

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
Kilmer S.A.



GRUPORAS
Global Transport & Logistics



100 Años
Activos Con Vos



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**