



MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS
REPÚBLICA ORIENTAL DEL URUGUAY

Principales desafíos para el crecimiento en el largo plazo

Martín Vallcorba
Ministerio de Economía y Finanzas

Banco Central del Uruguay
6 de octubre de 2009

Principales desafíos que enfrentan los países más afectados por la crisis

- **Sistema financiero:** avanzar en su reestructuración, consolidar su recuperación y mejorar la regulación
- **Políticas macro:** determinar cuándo se retiran los estímulos monetarios y fiscales, sin comprometer la recuperación económica
- **Sostenibilidad de las cuentas públicas.**
- **Redes de protección social:** cómo enfrentar el aumento del desempleo (países avanzados) y de la pobreza (países emergentes)

Estos no son los desafíos centrales que enfrentará Uruguay en los próximos años. Los mismos pasan por aumentar la productividad y la competitividad de la economía

Determinantes de la competitividad global

Índice de Competitividad Global * - World Economic Forum

REQUERIMIENTOS BÁSICOS PARA EL CRECIMIENTO

- Instituciones
- Infraestructura
- Estabilidad macroeconómica
- Salud y educación primaria

FACTORES QUE MEJORAN LA EFICIENCIA

- Educación media y superior
- Mercado de bienes eficiente
- Mercado de trabajo eficiente
- Mercado financiero eficiente
- Avance tecnológico
- Tamaño de mercado

FACTORES CLAVES EN ESTADOS DE DESARROLLO MÁS AVANZADOS

- Sofisticación de los negocios
- Innovación

Positiva evaluación del marco institucional

Ranking	Uruguay en América del Sur	Uruguay en el mundo
Baja Corrupción (Transparency International 2008)	1	23
Índice de Democracia (The Economist 2007)	1	23
Índice de Libertad Económica (Heritage Foundation, 2009)	2	38

“Standard & Poor’s: “La mejora en las condiciones económicas, combinado con el fuerte marco institucional del Uruguay, ha atraído y seguirá atrayendo IED.” Set-09.

Moreno (BID): “Uruguay sobresale por las buenas prácticas económicas que ha hecho, por la institucionalidad que ha venido consolidando en estos años, y eso se traduce en las cifras de crecimiento y en el hecho de que, frente a toda esta crisis internacional, Uruguay puede mostrarse como uno de los países a los cuales la crisis le pasó muy lejos, y fue así porque, en esencia, supo prepararse.” Set-09.

Consolidación y mejoras en el marco institucional

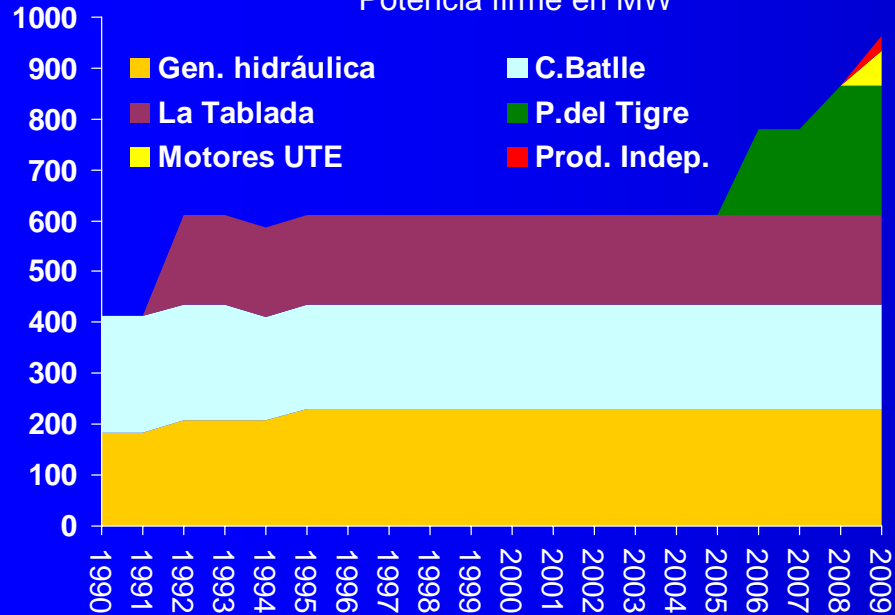
- Reglas económicas estables y respeto a los contratos
- Independencia del Poder Judicial
- Más transparencia en la gestión pública
- Inicio de la Reforma del Estado
- Nuevas instituciones: ANII, ANV, AGESIC, AND
- Desarrollo de Políticas de Estado

Infraestructura: principales proyectos

- **Electricidad:** generación térmica, energías renovables e interconexión eléctrica con Brasil
- **Puertos:** dragado, equipamiento, expansión del área portuaria y puertos del interior
- **Infraestructura vial:** mantenimiento de rutas, anillo perimetral Montevideo y ruta Montevideo-Colonia
- **Aeropuerto Carrasco**
- **Telecomunicaciones:** fibra óptica, cable submarino y telefonía celular
- **Infraestructura ferroviaria:** inicio reparación vías

