Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

BOLETÍN ECONÓMICO

Diciembre 2020

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

BOLETÍN ECONÓMICO
Contexto Internacional

Diciembre 2020

BOLETÍN
Económico

DICIEMBRE 2020

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

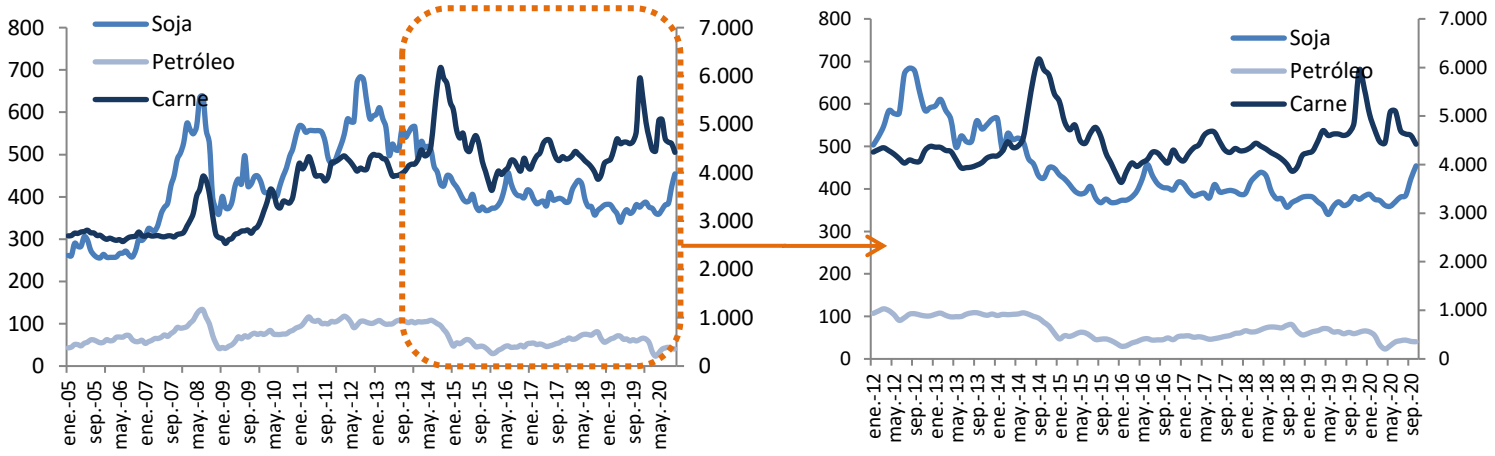
CONTEXTO INTERNACIONAL

Actividad Económica y Evolución de los Precios Internos

PIB: Tasas de Variación promedio anual (%)	Unión Europea	Estados Unidos	China	Argentina	Brasil
2012	-0,84	2,25	7,75	-1,03	1,76
2013	-0,20	1,84	7,70	2,41	2,75
2014	1,42	2,45	7,38	-2,51	0,18
2015	1,98	2,88	6,93	2,73	-3,50
2016	1,92	1,57	6,70	-2,08	-3,30
2017	2,49	2,22	6,90	2,67	1,30
2018	1,82	2,86	6,60	-2,51	1,30
2019	1,20	2,30	6,10	-2,16	1,10
PIB: Tasas de Variación interanuales (%)					
I Trim. 2020	-3,26	-1,26	-6,80	-5,42	-0,27
II Trim. 2020	-14,77	-8,99	3,20	-19,09	-10,90
III Trim. 2020	-4,29	7,41	4,90	--	-3,90
Inflación: Tasas de Variación (%) – Set 2020					
Mensual	0,08	0,14	0,18	2,84	0,64
Acumulado 2020	-0,45	1,29	0,45	22,29	1,34
12 meses	-0,31	1,37	1,73	36,62	3,14

Evolución del precio de los *commodities*

Valores mensuales en dólares corrientes*



OCTUBRE 2020	Carne (dólares por tonelada)	Soja (dólares por tonelada)	Petróleo (dólares por barril)
Precio	4.420,0	454,3	40,5
Variación último mes (en %)	-3,91	7,21	-1,51
Variación 12 meses (en %)	-9,05	19,02	-31,83

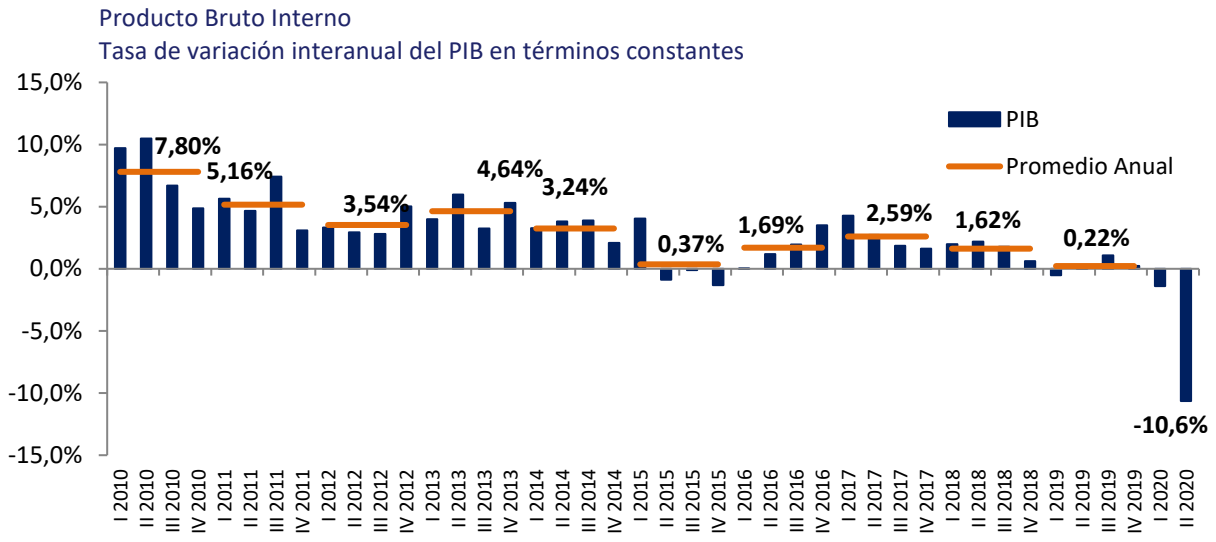
Fuentes: ECB, BEA, BLS, National Bureau of Statistics of China, INDEC, IBGE, Indexmundi
*Eje derecho carne, eje izquierdo soja y petróleo.

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

BOLETÍN ECONÓMICO
Coyuntura en Uruguay

Diciembre 2020

COYUNTURA EN URUGUAY



En el mes de noviembre las **proyecciones del PIB** de la Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay, para el cierre 2020 estiman una caída anual de -4,5%. Por su parte, para 2021 se espera un crecimiento de 3,0% interanual.

En noviembre, el **Índice Líder de Ceres (ILC)** del Nivel de Actividad de la Economía uruguaya disminuyó 0,3%, lo que representa una pausa en la tendencia de recuperación que venía presentando en los últimos cuatro meses, aunque esto no significa un cambio de tendencia. Hay señales de que el retroceso habría sido puntual y podría retomar el alza el mes diciembre.

Proyecciones (tasas de variación en %)	2020	2021
FMI	-4,50	4,30
Gobierno*	-3,50	4,30
Privados	-4,28	3,35
Cámara de Comercio y Servicios	-4,50	3,00

*Proyecciones basadas en el Proyecto de Ley de Presupuesto Nacional 2020-2024.

Fuentes: BCU

PIB: por sector de actividad Tasa de variación interanual (en %)	II Trim. 2019	III Trim. 2019	IV Trim. 2019	I Trim. 2020	II Trim. 2020
Actividades primarias	1,0	-8,0	-7,5	-6,6	-4,2
Industria manufacturera	-1,8	2,9	-2,2	-0,1	-10,8
Electricidad, gas y agua	3,8	1,3	6,1	-18,1	-14,3
Construcción	-1,4	-1,2	-1,7	-4,6	-6,5
Comercio, reparaciones, restaurantes y hoteles	-2,9	0,0	0,6	-3,1	-31,4
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,2	3,0	2,5	3,9	7,2
Otras Actividades	0,5	1,4	0,6	-2,1	-13,5
Servicios de intermediación financiera	3,4	2,0	1,7	1,7	3,1
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	-1,5	1,8	1,6	-0,1	-11,3
PIB	**0,1**	**1,1**	**0,2**	**-1,4**	**-10,6**

PIB: por gasto Tasa de variación interanual (en %)	II Trim. 2019	III Trim. 2019	IV Trim. 2019	I Trim. 2020	II Trim. 2020
Gasto de consumo final	0,1	1,3	1,0	0,8	-13,5
Consumo privado	-0,1	1,4	1,0	1,2	-13,8
Consumo público	1,1	0,7	0,6	-1,8	-12,0
Formación bruta de capital fijo	-1,6	2,6	5,4	1,3	-11,7
Inversión pública	-4,9	-2,1	-1,6	-6,6	-22,5
Inversión privada	-0,8	3,9	7,7	3,0	-9,0
Exportaciones	2,8	6,1	1,6	-5,8	-16,8
Importaciones	-0,2	1,3	3,0	8,6	-15,5
PIB	**0,1**	**1,1**	**0,2**	**-1,4**	**-10,6**

