

**CED**

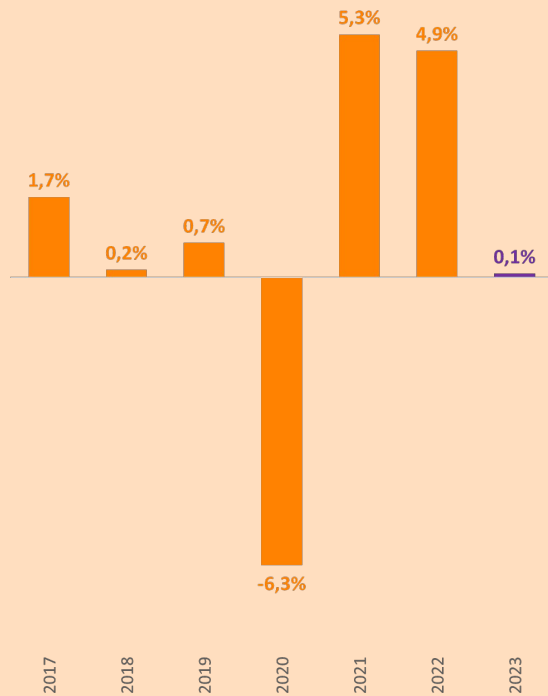


# Crecimiento en 2023: De menos a más

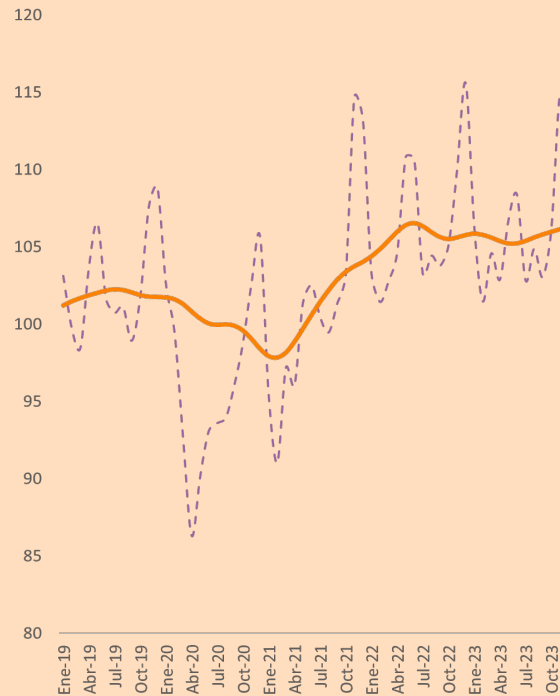
29 de febrero de 2024 - Boletín Macroeconómico N°47



**IMAE**  
(variación promedio anual)



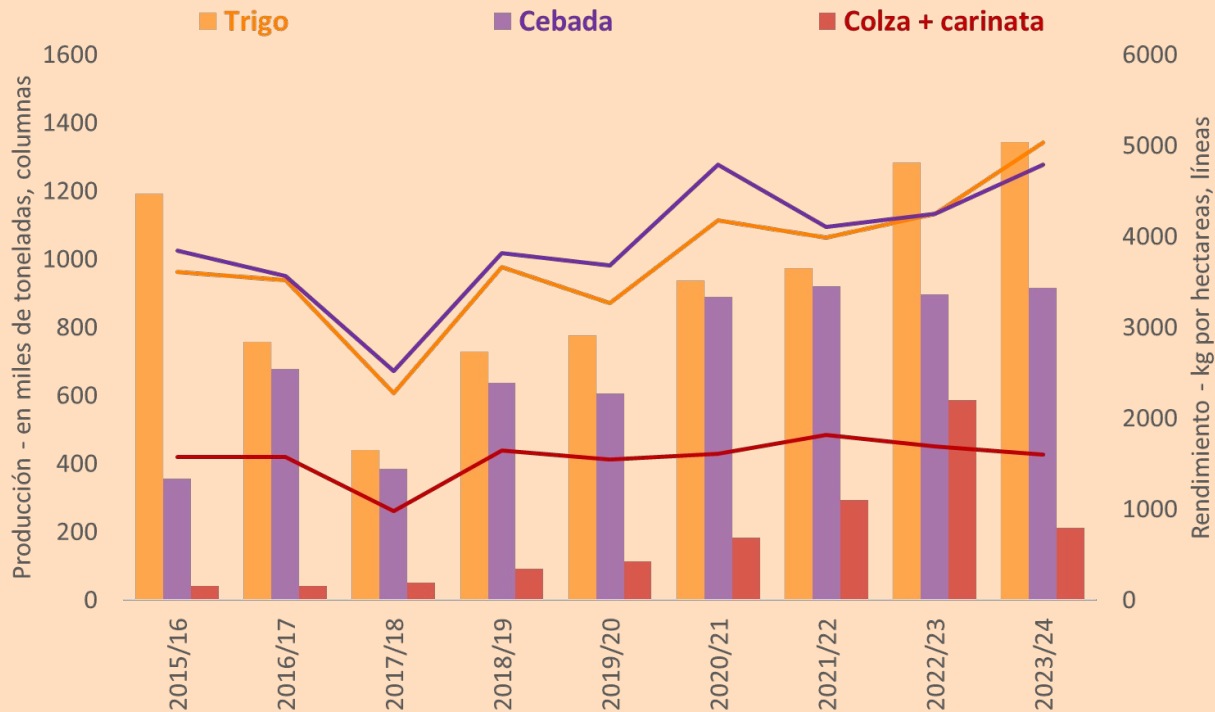
**IMAE**  
(tendencia-ciclo)



