



Ministerio
**de Economía
y Finanzas**

Dirección General de Comercio
Área Zonas Francas

Censo de
Zonas Francas
2018

CONTRIBUCIÓN A LA INVERSIÓN EN 2018

ANÁLISIS DE LA INVERSIÓN EN ZONAS FRANCAS

Área de Zonas Francas – Dirección General de Comercio
Ministerio de Economía y Finanzas

INFORME PRELIMINAR

Mayo 2020

CENSO ECONÓMICO 2018

ÁREA ZONAS FRANCAS

**DE LA DIRECCIÓN GENERAL DE COMERCIO
DEL MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS**



Equipo de trabajo

Ec. Alina Bedat
Asesor de Dirección

Ec. Sebastián Brignone
Ec. Rosario Monfort

Se agradece a la empresa Vileus S.A. responsable de desarrollar el sistema de gestión de los formularios electrónicos.



Índice

1. Resumen Ejecutivo	4
2. Aspectos Metodológicos	5
3. Análisis de la inversión	6
3.1 Año 2018.....	6
3.2 Período 2005 al 2018	7
3.3 Análisis de la inversión por sección de actividad	10
3.4 Análisis de la inversión por tamaño de empresa	11
3.5 Contribución de la inversión al total de la economía.....	11
4. Características de las empresas con respecto a la inversión.....	12
Anexo Estadístico- cuadros	15

1. Resumen Ejecutivo

El total de la Formación Bruta de Capital Fijo (Inversión) en el año 2018 ascendió a 380,05 millones de dólares, lo que corresponde al 3,87% del total de la inversión de la economía en dicho año.

La zona franca que tiene mayor participación es Zonamerica S.A con poco más de un 29% de la inversión total de las Zonas Francas, seguida por AguadaPark S.A y Parque de las Ciencias. Entre las tres, representan el 72% del total de la inversión.

En lo que respecta a la composición de la inversión, la inversión en construcción representa el 44%.

La inversión acumulada en zonas francas entre 2005 (primer censo a zonas francas) y 2018 asciende a 7.155,83 millones de dólares.

Desde el año 2012 se verifica una baja en el nivel de inversión en dólares corrientes. Teniendo el mayor pico en dicho año y comenzando a aumentar nuevamente en el 2018.

Dentro de las actividades que realizan más inversiones se destacan: las Industria Manufacturera con el 39% del total invertido, seguida por Transporte y Almacenamiento (26%) y en tercer lugar el Comercio al por mayor con un 24%.

Las empresas de mayor tamaño lideran la inversión con un 42% del total invertido.

2. Aspectos Metodológicos

La recolección de los datos fue durante el año 2019 mediante un formulario electrónico dirigido a todos los usuarios habilitados a operar en zonas francas durante el año 2018. Los usuarios ingresaron a un link de acceso a la encuesta, el formulario se completaba online, teniendo asesoramiento en tiempo real. Esto permitía también tener los datos preliminares en tiempo real. La metodología fue censal. En el año 2018 se encontraban habilitados a operar un total de 1.126 empresas, obteniendo una respuesta de 1.074 totalizando una cobertura del 95%.

La inversión o formación bruta de capital fijo se mide por el valor total de las adquisiciones de activos fijos menos las disposiciones efectuadas por el productor durante el período contable, más ciertos gastos específicos en servicios que incrementan el valor de los activos no producidos, según SCN 2008. Dentro de la formación bruta de capital fijo se puede distinguir la inversión en maquinaria y equipo, construcción, activos intangibles y otros activos.

3. Análisis de la inversión

3.1 Año 2018

El total de la Formación Bruta de Capital Fijo (Inversión) en el año 2018 ascendió a 380,05 millones de dólares, lo que corresponde al 3,87% del total de la inversión de la economía en dicho año¹.

La zona franca que tiene mayor participación es Zonamerica S.A con un 30% de la inversión total, seguida por AguadaPark S.A y Parque de las Ciencias. Entre las tres representan el 72% del total de la inversión.

Cuadro 1

Inversión en US\$ según zona franca		
Zona Franca	Inversión en US\$	Participación
Total	380.050.481	100,00%
Zonamerica S.A.	113.195.704	29,78%
AguadaPark S.A.	104.424.872	27,48%
Parque de las Ciencias S.A.	54.153.972	14,25%
Grupo Continental S.A.	50.016.473	13,16%
Zona Franca Punta Pereira S.A.	35.153.941	9,25%
WTC Free Zone S.A.	13.314.254	3,50%
UPM Fray Bentos S.A.	6.420.234	1,69%
Zona Nueva Palmira	2.860.655	0,75%
Zona Franca Florida S.A.	289.019	0,08%
Lideral S.A.	205.593	0,05%
Zona Franca Colonia Suiza S.A.	15.764	0,00%

