

Entorno económico Situación y Perspectivas

Esquema de la presentación

1. Un año partido en dos
2. Las medidas adoptadas
3. Dos visiones, dos modelos
4. Palabra clave: flexibilidad
5. Perspectivas

Esquema de la presentación

1. Un año partido en dos

2. Las medidas adoptadas

3. Dos visiones, dos modelos

4. Palabra clave: flexibilidad

5. Perspectivas

Un año partido en dos: 2008

Primer Semestre

- Crecimiento de precios de materias primas. Única mala noticia: precio del petróleo
- Bajas tasas de interés internacionales
- Crecimiento de exportaciones, Producto, empleo y salarios
- Presiones inflacionarias (causas internas y externas)
- Apreciación del peso
- Política monetaria deprime más el dólar, exacerba consumo
- Aumento de gasto público procíclico.
- Indexación de la economía (Consejos de salarios)
- No se mitiga la informalidad (en torno al 40%)
- Errática inserción internacional

Un año partido en dos: 2008

Segundo Semestre

A nivel mundial:

- Crisis en EEUU, recesión en Europa y en Japón.
- Crisis en mercados emergentes
- Caída de los precios de las materias primas.
- Suba de tasas de interés internacionales.
- Encarecimiento del crédito. “Vuelo hacia la calidad”.
- Incertidumbre en mercados internacionales: financieros y comerciales.
- Difícil vaticinar si los paquetes aprobados alcanzarán para reestablecer la confianza.
- Impacto durará años.

Un año partido en dos: 2008

Segundo Semestre

A nivel nacional:

- Sin necesidades acuciantes de crédito internacional.
- Sistema financiero mucho más sólido que en la crisis 2002
- Crecimiento y variabilidad del tipo de cambio.
 - Restricción de créditos para consumo e inversión.
 - Caída de exportaciones, por precios y por mercados que entran en recesión. Caída de actividad en sector agropecuario e industrial exportador. Comienza caída en algunos sectores de Comercio y Servicios.

Un año partido en dos: 2008

Segundo Semestre

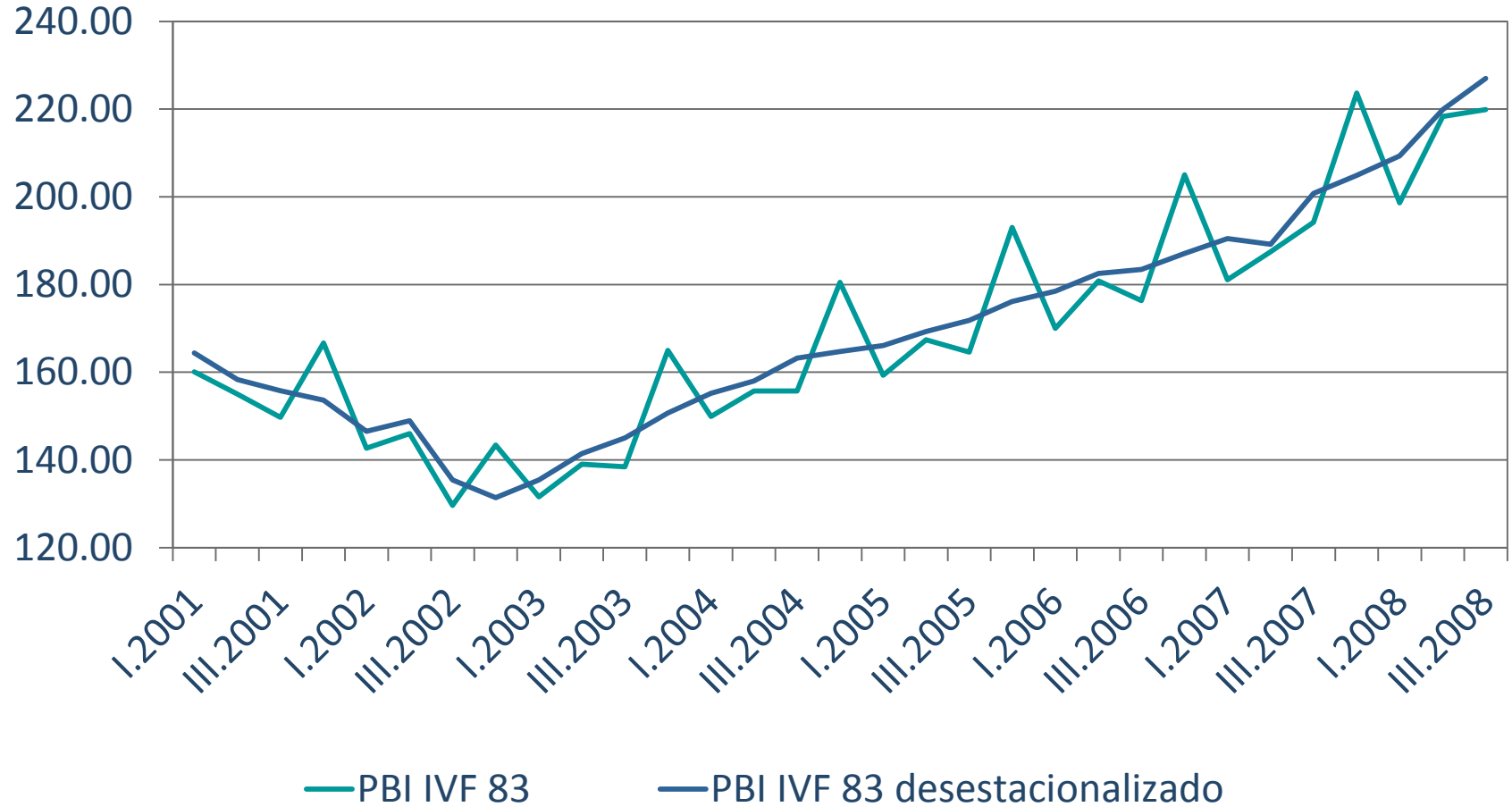
- Se “materializan” los problemas que el crecimiento económico disimulaba: déficit fiscal, informalidad, indexación de la economía, inserción internacional

Problemas que enfrentan las empresas actualmente

- Recesión e incertidumbre en los mercados internacionales.
- Caída de los precios de exportación de bienes y servicios uruguayos.
- Incremento de costos salariales.
- Incremento de costos tributarios.
- Incremento de regulaciones.
- Incremento de tarifas públicas o no reducción acorde a los precios internacionales.
- Incremento del costo del crédito.
- Caída del tipo de cambio real.
- Sequía y plaga de langosta en algunas zonas del país.

