



**Cámara
de Comercio
y Servicios
del Uruguay**

BOLETÍN ECONÓMICO

**Julio
2022**



**Cámara
de Comercio
y Servicios
del Uruguay**

BOLETÍN ECONÓMICO
Contexto Internacional

**Julio
2022**

CONTEXTO INTERNACIONAL

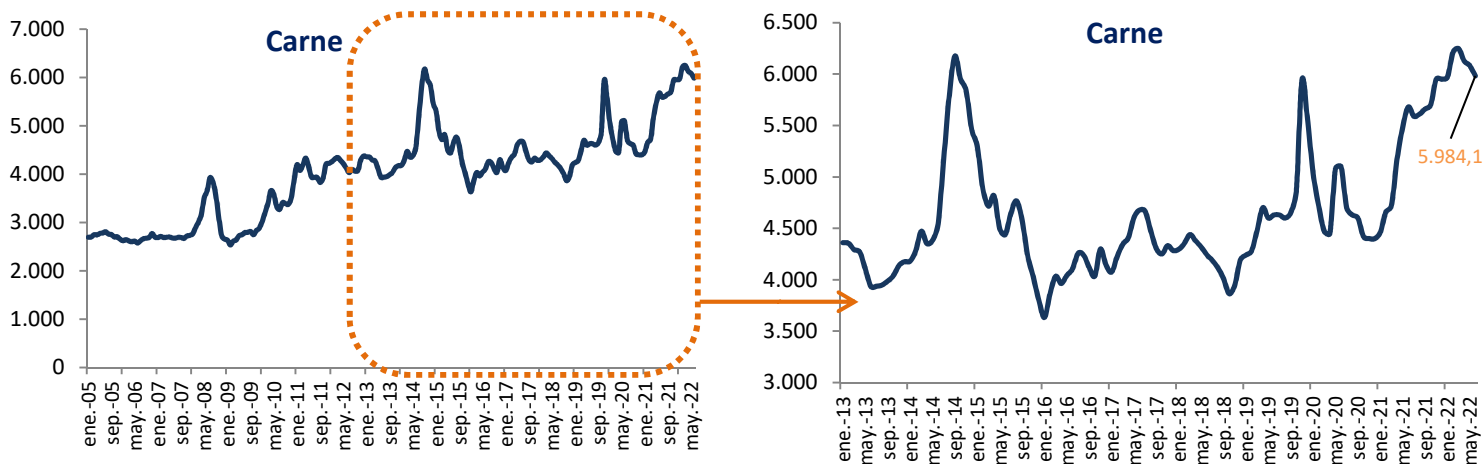
Actividad Económica y Evolución de los Precios Internos

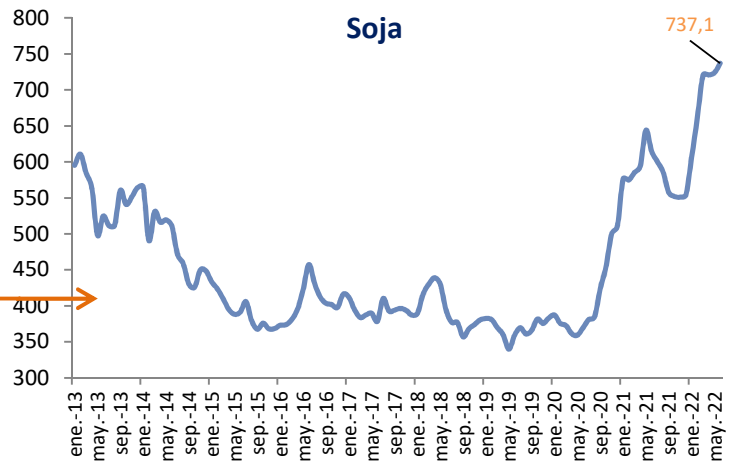
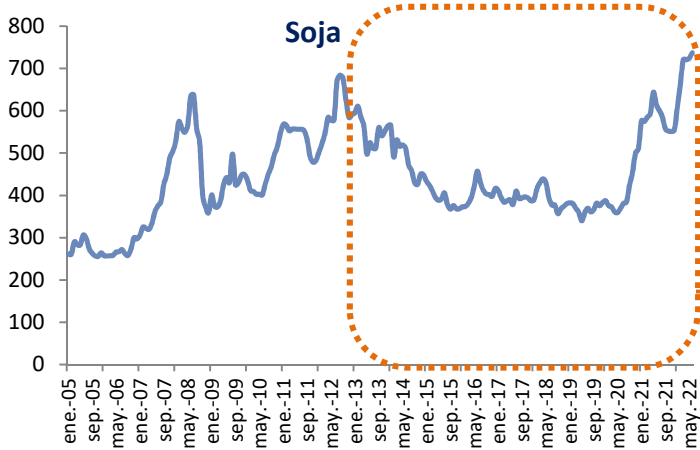
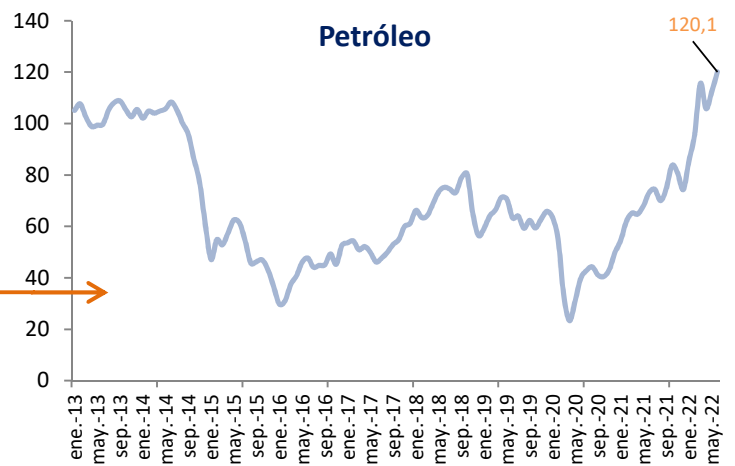
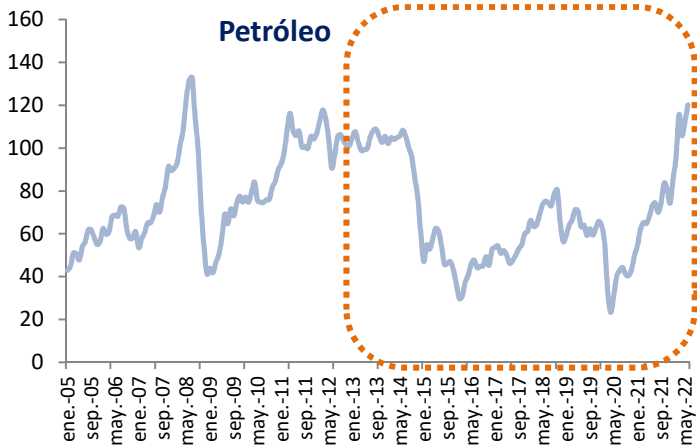
| PIB: Tasas de Variación promedio anual (%) | Unión Europea | Estados Unidos | China | Argentina | Brasil |
|---|---------------|----------------|-------|-----------|--------|
| 2017 | 2,76 | 2,22 | 6,90 | 2,67 | 1,30 |
| 2018 | 1,81 | 2,86 | 6,60 | -2,51 | 1,30 |
| 2019 | 1,57 | 2,15 | 6,10 | -2,16 | 1,10 |
| 2020 | -6,50 | -3,40 | 2,30 | -9,90 | -4,10 |
| 2021 | 5,18 | 5,67 | 8,10 | 10,26 | 4,62 |
| PIB: Tasas de Variación interanuales (%) | | | | | |
| II Trim. 2021 | 14,39 | 12,23 | 7,90 | 18,14 | 12,30 |
| III Trim. 2021 | 3,94 | 4,90 | 4,90 | 11,79 | 4,00 |
| IV Trim. 2021 | 4,60 | 5,53 | 4,00 | 8,88 | 1,65 |
| I Trim. 2022 | 5,01 | 3,57 | 4,80 | 5,99 | 1,69 |
| Inflación: Tasas de Variación (%) – Mayo 2022 | | | | | |
| Mensual | 0,83 | 1,10 | -0,20 | 5,05 | 0,47 |
| Acumulado 2022 | 5,16 | 4,84 | 2,10 | 29,31 | 4,78 |
| 12 meses | 8,04 | 8,58 | 1,50 | 60,68 | 11,73 |

Evolución del precio de los *commodities*

Valores mensuales en dólares corrientes

| JUNIO 2022 | Carne (dólares por tonelada) | Soja (dólares por tonelada) | Petróleo (dólares por barril) |
|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Precio | 5.984,1 | 737,1 | 120,1 |
| Variación último mes (en %) | -1,60 | 1,79 | 6,86 |
| Variación 12 meses (en %) | 5,35 | 19,91 | 64,34 |





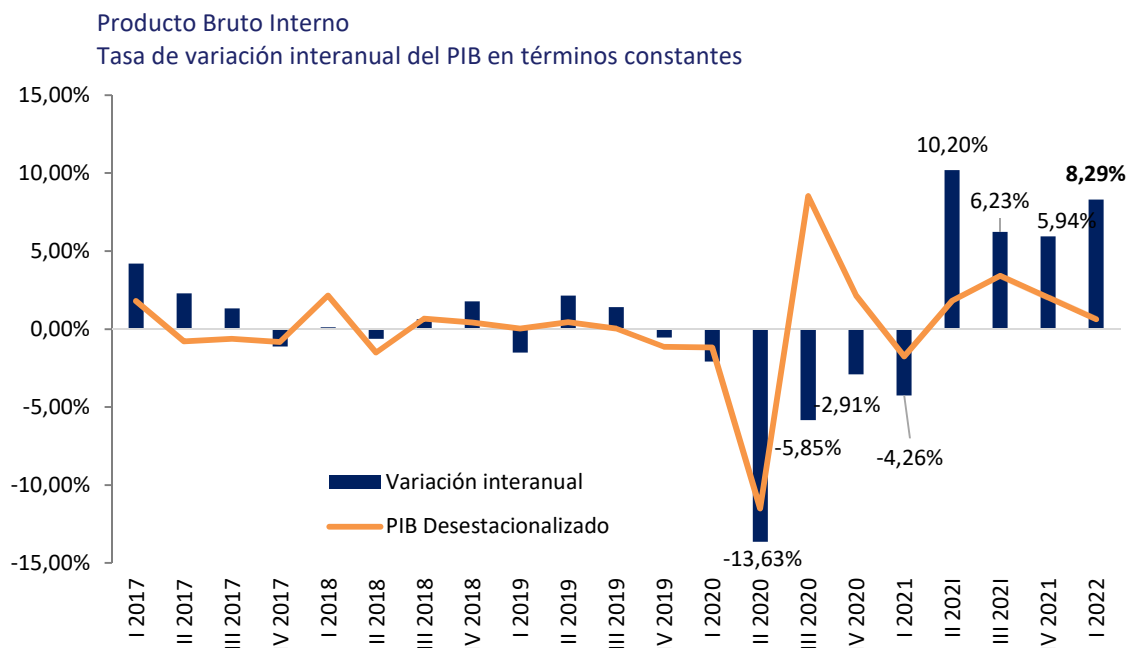


**Cámara
de Comercio
y Servicios
del Uruguay**

BOLETÍN ECONÓMICO
Coyuntura en Uruguay

**Julio
2022**

COYUNTURA EN URUGUAY



En el mes de **junio** las **proyecciones de crecimiento del PIB** de la Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay para el cierre del año 2022 fueron ajustadas al alza, alcanzando un valor de 4,5%. Por su parte, para el año 2023 se espera un crecimiento menor, del orden de 3,0% interanual.

