

United States, Uruguay sign Bilateral Investment Treaty

Posted: October 25, 2004

- 🔊 **Audio:** Deputy USTR Peter F. Allgeier
- 🔊 **Audio:** Minister Isaac Alfie
- 🔊 **Audio:** President Jorge Batlle
- 📄 **TEXT OF THE AGREEMENT (Pdf)**



U.S. Ambassador Martin J. Silverstein and Minister Isaac Alfie look on as Deputy USTR Peter Allgeier and Uruguayan President Jorge Batlle shake hands after signing the BIT

Deputy United States Trade Representative Peter F. Allgeier, Uruguayan Minister of Economy and Finance Isaac Alfie, and Uruguayan President Jorge Batlle, signed today the United States – Uruguay Bilateral Investment Treaty (BIT) in Montevideo.

“This agreement levels the playing field and ensures that Americans are treated equitably by increasing protection for U.S. investments in this South American nation,” said Ambassador Allgeier. “This agreement will also deepen our economic relationship with Uruguay, thus encouraging two-way trade.”

“This BIT agreement is only one example of the numerous ways that the United States government is actively engaged in Latin America. We have just finished our 5th round of negotiations for a U.S. – Panama Free Trade Agreement, this week we begin the fifth round of a U.S. – Andean FTA and we have recently completed negotiations of an FTA with five Central American nations. The FTA with Chile, that went into effect earlier this year, has resulted in significant growth in trade with Chile and our decade long trade agreement with Mexico, under the North American Free Trade Agreement, continues to flourish. Taking into account FTAs in effect, completed or that are in ongoing negotiations, the United States’ free trade efforts involve two-thirds of the Western Hemisphere’s population who represent two-thirds of non-U.S. GDP,” continued Allgeier.

Total U.S.-Uruguay trade was \$582 million in 2003. U.S. goods exported to Uruguay in 2003 totaled \$326 million, up 57% from 2002, and included machinery, electrical machinery, optic and medical instruments, perfumery, cosmetics and plastic. U.S. goods exports also included \$18 million in agricultural products, such as wheat, hides and skins, and planting seeds. U.S. goods imported from Uruguay in 2003 were \$256 million, and included meat, hides and skins, dairy, eggs, honey, fish and seafood. Trade between the two countries has increased even further in the first seven months



Peter Allgeier listens to President Batlle's address [🔊 Audio]



Minister Isaac Alfie speaks about the agreement [🔊 Audio]

Ambassador Peter F. Allgeier
Remarks at the Signing of The U.S. - Uruguay Bilateral Investment Treaty
Montevideo - October 25, 2004

🔊 **Audio** - Mr. President, Minister Alfie, Minister Operti, officials of the Ministry of Foreign Affairs and the Ministry of Economy and Finance, representatives of the press - great honor to be with you for this important event in Uruguay-U.S. relations. Minister Alfie, let me first congratulate you on having been named economic minister of the year in Latin America by the magazine Euro Money for your expert managing of the Uruguayan economic recovery.

of 2004, with U.S. exports to Uruguay and imports from Uruguay making significant gains.

Background

The United States and Uruguay announced their intention to negotiate a Bilateral Investment Treaty on November 18, 2003, at the conclusion of the Free Trade Area of the Americas Ministerial in Miami, Florida. The decision to negotiate this agreement sprang from the work of the United States-Uruguay Joint Commission on Trade and Investment. The Joint Commission was established following President Jorge Batlle's February 2002 visit to the White House. Since April 2002, the Commission has pursued an ambitious work plan designed to strengthen the U.S. - Uruguay trade relationship. This BIT was concluded on September 7, 2004 in Washington, DC.

The United States recently completed a rewrite of the model text it has used in BIT negotiations over the past two decades and the U.S.-Uruguay BIT was the first to be based on this new U.S. model text. The new model text includes provisions developed by the Administration to address the investment negotiating objectives in the Trade Promotion Act of 2002. The new model BIT text is substantively similar to the investment chapters of the free trade agreements the United States has concluded during the past two years.