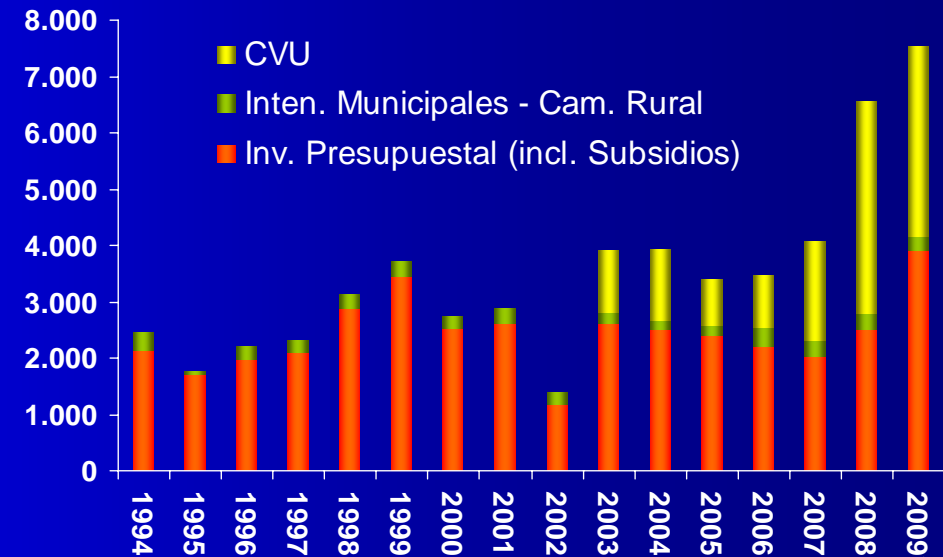
Generación eléctrica

Potencia firme en MW



Infraestructura vial

Inversiones en millones de pesos constantes



Puertos

Mercadería en tránsito en Puerto de Mdeo, en millones de teus



Telecomunicaciones

Ancho de banda internacional en mbps

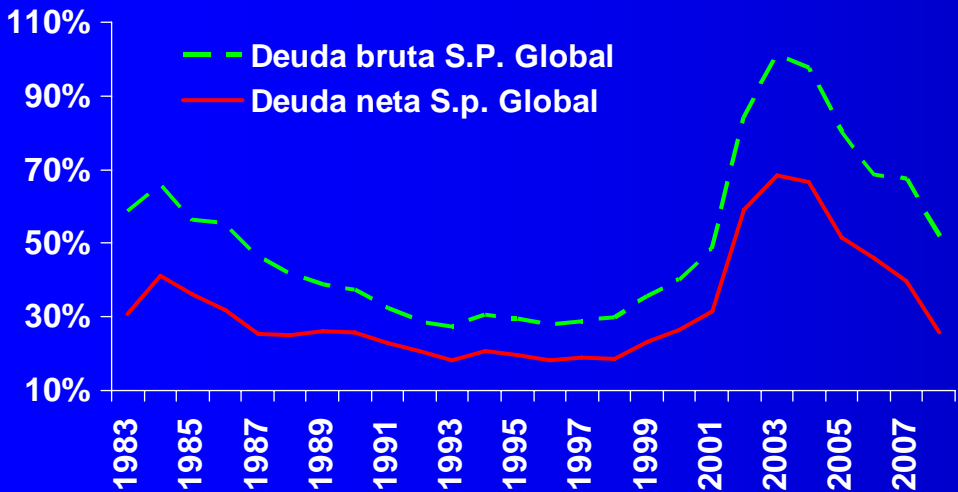


* Proyectado

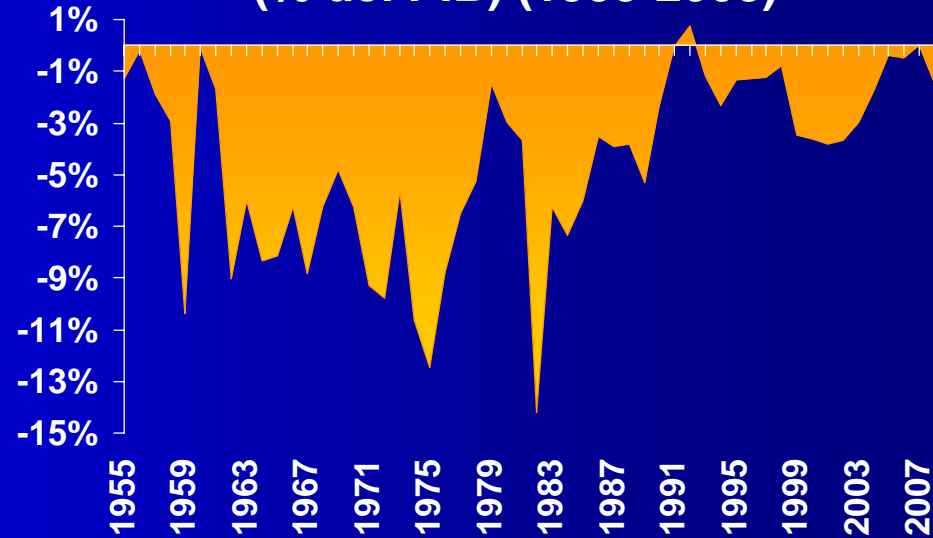
Fuente: ANP, ANTEL MTOP y UTE

Estabilidad macroeconómica

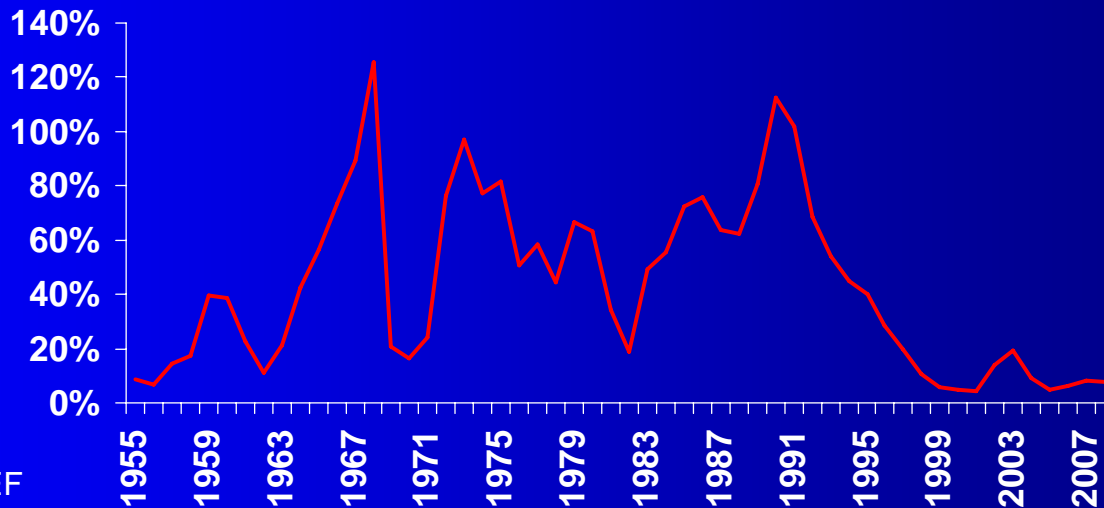
Deuda pública (% del PIB) (1983-2008)



Resultado fiscal (% del PIB) (1955-2008)



Inflación (promedio anual) (1955-2008)

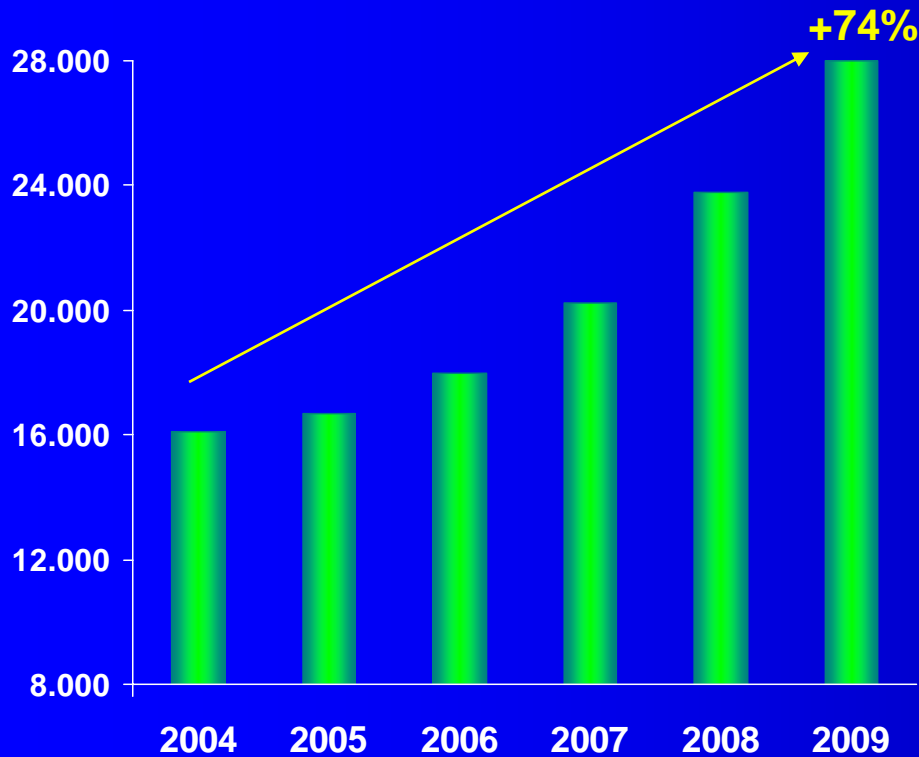


Fuente: BCU, INE y MEF

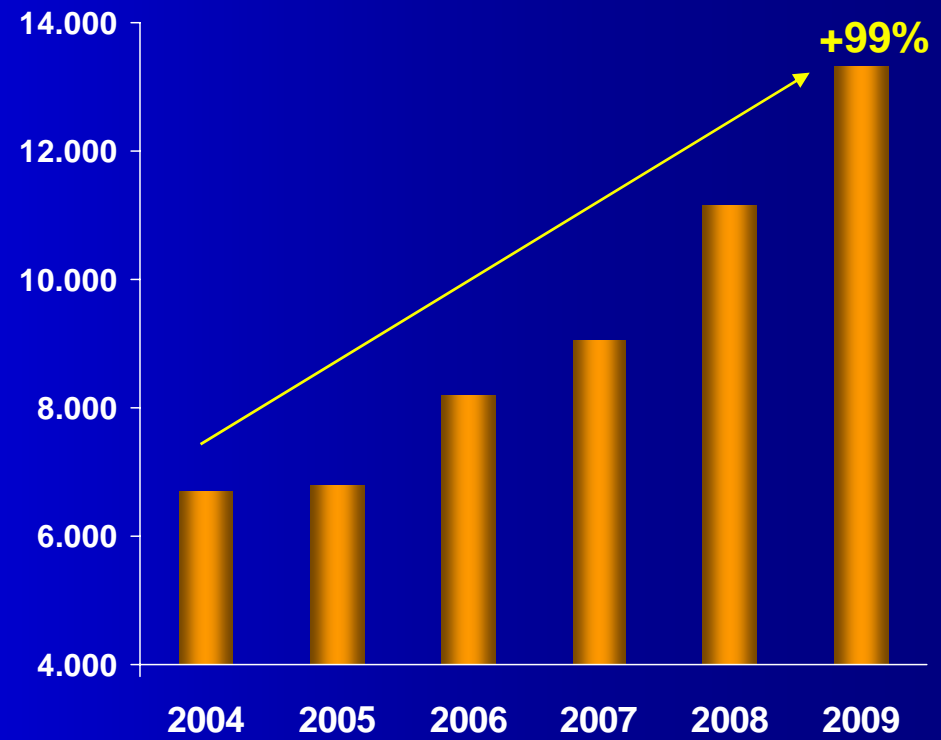


Salud y educación: prioridades de este gobierno

ANEP + Udelar
(millones de pesos de 2009)



Gasto en salud (MSP + ASSE)
(millones de pesos de 2009)



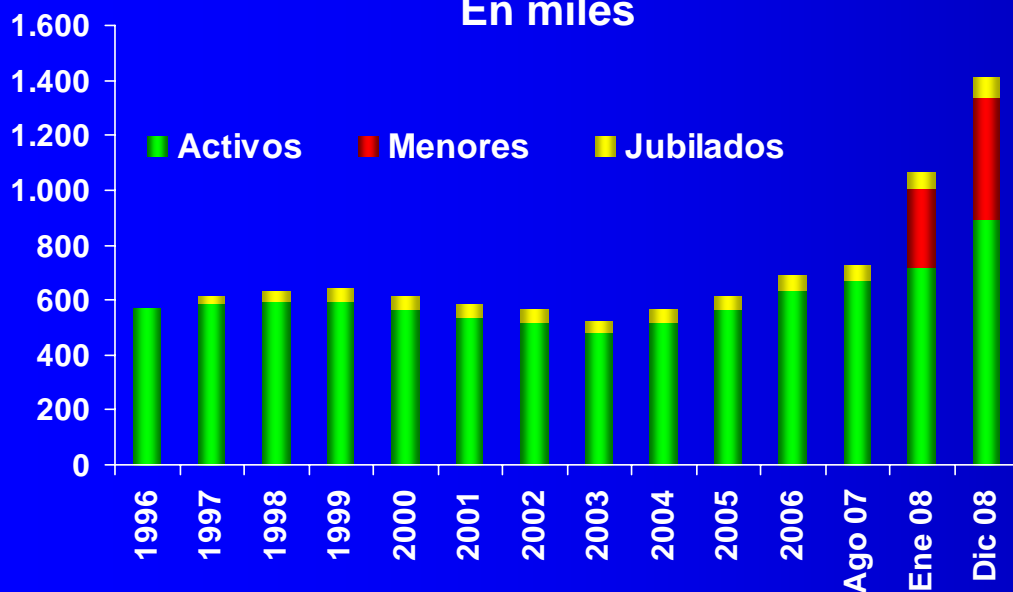
Fuente: MEF en base a CGN.



