

DIRECCIÓN DE ESTUDIOS AGROECONOMICOS

DEA-ARU

INFORME ANUAL



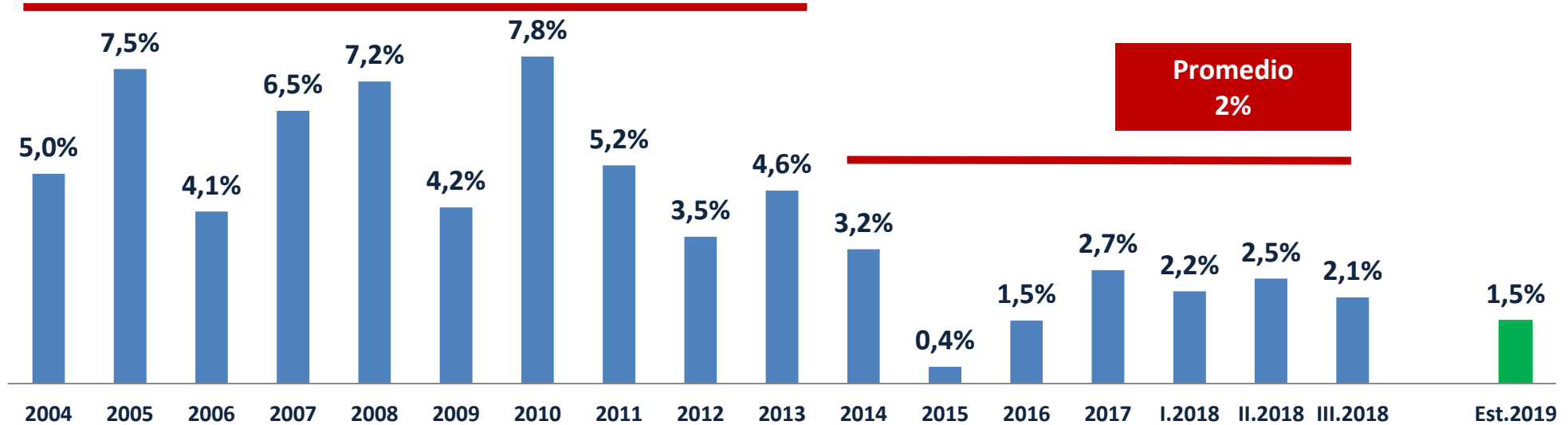
Diciembre 2018

PIB URUGUAY se ha moderado el crecimiento

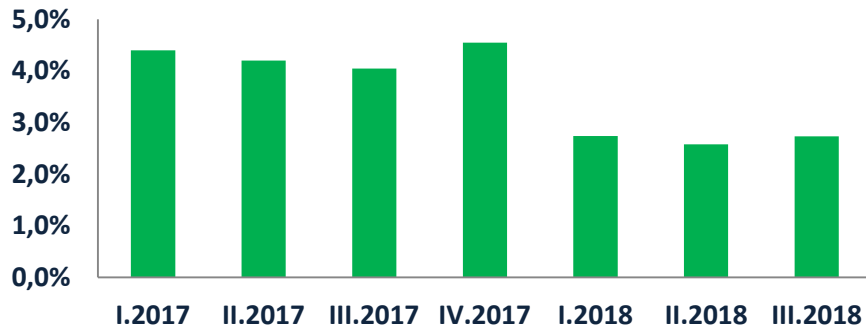


Tasa de crecimiento PIB
En % anual

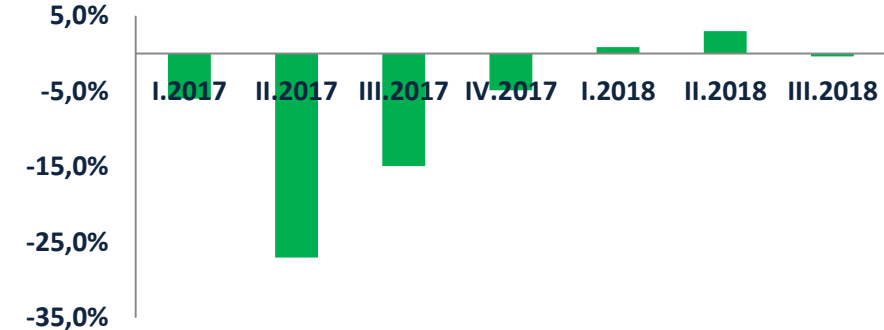
Promedio
5,6%



Consumo privado
% var. anual



Inversión en Capital Fijo
Var. anual

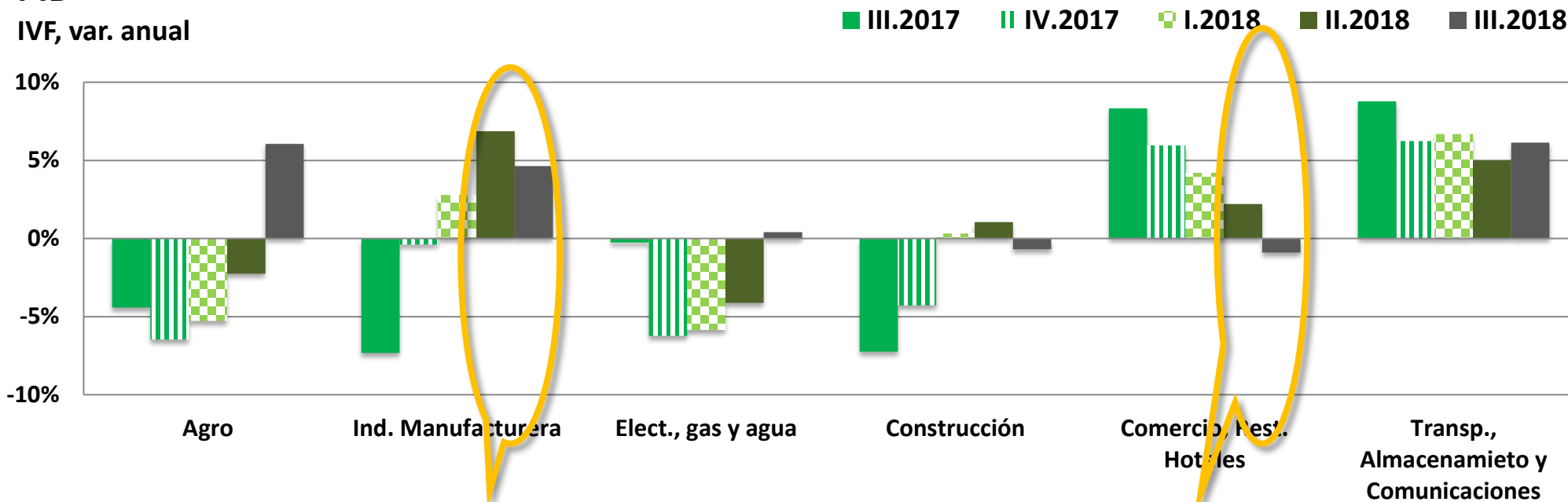


PIB una mirada a la producción

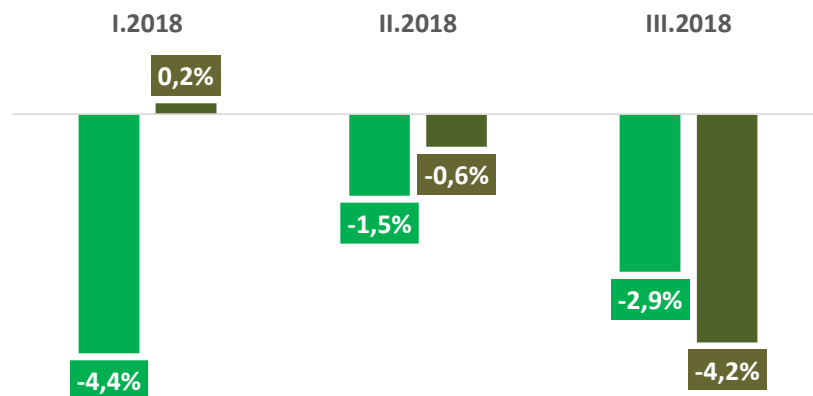


PIB

IVF, var. anual

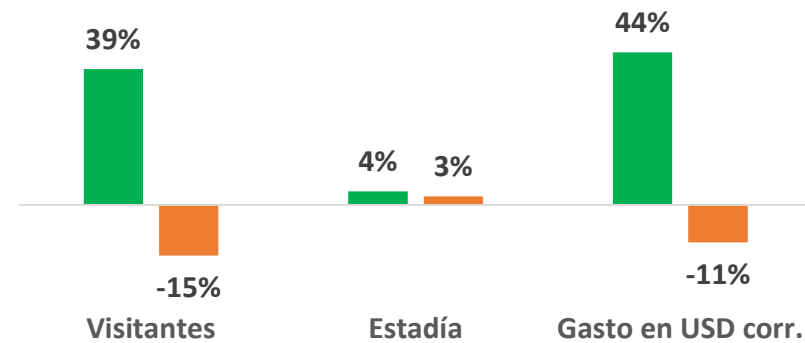


