

# SECTOR GANADERO EN URUGUAY



JUNIO 2024



**Uruguay XXI**  
PROMOCIÓN DE INVERSIONES,  
EXPORTACIONES E IMAGEN PAÍS

# CONTENIDO

---

<b>1. RESUMEN EJECUTIVO.....</b>	<b>3</b>
<b>2. SECTOR GANADERO.....</b>	<b>4</b>
<b>2.1. Participación del sector ganadero en el PIB .....</b>	<b>5</b>
<b>2.2. Inversión en el sector ganadero.....</b>	<b>6</b>
<b>2.3. Empleo en el sector ganadero.....</b>	<b>7</b>
<b>2.4. Exportaciones ganaderas .....</b>	<b>9</b>
<b>2.5. Desarrollo Ganadero .....</b>	<b>10</b>
2.5.1. Compraventas .....	10
2.5.2. Precio de los campos agrícolas y arrendamientos.....	12
<b>3. CARNE BOVINA .....</b>	<b>14</b>
<b>3.1. Stock bovino y faena .....</b>	<b>15</b>
<b>3.2. Exportaciones de carne bovina.....</b>	<b>16</b>
3.2.1. Precios de exportación .....	17
3.2.2. Destinos de exportación.....	18
3.2.3. Aranceles pagados por la carne bovina.....	21
<b>4. CARNE OVINA.....</b>	<b>24</b>
<b>4.1. Stock ovino y faena .....</b>	<b>24</b>
<b>4.2. Exportaciones del rubro ovino .....</b>	<b>25</b>
4.2.1. Exportaciones de lana.....	25
4.2.2. Exportaciones de carne ovina .....	26
4.2.3. Aranceles pagados por exportaciones ovinas .....	28
<b>5. CARNE PORCINA .....</b>	<b>29</b>
<b>5.1. Mercado interno y faena.....</b>	<b>30</b>
<b>6. CARNE AVIAR .....</b>	<b>31</b>
<b>6.1. Faena y consumo.....</b>	<b>31</b>
<b>7. PRODUCTOS LÁCTEOS.....</b>	<b>32</b>



<b>7.1. Producción.....</b>	<b>32</b>
<b>7.2. Exportaciones .....</b>	<b>35</b>
<b>7.3. Aranceles pagos por el sector lácteo .....</b>	<b>39</b>
<b>8. ANEXOS.....</b>	<b>39</b>
<b>8.1. Marco regulatorio.....</b>	<b>39</b>
<b>8.2. Institucionalidad (actores relevantes).....</b>	<b>39</b>
<b>9. URUGUAY EN SÍNTESIS (2024) .....</b>	<b>40</b>

## 1. RESUMEN EJECUTIVO

---

La ganadería es un pilar fundamental del sector agropecuario en Uruguay. Al considerar los subsectores e industrias relacionadas, este conjunto se conoce comúnmente como el sector agroindustrial, cuya contribución al PIB fluctúa entre el 14% y el 16%. La agroindustria, además de su participación directa, genera efectos positivos en otros sectores, con encadenamientos hacia atrás (aumentando la demanda de servicios de transporte, almacenamiento, producción de insumos, telecomunicaciones, etc.) y hacia adelante (gran parte de la producción agroindustrial nacional sirve como insumo para otras industrias).

En 2023, aproximadamente 107.000 personas trabajaron en actividades de ganadería e industrias relacionadas. De este total, el 73% se desempeñaron en la actividad primaria, mientras que el 27% restante fueron empleados por la industria.

El sector ganadero mantuvo su liderazgo como el principal exportador de Uruguay, generando ingresos por US\$ 3.148 millones en 2023, un nivel comparable al récord de exportaciones de 2021. Dentro de las exportaciones del sector ganadero, los productos cárnicos totalizaron US\$ 2.653 millones en 2023, correspondientes a 693.000 toneladas.

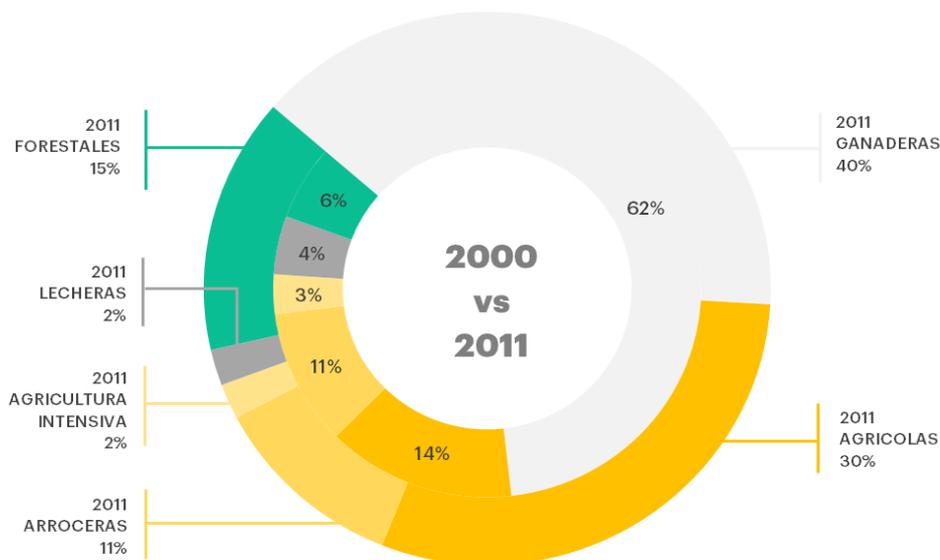
Las exportaciones uruguayas de productos ganaderos llegaron a casi 100 destinos en 2023, con una fuerte participación de países de Asia y Medio Oriente (41%), Europa (20%) y América del Sur (17%). China fue el principal destino de exportación para la ganadería uruguaya, concentrando el 33% de las ventas externas del sector.

## 2. SECTOR GANADERO

Uruguay dispone de 16,4 millones de hectáreas destinadas al uso agropecuario, lo que abarca más del 90% de su extensión territorial. Esta abundancia de recursos naturales y factores productivos confiere al país ventajas comparativas en la producción de alimentos, consolidándolo como un proveedor global en este ámbito.

Los últimos datos disponibles son del censo 2011 y muestran la evolución del sector agropecuario uruguayo. Se observó un cambio significativo en la distribución relativa de la tierra entre las principales actividades productivas. Las áreas destinadas a la agricultura aumentaron de 14% en 2000 a 30% en 2011, mientras que las dedicadas a la ganadería disminuyeron de 62% a 40% en el mismo período<sup>1</sup>. Esta reducción en el uso de tierras para la ganadería no se tradujo en una menor producción, sino que implicó una mayor intensificación en el uso del suelo.

Gráfico N°1 – Participación de las actividades agro en la superficie cultivada –2000 y 2011

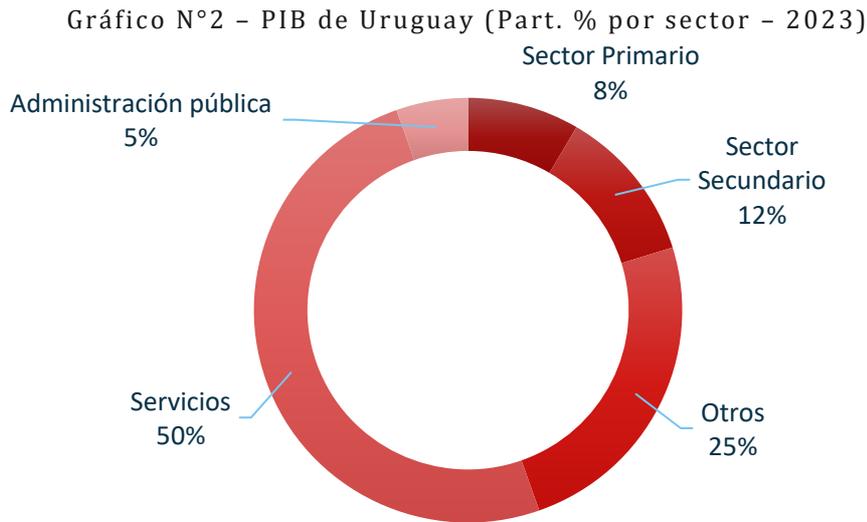


Fuente: elaborado por Uruguay XXI con base en el Anuario Estadístico Agropecuario 2021 de la Dirección de Estadísticas Agropecuarias (DIEA) del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca (MGAP).

<sup>1</sup> Fuente: [Anuario DIEA 2023](#)

## 2.1. PARTICIPACIÓN DEL SECTOR GANADERO EN EL PIB

En 2023, el sector primario representó el 8% del Producto Interno Bruto (PIB) y se destacó como una parte significativa de la economía. Este sector se compone en Uruguay por la agricultura, la ganadería y la pesca, que no solo generan ingresos directos, sino que también tienen un impacto crucial en la seguridad alimentaria y en la creación de empleo en zonas rurales.



Fuente: elaborado por Uruguay XXI con base a datos del Banco Central del Uruguay (BCU).

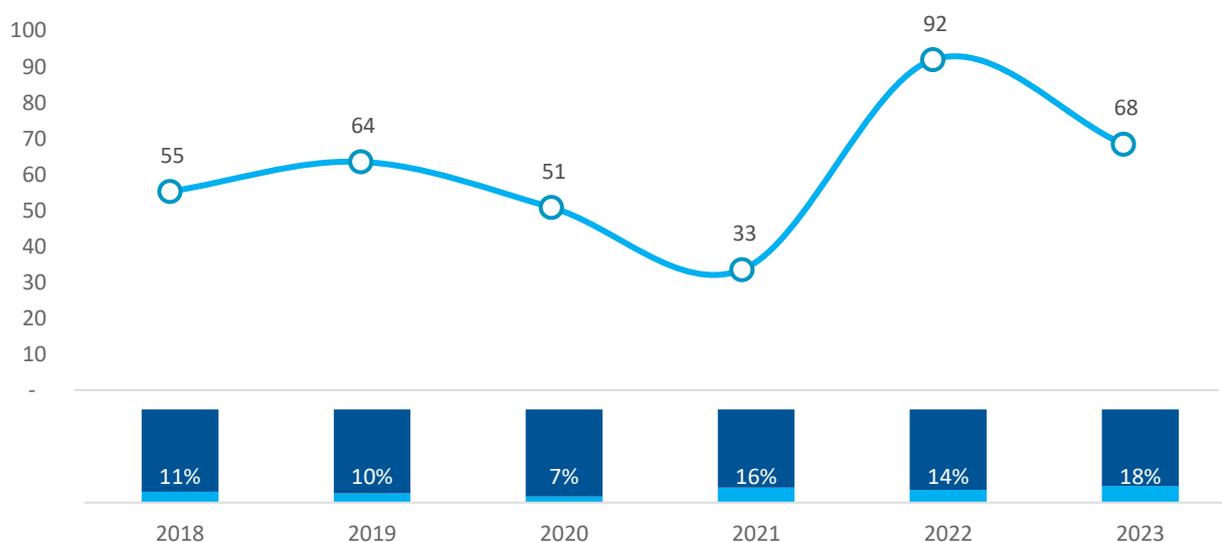
La ganadería constituye al sector agropecuario en Uruguay. Al considerar los subsectores e industrias relacionadas, este conjunto se conoce comúnmente como el sector agroindustrial, con su contribución fluctuando entre el 14% y el 16% del PIB durante el mismo período.

La agroindustria no solo tiene un impacto directo en la economía, sino que también genera efectos multiplicadores en otros sectores, ya que aumenta la demanda de servicios de transporte, almacenamiento, producción de insumos, telecomunicaciones, entre otros, además que luego se utilizan sus productos como materia prima en otras industrias. En particular la actividad ganadera está estrechamente vinculada a la industria frigorífica, los alimentos cárnicos y la producción de cueros.

## 2.2. INVERSIÓN EN EL SECTOR GANADERO

Entre 2010 y 2020 el sector de agropecuario acumuló US\$ 4.700 millones de inversión; el 23% de este total fue del sector ganadero, del cual el 13% correspondió a inversiones en tambos e industria láctea, 9% a producción de carne y el restante 1% a la fabricación de cueros y lana.

Gráfico N°3 - Proyectos de inversión en el sector agropecuario aprobados por COMAP - Millones US\$ y Part. % del sector agro (%) sobre total de proyectos



Fuente: elaborado por Uruguay XXI con base en datos de COMAP.

En octubre de 2020 el país implementó una nueva normativa relacionada con la Ley de Inversiones (N°16.906), que generó un impacto positivo en la cantidad de proyectos y el capital invertido. Específicamente, el número de proyectos presentados ante la Comisión de Aplicación de la Ley de Inversiones (COMAP) aumentó significativamente, pasando de un promedio de 431 proyectos aprobados anualmente entre 2016 y 2020, a superar los 723 durante el periodo de 2022 a 2023. Esta nueva regulación impulsó especialmente los proyectos vinculados al sector, que representaban el 11% del total en 2020 y aumentaron a 19% en 2023, la mayor variación interanual (74%) entre los sectores económicos.

Posterior a esta implementación, la COMAP aprobó un total de 406 proyectos relacionados al sector agropecuario, lo cual subió el porcentaje de inversiones agropecuarias aprobadas sobre el total aprobado por la COMAP de 7% en 2020 a 18% en 2023. De todos los proyectos agropecuarios aprobados en este periodo (2020-2023), el 56% correspondieron al sector ganadero por un total de US\$ 78 millones.

## 2.3. EMPLEO EN EL SECTOR GANADERO

En 2023, el mercado laboral empleó a 1,65 millones de personas. En particular, el sector de agronegocios dio empleo a 217.000 personas, de las cuales aproximadamente 133.500 trabajaban en el sector agropecuario, representando el 8% de la población ocupada del país. Por otro lado, 83.500 personas trabajaron en industrias relacionadas, lo que constituye 5% del total.