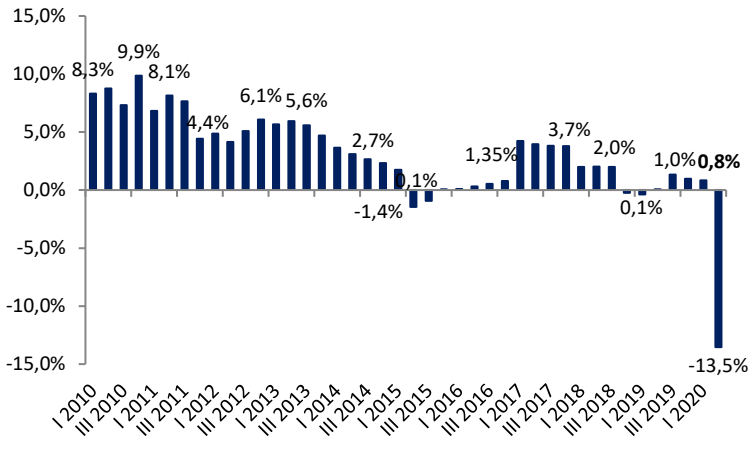
Gasto de Consumo Final

Durante el segundo trimestre de 2020 el **Gasto de Consumo Final** presentó una tasa de variación interanual negativa de -13,5%.

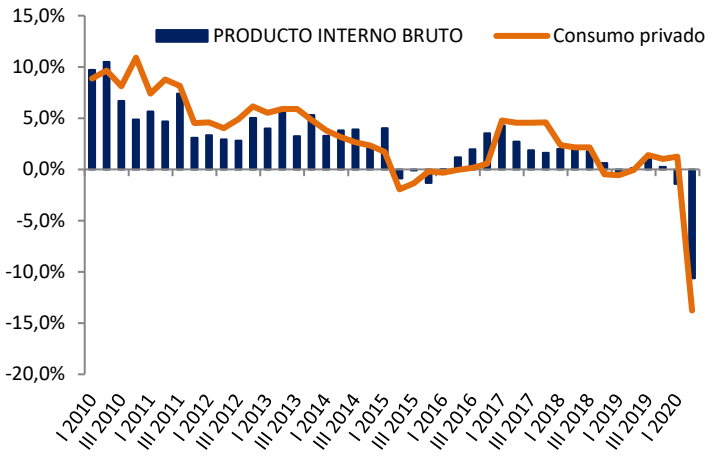
A nivel de sus componentes, el ***Consumo Privado*** registró una caída de -13,8%, y el ***Consumo Público*** de -12,0%. Se trata de los registros más bajos de los últimos 15 años.

Fuentes: BCU

Gasto de Consumo Final
Variación interanual en términos constantes del 2005



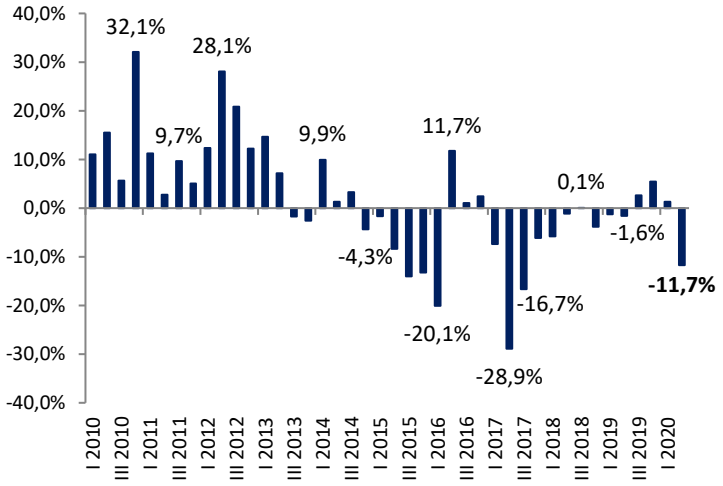
PIB y Gasto de Consumo Final Privado
Variación interanual en términos constantes del 2005



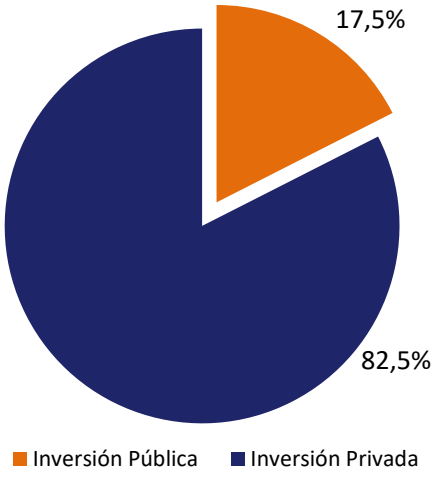
Formación Bruta de Capital Fijo

Durante el segundo trimestre la ***Inversión en Capital fijo*** experimentó una contracción de -11,7% en términos interanuales. A la interna, se observa una importante disminución tanto de las ***inversiones públicas*** (-22,5%) como ***privadas*** (-9,0%). Ambos componentes presentaron caídas en la inversión en maquinaria, equipo y en las obras de construcción. Las obras de infraestructura también atravesaron un escenario de contracción debido a las menores inversiones y proyectos de construcción del MTOP, UTE y ANTEL, las cuales no pudieron ser compensadas por las obras del Ferrocarril Central y la planta de celulosa.

Formación Bruta de Capital Fijo
Variación interanual en términos constantes a precios de 2005



Formación Bruta de Capital Fijo: participación de los Sectores
Segundo Trimestre 2020



Fuentes: BCU

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

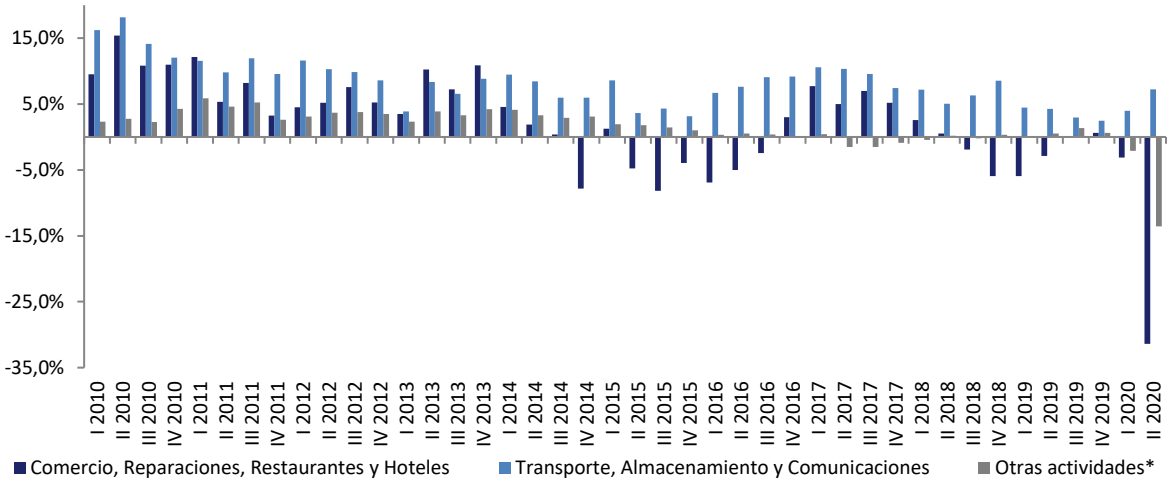
BOLETÍN ECONÓMICO

Actividad: Sector Comercio y Servicios

Diciembre 2020

ACTIVIDAD: SECTOR COMERCIO Y SERVICIOS

PIB por Sectores de Actividad
Tasas de Variación % en términos constantes a precios de 2005



*Incluye Intermediación financiera; Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler; Administración pública y defensa, planes de seguridad social de afiliación obligatoria; Enseñanza; Servicios sociales y de salud; Otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales y Hogares privados con servicio doméstico.

