



**Cámara
de Comercio
y Servicios
del Uruguay**

BOLETÍN ECONÓMICO

**Marzo
2021**



**Cámara
de Comercio
y Servicios
del Uruguay**

BOLETÍN ECONÓMICO
Contexto Internacional

**Marzo
2021**

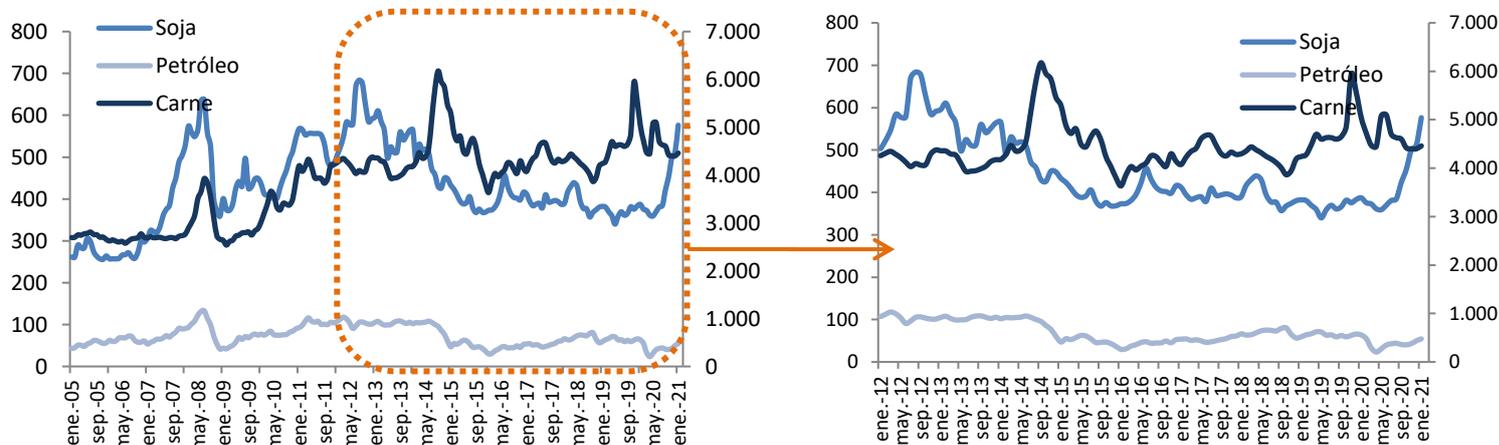
CONTEXTO INTERNACIONAL

Actividad Económica y Evolución de los Precios Internos

PIB: Tasas de Variación promedio anual (%)	Unión Europea	Estados Unidos	China	Argentina	Brasil
2016	1,84	1,57	6,70	-2,08	-3,30
2017	2,74	2,22	6,90	2,67	1,30
2018	1,88	2,86	6,60	-2,51	1,30
2019	1,30	2,30	6,10	-2,16	1,10
2020	-6,76	1,36	2,30	--	-4,10
PIB: Tasas de Variación interanuales (%)					
I Trim. 2020	-3,26	0,32	-6,80	-5,18	-0,27
II Trim. 2020	-14,77	-9,03	3,20	-18,97	-10,90
III Trim. 2020	-4,29	-2,85	4,90	-10,24	-3,90
IV Trim. 2020	-4,98	-2,46	6,50	--	-6,80
Inflación: Tasas de Variación (%) – Dic 2020					
Mensual	-0,33	0,09	0,72	4,01	1,35
Acumulado 2020	-0,60	1,36	0,27	36,14	4,52
12 meses	-0,29	1,36	0,27	36,14	4,52

Evolución del precio de los *commodities*

Valores mensuales en dólares corrientes*



ENERO 2021	Carne (dólares por tonelada)	Soja (dólares por tonelada)	Petróleo (dólares por barril)
Precio	4.460,0	576,3	54,6
Variación último mes (en %)	1,36	12,79	9,38
Variación 12 meses (en %)	-11,51	48,83	-14,23

Fuentes: ECB, BEA, BLS, National Bureau of Statistics of China, INDEC, IBGE, Indexmundi

*Eje derecho carne, eje izquierdo soja y petróleo.



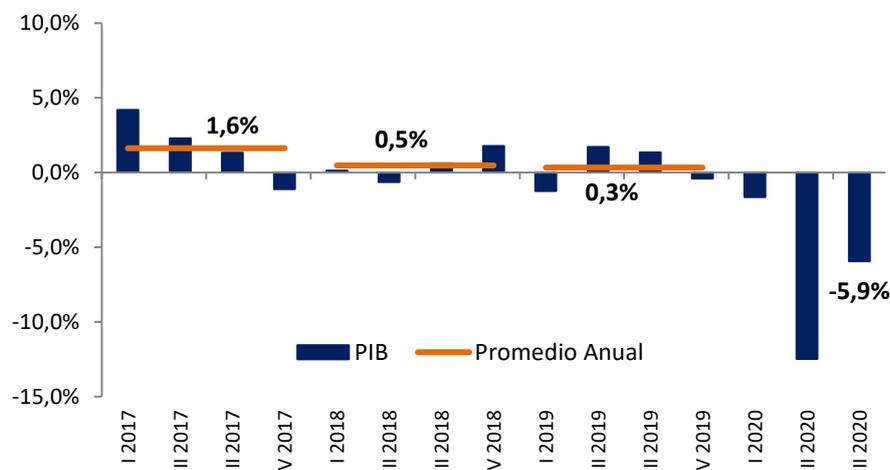
**Cámara
de Comercio
y Servicios
del Uruguay**

BOLETÍN ECONÓMICO
Coyuntura en Uruguay

**Marzo
2021**

COYUNTURA EN URUGUAY

Producto Bruto Interno
Tasa de variación interanual del PIB en términos constantes



En el mes de Febrero las **proyecciones del PIB** de la Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay, para el cierre 2020 estiman una caída anual de -5.8%. Por su parte, para 2021 se espera un crecimiento de 2.8% interanual.