Salud: resultados de la reforma

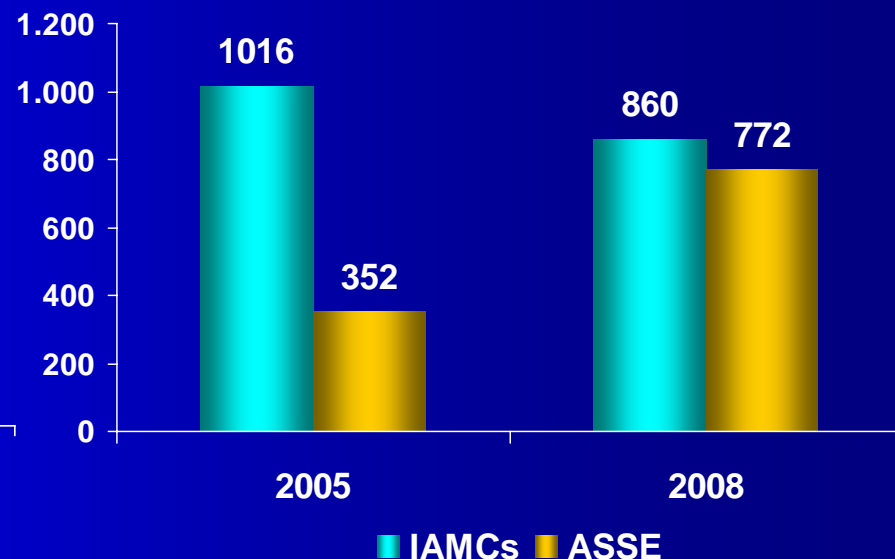
- Se incorporaron más de 430 mil niños al SNIS
- El gasto por usuario en ASSE más que se duplicó entre 2005 y 2008, aproximándose al de las IAMCs

Número de afiliados al SNIS
En miles



Fuente: BPS

Gasto por usuario
En pesos constantes de 2008

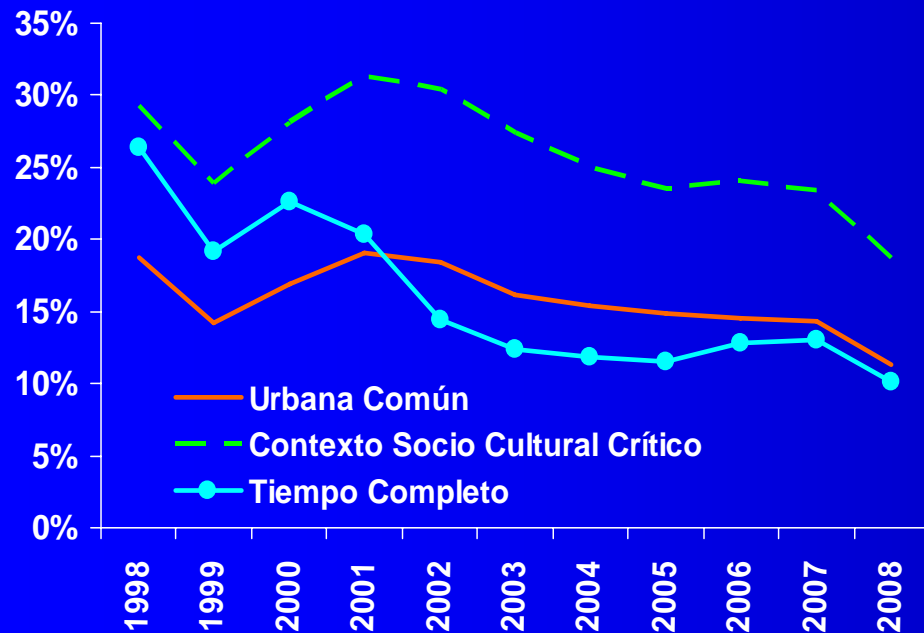


Fuente: MEF y MSP

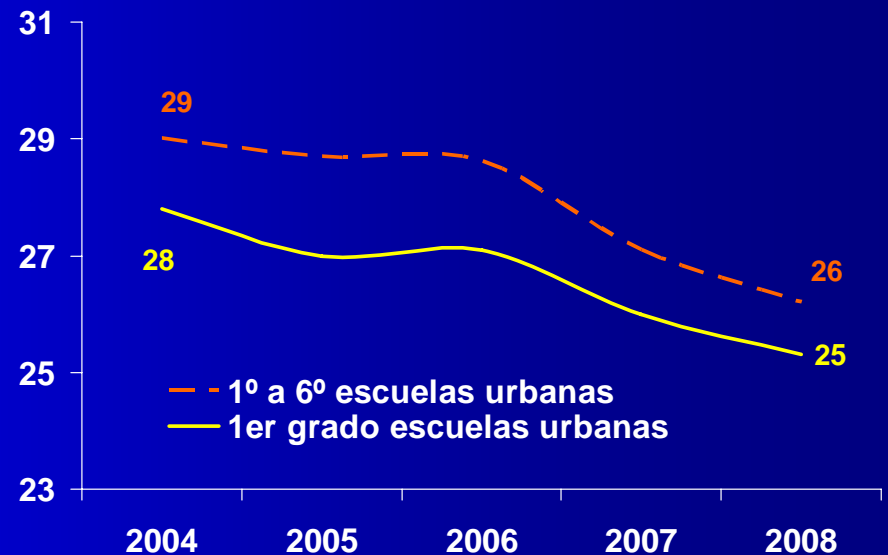
Educación primaria: algunas señales alentadoras

Disminuyó el tamaño medio de los grupos en educación primaria y descendió el nivel de repetición

