



# CONTRIBUCIÓN A LA INVERSIÓN EN 2014

## ANÁLISIS DE LA INVERSIÓN EN ZONAS FRANCAS

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

Censo de  
Zonas Francas  
2014

Setiembre 2016

**DIRECCIÓN GENERAL DE COMERCIO**

**EC. Rosa Osimani**

Directora

**ÁREA DE ZONAS FRANCAS**

**CR. Ricardo Gómez**

Director

**Ec. Alina Bedat**

Asesor de Dirección

**Equipo de relevamiento - análisis**

Ec. Rafael Labuonora

Ec. Oriana Aries

Ec. Cynthia Ketenjian

Se realizó un convenio con el Instituto Nacional de Estadística (INE) para las tareas de crítica de los formularios.

**INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA**

**EC. Laura Nalbarte**

Directora Técnica

**Equipo de crítica**

Ec. Fabián Bessio, Ec. Santiago Bianchi, Luis Gómez, Nicolás Mazón, Cecilia Messina, Elizabeth Remuñan, Cr. Ruben Rodriguez, Ec. Andrea Sottolano, Gabrielle Villanueva.

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

## **Índice**

1- ASPECTOS METODOLOGÓDICOS.....	4
2- ANÁLISIS DE LA INVERSIÓN.....	5
2.A - Análisis de la inversión por sección de actividad.....	10
2.B - Análisis de la inversión por tamaño de empresa .....	11
2.C - Contribución de la FBKF al total de la economía .....	12
3- CARÁCTERÍSTICA DE LAS EMPRESAS CON RESPECTO A LA INVERSIÓN .....	13
Anexo Estadístico- cuadros .....	15

## **1- ASPECTOS METODOLOGÓDICOS**

La recolección de los datos fue realizada mediante un formulario electrónico dirigido a todos los usuarios habilitados a operar en zonas francas durante el año 2014. Los usuarios ingresaron a un link de acceso a la encuesta, el formulario se completaba on line, teniendo asesoramiento en tiempo real. Esto permitía también tener los datos preliminares en tiempo real. La metodología fue censal. En el año 2014 se encontraban habilitados a operar un total de 1.280 empresas, obteniendo una respuesta de 1.160 (90,6 % de cobertura).

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.

## 2- ANÁLISIS DE LA INVERSIÓN

### AÑO 2014

El total de la Formación Bruta de Capital Fijo en el año 2014 ascendió a 719 millones de dólares lo que corresponde al 5,86% del total de la FBKF de la economía en dicho año.

La zona franca que tiene mayor participación es Zona Franca Punta Pereira S.A. debido a la culminación de la construcción de la planta, la inversión en dicha zona representa casi el 50% del total de la inversión realizada en todas las zonas francas (en Zonamerica existe un usuario con una sola persona ocupada que realiza inversiones extraordinarias).