Encuesta de Actividad de Comercio y Servicios: tasas de variación de las ventas reales, en % (Montevideo)

CLASIFICACIÓN GENERAL		Nro. Emp.	Nro. Locales	Personal Ocupado	Total 2019	I Trim 2020	II Trim 2020	III Trim 2020
Por Localización	Comercio Montevideo	184	464	9.430	-1,5	3,5	-0,9	-0,2
	Comercio Interior	178	268	4.181	-7,8	-10,8	-0,7	4,9
	Servicios Montevideo	43	63	553	-9,5	-4,1	-37,3	-30,3
	Servicios Interior	61	59	579	-10,2	-31,6	-60,0	-35,5
Por Tipo de Bien	No Durables	162	426	10.002	-8,3	-3,1	-3,9	-1,9
	Semi Durables	104	164	1.526	1,8	0,4	-14,1	-4,6
	Durables	62	96	1.500	3,5	8,4	9,6	3,0
	Inversión	32	45	583	-1,0	-5,5	8,7	-1,8
	Servicios	104	122	1.132	-9,8	-12,2	-43,6	-33,0
Por Tamaño de Empresa	Micro	212	309	387	4,9	-4,7	-5,8	-15,8
	Pequeña	159	209	1.573	-1,6	-4,8	-2,8	-8,9
	Mediana	84	170	2.937	-3,6	-2,4	-5,5	-7,9
	Grande	11	166	9.846	-3,5	-0,4	-2,2	2,4

RUBROS SERVICIOS	Nro. Emp.	Nro. Locales	Personal Ocupado	Total 2019	I Trim 2020	II Trim 2020	III Trim 2020
Agencias de Viaje	17	17	123	3,6	-3,5	-20,3	-36,2
Hoteles	17	17	346	-12,0	-26,4	-48,1	-52,8
Restaurantes y Confiterías	70	89	663	-9,5	-7,0	-48,3	-22,0

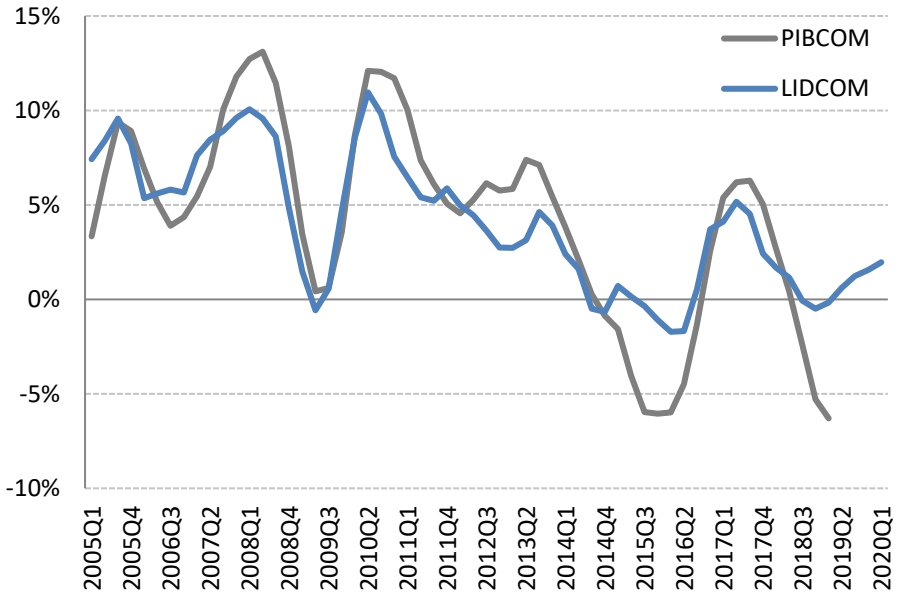
Fuentes: CNCS

RUBROS COMERCIO	Nro. Emp.	Nro. Locales	Personal Ocupado	Total 2019	I Trim 2020	II Trim 2020	III Trim 2020
Construcción, Ferretería, Pinturas	31	44	495	0,0	-4,7	9,2	-2,1
Cuidado Personal	39	140	723	-8,1	1,9	-3,0	-6,3
Electrodomésticos	16	19	257	-4,6	11,2	-4,1	-0,3
Indumentaria	36	54	181	2,8	16,2	-28,7	-16,0
Informática	36	41	486	8,7	25,4	7,2	13,2
Juguetes	10	23	216	3,7	26,5	-4,0	-0,1
Minimercados	72	81	629	-13,8	-1,5	-12,6	-10,9
Muebles y Accesorios del Hogar	21	28	447	-2,9	-3,9	10,6	1,5
Ópticas	14	21	62	-2,1	-4,2	-15,3	-20,0
Papelería y Oficina	23	23	160	2,6	-7,3	-33,8	-11,9
Supermercados	39	197	10.029	-5,5	-3,0	2,8	3,6
Vehículos, Repuestos automotrices, Combustible.	43	61	707	5,6	-6,4	10,0	-4,0

LIDCOM e Índice de Confianza del Consumidor

El **LIDCOM** (Indicador Adelantado de la Actividad Comercial) busca brindar señales tempranas acerca de la dirección que está tomando el sector Comercial.

LIDCOM y Tendencia-ciclo del PIB sectorial
(Tasa de Variación Interanual %)



Los resultados correspondientes a la estimación del LIDCOM del segundo trimestre 2020, reflejan en la comparación interanual una tasa de variación negativa de -0,5%. En términos desestacionalizados, la tasa de variación fue de -0,2%.

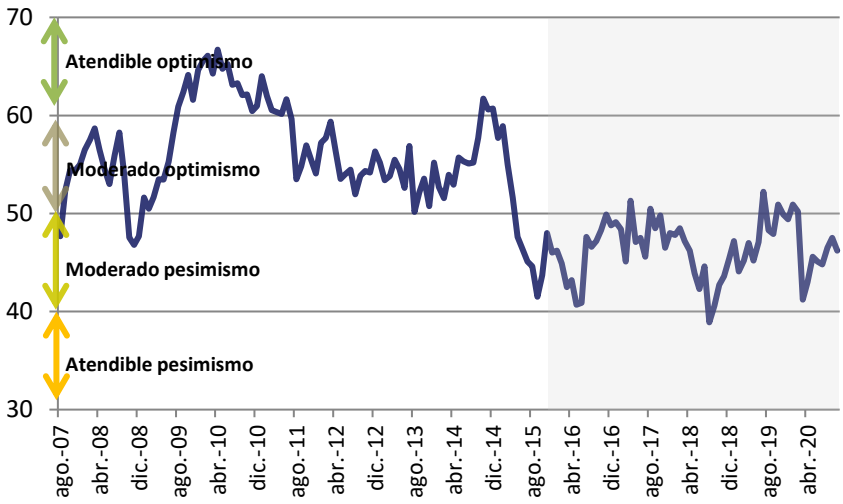
En resumen, la evolución tendencial de la actividad comercial (depurada de los efectos estacionales) profundizó su caída, acentuando aún más la etapa recesiva que ya venía experimentando en trimestres anteriores. Por lo tanto, es posible determinar que durante el segundo semestre del año el sector Comercio, Reparaciones, Restaurantes y Hoteles continuará atravesando un escenario de contracción, que incluso podría llegar a ser de igual o mayor magnitud que en la primera mitad del año, en particular dependiendo de cómo se comporte el mercado de trabajo. De esta forma, se proyecta una tasa anual de variación negativa del sector para el año 2020, por encima del 15%.

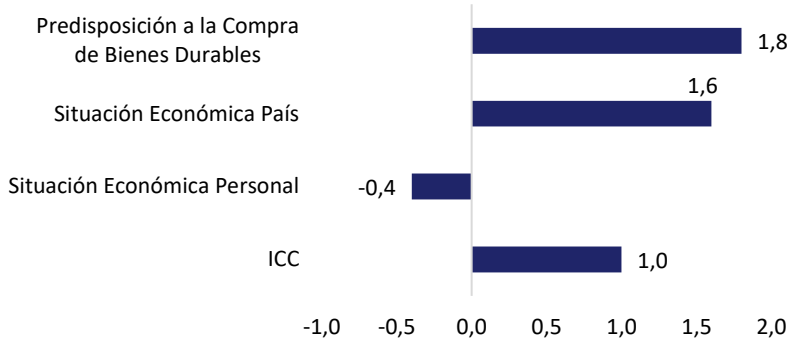
Es importante mencionar que este indicador no se publicó para el primer trimestre del año, debido a la alta volatilidad que presentaron las variables determinantes del mismo como consecuencia de la crisis sanitaria que atraviesa el país y en especial el sector Comercio y Servicios en los primeros meses del año.

Fuentes: CNCS

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 octubre 2020, el ICC registró un descenso de 1,3 puntos respecto a setiembre. Esta caída representa la mayor contracción del índice desde el shock provocado por el COVID-19 en marzo 2020 que hizo disminuir el ICC en 9 puntos. Asimismo, contrarresta el aumento observado en el mes de setiembre (+1,0), momento en el que el ICC registraba el puntaje más alto (47,5) desde el shock de marzo. Con un puntaje de 46,2 en octubre, el índice continúa, por octavo mes consecutivo, en el nivel de moderado pesimismo.

En cuanto a los subíndices, es la primera vez en el año que caen los tres simultáneamente. Esta reacción pudo deberse a la desmejora de la situación sanitaria en Uruguay, ya que en octubre se registraron picos de casos diarios y récord de casos activos desde que empezó la pandemia. Este cambio en la situación relacionada al COVID puede haber sido una de las principales causas en el cambio de las expectativas de los consumidores que pueden estar temiendo la posibilidad de un nuevo cierre de actividades que meses anteriores se habían reactivado (shoppings, teatros, bares, etc.) teniendo un impacto directo en el ingreso de las personas y del país. La ***Situación Económica Personal***, fue el único subíndice que descendió por segundo mes consecutivo (-0,4 y -1,4), mientras que la ***Situación Económica del País*** descendió 2,1 puntos y la ***Predisposición a la compra de bienes durables*** fue el subíndice que menos disminuyó (-0,3).

