

**4^{to} Censo de
Zonas Francas
2009 - 2010**

**Informe final
Diciembre 2012**

4^{to} Censo de Zonas Francas 2009-2010

Informe final

Diciembre 2012

INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA

Ec. Laura Nalbarte

Directora Técnica

Cr. Manuel Rodríguez

Sub-Director General

División Estadísticas Económicas

Ec. Álvaro Fuentes

Director División Estadísticas Económicas

Ec. Marina Fantín

Sub-Directora División Estadísticas Económicas

Análisis

Jorge Abud

Ec. Alina Bedat

Crítica

Nicolás Mazón

Ec. Inés Méndez

Agradecimientos

Se agradece muy especialmente a la Dirección General de Comercio del Ministerio de Economía y Finanzas (DGC del MEF) y en particular a Marcos Lorenzelli y Ana Alfie y al Banco Central del Uruguay (BCU).

Índice general

1. Introducción y aspectos metodológicos	7
1.1. Introducción	9
1.2. Marco conceptual	9
1.2.1. Tratamiento del <i>trading</i>	9
1.3. Procedimiento y principales variables	10
2. Cantidad y distribución de los establecimientos en zonas francas	11
2.1. Cantidad y distribución por zona franca y tipo de actividad económica	13
2.2. Establecimientos latentes	15
3. Valor Agregado Bruto (VAB)	17
3.1. Metodología de cálculo del VAB	19
3.2. Participación de las zonas francas en la producción nacional	19
4. Personal ocupado y retribuciones	23
4.1. Personal ocupado	25
4.2. Características del personal ocupado dependiente	26
4.3. Características del personal ocupado no dependiente	28
4.4. Problemas que enfrenta la demanda de personal	30
5. Formación Bruta de Capital	31
5.1. Establecimientos que realizan inversión	33
5.2. Formación Bruta de Capital Fijo. Análisis sectorial	33
5.3. Formación Bruta de Capital Fijo de zona franca y el resto de la economía	35
6. Uso de instrumentos financieros	37
6.1. Utilización de derivados en Uruguay	39
Anexo Estadístico	41

1. Introducción y aspectos metodológicos

1.1. Introducción

Entre los años 2011 y 2012 el Instituto Nacional de Estadística (INE) realizó los censos económicos de zonas francas correspondientes a los años 2009 y 2010, en convenio con la Dirección General de Comercio del Ministerio de Economía y Finanzas (DGC del MEF) y el Banco Central del Uruguay (BCU).

El objetivo de los censos fue estimar el nivel de actividad, inversión, empleo y otras variables macroeconómicas de las zonas francas para la elaboración de las Cuentas Nacionales y la Balanza de Pagos.

La unidad de análisis fue el establecimiento definido como una unidad institucional (empresa) o parte de la misma situada en un único local físico y en el que se realizan una o más actividades productivas (no auxiliares). La población objetivo estuvo compuesta por todos los establecimientos de sociedades habilitados a operar en las zonas francas de todo el país en cada uno de los años de referencia.

El marco de unidades se conformó a partir de los establecimientos que respondieron los censos de 2007 y 2008, ajustado por las altas y bajas efectuadas durante el proceso de envío y recepción de la información. Para el año 2009 el marco contó con un total de 1.602 establecimientos y 1.636 en el año 2010.

1.2. Marco conceptual

El marco conceptual utilizado es el Sistema de Cuentas Nacionales en su cuarta revisión (SCN1993)¹ y el sistema de clasificaciones de actividades y productos asociado al mismo, con sus adaptaciones a Uruguay elaboradas por el INE².

Para clasificar las actividades económicas se realizó una clasificación utilizando la Revisión 4 de la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU Rev.4).

La unidad estadística que se utiliza en el marco del SCN1993 para la estimación de las variables que integran la cuenta de producción es el establecimiento. En los casos en que la empresa operó en más de una zona franca o tuvo dos calidades de usuario diferentes, debió responder un cuestionario por cada establecimiento.

1.2.1. Tratamiento del *trading*

El SCN1993 además de los establecimientos productivos, considera la existencia de “unidades auxiliares” que realizan actividades de apoyo a la producción. Su característica particular es que producen servicios de carácter universal en la empresa y que forman parte de los insumos en todos los tipos de actividad productiva. Cuando estas unidades se establecen en un país diferente al de residencia del resto de la empresa suelen tener una forma jurídica separada aunque continúan ligadas a través de relaciones de propiedad.

A partir de la experiencia recogida en el censo de 2006, se detectó la existencia de algunos establecimientos en zona franca que suelen realizar sólo una actividad de gestión para distintas unidades no residentes de la empresa en general, con escasos requerimientos de personal ocupado y activos fijos. Estos establecimientos que realizan una actividad de *trading*³ fuera de las fronteras del país donde está situada la empresa matriz reciben un

¹ ONU, 1993, “National Accounts System” <http://unstats.un.org/unsd/nationalaccount/docs/1993sna.pdf>

² INE, 2010, “CIIU Rev. 4, Clasificación Internacional Industrial Uniforme, Estructura y notas explicativas a cinco dígitos”, Uruguay. <http://www.ine.gub.uy/biblioteca/CIIU4/Estructura%20CIIU4.pdf>

³ Se entiende por *trading* a aquellas actividades comerciales que se realizan desde un establecimiento instalado en zona franca pero sin movimiento de mercadería, por otro lado también se consideran unidades auxiliares a

tratamiento estadístico similar al previsto por el SCN1993 para las unidades *auxiliares de establecimientos no residentes*, para evitar eventuales distorsiones y fluctuaciones en los resultados del PIB y de la Balanza de Pagos. Un tratamiento similar se ha aplicado en el caso de operaciones *off-shore*, realizadas por las filiales de empresas cuya matriz se encuentra situada en otro país. En consecuencia el margen comercial de las transacciones *off-shore* y de *trading* fue excluido tanto del valor de la producción como del valor agregado de estos establecimientos a partir del año 2006.

En oportunidad de los censos de los años 2007 y 2008 se mejoró la cuantificación de este fenómeno tanto para la actividad comercial como para los servicios financieros y no financieros, mediante la determinación de la participación de este tipo de operación *off shore* o *trading* en el total de los ingresos del establecimiento de zona franca.

La operacionalización de estos conceptos se realizó distinguiendo por grandes sectores de actividad:⁴

- Comercio: se considera como trading a la participación de los ingresos por mercadería que no entra al territorio.
- Servicios no financieros: se considera que el mismo tiene actividad off-shore cuando declara ingresos por exportación de servicios y menos de 3 personas ocupadas (dependientes y no dependientes). Se toma en cuenta el porcentaje de dicha participación de las exportaciones en los ingresos para aplicar la metodología de trading y al resto se le aplica la metodología habitual.
- Servicios financieros: dadas las características de la actividad financiera en las zonas francas de Uruguay, se consideró toda su operativa como una actividad desarrollada off-shore.

1.3. Procedimiento y principales variables

El procedimiento utilizado para recabar la información fue censal, a partir del marco de establecimientos con actividad en los años de referencia. El cuestionario fue elaborado de común acuerdo entre el INE, el Área Zonas Francas de la DGC del MEF y el BCU.

Las variables recabadas son en forma sintética las siguientes: identificación de la empresa, actividad económica, descripción de las actividades clasificadas según la CIIU Rev.4, personal ocupado, remuneraciones pagadas, nivel educativo del personal, sexo y tramo de edad, ingresos, gastos, formación bruta de capital fijo, existencias, productos e insumos, activo, pasivo y patrimonio así como también el uso de derivados financieros.

A partir de las variables básicas se definieron variables agregadas para cada establecimiento de acuerdo con las definiciones del SCN 1993. Dichas variables son: valor bruto de producción (VBP), valor agregado bruto (VAB), consumo intermedio (CI), excedente de explotación bruto (EE), remuneraciones (R) y formación bruta de capital fijo (FBCF).

aquellos establecimientos que no cuentan con personal dependiente, gastos operativos ni inversión en bienes de capital.

