

ANÁLISIS DE COYUNTURA ECONÓMICA

Sector Comercio y Servicios

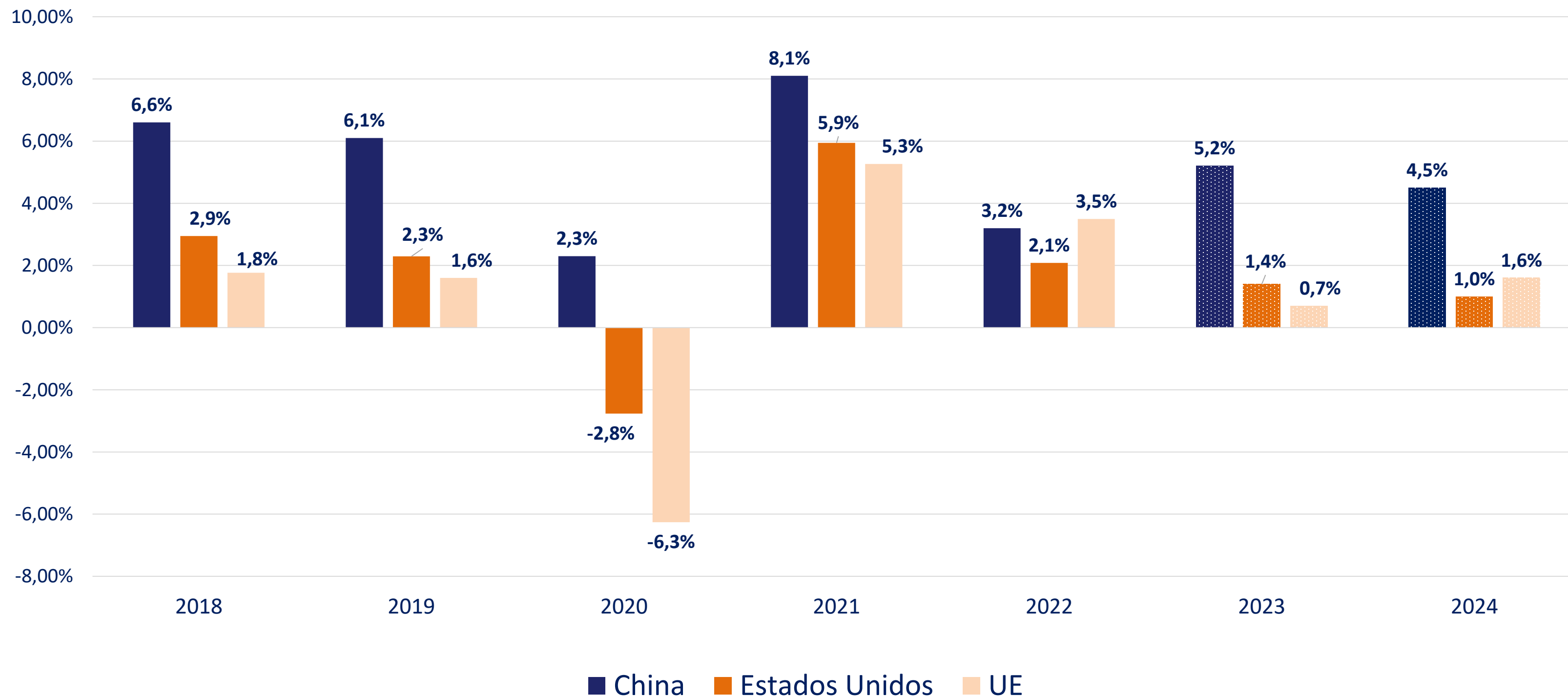
Cuarto Trimestre 2022, cierre 2022 y perspectivas 2023



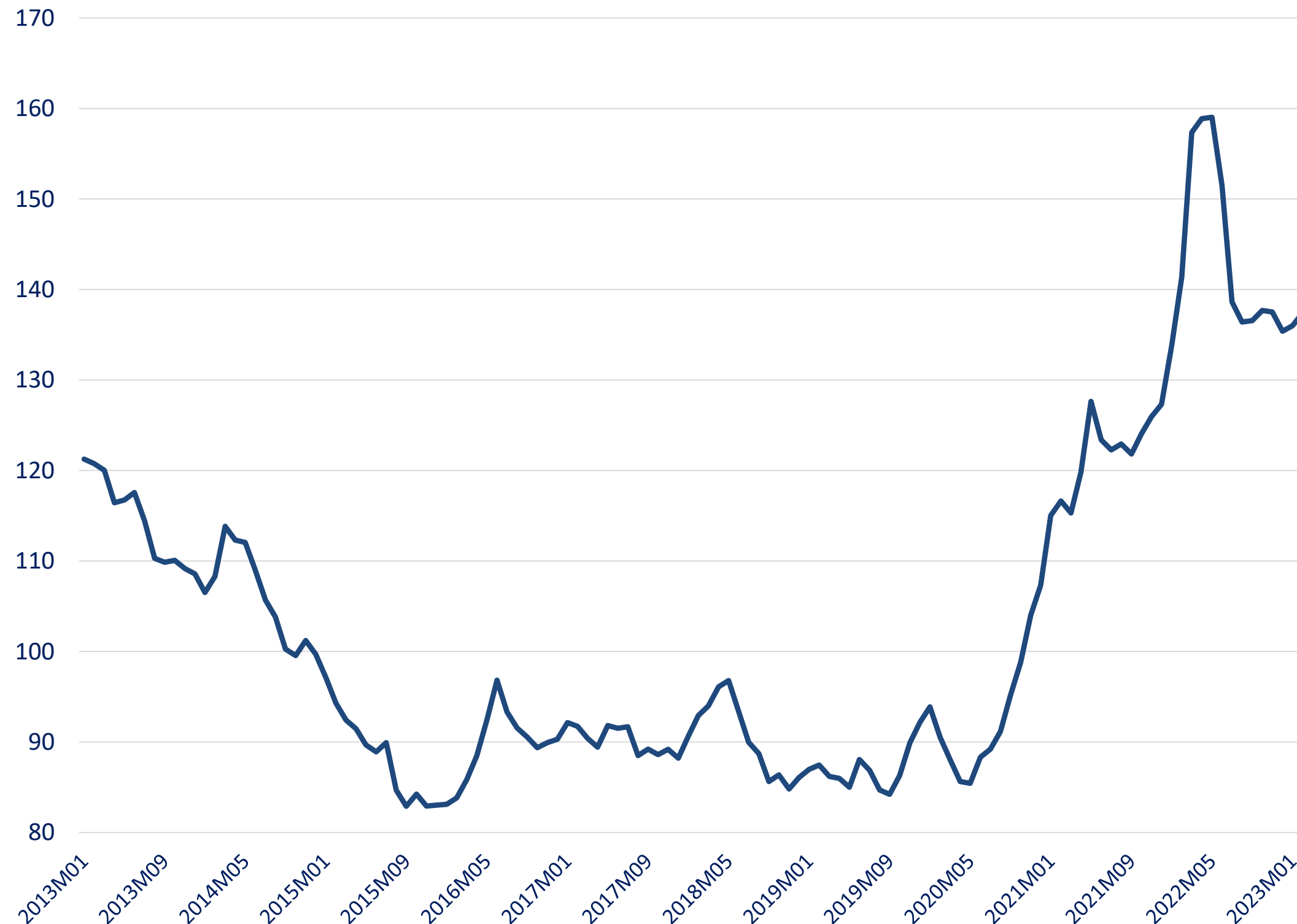
**Cámara de Comercio y
Servicios del Uruguay**

- **¿CRISIS FINANCIERA INTERNACIONAL?:** “no es una crisis bancaria, sino bancos en crisis”.
- **CONDICIONES FINANCIERAS MÁS VOLÁTILES**, riesgos de los sistemas bancarios ante las subas de tasas de interés.
- Tasas de interés si bien reducen velocidad de ajuste, **PERMANECERÁN ALTAS POR MÁS TIEMPO.**
- En el mediano plazo, el **DOLÁR SE FORTELECERÁ EN TENDENCIA.**
- Economía global, crece por **DEBAJO DEL PROMEDIO DE LOS ÚLTIMOS 20 AÑOS.**
- Procesos de apertura y reactivación, **RELATIVO RE IMPULSO EXTERNO.**
- **REGIÓN CRECIMIENTO MEDIOCRE:** Argentina tensiones macroeconómicas se mantienen, Brasil y Lula pesadilla de RECESIÓN, conciliar política fiscal y monetaria.
- **BRECHA CAMBIARIA** con la región de carácter **ESTRUCTURAL.**

Producto Bruto Interno Tasa Variación Anual Real

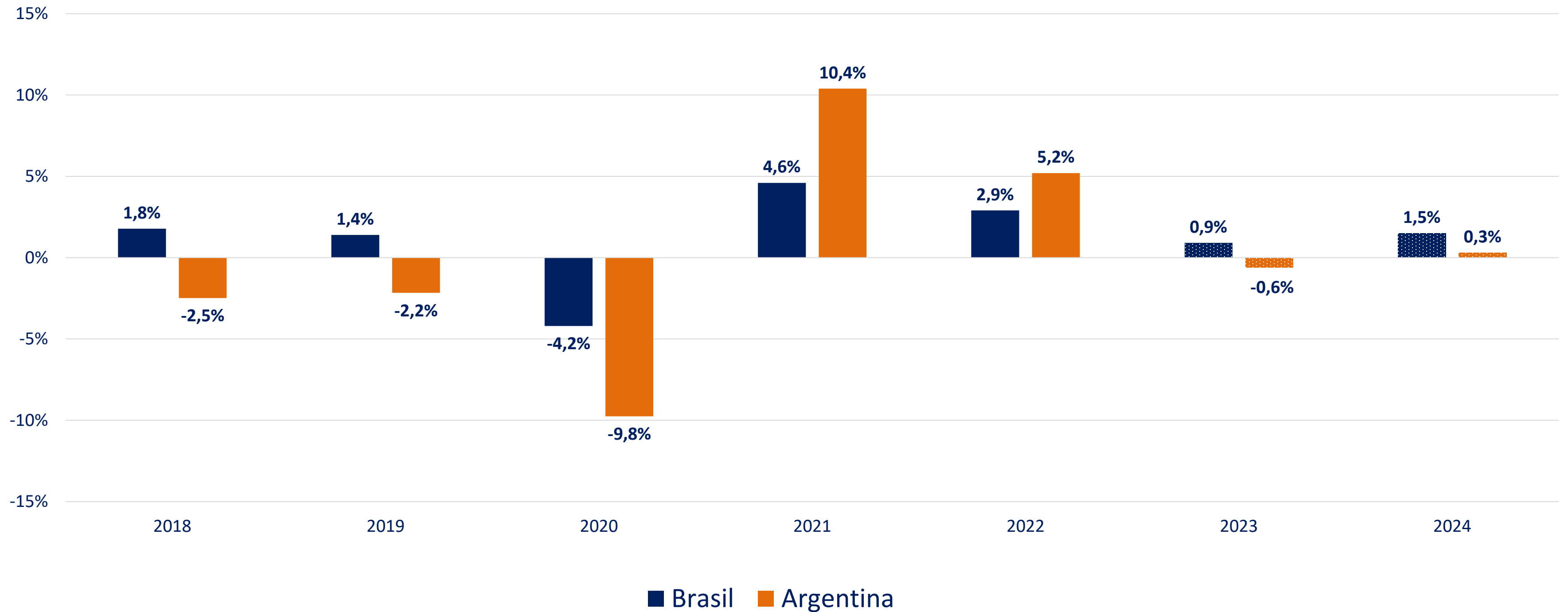


Índice de Precios de Alimentos
Base 100 = enero 2015

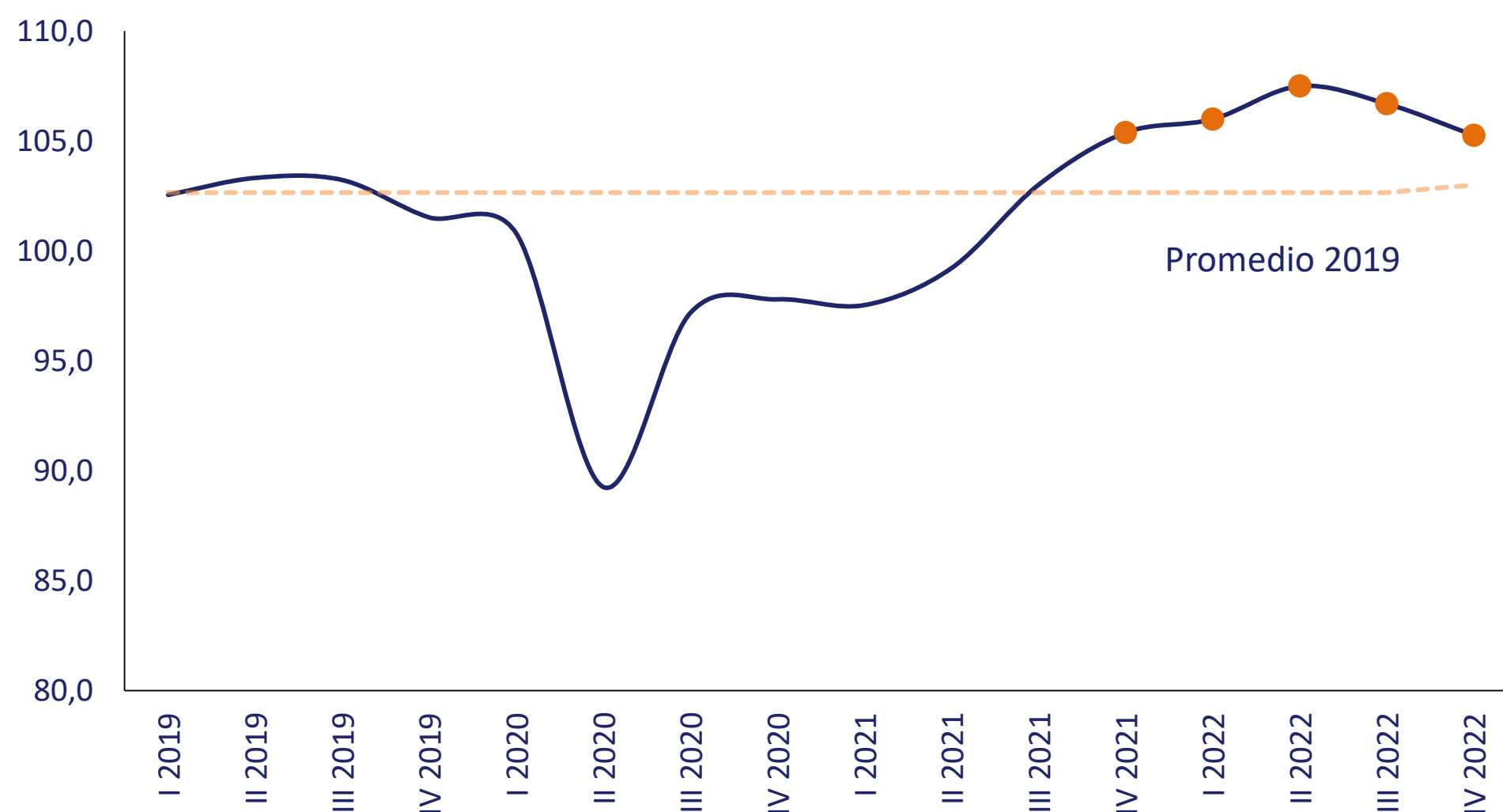


- Existen fundamentos (de demanda y oferta) consistentes con que los **commodities** se mantengan en niveles históricamente elevados respecto al quinquenio 2015-19.
- No deberían esperarse nuevas caídas en los precios tal como sucedió en el segundo semestre de 2022.
- Para UY en términos históricos se mantiene el buen desempeño de la **Carne, Soja** (6% y 22% por encima del promedio 2000-2023).
- La **Madera y el Arroz** se mantienen por debajo del promedio (-34% y -6%).
- **Precio del barril de crudo** se encuentra en U\$S 81 a comienzos de marzo (3% por debajo del mes anterior y una variación interanual de -28% mar-23/mar-22). Es esperable que se mantenga el impulso a la baja en los próximos meses.

Producto Bruto Interno
Tasa Variación Anual Real



Producto Bruto Interno
IVF – Base 2016 = 100 - Desestacionalizado



*Al cierre del año la economía ingresa en una fase de **recesión económica**.*

*Se confirma el **fuerte impacto de la sequía y el freno de la economía China por su política Cero COVID**.*

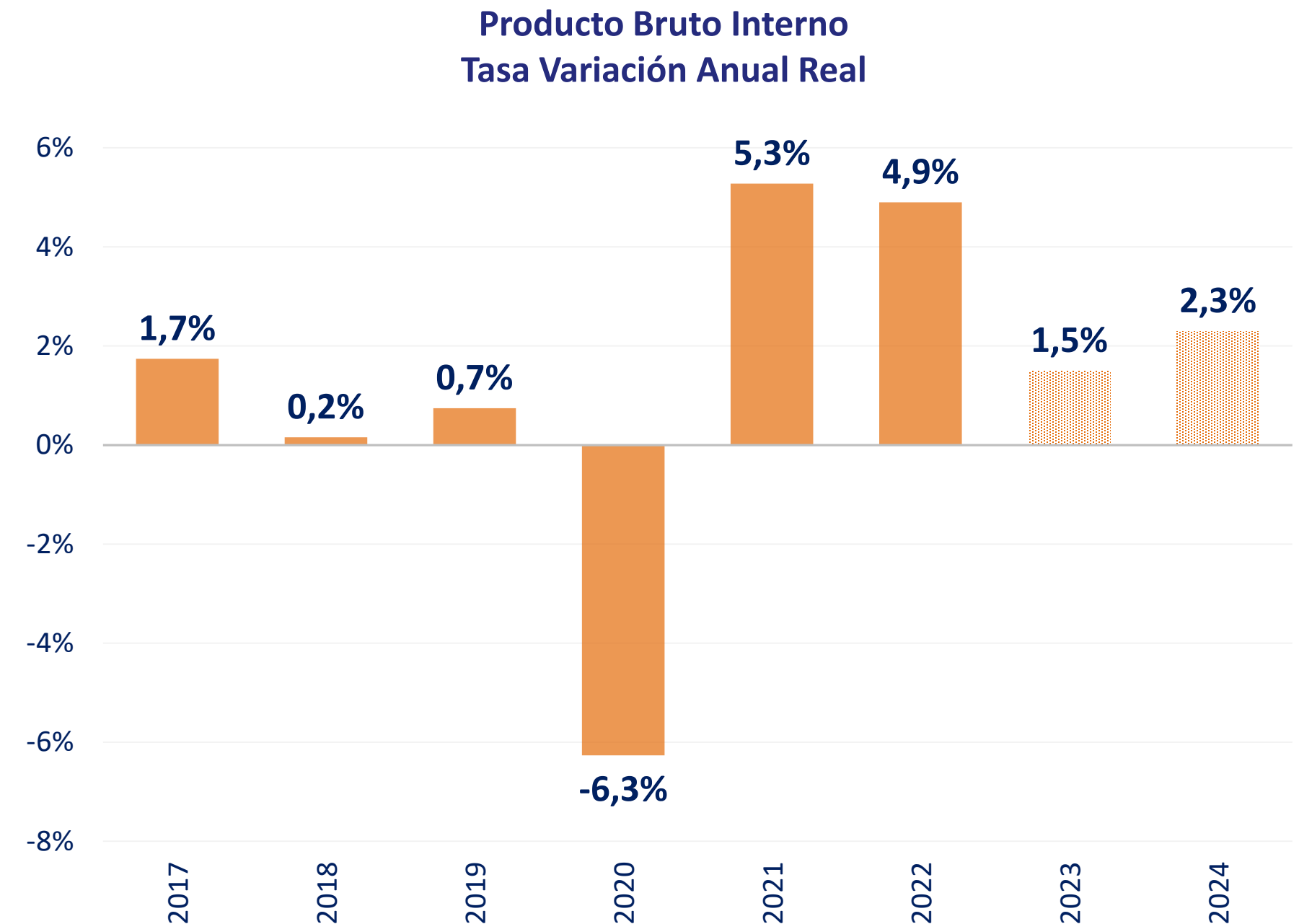
A nivel Sectorial:

- El **Agro** (-21,5%) y la **Industria** (-4,3%) fueron los de mayor incidencia negativa en el desempeño de la economía.
- **Comercio, Alojamiento y Suministro de Comidas y bebidas** (+5,6%) y **Transporte y almacenamiento, Información y Comunicaciones** (+6,8%) fueron quienes incidieron positivamente en el desempeño del trimestre analizado.

