

## El papel del agro en el desarrollo económico nacional

**Jornada 50° Aniversario de OPYPA**

11 de diciembre de 2014



Nuestra firma no asume responsabilidad alguna por las decisiones que se puedan tomar en base a los contenidos de esta presentación, ni siquiera ante la eventualidad de un error de transcripción de información estadística divulgada por terceras partes. Se prohíbe la reproducción total o parcial de este documento sin autorización escrita de Deloitte S.C.

## El papel del agro en el desarrollo económico nacional

**Jornada 50° Aniversario de OPYPA**

11 de diciembre de 2014



Nuestra firma no asume responsabilidad alguna por las decisiones que se puedan tomar en base a los contenidos de esta presentación, ni siquiera ante la eventualidad de un error de transcripción de información estadística divulgada por terceras partes. Se prohíbe la reproducción total o parcial de este documento sin autorización escrita de Deloitte S.C.



## Contenido

---

La expansión y la transformación del agro en la última década

---

Los agronegocios y nuestra inserción internacional

---

Algunas reflexiones finales

© Deloitte S.C. 2014



---

La expansión y la transformación del agro en la última década

---

Los agronegocios y nuestra inserción internacional

---

Algunas reflexiones finales

© Deloitte S.C. 2014

## La expansión y la transformación del agro en la última década

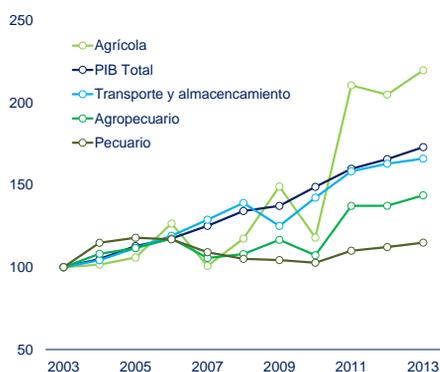
Los agronegocios y nuestra inserción internacional

Algunas reflexiones finales

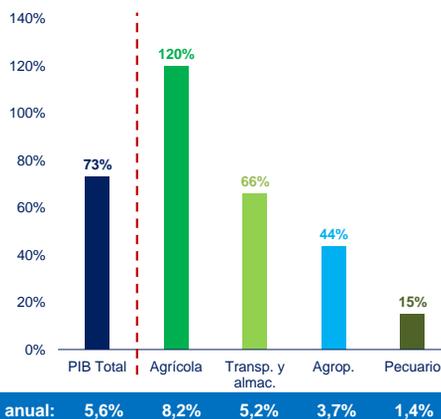
© Deloitte S.C. 2014

**Los agronegocios tuvieron una extraordinaria expansión en los últimos años, contribuyendo significativamente al crecimiento del país.**

**PIB por sectores**  
Índice base 2003 = 100



**Crecimiento acumulado por sectores**  
Período 2003-2013

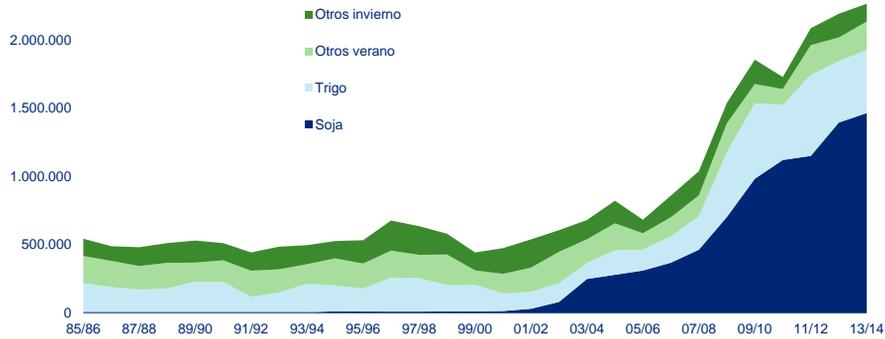


© Deloitte S.C. 2014

La agricultura lideró esa expansión de la mano de la soja, que impulsó también una mayor siembra de trigo.

