



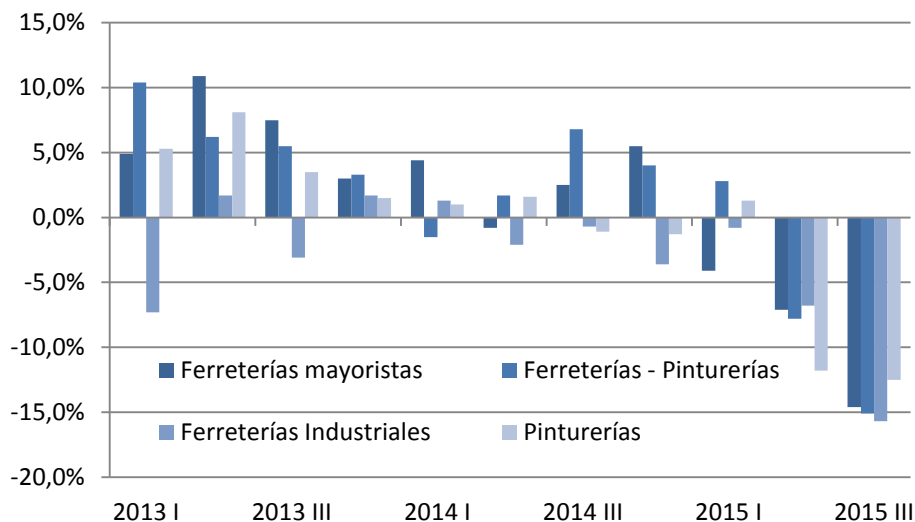
Departamento de Estudios Económicos

Resumen Encuesta de Actividad Comercio y Servicios Tercer Trimestre 2015

1. Los últimos datos recabados en el marco de la Encuesta de Actividad del Sector Comercio y Servicios correspondientes al tercer trimestre del año, dan cuenta de que la actividad del sector continúa mostrando signos de debilitamiento en la amplia mayoría de los rubros relevados.
2. Esta situación se da como producto del deterioro en las variables macroeconómicas con mayor incidencia en las decisiones de consumo de los hogares, y del mayor pesimismo sobre la evolución de la actividad económica que restringe las decisiones de inversión por parte de las empresas. A ello se suma el entorno regional adverso y la apreciación del dólar.
3. Particularmente, en esta oportunidad se consultó a los empresarios acerca del escenario esperado para los próximos meses, de lo que se desprendió en primer lugar un importante pesimismo respecto a las expectativas de rentabilidad de las empresas: el 78,8% de los informantes consideran que la rentabilidad de su negocio empeorará en los próximos meses, lo que ha llevado a una readecuación de la estructura de costos de las empresas, tomando medidas tales como revisar los planes de inversión, mejorar la eficiencia en los procesos o incluso procesar ajustes en la plantilla de trabajadores.
4. A su vez, más de la mitad de los empresarios consultados entiende que en los próximos meses los niveles de demanda de los productos (o servicios) que su empresa comercializa tenderán a la baja, mientras que solamente el 1,9% piensa que la situación se revertirá.
5. Durante el tercer trimestre del 2015 en particular, tan solo un 27% de los rubros relevados mostraron aumento en sus niveles de ventas reales en términos interanuales. Si bien se trata de una proporción mayor a la observada en el último informe (19%), es un valor muy bajo, a lo que se suma el hecho de que aquellos sectores que mostraron caída en sus niveles de ventas, han evidenciado con una profundización de la misma.

6. En lo que refiere a los resultados observados, al igual que en los trimestres anteriores, el deterioro ha sido más notorio en aquellos rubros de fuerte componente importado: electrodomésticos, automóviles maquinaria agrícola, herramientas e insumos para la industria y la construcción. Claramente la apreciación del dólar tuvo un impacto directo en dichos sectores, así como también en lo que refiere a los rubros vinculados al turismo, tanto receptivo como emisoro.
7. En este sentido, las Ferreterías y Pinturerías en su conjunto han mostrado resultados notoriamente negativos en el trimestre, arrastrando la situación del segundo trimestre del año. Dicho fenómeno responde al descenso en los niveles de inversión del sector privado, a la menor actividad en el sector de la construcción y a la fuerte reducción en las ventas mostrador.

