

DIRECCIÓN DE ESTUDIOS AGROECONOMICOS DEA-ARU

INFORME ANUAL

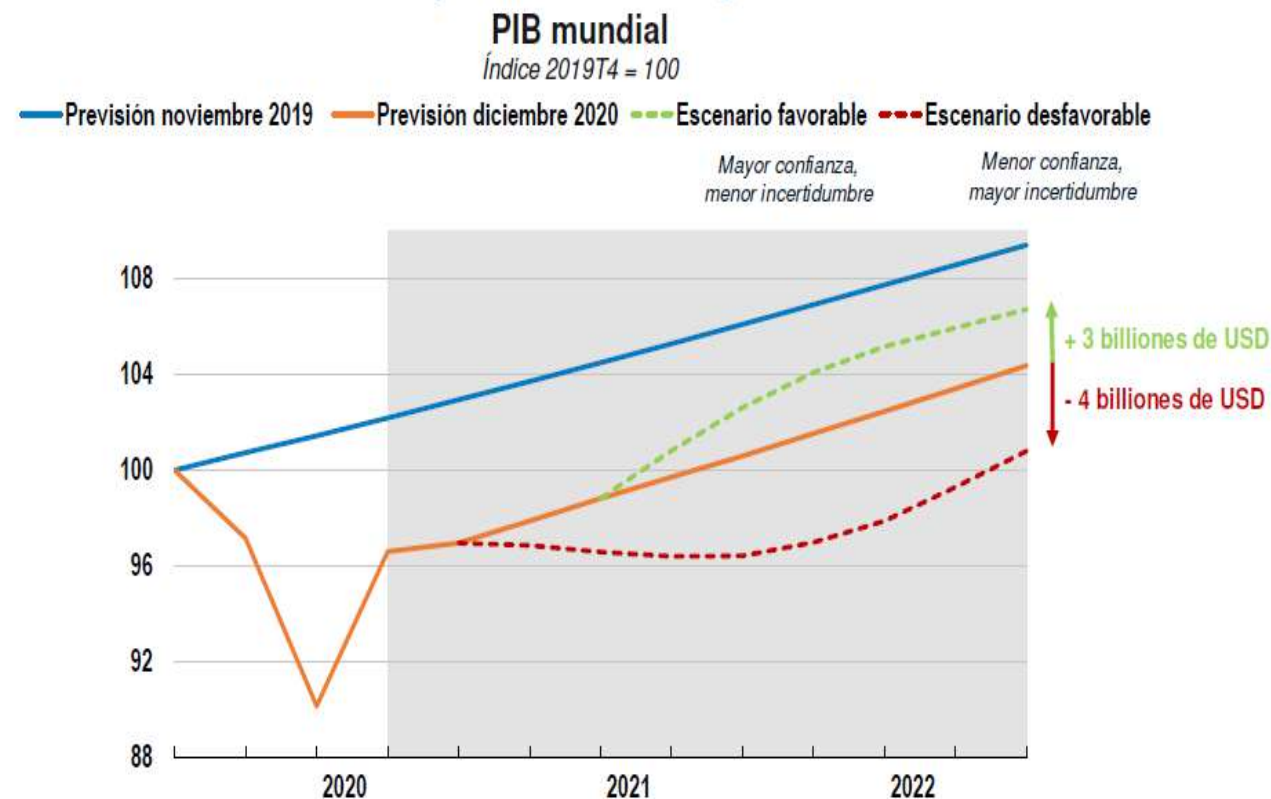
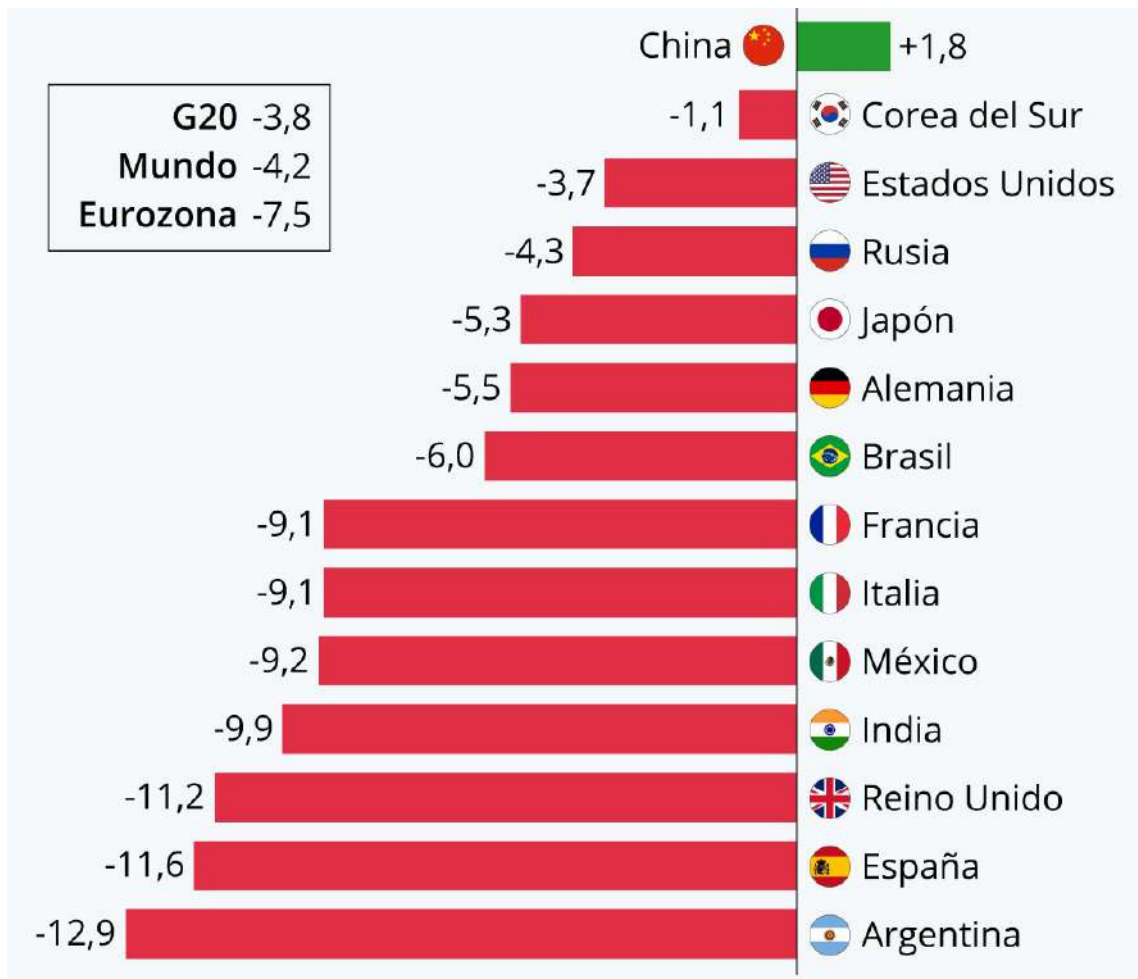


Diciembre 2020

El PIB de las principales economías no despega



PIB. Var. real anual (%)

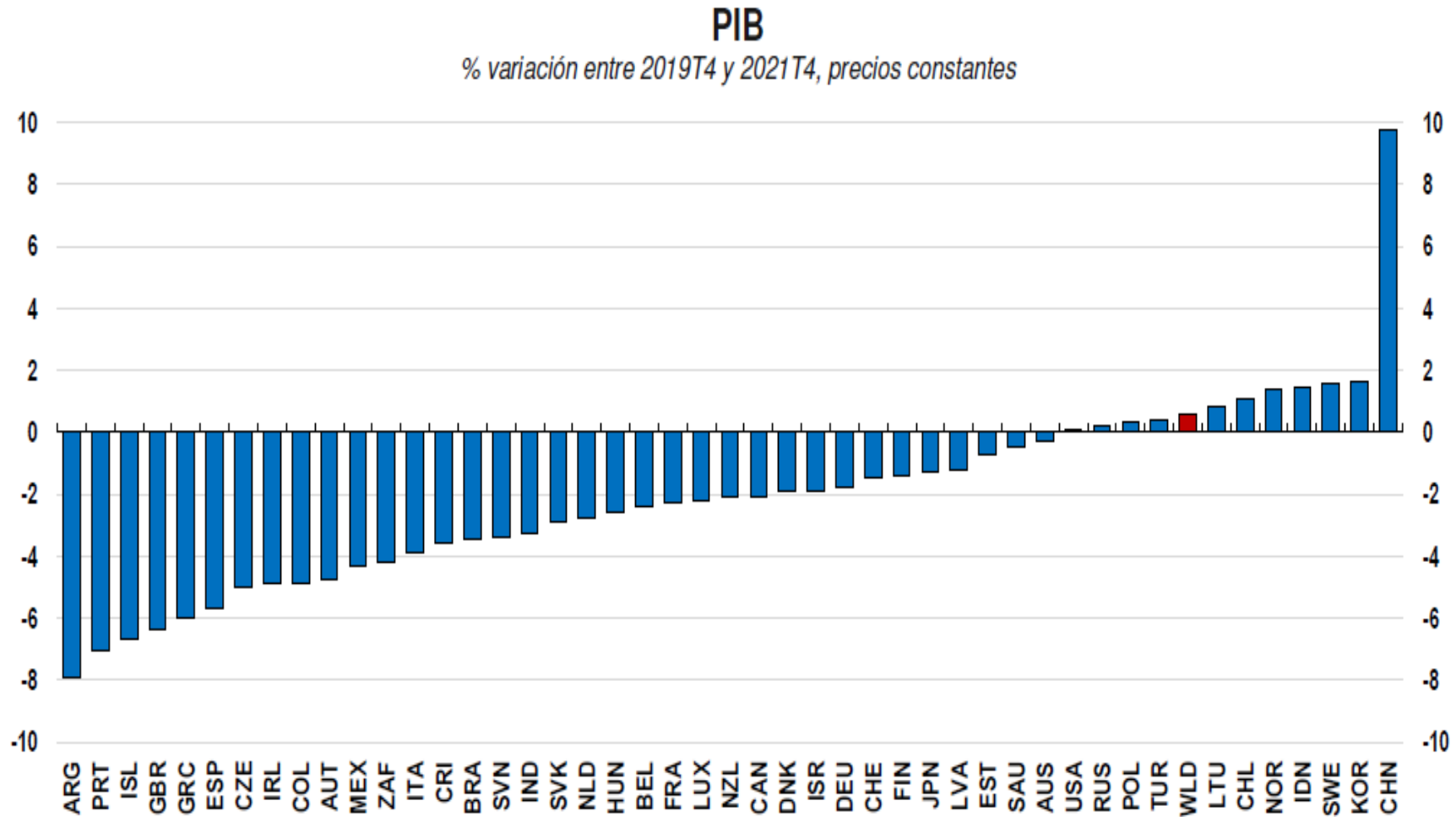


La economía mundial cobrará impulso en los próximos dos años, con el PIB mundial llegando a niveles pre-pandemia a finales de 2021

Fuente: OCDE, previsiones realizadas en Diciembre 2020

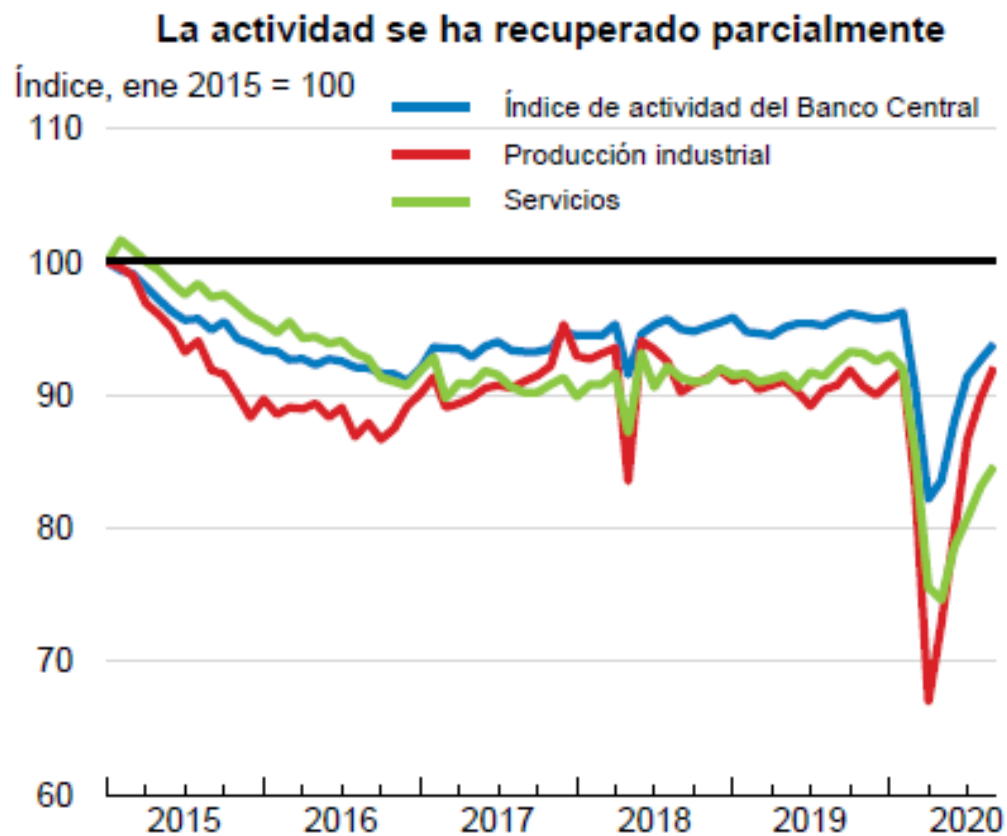
Diciembre 2020

La recuperación será muy divergente, y la pandemia habrá dañado el tejido socioeconómico de los países de todo el mundo



Fuente: OCDE

Brasil, a pesar del aumento de casos de Covid positivo la economía se recupera

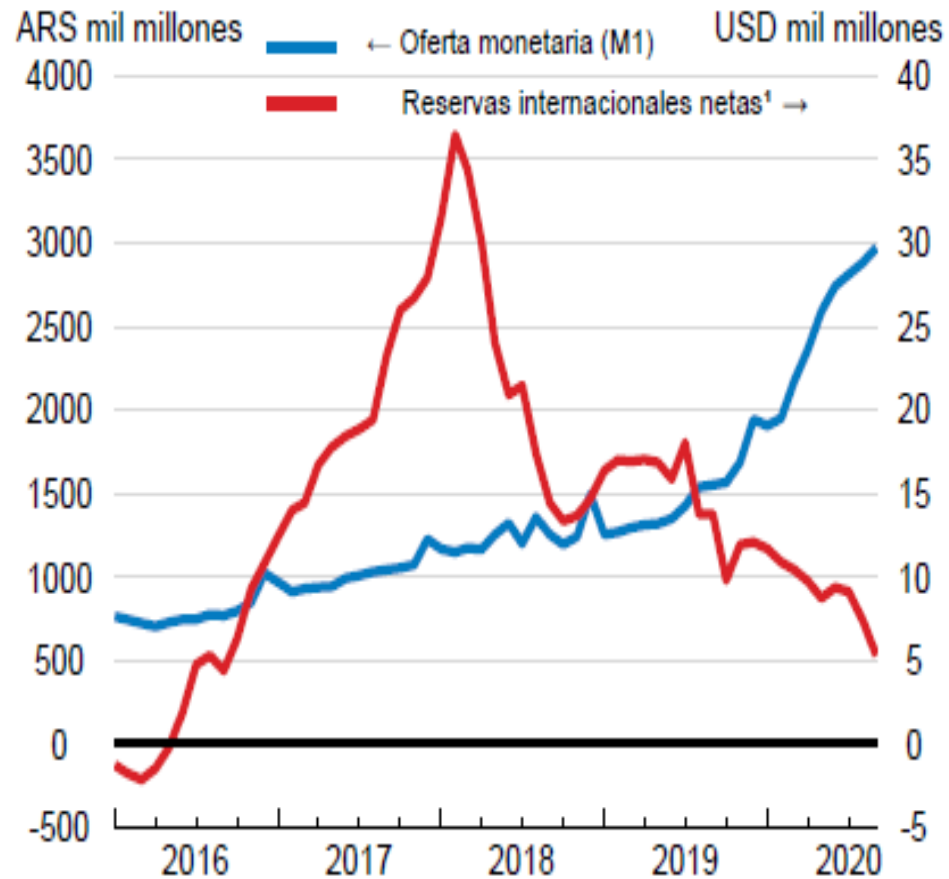


Fuente: Grant Thornton, OCDE

Argentina, con el cepo cambiario y la excesiva emisión monetaria acentúa la brecha cambiaria