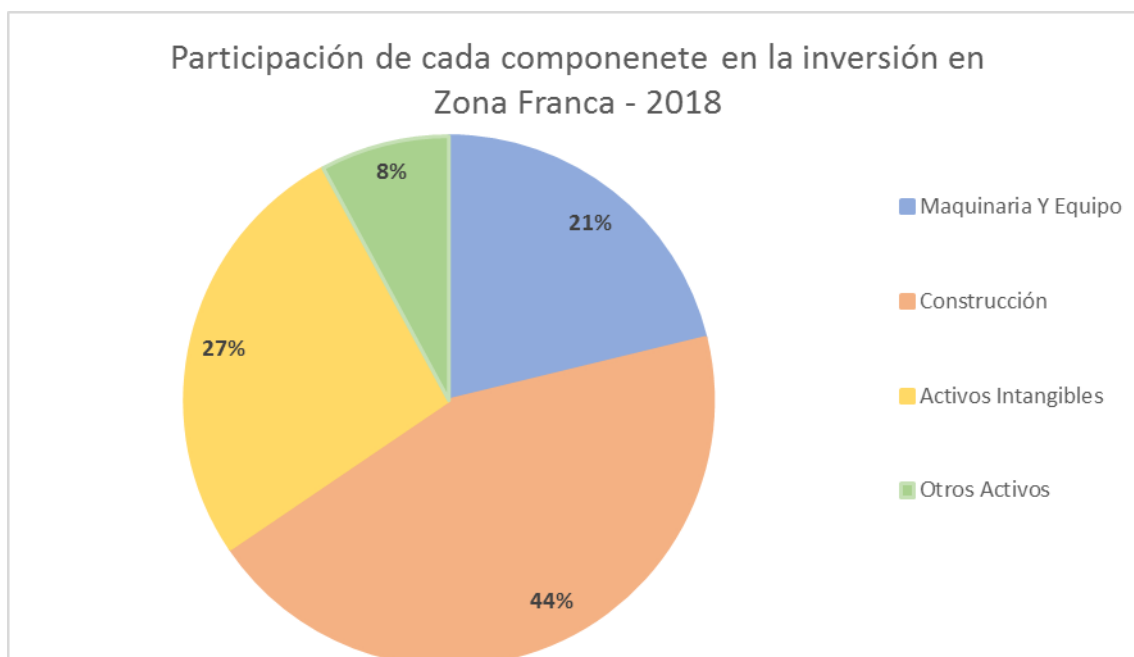
Fuente: Censo Zonas Francas 2018 - Área de Zonas Francas - DGC - MEF

En el gráfico 1, se puede apreciar la apertura de la inversión en el año 2018 en base a sus componentes. La inversión en construcción pasa a representar más del 44% de la inversión total, pasando a ocupar el segundo lugar los activos intangibles. En la economía, la inversión en edificios y otras construcciones también es la que tiene mayor participación, con un 66%, mientras que un 26% corresponde a maquinaria y equipo y un 7% a los activos intangibles (según datos de BCU)².

¹ La inversión del total de la economía en 2018 ascendió a 9.817 millones de dólares según datos del BCU a enero de 2020.

² <https://www.bcu.gub.uy/Estadisticas-e-Indicadores/Cuentas%20Nacionales/presentacion05.htm>

Gráfico 1



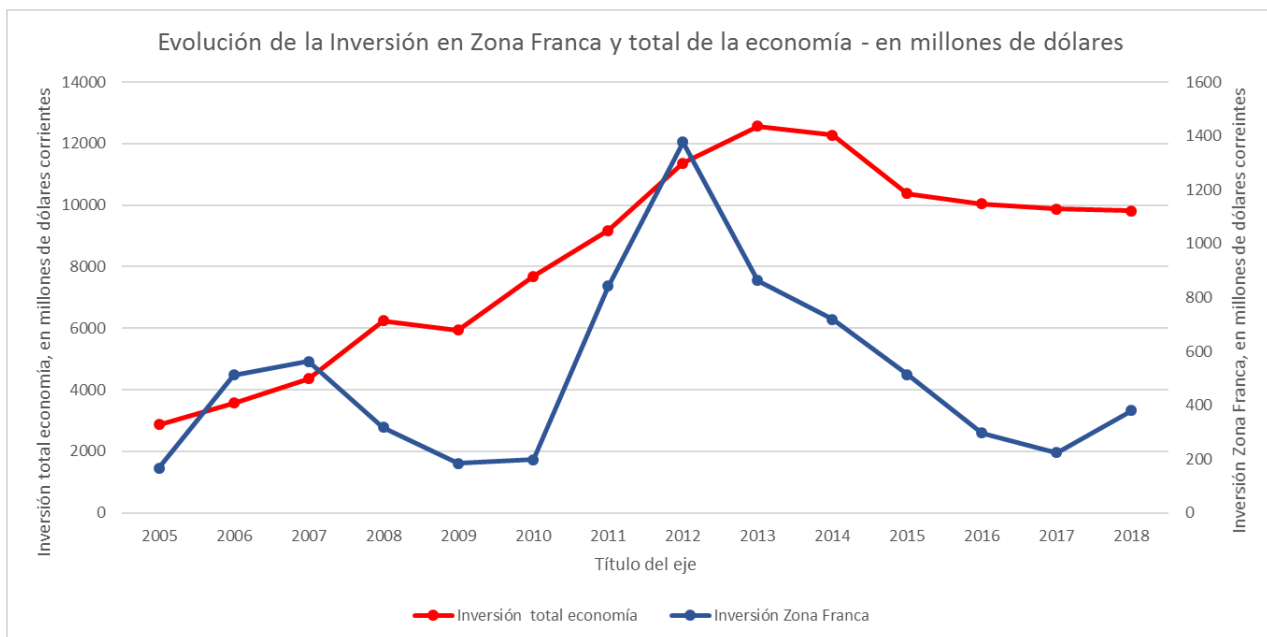
Fuente: Censo Zonas Francas 2018 - Área de Zonas Francas- DGC- MEF

