerdo de Protección Recíproca de Inversiones: Alemania, España, Francia, Países Bajos, China, Polonia, Portugal, Suecia, Venezuela, EEUU, Panamá, El Salvador, Chile, Finlandia, Gran Bretaña, Canadá, Turquía, Sudáfrica, y otros.
- Tratado de Libre Comercio (bilateral): México.
- Acuerdo Marco de Comercio e Inversiones (TIFA): USA.
- Otros acuerdos Marco comerciales: Irán.
- Acuerdo de cooperación sectoriales (económica, técnica, energética, científica, tecnológica, puertos, etc.): Angola, Arabia, Bahamas, Bulgaria, CE, Nueva Zelanda, El Salvador, Egipto, México, Japón, China, Guatemala, Corea del Sur, Bulgaria, Nigeria, Argentina, Bolivia, Paraguay, España, Chile, Venezuela, Alemania, EEUU, Italia, Puerto Rico.

Se beneficia del SGP de Canadá, USA, Japón, Nueva Zelanda, Noruega, Rusia, Suiza y la Unión Europea.

4.6 ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

CUADRO 17: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE URUGUAY ES MIEMBRO
Asociación Internacional de Desarrollo (AID)
Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI)
Banco del Sur
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)
Banco Mundial (BM)
Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)
Corporación Andina de Fomento (CAF)
Fondo Financiero de la Cuenca del Plata (FONPLATA)
Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR)
Fondo Monetario Internacional (FMI),
Mercado Común del Sur (MERCOSUR)
Organización de Estados Americanos (OEA)
Organización de las Naciones Unidas (ONU),
Organización Mundial de Comercio (OMC)
Organización Mundial del Turismo (OMT)
Sistema Económico Latinoamericano (SELA)
Conferencia Iberoamericana – Secretaría General Iberoamericana (SEGIB)