A nivel del Gasto:

- El **consumo privado** (+4,5%) y la **inversión** (+3,9%) fueron los de mayor incidencia positiva.
- Se observó una disminución de las **exportaciones** (-5,6%) y un incremento de las **importaciones** (3,7%), resultando en una reducción de la demanda externa neta en términos de volumen físico respecto al año anterior.

- *En el promedio del año 2022 la economía creció 4,9% respecto al año anterior, siendo un 4% efecto arrastre estadístico: **CRECIÓ MUY POCO***
- **DINÁMICA BIEN DIFERENCIADA ENTRE SEMESTRES:** *en el primer semestre el PIB desestacionalizado creció 2,0%, y en el segundo semestre cayó -2,1%.*
- *El sector **AGROPECUARIO**, fue el sector más afectado con una caída anual de -2,9%*
- **Comercio, Alojamiento y Suministro de Comidas y bebidas, creció 10,4%.**



2023: *un primer semestre con escaso crecimiento y relativa recuperación para la segunda mitad del año.*

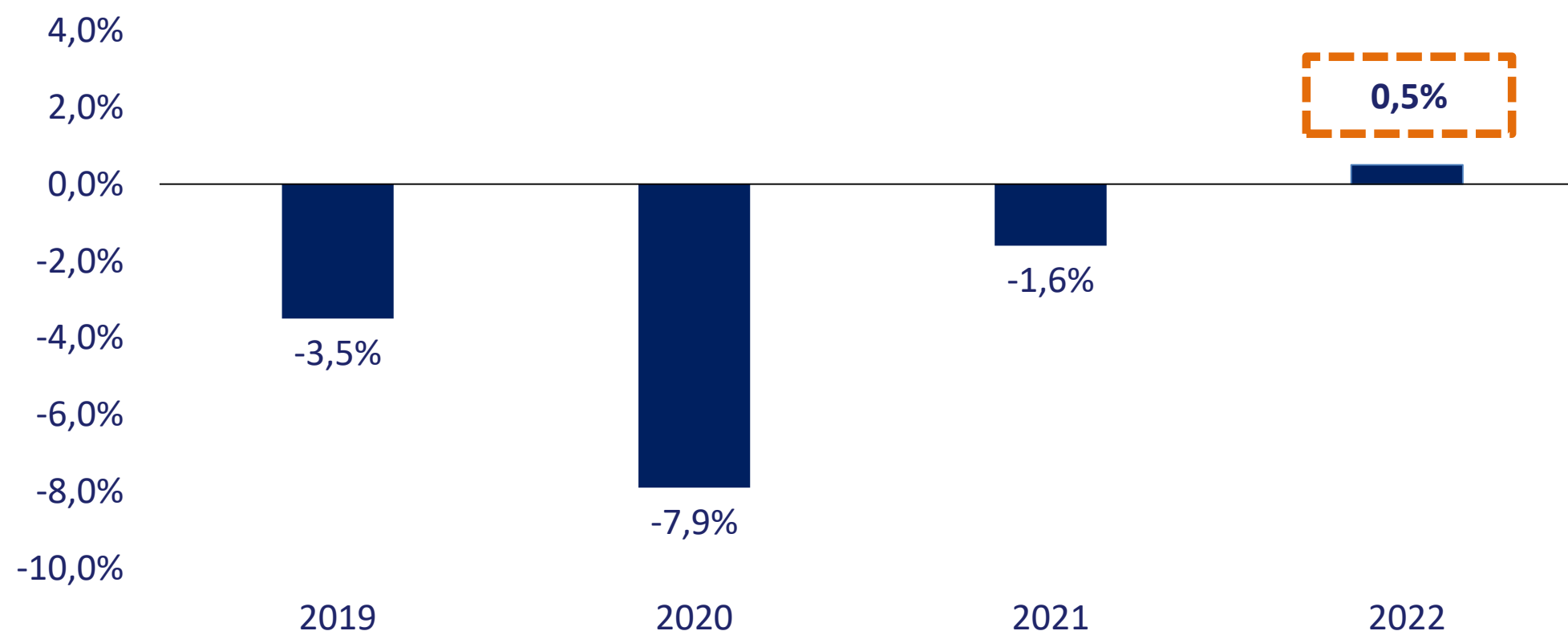
Tasa Variación Trimestral - Ventas Reales Comercio y Servicios



A nivel de empresas, el 57% declaró un escenario de caída en sus niveles de venta, en comparación con el cuatro trimestre del año anterior.

- *Durante el cuarto trimestre del año 2022 el sector Comercio y Servicios atravesó una nueva fase de leve crecimiento.*
- *Las ventas registraron un **incremento de 0,9% real interanual**, el mismo registro observado durante el tercer cuarto del año.*
- *Sin embargo, a nivel de rubros el **escenario de menor nivel de actividad fue más generalizado**: el índice de difusión por rubros cayó del 40% al 20%.*
- *De los **15 rubros relevados, 12 de ellos registraron un variación negativa** en sus niveles de venta reales en el cierre del año.*

Comercio y Servicios
Tasa Variación Anual - Ventas Reales



Cuidado Personal
-5,0%



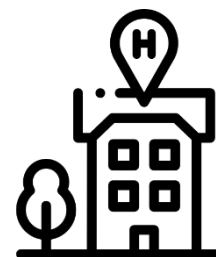
Minimercados
-8,1%



Papelería y Oficina
-7,7%



Informática
14,0%

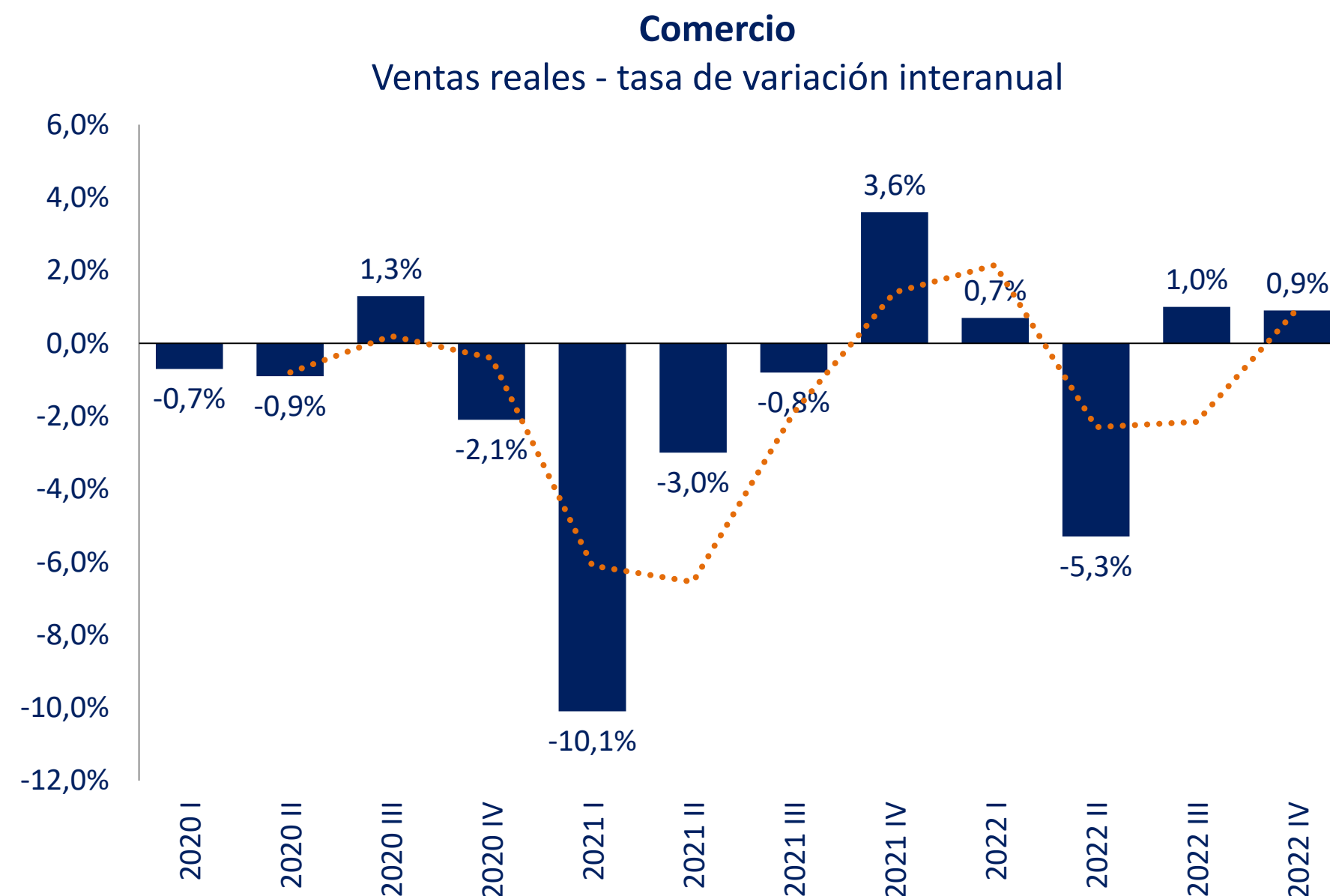
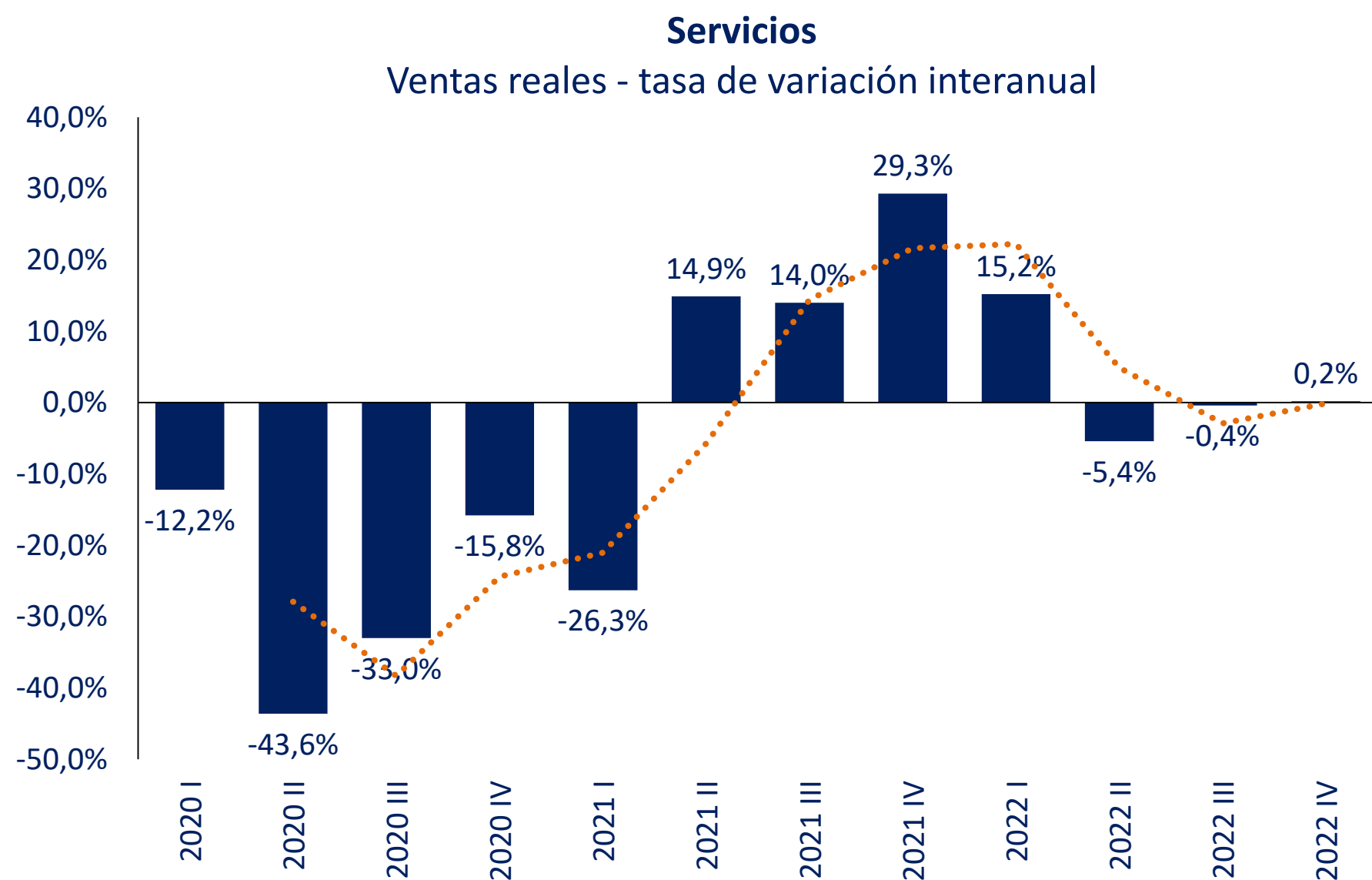


Hoteles
10,7%



Agencias de Viaje
5,3%

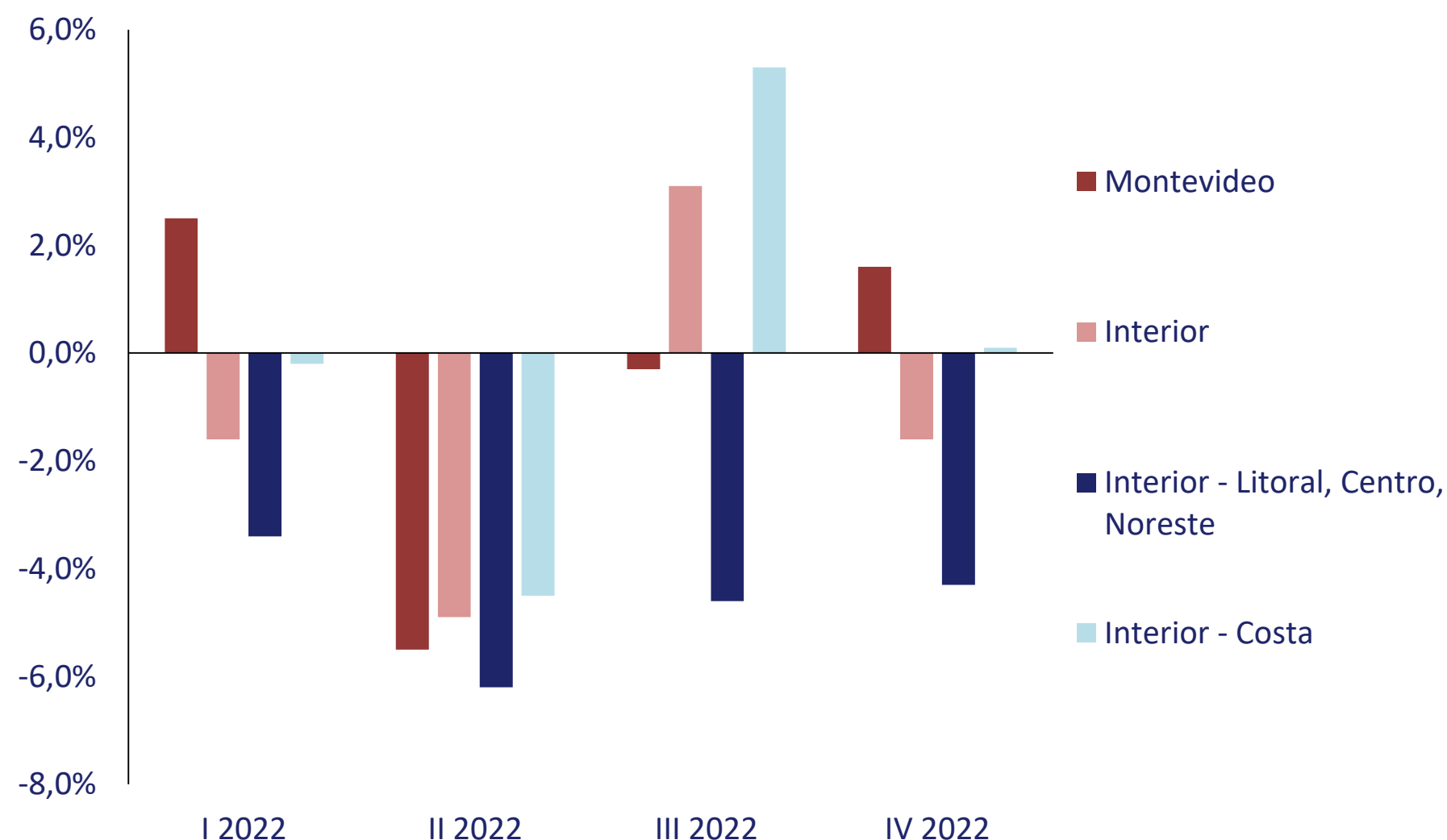
- En el **análisis anual**, al fuerte retroceso de las ventas particularmente durante el segundo trimestre (-5,3%), le siguieron recuperaciones tenue.
- Lo cual motivó que en el **cierre del año 2022** el sector se presente en una situación de **cuasi estancamiento**, con una tasa de variación de **0,5% real interanual**.
- A **nivel de los 15 rubros**, la mitad de los mismos tuvieron variaciones positivas en sus ventas y la otra mitad negativas.
- Las variaciones reales de las ventas se ubicaron en un rango aproximado de entre **-8% y +14%**.