3.2 Período 2005 al 2018

Si se analiza la inversión desde el año 2005 al 2018, su evolución indica una tendencia a la baja a partir de 2012, verificándose picos de inversión que corresponden básicamente a la puesta en construcción de Zona Franca Punta Pereira S.A que tuvo su mayor expansión en el año 2012, menguando en los años siguientes (Gráfico 2). La inversión acumulada en zonas francas entre 2005 y 2018 asciende a 7.155,83 millones de dólares. Si se compara la evolución de la inversión de zona franca con la del resto de la economía, no se verifica un comportamiento similar, encontrando un comportamiento más cíclico en zona franca que en el resto.

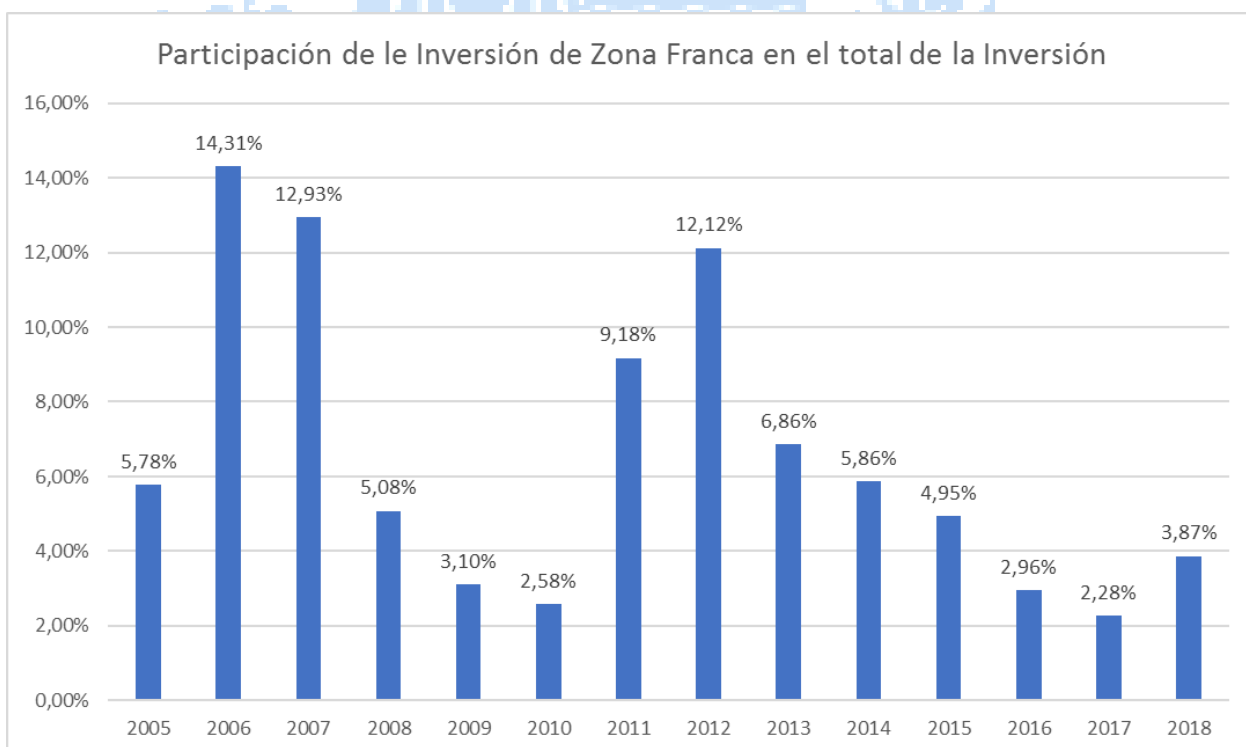
En el gráfico 3, se presenta la evolución de la participación de la inversión de zona franca respecto al total de la economía, la mayor contribución sigue siendo la del año 2006.