En el mes de junio el **Índice Líder de Ceres (ILC)**, indicador adelantado del Nivel de Actividad de la Economía, continuó con el crecimiento observado durante la primera mitad del año. En esta oportunidad fue de 0,5%. De esta manera se ratifica la tendencia al alza de la actividad económica uruguaya, por lo que se espera que el segundo trimestre del 2022 continúa presentando variaciones positivas.

| Proyecciones (tasas de variación en %) | 2022 | 2023 |
|--|------|------|
| FMI | 3,90 | 3,00 |
| Gobierno* | 4,80 | 3,00 |
| Privados | 4,60 | 3,00 |
| Cámara de Comercio y Servicios | 4,50 | 3,00 |

*Proyecciones basadas en Presentación MEF, febrero 2022.

| PIB: por sector de actividad en términos ctes Tasa de variación interanual (en %) | II Trim. 2021 | III Trim. 2021 | IV Trim. 2021 | I Trim. 2022 |
|--|------------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Agropecuaria, Pesca y Minería | -3,0 | 12,0 | 3,8 | 3,6 |
| Industria manufacturera | 12,7 | 7,6 | 7,8 | 6,4 |
| Energía eléctrica, Gas y Agua | 5,7 | 10,6 | 5,8 | -0,5 |
| Construcción | 14,1 | 10,3 | 0,6 | 11,2 |
| Comercio, Alojamiento y Suministro de comidas y bebidas | 26,1 | 7,1 | 6,6 | 9,1 |
| Transporte y almacenamiento, Información y Comunicaciones | 4,0 | 7,5 | 8,9 | 14,4 |
| Servicios financieros | 6,2 | 7,2 | 6,4 | 3,4 |
| Actividades profesionales y Arrendamiento | 11,9 | 7,2 | 10,1 | 10,0 |
| Actividades de administración pública | 1,0 | 0,4 | 0,3 | -0,2 |
| Salud, Educación, Actividades inmobiliarias y Otros servicios | 8,5 | 4,6 | 5,1 | 10,7 |
| PIB | 10,2 | 6,2 | 5,9 | 8,3 |

| PIB: por gasto en términos ctes Tasa de variación interanual (en %) | II Trim. 2021 | III Trim. 2021 | IV Trim. 2021 | I Trim. 2022 |
|--|------------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Gasto de consumo final | 9,8 | 3,8 | 4,9 | 6,7 |
| <i>Consumo privado</i> | 9,0 | 2,3 | 4,5 | 6,9 |
| <i>Consumo público</i> | 12,9 | 9,4 | 6,0 | 4,7 |
| Formación bruta de capital fijo | 27,1 | 19,0 | 9,8 | 13,7 |
| Exportaciones | 24,4 | 24,8 | 26,3 | 23,5 |
| Importaciones | 37,3 | 28,0 | 25,5 | 16,6 |
| PIB | 10,2 | 6,2 | 5,9 | 8,3 |

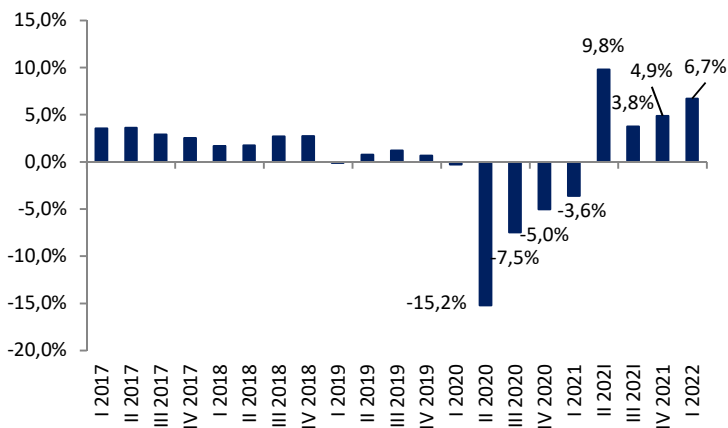
Gasto de Consumo Final

Durante el primer trimestre del año 2022 el **Gasto de Consumo Final** presentó una tasa de variación interanual positiva de 6,7% y de esta manera logra superar sus niveles pre pandemia (primer trimestre 2020).

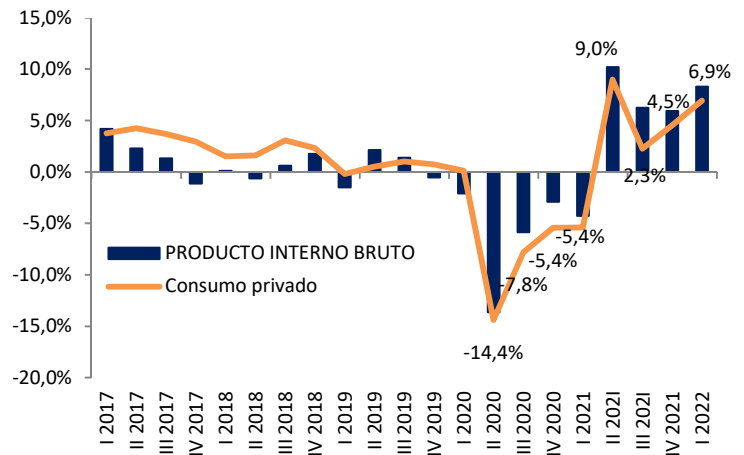
Respecto a sus componentes, el **Consumo Privado** registró un aumento de 6,9% y el gasto del **Consumo Público** se incrementó 4,7%.

El *gasto de consumo final de los hogares* si bien en términos desestacionalizados enlentece su velocidad de crecimiento, se posicionó por encima del registro previo a la pandemia, siendo el componente de la demanda que más le costó recuperar la contracción sufrida. Por su parte, el *gasto de consumo final de gobierno* ya retomó en 2021 los niveles pre pandemia y continúa creciendo en virtud del incremento de la presencialidad en la educación y aumento de los servicios de la salud por la mayor cantidad de tests y vacunación contra el COVID-19.

Gasto de Consumo Final
Variación interanual en términos constantes del 2016



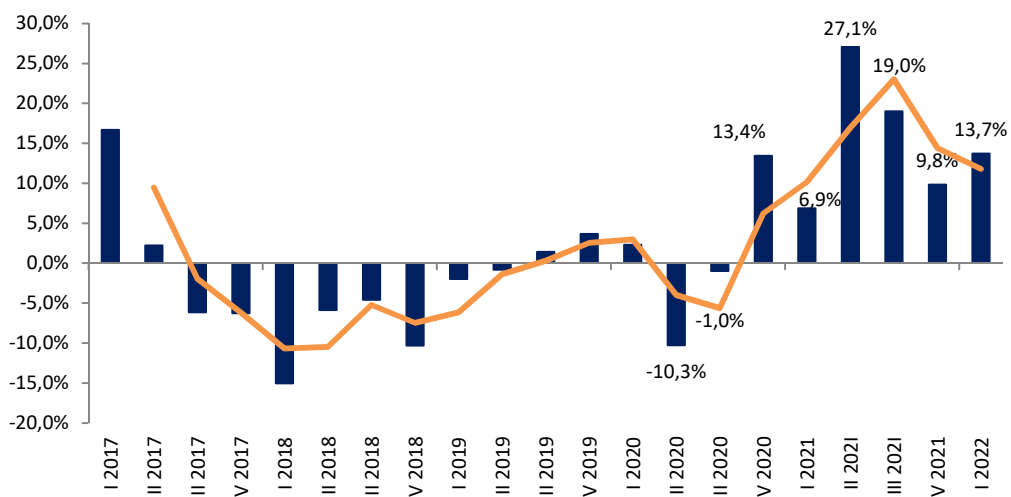
Gasto de Consumo Final Privado y PIB
Variación interanual en términos constantes del 2016



Formación Bruta de Capital Fijo

Durante el primer trimestre 2022 la **Formación Bruta de Capital fijo** registró un aumento pronunciado del orden de 13,7% en términos interanuales. Compuesto por mayores inversiones en maquinarias y equipo, así como en obras de construcción. Estas inversiones continúan fuertemente vinculadas a la instalación de la tercera planta de celulosa y la construcción del Ferrocarril Central, ya sea por la inversión en obra que dichas infraestructuras necesitan así como por las importaciones de bienes de capital que demandan.