U.S. BITs level the playing field and ensure that U.S. investors are protected when they establish businesses in other countries. By safeguarding foreign subsidiaries of U.S. firms, BITs help promote new U.S. exports to the markets of BIT partners. BITs also protect the interests of average American investors, whose stock and bond portfolios often include stakes in foreign-invested firms.

Key investor protections in U.S. BITs include an obligation by a host country to treat investors from the other BIT party as favorably as the host treats its own investors or those from any other country. BIT parties must also permit the free and timely transfer of funds relating to an investment into or out of their territory. U.S. BITs also include international law standards requiring host countries to provide prompt, adequate, and effective compensation if they expropriate an investment. Finally, U.S. BITs give investors the right to seek binding international arbitration of claims that a host country government has violated a BIT obligation or certain types of contracts.

The United States currently has BITs in force with 39 countries, providing protection for thousands of U.S.-owned businesses and their U.S. investors. As treaties, BITs require the advice and consent of the Senate before they can enter into force. Responsibility for BIT policy and negotiations is shared by the Office of the U.S. Trade Representative and the Department of State.

Minister Operti, let me also congratulate you on your productive leadership of Uruguay's foreign affairs and on having been elected Secretary General of ALADI.

I am pleased to have the opportunity to represent the United States and Ambassador Robert Zoellick who, along with Minister Operti, launched negotiation for this agreement at the close of the Miami FTAA Ministerial in November 2003. The negotiations concluded on September 7, at which time Minister Alfie and Ambassador Zoellick met in Washington to commemorate the occasion. Since then our negotiating teams have been working diligently on the final legal review of the agreement. My sincere thanks also goes out to these officials.



The conclusion of this agreement represents the culmination of one of the projects initiated by the U.S. - Uruguay Joint Committee on Trade and Investment, which was established during the February 2002 visit of President Batlle to the White House.

This Bilateral Investment Treaty is historic in that, while we have dozens of similar treaties around the world, it is the first one negotiated under the Bush administration. Its implementation will further bolster the excellent economic relationship between our two countries. It will give confidence to investors and help deepen an increasingly dynamic trade and investment relationship. Just in the first seven months of this year Uruguayan exports to the United States increased by 164 percent, and important U.S. firms initiated operations in Uruguay.

This agreement will send a strong signal to investors in the United States that Uruguay has overcome its economic crisis and is ready for business. It will be an additional incentive for U.S. investors, whose investment stock in Uruguay is already over \$600 million. Sectors of particular interest for U.S. investors include forestry, hotels, agro-industry, and information processing, all of which are vital for continued economic growth and employment in Uruguay.

Under this agreement, American investors in Uruguay and Uruguayan investors in the U.S. will receive national treatment, protecting them, for example, from the possibility of expropriation. It will also provide a means to resolve investment disputes, and ensure that all investment procedures are transparent. In Uruguay this transparency will benefit investors from all countries by helping create a more open regulatory regime -- so this treaty is really the beginning of a virtuous cycle that should contribute significantly to economic growth in Uruguay.

These are some of the technical aspects of the agreement. However, this Bilateral Investment Treaty goes beyond the technical -- it demonstrates the strong relationship between our two countries, our ability to work together and reach consensus on an agreement that will benefit our investors and businesses, and that will contribute to the well-being of all our citizens.

Thank you once again for the opportunity to celebrate this significant success in our bilateral relations.

provide prompt, adequate, and effective compensation if they expropriate an investment. Finally, U.S. BITs give investors the right to seek binding international arbitration of claims that a host country government has violated a BIT obligation or certain types of contracts.





PRESIDENT JORGE BATLLE

[🔊 Audio] Señor Embajador Peter Allgeier, señora Sue Cronin. Para el gobierno del Uruguay este es un hecho de enorme trascendencia y de enorme importancia para el desarrollo de nuestra economía.

Nosotros hemos firmado en los últimos tiempos dos acuerdos previos, que han sido para nosotros muy importantes: uno es el Acuerdo con México y otro es el Acuerdo con Finlandia.

