



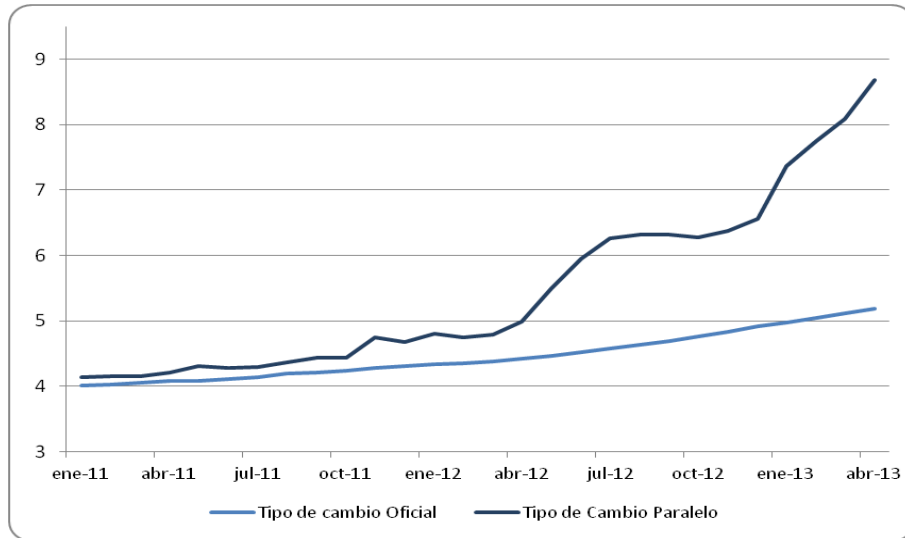
Departamento de Estudios Económicos

Relación Uruguay – Argentina Efectos sobre el Sector Comercio y Servicios

1. En la actualidad la situación a nivel regional presenta grandes desafíos, ya que los principales mercados para Uruguay: Argentina y Brasil, sufrieron durante el 2012 y en lo que va del año una importante desaceleración en su nivel de actividad económica.
2. La economía argentina creció un 1.90% en el año 2012, guarismo que se sitúa muy por debajo del 8.87% registrado en 2011, lo cual es una clara muestra de la desaceleración que afectó al país en el pasado año y del período de estancamiento que ha comenzado a registrar.
3. Un estancamiento que se caracteriza por altos niveles de inflación, resultados fiscales cada vez más deteriorados financiado con emisión monetaria, creciente desconfianza de los agentes económicos que incentiva el retiro masivo de capitales, y por lo tanto se amplía la brecha entre la cotización del valor del dólar oficial y el paralelo.
4. La gran incertidumbre que provoca la política económica que se está desarrollando en Argentina no sólo preocupa por los efectos que puede tener para Uruguay a nivel del comercio exterior, como un importante mercado que demanda bienes y servicios, sino también como socio a la hora de desarrollar nuevas inversiones a nivel local tanto en la construcción como en el agro , y también por los efectos que puede tener a nivel regional el ingreso de Argentina en un período de crisis económica y financiera.
5. Analizando la evolución de la competitividad de Uruguay con Argentina, a través del Tipo de Cambio Real (construido con datos publicados por las fuentes oficiales), se observa que en el mes de abril de 2013 con respecto al mismo período del año anterior, la pérdida de competitividad ha sido del 15.9%, mientras que en lo que va del año 2013 la pérdida ha sido del 7.7%.
6. Sin embargo en una situación como la actual, donde los datos inflacionarios provenientes del INDEC no son creíbles y existe un tipo de cambio paralelo, el análisis de competitividad a través del Tipo de Cambio Real debe llevarse adelante con datos que se asemejen a la inflación real que se registra en

Argentina así como a la evolución del valor del dólar que se transa en el mercado paralelo.