Formación Bruta de Capital Fijo
Variación interanual en términos constantes a precios de 2016



— Tendencia de la media móvil de Formación Bruta de Capital Fijo



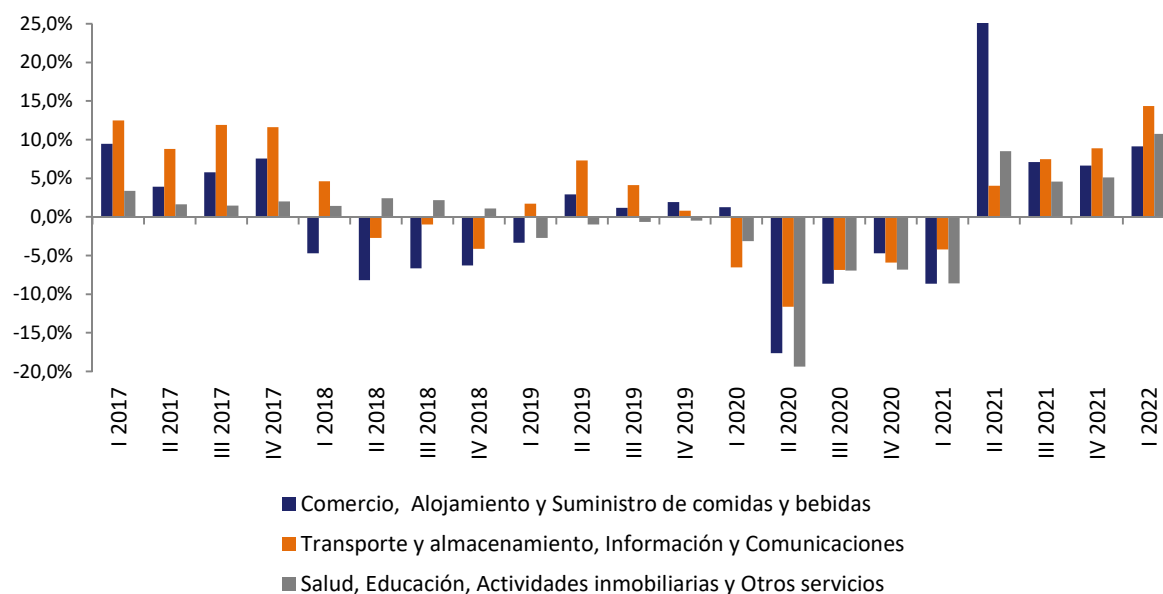
**Cámara
de Comercio
y Servicios
del Uruguay**

BOLETÍN ECONÓMICO
Actividad: Sector Comercio
y Servicios

**Julio
2022**

ACTIVIDAD: SECTOR COMERCIO Y SERVICIOS

PIB por Sectores de Actividad
Tasas de Variación % en términos constantes a precios de 2016



Encuesta de Actividad de Comercio y Servicios: tasas de variación de las ventas reales, en %.

| CLASIFICACIÓN GENERAL | | Nro. Emp. | Nro. Locales | Personal Ocupado | II Trim 2021 | III Trim 2021 | IV Trim 2021 | I Trim 2022 |
|-----------------------|----------------------|-----------|--------------|------------------|--------------|---------------|--------------|-------------|
| Por Localización | Comercio Montevideo | 168 | 367 | 9.547 | -3,5 | -2,3 | 1,5 | 1,4 |
| | Comercio Interior | 174 | 202 | 2.084 | -1,4 | 2,5 | 7,2 | -2,9 |
| | Servicios Montevideo | 24 | 48 | 443 | 13,0 | 18,8 | 14,3 | 24,7 |
| | Servicios Interior | 36 | 44 | 405 | 16,4 | 4,0 | 36,7 | 4,8 |
| Por Tipo de Bien | No Durables | 133 | 201 | 7.401 | -1,8 | -2,1 | 3,7 | 0,0 |
| | Semi Durables | 116 | 69 | 2.583 | 5,4 | 6,0 | 7,1 | 4,7 |
| | Durables | 69 | 81 | 1.152 | -18,3 | 0,0 | 15,1 | 6,6 |
| | Inversión | 24 | 26 | 495 | 5,5 | 4,1 | 9,3 | -1,9 |
| | Servicios | 60 | 92 | 848 | 14,9 | 14,0 | 29,3 | 15,2 |
| Por Tamaño de Empresa | Micro | 204 | 176 | 352 | -0,9 | -3,0 | 4,0 | -7,8 |
| | Pequeña | 121 | 159 | 1.284 | 2,8 | 7,0 | 7,5 | -1,4 |
| | Mediana | 64 | 113 | 2.314 | 9,0 | 5,8 | 10,9 | 0,7 |
| | Grande | 13 | 213 | 8.529 | -7,5 | -2,5 | 3,7 | 2,8 |

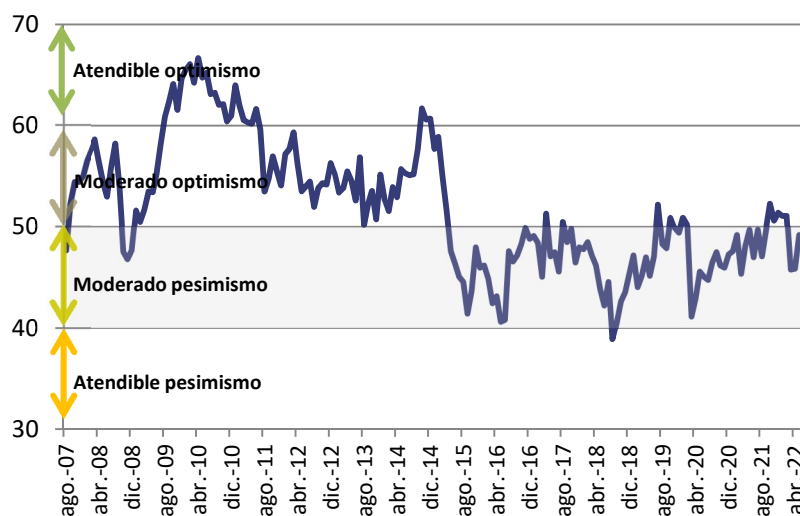
| RUBROS SERVICIOS | Nro. Emp. | Nro. Locales | Personal Ocupado | II Trim 2021 | III Trim 2021 | IV Trim 2021 | I Trim 2022 |
|----------------------------|-----------|--------------|------------------|--------------|---------------|--------------|-------------|
| Agencias de Viaje | 6 | 10 | 144 | -4,0 | 17,9 | 20,1 | -0,4 |
| Hoteles | 8 | 8 | 140 | 26,6 | 13,4 | 60,3 | 6,2 |
| Restaurantes y Confiterías | 46 | 74 | 564 | 8,8 | 13,7 | 11,6 | 21,4 |

*Hay empresas que no disponen de locales por solo tener comercio electrónico

| RUBROS COMERCIO | Nro. Emp. | Nro. Locales | Personal Ocupado | II Trim 2021 | III Trim 2021 | IV Trim 2021 | I Trim 2022 |
|---|-----------|--------------|------------------|--------------|---------------|--------------|-------------|
| Construcción, Ferretería, Pinturas | 23 | 25 | 439 | 6,7 | 5,6 | 9,3 | -1,7 |
| Cuidado Personal | 48 | 39 | 801 | 2,6 | -9,2 | 1,4 | -5,0 |
| Electrodomésticos | 18 | 17 | 264 | -9,0 | -6,1 | 21,4 | -0,2 |
| Indumentaria | 40 | 155 | 1.136 | 10,3 | 8,7 | 14,1 | 11,2 |
| Informática | 40 | 40 | 375 | 15,7 | 12,4 | 15,5 | 0,9 |
| Juguetes | 12 | 14 | 68 | 10,9 | 2,9 | 3,8 | 14,1 |
| Minimercados | 55 | 52 | 225 | -0,4 | 17,1 | 1,9 | -6,9 |
| Muebles y Accesorios del Hogar | 24 | 19 | 451 | -0,7 | -1,2 | 11,2 | 3,8 |
| Ópticas | 13 | 20 | 80 | -6,8 | 2,5 | 9,9 | -10,6 |
| Papelería y Oficina | 9 | 7 | 70 | -0,7 | 8,9 | 6,5 | 9,7 |
| Supermercados | 35 | 113 | 7.525 | -8,0 | -4,6 | 1,3 | 0,2 |
| Vehículos, Repuestos automotrices, Combustible. | 50 | 68 | 915 | 6,6 | 7,0 | 1,5 | -2,1 |

La confianza del consumidor puede medirse mediante el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) realizado por la Universidad Católica del Uruguay junto con Equipos Consultores.

Índice de Confianza del Consumidor: serie mensual



En el mes de **mayo 2022**, el ICC sufre un nuevo descenso interanual de -0,5 p.p.. El índice continúa ubicándose en zona de moderado pesimismo.

Respecto a abril 2022, el índice tuvo un incremento de 3,3 puntos; y, si se consideran los promedios acumulados (ene-21/may-21) y (ene-22/may-22), el índice es 0,6 puntos mayor.

En cuanto a los **subíndices**, la perspectiva sobre la situación económica del país y la predisposición a la compra de bienes durables registran una expansión respecto al mes anterior. Por otro lado, la situación económica personal se vio desmejorada.

La **Situación Económica del País** ascendió respecto al mes anterior pero no lo logró en la comparación interanual. Se observa una reversión en las cuatro caídas mensuales previas y esto representa una mejor en la perspectiva de la situación económica a uno y tres años de la que se tenía en el mes de abril 2022, pero en sentido contrario a lo esperado en mayo 2021.

La **Situación Económica Personal** presentó una caída tanto mensual como interanual. Tanto la perspectiva económica personal actual como la futura a un año evidenciaron el descenso del índice.

Finalmente, la **Predisposición a la compra de bienes durables** registró un fuerte incremento respecto al mes anterior, como también respecto a un año atrás. Este aumento se explica tanto por la disposición a comprar electrodomésticos como por la predisposición a comprar automóviles y vivienda.

La **recaudación de IVA** es utilizada como un indicador para analizar cómo evoluciona el consumo de bienes y servicios en el mercado interno.

Durante el primer trimestre del año 2022, la recaudación en términos reales registró un aumento interanual del orden de 12,24%. El consumo interno fue la principal fuente de recaudación de IVA y su crecimiento de 10,91% puede ser explicado por la temporada turística en Uruguay, la apertura de fronteras y el aumento de actividades sociales.

