

DIRECCIÓN DE ESTUDIOS AGROECONOMICOS

**ASOCIACIÓN RURAL DEL
URUGUAY**

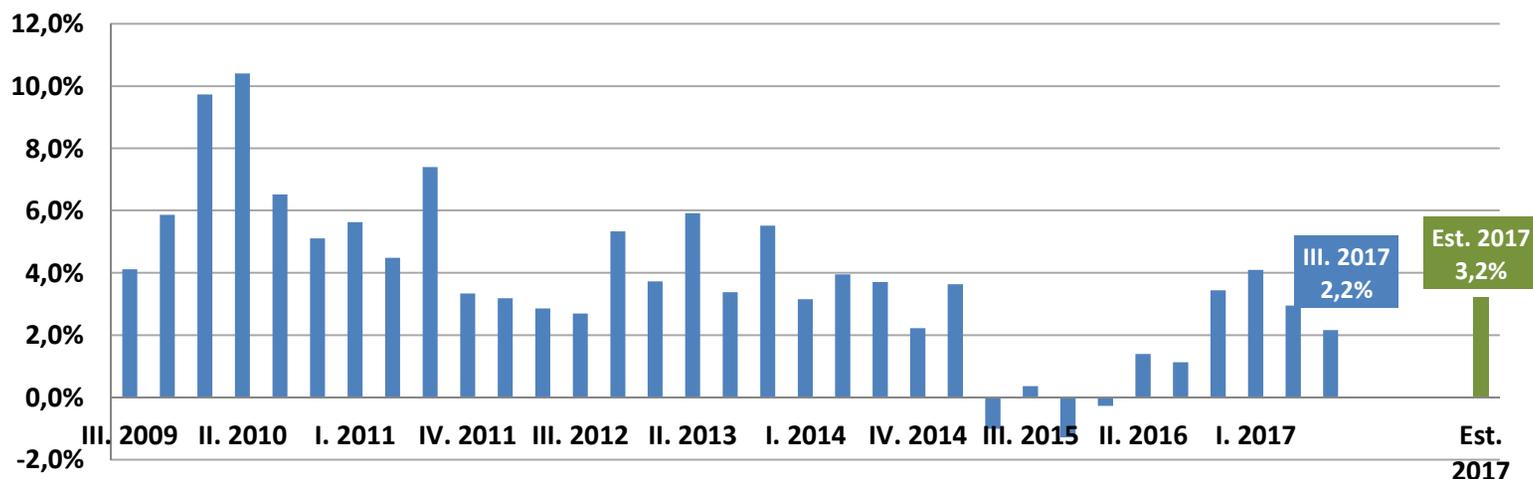
Diciembre 2017



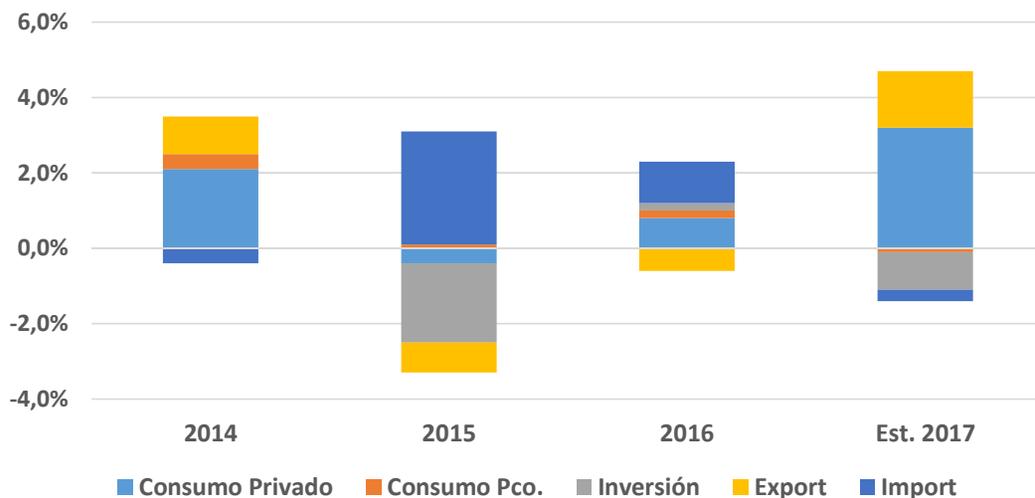
La economía sigue fase de crecimiento

PIB

Variación trimestral interanual



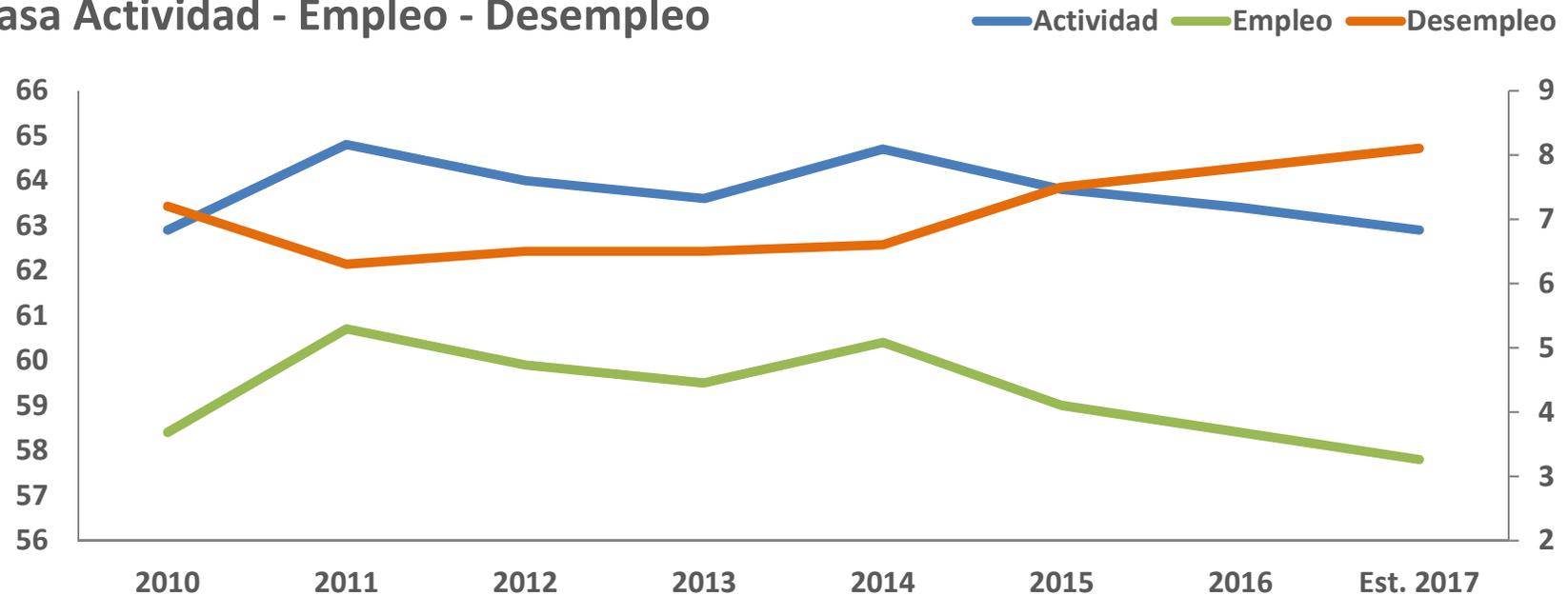
Contribución al crecimiento del PIB



El **CONSUMO PRIVADO** es quien está impulsando el crecimiento de la economía

El empleo no acompaña el dinamismo del PIB

Tasa Actividad - Empleo - Desempleo

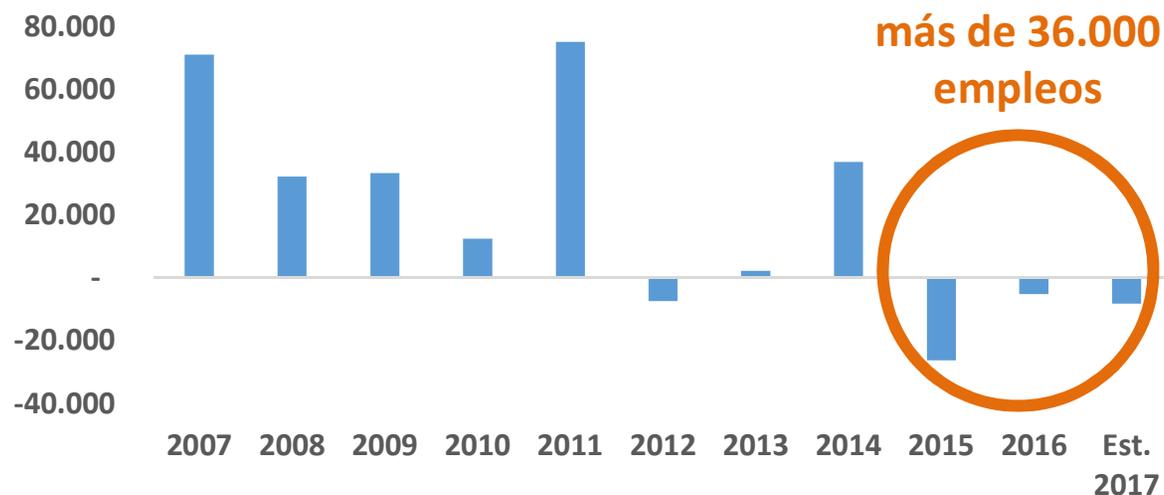


El **DESEMPLEO** no aumenta porque hay menos personas buscando **EMPLEO**

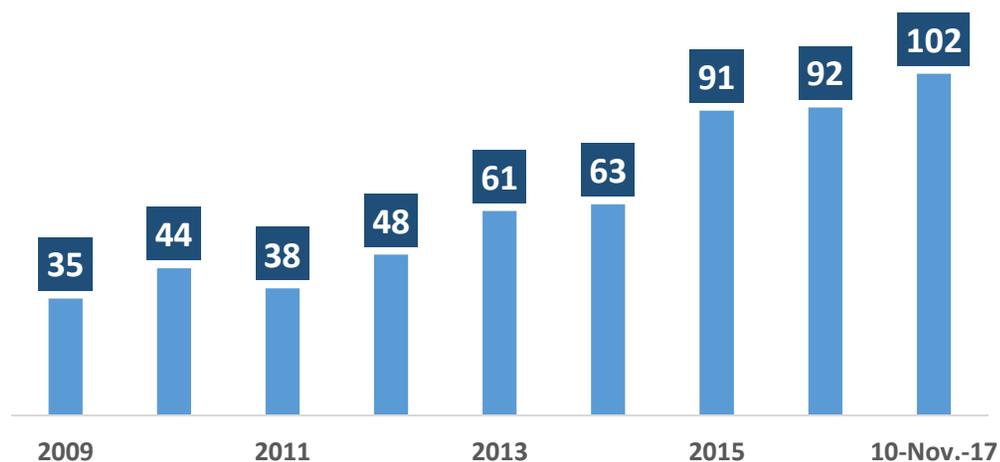
El empleo con muchas dificultades

Variación anual de empleo

En número de empleos



Cantidad de concursos desde Ley 18.387



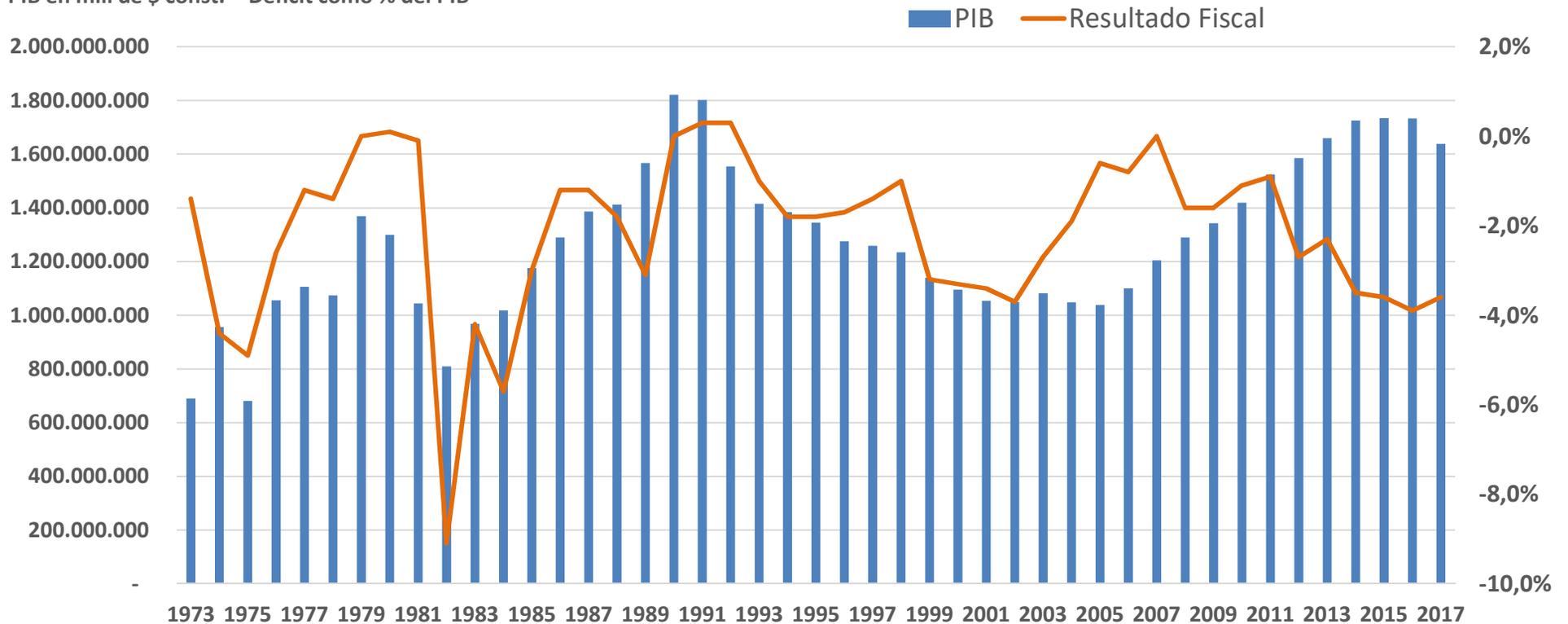
Por tercer año consecutivo se pierden miles de puestos de trabajo

