

CED



Crecimiento en 2023: De menos a más

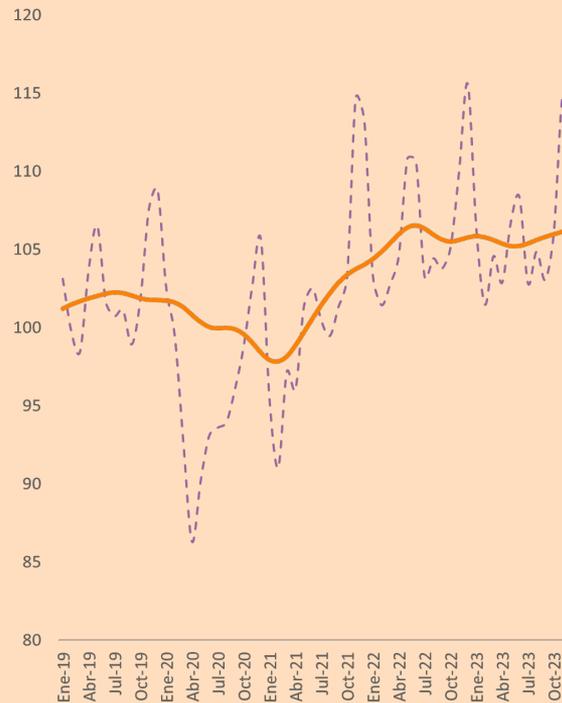
29 de febrero de 2024 - Boletín Macroeconómico N°47



IMAE
(variación promedio anual)



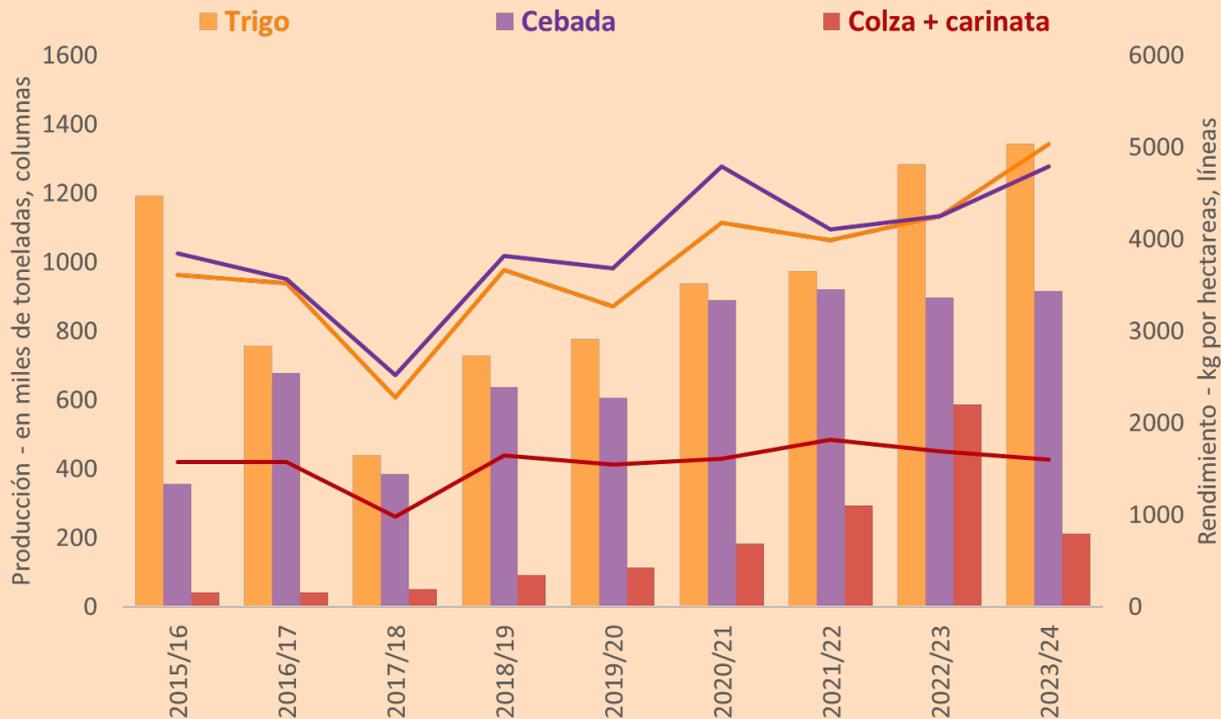
IMAE
(tendencia-ciclo)



El IMAE presentó un **crecimiento promedio de 0,1%** en
2023.