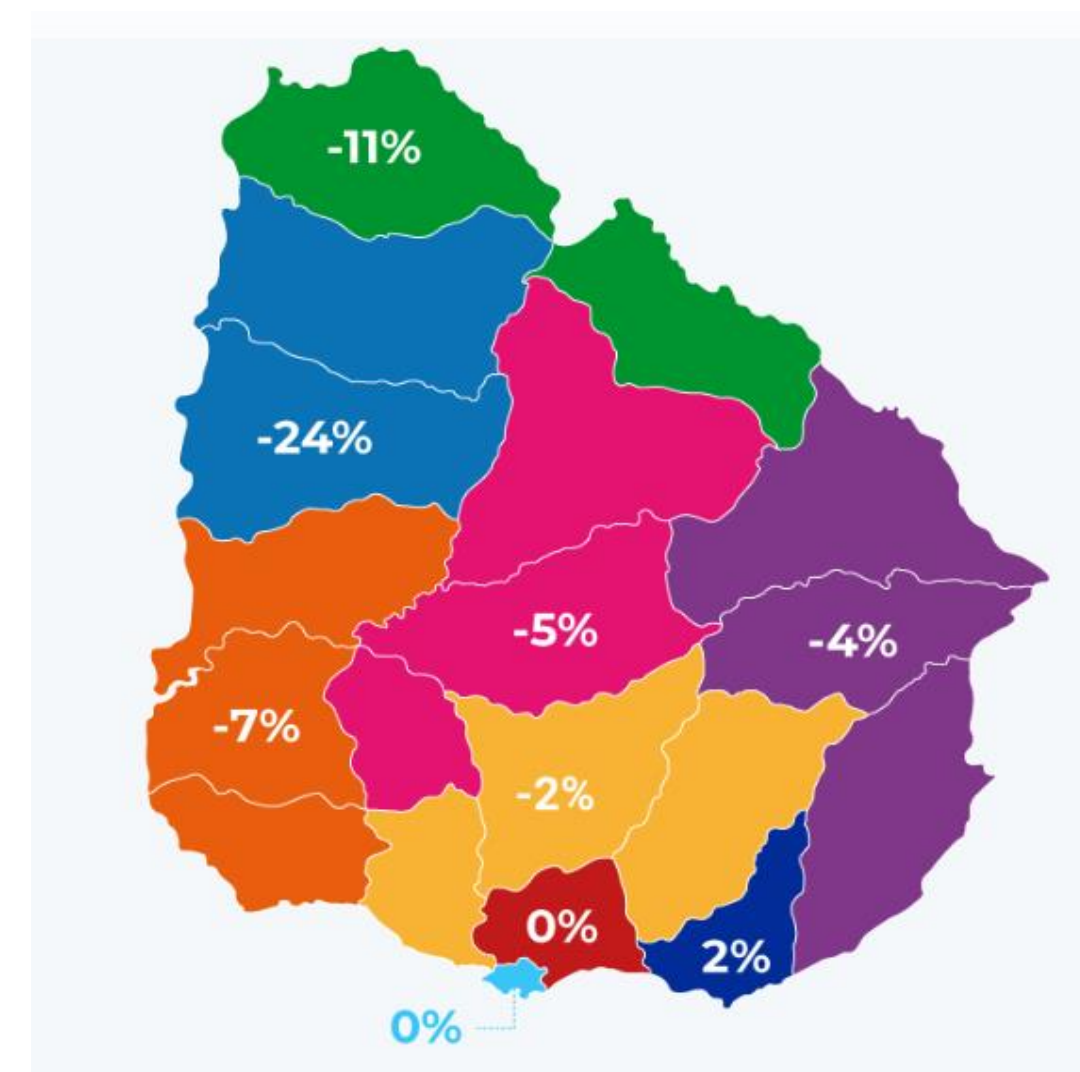
Servicios no logra salir de un escenario de estancamiento, sin embargo se destaca un mejor comportamiento en Montevideo respecto al Interior.

Comercio si bien mantiene su fase de **crecimiento leve**, **desmejoran algunos rubros** que venían atravesando una fase de crecimiento: **electrodomésticos y jugueterías.**

Tasa Variación - Ventas Reales
Localización Geográfica



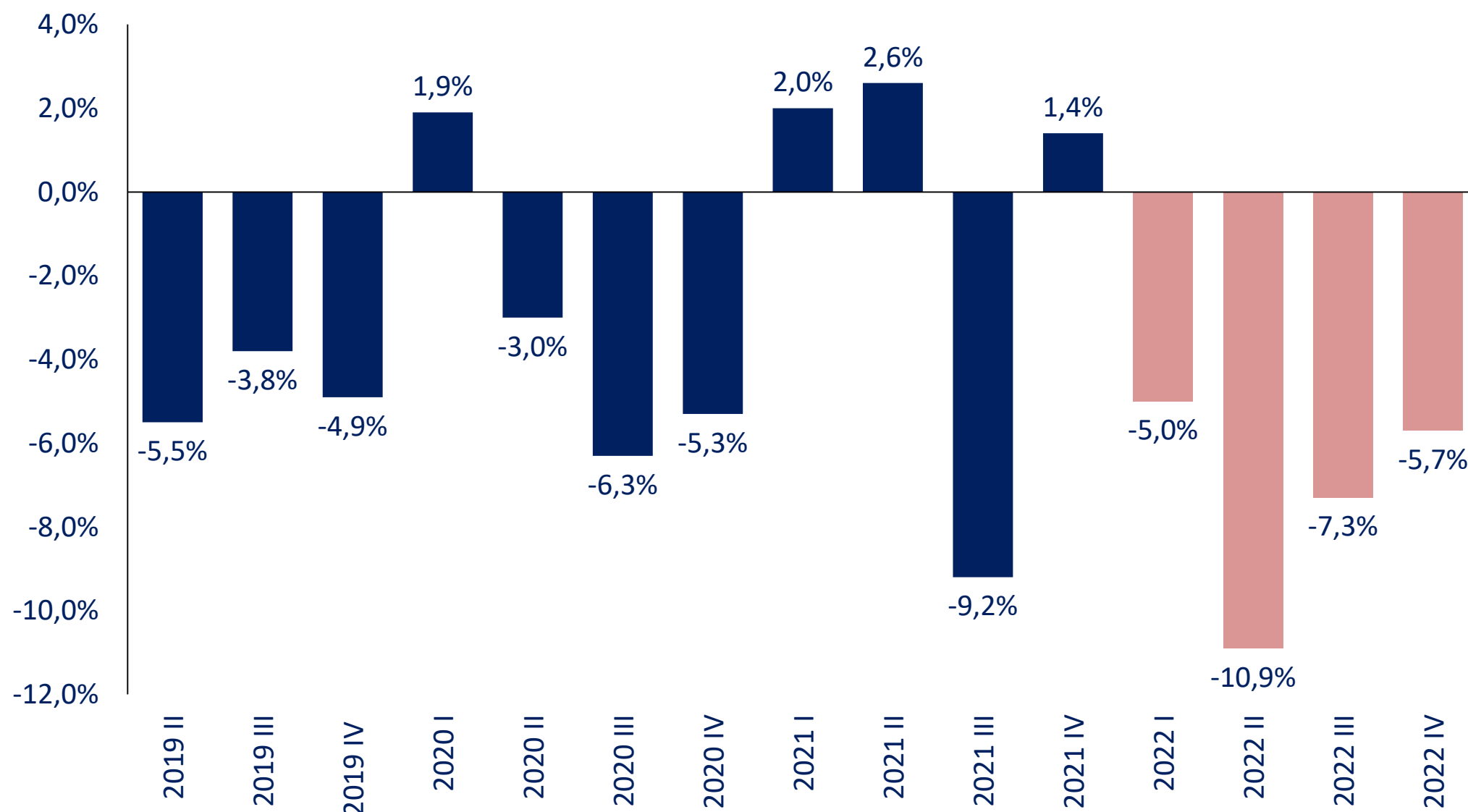
Variación acumulada de las ventas en febrero 2023
por departamento:



- Se destaca la **caída** registrada **período tras período durante el año 2022** en las empresas que desarrollan su actividad en la **zonas fronterizas del país: Interior – Litoral, Centro, Noreste.**

- Los **departamentos más cercanos a la frontera**, en particular con Argentina, son los que registran los peores niveles de contracción del consumo: **Salto y Paysandú (-24,0%).**

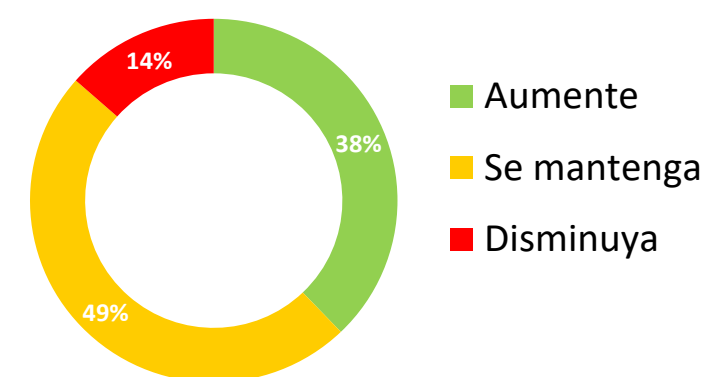
Ventas reales - tasa de variación interanual



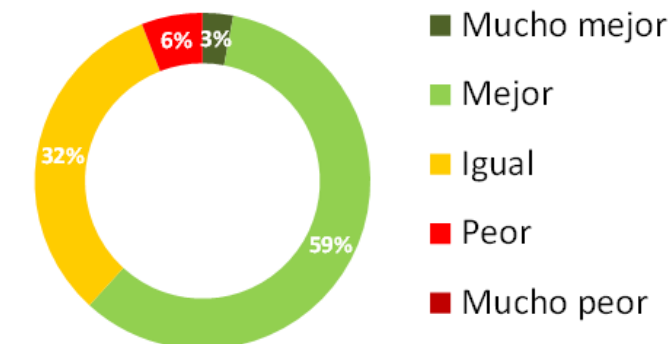
43%

De las empresas relevadas establecieron que sus ventas se incrementaron en el cuarto trimestre de 2022.

Facturación
Primer Trimestre 2023



Rentabilidad
Futura

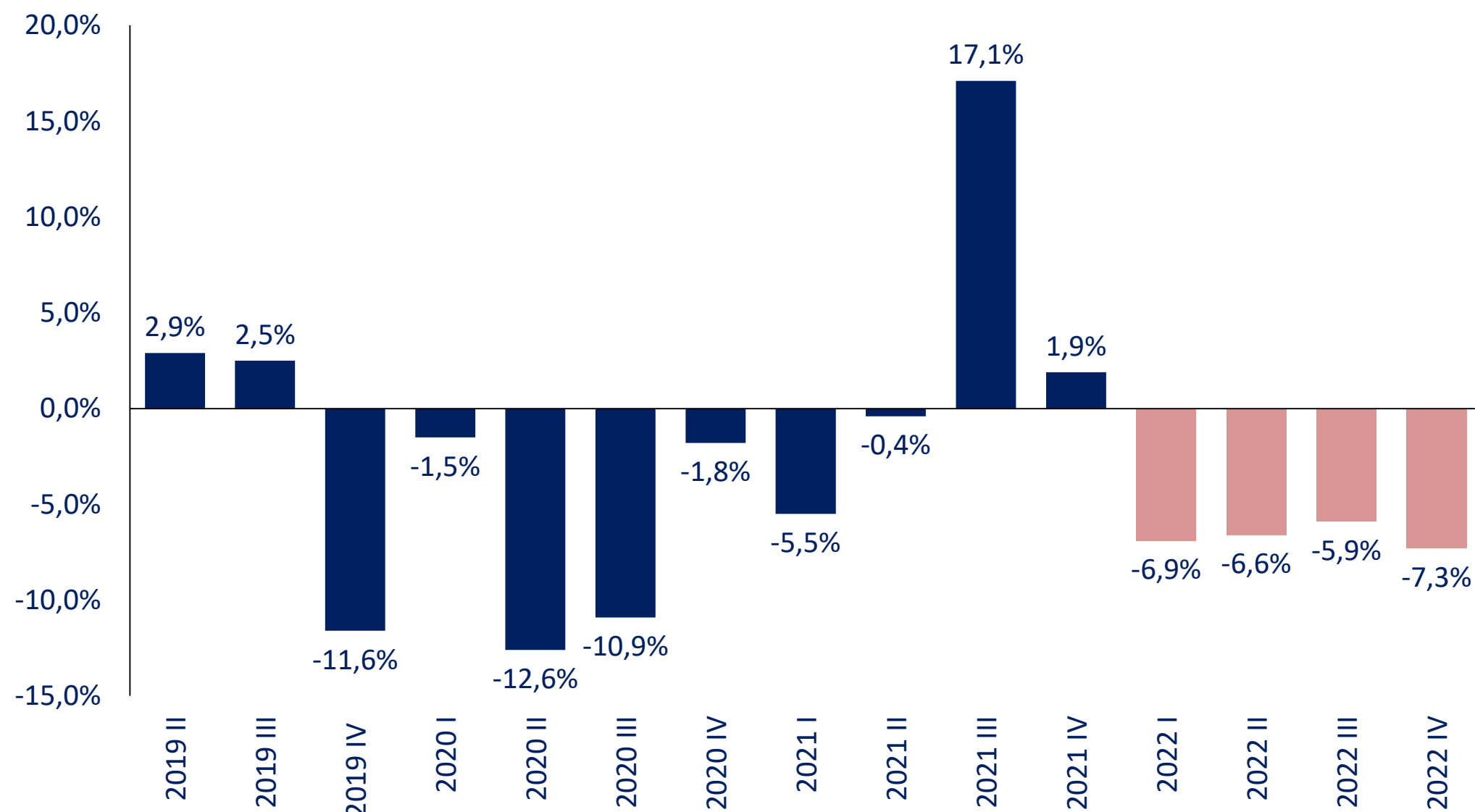


Cuidado personal mantiene su fase contractiva durante todo el año
2022: empresas especializadas caen -3,6% y en Supermercados 8,2%.

Año 2021:
-5,1%

Año 2022:
-5,0%

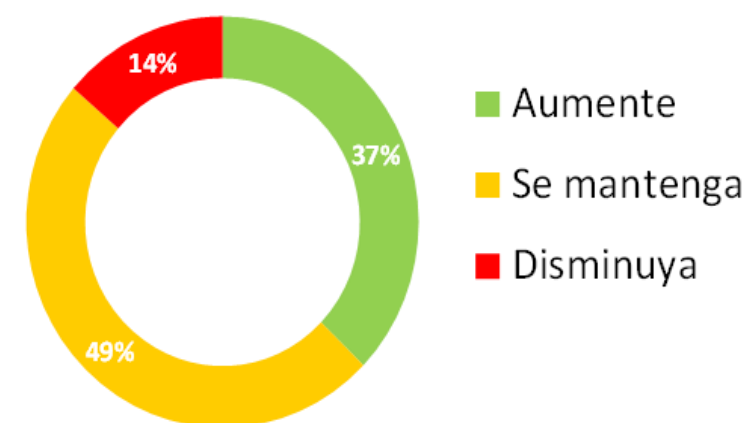
Ventas reales - tasa de variación interanual



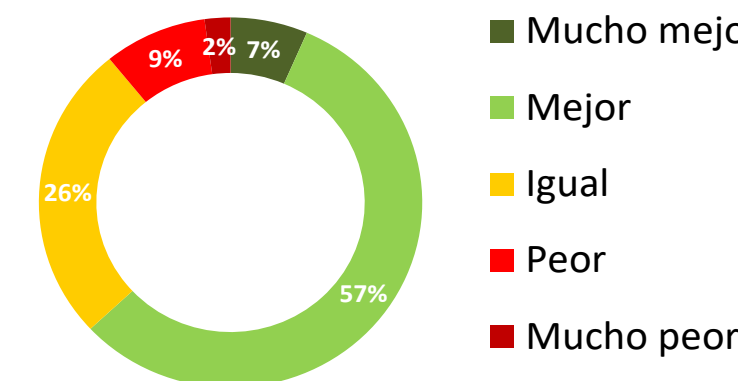
31%

de las empresas registran **aumento** en sus **ventas reales globales** en el **cuarto trimestre 2022**

Facturación
Primer Trimestre 2023



Rentabilidad
Futura

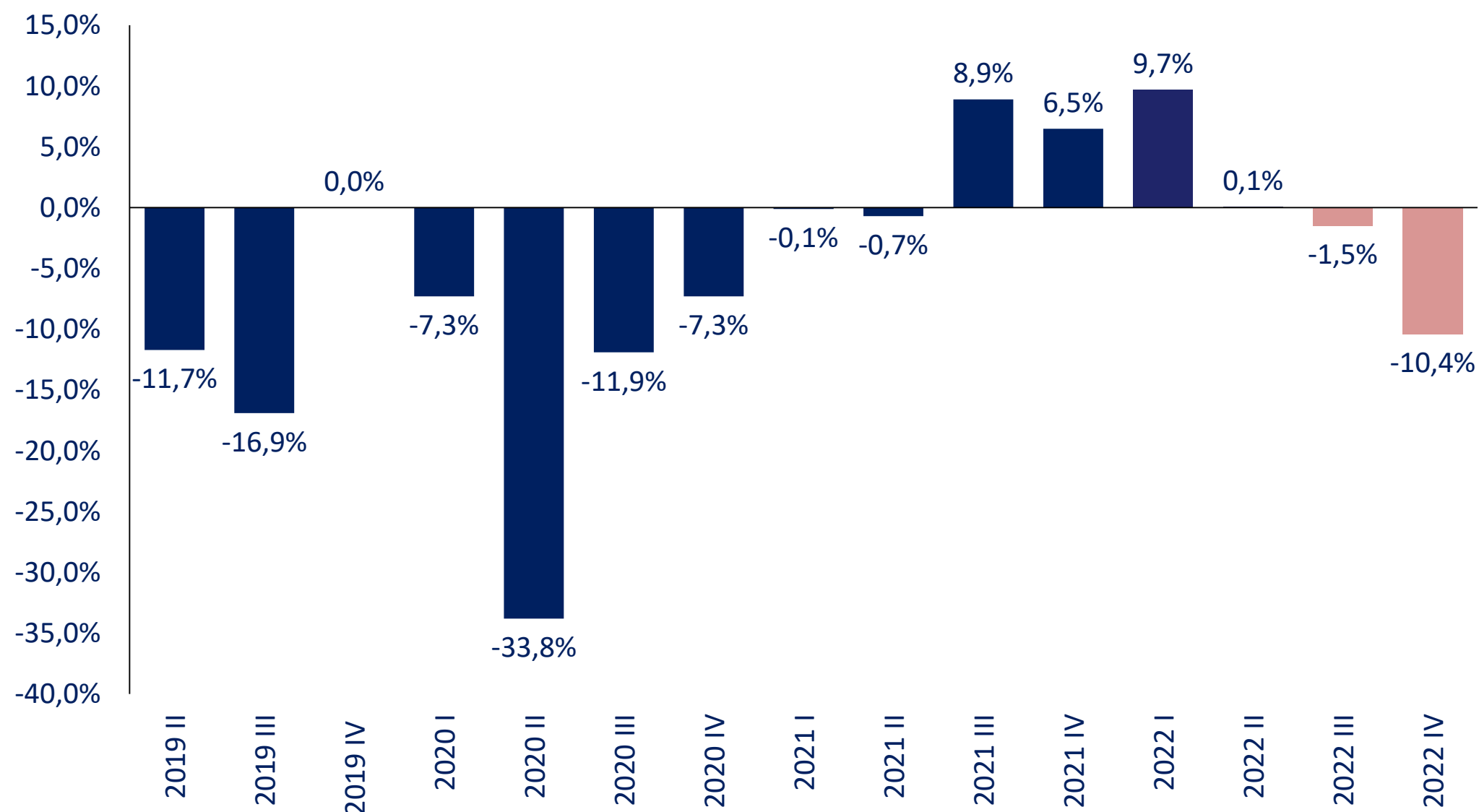


Los Minimercados se mantienen bajo un **escenario de caída** en sus ventas, el cual se profundiza al cierre del año y se presenta de forma generalizada a nivel de empresas.