Variación real de ventas (comparación interanual)

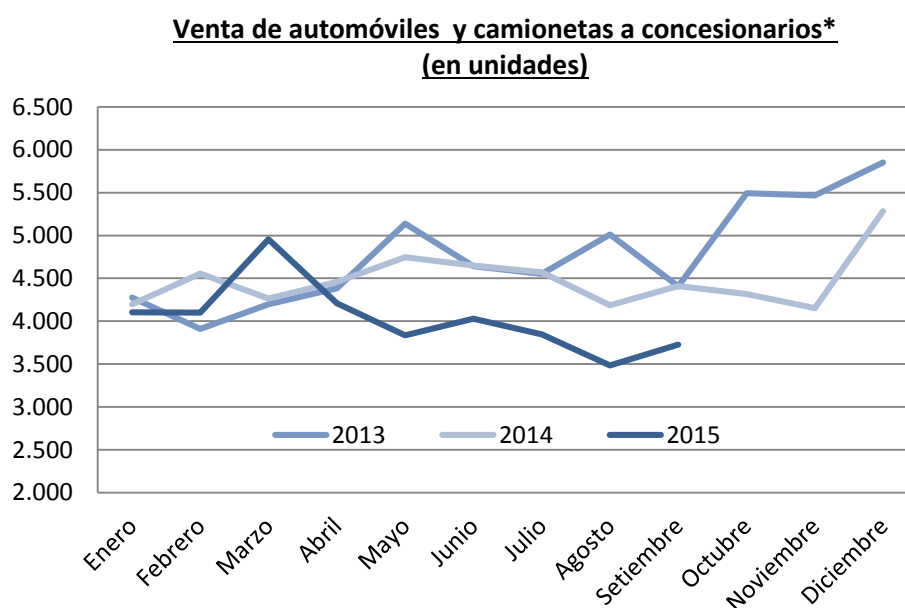


Fuente: CNCS

8. Por otro lado, en lo que refiere al comportamiento de las ventas reales del sector hotelero, se registraron importantes caídas en términos interanuales. En el caso de los hoteles 3 estrellas la caída fue del 12,3% mientras que los hoteles 4 estrellas registraron una variación de ventas reales del -11,2%. De acuerdo con las opiniones recogidas, el complejo escenario que se presenta a nivel regional, desde donde proviene más del 85% del flujo de turistas, ha dado como resultado una fuerte contracción en las ventas del sector a lo largo del año.
9. Un hecho a destacar, que va en línea con la percepción de peores condiciones en la economía doméstica está relacionado con el comportamiento en las ventas de Supermercados y Cooperativas, las cuales registraron una caída significativa en el

trimestre julio – setiembre: 3,7% en términos interanuales. En efecto, los empresarios consultados coinciden en señalar que las ventas vienen perdiendo dinamismo desde hace ya varios meses producto de la situación económica general que muestra un entrecimiento en el ritmo de actividad, con un deterioro en las expectativas de los agentes económicos y que por tanto se restringen los niveles de demanda de los hogares.

10. En el caso del sector automotriz, las ventas de Automóviles OKM continúa mostrando variaciones negativas: en el trimestre cerrado en setiembre cayeron 16,0% en términos interanuales, empeorando el resultado registrado en el período inmediatamente anterior (-12,9%). Los datos de ASCOMA indican que en el tercer trimestre del año se vendieron 11.056 Automóviles y Camionetas livianas. De esta forma las ventas de automóviles OKM si bien aún permanecen en niveles elevados en términos históricos, es notorio que en el último tiempo han perdido dinamismo como producto de la coyuntura económica menos propicia a la compra de bienes duraderos como se ha mencionado reiteradamente



Fuente: ASCOMA

*Datos correspondientes al total del país

11. En el sentido contrario, se destaca el comportamiento de las ventas del rubro Vestimenta, tanto masculina como femenina, diferenciándose de los demás rubros. En esta oportunidad, las ventas reales de Vestimenta para Damas crecieron 5,2% en términos interanuales, mientras que en el caso de la Vestimenta para Caballeros el aumento fue del 5,7%.