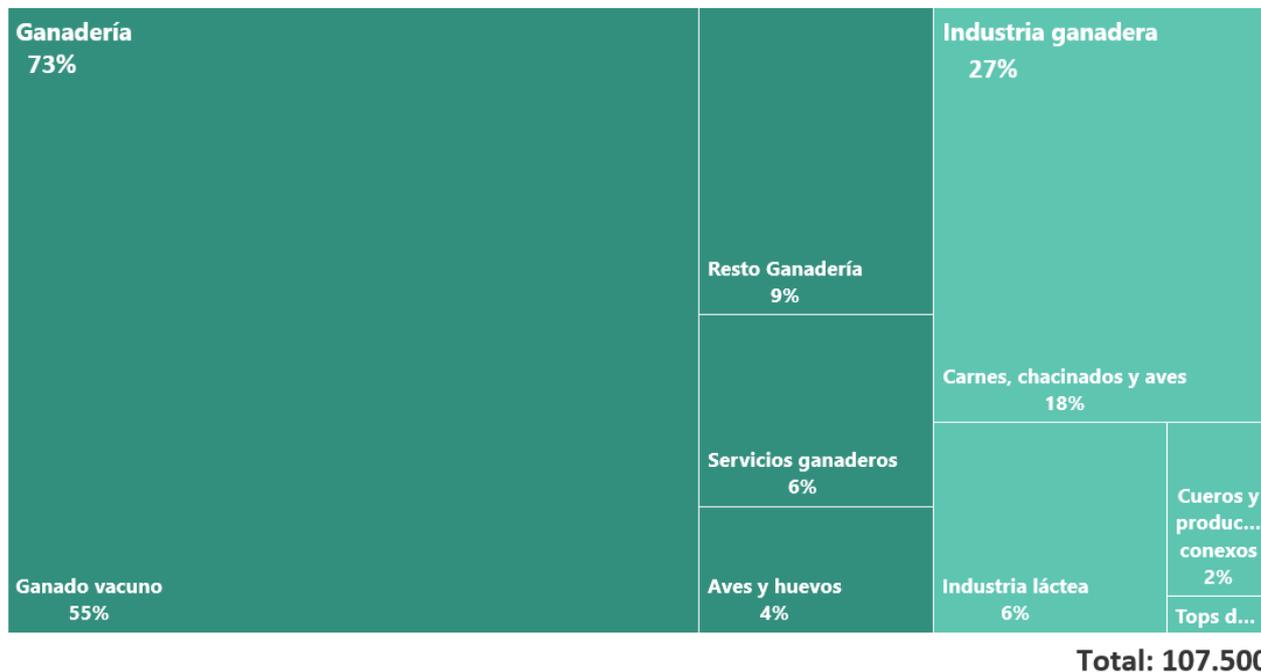
Gráfico N°4 – Empleo del sector agropecuario y ganadero - 2023



Fuente: elaborado por Uruguay XXI con base en datos de la Encuesta Continua de Hogares (ECH) 2023, Instituto Nacional de Estadística (INE).

En 2023, 107.500 personas trabajaron en actividades de ganadería e industrias relacionadas. De ellas, el 73% se desempeñaron en la actividad primaria, mientras que el 27% restante fueron empleados por la industria. El empleo total en el sector disminuyó 3% en comparación con 2022, aunque a diferentes ritmos.

Gráfico N°5 - Empleo del sector ganadero - 2023



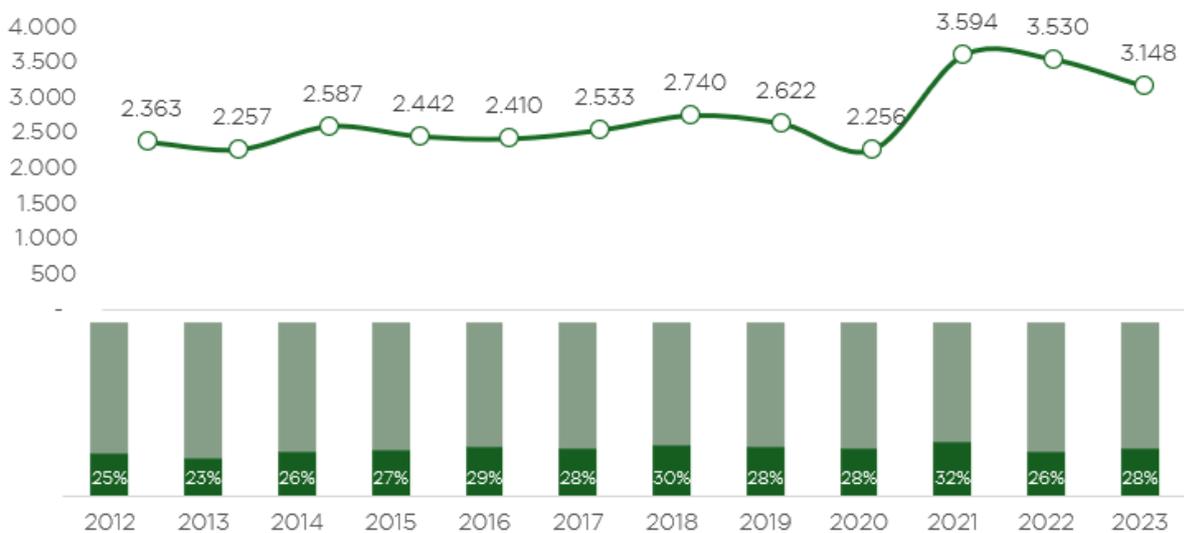
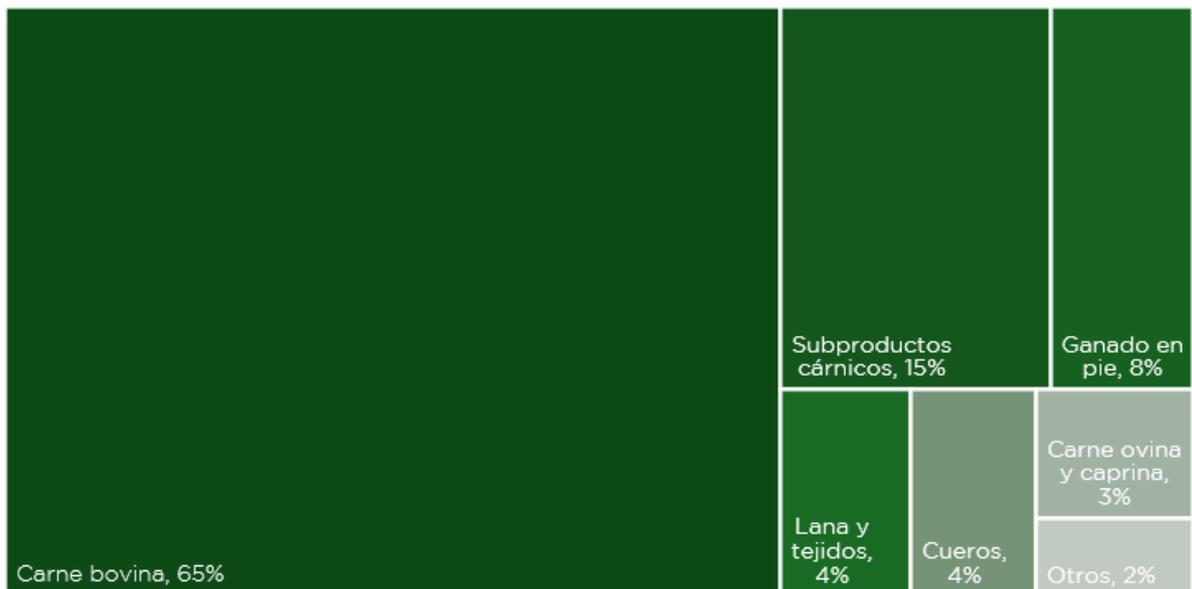
Fuente: elaborado por Uruguay XXI con base en datos de la ECH 2023, INE.

En 2023, las actividades de cría y recría de ganado emplearon a aproximadamente 70.000 personas. Por otro lado, la actividad industrial ganadera dio empleo a unas 29.000 personas, de las cuales el 60% trabaja en la industria frigorífica. La industria láctea fue el segundo sector industrial con más empleados en 2023 con 6.500 puestos de trabajo.

## 2.4. EXPORTACIONES GANADERAS

En 2023, el sector ganadero de Uruguay continuó siendo el principal motor de las exportaciones, generando ingresos por un total de US\$ 3.148 millones, lo que representó una caída de 11% en comparación con 2022. Esta caída se debió a la comparación con 2021, un año cercano al récord de exportaciones ganaderas y al impacto negativo de la sequía experimentada en 2022-2023, así como a una caída de las exportaciones en destinos clave como China. Las exportaciones de productos cárnicos constituyeron el 81% de las ventas externas del sector, alcanzando los US\$ 2.055 millones, lo que equivalió a un volumen total de 481.000 toneladas.

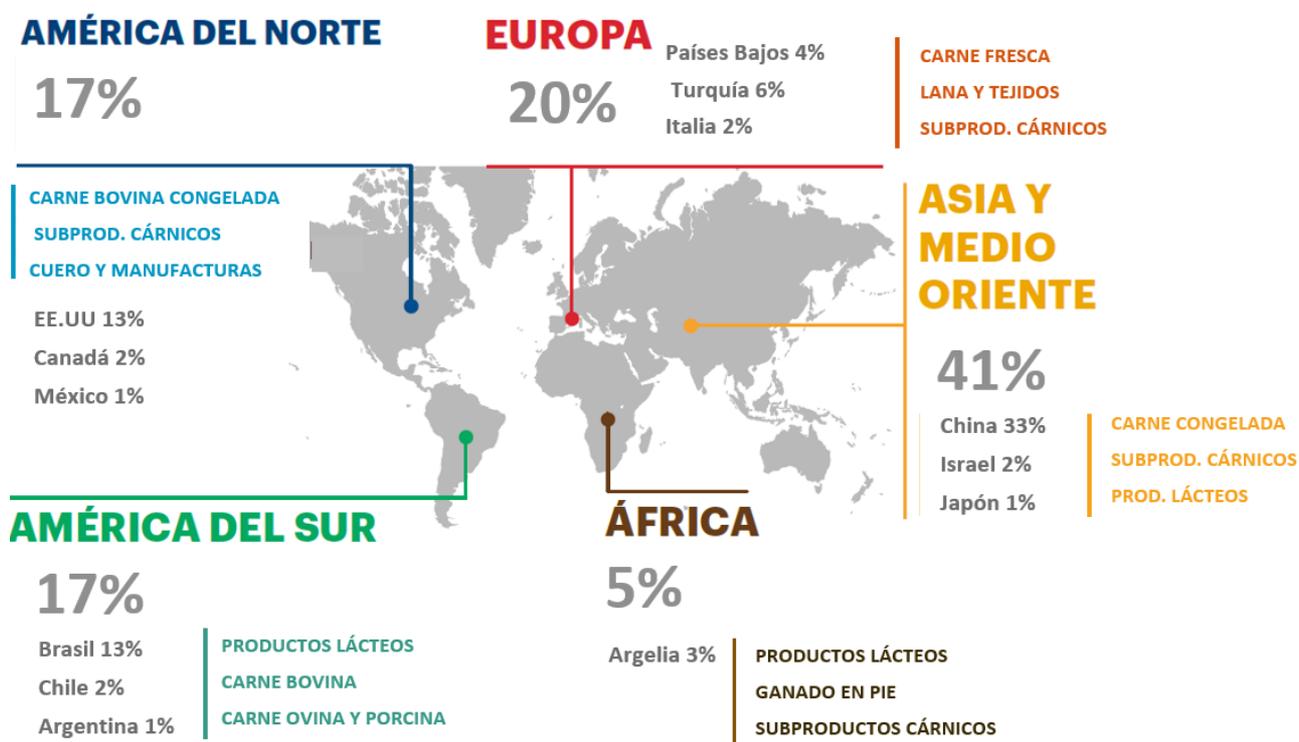
Gráfico N°6 - Exportaciones del sector ganadero de Uruguay - Porcentaje del total exportado en 2023 - Exportaciones de 2012 a 2023, en US\$ FOB millones - Porcentaje de exportaciones ganaderas sobre el total exportado de 2012 a 2023.



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de la Dirección Nacional de Aduanas (DNA).

La carne bovina, los subproductos cárnicos y el ganado en pie fueron los principales componentes de las exportaciones del sector ganadero. El 94% de las exportaciones correspondieron a productos procesados industrialmente, entre los cuales la carne bovina representó el 65%, seguida por los subproductos cárnicos con el 15%, mientras que la lana y los cueros, entre otros, representaron el 4% cada uno. Las colocaciones de ganado en pie constituyeron el 8% restante.

Figura N°1 – Exportaciones ganaderas de Uruguay  
 Principales destinos y productos – (Part. % 2023)



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de la DNA, Nueva Palmira y Montes del Plata.

Las exportaciones de productos ganaderos de Uruguay en 2023 alcanzaron casi 100 destinos diferentes, con una destacada presencia en Asia y Medio Oriente, que absorbieron el 41% de las exportaciones, seguidos por Europa con el 20% y América del Norte con el 17%.