Año 2021:
0,3%

Año 2022:
-8,1%

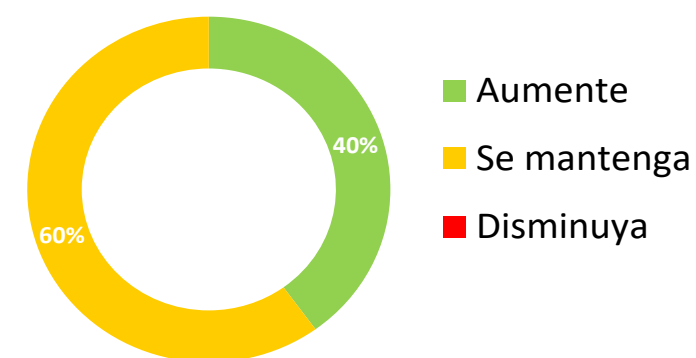
Ventas reales - tasa de variación interanual



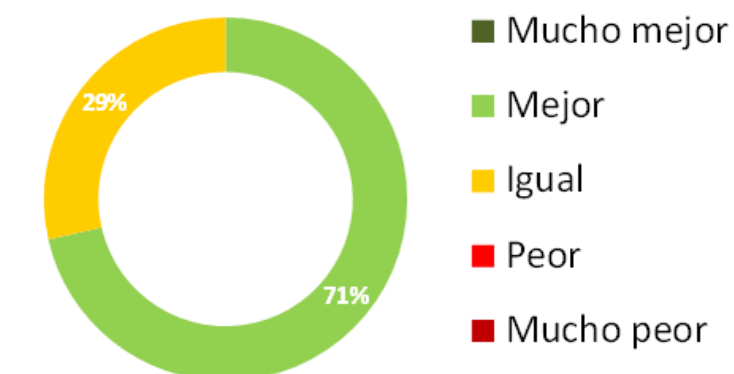
60%

De las empresas relevadas manifestaron que sus niveles de venta se incrementaron durante el cuarto trimestre del año.

Facturación
Primer Trimestre 2023



Rentabilidad
Futura

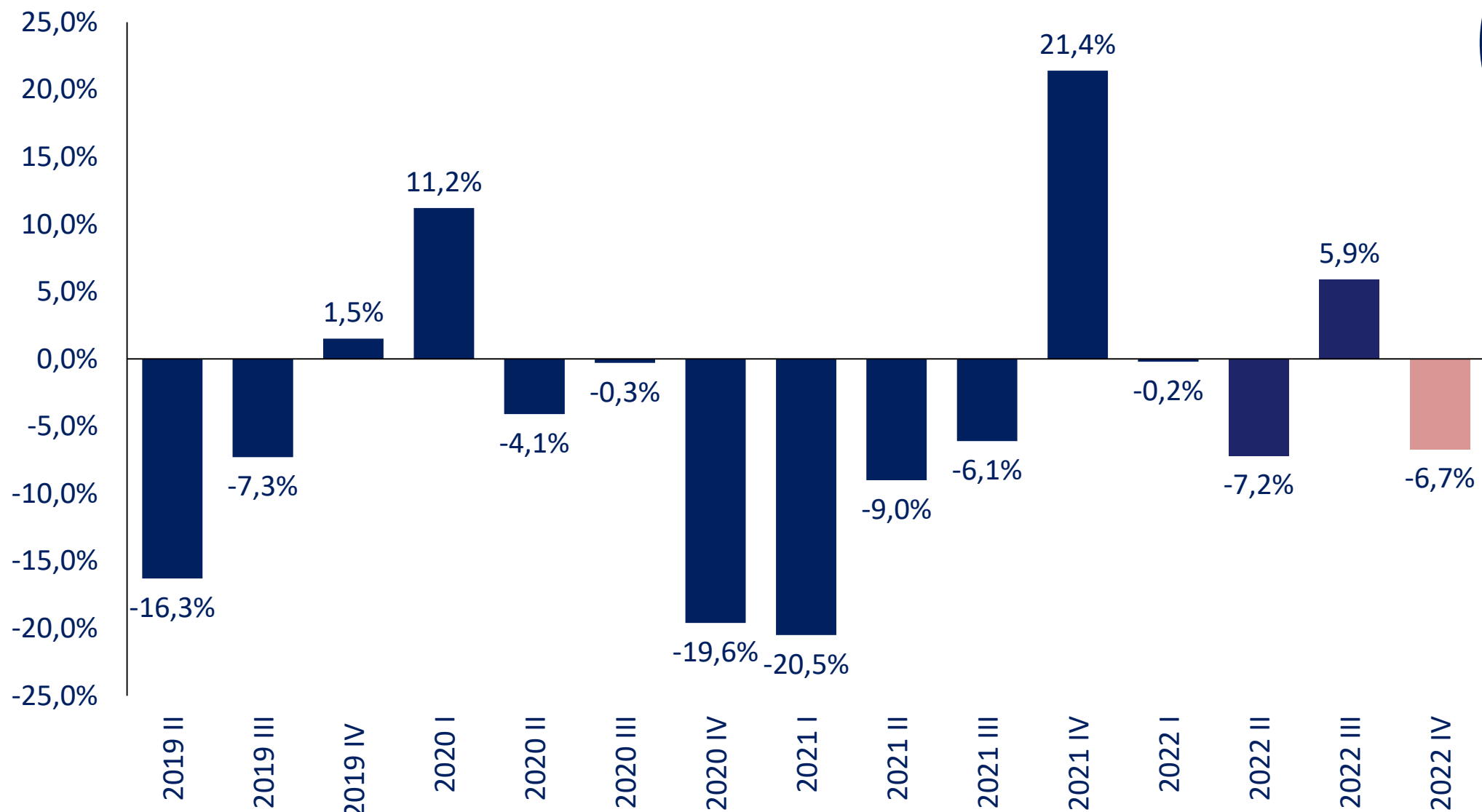


El rubro ingresó en una fase de contracción durante el segundo semestre del año, sin embargo aún el escenario de caída no es generalizado a nivel de empresas.

Año 2021:
2,7%

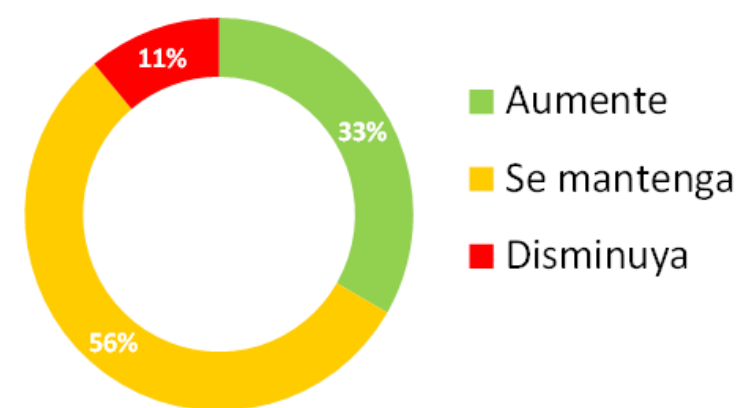
Año 2022:
-7,7%

Ventas reales - tasa de variación interanual

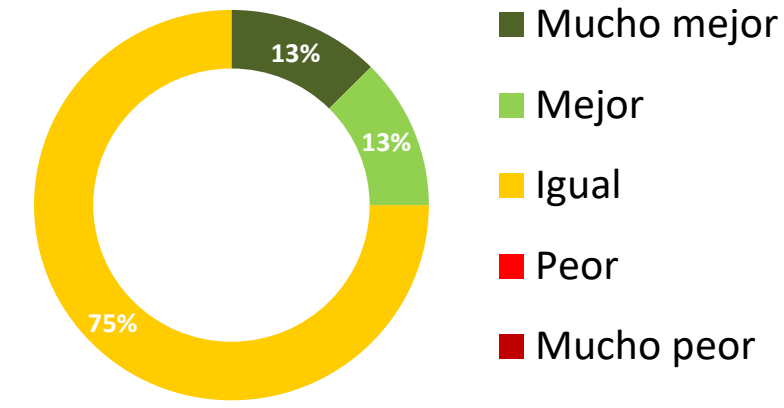


17% De las empresas del rubro establecieron que sus niveles de venta se incrementaron en el último período del año.

Facturación
Primer Trimestre 2023



Rentabilidad
Futura



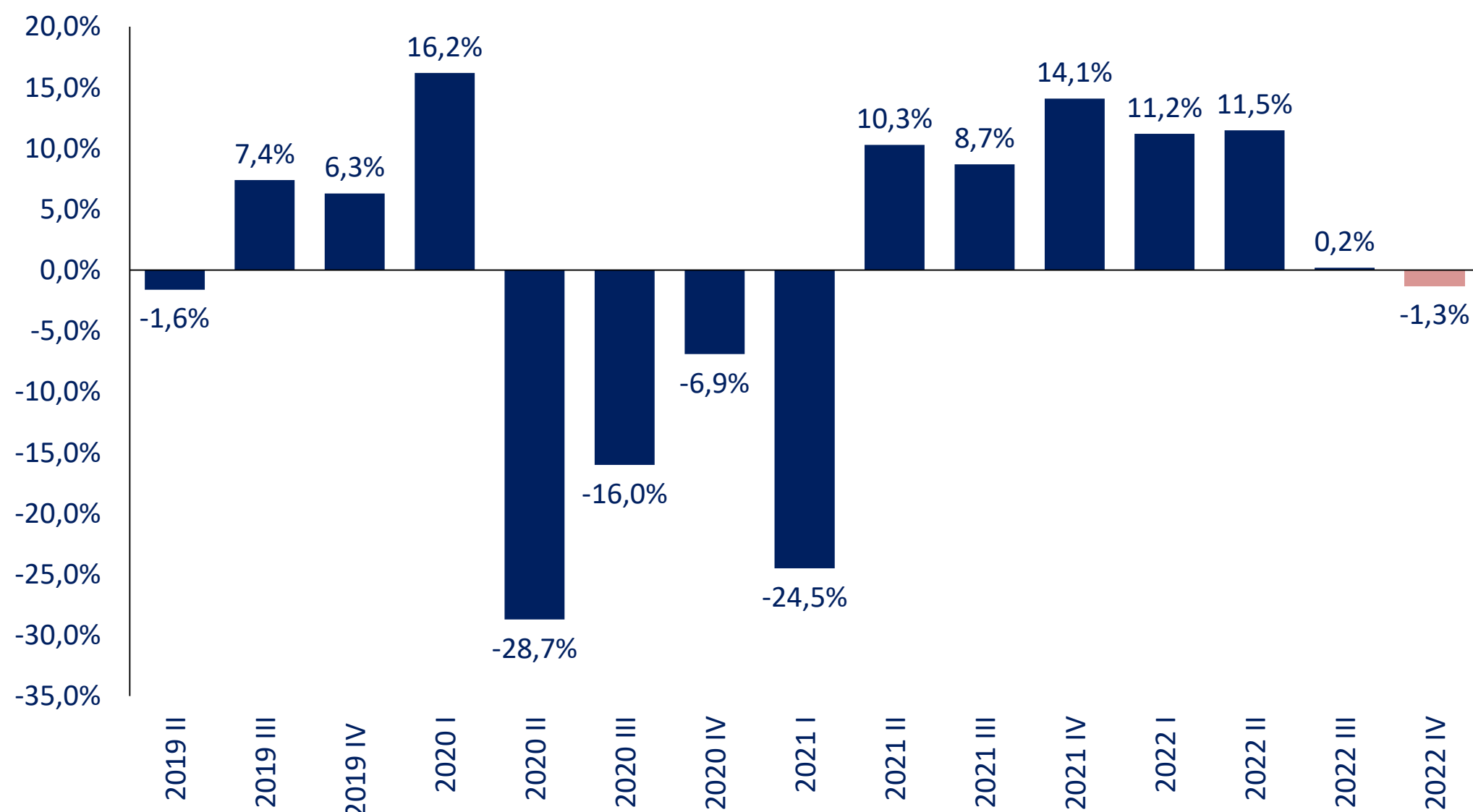
En el cierre del año la ventas de Electrodomésticos, registran una **importante contracción**, claramente un resultado muy distinto respecto al período anterior.

Empresas rubro: -7,7% // Supermercados: -0,3%

Año 2021:
2,2%

Año 2022:
-1,1%

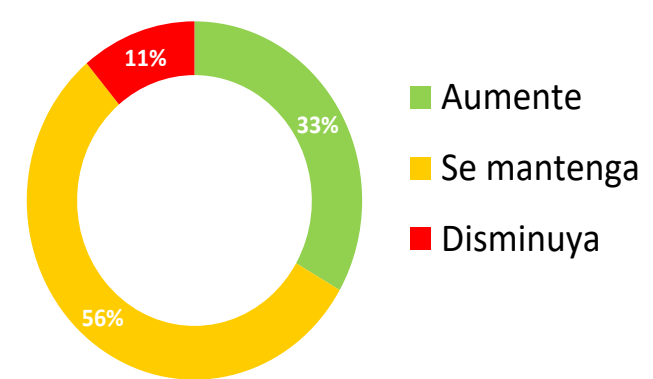
Ventas reales - tasa de variación interanual



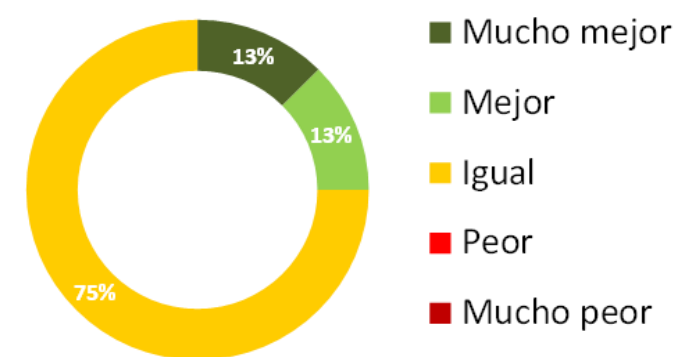
39%

de las empresas del rubro estableció que sus ventas aumentaron, guarismo superior al observado en el trimestre inmediato anterior (19%).

Facturación
Primer Trimestre 2023



Rentabilidad
Futura

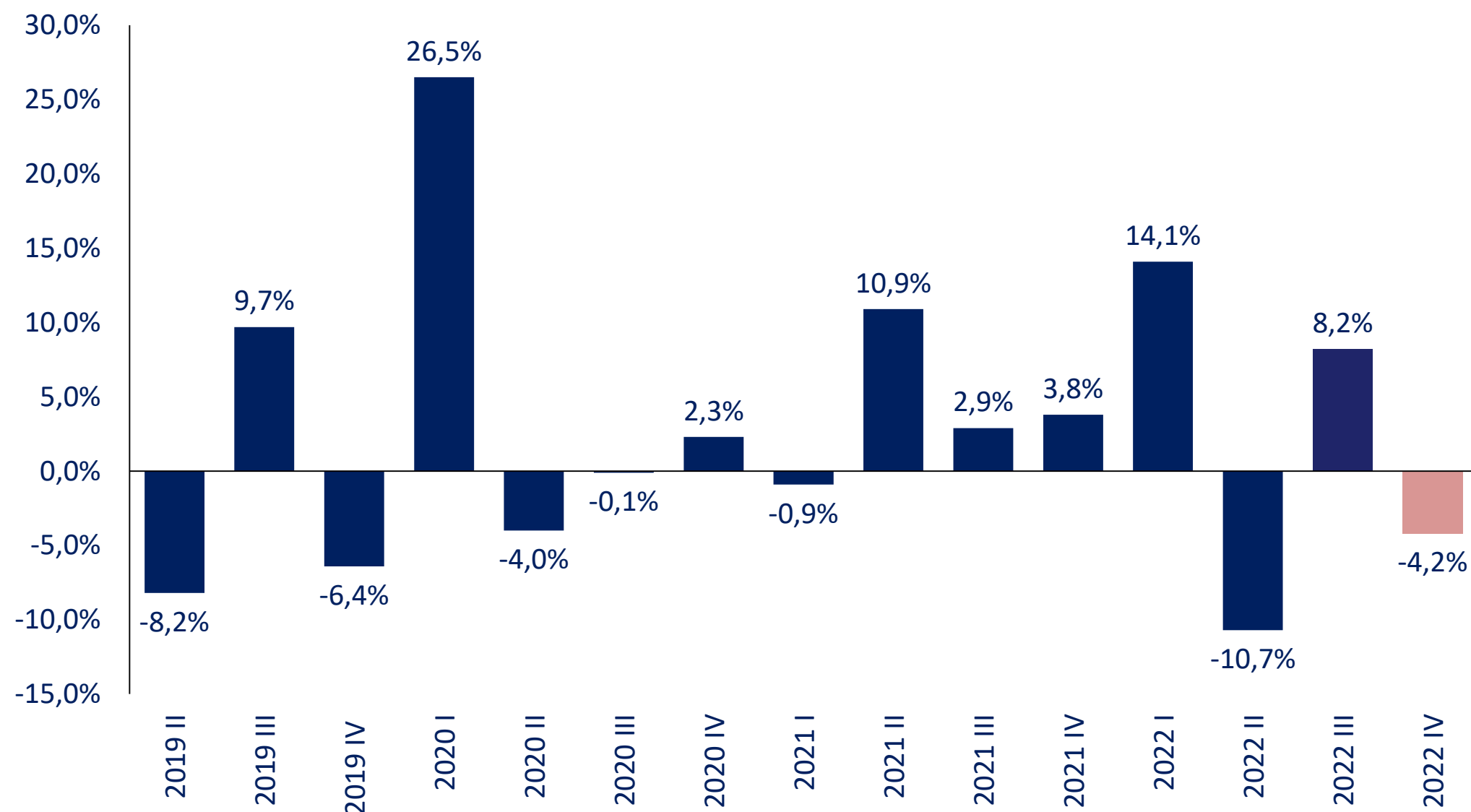


A partir de la segunda mitad el rubro **detiene abruptamente su fase de crecimiento** registrada en períodos en previos.

