

**PÚBLICO**

Divulgación simultánea

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO, BID INVEST Y BID LAB

# ACUERDO ESTRATÉGICO ENTRE URUGUAY Y EL GRUPO BID ESTRATEGIA DE PAÍS

2026 - 2030

De conformidad con las Políticas de Acceso a Información del BID y BID Invest, este documento se divulga al público simultáneamente a su distribución a los Directorios Ejecutivos del Banco y BID Invest. Este documento no cuenta con la aprobación de los Directorios. Si los Directorios aprueban el documento con modificaciones, se pondrá a disposición del público una versión revisada que sustituirá y reemplazará la versión original.

El presente documento fue preparado por Luiz Ros (CSC/CUR), Arturo Galindo (CSC/CSC), Marisol Rodríguez Chatruc (CSC/CUR), Belén Sotto (CSC/CUR), Julieth Santamaría (CSC/CSC), Alejo Estavillo (CSC/CUR), María Cecilia Acevedo Villalobos (GEN/SPK), Marcelo Paz (GEN/SPK), Paula Castillo Martínez (GEN/SPK), Adriana Valencia (GEN/SPK), Juan Flores (GEN/SPK), Ana Castillo (LAB/SKI), Ana Luisa Albarran Velasco (LAB/SKI), Erika Molina (LAB/EBA), Carolina Lustosa (LAB/VCI), Oscar Farfan (LAB/SKI), María Florencia Attademo-Hirt (VPC/VPC), Alejandro Quijada (CSC/CSC), Rafael Cavazzoni Lima (CSC/CUR), Antonio Ansoleaga (CSC/CSC), Gastón Rodríguez (CSC/CUR), Ana Santiago (CSC/CSC), con contribuciones de: Hugo Flórez (VPC/VPC), Priscilla Gutiérrez (VPC/VPC), Rodolfo Gomes (CSC/CSC), Vanessa Callau (CSD/BNC), Juan Manuel Murguía (CSD/BNC), Sofia Polcaro (CSD/CCS), Felipe Vera (CSD/HUD), Sergio Mota (IFD/FMM), Fernando Cafferata (IFD/CIS), Sandra Bautista Naranjo (IFD/ICS), Edgardo Mosqueira (IFD/ICS), Daniela Dborkin (IFD/ICS), María Inés Vasquez (IFD/ICS), Cecilia Correa (INE/ENE), Andrés Pereyra (INE/TSP), Nicolás Rezzano (INE/WSA), Álvaro García (PTI/ARD), Marieke Gottsch (PTI/CTI), Federica Gómez (PTI/TIN), Andrea Bergamaschi (SCL/EDU), Andrea Monje (SCL/GDI), Pablo Orefice (SCL/HNP), Ana María Saiz (SCL/MIG), Verónica Alaimo (SCL/SPL), Allizon Milicich (VPC/FMP), Willy Bendix (VPC/FMP), Jorge Seigneur (VPC/FMP), Daniela Carrera (VPC/FMP), Alfredo Rodríguez (RMG/RMG), Ginés Suárez (CSD/DRM) y Victoria Laporte (VPS/ESG).

# CONTENIDO

CONTENIDO.....	3
ENLACES ELECTRÓNICOS.....	5
ABREVIATURAS.....	6
INTRODUCCIÓN .....	8
UN NUEVO ENFOQUE PARA EL IMPACTO .....	8
I. ELABORACION DE UNA NUEVA ESTRATEGIA DE PAÍS: CONTEXTO Y ENFOQUE .....	10
A. CONTEXTO Y PERSPECTIVAS .....	10
B. PRINCIPALES LECCIONES APRENDIDAS DE LA ESTRATEGIA 2021-2025.....	12
C. ENFOQUE EN LA SELECTIVIDAD PARA LOGRAR UN IMPACTO TANGIBLE .....	13
II. PILARES DE ACCIÓN Y RESULTADOS ESPERADOS .....	16
A. PILAR 1. INNOVACIÓN Y CLIMA DE NEGOCIOS .....	17
B. PILAR 2. SEGURIDAD Y BIENESTAR.....	24
C. PILAR 3. MOVILIDAD Y SERVICIOS BÁSICOS .....	28
D. EJES TRANSVERSALES .....	33
III. ¿CÓMO LO HAREMOS?.....	36
A. ENFOQUE PROGRAMÁTICO.....	36
B. SINERGIAS .....	36
C. IDENTIFICACIÓN DE REFORMAS.....	37
D. PROGRAMAS EMBLEMÁTICOS REGIONALES DEL GRUPO BID.....	38
E. ALIANZAS ESTRATÉGICAS .....	39
IV. CONSIDERACIONES PARA LA IMPLEMENTACIÓN Y CONSTRUCCIÓN DE CAPACIDADES .....	41
A. CONOCIMIENTO .....	41
B. CAPACIDAD DE MONITOREO Y EVALUACIÓN.....	41
C. SISTEMAS FIDUCIARIOS NACIONALES .....	42
D. RESPUESTA A EMERGENCIAS .....	42
E. EVALUACIÓN DE RIESGOS .....	43
ANEXO I – MATRIZ DE RESULTADOS .....	45

<b>ANEXO II – ALINEAMIENTO DE LA CARTERA Y PROGRAMA INDICATIVO 2025 – 2026 .....</b>	<b>47</b>
<b>ANEXO III – MATRIZ DE SISTEMAS NACIONALES .....</b>	<b>49</b>
<b>ANEXO IV – MARCO FINANCIERO ESTIMADO.....</b>	<b>50</b>
<b>ANEXO V – MATRIZ DE EFECTIVIDAD DEL DESARROLLO.....</b>	<b>52</b>

# ENLACES ELECTRÓNICOS

1. [Diagnóstico País para el Impacto \(CDI\)](#)
2. [Nota Técnica Fiduciaria](#)
3. [Resumen de Cartera](#)
4. [Consulta con la Sociedad Civil](#)
5. [Posicionamiento Estratégico](#)
6. [Prioridades de Gobierno](#)
7. [Presupuesto Nacional](#)
8. [Monitoreo y Evaluación](#)
9. [Matriz de Efectividad del Desarrollo](#)
10. [Referencias](#)

# ABREVIATURAS

<b>AGESIC</b>	Agencia de Gobierno Electrónico
<b>AJSD</b>	Alianza por la Seguridad, la Justicia y el Desarrollo
<b>ALC</b>	América Latina y el Caribe
<b>AMEPP</b>	Agencia de Monitoreo y Evaluación de Políticas Públicas
<b>AMM</b>	Área Metropolitana de Montevideo
<b>ANEP</b>	Administración Nacional de Educación Pública
<b>ANII</b>	Agencia Nacional de Investigación e Innovación
<b>APP</b>	Asociación Público-Privada
<b>ARCE</b>	Agencia Reguladora de Compras Estatales
<b>ASSE</b>	Administración de los Servicios de Salud del Estado
<b>AUME</b>	Asociación Uruguaya de Mujeres en Energía
<b>BCU</b>	Banco Central del Uruguay
<b>BID</b>	Banco Interamericano de Desarrollo
<b>BROU</b>	Banco de la República Oriental del Uruguay
<b>CAF</b>	Banco de Desarrollo de América Latina
<b>CCLIP</b>	Conditional Credit Line for Investment Projects
<b>CDI</b>	Country Diagnostics for Impact / Diagnóstico País para el Impacto
<b>CDN</b>	Contribución Determinada a Nivel Nacional
<b>CEIAR</b>	Centro de Excelencia en Innovación Agropecuaria y Riego
<b>CERES</b>	Centro de Estudios de la Realidad Económica y Social
<b>CINVE</b>	Centro de Investigaciones Económicas
<b>CPA</b>	Consultora CPA FERRERE
<b>CPR</b>	Country Program Review
<b>EAI</b>	Encuesta de Actividades de Innovación
<b>ECH</b>	Encuesta Continua de Hogares
<b>EP</b>	Estrategia del Grupo BID con el País
<b>GRP</b>	Government Resource Planning
<b>GRPUy</b>	Government Resource Planning Uruguay
<b>HPC</b>	High Performance Computing
<b>I+D / I+D+i</b>	Investigación y Desarrollo (e innovación)
<b>IA</b>	Inteligencia Artificial
<b>IED</b>	Inversión Extranjera Directa
<b>INE</b>	Instituto Nacional de Estadística

<b>INIA</b>	Instituto Nacional de Investigación Agropecuaria
<b>INV</b>	Préstamo de inversión
<b>IRAE</b>	Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas
<b>IRI</b>	Índice de Regularidad Internacional
<b>IRPF</b>	Impuesto a la Renta de las Personas Físicas
<b>MEF</b>	Ministerio de Economía y Finanzas
<b>MGAP</b>	Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca
<b>MIDES</b>	Ministerio de Desarrollo Social
<b>MIEM</b>	Ministerio de Industria, Energía y Minería
<b>MIPYME</b>	Micro, Pequeñas y Medianas Empresas
<b>MPAS</b>	Marco de Política Ambiental y Social
<b>MTOP</b>	Ministerio de Transporte y Obras Públicas
<b>NSG</b>	Non-sovereign guaranteed (Operaciones sin garantía soberana)
<b>OCDE</b>	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos
<b>OPP</b>	Oficina de Planeamiento y Presupuesto
<b>OSE</b>	Obras Sanitarias del Estado
<b>PBL</b>	Policy-Based Loan (Préstamo Basado en Políticas)
<b>PBP</b>	Serie Programática en Apoyo a Reformas de Política
<b>PBR</b>	Préstamo Basado en Resultados
<b>PISA</b>	Programme for International Student Assessment
<b>PPA</b>	Power Purchase Agreement
<b>PPO</b>	Opción de Pago del Principal
<b>PTF</b>	Productividad Total de los Factores
<b>SIIAS</b>	Sistema de Información Integrada del Área Social
<b>SIIF</b>	Sistema Integrado de Información Financiera
<b>SNCP</b>	Sistema Nacional de Compras Públicas
<b>SPE</b>	Sistema de Planificación Estratégica
<b>STEM</b>	Ciencia, Tecnología, Ingeniería, Matemáticas
<b>TIC</b>	Tecnologías de la Información y la Comunicación
<b>TOCAF</b>	Texto Ordenado de Contabilidad y Administración Financiera
<b>UTE</b>	Usinas Telefónicas del Estado (empresa pública de energía eléctrica)
<b>VUCE</b>	Ventanilla Única de Comercio Exterior
<b>VUI</b>	Ventanilla Única de Inversiones

# INTRODUCCIÓN

## UN NUEVO ENFOQUE PARA EL IMPACTO

**El potencial de Uruguay** Uruguay posee condiciones excepcionales para consolidarse como un *hub* regional de innovación y un referente en seguridad, sustentado en su elevado nivel de ingresos, su solidez institucional y macroeconómica, su sociedad altamente digitalizada y sus logros en energías renovables. Sobre esta base, el país puede catalizar inversión privada en sectores estratégicos —tecnología, energías limpias, agroindustria, biotecnología y economía del conocimiento—y, a la vez, ser pionero en avances en materia de seguridad, con importantes efectos demostración y externalidades positivas para la región. La Estrategia País 2026-2030 propone impulsar el crecimiento sostenible e inclusivo mediante un marco de financiamiento que responde a los desafíos estructurales que enfrenta el país en productividad, inclusión social e infraestructura al tiempo que incorpora mecanismos para mitigar riesgos derivados del contexto internacional para concretar estas oportunidades.

**Nuevo enfoque de la estrategia de país**

La Estrategia del Grupo BID con Uruguay 2026–2030<sup>1</sup> orienta este impulso mediante un enfoque selectivo y programático que coloca a la innovación como motor central del desarrollo. El Grupo BID acompañará al país en la dinamización de la innovación, el fortalecimiento del liderazgo del sector privado, el desarrollo del talento humano, la mejora de la seguridad y el bienestar de la población vulnerable y la expansión de la movilidad y de los servicios básicos mediante infraestructura resiliente. Esta Estrategia se enfoca en las prioridades establecidas en la estrategia institucional del Grupo BID (Strategy+) y se alinea con las prioridades nacionales —incluidos los cinco programas prioritarios<sup>2</sup>, los 63 Compromisos de Gobierno y el Presupuesto Nacional 2025-2029. Su diseño incorpora lecciones aprendidas, un análisis del posicionamiento del Grupo BID frente a otros multilaterales y una evaluación de riesgos para maximizar el impacto. Las intervenciones se diseñarán aprovechando oportunidades de soluciones público-privadas y con alianzas estratégicas que amplifiquen el conocimiento y movilicen financiamiento adicional.

**Pilares de intervención identificados e impacto esperado**

La nueva Estrategia del Grupo BID con el País (EP) establece tres Pilares Estratégicos: (i) Innovación y clima de negocios, (ii) Seguridad y bienestar y (iii) Movilidad y servicios básicos.

**El Pilar 1: Innovación y clima de negocios** busca impulsar las condiciones habilitantes y fomentar la innovación con el objetivo de: (i) impulsar la modernización productiva, la apertura comercial y el desarrollo de capacidades; (ii) promover la simplificación regulatoria, la competencia y el acceso al financiamiento; y (iii) fortalecer la gestión fiscal.

**El Pilar 2: Seguridad y bienestar** se orienta a garantizar una mayor seguridad y bienestar para las poblaciones vulnerables con el objetivo de: (i) mejorar la seguridad ciudadana; (ii) incrementar el bienestar de la infancia y la juventud vulnerables.

**El Pilar 3: Movilidad y servicios básicos** busca mejorar la movilidad y fortalecer la provisión de servicios esenciales con el objetivo de: (i) promover soluciones de movilidad y de desarrollo urbano y (ii) fortalecer los servicios básicos mediante una infraestructura eficiente y resiliente.

<sup>1</sup> La Estrategia del Grupo BID con Uruguay 2026-2030 será válida desde su aprobación por el Directorio del Grupo BID hasta el 1 de junio de 2030.

<sup>2</sup> Los cinco programas prioritarios son: desarrollo, seguridad, cohesión y cuidados, vivienda, e infraestructura.

Los impactos esperados de las intervenciones serán medidos por un conjunto de indicadores que se presentan en la Matriz de Resultados<sup>3</sup>, que contribuyen al Marco de Impacto 2024-2030 del Grupo BID.<sup>4</sup>

Adicionalmente, se establecen **tres áreas transversales**: 1) **Fortalecer la capacidad institucional** para aumentar la eficiencia del sector público; 2) **Incorporar el enfoque de género y diversidad** al desarrollo para cerrar brechas, reducir la pobreza y garantizar la inclusión y la seguridad de las mujeres y las poblaciones diversas, incluyendo población migrante; y 3) **Integrar la acción climática y medioambiental en el desarrollo** a través de estrategias integrales que impulsen una mayor resiliencia y un uso más eficiente de la biodiversidad y el capital natural.

### Colaboración Uruguay- Grupo BID

**En los últimos años, Uruguay y el Grupo BID han profundizado una relación estratégica** que ha demostrado ser clave para el desarrollo sostenible del país, consolidándose en ámbitos como energía, agua y saneamiento, modernización del Estado, comercio, transporte, educación, MIPYME, desarrollo urbano e inversión social, y respondiendo con agilidad ante desafíos como la pandemia. Dentro de estos sectores, BID Invest y BID Lab adaptaron su portafolio de soluciones financieras para el sector privado en función de las necesidades del mercado, con un enfoque especial en los segmentos con mayores restricciones crediticias y, en el caso de BID Lab, abordando temas de vanguardia.

**La Estrategia País (EP) 2026-2030 profundiza y renueva la cooperación histórica entre Uruguay y el Grupo BID, priorizando la innovación, y enfocando el aporte del Grupo BID en el valor agregado técnico, el apoyo a reformas y la movilización de inversión privada.** La EP 2026-2030 profundiza en la trayectoria de cooperación de largo plazo entre Uruguay y el Grupo BID, incorporando un renovado impulso al situar la innovación como eje central, al adoptar un enfoque selectivo y programático más robusto y al centrar el aporte del Grupo BID en el valor agregado técnico, el apoyo a reformas transformadoras, la movilización de inversión privada y la capacidad de generar aprendizajes. Apoyada en iniciativas regionales como *Conexión Sur*, *Preparados y Resilientes en las Américas*, la *Alianza para la Seguridad, la Justicia y el Desarrollo* y *BID Cuida*, así como en los nuevos modelos de negocios de BID Invest y BID Lab, la Estrategia amplía el impacto esperado. El BID, además, ofrecerá cooperación financiera y técnica para profundizar el relacionamiento con la OCDE y para la ratificación y puesta en marcha de acuerdos comerciales. Para acompañar esta agenda transformadora, el Grupo BID ampliará su esfuerzo financiero y de movilización. La EP 2026-2030 potencia su valor técnico mediante soluciones público-privadas, alianzas estratégicas y mecanismos financieros innovadores. Al mismo tiempo, mantiene el sello histórico del Grupo BID: un acompañamiento estratégico, de alto valor agregado técnico y orientado a prioridades nacionales, con capacidad de generar aprendizajes escalables para la región.

<sup>3</sup> Ver Anexo I.

<sup>4</sup> Ver enlace de Matriz de Efectividad del Desarrollo.

# I. ELABORACIÓN DE UNA NUEVA ESTRATEGIA DE PAÍS: CONTEXTO Y ENFOQUE

## A. CONTEXTO Y PERSPECTIVAS

- 1.1 Uruguay se destaca en la región por su solidez institucional y macroeconómica, su digitalización y sus logros en energías renovables.** El país ocupa el primer lugar en ALC en el Democracy Index, el Corruption Perceptions Index y el Rule of Law Index.<sup>5</sup> En 2025, las principales agencias calificadoras de riesgo ratificaron la deuda soberana uruguaya en niveles de grado inversor, en todos los casos con perspectiva estable. El riesgo soberano del país se mantiene desde 2009 por debajo del promedio de ALC y, desde 2020, por debajo del promedio de Asia.<sup>6</sup> La inflación se ha mantenido dentro del rango de tolerancia del BCU por más de dos años consecutivos. En gobierno digital, Uruguay se encuentra en la posición 25 entre 193 países.<sup>7</sup> Asimismo, el país cuenta con una matriz eléctrica compuesta en más del 98% por electricidad de origen renovable, resultado de una exitosa transición energética.<sup>8</sup>
- 1.2 Pese a que el nivel de ingresos de Uruguay es relativamente alto con respecto a la región, el país ha experimentado en la última década un crecimiento económico moderado, acompañado por una caída de la productividad y una desaceleración de los avances sociales.** El país alcanzó la categoría de ingreso alto según la clasificación del Banco Mundial en 2012 y actualmente registra un ingreso per cápita de US\$ 21.650, superior al promedio de América Latina y el Caribe (US\$ 11.275), aunque significativamente por debajo del promedio de los países de la OCDE (US\$ 44.781).<sup>9</sup> Entre 2016 y 2025, la economía creció a una tasa promedio anual de 1,3%<sup>10</sup>, en un contexto adverso marcado por el fin del auge de las materias primas<sup>11</sup>, la menor inversión extranjera, las dificultades económicas en países vecinos, el impacto de la pandemia y una sequía histórica en 2023. En este período, el crecimiento del producto tendencial se explicó principalmente por la acumulación de capital físico y, en menor medida, por el aumento del capital humano, mientras que la productividad total de los factores tuvo una contribución levemente negativa (véase CDI). En el plano social, Uruguay logró reducir la pobreza a más de la mitad entre 2006 y 2016; sin embargo, desde entonces la tasa de pobreza se ha mantenido relativamente estable, al tiempo que se ha observado un deterioro significativo en los indicadores de seguridad ciudadana.
- 1.3 Para acelerar el crecimiento se requiere estimular la innovación, promover la apertura comercial y la competencia, mejorar el clima de negocios y continuar fortaleciendo la estabilidad macroeconómica.** Uruguay posee condiciones excepcionales para consolidarse como un *hub* regional de innovación, sustentado en su estabilidad institucional, su sociedad altamente digitalizada, sus logros en energías renovables y capacidades científicas consolidadas en áreas estratégicas como biotecnología, agroinnovación y tecnologías digitales. A estas fortalezas se suman recientes avances institucionales para colocar a la innovación en el centro de la estrategia de crecimiento. El país cuenta, además, con empresas destacadas en sectores dinámicos como tecnología, servicios globales y agroindustria. Sin embargo, existen oportunidades para lograr mayores niveles de inversión y de esfuerzo en investigación y desarrollo, para ampliar la internacionalización, mejorar el acceso al financiamiento, fortalecer el ecosistema emprendedor y de capital de riesgo, reducir los costos de hacer negocios y promover condiciones de competencia más robustas, contribuyendo a un ecosistema empresarial más innovador, productivo e integrado a los mercados globales. A su vez, para mejorar el clima de

<sup>5</sup> EIU, Transparency International y World Justice Project, respectivamente.

<sup>6</sup> El diferencial del EMBI de Uruguay cerró 2025 en 68 puntos básicos, su nivel más bajo para un cierre de año desde 2011.

<sup>7</sup> Índice de Desarrollo de Gobierno Electrónico 2024, Naciones Unidas.

<sup>8</sup> Ministerio de Industria, Energía y Minería, Balance Energético Nacional, 2025.

<sup>9</sup> World Development Indicators, Banco Mundial. Se usa el Ingreso Nacional Bruto per cápita en dólares corrientes (Método Atlas) del año 2024.

<sup>10</sup> Promedio simple anual de la tasa de crecimiento del PIB a precios constantes (fuente: BCU, Cuentas Nacionales Trimestrales).