### Cuadro 1

Formación Bruta de Capital Fijo según Zona Franca

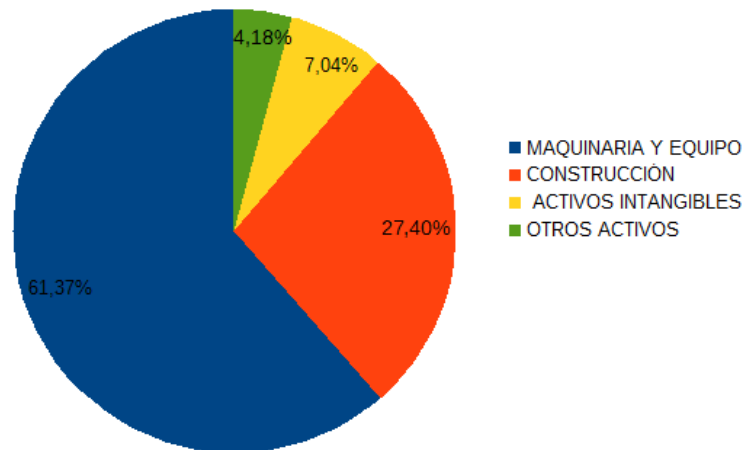
Zona Franca	FBKF en US\$	Participación
<b>Total</b>	<b>719.628.768</b>	<b>100,00%</b>
Aguada Park S.A	1.912.058	0,27%
Grupo Continental S.A.	8.770.614	1,22%
Zona Franca Colonia Suiza S.A.	8.150	0,00%
Zona Franca Florida S.A.	351.605	0,05%
Lideral S.A.	890.880	0,12%
Zona Franca Nueva Palmira	22.433.372	3,12%
Parque de las Ciencias S.A.	44.215.011	6,14%
Zona Franca Punta Pereira S.A.	351.122.430	48,79%
UPM Fray Bentos S.A.	7.490.069	1,04%
WTC Free Zone S.A.	4.132.088	0,57%
Zonamerica S.A.	278.302.489	38,67%

Fuente: Censo Zonas Francas 2014 - Área de Zonas Francas - DGC - MEF

En el gráfico 1 se puede apreciar la apertura de la inversión en el año 2014, siendo tres quintos de la misma compuesta por maquinaria y equipo, seguida por construcción. En el total de la economía ésta composición es a la inversa, más del 60% de la inversión corresponde a construcción y 31% a maquinaria y equipo (según datos de BCU).

**Gráfico 1**

Participación de cada componente en la inversión en Zona Franca - 2014



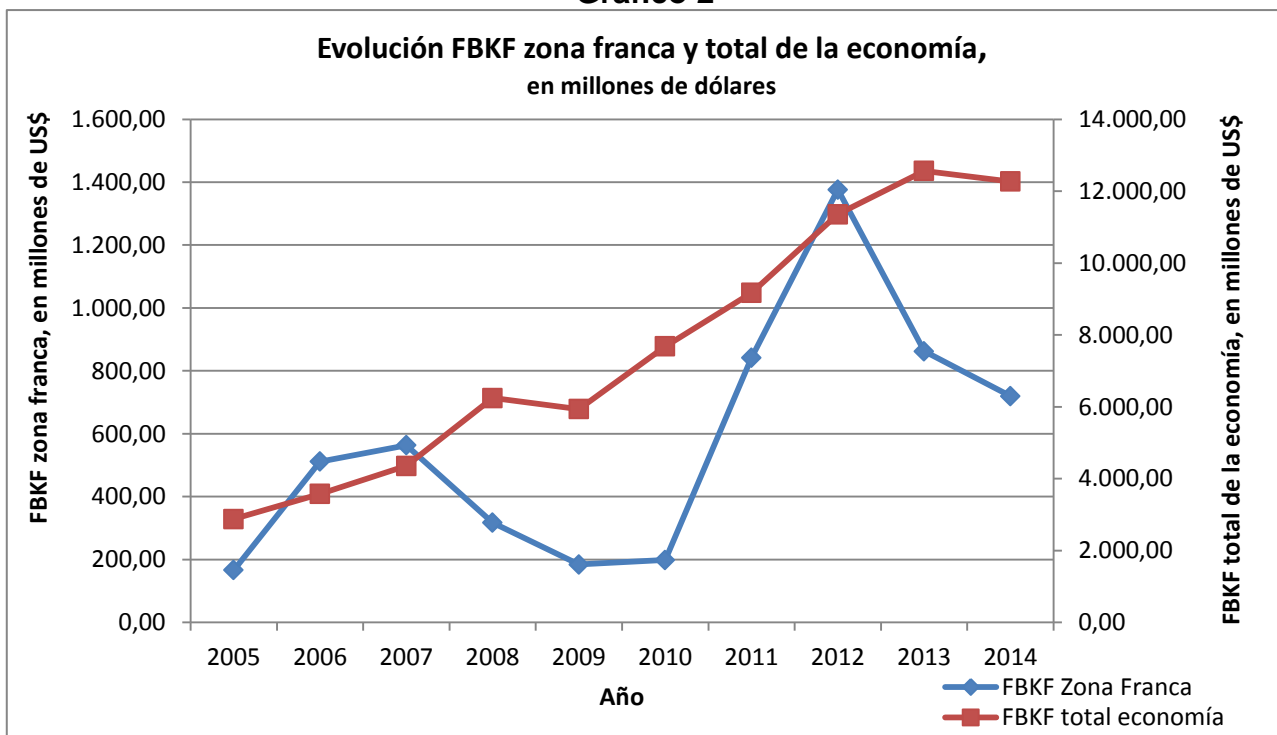
Fuente: Censo Zonas Francas 2014 - Área de Zonas Francas - DGC - MEF