Año 2021:
3,7%

Año 2022:
4,3%

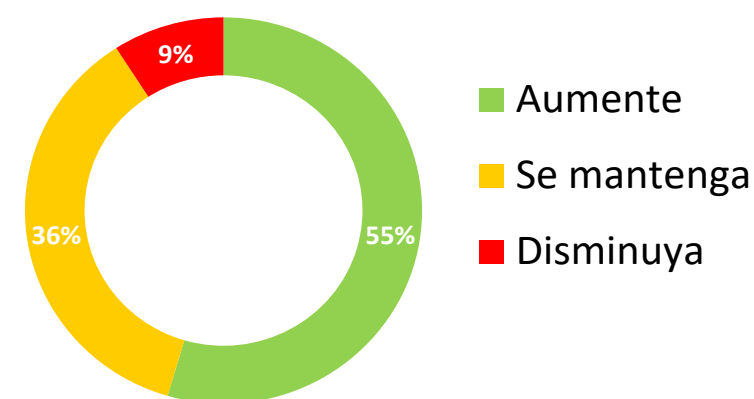
Ventas reales - tasa de variación interanual



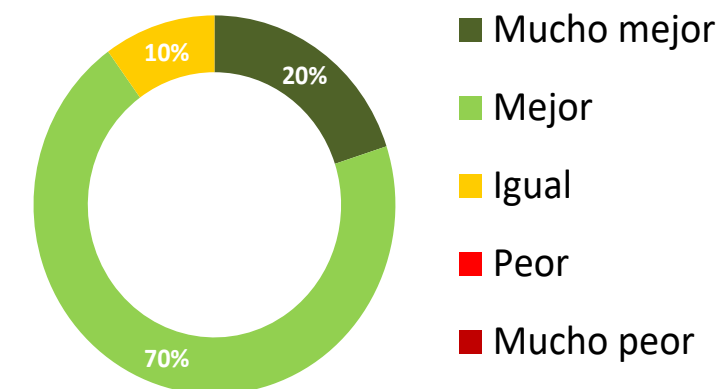
33%

Jugueterías registran aumentos en sus ventas reales globales en el cuatro trimestre 2022

Facturación
Primer Trimestre 2023



Rentabilidad
Futura

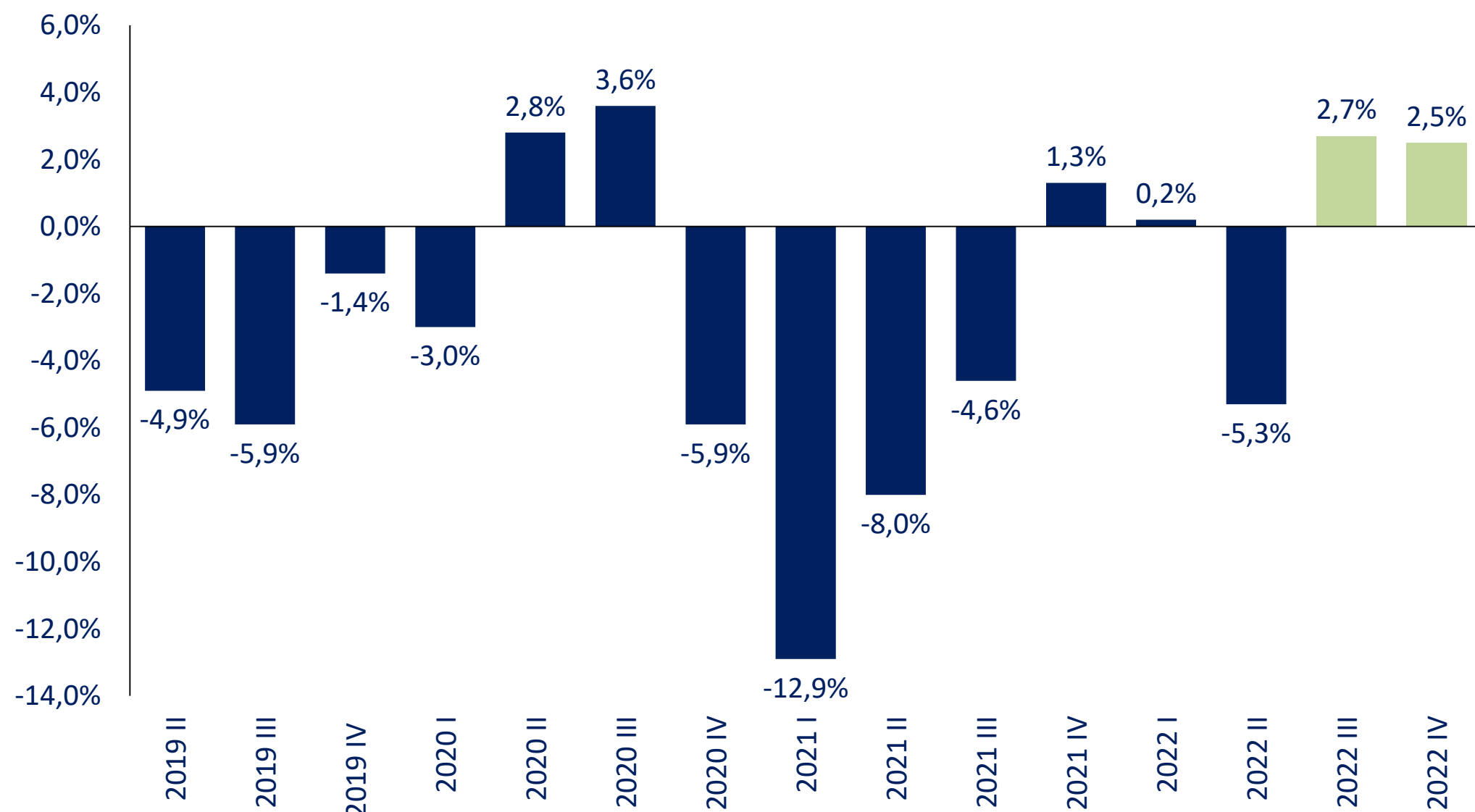


En el cierre del año, las ventas del rubro Jugueterías no logran mantener el dinamismo del trimestre anterior, siendo un año de gran inestabilidad.

Año 2021:
-3,0%

Año 2022:
-4,5%

Ventas reales - tasa de variación interanual

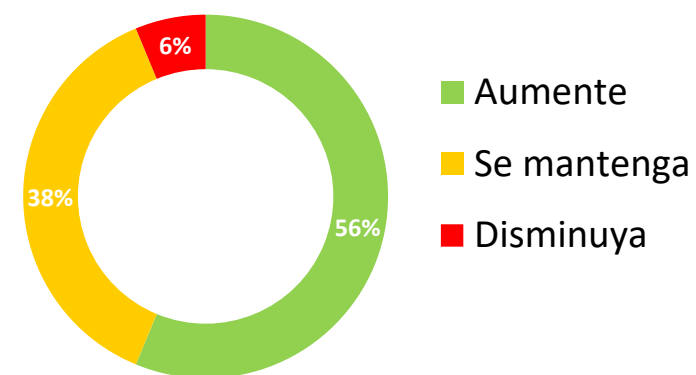


El rubro atraviesa un segundo semestre del año bajo una **fase de crecimiento**, en contraposición a los resultados de los períodos previos.

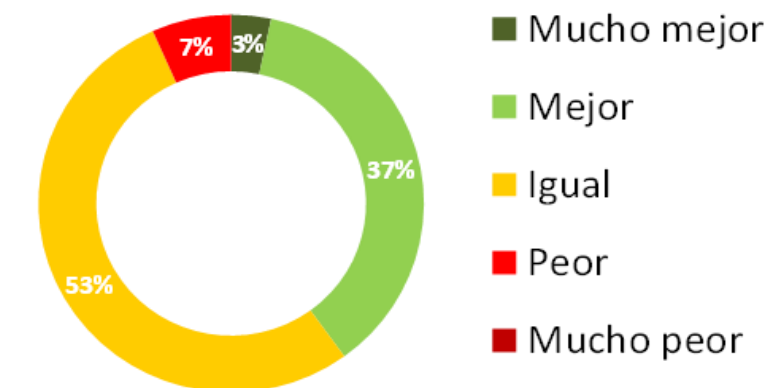
52%

Supermercados registran **incrementos** en sus **ventas reales globales** en **cuarto trimestre 2022**

Facturación
Primer Trimestre 2023



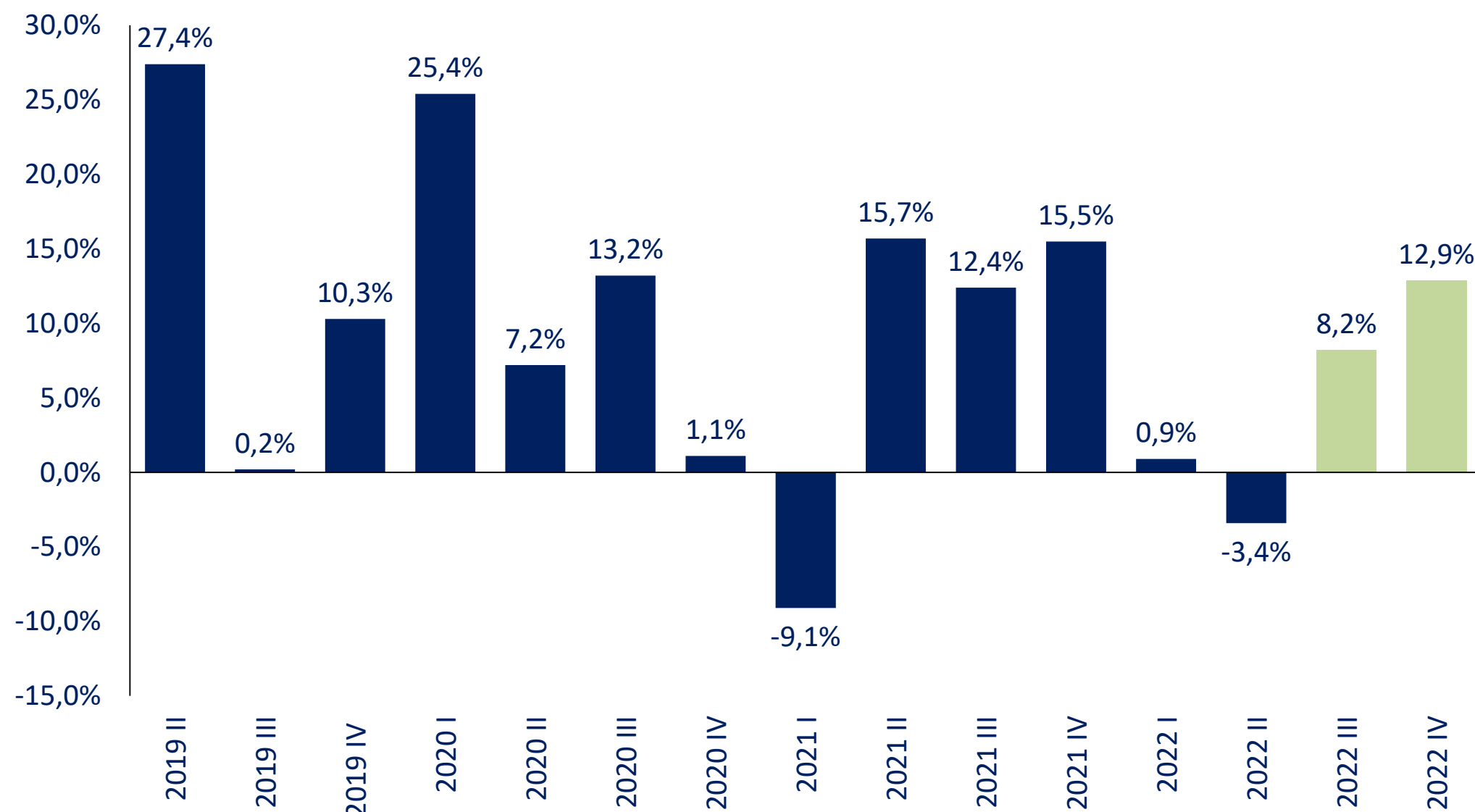
Rentabilidad
Futura



Año 2021:
-3,6%

Año 2022:
-0,1%

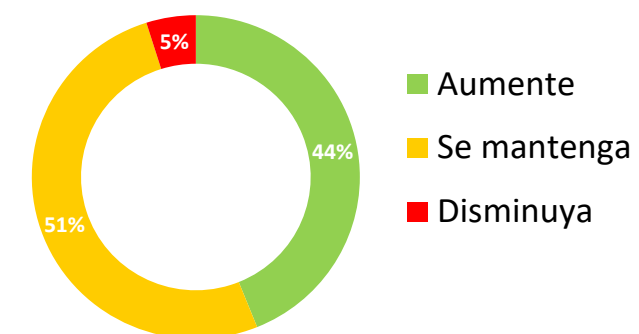
Ventas reales - tasa de variación interanual



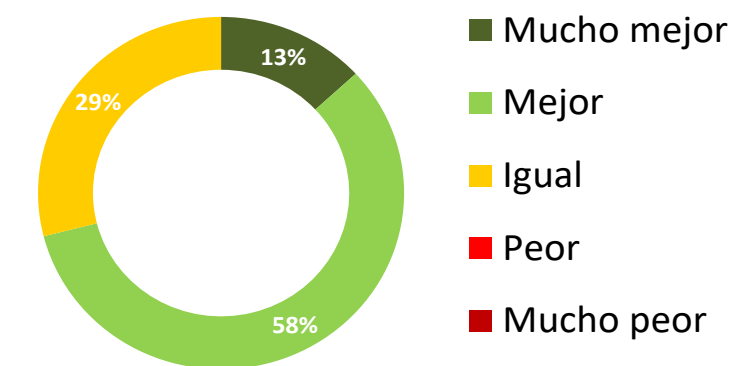
58%

Empresas registran *incremento* en sus *ventas reales globales* en el 2do trimestre 2022

Facturación
Primer Trimestre 2023



Rentabilidad
Futura

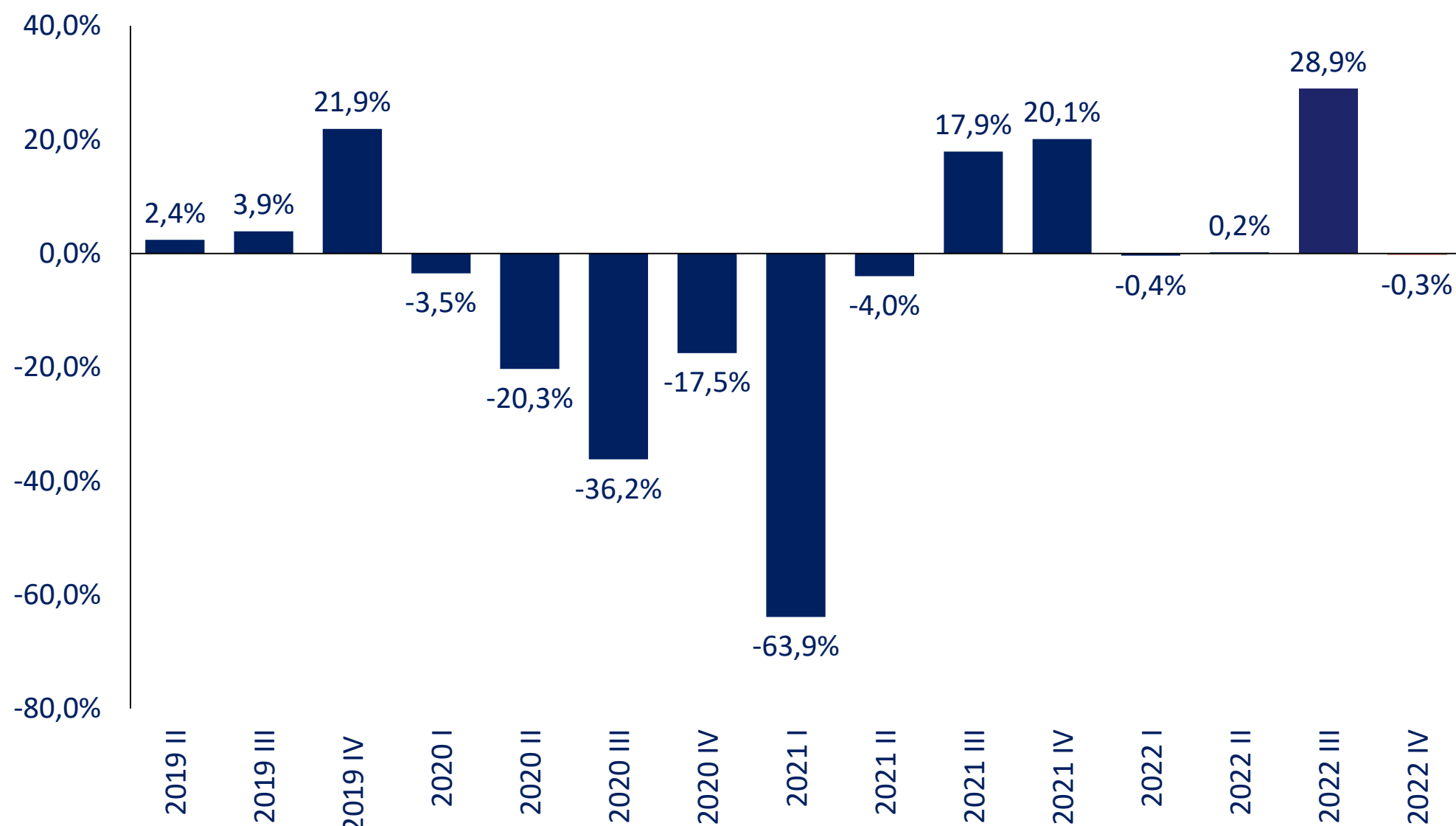


El rubro confirma en el cierre del año la permanencia en un fase de **crecimiento**, luego de un comienzo del año más complejo.

Año 2021:
14,2%

Año 2022:
14,0%

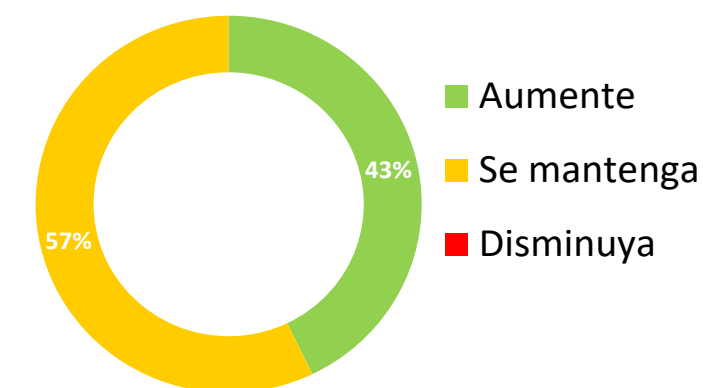
Ventas reales - tasa de variación interanual



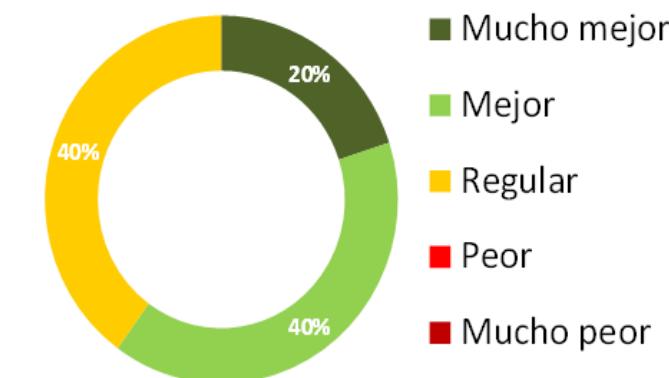
50%

Agencias registran aumentos en sus ventas reales globales en el cuarto trimestre 2022

