



CAMARA NACIONAL
DE COMERCIO Y
SERVICIOS DEL
URUGUAY

Departamento de Estudios Económicos

La desaceleración económica y su impacto en el mercado de trabajo

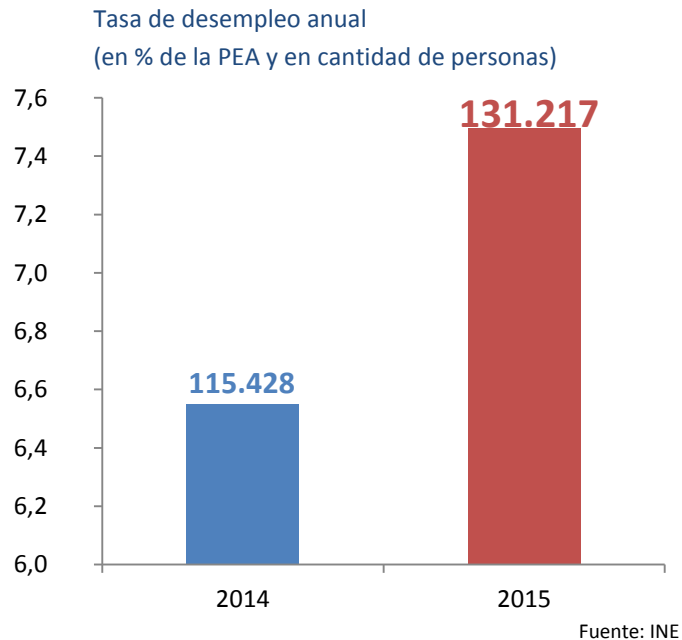
1. El escenario de desaceleración de la economía uruguaya en general, y del Sector Comercio y Servicios (SCyS) en particular, es una realidad actualmente instalada cuyo alcance y efectos interesa analizar desde distintos puntos de vista.
2. En términos de actividad los datos de Cuentas Nacionales dan cuenta de ello, a lo que se suman los resultados de la Encuesta de Actividad del Sector elaborada por la CNCS. En el año 2015, tan solo el 28% de los sectores relevados evidenciaron un crecimiento en sus ventas en términos reales y a su vez aquellos que registraron tasas de variación negativas, vieron profundizada la caída trimestre a trimestre.
3. Al mismo tiempo el consumo de las familias, que ha sido un gran impulsor de la economía en los últimos años (crecimiento promedio 2005-2014: 6,2%), registró en el segundo y tercer trimestre del año tasas de variación interanuales negativas, lo cual permite proyectar un cierre del año 2015 y próximo 2016 con tasas de variación del consumo cercanas a cero e incluso con alta probabilidad de que lleguen a ser negativas.
4. Los niveles de inversión, tanto del sector privado como público, también han evidenciado un freno muy importante en el último año. A partir de los datos del tercer trimestre del año, que ya marcaron una caída en la inversión privada del 12,0% en la comparación interanual, es posible proyectar un cierre del año 2015 con una contracción en este componente del gasto superior al 5,0% respecto al 2014.
5. Estos resultados impactan de manera directa en las decisiones de los empresarios: mayor cautela a la hora de proyectar nuevos gastos en sus emprendimientos y en el manejo de su plantilla de trabajadores.
6. En este sentido, el comportamiento del mercado de trabajo mostró durante el transcurso del año 2015 un claro deterioro, en relación a lo sucedido en los años previos.