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



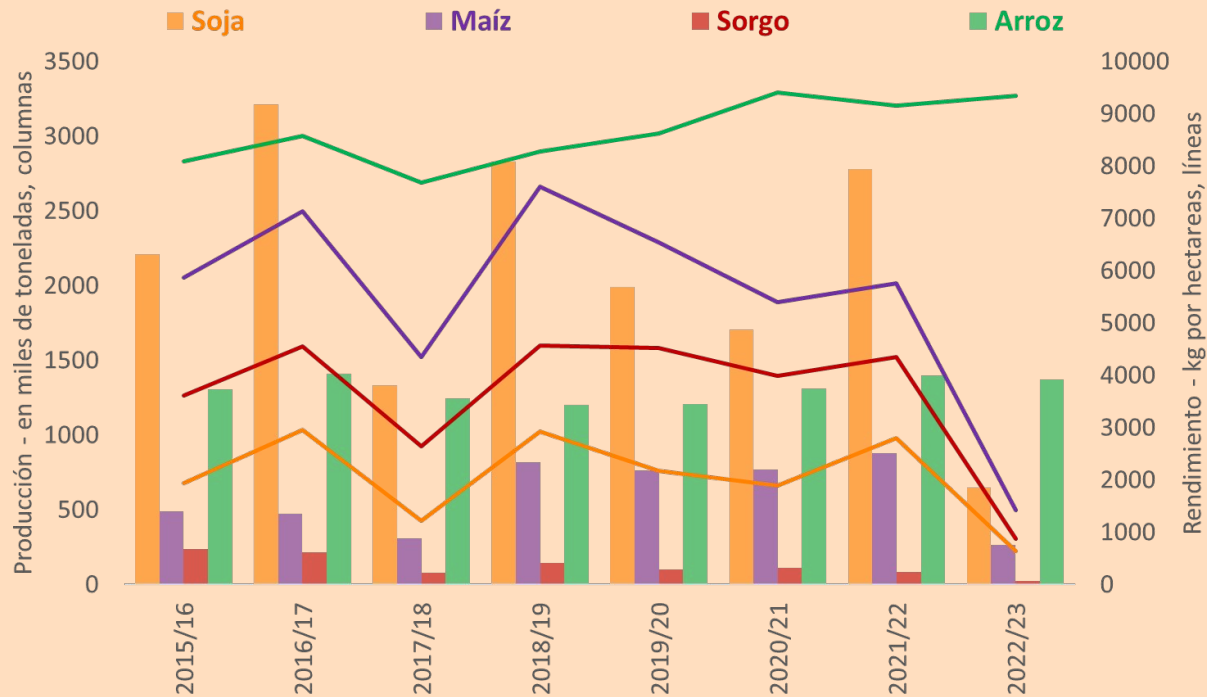
Fuente: MGAP



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.