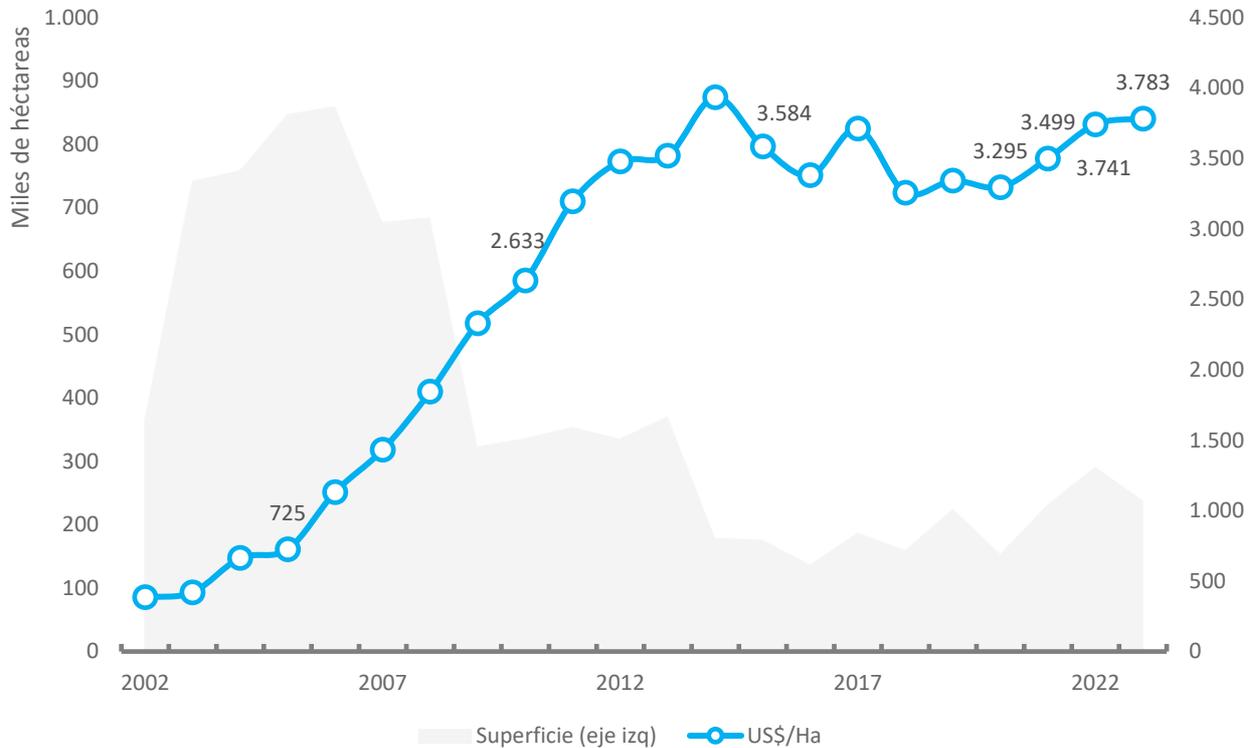
## 2.5. DESARROLLO GANADERO

### 2.5.1. COMPRAVENTAS

El progreso del sector agropecuario en Uruguay se evidencia en un constante incremento en el precio de la tierra. Según los datos de compraventa destinada a uso agropecuario publicados por la Dirección de

Estadísticas Agropecuarias (DIEA), el precio promedio por hectárea aumentó significativamente de US\$ 385 en el año 2002 a US\$ 3.741 en el año 2022. Esto indica que, en las últimas dos décadas, el valor de la tierra se multiplicó por más de nueve.

Gráfico N°7 – Precio promedio de la hectárea de uso agropecuario (US\$/Ha)



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de Dirección de Estadísticas Agropecuarias (DIEA).

Entre 2003 y 2023 se realizaron un total de 39,081 operaciones de compraventa de tierras en Uruguay, que involucraron una superficie de 8,3 millones de hectáreas y un valor total de aproximadamente US\$ 16.931 millones. En 2023, el monto total comercializado superó los US\$ 901 millones, abarcando una extensión de 238.000 hectáreas distribuidas en 1.437 contratos de compraventa.

En términos generales, los valores más altos se encuentran en la zona suroeste del país, históricamente reconocida por su actividad agrícola y agrícola-ganadera. Los precios más elevados coinciden con las áreas de mayor productividad del terreno.

### 2.5.2. PRECIO DE LOS CAMPOS AGRÍCOLAS Y ARRENDAMIENTOS<sup>2</sup>

Dada la diversidad de actores sociales, políticos y económicos en Uruguay, existe una diversidad de inversionistas que participan en el mercado de tierras, incluyendo fondos de inversión, instituciones e inversores nacionales como extranjeros.

Un aspecto técnico crucial es el sistema de clasificación de suelos conocido como CONEAT, en uso desde la década de 1960. Este sistema permite evaluar la productividad de cada terreno rural, asignándole un valor promedio de 100, con mínimos de 0 y máximos de 263. El acceso a esta herramienta es gratuito y facilita la caracterización y evaluación de terrenos en diversas áreas del país.

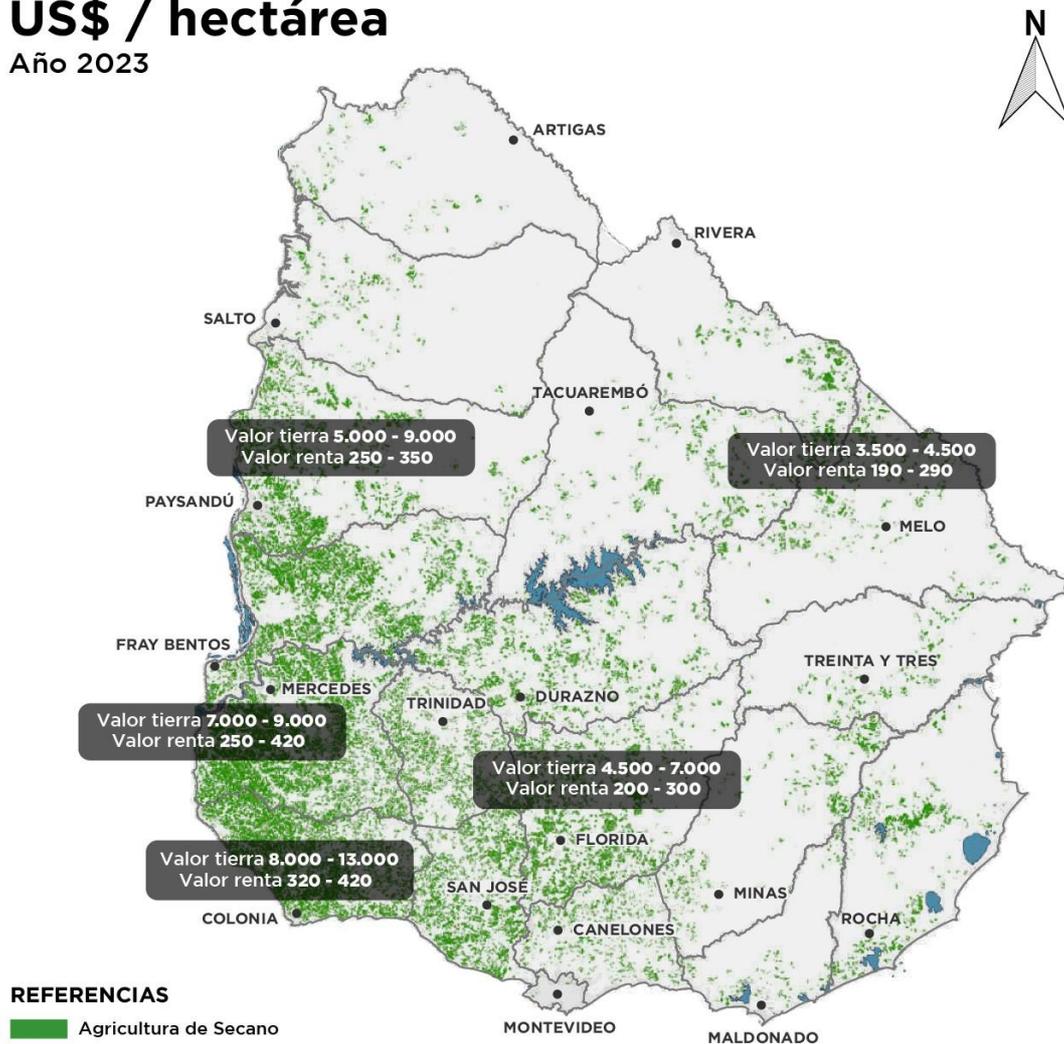
La ganadería es la actividad predominante, abarcando la mayor extensión de tierra. Se desarrolla principalmente en campos naturales que se complementan con pasturas artificiales. Los precios de estos campos varían entre 3.500 y 13.000 US\$/ha, dependiendo de la ubicación geográfica. El siguiente mapa presenta los precios de tierras y arrendamientos de referencia para distintas regiones del país para el año 2023.

---

<sup>2</sup> Fuente: <http://www.agroclaro.com.uy/>

Figura N°2 – Valor de la tierra y precios de arrendamientos para los campos ganaderos

**US\$ / hectárea**  
 Año 2023



Fuente: Agroclaro con base en compraventas 2023, Agencia de Gobierno Electrónico y Sociedad de la Información y del Conocimiento (AGESIC). Precios en USD/ha. Arrendamientos 1er. semestre 2022, DIEA / MGAP y Agroclaro. Precios en USD/ha/año.

En el primer semestre de 2023 se realizaron aproximadamente 1.150 contratos de arrendamiento, una caída interanual de 7% en la cantidad de contratos, comparado con el mismo periodo de 2022. La superficie total arrendada superó las 365.000 hectáreas, con un valor total de operaciones que superó los US\$ 57 millones y un precio promedio de US\$ 155 por hectárea, un nivel de precios similar al precio promedio de los contratos del año anterior de US\$ 154. El 66% de los arrendamientos fueron por períodos iguales o inferiores a tres años.

Se observó un aumento en el precio de las rentas para los rubros lecheros y arroceros. Los precios medios de arrendamiento para campos de uso lechero pasaron de U\$S 183 y U\$S 272 dólares por hectárea por año, mientras que los de uso arrocero pasaron de US\$ 152 y US\$ 177 respectivamente.

### 3. CARNE BOVINA

---

La ganadería es una de las principales actividades en Uruguay. Su método de producción, que se fundamenta en la crianza de animales al aire libre y su alimentación con pasturas naturales, confiere a la carne uruguaya características excepcionales: altamente nutritiva, muy magra y con un sabor único. Este reconocimiento internacional posicionó a Uruguay como el sexto mayor exportador mundial de carne bovina congelada y el decimoséptimo en carne bovina refrigerada<sup>3</sup>.

Desde hace 18 años, el sector ganadero en Uruguay implementa un sistema de trazabilidad de la producción que garantiza la transparencia y calidad del producto. Esta herramienta obligatoria abarca todo el rodeo bovino y permite rastrear la información del animal desde su nacimiento hasta su llegada al consumidor final, respaldada por una ley nacional<sup>4</sup>, controlada por el Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca.

Esto posibilita certificar la calidad e inocuidad del alimento, lo que ha tenido una gran aceptación en los mercados internacionales más exigentes y ha posicionado a Uruguay como un referente mundial en el proceso de trazabilidad de productos cárnicos<sup>5</sup>.

La carne uruguaya ha ingresado a mercados exigentes como el japonés<sup>6</sup> a fines de 2018 y el israelí en 2024<sup>7</sup>.

Adicionalmente, el país se comprometió a lograr cero emisiones netas de gases de efecto invernadero antes de 2050. En este contexto, el sector ganadero elabora una estrategia nacional para el desarrollo de la ganadería climáticamente inteligente, con el objetivo de reducir significativamente el balance de gases de efecto invernadero en el sector.

Uruguay es pionero a nivel mundial en la certificación de carne carbono neutro y actualmente cinco empresas ostentan la etiqueta de Carbono Neutral en sus productos, una declaración de huella ambiental que ha sido verificada bajo los estrictos estándares internacionales de LSQA.

---

<sup>3</sup> Fuente: Uruguay XXI en base a Trade Map - 2023.

<sup>4</sup> [Ley N° 17997 - Sistema de identificación y registro animal](#)

<sup>5</sup> Fuente: Uruguay XXI en base a INAC.

<sup>6</sup> Según el MGAP, Japón habilitó a 16 plantas frigoríficas para importar carne vacuna desde Uruguay, El primer embarque de carne partió en febrero 2019.

<sup>7</sup> [Israel habilitó exportaciones uruguayas de carne ovina y bovina con hueso - Gub.uy](#)

### 3.1. STOCK BOVINO Y FAENA

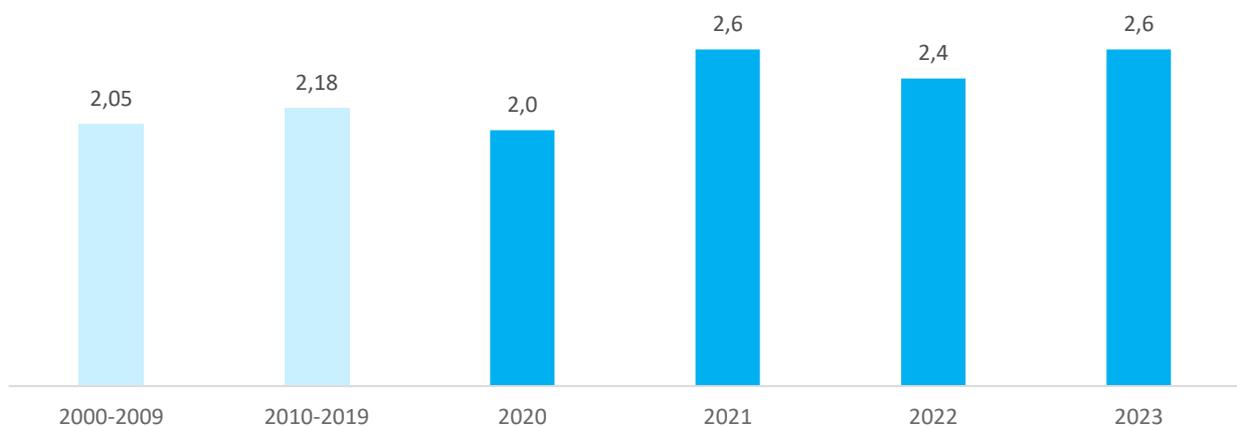
A pesar de la creciente competencia por el uso de la tierra, la producción bovina sigue siendo de vital importancia en la economía. El número de vacunos ha mantenido un comportamiento estable en los últimos años, con una tendencia creciente a largo plazo.