Recaudación IVA

	Millones de pesos corrientes				Variación interanual en pesos corrientes (en %)				Variación interanual en pesos constantes (en %)			
	IV 2019	I 2020	II 2020	III 2020	Var. IV 2019	Var. I 2020	Var. II 2020	Var. III 2020	Var. IV 2019	Var. I 2020	Var. II 2020	Var. III 2020
I.V.A.	47.078	49.371	44.275	50.395	10,46	10,71	0,79	8,45	1,79	1,82	-9,00	-1,36
Interno	30.147	34.458	30.354	33.183	8,41	8,49	1,81	7,11	-0,09	-0,22	-8,08	-2,58
Importación	16.931	14.913	13.921	17.212	14,29	16,20	-1,37	11,13	5,33	6,87	-10,95	1,08

La recaudación de IVA es utilizada como un indicador para analizar cómo evoluciona el consumo de bienes y servicios en el mercado interno. En el comienzo de 2020 el IVA presentó un aumento de 1,84% interanual, aunque en el segundo trimestre la recaudación fue fuertemente golpeada por la crisis sanitaria del COVID-19 (la recaudación cayó un -9,0%). En el tercer trimestre la recaudación continuó cayendo aunque con menor impacto, mostrando una contracción de -1,36% en términos constantes. El IVA interno se contrajo un -2,58% mientras que el IVA importación creció 1,08%.

Fuentes: Universidad Católica, Equipos Mori, MEF

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

BOLETÍN ECONÓMICO
Principales Precios

Diciembre 2020

PRINCIPALES PRECIOS

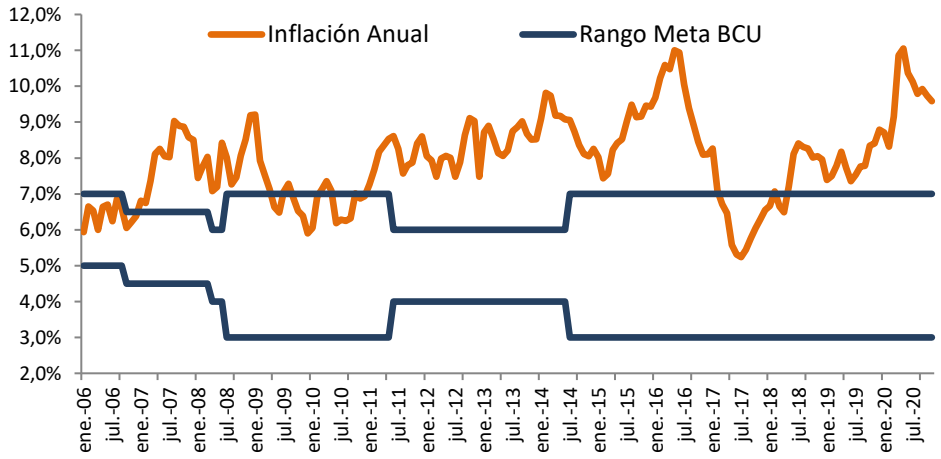
Índices de precios

Índice de Precios al Consumo		VARIACIONES (EN %)		
NOVIEMBRE 2020	Índice Base Diciembre 2010	Mensual	Acum. Año	Últimos 12 meses
IPC General	**222,55**	**0,28**	**9,62**	**9,59**
Alimentos y Bebidas No Alcohólicas	237,50	-0,29	8,91	10,50
Bebidas Alcohólicas y Tabaco	229,50	0,10	10,20	10,35
Prendas de Vestir y Calzado	157,01	0,71	6,90	7,10
Vivienda	223,47	0,20	16,88	10,31
Muebles, Artículos para el Hogar, etc.	237,96	0,46	10,58	10,96
Salud	221,00	0,36	10,02	10,10
Productos Farmacéuticos	265,65	0,22	12,08	12,34
Transporte	204,73	1,41	5,31	5,98
Comunicaciones	129,18	0,06	7,01	7,06
Recreación y Cultura	206,90	0,31	13,33	14,33
Educación	278,83	0,05	5,95	6,38
Restaurantes y Hoteles	249,58	0,34	5,87	7,53
Bienes y Servicios Diversos	231,10	1,01	9,48	9,96

Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales		VARIACIONES (EN %)		
NOVIEMBRE 2020	Índice Base Diciembre 2010	Mensual	Acum. Año	Últimos 12 meses
IPPN General	231,07	-1,65	3,17	2,01
IPPN Agro	240,89	-4,79	-2,09	-6,71
IPPN Manufacturero	226,46	0,07	6,38	7,43

Inflación y Rango meta fijado por el BCU

Inflación 12 meses



Fuentes: INE, 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.

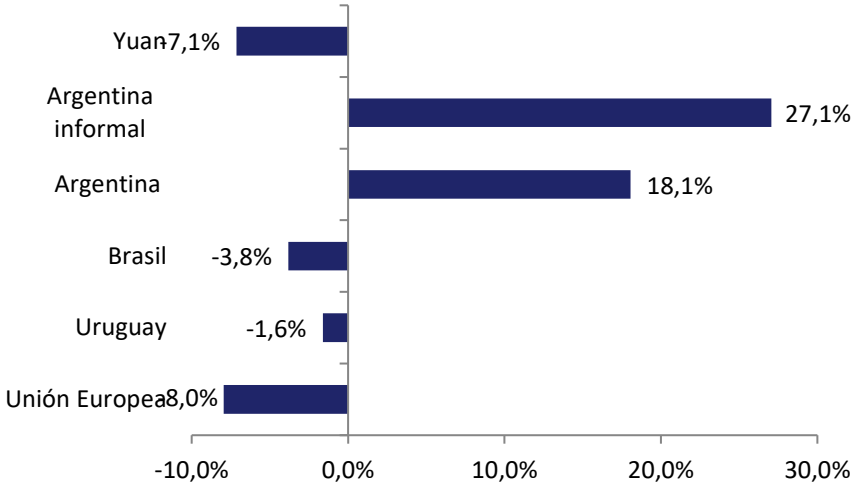
En la última reunión del COPOM realizada el pasado 5 de noviembre se decidió mantener la tasa de interés de referencia (TPM) en 4,5%. Tanto el actual ritmo de recuperación de la actividad económica como la confirmación del cierre sanitario de fronteras para la próxima temporada turística, en un contexto internacional pautado por la incertidumbre, llevan a evaluar como necesario continuar con una política monetaria expansiva, que acompañe la situación, comprometida con asegurar la liquidez. Los miembros del Comité evalúan que este sesgo se mantendrá al menos hasta finalizar la temporada de verano de 2021.

Fecha	Tasa de interés (T1D)	Rango meta inflación
04/09/2020	4,5%	3% - 7%
24/09/2020	4,5%	3% - 7%
05/11/2020	4,5%	3% - 7%

Fuentes: INE, BCU

Mercado de Cambios

Tasa de variación: promedios mensuales de arbitrajes (may 2020 – nov 2020)



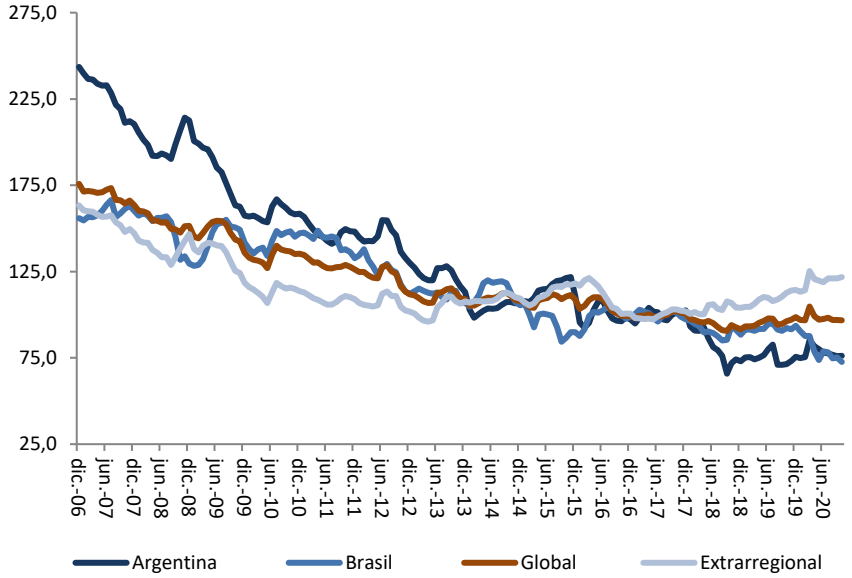
URUGUAY: NOVIEMBRE 2020	
Promedio	Cierre del Mes
$42,73	$42,52

VARIACIONES (EN %)		
Mensual	Acum. Año	12 meses
0,10	13,66	13,52

PROYECCIONES CCSU	
Diciembre 2020	Diciembre 2021
$43,6	$47,0

	PROMEDIOS MENSUALES				
Paridad frente al dólar	Peso Argentino	Argentino informal (Dólar Blue)	Real	Euro	Yuan
Noviembre 2020	79,98	160,40	5,42	0,84	6,60
Var. Interanual (en %)	33,94	140,30	30,47	-6,73	-6,01

Tipo de Cambio Real
Índice 2017=100



Tipo de Cambio Real	VARIACIONES EN (%)		
Octubre 2020	Mensual	Acum. año	Últimos 12 meses
Efectivo Global	-0,27	-1,81	0,53
Efectivo Extrarregional	0,61	6,61	8,19
Argentina	0,26	0,67	6,73
Brasil	-3,42	-22,47	-21,35