⁴ En el censo de 2006 cuando una empresa declaró realizar actividades de trading se consideró que toda su operativa se realizaba en esta actividad (únicamente se aplicaba a los establecimientos que declaraban comercio de mercaderías). En los censos de 2007 y de 2008 sólo se aplica a este tipo de actividad la cuota parte que surge de la exportación de bienes y servicios en el ingreso total para el caso de los servicios no financieros, para los servicios financieros se considera que toda su operativa se realiza bajo la modalidad de trading y para las actividades comerciales se considera como trading la cuota parte de los ingresos por mercadería que no ingresa al territorio. Como consecuencia, se modifica la cuantificación del VBP (Valor Bruto de Producción) para los censos de 2007 y 2008. En esta oportunidad se continúa con la metodología 2007-2008.

2. Cantidad y distribución de los establecimientos en zonas francas

2.1. Cantidad y distribución por zona franca y tipo de actividad económica

En el Cuadro 1 se presenta la cantidad de establecimientos que respondieron el censo por año, según zona franca. Se obtuvieron un total de 1.360 respuestas correspondientes al año 2009 y 1.425 al 2010. Las tasas de no respuesta fueron del 15% en 2009 y 12% en 2010.

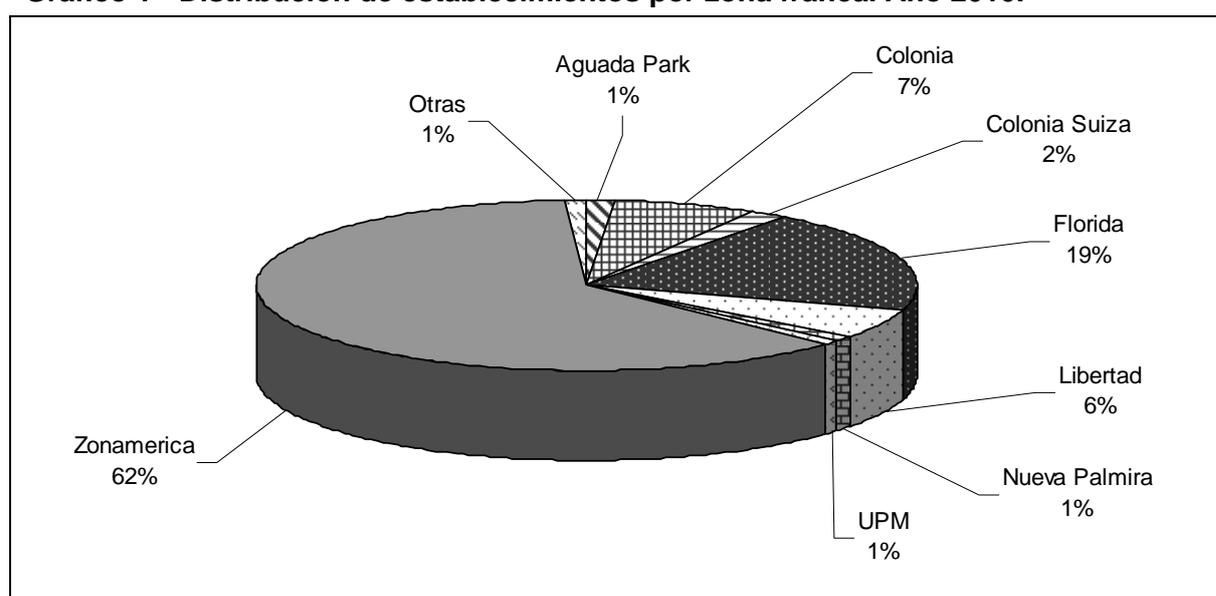
Al igual que en años anteriores Zonamerica concentra alrededor del 60% del total de los establecimientos, siguiéndole en importancia la zona franca de Florida con alrededor del 20%, Colonia con el 7% y el resto se distribuye entre las otras zonas. (Ver Cuadro 1 y Gráfico 1)

Cuadro 1 - Establecimientos con respuesta y porcentaje por año, según zona franca.

Zona franca	2009		2010	
	Total	Porcentaje	Total	Porcentaje
Aguada Park	2	0,1	18	1,3
Colonia	103	7,6	102	7,2
Colonia Suiza	28	2,1	28	2,0
Florida	265	19,5	277	19,4
Libertad	79	5,8	79	5,5
Nueva Palmira	14	1,0	15	1,1
Punta Pereira	1	0,1	1	0,1
Río Negro	5	0,4	4	0,3
Rivera	7	0,5	8	0,6
UPM	11	0,8	11	0,8
WTC	1	0,1	1	0,1
Zonamerica	844	62,1	881	61,8
Total	1.360	100,0	1.425	100,0

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Gráfico 1 - Distribución de establecimientos por zona franca. Año 2010.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Nota: Otras incluye a las zonas francas de: Punta Pereira, Río Negro, Rivera y WTC. Los porcentajes refieren a establecimientos que efectivamente respondieron a la encuesta.

De acuerdo a su estatus legal se distingue en zonas francas tres tipos de agentes; **explotadores**, son las personas físicas o jurídicas que a cambio de un precio convenido con los usuarios proveen la infraestructura necesaria y suficiente para la instalación y funcionamiento de una zona franca (que pueden ser estatales o privados); **usuarios directos**, son quienes adquieren su derecho a operar en zona franca mediante contrato celebrado con el explotador y **usuarios indirectos**, los que adquieren derecho a operar en zona franca mediante contrato celebrado con el usuario directo utilizando o aprovechando sus instalaciones. En lo que respecta a la relación entre la categoría jurídica (usuario) y la económica (establecimiento) una persona física o jurídica puede poseer distintos rangos jurídicos; como por ejemplo tener calidad de usuario directo en una zona franca e indirecto en otra. Debido a esta doble calidad de usuario se ha establecido que deben declarar un formulario por estatus y zona franca en la que opere.

A este respecto, se constató que la cantidad de establecimientos censados en zonas francas se incrementó un 4,8% entre los años 2009 y 2010, debido mayormente a un aumento del 4,1% en la cantidad de usuarios indirectos (ver Cuadro 1 y Cuadro 2). En particular, las zonas francas Florida y Zonamerica incrementaron el número de usuarios en un 4,5% y 4,4%, respectivamente. Cabe destacar que la zona franca de Aguada Park tuvo un fuerte aumento en la cantidad de usuarios debido al comienzo de actividades.

La distribución de los establecimientos por clase de actividad en el año 2010 se mantuvo respecto a la observada en años anteriores, concentrándose en establecimientos comerciales (alrededor del 45%); actividades profesionales, científicas y técnicas (alrededor del 19%), y actividades financieras y de seguros (alrededor del 13%) (ver Cuadro 3 y Gráfico 2).

Cuadro 2 - Establecimientos de usuarios directos e indirectos por tipo de usuario y año, según zona franca.

Zona franca	2009		2010	
	Directos	Indirectos	Directos	Indirectos
Aguada Park	1	0	15	2
Colonia	34	70	34	66
Colonia Suiza	6	18	6	19
Florida	76	185	79	193
Libertad	16	63	15	61
Nueva Palmira	8	5	9	5
Punta Pereira	0	0	0	0
Río Negro	4	2	3	2
Rivera	4	2	5	2
UPM	3	4	3	5
WTC	0	0	0	0
Zonamerica	133	713	139	750
Total	285	1.062	308	1.105