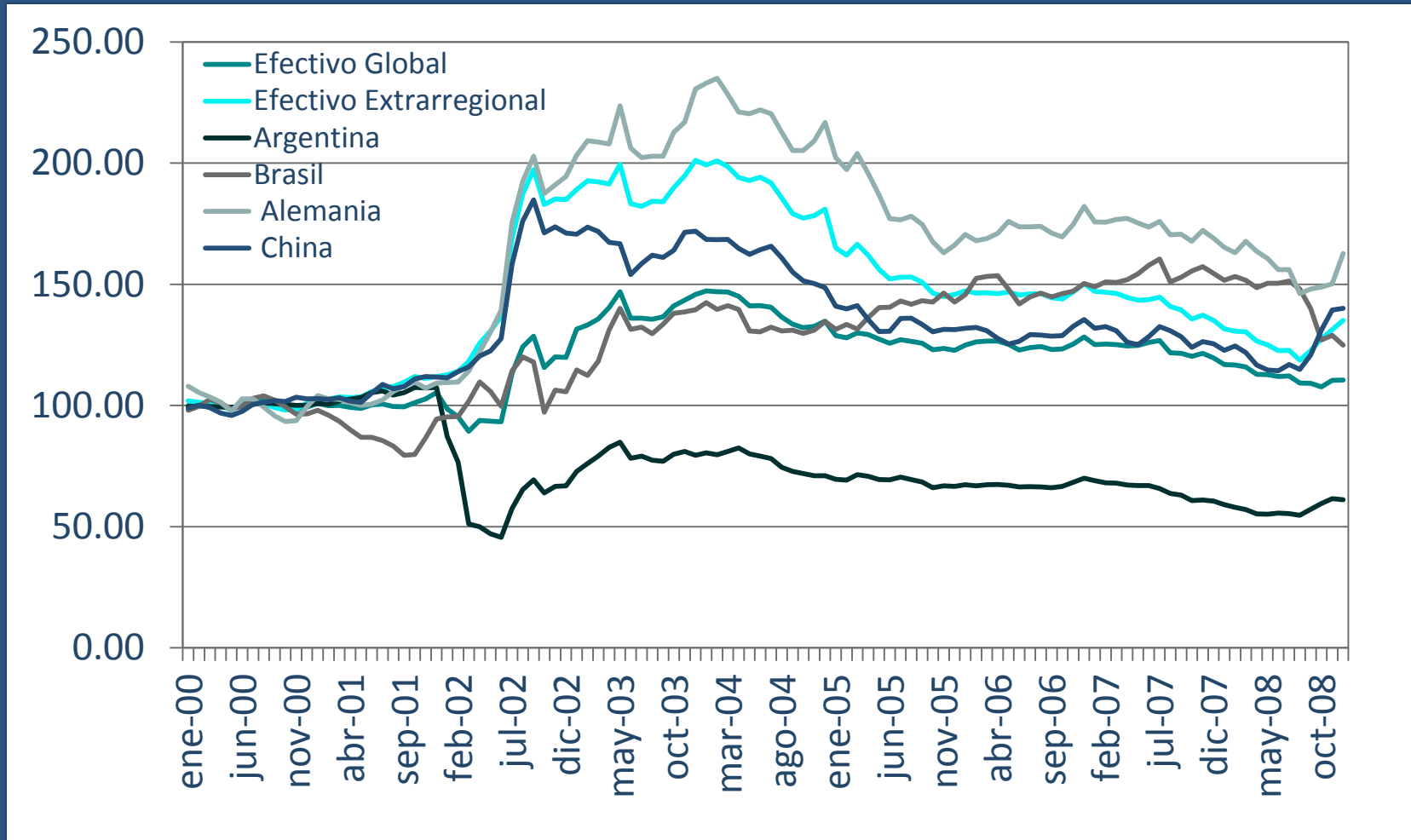
Producto Interno Bruto

(Precios ctes. 1983)