Gráfico 2



Fuente: Censo Zonas Francas 2018 - Área de Zonas Francas - DGC – MEF (2013 al 2018) – INE (2005 al 2012) -BCU

Gráfico 3



Fuente: Censo Zonas Francas 2018 - Área de Zonas Francas - DGC – MEF (2013 al 2018) – INE (2005 al 2012) – BCU

En el cuadro 2 se detalla la inversión realizada desde el año 2009, se observa que desde el 2013 la inversión mostró una tendencia decreciente, registrando un aumento en el 2018.

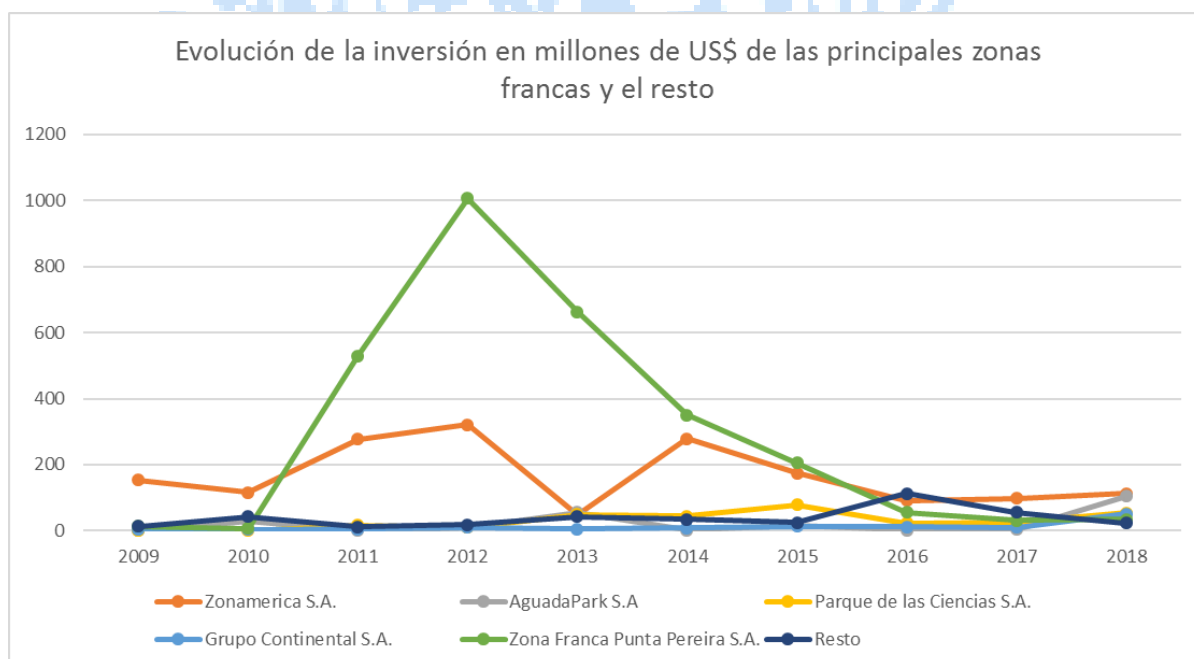
Cuadro 2

Inversión por año según zona franca, en millones de US\$										
Zona Franca	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Total	184,00	198,31	840,92	1.376,19	862,11	719,63	513,95	297,12	224,64	380,05
Zonamerica S.A.	153,51	115,74	276,87	320,67	46,76	278,30	175,32	91,53	97,41	113,20
AguadaPark S.A.	0,00	27,88	0,37	10,79	55,75	1,91	17,13	1,99	3,42	104,42
Parque de las Ciencias S.A.	0,00	0,00	16,64	9,85	49,80	44,22	78,34	23,64	26,10	54,15
Grupo Continental S.A.	3,75	3,89	5,78	10,27	4,53	8,77	12,61	12,46	10,37	50,02
Zona Franca Punta Pereira S.A.	13,18	7,50	529,46	1.006,21	663,34	351,12	204,97	55,06	31,16	35,15
WTC Free Zone S.A.	0,00	14,71	0,00	0,58	8,59	4,13	3,34	4,78	3,67	13,31
UPM Fray Bentos S.A.	9,75	21,69	7,66	12,28	10,51	7,49	2,07	18,27	22,95	6,42
Zona Nueva Palmira	3,82	5,58	1,11	1,94	17,76	22,43	17,44	88,82	28,93	2,86
Zona Franca Florida S.A.	0,30	0,33	0,73	0,57	0,56	0,35	0,46	0,38	0,53	0,29
Lideral S.A.	2,29	0,77	2,16	2,99	3,73	0,89	2,23	0,19	0,07	0,21
Zona Franca Colonia Suiza S.A.	-2,59	0,24	0,14	0,03	0,79	0,01	0,03	0,00	0,03	0,02