### PERÍODO 2005 AL 2014

Si se analiza la inversión desde el año 2005 al 2014 su evolución indica una tendencia al alza, 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 2014 asciende a 5.740 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.

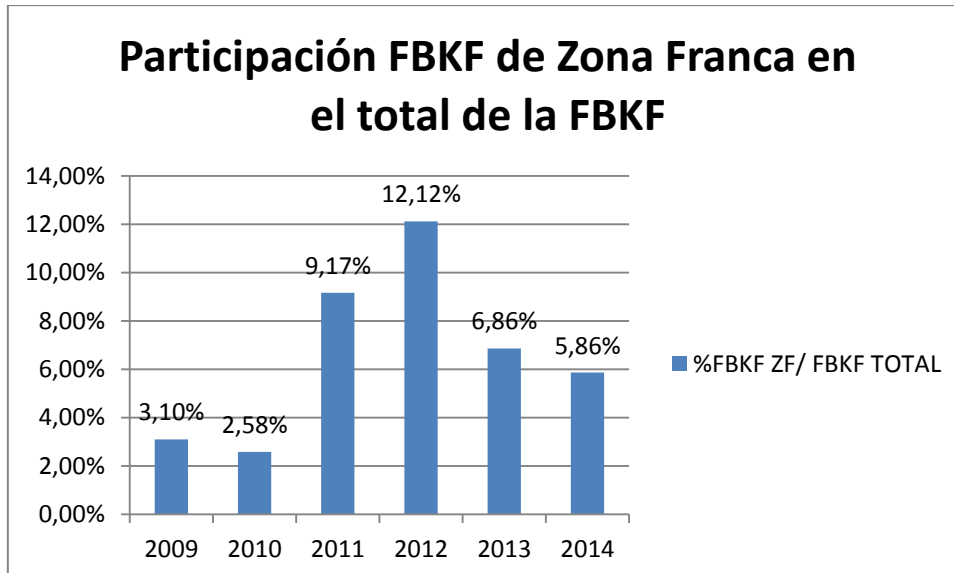
En el gráfico 3 se presenta la evolución de la participación de la FBKF de zona franca respecto al total de la economía, la mayor contribución se da en el año 2012.

Gráfico 2



Fuente: Censo Zonas Francas 2014 - Área de Zonas Francas - DGC – MEF (2013 – 2014) – INE (2009 al 2012) - BCU

Gráfico 3



Fuente: Censo Zonas Francas 2014 - Área de Zonas Francas - DGC – MEF (2013 – 2014) – INE (2009 al 2012) – BCU

En el cuadro 2 se detalla la inversión realizada en los últimos años según zona franca. Si bien se destaca la inversión de Punta Pereira en el año 2014 su merma debido a la puesta en funcionamiento de la planta no es compensada en 2013 y 2014 por inversiones realizadas por las demás zonas francas, con lo cual hay una baja en la inversión total en 2014 respecto a años anteriores.