Tras alcanzar un total de 11,83 millones de animales en 2021, una cifra similar al año anterior, el stock bovino experimentó una ligera disminución en 2022, llegando a 11,57 millones de cabezas. Esta caída en el número de animales se debe a fluctuaciones en la industria y factores como la tasa de extracción.

Las condiciones especiales de demanda internacional y climáticas resultaron en una actividad de faena peculiar: el primer semestre fue de baja actividad, con una caída del 19%, y el segundo semestre tuvo una recuperación (+15%) en comparación con el año anterior.

El 2023 cerró con una faena de bovinos de 2,6 millones de cabezas. Estas cifras situaron al año por encima del promedio de la última década (2,25 millones).

Gráfico N°8 – Faena Bovina - Millones de cabezas de ganado



Fuente: Uruguay XXI con base en datos del Instituto Nacional de Carnes (INAC).

Otros factores que inciden en el stock son las exportaciones en pie. El destino principal del ganado en pie en 2023 fue Turquía, con el 94% del total exportado. El 95% del ganado exportado hacia este país tuvo como destino el engorde para su eventual procesamiento.

Cuadro N°1 – Producción de Carne Bovina (miles de toneladas en pie)

	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22*	2022/23*
<b>Faena</b>	1034	1171	1124	1144	974	1128	1315	1079
<b>Exportaciones en pie</b>	69	74	127	78	39	52	47	31
<b>Variación de existencias</b>	83	-109	-152	-114	121	22	-113	102
<b>Producción Total</b>	<b>1186</b>	<b>1136</b>	<b>1099</b>	<b>1108</b>	<b>1133</b>	<b>1202</b>	<b>1249</b>	<b>1211</b>

Fuente: Uruguay XXI con base en datos de la DIEA.

En 2022, la faena de ganado bovino se llevó a cabo en 25 instalaciones autorizadas en todo el país, todas equipadas con el Sistema de Tipificación Automática (SAT). Este sistema permite clasificar automáticamente el ganado faenado<sup>8</sup>.

### 3.2. EXPORTACIONES DE CARNE BOVINA

La carne bovina ha sido históricamente el principal producto de exportación de Uruguay. En 2023 alcanzó un total de US\$ 2.055 millones, lo que representó una disminución de 19% en comparación con 2022, aunque no perdió su liderazgo. Este declive se debió a una reducción del 4% en los volúmenes exportados y una caída del 15% en los precios, explicada tanto por la sequía experimentada en el año, además de caídas en las exportaciones a China, el principal destino de este producto. Se estima que los daños de la sequía en 2023 llegaron a unos US\$ 287 millones de dólares, principalmente debido a una caída en el nacimiento de terneros y una leve pérdida por menor volumen faenado.<sup>9</sup>

Cuadro N°2 – Exportaciones de carne bovina

Año	Mill US\$	Miles de ton. (kg.neto)	Precio prom. US\$/ton
2013	1.291	235	5.488
2014	1.459	248	5.881
2015	1.418	260	5.452
2016	1.431	293	4.878
2017	1.505	305	4.943
2018	1.618	324	4.990
2019	1.777	325	5.468
2020	1.570	308	5.103
2021	2.429	418	5.817
2022	2.548	382	6.667
2023	2.055	367	5.601

Fuente: Uruguay XXI con base en datos de DNA.

<sup>8</sup> [INAC - Cierre de año 2023](#)

<sup>9</sup> Fuente: [Impacto del déficit hídrico 2022-2023 en la producción agropecuaria - MGAP](#)

A pesar de la disminución en la demanda de China, el país volvió a ser el principal destino de la carne bovina uruguaya en 2023, con una participación de 48%. Lo siguieron Estados Unidos y la Unión Europea con participaciones de 17% y 16% respectivamente.

Cuadro N°3 - Destinos de exportaciones de carne bovina - 2023

	Millones de US\$	Miles de toneladas
China	988	219
Estados Unidos	349	56
Unión Europea	325	32
Canadá	62	14
Brasil	60	7
Israel	57	8
Chile	54	7
Japón	35	5
Reino Unido	25	3
Suiza	20	2

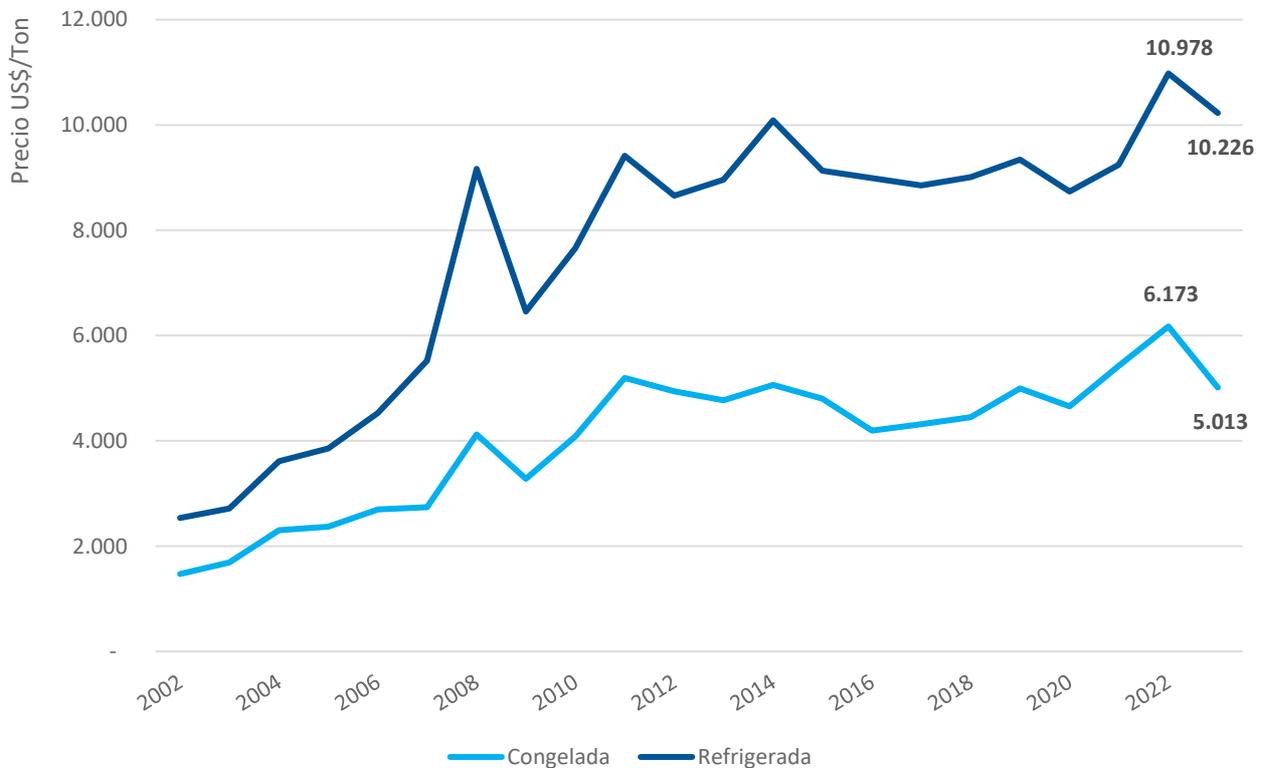
Fuente: Uruguay XXI con base en datos de DNA.

En cuanto a los productos específicos, la carne congelada deshuesada, que representó el 58% del total exportado, experimentó una disminución de 29% respecto a 2022. Por otro lado, la carne refrigerada deshuesada, con una participación de 19%, registró una caída del 4% en comparación con el año anterior. Sin embargo, las ventas de carne congelada sin deshuesar, que representaron el 14% del total exportado en 2023, aumentaron 2% respecto a 2022.

### 3.2.1. PRECIOS DE EXPORTACIÓN

Los precios promedio de exportación revelaron una brecha considerable a favor de la carne refrigerada. Esta disparidad no solo se explica por el método de conservación, sino que también refleja una segmentación más compleja que abarca diversas variables como las cuotas de acceso a distintos mercados, los tipos de cortes y el poder adquisitivo.

Gráfico N°9 - Precio promedio de las exportaciones de Carne Bovina (US\$/Ton. Neta)



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de la DNA.

La carne enfriada son cortes de calidad *premium* destinados principalmente a mercados con un alto poder adquisitivo como la Unión Europea, Chile, Estados Unidos y Japón. Por otro lado, la carne congelada principalmente se dirige a China. Ambos segmentos experimentaron una disminución en sus precios en 2023. La carne enfriada registró una caída de 7%, situándose 8% por debajo de los valores de 2022, mientras que la carne congelada sufrió una disminución de 19%, aunque aún 11% mayor en comparación con 2022.

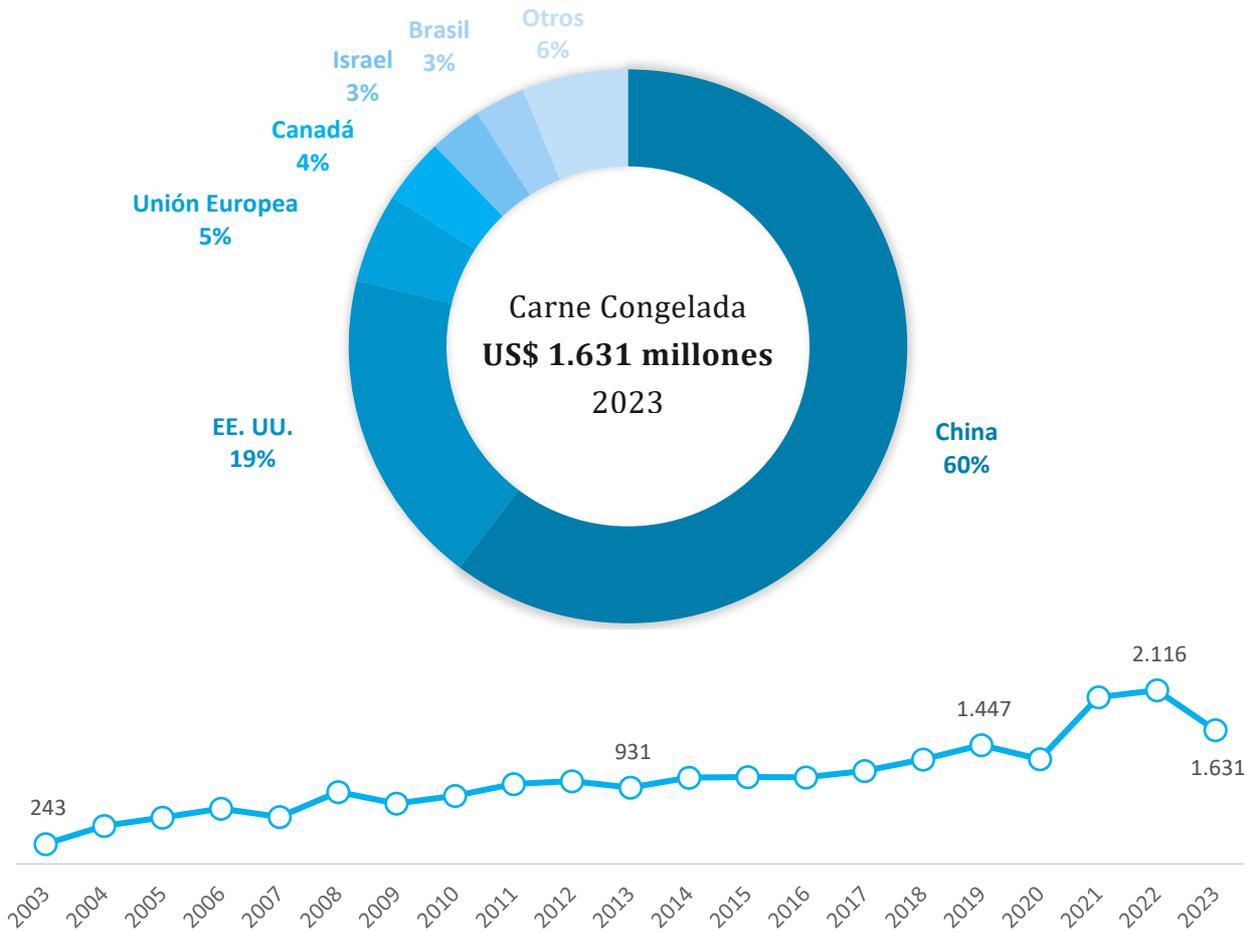
### 3.2.2. DESTINOS DE EXPORTACIÓN

En 2023 Uruguay exportó carne bovina a 46 destinos. El 11% del total de exportaciones de este tipo de carne consistió en carne enfriada, compuesta principalmente por cortes de alto valor destinados a mercados exigentes como la Unión Europea (incluyendo Países Bajos<sup>10</sup>, Alemania e Italia), Chile, Japón, Suiza, Reino Unido y Estados Unidos. Brasil también fue un mercado relevante en este segmento, con un volumen de exportación significativo, aunque con cortes de menor valor. Por otro lado, las exportaciones de carne bovina

<sup>10</sup> Es posible que las exportaciones a Países Bajos estén sobrevaluadas ya que este país funciona como destino intermedio para muchos bienes que son distribuidos por el resto de Europa. Este fenómeno es conocido comúnmente como el efecto Rotterdam.