2017 es un año record de presentaciones concursales

El Gasto Público sigue incrementándose a pesar de tener crecimiento del PIB

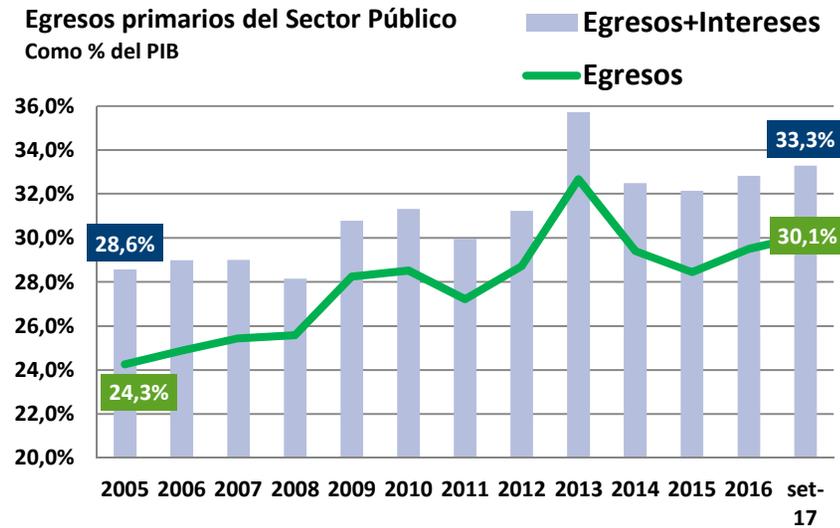
PIB y Resultado Fiscal

PIB en mill de \$ const. - Deficit como % del PIB

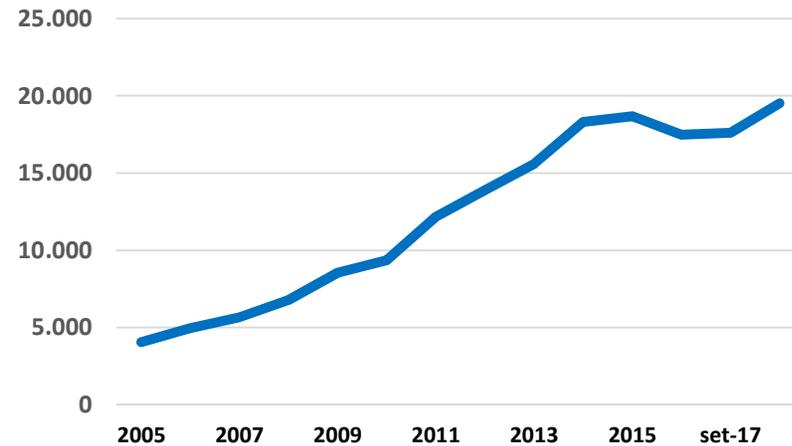


El Gasto Público tiene un importante componente rígido

Egresos primarios del Sector Público
Como % del PIB



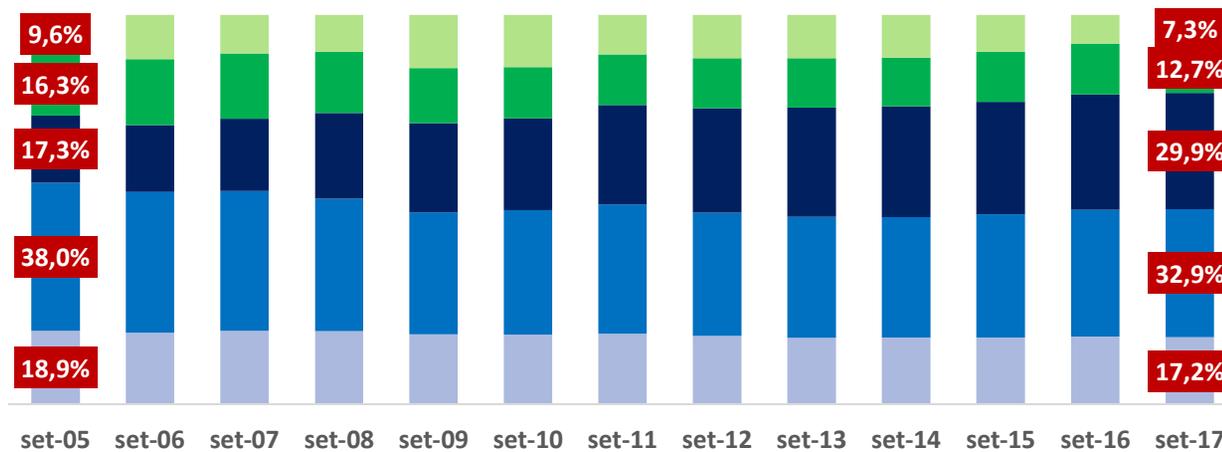
Egresos Sector Pco.
En mill de USD



Componentes del Gasto Público

Como % de Egresos del Sector Pco. No Financiero

Remuneraciones Pasividades Transferencias Gastos no personales Inversiones



El 80% de los gastos es "rígido"

El incremento de empleados públicos ha sido una constante

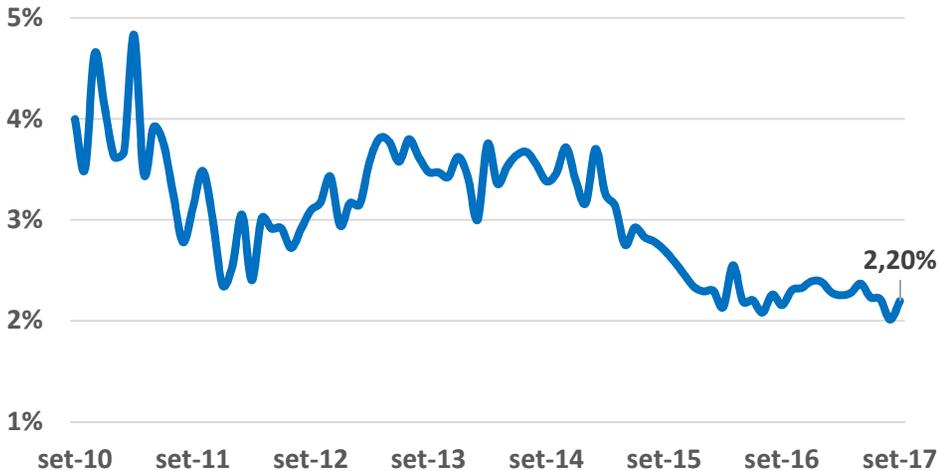
Vinculos laborales con el Estado En puestos de trabajo