En febrero, el **Índice Líder de Ceres (ILC)** del Nivel de Actividad de la Economía uruguaya disminuyó 0,9%. Se trata de una fase de una pausa en la recuperación de los últimos dos meses. El ILC muestra que la economía inició el 2021 con problemas en varios sectores lo cual no significa una vuelta a la recesión sino una temporada de verano que dificulta la recuperación en sentido lineal.

Proyecciones (tasas de variación en %)	2020	2021
FMI	-4,50	4,30
Gobierno*	-5,80	3,50
Privados	-5,50	3,00
Cámara de Comercio y Servicios	-5,80	2,80

*Proyecciones basadas en la Presentación de Balance y Perspectivas Económicas del MEF; 8 febrero 2021

PIB: por sector de actividad Tasa de variación interanual (en %)	III Trim. 2019	IV Trim. 2019	I Trim. 2020	II Trim. 2020	III Trim. 2020
Agropecuaria, Pesca y Minería	5,6	-14,2	-6,6	-10,7	-0,4
Industria manufacturera	1,0	-0,5	-3,0	-13,5	-4,2
Energía eléctrica, Gas y Agua	13,2	12,0	-10,3	-4,3	-6,4
Construcción	-3,6	8,4	-3,0	-11,8	-7,7
Comercio, Alojamiento y Suministro de comidas y bebidas	4,6	4,2	0,9	-24,6	-13,1
Transporte y almacenamiento, Información y Comunicaciones	0,8	-2,0	5,0	5,6	4,1
Servicios financieros	3,0	-2,1	-0,1	-5,4	-7,0
Actividades profesionales y Arrendamiento	2,0	5,0	-4,1	-22,9	-9,7
Actividades de administración pública	1,3	0,3	1,1	-2,3	-3,6
Salud, Educación, Actividades inmobiliarias y Otros servicios	-0,7	-1,4	-3,0	-14,8	-6,5
PIB	1,3	-0,4	-1,6	-12,5	-5,9

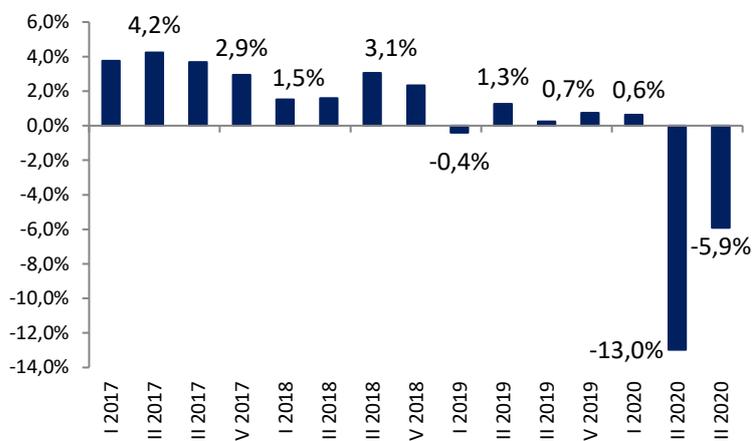
PIB: por gasto Tasa de variación interanual (en %)	III Trim. 2019	IV Trim. 2019	I Trim. 2020	II Trim. 2020	III Trim. 2020
Gasto de consumo final	0,5	0,5	0,3	-13,0	-6,6
<i>Consumo privado</i>	0,2	0,7	0,6	-13,0	-5,9
<i>Consumo público</i>	1,4	-0,6	-0,9	-13,1	-9,4
Formación bruta de capital fijo	0,6	1,5	5,0	-13,7	0,1
Exportaciones	9,2	5,7	-14,3	-22,4	-19,2
Importaciones	0,5	5,8	4,5	-21,4	-13,8
PIB	1,3	-0,4	-1,6	-12,5	-5,9

Gasto de Consumo Final

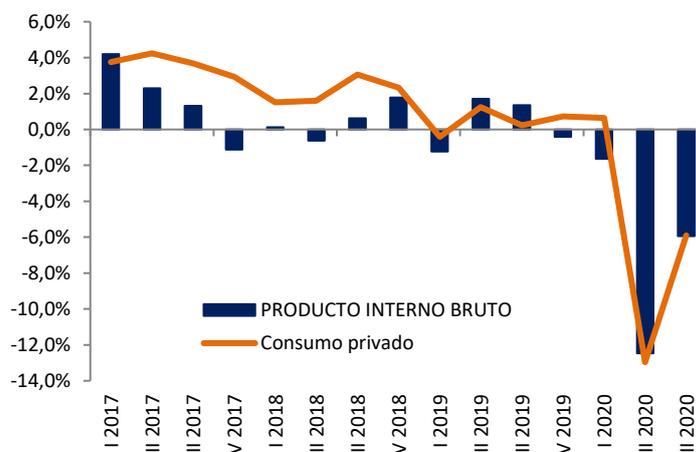
Durante el tercer trimestre de 2020 el **Gasto de Consumo Final** presentó una tasa de variación interanual negativa de -6,6%.

A nivel de sus componentes, el **Consumo Privado** registró una caída de -5,9%, y el **Consumo Público** de -9,4%. Si bien se trata de una caída menos intensa respecto al segundo trimestre, aún continúan siendo registros negativos que se encuentran lejos de alcanzar los niveles de consumo pre covid-19.