El año estuvo marcado por un **primer semestre** fuertemente
afectado por la sequía y un segundo semestre de
recuperación. Respecto al trimestre anterior, IMAE creció
0,8% desestacionalizado. De esta forma, así como 2022 fue
de *más a menos*, se confirma que 2023 fue de *menos a más*.

CULTIVOS DE INVIERNO



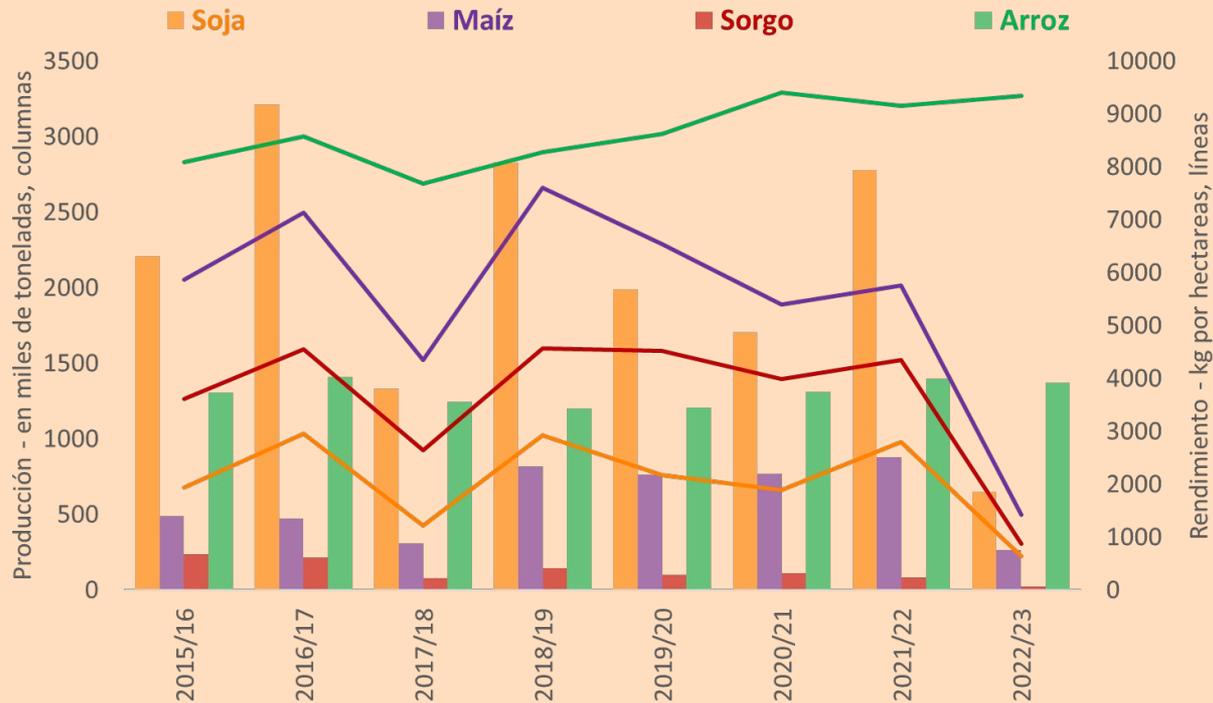
Fuente: MGAP



La zafra 2022/23 marcó récord de producción en los cultivos de invierno.

En la zafra 2023/24 **tanto el área sembrada como la producción total tuvo una disminución** de 30% y 11% respectivamente. Cabe destacar el aumento en rendimiento del trigo y la cebada.