■ SIN Refineria ■ SIN Zona Franca



Turismo receptivo

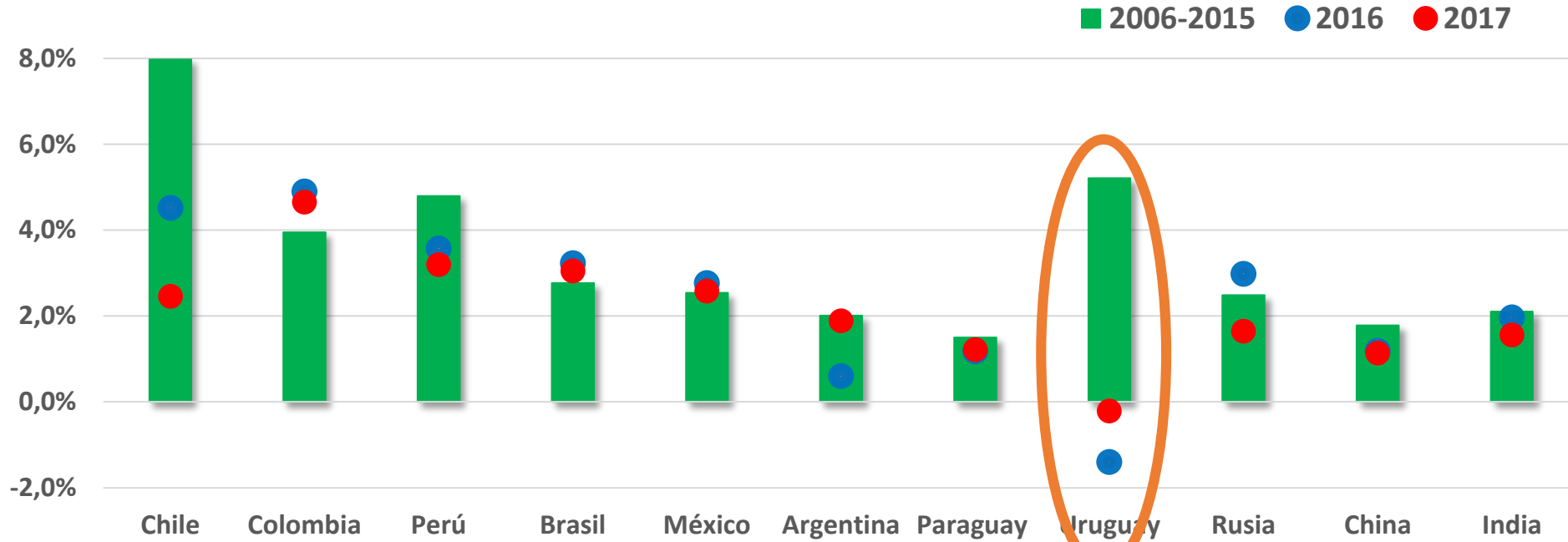
■ II.2017 / II.2016 ■ II.2018 / II.2017



INVERSIÓN

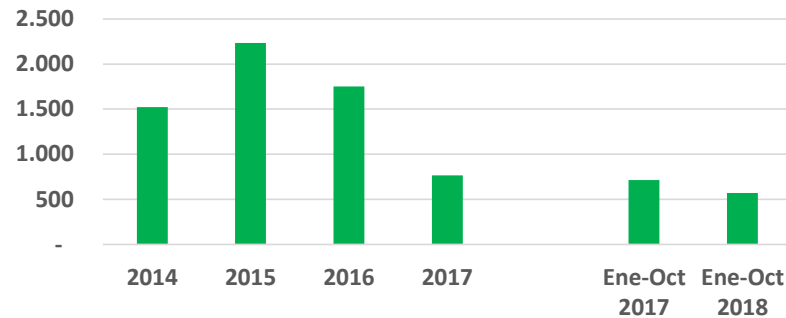


Inversión Extranjera Directa Neta Como % del PIB



Proyectos promovidos por COMAP

En mill de USD

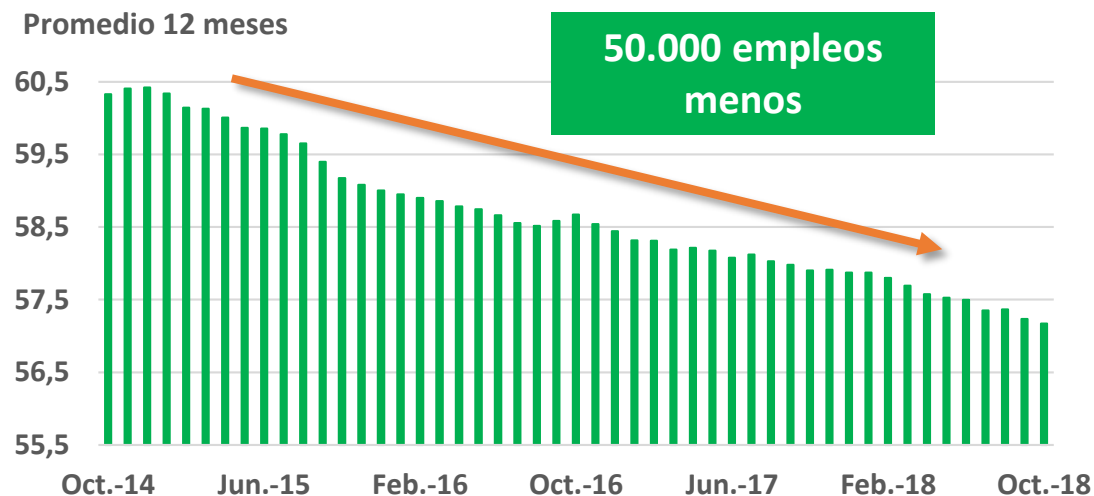


**Uruguay perdió atractivo
como destino de Inversión
Extranjera Directa**

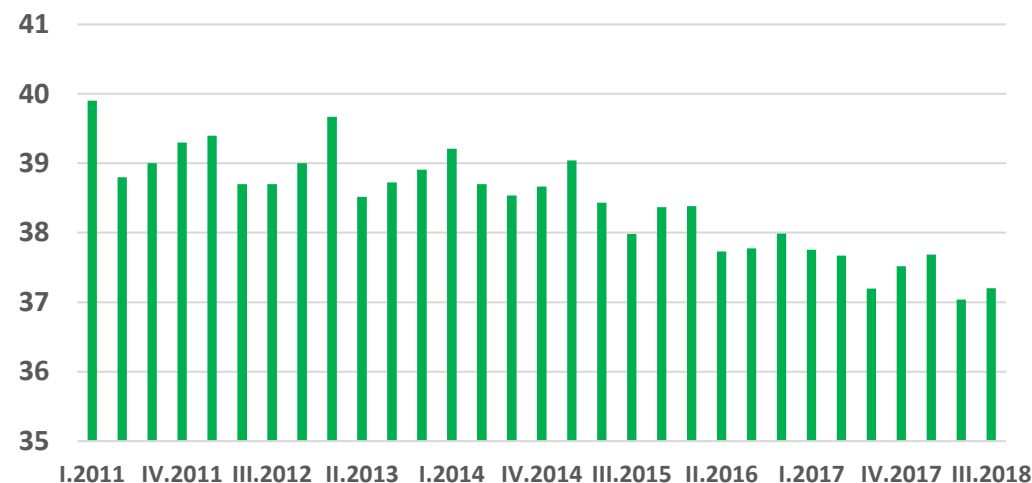
EMPLEO a niveles del 2007

Tasa de empleo

Promedio 12 meses

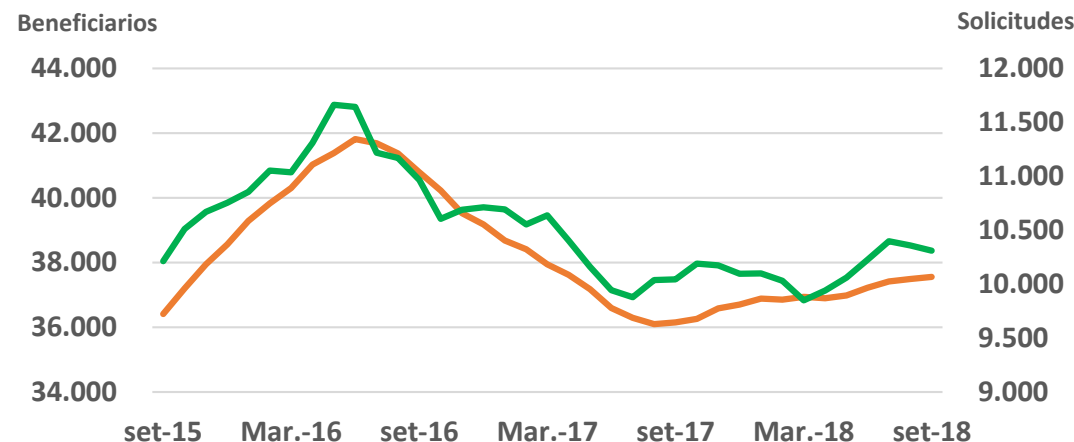


Promedio horas trabajadas