Gasto de Consumo Final
Variación interanual en términos constantes del 2016



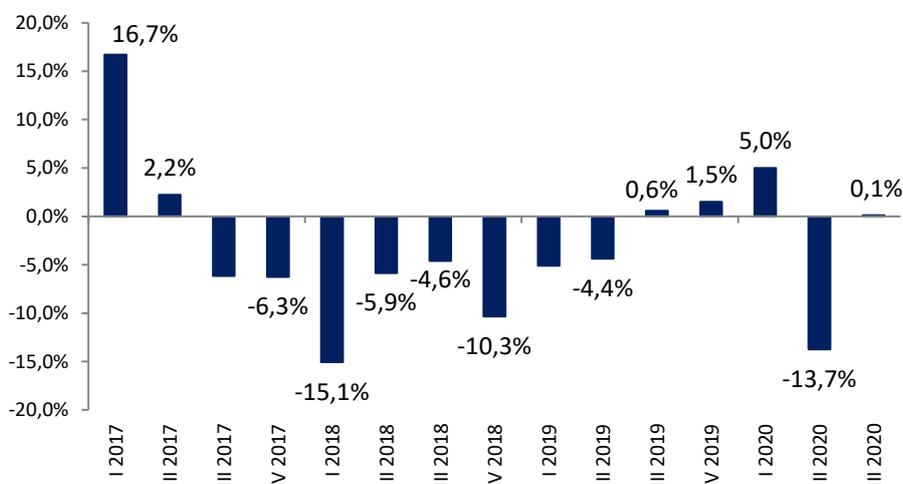
PIB y Gasto de Consumo Final Privado
Variación interanual en términos constantes del 2016



Formación Bruta de Capital Fijo

Durante el tercer trimestre la **Inversión en Capital fijo** se mantuvo en los mismos niveles del año anterior, experimentando una variación de 0,1% en términos interanuales. En este trimestre se registró un aumento en las obras de infraestructura asociadas a la construcción del Ferrocarril Central y la instalación de la planta de Celulosa, mientras que cayeron las obras de viviendas residenciales y la importación de maquinaria y equipo.

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





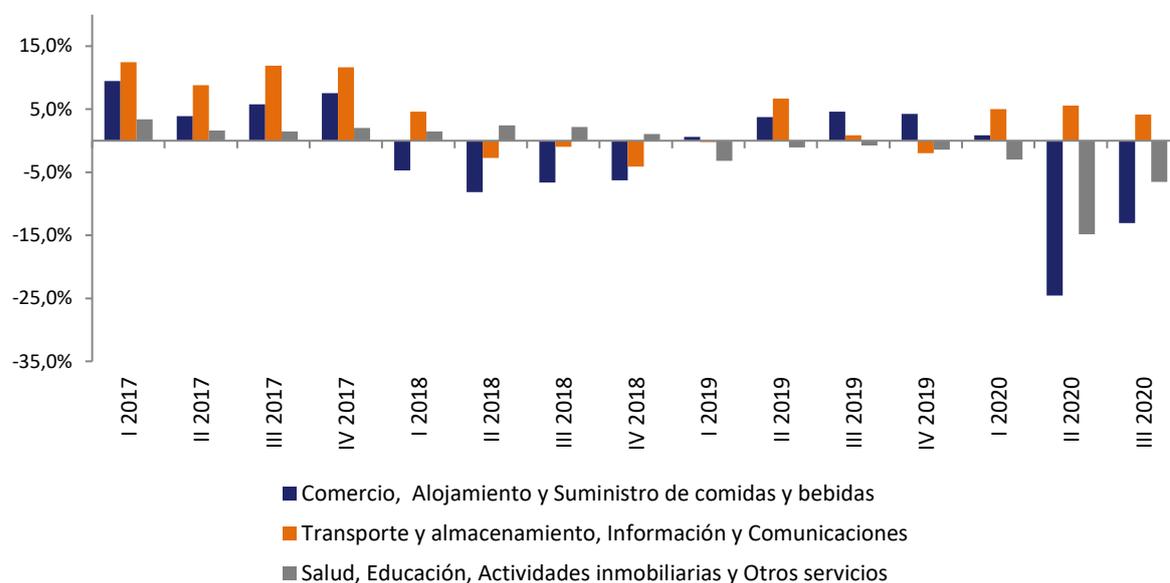
**Cámara
de Comercio
y Servicios
del Uruguay**

BOLETÍN ECONÓMICO
Actividad: Sector Comercio
y Servicios

**Marzo
2021**

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 % (Montevideo)**

CLASIFICACIÓN GENERAL		Nro. Emp.	Nro. Locales	Personal Ocupado	I Trim 2020	II Trim 2020	III Trim 2020	IV Trim 2020	Año 2020
Por Localización	Comercio Montevideo	184	464	9.430	3,5	-0,9	-0,2	-5,4	-1,3
	Comercio Interior	178	268	4.181	-10,8	-0,7	4,9	-7,0	-6,6
	Servicios Montevideo	43	63	553	-4,1	-37,3	-30,3	-17,0	-16,1
	Servicios Interior	61	59	579	-31,6	-60,0	-35,5	-20,2	-15,4
Por Tipo de Bien	No Durables	162	426	10.002	-3,1	-3,9	-1,9	-5,9	-0,4
	Semi Durables	104	164	1.526	0,4	-14,1	-4,6	-2,8	-6,6
	Durables	62	96	1.500	8,4	9,6	3,0	-6,2	-1,1
	Inversión	32	45	583	-5,5	8,7	-1,8	-7,6	-6,6
	Servicios	104	122	1.132	-12,2	-43,6	-33,0	-18,2	-15,8
Por Tamaño de Empresa	Micro	212	309	387	-4,7	-5,8	-15,8	-15,9	-19,4
	Pequeña	159	209	1.573	-4,8	-2,8	-8,9	-13,3	-12,8
	Mediana	84	170	2.937	-2,4	-5,5	-7,9	-5,9	-5,2
	Grande	11	166	9.846	-0,4	-2,2	2,4	-5,3	0,0