<sup>11</sup> Dicho auge (2003-2014) se caracterizó por un aumento sostenido en los precios de materias primas impulsado por la demanda de economías emergentes.

negocios es clave continuar fortaleciendo la gestión fiscal pues promueve la estabilidad macroeconómica, reduce la incertidumbre y permite una asignación más eficiente de los recursos.<sup>12</sup>

- 1.4 Para fortalecer la cohesión social, es crucial mejorar la seguridad ciudadana, sostener los avances sociales de las últimas décadas y cerrar las brechas persistentes.** La seguridad ciudadana se ha deteriorado: los homicidios casi se duplicaron entre 2011 y 2018, y la población carcelaria también se duplicó en los últimos 20 años. El 32% de los menores de seis años es pobre—casi el doble que la tasa global de 17%. Uno de cada cuatro jóvenes está desempleado y solo la mitad de las personas de 21 a 23 años completa la educación media superior, con marcadas brechas según nivel de ingresos y factores étnico-raciales<sup>13</sup>. Además, cuatro de cada diez empresas señalan la insuficiente formación de la fuerza laboral como una restricción severa, lo que evidencia la importancia de desarrollar el capital humano para dinamizar la inversión privada.<sup>14</sup>
- 1.5 Es necesario generar las condiciones para una expansión de la infraestructura de transporte y de otros servicios básicos que impulse el crecimiento económico y el bienestar de la población.** Uruguay enfrenta retos para garantizar una infraestructura resiliente y eficiente ante amenazas climáticas, como las sequías y las inundaciones, agravadas por la pérdida de biodiversidad y la degradación del capital natural. El transporte público metropolitano muestra una caída tendencial en la demanda (CINVE, 2023) y existen oportunidades para la expansión de la movilidad eléctrica. En vivienda, el hacinamiento afecta al 29% de los hogares del primer quintil y al 11% del segundo, frente a menos del 5% en el resto.<sup>15</sup> La mitad del agua potable distribuida no se factura, un nivel superior al de países comparables en la región (Aderasa, 2025). Tras la primera transición energética, el país debe consolidar una segunda etapa<sup>16</sup>, en la que serán fundamentales inversiones públicas y privadas en infraestructura de generación y en el fortalecimiento de redes eléctricas para transportar la energía renovable a los principales centros de consumo y garantizar el suministro de calidad.
- 1.6 Los logros de Uruguay lo posicionan para profundizar su relación con la OCDE, lo cual representa una oportunidad para atender los retos identificados.** Uruguay ya participa activamente en iniciativas de la OCDE que incluyen evaluaciones de inversión, estudios de desarrollo multidimensional, ser miembro del Centro de Desarrollo y la copresidencia del nuevo Programa Regional para América Latina y el Caribe 2026-2029. Un vínculo más estrecho con la OCDE representa para Uruguay la oportunidad de impulsar reformas ancladas en estándares internacionales, fortalecer la gobernanza y la institucionalidad, consolidar consensos nacionales y aumentar la confianza ciudadana. Además, este proceso le permitiría al país posicionarse favorablemente ante inversores y mercados internacionales, así como participar en la definición de estándares globales y fortalecer la acción colectiva para afrontar desafíos comunes.
- 1.7 Se espera que la economía crezca moderadamente en el próximo quinquenio, en un contexto de riesgos balanceado.** El crecimiento promedio del PIB real para 2026-2030 se proyecta en 2,2% (FMI, 2026). En 2026 y 2027 el dinamismo de la actividad provendría del consumo privado y, en menor medida, del consumo público y de la formación bruta de capital fijo (BCU, 2026). Los riesgos al alza incluyen precios favorables de las materias primas, oportunidades para acceder a nuevos mercados y efectos de las reformas estructurales mayores a los esperados. En una economía pequeña, abierta y altamente dolarizada como Uruguay, gran parte de los riesgos a la baja provienen del entorno internacional, sujeto a choques en las políticas comerciales, en los precios de las materias primas y en el costo de financiamiento, tensiones geopolíticas, perturbaciones climáticas y de la incertidumbre regional, que podrían afectar el tipo de cambio, las exportaciones, el consumo privado y los flujos de capital, además de los riesgos

<sup>12</sup> Barro (1990); Easterly y Rebelo (1993).

<sup>13</sup> Solo el 33% de afrodescendientes de 21 a 23 años completa la educación media superior y aunque participan laboralmente en un 77%, tienen una tasa de desempleo superior (14% versus 10%).

<sup>14</sup> FMI, en base a World Bank Enterprise Surveys Uruguay, 2024.

<sup>15</sup> MIDES.

<sup>16</sup> [Estrategia Climática de Largo Plazo](#)

que los choques climáticos suponen para la producción agropecuaria. Si bien estos riesgos se atenúan por la creciente proporción de deuda emitida en el mercado doméstico, la amplia liquidez, los vencimientos de deuda de largo plazo y el riesgo soberano en mínimos históricos, es crucial incorporar mecanismos de mitigación en el diseño y la ejecución de operaciones (véase la sección V.E).

## B. PRINCIPALES LECCIONES APRENDIDAS DE LA ESTRATEGIA 2021-2025

- 1.8 Las experiencias de la última Estrategia contribuirán a una mejor ejecución de la EP 2026-2030.** De acuerdo con el seguimiento operativo de la cartera, el relacionamiento con el cliente y las lecciones de la Revisión del Programa de País de la EP 2021-2025 (piloto del CPR, por sus siglas en inglés), se destaca la importancia de mantener un diálogo cercano con el cliente para definir objetivos e instrumentos de mediano plazo con capacidad de adaptación, aprovechando los PBL y las CCLIP para impulsar reformas estructurales y dar continuidad en sectores clave; fortalecer la coordinación con el sector privado y las sinergias dentro del Grupo BID que —en transporte, educación y energía— han reforzado el diseño de políticas públicas, las capacidades institucionales y la estructuración de proyectos bancables; orientar la programación hacia proyectos de infraestructura y desarrollo productivo con mayor escala y flexibilidad; usar la cooperación técnica de modo más focalizado y estratégico para enfrentar desafíos de implementación y optimizar procesos; aplicar las lecciones aprendidas generando evidencia y conocimiento que apoyen el diálogo estratégico; así como también, fortalecer los esfuerzos para generar más y mejor evidencia con el fin de demostrar y aumentar nuestro impacto. Finalmente, es relevante seguir aplicando el conocimiento adquirido a partir de la propuesta de valor del BID y de BID Invest, enfatizando la experiencia técnica y operativa, y posicionando a Uruguay como un *hub* de innovación y de diálogo regional de políticas públicas.
- 1.9 A nivel estratégico,** surge como lección continuar trabajando en un diálogo cercano con el cliente para definir objetivos e instrumentos de mediano plazo que, con capacidad para responder rápidamente a los cambios de contexto, brinden una mayor oportunidad para alcanzar los resultados de desarrollo esperados. La capacidad de adaptación y flexibilidad en la programación es crítica ante restricciones fiscales, choques externos y emergencias climáticas. Por ello, es relevante continuar profundizando el uso de los PBL y las CCLIP para seguir impulsando reformas estructurales y dar continuidad en sectores clave como la transición energética y la gestión eficiente del agua y los residuos. Durante la EP 2021-2025, se consolidó la importancia de la coordinación y participación del sector privado. Es necesario fortalecer el uso sinérgico de las ventanillas del Grupo BID, considerando los instrumentos y nuevos modelos de negocio de BID Invest y BID Lab, promoviendo el trabajo *upstream* y el uso de mecanismos combinados de gestión de riesgos público-privados para abordar fallas estructurales y de mercado, habilitando la participación gradual de BID Invest y otros actores privados en nuevos sectores. Adicionalmente, es relevante apoyar al Ministerio de Economía y Finanzas en su rol articulador con el sector privado.
- 1.10 A nivel operativo,** para sostener niveles adecuados de desembolsos de operaciones con garantía soberana, es recomendable la programación hacia proyectos de infraestructura y desarrollo productivo de mayor escala y flexibilidad de ejecución. El uso estratégico de la cooperación técnica es clave para apoyar a las agencias ejecutoras y generar conocimiento, reforzando su utilización en las etapas de preparación e implementación de proyectos, especialmente en contextos de menor demanda de financiamiento. Se reafirmó la importancia de los enfoques multisectoriales para abordar problemas complejos y de la combinación de instrumentos financieros y no financieros con una visión estratégica de largo plazo. La utilización de instrumentos como los PBL y las Líneas CCLIP ha sido fundamental para apoyar reformas estructurales y asegurar la continuidad programática en sectores estratégicos como energía, recursos hídricos y residuos sólidos. **BID Invest** desempeñó un papel clave en la creación y profundización de mercados —en particular en infraestructura energética— mediante la estructuración y financiamiento de proyectos pioneros, apoyado en el trabajo sinérgico con el

BID, el desarrollo de contratos financieros innovadores y la mejora continua de los estándares ESG. Este proceso deja lecciones relevantes: el mayor impacto se logra cuando las operaciones se concentran en sectores con marcos regulatorios claros y proyectos bien estructurados; el valor agregado de **BID Invest** trasciende el financiamiento directo, destacándose su capacidad de estructuración y movilización de capital privado, incluyendo emisiones en el mercado de capitales; y en el financiamiento productivo, la escala y continuidad resultan determinantes. Finalmente, para ampliar el financiamiento en sectores subatendidos y acelerar la adopción tecnológica, es indispensable contar con mecanismos financieros adecuados —incluida la deuda subordinada— y fortalecer la claridad de la teoría del cambio, asegurando coherencia entre diseño, escala e impacto esperado.

- 1.11 A nivel de efectividad del desarrollo**, persistieron retos en la ejecución de algunas operaciones y en la disponibilidad de evidencia suficiente para medir el impacto y las contribuciones en ciertos objetivos o resultados esperados, lo que subraya la necesidad de mejorar la evaluabilidad y el seguimiento oportuno de las operaciones. Es fundamental que la EP defina criterios claros de selección de objetivos esperados, se asegure que las operaciones tengan impacto directo y medible sobre los resultados esperados y que priorice indicadores con fuentes de actualización frecuentes que sean específicos y alcanzables. En ese sentido, es relevante fortalecer los esfuerzos para generar más y mejor evidencia—como revisiones de cartera basadas en resultados y evaluaciones adicionales de impacto—con el fin de demostrar y mejorar nuestro impacto.

## C. ENFOQUE EN LA SELECTIVIDAD PARA LOGRAR UN IMPACTO TANGIBLE

### ¿CÓMO AFINAMOS EL ENFOQUE?

- 1.12 Alineación de prioridades.** Se realizó una evaluación de la intersección entre los objetivos gubernamentales—plantados en el documento “Prioridades de Gobierno” (publicado el 25 de marzo de 2025)<sup>17</sup> y el proyecto de la Ley de Presupuesto<sup>18</sup> 2025-2029 — y documentos estratégicos, programas regionales y principios de la Nueva Estrategia Institucional del Grupo BID (IDBStrategy+).<sup>19</sup> El punto de partida fue el estudio de diagnóstico realizado por el Grupo BID de brechas de desarrollo (véase CDI) que permitió identificar un conjunto de doce áreas prioritarias.<sup>20</sup> Como resultado de la alineación de estas áreas y las prioridades del gobierno y mediante el diálogo, se identificaron nueve áreas a focalizar en esta EP: innovación, apertura comercial, clima de negocios, competencia, gestión fiscal, seguridad ciudadana, bienestar de la infancia y la juventud, movilidad y desarrollo urbano, y servicios básicos. La selección responde al enfoque de selectividad estratégica del Grupo BID, priorizando aquellas áreas con mayor potencial de impacto, ventaja comparativa del Grupo y oportunidades de generar sinergias.

- 1.13 Posicionamiento estratégico.** Históricamente, el BID ha sido la principal fuente de financiamiento soberano proveniente de organismos multilaterales en Uruguay, representando, en promedio, el 55% de la deuda multilateral en 2012-2024.<sup>21</sup> Le siguen el Banco Mundial con una participación promedio de 25% y la CAF con 16%, mientras que otros organismos representaron en promedio menos del 4% en el mismo período. Entre 2021 y 2024, el BID fue un socio líder en educación, energía, MIPYME, modernización del Estado, inversión social,

<sup>17</sup> El Gobierno fijó cinco programas prioritarios: desarrollo, seguridad, cohesión y cuidados, vivienda, e infraestructura, en los que asumió 63 compromisos de gestión.

<sup>18</sup> En Uruguay el Presupuesto es quinquenal y constituye la expresión cuantitativa del programa de gobierno y la síntesis fiscal de las prioridades y compromisos que se proyectan implementar, en el contexto de una trayectoria definida de ingresos y gastos.

<sup>19</sup> Incluyendo también la Nueva Visión y Modelo de Negocios de BID Invest (IIC/CCA-221) y el Plan de Negocios de BID Lab (MIF/GN-270-1).

<sup>20</sup> Las áreas fueron: Bienestar y desarrollo infantil temprano; Trayectorias educativas continuas, completas y de calidad; Habilidades para una mejor inserción laboral; Convivencia social pacífica; Eficiencia y solidez en la gestión fiscal; Provisión de servicios de infraestructura eficientes y sostenibles; Innovación para la transformación productiva sostenible; Desarrollo productivo sostenible del sector agropecuario; Facilitación y promoción del comercio y la inversión en sectores intensivos en conocimiento; Conservación del capital natural, compromisos ambientales y descarbonización justa; Gestión de riesgos de desastres e inversión en infraestructura para la resiliencia; Ciudades sostenibles y resilientes.

<sup>21</sup> Véase el Enlace Electrónico “Posicionamiento Estratégico”.

comercio, transporte, desarrollo urbano y agua y saneamiento y tuvo presencia en el sector agro.<sup>22</sup> BID Invest es la institución líder de financiamiento al sector privado, con más de 80% de participación en este mercado, apoyando inversiones en energía limpia y redes eléctricas, infraestructura de transporte y educación, logística comercial y competitividad del sector privado, mientras que BID Lab mantuvo presencia en agricultura, compras públicas innovadoras, y el desarrollo del ecosistema emprendedor con foco en temas de vanguardia como la economía plateada. Este análisis reforzó la elección de las nueve áreas prioritarias mencionadas en el párrafo 1.12.

**1.14 Evidencia operativa.** Se analizaron tres dimensiones para operaciones del BID en Uruguay aprobadas a partir de 2010: 1) el **desempeño** sectorial (eficiencia en la ejecución); 2) la **visión programática**, (participación de cada sector en las necesidades del país y la capacidad de respuesta del Banco); y 3) el **impacto** de las intervenciones (capacidad para contribuir a los objetivos de desarrollo, revelando solidez en las tres dimensiones. Las principales fortalezas se concentraron en productividad y comercio internacional, mercados financieros, conectividad y tecnología, educación, energía, gestión fiscal, capacidad institucional, seguridad ciudadana, salud y transporte. Agua y Saneamiento presentó un desempeño promedio, explicado principalmente por la duración de las extensiones, que, si bien elevada, no afectó su visión programática ni su impacto.<sup>23</sup> El análisis de desempeño e impacto de BID Invest sugiere que la cartera de proyectos presenta resultados favorables y por encima del promedio regional. Se resalta la fortaleza operacional en el financiamiento de energías renovables, de infraestructura de transmisión y de transporte, de la agroindustria y de la educación. Este análisis reforzó la elección de las nueve áreas prioritarias mencionadas en el párrafo 1.12.

**1.15 Análisis de riesgos.** A nivel político, la falta de mayoría oficialista en la cámara baja podría ralentizar la aprobación de proyectos. En términos de ejecución, los ciclos precontractuales prolongados en proyectos de gran dimensión, la escasez de roles de planificación en agencias ejecutoras, la dependencia de refuerzos presupuestarios del MEF, los compromisos de APP cercanos al umbral legal y la falta de un plan de infraestructura a largo plazo son fuentes de riesgos. A nivel socioambiental, la exposición a sequías e inundaciones y a eventos extremos más frecuentes amenazan la infraestructura y la vivienda. En lo macroeconómico, los niveles actuales de déficit y de deuda pública podrían incrementar la vulnerabilidad de materializarse escenarios externos más adversos. Para mitigar los riesgos se recomienda proveer y difundir evidencia técnica para facilitar el diálogo y el consenso de apoyo a prioridades estratégicas y mantener canales de comunicación continuos con los clientes (gobierno y empresas privadas). Esto permitirá anticipar e identificar cambios en prioridades y tensiones en el frente fiscal, aprovechar plataformas público-privadas del BID, definir cronogramas precontractuales claros, asignar recursos técnicos y financieros tempranos, promover APP y mejores prácticas multilaterales, integrar criterios de riesgo climático en el diseño y la implementación, movilizar recursos para adaptación, usar instrumentos de contingencia y estructuras flexibles de préstamos además de apoyar el fortalecimiento de la gestión fiscal y la gobernanza en la planificación a largo plazo de proyectos de infraestructura.

**1.16 Resultado de la aplicación del marco de selectividad estratégica.** La alineación estratégica entre las prioridades gubernamentales, el análisis de brechas de desarrollo (CDI) y documentos estratégicos del Grupo BID permitió identificar nueve áreas prioritarias (innovación, apertura

<sup>22</sup> En dicho periodo el BID aprobó operaciones de préstamo con garantía soberana en 10 sectores (sobre un total de 14), el BM aprobó operaciones en 4 sectores y la CAF en 3 sectores. El BID fue la principal contraparte en 8 de los 10 los sectores (excepto en medio ambiente y agricultura donde predominó el BM), representando casi el 90% de las aprobaciones de los tres organismos en dichos sectores. El BM se concentró en temas ambientales, agrícolas, educativos y de modernización del Estado. La CAF se enfocó especialmente en energía, desarrollo urbano y educación.

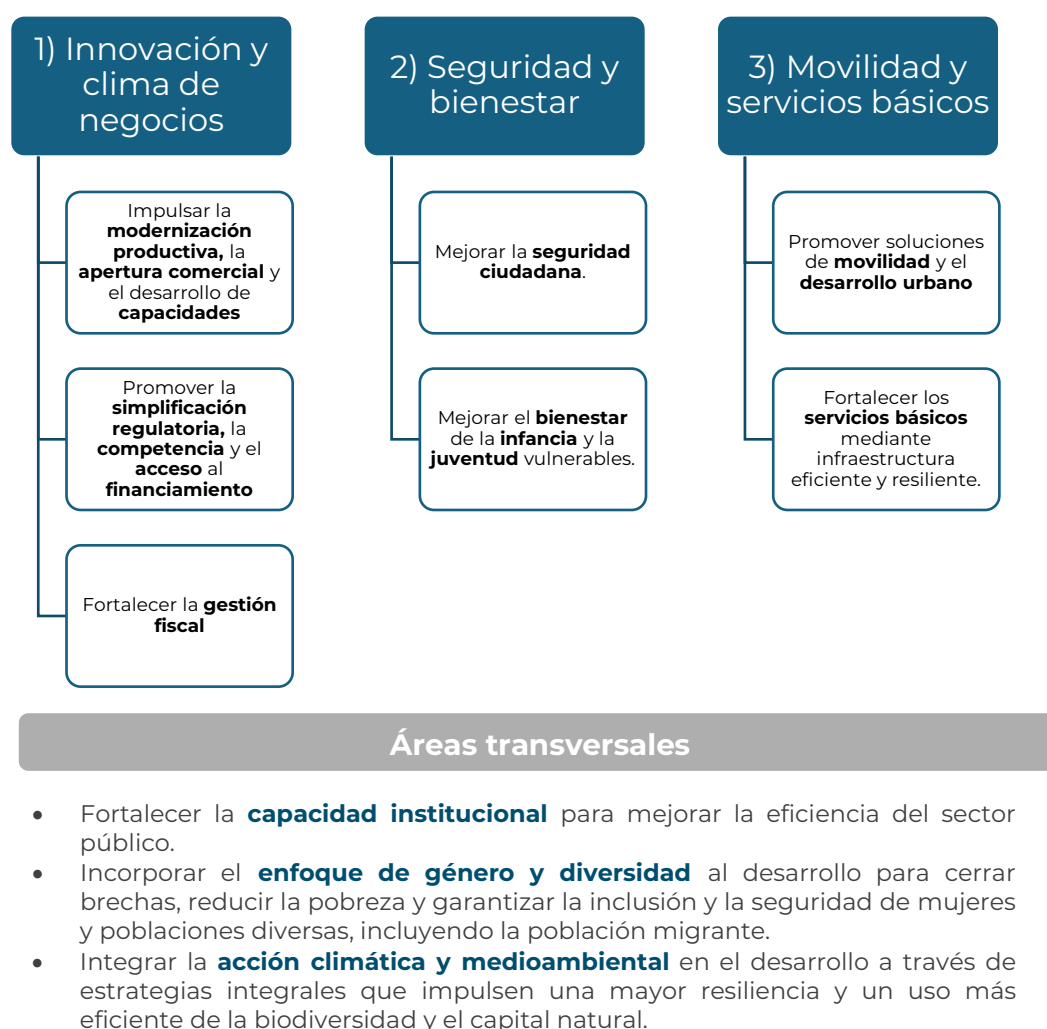
<sup>23</sup> El desempeño comparativamente bajo de los proyectos de Agua y Saneamiento se debe principalmente a extensiones prolongadas —que en promedio superan los 24 meses— y a que un 24% de los PMR han sido calificados como insatisfactorios. A pesar de ello, los proyectos de Agua y Saneamiento muestran un sólido impacto programático y resultados bien evaluados. La principal causa de las extensiones es la complejidad de los procesos de licitación de proyectos de infraestructura, que en Uruguay son particularmente exigentes. En Agua y Saneamiento, estas extensiones responden principalmente a que, durante la etapa de preparación, no se contaba con proyectos ejecutivos oportunos y avanzados para la infraestructura prevista en la operación. Como lección aprendida y medida de mitigación, se está promoviendo el desarrollo temprano de anteproyectos, ingeniería y estudios preparatorios mediante CT que permitirán adelantar la ingeniería y ajustar los procesos licitatorios desde el inicio de las operaciones, facilitando una ejecución más ágil. En casos puntuales se está trabajando —a través de CT— en el fortalecimiento de la de las capacidades de gestión de la Unidad Ejecutora para acelerar la implementación.

comercial, clima de negocios, competencia, gestión fiscal, seguridad ciudadana, bienestar infantil y juvenil, movilidad urbana y servicios básicos). El posicionamiento histórico del Grupo BID como principal financiador multilateral, sumado a su liderazgo en sectores estratégicos y la solidez operativa de la cartera, reforzó la importancia de focalizar los esfuerzos en dichas áreas. El análisis de riesgos políticos, ejecutivos, socioambientales y macroeconómicos subrayó, además, la necesidad de mantener la selectividad, anticipando desafíos y promoviendo la coordinación público-privada para maximizar el impacto y asegurar la ejecución eficaz de los proyectos. La aplicación de los cuatro criterios del marco de selectividad permitió definir los pilares y áreas transversales que se presentan a continuación, donde las ventanillas del GBID, actuando de manera coordinada, pueden maximizar su impacto.

## II. PILARES DE ACCIÓN Y RESULTADOS ESPERADOS

2.1. Este Acuerdo Estratégico acompaña los esfuerzos de Uruguay para dinamizar el crecimiento económico mediante la innovación y la mejora del clima de negocios, el fortalecimiento de la seguridad ciudadana y el sistema de protección social (con foco en la infancia) y la mejora de la infraestructura de transporte y los servicios básicos. De acuerdo con la aplicación del marco de selectividad estratégica y las operaciones en ejecución, la EP 2026-2030 se organiza en tres pilares: 1) Innovación y clima de negocios; 2) Seguridad y bienestar; y 3) Movilidad y servicios básicos (véase la ilustración 1). Además, la EP implementará acciones en tres áreas transversales: 1) Capacidad institucional, 2) Enfoque de género y diversidad, y 3) Acción climática y medioambiental.