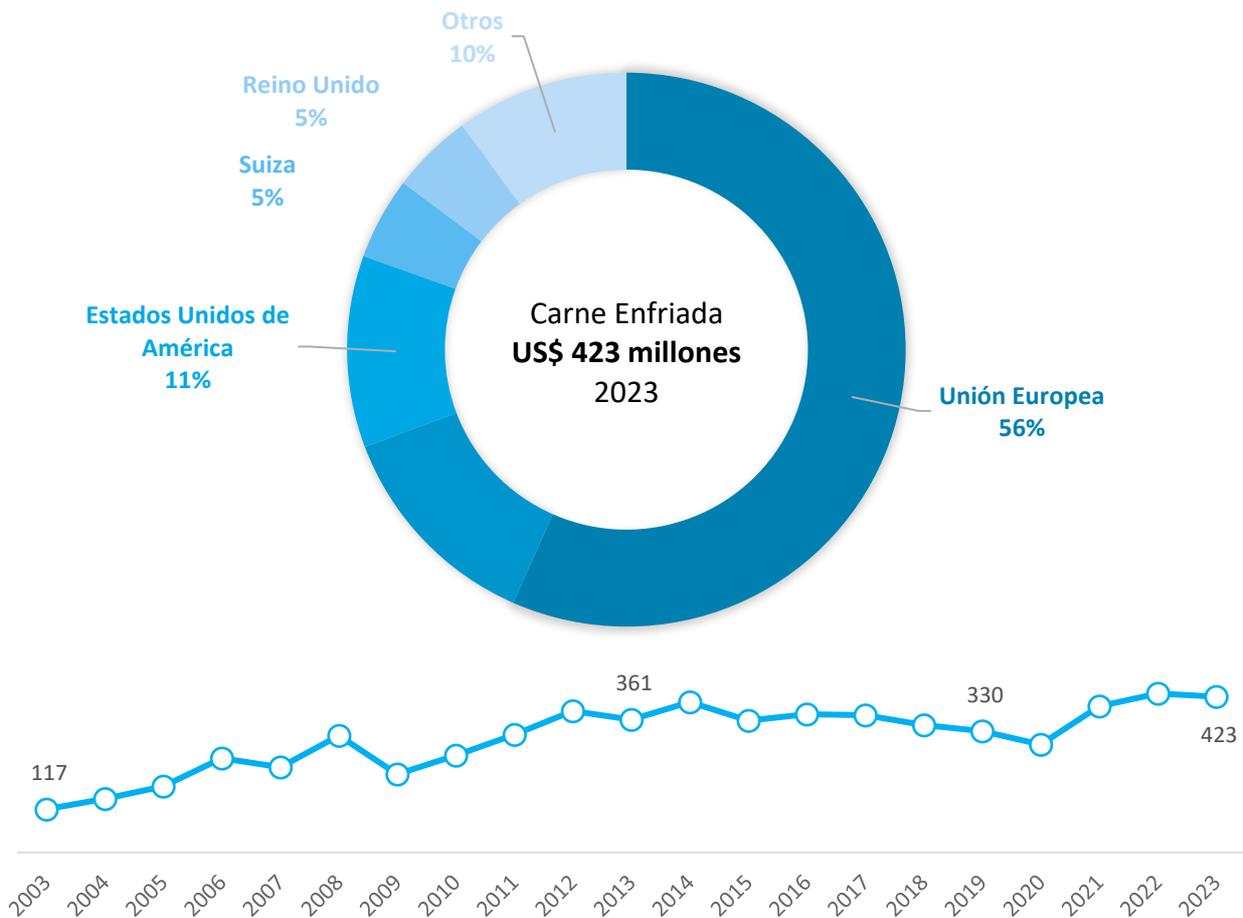
Gráfico N°10 – Exportaciones de carne **congelada** por destino  
 (Part. % y Millones US\$)



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de la Dirección Nacional de Aduanas.

En 2023, Uruguay firmó una actualización del protocolo de carne bovina con China, permitiendo la exportación de estómagos, incluido el mondongo. Se estima que esto podría aumentar los ingresos anuales por mondongo y librillo en unos U\$S 40 millones, elevando los ingresos totales de U\$S 21 a U\$S 59 millones. La actualización también reduce el período de cuarentena del ganado de 90 a 46 días, lo que disminuiría los costos de producción de carne bovina destinada a China.

Gráfico N°11 – Exportaciones de carne **enfriada** por destino  
 (Part. % y Millones US\$)



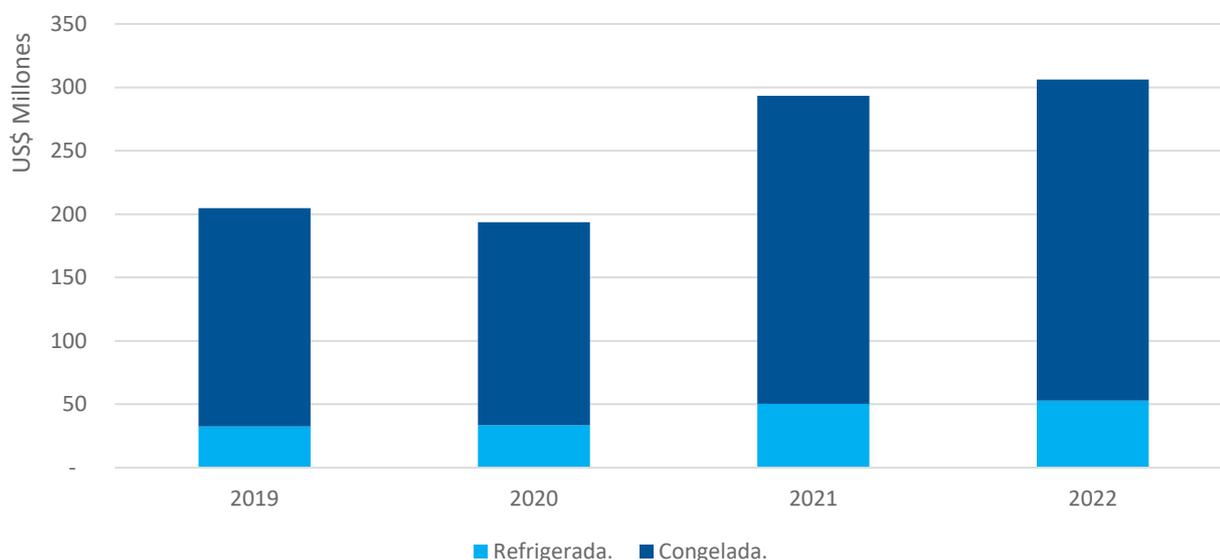
Fuente: Uruguay XXI con base en datos de la Dirección Nacional de Aduanas.

### 3.2.3. ARANCELES PAGADOS POR LA CARNE BOVINA<sup>11</sup>

El acceso a los mercados para los productos cárnicos se establece a nivel global mediante dos aspectos principales: las habilitaciones sanitarias y las condiciones arancelarias impuestas a las exportaciones de cada país. En el caso de Uruguay, la carne bovina, que ha sido históricamente el principal producto de exportación, también se destaca por ser el que paga mayores aranceles para ingresar a terceros países. En 2022, la carne bovina representó el 57% del total de aranceles pagados por Uruguay, alcanzando aproximadamente US\$ 306 millones.

<sup>11</sup> Por más información: [Informe sobre aranceles pagados por exportaciones uruguayas - 2023](#)

Gráfico N°12 – Aranceles pagados por exportaciones de carne bovina (Millones US\$)



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de la Dirección Nacional de Aduanas.

Aunque existen diversas cuotas que otorgan beneficios arancelarios a la carne uruguaya, las exportaciones cárnicas del país ingresaron con un arancel promedio de 15% en 2022. Esto se traduce en un costo adicional de US\$ 0,8 por cada kilo de carne de origen uruguayo para los importadores en el destino. A pesar de la robusta capacidad productiva de Uruguay, que le ha permitido ser históricamente uno de los principales exportadores mundiales de carne bovina, el acceso a los mercados sigue siendo percibido como un obstáculo significativo para el sector, ya que enfrenta en algunos de sus principales mercados la mejora en el acceso preferencial que lograron algunos de sus principales competidores (Australia, Nueva Zelanda).

Las que siguen son las diversas cuotas que proporcionan beneficios arancelarios para las exportaciones de carne bovina de Uruguay. Cada cuota presenta características únicas en términos de requisitos del producto, contingente asignado y método de asignación<sup>12</sup>.

12 Por ejemplo, la cuota Hilton exige cortes de alta calidad, con requisitos de edad, peso, dentadura y alimentación del animal. Las colocaciones de los productos en el mercado europeo bajo esta norma gozan del beneficio de un arancel reducido del 20%. La cuota 481 se trata de una cuota para carnes de alta calidad abriendo un contingente de 48.200 toneladas que se determina por orden de llegada y no bajo el régimen de licencias.

Cuadro N°4 – Cuotas para carne bovina - 2022

NOMBRE CUOTA	REGIÓN	USUARIOS	ARANCEL INTRACUOTA	VOLUMEN CUOTA
<b>Israel Erga Omnes</b>	Israel	Todos los países habilitados	12%	17.500 tons
<b>TLC Israel-MCS</b>	Israel	Exclusivo Uruguay	0	400 tons
<b>Bilan Reino Unido</b>	Otros Europa	Todos los países habilitados	15%	44.027 tons
<b>GATT Reino Unido</b>	Otros Europa	Todos los países habilitados	20%	11.143 tons
<b>Hilton Reino Unido</b>	Otros Europa	Exclusivo Uruguay	20%	770 tons
<b>Cuota Canadá</b>	TCLAN Canadá	Todos los países habilitados		11.809 tons
<b>Cuota EE. UU.</b>	TCLAN EE. UU.	Exclusivo Uruguay	USD 44/tons	20.000 tons
<b>481</b>	Unión Europea	Todos los países habilitados		19.600 tons
<b>Bilan UE</b>	Unión Europea	Todos los países habilitados	15%	19.676 tons
<b>GATT UE</b>	Unión Europea	Todos los países habilitados	20%	43.732 tons
<b>Hilton UE</b>	Unión Europea	Exclusivo Uruguay	20%	5.606 tons
<b>TLC México-UY</b>	TLC México	Exclusivo Uruguay		450 tons

Fuente: Uruguay XXI con base en datos de INAC.

## 4. CARNE OVINA

### 4.1. STOCK OVINO Y FAENA

El sector ovino cuenta con una larga tradición y prestigio en el país. Uruguay es actualmente el octavo exportador mundial de carne ovina y el primero de la región.

Cuadro N°5 - Stock y faena ovina y producción de lana

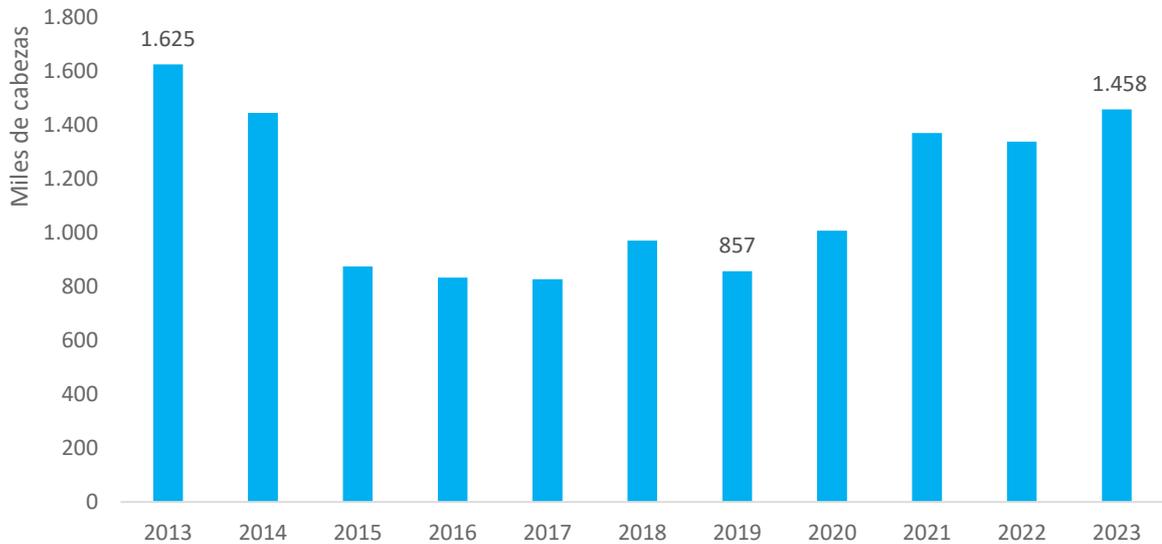
Año	Stock ovino (Millones de animales)	Faena Ovina (Millones de animales)	Prod.lana esquilada (Miles de toneladas)
2013	8,2	1,6	32,4
2014	7,4	1,4	31
2015	6,6	0,9	27,7
2016	6,5	0,8	23,4
2017	6,6	0,8	24,8
2018	6,4	1,0	24,6
2019	6,4	0,9	25,8
2020	6,3	1,0	25,7
2021	6,2	1,4	23,7
2022	6,1	1,3	25,5
2023	5,9	1,5	24,7

Fuente: Uruguay XXI con base en datos de INAC, MGAP.

En 2023, el stock de ovinos en Uruguay alcanzó los 5,9 millones de animales, ya que sucedió una disminución del 5% en comparación con el año anterior. Las ovejas de cría representaron el 53% del total del stock, seguidas por los corderos con el 28%. Esta reducción se tradujo en 281,386 animales menos que en el año 2022.

La faena de ovinos alcanzó los 1,45 millones de animales, representando un aumento de 9% con respecto a 2022. Este nivel de faena fue el más alto registrado desde 2013.

Gráfico N°13 – Faena de ovinos (miles de cabezas de ganado)



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de INAC.

## 4.2. EXPORTACIONES DEL RUBRO OVINO

En 2023, las exportaciones del sector ovino alcanzaron los US\$ 224 millones, reflejando una disminución de 14% en comparación con 2022. Dentro de este monto, las lanas y productos derivados representaron el 54% del total, mientras que el restante 41% correspondió a exportaciones de carne ovina, que totalizaron ventas por US\$ 91 millones, 8% menos que en 2022.