12. A continuación se presenta el cuadro resumen de las tasas de variación de las ventas en términos reales para todos los rubros considerados:

Tasas de Variación Interanual de las Ventas en términos reales,
en Montevideo

Sectores	Tercer Trimestre 2015
Art. de Bazar	
En Bazares	-12,3%
En Sup. Y Coop.	-1,9%
Confiterías	-8,3%
Electrodomésticos	
Casas de electrodom.	-14,3%
En Sup. y Coop.	-13,5%
Ferreterías Mayoristas	-14,6%
Ferret. Y Pinturerías	-15,1%
Ferreterías Industriales	-15,7%
Pinturerías	-12,5%
Ópticas	0,9%
Jugueterías	0,5%
Supermerc. y Coop.	-3,7%
Vestimenta en Gral.	
Vestimenta Dama	5,2%
Vestimenta Caballero	5,7%
Calzado	-6,4%
Autos y Camionetas*	-16,0%
Camiones y Ómnibus*	-37,6%
Ciclomotor hasta 50cc	222,3%
Motocicletas hasta 125cc	9,8%
Barracas	-14,9%
Repuestos Automotrices	-3,7%
Maquinaria Agrícola*	-58,3%
Agencias de Viaje	-12,0%
Hoteles 3 estrellas	-12,3%
Hoteles 4 estrellas	-11,2%
Servicios Informáticos	13,1%
Software	26,9%
Hardware	25,8%

*Información para el total del país.

13. Por lo tanto a modo de conclusión, a partir de la información de los diferentes rubros del Sector Comercio y Servicios, queda en evidencia el proceso de desaceleración y contracción que está registrando la actividad comercial del país. En términos generales, el deterioro observado desde hace un tiempo se profundizó y tomó un carácter general afectando a sectores que recientemente se habían mostrado como dinámicos.

14. Se trata de una situación a nivel interno que se enmarca en varios aspectos a destacar del contexto externo: la paulatina recuperación de la economía estadounidense y el consecuente fortalecimiento de la divisa norteamericana, la situación económica – política compleja por la cual está atravesando Brasil y el

momento de gran incertidumbre que vive Argentina a nivel político, pero que se traslada también al escenario económico.

15. Estas mayores dificultades que enfrenta el país a nivel externo, se han traducido en un deterioro en las condiciones económicas a nivel interno, donde las presiones inflacionarias están lejos de converger a los valores que el gobierno se ha fijado como meta, el mercado laboral ha dado señales de retroceso en cuanto a sus principales indicadores (tasa de desempleo y demanda de trabajo), y la demanda a nivel del mercado interno, que períodos anteriores había sido un elemento impulsor del crecimiento económico, se encuentra actualmente en retroceso.
16. Al mismo tiempo, tanto las expectativas menos optimistas respecto al futuro económico del país así como la tendencia creciente del valor del dólar, juegan un rol fundamental en el enfriamiento del sector.
17. En este sentido, cobra real importancia generar las mejores condiciones en el ambiente de negocios para que los procesos de inversión logren reactivarse. Condiciones como infraestructura acorde a las necesidades del sector privado, reducir el peso de los tributos, tarifas públicas, regulaciones, mejorar la eficiencia del sector público, contar con mano de obra calificada así como tener un política salarial que se adapte a la realidad económica que atraviesan las diferentes actividades económicas, son elementos esenciales para que el país pueda continuar atravesando períodos de crecimiento económico sostenibles en el tiempo.

Montevideo, 11 de noviembre de 2015