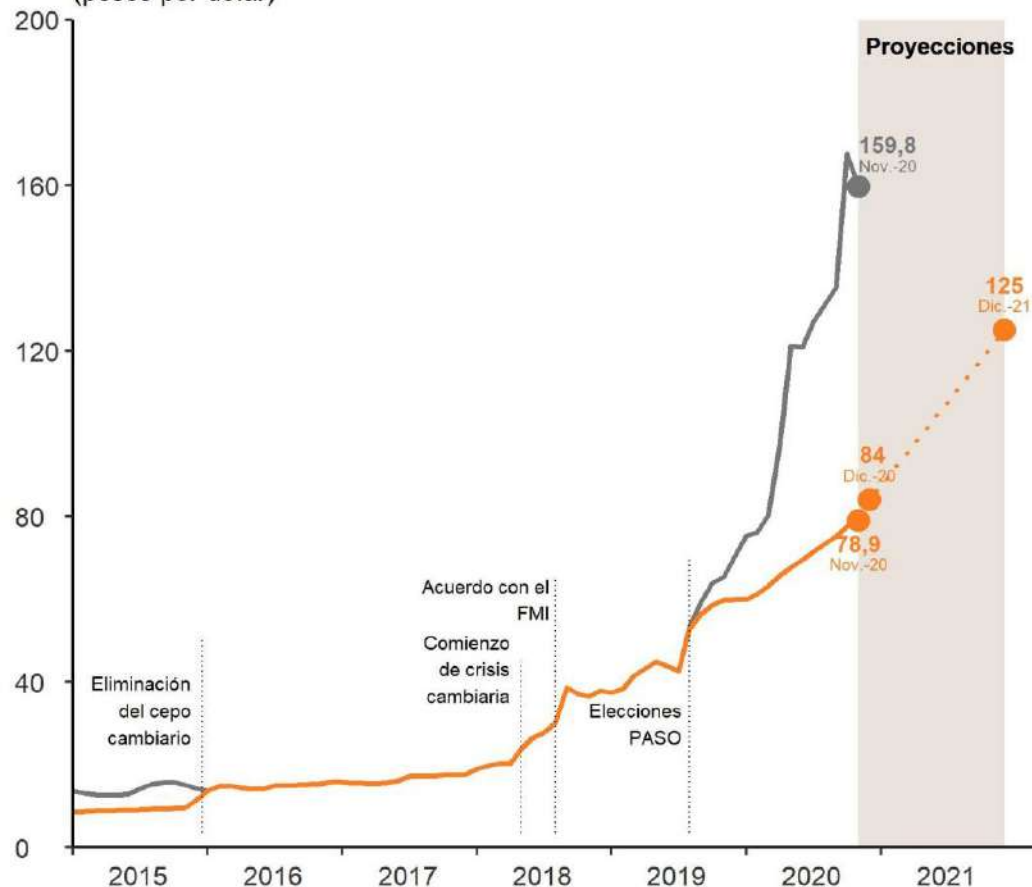


Reservas y Oferta monetaria



Tipo de Cambio

(pesos por dólar)



Fuente: BCRA

Diciembre 2020

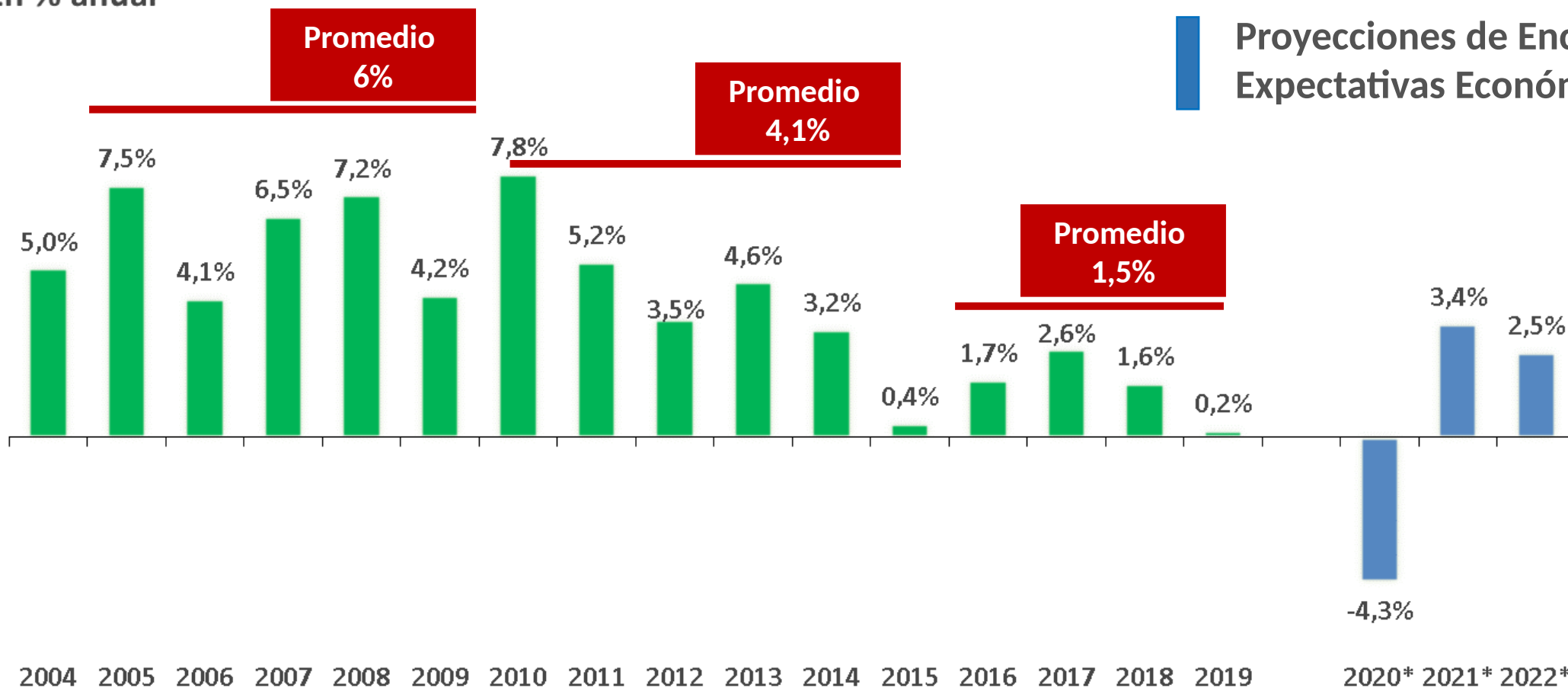
ECONOMÍA URUGUAYA

Diciembre 2020

La pandemia profundizó el retroceso económico de hace algunos años



Tasa de Crecimiento del PIB
En % anual



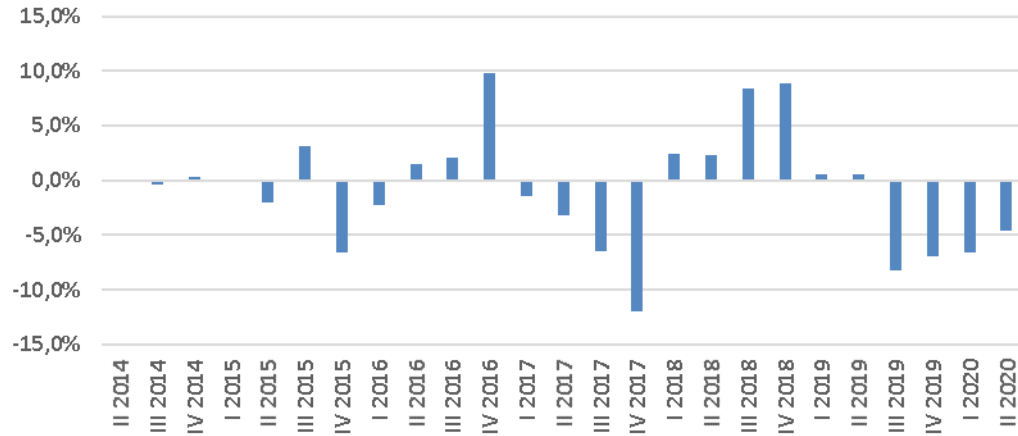
Fuente: BCU

Diciembre 2020

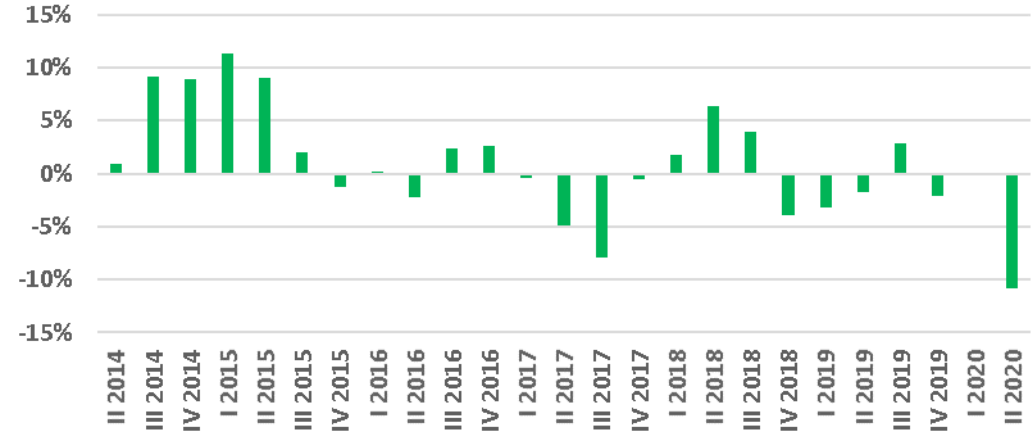
El comercio fue el sector más “castigado” por la pandemia



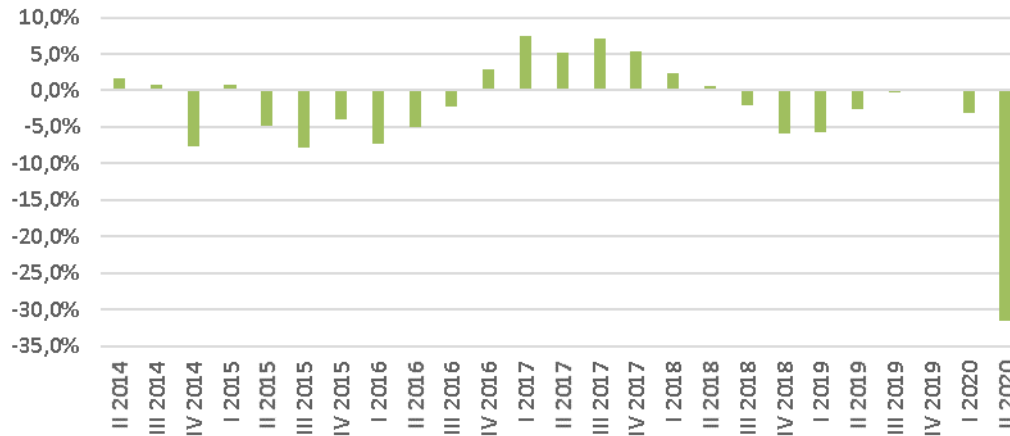
PIB Agreuario
IVF. Var. interanual



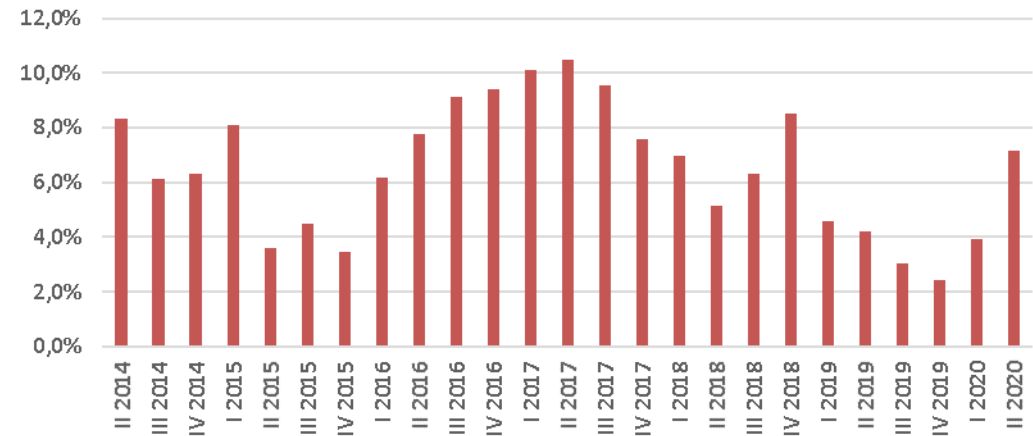
PIB Ind. Manufacturera
IVF. Var. interanual



PIB Comercio, hoteles
IVF. Var. interanual



PIB Transporte, Almac., Comunicaciones
IVF. Var. interanual

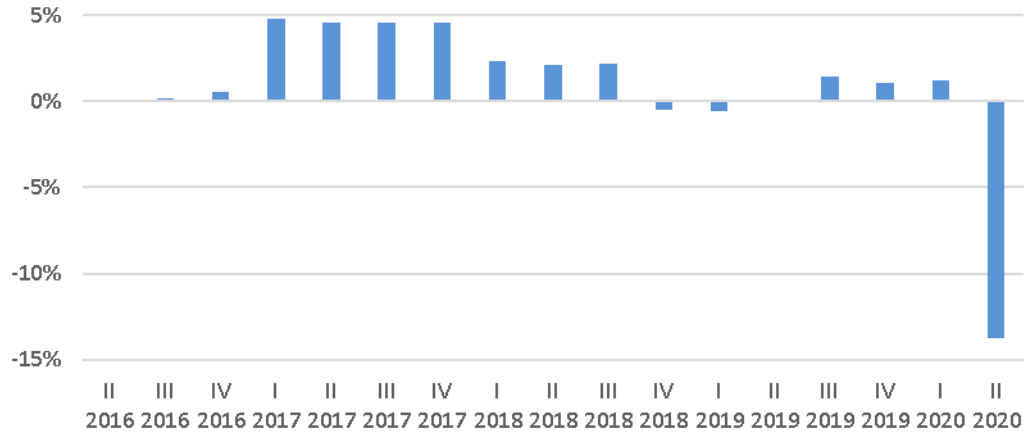


Fuente: BCU

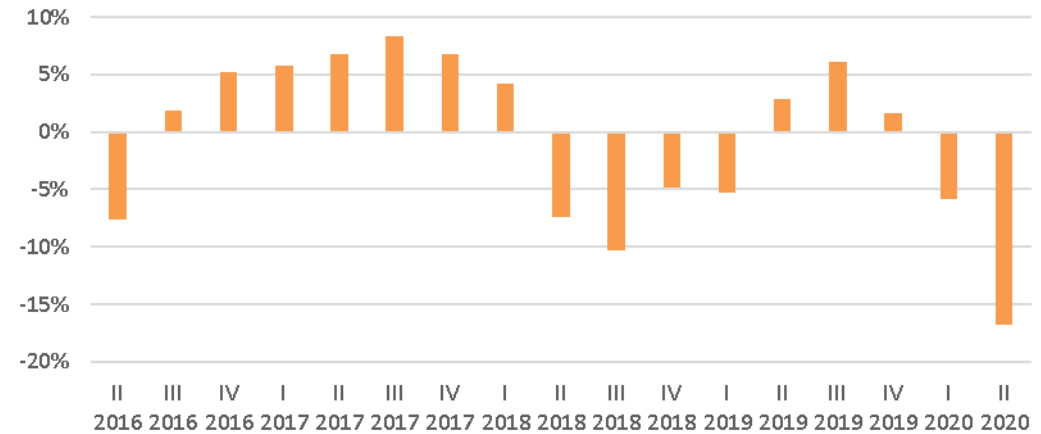
Por el lado de la demanda el deterioro de la economía es generalizado