ILUSTRACIÓN 1. PILARES ESTRATÉGICOS Y OBJETIVOS DEL GRUPO BID

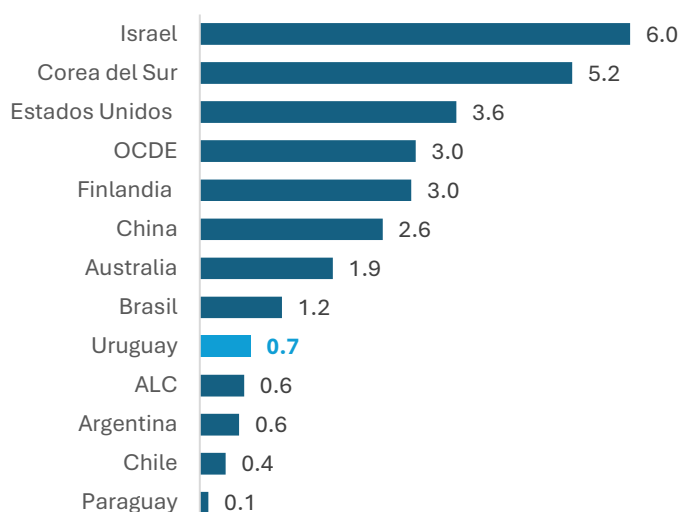


## A. PILAR 1. INNOVACIÓN Y CLIMA DE NEGOCIOS

### ¿POR QUÉ ES IMPORTANTE?

**2.2. Este Pilar aborda áreas clave para dinamizar el sector privado, lo cual es central para acelerar el crecimiento económico.** El crecimiento tendencial de la economía uruguaya durante la última década, de 0,9%, se explicó principalmente por la expansión de la inversión de capital (0,94 p.p.); el aporte del capital humano fue moderado (0,22 p.p.) y el de la productividad fue levemente negativo (-0,26 p.p.).<sup>24</sup> La inversión privada en Uruguay —tres cuartas partes de la inversión total— representa el 12% del PIB, por debajo del 17% promedio en ALC<sup>25</sup>, lo que evidencia un potencial desaprovechado. Un entorno empresarial innovador, competitivo, resiliente y eficiente es una condición indispensable para atraer inversiones, impulsar el crecimiento de la productividad y potenciar la competitividad del país.

**GRÁFICA 1. INVERSIÓN EN I+D (PORCENTAJE DEL PIB)**



Fuente: Banco Mundial.

Notas: Los datos corresponden al año más reciente desde 2020.

**2.3. Uruguay cuenta con condiciones estructurales e institucionales que lo posicionan para consolidarse como un hub regional de innovación, con externalidades positivas para la región.** El país combina estabilidad macroeconómica e institucional, altos niveles de digitalización, una matriz energética limpia y capacidades científicas consolidadas en áreas estratégicas como biotecnología, agroinnovación y tecnologías digitales. A ello se suman recientes avances institucionales que reflejan una decisión explícita de colocar la innovación en el centro de la estrategia de crecimiento, competitividad y productividad. La creación del Programa *Uruguay Innova*<sup>26</sup>, junto con su Fondo asociado, introduce una nueva lógica de coordinación estratégica del ecosistema, orientada a alinear actores, instrumentos y prioridades nacionales. Complementariamente, la creación de la Secretaría Nacional de Ciencia y Valorización del Conocimiento (SENCI) refuerza la capacidad del Estado para articular políticas de ciencia, tecnología e innovación, promover capital humano avanzado y fortalecer la transferencia y la valorización del conocimiento. Este conjunto de activos y reformas sugiere que Uruguay se encuentra en una ventana de oportunidad para evolucionar desde un sistema de

<sup>24</sup> Se analiza en periodo 2015-2023, véase CDI.

<sup>25</sup> Banco Mundial, 2024.

<sup>26</sup> Uruguay Innova (U+I) es un programa estratégico, liderado por la Presidencia de la República y creado por la Ley de Presupuesto Nacional 2025-2029 con la misión de articular, coordinar y potenciar el ecosistema de innovación, incluyendo el monitoreo y evaluación de sus resultados e impactos.

innovación sólido pero fragmentado hacia una plataforma integrada, con potencial para atraer talento, inversión y proyectos tecnológicos a escala regional. La consolidación de Uruguay como *hub* regional de innovación generaría externalidades positivas para América Latina y el Caribe, al actuar como plataforma para la difusión de tecnologías, la experimentación regulatoria, la formación de capital humano avanzado y la articulación de ecosistemas de innovación a nivel regional, contribuyendo así a acelerar procesos de transformación productiva más allá de sus fronteras

#### **2.4. Para impulsar la innovación es clave continuar incrementando la inversión en I+D, fomentar la digitalización, y lograr mayor articulación entre la academia, la industria y un ecosistema emprendedor aún emergente.**

La inversión total en I+D se ubica en 0,7% del PIB (2023), nivel que, si bien es similar al promedio regional y está por debajo del promedio de la OCDE (3%), ha estado mostrando una tendencia creciente y se encuentra en su nivel máximo histórico. La inversión en I+D del sector privado es de 0,3% del PIB<sup>27</sup> frente al 2% en países de la OCDE, pero su participación en la I+D total ha sido creciente, pasando de 21% del total en 2018 a 44% en 2023. Si bien las recientes políticas de innovación han logrado avances, solo el 13% de las empresas innovadoras reciben subsidios o créditos y el 11% exoneraciones fiscales (Bukstein, et al., 2024)<sup>28</sup> y la adopción tecnológica de las MIPYME es baja<sup>29</sup>. Un 62% de empresas manufactureras, 58% de las de comercio y 38% de las de servicios no cuentan con un área de tecnología, al igual que el 70% de aquellas con 20-49 empleados, 56% con 50-99 y 23% con más de 100 (AGESIC, 2023). Apenas el 8% de las empresas manufactureras uruguayas (vs. 16% de las argentinas y brasileñas) utiliza tecnologías digitales avanzadas (IAP, 2022).<sup>30</sup> A ello se suman rezagos en la infraestructura digital que no está preparada para soportar aplicaciones de IA avanzada debido a limitaciones en escalabilidad, procesamiento paralelo y redes de alta velocidad.<sup>31</sup> Las iniciativas para promover proyectos conjuntos de I+D y transferencia tecnológica entre la academia y la industria han tenido resultados limitados debido a estructuras de vinculación poco eficientes y escasos incentivos (Amestoy y Barrios, 2022)<sup>32</sup>. El ecosistema de emprendimiento innovador todavía es emergente.<sup>33</sup> El mercado de capital emprendedor es poco profundo en la comparación regional, y se concentra en etapas tempranas (Gigli, 2025).

#### **2.5. A su vez, es central también lograr un mejor ajuste entre la formación profesional y las capacidades requeridas por el sector privado.**

La mayoría de los profesionales en I+D en empresas tiene formación de grado (85%), 12% de maestría y 3% de doctorado y la mitad tiene formación en ingeniería/tecnología. Solo el 6% de los egresados de programas de doctorado nacionales y el 2% de los egresados de maestría se forma en el área de ingeniería/tecnología<sup>34</sup>. La mayoría de los investigadores permanece en el ámbito académico (más del 80% en educación superior, 15% en administración pública y 1% en empresas) y estas brechas se agravan al considerar desigualdades territoriales<sup>35</sup> y de género<sup>36</sup> (Bianchi y Baptista, 2024). El 42% de las empresas identifican una fuerza laboral con formación inadecuada como una limitación importante para hacer negocios (vs. 21% regional)<sup>37</sup>.

#### **2.6. Como economía pequeña, Uruguay requiere del mercado externo para crecer, pero todavía**

<sup>27</sup> ANII, 2025.

<sup>28</sup> La I+D pública puede tener efectos significativos a nivel local y agregado (Kantor y Whalley, 2023; Gross y Sampat 2023) y produce derrames tecnológicos hacia el sector privado (Azoulay et al., 2019; Moretti et al., 2023; Myers y Lanahan, 2022; Rodrik et al., 2023).

<sup>29</sup> En el [Network Readiness Index 2024](#), Uruguay ocupa el puesto 53 de 133 países, primero en ALC en acceso y uso de TIC por la ciudadanía y el gobierno, pero en el puesto 75 en el uso de TIC por empresas.

<sup>30</sup> Las causas de la baja adopción se encuentran en la demanda (falta de información, escasez de habilidades técnicas, y acceso limitado al crédito), en la oferta (fragmentación del mercado, asimetrías de información y concentración territorial y falta de capacidades de gestión de los proveedores de servicios) y en la interacción entre ambas (Barafani et al., 2020).

<sup>31</sup> Un incremento de 1% en el índice de digitalización —considerando infraestructura, conectividad de servicios, uso de tecnología y marco regulatorio— se asocia con aumentos del 0,23% de la productividad total de la PTF (Katz, 2025).

<sup>32</sup> Uruguay registra 1,4 investigadores cada mil habitantes de la Población Económicamente Activa (UNESCO-RICYT, 2021)

<sup>33</sup> La Herramienta de Diagnóstico de BID Lab evalúa la madurez de los ecosistemas emprendedores en ALC en cinco dimensiones clave: acceso a financiamiento, capital humano emprendedor, apoyo gubernamental, conocimiento técnico y redes habilitadoras. Los ecosistemas se clasifican en tres categorías: naciente, emergente y en maduración.

<sup>34</sup> PRISMA y EAI 2019-2021 (ANII).

<sup>35</sup> A pesar de los esfuerzos de descentralización, el acceso a la educación a nivel terciario tiene una relación 3 a 1 entre Montevideo y el interior del país, a lo que se suman desigualdades entre regiones del interior del país (Baptista, 2020).

<sup>36</sup> En carreras STEM el 12% de los graduados son mujeres (Banco Mundial, 2020).

<sup>37</sup> [IMF](#) en base a World Enterprise Survey, Banco Mundial, 2024

**tiene espacio para internacionalizarse y diversificarse.** Las exportaciones e importaciones equivalen al 50% del PIB<sup>38</sup>, por debajo del promedio de ALC (72%) y OCDE (122%). La concentración de exportaciones aumentó en las últimas dos décadas (2003-2025): el índice Herfindahl-Hirschmann (IHH) de destinos pasó de 0,079 a 0,11<sup>39</sup> y el de productos pasó de 0,19 a 0,25<sup>40</sup>, con un predominio creciente de productos de bajo contenido tecnológico, que llegaron a representar 74% del total exportado en 2024<sup>41</sup>. Solo el 30%<sup>42</sup> de las exportaciones de bienes se realizan bajo preferencias comerciales, debajo del promedio de ALC (57%) y OCDE (74%). Pese a estas brechas, el país tiene potencial de mejorar su internacionalización, diversificando mercados, productos y ampliando su red de acuerdos. Las exportaciones de servicios presentan una oportunidad, en particular, el sector turismo que tiene un impacto en el empleo mayor al de otros sectores.<sup>43</sup>

**2.7. El sector agropecuario, clave para la inserción externa del país, requiere de un impulso a la innovación.** Entre 2019 y 2022 el sector agropecuario representó entre 6% y 8% del PIB<sup>44</sup>, alcanzando entre 14% y 16% del PIB si se considera la cadena agroindustrial y la agroindustria representa el 80% de las exportaciones (Uruguay XXI, 2024). La productividad total de los factores (PTF) del sector creció 2,3% anual entre 2003 y 2014 durante el auge de las materias primas, mayor al promedio de ALC (1,2%). Pero entre 2015 y 2021 su crecimiento se volvió negativo (-0,56% anual) y menor al del promedio de ALC (-0,47%).<sup>45</sup> Si bien la innovación en el agro es alrededor de tres veces mayor a la del promedio de la economía<sup>46</sup>, existen limitantes de los diseños de las instituciones de I+D+i (INIAs) para adaptarse a desafíos como el dinamismo de los mercados, nuevas biotecnologías y las TIC (Nin-Pratt et al., 2023). A su vez, los pequeños productores orientados al mercado interno son los que menos innovan (MGAP-OPYPA, 2016 y ANII, 2013). A ello se suma que el riego, clave para mejorar la productividad y generar resiliencia, tiene un avance limitado<sup>47</sup> a pesar de que sería rentable (CERES, 2023; Capurro et al. 2017; Giménez 2019). Las principales restricciones para su desarrollo son: el plazo de los contratos de arrendamiento y la incertidumbre asociada (el 80% de las tierras son arrendadas), la baja capacidad de carga eléctrica (MGAP, 2015)<sup>48</sup>; la exclusión de productores medianos y pequeños de los incentivos fiscales<sup>49</sup>; y la escasez de financiamiento a largo plazo.

**2.8. La competencia, fundamental para impulsar la innovación y mejorar el entorno de negocios, enfrenta restricciones.** Mercados más competitivos fomentan la innovación, la productividad y dinamizan la economía.<sup>50</sup> A su vez, disminuyen la desigualdad y aumentan los salarios y los ingresos fiscales.<sup>51</sup> En Uruguay la formación de precios en mercados relevantes se ve distorsionada por altos costos regulatorios y de distribución, márgenes elevados en la logística y venta final, restricciones administrativas y contratos de exclusividad, lo que fomenta prácticas no competitivas.<sup>52</sup> Si bien el país ha hecho avances, la institucionalidad en materia de defensa de la competencia puede fortalecerse. En la comparación regional, la Comisión de Promoción y Defensa de la Competencia de Uruguay tiene bajo presupuesto, baja dotación de personal y baja independencia jurídica.<sup>53</sup>

<sup>38</sup> Fuente: BCU, Cuentas Nacionales, 2025.

<sup>39</sup> Cálculos del BID en base a Uruguay XXI.

<sup>40</sup> UNCTAD, 2025.

<sup>41</sup> Informe Anual de Exportaciones Industriales de Bienes de la Cámara de Industrias del Uruguay.

<sup>42</sup> Cálculos del BID en base a Uruguay XXI.

<sup>43</sup> CERES (2022)

<sup>44</sup> Fuente: BCU, Cuentas Nacionales, 2025

<sup>45</sup> Cálculos del BID en base a USDA y Nin-Pratt et al. (2023). El crecimiento de la PTF durante el auge de las materias primas coincidió con la expansión del cultivo de soja. En el periodo posterior la PTF se vio negativamente impactada por la pandemia de COVID-19 en 2020 (Salazar et al., 2025).

<sup>46</sup> El ratio inversión en I+D/PIB sectorial para Uruguay fue estimado para 2013 en valores de entre 1,4% (Stads et al., 2016) y 1,6% (Bervejillo et al. 2016).

<sup>47</sup> Solo un 3% de la superficie de cultivos de secano de verano son regadas (CERES, 2023 y MGAP, 2023), lejos del potencial (MGAP, 2015; y CERES, 2023). Pese a los recientes incentivos fiscales para fomentar la construcción de embalses y sistemas de riego, los costos y la propiedad de la tierra limitaron su instalación a un 10% de las zonas aptas.

<sup>48</sup> Ministerio de Industria, Minería y Energía.

<sup>49</sup> Comisión de Aplicación de la Ley de Inversiones, MEF.

<sup>50</sup> Aghion y Griffith (2008) y Bloom, Draca y Von Reenen (2016).

<sup>51</sup> Alviarez et al. (2025).

<sup>52</sup> Aguiar, Fleitas, Marchesano, Oddone y Umpiérrez (2020).

<sup>53</sup> Alviarez et al. (2025).

**2.9. El clima de negocios en Uruguay presenta oportunidades de mejora en el acceso al financiamiento y en los procedimientos administrativos para las exportaciones y la IED.** El crédito doméstico al sector privado representa el 31% del PIB, una cifra inferior al promedio de ALC (52%) y al de la OCDE (91%).<sup>54</sup> Solo el 17% de las MYPIME obtuvo un préstamo bancario en los últimos años y el 73% no tuvo acceso al crédito de ninguna fuente.<sup>55</sup> El BROU concentra la mitad del sector financiero y cumple una labor de desarrollo. Las empresas de mujeres enfrentan mayores barreras: solo un 15% de ellas solicitó financiamiento bancario (vs. 22% de las de hombres) (Azar et al., 2024). La contribución del mercado de capitales es marginal: las emisiones del sector privado en el mercado primario representan en promedio alrededor del 1% del total emitido y el mercado secundario está concentrado en transacciones con valores del sector público. A ello se suma que el acceso de las empresas públicas y sus subsidiarias al mercado de capitales no constituye una fuente regular de fondeo, lo que limita la diversificación de financiamiento y el desarrollo de instrumentos de largo plazo para inversión productiva.<sup>56</sup> Si bien el Estado uruguayo accede con solidez a los mercados internacionales, el escaso desarrollo del mercado de coberturas cambiarias y del financiamiento privado en moneda local limita ese beneficio al sector privado, dificultando compatibilizar la atracción de capital externo con la desdolarización financiera.<sup>57</sup> Si bien Uruguay tiene un buen desempeño en el Índice de Competitividad Global relativo a ALC<sup>58</sup>, algunos de los componentes con mayor rezago son la carga regulatoria gubernamental y el costo de iniciar un negocio (en ambos se posiciona en el lugar 111 de 141 países). En particular, los altos costos de comercio asociados a las demoras aduaneras tienen un efecto negativo sobre las exportaciones de las firmas.<sup>59</sup> Uruguay ha logrado avances al implementar la Ventanilla Única de Comercio Exterior (VUCE) y la Ventanilla Única de Inversiones (VUI). Sin embargo, la expansión de la VUCE se ha ralentizado y la VUI enfrenta problemas de coordinación, falta de armonización, imposibilidad de trámites desde el exterior y duplicidad de requisitos.<sup>60</sup> La interoperabilidad limitada entre VUCE, VUI y organismos nacionales implica un freno a la facilitación del comercio. El mayor acceso al financiamiento y procedimientos más ágiles, contribuirían, además, a una mayor entrada de firmas al mercado y al crecimiento de firmas que se encuentran restringidas, lo que redundaría en una mayor competencia.

**2.10. Uruguay podría lograr una mayor eficiencia en su gestión fiscal, tanto en los gastos como en los ingresos.** La estructura del gasto público en Uruguay es rígida: en 2025 más del 85% del gasto primario del Gobierno Central y BPS correspondió a pasividades, transferencias y salarios (MEF, estadísticas fiscales).<sup>61</sup> Las filtraciones en transferencias focalizadas —programas sociales, energía y gasto tributario— alcanzan el 1,6% del PIB; sumando compras públicas y salarios, ascienden al 2,7%.<sup>62</sup> El gasto en salud supera el 9% del PIB (MSP, 2024) y existen oportunidades para mejorar la eficiencia (Goyeneche y Bauhoff, 2024). La presión tributaria (27%) supera el promedio de ALC. El IVA, el IRAE y el IRPF concentran el 78% de la recaudación y el gasto tributario (6,6% del PIB) no tiene efectividad probada (DGI, 2025). Persisten ineficiencias en la gestión de recursos y presupuesto: pese a avances en la modernización del SIIF, el 30% de los registros contables y de los pagos no están automatizados y la integración con entidades financieras es limitada. El módulo de contabilidad estatal no genera información patrimonial ni permite una rendición de cuentas automatizada. La gestión de Recursos Humanos utiliza sistemas fragmentados; y las compras públicas tienen baja digitalización. Los sistemas integrales de gestión (GRP) cubren solo una parte de las entidades y tienen poca interconexión con el SIIF<sup>63</sup> (BID, 2022). La regla fiscal de 2020 fue modificada en 2025 y, aunque el país hizo importantes avances en esta área, se requiere fortalecer el marco y las instituciones fiscales, como el Consejo Fiscal, y mejorar las capacidades operativas, las proyecciones

<sup>54</sup> Banco Mundial, World Development Indicators, 2024.

<sup>55</sup> Encuesta Nacional de MIPYME (MIEM, 2017)

<sup>56</sup> Instituto Nacional de Estadística (INE, 2025)

<sup>57</sup> Vargas, M. y Sanchez, J. (2023).

<sup>58</sup> Uruguay ocupó el puesto 54 entre 141 países en el Índice de Competitividad Global (ICG) del Foro Económico Mundial de 2019, con un puntaje global de 63,5 (en una escala de 0 a 100), ligeramente superior al promedio de ALC (57,4) pero por debajo de la OCDE (75,7).

<sup>59</sup> [Volpe et al \(2015\)](#)

<sup>60</sup> Las agencias promotoras de inversiones que cuentan con mejores sistemas de monitoreo y evaluación exhiben un mejor desempeño en términos de empresas extranjeras ([Carballo et al., 2021](#)).

<sup>61</sup> El gasto en pensiones (8,8% del PIB) es uno de los más altos de la región, superando el promedio de la OCDE (Tapia et al., 2023).

<sup>62</sup> Cálculos del BID en base a datos de 2022 utilizando la metodología de Ayres, Izquierdo y Parrado (2025). En ambos casos se registraron mejoras respecto a 2015-2016, cuando dichos rubros representaban 2,2% y 3,7% del PIB, respectivamente (Izquierdo, Pessino, y Vuletin, 2018).

<sup>63</sup> [Operación UR-L1193/UR, Programa de Transformación Digital de la Gestión Fiscal.](#)

macro fiscales y el seguimiento del nivel prudente de deuda y del balance estructural.<sup>64</sup> Las empresas públicas, con activos superiores al 20% del PIB y pasivos cercanos al 10%<sup>65</sup>, son claves en la provisión de servicios pero también una fuente potencial de contingencias fiscales, resaltando la importancia de fortalecer la gobernanza y el entorno regulatorio, de alinearse a estructuras corporativas y prácticas de mercado y de fomentar la transparencia, el monitoreo y la integración al marco de gestión fiscal. La gestión de deuda pública aún puede mejorar en el desarrollo del mercado doméstico y externo, así como la gestión de activos y pasivos del sector público (Rendición de Cuentas 2024). Los gobiernos subnacionales (GSN) ejecutan alrededor del 30% de la inversión pública consolidada (0,7% del PIB); pero su gasto en inversión representa alrededor del 16% de su gasto total, por debajo del promedio regional (31%) (Radics et al., 2022). A nivel subnacional, persisten deficiencias contables, ausencia de inventarios, falta de registro de deuda y alta morosidad tributaria (14% en la contribución inmobiliaria rural y 28% en la urbana y suburbana) (OPP, 2022), servicios con potencial de ahorro (alumbrado y residuos) y trámites duplicados.

## ¿QUÉ HAREMOS?

**2.11. El Grupo BID impulsará la innovación y la mejora del clima de negocios** a través de: 1) Impulsar la modernización productiva, la apertura comercial y el desarrollo de capacidades; 2) Promover la simplificación regulatoria y el acceso al financiamiento; y 3) Fortalecer la gestión fiscal.