La recaudación de IVA por importaciones creció 14,89% en virtud del incremento de las importaciones en un entorno propicio para mayores niveles de consumo. A lo cual también se adiciona un período de comparación, primer trimestre 2021, de relativa baja actividad económica.

| | Millones de pesos corrientes | | | | Variación interanual en pesos corrientes (en %) | | | | Variación interanual en pesos constantes (en %) | | | |
|--------------------|------------------------------|----------|---------|--------|---|---------------|--------------|-------------|---|---------------|--------------|-------------|
| | II 2021 | III 2021 | IV 2021 | I 2022 | Var. II 2021 | Var. III 2021 | Var. IV 2021 | Var. I 2022 | Var. II 2021 | Var. III 2021 | Var. IV 2021 | Var. I 2022 |
| I.V.A. | 54.384 | 59.383 | 64.801 | 66.427 | 22,83 | 17,86 | 23,02 | 22,11 | 14,90 | 9,71 | 14,01 | 12,24 |
| Interno | 34.369 | 37.590 | 39.311 | 43.692 | 13,23 | 13,32 | 17,11 | 20,66 | 5,91 | 5,48 | 8,53 | 10,91 |
| Importación | 20.015 | 21.792 | 25.490 | 22.735 | 43,78 | 26,61 | 33,42 | 25,00 | 34,49 | 17,85 | 23,65 | 14,89 |



**Cámara
de Comercio
y Servicios
del Uruguay**

BOLETÍN ECONÓMICO
Principales Precios

**Julio
2022**

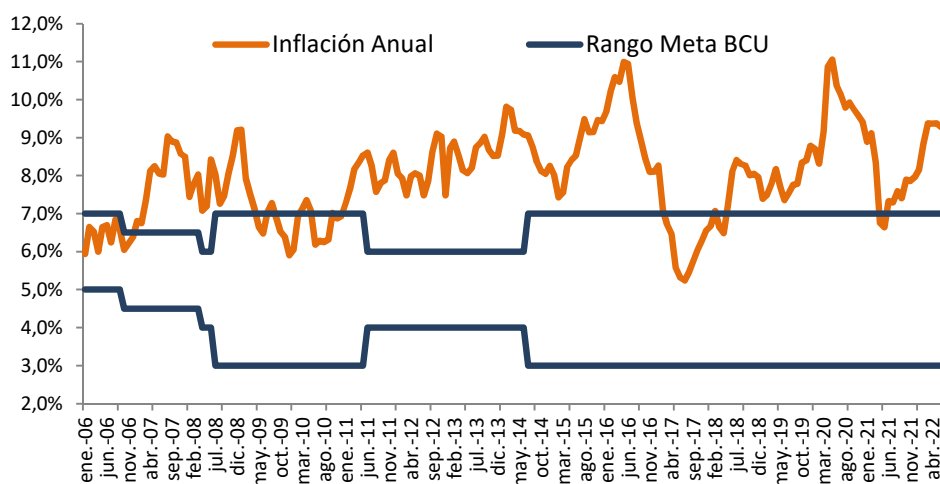
PRINCIPALES PRECIOS

Índices de precios

| Índice de Precios al Consumo | | VARIACIONES (EN %) | | |
|--|----------------------------|--------------------|-------------|------------------|
| JUNIO 2022 | Índice Base Diciembre 2010 | Mensual | Acum. Año | Últimos 12 meses |
| IPC General | 254,30 | 0,59 | 6,04 | 9,29 |
| Alimentos y Bebidas No Alcohólicas | 273,59 | 0,99 | 7,61 | 10,85 |
| Bebidas Alcohólicas y Tabaco | 264,78 | -0,12 | 5,31 | 6,71 |
| Prendas de Vestir y Calzado | 172,13 | 0,55 | 3,10 | 7,99 |
| Vivienda | 252,64 | 0,48 | 10,00 | 7,21 |
| Muebles, Artículos para el Hogar, etc. | 273,39 | 0,31 | 3,07 | 8,08 |
| Salud | 249,31 | 0,49 | 5,08 | 8,46 |
| Productos Farmacéuticos | 304,45 | 1,08 | 5,14 | 8,28 |
| Transporte | 246,98 | 0,64 | 5,51 | 13,60 |
| Comunicaciones | 132,36 | -0,07 | -0,19 | 0,23 |
| Recreación y Cultura | 227,36 | 0,65 | 2,25 | 5,95 |
| Educación | 317,27 | 0,12 | 5,72 | 8,18 |
| Restaurantes y Hoteles | 286,25 | 0,25 | 5,36 | 11,41 |
| Bienes y Servicios Diversos | 263,89 | 0,75 | 4,90 | 9,10 |

| Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales | | VARIACIONES (EN %) | | |
|--|------------------------|--------------------|-------------|------------------|
| JUNIO 2022 | Índice Base Marzo 2010 | Mensual | Acum. Año | Últimos 12 Meses |
| IPPN General | 304,01 | -2,45 | 8,58 | 14,25 |
| IPPN Agro | 343,35 | -5,68 | 12,23 | 16,85 |
| IPPN Manufacturero | 285,96 | -0,40 | 6,78 | 12,94 |

Inflación y Rango meta fijado por el BCU



Política Monetaria

A partir del 4 de setiembre de 2020 el Comité de Política Monetaria (COPOM) del BCU decidió implementar el cambio de instrumento de política monetaria desde una modalidad de agregados monetarios hacia tasa de interés, fijando como punto de partida una tasa de referencia para colocaciones a un día en 4,5% anual. Asimismo, se estableció que el rango objetivo para la inflación permanecerá en 3% al 7% hasta setiembre del año 2022 cuando pasará a ser de 3%- 6%. A partir de dicha fecha el COPOM se reúne periódicamente para evaluar la situación macroeconómica imperante y ratificar o modificar la tasa de referencia.

La economía global se encuentra enfrentando fuertes presiones inflacionarias profundizadas por el conflicto internacional bélico en Ucrania, desembocando en la inflación mundial más alta en décadas. La FED en Estados Unidos acentúa la reacción cada vez más contractiva para combatir el persistente aumento en las expectativas de inflación.

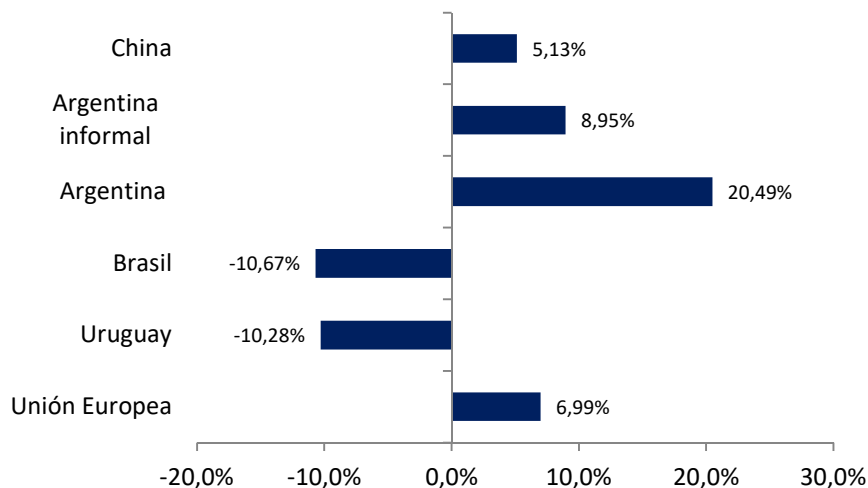
En Uruguay la actividad económica presentó en 2021 un crecimiento de 4,4% en comparación a 2020 y la tasa de empleo se mantiene estable en niveles prepandemia, mientras el desempleo se encuentra en valores incluso menores a 2019. En cuanto al comportamiento de los precios a nivel local, tanto los niveles de inflación actuales como las expectativas, continúan fuera del rango meta.

Bajo este marco, el Comité entiende necesario que la política monetaria debe comenzar el gradual ingreso a la fase contractiva, acentuando los esfuerzos para afianzar el proceso de reducción de las expectativas de inflación. Por lo tanto, en su última reunión la tasa de política monetaria fue corregida al alza en 75 puntos básicos adicionales, alcanzando el orden de 9,25%. Además, en esta fase contractiva de la política monetaria se prevén al menos dos aumentos adicionales de 50 puntos básicos en las próximas reuniones del COPOM a los efectos de hacer converger la inflación hacia los objetivos proyectados por el BCU.

| Fecha | Tasa de interés (T1D) | Rango meta inflación |
|------------|-----------------------|----------------------|
| 04/09/2020 | 4,50% | 3% - 7% |
| 24/09/2020 | 4,50% | 3% - 7% |
| 05/11/2020 | 4,50% | 3% - 7% |
| 23/12/2020 | 4,50% | 3% - 7% |
| 11/02/2021 | 4,50% | 3% - 7% |
| 26/03/2021 | 4,50% | 3% - 7% |
| 14/05/2021 | 4,50% | 3% - 7% |
| 06/07/2021 | 4,50% | 3% - 7% |
| 11/08/2021 | 5,00% | 3% - 7% |
| 05/10/2021 | 5,25% | 3% - 7% |
| 11/11/2021 | 5,75% | 3% - 7% |
| 05/01/2022 | 6,50% | 3% - 7% |
| 16/02/2022 | 7,25% | 3% - 7% |
| 08/04/2022 | 8,50% | 3% - 7% |
| 17/05/2022 | 9,25% | 3% - 7% |

Mercado de Cambios

Tasa de variación: promedios mensuales de arbitrajes (dic 2021 – jun 2022)

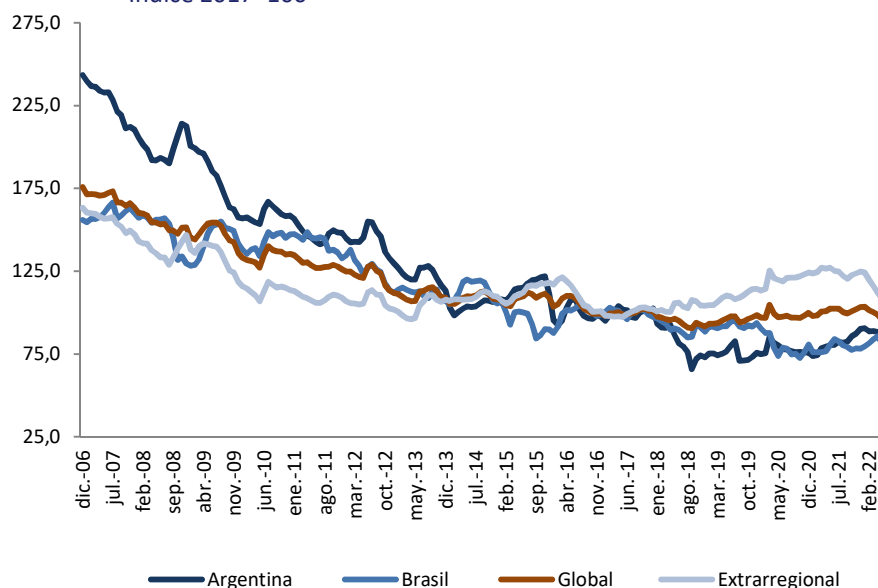


URUGUAY: JUNIO 2022

| Promedio | Cierre del Mes | |
|--------------------|----------------|----------|
| 39,77 | 39,86 | |
| VARIACIONES (EN %) | | |
| Mensual | Acum. Año | 12 meses |
| -2,41 | -10,28 | -8,78 |
| PROYECCIONES CCSUY | | |
| Diciembre 2022 | Diciembre 2023 | |
| 42,00 | 45,00 | |

| Paridad frente al dólar | PROMEDIOS MENSUALES | | | | |
|-------------------------------|---------------------|---------------------------------|------|-------|------|
| | Peso Argentino | Argentino informal (Dólar Blue) | Real | Euro | Yuan |
| Junio 2022 | 122,76 | 218,45 | 5,06 | 0,95 | 6,70 |
| Var. Interanual (en %) | 28,9% | 34,6% | 0,5% | 14,0% | 4,2% |