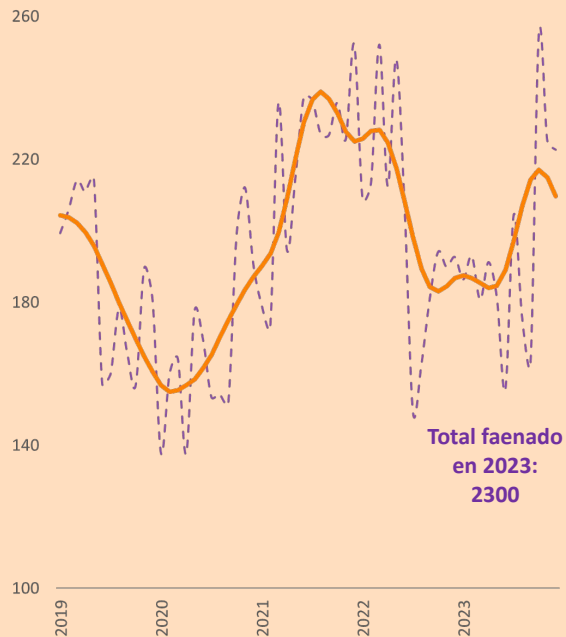
## CULTIVOS DE VERANO



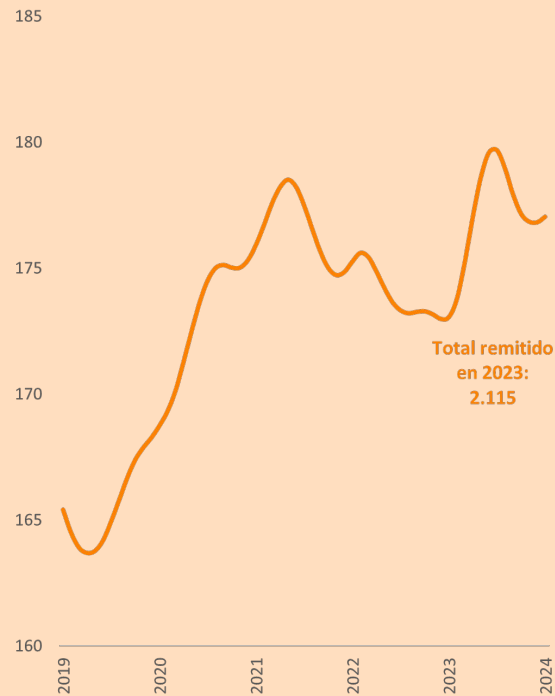
Fuente: MGAP

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)



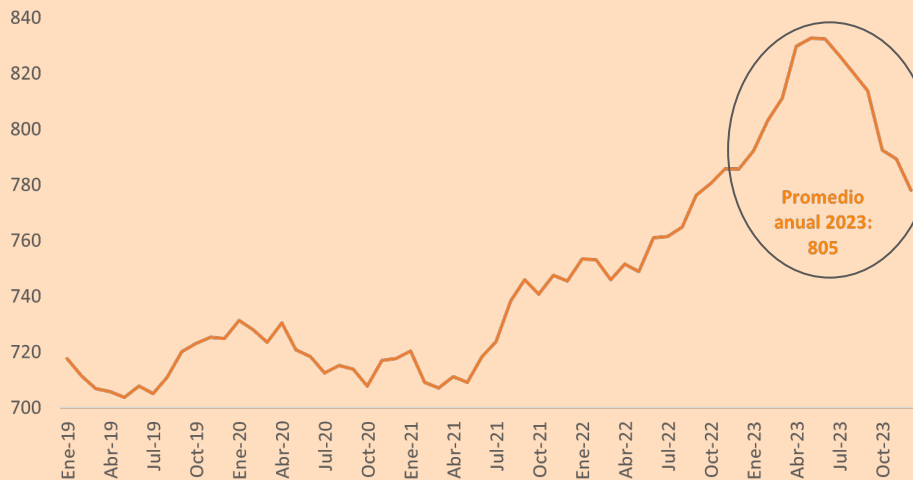




**Tanto la faena bovina como la remisión de leche a planta se vieron afectadas por la sequía durante el primer semestre del año, con una posterior recuperación.** En el último trimestre se observa una normalización, con el retorno a niveles anteriores.