Seguro por Desempleo

Beneficiarios Solicitudes



El deterioro en el MERCADO LABORAL es muy marcado.

La tasa de empleo está en niveles de finales de 2007.

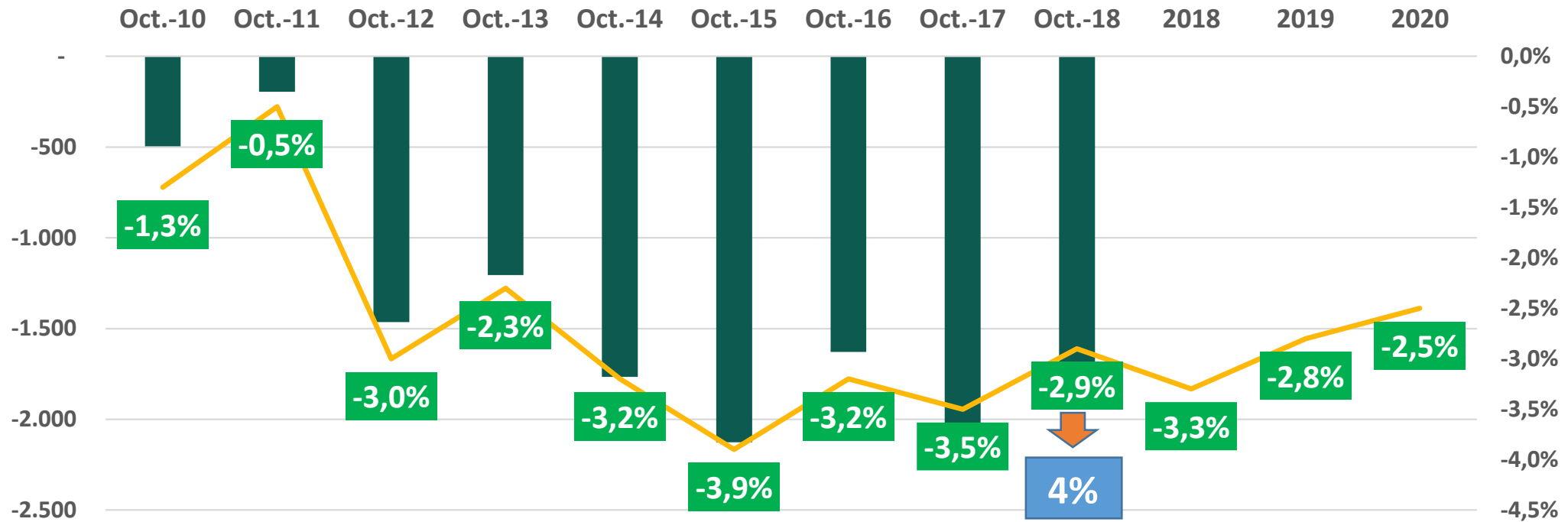
El 9% de los trabajadores presenta problemas de SUBEMPLEO

RESULTADO FISCAL



Resultado Global del Sector Pco.

En mill de USD y % del PIB



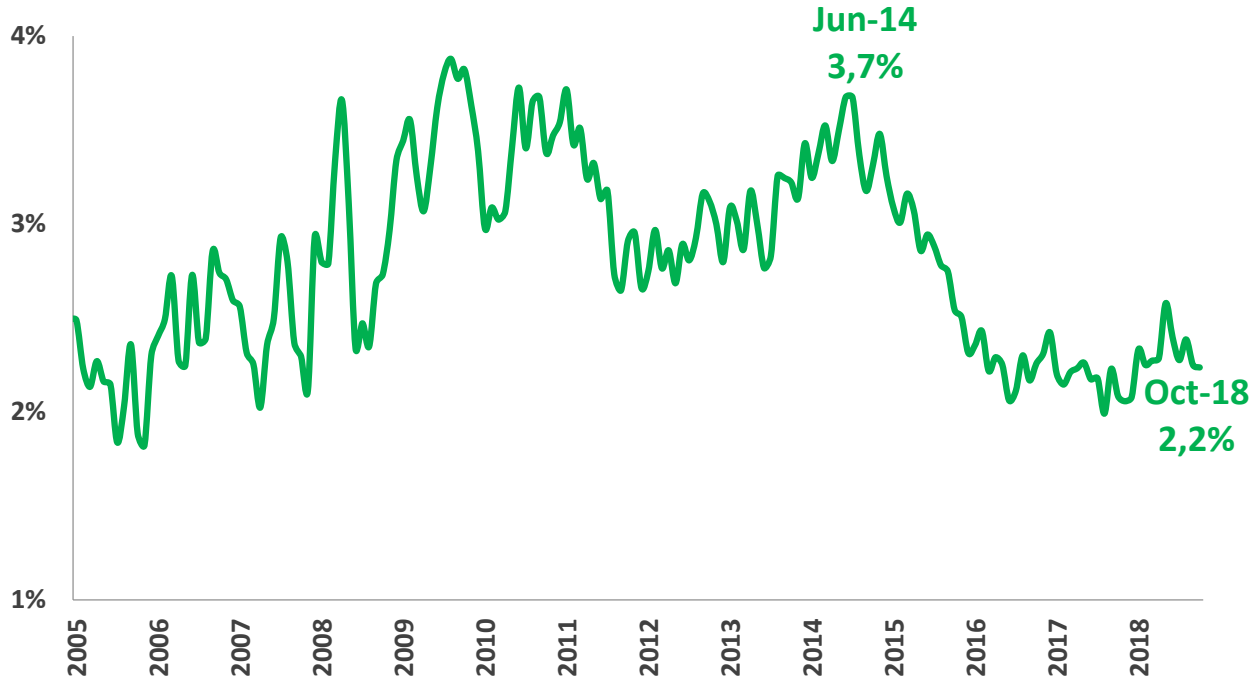
El efecto del Fideicomiso de la Seguridad Social hizo que se redujera “momentáneamente” el déficit fiscal.
Sin considerar el FSS el déficit habría sido cercano al 4% del PIB

