

Situación económica de Argentina y Brasil

Que esperar para los próximos meses

Montevideo - Uruguay

11 de Junio 2018

Gustavo Segré



MONTECON



FedEx
Express



Partner of the DB Schenker Network
DB SCHENKER
Kléber S.A.



GRUPORAS
Global Transport & Logistics



100
Años
Activos Cívicos Uruguay



TGU
Terminales Fronterizas Uruguayas S.A.

ANP
ADMINISTRACION NACIONAL DE PUERTOS
República Oriental del Uruguay

UPM
The Piceira
Company

Brasil Político

- 1. Elecciones**
- 2. Lista de candidatos abierta**
- 3. Lula PreCandidato o PreSo ?**
- 4. Temer debilitado**
- 5. Mundial de Futbol**

Brasil Económico – Puntos negativos

1. **Alta vinculación a factores exógenos**
2. **Baja tasa de interés desestimulan el “Carry Trade”**
3. **Volatilidad en función de las encuestas electorales**
4. **Los defensores del sistema no arrancan en la preferencia electoral**
5. **Hay indicadores macroeconómicos que aún deben mejorar (Desempleo, Déficit fiscal, Inversiones)**
6. **Elevado porcentaje de Deuda Pública en relación al PIB**
7. **Brasil continúa con elevado Déficit Fiscal**

Brasil Económico – Puntos positivos

- 1. Lo peor de la economía ya paso**
- 2. Reservas versus Deuda Externa**
- 3. A pesar de los pesares, la economía crecerá**
- 4. Brasil continúa con oferta de dólares
(inversiones directas y superávit comercial)**
- 5. Esta regresando a apoyarse en los tres pilares
del desarrollo económico..**

Superavit fiscal

Cambio libre

Meta de inflación

Por qué la economía brasileña entró en crisis ?

- Dilma cambió la matriz económica
- Se descuido el control del Gasto Público
- Se Aumentó la oferta de credito
- Se dieron beneficios fiscales para algunos sectores
- **AUMENTÓ EL INDICE DE INFLACIÓN**
- Aumentó la tasa SELIC
- Se contrajo la demanda (se vendia menos)
- Se recaudó menos (pero se gastó mas)
- **SE INICIO UNA EPOCA DE DEFICIT FISCAL**
- SE CAYERON DOS PILARES (DE TRES)

Proyectos para sacar a Brasil del pozo

Congelamiento del Gasto Público

Flexibilización laboral

Reforma Política

Reforma de la ley de Jubilación

Reforma tributaria

Indicadores económicos

	2017	2018
Actividad económica	1%	2,4%
Inflación – IPCA -	2,95%	3,5 %
Tasa de interés	7%	6% / 6,5%
Balanza comercial U\$S	67.000M	55.000M
Inver. Extran. Directas U\$S	70.332 M	60.000 M
Desempleo	12,7%	12,9%
Tipo de cambio	R\$ 3,31	R\$....

Por qué el brasileño no compra dolares ? (Junio / 1994 – Diciembre / 2017)

R\$ 100

CDI	4.524 %	R\$ 4.624
Ibovespa	1.454 %	R\$ 1.554
Inflación	478 %	R\$ 578
Dolar	231%	R\$ 331

Brasil y Uruguay

Desde el año 2000, Uruguay solo tuvo tres años de Superávit Comercial por **U\$S 247 millones**

El superávit comercial de Brasil en el mismo periodo fue de **U\$S 9.180 Millones**

Brasil y Uruguay

La participación de Uruguay en las importaciones de Brasil

En el año 2000 fue del 1,08%

En el año 2018 es de 0,64%

La participación de Uruguay en las exportaciones de Brasil

En el año 2000 fue del 1,21%

En el año 2018 es del 1,23%

Brasil y Uruguay

Composición de las exportaciones



	Básicos	Industrializados
De Brasil a Uruguay	53%	47%
De Uruguay a Brasil	17%	83%

Brasil y Uruguay

Composición de las exportaciones

Brasil exporta: Enero – Mayo

+ 9,69%

	<u>Participación</u>	<u>Alteración</u>
Petroleo	40.56%	- 0,69%
Autos	3,77%	+ 69,15%
Minerales de Magnesio	3,59%	(no constaba)
Mate	2,59%	+ 7,79%
Carnes y Minerales de hierro no aglomerados		+ 700%

Brasil y Uruguay

Composición de las exportaciones

Uruguay exporta: Enero – Mayo - 7,88%

	<u>Participación</u>	<u>Alteración</u>
Malte	11,73%	- 15,56%
Leche en polvo	7,70%	- 58,21%
Botellones de plástico	6,05%	+ 19,64%
Energia electrica	5,57%	(no constaba)
Chasis y otras preparaciones para bebidas		+ 100%

Brasil y Uruguay - Riesgos por delante

Especial atención a las Lojas Francas de Fronteras

Instrucción Normativa N° 1799 de 16 de Marzo de 2018

Desvalorización Peso Uruguayo	9,29%
Desvalorización Real	12,08%

....

Brasil y Uruguay

Existe un enorme potencial para productos Uruguayos en Brasil desde que se rompa el paradigma de la exportación directa

Debemos hacer como el sapo en la selva

MUCHAS GRACIAS

- ▶▶ **Gustavo Segre**
gustavo@centergroup.net
Tel Brasil (55-11) 3286.0666 # 220
Tel Argentina (011) 4375.6200

- ▶▶ **Web Site :** www.centergroup.com.ar

- ▶▶ **Skype Segregustavo**

- ▶▶ **Twitter @segregustavo**