Fuentes: BCU, ámbito.com

Unidad Indexada y Unidad Reajustable

Unidad Indexada – Base 01/06/2002= $1

DICIEMBRE 2020 – ENERO 2021							
6	**7**	**8**	**9**	**10**	**11**	**12**	**13**
4,7738	4,7743	4,7747	4,7751	4,7756	4,7760	4,7764	4,7768
14	**15**	**16**	**17**	**18**	**19**	**20**	**21**
4,7773	4,7777	4,7781	4,7786	4,7790	4,7794	4,7799	4,7803
22	**23**	**24**	**25**	**26**	**27**	**28**	**29**
4,7807	4,7812	4,7816	4,7820	4,7824	4,7829	4,7833	4,7837
30	**31**	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	
4,7842	4,7846	4,7850	4,7855	4,7859	4,7863	4,7868	

Unidad Reajustable - Unidad Reajustable Alquileres

VARIACIONES (EN %)			
	Valor ($/unid.)	Últimos 12 meses	Coeficiente Diciembre 2020
Unidad Reajustable Diciembre 2020	1291,44	7,75	
Unidad Reajustable de Alquileres Noviembre 2020	1289,70	7,73	1,0773

Fuentes: INE

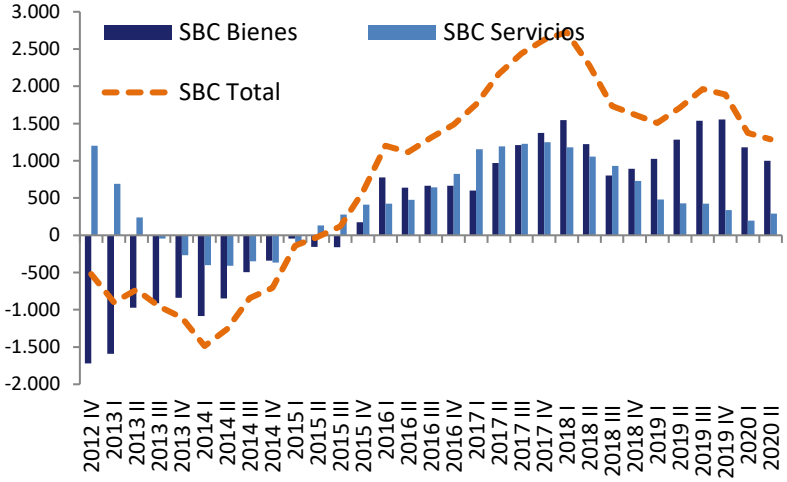
Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

BOLETÍN ECONÓMICO
Sector Externo

Diciembre 2020

SECTOR EXTERNO

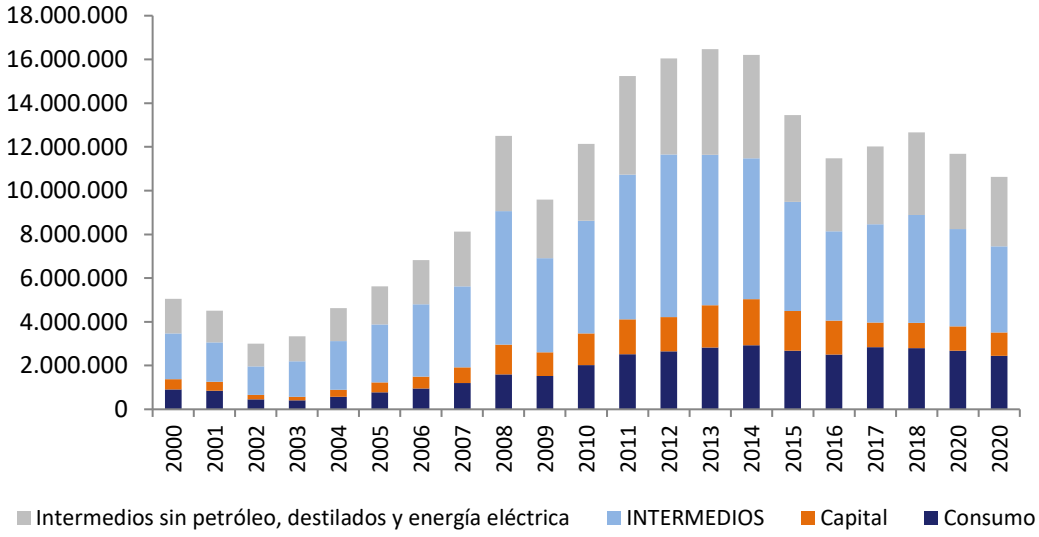
Saldo Balanza Comercial (Bienes y Servicios)
En millones de dólares – año móvil a fin de cada período



	NOVIEMBRE 2020	
	Exportaciones* U$S FOB	Importaciones U$S CIF
Mensual en millones	618	635
Variación interanual	-2,5%	10,0%
Acumulado en el año en millones	6.286	6.174
Variación interanual	-10,5%	-6,3%

*Total de solicitudes de exportación desde territorio no franco

Importaciones cumplidas CIF en miles de dólares*



*Datos anualizados al mes de octubre.

VARIACIONES (en %)	Acumulada 12 meses - interanual	Oct. 2020/ Oct. 2019
Consumo	-8,14	-9,92
Capital	-2,18	-3,93
Intermedios	-12,36	-25,00
Intermedios sin petróleo, destilados y energía eléctrica	-8,96	-12,73

Fuentes: Uruguay XXI, BCU

Principales destinos de exportación*

Destinos	Variación 2020-2019 (en %)	Participación en 2020 (en %)
	Acumulado al mes de noviembre	
China	-37,0	21,0
Brasil	-9,0	14,0
Estados Unidos	20,0	8,0
Z.F. Nueva Palmira	48,0	7,0
Z.F. Punta Pereira	-2,0	5,0
Argentina	-12,0	4,0
Z.F. Fray Bentos	-1,0	4,0
Argelia	12,0	3,0
Países Bajos	-20,0	3,0
Turquía	9,0	2,0
México	-10,0	2,0
Perú	14,0	2,0
Paraguay	-3,0	2,0
Rusia	-38,0	1,0
Egipto	67,0	1,0
SUB-TOTAL	-12%	79%
TOTAL	-11%	100%

*Exportaciones desde territorio no franco

Principales productos de exportación*

Productos	Variación 2020-2019 (en %)	Participación en 2020 (en %)
	Acumulado al mes de noviembre	
Carne bovina	-12,0	22,0
Madera	-4,0	13,0
Soja	-23,0	13,0
Productos Lácteos	2,0	9,0
Arroz	34,0	7,0
Subproductos cárnicos	-9,0	4,0
Plásticos	-5,0	3,0
Malta	-16,0	3,0
Productos Farmacéuticos	15,0	2,0
Autopartes	-37,0	2,0
Pescados	-11,0	2,0
Ganado en pie	-12,0	1,0
Margarina y aceites	7,0	1,0
Lana y tejidos	-52,0	1,0
Cuero	-44,0	1,0
SUB-TOTAL	-11%	85%
TOTAL	-11%	100%

*Exportaciones desde territorio no franco

Fuentes: Uruguay XXI

Principales destinos de las exportaciones uruguayas* con sus principales 3 productos:
Datos acumulados a noviembre 2020

Destino	Producto
China	Carne bovina Soja Subproductos cárnicos
Brasil	Productos Lácteos Plásticos Arroz
Estados Unidos	Carne bovina Madera y sus manufacturas Subproductos cárnicos
Z.F. Nueva Palmira	Soja Malta Trigo
Z.F. Punta Pereira	Madera y sus manufacturas Ácido sulfúrico Hidróxido de sodio
Argentina	Autopartes Plásticos Artículos de limpieza

*Exportaciones desde territorio no franco

Fuentes: Uruguay XXI

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

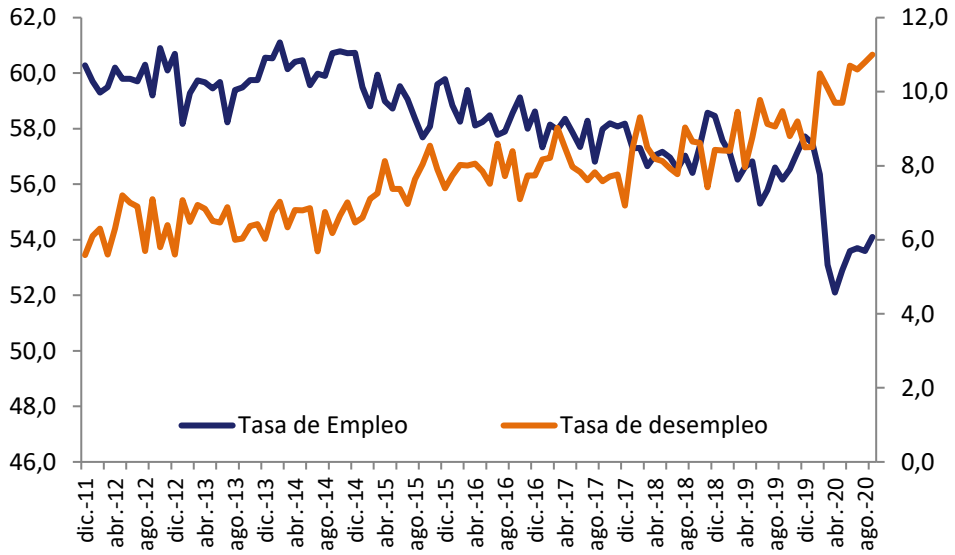
BOLETÍN ECONÓMICO
Mercado de Trabajo

Diciembre 2020

MERCADO DE TRABAJO

En el contexto de emergencia sanitaria, el 15 de marzo se suspendió el relevamiento de la ECH. A partir del mes de abril, se retomó la recolección de los datos cambiando la metodología, pasando de ser una entrevista presencial a realizarse de forma telefónica. Por este motivo, las estimaciones que ofrece la ECH no presencial no son estrictamente comparables con la ECH habitual (presencial). Por esta razón se ha decidido, por el momento, no continuar con las series de indicadores habituales. En este sentido se han atrasado las publicaciones de los datos mensuales de mercado de trabajo y en los últimos meses no se ha publicado la tasa de informalismo.