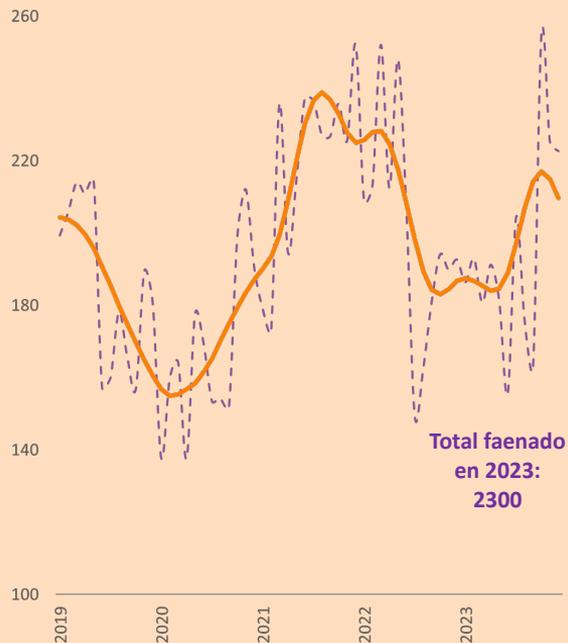
CULTIVOS DE VERANO



Fuente: MGAP

Efecto de la sequía, en la zafra 2022/23, **los cultivos de verano** (sin incluir arroz) **tuvieron una caída de la producción** del 75%, destacándose particularmente la disminución en la **producción de soja** que fue un 77% menor respecto a la zafra anterior. Se observa un aumento del 5% en la intención de siembra para la siguiente zafra.

FAENA BOVINA (tendencia-ciclo, miles de cabezas)



REMISIÓN DE LECHE A PLANTA (tendencia-ciclo, millones de litros)





Tanto la faena bovina como la remisión de leche a planta se vieron afectadas por la sequía durante el primer semestre del año, con una posterior recuperación. En el último trimestre se observa una normalización, con el retorno a niveles anteriores.

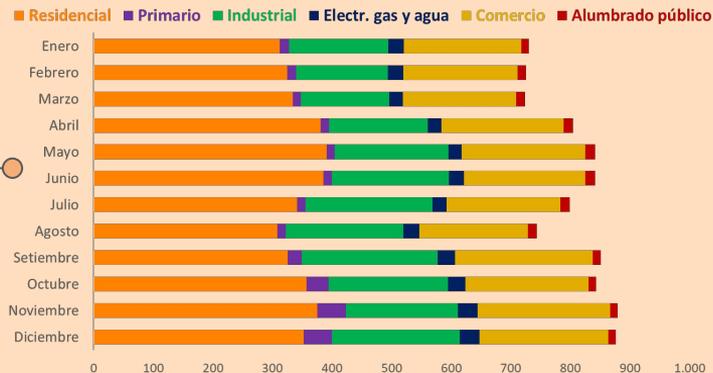
FACTURACIÓN DE ELECTRICIDAD

(semestre móvil, miles de MWh)



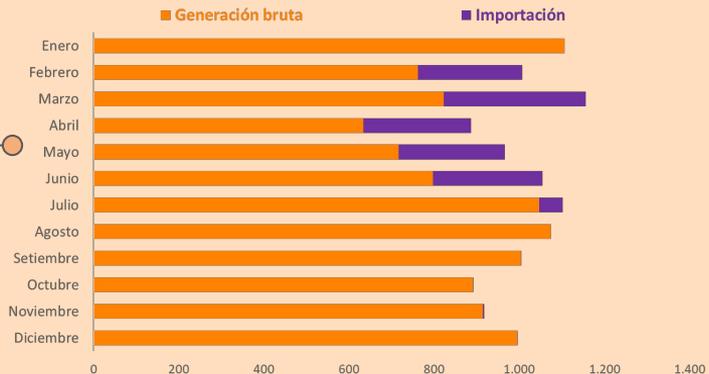
FACTURACIÓN DE ELECTRICIDAD POR SECTOR

(miles de MWh)



ORIGEN DE ELECTRICIDAD

(miles de MWh)