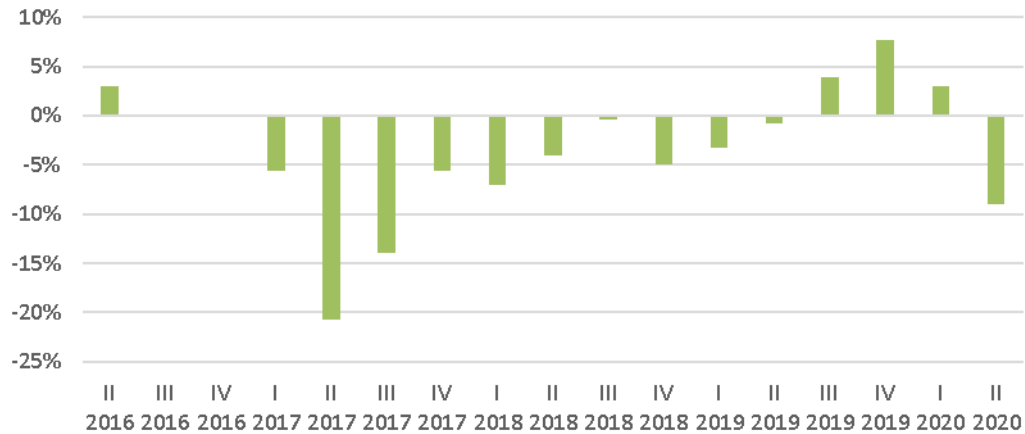
PIB Consumo Privado
IVF. Var. interanual



PIB Exportaciones
IVF. Var. interanual



PIB Inversión Privada
IVF. Var. interanual



PIB Inversión Pública
IVF. Var. interanual



Fuente: BCU

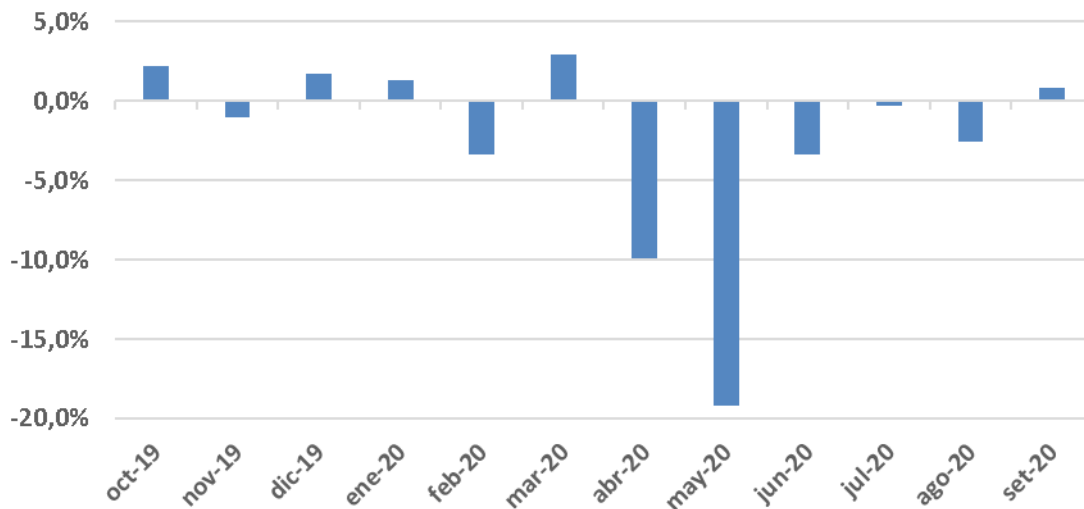
Diciembre 2020

Si bien se registraban algunas señales de recuperación...

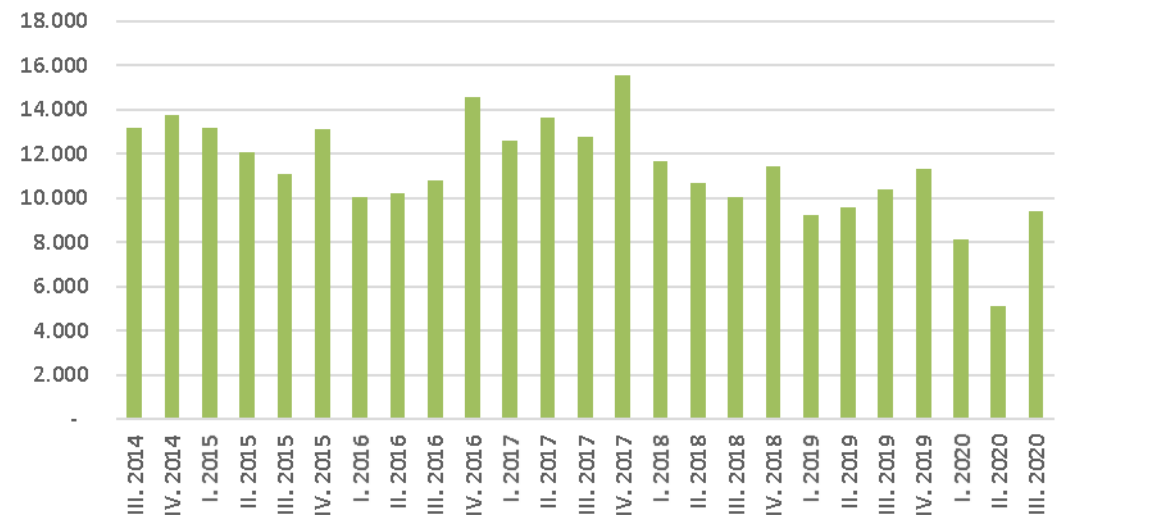


Recaudación BRUTA DGI

En \$ constantes, var. interanual

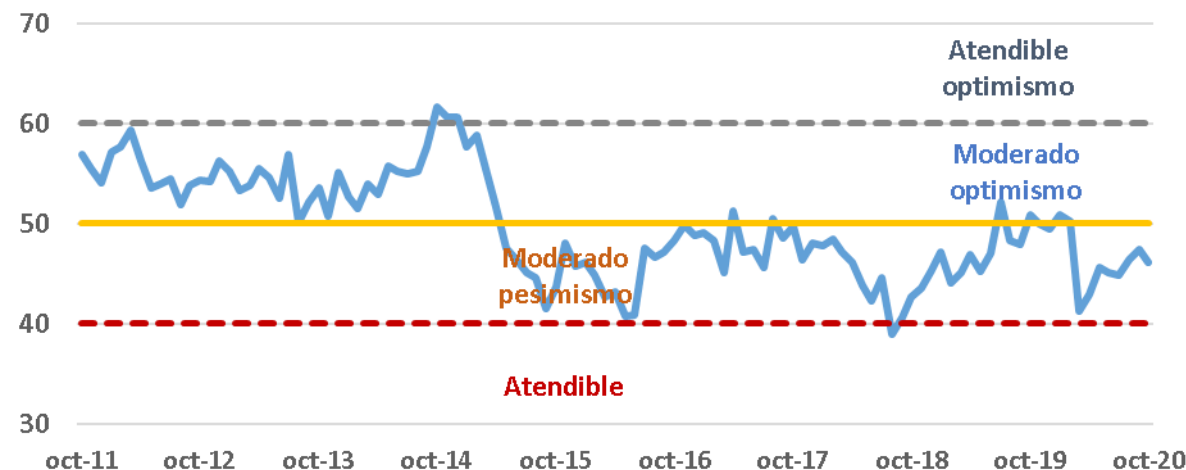


Ventas 0 Km.



El ICC si bien parecía recuperarse, en el último mes mostró otra vez caída. Esta reacción pudo deberse a la desmejora de la situación sanitaria en Uruguay, ya que, en octubre, se registraron picos de casos diarios y récord de casos activos desde que empezó la pandemia

Indice de Confianza del Consumidor



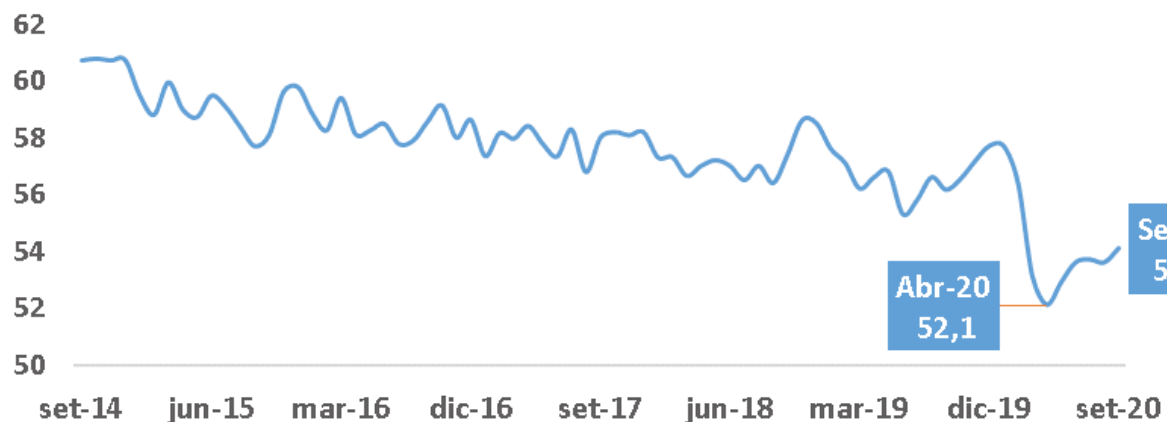
Fuente: DGI, ASCOMA, UCUDAL

Diciembre 2020

Las repercusiones en el mercado laboral

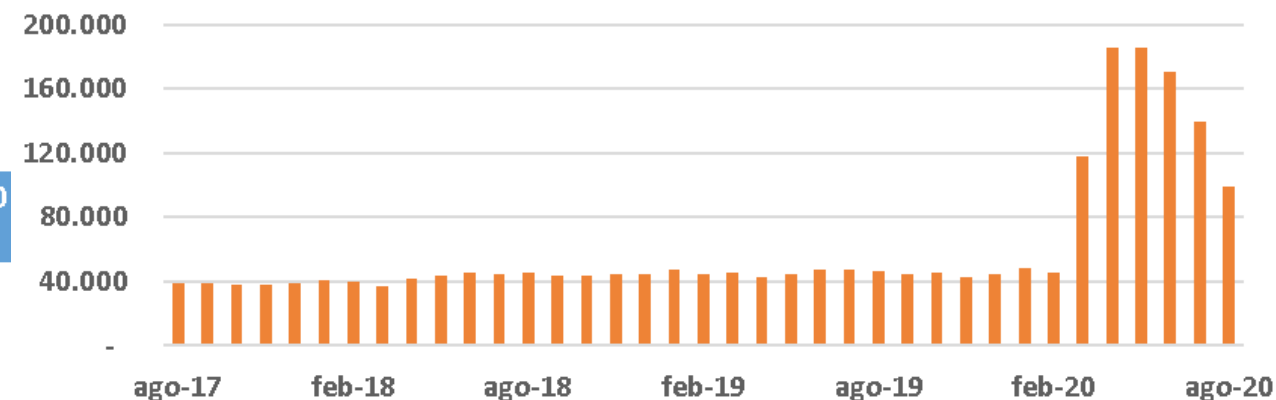


Tasa de empleo



Seguro por Desempleo

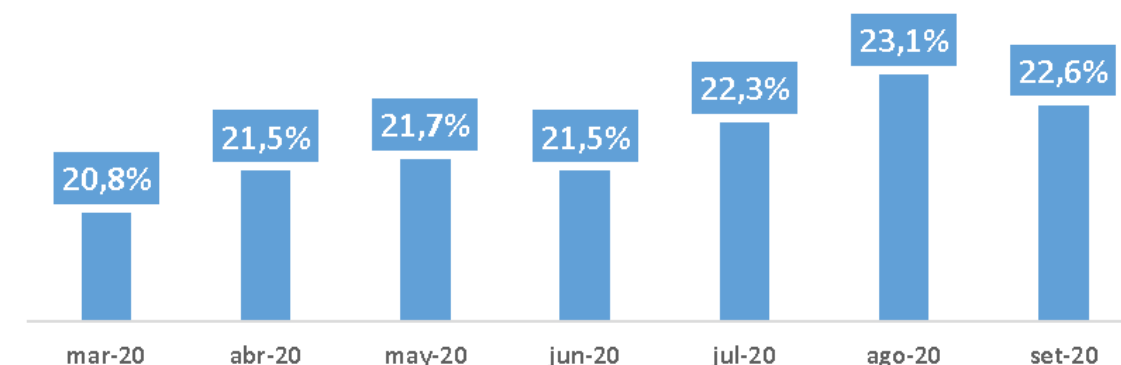
En número de personas



Hay 109 mil personas en Seguro de Desempleo, y unas 350 mil personas SIN registro a la Seg. Social

No registro a la Seguridad Social

(% de empleados sobre total de Pobl. ocupada)



Fuente: INE

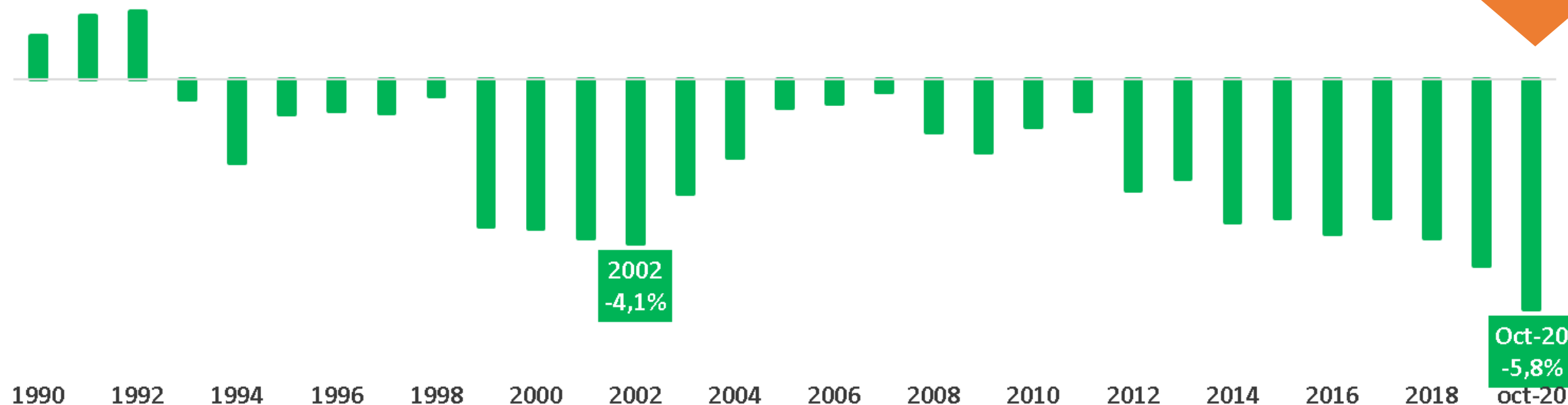
Diciembre 2020

El DÉFICIT FISCAL es el más grande de los últimos 30 años



Resultado Fiscal del Sector Pco. Consolidado

Como % del PIB



En el mes de octubre se mantuvo el déficit en 5,8%, a pesar de que hubo un incremento en el pago de intereses.