RUBROS SERVICIOS	Nro. Emp.	Nro. Locales	Personal Ocupado	Total 2019	I Trim 2020	II Trim 2020	III Trim 2020	IV Trim 2020	Año 2020
Agencias de Viaje	17	17	123	3,6	-3,5	-20,3	-36,2	-17,5	-17,1
Hoteles	17	17	346	-12,0	-26,4	-48,1	-52,8	-14,6	-10,7
Restaurantes y Confeiterías	70	89	663	-9,5	-7,0	-48,3	-22,0	-19,6	-17,0

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

LIDCOM e Índice de Confianza del Consumidor

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



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

Los resultados correspondientes a la estimación del LIDCOM del tercer trimestre 2020, reflejan en la comparación interanual una tasa de variación negativa de -1,3%. En términos desestacionalizados, la tasa de variación fue de -0,6%.

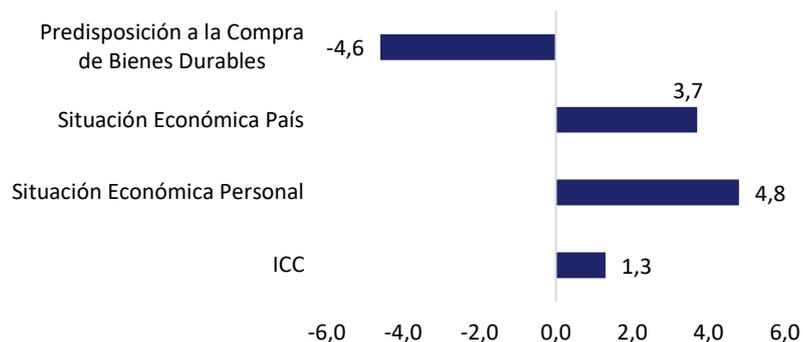
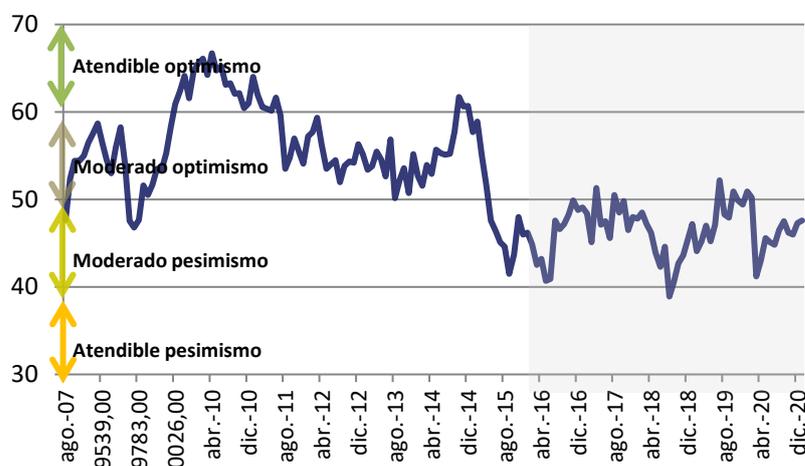
En resumen, la evolución tendencial de la actividad comercial (depurada de los efectos estacionales) se mantiene en terreno recesivo, alcanzando así tres trimestre de registros negativos. Por lo tanto, es posible determinar que durante el segundo semestre del año 2020 el sector Comercio, Reparaciones, Restaurantes y Hoteles continuará atravesando un escenario de contracción, por lo que para el cierre del año 2020, se estima una contracción del sector por encima del 15%.

Finalmente, las proyecciones para los primeros meses del año 2021 estarían indicando que este escenario de caída se mantendría y recién se lograría alcanzar cierto repunte a partir del segundo trimestre del próximo año

Es importante mencionar que estos resultados no incluyen la situación sanitaria que está enfrentando el país a partir de diciembre 2020, con lo cual las proyecciones previamente analizadas podrían tener en los próximos informes una revisión a la baja.

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 diciembre 2020, el ICC registró un aumento de 1,3 puntos respecto a noviembre. Este crecimiento contrarresta las caídas observadas en los dos meses anteriores (1,3 y 0,2). Con un puntaje de 47,3 en diciembre el índice arroja el segundo puntaje más alto desde el shock del COVID-19 en marzo (el mayor puntaje se registró en setiembre con 47,5 puntos). Sin embargo, el ICC continúa, por décimo mes consecutivo, en el nivel de moderado pesimismo.

En cuanto a los subíndices, en oposición al mes anterior, dos de tres aumentan respecto a noviembre. Esta reacción pudo deberse a la expectativa de un nuevo año, la reactivación económica en relación a las fiestas y a los incipientes buenos resultados de las vacunas, las cuales, en un futuro cercano, podrían comenzar a llegar al país, depositando esperanza en la población de un retorno a la “normalidad”.

La Predisposición a la compra de bienes durables disminuyó 4,6, alejándose del puntaje registrado en noviembre (el más alto desde el shock COVID-19) y comportándose de forma contraria a lo esperado ya que, salvo en 2016, la predisposición a la compra de bienes durables suele aumentar en diciembre.