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

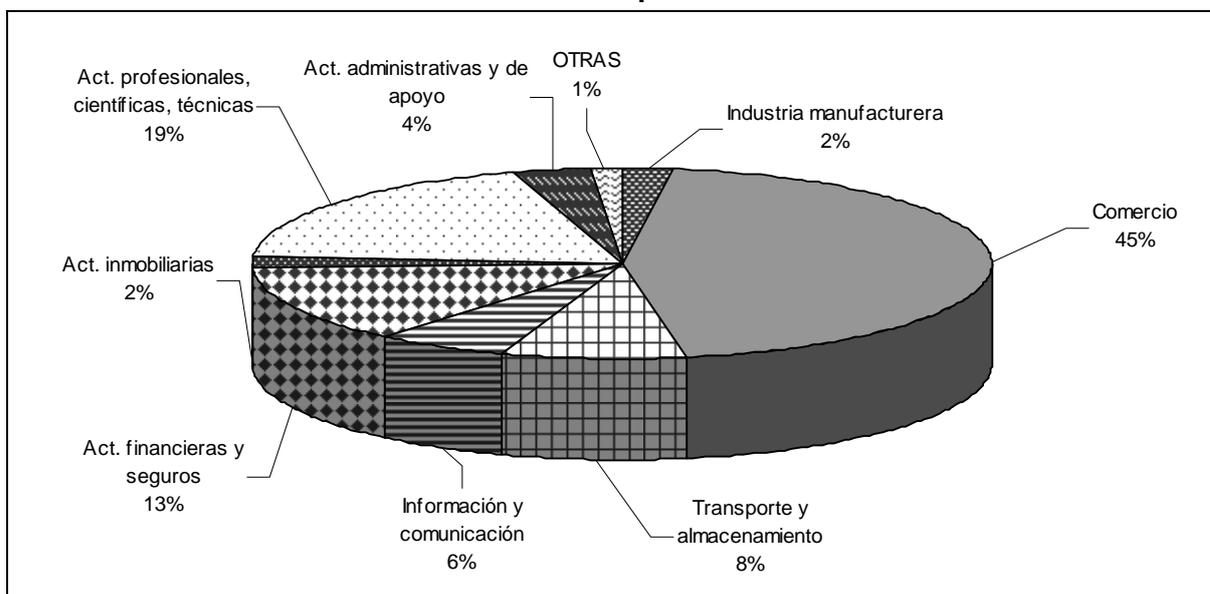
Nota: El cuadro no incluye a los explotadores, que son uno por zona franca excepto en Rivera donde no hay explotador debido a que la zona está intervenida.

Cuadro 3 - Establecimientos de usuarios directos e indirectos por tipo de usuario y año, según zona franca.

Zona franca	C	F	G	H	I	J	K	L	M	N	P	R	S
Aguada Park	0	0	5	1	0	3	4	1	4	0	0	0	0
Colonia	8	1	50	19	0	0	5	7	8	3	0	0	0
Colonia Suiza	4	1	16	4	0	0	0	1	0	0	0	0	0
Florida	4	0	172	34	1	8	24	2	22	6	0	0	0
Libertad	1	2	58	11	0	0	1	2	1	1	0	0	0
Nueva Palmira	1	0	1	11	0	0	0	1	0	1	0	0	0
Punta Pereira	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0
Río Negro	0	1	0	2	0	0	0	1	1	1	0	0	0
Rivera	1	0	4	1	0	0	0	1	1	0	0	0	0
UPM	4	2	0	1	0	0	0	1	1	0	0	0	0
WTC	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0
Zonamerica	9	2	334	33	2	72	149	10	234	39	1	2	3
Total	32	9	640	117	3	83	183	29	272	51	1	2	3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Nota: Las Secciones incluyen: C: Industrias Manufactureras F: Construcción G: Comercio por mayor H: Transporte y almacenamiento I: Alojamiento y servicios de comida. J: Información y comunicación K: Actividades financieras y de seguros, L: Actividades inmobiliarias, M: Actividades profesionales científicas y técnicas, N: Actividades administrativas y servicios de apoyo, P: Enseñanza, R: Artes, entretenimiento y recreación; S: Otras actividades de servicio.

Gráfico 2- Distribución de establecimientos por clase de actividad. Año 2010.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Nota: OTRAS incluye F: Construcción, I: Alojamiento y servicios de comida, P: Enseñanza, R: Artes, entretenimiento y recreación y S: Otras actividades de servicio.

2.2. Establecimientos latentes

Al igual que en los censos anteriores, en los correspondientes a 2009 y 2010 se constató la existencia de un grupo de establecimientos que revisten la calidad de usuario de zonas francas y que sin embargo evidencian una escasa o nula actividad desde el punto de vista económico. A los establecimientos de este tipo se les ha denominado “establecimientos latentes”. La definición de esta categoría se ha operacionalizado del siguiente modo:

- Son establecimientos usuarios de zonas francas,
- Que no registran pagos al personal dependiente por ningún concepto,
- Que no registran ingresos operativos,
- Y tampoco registran otros gastos distintos del canon correspondiente.

Una de las hipótesis sobre este fenómeno es que estos establecimientos permanecen con escasa actividad, a la espera de una operación conveniente para la unidad. En general, se ha observado que han realizado alguna operación esporádica en alguno de los años desde que se cuenta con censos, permaneciendo antes y después de esa operación en estado latente. Este tipo de unidades suelen tener una mayor participación entre las Secciones G: Comercio y M: Actividades profesionales, científicas y técnicas. (Ver Cuadro 4)

Cuadro 4 - Establecimientos latentes como porcentaje del total por año, según Sección.

Letra	2009	2010
C	0,22	0,35
F	0,00	0,07
G	10,07	10,11
H	1,47	0,98
I	0,00	0,00
J	1,03	1,05
K	3,90	3,16
L	0,15	0,14
M	5,07	5,05
N	0,96	0,77
P	0,07	0,07
R	0,00	0,00
S	0,15	0,14
Total	23,09	21,89

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Nota: Las Secciones incluyen: C: Industrias Manufactureras F: Construcción G: Comercio por mayor H: Transporte y almacenamiento I: Alojamiento y servicios de comida. J: Información y comunicación K: Actividades financieras y de seguros, L: Actividades inmobiliarias, M: Actividades profesionales científicas y técnicas, N: Actividades administrativas y servicios de apoyo, P: Enseñanza, R: Artes, entretenimiento y recreación; S: Otras actividades de servicio.

3. Valor Agregado Bruto (VAB)

3.1. Metodología de cálculo del VAB

La metodología aplicada para el cálculo de las variables agregadas sigue los lineamientos generales establecidos por el marco central del Sistema de Cuentas Nacionales para los establecimientos productivos, de acuerdo al tipo de actividad que desarrollan. Sin embargo, existen consideraciones especiales a este respecto, debido a que bajo ciertas circunstancias se ha calculado el VBP a partir del costo de los factores de producción y el consumo intermedio, lo que luego influye en la estimación del VAB. Esta metodología se aplicó en los casos especiales ya mencionados de actividades *off shore* y *trading*:

1. Si un establecimiento combina actividades comerciales y declara realizar trading comercial, se consideró en forma ficta la existencia de dos establecimientos: el primero de ellos dedicado a la producción comercial (excluido trading), cuyo VBP se calcula a partir del margen comercial y un segundo establecimiento, considerado como unidad auxiliar de una empresa ubicada en el extranjero, dedicada específicamente al trading de comercio y para el cual el VBP se calculó por suma de costos. El criterio de asignación de uno y otro establecimiento se estableció a partir del porcentaje de importancia que el establecimiento asignó a las actividades de trading en el conjunto de la operativa del establecimiento original.

2. En los establecimientos cuya actividad principal fue la producción de servicios no financieros y con personal ocupado hasta tres personas inclusive, se calculó el VBP haciendo una ficción similar a la del trading comercial. Esta distinción se realiza ante la constatación de la existencia de un conjunto amplio de empresas de servicios con ingresos operativos elevados y provenientes del exterior, sin una estructura de producción adecuada a esos ingresos. Se trata en particular de empresas cuyo personal sólo está constituido por los socios directores y algún empleado a tiempo parcial que no justifican los resultados alcanzados como parte de un proceso productivo que se desarrolle en el territorio franco. Operativamente, se aplicó la ficción de que se estaba frente a dos establecimientos, en forma similar a lo señalado en el párrafo anterior. En este caso, dado que no se contó con una pregunta específica sobre cuál sería la extensión del “trading de servicios” en la operativa del establecimiento, se optó por el criterio de considerar todas las exportaciones de servicios como parte de ese trading, separándose los costos a prorrata del total de los ingresos operativos. El VBP del establecimiento dedicado al trading se estimó por suma de costos, en tanto el correspondiente a las restantes actividades se calculó siguiendo la metodología tradicional de cuentas nacionales, a partir de las ventas de servicios.