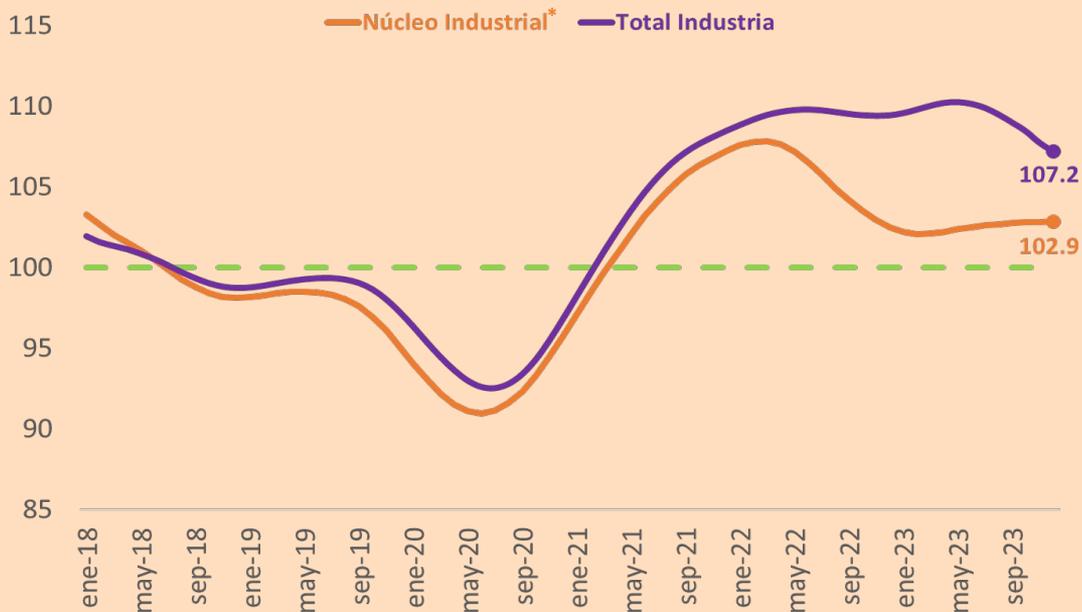




En 2023 se observó un **aumento en la facturación de energía eléctrica**; siendo los principales sectores en su consumo el residencial, industrial y comercial. La electricidad **fue generada casi en su totalidad en Uruguay, aunque hubo un aumento de la importación** en los meses de febrero a junio **respondiendo a la menor generación a causa de la sequía.**

IVF DE LA INDUSTRIA

(promedio 2018=100; datos desestacionalizados)

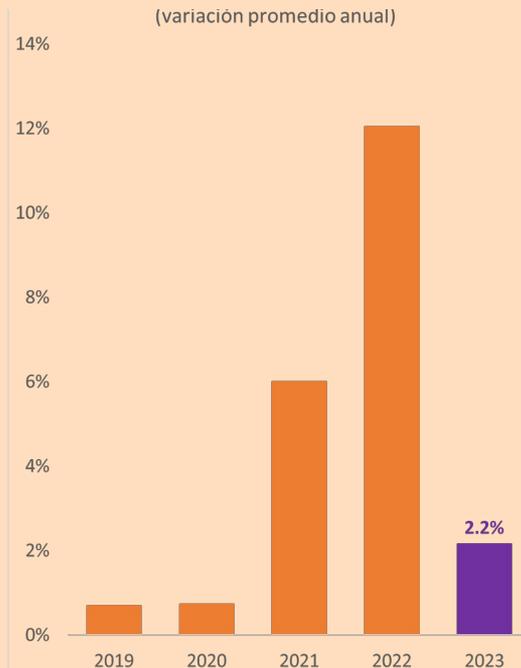
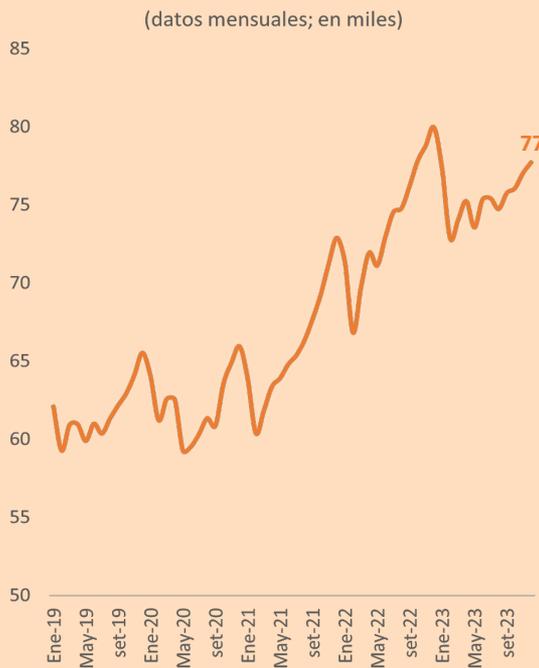