**2.12. El Grupo BID acompañará a Uruguay en la consolidación de un modelo de desarrollo basado en la innovación, la internacionalización y el fortalecimiento del capital humano, con el objetivo de posicionar al país como un *hub* regional de innovación**, mediante una estrategia multisectorial orientada a potenciar ventajas existentes, escalar capacidades y generar nuevas oportunidades de crecimiento basadas en conocimiento. Entre las acciones concretas, se continuará fortaleciendo *Uruguay Innova* mediante la coinversión público-privada, la infraestructura de I+D abierta y los programas de aceleración. Se apoyará el escalamiento e internacionalización de empresas tecnológicas y se reforzarán los instrumentos de apoyo a la innovación, la transferencia de conocimiento y el desarrollo tecnológico, mejorando la articulación entre ciencia, empresa y sector público. Se promoverá la integración de la inteligencia artificial y la formación de capital humano avanzado, así como la competitividad de las MIPYME mediante mejores servicios, diagnósticos, herramientas tecnológicas y talento STEM. Se impulsarán instrumentos específicos para financiar la innovación —como esquemas de mitigación de riesgo tecnológico, garantías, coinversión y mecanismos de demanda— y se impulsará la industria de capital emprendedor para canalizar financiamiento a emprendimientos tecnológicos a través del BID y **BID Lab**. A nivel regional, el Grupo BID fortalecerá la infraestructura digital habilitante y capacidades en IA y cómputo de alto desempeño, junto con lineamientos de interoperabilidad y formación especializada. También promoverá la facilitación del comercio y las exportaciones de sectores sofisticados, identificando nuevos nichos de mercado y desarrollará una estrategia de posicionamiento internacional del turismo. Asimismo, apoyará la modernización del marco institucional para aprovechar acuerdos comerciales como el Mercosur-UE y para profundizar la relación con la OCDE. El Grupo BID buscará reducir la brecha digital fuera de Montevideo mediante intervenciones en demanda y oferta, mientras **BID Invest** ofrecerá financiamiento a empresas tecnológicas y manufactureras, apoyará parques industriales e infraestructura logística y promoverá reformas regulatorias e institucionales para incentivar inversiones. Finalmente, **BID Invest** y **BID Lab** impulsarán la formación laboral, *upskilling* y *reskilling* y el desarrollo de habilidades digitales e IA, con foco en mujeres, personas mayores y trabajadores expuestos a automatización.

**2.13. Se impulsará también la productividad y la resiliencia climática del sector agropecuario mediante la innovación tecnológica y el desarrollo del riego.** Se fortalecerán las capacidades del INIA mediante equipamiento avanzado y capital humano, y se consolidarán alianzas estratégicas con organismos, productores y empresas para promover la innovación y nuevas formas de colaboración con el sector productivo y otras industrias. Se facilitará la adaptación y diversificación de la oferta

<sup>64</sup> [González y Rodríguez \(2025\)](#).

<sup>65</sup> [Musacchio y Pineda \(2019\)](#).

agroexportadora frente a la alta dependencia externa, y se promoverán acuerdos comerciales, incluido el reconocimiento mutuo de protocolos sanitarios y medidas higiénicas en alimentos. El Grupo BID impulsará inversiones en infraestructura productiva, especialmente riego, a través de esquemas público-privados, operadores especializados, fortalecimiento institucional, asistencia técnica en I+D y ejecución de obras y el análisis de reformas para agilizar procesos. **BID Invest** apoyará la productividad agropecuaria en sectores con ventajas comparativas y potenciará cadenas de valor relevantes. **BID Invest** y **BID Lab** continuarán promoviendo buenas prácticas agropecuarias (agricultura de precisión, ganadería regenerativa y agrifoodtech) fortaleciendo la innovación agrícola, la inversión en I+D y el escalamiento de modelos exitosos. **BID Lab** apoyará la adopción responsable de la IA entre PYME y startups y acelerará el desarrollo de agrifoodtech, facilitando su adopción por pequeños productores y empresas ancla, impulsando la productividad, la resiliencia climática y la sostenibilidad.

**2.14. Se contribuirá a mejorar el clima de negocios simplificando y digitalizando trámites de comercio exterior e inversiones, y fortaleciendo la gobernanza regulatoria, la promoción de la competencia y el acceso al financiamiento.** Se impulsará la simplificación y la digitalización de los procesos de comercio exterior e inversiones. Se fortalecerá la institucionalidad de la promoción y la defensa de la competencia fomentando una mayor independencia y autonomía, y fortaleciendo sus recursos financieros y humanos. Se ampliará el acceso al financiamiento mediante un mercado de capitales más profundo, instrumentos innovadores como bonos verdes y sociales, y una mayor integración regional de bolsas. Se apoyará la estructuración de vehículos e instrumentos para fortalecer el acceso de empresas públicas al mercado de capitales y ampliar la disponibilidad de coberturas cambiarias de mayor plazo. Se promoverá la autonomía del Banco Central y una supervisión prudencial alineada con estándares internacionales. **BID Invest** impulsará nuevos emisores, deuda de largo plazo y vehículos alternativos como fideicomisos y fondos de deuda; y **BID Lab** apoyará fondos regionales de capital emprendedor y mejoras de gobernanza. Se buscará expandir el acceso de MIPYME al financiamiento a través de garantías como el SIGA, el financiamiento basado en cadenas de valor y el fortalecimiento de instituciones financieras no bancarias. Además, se desarrollará un marco regulatorio moderno para Fintech que fomente la competencia, junto con educación financiera, mejoras en tecnologías crediticias y alianzas con el BROU y la banca comercial para compartir riesgos y escalar soluciones innovadoras.

**2.15. Se apoyará el fortalecimiento de la gestión fiscal** mediante su modernización a nivel nacional y subnacional, fortaleciendo la gestión tributaria y aduanera, la gestión financiera pública y las instituciones asociadas. Se priorizará la ampliación de capacidades humanas y técnicas, la implementación de modelos de cumplimiento tributario basados en riesgos, la modernización tecnológica y de procesos y la actualización de los sistemas tributarios y aduaneros. Asimismo, se ampliará el alcance de los sistemas de administración financiera (SIIF, GRPUy), se mejorarán los registros estadísticos y la generación de información, y se fortalecerán la contabilidad pública, la gestión presupuestaria y de la deuda, de los sistemas nacionales, de las inversiones, de las compras y de las empresas públicas, favoreciendo reformas orientadas a gobernanza, eficiencia, transparencia, entorno regulatorio, estructuras corporativas y de financiación fortalecidas, promoción del crecimiento económico y disciplina fiscal. Se fortalecerá la gestión macroeconómica y fiscal y las capacidades para planificar y administrar el presupuesto público y la gestión estratégica de las prioridades gubernamentales, apoyando la consolidación fiscal. Se impulsará el fortalecimiento institucional de los organismos de control, monitoreo e integridad de las instituciones y finanzas públicas mediante la adopción de buenas prácticas, estándares internacionales y soluciones digitales, asegurando la interoperabilidad tecnológica y la ciberseguridad. Se promoverá el uso intensivo de datos, estándares modernos de gestión y mejores prácticas de transparencia e integridad financiera para prevenir riesgos y fortalecer la rendición de cuentas. Finalmente, se fortalecerá la capacidad institucional del sector público de salud mediante la construcción de un mapa sanitario integrado, el fortalecimiento de los sistemas de información del Ministerio de Salud Pública, la transformación del Hospital de Clínicas en un hospital digital y la optimización de los procesos administrativos y financieros de ASSE.

**2.16. Se consolidará un enfoque programático para acelerar la innovación y mejorar el clima de negocios** articulando la experiencia previa en innovación, productividad, finanzas sostenibles,

desarrollo del mercado de capitales y acceso a financiamiento para startups con nuevas intervenciones orientadas a posicionar a Uruguay como *hub* de innovación, fortalecer la investigación agrícola y las exportaciones, mejorar la gobernanza del riego y ampliar el financiamiento y la aceleración de empresas tecnológicas, junto con avances en infraestructura digital, conectividad y productividad. Las nuevas operaciones incorporan CCLIP para el desarrollo productivo, financiamiento de largo plazo para el sector industrial y mayor financiamiento a startups tecnológicas; mientras que las CT priorizan innovación pública, transformación digital, política fiscal climática adaptativa y riego. Entre las operaciones en ejecución, se destacan las primeras dos operaciones de una CCLIP de desarrollo productivo a través de internacionalización, innovación y talento<sup>66</sup>, aprobadas durante el año 2025, así como también operaciones en desarrollo con la ANII<sup>67</sup> y UTEC<sup>68</sup>. La implementación combinará CCLIP, INV, Grants, PBL, PBR, préstamos no soberanos y garantías, valores de deuda, equity y cuasiequity, con alineamiento con *Conexión Sur*—mediante la optimización de la logística y la facilitación del comercio y el fortalecimiento de la infraestructura digital—, con *Preparados y Resilientes en las Américas*—mediante el desarrollo de una mayor resiliencia de la producción agrícola y la movilización de capital privado para inversiones en infraestructura resiliente— y la agenda OCDE-Uruguay. El uso selectivo de CCLIP multisectoriales permitirá abordar desafíos transversales y complejos—como productividad, innovación y seguridad ciudadana—mediante marcos unificados cuando se requiera coordinación interinstitucional. Los CCLIP sectoriales seguirán utilizándose en áreas donde la institucionalidad esté delimitada y la especialización sectorial aporte profundidad técnica y eficiencia operativa.

#### RESULTADOS ESPERADOS

- **Aumentar la inversión privada en I+D** con una mayor proporción de empresas que invierten en I+D y una estructura productiva más innovadora.
- **Aumentar la sofisticación de las empresas** mediante la digitalización y la adopción tecnológica.
- **Aumentar la simplificación de procesos y normativas para la facilitación de exportaciones** incrementando la interoperabilidad de ventanillas de comercio exterior.
- **Aumentar la cantidad de graduados en áreas STEM** incrementando el número anual de graduados en ciencias y en ingeniería.
- **Expandir el área agrícola irrigada y la productividad agrícola** mejorando la provisión de servicios ecosistémicos y rendimientos agroindustriales.
- **Reducir el tiempo y costo de trámites** para las empresas simplificando regulaciones, digitalizando procedimientos y promoviendo la competencia.
- **Expandir el acceso a financiamiento para empresas** aumentando el porcentaje de MIPYME con acceso a servicios financieros.
- **Mejorar la eficiencia de la recaudación de impuestos** con mejor cumplimiento y menor evasión.
- **Mejorar la eficiencia, transparencia y control del gasto público** mediante una mejor asignación y ejecución del gasto, con un foco especial en salud.

<sup>66</sup> Programa de Fomento a la Innovación en Uruguay (UR-L1208) con el objetivo de contribuir al crecimiento de la productividad de las empresas a través del aumento de la innovación empresarial; y, el Programa de Promoción de la Internacionalización de Uruguay (UR-L1204) con el objetivo de contribuir al incremento de la productividad de las empresas mediante la mejora de la internacionalización.

<sup>67</sup> Programa de Innovación Empresarial y Emprendimiento III (UR-L1187) con el objetivo de incrementar la productividad de las empresas mediante una mayor inversión en conocimiento, recursos humanos, innovación y emprendimiento.

<sup>68</sup> Uruguay Global II: Promoción de las Destrezas Digitales Avanzadas para la Internacionalización (UR-L1197) con el objetivo de promover la inserción internacional, a través de la generación de destrezas para nuevas tecnologías en sectores de bienes y servicios intensivos en conocimiento (SBIC).

## B. PILAR 2. SEGURIDAD Y BIENESTAR

### ¿POR QUÉ ES IMPORTANTE?

#### 2.17. La inseguridad es la principal preocupación ciudadana y uno de los mayores desafíos para la cohesión social, en tanto se interrelaciona con la pobreza, la educación y el desempleo.

Mientras en 2006 el 7% de la población identificaba la inseguridad como uno de los principales problemas nacionales, en 2024 dicha cifra llegaba al 43%, superando las preocupaciones económicas y educativas (Equipos Consultores, 2024). La tasa de homicidios presenta una tendencia al alza en la última década, pasando de casi 6 por cada 100.000 habitantes en 2011 a 12 en 2018, y tras una disminución durante la pandemia, elevándose nuevamente a 11 en 2024 (Ministerio del Interior, 2024) mientras que la población carcelaria se duplicó en los últimos 20 años<sup>69</sup> La violencia está geográficamente concentrada: un tercio de los homicidios ocurren en quince barrios de Montevideo, donde reside el 10% de la población nacional (Ministerio del Interior, 2025), zonas caracterizadas por elevados índices de pobreza infantil, desempleo juvenil, rezago educativo, hacinamiento y escasa presencia institucional (Rojido et al., 2023; Tenenbaum et al., 2023; Calvo et al., 2013). Los jóvenes varones son los principales protagonistas del crimen y la violencia como víctimas (85%) y como perpetradores (92%), predominando entre estos últimos aquellos con antecedentes penales y baja cualificación laboral (Rojido et al., 2023; Sanjurjo y Arigón, 2020). La violencia doméstica es el segundo delito más denunciado en el país, con un incremento del 32% en las denuncias entre 2014 y 2024<sup>70</sup> a la vez que más de 3 de cada 4 mujeres (el 77%) de 15 años o más aseguran haber sufrido violencia basada en género (psicológica, física, patrimonial o sexual) a lo largo de su vida, con mayor prevalencia entre afrodescendientes (86%), jóvenes (82% en el tramo de 15 a 18 años y 84% en el de 19 a 29 años) y migrantes (82%).<sup>71</sup> La tasa anual de feminicidios alcanza 1,3 por cada 100.000 mujeres, la octava más alta de ALC.<sup>72</sup> Aunque se han implementado innovaciones como el Programa de Alta Dedicación Operativa (PADO), persisten brechas en la profesionalización policial, el uso de evidencia y la coordinación interinstitucional (Sanjurjo y Trajtenberg, 2022). El sistema penitenciario presenta hacinamiento (123% de ocupación) y falta de programas efectivos de reinserción (Ministerio del Interior, 2023a; Parlamento del Uruguay, 2024). Uruguay tiene la tasa de encarcelamiento más alta de Sudamérica (449 por cada 100.000 habitantes).<sup>73</sup>

<sup>69</sup> El aumento de los homicidios responde a la expansión del crimen organizado—fenómeno generalizado en ALC—y a la fragmentación criminal local, mientras que el crecimiento penitenciario refleja el endurecimiento penal y el mayor uso del encarcelamiento como instrumento de control del delito desde los años 2000 (Rojido et al., 2023; Vigna, 2024; Ministerio del Interior, 2025; Croci, 2026).

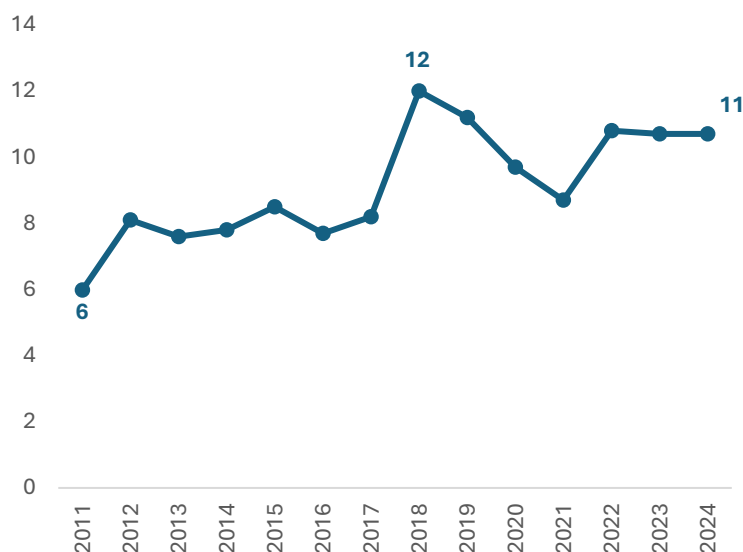
<sup>70</sup> [Observatorio Nacional de Violencia y Criminalidad](#).

<sup>71</sup> MIDES, [Segunda Encuesta Nacional de Prevalencia Sobre Violencia Basada en Género y Generaciones](#), 2019.

<sup>72</sup> [CEPAL, Observatorio de Igualdad de Género](#)

<sup>73</sup> Desde 2020 la población femenina privada de libertad ha aumentado en un promedio de 18% anual, el doble del crecimiento registrado para población penitenciaria total (fuente: [Parlamento de Uruguay, 2025](#)).

**GRÁFICA 2. TASA DE HOMICIDIOS (HOMICIDIOS CADA 100 MIL HABITANTES)**



Fuente: Ministerio del Interior

**2.18. Uruguay constituye un entorno particularmente propicio para la implementación de reformas de seguridad ciudadana, con derrames positivos para la región.** Gracias a su estabilidad democrática, alto grado de desarrollo institucional, elevada digitalización del gobierno y a su sólida trayectoria en innovación en políticas públicas, Uruguay está especialmente equipado para el abordaje de reformas que requieren coordinación institucional, sistemas de datos y continuidad a través de distintas administraciones. Este posicionamiento se alinea estrechamente con la *Alianza para la Seguridad, la Justicia y el Desarrollo* del BID, que enfatiza las soluciones basadas en la evidencia, el fortalecimiento institucional, la innovación y el intercambio de conocimiento para abordar el crimen organizado. Las intervenciones efectivas en Uruguay pueden contribuir al diseño de modelos escalables y transferibles, particularmente en el Cono Sur, dado que la dinámica del crimen organizado (como las rutas del narcotráfico, los flujos de armas de fuego y las redes criminales) genera efectos transfronterizos. Uruguay está desarrollando su Plan Nacional de Seguridad Pública 2025-2035 mediante un proceso basado en la participación democrática, la planificación a largo plazo y el uso sistemático de evidencia científica. Su enfoque temático, que abarca homicidios, armas de fuego, narcotráfico, ciberdelincuencia, justicia penal y sistemas de prevención, posiciona al país como una valiosa plataforma para implementar enfoques integrados y basados en evidencia.

**2.19. Uruguay ha logrado tasas de pobreza e indigencia inferiores a la media regional y una escolarización cercana a la universalidad, pero subsisten brechas que afectan especialmente a la infancia y la juventud vulnerable.** La pobreza se concentra en niños, niñas y adolescentes: el 29% de los menores de seis años es pobre—un 70% mayor que la tasa global de 17%—y el 70% de los hogares pobres incluye al menos un niño o adolescente, predominando los hogares con jefatura femenina<sup>74</sup> y afrodescendientes.<sup>75</sup> El 18% de los menores de cinco años presenta retrasos en algún dominio de su desarrollo, con brechas socioeconómicas marcadas. Estas desigualdades se profundizan a lo largo del ciclo educativo y laboral (Attanasio et al., 2024), con consecuencias negativas para la productividad y la cohesión social.

**2.20. El acceso a la protección social y a los cuidados continúa siendo desigual.** Aunque Uruguay cuenta con una sólida red de protección social, persisten desafíos en la focalización y la suficiencia de las transferencias monetarias: el 18% de los niños, niñas y adolescentes en hogares pobres no

<sup>74</sup> El 71% de los hogares pobres con niños tienen una mujer como referente, comparado al 58% en los hogares no pobres con niños y al 57% en los hogares pobres sin niños (cálculos del BID en base a ECH 2025).

<sup>75</sup> En estos hogares, el 67% de los referentes parentales trabaja en la informalidad y el 60% percibe ingresos inferiores a 350 USD mensuales (UNICEF, 2024).

recibe transferencias<sup>76</sup>, y el monto cubre solo el 31% de la brecha de pobreza (UNICEF, 2024). La cobertura de centros de primera infancia pasó del 50% al 60% en la última década, pero persiste una brecha de 19 puntos porcentuales entre los quintiles más pobres y ricos (Ministerio de Desarrollo Social, 2018). El 19% de los niños afrodescendientes de 2 a 6 años nunca asistió a un centro educativo, y el 6,5% de los niños con discapacidad en edad escolar no asiste a la escuela (Banco Mundial, 2020a; García Mora et al., 2021).

**2.21. La fragmentación de las trayectorias educativas y el elevado desempleo juvenil— problemas estrechamente relacionados—reflejan profundas desigualdades socioeconómicas.** Aunque la matrícula en primaria es casi universal, el 75% de los alumnos falta a más del 13% de las clases (ANEP, 2024) y solo el 52% de los jóvenes de 21 a 23 años finaliza la educación media (INEEd, 2023), por debajo del promedio regional de 67% (Arias Ortiz et al., 2024), con brechas según ingresos (82% en el quintil más alto frente a 23% en el más bajo), raza (33% de afrodescendientes) y género (43% de varones)<sup>77 78</sup>. El 57% de los estudiantes de 15 años no alcanza el nivel mínimo de aprendizaje en matemática y el 41% en lectura y ciencia, duplicando a la OCDE (Arias Ortiz et al., 2024). Las brechas educativas se reflejan en el mercado laboral: el desempleo juvenil es del 25% —cinco veces el de los adultos<sup>79</sup>— y afecta especialmente a mujeres, afrodescendientes y personas con discapacidad, quienes también presentan mayor informalidad y menores ingresos. (Banco Mundial, 2020b). Las mujeres, pese a su mayor formación, enfrentan brechas salariales del 13% al 30% y están sobrerrepresentadas en empleos de baja productividad.<sup>80</sup> Los afrodescendientes, aunque participan laboralmente en un 77%, aportan en menor proporción a la seguridad social (66% versus 77% en la población total) y presentan una tasa de desempleo superior (14% versus 10%)<sup>81</sup>.

## ¿QUÉ HAREMOS?

**2.22. El Grupo BID contribuirá a garantizar las comunidades seguras y el bienestar de los más vulnerables** a través de: 1) mejorar la seguridad ciudadana y 2) incrementar el bienestar de la infancia y juventud vulnerable.

**2.23. Se mejorará la seguridad ciudadana mediante un enfoque integral y multisectorial que combine prevención, fortalecimiento institucional y protección de derechos.** El Grupo BID impulsará una estrategia de largo plazo para modernizar el sistema de seguridad y justicia, priorizando la coordinación estatal y la eficacia. Se fortalecerá la gobernanza y la integración de los subsistemas policial, penitenciario y judicial, articulando con entidades clave en la prevención del delito, la persecución penal y el control financiero. Se promoverá la planificación conjunta entre las agencias sectoriales para una cartera centrada en la seguridad pública, la modernización policial, la justicia, la prevención de la violencia y la reinserción social, alineada con el Plan Nacional de Seguridad Pública 2025-2035. Se fomentará la adopción de estándares modernos de gestión, el uso de datos y la transformación digital, garantizando inversiones sostenibles y orientadas a resultados. **BID Invest** podría apoyar la inversión privada en seguridad ciudadana mediante asociaciones público-privadas en infraestructura penitenciaria. Paralelamente, se promoverán acciones para prevenir y responder a la violencia de género, especialmente entre jóvenes, con programas para varones y el fortalecimiento de instituciones especializadas, adaptando respuestas a poblaciones diversas (afrodescendientes y población migrante). También se impulsarán iniciativas para la autonomía económica de las mujeres sobrevivientes, facilitando su salida del ciclo de violencia y la protección de sus hijos. Finalmente, se trabajará en modernizar las políticas de empleo y formación profesional en territorios estratégicos, conectando a jóvenes vulnerables con empleos formales y reduciendo su exposición al delito.

**2.24. Se mejorará la educación a través de un enfoque multidimensional que combine la**

<sup>76</sup> Cálculos del BID en base a ECH 2024.

<sup>77</sup> INE, (2025).

<sup>78</sup> Estas brechas son más acentuadas para la población migrante: 3,9% entre 12 y 14 años no están matriculados, frente a 1,8% de la población nativa (INE, 2023 en base al Censo).

<sup>79</sup> INE, ECH 2025.

<sup>80</sup> Las mujeres migrantes recién llegadas enfrentan una brecha de desempleo de 24,5% respecto a las uruguayas (Prieto, 2025).