Recaudación IVA

	Millones de pesos corrientes				Variación interanual en pesos corrientes (en %)				Variación interanual en pesos constantes (en %)			
	I 2020	II 2020	III 2020	IV 2020	Var. I 2020	Var. II 2020	Var. III 2020	Var. IV 2020	Var. I 2020	Var. II 2020	Var. III 2020	Var. IV 2020
I.V.A.	49.371	44.275	50.383	52.673	10.71	0.79	8.43	11.88	1.82	-9.00	-1.38	2.10
Interno	34.458	30.354	33.171	33.568	8.49	1.81	7.07	11.35	-0.22	-8.08	-2.61	1.61
Importación	14.913	13.921	17.212	19.105	16.20	-1.37	11.13	12.84	6.87	-10.95	1.08	2.98

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%). Mientras que durante los trimestres siguientes fue evidenciándose una leve mejora en los niveles de recaudación, alcanzando en términos constantes tasas de variación positivas en el cierre del año.



**Cámara
de Comercio
y Servicios
del Uruguay**

BOLETÍN ECONÓMICO
Principales Precios

**Marzo
2021**

PRINCIPALES PRECIOS

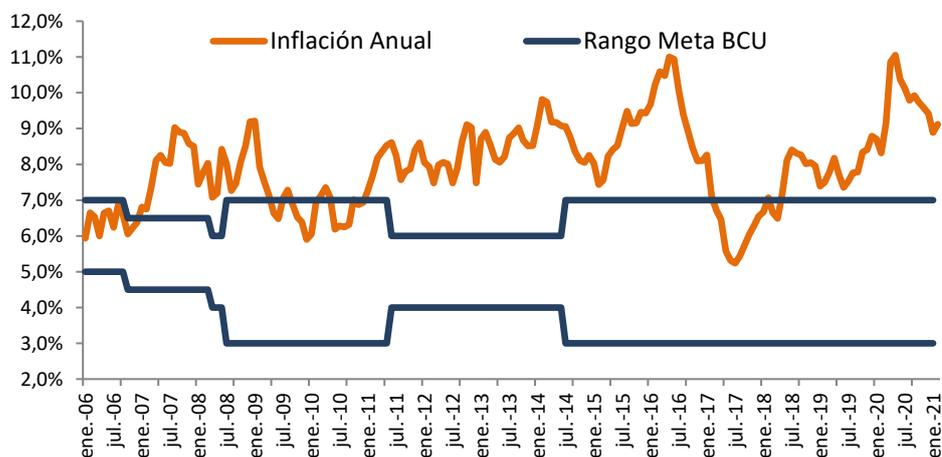
Índices de precios

Índice de Precios al Consumo		VARIACIONES (EN %)		
FEBRERO 2021	Índice Base Diciembre 2010	Mensual	Acum. Año	Últimos 12 meses
IPC General	227,55	0,82	0,82	9,12
Alimentos y Bebidas No Alcohólicas	240,98	0,14	0,14	10,23
Bebidas Alcohólicas y Tabaco	244,38	4,77	4,77	9,23
Prendas de Vestir y Calzado	153,52	-0,40	-0,40	6,21
Vivienda	231,35	0,37	0,37	10,85
Muebles, Artículos para el Hogar, etc.	246,71	1,56	1,56	12,30
Salud	227,68	1,31	1,31	10,03
Productos Farmacéuticos	271,13	1,22	1,22	12,87
Transporte	207,93	0,70	0,70	6,33
Comunicaciones	131,80	0,14	0,14	8,84
Recreación y Cultura	208,28	-0,12	-0,12	8,02
Educación	289,45	2,63	2,63	5,39
Restaurantes y Hoteles	252,97	0,45	0,45	5,63
Bienes y Servicios Diversos	233,29	1,52	1,52	9,92

Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales		VARIACIONES (EN %)		
FEBRERO 2021	Índice Base Diciembre 2010	Mensual	Acum. Año	Últimos 12 meses
IPPN General	240,82	2,67	7,52	10,81
IPPN Agro	256,45	4,54	4,24	12,59
IPPN Manufacturero	233,45	1,73	9,66	10,01

Inflación y Rango meta fijado por el BCU

Inflación 12 meses



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%.

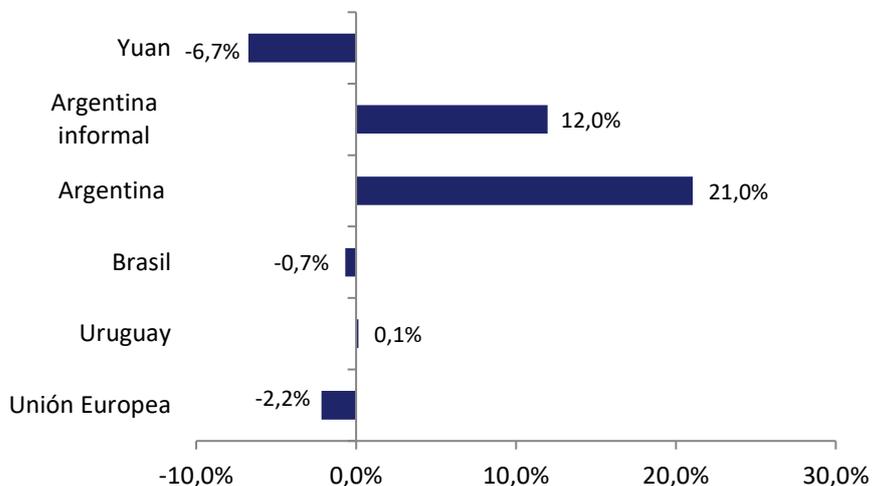
A partir de dicha fecha el COPOM se reúne periódicamente para evaluar la situación macroeconómica imperante y ratificar o modificar la tasa de referencia.