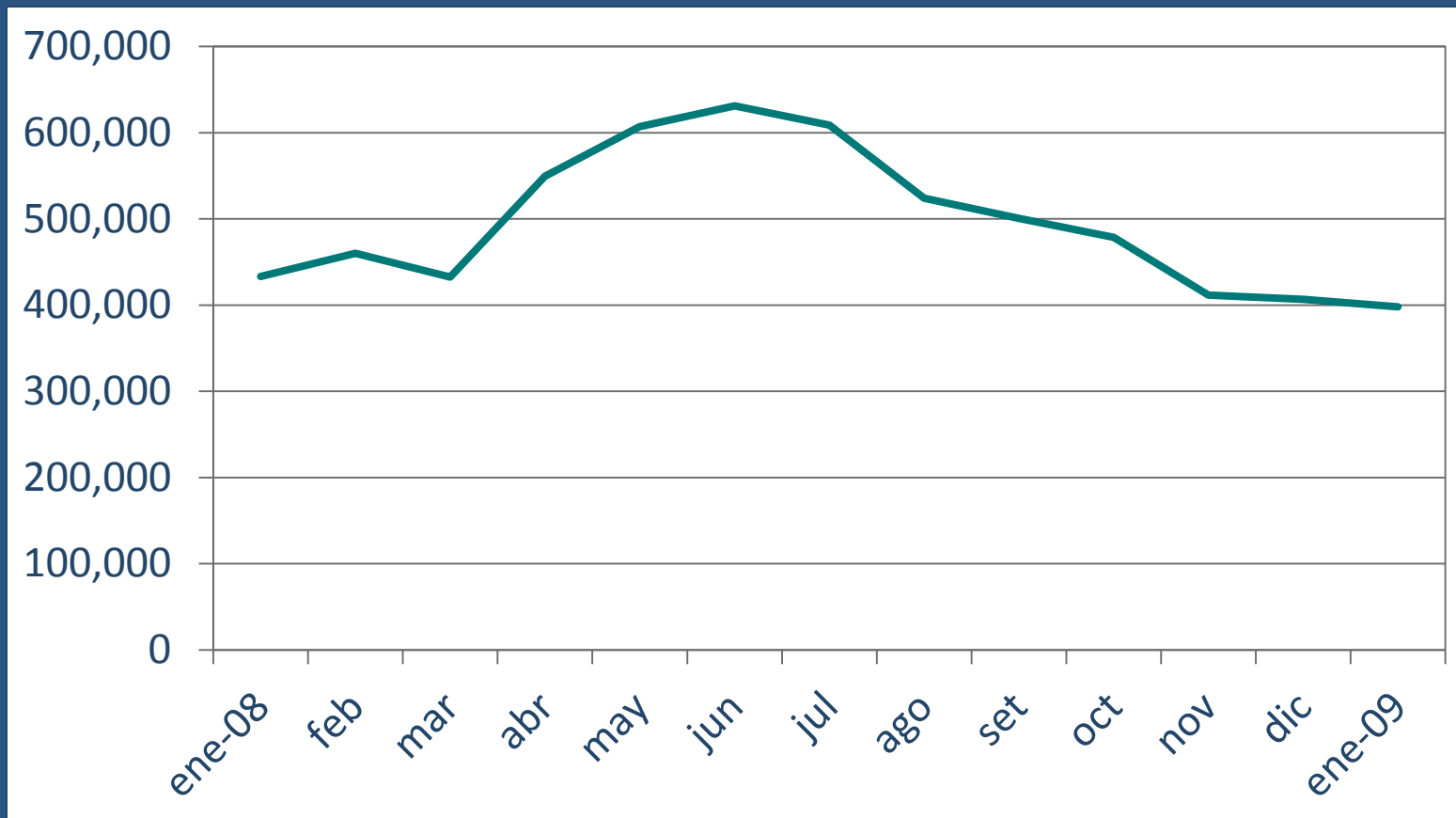
Capacidad de Competencia

(Índice base 2000)



Evolución de las Exportaciones

(Últimos doce meses - Datos en miles de U\$S)



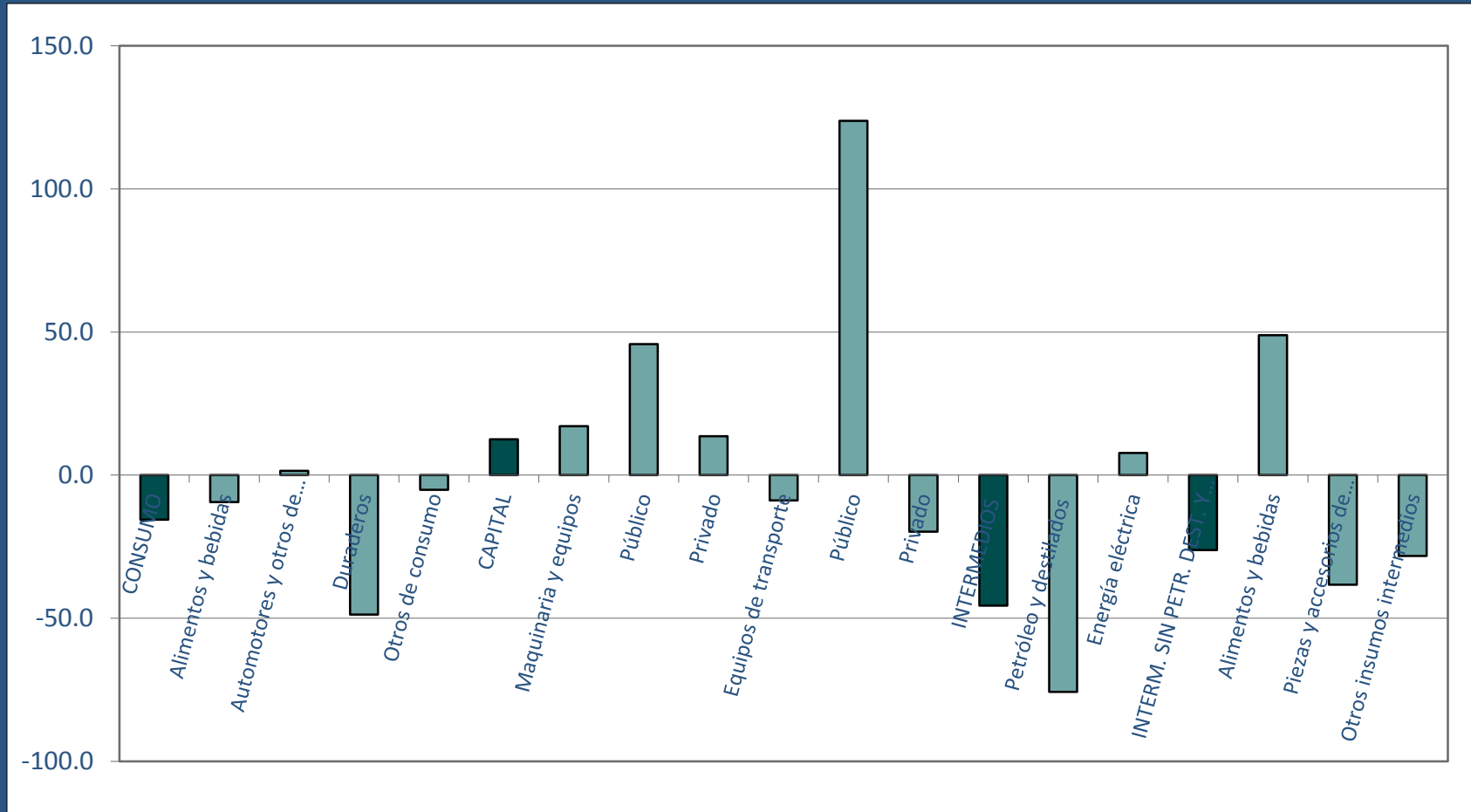
Las exportaciones disminuyeron un 8.14% entre Enero 2009- Enero 2008

Principales productos afectados

NCM 2	Descripción	Var % Enero 09 – Enero 08
41	Pieles (excepto peletería) y cuero	-51.7%
51	Lana y pelo, hilados y tejidos de crin	-44.6%
39	Plásticos y sus manufacturas	-18.2%
02	Carnes y Despojos comestibles	-13.1%