#### Area agrícola de secano

Hectáreas sembradas por zafra  
2.500.000

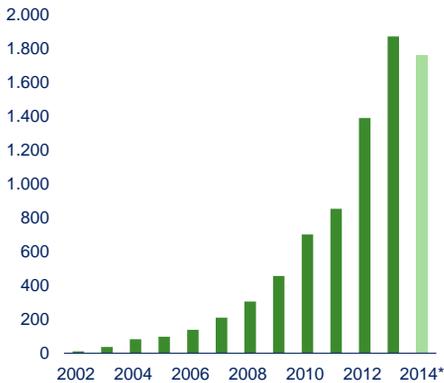


© Deloitte S.C. 2014

Así, en pocos años la soja se transformó en el principal rubro de exportación del país.

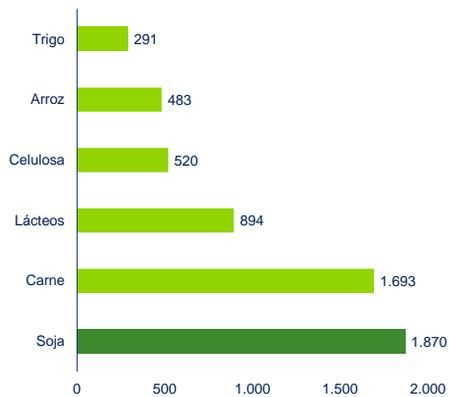
#### Exportaciones de Soja

Millones de US\$



#### Exportaciones por productos

Millones de US\$ - 2013

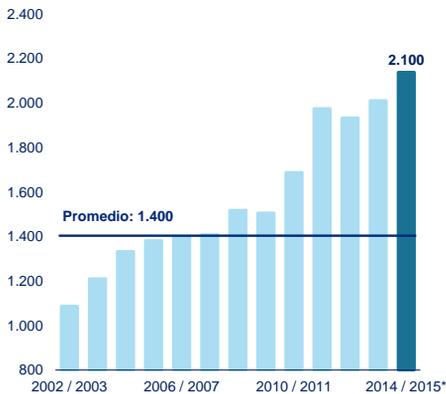


En 2015 la caída de precios supone una baja de unos US\$ 340 millones de dólares de las exportaciones sojeras. Así, la carne volvería a ser el principal rubro de exportación. La soja se ubicaría, junto con la celulosa, en torno a los US\$ 1.300 millones de dólares.

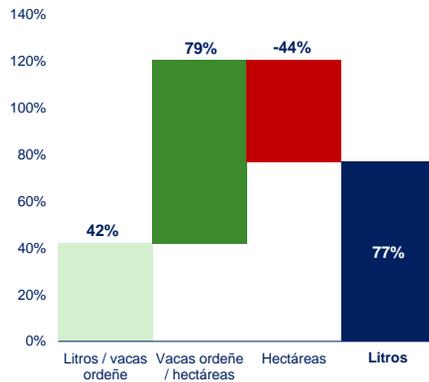
© Deloitte S.C. 2014

**Pese a la mayor competencia por los recursos, la lechería también creció, con una fuerte mejora de la productividad.**

**Remisión de leche a plantas**  
Millones de litros



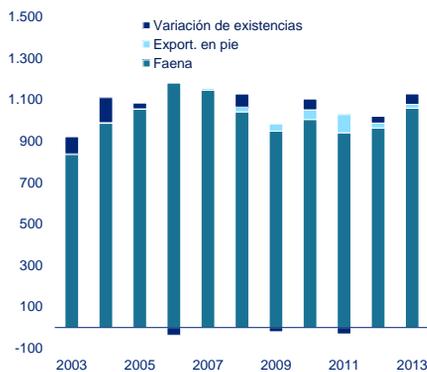
**Incidencia en el crecimiento de la remisión**  
Variación 2013 vs 2003



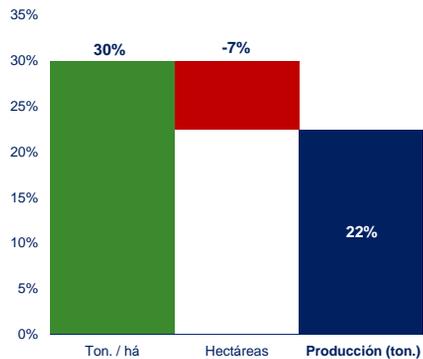
© Deloitte S.C. 2014

**La ganadería mostró un menor dinamismo, con un pico de faena a mediados de los 2000. De todos modos, también aumentó la producción de carne por hectárea.**