3. Finalmente, si un establecimiento tiene actividad principal financiera, todo su VBP se calcula por suma de costos debido a que del análisis de la información recabada surge que las empresas dedicadas a este tipo de actividad operan como unidades de apoyo a otros establecimientos de la empresa situados fuera de las fronteras nacionales.

3.2. Participación de las zonas francas en la producción nacional

En el Cuadro 5 se presenta el VAB estimado en las zonas francas, medido en puntos porcentuales del PIB, en el período comprendido entre los años 2007 y 2010. De su lectura se puede constatar una participación de las zonas francas en el PIB que se sitúa con oscilaciones, en un promedio de 3,9 puntos del producto, siendo el año 2010 el que evidenció una mayor incidencia de la actividad. Cabe destacar que la caída de la participación del VAB en el año 2009 fue principalmente fruto de la caída del precio de los commodities que repercutió en una baja de la producción en dicho año y que por las características de su oferta y el origen de sus demandantes, resultó ser más fuerte en las zonas francas que la que se registrara en el territorio no franco del país.

Cuadro 5 - VAB de Zonas Francas como porcentaje del PIB.

	2007	2008	2009	2010
VAB/PIB %	3,55	4,07	3,65	4,32

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE) - Banco Central del Uruguay (BCU).

En el Cuadro 6 se presenta la evolución de la participación de cada zona franca en el PIB en el mismo período. En este sentido, se constató que Zonamerica lidera el aporte al producto con un 1,90% del PIB en el año 2009 y 1,85% en el año 2010. Zona franca Libertad aumenta notoriamente su participación en el PIB en el año 2010, aunque la cantidad de establecimientos no tuvo variaciones. También se observa que UPM bajó su participación en el PIB en el año 2009 recuperando la misma en el año 2010. Tanto Aguada Park como WTC tuvieron escasa o nula participación debido a que no estuvieron operativas, o apenas lo estuvieron, en el periodo analizado.

Cuadro 6 - VAB como participación del PIB en porcentaje por año, según zona franca.

Zona franca	2007	2008	2009	2010
Aguada Park	0,00	0,00	0,00	0,02
Colonia	1,07	0,83	0,96	0,76
Colonia Suiza	0,02	0,02	0,03	0,03
Florida	0,19	0,19	0,15	0,15
Libertad	0,07	0,07	0,12	0,22
Nueva Palmira	0,08	0,05	0,07	0,08
Punta Pereira	0,00	0,00	0,03	0,02
Río Negro	0,00	0,00	0,00	0,00
Rivera	0,00	0,00	0,01	0,01
UPM	0,10	1,03	0,37	1,19
WTC	0,00	0,00	0,00	0,00
Zonamerica	2,02	1,88	1,90	1,85
Total	3,55	4,07	3,65	4,32

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE) – Banco Central del Uruguay (BCU).

Nota 1: La suma de los parciales puede no coincidir con el total debido a redondeos en las cifras.

Nota 2: Las Zonas Aguada Park y WTC no estaban habilitadas en los años 2007 y 2008.

A modo de cierre y para evaluar el efecto que tienen las decisiones metodológicas adoptadas respecto del trading de bienes, servicios y las actividades financieras *off shore*, en el Cuadro 7 se presenta la estimación del VAB por clase de actividad, distinguiendo entre aquellos casos en que se calcula de acuerdo a la metodología general y en aquellos en que se ha aplicado una metodología especial. De la lectura del mencionado cuadro se puede observar una alta incidencia de la corrección aplicada en los establecimientos de la Sección K (servicios financieros) y en la Sección H (actividades comerciales).

Cuadro 7 - VAB en millones de pesos corrientes, por año y modalidad de comercialización, según Sección.

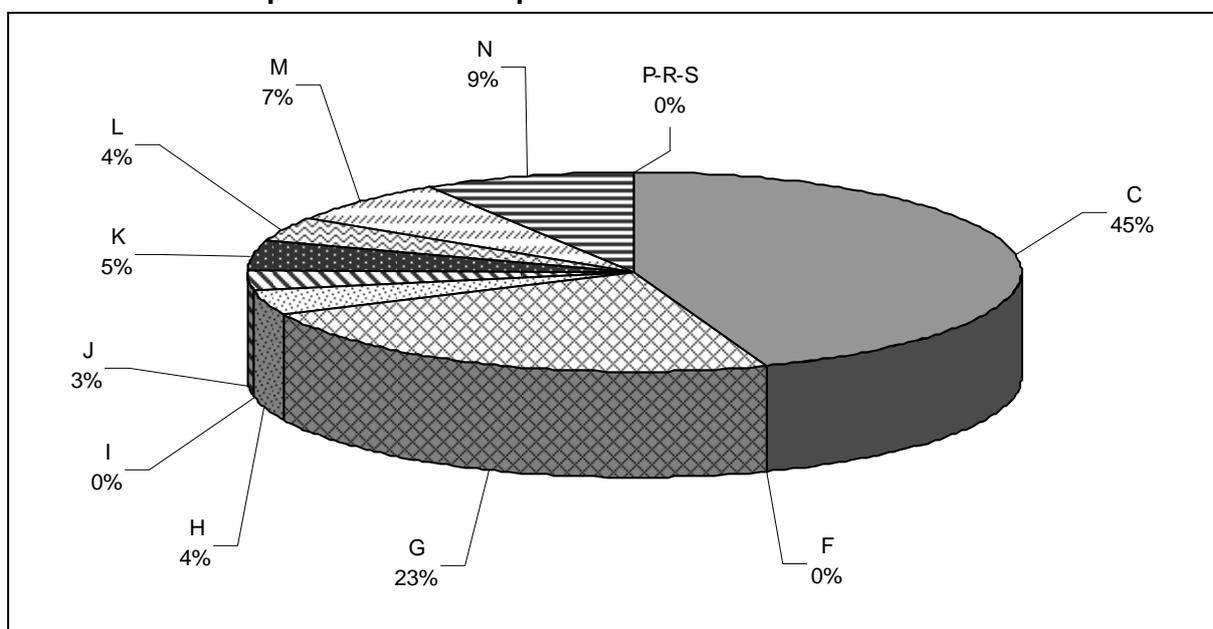
Letra	2009			2010		
	VAB	VAB_TR	VAB_STR	VAB	VAB_TR	VAB_STR
C	8.792,2	69,5	8.722,7	15.159,9	0,1	15.159,8
F	31,2	0,0	31,2	20,9	0,0	20,9
G	6.337,8	286,7	6.051,0	8.013,5	270,0	7.743,5
H	1.345,3	403,4	941,9	1.349,8	2,0	1.347,8
I	13,1	0,0	13,1	15,8	0,0	15,8
J	925,3	5,8	919,5	1.118,9	0,0	1.118,9
K	977,1	1.120,2	-143,2	1.616,0	1.410,9	205,1
L	2.269,7	0,0	2.269,7	1.433,2	0,0	1.433,2
M	1.656,1	4,7	1.651,4	2.375,0	2,7	2.372,3
N	2.768,5	84,8	2.683,7	3.041,9	40,9	3.001,0
P-R-S	0,6	0,0	0,6	1,1	0,0	1,1
Total	25.116,8	1.975,2	23.141,6	34.145,9	1.726,7	32.419,3

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Nota 1: La suma de los parciales puede no coincidir con el total debido a redondeos en las cifras.

Nota 2: VAB_TR corresponde al VAB calculado para las situaciones especiales (trading comercial, servicios financieros y servicios no financieros sin estructura productiva consistente con el nivel de actividad); mientras que VAB_STR corresponde al VAB calculado en función de la metodología habitual del marco central del Sistema de Cuentas Nacionales.

Nota 3: Las Secciones incluyen: C: Industrias Manufactureras F: Construcción G: Comercio por mayor H: Transporte y almacenamiento I: Alojamiento y servicios de comida. J: Información y comunicación K: Actividades financieras y de seguros, L: Actividades inmobiliarias, M: Actividades profesionales científicas y técnicas, N: Actividades administrativas y servicios de apoyo, P: Enseñanza, R: Artes, entretenimiento y recreación; S: Otras actividades de servicio.