<sup>81</sup> INE, ECH 2023.

**infraestructura escolar, la formación docente y estrategias para mejorar la progresión educativa y la asistencia, con foco en la equidad y la diversidad.** Se apoyará la ampliación y modernización de la infraestructura escolar, el fortalecimiento de la formación docente y el diseño de estrategias para mejorar la progresión educativa y la asistencia de estudiantes vulnerables—especialmente de afrodescendientes, población migrante, varones y personas con discapacidad—mediante becas, extensión del tiempo escolar e iniciativas de alimentación.<sup>82</sup> Se promoverá la calidad, pertinencia y equidad de los aprendizajes, enfocándose en competencias fundacionales, socioemocionales y habilidades laborales, incluida la educación técnico-profesional. Se impulsará el uso ético e inclusivo de la inteligencia artificial y tecnologías digitales en la educación, ampliando el acceso a recursos y programas que fortalezcan las competencias digitales y STEAM, con atención a las brechas socioeconómicas y de género. Se fomentará el uso de datos y la evidencia en la gestión educativa. Se apoyará al sistema de protección de trayectorias educativas, mediante el fortalecimiento de los sistemas de registro y monitoreo de asistencia en la Educación Media, las evaluaciones educativas y la modernización de la gestión institucional abarcando recursos humanos, infraestructura y becas. Se incorporará inteligencia artificial y ciencias del comportamiento para fomentar la asistencia escolar y mejorar los aprendizajes.

**2.25. Se apoyará el fortalecimiento de las políticas de protección social y empleabilidad dirigidas a la infancia y juventud vulnerable, mediante la optimización de los sistemas de transferencias monetarias y la modernización de los servicios de formación y empleo.** Se priorizarán acciones para mejorar la efectividad de las políticas de protección social en la reducción de la pobreza, fortaleciendo la focalización y suficiencia de los programas de transferencias e introduciendo mejoras en interoperabilidad y gestión que permitan tanto su articulación oportuna con los servicios de salud, educación, cuidados y desarrollo infantil temprano como el fortalecimiento de su capacidad de adaptación y respuesta ante eventos adversos. Asimismo, se promoverá la articulación institucional y territorial de las políticas de empleo y formación profesional, el fortalecimiento de la oferta formativa y la vinculación con el sector productivo, con foco en las poblaciones de bajos ingresos, las mujeres y los afrodescendientes. De manera transversal, se impulsará la transformación digital de las instituciones responsables de las políticas de empleo y formación profesional. **BID Lab** pilotará soluciones innovadoras —como Bonos de Impacto Social y servicios WorkerTech— para mejorar la finalización educativa, la empleabilidad y las condiciones laborales de los jóvenes.

**2.26. Se consolidará un enfoque programático para mejorar la seguridad y aumentar el bienestar de los niños y jóvenes más vulnerables,** capitalizando el portafolio histórico—incluyendo formación docente para mejorar la graduación en secundaria, infraestructura de educación primaria vía APP a través de **BID Invest**, y finalización secundaria y empleabilidad de jóvenes vulnerables mediante un Bono de Impacto Social—y extendiéndolo con continuidad y nuevas intervenciones: becas para estudiantes vulnerables, reducción de la violencia mediante fortalecimiento de la investigación policial y del Plan Nacional de Seguridad, expansión de la infraestructura de educación primaria, y soluciones innovadoras de upskilling/reskilling para mejorar empleabilidad y condiciones laborales. Las nuevas intervenciones incorporan CCLIP para seguridad ciudadana y becas escolares. Las CT se enfocan en la educación digital, el desarrollo de habilidades y la empleabilidad, el fortalecimiento del sistema de cuidados y la prevención y atención a la VBG. Entre las operaciones en ejecución, se destacan dos operaciones destinadas a mejorar la eficacia del sistema penitenciario y las capacidades de investigación policial<sup>83</sup>; y la cuarta operación de la CLIPP de Apoyo a la Educación Media y a la Formación en Educación, destinada a mejorar los niveles de permanencia, progresión y egreso en Educación Media, con foco en los estudiantes en situación de mayor vulnerabilidad<sup>84</sup>. La implementación usará CCLIP, INV, Grants, PBL, PBR, préstamos sin garantía soberana a través de **BID Invest** y garantías, con alineamiento con la agenda de la *Alianza por la Seguridad, la Justicia y el Desarrollo* (AJSD)—a través del fortalecimiento de la investigación policial y el desarrollo e implementación del Plan Nacional de Seguridad—y con la agenda de *BID Cuida*—a través del

<sup>82</sup> Los programas de becas se basarán en un enfoque integral que aborde simultáneamente las dimensiones socioeconómicas, socioemocionales y de aprendizaje de los estudiantes.

<sup>83</sup> Más Seguridad I: Avance en Ejes Clave de Gestión en Seguridad Pública (UR-L1206) con los objetivos de mejorar la eficacia en la gestión penitenciaria, la capacidad de la Policía Nacional para investigar delitos y la formación policial; y, el Programa Integral de Seguridad Ciudadana II (UR-L1194) con el objetivo de incrementar la prevención de homicidios y Violencia Basada en Género.

<sup>84</sup> Programa de Fortalecimiento de la Asistencia Escolar en la Educación Media (PASEEM) (UR-L1209).

fortalecimiento del sistema de cuidado y de una mejor focalización de los servicios a poblaciones prioritarias y vulnerables.

### RESULTADOS ESPERADOS

**Aumentar la tasa de resolución de homicidios** a través de la investigación policial fortalecida y los sistemas de información.

**Reducir la incidencia de delitos violentos** mediante fortalecimiento policial e investigación criminal, servicios contra la violencia de género y mejora penitenciaria.

**Mejorar las condiciones del sistema penitenciario** impulsando la mejora de la capacidad del sistema penitenciario para generar información sobre las Personas Privadas de Libertad.

**Mejorar la suficiencia y el alcance de las transferencias monetarias, con una focalización más precisa y una cobertura efectiva**, incluyendo una mayor participación de hogares con jefas mujeres y personas afrodescendientes.

**Mejorar las tasas de graduación y aprendizajes en estudiantes de secundaria de bajos ingresos, afrodescendientes y con discapacidad** aumentando acceso, asistencia y tasas de graduación, junto con mejoras en aprendizajes.

**Mejorar la empleabilidad de jóvenes de bajos ingresos, mujeres y afrodescendientes** reduciendo el desempleo juvenil, elevando la inserción laboral y las habilidades.

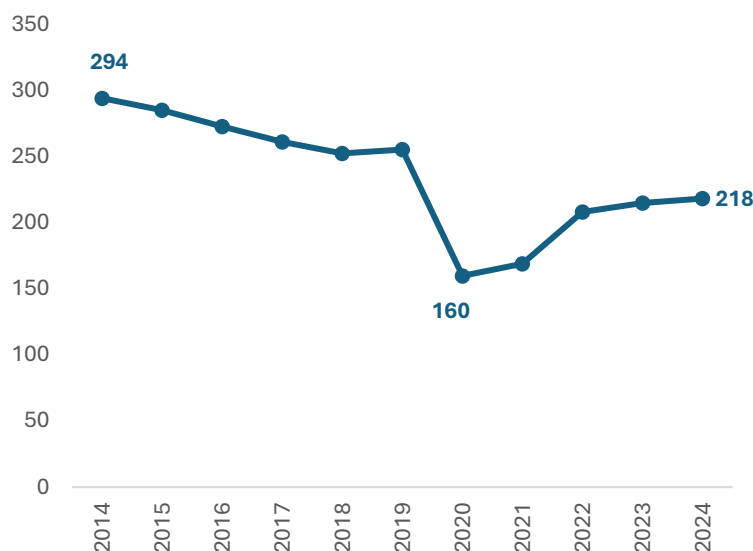
## C. PILAR 3. MOVILIDAD Y SERVICIOS BÁSICOS

### ¿POR QUÉ ES IMPORTANTE?

**2.27. Uruguay está bien posicionado en infraestructura en la región, pero presenta brechas que limitan el desarrollo sostenible.** El país tiene unas necesidades totales de inversión hasta 2030 de US\$13.160 millones, lo que representa el 1,3% de su PIB cada año hasta 2030 (Brichetti, et al. 2021), comparado con el 3,1% para ALC. Sin embargo, las brechas de infraestructura que persisten limitan la productividad, la inclusión social y la resiliencia climática. El país no cuenta con un plan de infraestructura que facilite la identificación y priorización de proyectos estratégicos a mediano plazo (incluidos aquellos bajo esquemas de participación privada). Además, la escasa profundidad del mercado de capitales y el fondeo bancario de corto plazo restringen el financiamiento de la infraestructura.

**2.28. En el Área Metropolitana de Montevideo el transporte público enfrenta problemas estructurales que afectan la calidad de vida y la productividad.** La venta de boletos en el AMM se redujo un 26% en la última década, resultando en que el 25% de los viajes se realice en transporte público, contra 32% en automóvil. El tiempo promedio de viaje en Montevideo es de 24,3 minutos, con una elevada dispersión según modo: 46 minutos en transporte público y 21 minutos en auto o moto (Mauttone y Hernández, 2017). La falta de integración entre los sistemas urbano y suburbano, sumada a la limitada planificación metropolitana, incrementa la congestión y desincentiva el uso del transporte público, profundizando problemas de sostenibilidad y equidad. Se estima que aproximadamente un tercio de los autobuses en Montevideo son accesibles, por debajo de los requisitos legales (Banco Mundial, 2020).

GRÁFICA 3. VENTA DE BOLETOS EN EL AMM (MILLONES)



Fuente: Anuario Estadístico Nacional 2025 en base a Intendencia de Montevideo

**2.29. La transición hacia un transporte más limpio es una oportunidad estratégica que aún no se aprovecha plenamente.** Uruguay cuenta con una matriz eléctrica renovable que facilita la electrificación del transporte, reduciendo emisiones y costos operativos. Sin embargo, la adopción de buses eléctricos y de tecnologías sostenibles sigue siendo limitada. La flota eléctrica de Montevideo asciende a 177 ómnibus, de un total de 1547.

**2.30. Las brechas en la infraestructura de transporte limitan la competitividad y la inclusión social.** Si bien el país ha logrado niveles de servicio y de estado de la red vial principal superiores al promedio regional, cerca del 5% de la población vive en áreas rurales con acceso limitado a servicios y mercados, lo que afecta la productividad agroindustrial y la movilidad social. La baja resiliencia de la caminería rural frente a eventos climáticos extremos agrava la vulnerabilidad de las cadenas productivas y de las comunidades. Las deficiencias de la infraestructura ferroviaria refuerzan la dependencia del transporte carretero y elevan los costos logísticos.<sup>85</sup> A esto se suman desafíos en la infraestructura portuaria y su desempeño operativo: el país presenta un posicionamiento medio-bajo en conectividad marítima regional y una reciente caída en el movimiento de carga, asociados a limitaciones de capacidad, costos logísticos elevados y demoras operativas, lo que afecta su competitividad frente a otros puertos de la región.<sup>86</sup> Para aprovechar plenamente acuerdos como MERCOSUR–Unión Europea se requieren inversiones logísticas prioritarias y mejoras institucionales que fortalezcan la conectividad multimodal. Aunque Uruguay cuenta con un marco normativo sólido y experiencia en APP persisten debilidades institucionales en la preparación y gestión de proyectos, que han limitado el avance de nuevas iniciativas bajo este esquema (Economist Impact y BID 2025).

**2.31. Persisten retos en vivienda adecuada y en hábitat urbano.** Un 37% de los hogares del primer y segundo quintil presentan un déficit cualitativo en sus viviendas, principalmente por la baja calidad de los materiales, el hacinamiento y las deficiencias en la infraestructura básica. Además, un 5% de la población reside en asentamientos irregulares, enfrentando falta de servicios básicos, baja cobertura

<sup>85</sup> La red tiene un 57% de sus vías inactivas (NGE, 2024; Bloomberg, 2022). Si bien las inversiones recientes han permitido elevar la velocidad de los trenes de carga hasta 40 km/h (desde 10 km/h en 2017, véase NGE, 2024), persisten incumplimientos en los tiempos de entrega y episodios de descarrilamiento lo cual ha generado una reducción del uso efectivo de la red a la mitad de su capacidad potencial de 1,4 millones de toneladas (Bloomberg, 2022).

<sup>86</sup> UNCTAD, 2026 y Visión Marítima, 2025.

de servicios sociales, inseguridad en la tenencia de la tierra y mayor exposición a riesgos climáticos. Mientras algunos barrios tienen una pobreza del 1,2%, otros alcanzan el 27,9% (CED, 2023). Por su parte, el casco histórico de Montevideo (Ciudad Vieja) ha perdido población en las últimas décadas y presenta más de 23 mil viviendas vacías. A esto se suma la falta de acceso a financiamiento, ya que los hogares vulnerables enfrentan barreras significativas para obtener crédito hipotecario en el sistema bancario tradicional. Estas brechas se amplían en poblaciones diversas y vulnerables: el 67% de la población afrodescendiente vive en viviendas consideradas peligrosas; las personas con discapacidad severa suelen residir en hogares con condiciones de hacinamiento y de baja calidad (Banco Mundial, 2020); y el 76% de los migrantes reside en alojamientos improvisados, asentamientos, situación de calle, pensiones u hoteles<sup>87</sup>.

**2.32. El acceso seguro y continuo al agua potable es esencial para la salud pública, la equidad social, la resiliencia climática y la protección de la biodiversidad y el capital natural, pero Uruguay enfrenta desafíos críticos en su gestión.** Aunque el país ha alcanzado una cobertura cercana al 99% en agua potable, el suministro del AMM depende de una única fuente y de una única planta potabilizadora<sup>88</sup>, lo que genera riesgos ante sequías e inundaciones, cada vez más frecuentes e intensas. Las inundaciones también afectan a las plantas en el interior, generando interrupciones en el servicio. La calidad del agua enfrenta riesgos en más de un centenar de localidades del sur y oeste que presentan niveles de arsénico superiores a los valores legales y en barrios vulnerables las conexiones clandestinas deterioran la calidad del servicio (Estudio Pittamiglio, 2022). El nivel de Agua No Contabilizada supera el 51% del total elevado a la red, ubicando a OSE entre las empresas con mayores pérdidas en la región (Aderasa, 2023). La falta de información para realizar un balance hídrico impide diferenciar pérdidas físicas y comerciales. Esto incrementa los costos operativos y limita la capacidad de respuesta ante escenarios de estrés hídrico. A estos factores se suman presiones ambientales como la degradación de humedales, los cambios en el uso del suelo y la contaminación, así como desafíos de gobernanza como inventarios incompletos, vacíos de monitoreo estandarizado y dispersión institucional, lo cual compromete la regulación hidrológica y la calidad del recurso en cuencas prioritarias.<sup>89</sup>

**2.33. Uruguay ha mostrado liderazgo en la transición energética, pero enfrenta el reto de avanzar en el proceso de electrificación de la economía.** La Política Energética 2008-2030 permitió transformar la matriz eléctrica, incorporando fuentes renovables como la biomasa, la eólica y la solar. Sin embargo, más de un tercio de la matriz primaria (36%) sigue siendo no renovable. En este sentido, la Estrategia Climática de Largo Plazo del Uruguay (2021)<sup>90</sup> plantea una segunda transformación que, junto con la Política Nacional de Movilidad Urbana Sostenible en proceso de elaboración, permita electrificar sectores como transporte e industria. A su vez, para avanzar en la electrificación será necesario fortalecer las redes eléctricas para acompañar el crecimiento de la demanda y llevar la generación renovable del centro y norte del país a las principales áreas de consumo en el sur y para garantizar el suministro incremental de energía renovable. El mercado mayorista eléctrico tiene bajos niveles de competencia, lo que eleva los costos de producción y afecta la competitividad del sector industrial. Históricamente, el costo de la energía en Uruguay ha sido elevado en comparación con el de otros países de la región.<sup>91</sup> Estos altos costos se deben, en parte, a la limitada competencia generada por la estructura del sector. Aunque un decreto de 2023 abrió la posibilidad de contratos de compraventa de energía entre privados, aún no se observa un incremento de transacciones bajo esta nueva modalidad, en parte debido a las altas tarifas de transmisión en media tensión.

## ¿QUÉ HAREMOS?

**2.34. El Grupo BID impulsará una mejor movilidad y servicios básicos** a través de: 1) Promover

<sup>87</sup> MMC, 2025.

<sup>88</sup> OSE.

<sup>89</sup> [Convention on Biological Diversity](#) (2026) "Uruguay - Country Profile" (consultado el 12/2/2026).

<sup>90</sup> [Ministerio de ambiente](#).

<sup>91</sup> Las tarifas industriales en media tensión a noviembre 2025 fueron de US\$142/MWh en Uruguay, por encima de Brasil (US\$119/MWh), Argentina (US\$86/MWh) y Paraguay (US\$41/MWh), mientras que las residenciales fueron de US\$271/MWh en Uruguay, por encima de Brasil (US\$211/MWh), Argentina (US\$111/MWh) y Paraguay (US\$72/MWh) (SEG Ingeniería, 2025).

soluciones de movilidad y el desarrollo urbano; y 2) fortalecer los servicios básicos mediante infraestructura eficiente y resiliente.

**2.35. El Grupo BID colaborará en los ejercicios de planificación de infraestructura a largo plazo, que permitan identificar, priorizar y estructurar proyectos,** y servir de base para identificar oportunidades de inversión privada, en línea con las necesidades sectoriales del país. Se apoyarán la revisión normativa, mejoras de capacidad y gobernanza para habilitar un nuevo ciclo de inversión en movilidad, logística y servicios urbanos mediante esquemas de APP. BID Lab impulsará soluciones GovTech en áreas como agua y saneamiento, y electrificación, para mejorar la eficiencia y fomentar la innovación en la provisión de servicios públicos.

**2.36. Se promoverán soluciones integrales para una movilidad más eficiente, accesible y sostenible.** El Grupo BID apoyará la transformación del transporte en el Área Metropolitana de Montevideo mediante inversiones para mejorar la calidad del servicio, la infraestructura y la coordinación institucional. También impulsará una gestión más eficiente del gasto en transporte, fortaleciendo la planificación multimodal, las capacidades de gestión y la modernización de los sistemas de administración de activos viales. Se continuará mejorando la caminería rural productiva, especialmente en las “últimas millas” que conectan a centros de acopio y mercados. Asimismo, se profundizará la transición hacia un transporte más limpio mediante actualización regulatoria, fortalecimiento institucional y nuevas inversiones orientadas a electrificación, combustibles más limpios y mayor eficiencia energética. **BID Invest** financiará proyectos viales, ferroviarios y portuarios bajo esquemas de concesión, reforzando la conectividad regional, la integración con Brasil y la capacidad y la eficiencia del Puerto de Montevideo.

**2.37. Se impulsará una estrategia integral para mejorar el hábitat urbano y garantizar el acceso a la vivienda.** Se trabajará en la recuperación del casco histórico de Montevideo mediante un *master plan* que incentive el repoblamiento y articule al sector privado y la gobernanza para acciones sostenibles. Se realizarán intervenciones en asentamientos precarios para mejorar los espacios públicos, el equipamiento comunitario, la movilidad y las viviendas, junto con iniciativas que fortalezcan los medios de vida y reduzcan la pobreza intergeneracional. El enfoque priorizará niños, niñas y adolescentes, así como a familias afrodescendientes, personas con discapacidad y personas migrantes. Además, se apoyará el fortalecimiento de intermediarios cooperativos, claves por su solidaridad y proximidad con las comunidades. El Grupo BID promoverá el acceso a financiamiento para vivienda a través de canales alternativos impulsando el rol del cooperativismo en la promoción del financiamiento y **BID Invest** analizará oportunidades para apoyar inversiones privadas en programas públicos de vivienda social, la construcción en madera y el financiamiento a desarrolladores inmobiliarios<sup>92</sup> y a la cadena forestal-maderera.

**2.38. Se promoverá la infraestructura eficiente y resiliente, así como soluciones basadas en la naturaleza, para garantizar el acceso universal y seguro a servicios básicos como el agua** mediante inversiones estratégicas que fortalezcan la sostenibilidad, la gestión operativa, la capacidad de respuesta ante eventos extremos y la gestión eficiente de ecosistemas. Se impulsará la implementación del Protocolo de Sequías del AMM, la construcción de sistemas para la remoción de arsénico y la ejecución de la hoja de ruta para reducir las pérdidas físicas y comerciales, optimizando el uso del recurso. Además, se apoyará la construcción de un nuevo sistema en la Costa de Oro para diversificar las fuentes y enfrentar la variabilidad climática. Se apoyarán mejoras en la gestión del recurso hídrico en el Ministerio de Medioambiente, incluyendo el fortalecimiento del monitoreo y la información ecosistémica, el avance en instrumentos de política y planificación para la conservación y el manejo de humedales y el diseño de mecanismos financieros que movilicen recursos públicos y privados para la restauración y protección de cuencas y ecosistemas hídricos. **BID Invest** explorará la movilización de recursos privados hacia proyectos que integren resiliencia y sostenibilidad, incluyendo esquemas para reducir pérdidas, en coordinación con OSE y otros actores, a fin de garantizar mejoras operativas y la calidad del suministro.

<sup>92</sup> Reformas a La Ley de Vivienda Promovida (No. 18.795) contemplan facilitar el acceso a viviendas a sectores de ingresos medios y medios bajos. Se busca promover, a través de incentivos, la inversión privada en construcción, refacción o ampliación de viviendas que podrán tener como destino tanto la venta como el alquiler.