En los últimos años se procesó un AJUSTE FISCAL



Inversiones del Sector Público

Como % PIB

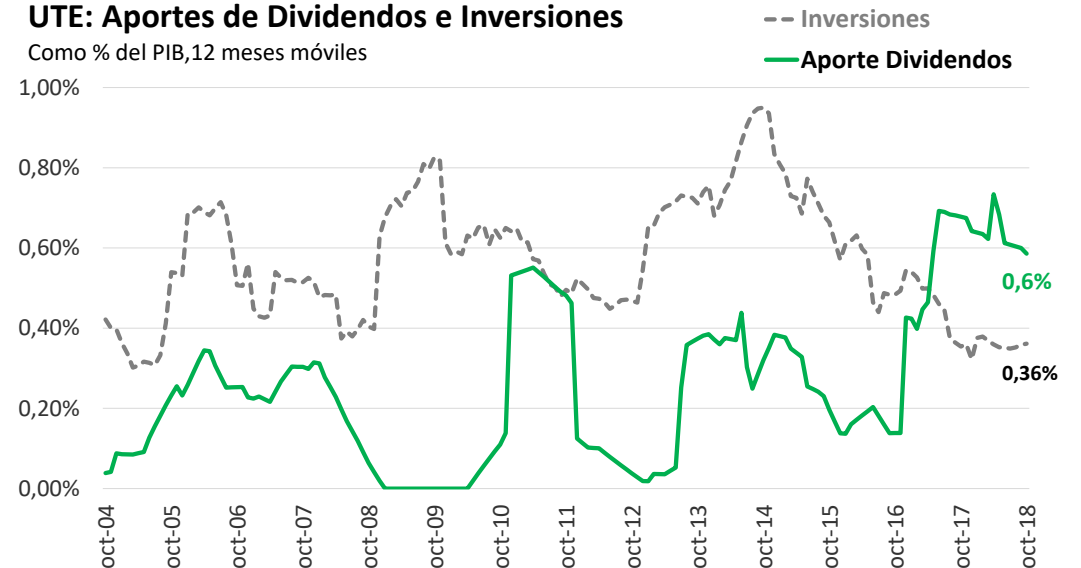


El ajuste se hizo vía **INCREMENTO DE IMPUESTOS, TARIFAS** y recorte de gastos a través de menores **INVERSIONES**

El 90% del recorte de inversiones se hizo en las EE.PP.

UTE: Aportes de Dividendos e Inversiones

Como % del PIB, 12 meses móviles

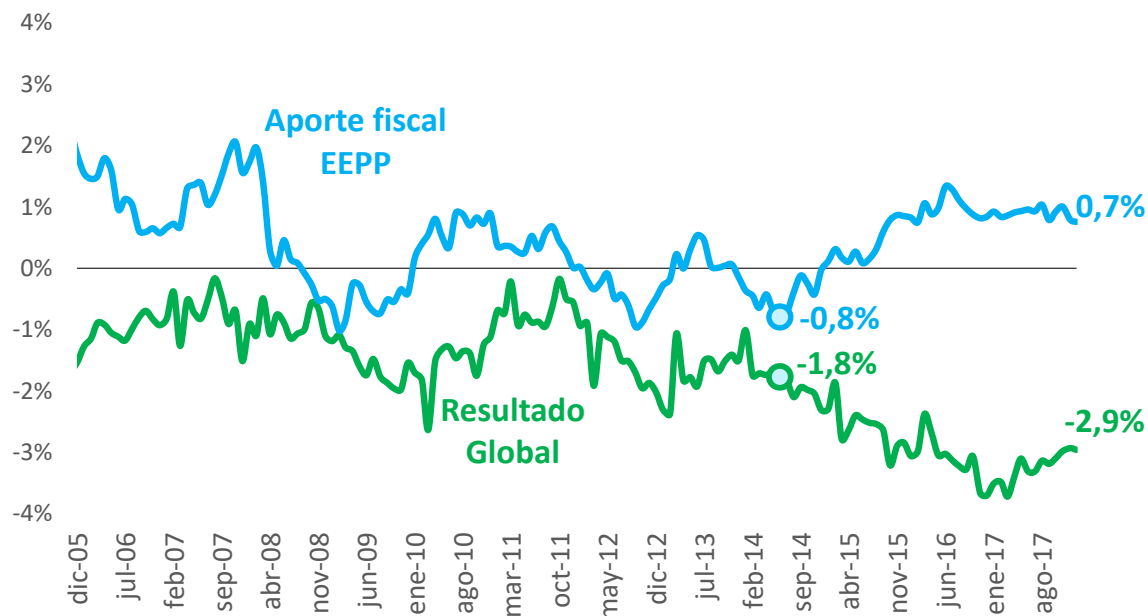


Las tarifas públicas



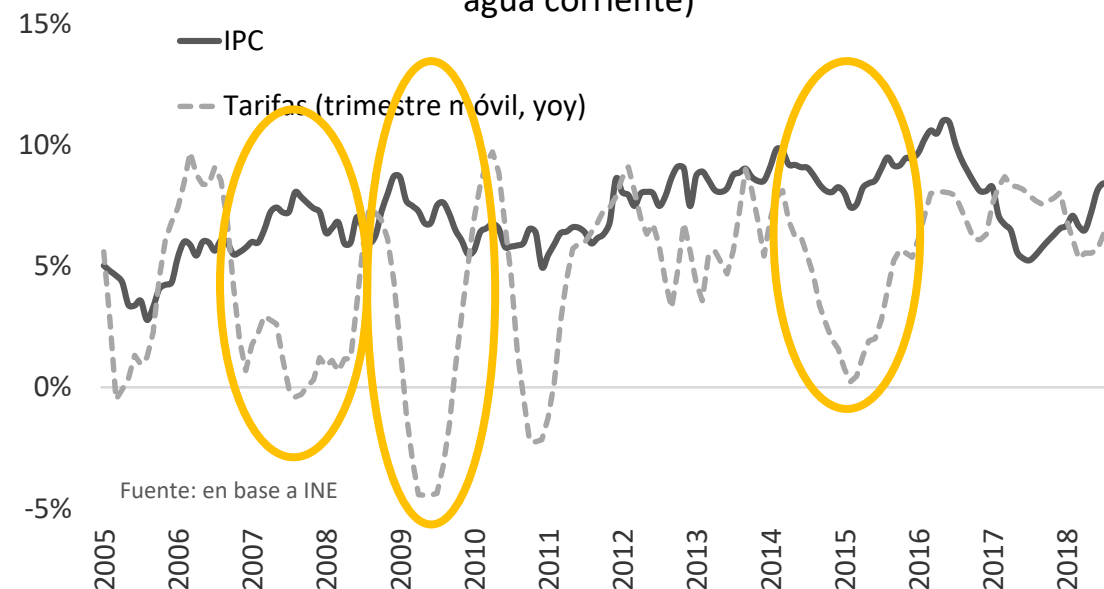
Componentes del SPG: GC-BPS y EEPP

Como % del PIB



Inflación: IPC General y Tarifas

(variación interanual; Tarifas incluye combustibles, energía, telefonía y agua corriente)



Las tarifas públicas han sido usadas como ESTABILIZADOR FISCAL o ANCLA INFLACIONARIA

EL TIPO DE CAMBIO REAL sigue desalineado

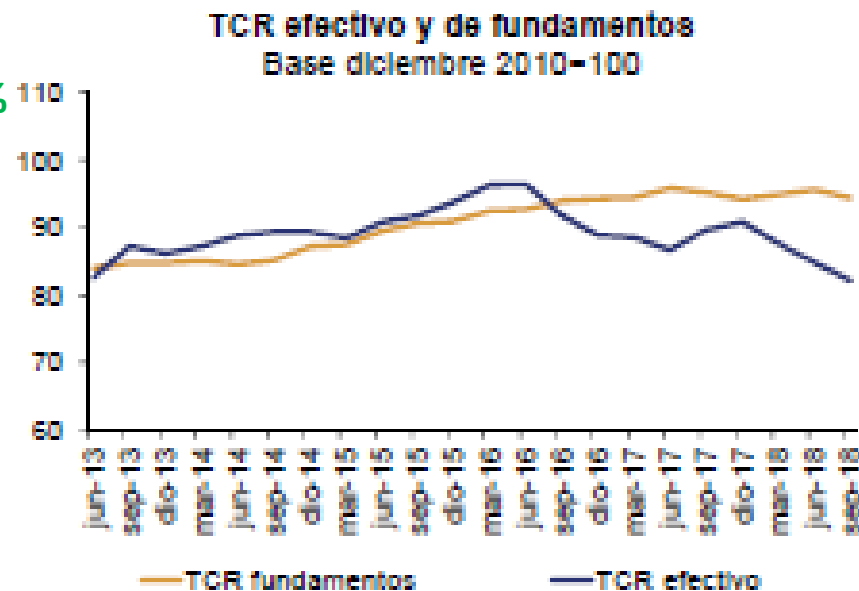


Tipo de Cambio Real Efectivo Global

Base 2017=100. Desvío respecto al promedio Ene 00 - Oct 18



El Informe de Política Monetaria del BCU reconoce un desalinamiento del TCR respecto de sus fundamentos desde mediados de 2016