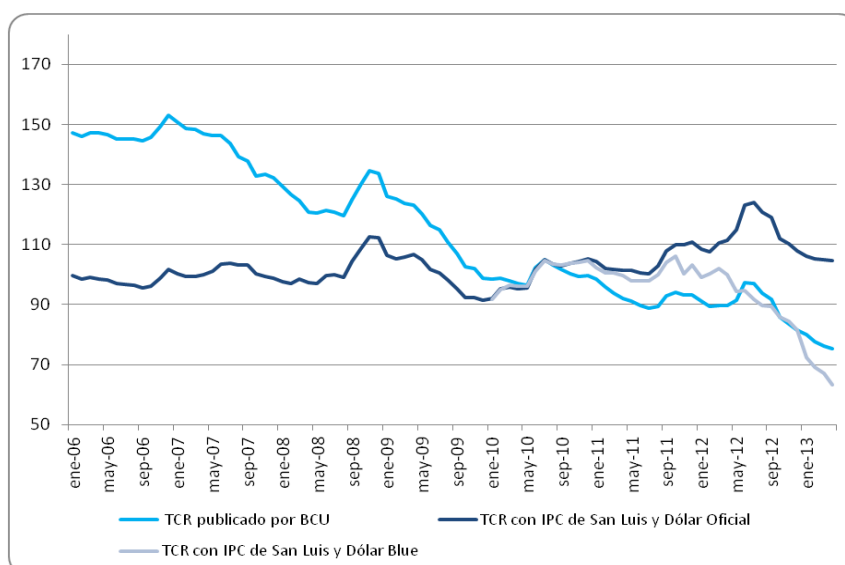
Tipo de Cambio Oficial y Paralelo



Fuente: BCRA, Ámbito Financiero.

7. Si bien las importaciones se liquidan al tipo de cambio oficial, la realidad es que ante las trabas impuestas por el gobierno para acceder a dólares y la consecuente escasez de dólares que se genera tanto para las familias como empresas, se recurre al mercado paralelo pagando más pesos argentinos por cada dólar. Por lo tanto, el gran aumento que ha tenido el valor del dólar en el mercado paralelo, más allá de los altos niveles de inflación que Argentina ha registrado en el último tiempo, determina que Uruguay profundice la pérdida de competitividad con su socio comercial.
8. Tomando el dato de la evolución del Índice de Precios al Consumo de la Provincia de San Luis y tomando la evolución del valor del dólar paralelo, se determina que la pérdida de competitividad con Argentina en el mes de abril de 2013 respecto al mismo mes del año anterior fue de 36.8%, y en el acumulado del año la pérdida alcanzó el 22.6%.

Tipo de Cambio Real respecto a Argentina

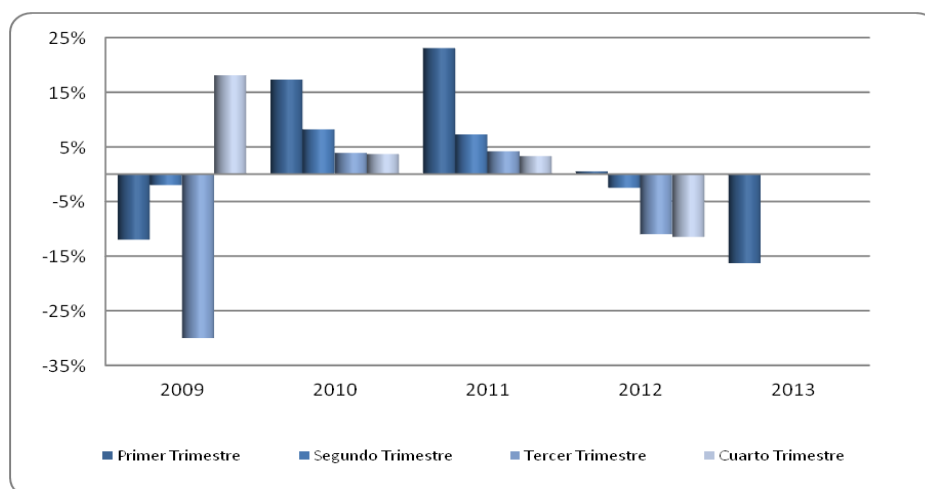


Fuente: BCU, Ámbito Financiero, DPEyC – SAN LUIS, BCRA.