**Cuadro 2**  
Formación Bruta de Capital Fijo por año según Zona Franca, en millones de US\$

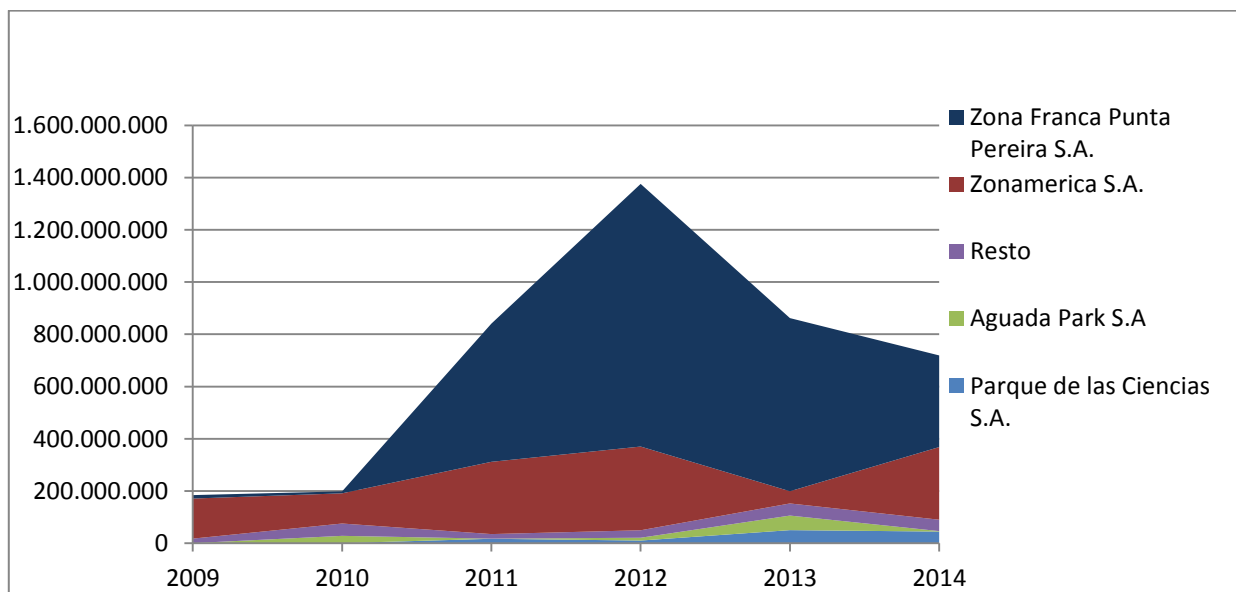
Zona Franca	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Total</b>	<b>184,00</b>	<b>198,31</b>	<b>840,92</b>	<b>1.376,19</b>	<b>862,11</b>	<b>719,63</b>
Aguada Park S.A	0,00	27,88	0,37	10,79	55,75	1,91
Grupo Continental S.A.	3,75	3,89	5,78	10,27	4,53	8,77
Zona Franca Colonia Suiza S.A.	-2,59	0,24	0,14	0,03	0,79	0,01
Zona Franca Florida S.A.	0,30	0,33	0,73	0,57	0,56	0,35
Lideral S.A.	2,28	0,77	2,16	2,99	3,73	0,89
Zona Franca Nueva Palmira	3,82	5,58	1,11	1,94	17,76	22,43
Parque de las Ciencias S.A.	0,00	0,00	16,64	9,85	49,80	44,22
Zona Franca Punta Pereira S.A.	13,18	7,50	529,46	1.006,21	663,34	351,12
Punta Pereira	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
UPM Fray Bentos S.A.	9,75	21,69	7,66	12,28	10,51	7,49
WTC Free Zone S.A.	0,00	14,71	0,00	0,58	8,59	4,13
Zonamerica S.A.	153,51	115,74	276,87	320,67	46,76	278,30

Fuente: Censo Zonas Francas 2014 - Área de Zonas Francas - DGC – MEF (2013 – 2014) – 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 desde el 2009, se puede ver que la evolución del total de la inversión en este quinquenio sigue la misma evolución que la inversión realizada en Zona Franca Punta Pereira S.A. (Gráfico 4). A pesar del aumento en la inversión en Zonamerica en 2014, ésta no logra compensar la caída.