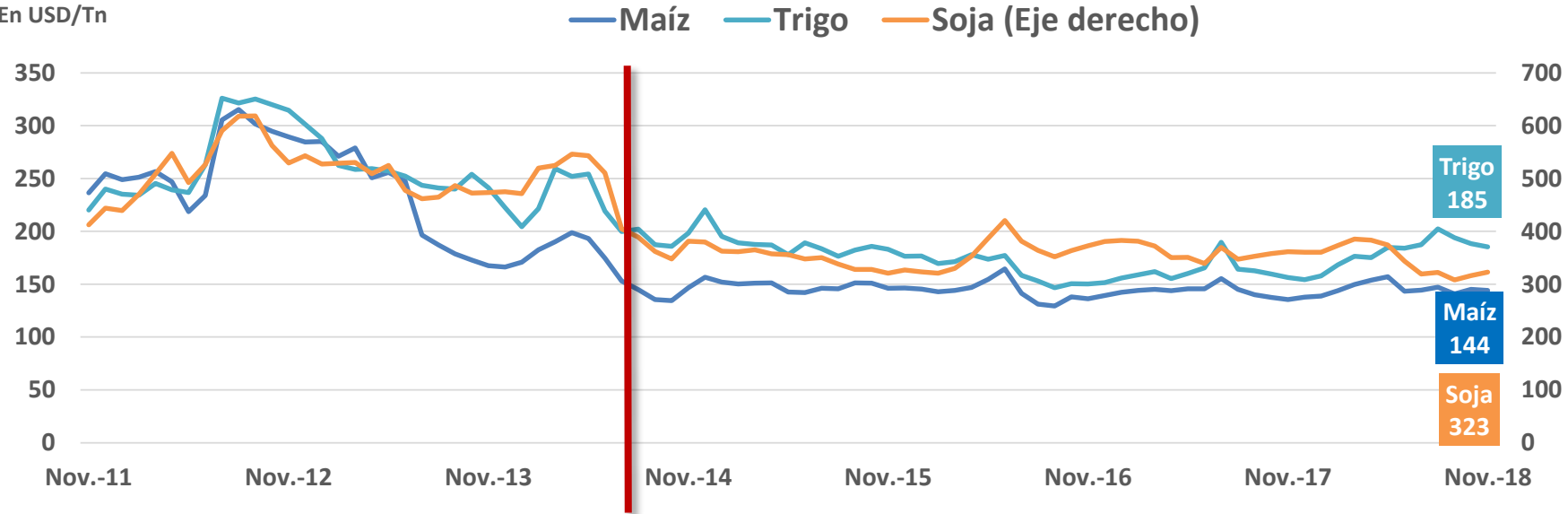
SECTOR AGROPECUARIO

Los precios internacionales de los commodities



Precios CBOT

En USD/Tn



Precios CBOT

En USD/Tn



Leche en polvo Oceanía

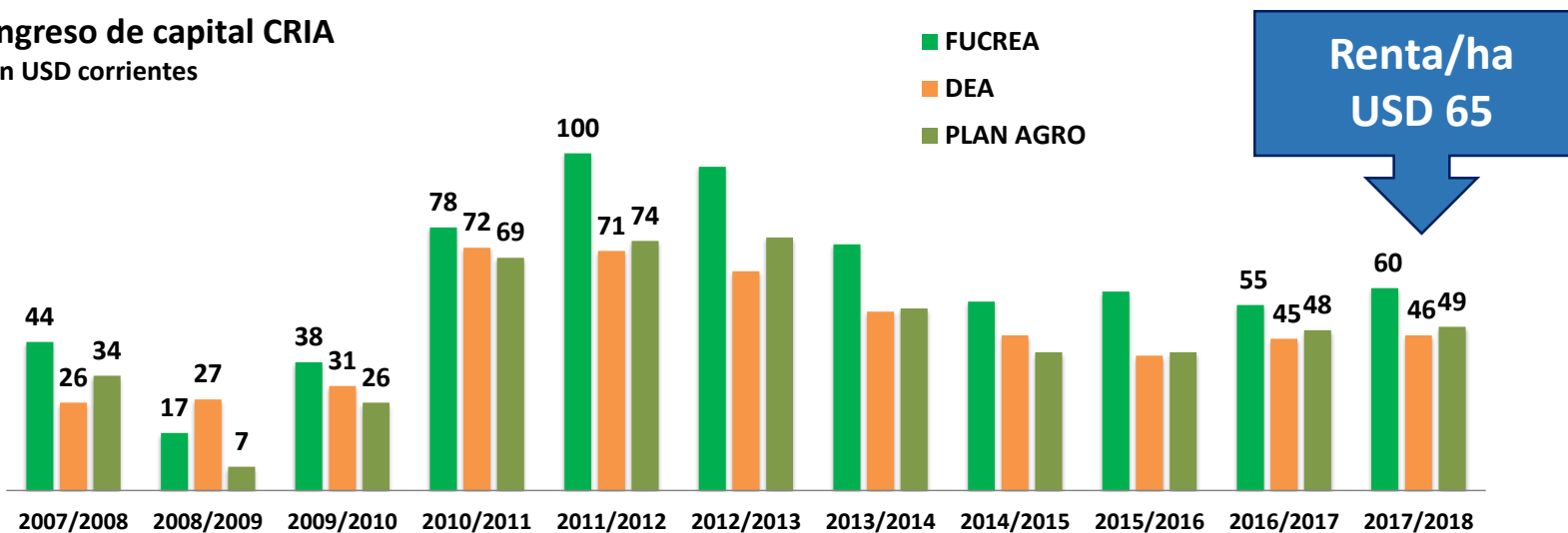
En USD/Tn



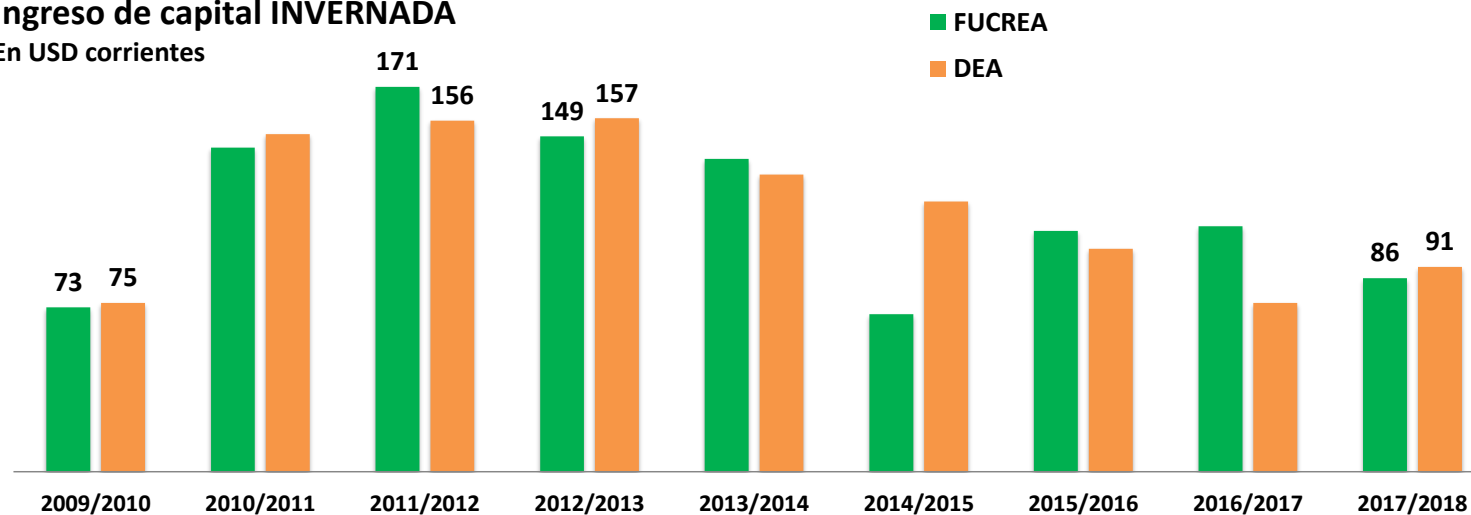
INGRESO DE CAPITAL GANADERÍA



Ingreso de capital CRIA
En USD corrientes



Ingreso de capital INVERNADA
En USD corrientes



INGRESO DE CAPITAL LECHERÍA

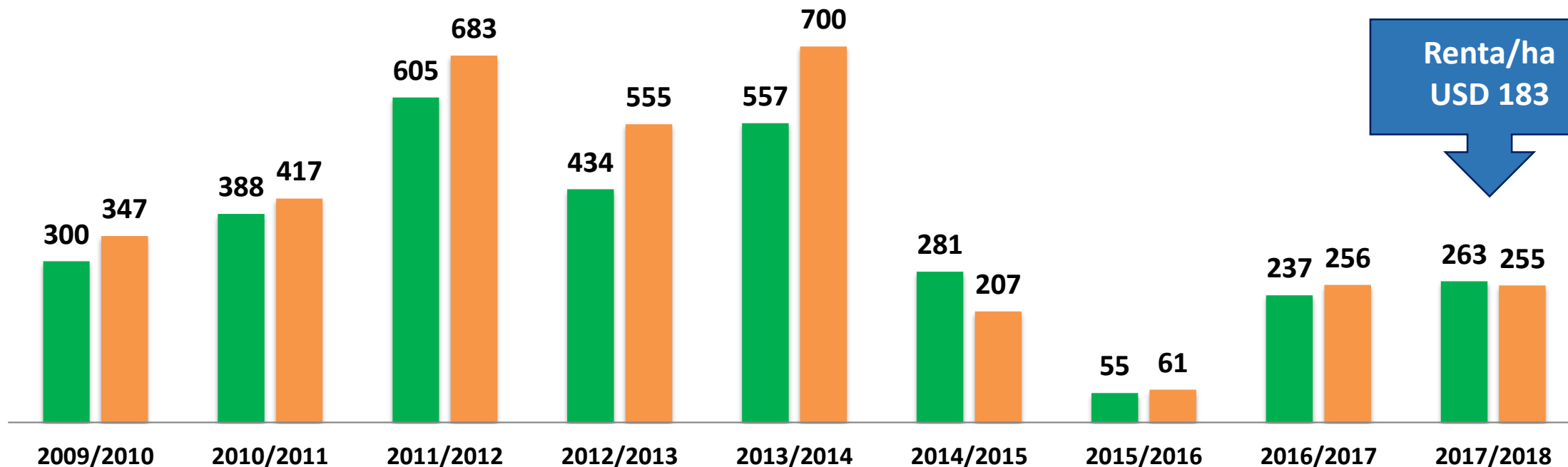


Ingreso de capital LECHERÍA

En USD corrientes

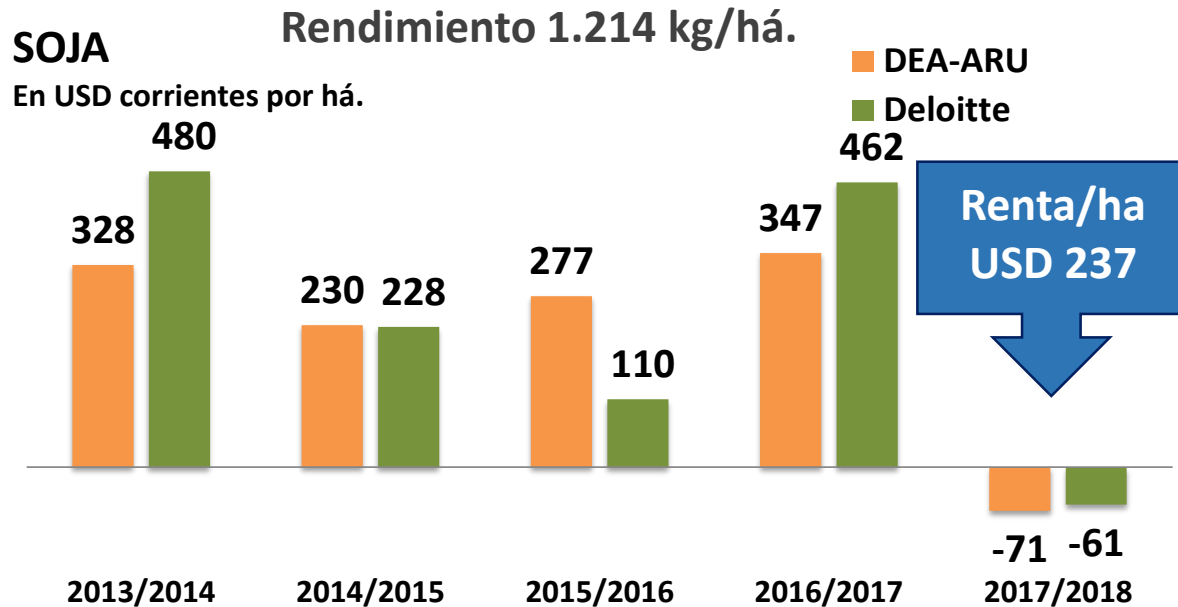
FUCREA

DEA



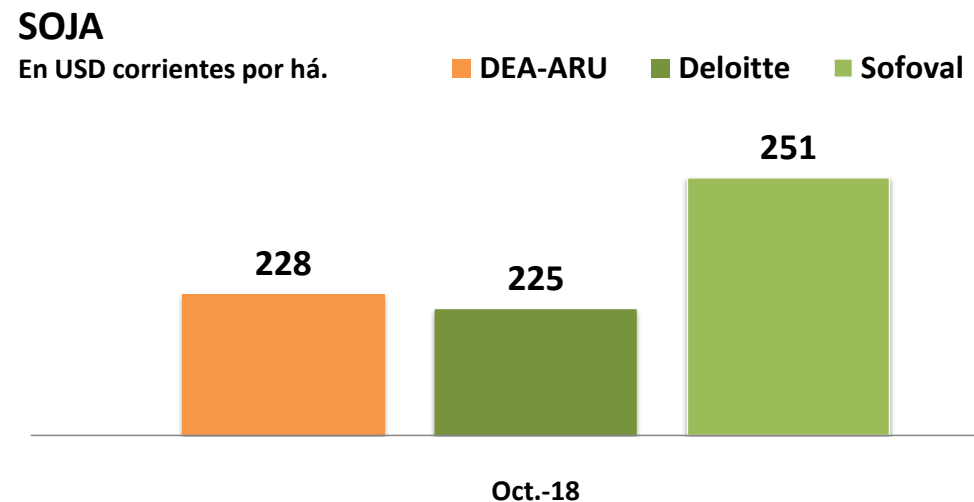
El incremento de las empresas de FUCREA se dio por un aumento de la producción de leche del 6%

INGRESO DE CAPITAL SOJA 2017/2018



2017/2018	Hás	Rendimiento	PRECIO	16/17 Vs. 17/18
	Miles Hás	kg/há	USD/TN.	Mill de USD