Variación de las Importaciones

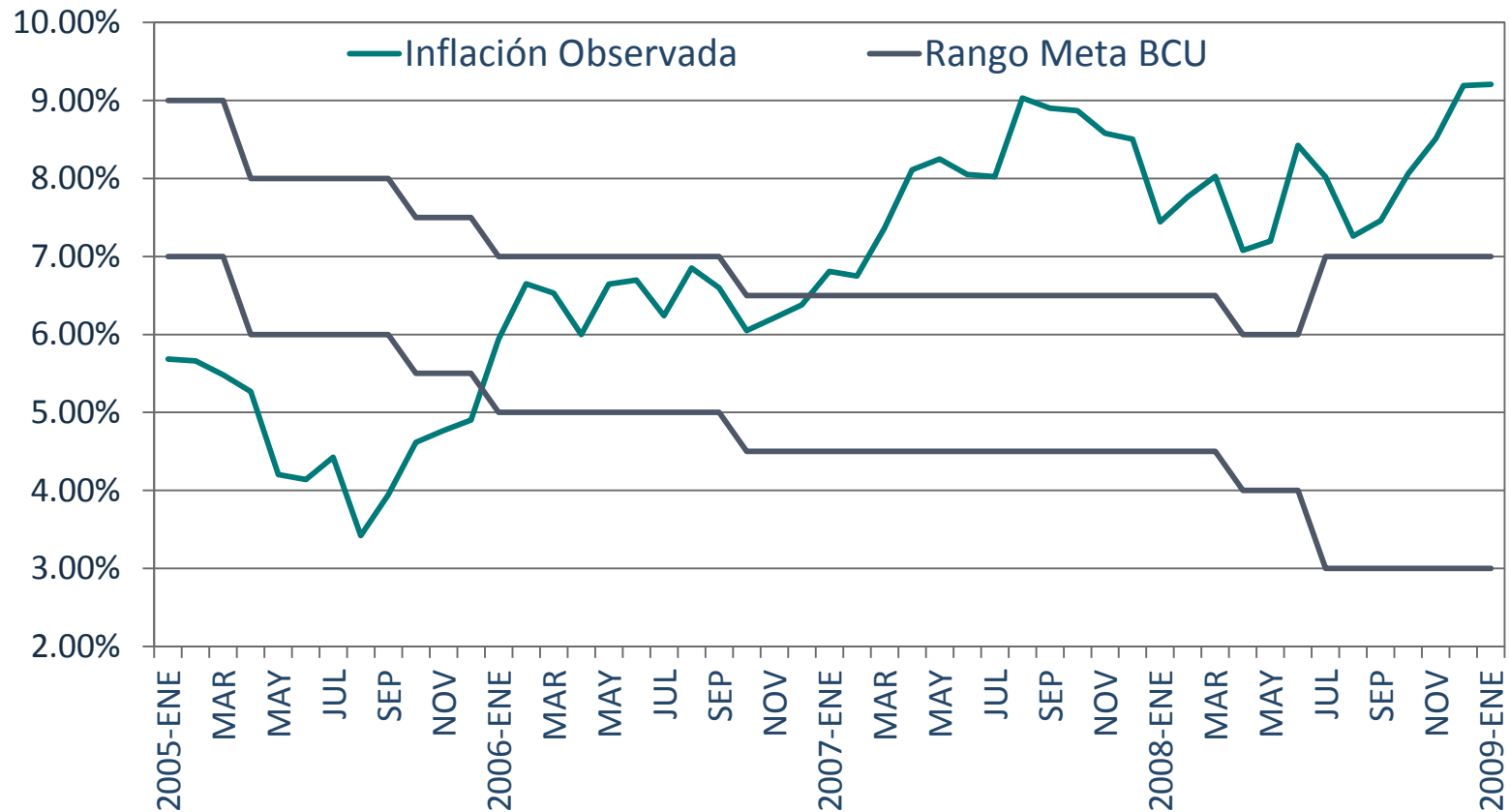
(Variación Enero 2009- Enero 2008 por sector de destino)



Las importaciones sin petróleo disminuyeron un 15.8% entre Enero 2009- Enero 2008 .

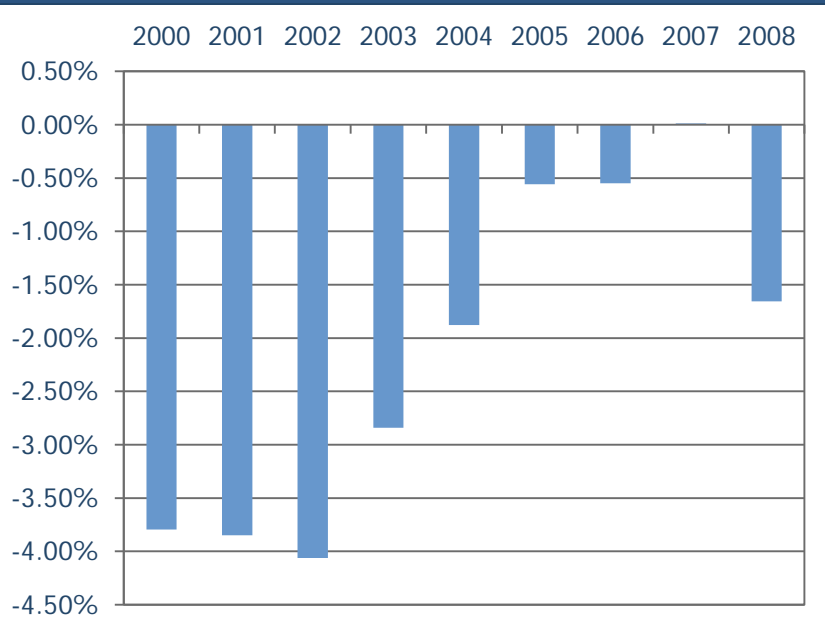
Inflación

(IPC Base de Marzo 1997=100)