Fuente: Censo Zonas Francas 2018 - Área de Zonas Francas - DGC – MEF (2013 al 2018) – INE (2009 al 2012)

Por su parte, si se toma en cuenta las principales zonas francas en lo que tiene que ver con la inversión (Gráfico 4), Zonamerica S.A. aumenta su inversión respecto al año 2017, en 2018 continúa siendo la zona que realiza más inversiones, en segundo lugar, se encuentra AguadaPark S.A y Parque de las Ciencias S.A.

Gráfico 4

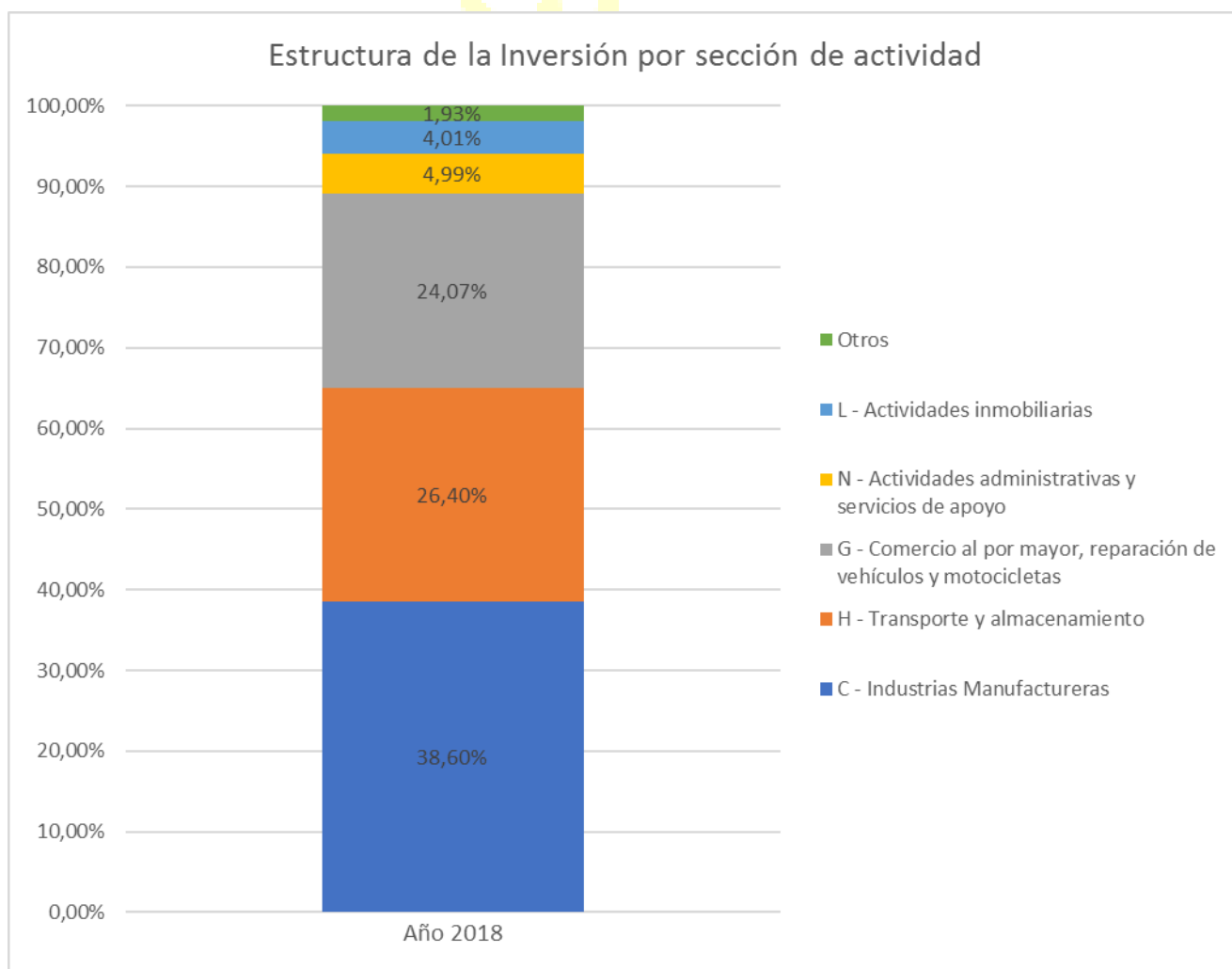


Fuente: Censo Zonas Francas 2018 - Área de Zonas Francas - DGC – MEF (2013 al 2018) – INE (2009 al 2012).