SOJA	1.099	1.214	361	-775
MAÍZ	71	4.340	220	-19
SORGO	29	2.639	170	-16
CEBADA	149	2.500	180	-32
TRIGO	190	2.200	180	-53
CANOLA+CARINATA	53	1.000	360	-13
MENORES INGRESOS ZAFRA ANTERIOR				- 908

SOJA	
	Kg / Há
Rendimiento	2.500
	USD / Tn
Precio	321

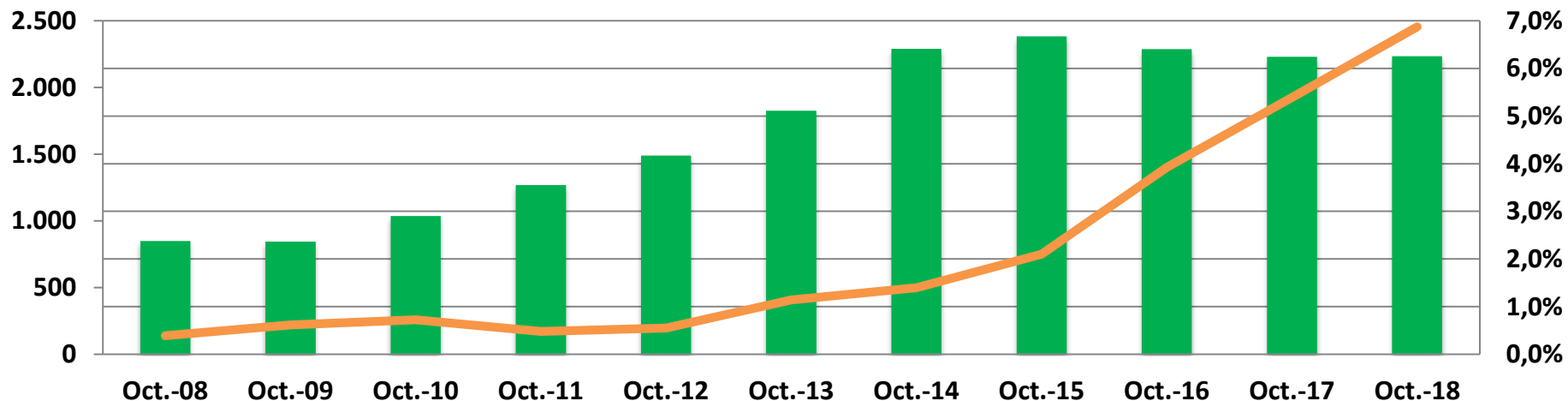


CRÉDITOS CON EL SISTEMA FINANCIERO



Créditos sector agropecuario

En mill. de USD y en % de vencidos



CREDITOS POR SECTOR				
En mill de USD				
	Oct-10	Oct-16	Oct-17	Oct-18
Ganadería	243	634	663	711
Explot. Agríc-ganaderas	172	503	495	511
Lechería	75	294	322	291
Silvicultura	150	186	166	205
Arroz	71	157	170	153
Serv. Agrícolas	106	213	198	191
Oleaginosas	80	155	130	115
Trigo+Ceb.+Otros cultivos	64	109	86	89
Serv. Ganaderos	33	66	63	70
Hortalizas+Frutas	43	47	45	42
Otros	7	18	20	21
TOTAL	1.044	2.381	2.359	2.400