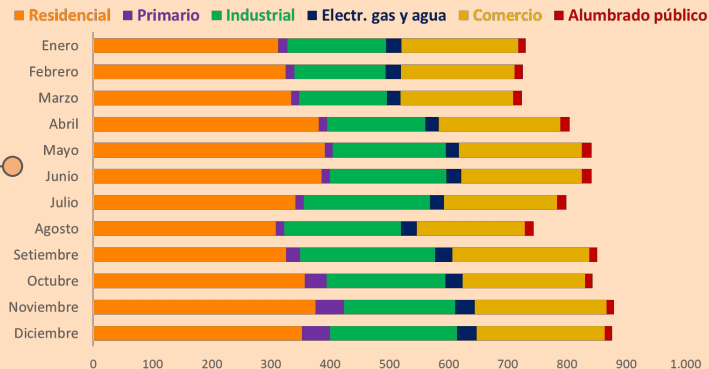
## FACTURACIÓN DE ELECTRICIDAD

(semestre móvil, miles de MWh)



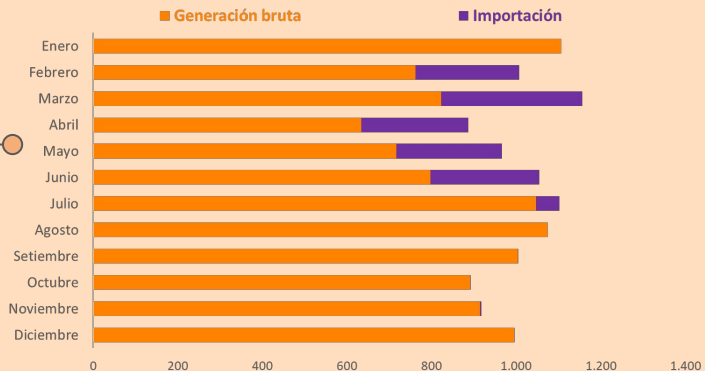
## FACTURACIÓN DE ELECTRICIDAD POR SECTOR

(miles de MWh)



## ORIGEN DE ELECTRICIDAD

(miles de MWh)

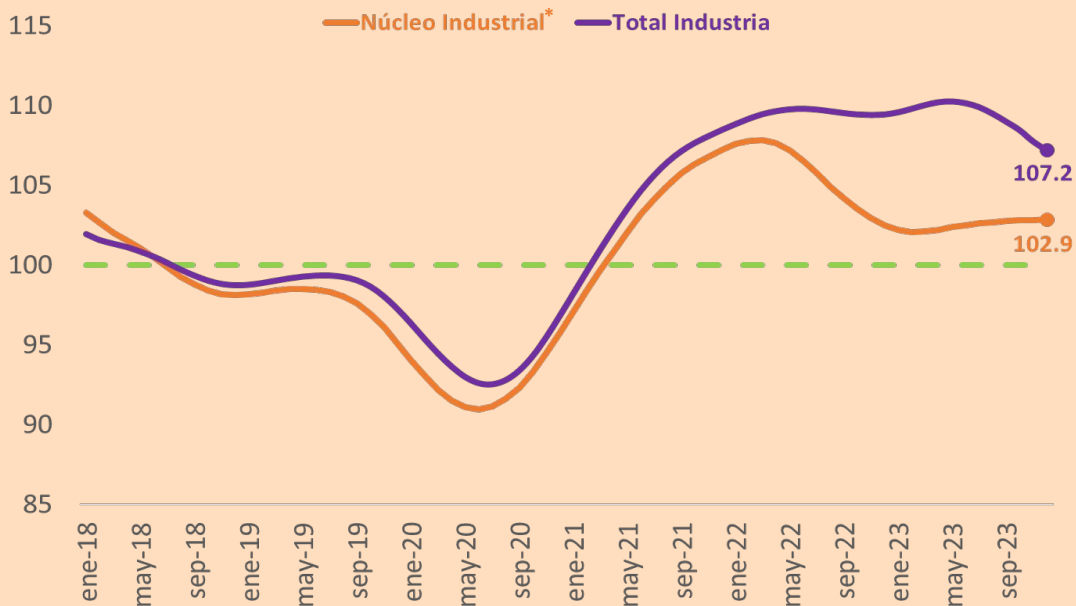




En 2023 se observó un **aumento en la facturación de energía eléctrica**; siendo los principales sectores en su consumo el residencial, industrial y comercial. La electricidad **fue generada casi en su totalidad en Uruguay, aunque hubo un aumento de la importación** en los meses de febrero a junio **respondiendo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