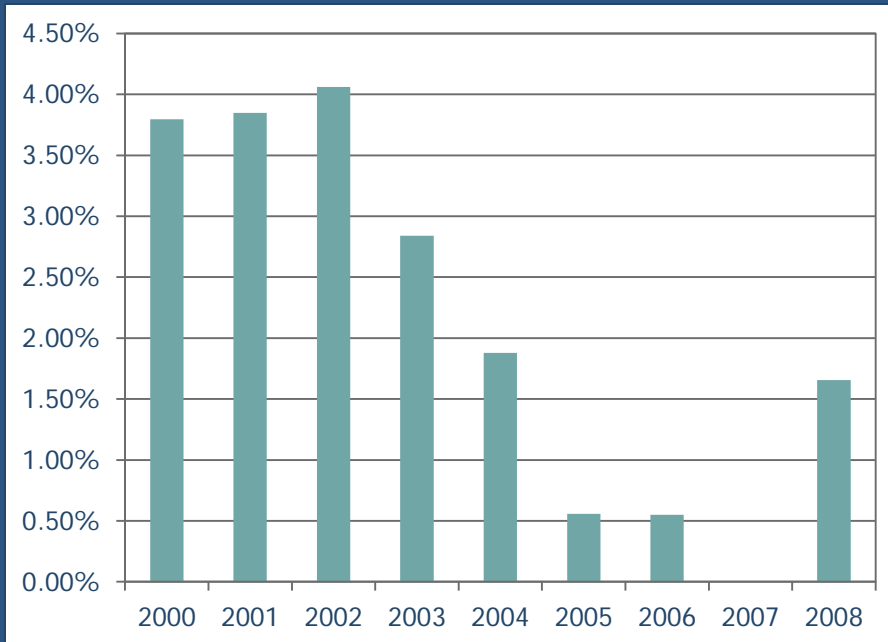


Mayor déficit fiscal y menor superávit primario

Déficit Fiscal del Sector Público
Porcentaje del PIB



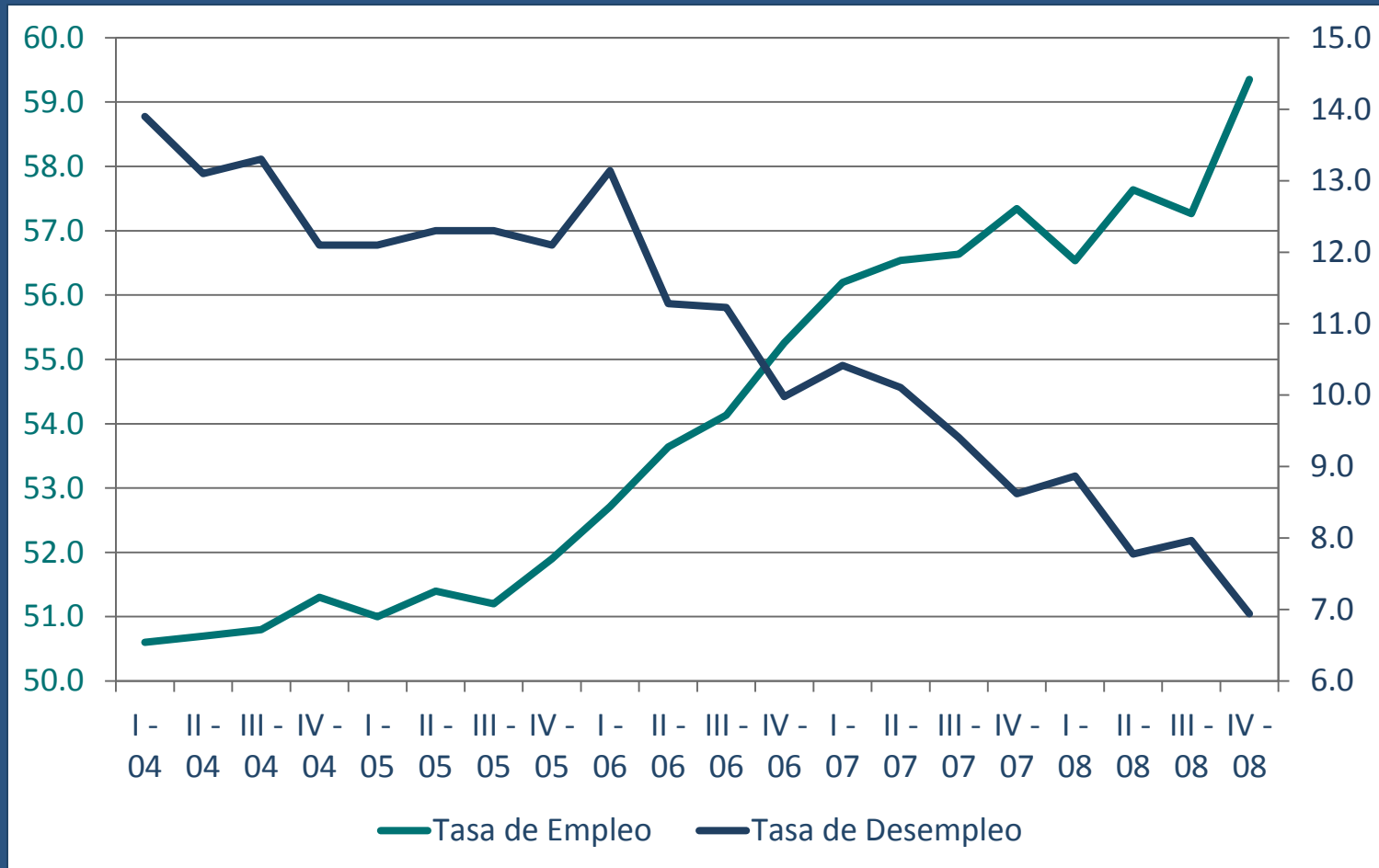
Superávit Primario del Sector Público
Porcentaje del PIB



El déficit global del 2008 fue de U\$S 432 millones, (1.66% del PIB), y si se excluyen los pagos de intereses de deuda el superávit (primario) fue de U\$S 457 millones (1.75%).