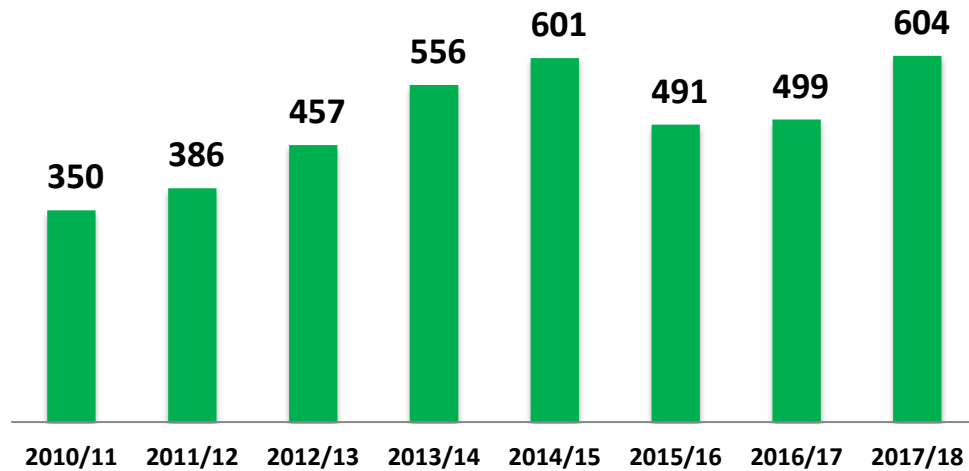
CREDITOS VENCIDOS POR SECTOR				
Como % del total de créditos vigentes por sector				
	Oct-10	Oct-16	Oct-17	Oct-18
Ganadería	0,8%	3,1%	3,6%	3,8%
Explot. Agríc-ganaderas	0,5%	7,0%	4,4%	10,6%
Lechería	0,5%	2,3%	5,4%	4,8%
Silvicultura	0,3%	0,2%	0,3%	0,7%
Arroz	2,9%	1,9%	4,6%	5,1%
Serv. Agrícolas	0,9%	5,3%	12,2%	7,4%
Oleaginosas	0,0%	4,5%	16,2%	30,0%
Trigo+Cebada+Otros cultivos	0,5%	3,1%	3,4%	5,7%
Serv. Ganaderos	0,1%	2,0%	1,1%	1,6%
Hortalizas+Frutas	0,7%	6,0%	9,3%	7,0%
TOTAL CRÉDITOS VENCIDOS	8	93	127	165