Facturación
Primer Trimestre 2023



Rentabilidad
Futura

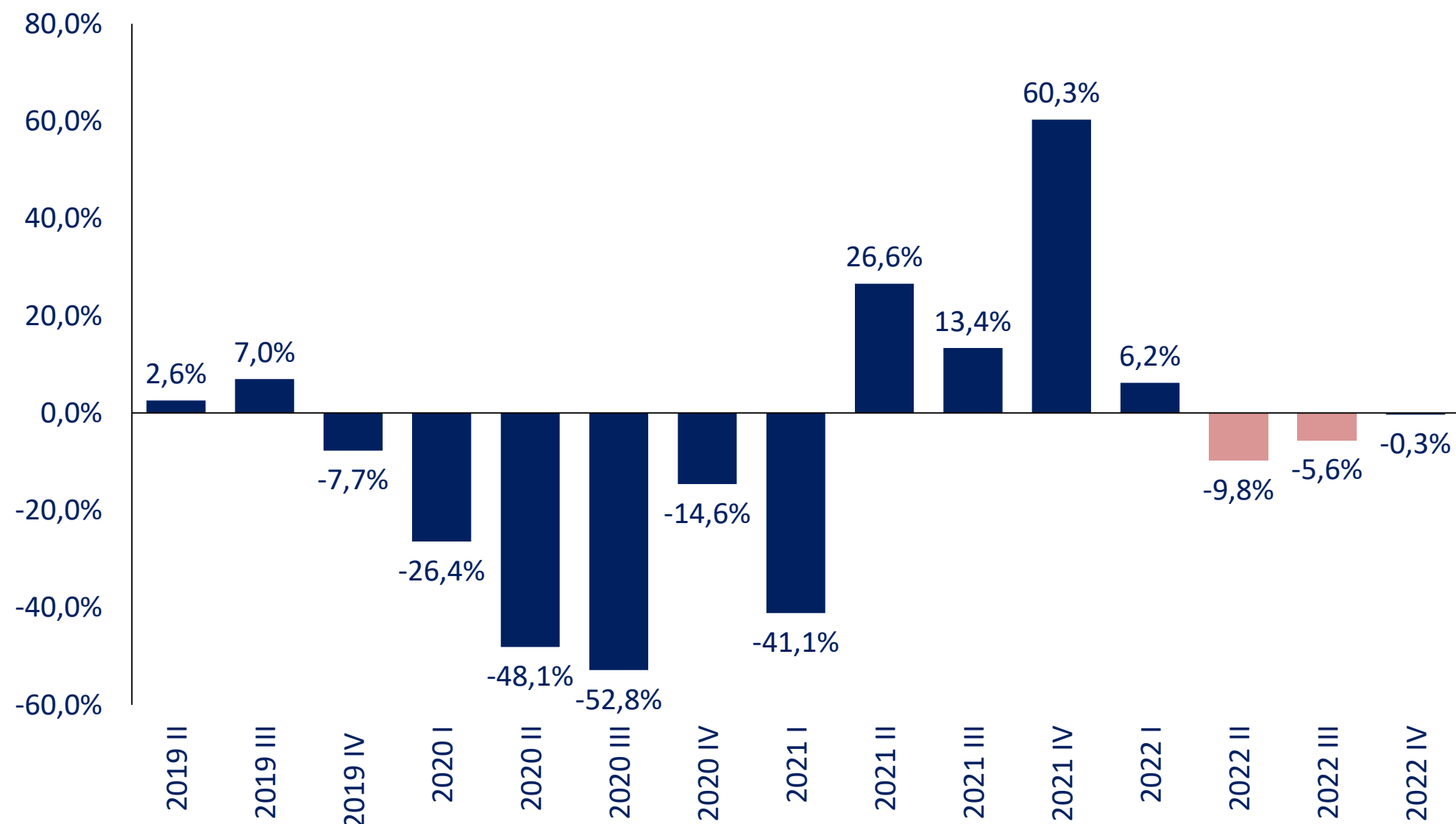


*El rubro cierra el año **atravesando un desmejora** en sus niveles de venta en relación al registro del período anterior.*

Año 2021:
3,5%

Año 2022:
5,3%

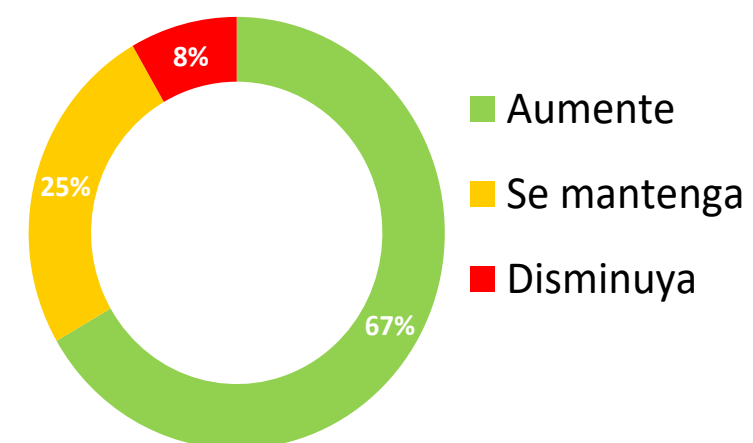
Ventas reales - tasa de variación interanual



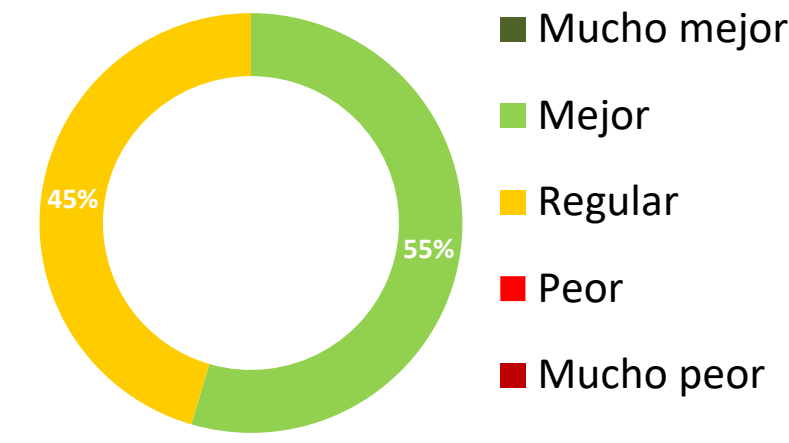
50%

*Hoteles registran **aumentos** en sus ventas reales globales en el cuarto trimestre 2022*

Facturación
Primer Trimestre 2023



Rentabilidad
Futura

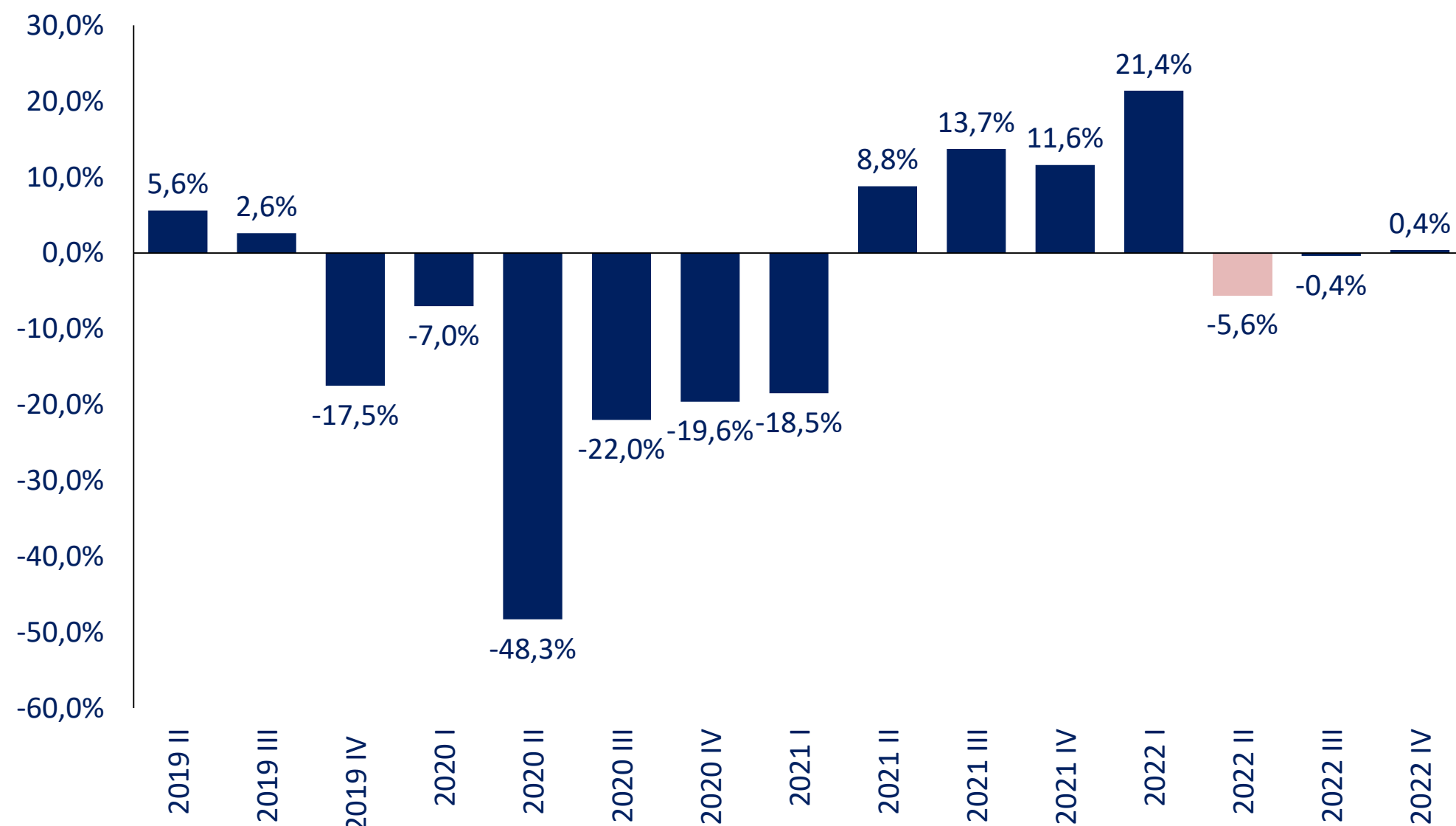


Año 2021:
-3,0%

Año 2022:
10,7%

*El rubro mantiene su fase recesiva en el cierre del año.
2 estrellas: 14,6% // 3 estrellas: 7,7% // 4 estrellas: -14,2%*

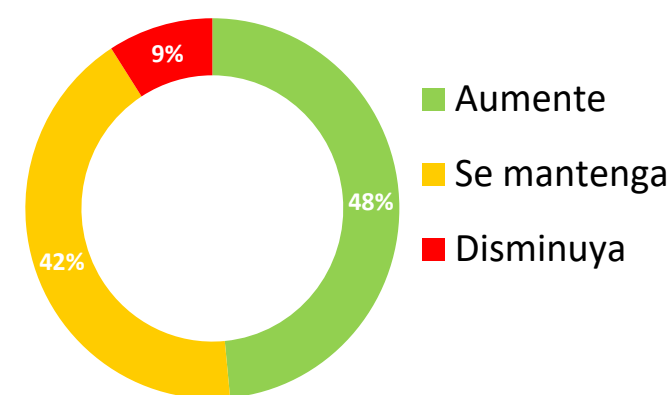
Ventas reales - tasa de variación interanual



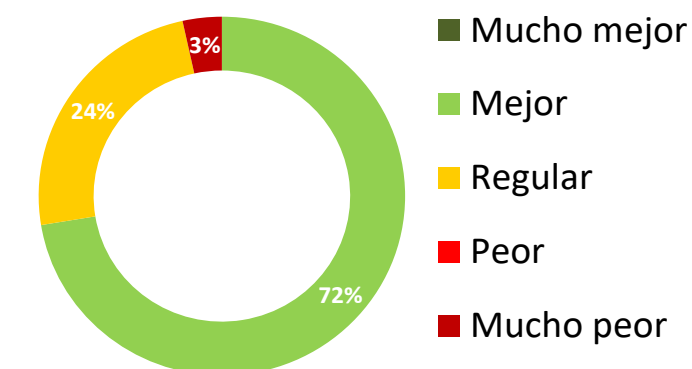
45%

Empresas registran aumentos en sus ventas reales globales en el 2do trimestre 2022

Facturación
Primer Trimestre 2023



Rentabilidad
Futura



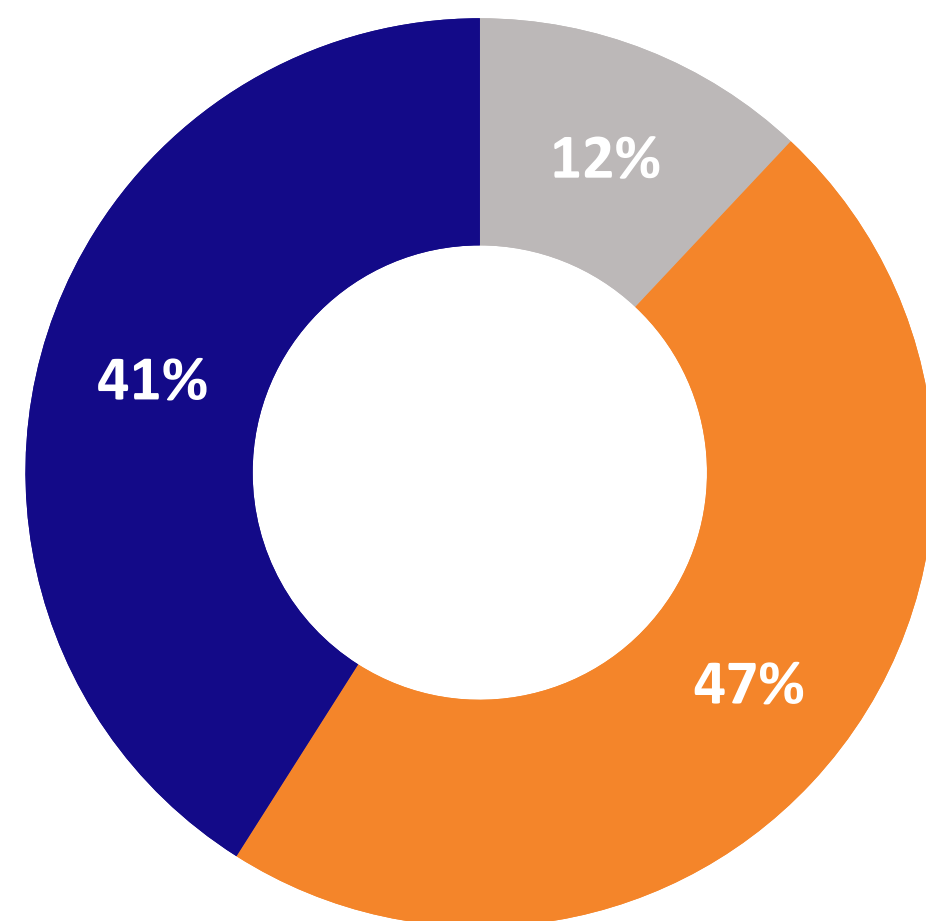
El rubro mantiene una fase de estancamiento, en relación a los niveles de venta alcanzados el año anterior.