## IVF DE LA INDUSTRIA

(promedio 2018=100; datos desestacionalizados)

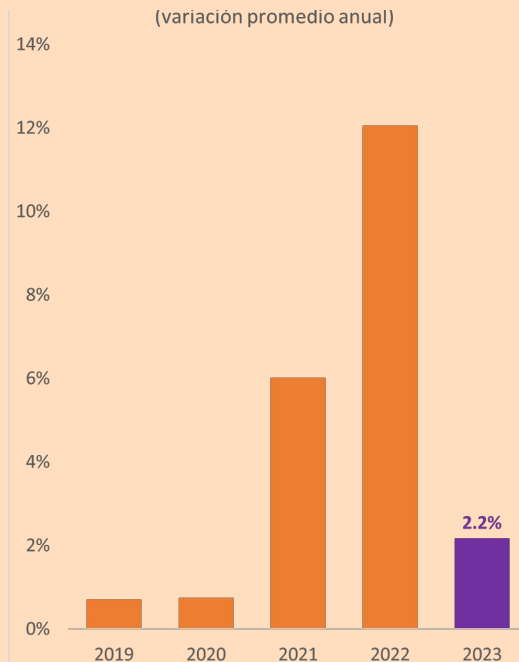
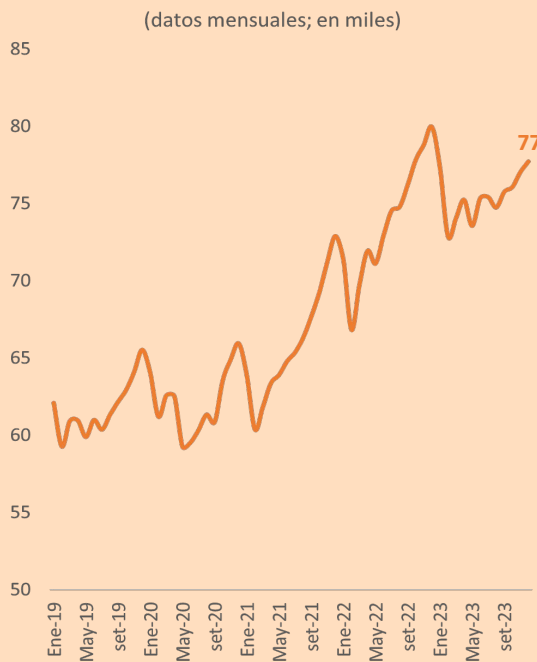


\*Excluye refinería de ANCAP, plantas de celulosa y PEPSI  
 Fuente: Elaboración propia en base a datos de INE