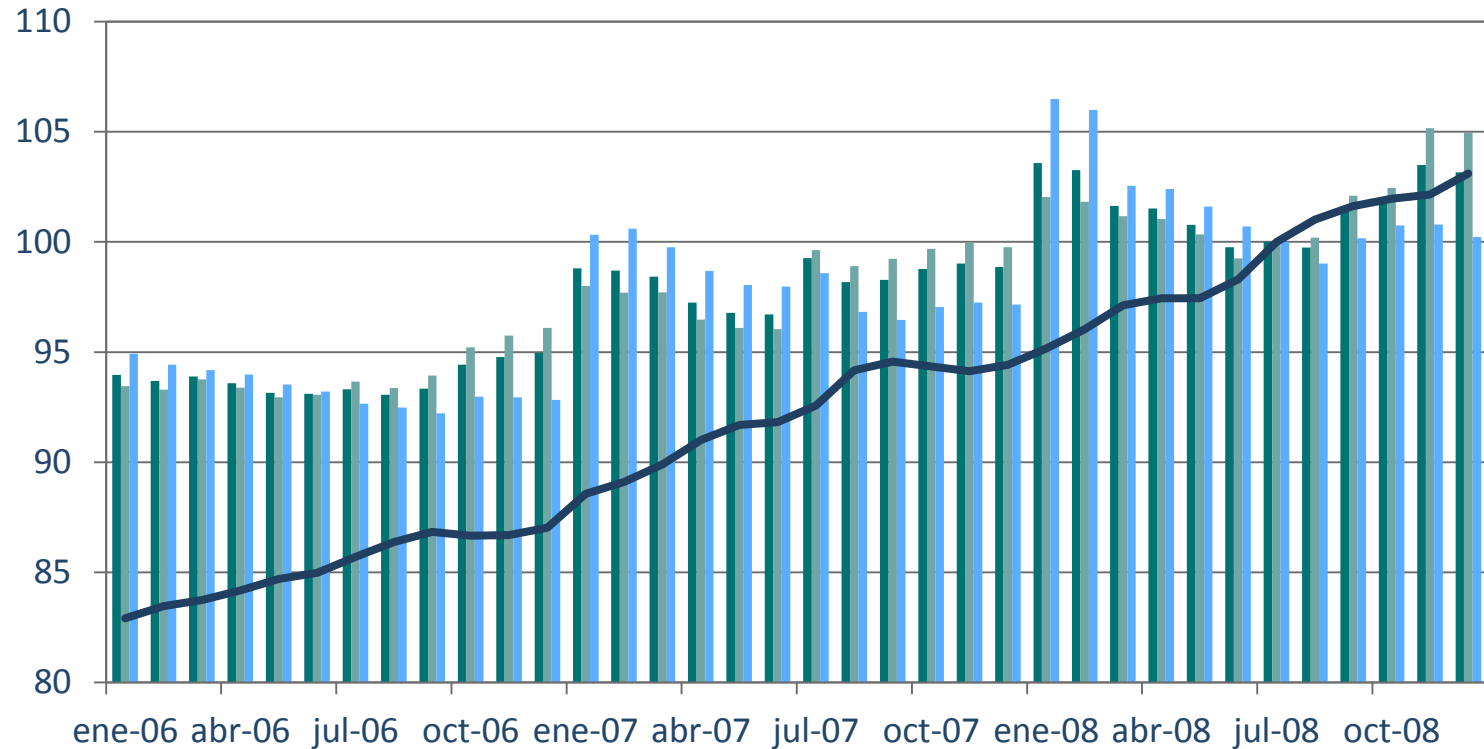
Tasa de Empleo y Tasa de Desempleo

(Total País - 5.000 o más habitantes)



Evolución Salario Real

(Base Julio 2008=100)



Salario Real Total
Salario Real Público

Salario Real Privado
IPC Base julio -08

Esquema de la presentación

1. Un año partido en dos

2. Las medidas adoptadas

3. Dos visiones, dos modelos

4. Palabra clave: flexibilidad

5. Perspectivas

Medidas tomadas por el Gobierno

- **Nuevos agentes** de retención, de percepción y responsables por obligaciones tributarias de terceros.
- Nuevo régimen de anticipos del IRAE.
- No derogación de la **tasa consular**.
- Aumento de la base imponible del IMESI.
- **Aumento de la tasa de referencia** de su política monetaria de 7.75% a 10%.
- **Presión al alza a la demanda interna:** aumentos de salarios públicos, privados, jubilaciones.
- Aumento de **gasto público**

Esquema de la presentación

1. Un año partido en dos

2. Las medidas adoptadas

3. Dos visiones, dos modelos

4. Palabra clave: flexibilidad

5. Perspectivas

Dos visiones, dos modelos

Oficial:

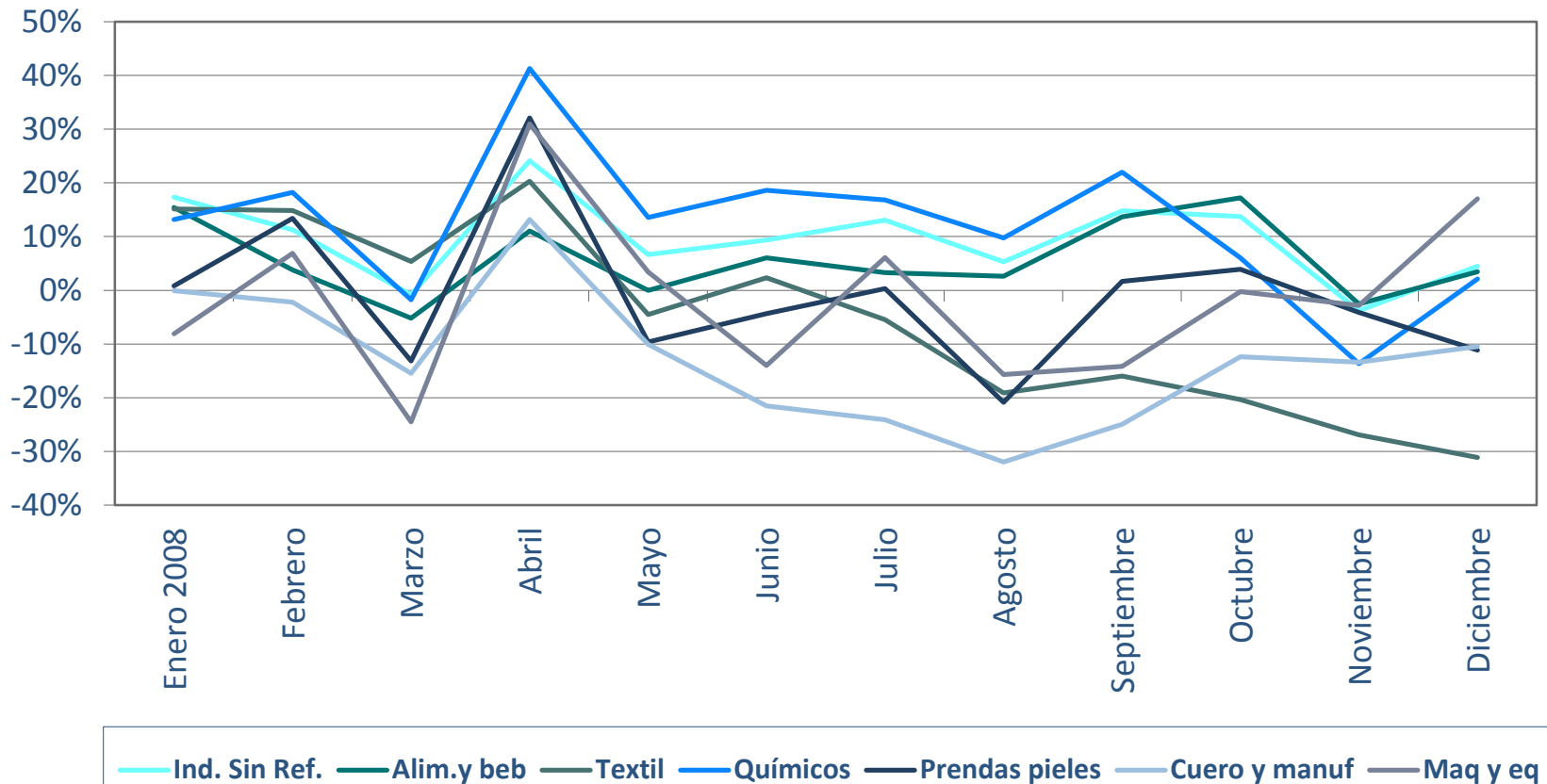
La crisis no está golpeando demasiado a Uruguay. La demanda interna va a cubrir el vacío temporal de la demanda externa mientras esperamos que la crisis internacional termine en 2009 o a lo sumo, comienzos de 2010.

Sector privado:

La crisis ya está golpeando a varios sectores de la actividad privada. Es necesario reducir los costos de las empresas para disminuir el impacto de la crisis sobre la población. La experiencia uruguaya indica que basar el crecimiento en la demanda interna no es sostenible. La crisis internacional va a durar más de lo previsto inicialmente.