7. El año cerró con una Tasa de Empleo promedio de 59,0%, esto es, 1,4 puntos porcentuales por debajo de la estimada para el 2014 (60,4%). En términos de cantidad de personas, esta variación implica que durante el 2015 se destruyeron 26.631 puestos de trabajo en la economía.
8. Al desagregar esta información según los distintos sectores de actividad, queda en evidencia que el sector de la Industria Manufacturera fue el que más sintió el impacto de los menores niveles de actividad y la destrucción de puestos de trabajo, habiéndose constatado una pérdida de 11.260 en el correr del año. En el caso de las Actividades Agropecuarias y la Construcción la pérdida también fue de gran magnitud, pero bastante menor: se destruyeron 5.482 y 2.544 puestos de trabajo a lo largo del 2015 respectivamente.
9. En lo que refiere al SCyS, en el promedio anual no se observó una caída en términos de cantidad de puestos de trabajo, sino un aumento: entre el 2014 y el 2015 en promedio, la cantidad de personas ocupadas dentro del sector aumentó en 4.058. Pese a que la evolución es positiva, al observar lo ocurrido un año atrás queda en evidencia que el deterioro también se hace presente en el sector: entre los años 2013 y 2014, las personas ocupadas en el sector habían aumentado en 39.252, es decir, casi 10 veces más de lo que aumentaron en el último período.

Sector de Actividad	Var. promedio acumulada 2014-2015 (cantidad de personas)
Industria manufacturera	-11.260
Actividades agropecuarias	-5.482
Construcción	-2.544
Comercio y Servicios	4.058
<i>Comercio</i>	1.215
<i>Transporte</i>	818
<i>Hoteles y Restaurantes</i>	2.041
<i>Comunicaciones</i>	1.667
<i>Actividades financieras</i>	-846
<i>Actividades inmobiliarias y administrativas</i>	1.790
<i>Actividades profesionales</i>	1.862
<i>Enseñanza</i>	-2.568
<i>Salud</i>	-286
<i>Arte y entretenimiento</i>	-1.635
Otros	-11.401
TOTAL	-26.631

Fuente: INE

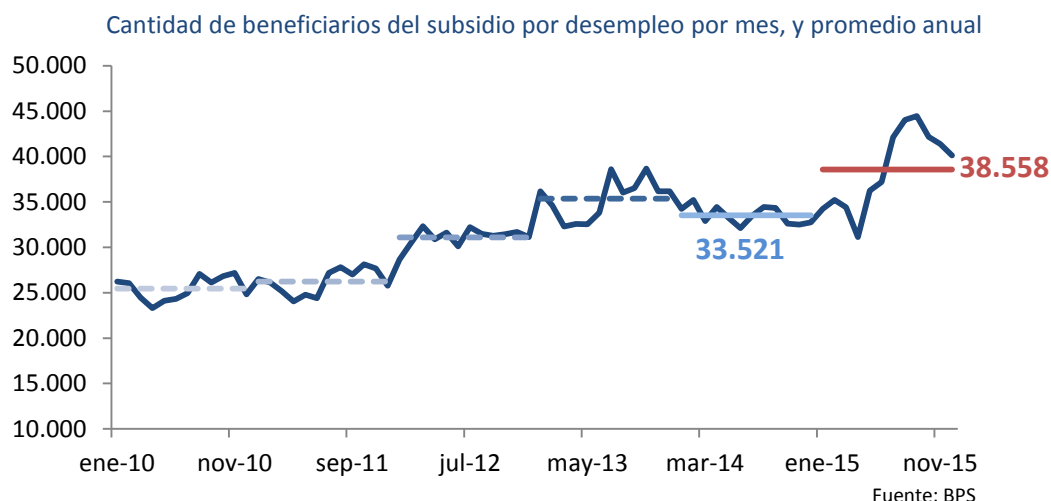
10. Por su parte, la Tasa de Desempleo (TD) también registró un claro deterioro en el transcurso del 2015: el valor anual promedio alcanzó el 7,5%, lo que implicó un aumento de 0,9 p.p. respecto al año previo. Se trata del guarismo más alto desde el año 2009. En términos de cantidad de personas, en promedio en el año 2015 hubo 131.217 desocupados, 15.789 más que un año atrás.