Tasa de Empleo y Tasa de Desempleo



SETIEMBRE 2020	Tasa de Actividad	Tasa de Empleo	Tasa de Desempleo	Tasa de Informalismo
Valor del mes de referencia	60,80	54,10	11,00	--
Variación mensual (en %)	0,70	0,50	0,20	--
Variación interanual (en %)	-1,24	-2,06	1,53	--
Variación acumulada (en %)	-2,29	-3,63	2,50	--
	En actividad	Ocupadas	Desempleadas	Informales
Cantidad de personas*	1.753.794	1.560.531	192.917	--

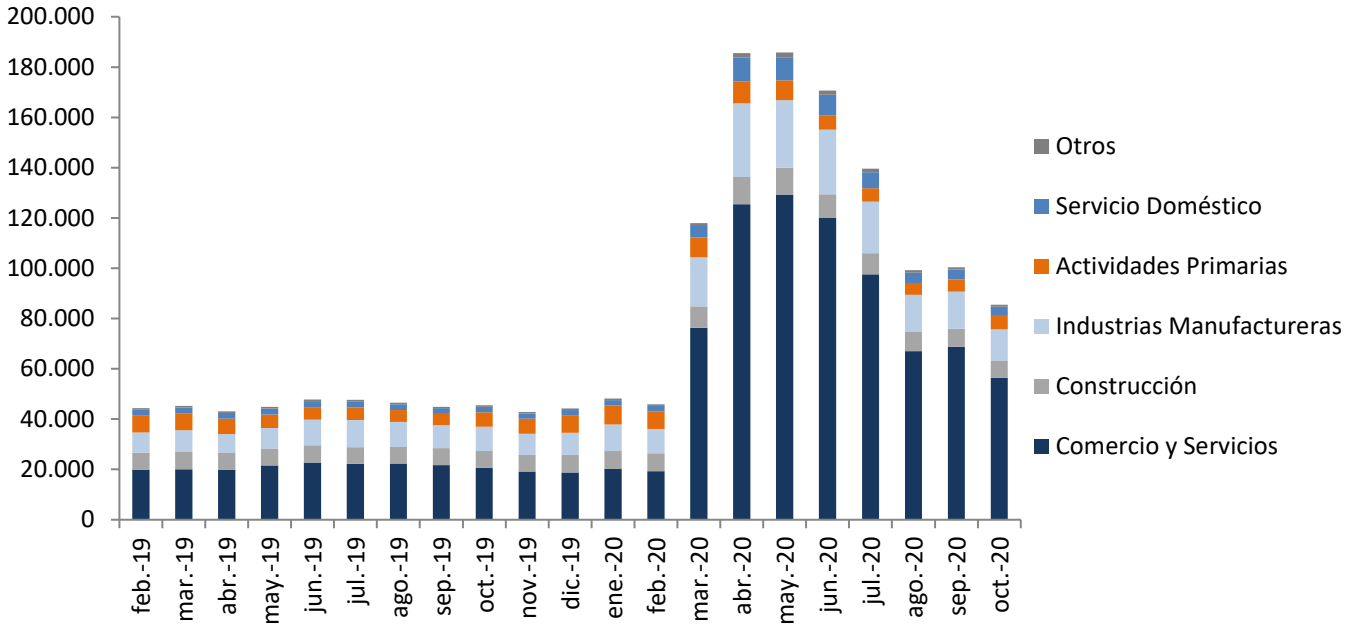
*Datos estimados según proyecciones de población del INE

Indicadores de Seguridad Social - Seguro por desempleo

OCTUBRE 2020	Cantidad en el mes	Variación 12 meses (en %)	Promedio 12 meses
Beneficiarios	85.528	88,1	105.483
Altas	13.757	10,1	28.250

Fuentes: INE, BPS

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 octubre la conflictividad laboral fue aproximadamente la tercera parte de la de setiembre. Ello se explica porque el mes anterior se registró el primer paro general del año de 24 horas, el que contó con gran adhesión de trabajadores y fue determinante en las cifras del índice de ese mes, y en octubre no hubo paros generales. Sin embargo, si se excluye el paro general se observa un aumento importante en los conflictos de rama en octubre.

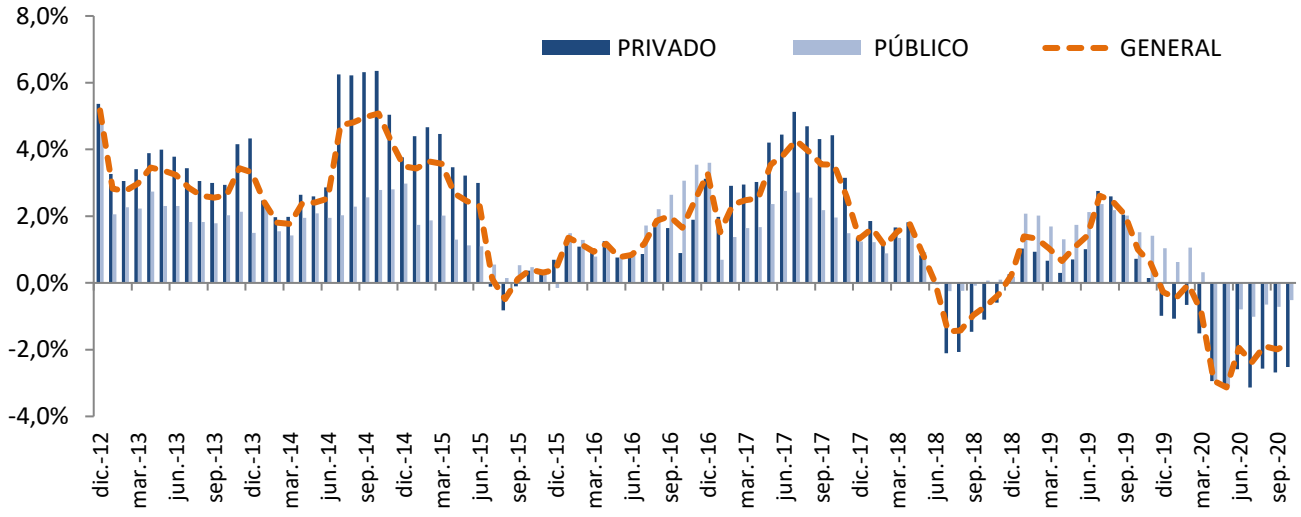
En el mes se registraron 13 conflictos, se involucraron en los mismos 193.800 trabajadores y se perdieron 99.092 jornadas laborables. En dos de estos conflictos hubo ocupaciones: en el liceo 1 de San Carlos y en el edificio central de la UTU que fue desalojado aplicando el nuevo decreto que reglamenta lo aprobado en la Ley de Urgente Consideración (LUC).

La *Adm. Pública* y la *Otros públicos* fueron los sectores donde se registró la conflictividad más alta, representando el 76% y 12% de la conflictividad total respectivamente.

Respecto a las principales causas de conflicto, durante este mes, como la mayoría de los paros estuvieron relacionados al presupuesto, se los clasificó en “otros”, dado que engloban varios temas (más presupuesto para salarios, para mejores condiciones de trabajo, para más empleos, para más políticas, etc.). Por lo tanto la categoría “otros” representó el 81% del total.