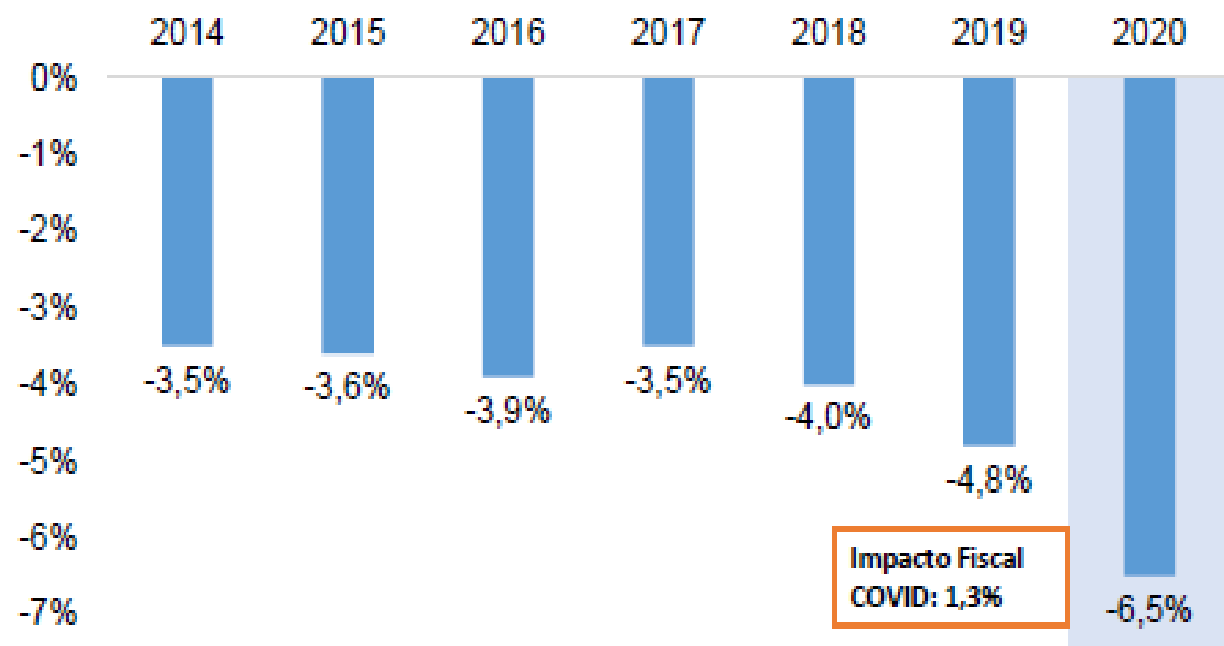
Las proyecciones del Gobierno para fin de 2020 es un déficit de 6,5% del PIB

Fuente: MEF

Diciembre 2020

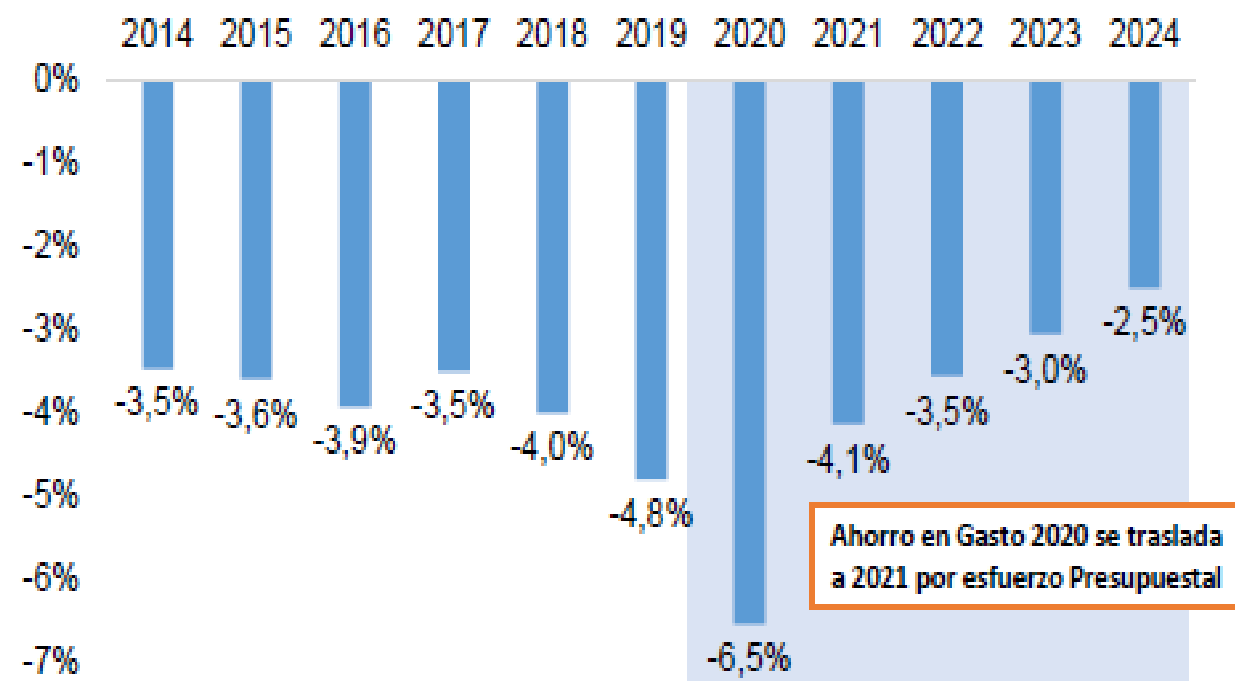
Las proyecciones del gobierno apuntan a una reducción sostenida del déficit

Resultado Sector Público Global Como % del PIB



(*) Se excluye efecto del Fideicomiso de la Seguridad Social

Resultado Sector Público Global Como % del PIB

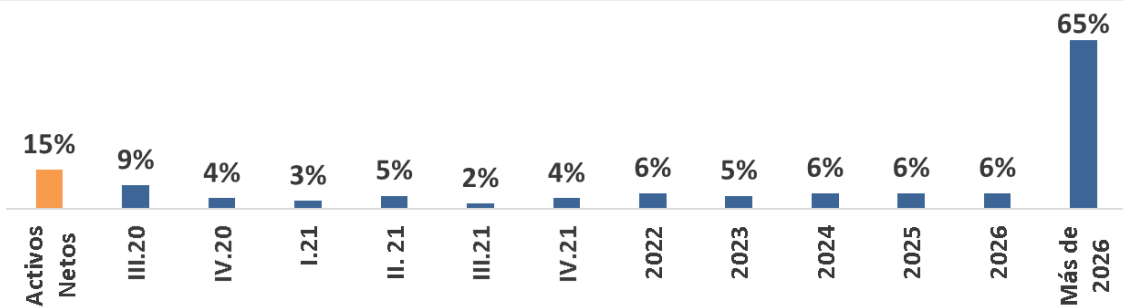
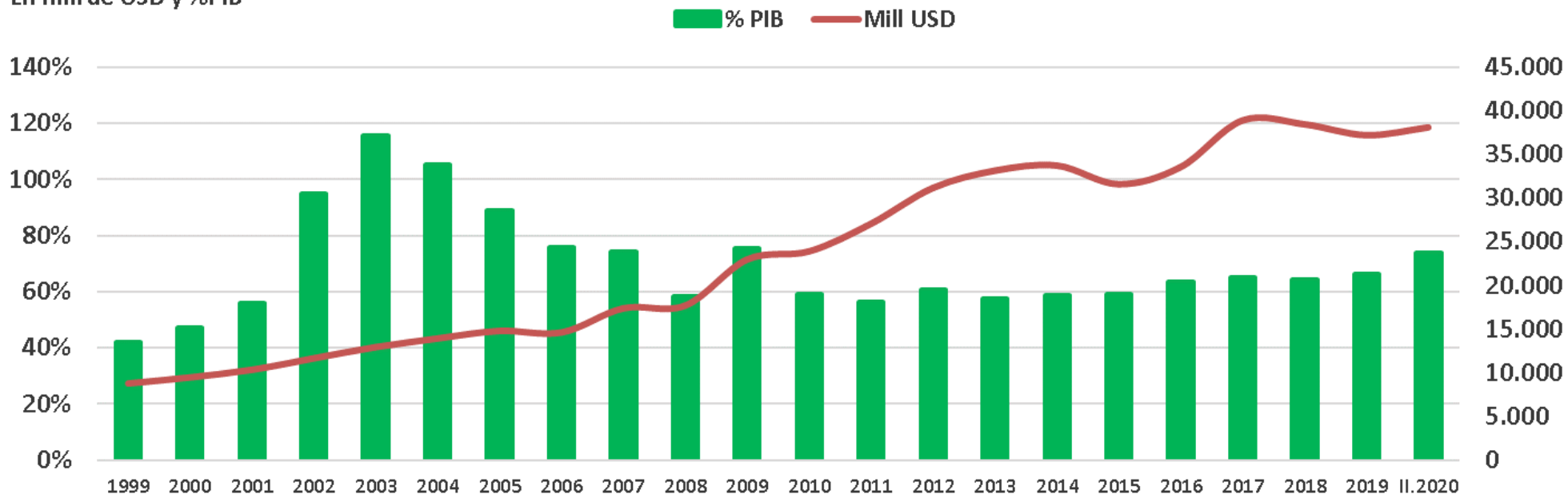


(*) Se excluye efecto del Fideicomiso de la Seguridad Social



La deuda aumenta al 74% del PIB

Deuda BRUTA Sector Público Global
En mill de USD y % PIB



La caída del PIB y la apreciación del Tipo de cambio hacen que se incremente el ratio Deuda/PIB. La Deuda Bruta es de 74%, mientras que la Deuda Neta es de 36% del PIB

La inflación sigue fuera del rango meta



Inflación proyectada

Cierre de año



Comité de Coordinación Macroeconómica (BCU-MEF)

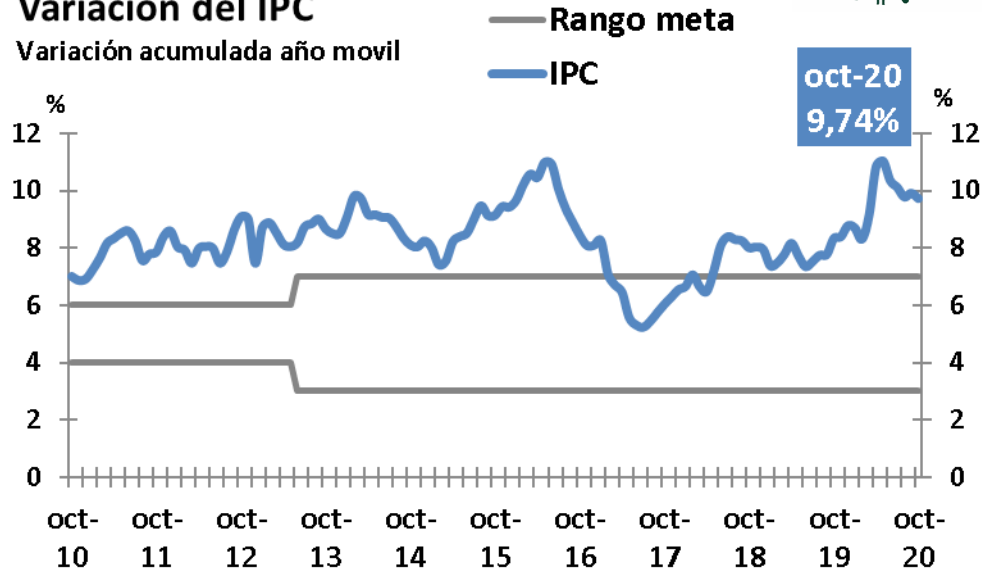
- Reducción del rango objetivo de inflación a partir de setiembre de 2022.
- Fortalecimiento de la credibilidad en el cumplimiento de las metas de inflación.
- Agenda para **avanzar** en la **desdolarización** de la economía.

COPOM – 03/09

- Nuevo instrumento de política monetaria: tasa de interés.
- Se fijó la Tasa de Política Monetaria (TPM) a un día de plazo en 4,5%

Variación del IPC

Variación acumulada año móvil



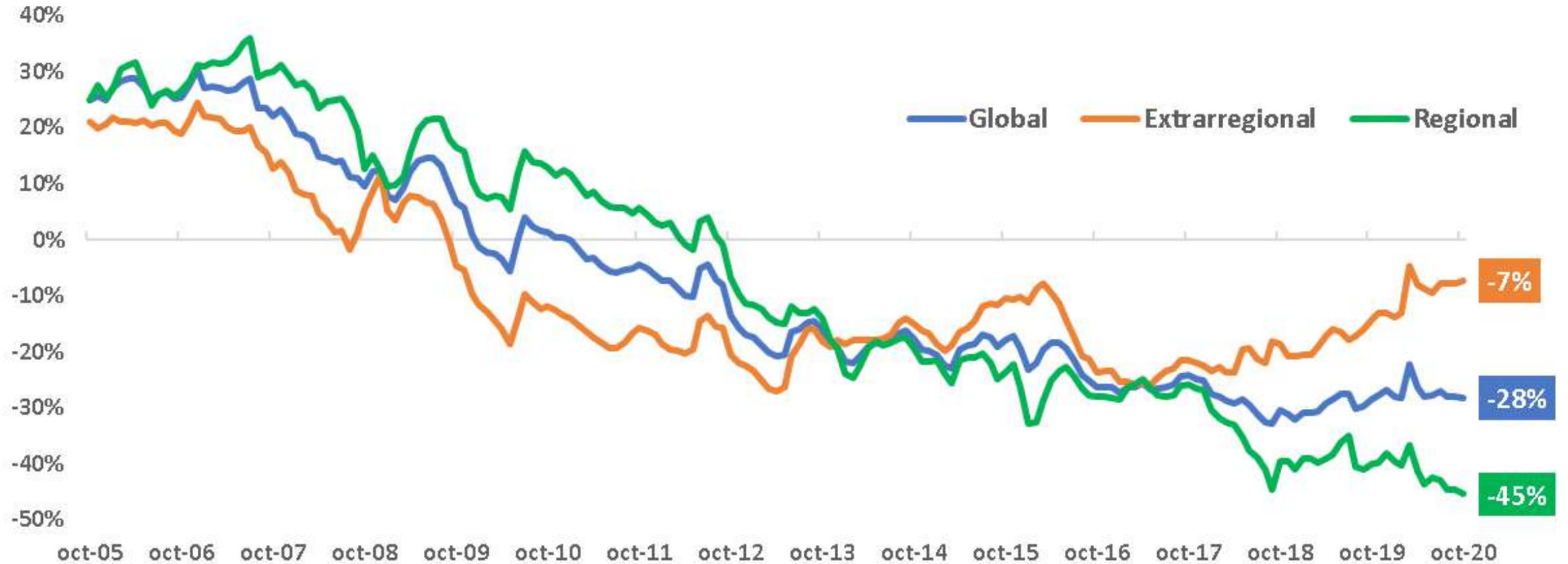
Se espera que en 2020 cierre por debajo del 9,5% y vaya moderando la variación a partir del segundo semestre de 2021

Seguimos siendo “caros”



Tipo de cambio real

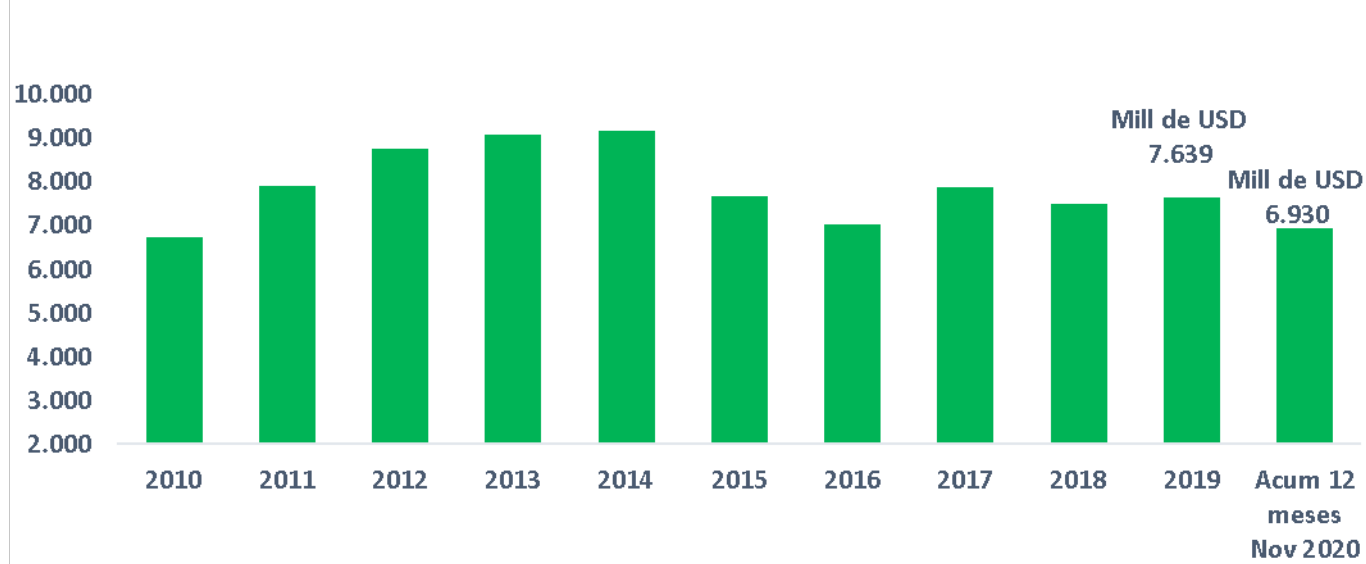
Base 2017=100, desvío promedio Ene 2000 - Oct 2020