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

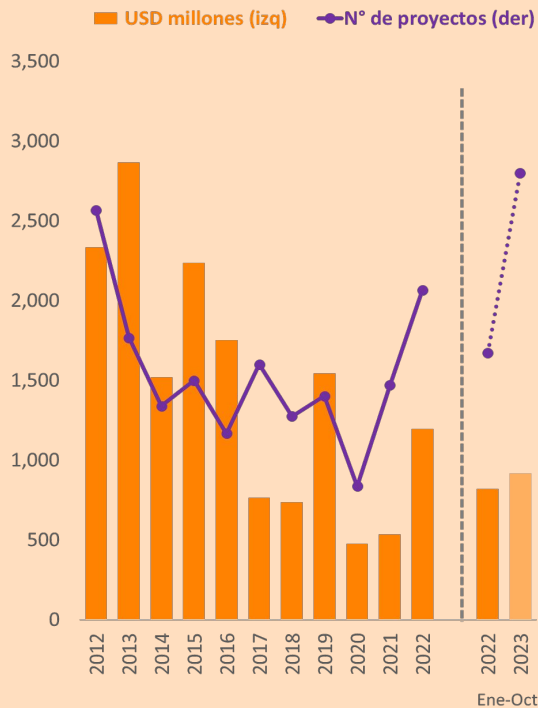


Fuente: Elaboración propia en base a datos de BPS

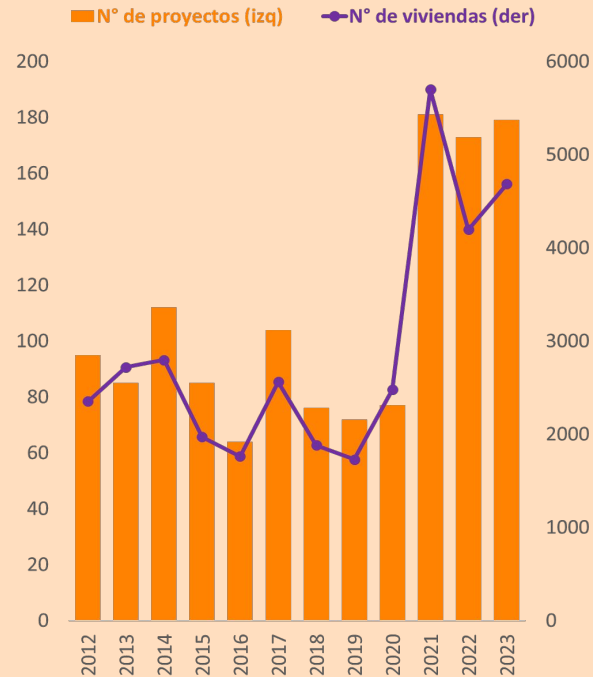
**El número de cotizantes a la construcción creció con respecto al promedio de 2022, aunque no logró alcanzar los niveles presentados al cierre del año pasado.**

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

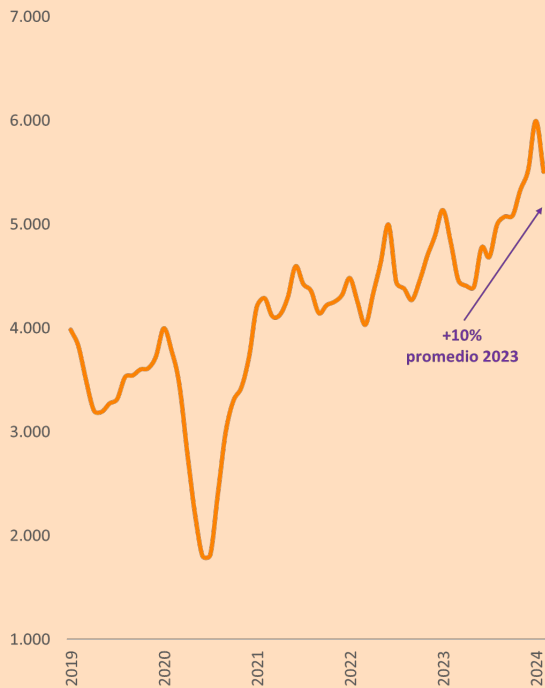


A falta de los datos de los últimos meses, los proyectos en el marco del régimen COMAP continuarían una **tendencia al alza** durante 2023, tanto en número, que a octubre ya superó al año anterior, como en monto.

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

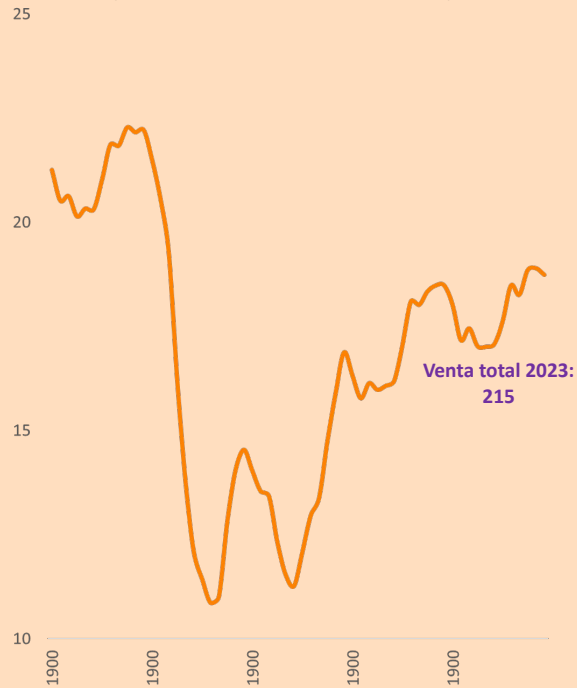
### VENTAS MERCADO AUTOMOTOR 0 KM

(trimestre móvil)