Desde diciembre de 2009 a diciembre de 2016
ingresaron **14 personas por día** al Estado

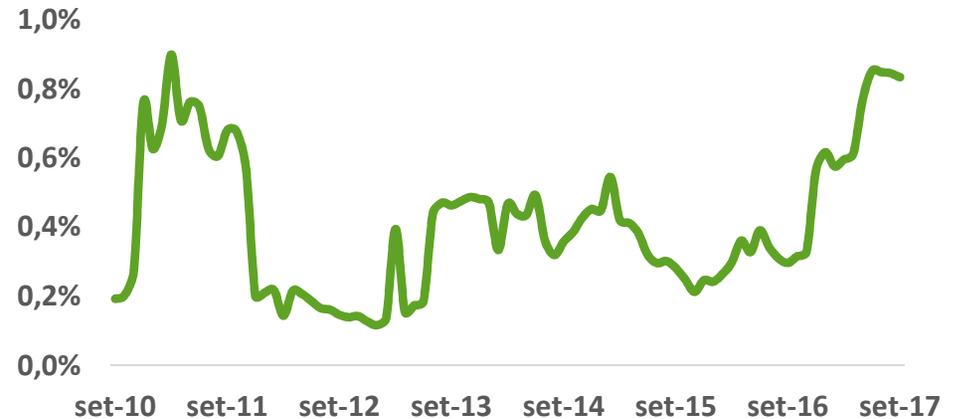
El “ajuste fiscal” no fue suficiente y se hizo vía inversión y tarifas públicas

Inversión Sector Pco. / PIB



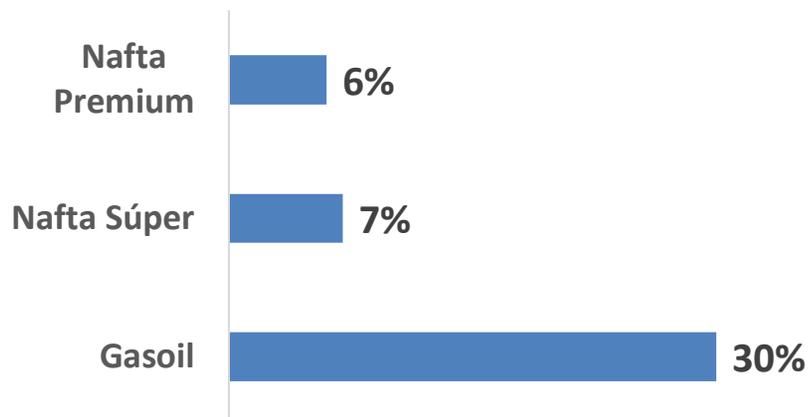
Dividendos en efectivo EE.PP.

Como % del PIB



Precio al pco vs. Paridad de Import.

Oct 2017, 12 meses móviles, %

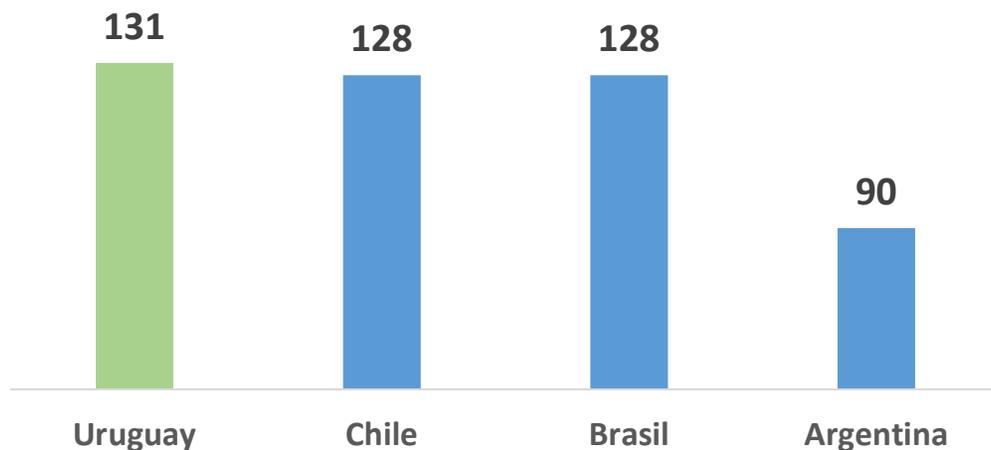


A Setiembre de 2017, casi **USD 400 millones** de dividendos volcados por UTE, y casi **USD 100 por ANCAP** al Sector Pco.

Estas tarifas públicas comprometen la competitividad

Energía Eléctrica Industrial

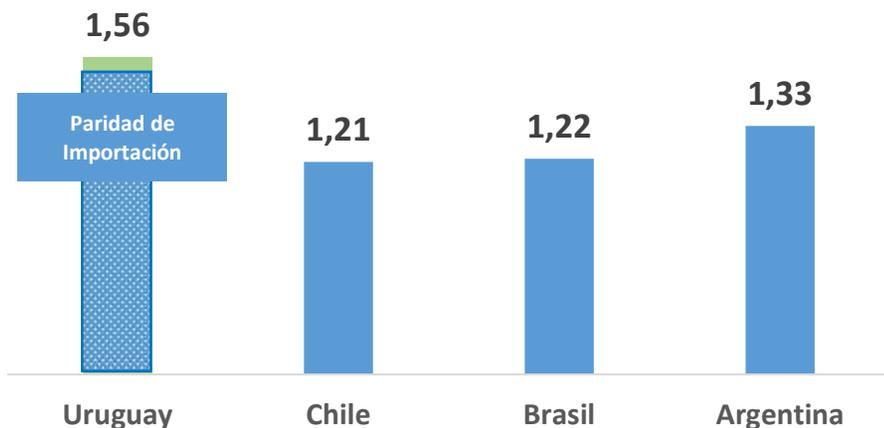
USD/MWh



El sobrecosto de los combustibles representó unos USD 400 millones

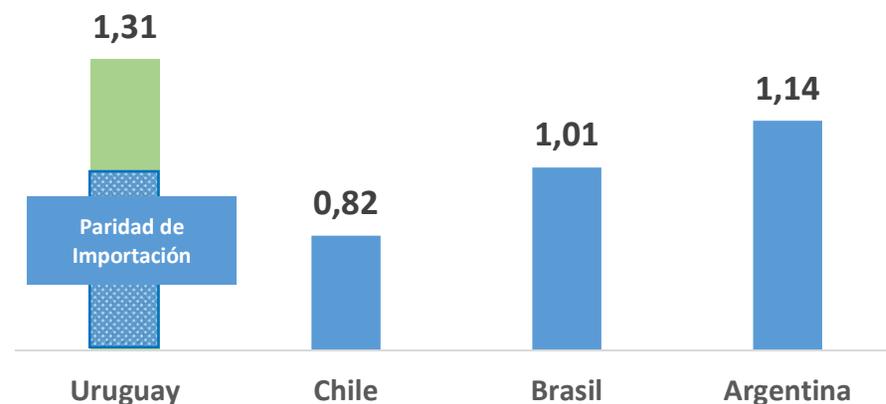
Nafta Súper

USD/Lt.



Gasoil

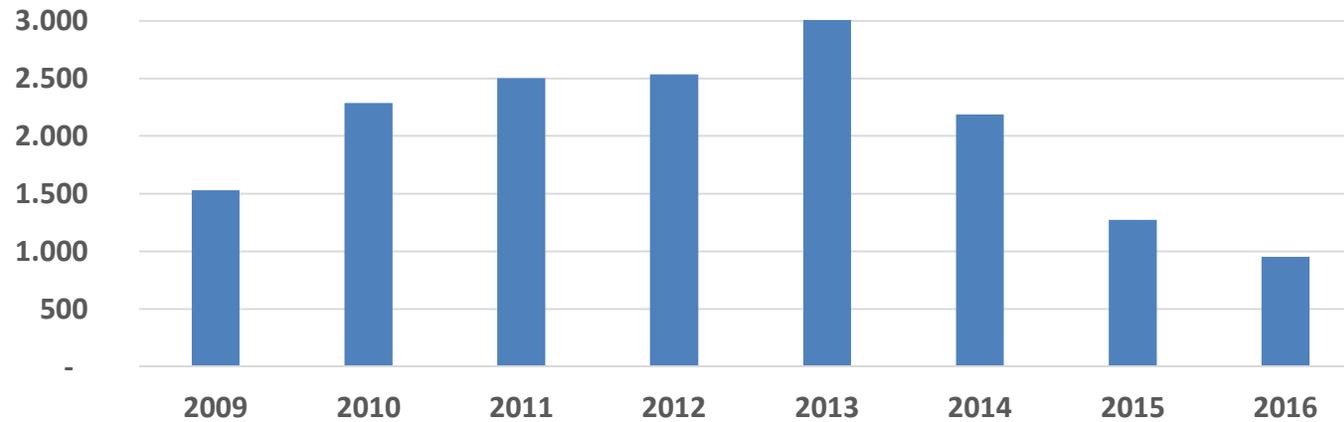
USD/Lt.