El Acuerdo con México nos ha abierto el mercado mexicano. El Acuerdo con Finlandia garantiza una formidable inversión, la más importante inversión en términos directos que se haya hecho en el Uruguay a lo largo de toda su historia. Y este acuerdo con los Estados Unidos consolida algo que ha ocurrido a partir del mes de julio de 2003.

Hoy Estados Unidos es el más grande comprador de bienes del Uruguay; al fin de este año por primera vez en la historia del Uruguay, Estados Unidos es el mayor cliente del Uruguay.

Entre Estados Unidos y México se compran –ambos países– hoy el 50% del total de nuestra producción láctea, y Estados Unidos solo el 73% del total de nuestras exportaciones de carne, pagando como corresponde el Uruguay todos los impuestos, lo cual quiere decir que estamos en condiciones de calidad y en la seriedad sanitaria, en condiciones de competir en ese mercado con el éxito que los productores de este país reciben, en el precio que están recibiendo los productores en el Uruguay, por su producción, y en haber sido además recientemente establecido por las autoridades sanitarias de los Estados Unidos en que el Uruguay es el primer país del mundo que ha sido reconocido por esa Nación como capacitado para exportar Carne Natural Certificada por las autoridades americanas y uruguayas, que nos permite acceder a mercados aún mejores, a mercados de mayor calidad y de –naturalmente– mayor interés comercial.

Como lo dijo el señor Allgeier, este asunto comenzó hace dos años y fundamentalmente luego tuvo un impacto muy fuerte por la acción de nuestro Canciller, el señor Operti y más tarde y permanentemente por la particularísima, decidida y excelente colaboración que recibieron los sectores técnicos de los Estados Unidos y del Uruguay del Embajador,

MINISTER ISAAC ALFIE:

[🔊 Audio] Señor Presidente de la República, señor Embajador Peter Allgeier, estimado colega Didier Operti, Embajadores Martín Silverstein y Hugo Fernández Faingold, integrantes del equipo negociador que tan arduamente trabajó.

Es para el Uruguay hoy un día muy especial, no sólo porque es el cumpleaños del Presidente de la República, sino porque en este día creemos que estamos dando un gran paso hacia adelante para consolidar este proceso de inversión que viene experimentando el país a lo largo del último año y medio.

Un Tratado de Inversión con la principal potencia del mundo, un Tratado de Protección y Promoción Recíproca de Inversiones, es algo que debemos valorar y que solo vamos a poder medir a lo largo del tiempo.

Lo único que trata de hacer este Tratado –valga la redundancia– es poner en igualdad de condiciones a los inversores nacionales y a los inversores, en este caso de Estados Unidos, de manera tal de que se evite cualquier tipo de discriminación por Ley local hacia un inversor extranjero, en este caso Estados Unidos.

La potencialidad del mismo yo creo que es muy grande, lo hechos dirán cuán efectivo va a ser el Tratado, y cuánto va redundar en el bienestar del país.

Nuestro convencimiento es que este es el único camino por el cual los niveles de empleo, los niveles de salario y los niveles de pasividades van a mejorar a lo largo del tiempo.

El único camino es consolidar las inversiones en el país, recibir a los inversores con los brazos abiertos y que tengan las mismas reglas que los inversores nacionales, ni privilegios pero tampoco sobrepesos, las mismas reglas para todo el mundo.

Yo creo que Embajador Allgeier, el Uruguay en estos momentos está dando un paso más en la consolidación de un proceso de recuperación, y realmente debemos agradecerle a usted y a su gobierno la dedicación que

señor Silverstein y del Embajador, señor Hugo Fernández Faingold, que en todas estas cosas, absolutamente en todas las que hemos tenido en la relación con los Estados Unidos, en todos los momentos, en todos los asuntos, ambos han sido -cada uno en su respectiva función, representando a su país- elementos esenciales para el éxito de las mismas con sus respectivos equipos en las Embajadas, tanto en la Embajada norteamericana en el Uruguay, como en la Embajada uruguaya en Washington.