Fuentes: BPS, Universidad Católica

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%) oct-2020 / oct-2019
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de Vehículos, Efectos Personales y Serv. Domésticos	-2,88
Hoteles y Restaurantes	-2,41
Transporte Almacenamiento y Comunicaciones	-3,97
Intermediación Financiera	-1,92
Actividades Inmobiliarias Empresariales y de Alquiler	-1,43
Enseñanza	-2,74
Servicios Sociales y de Salud	-2,77
ISR Privado	-2,52

NOVIEMBRE 2020	Valor ($)
SM Nacional	16.300
SM Servicio Doméstico	21.449
Cuota Mutual BPS Industria y Comercio	1.304
Cuota Mutual BPS Construcción	1.430

Aporte jubilatorio NOVIEMBRE 2020	Valor ($)
TOPES AFAP - Art. 7º y 8º (Ley 16.713) - A	62.804
TOPES AFAP - Art. 7º y 8º (Ley 16.713) - B	94.206
TOPES AFAP - Art. 7º y 8º (Ley 16.713) - C	188.411

Índice Medio de Salarios – Base julio 2008		Variaciones (en %)		
OCTUBRE 2020	Índice	Mensual	Acum. Año	Últimos 12 meses
IMS	353,28	0,13	7,70	7,75

Fuentes: INE, BPS

Puestos ocupados, según sección de actividad: Sector Comercio y Servicios **(Diciembre 2019)**

Actividad	Total puestos	% de los puestos	
		Femenino	Masculino
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	253.400	46,2%	54,8%
Transporte y almacenamiento	97.455	19,6%	84,1%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	47.782	52,6%	53,0%
Información y comunicaciones	37.549	38,7%	61,9%
Actividades financieras y de seguros	29.448	52,5%	47,9%
Actividades inmobiliarias	30.315	45,7%	55,6%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	46.642	51,9%	49,6%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	72.679	44,3%	57,1%
Enseñanza	96.090	74,9%	34,1%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	120.278	74,6%	26,2%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	22.937	40,6%	61,6%
Otras actividades de servicios	44.353	59,6%	42,9%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	80.128	96,5%	3,6%
Total Comercio y Servicios	**979.056**	**54,8%**	**47,5%**

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.)
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	52.606	80,9%	15,8%	3,0%	0,3%
Transporte y almacenamiento	18.852	79,5%	17,7%	2,4%	0,3%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	6.577	63,7%	29,3%	6,6%	0,3%
Información y comunicaciones	5.200	83,3%	12,1%	3,8%	0,7%
Actividades financieras y de seguros	2.296	76,6%	17,0%	4,8%	1,6%
Actividades inmobiliarias	7.630	82,7%	14,5%	2,5%	0,2%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	11.776	85,0%	12,7%	1,9%	0,4%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	7.805	76,8%	17,0%	4,7%	1,5%
Enseñanza	4.519	66,4%	19,3%	11,3%	3,0%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	5.673	70,3%	21,2%	6,9%	1,7%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	2.897	77,8%	17,0%	4,2%	1,0%
Otras actividades de servicios	12.695	91,0%	7,1%	1,7%	0,3%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	70.396	99,8%	0,2%	0,0%	0,0%
Total Comercio y Servicios	**208.922**	**86,7%**	**10,6%**	**2,3%**	**0,4%**

Fuentes: Consulta CSDA sol. 2636- Rec. Nominada (Base) – BPS

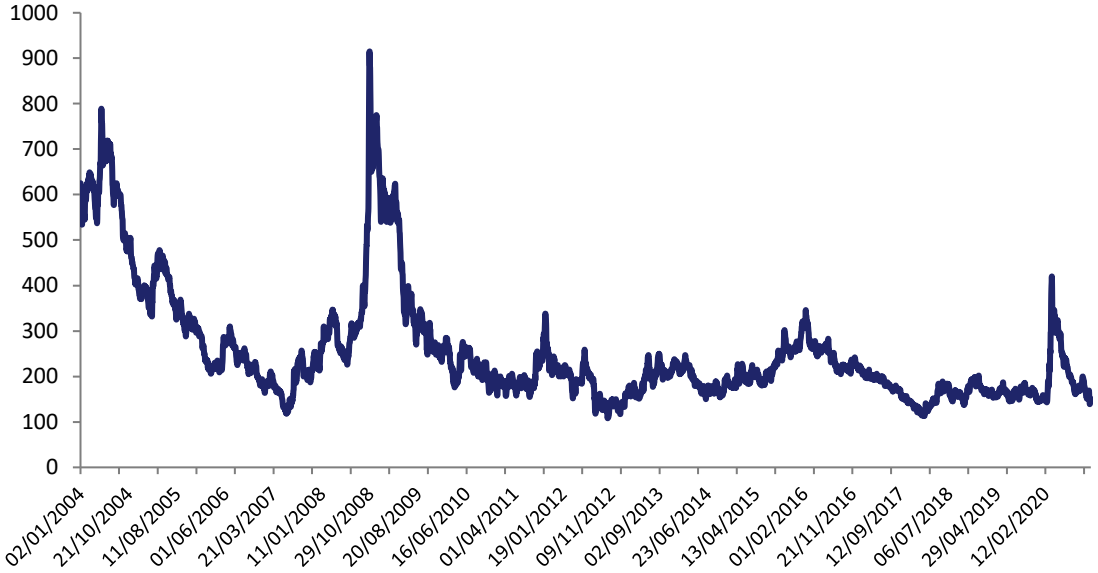
Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

BOLETÍN ECONÓMICO
Sector Financiero

Diciembre 2020

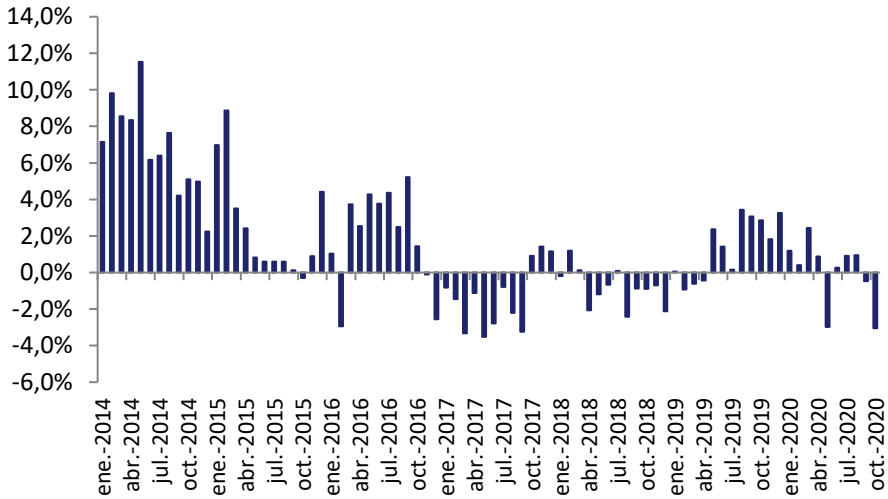
SECTOR FINANCIERO

Riesgo País (2004–2020)



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 octubre, el **76%** 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 **24%** corresponde a administradoras de créditos.

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

OCTUBRE 2020	Monto	Var. Interanual (en %)
Créditos en millones de dólares	3.266	-7,03
Créditos en millones de pesos constantes	62.818	-3,05

Fuentes: BEVSA, BCU

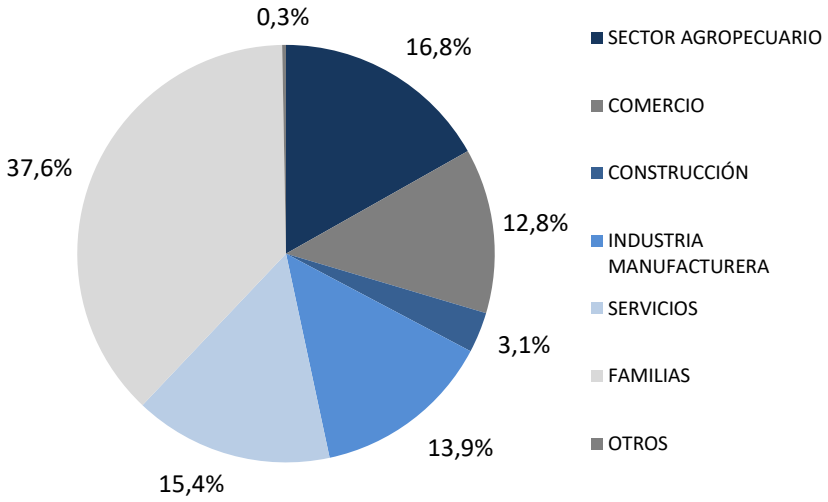
Evolución del crédito por sectores de actividad

OCTUBRE 2020	Sector Agropecuario	Sector Comercio	Industria Manufacturera	Sector Servicios	Construcción
Créditos vigentes en millones de dólares*	**2.278**	**1.730**	**1.882**	**2.088**	**425**
Var. Interanual en millones de dólares (en %)	-1,1%	-10,1%	-2,6%	7,2%	21,5%
Var. Interanual en millones de pesos constantes (en %)	3,1%	-6,3%	1,6%	11,8%	26,7%

*Saldos a fin de mes

Entre los años 2016 y 2019 la participación promedio de las **Familias** en el total de créditos vigentes en el sistema bancario presentó un crecimiento importante, pasando de representar el 34,1% del total al 39,2% respectivamente. En sentido contrario evolucionaron el **Comercio**, **Sector Agropecuario** e **Industria Manufacturera**, sectores que disminuyeron su participación entre 1 y 2 p.p. aproximadamente en cada caso.