*Excluye refinería de ANCAP, plantas de celulosa y PEPSI
 Fuente: Elaboración propia en base a datos de INE

El **Índice de Volumen Físico (IVF)** de la industria **cayó levemente** en términos desestacionalizados durante 2023, aunque si se excluye el efecto de la refinería de ANCAP este creció alrededor de 2%.

Sin embargo, al considerar el **núcleo industrial**, el resultante de excluir las plantas de celulosa, la plata de PEPSI y la refinería de ANCAP, el mismo presentó una **caída** del 3% con respecto a 2022.

PERSONAS COTIZANTES AL BPS POR LA CONSTRUCCIÓN



Fuente: Elaboración propia en base a datos de BPS

El número de cotizantes a la construcción creció con respecto al promedio de 2022, aunque no logró alcanzar los niveles presentados al cierre del año pasado.

Estos explican que durante el segundo semestre de 2023 la variación interanual haya sido negativa, relacionado con el fin de las obras de UPM2 y el Ferrocarril Central.

RÉGIMEN COMAP



VIVIENDA PROMOVIDA



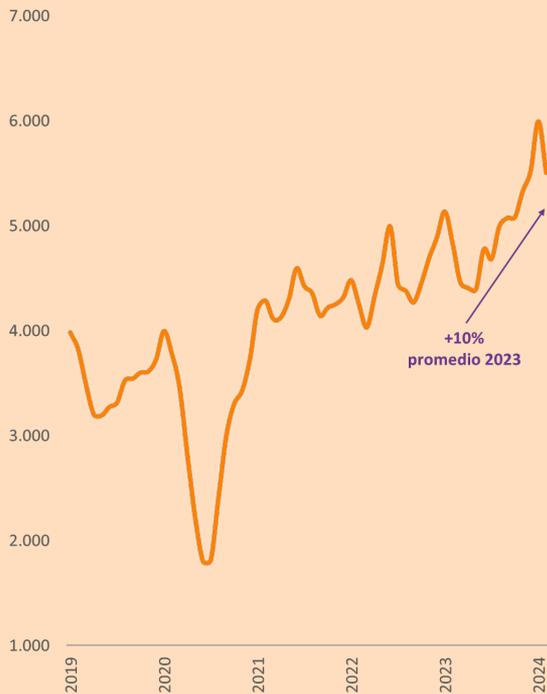
Fuente: Elaboración propia en base a datos de MEF y ANV

A falta de los datos de los últimos meses, los proyectos en el marco del régimen COMAP continuarían una **tendencia al alza** durante 2023, tanto en número, que a octubre ya superó al año anterior, como en monto.

Asimismo, la **construcción de viviendas**, bajo la ley de vivienda promovida, **continúa mostrando dinamismo por tercer año consecutivo.**