3.3 Análisis de la inversión por sección de actividad

Las actividades económicas que más participación tienen en la inversión son las Industrias Manufactureras (39%), las correspondientes a Transporte y Almacenamiento (26%) y Comercio al por mayor, reparación de vehículos y motocicletas (24%).

Gráfico 5



Fuente: Censo Zonas Francas 2018 - Área de Zonas Francas - DGC – MEF

3.4 Análisis de la inversión por tamaño de empresa

Si se toma en cuenta el tamaño de las empresas³, las grandes empresas realizan más del 40% del total de la inversión en zona franca (empresas con más de 50 personas ocupadas). Le siguen las empresas que ocupan de 2 a 4 personas, con una participación de 28%. Este año la inversión de empresas con personal entre 5 y 9 pasa a ubicarse en un tercer lugar con un 15%⁴. Las empresas que poseen una persona ocupada tienen una baja participación.

Cuadro 3

Inversión según tamaño de empresa, en millones de US\$		
Tamaño de empresa	Inversión en millones de US\$	Participación
Total	380,05	100,00%
1 persona ocupada	10,94	2,88%
2 a 4 personas ocupadas	107,49	28,28%
5 a 9 personas ocupadas	55,38	14,57%
10 a 19 personas ocupadas	9,31	2,45%
20 a 49 personas ocupadas	36,88	9,70%
50 o más personas ocupadas	160,06	42,11%

Fuente: Censo Zonas Francas 2018 - Área de Zonas Francas - DGC – MEF

3.5 Contribución de la inversión al total de la economía

Si se toma en consideración la inversión de la economía, según datos del BCU, la de zonas francas representan el 3,87% del total. La mayor participación la realiza Zonamerica S.A. con una contribución del 1,15%, ocupando el segundo lugar AguadaPark S.A.

³ Tomando como variable para determinar el tamaño de las empresas al personal ocupado dependiente

⁴ En el año 2017 la participación de empresas de 5 a 9 personas era de 0,69%.

Cuadro 4

Participación de la Inversión de zona franca respecto al total de la economía, según zona franca	
Zona Franca	Participación Inversión zf/Inversión total economía
Total	3,87%
Zonamerica S.A.	1,15%
AguadaPark S.A.	1,06%
Parque de las Ciencias S.A.	0,55%
Grupo Continental S.A.	0,51%
Zona Franca Punta Pereira S.A.	0,36%
WTC Free Zone S.A.	0,14%
UPM Fray Bentos S.A.	0,07%
Zona Nueva Palmira	0,03%
Zona Franca Florida S.A.	0,00%
Lideral S.A.	0,00%
Zona Franca Colonia Suiza S.A.	0,00%

Fuente: Censo Zonas Francas 2018 - Área de Zonas Francas - DGC – MEF

4. Características de las empresas con respecto a la inversión

Del total de empresas que respondieron el censo 2018, más de la cuarta parte realizó algún tipo de inversión (300), de estas empresas, alrededor de la mitad invirtieron también en los años 2016 y 2017, estas empresas representaron el 98% del total invertido en estos dos años y el 65% en el año 2018. En el cuadro 5, se presenta la participación de las empresas que realizan inversión respecto al total de empresas de cada zona franca. El comportamiento es diferente según la zona franca y en gran medida, está relacionado con la etapa de las empresas (en lo que respecta a su ciclo de vida), conjuntamente con el tipo de zona franca (industrial, comercial, de servicio o mixta). En las zonas francas más antiguas (Florida, Libertad, Colonia Suiza, Zonamerica y Grupo Continental) la proporción de las empresas que invierten (21,93%) es inferior al promedio (27,93%).

Se observa que las zonas con mayor proporción de empresas que realizan inversión son del interior. En primer lugar, UPM Fray Bentos S.A. (71,43%) seguida por Zona Nueva Palmira (57,14%).

En el total, aumentó la proporción de empresas que realizaron inversión respecto al año anterior⁵.

⁵ En el 2017 22,57% de las empresas realizaron algún tipo de inversión.

Cuadro 5

Total de empresas, empresas que invierten y que no invierten según zona franca				
Zona Franca	Total de empresas	Empresas que realizan inversión	Empresas que no realizan inversión	% sobre el total de cada ZF
Total	1.074	300	774	27,93%
Zona Franca Florida S.A.	162	18	144	11,11%
Zona Franca Colonia Suiza S.A.	8	2	6	25,00%
Lideral S.A.	52	7	45	13,46%
Zonamerica S.A.	518	134	384	25,87%
Grupo Continental S.A.	49	12	37	24,49%
Sub-total Zonas más antiguas	789	173	616	21,93%
AguadaPark S.A	82	37	45	45,12%
Zona Nueva Palmira	14	8	6	57,14%
Parque de las Ciencias S.A.	40	19	21	47,50%
Zona Franca Punta Pereira S.A.	10	5	5	50,00%
UPM Fray Bentos S.A.	7	5	2	71,43%
WTC Free Zone S.A.	132	53	79	40,15%
Sub-total Zonas más nuevas	285	127	158	44,56%
Fuente: Censo Zonas Francas 2018- Área de Zonas Francas - DGC – MEF				

Tomando en cuenta el tamaño de las empresas según el personal ocupado dependiente (Cuadro 6), las empresas con personal ocupado dependiente menor a 5 tienen menos propensión a invertir que las empresas que ocupan más personal, situación que se observa desde años anteriores.