### 4.2.1. EXPORTACIONES DE LANA

Uruguay es el cuarto exportador mundial de tops de lana<sup>13</sup> y uno de los únicos polos industriales exportadores que lograron sobrevivir en la industria del peinado a nivel global, junto con Argentina, República Checa y China. En los últimos 20 años disminuyó la demanda mundial de este producto, lo que motivó una menor reproducción de stock de lanares entre los principales países productores.

<sup>13</sup> Fuente: TradeMap - Medido en volumen

Cuadro N°6 Exportaciones de lana y productos de lana

Año	Exportaciones de lana		Lana sucia		Tops de lana	
	FOB US\$ Millones	Toneladas	FOB US\$ Millones	Toneladas	FOB US\$ Millones	Toneladas
2013	263	33.781	107	13.465	144	17.514
2014	254	41.470	106	20.667	136	18.458
2015	248	40.153	103	20.088	133	17.559
2016	205	37.306	82	18.382	112	16.993
2017	211	29.183	88	13.615	113	13.704
2018	246	31.307	105	15.253	129	14.146
2019	186	32.357	74	15.842	106	13.636
2020	98	25.661	41	12.066	53	12.597
2021	169	14.425	74	7.277	90	6.599
2022	148	24.854	48	12.774	94	11.229
2023	122	23.666	46	10.509	71	11.759

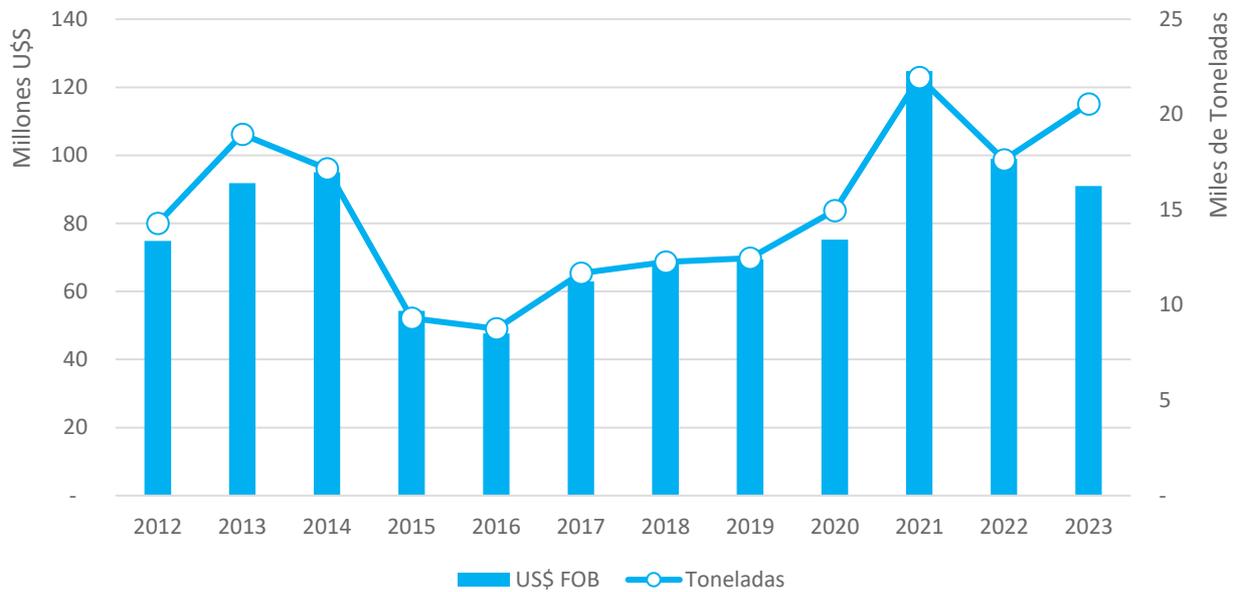
Fuente: Uruguay XXI con base en datos de DNA.

En 2023 Uruguay exportó 24,800 toneladas de lana y productos derivados, generando ingresos por un total de US\$ 122 millones. Esto representó una caída del 17% en comparación con 2022. En cuanto a destinos, los principales fueron la Unión Europea, que representó el 45% de las exportaciones, y China, que representó el 27%.

#### 4.2.2. EXPORTACIONES DE CARNE OVINA

En 2021 se registraron cifras récord de exportaciones, de 24,074 toneladas de peso canal, un aumento de 38% respecto al año anterior que se tradujo a ventas por US\$ 125 millones. Las exportaciones de carne ovina representaron el 4% del total de ingresos del sector cárnico en ese año.

Gráfico N°14 - Exportaciones de carne ovina

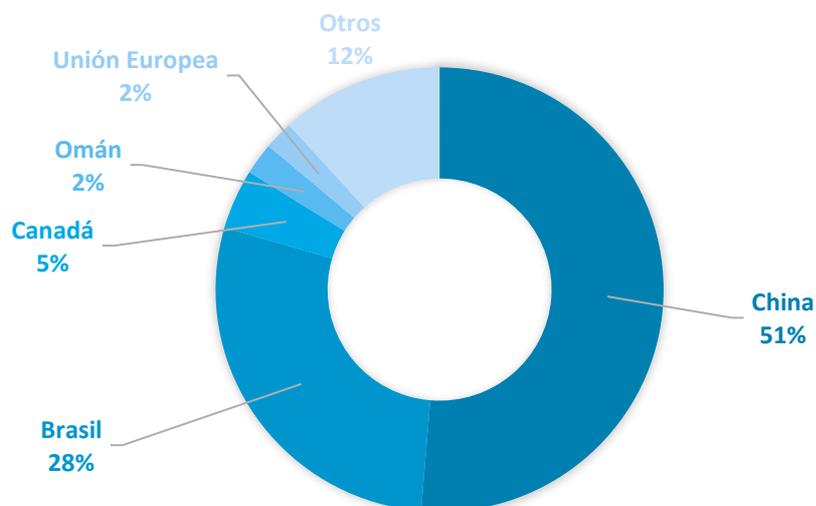


Fuente: Uruguay XXI con base en datos de DNA.

En 2022, las exportaciones de carne ovina de Uruguay ascendieron a US\$ 99 millones, por un volumen de 17,619 toneladas. Sin embargo, en 2023, aunque el valor exportado disminuyó a US\$ 91 millones, experimentó un incremento de 17% en el volumen exportado, que alcanzó las 20.557 toneladas.

En los últimos diez años, China creció notoriamente como destino de las exportaciones de carne ovina uruguaya, pasando del 3% de las colocaciones en 2010 hasta un máximo de 77% en 2021. Sin embargo, en 2023, la demanda china mostró una disminución, al igual que en otros tipos de carne. En términos de volumen, China recibió 12,647 toneladas de peso canal en 2023, 62% del total exportado, con una variación interanual del 38%. En segundo lugar ingresó Brasil con 4,056 toneladas de peso canal.

Gráfico N°15- Destinos de carne ovina (porcentaje del total exportado) - 2023

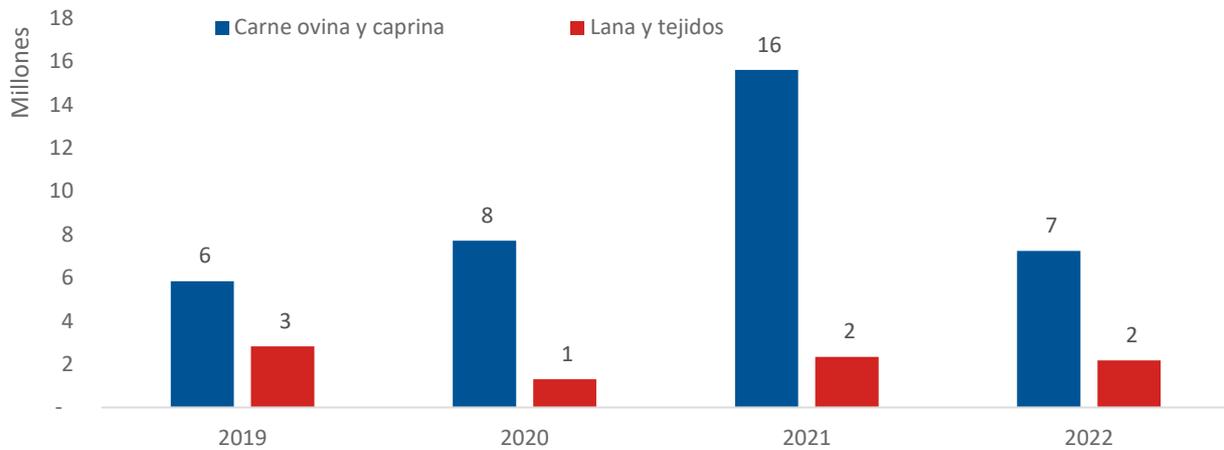


Fuente: Uruguay XXI con base en datos de DNA.

#### 4.2.3. ARANCELES PAGADOS POR EXPORTACIONES OVINAS

En 2022, el pago de aranceles de carne ovina estuvo principalmente enfocado en el mercado chino, donde las tasas de ingreso oscilan entre el 12% y el 15%, dependiendo de la línea arancelaria. En este mercado, la carne uruguaya enfrenta desventajas en comparación con otros proveedores, especialmente Nueva Zelanda, Australia y Chile, quienes tienen acuerdos comerciales con China. Por otro lado, en la Unión Europea, Uruguay cuenta con una cuota de 5,800 toneladas para la partida 0204.43, con un arancel intracuota del 0%.

Gráfico N°16 – Aranceles pagos por productos ovinos (Millones US\$) –



Fuente: Uruguay XXI.

En 2022 Uruguay desembolsó cerca de US\$ 2 millones en aranceles asociados a las exportaciones de lana. Esto se debe a que la lana uruguaya accede a los distintos mercados de exportación bajo la condición de nación más favorecida (NMF), que generalmente no implica un arancel del 0%. En China, el principal mercado para la lana uruguaya, se aplican cuotas para el rubro lanar. Estos contingentes alcanzan las 287,000 toneladas para la lana sucia y lavada, y 80,000 toneladas para los tops, con aranceles intracuota del 1% y 3% respectivamente. Estas cuotas experimentan una reducción significativa en comparación con el arancel fuera de cuota, que se sitúa en el 38%. Es importante destacar que estas cuotas no son exclusivas para Uruguay, sino que siguen el sistema de distribución *"first come, first serve"*, lo que significa que no hay una asignación previa. Además, Uruguay no cuenta con un acceso arancelario ventajoso en este producto en comparación con otros proveedores en ninguno de los mercados de destino.

## 5. CARNE PORCINA

El mercado internacional de carne de cerdo ha sido impulsado principalmente por el aumento en el consumo de China. Sin embargo, desde la segunda mitad de 2021, el aumento del stock de animales y la producción de carne en el país asiático disminuyó la importación de estos productos desde el mercado internacional. Esta sustitución apunta a una reducción del 20% en estas importaciones para 2022.

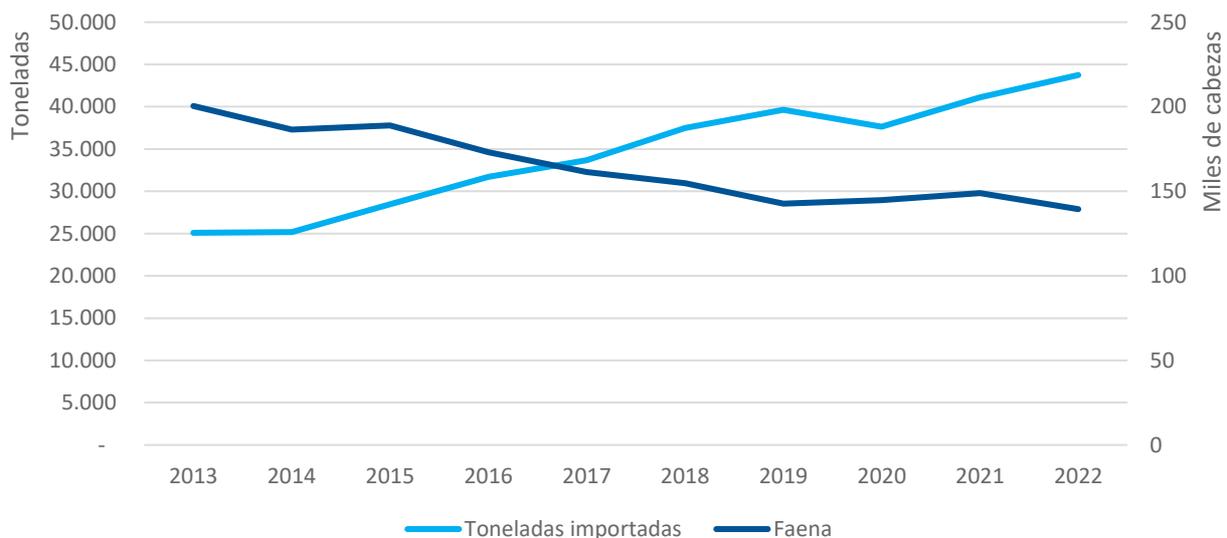
El Plan Quinquenal (2021-2025) del gobierno de China busca estabilizar la capacidad de producción de carne de cerdo en alrededor de 55 millones de toneladas, lo que representa un aumento significativo respecto al total producido en 2020. En 2022, se logró alcanzar este objetivo, pero se prevé una disminución del 3% en la producción en 2024 en comparación con 2023. Por otro lado, la Unión Europea, Brasil y Estados Unidos han sido los países que más incrementaron sus exportaciones en los últimos años. Como resultado de esta reducción en la producción y el aumento de la demanda internacional, han podido vender a mejores precios.

### 5.1. MERCADO INTERNO Y FAENA

La cadena porcina uruguaya se enfoca principalmente en el mercado interno y exhibe una gran diversidad de actores y modelos empresariales. Un segmento de esta cadena logró alcanzar niveles de productividad en granjas comparables a los de Brasil, el principal exportador mundial de carne porcina. Sin embargo, se requieren inversiones significativas para capitalizar las oportunidades de crecimiento que ofrece el mercado internacional. Por otro lado, otro segmento de productores, con menor desarrollo relativo y sujetos a fallas de coordinación, enfrenta el desafío de la creciente competencia con la carne importada.