Tipo de Cambio Real Índice 2017=100



| Tipo de Cambio Real | VARIACIONES EN (%) | | |
|--------------------------------|--------------------|-----------|------------------|
| Mayo 2022 | Mensual | Acum. año | Últimos 12 meses |
| Efectivo Global | -3,00 | -7,22 | -6,46 |
| Efectivo Extrarregional | -3,34 | -13,18 | -14,85 |
| Argentina | -0,67 | -2,76 | 9,08 |
| Brasil | -4,70 | 4,66 | 1,42 |

Unidad Indexada y Unidad Reajutable

Unidad Indexada – Base 01/06/2002= \$1

| JULIO 2022 – AGOSTO 2022 | | | | | | | |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 |
| 5,4381 | 5,4392 | 5,4402 | 5,4412 | 5,4423 | 5,4433 | 5,4443 | 5,4454 |
| 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 | 21 |
| 5,4464 | 5,4474 | 5,4485 | 5,4495 | 5,4505 | 5,4516 | 5,4526 | 5,4536 |
| 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 | 29 |
| 5,4547 | 5,4557 | 5,4567 | 5,4578 | 5,4588 | 5,4598 | 5,4609 | 5,4619 |
| 30 | 31 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | |
| 5,4630 | 5,4640 | 5,4650 | 5,4661 | 5,4671 | 5,4681 | 5,4692 | |

Unidad Reajutable - Unidad Reajutable Alquileres

| VARIACIONES (EN %) | | | |
|---|------------------|------------------|-----------------------|
| | Valor (\$/unid.) | Últimos 12 meses | Coficiente Junio 2022 |
| Unidad Reajutable Julio 2022 | 1445,81 | 8,13% | |
| Unidad Reajutable de Alquileres Junio 2022 | 1441,69 | 7,49% | 1,0710 |



**Cámara
de Comercio
y Servicios
del Uruguay**

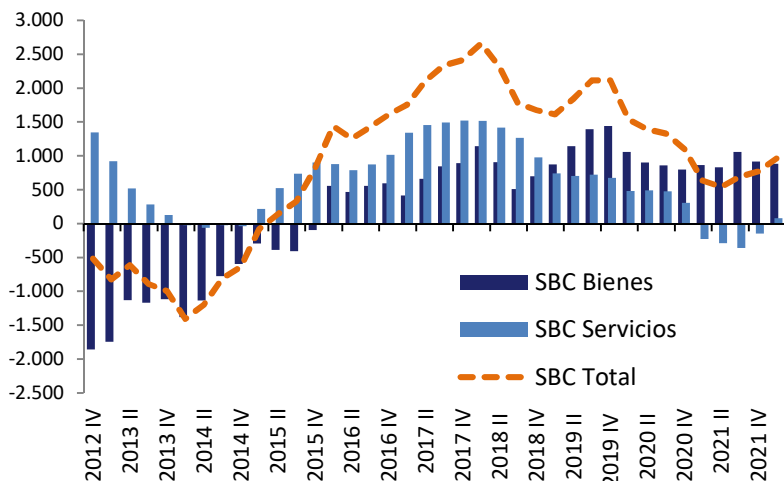
BOLETÍN ECONÓMICO
Sector Externo

**Julio
2022**

SECTOR EXTERNO

Saldo Balanza Comercial (Bienes y Servicios)

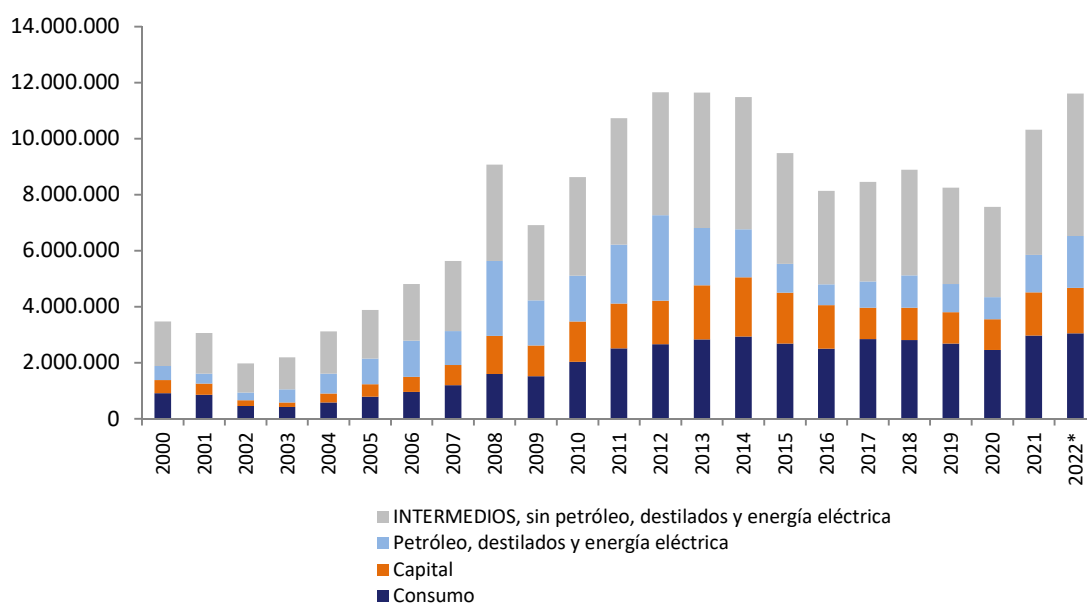
En millones de dólares – año móvil a fin de cada período



| | JUNIO 2022 | |
|---------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | Exportaciones* U\$S FOB | Importaciones U\$S CIF |
| Mensual en millones | 1.238 | 975 |
| Variación interanual | 34,0% | 35,4% |
| Acumulado en el año en millones | 6.157 | 5.024 |
| Variación interanual | 40,5% | 25,7% |

*Total de solicitudes de exportación desde territorio no franco

Importaciones cumplidas CIF en miles de dólares



*Datos anualizados al mes de mayo.

| VARIACIONES (en %) | Acumulada 12 meses - interanual | Mayo 2022 / Mayo 2021 |
|--|---------------------------------|-----------------------|
| Consumo | 15,21 | 6,43 |
| Capital | 28,38 | -2,15 |
| Intermedios | 57,89 | 33,94 |
| Intermedios sin petróleo, destilados y energía eléctrica | 41,85 | 30,58 |

Principales destinos de exportación*

| Destinos | Variación 2022-2021 (en %) | Participación en 2022 (en %) |
|--------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| | Acumulado al mes de JUNIO 2022 | |
| China | 29% | 24% |
| Brasil | 19% | 13% |
| Z.F Nueva Palmira | 235% | 13% |
| Argentina | 165% | 8% |
| Estados Unidos | 27% | 6% |
| Argelia | 113% | 3% |
| Países Bajos | 53% | 3% |
| Chile | 88% | 2% |
| México | 39% | 2% |
| Z.F. Fray Bentos | 21% | 2% |
| Z.F. Punta Pereira | -8% | 2% |
| Reino Unido | 66% | 2% |
| Bangladesh | 79% | 1% |
| Portugal | 113% | 1% |
| Paraguay | 16% | 1% |
| SUB-TOTAL | 53% | 83% |
| TOTAL | 40% | 100% |

*Exportaciones desde territorio no franco

Principales productos de exportación*

| Productos | Variación 2022-2021 (en %) | Participación en 2022 (en %) |
|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| | Acumulado al mes de JUNIO 2022 | |
| Carne bovina | 49% | 24% |
| Soja | 117% | 19% |
| Madera | 2% | 9% |
| Productos lácteos | 25% | 7% |
| Arroz | 24% | 4% |
| Despojos y subproductos cárnicos | 32% | 4% |
| Vehículos | 207% | 3% |
| Plásticos | 30% | 3% |
| Trigo | 70% | 3% |
| Energía eléctrica | 10% | 2% |
| Malta | 61% | 2% |
| Margarina y aceites | 33% | 1% |
| Colza | 67% | 1% |
| Lana | -5% | 1% |
| Productos farmacéuticos | -1% | 1% |
| SUB-TOTAL | 47% | 86% |
| TOTAL | 40% | 100% |

*Exportaciones desde territorio no franco

Principales destinos de las exportaciones uruguayas* con sus principales 3 productos:
Datos acumulados a junio 2022

| Destino | Producto |
|-------------------|---|
| China | Carne bovina Soja Subproductos cárnicos |
| Brasil | Vehículos Plásticos Malta |
| Z.F Nueva Palmira | Soja Trigo Cebada |
| Argentina | Soja Vehículos Energía eléctrica |
| Estados Unidos | Carne bovina Madera Subproductos cárnicos |
| Argelia | Productos lácteos Trigo Arroz |