Hectáreas necesarias para cubrir una Canasta Familiar



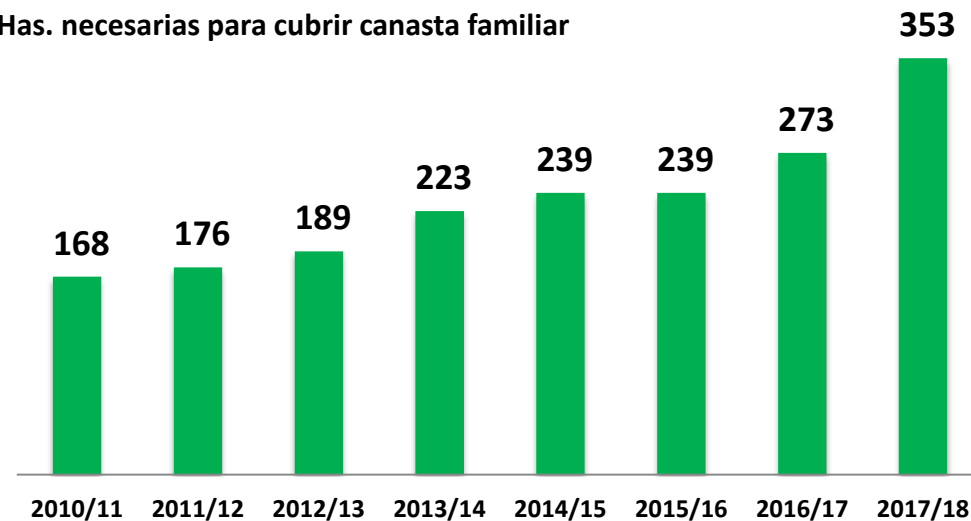
CRIA

Has. necesarias para cubrir canasta familiar



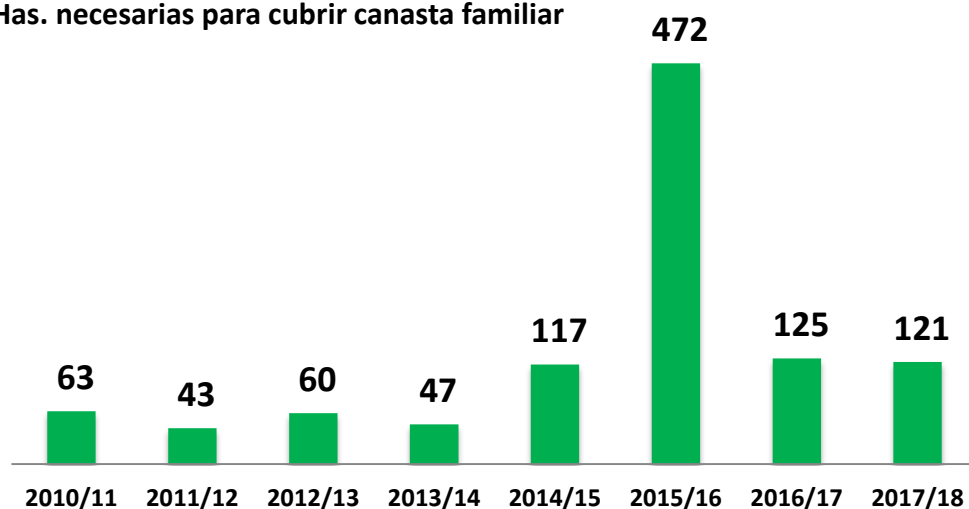
INVERNADA

Has. necesarias para cubrir canasta familiar



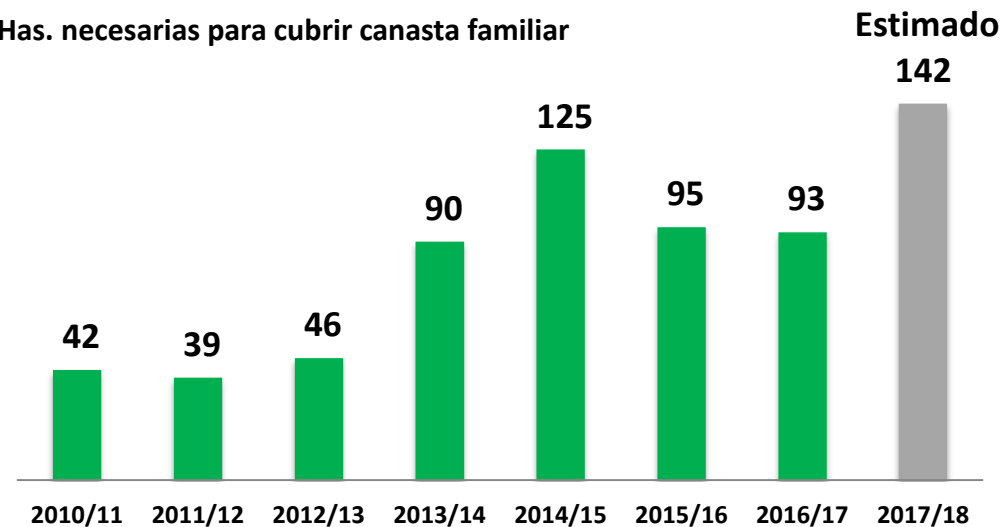
LECHERÍA

Has. necesarias para cubrir canasta familiar



SOJA

Has. necesarias para cubrir canasta familiar

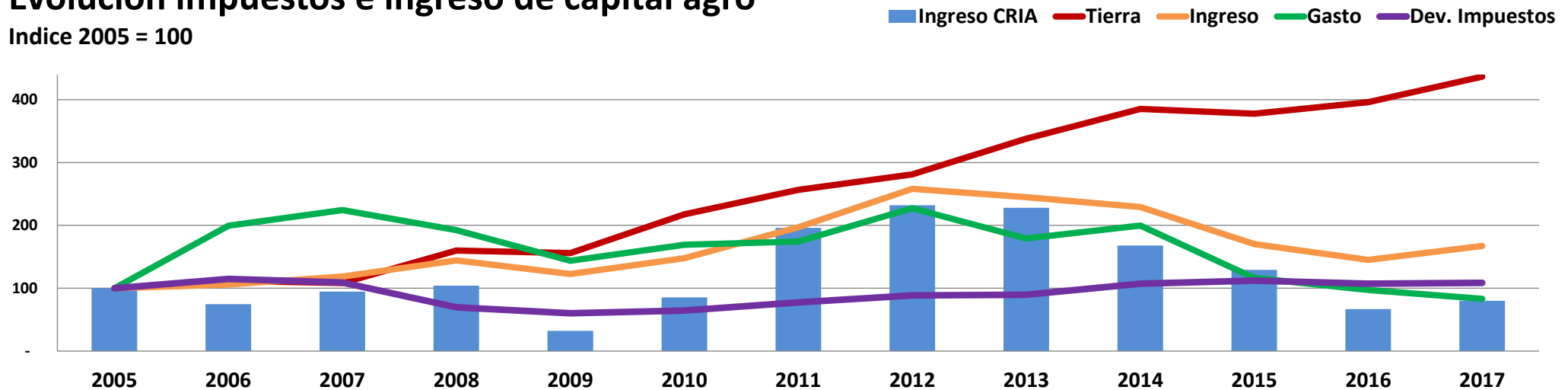


Evolución de los impuestos al agro



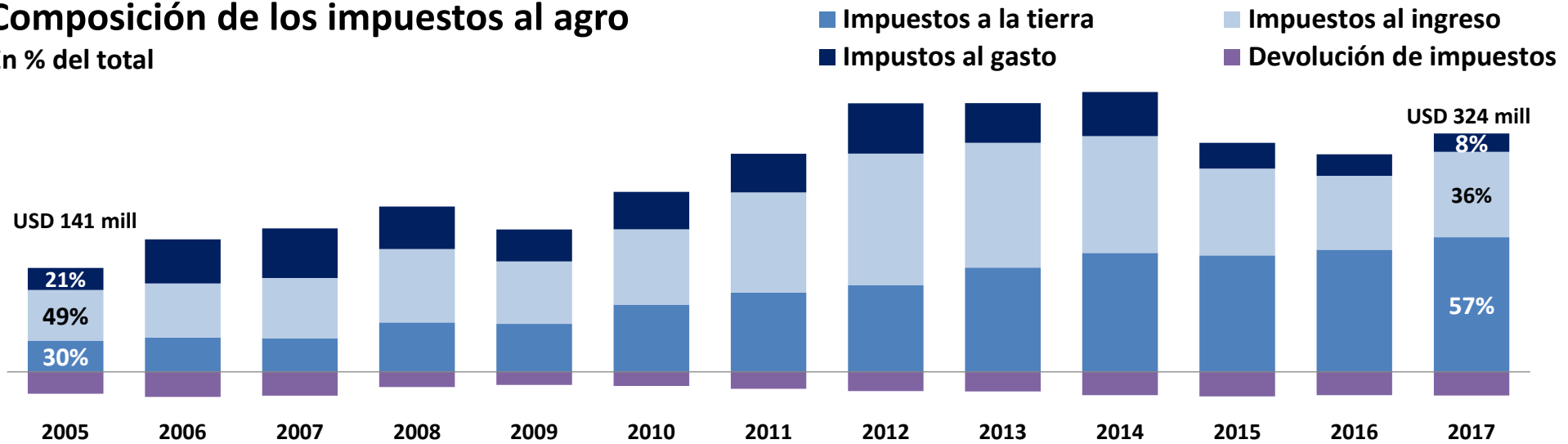
Evolución impuestos e ingreso de capital agro

Indice 2005 = 100



Composición de los impuestos al agro

En % del total

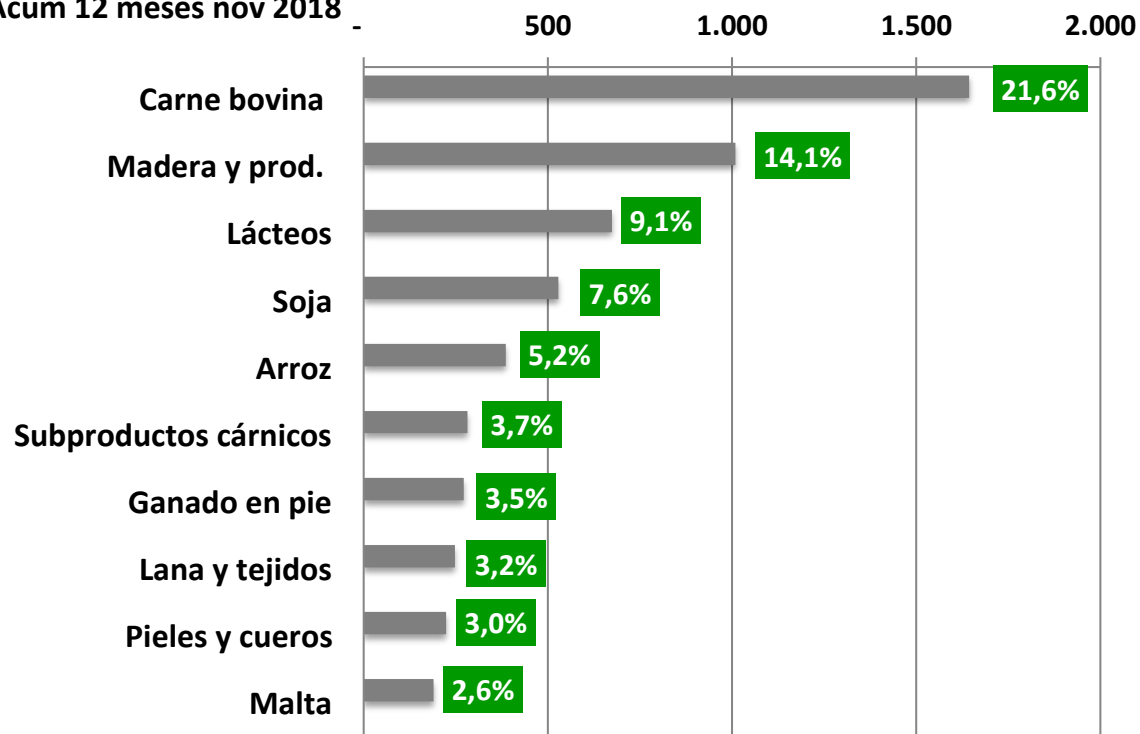


La base exportadora de Uruguay es de 10 productos



Exportaciones de bienes

Acum 12 meses nov 2018



Sin considerar ZF, el 74% de las exportaciones de bienes son de 10 productos agropecuarios

ESFUERZO NACIONAL INNOVADOR	Producto
ALTO	Carne bovina
	Lácteos
	Arroz
	Ganado en pie
MEDIO ALTO	Soja
	Cuero y manuf.
	Malta
	Lana y tejidos
MEDIO BAJO	Concentrado de bebidas
	Madera y productos
	Plásticos y manuf.
	Pescados
BAJO	Celulosa
	Concentrado de bebidas
	Vehículos
	Autopartes

El 92% de los productos con ALTO ESFUERZO NACIONAL INNOVADOR son del agro

MUCHAS GRACIAS