**Producción bovina**  
Datos al 30 de junio de cada año - En miles de toneladas



**Incidencia en el crecimiento de la producción total bovina**  
Variación 2013 vs 2003



**En definitiva, la expansión agrícola impulsó una mayor intensificación de la producción agropecuaria, logrando una mayor eficiencia en el uso del recurso natural escaso: la tierra.**

## El sector agropecuario atravesó un proceso de transformación estructural, que supuso mejoras sustantivas en su competitividad dinámica.

- La expansión de la agricultura se apoyó en un contexto macroeconómico e institucional favorable para el sector.
- A su vez, a nivel microeconómico, la llegada de empresarios extranjeros (argentinos en particular), con “know-how” y acceso al financiamiento, introdujo nuevas formas de organización en el agro uruguayo, que impulsaron un proceso de “modernización” del sector, con varios pilares:
  - ✓ Una nueva forma de organización, con **empresas coordinadoras de trabajo especializado** y con una **estructura “en red” de empresas de servicios**, que se destacan por su productividad y flexibilidad.
  - ✓ **Incremento en tamaño medio de las operaciones** con el objetivo de aprovechar economías de escala.
  - ✓ **Apalancamiento operativo de las empresas**, que desarrollan la actividad bajo modalidad de arrendamiento (lo que da más flexibilidad, agilidad y permite concentrar recursos en capital de trabajo).
  - ✓ **Fuerte incorporación de tecnología en toda la cadena de valor** (en aspectos agronómicos y de gestión).

© Deloitte S.C. 2014

---

La expansión y la transformación del agro en la última década

---

**Los agronegocios y nuestra inserción internacional**

---

Algunas reflexiones finales

© Deloitte S.C. 2014

La expansión y la transformación del agro en la última década

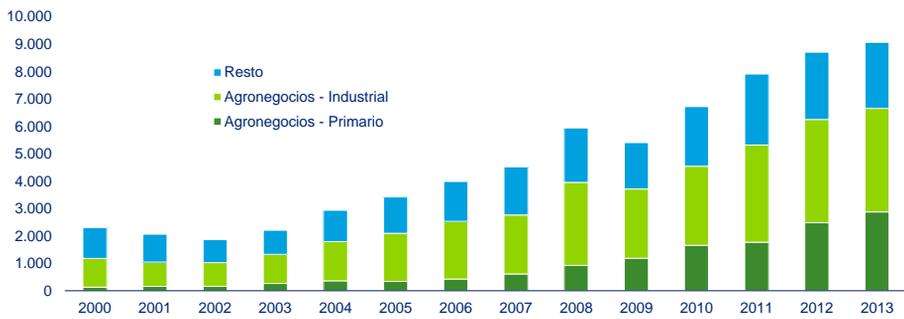
### Los agronegocios y nuestra inserción internacional

Algunas reflexiones finales

© Deloitte S.C. 2014

La expansión de la agricultura jugó un rol clave en el crecimiento exportador del país observado en la última década.

#### Exportaciones de bienes Millones de US\$



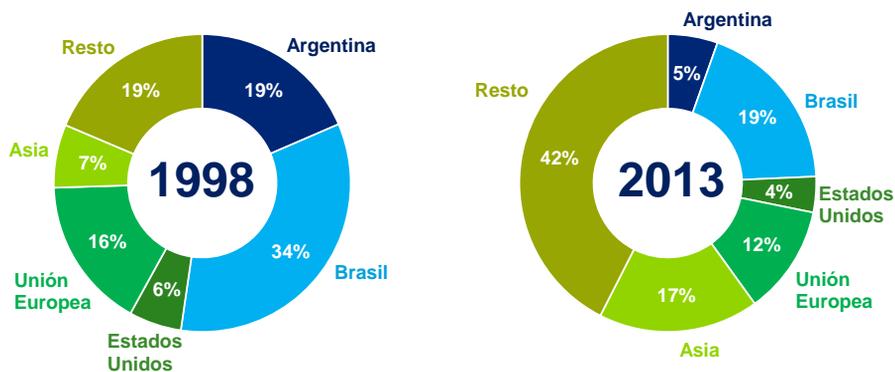
\*No incluye pulpa de celulosa desde zonas francas.