**Gráfico 4**  
**Evolución de la FBKF en dólares de las principales Zonas Francas y el resto**

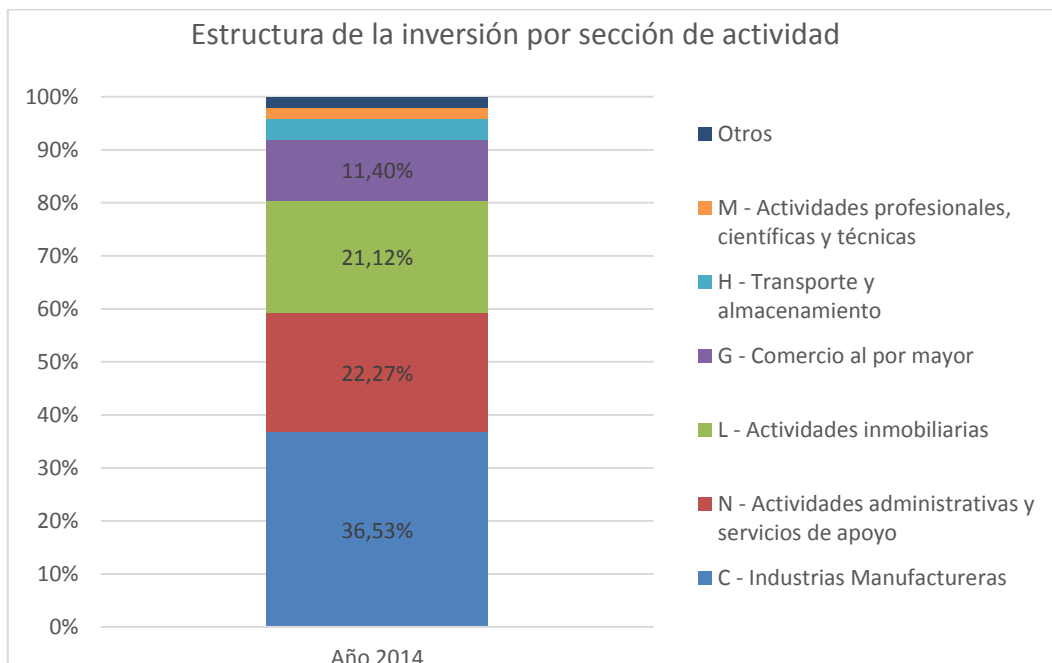


Fuente: Censo Zonas Francas 2014 - Área de Zonas Francas - DGC – MEF (2013 – 2014) – INE (2009 al 2012)

## 2.A - Análisis de la inversión por sección de actividad

La actividad económica que más participación tiene en la formación bruta de capital fijo es la Industria Manufacturera (Sección C) representando más de la tercera parte de la inversión total. El 22,27% de la inversión la generan las empresas que realizan actividades administrativas y servicios de apoyo (Sección N) seguida por las actividades inmobiliarias. Cabe destacar que las empresas de dichas actividades representan en conjunto solamente el 12,70 % del total de empresas que realizan inversión. Por lo tanto el 80% del total de la inversión se concentra en pocas empresas.