Gráfico 3 - Participación en el VAB por Sección. Año 2010.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Nota: Las Secciones incluyen: C: Industrias Manufactureras F: Construcción G: Comercio por mayor H: Transporte y almacenamiento I: Alojamiento y servicios de comida. J: Información y comunicación K: Actividades financieras y de seguros, L: Actividades inmobiliarias, M: Actividades profesionales científicas y técnicas, N: Actividades administrativas y servicios de apoyo, P: Enseñanza, R: Artes, entretenimiento y recreación; S: Otras actividades de servicio.

4. Personal ocupado y retribuciones

4.1. Personal ocupado

La cantidad de puestos de trabajo en relación de dependencia en las zonas francas alcanza a 9.742 en el año 2009 y a 10.086 en el año 2010, lo que significó un aumento del personal ocupado de 3,5% en este último año respecto del anterior. En el año 2009 se constató una mayor rotación del personal, alcanzando los despidos en ese año al 5,2% del total de empleos, descendiendo al 3,1% en el año 2010. (Ver Cuadro 8)

Cuadro 8 - Personal Ocupado y despidos por año, según zona franca.

Zona franca	2009		2010	
	Personal ocupado	Despidos	Personal ocupado	Despidos
Aguada Park	18	0	70	1
Colonia	456	9	481	15
Colonia Suiza	247	0	242	0
Florida	749	7	735	38
Libertad	338	22	340	21
Nueva Palmira	470	106	402	5
Punta Pereira	12	0	12	0
Río Negro	14	0	13	0
Rivera	91	0	115	0
UPM	469	7	497	2
WTC	5	0	5	0
Zonamerica	6873	354	7174	234
Total	9.742	505	10.086	316

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

En el año 2010 el personal remunerado representó el 80% del total de los puestos de trabajo, correspondiendo el 20% restante a personal no remunerado, compuesto por propietarios, socios y directores. Considerando la desagregación según la nacionalidad, el personal nacional representa el 87% del total de personal dependiente en el año 2009 y el 88% en el año 2010.

Zonamerica continuó como la zona que más personal ocupa, representando el 71% del total. Esta situación se extiende al personal ocupado en zonas francas nacido en el país, de cuyo total el 70% trabaja en esta zona, así como al personal ocupado nacido fuera del país, en cuyo caso concentra al 80% del total. (Ver Cuadro 9)

Cuadro 9 - Personal ocupado nacional y extranjero por año.

Zona franca	2009				2010			
	Personal nacional		Personal extranjero		Personal nacional		Personal extranjero	
	Remunerado	No remunerado	Remunerado	No remunerado	Remunerado	No remunerado	Remunerado	No remunerado
Aguada Park	13	2	0	3	41	16	1	12
Colonia	316	71	6	63	340	71	10	60
Colonia Suiza	218	24	0	5	213	23	0	6
Florida	427	237	8	77	409	247	3	76
Libertad	247	74	1	16	245	75	0	20
Nueva Palmira	436	28	1	5	365	31	1	5
Punta Pereira	0	0	0	12	0	0	0	12
Río Negro	6	4	0	4	6	3	0	4
Rivera	85	3	1	2	108	4	1	2
UPM	426	14	12	17	452	17	15	13
WTC	0	5	0	0	0	5	0	0
Zonamerica	5.160	734	377	602	5.476	718	335	645
Total	7.334	1.196	406	806	7.655	1.210	366	855

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

4.2. Características del personal ocupado dependiente

La distribución del personal dependiente por nivel educativo revela una elevada participación de personas que han alcanzado el nivel terciario o posgrados, superior al 44% del total para 2010. Se observa además un incremento en su participación respecto de 2009, cuando la misma se situara en el 42% (ver Cuadro 10).

Cuadro 10 - Distribución del personal ocupado en porcentaje, por nivel educativo, según año.

Año	Nivel educativo			
	Primaria	Secundaria	Terciaria	Postgrado
2009	6,08	51,93	39,23	2,76
2010	5,09	50,75	40,97	3,19

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

A su vez, se constata una mayor participación de personas con elevado nivel educativo entre directores y propietarios. En efecto, en el año 2010 casi el 75% de propietarios y directores había alcanzado nivel terciario o superior. Entre el resto de los empleados esta proporción es menos de la mitad, situándose en casi el 36% del total (ver Cuadro 11).

Cuadro 11 - Nivel educativo en porcentaje, según año y categoría ocupacional.

Año	Categoría ocupacional	Nivel educativo			
		Primaria	Secundaria	Terciaria	Postgrado
2009	Dir y propietarios	0,12	22,11	71,06	6,71
	Resto empleados	7,44	58,73	31,97	1,86
2010	Dir y propietarios	0,11	24,45	68,94	6,50
	Resto empleados	6,41	57,70	33,57	2,32

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

La distribución por edad del personal ocupado en las zonas francas puede caracterizarse como relativamente joven, debido a que el 55% del total se sitúa por debajo de los 36 años de edad. En efecto, y según los datos obtenidos en el censo de 2010, el personal se compone de un 15% con edades de hasta 25 años y un 40% de 26 a 35 años. El grupo de 36 a 45 años representó el 21%, al tiempo que los mayores de 45 años representaron el 23% del total del personal ocupado. (Ver Cuadro 12)

La participación femenina en el personal ocupado alcanzó en 2010 el 39% del total, siendo mayor su incidencia en los tramos de menor edad, donde se elevó al 48% para los ocupados de hasta 25 años y al 46% entre los de 26 a 35 años. Asimismo, puede señalarse una caída sistemática de la participación de la mujer en el personal de zonas francas conforme se eleva la edad, hasta situarse en el 14% para los ocupados de 66 años y más. A su vez la participación femenina por zona franca, es muy desigual, la mayor incidencia se da en zona franca Libertad con un 48% de participación femenina. (Ver Cuadro 13)

Cuadro 12 - Distribución del personal ocupado dependiente y porcentaje de feminización, según tramo de edad. Año 2010.

Tramo de edad	Personal ocupado	Porcentaje de feminización	
Menos de 25	1.512	15%	48%
de 26 a 35	3.927	40%	46%
36 a 45	2.071	21%	37%
46 a 55	1.603	16%	24%
56 a 65	550	6%	20%
66 y más	124	1%	14%
Total	9.786	100%	39%

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

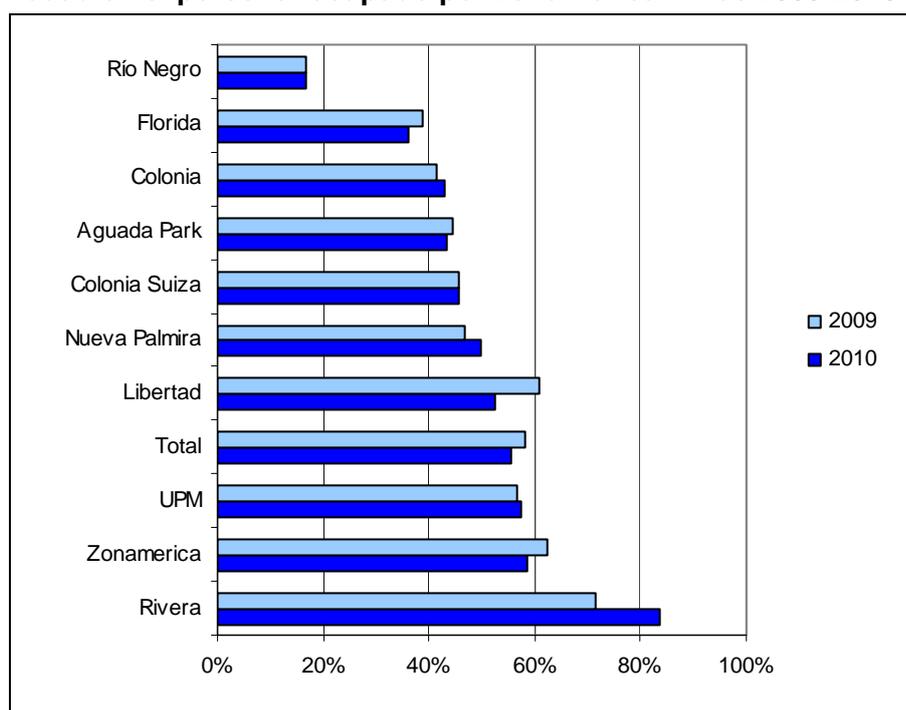
La zona franca de Rivera es la que presenta una mayor proporción de su personal por debajo de los 36 años (83%) siendo seguida por Zonamerica (59% del total del personal por debajo de los 36 años) y UPM (57%) siendo las zonas francas de Florida y Río Negro las de menor proporción de jóvenes, con un 36% y 17% de su personal en esos tramos de edades respectivamente.⁵ En el Gráfico 4 se puede apreciar esta información así como la variación en la participación por zona en uno y otro año de referencia.