*Exportaciones desde territorio no franco

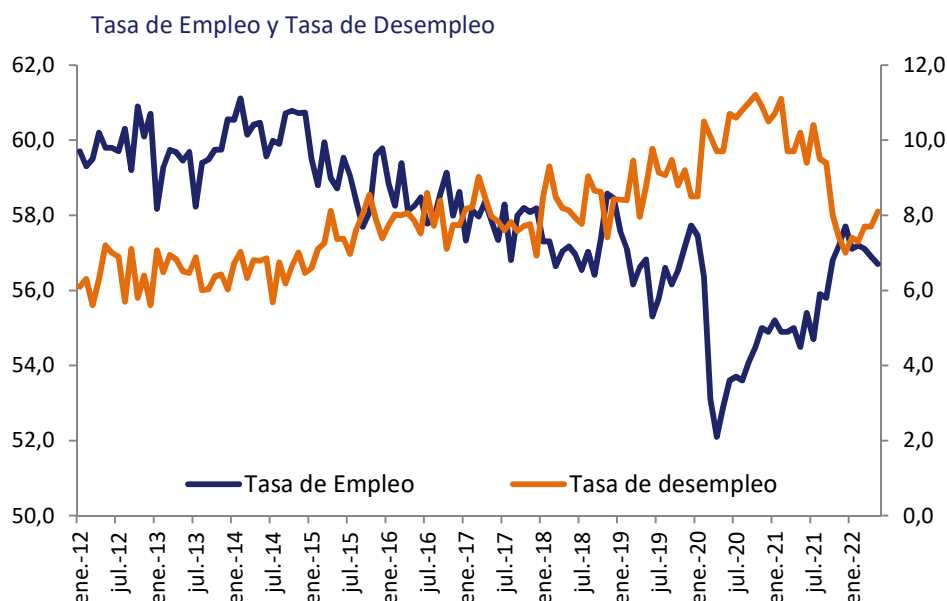


**Cámara
de Comercio
y Servicios
del Uruguay**

BOLETÍN ECONÓMICO
Mercado de Trabajo

**Julio
2022**

MERCADO DE TRABAJO



| MAYO 2022 | Tasa de Actividad | Tasa de Empleo | Tasa de Desempleo | Tasa de Informalismo** |
|--------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|------------------------|
| Valor del mes de referencia | 61,70 | 56,70 | 8,10 | 21,20 |
| Variación mensual (en p.p.) | 0,00 | -0,20 | 0,40 | -0,60 |
| Variación interanual (en p.p.) | 1,00 | 2,20 | -2,10 | -0,50 |
| Variación acumulada (en p.p.) | -0,30 | -1,00 | 1,10 | -0,50 |
| | En actividad | Ocupadas | Desempleadas | Informales* |
| Cantidad de personas* | 1.798.095 | 1.652.382 | 145.646 | 351.541 |

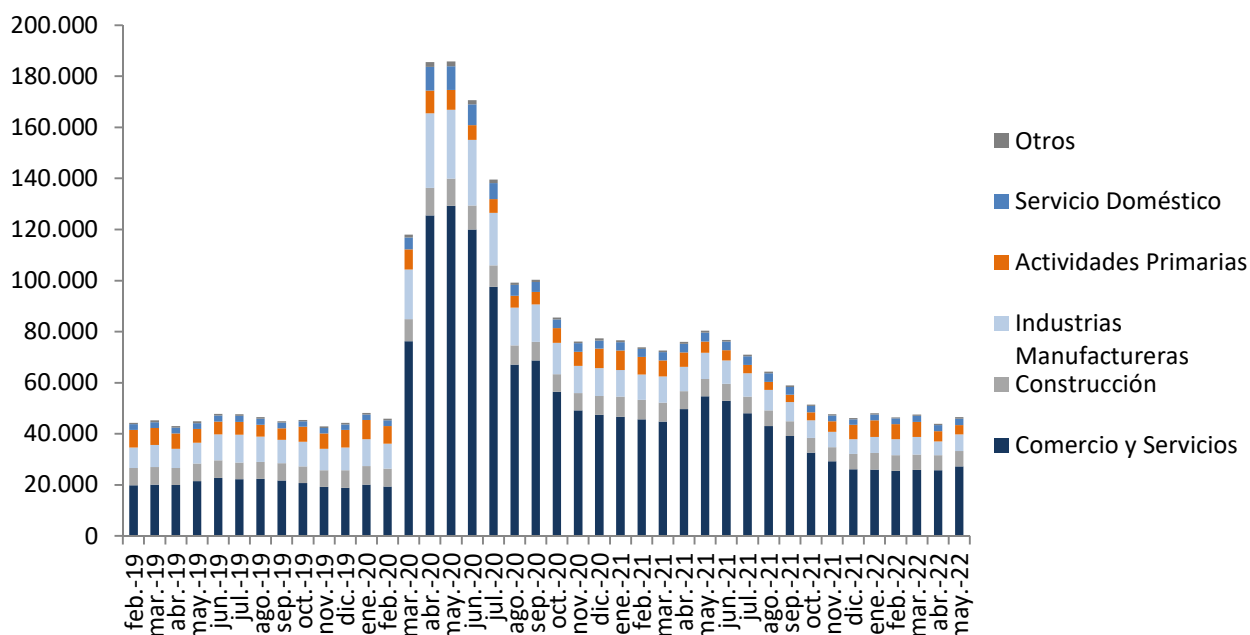
*Datos estimados según proyecciones de población del INE

**Datos de informalismo actualizados a abril 2022.

Indicadores de Seguridad Social - Seguro por desempleo

| MAYO 2022 | Cantidad en el mes | Variación 12 meses (en %) | Promedio 12 meses |
|---------------|--------------------|---------------------------|-------------------|
| Beneficiarios | 46.501 | -42,13 | 54.069 |
| Altas | 10.114 | -48,05 | 10.707 |

Beneficiarios del subsidio por desempleo por rama de actividad



El **Índice de Conflictividad Laboral Global (ICLG)**, elaborado por el Departamento de Psicología Social y Trabajo de la UCUDAL, relaciona los días y horas de trabajo perdidos por conflictos, con los días y horas de trabajo que normalmente se habrían podido trabajar. Se incluyen los conflictos sectoriales de rama y de empresa, y los paros generales.

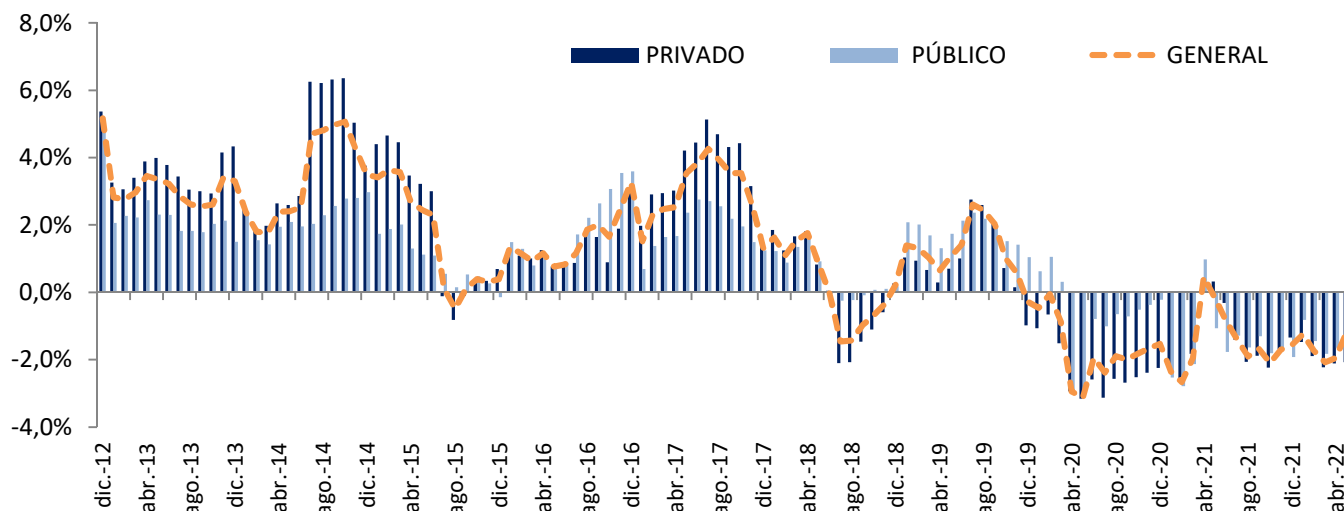
En **mayo** de 2022 la conflictividad laboral aumentó tanto respecto a abril 2022, como a mayo 2021. Si bien se presenta un aumento significativo, es menester tener en cuenta que se partió de niveles de comparación muy bajos en ambos meses.

Luego de dos años de conmemoración del día del trabajador sin acto convocado por el PIT-CNT debido a la pandemia, este 1 de mayo se volvió a realizar el acto central en Montevideo. En esta ocasión fue bajo la consigna "Por la unidad de quienes movemos la rueda", contra el hambre y la carestía, por trabajo, por salario y en defensa de la seguridad social.

Mejores condiciones de trabajo fue la principal causa de la conflictividad del mes de mayo representando el 56% de los conflictos, debido a que la construcción fue la rama con mayor conflictividad a causa de un fallecimiento en un accidente laboral.

Entre junio y agosto se presenta y discute la Rendición de Cuentas, por lo que la conflictividad tiende a aumentar por la realización de paros en el sector público en reclamo de mayor presupuesto, ya anunciados por la salud y la educación. Por su parte, el SUNCA y el PIT-CNT también anunciaron paros a la brevedad. Este conjunto de anuncios en este momento del año hacen pensar que la conflictividad aumentará en los próximos meses.