En la última reunión del COPOM realizada el 11 de febrero se decidió mantener la tasa de interés de referencia (TPM) en 4,5%. Tanto la evolución de la pandemia, como la confirmación del cierre sanitario de fronteras para la temporada turística, en un contexto internacional pautado por altos niveles de incertidumbre, determinan que es necesario continuar con una política monetaria expansiva, la cual acompañe la situación asegurando liquidez. No obstante, los miembros del COPOM evalúan que, cuando las condiciones así lo permitan y en tanto las expectativas de inflación continúen bajando, se evolucionará hacia un sesgo contractivo mediante una corrección moderada del instrumento de política monetaria.

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%
23/12/2020	4,5%	3% - 7%
11/02/2021	4,5%	3% - 7%

Mercado de Cambios

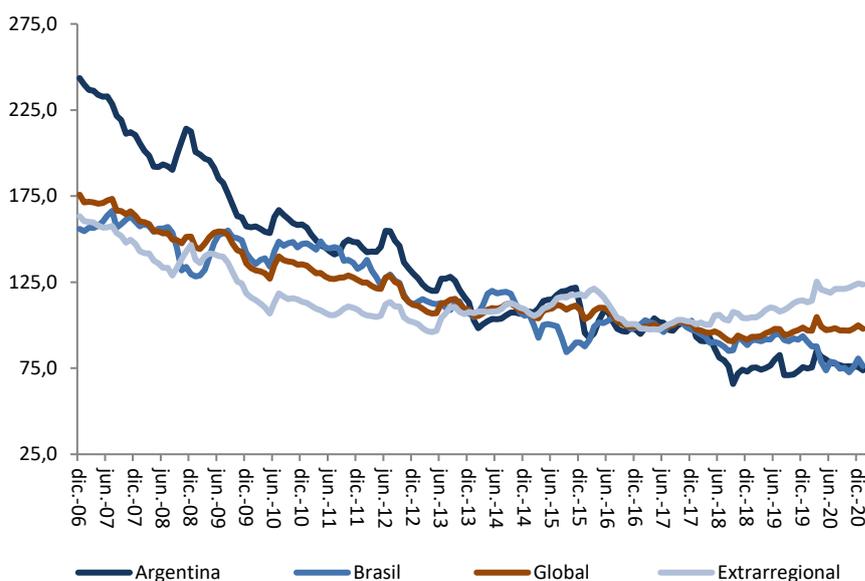
Tasa de variación: promedios mensuales de arbitrajes (jul 2020 – feb 2021)



URUGUAY: FEBRERO 2021		
Promedio	Cierre del Mes	
\$42,73	\$43,15	
VARIACIONES (EN %)		
Mensual	Acum. Año	12 meses
1,05	0,79	12,32
PROYECCIONES CCSU		
Diciembre 2021	Diciembre 2022	
\$46,0	\$48,0	

Paridad frente al dólar	PROMEDIOS MENSUALES				
	Peso Argentino	Argentino informal (Dólar Blue)	Real	Euro	Yuan
Febrero 2021	88,68	149,38	5,42	0,83	6,46
Var. Interanual (en %)	44,54	0,00	24,69	-9,75	-7,61

Tipo de Cambio Real
Índice 2017=100



Tipo de Cambio Real	VARIACIONES (EN %)		
Enero 2021	Mensual	Acum. año	Últimos 12 meses
Efectivo Global	-1,99	-1,99	0,91
Efectivo Extrarregional	-0,47	-0,47	8,30
Argentina	-2,67	-2,67	-1,46
Brasil	-5,59	-5,59	-15,81

Unidad Indexada y Unidad Reajutable

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

MARZO 2021 – ABRIL 2021							
6	7	8	9	10	11	12	13
4,8554	4,8567	4,8579	4,8592	4,8605	4,8618	4,8631	4,8643
14	15	16	17	18	19	20	21
4,8656	4,8669	4,8682	4,8695	4,8708	4,8720	4,8733	4,8746
22	23	24	25	26	27	28	29
4,8759	4,8772	4,8785	4,8797	4,8810	4,8823	4,8836	4,8849
30	31	1	2	3	4	5	
4,8862	4,8875	4,8887	4,8900	4,8913	4,8926	4,8939	

Unidad Reajutable - Unidad Reajutable Alquileres

VARIACIONES (EN %)			
	Valor (\$/unid.)	Últimos 12 meses	Coficiente Enero 2021
Unidad Reajutable Marzo 2021	1336,92	6,33	
Unidad Reajutable de Alquileres Febrero 2021	1291,96	7,75	1,0775



**Cámara
de Comercio
y Servicios
del Uruguay**

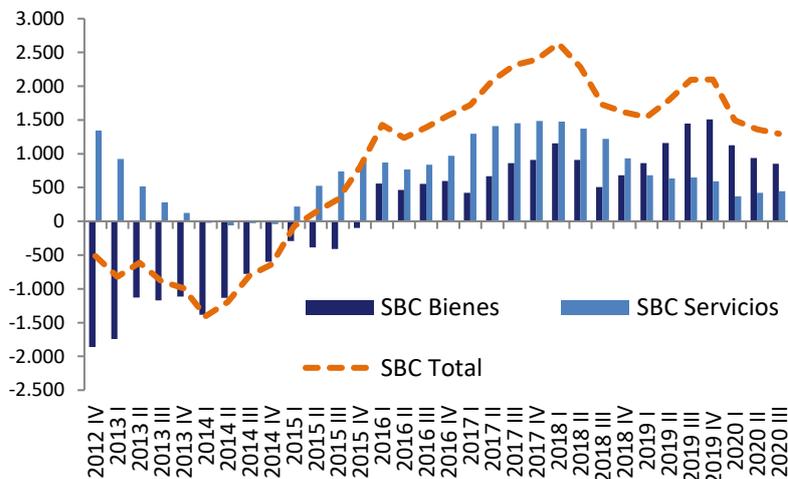
BOLETÍN ECONÓMICO
Sector Externo

**Marzo
2021**

SECTOR EXTERNO

Saldo Balanza Comercial (Bienes y Servicios)