Fuente: BCU

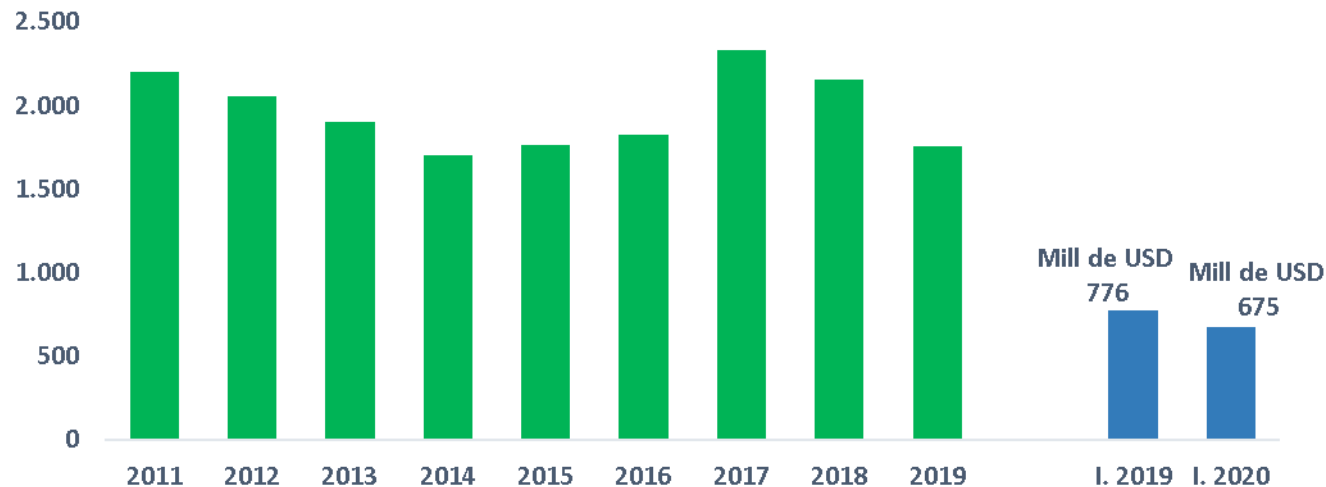
Diciembre 2020

Las EXPORTACIONES no recuperan niveles anteriores



EXPORTACIONES DE BIENES

(Mill. USD)



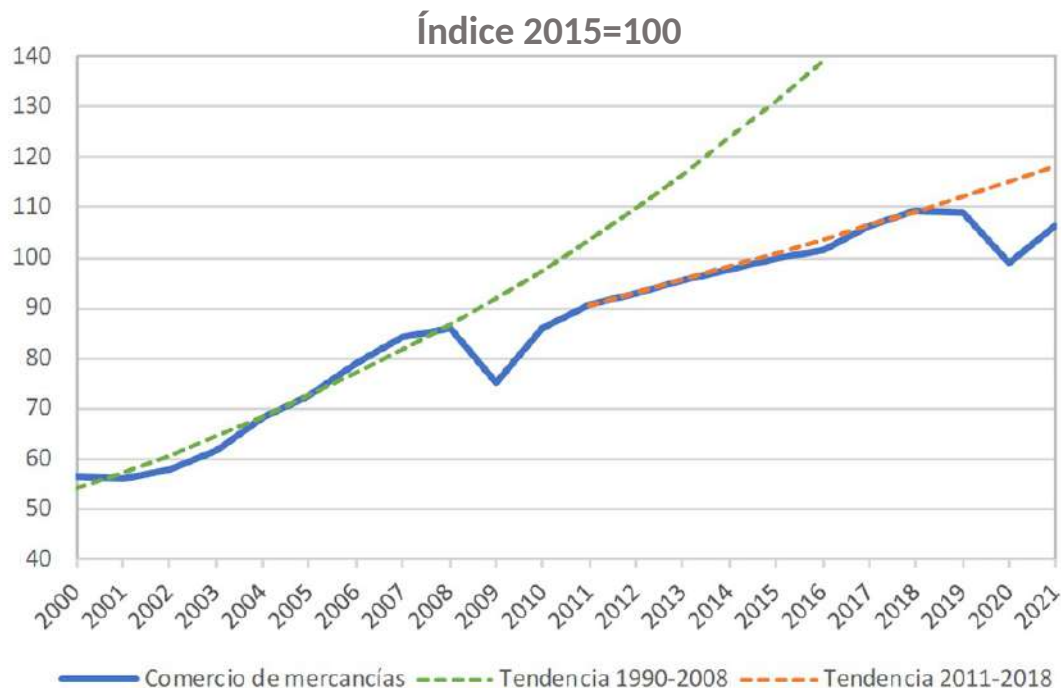
TURISMO RECEPTIVO

(Mill. USD)

Fuente: BCU, ADUANAS, MINTUR

El COVID-19 incrementó la incertidumbre comercial

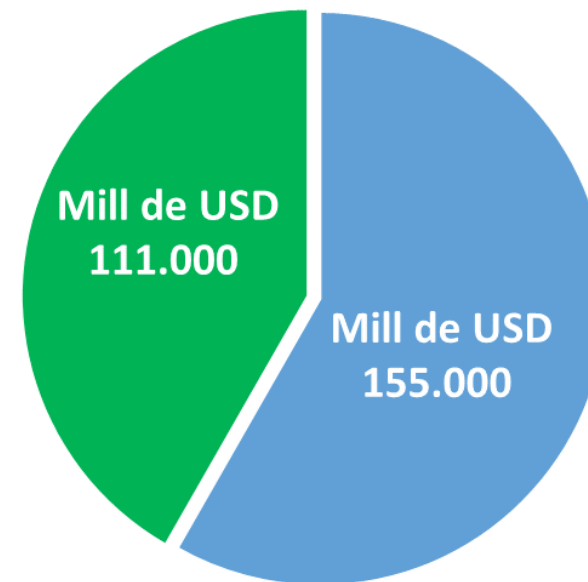
Volumen comercio mundial de bienes



Se prevé una **disminución** del volumen del comercio mundial de mercancías del **9,2%** en 2020

Fuente: OMC

■ Medidas FACILITACION comercio ■ Medidas restrictivas



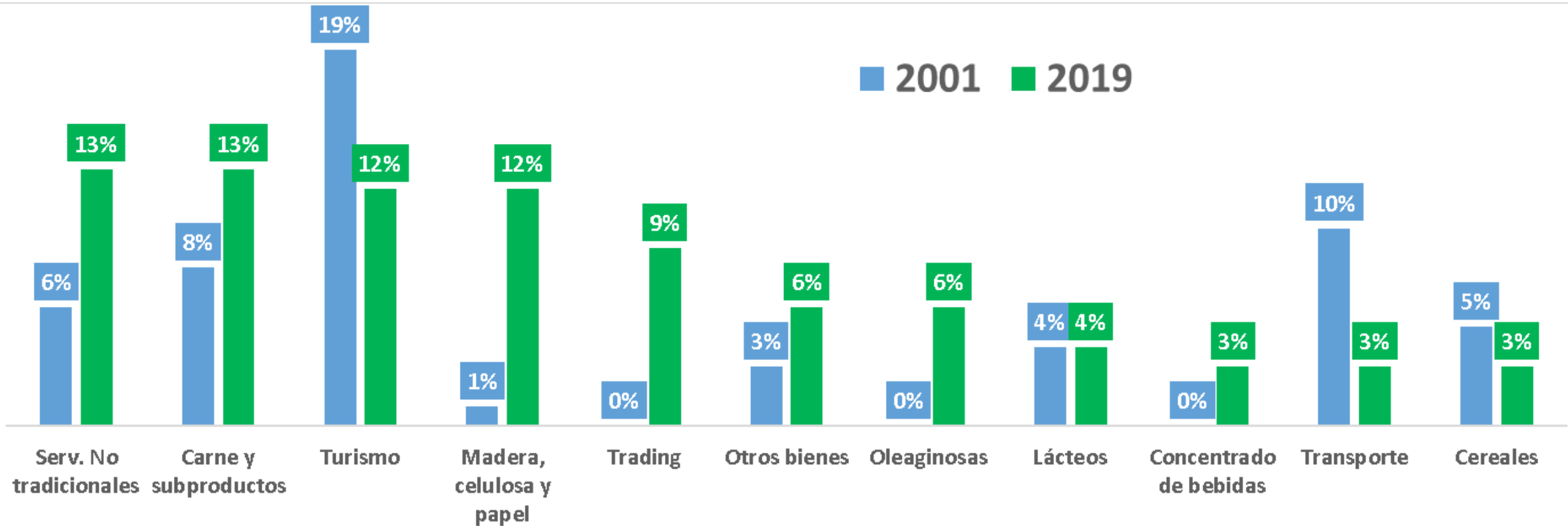
Las **medidas comerciales** directamente vinculadas a la pandemia abarcaron una cantidad importante del comercio mundial. De las 133 medidas comerciales del G20 relacionadas en 2020, el 63% fueron de naturaleza facilitadora y el 37% restrictivas

En Uruguay aumentan las exportaciones de servicios



EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS

(% DEL TOTAL)

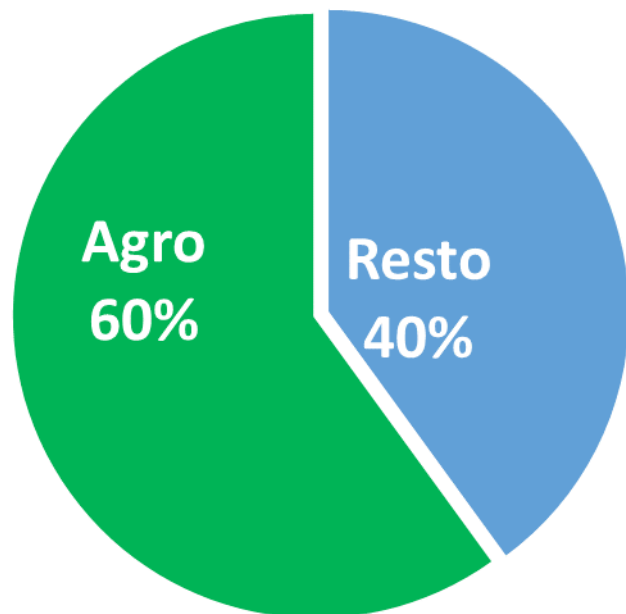


Fuente: BCU, ADUANAS, URUGUAY XXI

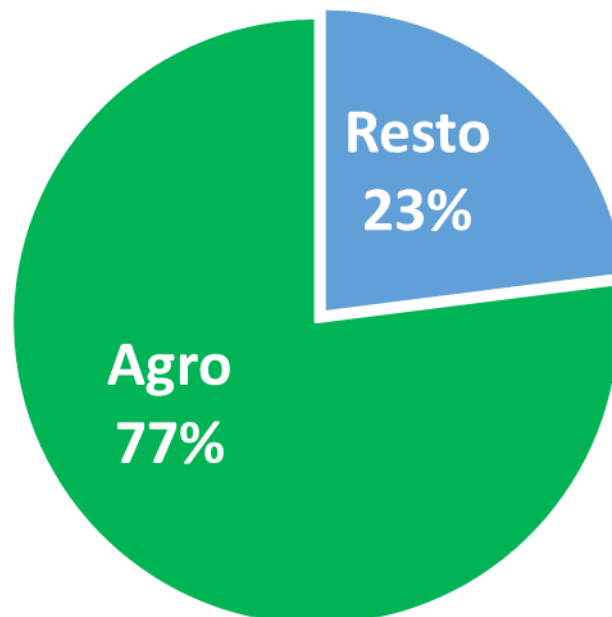
Dentro de las exportaciones de bienes, las de origen agropecuario son el 80% del total



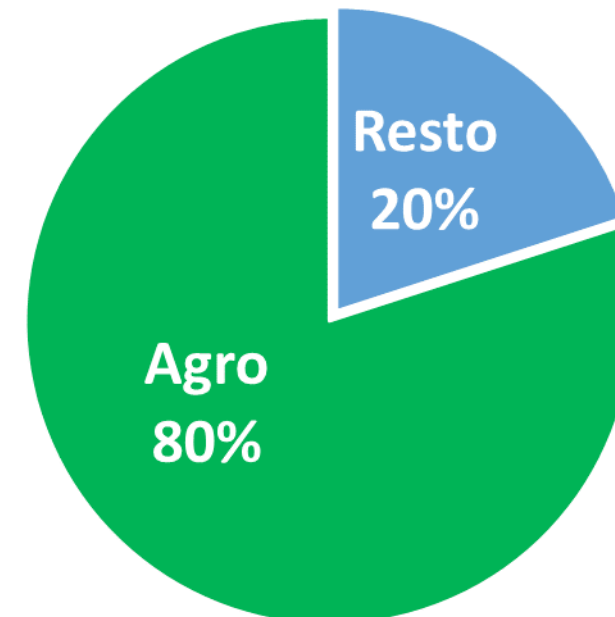
Año 2000



Año 2019



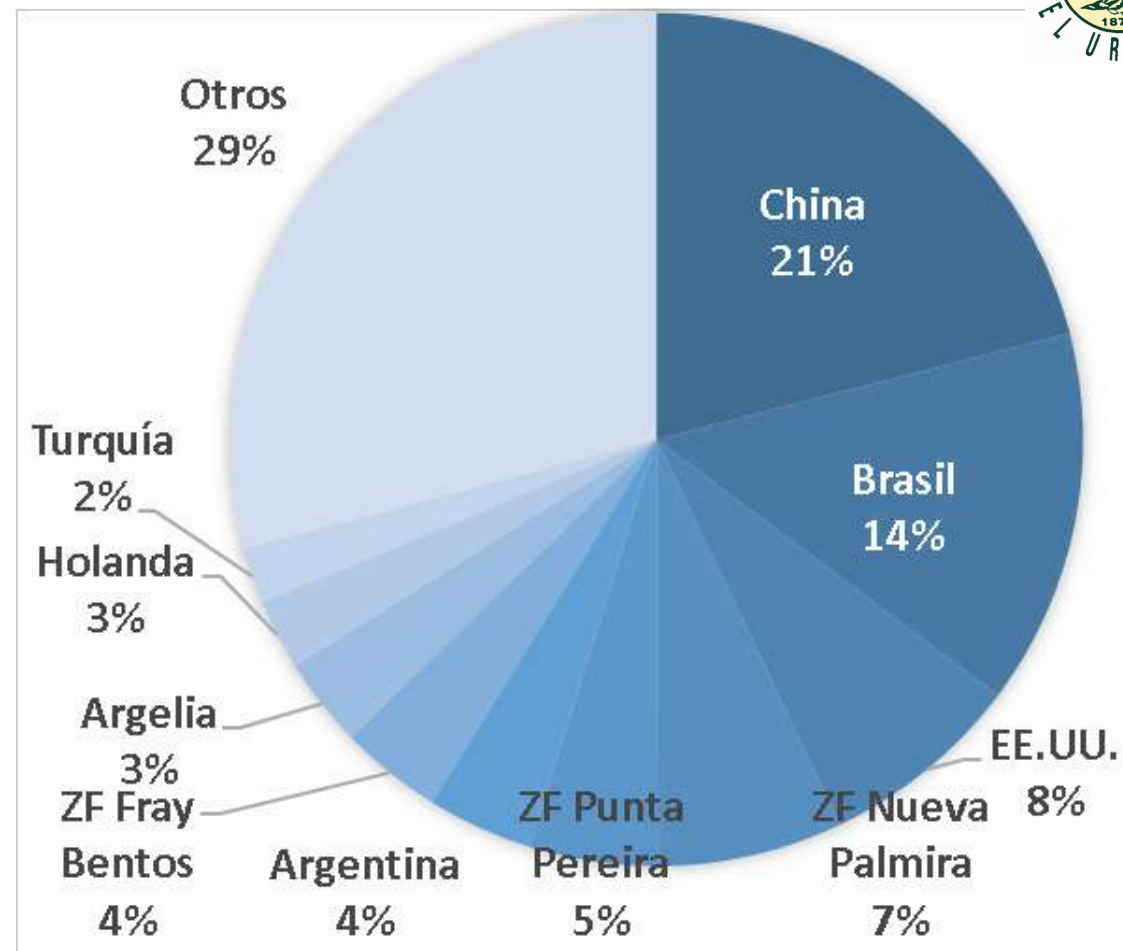
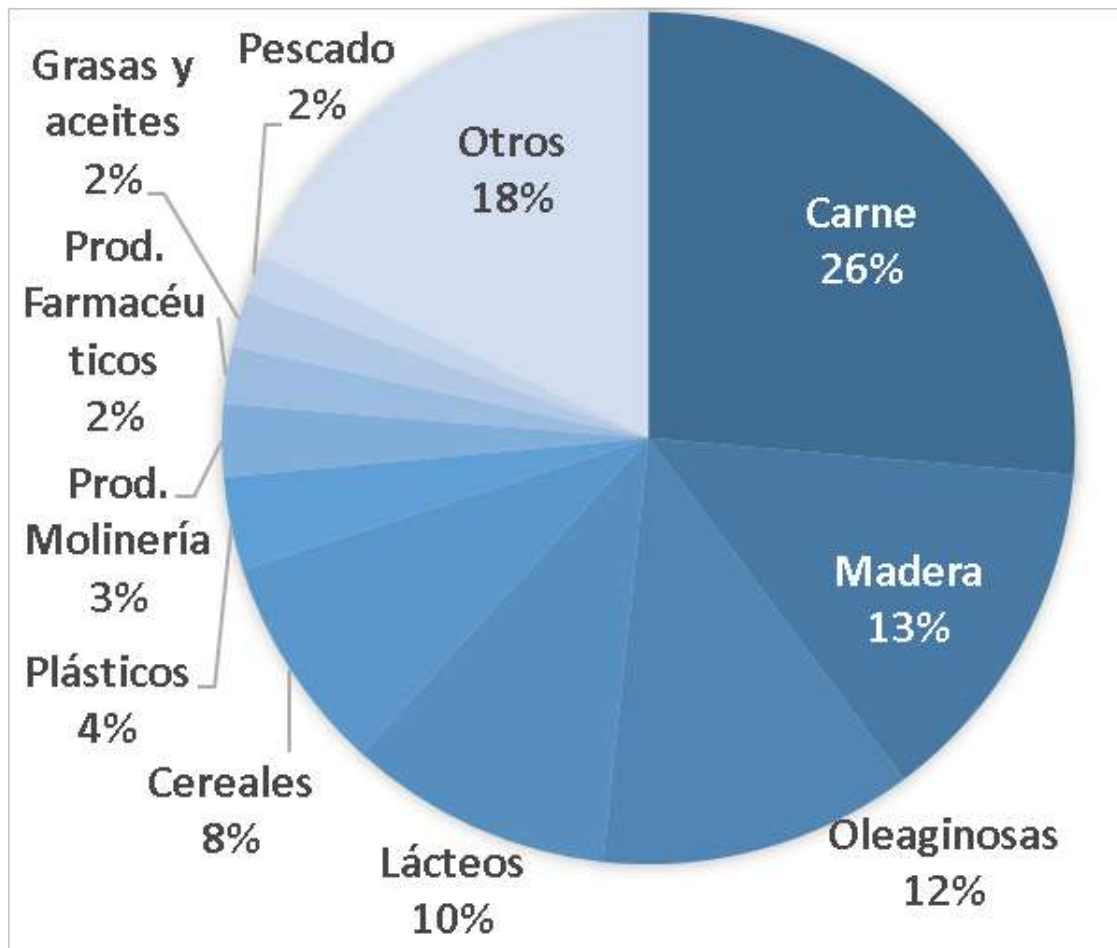
Ene-Nov 2020