⁵ En los cuadros I y II del Anexo estadístico se incluye la distribución conjunta por edad y género del personal ocupado según zona franca.

Cuadro 13 - Distribución del personal ocupado dependiente y porcentaje de feminización, según zona franca. Año 2010.

Zona franca	Personal ocupado	Porcentaje de feminización	
Aguada Park	65	1%	42%
Colonia	462	5%	26%
Colonia Suiza	237	2%	47%
Florida	680	7%	31%
Libertad	313	3%	48%
Nueva Palmira	402	4%	16%
Punta Pereira	0	0%	0%
Río Negro	12	0%	8%
Rivera	115	1%	8%
UPM	496	5%	13%
WTC	0	0%	0%
Zonamerica	7.004	72%	43%
Total	9.786	100%	39%

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Gráfico 4 - Participación de los menores de hasta 35 años de edad en el personal ocupado por zona franca. Años 2009-2010.

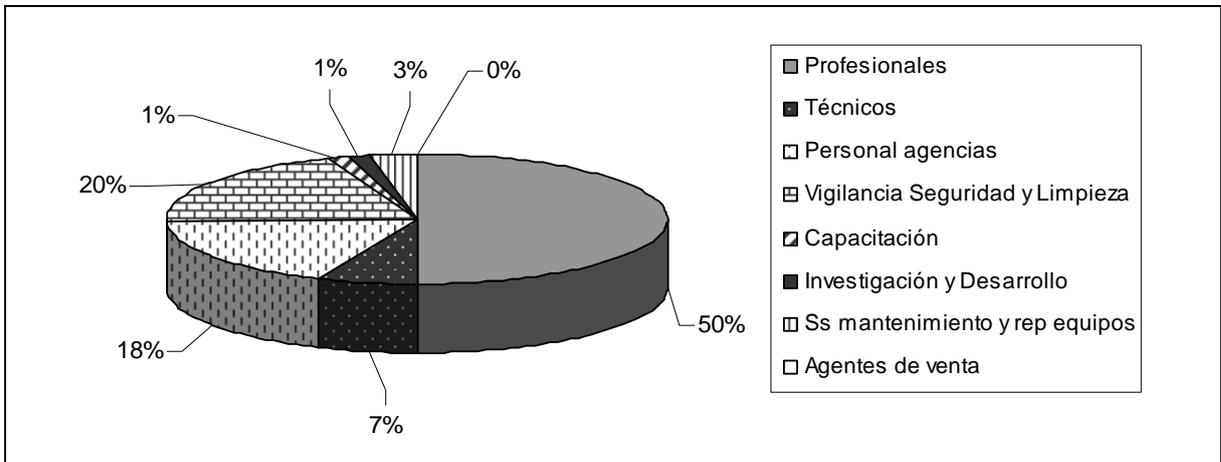
Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

4.3. Características del personal ocupado no dependiente

En lo que respecta al personal ocupado no dependiente se solicitó una apertura más amplia que en censos anteriores, para poder determinar con mayor grado de especificación la estructura de la demanda de esta clase de personal ocupado. De la información solicitada se puede concluir que los profesionales representan más del 50% del personal no dependiente, siendo contratados 57,04% dentro de zona franca y 42,96% fuera de zona franca en el año 2009; mientras que en el año 2010 fue de 47,72% y 52,28%

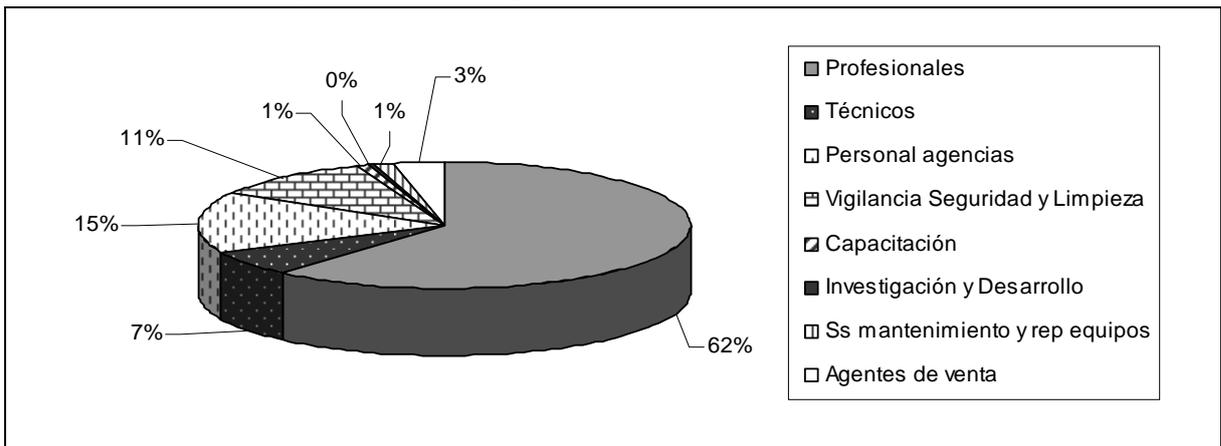
respectivamente. En el Gráfico 5 y Gráfico 6 se presenta la estructura tanto de categorías de personal no dependiente como del gasto efectuado en el año 2010.

Gráfico 5 - Personal no dependiente. Año 2010.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Gráfico 6- Gasto en personal no dependiente. Año 2010.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

En el Cuadro 14 se evidencia la participación del personal no dependiente dentro y fuera de zona franca años 2009 y 2010. En los dos años se evidencia una mayor participación de los contratados fuera de zona franca. Las zonas francas que contratan más personal no dependiente son Zonamerica y UPM en los dos años de referencia. Por su parte en el año 2010 en las zonas francas de UPM, Libertad, Florida, Colonia y Zonamerica la participación del personal no dependiente contratado fuera de zona franca es mayor que el contratado dentro de zona franca. La volatilidad de este tipo de contratos, dada las características de no dependencia puede ser muy alta entre un período y otro, es por ello que se verifican casos en los que hay cambios abruptos (por ejemplo Punta Pereira, Aguada Park, UPM).

Cuadro 14 - Distribución del personal ocupado no dependiente y porcentaje de participación, por año, según zona franca.

Zona franca	2009				2010			
	Total	Dentro de ZF	Fuera de ZF	% Fuera de ZF	Total	Dentro de ZF	Fuera de ZF	% Fuera de ZF
Aguada Park	2	1	1	50%	15	9	6	40%
Colonia	109	54	55	50%	93	41	52	56%
Colonia Suiza	12	6	6	50%	16	8	8	50%
Florida	128	48	80	63%	136	55	81	60%
Libertad	58	9	49	84%	51	14	37	73%
Nueva Palmira	172	157	15	9%	152	133	19	13%
Punta Pereira	1	0	1	100%	42	40	2	5%
Río Negro	1	1	0	0%	1	1	0	0%
Rivera	18	16	2	11%	15	13	2	13%
UPM	768	68	700	91%	597	146	451	76%
WTC	0	0	0	0%	0	0	0	0%
Zonamerica	2.107	961	1.146	54%	2.123	1.030	1.093	51%
Total	3.376	1.321	2.055	61%	3.241	1.490	1.751	54%

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

4.4. Problemas que enfrenta la demanda de personal

Consultadas las empresas respecto de las áreas en las que se espera incrementar el personal⁶, en primer lugar se espera incrementar **personal operativo** (mayormente en la sección G), en segundo lugar en las **áreas técnicas** (en las Secciones M, G y K) y por último en **áreas gerenciales y otras** (en estas se incluyen personal de venta, administrativo y comercial).