- 2.39. Se apoyará la modernización y expansión de la infraestructura energética,** impulsando inversiones públicas y privadas y acompañando al país en su planificación estratégica hacia 2050, incorporando la diversificación del sector, la inclusión de mujeres, la innovación, la digitalización y la ciberseguridad. Se continuará fortaleciendo la infraestructura crítica de generación y transmisión — incluida la Central Hidroeléctrica Salto Grande, clave para la integración regional y parte de la iniciativa Integración Sur— y promoviendo la participación en esquemas como el Sistema de Integración Energética del Sur (SIESUR). Asimismo, se potenciarán redes eléctricas de transmisión y distribución para habilitar la electrificación de la economía, garantizando servicios más eficientes y resilientes. Además, se acompañará el proceso de fortalecimiento de redes para uso productivo (por ejemplo, para el riego) mediante esquemas innovadores de financiamiento (véase la sección II.A). Adicionalmente, **BID Invest** buscará promover la digitalización del sistema, y apoyar una transición alineada con las metas de electrificación industrial y desarrollo del hidrógeno verde frente al vencimiento de contratos de PPA.
- 2.40. Se impulsará la electrificación de la economía y la adopción de tecnologías limpias,** acompañadas de incentivos y planificación para la demanda adicional de electricidad. El Grupo BID respaldará inversiones en movilidad sostenible mediante esquemas con participación privada y **BID Invest** buscará proveer financiamiento para la electrificación de flotas metropolitanas y corredores urbanos, a través de préstamos de largo plazo, garantías y mecanismos que integren infraestructura de recarga, almacenamiento y sistemas de gestión inteligente. Asimismo, se fomentará el desarrollo del hidrógeno verde como vector energético para el transporte pesado y la industria, mediante reformas regulatorias, esquemas financieros innovadores e infraestructura logística que atraiga inversión privada. **BID Invest** complementará las acciones en el marco regulatorio con su cartera activa de proyectos eólicos, solares y de transmisión y con modalidades innovadoras de financiamiento como leasing operativo y operaciones en el mercado de capitales para nuevas inversiones en generación renovable.
- 2.41. Se consolidará un enfoque programático para avanzar en movilidad y servicios básicos,** combinando la experiencia previa en seguridad hídrica, sostenibilidad ambiental, transición energética y movilización de capital de largo plazo con nuevas intervenciones como movilidad en Montevideo, reducción de agua no contabilizada (operación que surge a partir de una de las medidas de política del PBP aprobado en 2025), profundización de la electrificación, expansión de activos críticos, vivienda asequible y soluciones GovTech. **BID Invest** buscará estructurar proyectos en agua, energía, vivienda y movilidad mediante financiamiento corporativo y project finance y **BID Lab** impulsará GovTech, innovación regulatoria, tecnología y pilotos de resiliencia climática y eficiencia operativa. Las nuevas operaciones incluyen la CCLIP de Reforma del Transporte Metropolitano, infraestructura vial con la Corporación Vial del Uruguay, vivienda asequible y GovTech para el sector público; las cooperaciones técnicas priorizarán movilidad urbana, reforma del transporte metropolitano y resiliencia climática en agua y saneamiento. Entre las operaciones en cartera activa, se destacan las dos primeras operaciones de las CCLIPs de mejora de la calidad del gasto en infraestructura de transporte en Uruguay y de Transformación del Sistema de Transporte Metropolitano de Montevideo, que sientan las bases del trabajo proyectado a futuro y la continuidad histórica de los programas de saneamiento urbano.<sup>93</sup> La implementación combinará CCLIP, INV, Grants, PBL, PBR, NSG, garantías, valores de deuda, equity y cuasi-equity, alineada con Conexión Sur —mediante las intervenciones en movilidad urbana que mejoran la integración territorial y la eficiencia logística y las inversiones en agua, energía y vivienda que fortalecen la resiliencia de activos críticos que soportan los corredores estratégicos y las cadenas productivas regionales— y con Preparados y Resilientes en las Américas— mediante análisis de riesgo climático, protocolos ante sequías e inundaciones y fortalecimiento de la resiliencia de los sistemas de agua potable.

<sup>93</sup> A través del Programa de Saneamiento Urbano Etapa VI, cuyo objetivo es mejorar las condiciones de vida de la población del Departamento de Montevideo a través de mejoras en el acceso y calidad de los servicios de saneamiento, drenaje pluvial y protección del riesgo hídrico.

## RESULTADOS ESPERADOS

**Mejorar la movilidad sostenible en el Área Metropolitana de Montevideo** aumentando la participación del transporte público eléctrico y la eficiencia del sistema.

**Aumentar el acceso a viviendas adecuadas** para poblaciones de ingreso bajo y medio mediante mayor acceso a financiamiento y soluciones de oferta.

**Mejorar la calidad y la eficiencia de las rutas y de la infraestructura ferroviaria** mediante rehabilitación y mantenimiento basados en el desempeño, y mejorar la operación ferroviaria.

**Mejorar la resiliencia y eficiencia de los sistemas de agua potable** reduciendo agua no contabilizada, pérdidas y vulnerabilidades.

**Aumentar la electrificación sostenible de la economía y la capacidad de las líneas de transmisión y mejorar la asequibilidad del servicio** incrementando la electrificación en sectores y territorios, ampliando la capacidad de transmisión y buscando mejorar la asequibilidad del servicio para usuarios.

## D. EJES TRANSVERSALES

### ¿POR QUÉ SON IMPORTANTES?

**2.42. Los ejes transversales de este acuerdo son fundamentales para abordar desafíos estructurales y maximizar el impacto de las intervenciones en los tres pilares estratégicos.** Se enfocará en tres ejes prioritarios: capacidad institucional; género y diversidad; y acción climática y medioambiental.

➔ **2.43. Capacidad institucional.** Uruguay se destaca por su desarrollo institucional, su estabilidad democrática y sus bajos niveles de corrupción.<sup>94</sup> Sin embargo, el país enfrenta brechas en la carga de las regulaciones gubernamentales y la visión de largo plazo del gobierno.<sup>95</sup> Esto se ve reflejado en retos específicos en los tres pilares de acción propuestos. En el pilar 1, en los costos y tiempos de hacer negocios, y en las ineficiencias en la gestión de los recursos y del presupuesto públicos, tanto a nivel nacional como subnacional. En el pilar 2, en el alcance de las transferencias monetarias a grupos excluidos y en las brechas de coordinación interinstitucional en seguridad ciudadana. En el pilar 3, por la falta de una planificación de largo plazo de la infraestructura y por ineficiencias en la gestión del agua.

➔ **2.44. Género y diversidad.** Uruguay ha avanzado en la creación de marcos jurídicos e institucionales para cerrar brechas de género (ONU Mujeres, s.f.) y en reformas para promover la inclusión social y los derechos de afrodescendientes, personas con discapacidad y otras poblaciones diversas.<sup>96</sup> El país cerró la brecha de género en alfabetización y matrícula en todos los niveles educativos y la mortalidad materna es una de las menores de la región. No obstante, la tasa de homicidios de las mujeres en Uruguay supera la de la OCDE, aunque es inferior a la de ALC y la tasa de homicidios de las mujeres por la pareja es más alta que la de ALC.<sup>97</sup> Uruguay cuenta, desde 2015, con una Ley de Acciones Afirmativas (N°19.122). Sin embargo, estas políticas no han logrado reducir la pobreza entre las

<sup>94</sup> Véase sección I.A.

<sup>95</sup> Uruguay ocupa una posición avanzada en el pilar de Instituciones (puesto 40 de 141 países) de los indicadores del Índice de Competitividad Global de 2019, pero presenta rezagos en indicadores como la *capacidad de respuesta del gobierno al cambio* (puesto 112), la *carga de las regulaciones gubernamentales* (puesto 111) y la *visión de largo plazo del gobierno* (puesto 93).

<sup>96</sup> La población afro-uruguaya representa 11% de la población total (INE, ECH 2023).

<sup>97</sup> El 77% de las mujeres mayores de 15 años declaró haber sufrido algún tipo de violencia basada en género (VBG) a lo largo de su vida (Inmujeres, 2022).

poblaciones diversas, que continúan siendo las más vulnerables del país.<sup>98</sup>

➔ **2.45. Acción climática y medioambiental.** La economía uruguaya está basada en sectores altamente dependientes de la naturaleza (la agricultura y la ganadería, la matriz eléctrica mayoritariamente hidroeléctrica y eólica y el turismo); lo que resalta la importancia de priorizar la conservación, la restauración y el uso sostenible de la naturaleza y sus servicios ecosistémicos.<sup>99</sup> Uruguay enfrenta, amenazas naturales hidrometeorológicas y climáticas<sup>100</sup> siendo los fenómenos más frecuentes y de mayor impacto las inundaciones y las sequías, que provocan evacuaciones y pérdidas económicas.<sup>101</sup> Uruguay tiene una matriz eléctrica compuesta en más del 90% por electricidad de origen renovable, pero aún tiene que avanzar en su segunda transición energética, apuntando a electrificar sectores como el transporte y la industria.<sup>102</sup>

## ¿QUÉ HAREMOS?

**2.46. El Grupo BID integrará de forma transversal los enfoques de capacidad institucional, género y diversidad y acción climática y medioambiental en todas sus operaciones.** Estas líneas de acción permitirán maximizar el impacto de los tres pilares estratégicos y responder mejor a los desafíos estructurales del país.

**2.47. Fortalecer la capacidad institucional para aumentar la eficiencia del sector público.** Se implementará un modelo de gestión de Centro de Gobierno, fortaleciendo la gestión estratégica de las prioridades de gobierno de forma transversal para asegurar su entrega efectiva. Se apoyará la transformación digital del Estado y el fortalecimiento de la ciberseguridad para contribuir a la eficiencia y resiliencia del sector público. Se impulsarán la simplificación de las regulaciones y trámites de comercio exterior e inversiones, como también de aquellos vinculados al ciudadano, el fortalecimiento y mejor focalización de los programas de transferencias monetarias, y su articulación con servicios de cuidado y desarrollo infantil temprano. Asimismo, se impulsará un diseño institucional regulatorio enfocado en la mejora del desempeño de entidades reguladoras y de mecanismos institucionales de reducción de barreras burocráticas. Además, se modernizará el sistema de seguridad y justicia mediante una gobernanza mejorada, integrando los subsistemas policial, penitenciario y judicial, y coordinando con actores clave en prevención del delito, persecución penal y control financiero. El Grupo BID respaldará la planificación de infraestructura a largo plazo para identificar y estructurar proyectos estratégicos. **BID Invest** apoyará la revisión normativa y mejoras de gobernanza, para habilitar nuevas inversiones en movilidad, logística y servicios urbanos mediante APP. **BID Lab** impulsará soluciones GovTech en movilidad, vivienda, agua y saneamiento, y electrificación, mejorando la eficiencia y la innovación en los servicios públicos.

**2.48. Promover acciones que incrementan la inclusión de mujeres y grupos diversos, incluyendo población migrante, para aumentar la equidad.** El Grupo BID respaldará intervenciones para mejorar la asistencia, la permanencia y el egreso de estudiantes afro-uruguayos en la educación secundaria, considerando factores étnicos, socioeconómicos y de género. También continuará apoyando la inclusión de niños y niñas con discapacidad en dependencia moderada o severa en escuelas públicas. Se fortalecerán las políticas de protección social y empleabilidad para la infancia y la juventud vulnerable, incluyendo población migrante—enfocándose en afro-uruguayos y mujeres jefas de hogar—optimizando transferencias monetarias y modernizando servicios de formación, empleo y cuidado infantil. El Grupo BID impulsará la generación de datos desagregados por raza, etnia, nacionalidad y discapacidad para visibilizar desigualdades e informar políticas públicas. Además, brindará asistencia técnica al Instituto Nacional de las Mujeres para fortalecer la

<sup>98</sup> La incidencia de la pobreza entre las personas afrodescendientes es de 20% (2,5 veces superior a la tasa nacional) y solo el 5,4% de las personas con discapacidad han completado la educación terciaria (Banco Mundial, 2020).

<sup>99</sup> La Estrategia Nacional de Biodiversidad revisada en 2020, reconoce que los avances fueron insatisfactorios (Ministerio de Ambiente, 2020).

<sup>100</sup> Las proyecciones climáticas de Uruguay para el siglo XXI muestran una tendencia gradual al aumento de eventos extremos relacionados con La Niña, como sequías de tres meses y un aumento de precipitaciones de alta variabilidad (CDN2).

<sup>101</sup> La sequía de 2022-2023 causó pérdidas brutas directas de 1.883 millones de dólares sobre las actividades agropecuarias, las mayores de las últimas tres décadas, representando un 3% del PIB nacional y casi un 39% del valor agregado agropecuario (MGAP, 2023).

<sup>102</sup> Una transición ordenada y justa puede generar beneficios económicos para los países de la región, como la creación de 15 millones de empleos netos en la agricultura, la silvicultura, la cadena de producción de alimentos, las energías renovables, la construcción y la manufactura (Saget, Vogt-Schilb y Trang, 2020). Para maximizar estos beneficios, resulta fundamental la capacitación y recapitación de la fuerza laboral.

transversalización de la perspectiva de género en la administración pública y, mediante préstamos, seguirá incorporando acciones para cerrar brechas de género y diversidad.

**2.49. Integrar la acción climática y medioambiental en el desarrollo mediante estrategias integrales que fortalezcan la resiliencia, protejan la biodiversidad y los servicios ecosistémicos, e incrementen el uso eficiente del capital natural.** El Grupo BID continuará promoviendo iniciativas orientadas a la acción climática y la conservación de la biodiversidad y del capital natural. Se respaldará la implementación de acciones de la CDN, los Planes Nacionales de Adaptación sectoriales y la Estrategia de Largo Plazo. Además, se fortalecerán capacidades institucionales para desarrollar herramientas que integren la acción climática en la toma de decisiones. Se avanzará en estudios para reducir el riesgo de inundaciones, analizar la infraestructura energética vulnerable y establecer sistemas de alerta temprana. Se apoyarán acciones de riego sostenible y mejoras en la gestión de residuos, así como acciones para profundizar la segunda transición energética. BID Invest promoverá modelos que integren inversión privada, innovación tecnológica y sostenibilidad ambiental, mejorando el saneamiento urbano y la protección de la biodiversidad y el capital natural. Asimismo, se seguirá impulsando la innovación climática apoyando agencias estatales especializadas, el desarrollo de taxonomías verdes empresariales y nuevos instrumentos financieros temáticos.

## III. ¿CÓMO LO HAREMOS?

### A. ENFOQUE PROGRAMÁTICO

- 3.1 La EP 2026-2030 se enfoca en sectores prioritarios con un horizonte a largo plazo, utilizando un enfoque programático que combina continuidad e innovación.** En el **Pilar 1**, se continúa apoyando la innovación—buscando posicionar a Uruguay como *hub* de innovación mediante un enfoque multisectorial—, el acceso a financiamiento de las PYME, el desarrollo del mercado de capitales y una mejor gestión fiscal. Paralelamente, se incorporan nuevas acciones como fomentar la investigación, impulsar la productividad agrícola y crear una gobernanza para expandir el riego y mejorar la eficiencia del sector de salud a través de fortalecer la transformación digital del sector. El **Pilar 2** continúa fortaleciendo la educación secundaria, la formación docente, y la infraestructura educativa, incorporando intervenciones para reducir la violencia, robustecer la investigación policial y desarrollar el Plan Nacional de Seguridad Pública y desarrollando becas para estudiantes vulnerables. En el **Pilar 3**, se continúa profundizando la transición energética, sumando proyectos para mejorar la movilidad en Montevideo, reducir las pérdidas de agua y ampliar la vivienda asequible. Esto se implementará con un enfoque multisectorial y sinérgico, utilizando préstamos de inversión, CCLIPs, PBLs y PBRs —en los que Uruguay es pionero—, préstamos NSG a través de BID Invest, garantías, títulos de deuda, equity y quasi-equity junto con CT estratégica y servicios de asesoría a clientes del sector privado. Adoptar intervenciones programáticas y escalables en Uruguay es esencial por su estabilidad institucional y macroeconómica y marco presupuestal predecible, permitiendo planificar a largo plazo, facilitar la innovación y replicación regional, reducir costos operativos, consolidar aprendizajes, fortalecer ejecutores, aprovechar sinergias del Grupo BID y estructurar operaciones de mayor escala para sostener flujos financieros y maximizar el impacto.
- 3.2 El grupo BID ofrecerá soluciones financieras integrales para respaldar las capacidades de gestión financiera y de riesgos, tanto del sector público como del privado.** A través de la Facilidad de Financiamiento Flexible (FFF) se ofrecerán herramientas que permitirán fortalecer la resiliencia financiera, mitigando las vulnerabilidades derivadas de las fluctuaciones cambiarias, de las tasas de interés, de los precios de las materias primas y de los impactos de los desastres naturales.<sup>103</sup> **BID Invest** apoyará la implementación mediante el desarrollo de plataformas de inversión y mecanismos replicables que catalicen financiamiento de largo plazo y amplíen de forma sostenida la participación del sector privado en las prioridades de la Estrategia.

### B. SINERGIAS

- 3.3 La búsqueda de los objetivos de la EP 2026-2030 se desarrollará a través del continuo de soluciones público-privadas en Uruguay.** El marco de sinergias público-privadas del Grupo BID identifica mecanismos conjuntos de apoyo para impulsar las prioridades de esta Estrategia. El nuevo modelo de negocios de BID Invest aportará herramientas innovadoras para escalar el impacto en el desarrollo de sus transacciones, con un enfoque en la movilización de capital, la innovación continua y una mayor presencia local. El nuevo modelo de negocios de BID Lab, prioriza mayores sinergias con el resto del Grupo BID, mediante un mayor uso de instrumentos reembolsables que fortalezcan el continuum con BID Invest y una asistencia técnica más selectiva para fortalecer ecosistemas de innovación emprendedora, complementando al BID. A su vez, este marco se articula con iniciativas como BID para las Américas, que promueve proyectos de gran envergadura, elevando los estándares de calidad y la innovación y creando una oportunidad para atraer mayor inversión extranjera.

<sup>103</sup> Esto proporciona un enfoque estratégico que le permite al país beneficiarse de la calificación crediticia AAA del BID. El Banco puede acompañar al país en la gestión de estas herramientas, las cuales no representan endeudamiento adicional ni requieren un acuerdo ISDA (International Swap and Derivatives Association). Asimismo, pone a disposición la posibilidad de firmar acuerdos ISDA para ejecutar derivados al Gobierno y al Banco Central sobre exposiciones que no estén relacionadas con la deuda existente con el Banco.

- 3.4 En el Pilar 1, el Grupo BID fortalecerá agroindustria, manufactura e inclusión financiera mediante sinergias público-privadas.** En manufactura, se reducirán riesgos con reformas y financiamiento, promoviendo la innovación en biotecnología farmacéutica, productos forestales y tecnología. En agroindustria, se combinarán instrumentos financieros, asistencia técnica y conocimiento para atraer inversión privada, fortalecer instituciones, avanzar en sostenibilidad y preparar a los sectores exportadores para una mayor apertura comercial, incluido el acuerdo Mercosur-UE. En inclusión financiera, se ampliará el acceso a fondos en moneda local, microcréditos, garantías y vehículos como fideicomisos y titulizaciones, complementando la banca tradicional. Se trabajará en fortalecer los marcos financieros y en la reforma de los mercados de capitales, ampliando instrumentos y profundidad para canalizar el ahorro hacia la inversión privada y el capital de riesgo. También se promoverán alianzas con instituciones financieras para compartir riesgos y diversificar productos y canales de financiamiento. El **Grupo BID** podría coordinar intervenciones donde el BID promueva el aprovechamiento de nuevos acuerdos comerciales mediante reformas e inversiones y **BID Invest** financie a empresas exportadoras para adoptar nuevas tecnologías y procesos y así aumentar su eficiencia.
- 3.5 En el Pilar 2, se ejecutarán esquemas existentes de asociaciones público-privadas (APP) en infraestructura educativa.** **BID Invest** continuará apoyando el mejoramiento de infraestructura de escuelas primarias a tiempo completo e instalaciones educativas y deportivas, así como en institutos secundarios, generando entornos más adecuados para el aprendizaje, fundamentales para consolidar las trayectorias educativas.<sup>104</sup> Asimismo, se promoverán nuevos esquemas, alineando la planificación estratégica con la sostenibilidad fiscal. Se fortalecerán los marcos regulatorios y las capacidades institucionales para la preparación de proyectos, simplificando procesos y fomentando la competencia en el financiamiento. También se considerará el apoyo a proyectos de seguridad ciudadana bajo esquemas APP.
- 3.6 En el Pilar 3 se articularán sinergias para acelerar la segunda transición energética, mejorar la infraestructura y ampliar el acceso a vivienda digna.** En energía, se impulsarán reformas regulatorias y esquemas de financiamiento para redes eléctricas, el almacenamiento en baterías y el desarrollo del hidrógeno verde. Se fortalecerá la integración regional mediante la modernización hidroeléctrica y la coordinación transfronteriza. Se promoverá la electrificación del transporte público mediante incentivos y la participación privada, superando barreras de costos y brechas tecnológicas. Se priorizarán proyectos de alto impacto mediante APP y se buscará apoyar al país en la simplificación de procesos y el fomento de la competencia en el financiamiento. El Grupo BID podría coordinar una intervención para apoyar a UTE en la renegociación de los contratos de compra de energía (PPA) de la primera ola eólica y solar, que vencen hasta 2030. El **BID** aportaría apoyo técnico y analítico para evaluar alternativas regulatorias y contractuales para redefinir el esquema post-PPA, incluyendo opciones estandarizadas que eviten negociaciones individuales y contribuyan a reducir los costos para el sector público y **BID Invest** lideraría el financiamiento de los nuevos esquemas, facilitando mecanismos que mantengan la bancabilidad de los activos renovables, preserven la participación privada y habiliten instrumentos competitivos que atraigan inversión privada bajo condiciones sostenibles para UTE. Esto reduciría los riesgos, mantendría operativos los activos renovables y aseguraría una transición ordenada en el mercado eléctrico. Finalmente, en vivienda, se buscará movilizar capital privado hacia proyectos de vivienda industrializada y de renovación urbana, aprovechando la demanda pública.

## C. IDENTIFICACIÓN DE REFORMAS

- 3.7 El Grupo BID continuará brindando apoyo especializado y fomentando el diálogo técnico vinculado a las agendas de reforma de política en diversas áreas.** La selección es el resultado de un proceso de maduración temática, impulsado por el apoyo continuo del Banco, y que considera los siguientes criterios: (i) la relevancia e impacto para el país y el Banco; (ii) la

<sup>104</sup> Estos centros atienden a casi 7.000 estudiantes, ubicándose el 32% en zonas con al menos un componente de vulnerabilidad educativa. (Country Progress Report, IDBG, 2025).

oportunidad para implementar las medidas de política; (iii) el alcance y solidez del diagnóstico - basado en evidencia, y de las recomendaciones de medidas de política propuestas; (iv) la complementariedad con esfuerzos anteriores; y (vi) el historial de programas de reforma previos. Uruguay necesita avanzar en reformas clave para impulsar la inversión privada y potenciar el crecimiento económico, asegurando al mismo tiempo la inclusión social y la sostenibilidad. El diálogo sobre estas reformas se encuentra más maduro en áreas estratégicas como la seguridad ciudadana, la energía, y la protección social, lo que abre oportunidades para acelerar su implementación.