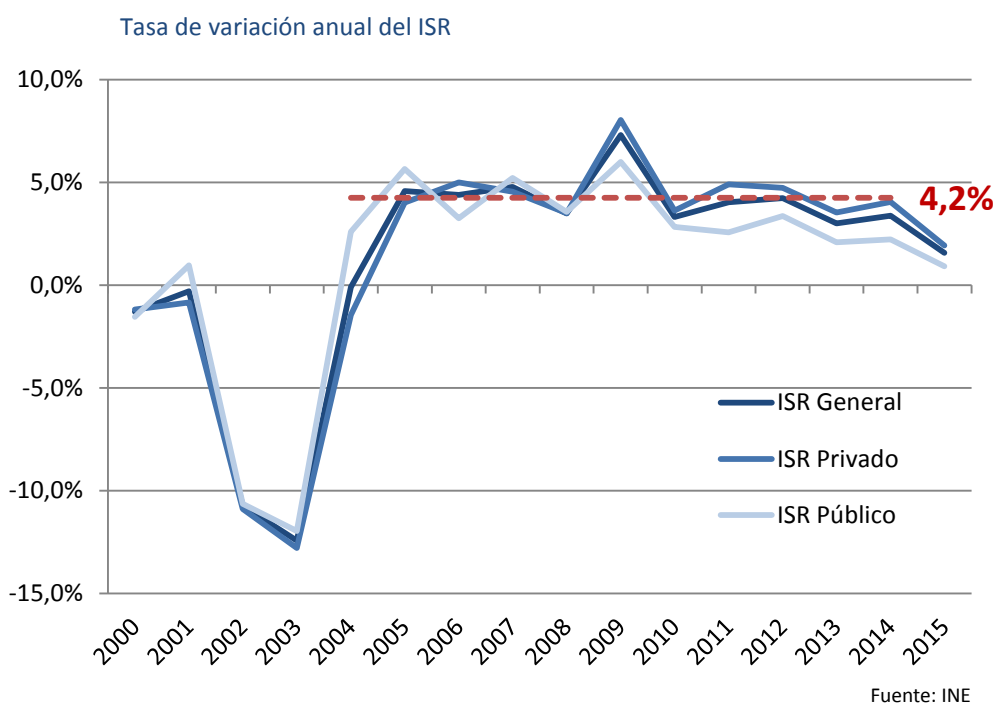
11. Un aspecto a destacar es el nivel de desempleo constatado entre las personas más jóvenes. Según la información proporcionada por el INE, en 2015 la TD de las personas menores de 25 años se ubicó en 22,5%. No sólo se trata de un guarismo alto en sí mismo, sino que al comparar con los resultados correspondientes al año previo se observa un aumento de 3,1 p.p.. A ello se suma el hecho de que se trata del valor más alto de la tasa desde el año 2007 (25,0%).

12. Otro valor que da cuenta del deterioro que ha registrado el mercado laboral en el último año, es el correspondiente a la cantidad de beneficiarios del subsidio por desempleo, dato que es proporcionado por el Banco de Previsión Social (BPS).

13. En 2015 hubo en promedio 38.558 personas beneficiarias del subsidio de desempleo, mientras que un año atrás esta cifra se ubicaba en 33.521: la cantidad de beneficiarios registró un aumento del 15,0%.