Tasa de repetición en 1er grado de primaria
Total país urbano



Tamaño medio de grupo
Total país urbano

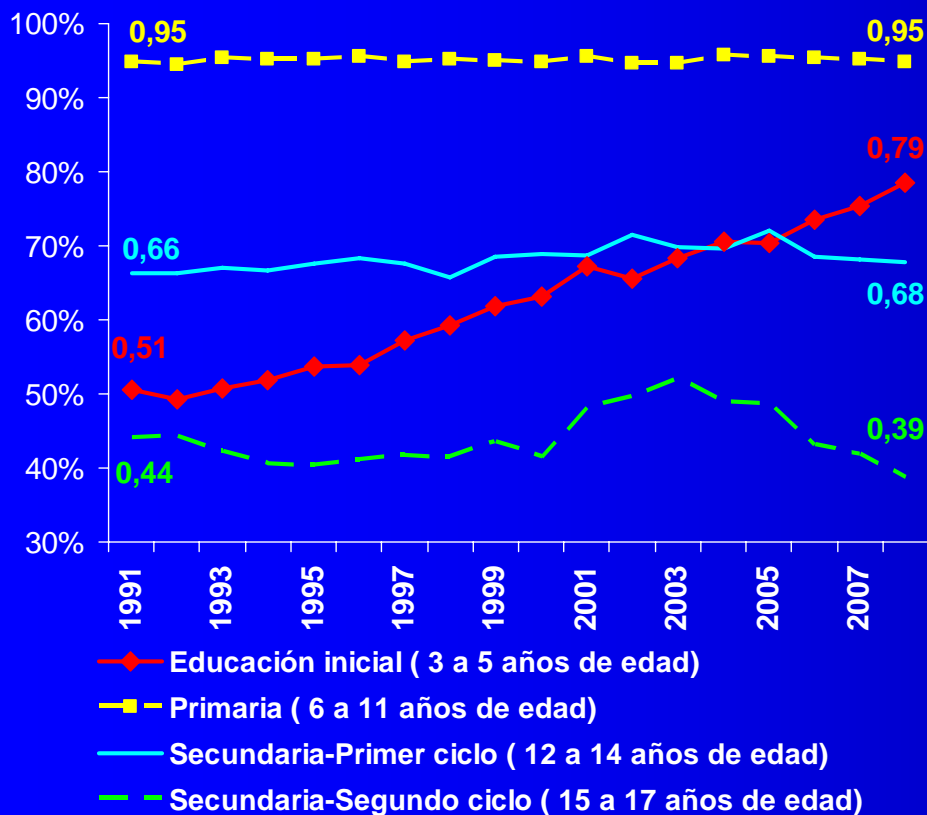


Fuente: ANEP-CODICEN

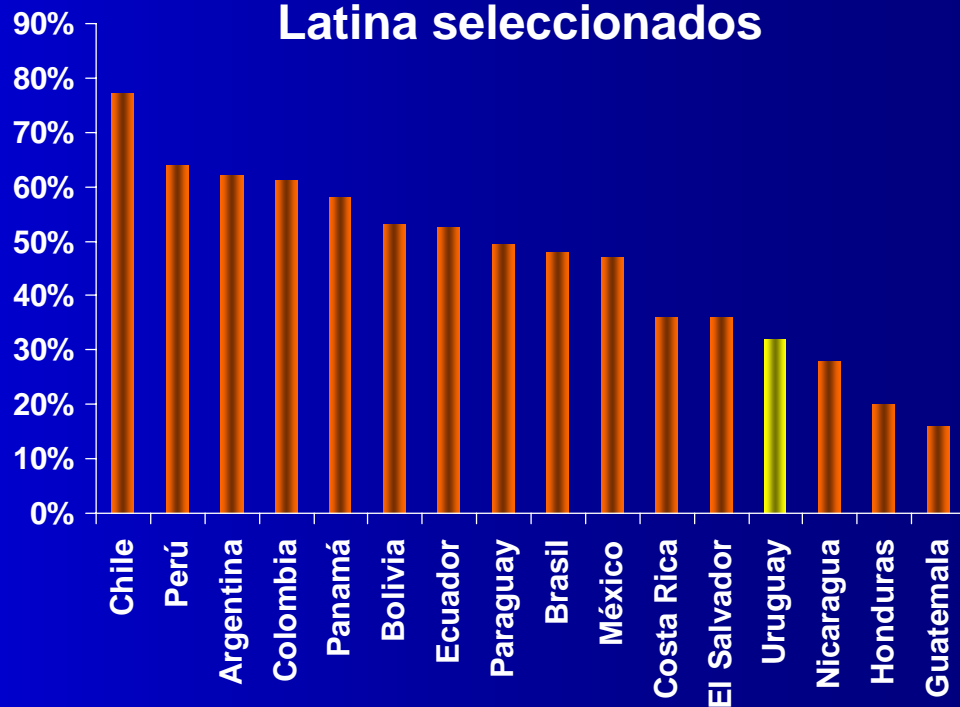


A nivel de la enseñanza media persisten desafíos importantes

Tasas de Cobertura en educación



Jóvenes de 20 años con educación media completa; países de América Latina seleccionados



Fuente: ANEP-CODICEN-UNESCO (2004)

Reformas destinadas a mejorar el funcionamiento de los mercados de bienes...

Nuevo Sistema Tributario



- ✓ Racionalización y simplificación de la base impositiva
- ✓ Unificación de tasas entre sectores (contribuciones a SS)
- ✓ Eliminación de impuestos fuertemente distorsionantes
- ✓ Régimen simplificado PYMES
- ✓ Estímulo a inversión y empleo

Procesos concursales y de reorganización empresarial

- ✓ Régimen más eficiente
- ✓ Minimiza destrucción de valor patrimonial
- ✓ Mecanismos de alerta temprana
- ✓ Consolida bajo un solo régimen la diversidad de procedimientos anteriores

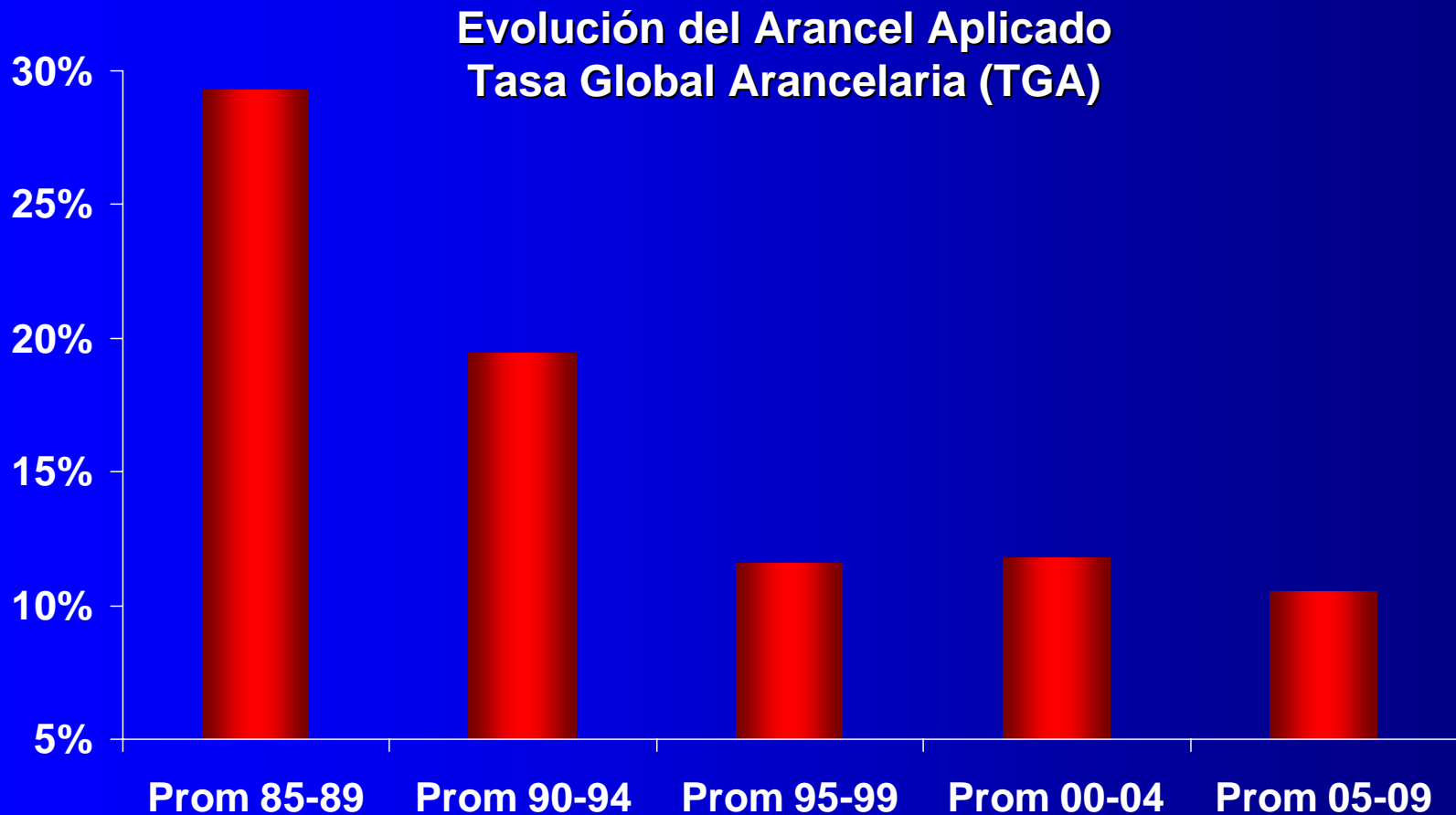
Promoción y defensa de la competencia

- ✓ Combate prácticas anticompetitivas
- ✓ Estimula eficiencia económica
- ✓ Mejora definición objetivos
- ✓ Reglas de transparencia
- ✓ Régimen sancionatorio
- ✓ Diseño institucional: estructura organizacional y recursos adecuados

Información a los consumidores

- ✓ Más y mejor información a consumidores a través del Sistema de Información de Precios al Consumidor

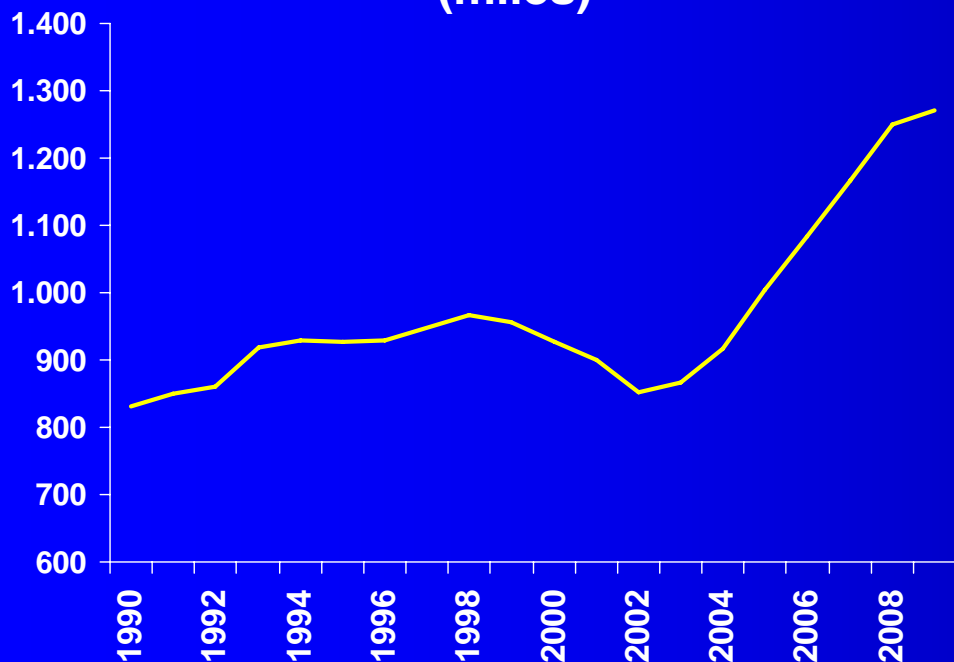
... en el marco de una reducida protección arancelaria