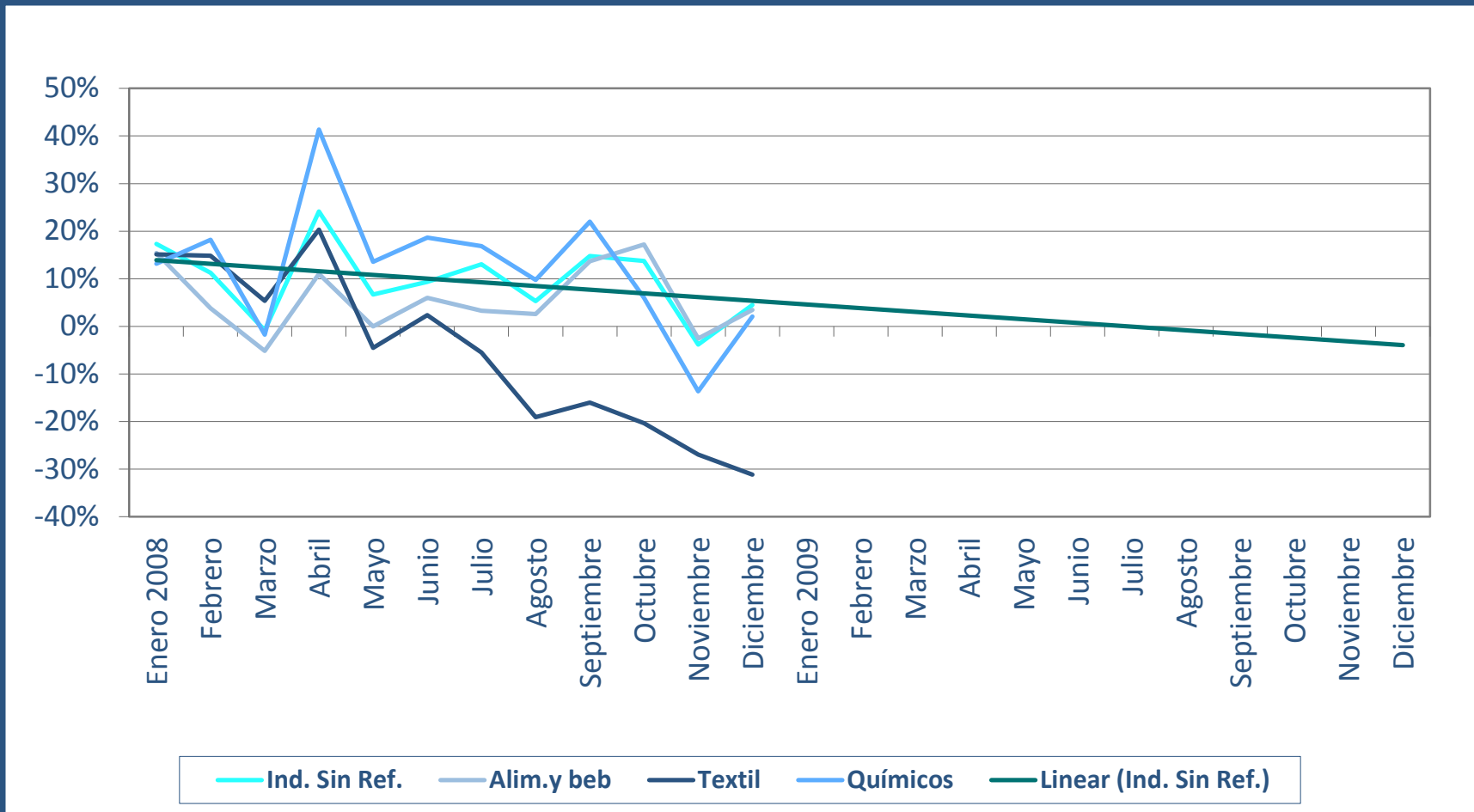
Dos visiones, dos modelos

Evidencia empírica. Industria Manufacturera
(Índice de volumen Físico - Base Año 2006=100)



Dos visiones, dos modelos

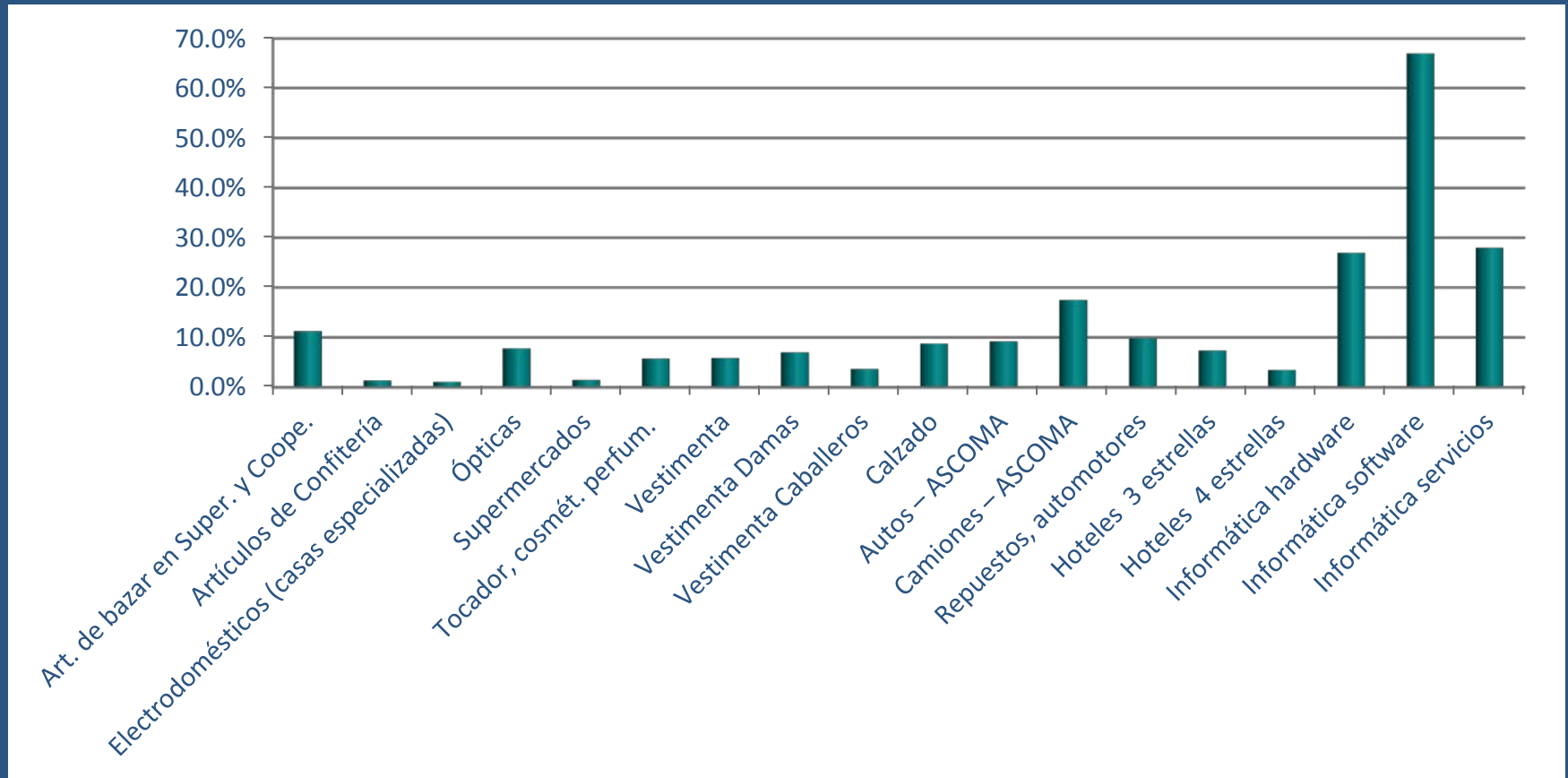
Evidencia empírica. Industria Manufacturera
(Índice de volumen Físico - Base Año 2006=100)