Tasa de variación Interanual del ISR General, Público y Privado



Índice de Salario Real Privado por Sectores de Actividad

| Sectores de Actividad – Comercio y Servicios | Variación Interanual (en%) Mayo-2022/Mayo-2021 |
|--|---|
| Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de Vehículos, Efectos Personales y Serv. Domésticos | -2,83 |
| Hoteles y Restaurantes | -3,79 |
| Transporte Almacenamiento y Comunicaciones | -2,36 |
| Intermediación Financiera | 1,11 |
| Actividades Inmobiliarias Empresariales y de Alquiler | -1,49 |
| Enseñanza | -0,26 |
| Servicios Sociales y de Salud | -3,83 |
| ISR Privado | -2,07 |

| JULIO 2022 | Valor (\$) |
|--|------------|
| SM Nacional | 19.364 |
| SM Servicio Doméstico | 23.484 |
| Cuota Mutual BPS Industria y Comercio | 1.549 |
| Cuota Mutual BPS Construcción | 1.698* |

*Valores a fecha JUNIO 2022.

| Aporte jubilatorio JULIO 2022 | Valor (\$) |
|--|------------|
| TOPES AFAP - Art. 7º y 8º (Ley 16.713) - A | 71.726 |
| TOPES AFAP - Art. 7º y 8º (Ley 16.713) - B | 107.589 |
| TOPES AFAP - Art. 7º y 8º (Ley 16.713) - C | 215.179 |

| Índice Medio de Salarios – Base julio 2008 | | Variaciones (en %) | | |
|--|--------|--------------------|-----------|------------------|
| Mayo 2022 | Índice | Mensual | Acum. Año | Últimos 12 meses |
| IMS | 395,51 | 0,10 | 5,30 | 8,13 |

Puestos ocupados, según sección de actividad: Sector Comercio y Servicios (Diciembre 2021)

| Actividad | Total puestos | % de los puestos | |
|---|----------------|------------------|---------------|
| | | Femenino | Masculino |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas | 239.941 | 46,03% | 53,97% |
| Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social | 121.760 | 75,30% | 24,70% |
| Enseñanza | 91.057 | 68,83% | 31,17% |
| Transporte y almacenamiento | 82.209 | 17,06% | 82,94% |
| Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio | 77.147 | 96,03% | 3,97% |
| Actividades de servicios administrativos y de apoyo | 76.744 | 43,76% | 56,24% |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | 41.136 | 53,17% | 46,83% |
| Información y comunicaciones | 38.608 | 39,06% | 60,94% |
| Otras actividades de servicios | 36.639 | 62,74% | 37,26% |
| Actividades de alojamiento y de servicio de comidas | 34.435 | 51,27% | 48,73% |
| Actividades inmobiliarias | 24.323 | 44,93% | 55,07% |
| Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas | 20.600 | 38,36% | 61,64% |
| Actividades financieras y de seguros | 10.232 | 52,79% | 47,21% |
| Total Comercio y Servicios | 894.831 | 54,57% | 45,43% |

Empresas, según sección de actividad: Sector Comercio y Servicios (Diciembre 2021)

| Actividad | Total empresas | % de las empresas | | | |
|---|----------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------|
| | | Micro (hasta 4 ocup.) | Pequeña (5 a 19 ocup.) | Mediana (20 a 99 ocup.) | Grande (más de 100 ocup.) |
| Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio | 66.895 | 99,72% | 0,26% | 0,01% | 0,00% |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas | 56.845 | 86,62% | 10,47% | 2,64% | 0,27% |
| Transporte y almacenamiento | 18.174 | 86,78% | 10,40% | 2,46% | 0,36% |
| Otras actividades de servicios | 13.499 | 93,28% | 5,04% | 1,42% | 0,26% |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | 12.622 | 90,46% | 7,61% | 1,60% | 0,32% |
| Actividades de servicios administrativos y de apoyo | 8.393 | 82,50% | 11,89% | 4,05% | 1,56% |
| Actividades inmobiliarias | 7.889 | 87,58% | 9,86% | 2,32% | 0,24% |
| Información y comunicaciones | 6.846 | 90,11% | 6,72% | 2,59% | 0,58% |
| Actividades de alojamiento y de servicio de comidas | 6.533 | 73,17% | 21,35% | 5,19% | 0,29% |
| Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social | 5.860 | 75,89% | 16,30% | 6,04% | 1,77% |
| Enseñanza | 4.958 | 72,71% | 14,50% | 9,98% | 2,80% |
| Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas | 2.878 | 84,02% | 11,05% | 3,89% | 1,04% |
| Actividades financieras y de seguros | 2.451 | 82,95% | 11,22% | 4,45% | 1,39% |
| Total Comercio y Servicios | 213.843 | 90,26% | 7,27% | 2,09% | 0,38% |



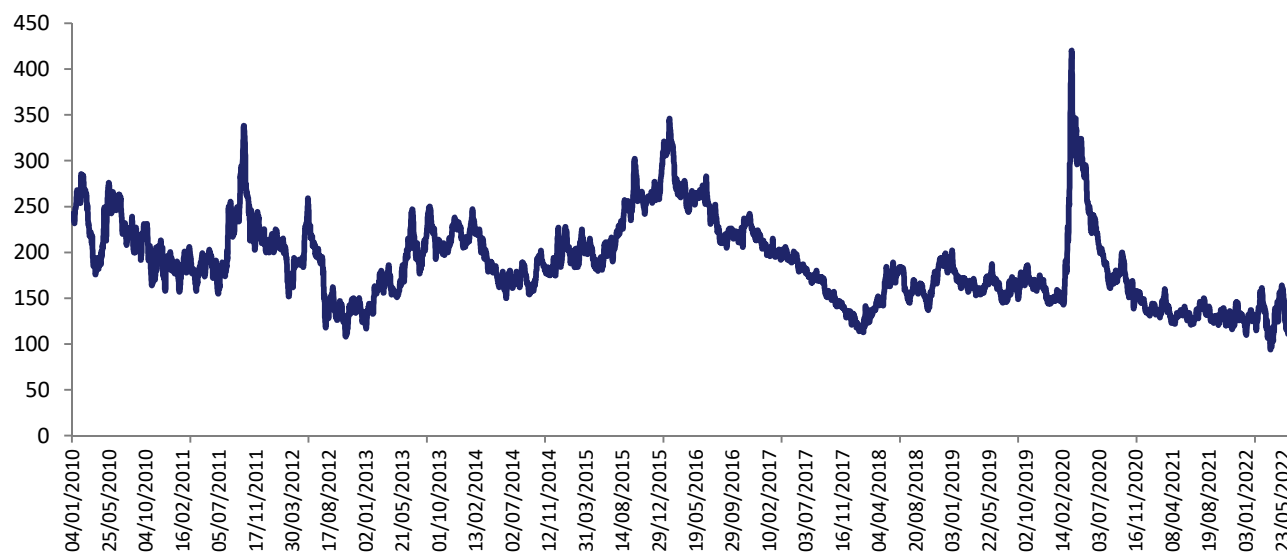
**Cámara
de Comercio
y Servicios
del Uruguay**

BOLETÍN ECONÓMICO
Sector Financiero

**Julio
2022**

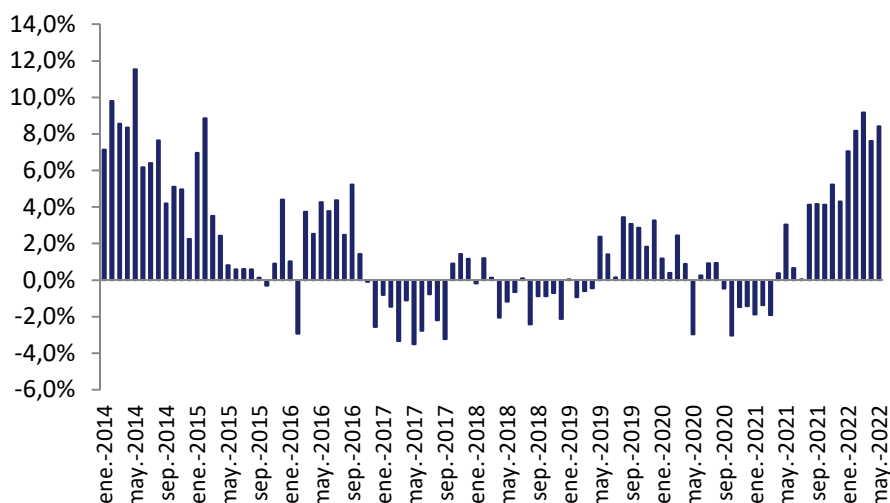
SECTOR FINANCIERO

Riesgo País (2010–2022)



Evolución del Crédito al Consumo de las Familias

Tasa de variación interanual del crédito al consumo de familias,
en millones de pesos constantes*



En el mes de **mayo**, el **77%** de los créditos al consumo otorgados a las familias fue concedido por bancos públicos y privados, cooperativas de intermediación financiera y casas financieras, mientras el restante **23%** corresponde a administradoras de créditos.

*Crédito al consumo del sector no financiero privado residente, sin tener en cuenta créditos para viviendas y automóviles

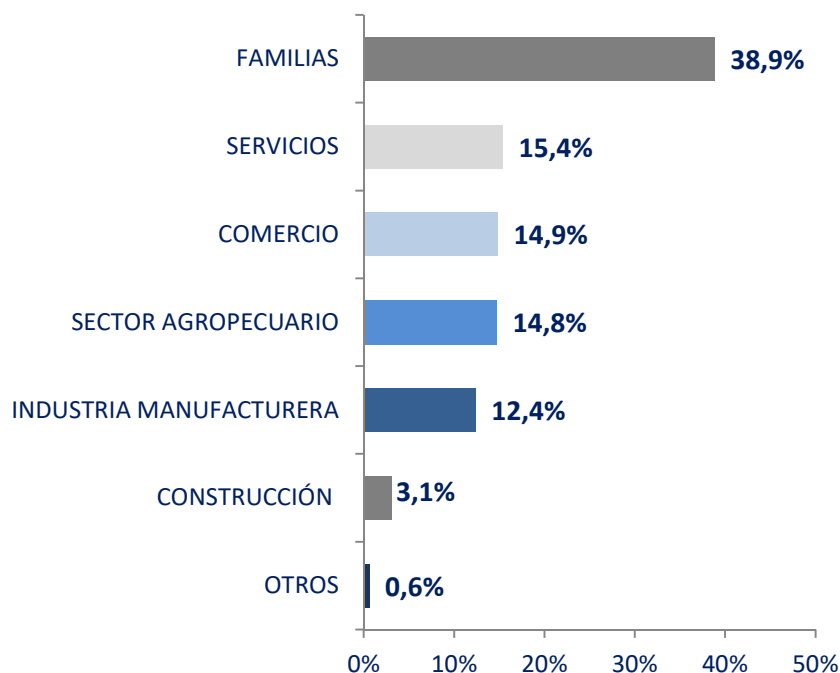
| MAYO 2022 | Monto | Var. Interanual (en %) |
|--|--------|------------------------|
| Créditos en millones de dólares | 4.330 | 27,96 |
| Créditos en millones de pesos constantes | 69.811 | 8,41 |

Evolución del crédito por sectores de actividad

| MAYO 2022 | Sector Agropecuario | Sector Comercio | Industria Manufacturera | Sector Servicios | Construcción |
|--|---------------------|-----------------|-------------------------|------------------|--------------|
| Créditos vigentes en millones de dólares* | 2.526 | 2.544 | 2.119 | 2.637 | 525 |
| Var. Interanual en millones de dólares (en %) | 7,8% | 31,0% | 9,3% | 20,1% | 14,6% |
| Var. Interanual en millones de pesos constantes (en %) | -8,7% | 11,0% | -7,4% | 1,7% | -2,9% |

*Saldos a fin de mes

Participación en el total de créditos vigentes
MAYO 2022



Entre los años 2016 y 2022 la participación promedio de las **Familias** en el total de créditos vigentes en el sistema bancario presentó un crecimiento, pasando de representar el 35,8% del total al 38,0% en el anualizado a mayo 2022. En 2022 **Servicios** está por encima de los valores a 2016, mientras en sentido contrario el **Comercio**, la **Industria Manufacturera** y el **Sector Agropecuario** disminuyeron su participación aproximadamente en 1 p.p.