© Deloitte S.C. 2014

Además, el desarrollo de los agronegocios contribuyó de forma clave a la diversificación de nuestros mercados de exportación.

### Exportaciones de bienes según destino



Uruguay cambió la **dependencia regional de la década de los 90** (apoyada en industrias con baja capacidad de competir fuera de la región) por la **dependencia en la producción de commodities**. Los precios de los commodities tienen volatilidad pero el país es estructuralmente competitivo en la producción de materias primas: la **flexibilidad para ajustar costos es la clave**.

15

© Deloitte S.C. 2014

La expansión y la transformación del agro en la última década

Los agronegocios y nuestra inserción internacional

Algunas reflexiones finales

© Deloitte S.C. 2014

---

La expansión y la transformación del agro en la última década

---

Los agronegocios y nuestra inserción internacional

---

Algunas reflexiones finales

© Deloitte S.C. 2014

## Algunas reflexiones finales

---

-  En varios ámbitos **se tiende erróneamente a ver poco valor en las actividades primarias** (confusión entre valor agregado y contenido tecnológico del producto final).
-  La expansión de la soja vino de la mano de nuevas formas de organización de la producción. En la era del conocimiento cada vez una fracción mayor del valor proviene de los **activos intangibles (del “saber hacer” y combinar los recursos)**.
-  De todas maneras, es claro que **el desarrollo sostenido de la economía uruguaya requiere de una mayor sofisticación de la matriz productiva: más investigación, desarrollo e innovación (I+D+i)**.
-  Pero esa mayor sofisticación es **más factible que se logre** exitosamente en actividades **en torno a sectores en los cuales Uruguay es competitivo**, como los agronegocios, que en sectores donde no tenemos ningún punto firme de apoyo.
-  El uso intensivo de la tierra y su fuerte valorización en los últimos años plantea **dilemas/desafíos relevantes para nuestro país: la necesidad de asegurar una correcta preservación del suelo** (debate incentivos de mercado vs. regulación) **y la preocupación en torno a la concentración y extranjerización de la tierra.**

© Deloitte S.C. 2014

## Algunas reflexiones finales



En relación al cuidado del suelo, más allá de los incentivos del dueño de la tierra a preservar su activo, no podemos desconocer que la agricultura ha crecido fuertemente bajo la modalidad de arrendamientos. **La existencia de información asimétrica entre arrendador y propietario justifica en nuestro entender la existencia de regulación. Desafío: implementación y fiscalización.**



Mientras tanto, respecto a la preocupación por la concentración de la tierra, **el tema clave es si la tierra es un activo especialísimo que tiene un valor intrínseco superior al valor de mercado.** Si fuera así, la concentración de la tierra sería un problema en sí mismo (concentración de la riqueza y de poder).



En nuestra opinión, no hay razones suficientes para pensar que la concentración en Uruguay ha alcanzado niveles problemáticos. La **concentración de la tierra** en manos de inversores nacionales o extranjeros es **parte de un proceso de traspaso de activos desde usos menos eficientes a usos más eficientes.** Es **parte sustantiva del proceso de crecimiento y desarrollo agropecuario** (y por ende del país).



**Distinta es la preocupación en torno a la concentración de la tierra en manos de Estados extranjeros.** Este es un tema de preocupación a nivel mundial, que entendemos sí merece atención. El país debería evitar que Estados extranjeros tengan control sobre una fracción relevante del suelo uruguayo.

© Deloitte S.C. 2014

# Deloitte.

### Sobre Deloitte

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

Deloitte presta servicios de auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de firmas miembros en más de 150 países, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y su profunda experiencia local para ayudar a sus clientes a tener éxito donde sea que operen. Aproximadamente 200.000 profesionales de Deloitte se han comprometido a convertirse en estándar de excelencia.

© 2014 Deloitte S.C.