En Uruguay existen alrededor de 3,700 establecimientos con cerdos, con un stock de 125,000 animales hasta 2021. La mayoría de los productores son pequeños y medianos, y comercian con industrias sin granjas propias. También hay industrias integradas verticalmente que cuentan tanto con granjas como con plantas de faena. En 2022, se faenaron 139,000 animales, 3% más que el año anterior.

Gráfico N°17 - Faena e importaciones



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de DNA e INAC.

## 6. CARNE AVIAR

---

La carne de ave lidera el consumo per cápita de proteína animal en todo el mundo y es la más vendida en términos de volumen. El mercado avícola mundial muestra una mayor concentración en la oferta que en la demanda. En 2023, los cuatro principales exportadores, Brasil, Estados Unidos, la Unión Europea y Tailandia abastecieron el 75% del mercado mundial en términos de valor.

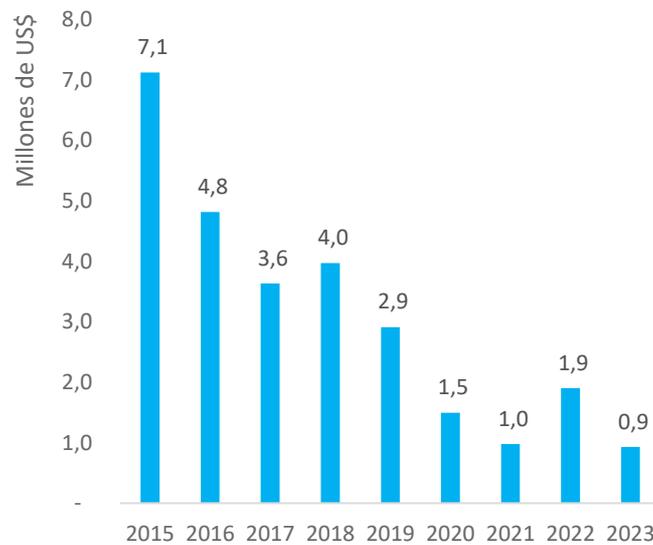
El elevado nivel de demanda de carne de ave a nivel global se debe, en parte, a su precio relativamente bajo en comparación con otras fuentes de proteína animal. Se prevé que la oferta mundial aumente a medida que los costos de los insumos, como el alimento para aves, disminuyan.

### 6.1. FAENA Y CONSUMO

La producción de carne de ave en Uruguay se centra en el mercado nacional, con una faena anual promedio de 32 millones de cabezas y un consumo per cápita de 24,5 kg al año, mientras que las exportaciones se mantienen en niveles bajos, con un promedio de 966 toneladas en los últimos tres años.

Para el año 2023 se proyecta que la faena de aves alcance los 32,9 millones de cabezas, marcando el mayor registro desde 2016. Las tres primeras plantas frigoríficas explicaron casi el 74% del total de cabezas faenadas de aves durante ese año en Uruguay.

Gráfica N°18 – Exportaciones de carne de ave



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de DNA.

En 2023, las exportaciones de carne de ave totalizaron casi US\$ 928 mil, lo que representó una disminución del 51% en comparación con el año anterior. Es importante destacar que, desde 2017, la única empresa que ha estado exportando estos productos es Granja Tres Arroyos.

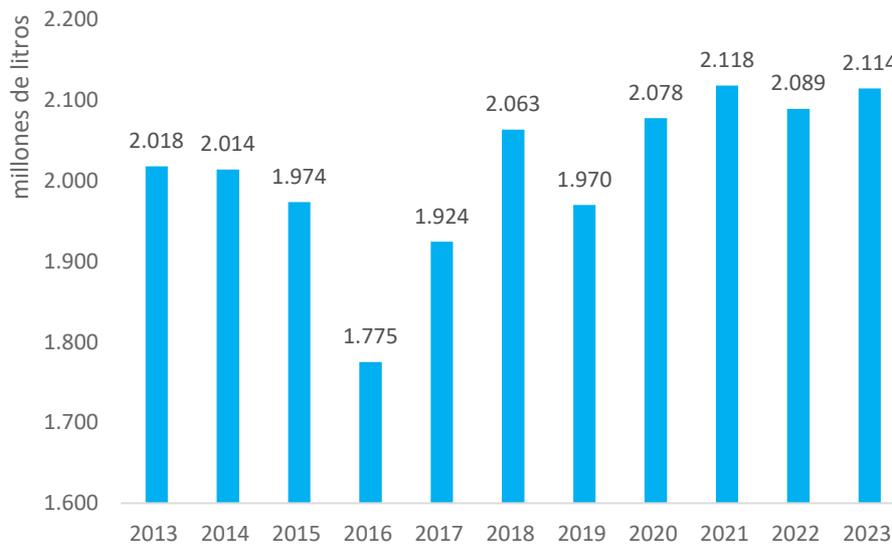
## 7. PRODUCTOS LÁCTEOS

El sector lácteo desempeña un papel crucial en la economía de Uruguay, siendo uno de los sectores que aporta mayor valor agregado. Gracias a su ubicación geográfica, el país cuenta con condiciones naturales óptimas en cuanto a suelo y clima, lo que lo convierte en un lugar idóneo para la producción de leche y le otorga ventajas comparativas. Se destaca especialmente por su capacidad para obtener leche de alta calidad a un bajo costo de producción, gracias a sistemas basados en pastoreo y al aire libre.

### 7.1. PRODUCCIÓN

La remisión lechera alcanzó en 2021 un récord con 2.118 millones de litros. En 2023 la producción mantuvo un nivel cercano a los del 2021, con 2.114 millones de litros remitidos.

Gráfica N°19 – Remisión de leche a plantas industriales (millones de litros)

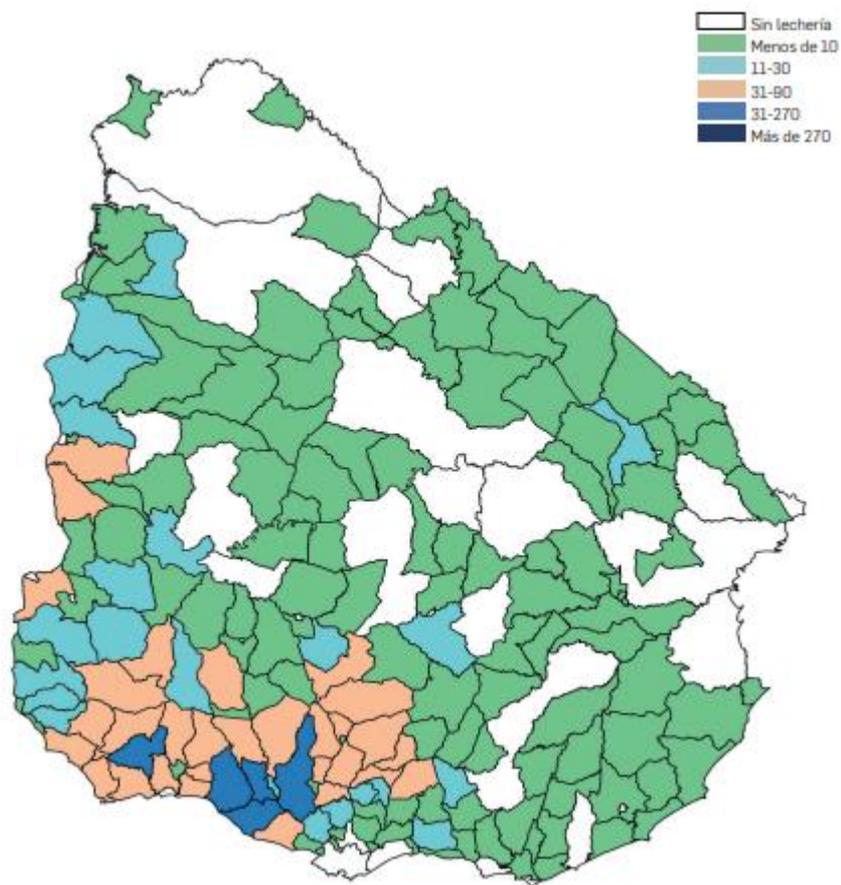


Fuente: Uruguay XXI con base en datos de DNA.

El sector lácteo experimentó un notable dinamismo en un contexto de crecimiento significativo de la productividad. La industria primaria ha adoptado constantemente avances técnicos en áreas como pastoreo, suplementación del ganado, maquinaria y equipos, salud animal y mejoramiento genético del ganado. Esta actividad se desarrolla denle todo el país, aunque el epicentro productivo se encuentra en el suroeste y a lo largo del litoral del Río Uruguay, como se puede observar en la gráfica N°21.

El sector industrial, conformado por empresas tanto nacionales como multinacionales y liderado por una empresa cooperativa nacional, expandió de manera constante su capacidad de producción, colaborando de forma continua con el sector primario. Esta sinergia posibilitó que estas empresas absorban toda la producción láctea, diversifiquen su oferta en el mercado interno y exporten una amplia gama de productos.

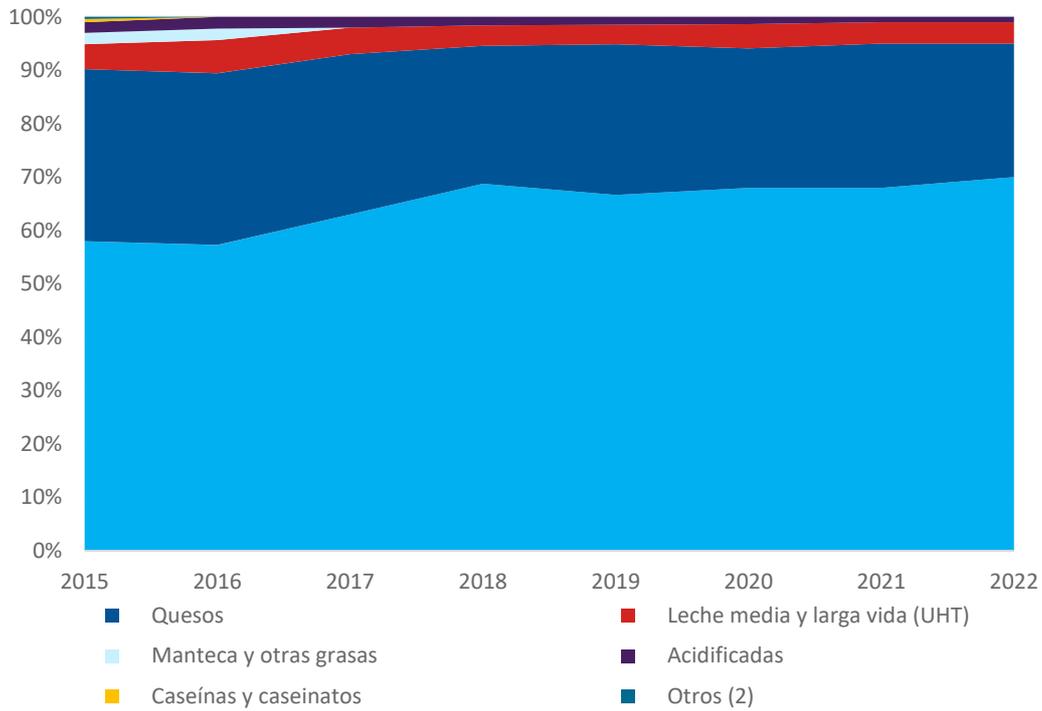
Figura N°4 - Productores de lechería comercial por sección policial



Fuente: Anuario 2022 - DIEA - MGAP.

Con un mercado interno con uno de los consumos más elevados de Latinoamérica (230 litros per cápita al año), todo incremento de la producción se destina a la exportación, que en la actualidad representa el 70% del volumen producido anualmente.

Gráfica N°20 – Producción del sector (% del total de sector)

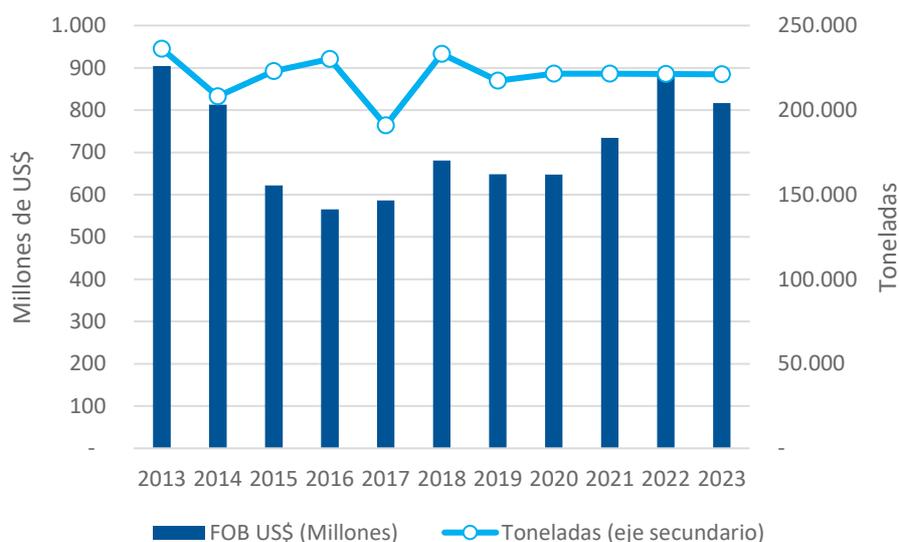


Fuente: Uruguay XXI con base en datos de DIEA – MGAP.

## 7.2. EXPORTACIONES

En 2023, las exportaciones de productos lácteos representaron el 7% del total exportado, alcanzando un valor de US\$ 816 millones. Esto situó a los productos lácteos como el tercer rubro más exportado de ese año. El volumen total exportado fue de 221 mil toneladas en 2023, en línea con el promedio de volumen exportado de los últimos cinco años.