La inversión privada también disminuyó

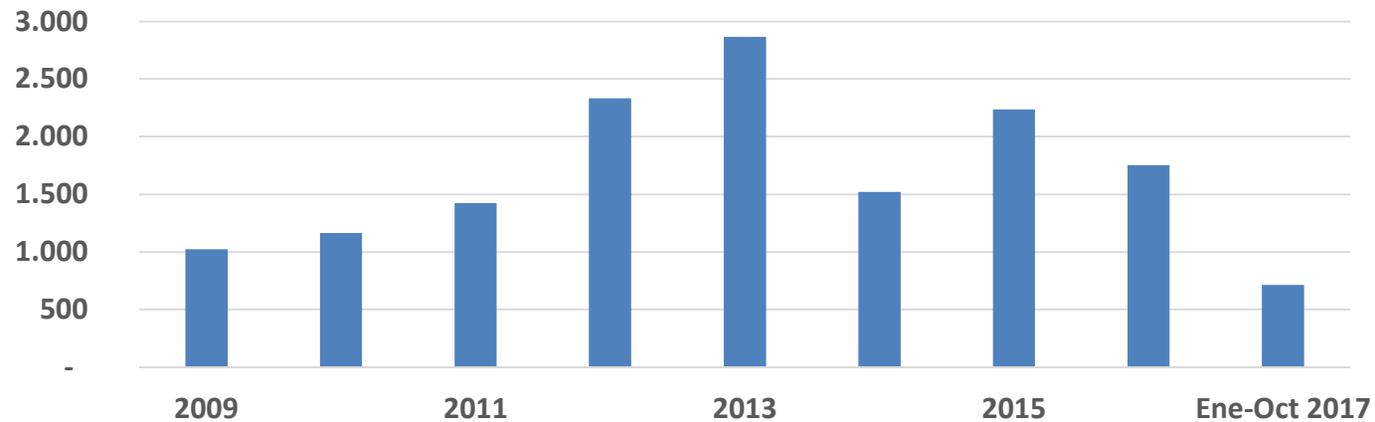
Inversión Extranjera Directa

En mill. de USD



Proyectos recomendados por COMAP

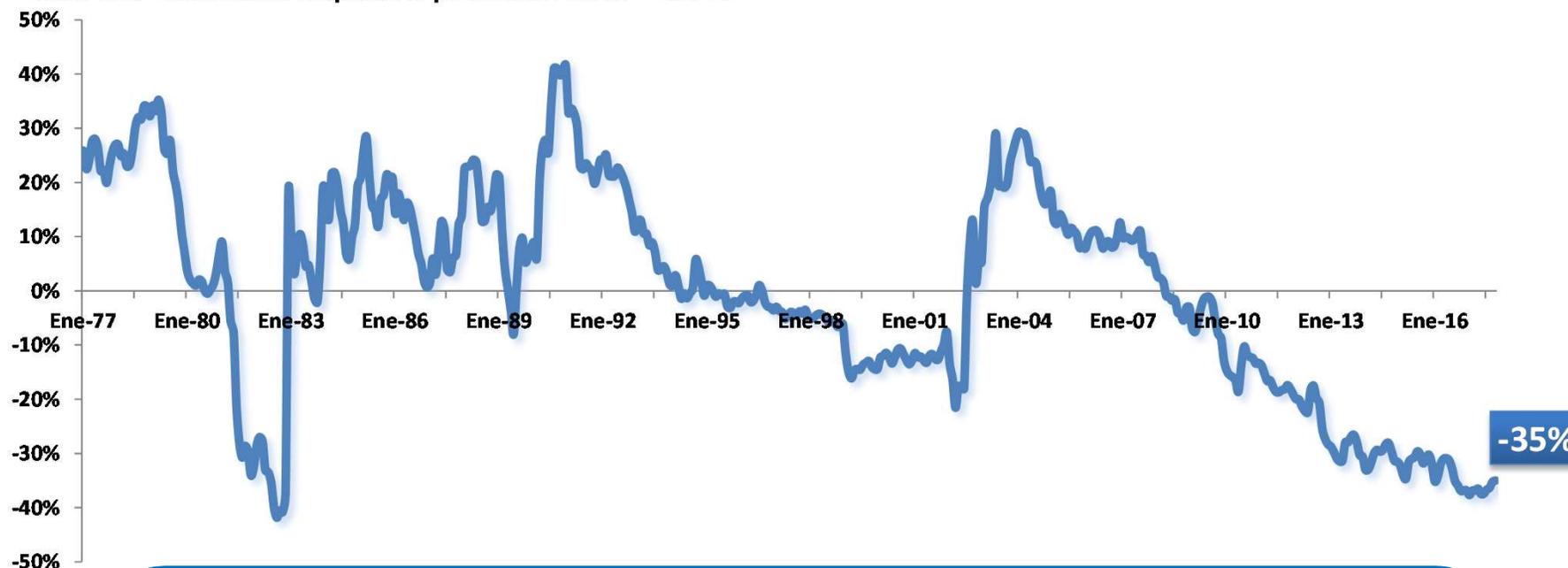
En mill. de USD



El tipo de cambio sigue desalineado

Tipo de Cambio Real Efectivo Global

Base 2010=100. Desvío respecto al promedio Ene 77 - Oct-17

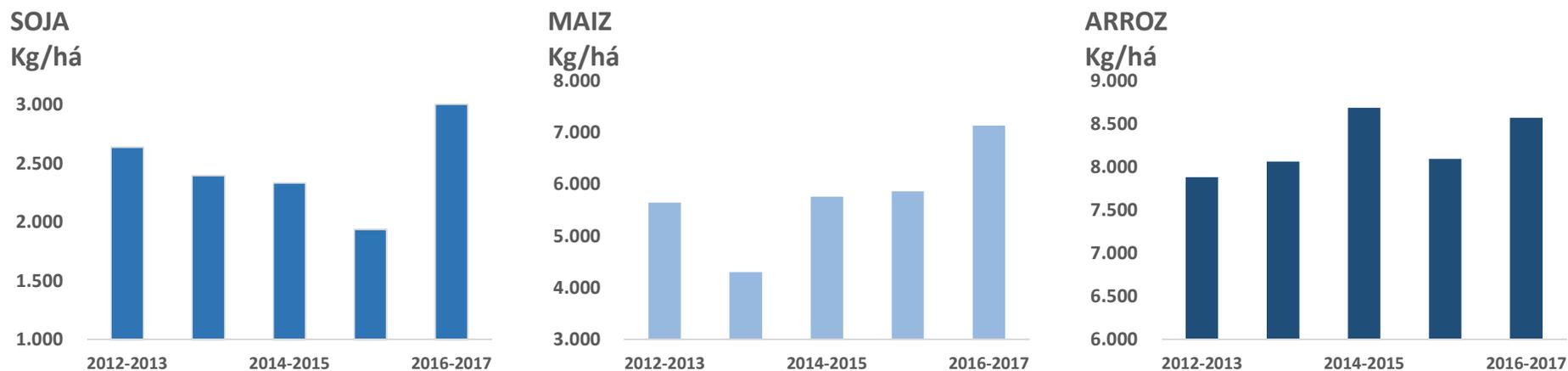


La evolución del TCR es a la baja desde hace más de 12 años, alcanzando los niveles más bajos de los últimos 40 años

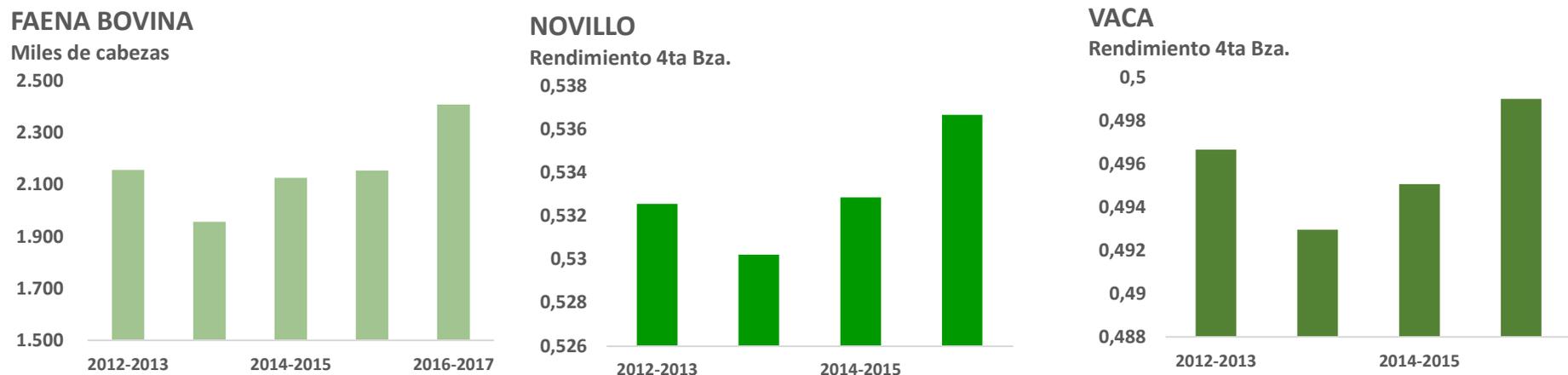
Hace unos días concluyó la misión del **Fondo Monetario Internacional** en Uruguay, en la cual se identificó que Uruguay tiene un atraso cambiario del 14%.

SECTOR AGROPECUARIO

El clima permitió buenos rindes en 2016/2017



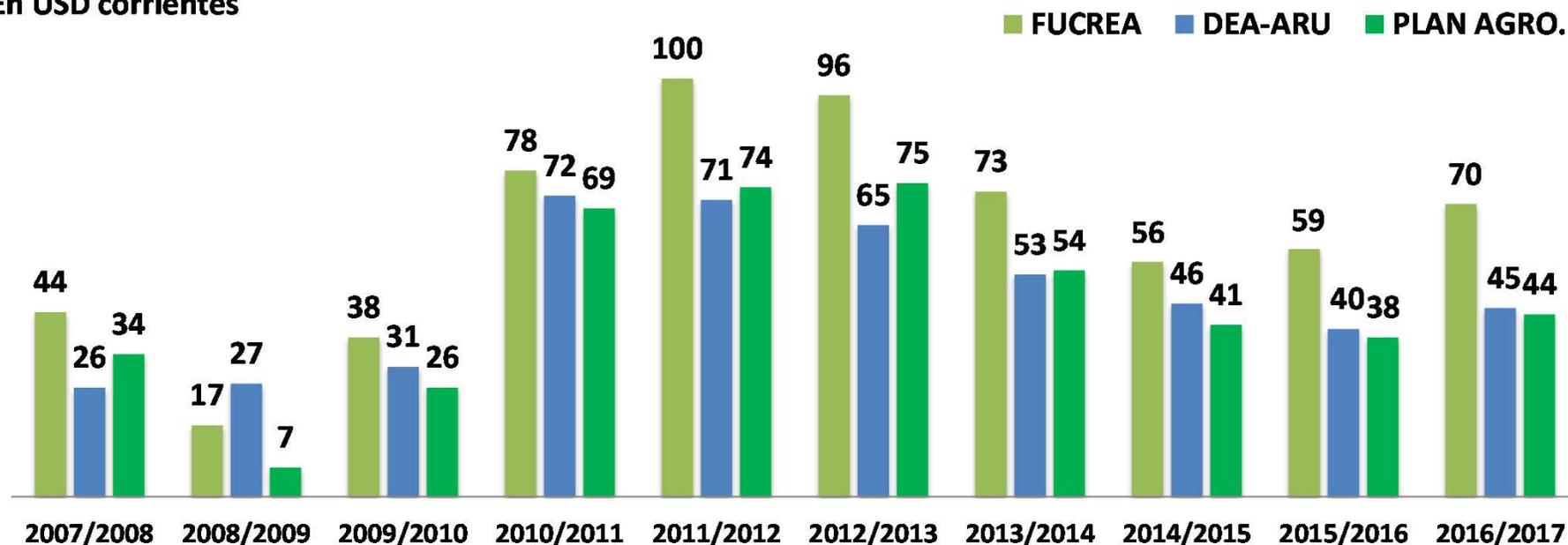
El CLIMA permitió obtener rendimientos superiores a los de zafras anteriores, lo que repercutió en una mejora en los márgenes de las empresas