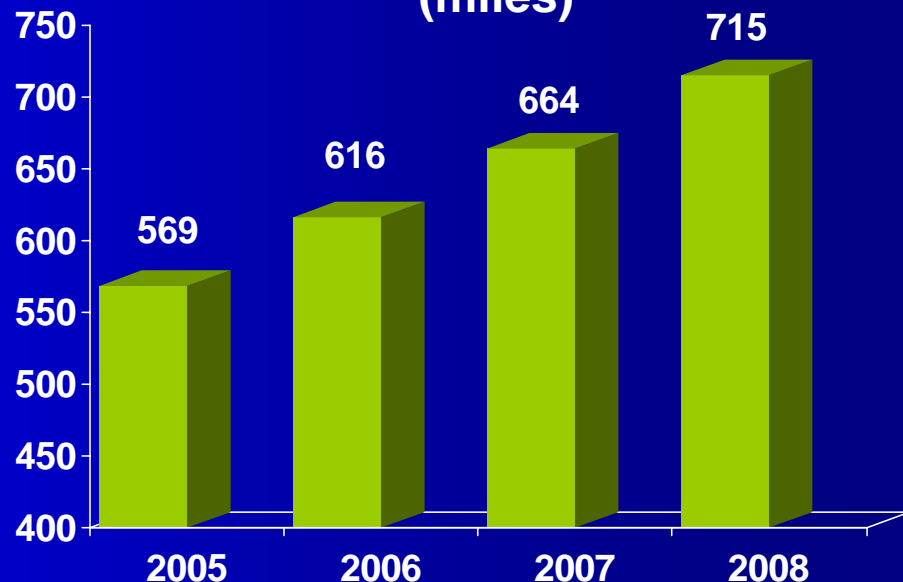
Fuente: DNA. No considerada la eliminación de la Tasa BROU a partir de 2007

Sobrerregulación del mercado de trabajo: ¿mito o realidad?

Total de cotizantes al BPS
(miles)



Números de puestos de
trabajo privados formales *
(miles)



* No incluye Unipersonales sin dependientes, Servicio doméstico, Obras de construcción y Sector Público

Las mejoras en las condiciones laborales no parecen haber impactado negativamente en la creación de nuevos puestos de trabajo ni en el proceso de formalización de los mismos...

Fuente: OPP-Observatorio. Dato de 2009 corresponde al primer semestre.

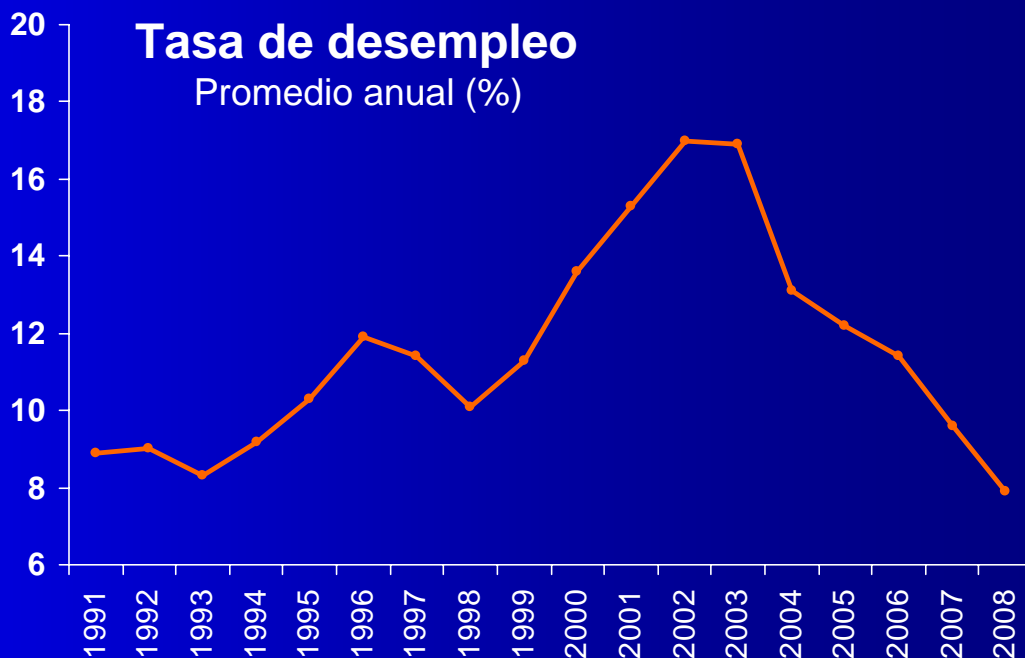


... la elasticidad empleo-producto aumentó en los últimos años...

	90-98	99-03	04-08
Variación del PIB	3,9%	-2,9%	6,7%
Variación N° de ocupados (empleados sector privado)	2,8%	-2,3%	5,7%
<i>Elasticidad Ocupados/PIB</i>	<i>0,71</i>	<i>0,79</i>	<i>0,85</i>

Fuente: MEF en base a microdatos de la ECH

... y la tasa de desempleo “estructural” se ha reducido



Fuente: INE (loc 5.000 y más)

La percepción del adecuado funcionamiento del mercado laboral es compartida por evaluadores externos

Heritage Foundation

Labor Freedom Index
2009:

Uruguay: 73,7

Promedio mundial: 61,3



“Las regulaciones laborales relativamente flexibles facilitan en general el crecimiento del empleo y la productividad. El costo no salarial de emplear a un trabajador es bajo y el despido de trabajadores excedentarios es relativamente fácil”

Medidas tendientes a fortalecer y desarrollar los mercados financieros

Promoción del mercado de capitales



Mayor transparencia en la información, adecuada protección a los inversores y promoción de nuevos instrumentos financieros

Carta Orgánica del BCU



Fortalece la supervisión financiera y crea una entidad administradora del seguro de depósitos independiente del BCU

Reforma de los sistemas de liquidación de pagos



Refuerza la validez jurídica de las transacciones, promueve el desarrollo del sistema y consagra la potestad de reglamentación, control y vigilancia del BCU

Reforma y capitalización del BHU



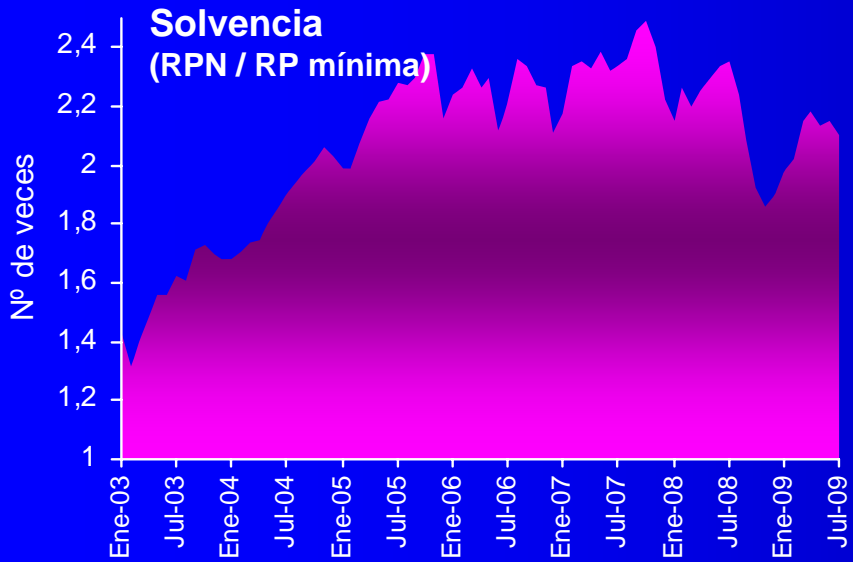
Capitalización y reestructura del Banco, separando las tareas ajenas a la actividad bancaria y reduciendo sus costos operativos.

Mejores prácticas del BROU

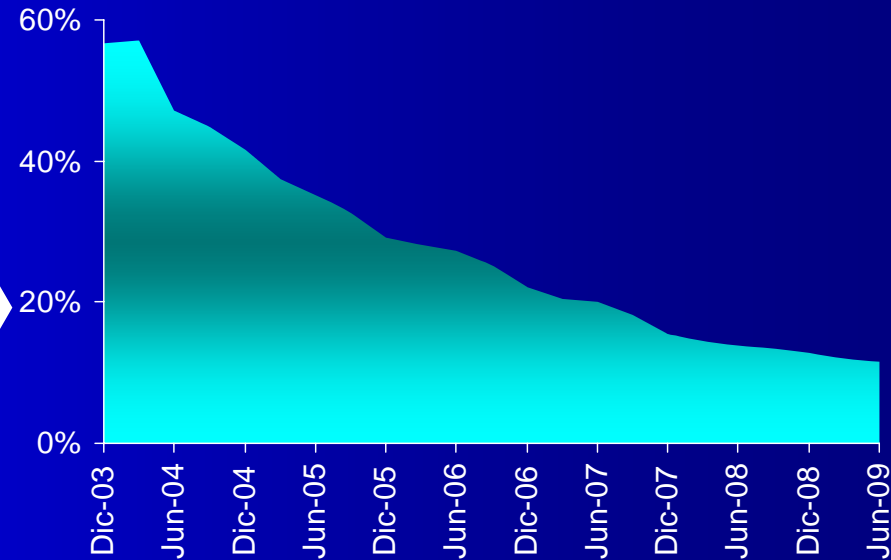


Permitieron alcanzar niveles patrimoniales elevados, reducir a mínimos históricos la morosidad y alcanzar resultados positivos. Los indicadores comparan favorablemente con los de la banca privada.