Las empresas que en proporción invierten más son las que corresponden a la categoría 50 o más personas ocupadas (86,54%), y al igual que en 2017 hay mayor nivel de inversión en las empresas con más de 5 personas ocupadas.

Por lo tanto, se puede concluir que hay una relación directa entre el tamaño de las empresas y el nivel de inversión.

Cuadro 6

Total de empresas, empresas que no realizan inversión y que si realizan durante el año 2018 según tamaño de empresa				
Tamaño de empresa	Total de empresas	Empresas que realizan inversión	Empresas que no realizan inversión	% sobre el total de cada tramo
Total	1.074	300	774	27,93%
1 persona ocupada	355	25	330	7,04%
2 a 4 personas ocupadas	372	63	309	16,94%
Sub-total empresas con menos de 5 personal dependiente	727	88	639	12,10%
5 a 9 personas ocupadas	150	68	82	45,33%
10 a 19 personas ocupadas	82	51	31	62,20%
20 a 49 personas ocupadas	63	48	15	76,19%
50 o más personas ocupadas	52	45	7	86,54%
Sub-total empresas con más de 5 personal dependiente	347	212	135	61,10%

Fuente: Censo Zonas Francas 2018 - Área de Zonas Francas - DGC - MEF

Si a su vez, se analiza esta estructura según sección de actividad, las actividades inmobiliarias (Sección L) y las industrias manufactureras (Sección C) son las que tienen mayor propensión a invertir dentro de cada sección. Cabe señalar que dentro de las actividades inmobiliarias se encuentran los desarrolladores, con lo cual es previsible dicho comportamiento respecto a la inversión.

Cuadro 7

Total de empresas, empresas que no realizan inversión y que si realizan durante el año 2018 según sección de actividad principal				
Sección	Total de empresas	Empresas que realizan inversión	Empresas que no realizan inversión	% sobre el total de cada sección
Total	1.074	300	774	27,93%
Q - Servicios relacionados con la salud	1	1	0	100,00%
D - Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1	1	0	100,00%
L - Actividades inmobiliarias	20	12	8	60,00%
C - Industrias Manufactureras	32	18	14	56,25%
N - Actividades administrativas y servicios de apoyo	37	19	18	51,35%
I - Alojamiento y servicios de comida	4	2	2	50,00%
H - Transporte y almacenamiento	86	31	55	36,05%
J - Información y comunicación	73	25	48	34,25%
S - Otras actividades de servicio	18	6	12	33,33%
K - Actividades financieras y de seguros	145	48	97	33,10%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	218	68	150	31,19%
Sub-total secciones de actividad con participación en la inversión mayor al promedio	635	231	404	36,38%
G - Comercio al por mayor, reparación de vehículos y motocicletas	427	69	358	16,16%
F - Construcción	8	0	8	0,00%
P - Enseñanza	1	0	1	0,00%
R - Artes, entretenimiento y recreación	3	0	3	0,00%
Sub-total secciones de actividad con participación en la inversión menor al promedio	439	69	370	15,72%

Fuente: Censo Zonas Francas 2018 - Área de Zonas Francas - DGC - MEF

Anexo Estadístico- cuadros

Cuadro A1

Total de empresas que realizan inversión según zona franca				
Zona Franca	Total de empresas	Empresas que realizan inversión	Empresas que no realizan inversión	% sobre el total de cada ZF
Total	1.074	300	774	28%
AguadaPark S.A.	82	37	45	45,12%
Grupo Continental S.A.	49	12	37	24,49%
Zona Franca Colonia Suiza S.A.	8	2	6	25,00%
Zona Franca Florida S.A.	162	18	144	11,11%
Lideral S.A.	52	7	45	13,46%
Zona Nueva Palmira	14	8	6	57,14%
Parque de las Ciencias S.A.	40	19	21	47,50%
Zona Franca Punta Pereira S.A.	10	5	5	50,00%
UPM Fray Bentos S.A.	7	5	2	71,43%
WTC Free Zone S.A.	132	53	79	40,15%
Zonamerica S.A.	518	134	384	25,87%
Fuente: Censo Zonas Francas 2018 - Área de Zonas Francas - DGC – MEF				