Los resultados de la CRÍA, en dólares por hectárea previo al pago de renta

Ingreso de capital CRÍA

En USD corrientes

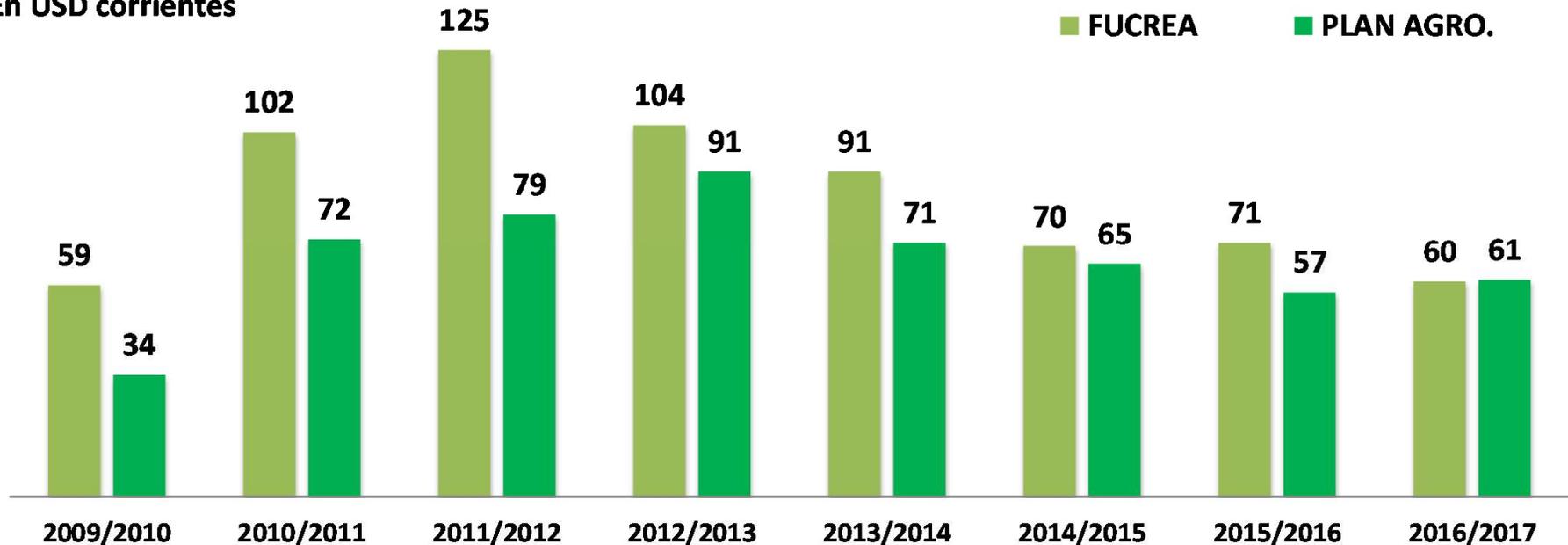


Los resultados de FUCREA se modifican si se consideran a las empresas **GANADERAS** (80% o más PB Ganadero), pasando a ser de **USD/há 51**

Los resultados de la CICLO COMPLETO, en dólares por hectárea previo al pago de renta

Ingreso de capital CICLO COMPLETO

En USD corrientes

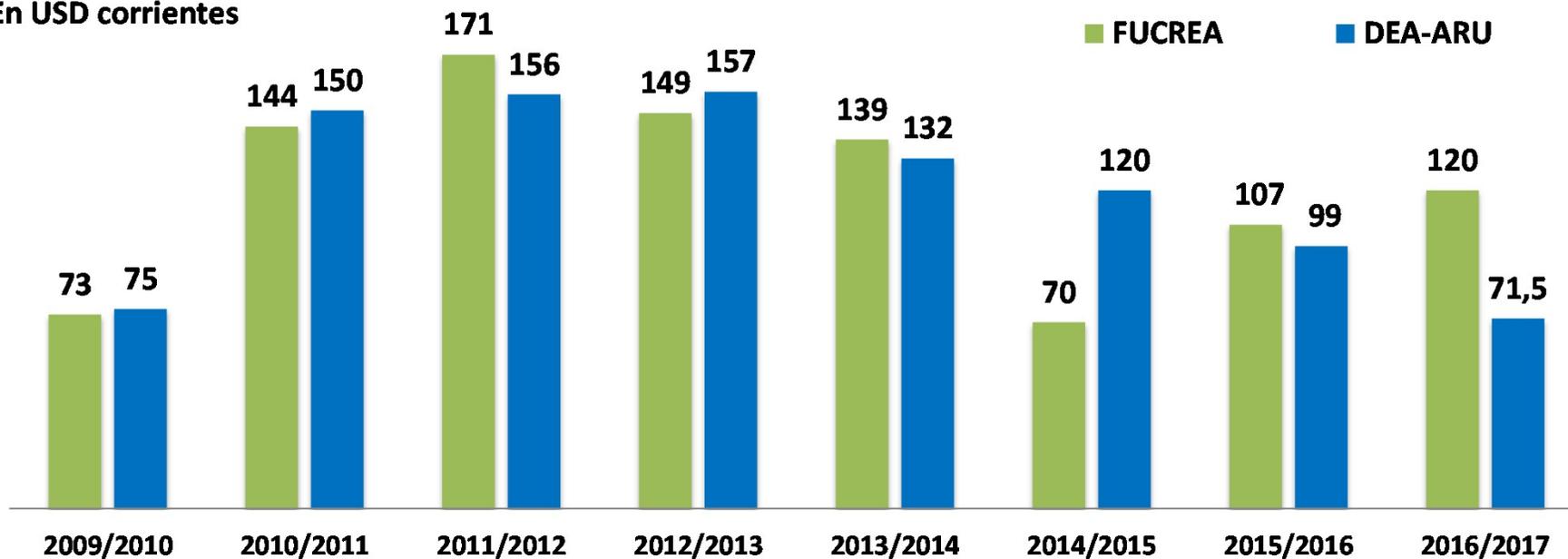


Los resultados de FUCREA muestran que las empresas de CICLO COMPLETO presentaron un Ingreso de capital 15% inferior al ejercicio anterior

El ingreso de capital de la INVERNADA, en dólares por hectárea previo al pago de renta

Ingreso de capital INVERNADA

En USD corrientes



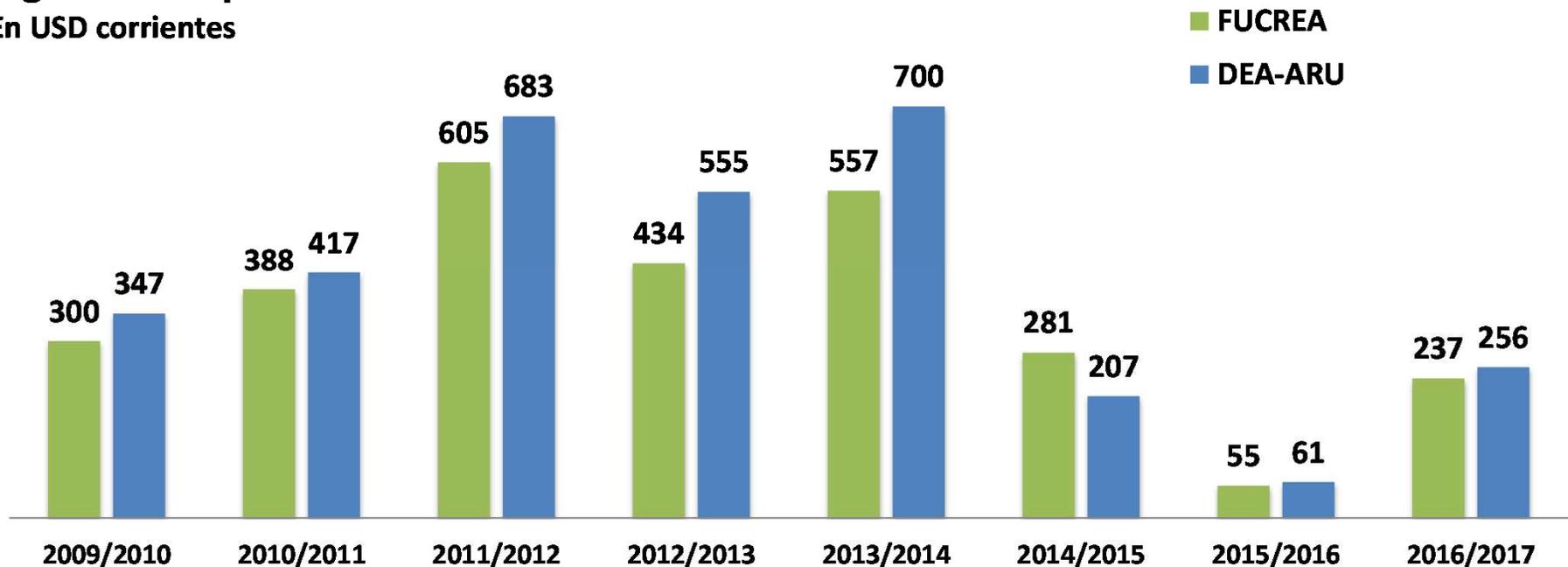
Los resultados de FUCREA se modifican si se consideran a las empresas **GANADERAS** (80% o más PB Ganadero), pasando a ser de **USD/há 109**

Además, las empresas mostraron un **incremento de 10%** en los resultados de Kg de carne vacuna por hectárea