**Gráfico 5**



Fuente: Censo Zonas Francas 2014 - Área de Zonas Francas - DGC – MEF

## 2.B - Análisis de la inversión por tamaño de empresa

Si se toma en cuenta el tamaño de las empresas, se puede ver que más del 50% del total de la inversión en zona franca es realizada por grandes empresas (empresas con más de 50 personas ocupadas). Las empresas que poseen una persona ocupada, tienen gran participación en la inversión. Esto se puede deber que, por un lado algunas están en la etapa de creación o puesta en funcionamiento, por lo tanto se encuentran en la etapa de mayor auge en sus inversiones en bienes de capital; y por otro lado existe una empresa con una sola persona que realizó una importante inversión de maquinaria y equipo correspondiendo a una maquinaria de transporte de origen extranjero. Hay poca presencia en la inversión de empresas con personal entre 5 y 19.

### Cuadro 3

Formación Bruta de Capital Fijo en millones de US\$, según tamaño de empresa

Tamaño de empresa	FBKF en millones de US\$	Participación
<b>Total</b>	<b>719,63</b>	<b>100,00%</b>
1 persona ocupada	161,60	22,46%
2 a 4 personas ocupadas	79,13	11,00%
5 a 9 personas ocupadas	3,00	0,42%
10 a 19 personas ocupadas	3,55	0,49%
20 a 49 personas ocupadas	107,97	15,00%
50 o más personas ocupadas	364,37	50,63%

Fuente: Censo Zonas Francas 2014 - Área de Zonas Francas - DGC – MEF

## 2.C - Contribución de la FBKF al total de la economía

Si se toma en consideración la formación bruta de capital de la economía, según datos del BCU, la formación bruta de capital de zonas francas representa el 5,86% del total de la misma. La mayor participación la realiza Zona Franca Punta Pereira S.A. con una contribución del 2,27%. La participación de Zonamerica corresponde mayoritariamente a la compra de un bien de uso de una empresa con poco personal ocupado dependiente (analizado en el capítulo anterior).

### Cuadro 4

Participación Formación Bruta de Capital Fijo de Zona Franca en Formación Bruta de Capital Físico total de la economía, según Zona Franca

Zona Franca	Participación FBKF zf/FBKF total economía
<b>Total</b>	<b>5,86%</b>
Aguada Park S.A	0,02%
Grupo Continental S.A.	0,07%
Zona Franca Colonia Suiza S.A.	0,00%
Zona Franca Florida S.A.	0,00%
Lideral S.A.	0,01%
Zona Franca Nueva Palmira	0,18%
Parque de las Ciencias S.A.	0,36%
Zona Franca Punta Pereira S.A.	2,86%
UPM Fray Bentos S.A.	0,06%
WTC Free Zone S.A.	0,03%
Zonamerica S.A.	2,27%

Fuente: Censo Zonas Francas 2014 - Área de Zonas Francas - DGC – MEF

### 3- CARÁCTERÍSTICA DE LAS EMPRESAS CON RESPECTO A LA INVERSIÓN

Del total de empresas que respondieron el censo 2014 (1.160) más de la cuarta parte realizó algún tipo de inversión (299). En el cuadro 5 se presenta la participación de las empresas que realizan inversión en el total de empresas de cada zona franca. El comportamiento de las empresas es diferente según la zona franca y seguramente 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 es inferior al promedio. Por otro lado, esa proporción es superior al 40% en las zonas más nuevas y en Nueva Palmira. Se destaca Parque de las Ciencias S.A. que más de las tres cuartas partes de las empresas realiza algún tipo de inversión, seguida por UPM Fray Bentos S.A. y Zona Franca Nueva Palmira.