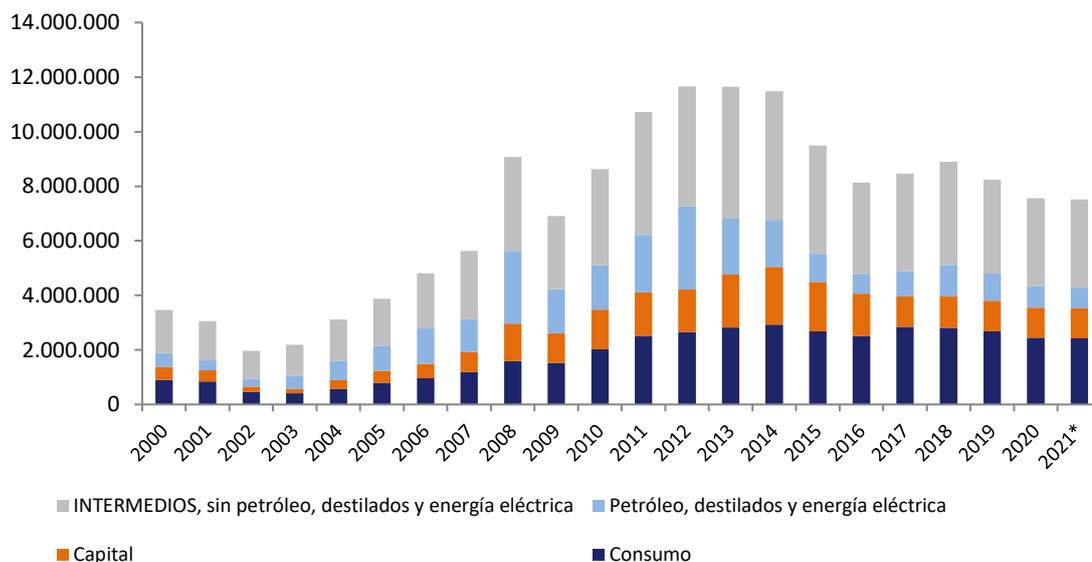
En millones de dólares – año móvil a fin de cada período



	ENERO 2021	
	Exportaciones* U\$S FOB	Importaciones U\$S CIF
Mensual en millones	627	634
Variación interanual	12,5%	-6,9%
Acumulado en el año en millones	627	634
Variación interanual	12,5%	-6,9%

*Total de solicitudes de exportación desde territorio no franco

Importaciones cumplidas CIF en miles de dólares*



*Datos anualizados al mes de enero

VARIACIONES (en %)	Acumulada 12 meses - interanual	Ene. 2021/ Ene. 2020
Consumo	7,14	-1,05
Capital	18,11	4,80
Intermedios	5,66	-7,10
Intermedios sin petróleo, destilados y energía eléctrica	9,71	-1,69

Principales destinos de exportación*

Destinos	Variación 2021-2020 (en %)	Participación en 2020 (en %)
	Acumulado al mes de febrero 2021	
China	65,0	21,0
Brasil	47,0	18,0
Z.F. Nueva Palmira	19,0	7,0
Z.F. Punta Pereira	233,0	7,0
Argentina	27,0	6,0
Estados Unidos	6,0	5,0
Z.F. Fray Bentos	-10,0	4,0
Países Bajos	-5,0	2,0
Argelia	-32,0	2,0
Israel	44,0	2,0
Turquía	-31,0	2,0
Paraguay	5,0	2,0
Perú	-21,0	1,0
México	28,0	1,0
Francia	196,0	1,0
SUB-TOTAL	33,0%	82,0%
TOTAL	20,0%	100,0%

*Exportaciones desde territorio no franco

Principales productos de exportación*

Productos	Variación 2021-2020 (en %)	Participación en 2021 (en %)
	Acumulado al mes de febrero	
Carne bovina	1,0	19,0
Madera	35,0	6,0
Productos Lácteos	11,0	9,0
Trigo	236,0	4,0
Arroz	-36,0	4,0
Subproductos Cárnicos	55,0	5,0
Energía Eléctrica	159,0	3,0
Semillas de nabo	170,0	3,0
Plásticos	11,0	3,0
Lana y tejidos	-25,0	2,0
Malta	8,0	2,0
Productos Farmacéuticos	31,0	2,0
Carne ovina y caprina	89,0	2,0
Margarina y aceites	64,0	2,0
Autopartes	-12,0	2,0
SUB-TOTAL	23,0%	83,0%
TOTAL	20,0%	100,0%

*Exportaciones desde territorio no franco

Principales destinos de las exportaciones uruguayas* con sus principales 3 productos:
Datos acumulados a Febrero 2021

Destino	Producto
China	Carne bovina Madera Productos Lácteos
Brasil	Productos Lácteos Plásticos Energía Eléctrica
Z.F. Punta Pereira	Madera Ácido sulfúrico Hidróxido de sodio
Z.F. Punta Pereira	Semillas de nabo Trigo Cebada sin procesar
Argentina	Energía Eléctrica Autopartes Pinturas, Barnices
Estados Unidos	Carne Bovina Madera Subproductos Cárnicos