Año 2021:
5,2%

Año 2022:
1,0%

Expectativas Ventas Comercio y Servicios

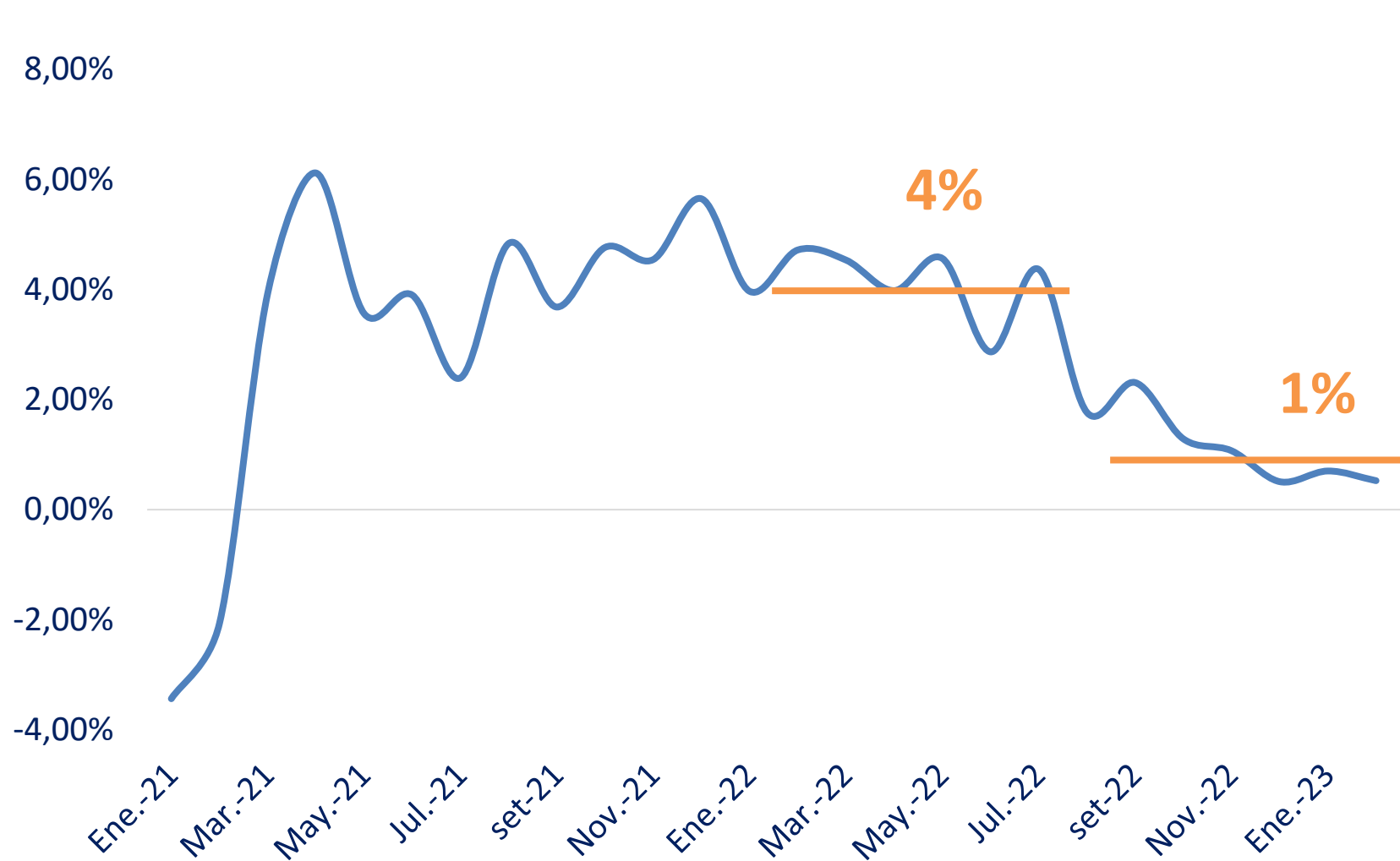
Primer Trimestre 2023



■ Disminuirán ■ Permanecerán igual ■ Aumentarán

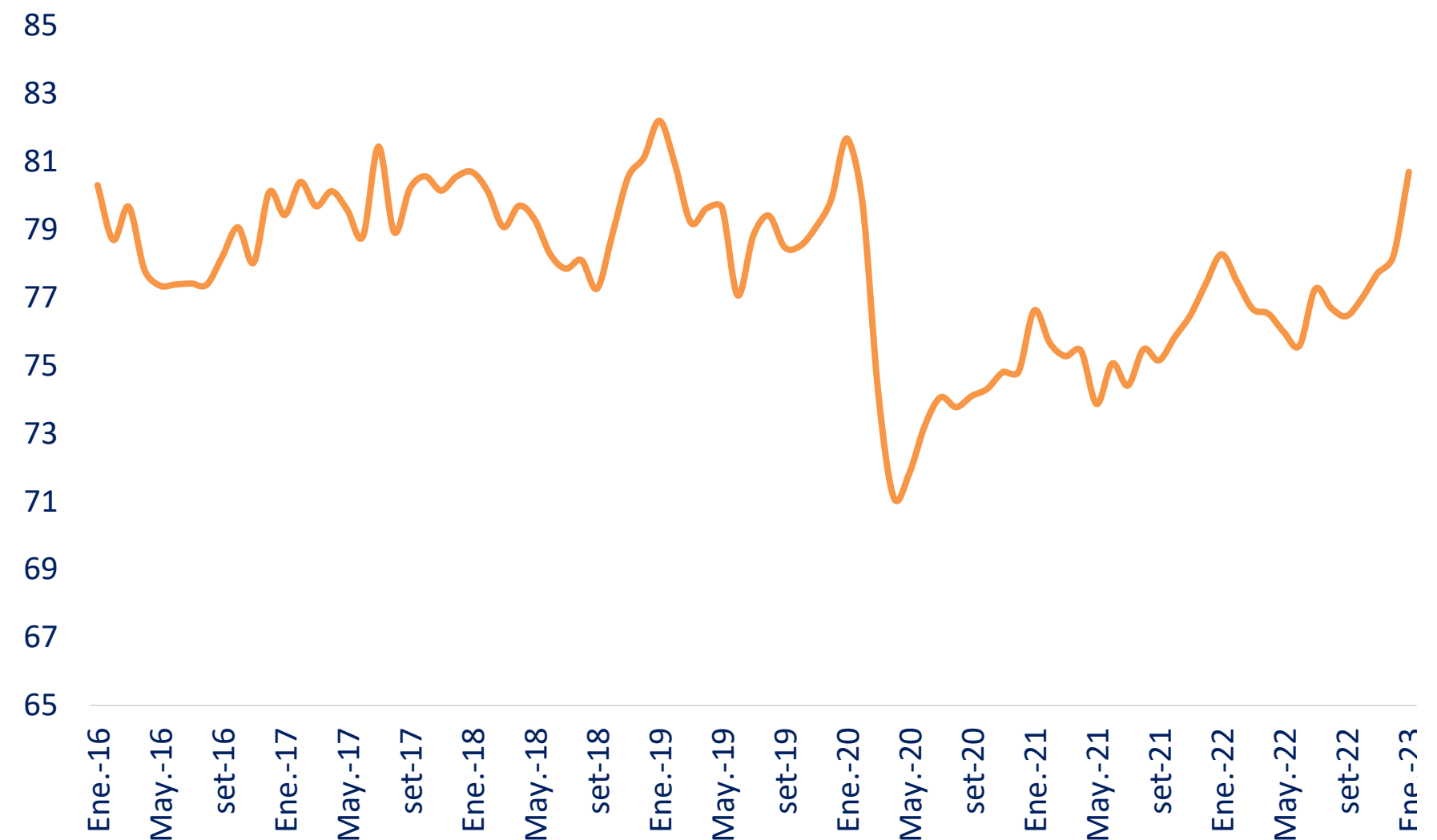
- En términos de **expectativas para el comienzo del año 2023**, el 41% de las empresas espera un incremento de sus ventas en términos reales.
- Esto es un registro similar al índice de difusión efectivo por empresas del cuarto trimestre del año 2022
- Por lo tanto, **no se esperan cambios fuertes en la evolución de las ventas a nivel agregado para el primer trimestre del presente año.**
- En relación a la **temporada turística** y su impacto en la actividad del sector, un 27% de empresas respondió que espera resultados “Mucho mejor” o “Mejor”, a partir de una mayor cantidad de turistas en el país.
- Mientras que un 63% de las empresas espera un escenario sin grandes cambios frente a lo ocurrido un año atrás.

Tasa de Variación Interanual
Cantidad de Ocupados (Tasa Empleo)



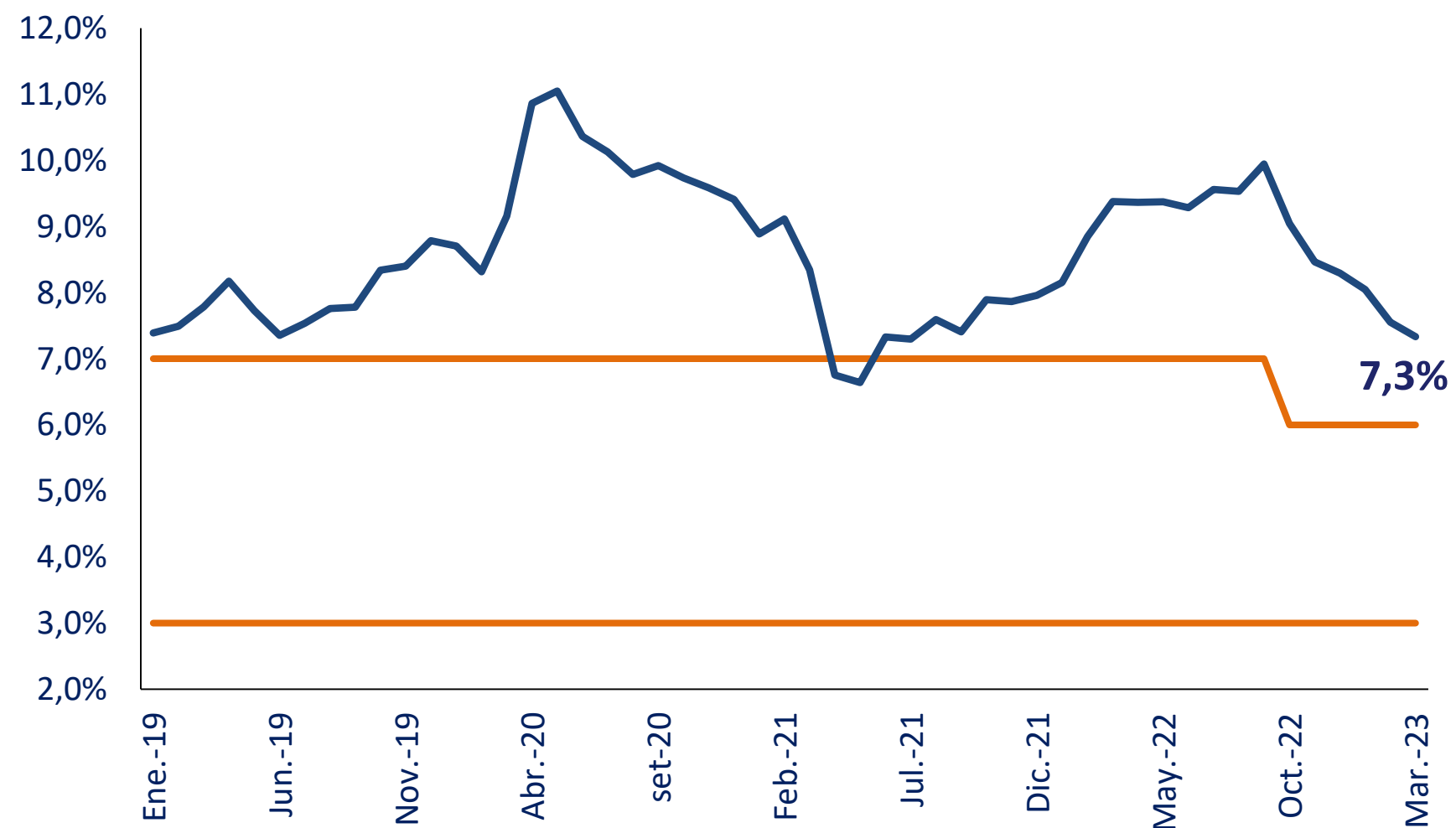
Freno en la velocidad creación puestos de trabajo: el año 2022 comenzó con una variación interanual por encima del 4% y cierra con valores por debajo del 1%.

Masa Salarial
(ISR x Tasa Empleo)

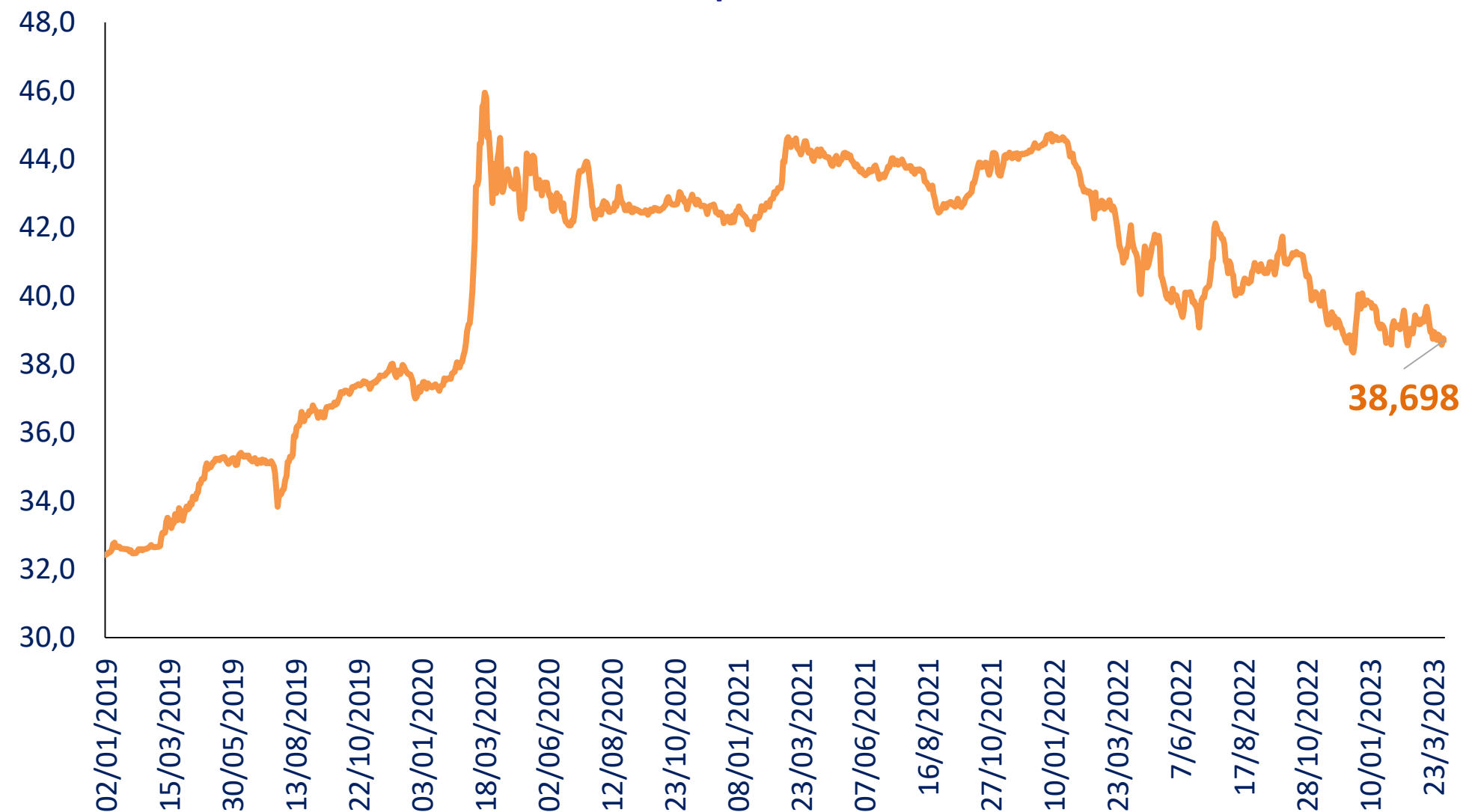


Durante el año 2023, la recuperación de la masa salarial estará explicado por el comportamiento del salario real, y no del empleo

Índice de Precios al Consumo Variación Interanual



Tipo de Cambio



Es esperable, más allá de sucesos puntuales producto de la sequía, que la inflación finalice el año en niveles cercanos al 7%.

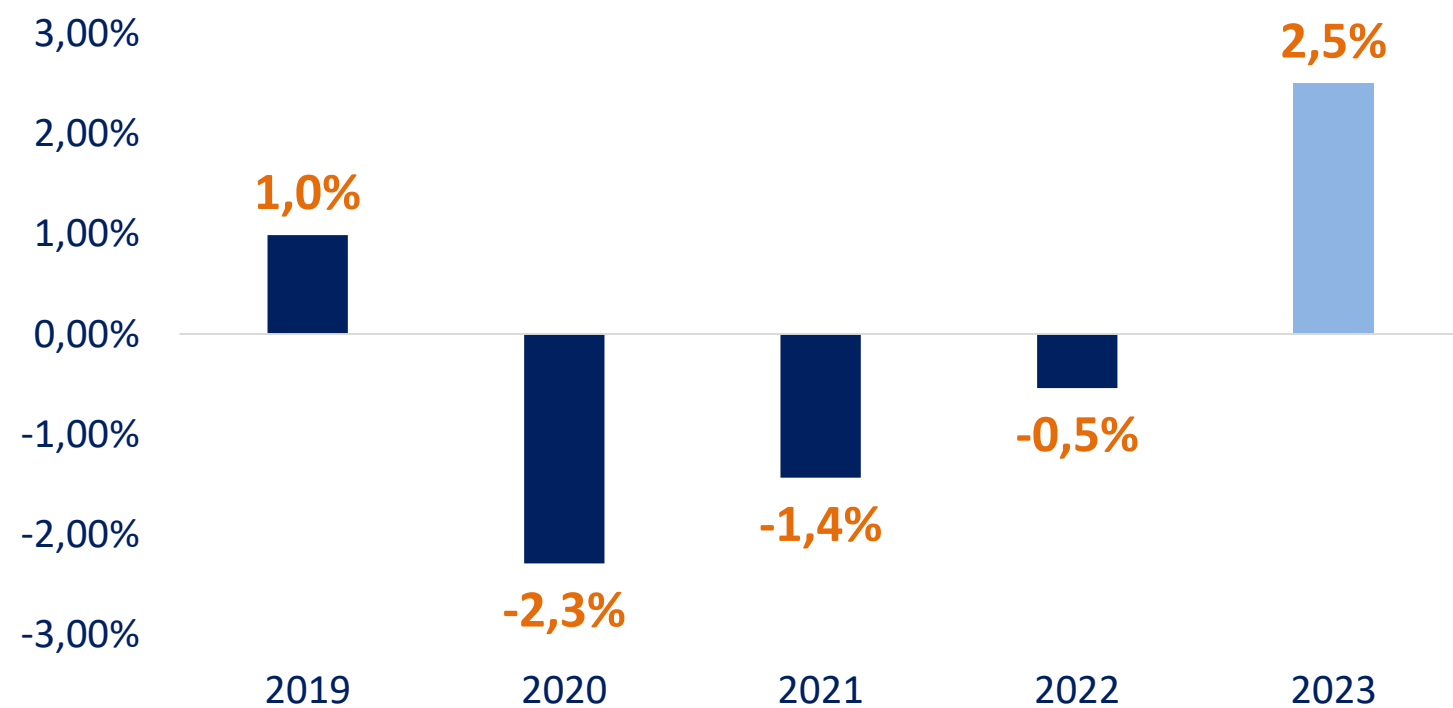
(transables vs no transables)

*El dólar mantendrá su **tendencia de debilitamiento**, con una proyección para diciembre 2023 entre \$ 41 y \$ 41,5.*

- **Décima Ronda de Consejos de Salarios:** 195 grupos de actividad, de los cuales 54 corresponden al Sector Comercio y Servicios.
- Ajustes salariales, recuperación salarial (promesa gobierno: 3%), reordenamiento de grupos de actividad.

PRINCIPALES DESAFÍOS

Salario Real Privado
Tasa Variación Promedio Anual



- *Recuperación económica y del mercado de trabajo y heterogénea desde el punto de vista sectorial y regional.*
- *Problemas de empleo en personas con baja calificación y en jóvenes.*
- *Niveles de informalidad diferenciales según localización del empleo.*
- *Comercio sector intensivo mano de obra (17% puestos cotizantes: Problema Frontera.*
- *Economía creciendo a muy bajos niveles durante 2023.*

Apertura por Grupo de Edades Enero 2023

Edad	Tasa de Empleo	Tasa de desempleo
14 a 24	32,0	26,5
25 a 29	77,7	10,5
30 a 34	84,8	7,0
35 a 44	85,6	5,1
45 a 54	83,7	4,4
55 a 64	60,7	4,4
65 o más	12,0	3,4

Apertura por Nivel Educativo Enero 2023

Nivel Educativo	Tas de Empleo	Tasa de desempleo
CB incompleto o menos	43,2	10,3
CB completo o EMS incompleto	58,5	10,4
Sec. Completa o terciaria incompleta	65,8	8,3
Terciario Completo o posgrado	77,9	2,5

Entre los hogares con menos recursos, de 10 chicos 4 no finalizan la educación media básica, y de 10 chicos 8 no finalizan la educación media superior.

A nivel Departamental Febrero 2023

Departamento	Tasa de desempleo
Río Negro	13,9
Salto	13,1
Soriano	11,9
Artigas	11,6
Lavalleja	11,6
Treinta y Tres	11,4
Rocha	10,5
Paysandú	10,2
Florida	9,7
Rivera	9,7

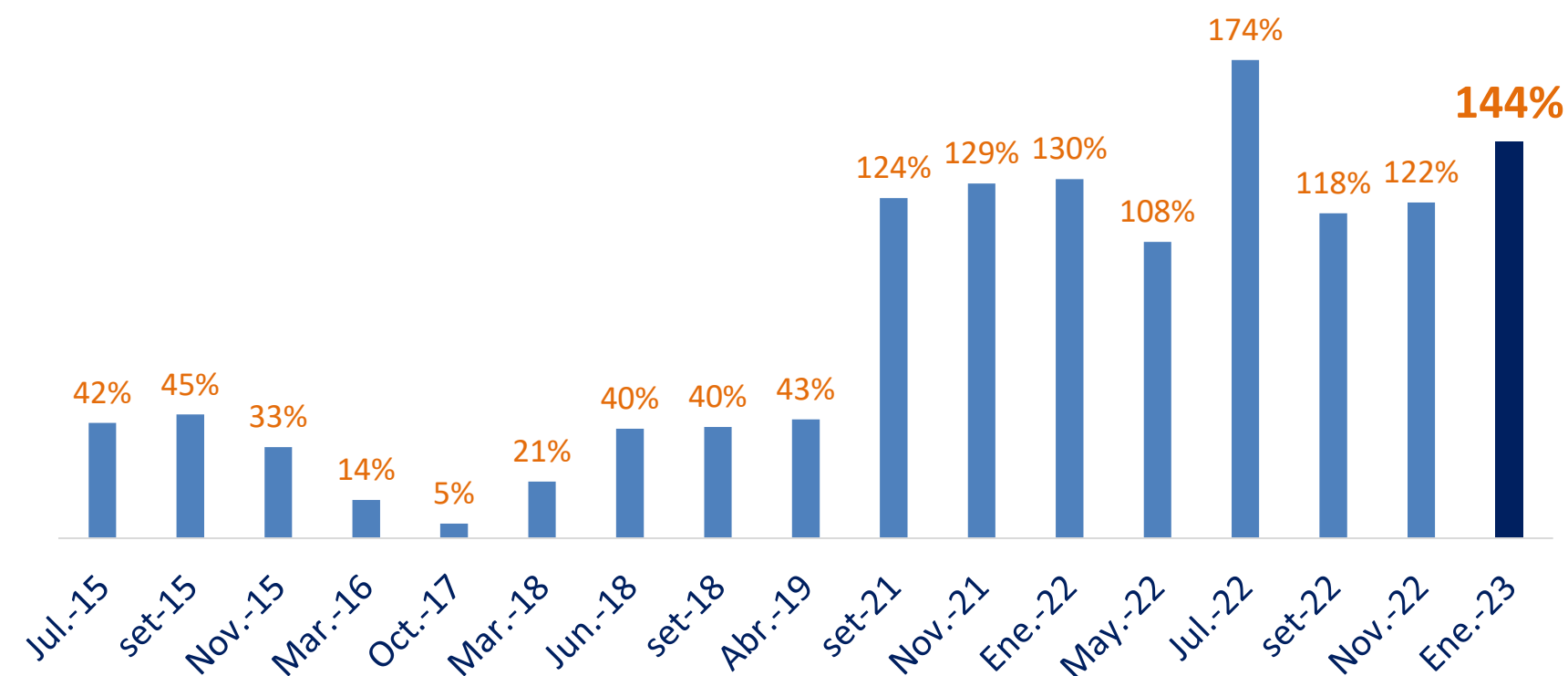
Departamento	Tasa de desempleo
Canelones	9,2
País	8,1
Montevideo	7,4
Durazno	6,4
San José	6
Tacuarembó	5,4
Flores	4,5
Maldonado	4,5
Colonia	4,3
Cerro Largo	1,8