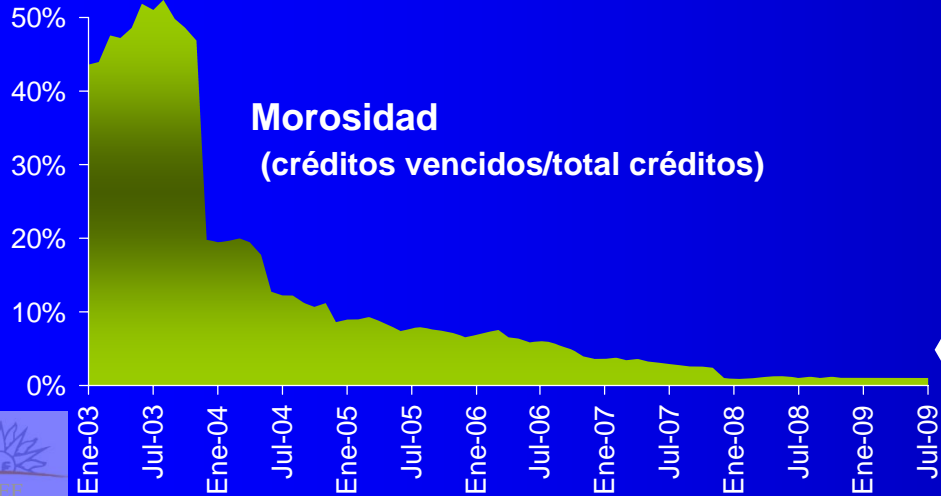
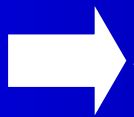
Solidez y solvencia del sistema bancario



Solvencia del sistema bancario en niveles muy elevados



Significativa desdolarización del crédito a familias

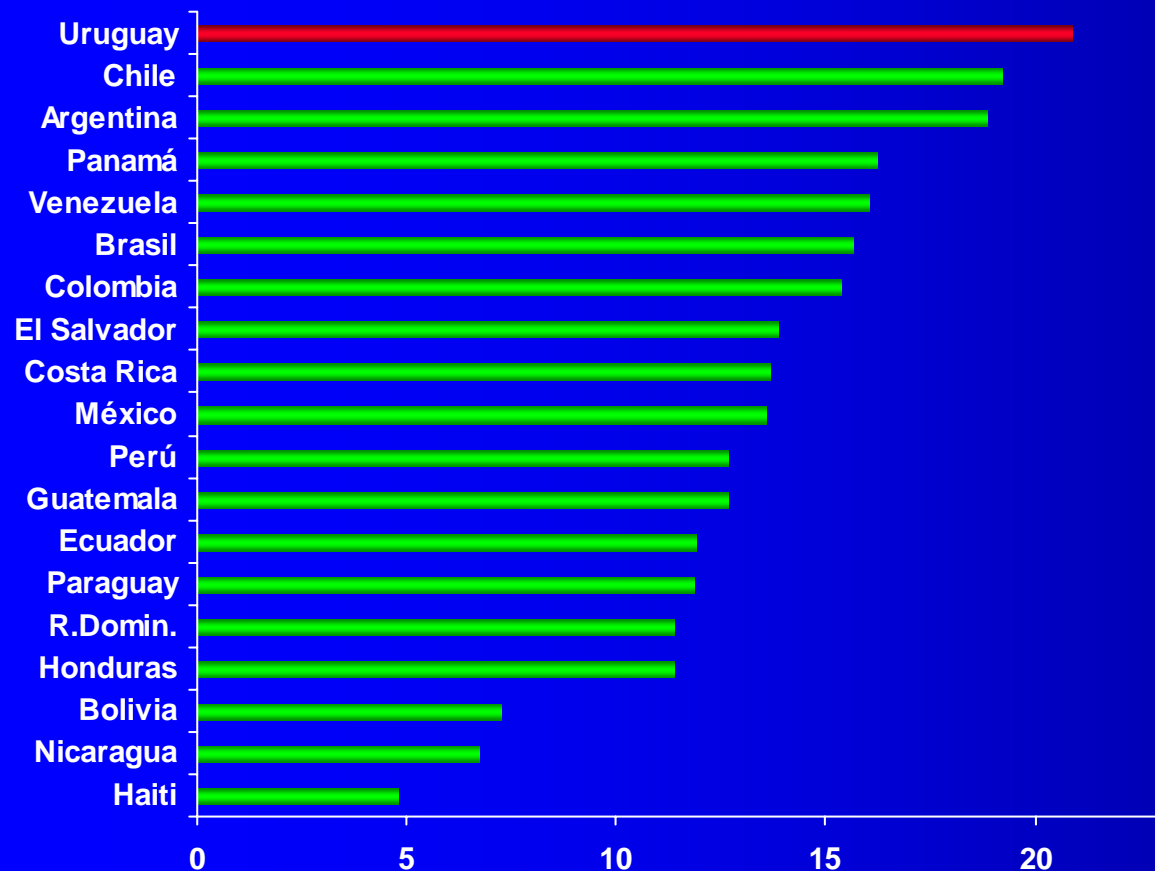


Morosidad en mínimos históricos



Se registraron importantes avances en la incorporación de tecnología...

Latin Technology Index 2009*



Fuente: Latin Business Chronicle

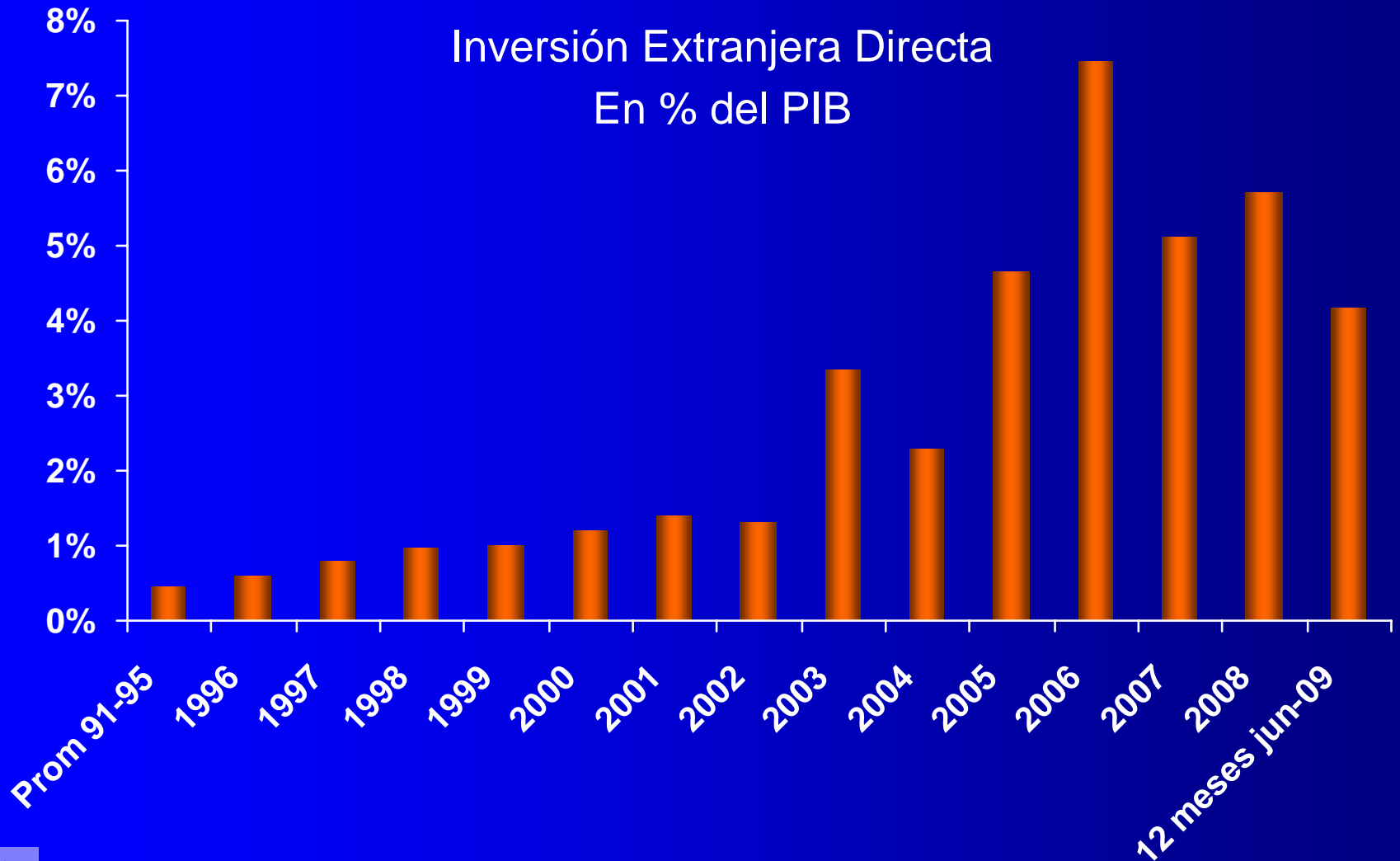
Plan Ceibal

- Alumnos cubiertos set-09:
370.000
- Zonas WI-FI libre en Mdeo.:
250
 - Total de maestros capacitados:
18.000
- Para fin de año habrá cobertura total de escolares y maestros del país