- 3.8** En el **Pilar 1** el Grupo BID buscará apoyar reformas asociadas a brechas identificadas en diagnósticos temáticos, incluyendo los de la OCDE (por ejemplo, en mejoras estructurales, capacidad institucional y competitividad económica), y reformas necesarias para la ratificación, implementación y aprovechamiento de acuerdos comerciales, como el Mercosur-UE y otros. Específicamente, el Banco apoyará la modernización del marco institucional y regulatorio que permita acercar al país a estándares internacionales en materia de inserción internacional, fortaleciendo la capacidad del Estado para prestar servicios más sencillos, predecibles y digitales. También buscará apoyar en la reforma financiera y de los mercados de capitales, en coordinación con BCU y UGD, para promover la inclusión, profundizar los mercados y fortalecer la regulación, lo que va a permitir ampliar los actores en el mercado con fines de financiamiento de las PYME. A su vez, se buscará apoyar en la reforma de la gestión y del marco fiscal, orientada a mejorar la eficiencia de los ingresos y del gasto público y garantizar sostenibilidad a largo plazo en coordinación con el MEF. De las reformas mencionadas las que tienen un mayor grado de madurez son: las reformas de inserción internacional asociadas al acuerdo Mercosur-UE y la OCDE, la reforma del BCU y la posibilidad de potenciar a la Unidad de Gestión de Deuda del MEF con moneda local en el marco de reforma del sector financiero.
- 3.9** En el **Pilar 2** se priorizará la implementación del Plan Nacional de Seguridad Pública, que apunta a mejorar la prevención del delito y a fortalecer la capacidad institucional para garantizar la seguridad ciudadana, área en la que el diálogo está consolidado. Esta reforma se origina de trabajo técnico (mediante CT) y operativo que involucra inversiones específicas en reducción de la violencia y una CLIPP. Por la relevancia de la temática para el país y los avances sostenidos en este proceso, se espera que esta reforma pueda avanzar de forma inmediata. También se incluyen reformas orientadas a ampliar la cobertura y la adecuación de las transferencias de efectivo y a garantizar que las familias con niños, niñas y adolescentes en situación de pobreza tengan acceso a servicios integrales. En ambas áreas hay un nivel de madurez del diálogo elevado.
- 3.10** En el **Pilar 3** la prioridad es la innovación para la transición energética, apoyando tecnologías y eficiencia para avanzar hacia un modelo más sostenible. El diálogo en energía es uno de los más avanzados dado que ya hay una primera fase de la reforma que ha sido implementada por medio de un PBP y se está trabajando la continuidad de estas reformas en su segunda fase. A su vez, se trabajará en transformar la gestión del Sistema de Vivienda Pública para mejorar la focalización de la Ley de Vivienda Promovida, los tiempos de respuesta y la calidad del stock, incorporando digitalización, estándares de eficiencia energética, buenas prácticas internacionales y sistemas integrados de datos para mejorar la focalización, el seguimiento y la transparencia. Este proceso de reforma está en sus fases iniciales, pero está anclada en un trabajo analítico y operativo previo que involucró generación de conocimiento por medio de CT y financiamiento por medio de préstamos de inversión y de PBR.

## D. PROGRAMAS EMBLEMÁTICOS REGIONALES DEL GRUPO BID

- 3.11** La **Estrategia País** está alineada con **Conexión Sur**, que impulsa corredores logísticos resilientes, infraestructura física y digital, la facilitación del comercio y la optimización de los servicios logísticos, para lograr mayor competitividad e inversión privada. Este programa se

vincula con el Pilar 1 de esta EP, mediante la optimización de la logística y la facilitación del comercio para mejorar el clima de negocios y fortalecer las cadenas de valor globales y regionales, el fortalecimiento de la infraestructura digital, el desarrollo de capacidades y la integración digital, y mediante las soluciones GovTech que refuerzan la modernización del Estado y la calidad regulatoria, elementos centrales para la integración regional sostenible. También se alinea con el Pilar 3 mediante las intervenciones en movilidad urbana y transporte metropolitano que contribuyen a mejorar la integración territorial y la eficiencia logística, mientras que las inversiones en agua, energía<sup>105</sup> y vivienda fortalecen la resiliencia de activos críticos que soportan los corredores estratégicos y las cadenas productivas regionales.<sup>106</sup>

- 3.12 La EP está alineada con la Alianza por la Seguridad, la Justicia y el Desarrollo (AJSD).** El fortalecimiento de la investigación policial y el desarrollo e implementación del Plan Nacional de Seguridad (Pilar 2 de la EP) se alinea con el Pilar 2 de la AJSD, que promueve el fortalecimiento de capacidades institucionales, la modernización de la gestión y el uso estratégico de evidencia e inteligencia para mejorar la seguridad ciudadana.
- 3.13 La EP está alineada con Preparados y Resilientes en las Américas.** Este programa regional se alinea principalmente con el Pilar 3 de la EP, mediante la incorporación del análisis de riesgo climático y de protocolos de preparación y respuesta ante sequías e inundaciones y mediante el fortalecimiento de la resiliencia de sistemas de abastecimiento de agua potable a través de la reducción de agua no contabilizada, digitalización y mejoras en eficiencia. También se alinea con el Pilar 1 de esta EP mediante el fortalecimiento de la modernización productiva y el desarrollo de capacidades, y se articula con el área transversal de acción climática y medioambiental.
- 3.14 Por último, la EP se articula con los pilares de BID Cuida,** que aborda la creciente demanda de servicios de cuidados en la región. La EP se alinea en gobernanza y financiamiento del sistema de cuidados al promover el fortalecimiento del sistema de cuidado, articulándolo con otros programas sociales y en cobertura y calidad de los servicios, mediante una mejor focalización de los servicios a poblaciones prioritarias y vulnerables.

## E. ALIANZAS ESTRATÉGICAS

- 3.15 A través de alianzas, el Grupo BID fortalece el impacto de su programa en el país,** promoviendo la movilización de recursos para asistencia técnica, la generación de conocimiento y las oportunidades de cofinanciamiento—con o sin garantía soberana.
- 3.16 Pilar 1: Innovación y clima de negocios.** En ciencia, tecnología e innovación (CTI), colaborará con la UNESCO y desarrollará estudios con la OCDE, Santander, la Universidad Tecnológica (UTEC) y la Universidad ORT, además de pilotos sobre emprendimiento con la Universidad de la República (Udelar) y la Universidad de Montevideo (UM). En agricultura y desarrollo rural, trabaja con el Banco Mundial en AgIncentives, con la Food and Agriculture Organization (FAO) y ONU en gestión de riesgos, y con CERES en riego. Asimismo, promueve la regulación y el talento junto a Agora y CERES. BID Lab impulsa el emprendimiento y el capital emprendedor con Endeavor y Urucap. En gobernanza y ciberseguridad, coopera con la OCDE y la Fundación Ricaldoni. En infraestructura digital, colabora con el Banco Mundial (BM) y con la Unión Internacional de Telecomunicaciones (UIT). En salud, trabaja con el BM en la Alianza de Atención Primaria, con la Organización Panamericana de la Salud (OPS) en iniciativas de salud digital y la Ruta Panamericana (ph4h), con la Udelar en la digitalización de la salud y con la Red de América Latina y el Caribe de Salud Electrónica (RACSEL), para facilitar el aprendizaje regional en salud digital.
- 3.17 Pilar 2: Seguridad y bienestar.** En educación, colabora con el BM y Ceibal en el evento EDUIA

<sup>105</sup> En particular, la modernización de la central binacional de Salto Grande, clave para la integración regional energética.

<sup>106</sup> El programa también busca identificar oportunidades para aumentar el impacto social de estas inversiones en las zonas fronterizas, fomentando las oportunidades económicas para las comunidades locales.

y en el financiamiento de proyectos, con UNICEF en asistencia escolar y con Agora en incentivos docentes y obligatoriedad escolar. También trabaja con ORT en educación media y con Udelar, UTEC y UM en formación y cooperación técnica. En género y datos, se asocia con UMAD. **BID Lab** colabora con ONU y financia proyectos con UTEC. **BID Invest** colabora con ONU Mujeres en inclusión financiera y sostenibilidad, con ORT en formación sobre financiamiento multilateral y con Udelar y UM en finanzas sostenibles.

**3.18 Pilar 3: Movilidad y servicios básicos.** En transporte, cofinanciará junto al BM y la CAF la reforma del transporte metropolitano. En agua y saneamiento, trabaja con CAF y FAO en la Estrategia Nacional de Reducción de Pérdidas y Desperdicios de Alimentos, y con ONU en coordinación sectorial, además de alianzas con CINVE, la Alianza Uruguaya por el Agua (AUA) y universidades para estudios tarifarios y pilotos. En energía y electromovilidad, colabora con el PNUD (proyecto MOVES), ONU Mujeres (AUME), con Korea Eximbank en consultorías sobre emisiones cero y con GIZ en la formación de talentos en hidrógeno verde. Junto a ORT, y con BID Lab, desarrolla software para gestión energética. La Universidad Católica del Uruguay (UCU) aporta estudios sobre impacto fiscal y monitoreo energético. En vivienda y hábitat, explora sinergias con Udelar y el Centro de Estudios Metropolitanos (CEMET), con UCU-Centro Hábitat en el sector de la construcción y en finanzas sostenibles, BID apoya al MEF y BCU junto a PNUD en la Mesa de Finanzas Sostenibles y el Bono BIICC. Además, **BID Invest** cofinanció el Bono Azul con Itaú Brasil, el BM y la International Finance Corporation (IFC).

## IV. CONSIDERACIONES PARA LA IMPLEMENTACIÓN Y CONSTRUCCIÓN DE CAPACIDADES

### A. CONOCIMIENTO

**4.1 El Grupo BID desarrollará una agenda de conocimiento estratégica, en colaboración con la academia local.** El Grupo BID identificó durante la elaboración del CDI y de esta Estrategia las brechas más importantes de conocimiento que afectan al programa propuesto, para que la agenda de conocimiento logre cerrar estas brechas, maximizando el impacto del programa. En el Pilar 1 se analizará el impacto de la innovación en la productividad, la infraestructura necesaria para IA y las barreras de adopción tecnológica por MIPYME. Se evaluarán regímenes promocionales de la inversión y se estudiarán incentivos al sector turístico. Se estudiarán los determinantes del desarrollo financiero y de las restricciones de liquidez en las empresas y cómo profundizar el mercado de capitales. Se identificarán brechas de capital humano y se realizarán propuestas de formación para la Economía 4.0. Además, se analizará el ecosistema agrifoodtech y la innovación agropecuaria y los costos tributarios de las importaciones del sector. **BID Invest** aportará conocimiento aplicado para la modernización de los modelos de negocio y para alcanzar metas de sostenibilidad y diversidad. En el Pilar 2 se diseñarán y evaluarán programas de seguridad (incluida la violencia en el noviazgo) y se apoyará la realización de la Tercera Encuesta Nacional de Prevalencia sobre Violencia Basada en Género y Generaciones. Se estudiarán las causas del abandono escolar y las habilidades relevantes para el trabajo con nuevas tecnologías (incluida la IA). En el pilar 3, se estudiará el estado de los sistemas de tratamiento de efluentes, los retos y oportunidades en agua y residuos, y el fortalecimiento de las bioeconomías territoriales. En las áreas transversales, se trabajará en el uso de datos climáticos abiertos, en la transversalización de género en las políticas climáticas y se estudiará el impacto fiscal de la electrificación del transporte. **BID Invest** realizará estudios de caso y recomendaciones para cumplir con los requisitos de línea de transmisión verde de Cardal-Punta del Tigre-Salto.

### B. CAPACIDAD DE MONITOREO Y EVALUACIÓN

**4.2 Los sistemas de Monitoreo y Evaluación (M&E) en Uruguay se destacan por un marco normativo sólido y por una trayectoria continua de iniciativas que han fortalecido la cultura de seguimiento y generación de evidencia en la gestión pública.** La Oficina de Planeamiento y Presupuesto (OPP) ha asumido progresivamente funciones clave de M&E, complementando su rol histórico en la planificación y asesoría presupuestaria del presupuesto quinquenal. La reciente creación de la Agencia de Monitoreo y Evaluación de Políticas Públicas (AMEPP) ha ampliado la capacidad del Estado para coordinar y monitorear prioridades gubernamentales, y está en proceso de consolidarse como una unidad de cumplimiento cada vez más relevante. A ello se suma el desarrollo de capacidades sectoriales heterogéneas pero significativas, destacándose el MIDES, con el Sistema de Información Integrada del Área Social (SIAS) y su robusta dirección de monitoreo, y el sector educativo a través del Instituto Nacional de Evaluación Educativa (INEEd) y Ceibal, que han generado aprendizajes valiosos y prácticas innovadoras. Este conjunto de avances ha permitido que Uruguay cuente hoy con bases institucionales y técnicas importantes para continuar fortaleciendo su sistema nacional de M&E. Existen herramientas clave como el Sistema de Planificación Estratégica (SPE), el Sistema Nacional de Inversión Pública (SNIP) y diversos sistemas sectoriales que aportan información relevante para la gestión. Si bien persisten desafíos en materia de evaluabilidad, articulación, interoperabilidad y aprovechamiento integral de la información, estos representan oportunidades para modernizar el ecosistema existente y potenciar el uso de evidencia en la toma de decisiones, especialmente en un contexto que demanda una asignación eficiente del gasto público. La Estrategia Nacional de Datos 2030, junto con el compromiso institucional hacia una mayor transparencia y gestión por resultados, ofrece un marco propicio para consolidar un sistema de M&E más integrado, colaborativo y orientado a generar valor público.

- 4.3 El BID puede proporcionar asistencia técnica que consolide las prácticas de M&E en Uruguay a través de tres ejes estratégicos:** (i) fortaleciendo a la AMEPP en sus funciones de monitoreo de las 63 prioridades gubernamentales, mediante el apoyo en la definición de metas, indicadores y rutinas de seguimiento; (ii) apoyando a la OPP en el desarrollo de una agenda nacional de evaluación que incluya el mapeo de capacidades en los organismos sectoriales, metodologías estandarizadas orientadas a mejorar la calidad de las intervenciones, y mecanismos efectivos para el seguimiento de recomendaciones, contribuyendo a una mejor articulación entre planificación, M&E y el presupuesto quinquenal; y (iii) mejorando el flujo y la calidad de la información mediante el aprovechamiento de la implementación de los GRPs, ya apoyada por el Banco, y promoviendo la interoperabilidad entre sistemas como SPE, SIIF y SIIAS. Esta asistencia técnica también podría incluir el fortalecimiento del monitoreo de empresas públicas, sector clave que actualmente enfrenta limitaciones en sus sistemas de información, el desarrollo de capacidades para vincular mejor la planificación sectorial con el presupuesto quinquenal, y la creación de una red de unidades de M&E que facilite el intercambio de mejores prácticas y el aprendizaje conjunto.

## C. SISTEMAS FIDUCIARIOS NACIONALES

- 4.4 Gestión Financiera.** El BID seguirá trabajando con el Gobierno, apoyando el proceso de implementación de la centralización de los fondos correspondientes a todos los proyectos financiados por organismos multilaterales, en una única cuenta en el BCU. También seguirá apoyando la aplicación del marco de referencia para la gestión de datos y el uso de nuevas tecnologías basadas en datos. Este proceso busca evaluar la madurez institucional en gestión de datos, diagnosticar el uso de tecnologías digitales en áreas clave, y diseñar un plan de mejora alineado con la Agenda Digital Uruguay 2025, en estrecha coordinación con AGESIC como órgano rector. Además, se tiene previsto asistir al MEF en los esfuerzos iniciados para implementar las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público (NICSP), contribuyendo a la convergencia con estándares internacionales y a la modernización de la gestión financiera pública.
- 4.5 Gestión de Adquisiciones.** La consolidación del Sistema Nacional de Compras Públicas (SNCP) es esencial para fortalecer la gestión fiduciaria en Uruguay. Según los diagnósticos MAPS y evaluaciones recientes, el SNCP está alineado con estándares internacionales de transparencia, eficiencia e integridad, respaldado por un marco legal sólido (TOCAF), una institucionalidad moderna (ARCE) y una plataforma electrónica integral (SICE). Uruguay cuenta con procedimientos competitivos, reglas claras y mecanismos de control efectivos, aunque aún enfrenta retos como la profesionalización del capital humano. En esta EP se prevé profundizar la modernización y fortalecimiento del SNCP en coordinación con el equipo de sectorial del Banco, a través de intervenciones acordadas con el gobierno, orientadas a: (i) apoyar la implementación de una nueva plataforma tecnológica plenamente integrada al Sistema Integrado de Información Financiera (SIIF); (ii) actualizar los pliegos modelo para incorporar mejores prácticas internacionales, incluyendo cláusulas sobre solución de controversias; (iii) profesionalizar las unidades compradoras mediante capacitación continua y desarrollo de guías operativas; (iv) promover la inclusión y diversidad en las contrataciones públicas; y (v) realizar un nuevo diagnóstico MAPS para reflejar los avances y ajustar los planes de mejora. Estas acciones contribuirán directamente a los objetivos de la Estrategia de Sistemas Nacionales.

## D. RESPUESTA A EMERGENCIAS

- 4.6 La Estrategia País contribuye a fortalecer la resiliencia y mejorar las capacidades de gestión ante desastres.** Se integrará la planificación para la preparación, respuesta y recuperación frente a emergencias en el diseño y ejecución de proyectos, en aplicación del MPAS del BID. En el Pilar 1, se impulsará la inversión en sistemas de riego eficientes, priorizando tecnologías que optimicen el uso del agua y reduzcan la vulnerabilidad a las sequías. En el Pilar 2 se reforzará la protección social frente a los choques climáticos en contextos vulnerables mediante el Sistema Nacional de Cuidados. El Pilar 3 establecerá una hoja de ruta para reducir las pérdidas de agua potable, fortalecer la

capacidad institucional para la preparación y planificación ante desastres, y desarrollar lineamientos para infraestructura resiliente con énfasis en inundaciones, en coordinación con el Sistema Nacional de Inversión Pública.

- 4.7 Estas acciones se complementan con instrumentos específicos.** La Facilidad de Crédito Contingente provee liquidez inmediata post-desastre (por exceso de lluvias, incendios forestales, sequías y futuras pandemias) con el fin de proteger las finanzas públicas, junto con el fortalecimiento de la resiliencia y la preparación ante desastres naturales, y la generación de conocimiento y capacidades a nivel gubernamental. A su vez, mediante la Opción de Pago del Principal (PPO), la cobertura de riesgos catastróficos complementará las carteras de instrumentos de retención y transferencia de riesgos para hacer frente a situaciones de emergencia derivadas de desastres naturales. También se cuenta con cooperaciones técnicas para generar conocimiento y preparación frente a riesgos naturales.

## E. EVALUACIÓN DE RIESGOS

### FACTORES MACROECONÓMICOS

- 4.8 Riesgos:** Uruguay enfrenta riesgos derivados del déficit fiscal, la trayectoria de deuda pública y la exposición a moneda extranjera, lo que incrementa la vulnerabilidad ante shocks externos. La volatilidad de los precios de las materias primas y potenciales condiciones adversas en la economía global asociadas con altas tasas de interés globales y disrupciones al comercio internacional podrían afectar la capacidad fiscal y generar presiones sobre el financiamiento de proyectos, comprometiendo la sostenibilidad de las inversiones.
- 4.9 Mitigación:** Se monitorearán el cumplimiento de la regla fiscal y las estrategias de manejo de pasivos. Se incorporarán estructuras financieras flexibles, mecanismos de financiamiento para riesgos de desastres y desarrollo del mercado de capitales. Además, se monitoreará continuamente el portafolio de Préstamos sin Garantía Soberana (NSG) y se mantendrá un diálogo activo con las autoridades para anticipar impactos macroeconómicos en la capacidad de pago.

### RIESGOS AMBIENTALES, CLIMÁTICOS Y SOCIALES

- 4.10 Riesgos:** El país está expuesto a eventos climáticos extremos como sequías e inundaciones. Las proyecciones climáticas indican mayor frecuencia e intensidad de fenómenos extremos, temperaturas más altas y variabilidad en las precipitaciones, lo que amenaza infraestructura, agua, saneamiento y vivienda. Estos riesgos se suman a vulnerabilidades sociales en territorios críticos (como asentamientos irregulares y barrios vulnerables), donde la falta de servicios básicos y la alta densidad poblacional amplifican los impactos.
- 4.11 Mitigación:** Se integrarán prácticas y criterios de identificación, evaluación y gestión del riesgo climático y de desastres en el diseño y la ejecución de proyectos, basados pero sin limitarse al cumplimiento del MPAS del BID, buscando incorporar los mejores estándares de resiliencia y sostenibilidad. Se movilizarán recursos para una mayor resiliencia, tanto para los proyectos con y sin garantía soberana, incluyendo instrumentos de contingencia y seguros paramétricos. También se apoyará el fortalecimiento institucional en gestión de riesgos, el uso de instrumentos financieros como préstamos contingentes y las cláusulas de desastres.<sup>107</sup> Además, se promoverá la planificación territorial con enfoque de riesgo y la coordinación interinstitucional para fortalecer la respuesta ante emergencias.

### RIESGOS DE EJECUCIÓN

- 4.12 Riesgos:** Los ciclos precontractuales prolongados, la falta de roles claros en planificación y la dependencia de refuerzos presupuestales del MEF pueden retrasar la implementación. La

<sup>107</sup> Mediante la Facilidad de Financiamiento Flexible (FFF).

complejidad de los compromisos APP cerca del umbral legal y la falta de un plan de infraestructura a largo plazo aumentan el riesgo de demoras y sobrecostos, afectando la eficiencia y el cumplimiento de metas. Los cambios institucionales derivados la Ley de Presupuesto (nuevas secretarías, reestructuras sectoriales, etc.) pueden afectar la continuidad de los ejecutores, alterar competencias y demandar ajustes contractuales en operaciones del portafolio y un mayor tiempo de maduración técnica antes de iniciar nuevas operaciones. A su vez, el nuevo marco fiscal podría reducir el espacio para préstamos de inversión y ralentizar la ejecución del portafolio.

- 4.13 Mitigación:** Se definirá una hoja de ruta clara desde las etapas iniciales, asignando recursos técnicos y fiduciarios tempranamente. Se impulsará el diseño basado en resultados (PBR), revisiones ex post de APP y mejores prácticas multilaterales, además de evaluar la expansión de modalidades privadas en compromisos APP y la planificación de infraestructura a largo plazo. Se fortalecerán los sistemas de monitoreo temprano y las capacidades institucionales para asegurar una ejecución más ágil y eficiente. Se fortalecerá el diálogo técnico temprano con las contrapartes responsables de las reformas, y se promoverán planes de transición institucional y la capacitación de los nuevos ejecutores para mantener continuidad operativa, y se priorizarán diseños flexibles que permitan ajustes programáticos sin afectar los resultados esperados. Se trabajará en el diseño de mecanismos que permitan sostener la inversión pública bajo restricciones presupuestales, incluyendo el uso de fideicomisos y otros vehículos financieros. También se podrá fortalecer el apoyo técnico a empresas públicas para lograr mejoras en eficiencia operativa que contribuyan a liberar recursos.

## RIESGOS POLÍTICOS

- 4.14 Riesgos:** La fragmentación del Congreso y la falta de mayoría en la cámara baja pueden afectar la aprobación de políticas y proyectos, generando incertidumbre sobre inversiones y cambios en prioridades sectoriales.
- 4.15 Mitigación:** Se promoverá el diálogo técnico con el gobierno, acompañado de evidencia sobre los beneficios esperados de los programas. Se aprovechará el espacio de diálogo público-sectorial para anticipar y gestionar ajustes en las prioridades gubernamentales.