Creo que en ese sentido ustedes tienen que saber, el pueblo uruguayo tiene que saber, que esta ha sido la labor de un conjunto muy numeroso de personas: los equipos técnicos de los Estados Unidos, por supuesto, los equipos técnicos uruguayos, los negociadores, todos los Ministerios, y los señores Ministros, actuales y anteriores, han estado participando muy cerca de todas estas gestiones.

Para nosotros esto es muy importante, porque señala un camino, y un camino que inclusive le va a permitir al futuro gobierno tener un instrumento de certeza para ambas partes, en las inversiones necesarias dentro de lo que la Ley establece, con la participación de ambos Parlamentos.

Este Tratado al igual que los anteriores, que el mexicano y que el finlandés, va a estar sometido al estudio, la consideración del Parlamento del Uruguay, así como del Parlamento de los Estados Unidos de América. Y las Comisiones Parlamentarias especializadas en estos temas van a poder dictaminar sobre ellos con la misma amplitud y profundidad de conocimiento que lo hicieran en ocasión de que el Uruguay ratificara en el Parlamento de la República el Tratado con México y el Tratado con Finlandia.

Tendremos seguramente en la próxima Administración oportunidad de continuar haciendo tratados con otras naciones de similar naturaleza.

El Uruguay está conjuntamente con los países del MERCOSUR tratando de llevar adelante un acuerdo con la Comunidad Europea; y el Uruguay ha concluido las tratativas dentro del MERCOSUR con los países andinos.

El Uruguay observa con alegría como las naciones centroamericanas y la República Dominicana han firmado su tratado con los Estados Unidos; también como México lo ha hecho con Europa y como Chile lo ha hecho con Europa y lo está haciendo también con Estados Unidos ya lo tiene, lo ha hecho con Europa y lo está haciendo con Asia.

Y sentimos que sería bueno que el MERCOSUR hiciera un esfuerzo, el mayor posible para buscar acuerdos de libre comercio con los grandes mercados del mundo, tanto con Europa como con los Estados Unidos.

De cualquier forma queremos a través del señor Allgeier agradecerle al señor Zoellick todo lo que ha hecho como Ministro de Trade de los Estados Unidos, para escuchar nuestros planteos y a través de ellos también hacerle llegar al Presidente de los Estados Unidos nuestra satisfacción como uruguayos de poder haber concluido dos acuerdos importantes, el de Cielos Abiertos -firmado recientemente por el Señor Ministro Operti y el Señor Embajador Silverstein- y por este de Garantías Recíprocas de Inversiones. Muchas gracias.

han puesto en este Tratado, porque el mismo fue negociado -si bien fue propuesto allá por noviembre del año pasado, hace once meses- el mismo fue negociado prácticamente en cuatro meses, y yo creo que ese es un tiempo récord para cualquier negociación internacional, no solo entre dos países sino mucho más cuando uno ve los enormes esfuerzos y la cantidad de rondas que tiene cualquier negociación por cualquier cosa en el mundo.

Por lo tanto, yo creo que hubo buena voluntad de ambas partes, creo que el Tratado es un buen Tratado, es bien equitativo, es muy parecido al Tratado que Uruguay firmó con México y con Finlandia, las diferencias son con la de México son prácticamente menores, y más allá de ello, yo creo que en el esfuerzo de ambas partes, en tener sesiones de trabajo de prácticamente dos semanas cada un mes, quedó demostrado que cuando se quiere hacer las cosas rápido también en el ámbito internacional también se puede. Y quedó demostrado también que la revisión que hicieron los abogados -que también lleva su tiempo- también se hizo en un tiempo récord, creo que en ocho o nueve días terminaron de hacer toda la revisión, y cambiarnos todas las comas y puntos que desearon cambiar.

Así que una vez más, yo sólo tengo que agradecer a todo el equipo negociador de ambos lados por la forma en que se dedicaron a esto y por llegar a culminar algo que nosotros entendemos que es muy, muy importante para el país.