Participación en el total de créditos vigentes
OCTUBRE 2020



Fuentes: MEF, BCU

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

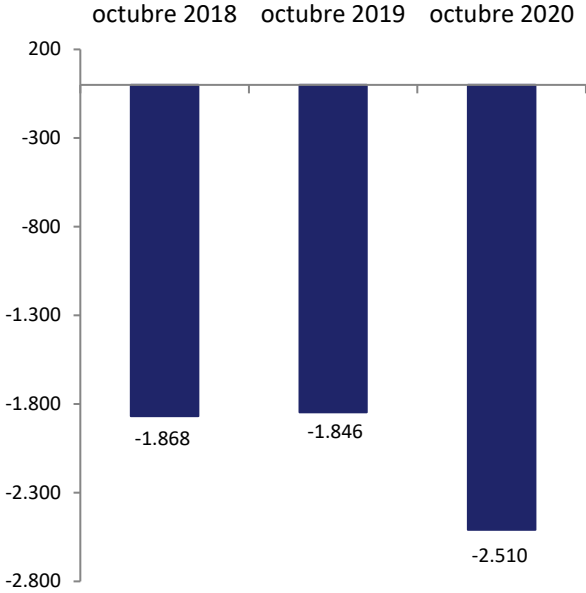
BOLETÍN ECONÓMICO
Sector Público

Diciembre 2020

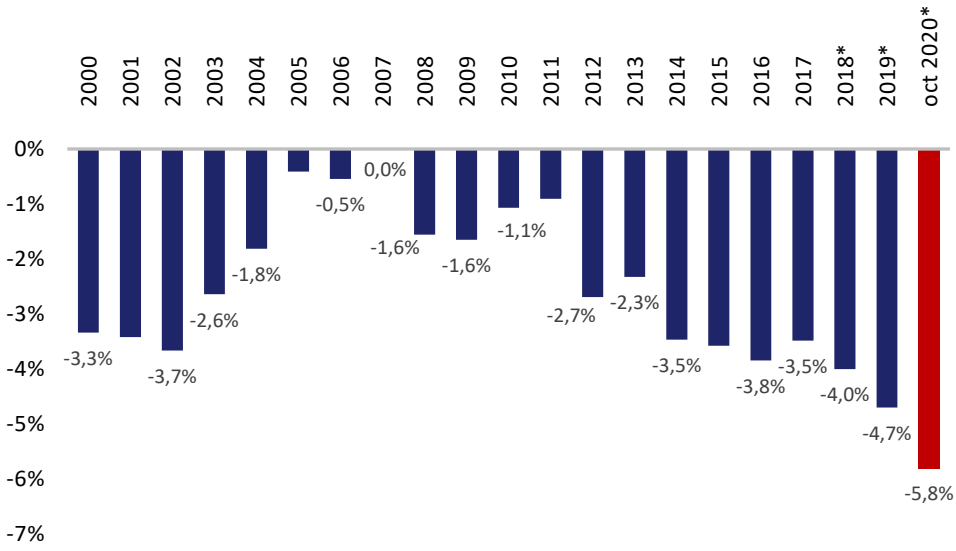
SECTOR PÚBLICO

Sector Público (Cifras en millones de dólares)	Octubre 2018 - Noviembre 2017	Octubre 2019 - Noviembre 2018	Octubre 2020 - Noviembre 2019
Ingresos del Sector Público No Financiero	18.629	17.639	15.249
Resultado Primario Corriente Empresas Publicas	1.736	1.544	2.257
Egresos Primarios del Sector Público No Financiero	18.334	17.758	16.241
Resultado Primario del Sector Público No Financiero	281	-160	-925
Resultado Primario del Sector Público	231	-197	-929
Resultado Global del Sector Público	-1.868	-1.846	-2.510

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



Resultado Global del Sector Público (como % del PIB)



*Dato sin incorporar ingresos correspondientes a "cincuentones".

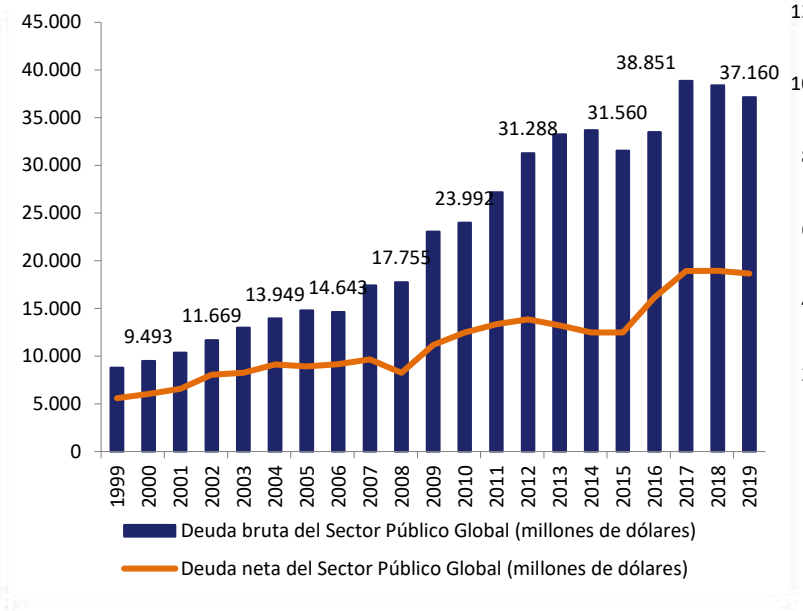
De acuerdo al comunicado del MEF correspondiente a octubre 2020, el déficit global del sector público se ubicó en -5,1% del PIB, empeorando 0,2 p.p respecto al mes previo, y 1,8 p.p. en términos interanuales.

En este mes los fondos de los denominados "cincuentones" representaron el 0,8% del PIB, por lo que si no se consideran estos ingresos el déficit global del sector público ascendería a -5,8% del PIB.

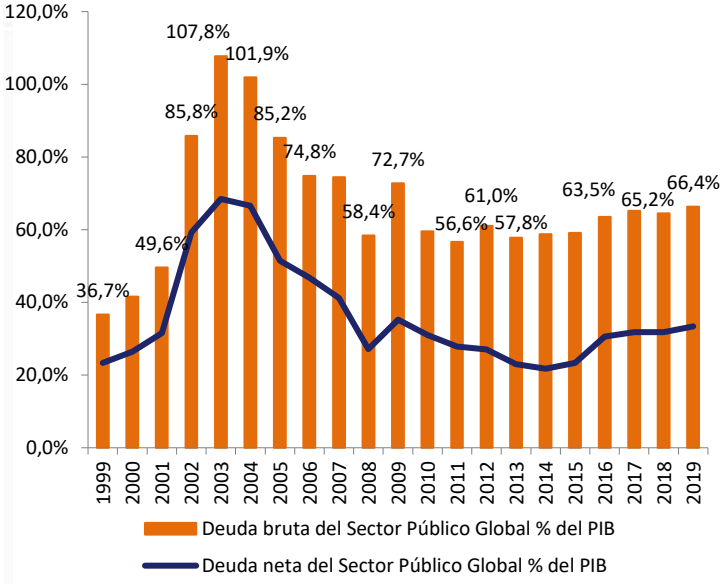
Fuentes: MEF, BCU

Deuda Bruta y Neta del Sector Público Global

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



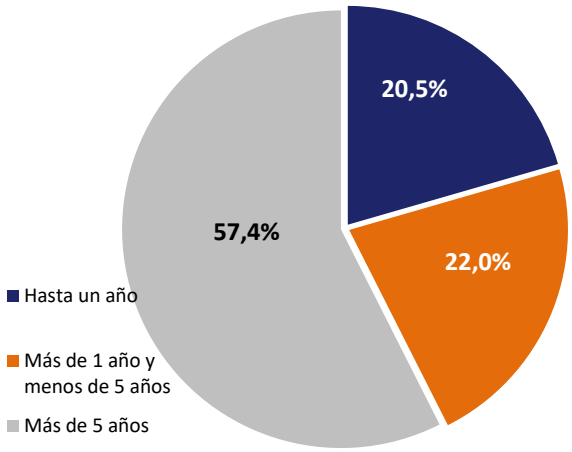
Deuda Bruta y Neta del Sector Público Global como % del PIB



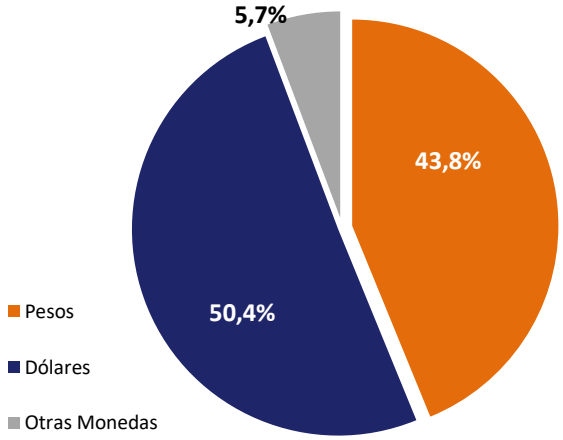
Deuda Bruta: Plazos y Monedas

II TRIM. 2020

Deuda Bruta por plazo residual



Deuda Bruta por Moneda



La participación de la deuda emitida en pesos venía creciendo desde el primer trimestre de 2016. Sin embargo, a partir del 2018 se comenzó a registrar una caída: mientras que a comienzos de 2018 la proporción de deuda emitida en pesos representaba el 60% del total, en el segundo trimestre 2020 dicha participación fue del 43,8%.

Fuentes: MEF, BCU