# ANEXO I – MATRIZ DE RESULTADOS

Prioridad del Gobierno	Pilar Estratégico	Objetivo Estratégico	Resultado Esperado	Indicador	Línea de Base	Fuente
Desarrollo	1. Innovación y clima de negocios	Impulsar la modernización productiva, la apertura comercial y el desarrollo de capacidades	Mayor inversión privada en I+D y sofisticación empresarial*	Porcentaje de empresas que gastaron en I+D.	29,8 (2024)	<a href="#">World Bank Enterprise Surveys</a>
				Índice de sofisticación empresarial	22,1 (2025)	<a href="#">Global Innovation Index</a>
			Mayor simplificación de procesos y normativas para la facilitación de exportaciones	Número de sectores <sup>108</sup> con trámites de comercio exterior con interoperabilidad entre VUCE Uruguay y ventanillas de comercio exterior de otros países	7 (2025)	<a href="#">VUCE</a>
			Incremento del número de graduados en STEM.	Porcentaje de graduados en ciencias e ingeniería	14,8 (2025)	<a href="#">Global Innovation Index</a>
			Expansión del riego y de la productividad agroindustrial, reforzando la provisión de servicios ecosistémicos.	Porcentaje de superficie de soja bajo riego	2,2 (zafra 2024/25)	<a href="#">MGAP</a>
		Rendimiento promedio para la soja: Kilogramos por hectárea		3.121 kg por hectárea (Zafra 2024/25)	<a href="#">MGAP</a>	
		Promover la simplificación regulatoria, la competencia y el acceso al financiamiento	Reducción de tiempos y costos para las empresas en trámites gubernamentales.	Número de días requeridos para el procesamiento de trámites de exportación de los sectores priorizados de la VUCE	17 (2025)	<a href="#">VUCE</a>
			Ampliación del acceso al financiamiento para empresas y emprendedores*	Porcentaje de micro y pequeñas empresas que recibieron un crédito <sup>109</sup>	18,4% micro 40,4% pequeñas (2023)	<a href="#">ANDE</a>
		Fortalecer la gestión fiscal	Mejora de la eficiencia recaudatoria.	Costo de la Recaudación Tributaria (en % de la Recaudación Bruta)	0,7 (2024)	<a href="#">DGI</a>
				Mejora de la eficiencia del gasto público.	Tasa de ejecución presupuestaria	96 (2024)
		Razón de consultas en especialidades básicas vs consultas de otras especialidades <sup>110</sup>	53% (2015)		<a href="#">Observatorio del Sistema de Salud del Uruguay</a>	
Seguridad Cohesión y Cuidados	2. Seguridad y bienestar	Mejorar la seguridad ciudadana	Aumento del esclarecimiento de homicidios.	Investigaciones de homicidios con autor identificado por la Policía Nacional.	59%	<a href="#">Informes del Área de Estadística y Criminología Aplicada del Ministerio del Interior</a>
			Reducción de la incidencia de delitos violentos	Tasa de denuncias por delitos violentos (homicidio, rapiña y violencia doméstica) cada 100 mil hab.	1.661 (2024)	<a href="#">Ministerio del Interior</a>
			Mejora de las condiciones penitenciarias.	Personas Privadas de Libertad evaluadas en el nuevo CED que ingresan al sistema penitenciario con evaluación completa, en relación con el total de ingresos	49% (2024)	Informes del INR

<sup>108</sup> Se contabiliza como interoperable cuando exista al menos un módulo operable para algún sector (línea de base: Carne bovina, Pollo, Cerdo, Leche, Pesca, Vegetales, Bebidas), es decir, cuando al menos un producto de exportación de alguno de estos sectores sea interoperable.

<sup>109</sup> Incluye crédito bancario para empresas, crédito de proveedores, crédito de instituciones de microfinanzas, y crédito al consumo (utilizado para la unidad productiva).

<sup>110</sup> En un sistema de salud eficiente la mayoría de los problemas se resuelvan en el *primer nivel de atención*, reduciendo la necesidad de derivaciones a especialistas o urgencias. Se utiliza la *Razón de consultas de especialidades básicas vs consultas de otras especialidades para evaluar el balance entre niveles de atención*. Las **especialidades básicas** incluyen Medicina General/Familiar, Pediatría y Gineco-Obstetricia, mientras que las "resto" abarcan medicina interna, cirugía, cardiología, etc. Esta razón se calcula dividiendo el número de consultas ambulatorias en básicas por el número de consultas en especialidades no básicas.

Prioridad del Gobierno	Pilar Estratégico	Objetivo Estratégico	Resultado Esperado	Indicador	Línea de Base	Fuente
		Mejorar el bienestar de la infancia y la juventud vulnerables	Mejora de la focalización y suficiencia de las transferencias monetarias para hogares pobres.	Hogares pobres <sup>111</sup> con cobertura de transferencias (como % de los hogares pobres) Hogares pobres con cobertura de transferencias y con jefatura femenina (como % de los hogares pobres con jefatura femenina)	70% (2025) 62% (2025)	ECH-INE
			Mejora de las tasas de egreso y de los aprendizajes en la educación media entre estudiantes de bajos ingresos*	Porcentaje de una cohorte de jóvenes que se encuentran entre 3 y 5 años por encima de la edad teórica de finalización de la educación secundaria y que efectivamente han completado dicho nivel educativo	22,3% total 26,0 % mujeres 18,2% varones (2023)	CIMA a partir de ECH
				Porcentaje de estudiantes de tercer año de educación media que alcanzan al menos el nivel 3 de desempeño en lectura y matemática	Total, lectura: 75,2 % Quintil 1, lectura: 56,6 % Total, matemática: 33,8 % Quintil 1, matemática: 13,7 % (2022)	INEEd
			Mejora de la empleabilidad de jóvenes de bajos ingresos.	Tasa de empleo de jóvenes del primer y segundo quintil de ingreso	Total: 53,7% Hombres: 62,3% Mujeres: 43,7% (2024)	ECH-INE
Infraestructura Vivienda	3. Movilidad y servicios básicos.	Promover soluciones de movilidad y el desarrollo urbano	Mejora de la movilidad en el Área Metropolitana de Montevideo.	Porcentaje de buses eléctricos en el total de la flota en el transporte urbano en el área metropolitana de Montevideo	15% (2025)	Intendencia de Montevideo, Canelones y Dirección Nacional de Transporte (MTOP).
				Porcentaje de la demanda de transporte público atendido por el sistema de alta capacidad urbano en el área metropolitana de Montevideo	n.d. (nuevo indicador)	Agencia del Sistema de Transporte Metropolitano
			Mayor acceso a viviendas adecuadas para poblaciones de bajos y medianos ingresos	Porcentaje de hogares en situación de hacinamiento de los primeros tres quintiles	Quintil 1: 29,2% Quintil 2: 11,1% Quintil 3: 4,4% (2023)	MIDES
			Mejora de la calidad y eficiencia de la infraestructura vial, portuaria y ferroviaria*	IRI (Índice de Regularidad Internacional) promedio de la red Vial Nacional	2,86 (2022)	Memoria Anual 2022 del MTOP
		Índice de Desempeño Logístico, componente de infraestructura		2,7 (2023)	Banco Mundial	
		Fortalecer los servicios básicos mediante infraestructura eficiente y resiliente	Mejora de la resiliencia y eficiencia de los sistemas de abastecimiento de agua.	Población abastecida por sistemas de agua con protocolo frente a sequías	1,9 millones (2025)	Censo 2023
			Mayor electrificación sostenible de la economía y capacidad de las líneas eléctricas, mejorando a la vez la asequibilidad del servicio*	Porcentaje de energía renovable en la matriz energética primaria	64% (2024)	BEN-MIEM
		Extensión de la red de transmisión		5.901km (2024)	UTE	

Nota: Código de colores y símbolos de la matriz:

- El sombreado azul indica resultados o indicadores respaldados principalmente por **nuevas operaciones** programadas durante el período de EP.
- El sombreado verde resultados o indicadores respaldados por una **combinación** de operaciones en portafolio y nuevas operaciones (incluyendo de BID Invest).
- El asterisco “\*\*” indica resultados o indicadores a los que contribuyen transacciones existentes (en portafolio) de BID Invest

Fuente: Elaboración del BID.

<sup>111</sup> Línea de pobreza definida según el Instituto Nacional de Estadística (INE).

## ANEXO II – ALINEAMIENTO DE LA CARTERA Y PROGRAMA INDICATIVO 2025 – 2026

Pilar Estratégico	Objetivo Estratégico	Operación en Cartera	Operación en Programa Indicativo
Innovación y clima de negocios	Impulsar la modernización productiva, la apertura comercial y el desarrollo de capacidades	BID: UR-L1162; UR-L1164; UR-L1174;; UR-L1183; UR-L1185; UR-L1187; UR-L1189; UR-L1193; UR-L1207; UR-L1208; UR-T1294; UR-T1297; UR-T1299; UR-T1305; UR-T1312; UR-T1315; UR-T1316; UR-T1335; UR-T1343; UR-T1344; UR-T1345; UR-T1346; UR-T1347; UR-T1349; UR-T1350; UR-T1353; UR-T1356; UR-T1357  BID Invest: 12077-02, 13004-01, 13004-02  BID Lab: UR-G0002; UR-G0003; UR-G0005; UR-G0006; UR-T1287; UR-T1306; UR-T1329	BID: UR-L1214  BID Invest: 15907-01
	Promover la simplificación regulatoria, la competencia y el acceso al financiamiento	BID: UR-L1155; UR-L1197; UR-L1204; UR-L1205; UR-L1208; UR-T1235; UR-T1275; UR-T1282; UR-T1300; UR-T1312; UR-T1316; UR-T1333; UR-T1343; UR-T1350; UR-T1357  BID Invest: 12665-01	BID: UR-L1218, UR-L1219; UR-T1372; UR-T1375
	Fortalecer la gestión fiscal	BID: UR-L1111; UR-L1136; UR-L1152; UR-L1155; UR-L1157; UR-L1159; UR-L1163; UR-L1164; UR-L1176; UR-L1183; UR-L1185; UR-L1188; UR-L1189; UR-L1190; UR-L1193; UR-L1198; UR-L1201; UR-L1205; UR-L1207; UR-T1231; UR-T1248; UR-T1268; UR-T1275; UR-T1279; UR-T1281; UR-T1293; UR-T1297; UR-T1299; UR-T1310; UR-T1312; UR-T1315; UR-T1318; UR-T1319; UR-T1323; UR-T1324; UR-T1327; UR-T1328; UR-T1330; UR-T1333; UR-T1335; UR-T1337; UR-T1346; UR-T1347; UR-T1349; UR-T1350; UR-T1357	BID: UR-J0006; UR-L1217; UR-L1213; UR-L1221; UR-T1365; UR-T1377; UR-T1363; UR-T1378; UR-T1368; UR-T1369; UR-T1373; UR-T1374
Seguridad y bienestar	Mejorar la seguridad ciudadana	BID: UR-J0002; UR-L1178; UR-L1194; UR-L1206; UR-T1262; UR-T1285; UR-T1308; UR-T1312; UR-T1318; UR-T1348; UR-T1350  BID Lab: UR-T1285	BID: UR-T1379; UR-T1369; UR-T1373; UR-T1374
	Mejorar el bienestar de la infancia y la juventud vulnerables	BID: UR-J0001; UR-J0003; UR-L1169; UR-L1176; UR-L1183; UR-L1188; UR-L1196; UR-L1203; UR-L1206; UR-L1207; UR-L1209; UR-T1252; UR-T1265; UR-T1268; UR-T1275; UR-T1285; UR-T1286; UR-T1292; UR-T1293; UR-T1294; UR-T1295; UR-T1304; UR-T1309; UR-T1312; UR-T1318; UR-T1320; UR-T1324; UR-T1332; UR-T1333; UR-T1335; UR-T1340; UR-T1348; UR-T1349; UR-T1350; UR-T1355; UR-T1358  BID Invest: 12340-01, 12957-01  BID Lab: UR-T1321	BID: UR-J0005; UR-L1211; UR-L1216; UR-L1217; UR-L1218; UR-T1361; UR-T1362; UR-T1379; UR-T1363; UR-T1364; UR-T1372; UR-T1374; UR-T1366
Movilidad y servicios básicos	Promover soluciones de movilidad y el desarrollo urbano	BID: RG-L1167; UR-J0001; UR-L1136; UR-L1146; UR-L1164; UR-L1182; UR-L1183; UR-L1188; UR-L1189; UR-L1190; UR-L1201; UR-L1202; UR-L1207; UR-L1210; UR-T1252; UR-T1268; UR-T1281; UR-T1282; UR-T1286; UR-T1292; UR-T1304; UR-T1305; UR-T1311; UR-T1312; UR-T1313; UR-T1314; UR-T1315; UR-T1319; UR-T1324; UR-T1327; UR-T1330;	BID: UR-J0005; UR-L1211; UR-L1213; UR-L1215; UR-L1218; UR-L1219; UR-L1220; UR-L1221; UR-T1371; UR-T1365; UR-T1359; UR-T1377; UR-T1376; UR-T1363; UR-T1364; UR-T1372; UR-T1366; UR-T1375; UR-T1352

Anexo II  
**Alineamiento de la cartera**

		<p>UR-T1334; UR-T1335; UR-T1337; UR-T1340;          UR-T1349; UR-T1350; UR-T1355; UR-T1357</p> <p>BID Invest: 12278-01, 12278-02, 12986-01,          12988-01, 13502-01</p>	<p>BID Invest: 14945-01</p>
	<p>Fortalecer los servicios básicos          mediante infraestructura          eficiente y resiliente</p>	<p>BID: RG-L1167; UR-J0001; UR-L1136; UR-          L1146; UR-L1164; UR-L1182; UR-L1183;          UR-L1188; UR-L1189; UR-L1190; UR-L1201;          UR-L1202; UR-L1207; UR-L1210; UR-T1252;          UR-T1268; UR-T1281; UR-T1282; UR-T1286;          UR-T1292; UR-T1304; UR-T1305; UR-T1311;          UR-T1312; UR-T1313; UR-T1314; UR-T1315;          UR-T1319; UR-T1324; UR-T1327; UR-T1330;          UR-T1334; UR-T1335; UR-T1337; UR-T1340;          UR-T1349; UR-T1350; UR-T1355; UR-T1357</p> <p>BID Invest: 11466-03, 11467-03, 11624-02,          12077-03, 12220-01, 12309-01, 12309-01,          12309-01, 13377-01, UR-L1080, UR-L1086,          UR-L1092, UR-L1103, UR-L1105</p> <p>BID Lab: UR-T1322</p>	<p>BID: UR-J0005; UR-L1211; UR-L1213;          UR-L1215; UR-L1218; UR-L1219; UR-          L1220; UR-L1221; UR-T1371; UR-          T1365; UR-T1359; UR-T1377; UR-          T1376; UR-T1363; UR-T1364; UR-          T1372; UR-T1366; UR-T1375; UR-          T1352</p>

## ANEXO III – MATRIZ DE SISTEMAS NACIONALES

Objetivo Estratégico	Resultado Esperado	Indicador	Unidad de medida	Línea de Base	Año Base	Objetivo Principal	Distribución del tiempo
Incremento del Uso de Sistemas Nacionales	Incrementar el Uso del Subsistema informativo	Cartera Activa que usa el Subsistema Informativo	Porcentaje de la cartera activa	97%	2025	100%	Al final de la EP
	Incrementar el Uso del Subsistema de Comparación de precios	Cartera Activa que usa el Subsistema de Comparación de precios	Porcentaje de la cartera activa	95%	2025	100%	Al final de la EP
	Incrementar el Uso del Subsistema de Consultoría Individual	Cartera Activa que usa el Subsistema de Consultoría Individual	Porcentaje de la cartera activa	95%	2025	100%	Al final de la EP
	Incrementar el Uso del Subsistema de Licitación pública Nacional	Cartera Activa que usa el Subsistema de Licitación Pública Nacional	Porcentaje de la cartera activa	95%	2025	100%	Al final de la EP
Fortalecimiento de Sistemas Nacionales	Implementación del plan de acción resultado de la evaluación MAPS	Avance en la implementación del plan de acción.	% de avance del plan de implementación.	0%	2025	50%	Al final de la EP

## ANEXO IV – MARCO FINANCIERO ESTIMADO

La EP 2026-2030 contempla un rango acumulado de aprobaciones con garantía soberana de entre US\$1.850 y US\$ 2.678 millones. El principal supuesto radica en la aprobación, en 2026, de dos grandes proyectos de inversión considerados emblemáticos por el gobierno, lo que configura un escenario con un elevado nivel de aprobaciones al inicio del periodo. Esta previsión se considera probable debido al acuerdo de programación firmado a comienzos de diciembre de 2025, aunque por la complejidad de algunos de los proyectos podrían existir retrasos hacia 2027 si no se logra su aprobación en 2026. Se plantean distintos escenarios: el escenario mínimo contempla una menor disponibilidad de recursos para PBL (US\$100 millones anuales para 2026-2027) y una mayor restricción fiscal, donde se buscaría priorizar los proyectos emblemáticos. El escenario máximo prevé una mayor disponibilidad de fondos para reformas de políticas (US\$150 millones para 2026 y US\$200 millones para 2027), lo que permitiría atender la demanda expresada por el gobierno particularmente para 2026/2027 y, a la vez, fortalecer el interés manifiesto de las autoridades en proyectos de inversión durante este periodo. Adicionalmente, se asume para 2030 el mismo nivel de aprobaciones que en 2029, en línea con la dinámica del presupuesto quinquenal.

### Marco financiero estimado – cartera con garantía soberana

Millones de US\$	Estrategia 2021-2025						Estrategia 2026 - 2030											
	2021	2022	2023	2024	2025	Total	2026*		2027*		2028		2029		2030		Total	
							Min.	Máx.	Min.	Máx.	Min.	Máx.	Min.	Máx.	Min.	Máx.	Min.	Máx.
Aprobaciones	340	372	413	301	415	1841	600	878	300	450	350	550	300	400	300	400	1850	2678
Desembolsos	247	471	661	132	315	1826	213	232	269	349	270	400	294	379	368	465	1414	1825
Repago (principal)	117	113	156	191	285	862	228	228	260	260	272	272	300	300	310	310	1370	1370
Flujos Netos de capital	123	349	489	-63	28	963	-15	4	9	89	-2	128	-6	79	58	155	44	455
Suscripciones y contribuciones																		
Intereses y cargos	88	96	158	194	167	703	97	97	151	151	147	147	137	137	126	126	658	658
Flujo neto de caja	35	253	331	-257	-139	223	-112	-93	-142	-62	-149	-19	-143	-58	-68	29	-614	-203

Deuda BID	3034	3383	3914	3696	3838	3833	3882	3945	3981	4088
Deuda multilateral	4838	5143	5988	6313	6463	6463	6463	6463	6463	6463
Deuda externa	20762	21357	22979	23195	24697	24697	24697	24697	24697	24697
Deuda total	37928	43472	49663	50749	56459	56459	56459	56459	56459	56459
Deuda BID/deuda multilateral (%)	63%	66%	65%	59%	59%	59%	60%	61%	62%	63%
Deuda BID/deuda externa (%)	15%	16%	17%	16%	16%	16%	16%	16%	16%	17%
Deuda BID/Deuda total (%)	8%	8%	8%	7%	7%	7%	7%	7%	7%	7%



### Inventario de proyectos de la Estrategia del Banco con el País para 2026-2030

Instrumento	2026	2027
Préstamos de inversión	728	250
Préstamos en apoyo de reformas de política	150	200

Los montos informados son bajo escenario de máxima.

El monto asociado a PBP's estará sujeto a disponibilidad de recursos para reformas de política y al cumplimiento del nuevo marco de financiamiento.

Existe un Financiamiento de Crédito Contingente para Desastres Naturales (CCF) por US\$200 millones el que podría ser utilizado por el país durante el periodo de la estrategia.

BID Invest estima un nivel indicativo de apoyo a Uruguay durante la EP 2026-2030 de aproximadamente US\$1.500 millones. Este monto refleja el nivel de ambición de BID Invest en el país para los próximos años que se sustenta en una mayor demanda esperada, en los mayores niveles de capital disponibles tras el reciente aumento de capital de BID Invest, en el fortalecimiento del enfoque programático derivado de la implementación de la matriz institucional dentro de BID Invest, en una mayor articulación y sinergias con el sector público para la originación de transacciones, así como en la implementación de la Nueva Visión y el Modelo de Negocio de BID Invest, que promueven un mayor apetito de riesgo y una movilización adicional de recursos de terceros. La materialización de esta ambición también está sujeta a factores externos a BID Invest,

los principales de los cuales se describen en la sección de riesgos de este documento.

BID Lab ambiciona aprobar hasta US\$60 millones durante la EP 2026-2030, incluyendo operaciones reembolsables, no reembolsables y proyectos regionales que involucren a Uruguay como beneficiario. Este nivel de ambición refleja una agenda más proactiva de apoyo al ecosistema de emprendimientos innovadores e inversiones de capital de impacto, y está sujeto a la reposición de recursos en el marco del FOMIN IV y a la movilización de financiamiento adicional. La materialización de esta ambición está sujeta tanto a factores externos a BID Lab como a la naturaleza de su modelo de negocio; por ello, el nivel efectivo de aprobaciones podría diferir sustancialmente de la ambición señalada.

# ANEXO V – MATRIZ DE EFECTIVIDAD DEL DESARROLLO

## ESTRATEGIA PAIS MATRIZ DE EFECTIVIDAD DE DESARROLLO

### Estrategia País de Uruguay

#### ALINEACIÓN ESTRATÉGICA

Se refiere al grado en que el diseño y los objetivos de la Estrategia de País (EP) son consistentes con los desafíos de desarrollo del país y con los planes y prioridades de desarrollo del gobierno.

#### EFECTIVIDAD

Mide si la estrategia de país es probable que alcance los objetivos previstos, mediante el examen de tres dimensiones:

- (i) la calidad de los diagnósticos en los que se basa la acción del Banco en cada área de trabajo;
- (ii) la calidad de la matriz de resultados de la estrategia;
- (iii) el uso y fortalecimiento de los sistemas del país.

Dimensiones de efectividad	
I. Diagnóstico de País – Diagnóstico de País para el Impacto (CDI)	100%
- El CDI identifica claramente los principales desafíos de desarrollo priorizados por la EP.	Si
- Los principales desafíos de desarrollo del CDI están basados en evidencia empírica.	Si
II. Diagnósticos de las Áreas Prioritarias de la Estrategia de País**	100%
- Identifican las principales restricciones y desafíos del área prioritaria.	Si
- Identifican los principales factores/causas que contribuyen a dichas restricciones y desafíos.	Si
III. Matriz de resultados*	100%
- Los objetivos estratégicos están claramente definidos.	Si
- Los resultados esperados están claramente definidos.	Si
- Los objetivos estratégicos y los resultados esperados se relacionan directamente con las principales restricciones identificadas en el diagnóstico.	Si
- Los indicadores son indicadores de resultado y son SMART.	Si
- Los indicadores tienen líneas de base.	Si
IV. Lógica vertical	
- La EP** posee lógica vertical.	Si

\* La Matriz de Resultados se compone de indicadores significativos que capturan el progreso hacia los resultados esperados. Los resultados esperados provienen de los objetivos estratégicos.

\*\* La EP incluye el CDI.