### VENTA MENSUAL DE BOLETOS

(semestre móvil, millones de boletos)



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

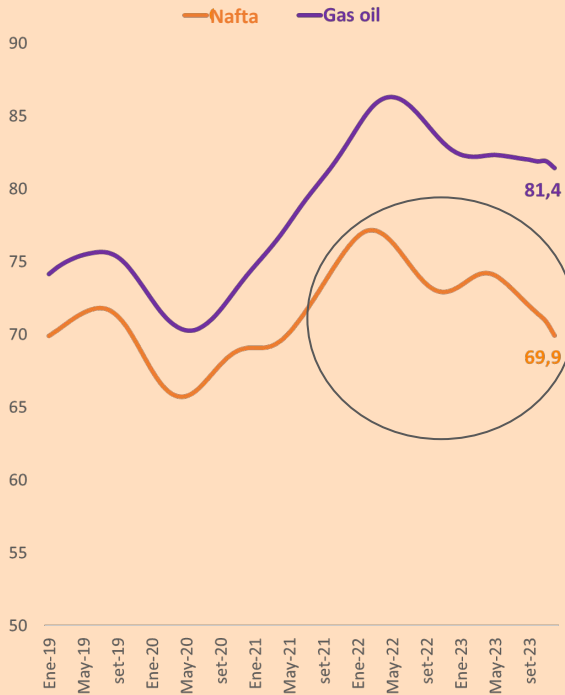


**Las ventas de autos 0km aumentaron 10% en 2023 con respecto al año anterior. Únicamente en el mes de diciembre se vendieron 6.600 vehículos, el mayor valor de los últimos años.**

**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.**

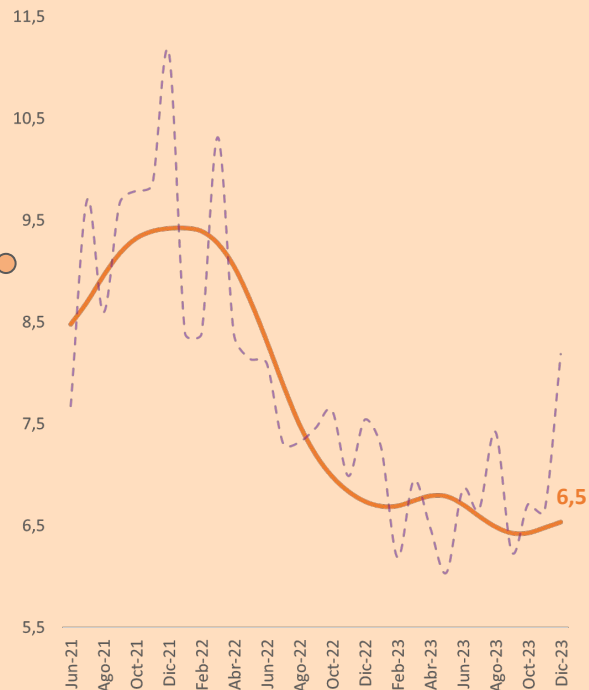
### VENTA DE COMBUSTIBLES

(tendencia-ciclo, miles de metros cúbicos)



### VENTA DE NAFTA EN EL LITORAL

(tendencia-ciclo, miles de metros cúbicos)