A su vez, la mayor dificultad para conseguir y mantener mano de obra ha sido en orden de prioridad decreciente: personal operativo (en las Secciones G y K), profesionales (Sección M), técnicos no profesionales (Sección G) y profesionales bilingües (Sección M).

⁶ Cabe destacar que este análisis se realizó únicamente para el año 2010 dado la característica de la pregunta.

5. Formación Bruta de Capital

5.1. Establecimientos que realizan inversión

Siguiendo la tendencia observada en años anteriores, sólo una proporción de los establecimientos que operan en zona franca (un 17%) realizó inversiones tanto en 2009 como en 2010.

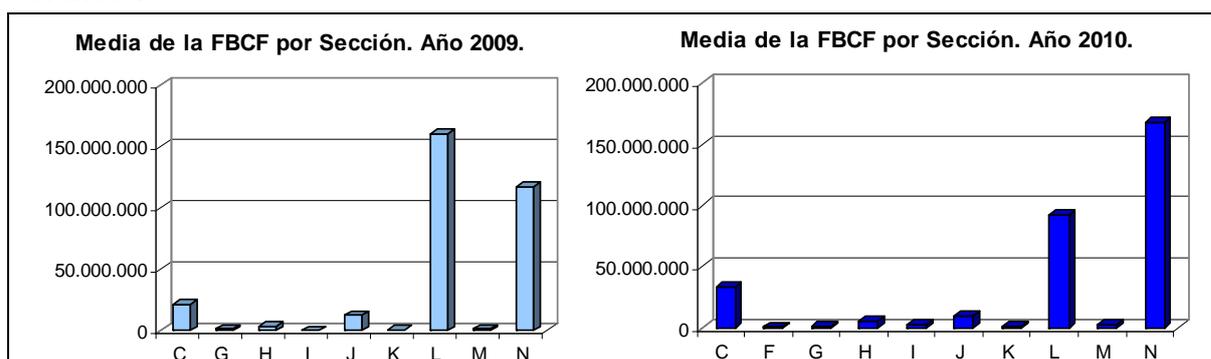
Cuadro 15 - Establecimientos que realizan inversión por año, según zona franca.

Zona franca	2009	2010
Aguada Park	0	5
Colonia	11	18
Colonia Suiza	6	5
Florida	21	18
Libertad	19	13
Nueva Palmira	10	10
Punta Pereira	1	1
Río Negro	1	0
Rivera	2	3
UPM	6	6
WTC	0	1
Zonamerica	162	171
Total	239	251

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

De los establecimientos que realizaron inversión en el año 2009 el promedio de la FBCF medida en pesos corrientes fue de 17.675.952, mientras que en el año 2010 fue de 19.458.063. En el Gráfico 7 se presenta la media de la FBCF por Sección de actividad y año de los establecimientos que realizaron inversión. Cabe destacar que la Sección L incluye a los usuarios explotadores, por lo cual la incidencia de esta Sección en el total es significativamente mayor y se corresponde con la actividad que realizan.

Gráfico 7



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

5.2. Formación Bruta de Capital Fijo. Análisis sectorial.

Si se realiza la apertura de la Formación Bruta de Capital por componente, la mayor inversión en 2009 y 2010 se dio en maquinaria y equipo. La mayor contribución al total de la FBCF es de la Sección L (Actividades inmobiliarias) en el año 2009, mientras que en el año 2010 la Sección N (Actividades administrativas y servicios de apoyo) es la que más contribuye al total.

Cuadro 16 - Total de FBCF por componente, según Sección. Año 2009.

Letra	Total	Maq. y equipo	Construcción	Activos intang.	Otros activos
C	235.199.903	135.174.039	41.471.914	18.108.624	40.445.326
G	103.569.058	43.212.252	35.259.725	22.474.596	2.622.485
H	120.111.785	46.224.638	69.289.650	6.248.682	-1.651.185
I	243.609	124.843	118.766	0	0
J	267.771.893	16.398.704	11.167.369	234.986.465	5.219.355
K	23.117.618	15.967.418	53.386	6.968.180	128.634
L	1.925.354.882	1.204.568.328	708.352.751	0	12.433.803
M	76.633.787	19.314.800	10.869.828	11.689.055	34.760.104
N	1.403.326.254	1.233.887.151	1.362.771	167.344.981	731.351
Total	4.155.328.789	2.714.872.173	877.946.160	467.820.583	94.689.873

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

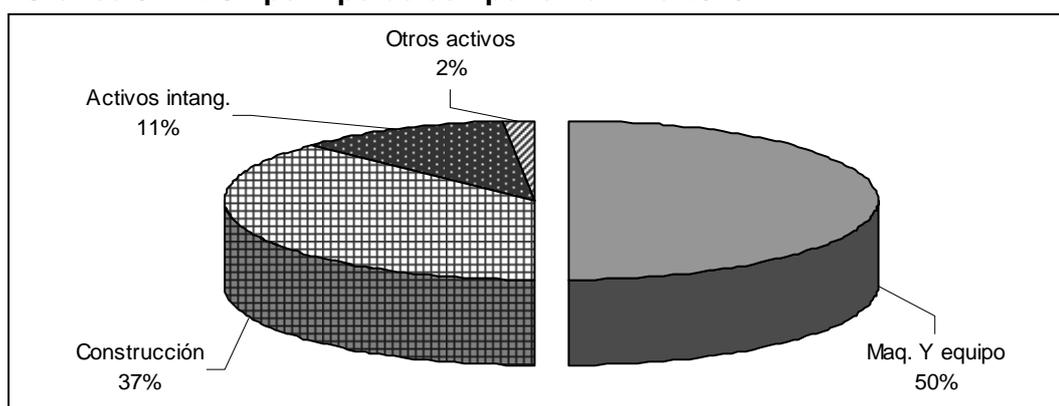
Cuadro 17 - Total de FBCF por componente, según Sección. Año 2010.

Letra	Total	Maq. y equipo	Construcción	Activos intang.	Otros activos
C	481.915.689	422.193.797	26.222.342	2.864.567	30.634.983
G	847.803	41.023	0	0	806.780
H	89.982.990	35.516.042	26.560.753	15.929.406	11.976.789
I	175.114.317	29.473.591	138.713.556	3.708.167	3.219.003
J	6.104.397	1.896.871	4.207.526	0	0
K	223.152.344	167.623.162	1.662.601	53.866.581	0
L	54.622.456	30.521.237	2.554.558	21.512.163	34.497
M	438.335.414	-838.225.455	1.259.762.148	800.783	15.997.938
N	157.120.399	21.510.969	28.970.229	106.638.010	1.191

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Nota: El valor negativo de la tabla de FBCF corresponde a una venta de bien de uso.