Fuente: BCU, URUGUAY XXI

Hay una alta concentración en productos y mercados

Datos incluidas ZF



Sumados Carne + madera + oleaginosas = **51% del total de exports.**

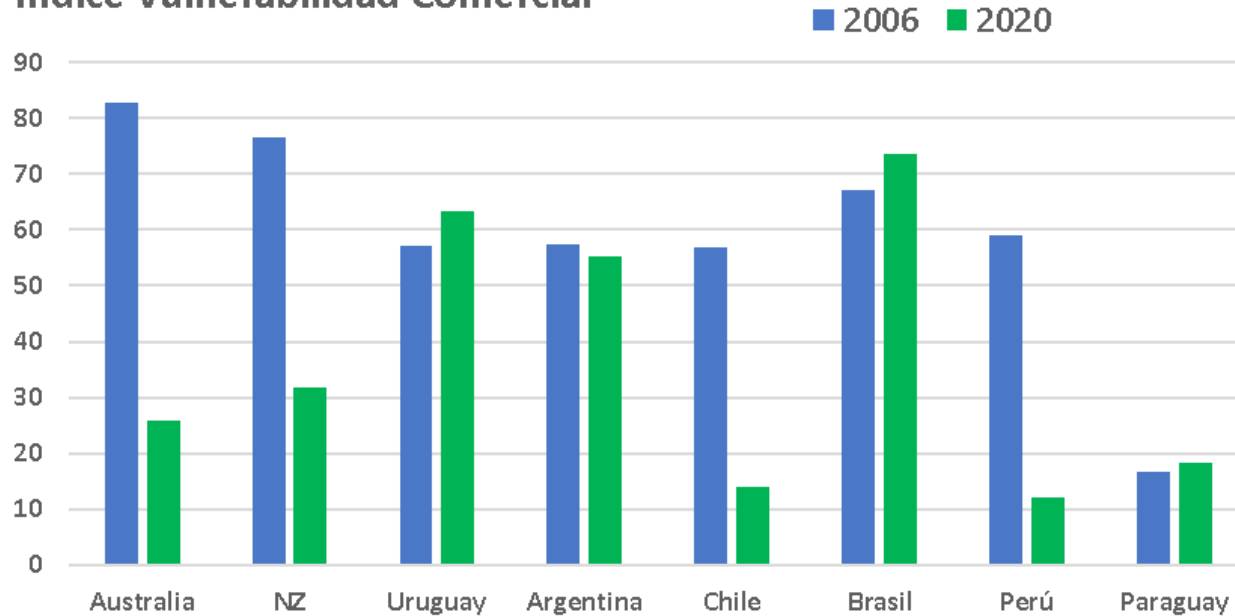
Fuente: ADUANAS

Diciembre 2020

Es importante agilizar los Acuerdos Comerciales



Índice Vulnerabilidad Comercial



El Índice de Vulnerabilidad Comercial muestra que Uruguay no ha mantenido una estrategia de inserción internacional como lo han hecho sus competidores

2019		Aranceles pagos
Mill de USD		
Carnes bovinas y subproductos	China	145,3
	UE	46,7
	EE.UU.	18,5
	Japón	7,1
Soja	China	23,3
Lácteos	Fed. Rusa	12,1
	Argelia	9,6
	China	4,8
Arroz	Turquía	5,6
	Perú	5,1
	Senegal	1,6
Carnes ovinas	China	5,3
Cítricos	UE	3,0
Madera	EE.UU.	2,3
Miel	UE	2,2
Cuero	Tailandia	2,0
Lana y tejidos	China	1,9
Trigo	Argelia	1,7
Otros		38,9
TOTAL		337,0

Fuente: CED, Uruguay XXI, MEF

RCEP (Alianza Integradora Económica Regional)



15 países firman el mayor acuerdo comercial del mundo

Cifras clave del tratado de libre comercio
Asociación Económica Integral Regional (RCEP)



Fuentes: Bloomberg, The Guardian

Birmania – Brunei – Camboya – Filipinas –
Indonesia – Laos – Malasia – Singapur –
Tailandia – Vietnam – Australia – China –
Corea de Sur – Japón – Nueva Zelanda

El RCEP eliminará aranceles a las importaciones por los próximos 20 años e incluye provisiones respecto a propiedad intelectual, telecomunicaciones, servicios financieros, comercio electrónico y servicios profesionales.

Las condiciones de acceso de la carne vacuna



Condiciones de acceso por destino 2020



12% arancel (NMF)

180.000 tons PE a 4,8% (CHAFTA)

100% Preferencias



Cuota 20.000 tons PE + 25,6% (NMF)

Cuota 433.000 tons PE (AUSFTA)

Cuota 213.000 tons PE



38,5% arancel (NMF)

25,8% arancel (CPTPP)

25,8% arancel (CPTPP)



40% arancel (NMF)

21,3% arancel (KAFTA)

Acuerdo Libre Comercio



481 Hilton NMF

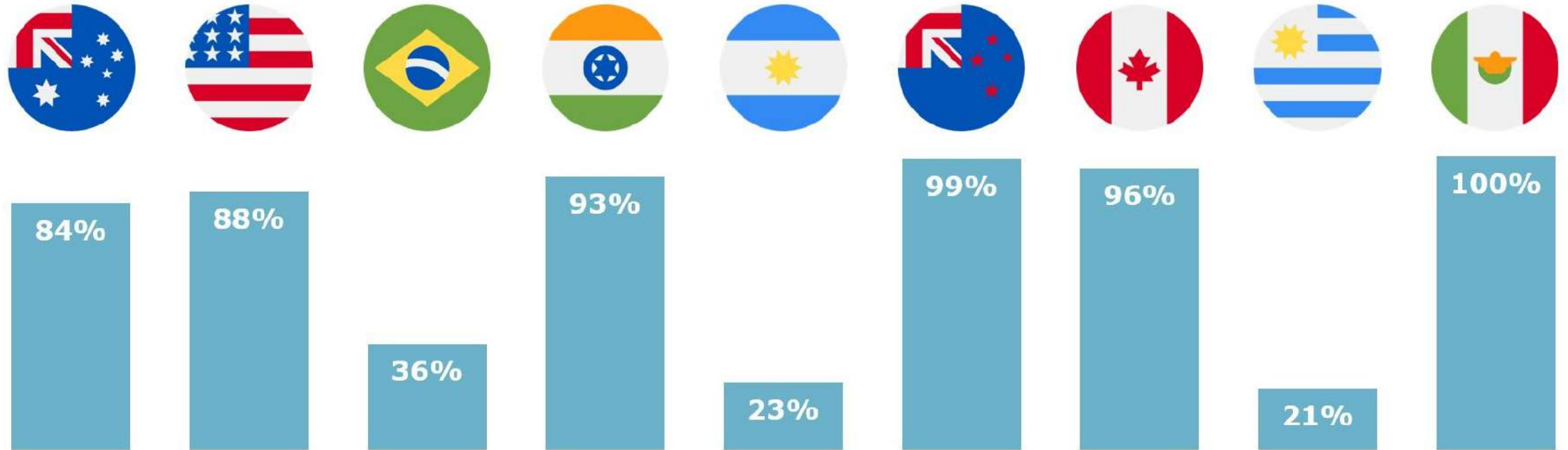
481 Hilton NMF

481 Hilton NMF

Fuente: INAC

Diciembre 2020

Exportaciones carne bovina con ventaja arancelaria

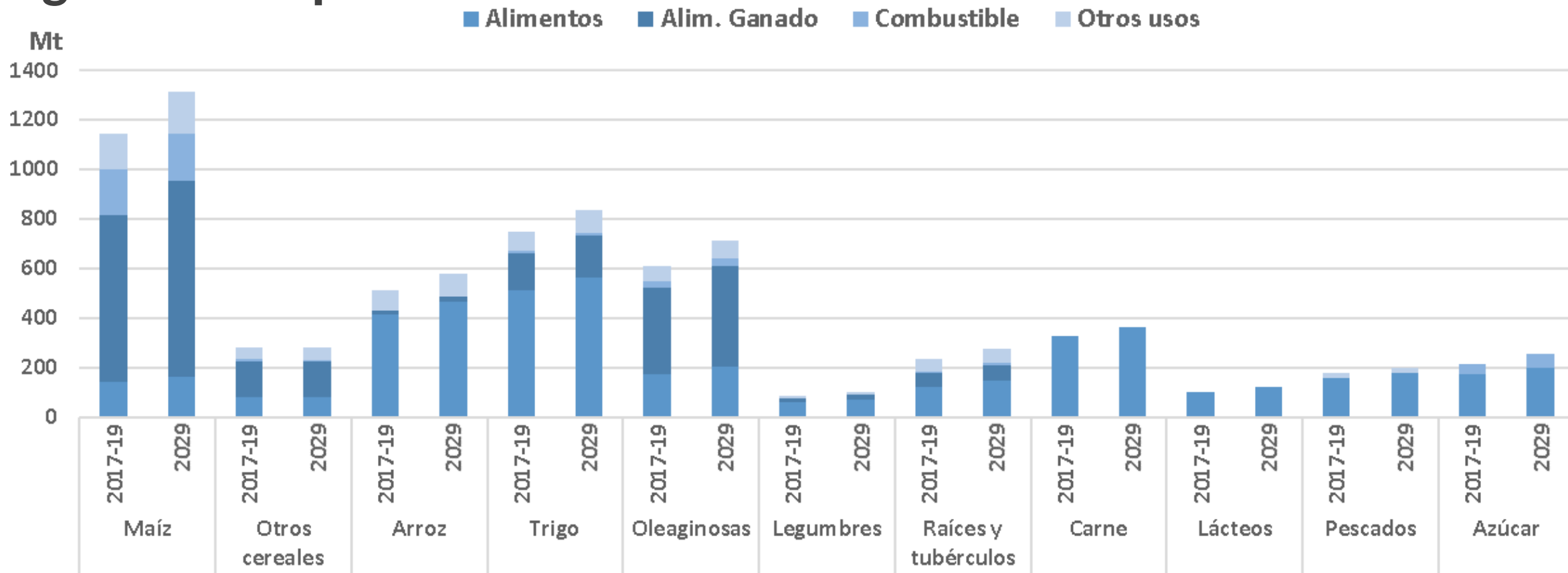


EXPORTACIONES
CON VENTAJA
ARANCELARIA

- Importador no cobra aranceles (ej: HK, ISR, EGY, ...)
- Dentro de cuotas (ej: Hilton, 481, ...)
- Bajo acuerdo comercial