*Construido en base a penetración de telefonía móvil y fija, computadoras en uso y usuarios de Internet y banda ancha



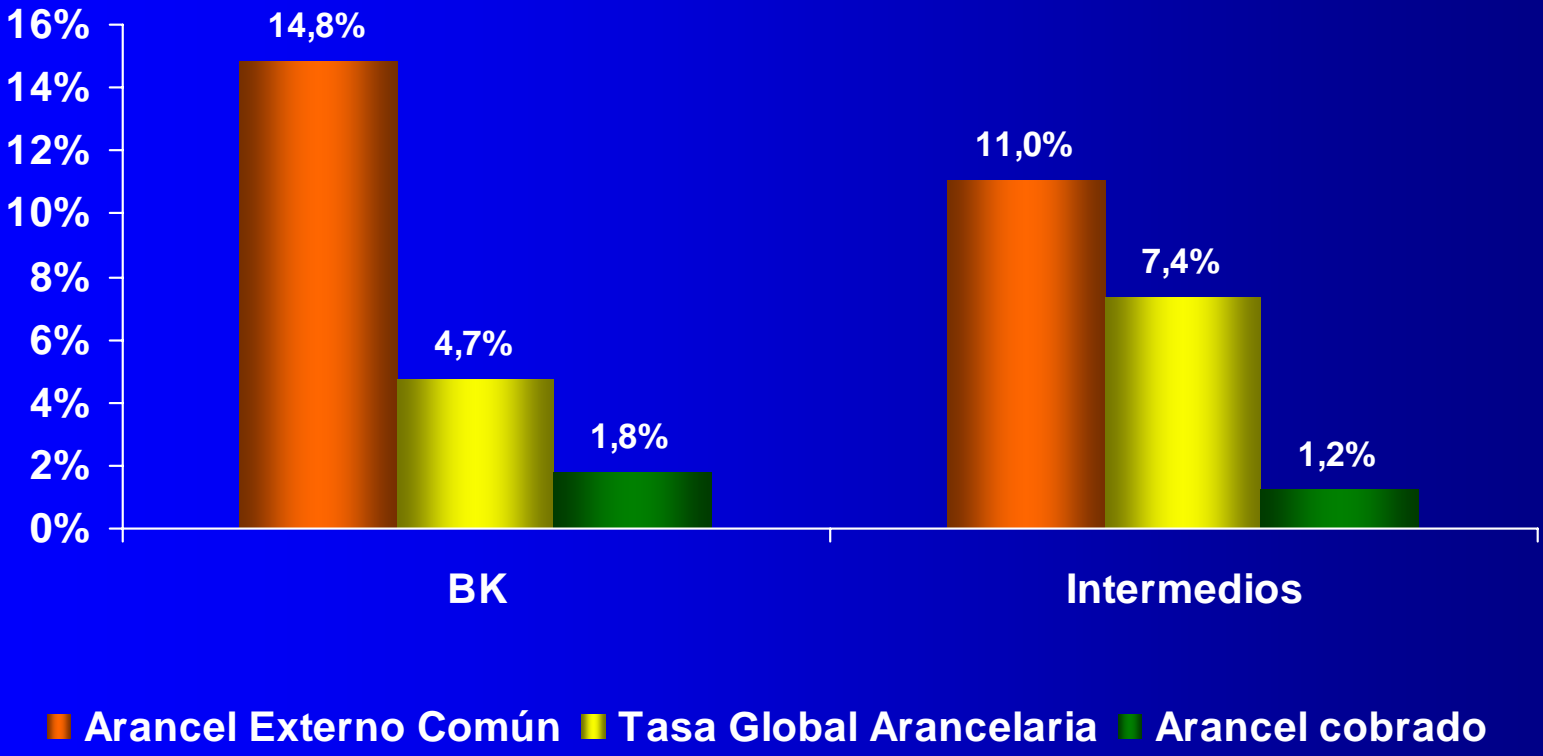
La inversión extranjera directa constituyó un canal importante de absorción tecnológica



Fuente: BCU.

Estructura arancelaria facilita la incorporación de tecnología

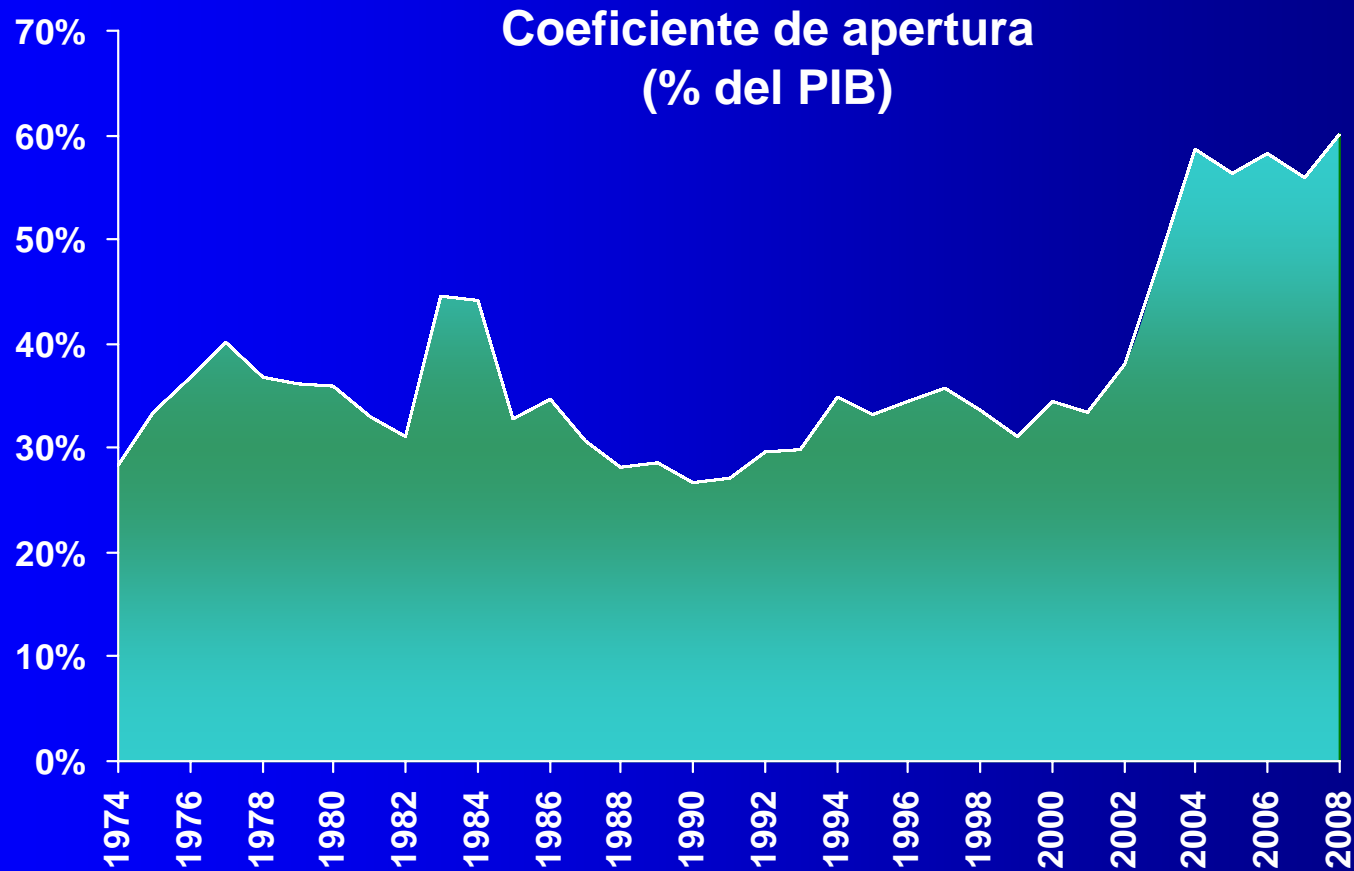
Aranceles a las importaciones de bienes de capital e insumos (2008)



Fuente: DNA



La proyección exportadora del país complementa su reducido mercado interno



Se consideran exportaciones e importaciones de bienes y servicios.

Fuente: MEF en base a BCU.

Sofisticación de los negocios

PACPYMES

Clusters en Ciencias de la Vida, Turismo, Industria naval, Logística, Transportes, Diseño Industrial, Software, Vestimenta y Textiles, Cueros y Audiovisual, entre otros

PACC

Conglomerados de apicultura , arándanos, calzado y marroquinería, audiovisual, piedras preciosas, software, turismo en Colonia, vestimenta y vitivinícola

Parques industr. y ZF

Pando, farmacéutico, zona este

Uruguay Fomenta

Apoyo a empresas en procesos de asociatividad, asistencia a emprendedores en la generación de un negocio, apoyo técnico en capacitación, certificación, procesos de innovación e internacionalización

Agencia de Desarrollo

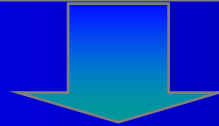
Se crea con el fin de centralizar y potenciar las funciones de promoción de desarrollo hoy dispersas en varios organismos como CND, DIPRODE, DINAPYME

Ley de Consorcios de Exportación

Promueve la exportación de pequeñas y medianas empresas a través de exoneraciones tributarias a las empresas que constituyan consorcios de exportación

Nueva institucionalidad para potenciar las actividades de innovación...