Dos visiones, dos modelos

Evidencia empírica: Comercio y Servicios

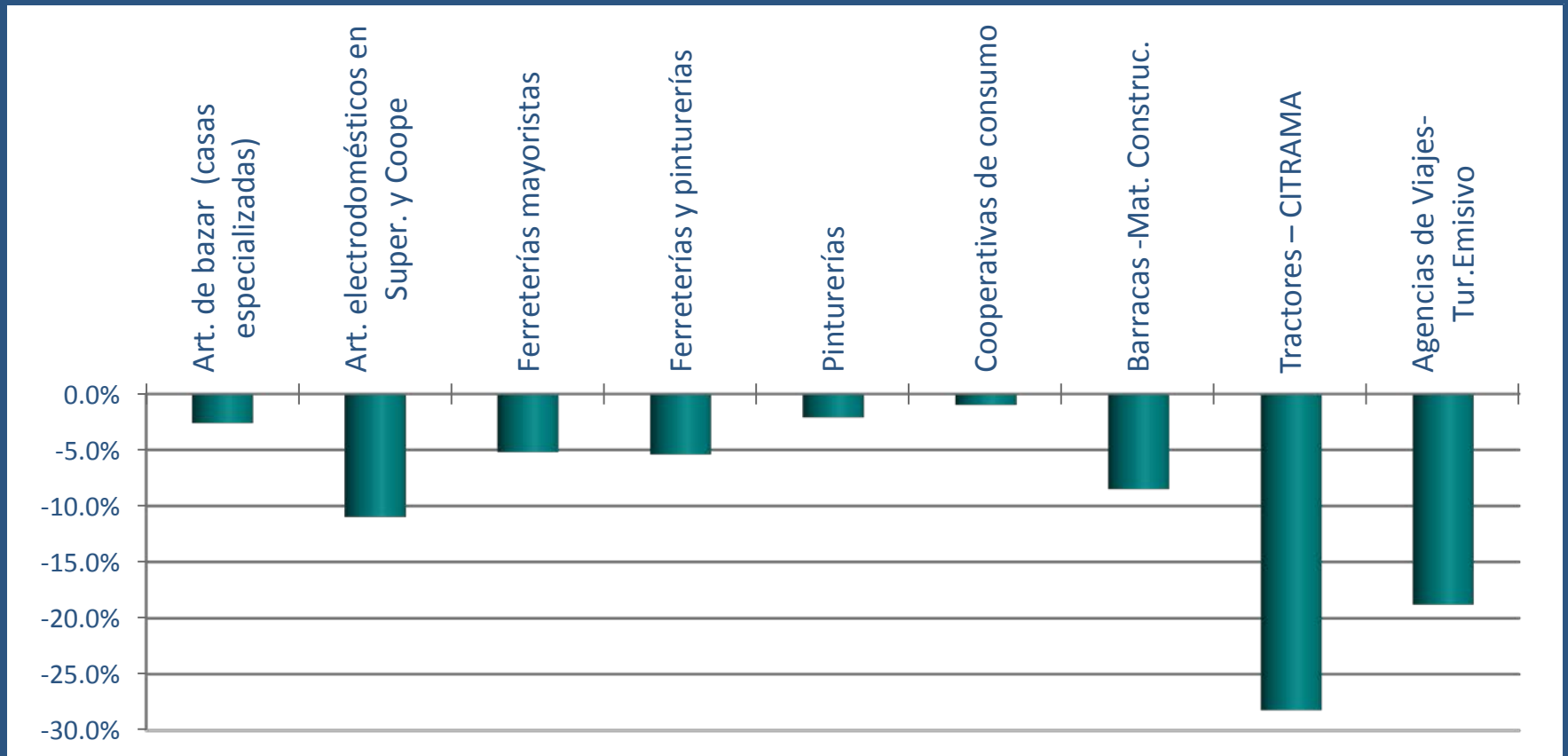
Sectores que aumentaron sus ventas entre el IV trim. 2008- IV trim.2007



Dos visiones, dos modelos

Evidencia empírica: Comercio y Servicios

Sectores que disminuyeron sus ventas entre el IV trim. 2008- IV trim.2007



Esquema de la presentación

1. Un año partido en dos
2. Las medidas adoptadas
3. Dos visiones, dos modelos
- 4. Palabra clave: flexibilidad**
5. Perspectivas

Palabra clave: flexibilidad

- **Suspensión de gastos gubernamentales** (ajustes de salarios públicos, y por tanto, de pasividades, aumentos de gastos corrientes).
- **Reducción de regulaciones y de impuestos internos en importaciones.** Equiparación de las importaciones con el régimen impositivo de producción nacional.
- **Revisión a la baja de los incrementos de salarios privados** basados en los lineamientos oficiales en el último Consejo de Salarios.
- **Reducción de la tasa de interés.**
- **Permitir la flotación del dólar.**

Esquema de la presentación

1. Un año partido en dos
2. Las medidas adoptadas
3. Dos visiones, dos modelos
4. Palabra clave: flexibilidad
5. Perspectivas

Perspectivas

- Producto
- Inflación
- Exportaciones – Importaciones
- Empleo
- Informalismo
- Cuentas fiscales
- Deuda externa
- Conflictividad

Muchas gracias