Cuadro A2

Total de empresas, empresas que no realizan inversión y que si realizan durante el año 2018 según tamaño de empresa				
Tamaño de empresa	Total de empresas	Empresas que realizan inversión	Empresas que no realizan inversión	% sobre el total de cada tramo
Total	1.074	300	774	27,93%
1 persona ocupada	355	25	330	7,04%
2 a 4 personas ocupadas	372	63	309	16,94%
5 a 9 personas ocupadas	150	68	82	45,33%
10 a 19 personas ocupadas	82	51	31	62,20%
20 a 49 personas ocupadas	63	48	15	76,19%
50 o más personas ocupadas	52	45	7	86,54%
Fuente: Censo Zonas Francas 2018 - Área de Zonas Francas - DGC - MEF				

Cuadro A3

Total de empresas, empresas que no realizan inversión y que sí realizan durante el año 2018 según Sección				
Sección	Total de empresas	Empresas que realizan inversión	Empresas que no realizan inversión	% sobre el total de cada sección
Total	1.074	300	774	27,93%
C - Industrias Manufactureras	32	18	14	56,25%
D - Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1	1	0	100,00%
F - Construcción	8	0	8	0,00%
G - Comercio al por mayor, reparación de vehículos y motocicletas	427	69	358	16,16%
H - Transporte y almacenamiento	86	31	55	36,05%
I - Alojamiento y servicios de comida	4	2	2	50,00%
J - Información y comunicación	73	25	48	34,25%
K - Actividades financieras y de seguros	145	48	97	33,10%
L - Actividades inmobiliarias	20	12	8	60,00%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	218	68	150	31,19%
N - Actividades administrativas y servicios de apoyo	37	19	18	51,35%
P - Enseñanza	1	0	1	0,00%
Q - Servicios relacionados con la salud	1	1	0	100,00%
R - Artes, entretenimiento y recreación	3	0	3	0,00%
S - Otras actividades de servicio	18	6	12	33,33%

Fuente: Censo Zonas Francas 2018 - Área de Zonas Francas - DGC - MEF

Cuadro A4

Inversión en US\$ según Sección		
	Inversión total en US\$	Participación
Total	380.050.481	100,00%
C - Industrias Manufactureras	146.702.122	38,60%
D - Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	106.501	0,03%
F - Construcción	0	0,00%
G - Comercio al por mayor, reparación de vehículos y motocicletas	91.472.825	24,07%
H - Transporte y almacenamiento	100.349.096	26,40%
I - Alojamiento y servicios de comida	27.991	0,01%
J - Información y comunicación	2.885.345	0,76%
K - Actividades financieras y de seguros	1.825.089	0,48%
L - Actividades inmobiliarias	15.224.809	4,01%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2.036.839	0,54%
N - Actividades administrativas y servicios de apoyo	18.958.065	4,99%
P - Enseñanza	0	0,00%
Q - Servicios relacionados con la salud	317.309	0,08%
R - Artes, entretenimiento y recreación	0	0,00%
S - Otras actividades de servicio	144.490	0,04%

Fuente: Censo Zonas Francas 2018- Área de Zonas Francas - DGC - MEF

Cuadro A5

Valor de los activos fijos al final del año 2018, en millones de dólares corrientes según zona franca	
	Valor activos al final del año en millones de US\$
Total	4.230,09
AguadaPark S.A.	142,36
Grupo Continental S.A.	65,21
Zona Franca Colonia Suiza S.A.	0,65
Zona Franca Florida S.A.	2,35
Lideral S.A.	7,18
Zona Nueva Palmira	171,89
Parque de las Ciencias S.A.	191,76
Zona Franca Punta Pereira S.A.	2.632,26
UPM Fray Bentos S.A.	560,16
WTC Free Zone S.A.	74,24
Zonamerica S.A.	382,05
Fuente: Censo Zonas Francas 2018 - Área de Zonas Francas - DGC - MEF	

Cuadro A6

Valor de los activos fijos al final del año 2018, en millones de dólares corrientes según Sección	
	Valor activos al final del año en millones de US\$
Total	4.230,09
C - Industrias Manufactureras	2.870,75
D - Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,64
F - Construcción	0,00
G - Comercio al por mayor, reparación de vehículos y motocicletas	159,60
H - Transporte y almacenamiento	309,14
I - Alojamiento y servicios de comida	0,29
J - Información y comunicación	13,45
K - Actividades financieras y de seguros	4,98
L - Actividades inmobiliarias	712,77
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	39,55
N - Actividades administrativas y servicios de apoyo	118,10
P - Enseñanza	0,00
Q - Servicios relacionados con la salud	0,32
R - Artes, entretenimiento y recreación	0,00
S - Otras actividades de servicio	0,50
Fuente: Censo Zonas Francas 2018 - Área de Zonas Francas - DGC - MEF	