14. La Construcción fue el sector que mayor participación tuvo dentro del total de beneficiarios en el promedio del año, con un 24,6%, lo que se traduce en 9.483 personas en promedio. En el tercer trimestre del año se alcanzó el pico más alto de beneficiarios del sector, superando los 10.500 en promedio.
15. Por su parte, nuevamente la Industria Manufacturera refleja en los datos de seguro de desempleo el contexto recesivo que sufrió durante el 2015 en materia de actividad. El 20,3% del total de beneficiarios del subsidio por desempleo registrados en 2015 perteneció al sector: 7.814 personas en el promedio anual.
16. El sector Comercio les siguió en importancia: en promedio, durante el 2015 hubo 6.073 beneficiarios del subsidio por desempleo que estaban ocupados en el sector (15,8% del total). Esto a su vez implica un aumento del 22,0% respecto al promedio de beneficiarios del año anterior.
17. En lo que refiere a las altas, es decir, aquellos nuevos beneficiarios del subsidio, durante el 2015 se contabilizaron en promedio 10.398 casos, mientras que en 2014 las nuevas altas habían ascendido a 8.240. Nuevamente en este caso se constató un pico durante el tercer trimestre del año, momento en el que las altas superaron en promedio las 12.600.
18. Por último, cabe analizar la evolución reciente del Índice de Salario Real (ISR): luego de crecer a una tasa interanual promedio del 4,2% durante los últimos 10 años, en 2015 el ISR General presentó una tasa de variación del 1,6% respecto al año previo. En el caso del ISR correspondiente al sector privado, la tasa de variación interanual se ubicó en 1,9% mientras que en 2014 el crecimiento había sido del 4,0%. Por su parte el ISR correspondiente al sector público registró un crecimiento durante el 2015 de 0,9% en términos interanuales, mientras que en el año previo había sido del 2,2% en los mismos términos.



19. Al analizar la evolución de los salarios reales en el promedio del año 2015, se debe tener en cuenta que hay sectores que o bien demoraron en definir un acuerdo, o en los que la definición del nuevo ajuste respecto a los acuerdos que vencieron en junio de 2015 recién se produjo en los primeros meses de 2016.

Sectores	Tasa de variación interanual ISR
Industria Manufacturera	0,7%
Construcción	2,9%
Comercio	1,5%
Hoteles y restaurantes	-2,4%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,0%
Intermediación financiera	2,2%
Actividades inmobiliarias	2,2%
Enseñanza	-0,7%
Servicios sociales y de salud	-2,3%

Fuente: INE

20. En lo que refiere al sector Comercio, cuyas principales ramas tienen vencimiento de los convenios en junio de 2016 (Tiendas, Supermercados, Artículos para el Hogar, Bazares, Farmacias, Barracas, entre otros), en 2015 el ISR se incrementó 1,5% respecto al año previo. Si bien se trata una vez más, de un aumento, es decir de un incremento del poder de compra de los salarios, al considerar datos de años anteriores queda en evidencia que las magnitudes de aumento son mucho menores. En 2014 la tasa de variación interanual del ISR del sector se había

ubicado en 4,5%, e inclusive desde el año 2009 el indicador había presentado tasas superiores al 5% año tras año.

21. Por lo tanto al analizar los datos en forma conjunta respecto a las principales variables en relación al comportamiento del mercado de trabajo en el último año, no sólo queda clara su actual pérdida de dinamismo, sino también un escenario futuro complejo con proyecciones en materia de tasa de desempleo y creación de puestos de trabajo poco alentadoras para el año que corre.
22. Tanto el contexto extra regional como regional, junto con la falta de decisiones políticas a la hora de corregir los desequilibrios macroeconómicos que aún persisten a nivel local, conllevan a que por el momento no se espere una recuperación de la actividad económica en 2016, cerrando este año con un crecimiento del PIB cercano al 1%, mientras que en el caso del SCyS las proyecciones determinan que se mantenga la situación de contracción en sus niveles de actividad
23. Bajo este escenario, no queda duda que el mercado de trabajo, tanto en materia de personas desempleadas como en materia de nivel de salarios, sufrirá una evolución a la baja, con una tasa de desempleo que corre el riesgo de llegar a los dos dígitos y una evolución de los salarios reales del sector privado similar a lo ocurrido en el cierre del año 2015, es decir un crecimiento real en el entorno del 1%. Sin dejar de mencionar que las decisiones a las que se lleguen en materia de negociación salarial en los Consejos de Salarios, también jugarán un rol fundamental en la salud que correrá el mercado de trabajo en los próximos meses.

Montevideo, 22 de febrero de 2016