Los resultados de la LECHERÍA, en dólares por hectárea previo al pago de renta

Ingreso de capital LECHERÍA

En USD corrientes

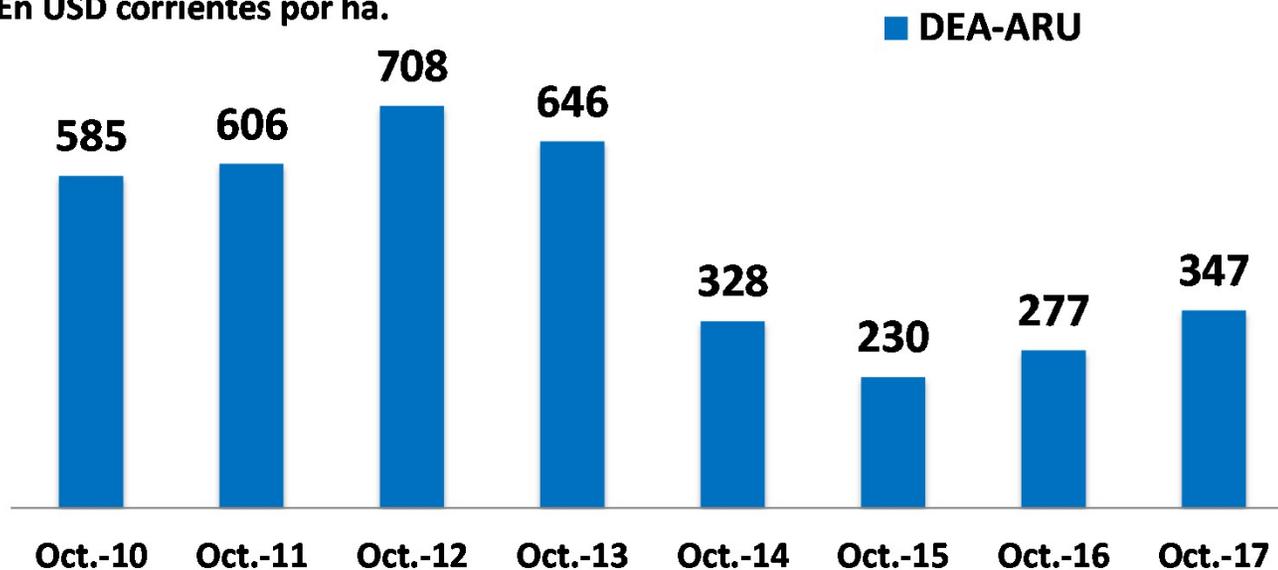


El incremento del precio de la leche al productor fue lo que permitió una recuperación del margen

Los resultados de SOJA, en dólares por hectárea previo al pago de renta

SOJA

En USD corrientes por há.



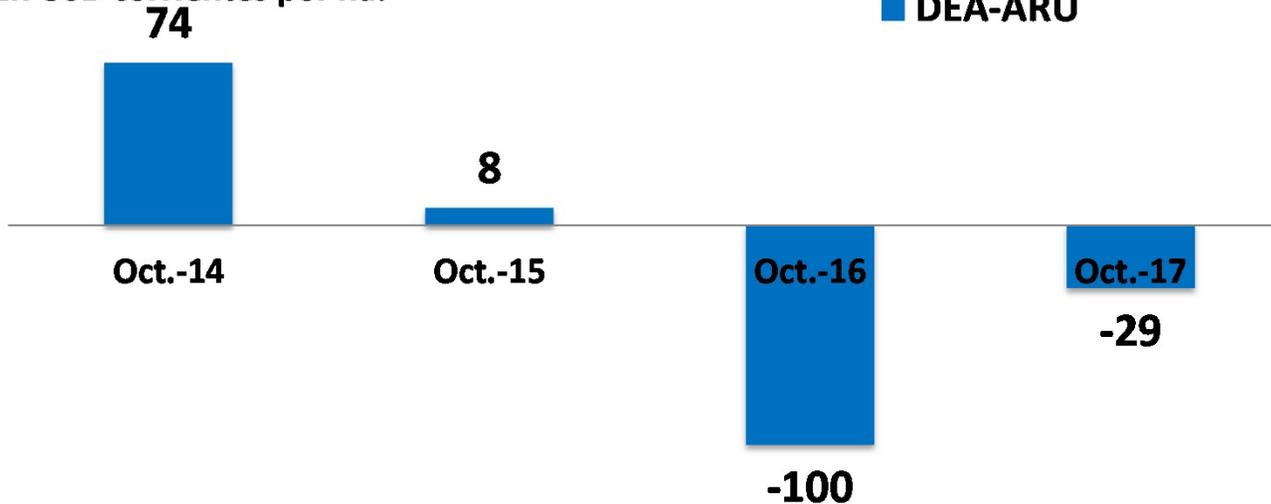
SOJA	
	Kg / Há
Rendimiento	2.500
	USD / Tn
Precio	358

El modelo de DEA-ARU responde a un rendimiento de 2.500 kg/há.

Los resultados de TRIGO, en dólares por hectárea previo al pago de renta

TRIGO

En USD corrientes por há.



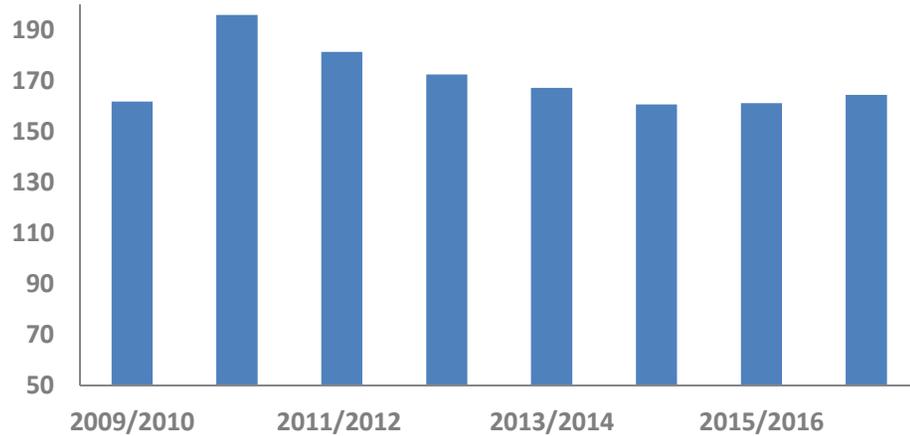
TRIGO	
	Kg / Há
Rendimiento	3.000
	USD / Tn
Precio	160

El modelo de DEA-ARU responde a un rendimiento de 3.000 kg/há.

Se reduce la siembra, así como el número de remitentes

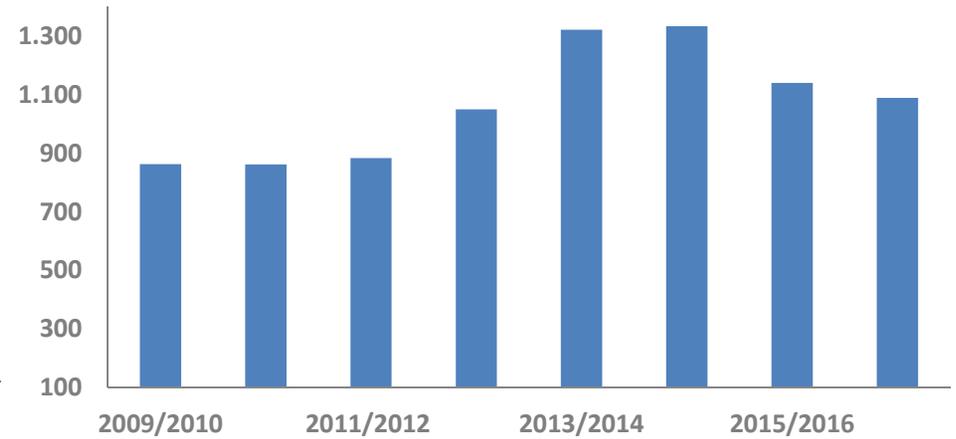
Arroz

Area sembrada en hás



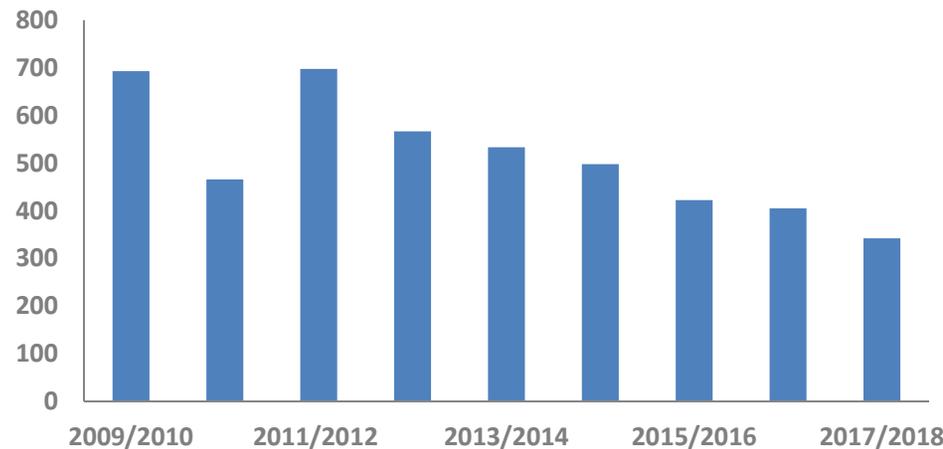
Soja

Area sembrada en hás



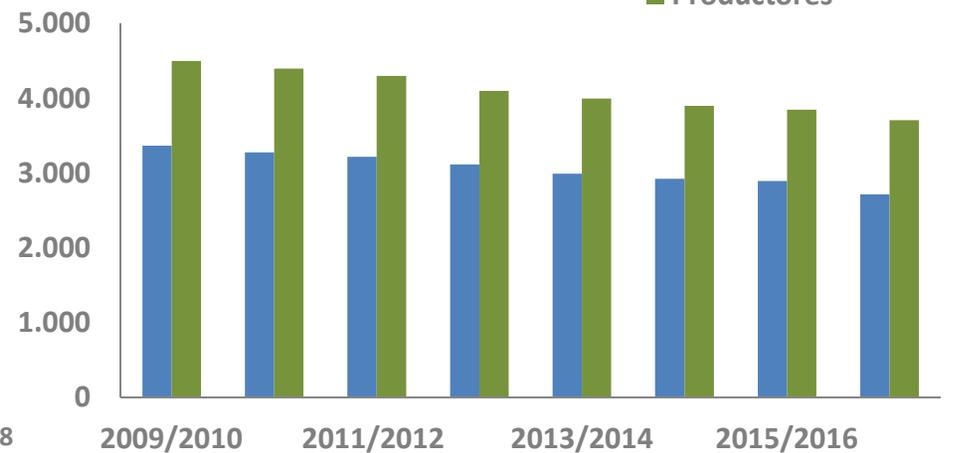
Cultivos de invierno

Area sembrada en hás



Lechería

Número de productores y remitentes



La situación crediticia del sector

Créditos sector agropecuario

En mill. de USD y en % de vencidos



CREDITOS POR SECTOR

En mill de USD

	Oct-10	Oct-15	Oct-16	Oct-17
Ganadería	243	605	634	663
Explot. Agríc-ganaderas	172	410	503	495
Lechería	75	277	294	322
Silvicultura	150	263	186	166
Arroz	71	293	157	170
Serv. Agrícolas	106	196	213	198
Oleaginosas	80	147	155	130
Trigo+Ceb.+Otros cultivos	64	122	109	86
Serv. Ganaderos	33	49	66	63
Hortalizas+Frutas	43	56	47	45
Otros	7	16	18	20
TOTAL	1.044	2.435	2.381	2.359