**Cámara
de Comercio
y Servicios
del Uruguay**

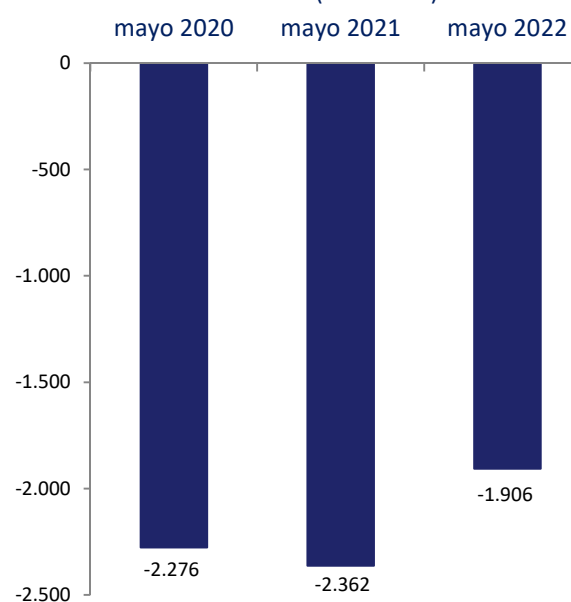
BOLETÍN ECONÓMICO
Sector Público

**Julio
2022**

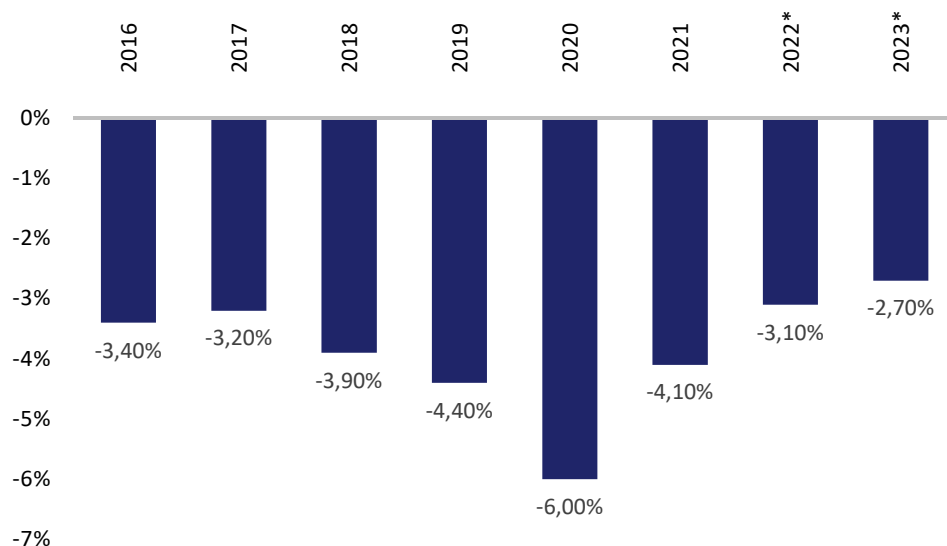
SECTOR PÚBLICO

| Sector Público (Cifras en millones de dólares) | Mayo 2019 - Mayo 2020 | Mayo 2020 - Mayo 2021 | Mayo 2021 - Mayo 2022 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ingresos del Sector Público No Financiero | 16.126 | 15.365 | 17.624 |
| Resultado Primario Corriente Empresas Publicas | 3.209 | 999 | 2.871 |
| Egresos Primarios del Sector Público No Financiero | 16.837 | 16.302 | 17.664 |
| Resultado Primario del Sector Público No Financiero | -709 | -864 | -22 |
| Resultado Primario del Sector Público | -738 | -852 | -61 |
| Resultado Global del Sector Público | -2.276 | -2.362 | -1.906 |

Resultado Global del Sector Público en millones de USD (año móvil)



Resultado Global del Sector Público Consolidado, sin efecto "cincuentones" (como % del PIB)



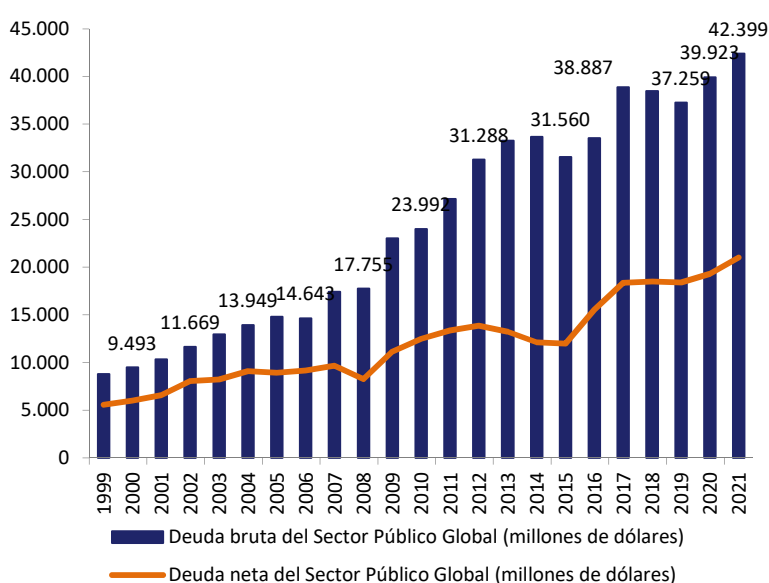
De acuerdo al comunicado del MEF, durante el mes de mayo 2022, el déficit global del sector público se ubicó en -3,0% del PIB, acumulando una disminución de 0,2 pp.

Asimismo, depurado el efecto de los "cincuentones" el déficit global del sector público tomó el valor de -3,3% del PIB, acumulando una disminución de 0,3 pp.

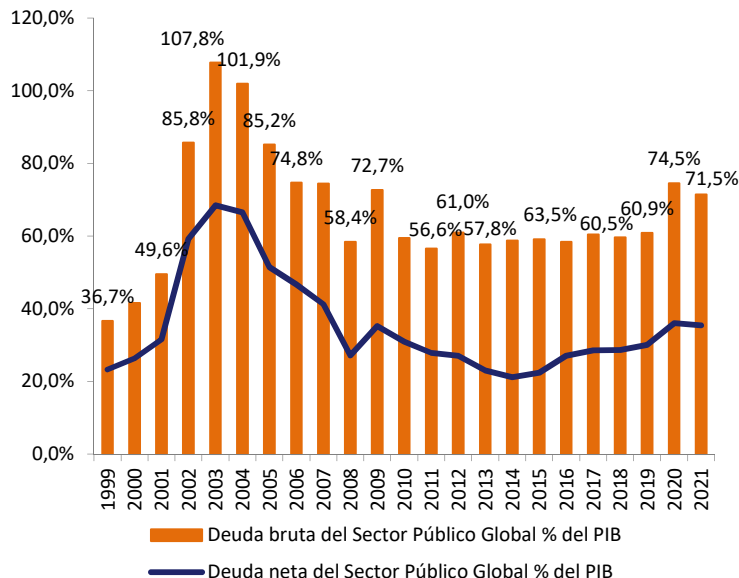
*Proyecciones basadas en Ley de Rendición de Cuentas 2020

Deuda Bruta y Neta del Sector Público Global*

Deuda Bruta y Neta del Sector Público Global en millones de USD



Deuda Bruta y Neta del Sector Público Global como % del PIB

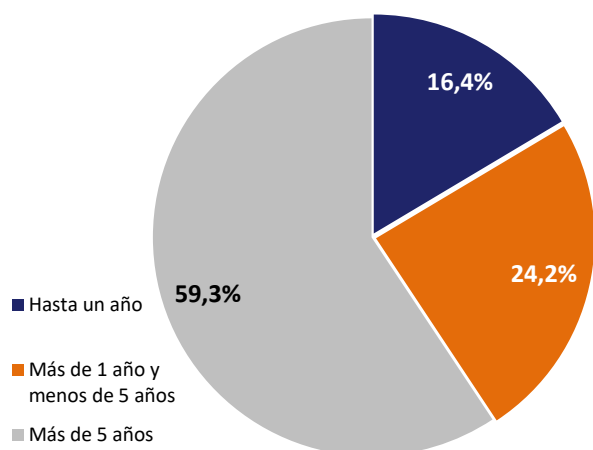


*A partir del año 2016 se toma el valor de la serie actualizada de Cuentas Nacionales para el cálculo como % del PIB

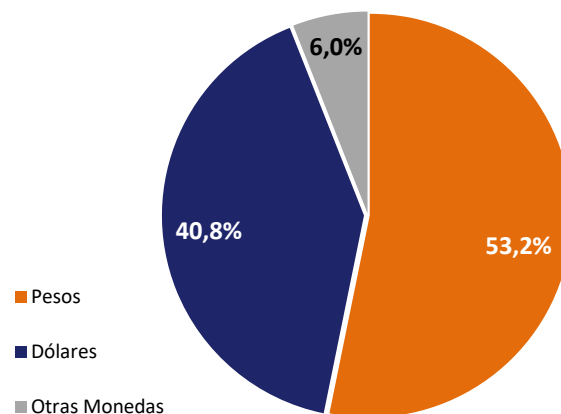
Deuda Bruta: Plazos y Monedas

I TRIM. 2022

Deuda Bruta por plazo residual



Deuda Bruta por Moneda



La participación de la **deuda emitida en pesos** se encontraba en crecimiento desde el primer trimestre de 2016. Sin embargo, a partir del 2018 se comenzó a registrar una caída alcanzando la participación más baja de la moneda uruguaya en el primer trimestre de 2020 (43% de la deuda bruta). Desde entonces la incidencia del peso nacional ha ido en aumento, pero es de relevancia destacar que mientras en el segundo trimestre de 2018 (antes de empezar a caer) la proporción de deuda emitida en pesos representaba el 56,0% del total, en el primer trimestre 2022 representa el 53,2% del total.