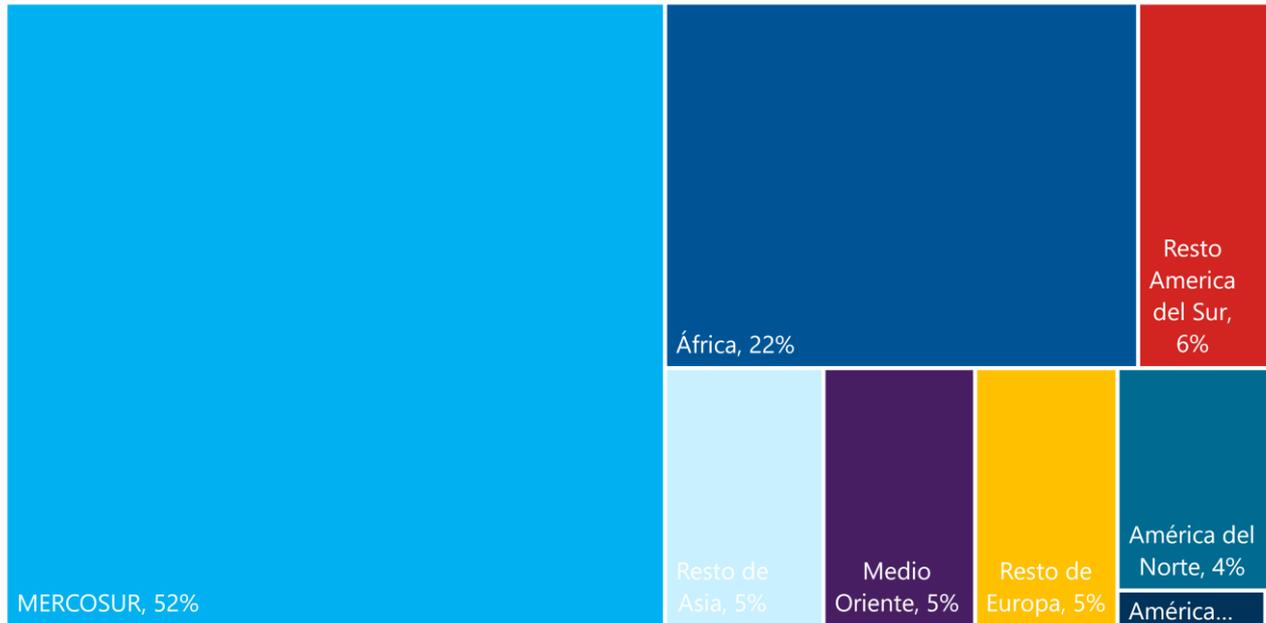
Gráfica N°21 - Exportaciones del sector lácteo (millones de US\$)



Fuente: Uruguay XXI con base a datos de DNA.

La dispersión de las exportaciones tuvo diferentes modas: en la primera década de los 2000, las exportaciones lácteas se concentraron en la región. Ahora se encuentran dispersadas por el mundo, encontrando destino en países como Argelia, Rusia y Brasil. En efecto, aunque actualmente es el principal destino de las exportaciones del sector (US\$ 402 millones en 2023), Argelia fue el primer destino desde el 2018 hasta el 2022. En 2023, se exportaron a este mercado US\$ 121 millones, seguido por el mercado ruso con US\$ 32 millones y el mexicano con US\$ 32 millones. Estos tres destinos actualmente concentran dos tercios de los volúmenes colocados por la industria láctea uruguaya.

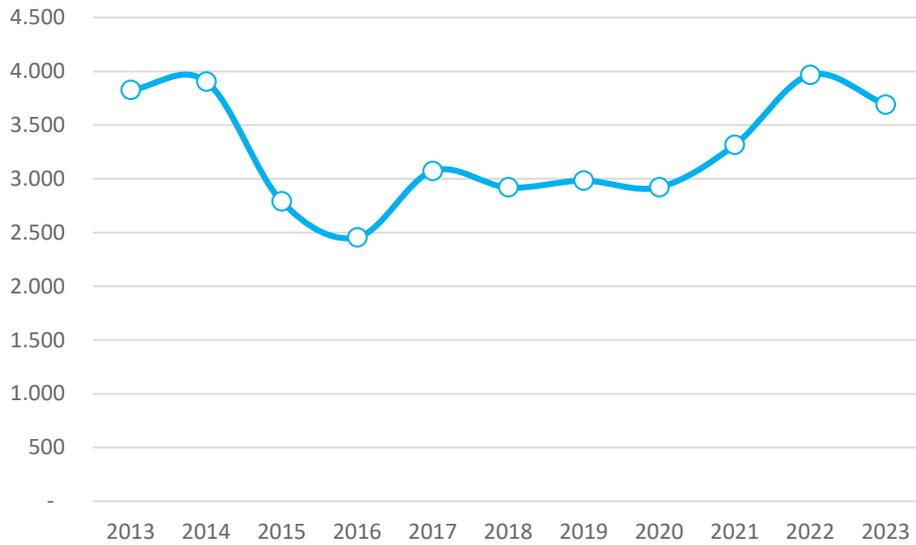
Gráfica N°22 - Exportaciones del sector lácteo por bloque (participación porcentual del total exportado 2023)



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de DNA.

Aunque cada producto lácteo sigue su propio camino de evolución, el precio promedio de las exportaciones uruguayas experimentó una suba entre 2021 y 2022, período en que los precios de exportación se elevaron hasta 30% por encima de los valores de 2019, impulsado principalmente por la demanda en auge de China. Sin embargo, el año siguiente, el mismo factor que ocasionó esta suba de precios de exportación, causó un declive. La caída de la demanda china fue significativa en 2023: de US\$ 95 millones en 2022 a US\$ 22 millones en 2023.

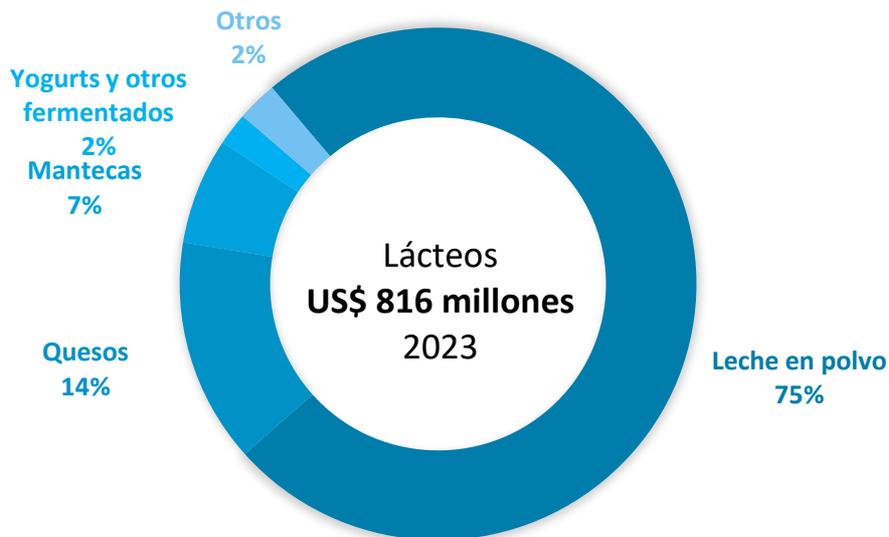
Gráfica N°23 – Precio promedio de exportaciones de lácteos



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de DNA.

En el último año, algunos productos tuvieron una evolución positiva en el precio, como los quesos, extractos y lactosueros, pero no pudieron compensar la caída del principal producto lácteo en las exportaciones, la leche en polvo entera. Sin embargo, las exportaciones medidas en volumen promedio no se retrajeron, solo lo hicieron las exportaciones de quesos, ya que pasaron de 23.334 toneladas en 2022 a 22.411 en 2023.

Gráfica N°24 – Exportaciones de lácteos en 2023.



Fuente: Uruguay XXI con base en datos de DNA.

## 7.3. ARANCELES PAGOS POR EL SECTOR LÁCTEO

En 2022, los aranceles pagados por las exportaciones del sector lácteo uruguayo ascendieron a US\$ 38 millones, siendo principalmente por leche en polvo, manteca y quesos. Este sector representó el 7% de las exportaciones totales de Uruguay y también contribuyó con el 7% de los aranceles totales. Dada la sensibilidad internacional de la industria láctea, este sector está protegido mediante diversas herramientas, como cuotas o requisitos sanitarios, entre otras medidas.

Durante ese año, las exportaciones de productos lácteos hacia Brasil aumentaron 65%, alcanzando los US\$ 238 millones, mientras que las exportaciones a China se redujeron a US\$ 95 millones. Este cambio en los patrones de exportación resultó en una disminución de los aranceles pagados por productos lácteos, debido a la entrada sin aranceles al mercado brasileño.

Argelia fue el segundo destino más importante para los lácteos y también el país que recibió más aranceles por estas exportaciones. El total exportado de lácteos a ese mercado alcanzó US\$ 209 millones, con la leche en polvo representando casi la totalidad. Este producto aplicó una tasa arancelaria del 5%. Aunque Argelia otorga preferencias en el marco de varios acuerdos comerciales, incluyendo cuotas en algunos casos, el ingreso de los productos uruguayos se da a través del arancel general y sin beneficios particulares.

## 8. ANEXOS

---

### 8.1. MARCO REGULATORIO

Para ver el anexo con información sobre el marco regulatorio del sector en Uruguay ingresar al siguiente enlace: [Marco Regulatorio](#)

### 8.2. INSTITUCIONALIDAD (ACTORES RELEVANTES)

Para ver el anexo con información sobre los actores relevantes en Uruguay, ingresar al siguiente enlace: [Institucionalidad](#)

## 9. URUGUAY EN SÍNTESIS (2024)

Nombre oficial	República Oriental del Uruguay
Localización geográfica	América del Sur, limítrofe con Argentina y Brasil
Capital	Montevideo
Superficie	176.215 km <sup>2</sup> . 95% del territorio es suelo productivo apto para la explotación agropecuaria
Población (2023)	3,44 millones
PIB per cápita (2023)	US\$ 22.421
Moneda	Peso uruguayo (\$)
Tasa de alfabetismo	0,98
Esperanza de vida al nacer	77,9 años
Forma de gobierno	República democrática con sistema presidencial
División política	19 departamentos
Zona horaria	GMT - 03:00
Idioma oficial	Español

Indicadores	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024*
<b>PBI (Var % Anual)</b>	1,74%	0,16%	0,93%	-7,38%	5,56%	4,71%	0,37%	<b>3,35%</b>
<b>PBI (Millones US\$)</b>	64.995	65.259	62.166	53.615	60.728	70.236	77.131	<b>79.715</b>
<b>Población (Millones personas)</b>	3,43	3,43	3,44	3,44	3,44	3,44	3,44	<b>3,58</b>
<b>PBI per Cápita (US\$)</b>	18.949	19.010	18.095	15.593	17.648	20.395	22.422	<b>22.267</b>
<b>Tasa de Desempleo - Promedio Anual (% PEA)</b>	7,9%	8,3%	8,9%	10,4%	9,3%	7,9%	8,3%	<b>8,6%</b>
<b>Tipo de cambio (Pesos por US\$, Promedio Anual)</b>	28,7	30,8	35,3	42,1	43,6	41,1	38,9	<b>40,0</b>
<b>Tipo de cambio (Variación Promedio Anual)</b>	-4,8%	7,3%	14,7%	19,2%	3,6%	-5,6%	-5,5%	<b>2,9%</b>
<b>Precios al Consumidor (Var % acumulada anual)</b>	6,6%	8,0%	8,8%	9,4%	8,0%	8,3%	5,1%	<b>5,2%</b>
<b>Exportaciones de bienes y servicios (Millones US\$)**</b>	16.845	17.283	17.254	13.909	19.639	22.611	25.353	<b>25.886</b>
<b>Importaciones de bienes y servicios (Millones US\$)**</b>	13.367	13.973	13.504	11.431	15.134	18.993	18.865	<b>19.997</b>
<b>Superávit / Déficit comercial (Millones US\$)</b>	3.478	3.309	3.750	2.477	4.505	3.618	6.488	<b>5.889</b>
<b>Superávit / Déficit comercial (% del PBI)</b>	5,4%	5,1%	6,0%	4,6%	7,4%	5,2%	8,4%	<b>7,4%</b>
<b>Resultado Fiscal Global (% del PBI)</b>	-3,2%	-3,9%	-4,4%	-5,8%	-4,1%	-3,4%	-3,6%	-
<b>Formación bruta de capital (% del PBI)</b>	15,9%	14,9%	14,1%	16,4%	18,3%	18,9%	17,3%	-
<b>Deuda Bruta del Sector Público (% del PBI)</b>	59,8%	58,9%	59,9%	74,5%	69,8%	68,1%	0,69	-
<b>Inversión Extranjera Directa (Millones US\$) ***</b>	-590	-11	2.018	756	1.937	3.456	3.429	-
<b>Inversión Extranjera Directa (% del PBI)</b>	-0,9%	0,0%	3,2%	1,4%	3,2%	4,9%	4,4%	-

\*\*\* En 2017 el Banco Central del Uruguay (BCU) adoptó la metodología del 6<sup>to</sup> manual de balanza de pagos. Los datos son flujos netos por lo que pueden tomar valores negativos.

\*Datos proyectados en rojo.

Fuentes: BCU, INE, MEF y datos estimados (\*). Los datos de resultado fiscal incluyen el efecto de Ley N° 19.590 (cincuentones). En 2017 el BCU adoptó la metodología del 6<sup>to</sup> manual de balanza de pagos. La metodología incluye compra venta de mercaderías y reexportaciones y están disponibles desde el año 2012. Los datos son flujos netos por lo que pueden tomar valores negativos (\*\*).