CREDITOS VENCIDOS POR SECTOR

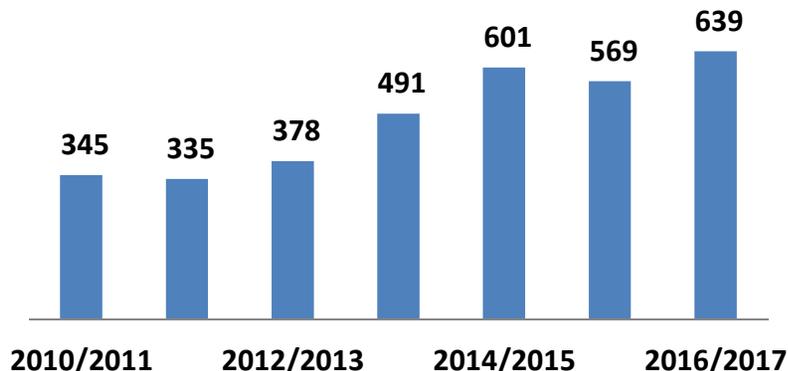
Como % del total de créditos vigentes por sector

	Oct-10	Oct-16	Oct-17
Ganadería	0,8%	3,2%	3,7%
Explot. Agríc-ganaderas	0,5%	7,5%	4,6%
Lechería	0,5%	2,4%	5,7%
Silvicultura	0,3%	0,2%	0,3%
Arroz	2,9%	2,0%	4,8%
Serv. Agrícolas	1,0%	5,6%	13,9%
Oleaginosas	0,0%	4,7%	19,4%
Trigo+Cebada+Otros cultivos	0,5%	3,3%	3,6%
Serv. Ganaderos	0,1%	2,0%	1,1%
Hortalizas+Frutas	0,7%	6,5%	10,9%
TOTAL CRÉDITOS VENCIDOS	8	93	127

Cada año se necesitan más hectáreas produciendo para cubrir la Canasta familiar

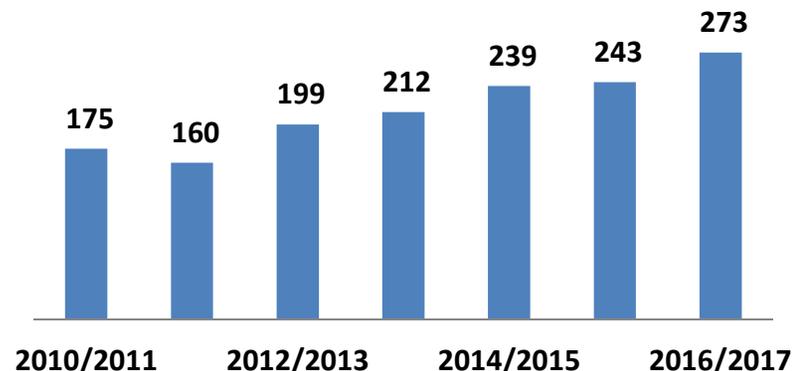
CRIA

(hás necesarias para cubrir Canasta Familiar)



INVERNADA

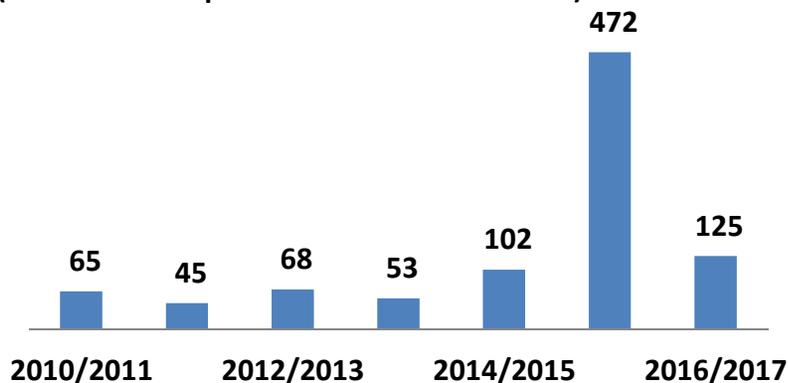
(hás necesarias para cubrir Canasta Familiar)



El incremento del costo de vida, así como la reducción de márgenes del sector hacen que cada año se necesiten más hectáreas en producción para poder cubrir la canasta familiar

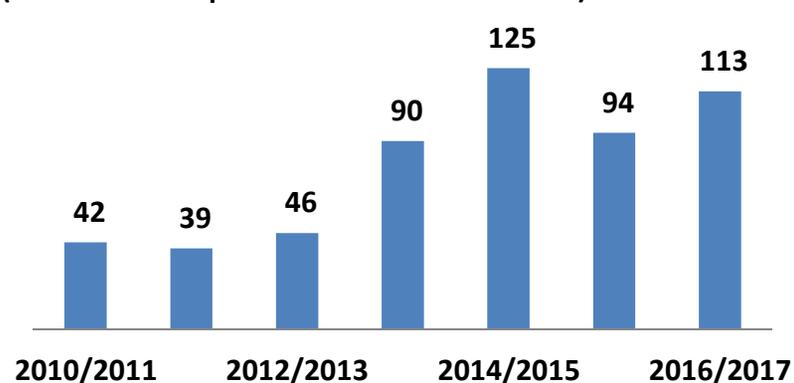
LECHERIA

(hás necesarias para cubrir Canasta Familiar)



SOJA

(hás necesarias para cubrir Canasta Familiar)

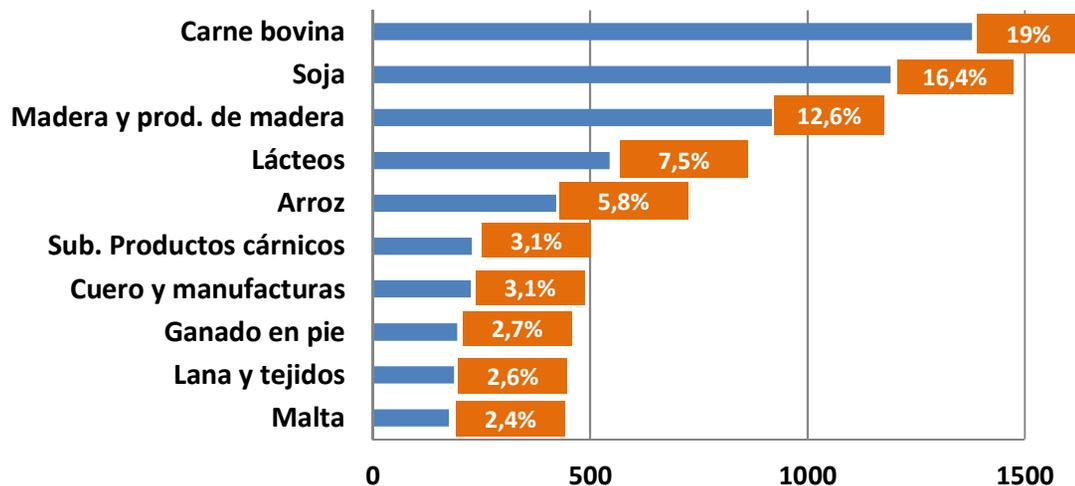


ALGUNAS PUNTUALIZACIONES

El 75% de las exportaciones de bs. son de 10 productos agropecuarios

Export. Bienes Ene-Nov 2017

Mill de USD y Part. %



ARANCELES 2016			
DESTINO	PRODUCTO	USD MILL.	PART % ARANCELES
Unión Europea	Carne bovina	75,4	31%
China	Carne bovina	59,6	24%
EE.UU.	Carne bovina	19,3	8%
China	Soja	16,9	7%
Perú	Arroz	14,9	6%
China	Subproductos cárnicos	7,4	3%
Rep. De Corea	Carne bovina	6,6	3%
Rusia	Lácteos	5,4	2%
Unión Europea	Cueros	5,3	2%
Noruega	Carne bovina	3,3	1%
Suiza	Carne bovina	2,5	1%
Unión Europea	Arroz	2,3	1%
Unión Europea	Miel	2,2	1%
Tailandia	Cueros	2	1%
Unión Europea	Cítricos	1,9	1%
	Otros	21,3	9%
TOTAL		246,5	100%

Uruguay cuenta actualmente con un diverso número de acuerdos comerciales que le permiten acceder a más de 130 mercados. Sin embargo, el pago de aranceles sigue siendo un tema importante para el país

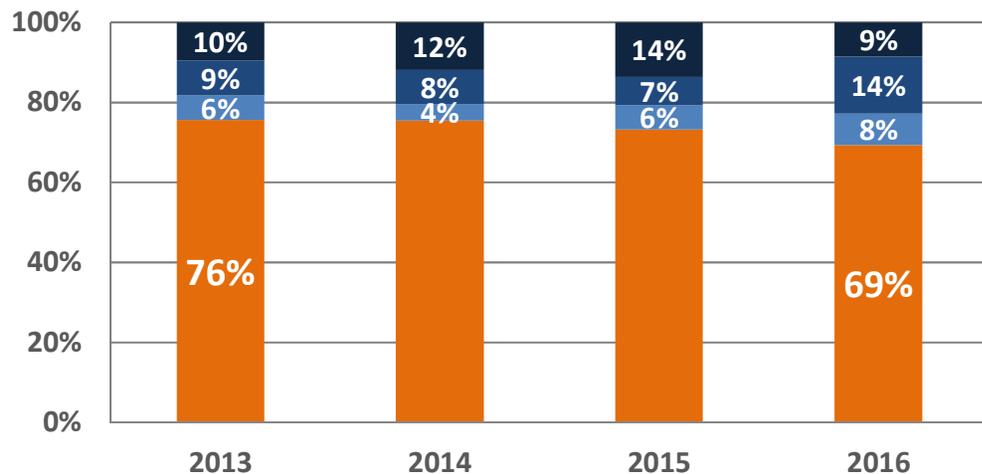
La mayor parte de los USD 246,5 millones de aranceles que paga Uruguay corresponde a productos del sector agrícola-ganadero