No registro a la seguridad social Febrero 2023

Departamento	No registro a la seguridad social
Artigas	45,2
Rivera	34,3
Cerro Largo	32,4
Treinta y Tres	31,8
Lavalleja	29,4
Rocha	29,4
Maldonado	29,0
Florida	28,4
Soriano	26,9
Durazno	25,4

Departamento	No registro a la seguridad social
Flores	25,2
Tacuarembó	23,6
Salto	23,0
Paysandú	22,3
San José	21,2
Canelones	21,0
Río Negro	20,9
País	20,1
Colonia	19,9
Montevideo	12,4

Evolución Indicador de Precios de Frontera:
Cuánto más caro está Salto que Concordia



Paridad Cambiaria Global
 Desvío 2022 con respecto a la paridad promedio histórica, %



Alimentos y bebidas no alcohólicas:
164%



Comidas fuera del hogar:
146%



Bebidas alcohólicas y tabaco:
201%

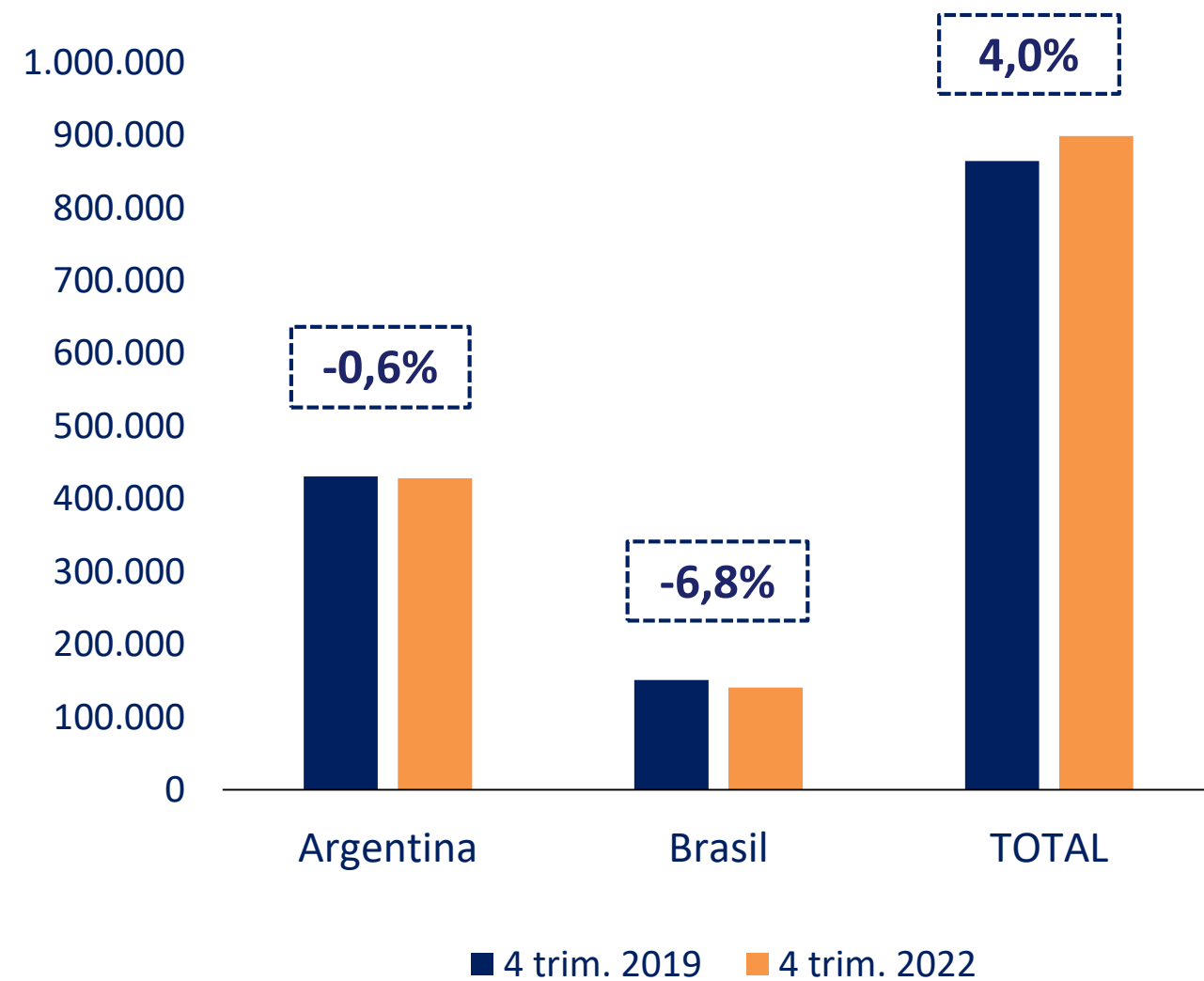


Bienes diversos (Cuidado personal):
229%

En el mediano plazo no se avizoran cambios (políticos ni económicos) que modifiquen la relación de precios actual de UY con la región:
URUGUAY PERMANCERÁ CARO EN DÓLARES

Turismo Receptivo: Argentina, Brasil y Total – Cuarto Trimestre 2022

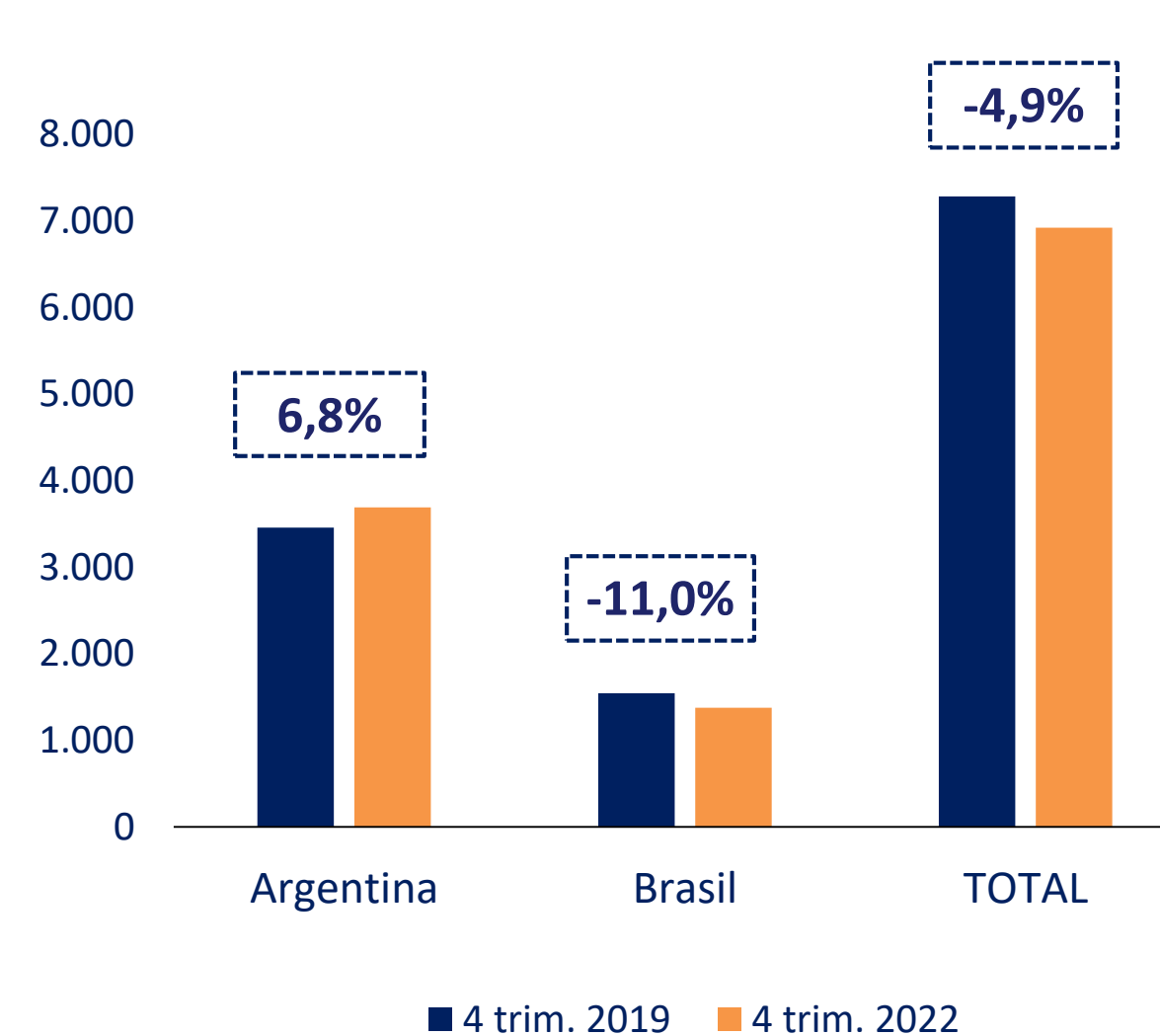
Cantidad de Visitantes



- **0,6%** menos de argentinos visitaron Uruguay (IV trim.22/19): **-2.376 personas** (428.468 vs 430.844).

- Gasto diario de turistas argentinos **\$ 4.020**

Gasto en \$ Constantes

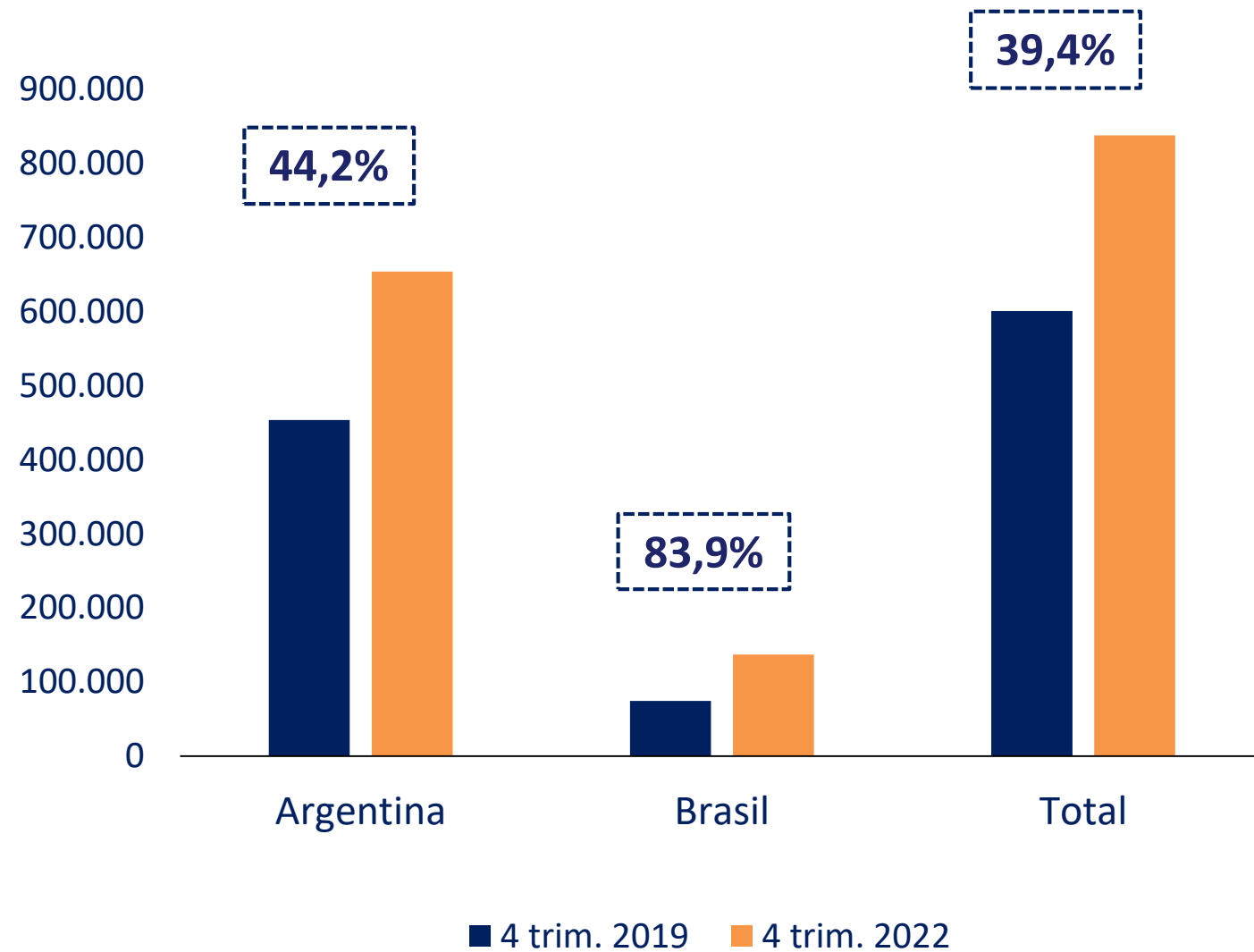


- **6,8%** menos de brasileños visitaron Uruguay (IV trim.22/19): **-10.300 personas** (898.787 vs 864.300)

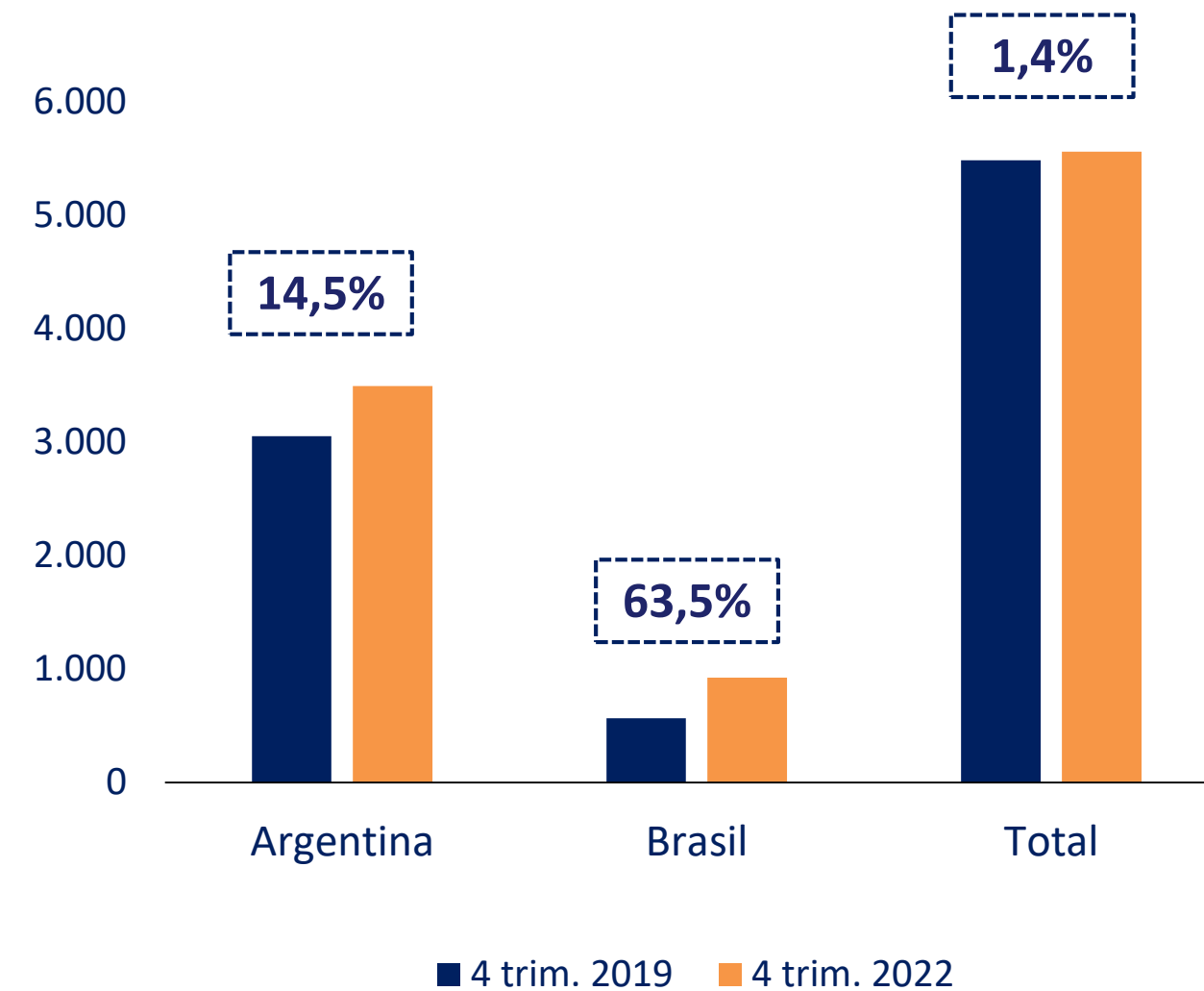
- Gasto diario de turistas brasileños: **\$5.064**

Turismo Emisivo: Argentina, Brasil y Total – Cuarto Trimestre 2022

Cantidad de Viajeros



Gasto en \$ Constantes



- **44,2%** más de uruguayos visitaron Argentina (IV trim.22/19): **200.245 personas** (635.609 vs 453.364)

- Gasto diario de turistas en Argentina: **\$ 3.070**

- **83,9%** más uruguayos visitaron Brasil (IV trim.22/19): **62.504 personas** (137.010 vs 74.506)

- Gasto diario de turistas en Brasil: **\$2.588**

- El **cambio de política económica en China** revirtió el shock negativo para el primer trimestre del año 2023, sin embargo la **sequía** continuará impactando en la economía local en particular hasta el primer semestre.
- Un resultado de la **temporada turística** mejor de la esperado podría revertir en parte estos shocks.
- Para 2023 se espera un **crecimiento magro de la economía UY**, basado en un mayor consumo interno, aunque aún éste presenta interrogantes.
- La **competitividad con la región continuará comprometida**, UY permanecerá caro en dólares y Arg, barato por sus debilidades macroeconómicas que parecen lejos de solucionarse.
- **Persisten problemas de empleo**, en particular en los sectores de más bajos ingresos, así como en las zonas fronterizas. La **recuperación salarial** también será muy **heterogénea** a nivel sectorial.
- Así como en **2021/2022** los motores de crecimiento fueron la **inversión y las exportaciones**, para **2023/2024** se espera que el mayor dinamismo venga de la mano de un mayor **consumo privado y del turismo**.

¡MUCHAS GRACIAS!

Departamento de Estudios Económicos



Ana Laura Fernandez - afernandez@cncs.com.uy

Mariano Artegoytia – martegoytia@cncs.com.uy



cncs.com.uy



[@camarauy](https://twitter.com/camarauy)



Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay



Cámara de Comercio y
Servicios del Uruguay