9. Esta situación de pérdida de competitividad junto con las crecientes medidas proteccionistas impuestas por el gobierno argentino no sólo afecta a las industrias uruguayas que tienen como mercado de destino el vecino país, sino que también tiene efectos negativos sobre los niveles de actividad a nivel local principalmente en el sector Comercio y Servicios.
10. En la última edición de la Encuesta de Actividad del Sector Comercio y Servicios publicada por la CNCS se constató, en el primer trimestre del año, un crecimiento real moderado de la actividad comercial, continuando así con la tendencia de enlentecimiento observada fundamentalmente a partir del segundo trimestre de 2012.
11. Uno de los elementos que se destacó como preocupación del sector fue concretamente la evolución de la economía argentina y su política económica intervencionista debido a los efectos que esto tiene sobre los precios relativos entre ambos países. Este abaratamiento de Argentina frente a Uruguay o dicho de otra forma la pérdida de competitividad de Uruguay frente a Argentina, tiene un fuerte impacto a nivel local dada su incidencia en la actividad comercial. A su vez estos hechos generan crecientes niveles de incertidumbre en los empresarios locales respecto a cómo se comportará la actividad en lo que resta del año.
12. Entre los sectores que han mostrado un desempeño negativo en el primer trimestre del año, se destaca fundamentalmente el Hotelero, afectado por una menor demanda turística. Durante el año 2012 el sector también registró una

caída importante en el volumen de ventas en términos reales, concretamente cerró el año con una descenso en sus ventas cercano al 10%.

Variación real de ventas en Hoteles

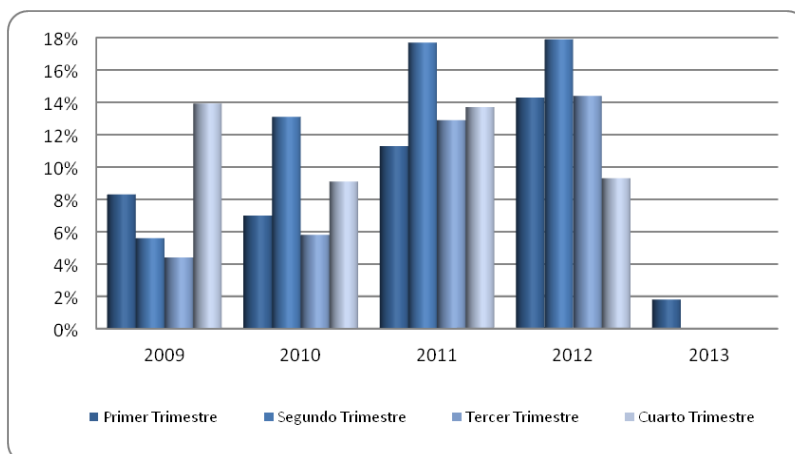


Fuente: CNCS

13. A su vez esto coincide con los datos a nivel oficial sobre la evolución de las exportaciones de servicios, ya que las mismas cayeron un 5.70% en 2012 en términos corrientes, lo cual corresponde a una caída de 8.23% en términos constantes. En cuanto al rubro Viajes, principal componente de las exportaciones de Servicios, el cual refleja básicamente la evolución del turismo, el mismo cayó en 2012 tanto en términos corrientes como constantes, presentando variaciones negativas de 5.75% y 8.28% respectivamente.
14. De acuerdo a los datos que brinda el Ministerio de Turismo, en 2012 el número de turistas que ingresaron al país descendió un 3.86% respecto a 2011; a su vez el gasto total de los turistas cayó un 6.24% en términos corrientes, esto corresponde a una caída de 8.76% a precios constantes. Si se analizan en particular los datos del turismo de argentinos en el país, se observa que ingresaron en 2012 unos 40.500 turistas más que en el año anterior pero gastaron unos 34 millones de dólares menos lo cual se traduce en una caída del gasto de 5.34% en términos constantes. El sector Turismo presenta una carga fiscal muy importante y a su vez una proporción muy alta de valor agregado en su proceso de producción, por lo tanto las pérdidas asociadas al menor ingreso de turistas son muy relevantes para la economía en general.
15. Al mismo tiempo se destaca el sector Vestimenta (tanto de Dama como Caballero) que mostró un claro retroceso en el primer trimestre del año, contrastando con el buen comportamiento observado durante los años precios. La situación cambiaría con Argentina impacta fuertemente y de manera