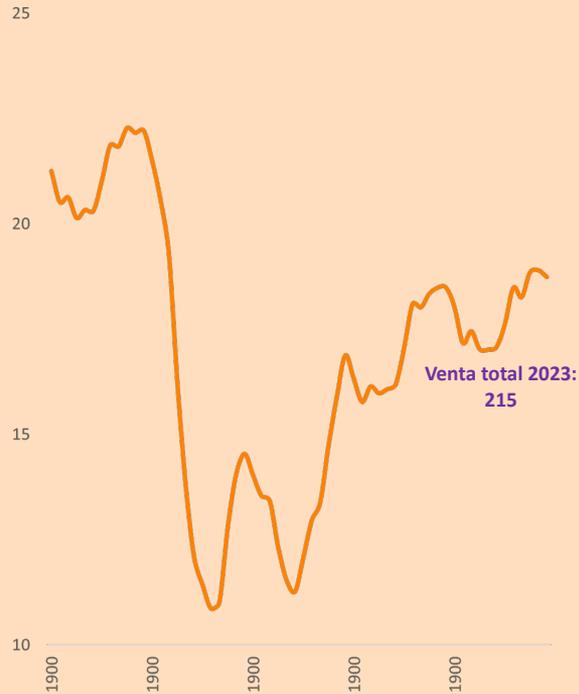
VENTAS MERCADO AUTOMOTOR 0 KM

(trimestre móvil)



VENTA MENSUAL DE BOLETOS

(semestre móvil, millones de boletos)



Fuente: Elaboración propia en base a datos de ACAU e IMM

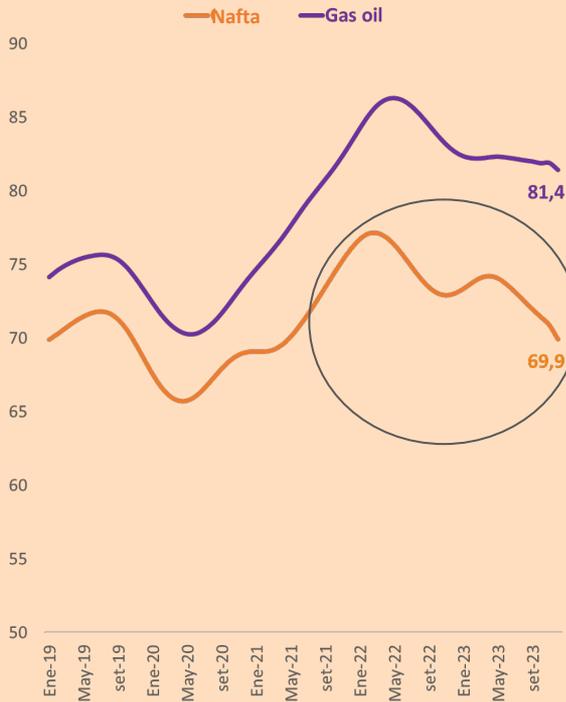


Las ventas de autos 0km aumentaron 10% en 2023 con respecto al año anterior. Únicamente en el mes de diciembre se vendieron 6.600 vehículos, el mayor valor de los últimos años.

Por su parte, la venta de boletos urbanos tuvo un aumento del 3% con respecto a 2022, aunque se mantiene por debajo de los valores de 2019.

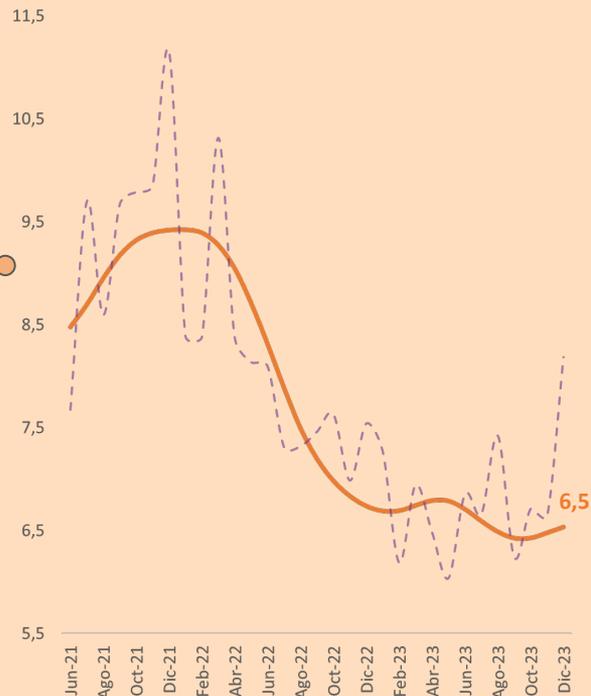
VENTA DE COMBUSTIBLES

(tendencia-ciclo, miles de metros cúbicos)



VENTA DE NAFTA EN EL LITORAL

(tendencia-ciclo, miles de metros cúbicos)