Cada vez más se exportan más «commodities»

Arroz

■ Partido ■ Descascarillado ■ Cáscara ■ Blanqueado

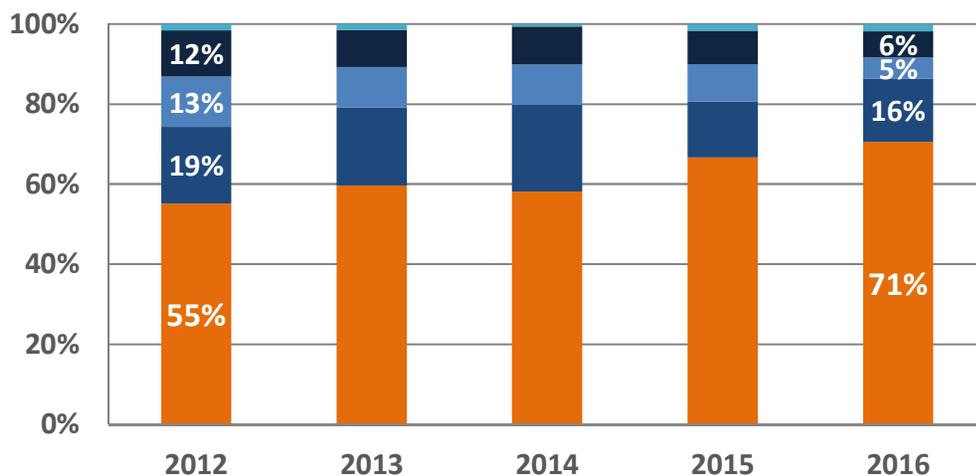
En % de toneladas



Lácteos

■ Otros ■ Lactosueros
■ Manteca ■ Quesos
■ Leche en polvo

En % de toneladas

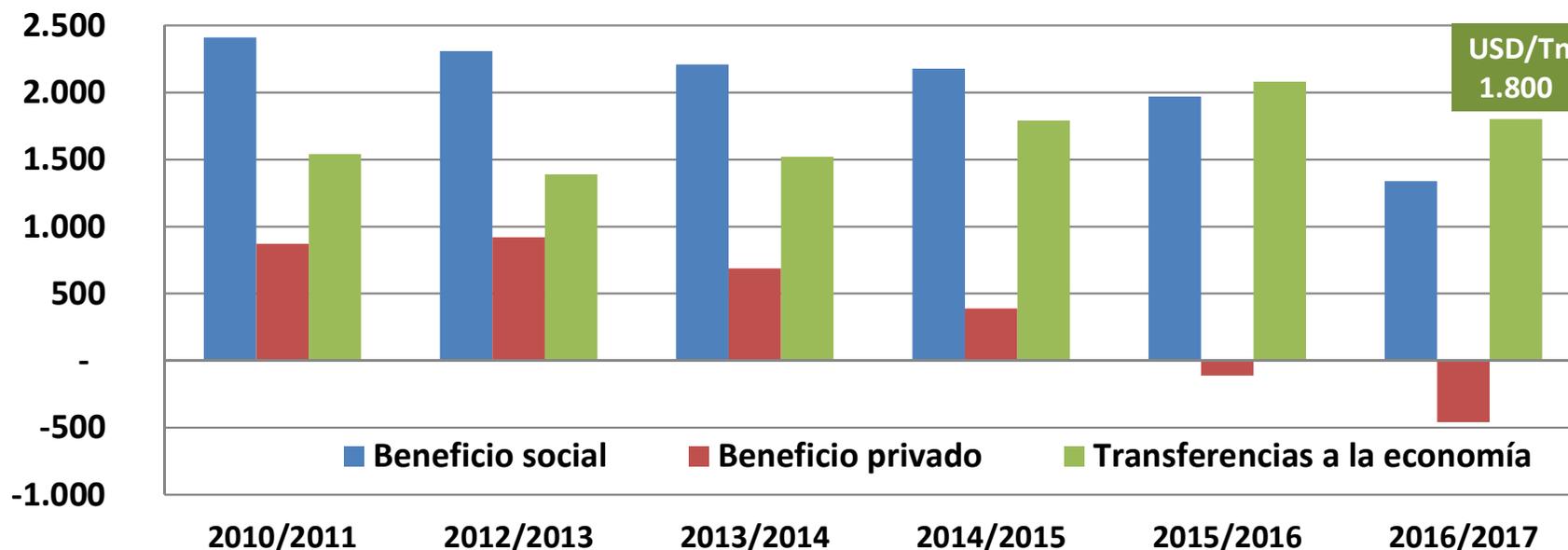


La tendencia ha sido a exportar productos con escaso grado de industrialización en los últimos años

La importancia del sector ganadero y su aporte a la sociedad: INIA

Beneficio social y privado - Transferencias

USD/Tn. procesada

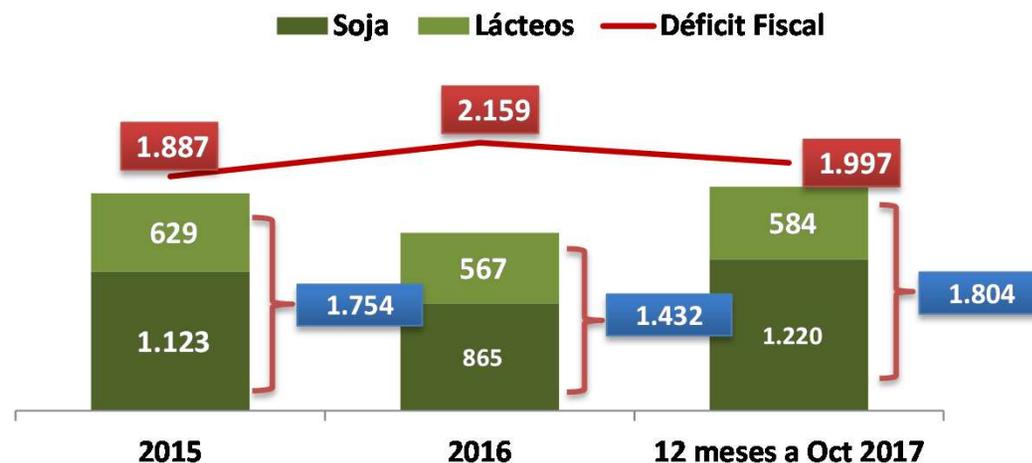


En los últimos años, los resultados muestran que las **transferencias al resto de la economía aumentaron**, y que el sector ganadero continuó contribuyendo a la economía aún a costa de pérdidas del sector, tanto en la fase primaria como en la fase de industrialización.

Déficit Fiscal en términos de productos

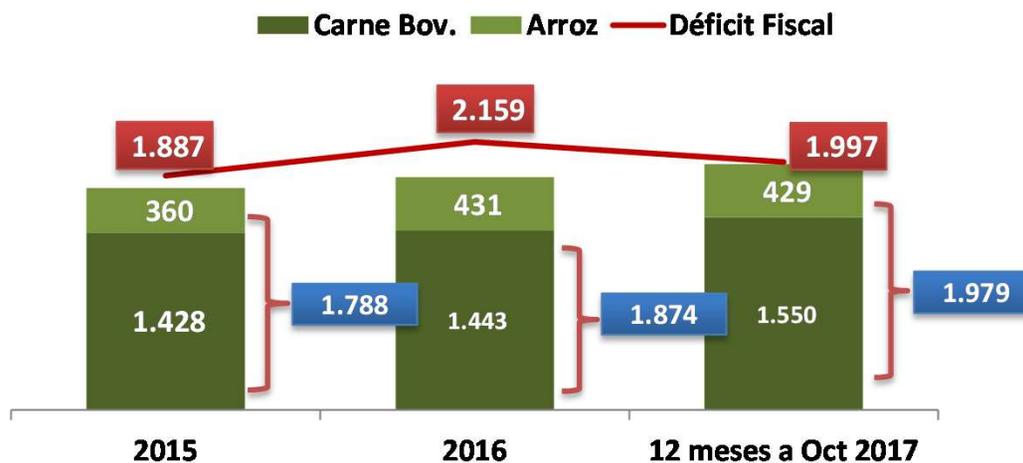
Exportaciones vs. Déficit Fiscal

En mill de USD



Exportaciones vs. Déficit Fiscal

En mill de USD



Más que alimentos

Producto Interno Bruto y valor agregado agrícola en millardos de US\$ y porcentaje, para 1997						
	PIB	PIB A ¹	PIB A/PIB	PIB Agricultura Ampliada ²	PIB Agricultura Ampliada/PIB	Relación entre PIB agrícola ampliada y PIB A (6=4/2)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6=4/2)
Argentina	326	14,9	4,60%	104,9	32,20%	7
Brasil	789,7	34	4,30%	206,9	26,20%	6,1
Canadá	631,1	11,5	1,80%	96,5	15,30%	8,4
Chile	76,1	4,3	5,60%	24,4	32,10%	5,7
Colombia	94,6	7,6	8,00%	30,4	32,10%	4
México	388,8	17,9	4,60%	95,2	24,50%	5,3
Perú	64,9	4,3	6,60%	20,6	31,80%	4,8
Uruguay	19,1	1,2	6,20%	6,6	34,80%	5,6
Estados Unidos	7,945,2	55,4	0,70%	644,9	8,10%	11,6
Venezuela	83,7	3,4	4,00%	17,2	20,50%	5,1
Costa Rica ³	22	2,5	11,30%	7,2	32,50%	2,9

Fuente: IICA. Con datos de GTAP 5.0 y de la MCS de Costa Rica de 1997 (IICA).

1. Incluye: agricultura, silvicultura y pesca (capítulos 01 al 04 del CPC y 05 del CIU).

2. Incluye: sector primario más alimentos y manufacturas derivadas de este sector (capítulos 21 a 25 del CPC y 17 a 22 del CIU).

3. Para Costa Rica el sector primario se compone de los 9 primeros renglones de la MCS97 y para la agricultura ampliada se suman del 10 al 23.

MUCHAS GRACIAS