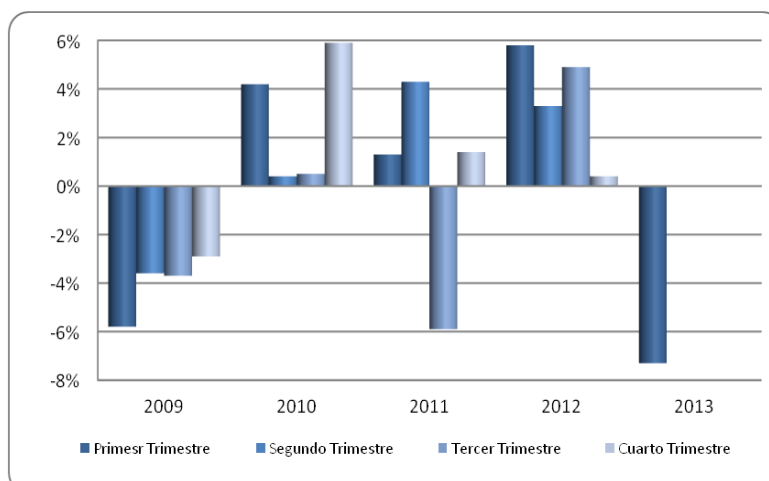
creciente en el comportamiento negativo del sector, por lo que las expectativas para el presente año son menos optimistas que en períodos anteriores.

Variación real de ventas en Vestimenta para Dama



Fuente: CNCS

Variación real de ventas en Vestimenta para Caballero



Fuente: CNCS

16. Los empresarios de los diferentes rubros ante un escenario de menor crecimiento económico para el presente año, reflejan una mayor preocupación por el control de los gastos e inversiones, como forma de minimizar los efectos negativos del enlentecimiento en el ritmo de ventas, y al mismo tiempo les preocupa el crecimiento en los costos operativos, salariales y no salariales que han tenido que enfrentar en los últimos tiempos y como éstos influyen sobre la rentabilidad del negocio y en definitiva sobre la viabilidad de la empresa.

17. De esta forma los empresarios ponen mayor énfasis en el uso eficiente de los recursos disponibles y la sistematización de los procesos, buscando un mayor aprovechamiento de los mismos, evaluando de forma periódica, y realizando

los ajustes correspondientes. El control de inventario y el manejo de stock son dos aspectos a destacar para evitar el costo de mantener capital inmovilizado.

18. Al mismo tiempo, las empresas también buscan incrementar los niveles de venta mediante distintas campañas de promoción con importantes descuentos, y una mayor y más variada gama de artículos. Finalmente se apunta a una política de mejora del servicio al cliente buscando una mayor fidelidad del mismo.
19. Por lo tanto dada la situación regional y concretamente con Argentina, el país debe trabajar en ser más competitivo, pero no sólo competitividad basada en el tipo de cambio real sino enfocarse en el concepto de competitividad sistémica, donde muchos factores (salariales, tributarios, de infraestructura, burocráticos, regulatorios, de ineficiencia productiva), que generan costos excesivos y minan la competitividad de los bienes y servicios uruguayos.

7 de junio de 2013