**Cuadro 5**

**Total de empresas, empresas que invierten y que no invierten por Zona Franca**

Zona Franca	Total de empresas	Empresas que no realizan inversión	Empresas que realizan inversión	% sobre el total de cada ZF
<b>Total</b>	<b>1.160</b>	<b>861</b>	<b>299</b>	<b>25,78%</b>
Zona Franca Florida S.A.	200	180	20	10,00%
Zona Franca Colonia Suiza S.A.	22	19	3	13,64%
Lideral S.A.	56	45	11	19,64%
Zonamerica S.A.	622	478	144	23,15%
Grupo Continental S.A.	61	46	15	24,59%
<b>Sub-total Zonas más antiguas</b>	<b>961</b>	<b>768</b>	<b>193</b>	<b>20,08%</b>
Aguada Park S.A	69	39	30	43,48%
Zona Franca Nueva Palmira	13	5	8	61,54%
Parque de las Ciencias S.A.	17	4	13	76,47%
Zona Franca Punta Pereira S.A.	10	5	5	50,00%
UPM Fray Bentos S.A.	8	3	5	62,50%
WTC Free Zone S.A.	82	37	45	54,88%
<b>Sub-total Zonas más nuevas</b>	<b>199</b>	<b>93</b>	<b>106</b>	<b>53,27%</b>

Fuente: Censo Zonas Francas 2014 - 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 escasa propensión a invertir, mientras que cerca de dos tercios de las empresas con más de 5 empleados dependientes realiza algún tipo de inversión.

**Cuadro 6**

Total de empresas, empresas que no realizan inversión y que si realizan durante el año 2014 por tamaño de empresa

Tamaño de empresa	Total de empresas	Empresas que no realizan inversión	Empresas que realizan inversión	% sobre el total de cada tramo
<b>Total</b>	<b>1.160</b>	<b>861</b>	<b>299</b>	<b>25,78%</b>
1 persona ocupada	516	477	39	7,56%
2 a 4 personas ocupadas	352	277	75	21,31%
<i>Sub-total empresas con personal dependiente menor a 5</i>	<i>868</i>	<i>754</i>	<i>114</i>	<i>13,13%</i>
5 a 9 personas ocupadas	122	62	60	49,18%
10 a 19 personas ocupadas	74	28	46	62,16%
20 a 49 personas ocupadas	50	10	40	80,00%
50 o más personas ocupadas	46	7	39	84,78%
<i>Sub-total empresas con personal dependiente mayor a 5</i>	<i>292</i>	<i>107</i>	<i>185</i>	<i>63,36%</i>

Fuente: Censo Zonas Francas 2014 - Área de Zonas Francas - DGC - MEF

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

**Cuadro 7**

Total de empresas, empresas que no realizan inversión y que si realizan durante el año 2014 por sección de actividad principal

Sección	Total de empresas	Empresas que no realizan inversión	Empresas que realizan inversión	% sobre el total de cada sección
<b>Total</b>	<b>1.160</b>	<b>861</b>	<b>299</b>	<b>25,78%</b>
F - Construcción	12	12	0	0,00%
I - Alojamiento y servicios de comida	2	2	0	0,00%
G - Comercio al por mayor	519	440	79	15,22%
S - Otras actividades de servicio	5	4	1	20,00%
N - Actividades administrativas y servicios de apoyo	47	35	12	25,53%
<i>Sub-total secciones de actividad con participación en la inversión menor al promedio</i>	<i>585</i>	<i>493</i>	<i>92</i>	<i>15,73%</i>
K - Actividades financieras y de seguros	147	101	46	31,29%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	220	145	75	34,09%
J - Información y comunicación	76	50	26	34,21%
H - Transporte y almacenamiento	89	56	33	37,08%
C - Industrias Manufactureras	21	9	12	57,14%
L - Actividades inmobiliarias	21	7	14	66,67%
D - Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1	0	1	100,00%
<i>Sub-total secciones de actividad con participación en la inversión mayor al promedio</i>	<i>575</i>	<i>368</i>	<i>207</i>	<i>36,00%</i>