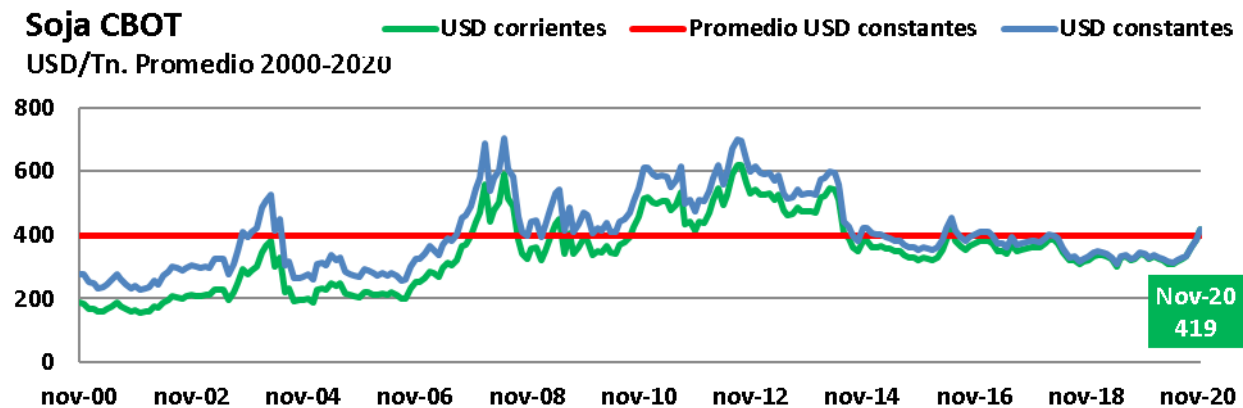
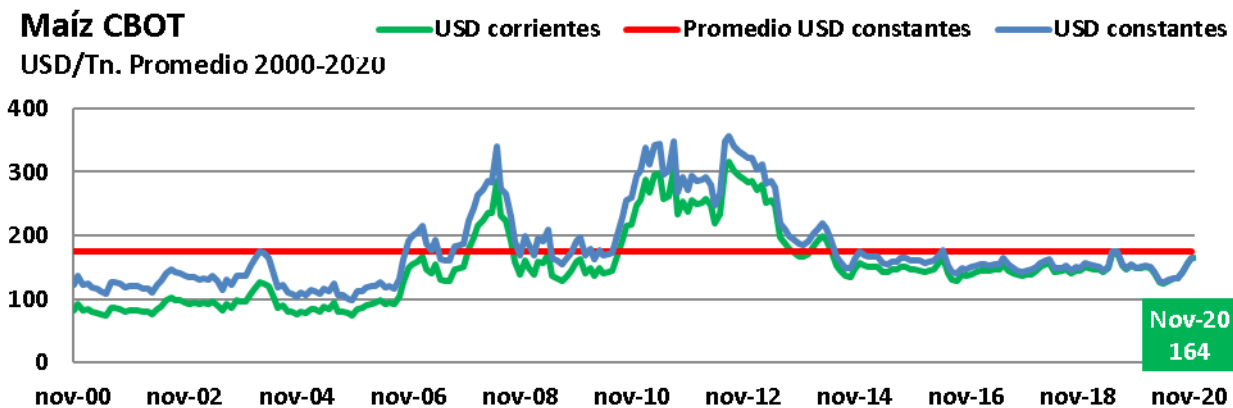
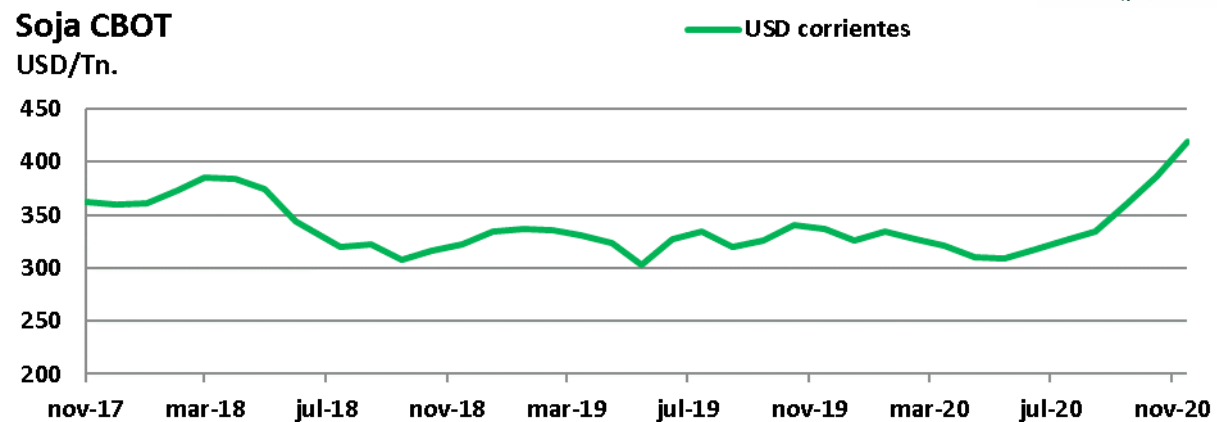
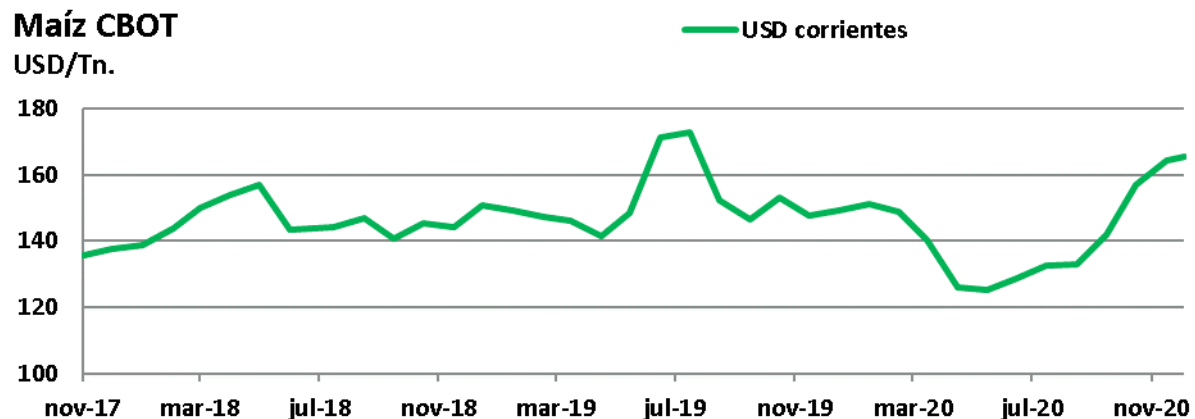
SECTOR AGROPECUARIO

Las proyecciones mundiales de consumo de alimentos sigue siendo positiva



**La estructura de la demanda de productos básicos agrícolas se mantiene sin cambios
El crecimiento de la población sigue siendo el principal factor de demanda**

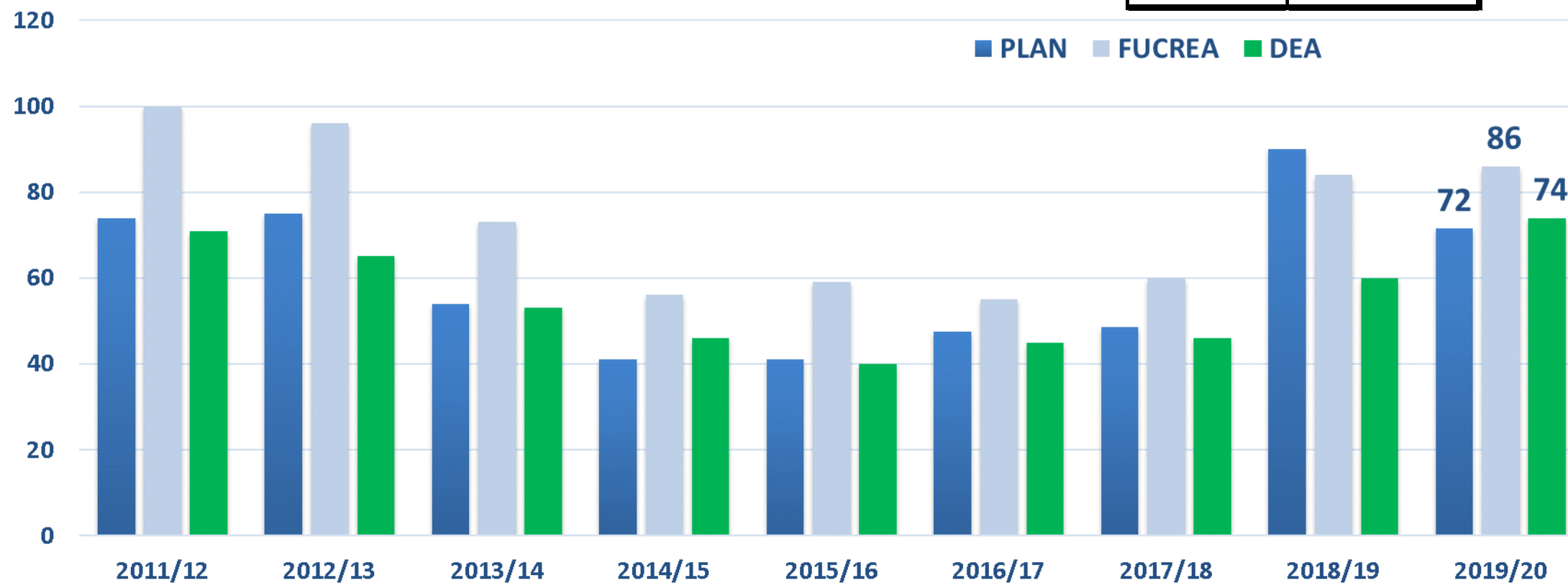
Los precios de los granos se han recuperado



Fuente: CBOT, U.S. B Bureau of Labor Statistics

Ingreso de Capital CRIA (en USD corrientes)

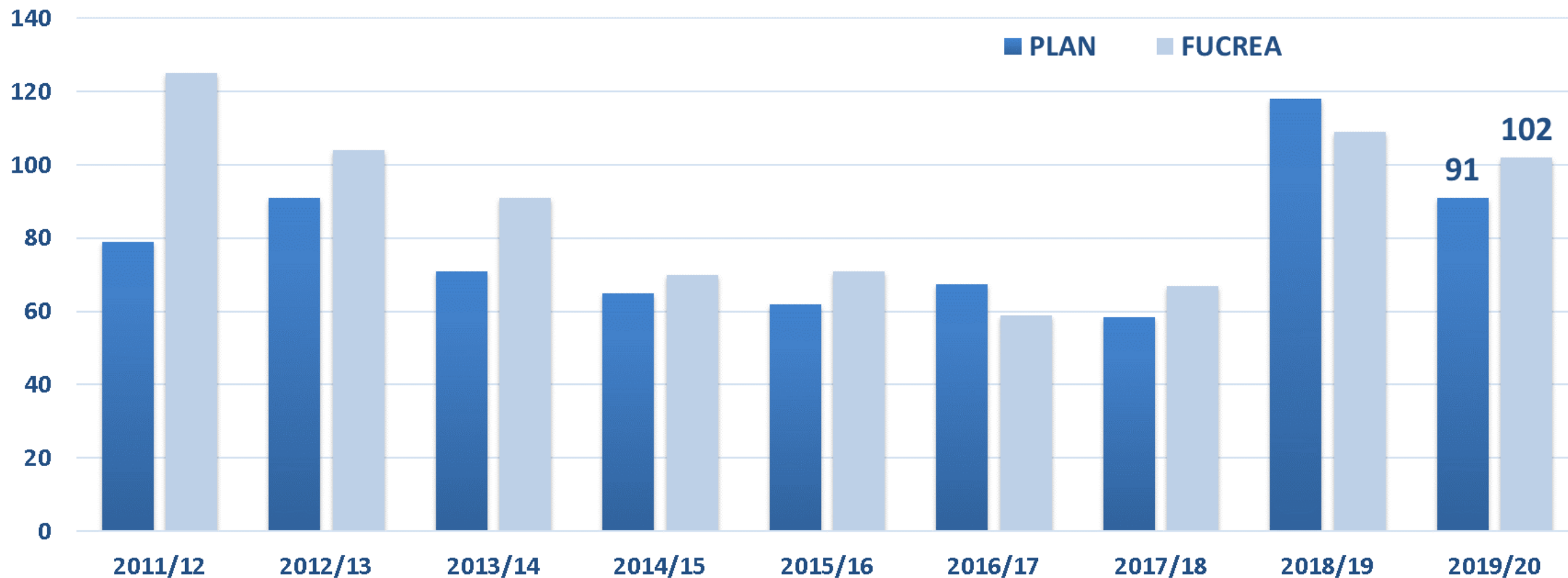
PRECIOS	
Novillo	1,99
Ternero	2,39
TC	39,02
Gasoil	40,4



Fuente: FUCREA, PLAN AGROPECUARIO, DEA-ARU

Diciembre 2020

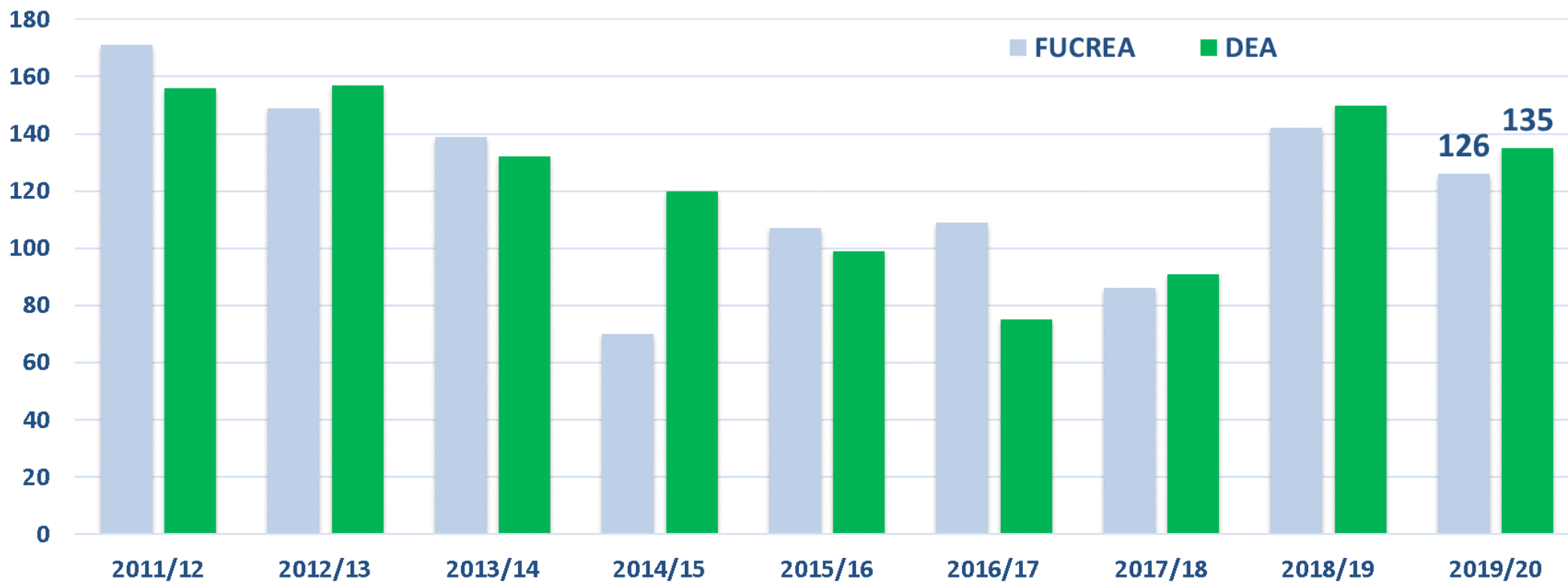
Ingreso de Capital CICLO COMPLETO (en USD corrientes)



Fuente: FUCREA, PLAN AGROPECUARIO



Ingreso de Capital INVERNADA (en USD corrientes)

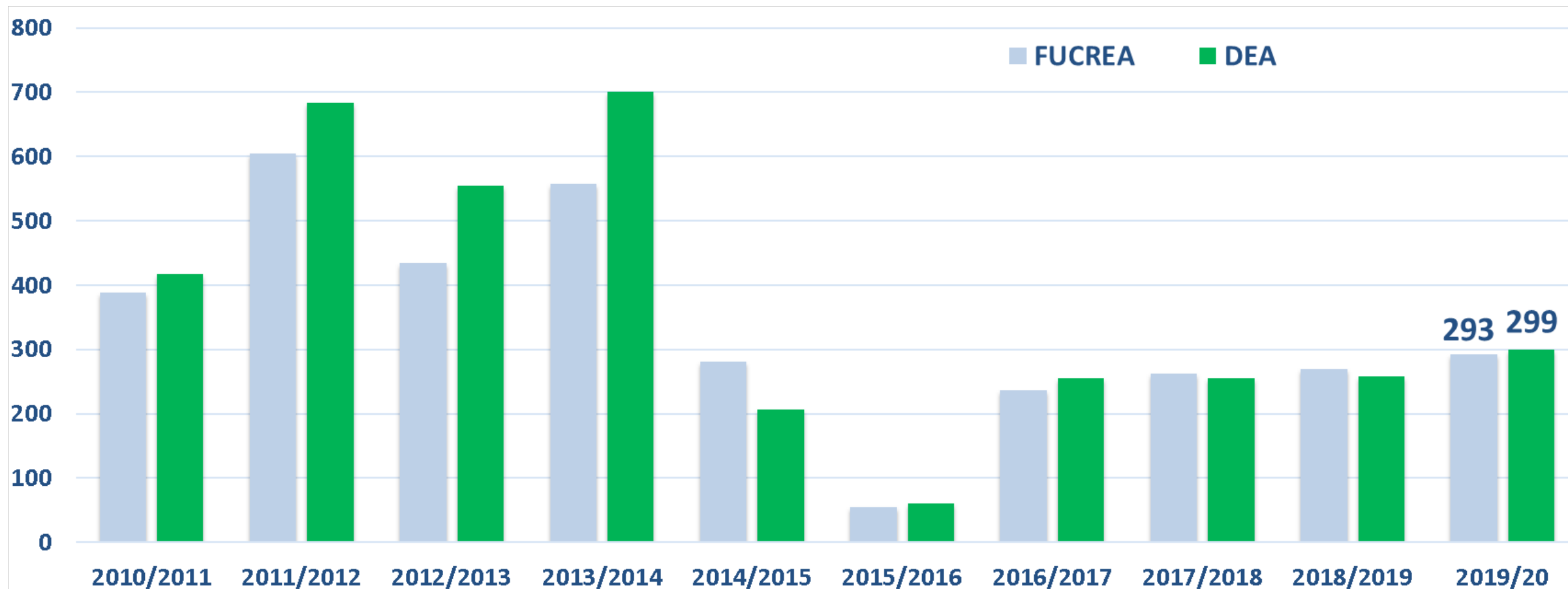


PRECIOS	
Novillo	1,99
Ternero	2,39
TC	39,02
Gasoil	40,4

Fuente: FUCREA, DEA-ARU

Diciembre 2020

Ingreso de Capital LECHERIA (en USD corrientes)