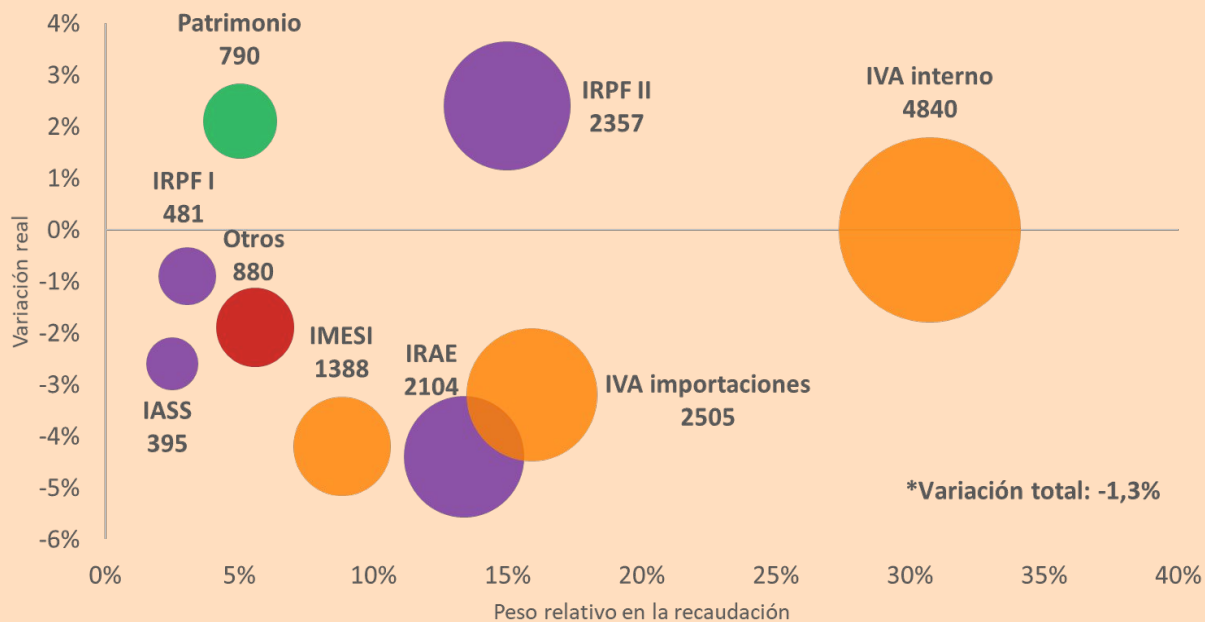
\*En estaciones de servicio

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)

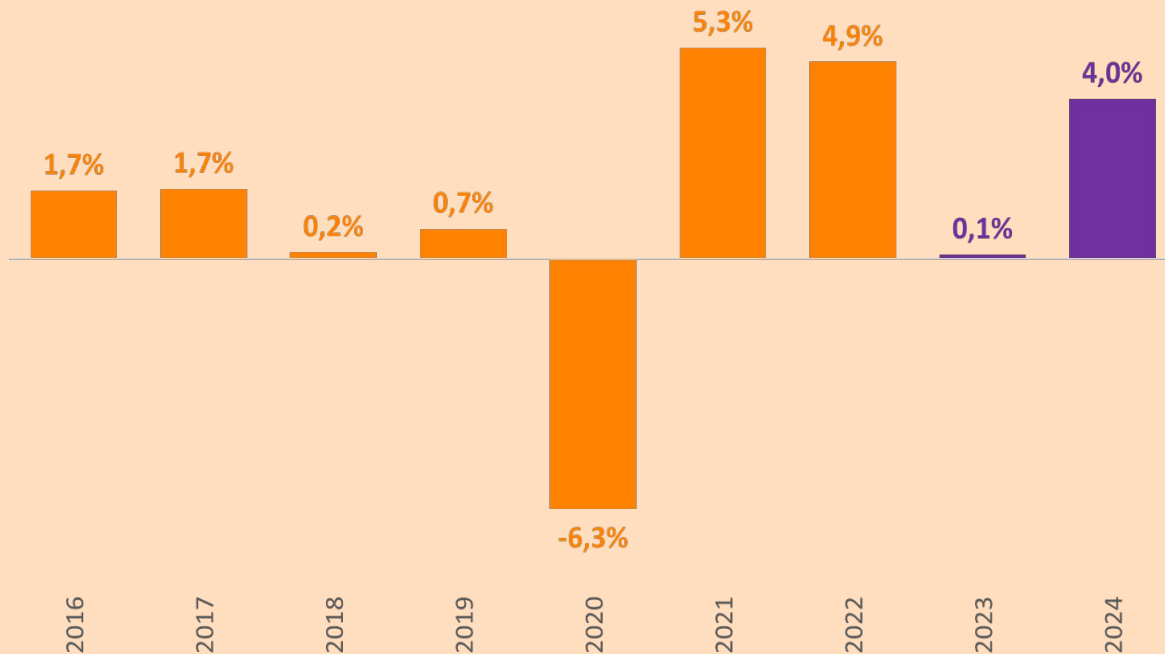


Fuente: Elaboración propia en base a datos de DGI

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](http://WWW.CED.UY)  
¡SEGUINOS EN LAS REDES!