Fuente: Censo Zonas Francas 2014 - Área de Zonas Francas - DGC - MEF

**Anexo Estadístico- cuadros**

**Cuadro A1**

**Total de empresas que realizan inversión por Zona Franca**

Zona Franca	Total de empresas	Empresas que no realizan inversión	Empresas que realizan inversión	% sobre el total de cada ZF
<b>Total</b>	<b>1.160</b>	<b>861</b>	<b>299</b>	<b>25,78%</b>
Aguada Park S.A	69	39	30	43,48%
Grupo Continental S.A.	61	46	15	24,59%
Zona Franca Colonia Suiza S.A.	22	19	3	13,64%
Zona Franca Florida S.A.	200	180	20	10,00%
Lideral S.A.	56	45	11	19,64%
Zona Franca Nueva Palmira	13	5	8	61,54%
Parque de las Ciencias S.A.	17	4	13	76,47%
Zona Franca Punta Pereira S.A.	10	5	5	50,00%
UPM Fray Bentos S.A.	8	3	5	62,50%
WTC Free Zone S.A.	82	37	45	54,88%
Zonamerica S.A.	622	478	144	23,15%

Fuente: Censo Zonas Francas 2014 - Área de Zonas Francas - DGC – MEF

**Cuadro A2**

**Total de empresas, empresas que no realizan inversión y que si realizan durante el año 2014 por tamaño de empresa**

Tamaño de empresa	Total de empresas	Empresas que no realizan inversión	Empresas que realizan inversión	% sobre el total de cada tramo
<b>Total</b>	<b>1.160</b>	<b>861</b>	<b>299</b>	<b>25,78%</b>
1 persona ocupada	516	477	39	7,56%
2 a 4 personas ocupadas	352	277	75	21,31%
5 a 9 personas ocupadas	122	62	60	49,18%
10 a 19 personas ocupadas	74	28	46	62,16%
20 a 49 personas ocupadas	50	10	40	80,00%
50 o más personas ocupadas	46	7	39	84,78%

Fuente: Censo Zonas Francas 2014 - Área de Zonas Francas - DGC - MEF

Contribución a la inversión en 2014 – Análisis de la inversión en zonas francas

Cuadro A3

Total de empresas, empresas que no realizan inversión y que si realizan durante el año 2014 por sección de actividad principal

Sección	Total de empresas	Empresas que no realizan inversión	Empresas que realizan inversión	% sobre el total de cada sección
<b>Total</b>	<b>1.160</b>	<b>861</b>	<b>299</b>	<b>25,78%</b>
C - Industrias Manufactureras	21	9	12	57,14%
D - Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1	0	1	100,00%
F - Construcción	12	12	0	0,00%
G - Comercio al por mayor	519	440	79	15,22%
H - Transporte y almacenamiento	89	56	33	37,08%
I - Alojamiento y servicios de comida	2	2	0	0,00%
J - Información y comunicación	76	50	26	34,21%
K - Actividades financieras y de seguros	147	101	46	31,29%
L - Actividades inmobiliarias	21	7	14	66,67%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	220	145	75	34,09%
N - Actividades administrativas y servicios de apoyo	47	35	12	25,53%
S - Otras actividades de servicio	5	4	1	20,00%

Fuente: Censo Zonas Francas 2014 - Área de Zonas Francas - DGC - MEF

Cuadro A4

Formación Bruta de Capital Fijo según Sección

Sección	FBKF en US\$	Participación
<b>Total</b>	<b>719.628.768</b>	<b>100,00%</b>
C - Industrias Manufactureras	262.914.599	36,53%
D - Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	182.249	0,03%
F - Construcción	0	0,00%
G - Comercio al por mayor	82.052.325	11,40%
H - Transporte y almacenamiento	28.151.440	3,91%
I - Alojamiento y servicios de comida	0	0,00%
J - Información y comunicación	6.743.632	0,94%
K - Actividades financieras y de seguros	2.912.715	0,40%
L - Actividades inmobiliarias	151.990.071	21,12%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	15.091.051	2,10%
N - Actividades administrativas y servicios de apoyo	160.228.159	22,27%
S - Otras actividades de servicio	9.362.527	1,30%

Fuente: Censo Zonas Francas 2014 - Área de Zonas Francas - DGC - MEF