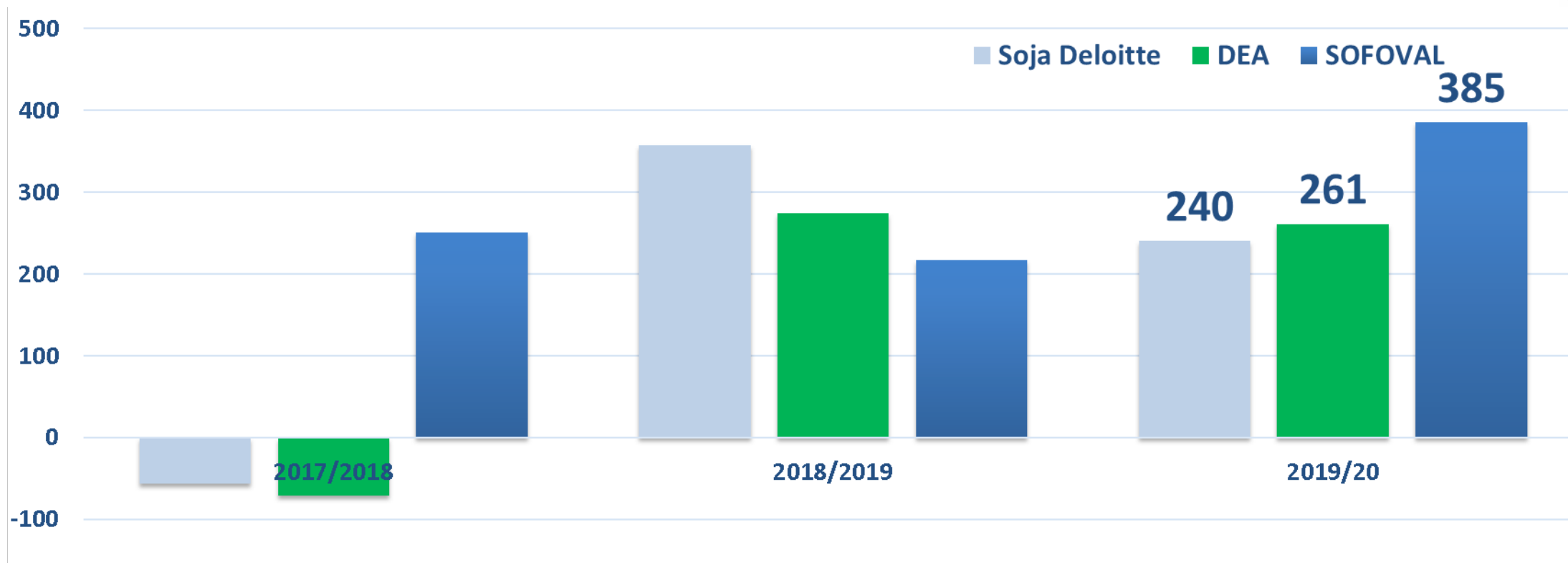


Fuente: FUCREA, DEA-ARU

Diciembre 2020



Ingreso de Capital SOJA (en USD corrientes)



SOJA 2019/20	
	Kg / Há
Rendimiento	2.500
	USD / Tn
Precio	320



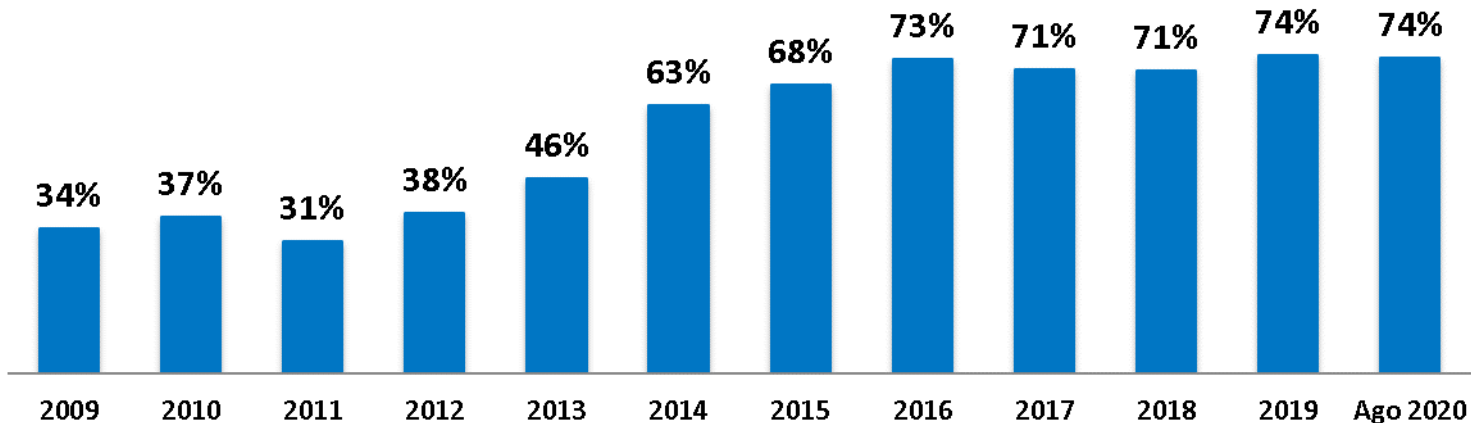
Fuente: DELOITTE, DEA-ARU, SOFVAL

Los créditos al sector agropecuario en el sistema financiero



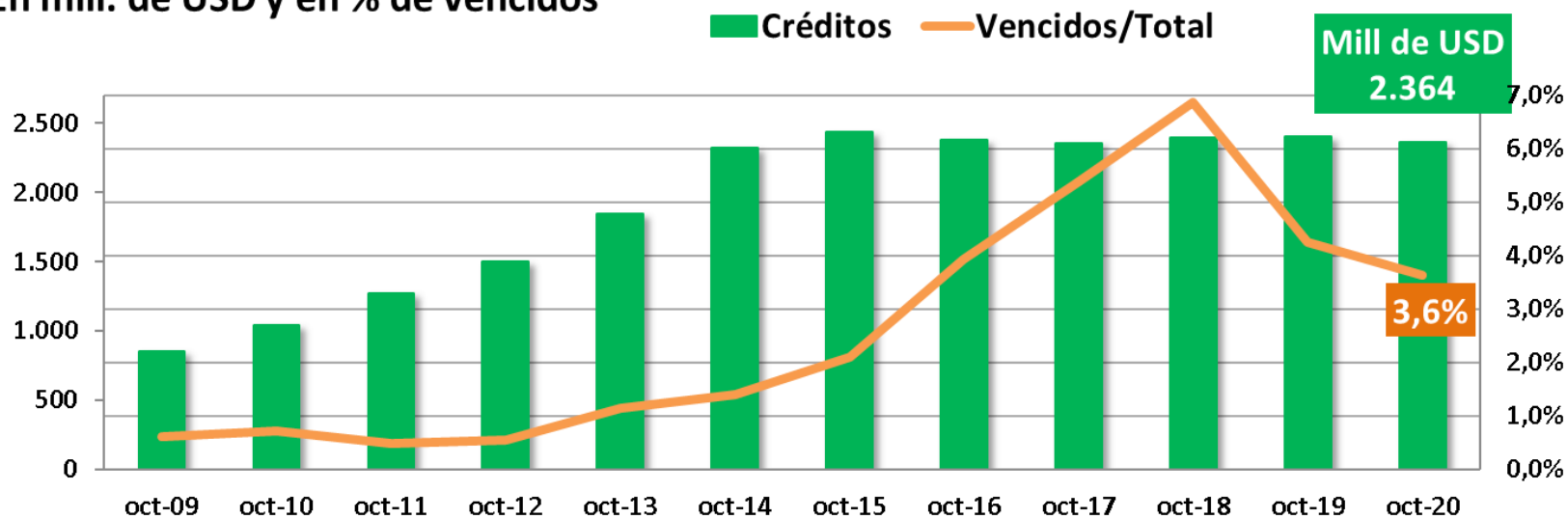
Créditos otorgados Agro

Como % del PIB Agropecuario



Los créditos en el sistema financiero son **una parte del total**

En mill. de USD y en % de vencidos



Fuente: BCU

Diciembre 2020

Los créditos al sector agropecuario en el sistema financiero



CREDITOS POR SECTOR					
En mill de USD					
	oct-10	oct-15	oct-18	oct-19	oct-20
Ganadería	243	605	711	718	777
Explot. Agríc-ganaderas	172	410	511	515	472
Lechería	75	277	291	267	247
Silvicultura	150	263	205	306	287
Arroz	71	293	153	136	119
Serv. Agrícolas	106	196	191	146	163
Oleaginosas	80	147	115	102	102
Trigo+Ceb.+Otros cultivos	64	122	89	82	46
Serv. Ganaderos	33	49	70	72	80
Hortalizas+Frutas	43	56	42	42	52
Otros	7	16	21	20	19
TOTAL	1044	2435	2400	2406	2364

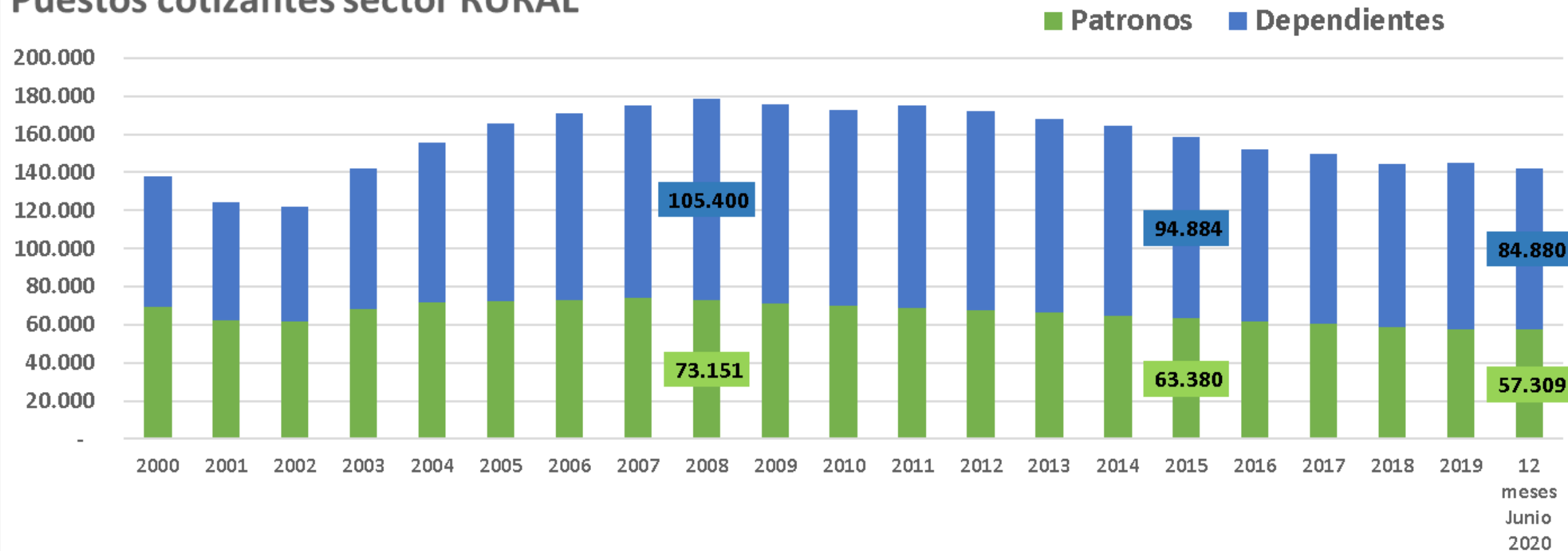
CREDITOS POR SECTOR AGRO INDUSTRIAL					
En mill de USD					
	oct-10	oct-15	oct-18	oct-19	oct-20
Frigoríficos	151	211	269	297	313
Elab. Frutas, legumbres y verduras	37	57	20	24	25
Elaboración aceites	5	42	33	33	30
Ind. Láctea	68	190	187	181	195
Molinos harineros	28	56	29	29	27
TOTAL	290	556	538	564	590

Los créditos otorgados para Ganadería, así como los de la Ind. Frigorífica son los que mayor aumento presentan en los últimos años

Empleo en el sector rural



Puestos cotizantes sector RURAL

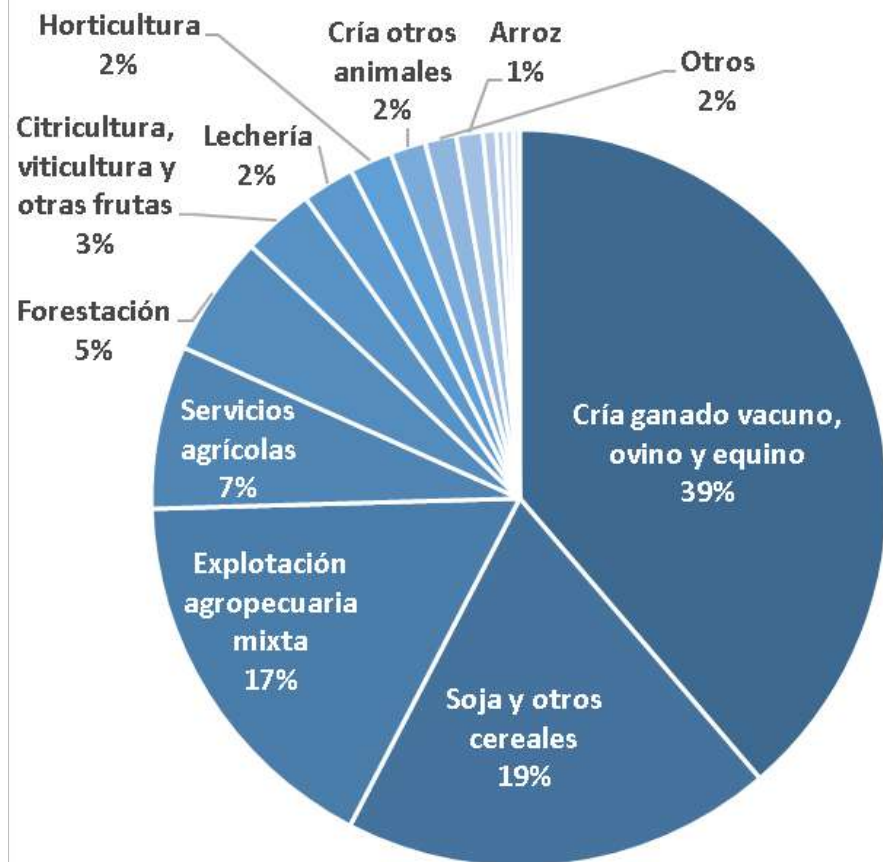


Los cotizantes del sector rural son algo más del 9% de la Pobl. Ocupada Total

Fuente: BPS, INE, MGAP

Diciembre 2020

Empleo por subsector y multiplicadores



El sector agropecuario genera incrementos en el empleo superiores a otras ramas productivas

Multiplicadores empleo			
Promedios por sector	TOTAL	Directo	Indirecto
Sector agropecuario	0,409	0,335	0,08
Sector Industria	0,189	0,082	0,125
Sector servicios	0,334	0,253	0,086
Otros sectores	0,224	0,133	0,103
Promedio economía	0,397	0,309	0,097

Multiplicadores empleo			
	TOTAL	Directo	Indirecto
Cría ganado vacuno, ovino y equino	0,391	0,352	0,04
Soja y otros cereales	0,205	0,092	0,112
Forestación	0,141	0,103	0,041
Citricultura, viticultura y otras frutas	0,411	0,351	0,06
Lechería	0,508	0,432	0,08
Horticultura	0,878	0,832	0,08
Cría otros animales	0,565	0,417	0,157
Arroz	0,172	0,102	0,073
Agroindustrias	0,304	0,102	0,229
Otras Industrias manufactureras	0,236	0,133	0,111
Construcción	0,352	0,217	0,152
Servicios	0,334	0,253	0,08

Fuente: BPS, INE, MGAP, DECON

MUCHAS GRACIAS