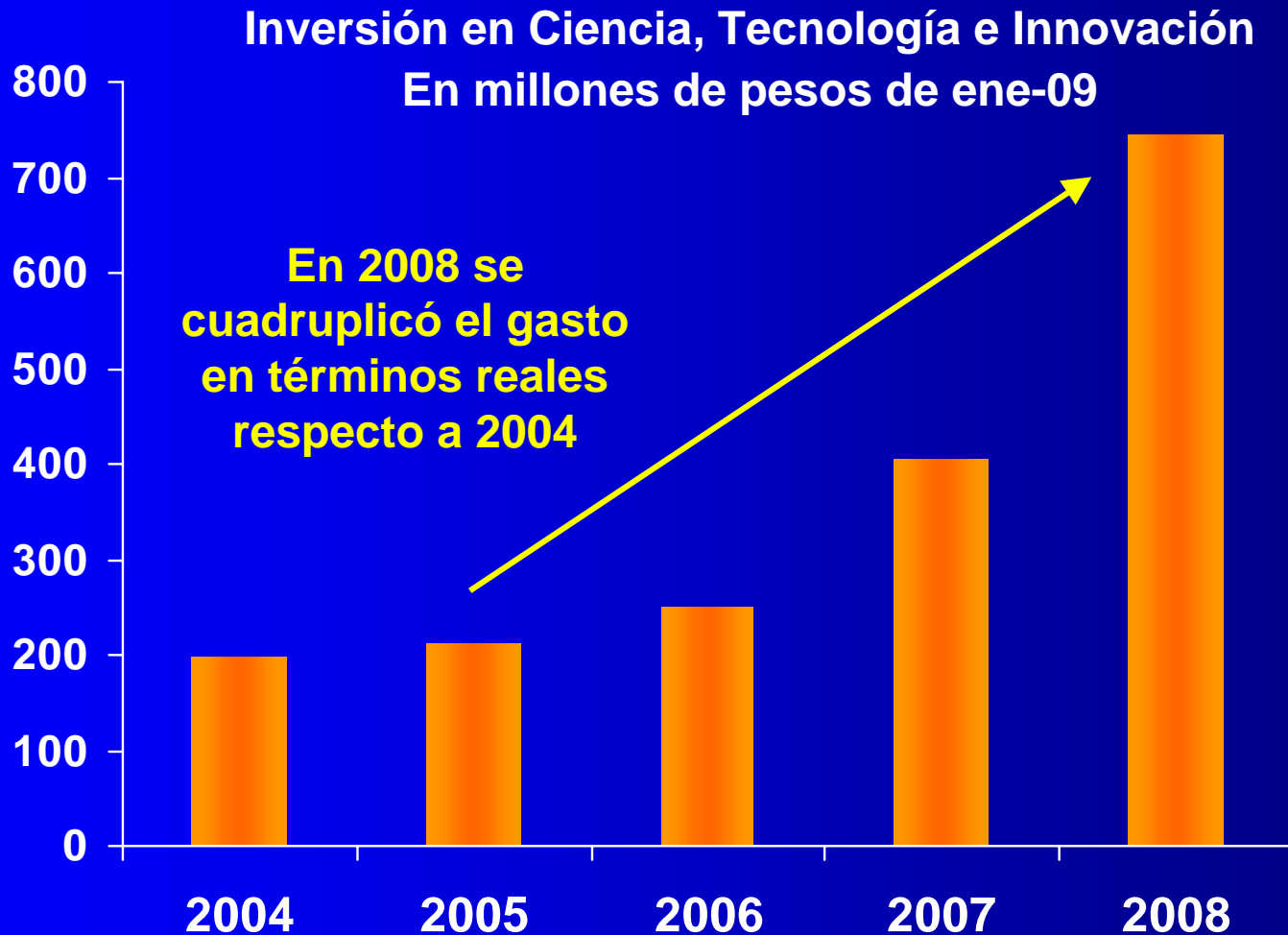
**Agencia Nacional de
Investigación e Innovación**



Evita descoordinación de esfuerzos y optimiza los gastos realizados

- ✓ **Promoción de la innovación y la articulación pública-privada:**
 - Financiación de proyectos relacionados con sectores productivos
- ✓ **Fortalecimiento y orientación de la investigación**
 - i) Sistema Nacional de investigadores
 - ii) Sistema Nacional de becas
 - iii) Fondos concursables
 - iv) Fondos sectoriales

... junto a un importante aumento de los recursos destinados a la innovación



Fuente: MEF

Considera ANII, I. Pasteur, I. Celemente Estable, Dinacyt / Conicyt, CUDIM, PEDECIBA.



Balance Global del World Economic Forum

Índice de competitividad global 2009

“Uruguay ocupa en 2009 el lugar 65 entre 133 países, avanzando 10 posiciones respecto a 2008, presentando la mejora más relevante en la región” ... “El país mostró significativos progresos en varias áreas incluyendo infraestructura, estabilidad macroeconómica, educación superior e incorporación de tecnología”

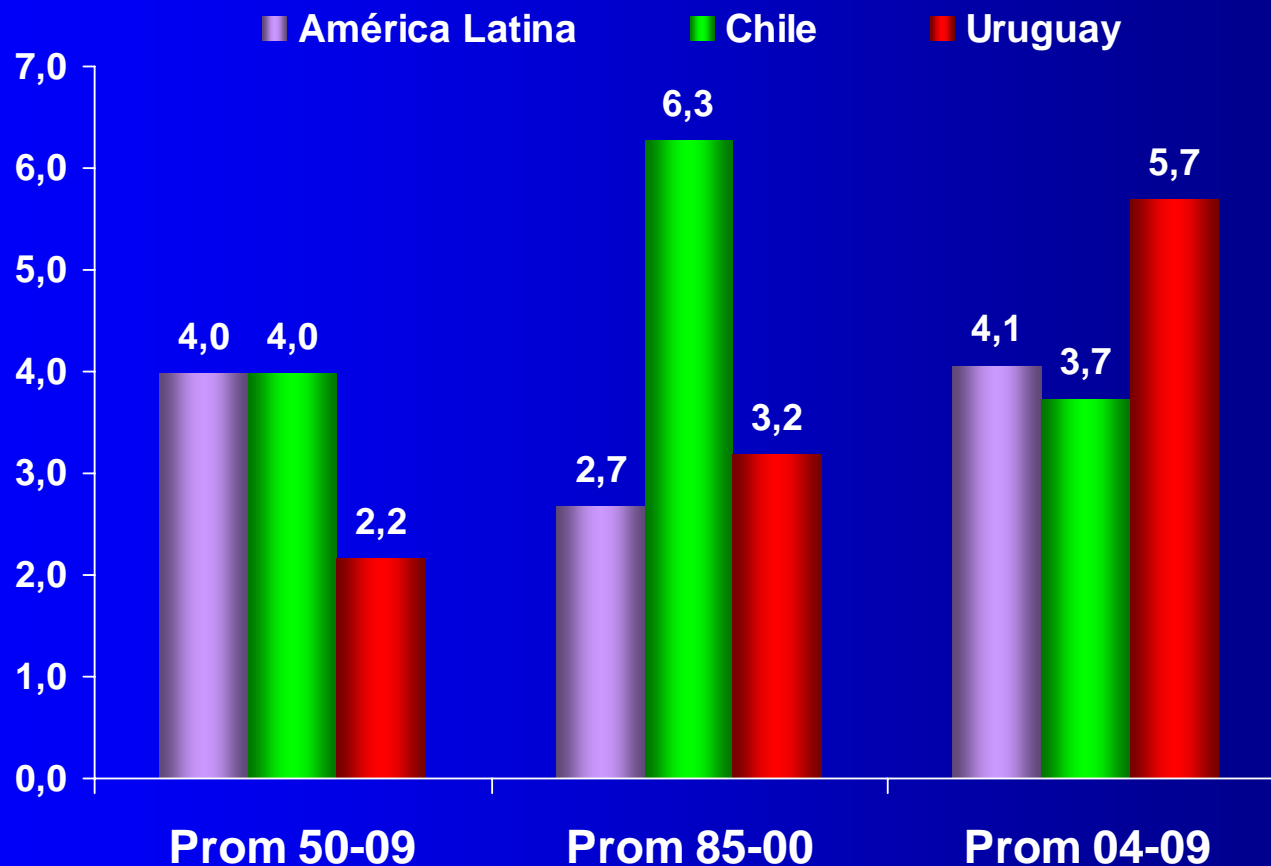
También destacan la necesidad de seguir avanzando en la reducción de rigideces en los mercados de factores



Fuente: World Economic Forum.

A MODO DE CONCLUSIÓN: en los últimos años se han realizado avances sustanciales que sientan las bases para un mayor crecimiento en el largo plazo

Tasas de crecimiento real del PIB





MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS
REPÚBLICA ORIENTAL DEL URUGUAY