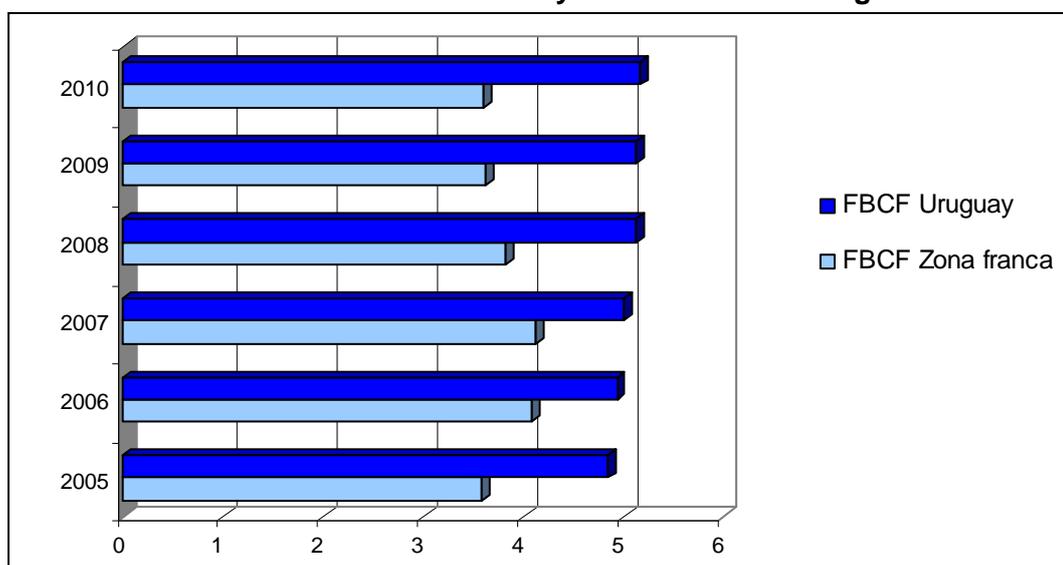
En el Gráfico 8 se presentan los datos del total de la FBCF por tipo de componente en el año 2010. La mayor incidencia en la inversión se da en maquinaria y equipo, siguiéndole construcción. Dentro de maquinaria y equipo la venta de bien de uso corresponde a maquinaria y equipo de transporte, mientras que los rubros más importantes en cuanto a incorporaciones son: otros y maquinaria y equipo de procesamiento. En lo que refiere a la construcción, el rubro predominante es otras construcciones (que incluye caminería, movimientos de tierra y otros), siendo de menor importancia el rubro edificios con el 22% del total de la inversión en construcción.

Gráfico 8 - FBCF por tipo de componente. Año 2010.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

5.3. Formación Bruta de Capital Fijo de zona franca y el resto de la economía

Al comparar la FBCF de la economía en su conjunto y zona franca se constata que siempre se ha mantenido baja, salvo en los años en los que ha habido inversiones importantes, siendo casos puntuales, como ser UPM. En el 2007 la participación de la FBCF de zonas francas en el total fue alrededor del 13% mientras tanto en 2010 fue del 2,7%.

Gráfico 9 - FBCF total de la economía y zonas francas en logaritmos.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE) - Banco Central del Uruguay (BCU).

En el Cuadro 18 se presenta la relación entre el PIB y la FBCF para el total de la economía y zona franca. En el año 2008 se verifica una relación diferente al resto que se explica por una elevada inversión realizada en ese año, y como consecuencia cae la relación VAB/FBCF.

Cuadro 18 - Relación PIB/FBCF total de la economía y VAB/FBCF Zonas Francas.

	2008	2009	2010
PIB/FBCF Total economía	6,37	7,58	7,33
VAB/FBCF Zona Franca	3,90	6,04	8,58

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

6. Uso de instrumentos financieros

6.1. Utilización de derivados en Uruguay

En el año 2006 se realizó una encuesta reportada por De Brun (2007) y de un total de 463 empresas el 7% de las mismas declaró utilizar derivados. Mientras tanto en otra encuesta realizada para una muestra de toda la economía en el año 2010 y reportada por Buscio, Kamil y Gandelman (2011)⁷ los resultados prácticamente no varían, constatándose que el 6% del total de establecimientos encuestados utilizaron derivados en el año 2008 ó 2009 (siendo un total de 23 establecimientos). Se concluyó que el instrumento más utilizado fue el forward de tipo de cambio.

En el presente estudio, si bien más del 50% de los establecimientos conoce lo que es un derivado, menos del 2% de los mismos ha utilizado algún instrumento en 2009 ó 2010 (correspondiendo a 23 establecimientos en el año 2009 y 29 en el 2010). Esto se corresponde con la hipótesis principal que los establecimientos que se tomaron en cuenta para la muestra del total de la economía (la encuesta reportada por Buscio, Kamil y Gandelman [2011]) contiene a los establecimientos de zona franca, que a su vez son los que utilizan este tipo de instrumentos financieros.

El instrumento más utilizado fueron las opciones. Las razones por las que no se utiliza ningún instrumento financiero fue por falta de información; el 30% declara que no utiliza instrumentos financieros por esta razón; siguiéndole en orden de importancia el hecho de que los costos exceden a los beneficios.

En el Cuadro 19 se presenta el uso de derivado según Sección de actividad (de las que declararon usar derivados), evidenciándose que las Secciones que mayormente utilizan derivados son el Comercio y las Actividades financieras y de seguros.

Cuadro 19 - Uso de derivados por año, según Sección.

Letra	Uso de derivados %		Uso de derivados (cantidad)	
	2009	2010	2009	2010
G	0,66	0,77	9	11
H	0,07	0,21	1	3
J	0,00	0,07	0	1
K	0,59	0,56	8	8
M	0,22	0,07	3	1
N	0,15	0,14	2	2
Total	1,69	1,82	23	26

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Nota: Las Secciones incluyen: Construcción G: Comercio por mayor H: Transporte y J: Información y comunicación K: Actividades financieras y de seguros, M: Actividades profesionales científicas y técnicas y N: Actividades administrativas y servicios de apoyo.

⁷ Determinantes del uso de coberturas cambiarias de las empresas uruguayas 2011. http://bcu.gub.uy/Comunicaciones/Jornadas%20de%20Economa/t_gandelman_nestor_2011_.pdf

Anexo Estadístico

Cuadro I. Distribución del personal ocupado dependiente por tramo de edad y sexo, según zona franca. Año 2009.

Zona franca	Menos de 25		26 a 35		36 a 45		46 a 55		56 a 65		66 y más	
	H	M	H	M	H	M	H	M	H	M	H	M
Aguada Park	0	4	3	1	2	3	4	0	1	0	0	0
Colonia	25	17	94	47	79	29	73	14	35	14	13	0
Colonia Suiza	13	14	37	46	45	36	31	17	1	1	0	0
Florida	47	34	102	83	119	67	102	35	71	11	11	3
Libertad	19	25	38	104	15	14	50	11	14	5	11	0
Nueva Palmira	77	22	93	28	126	16	83	6	17	1	1	0
Punta Pereira	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Río Negro	1	0	1	0	0	0	4	0	4	1	1	0
Rivera	0	0	55	10	17	2	3	0	3	1	0	0
UPM	25	8	191	41	122	12	49	3	17	0	1	0
WTC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zonamerica	583	622	1.496	1.468	727	487	646	253	249	65	65	13
Total	790	746	2.109	1.827	1.251	667	1.044	339	412	100	103	16

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Nota: Los totales no corresponden con el total de personal ocupado dado que se registró falta de respuesta a la pregunta correspondiente en algunos casos.

Cuadro II. Distribución del personal ocupado dependiente por tramo de edad y sexo, según zona franca. Año 2010.

Zona franca	Menos de 25		26 a 35		36 a 45		46 a 55		56 a 65		66 y más	
	H	M	H	M	H	M	H	M	H	M	H	M
Aguada Park	0	4	3	1	2	3	4	0	1	0	0	0
Colonia	25	17	94	47	79	29	73	14	35	14	13	0
Colonia Suiza	13	14	37	46	45	36	31	17	1	1	0	0
Florida	47	34	102	83	119	67	102	35	71	11	11	3
Libertad	19	25	38	104	15	14	50	11	14	5	11	0
Nueva Palmira	77	22	93	28	126	16	83	6	17	1	1	0
Punta Pereira	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Río Negro	1	0	1	0	0	0	4	0	4	1	1	0
Rivera	0	0	55	10	17	2	3	0	3	1	0	0
UPM	25	8	191	41	122	12	49	3	17	0	1	0
WTC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zonamerica	583	622	1.496	1.468	727	487	646	253	249	65	65	13
Total	790	746	2.109	1.827	1.251	667	1.044	339	412	100	103	16

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Nota: Los totales no corresponden con el total de personal ocupado ya que dicha pregunta no es contestada con certeza en todos los casos.