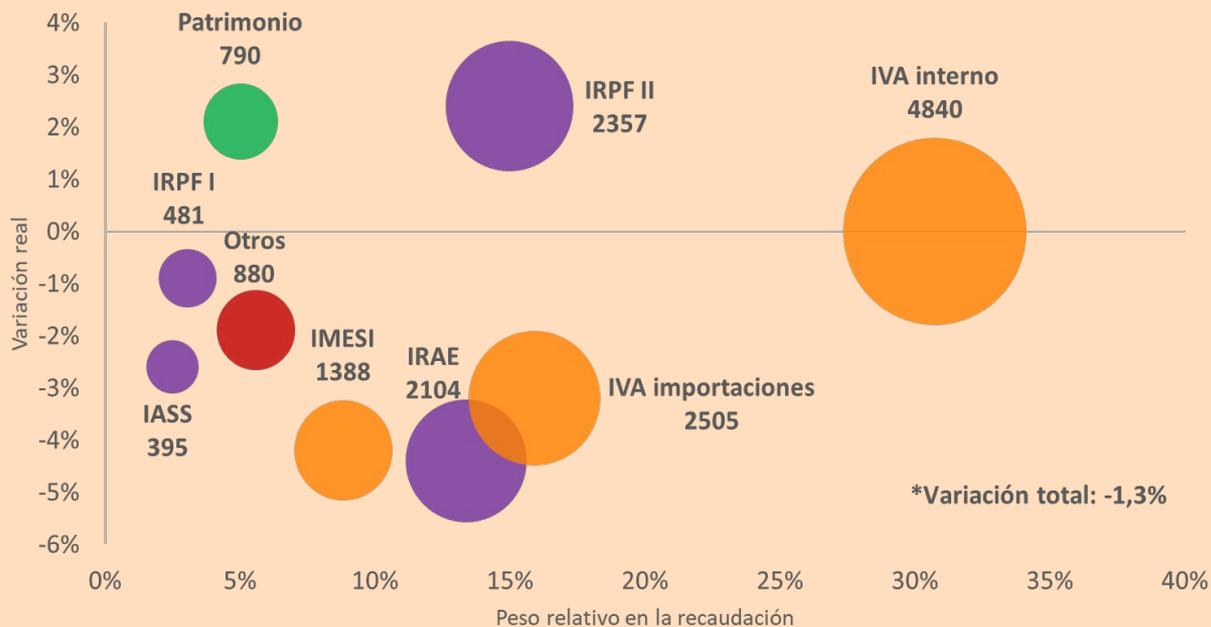
*En estaciones de servicio

Fuente: Elaboración propia en base a datos de Ministerio de Industria, Energía y Minería

Consumo de gasoil se mantiene en niveles históricamente altos.

Asimismo, la venta de **nafta sigue una tendencia a la baja** desde comienzos de 2022. En parte puede ser **explicado por la reducción en el litoral del país**, a raíz de la diferencia de precios con Argentina. En el último mes se observa una reversión de este efecto, que debería continuar a lo largo de 2024.

RECAUDACIÓN BRUTA DGI (en USD por impuesto)



Fuente: Elaboración propia en base a datos de DGI

En términos reales la **recaudación cayó 1,3%**, atribuible principalmente a la **caída en el IVA importaciones, IRAE e IMESI**. Parte de este efecto **responde a la fuga de consumo hacia Argentina** por la brecha de precios y caída en márgenes de ciertos negocios.

Cabe destacar el **aumento de IRPF Categoría II, a razón de aumento del salario real y empleo**.

IVF DEL PIB (variación anual %)



Fuente: Elaboración propia en base a datos del BCU y proyecciones CED

La **economía uruguaya** creció **0,5%** durante el 2023 tras atravesar **diversos shocks** como la sequía, la brecha de precios con Argentina y la reversión en el precio de los commodities.

Para 2024, con la **reversión de estos shocks**, se prevé un crecimiento del entorno del **4%**. En el promedio del bienio, la economía crecería cercano a su potencial (2,8%).

CED



CONOCÉ MÁS EN WWW.CED.UY
¡SEGUINOS EN LAS REDES!