*Exportaciones desde territorio no franco



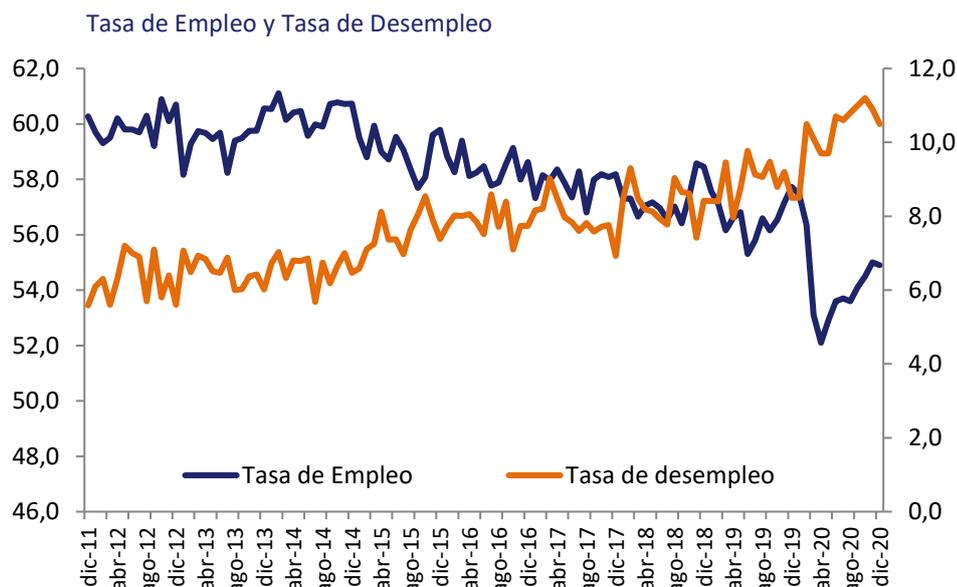
**Cámara
de Comercio
y Servicios
del Uruguay**

BOLETÍN ECONÓMICO
Mercado de Trabajo

**Marzo
2021**

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).



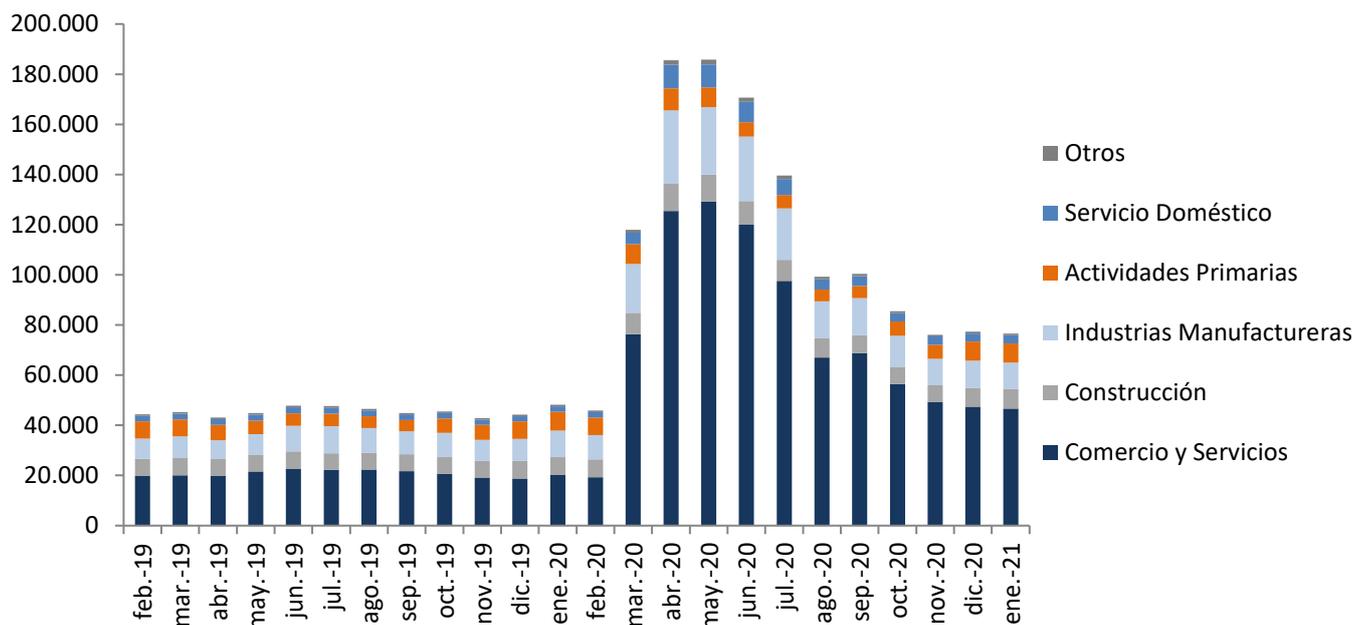
DICIEMBRE 2020	Tasa de Actividad	Tasa de Empleo	Tasa de Desempleo	Tasa de Informalismo
Valor del mes de referencia	61,30	54,90	10,50	21,20
Variación mensual (en %)	-0,40	-0,10	-0,40	-0,60
Variación interanual (en %)	-1,79	-2,83	2,00	-3,89
Variación acumulada (en %)	-1,79	-2,83	2,00	-3,89
	En actividad	Ocupadas	Desempleadas	Informales
Cantidad de personas*	1.768.217	1.583.607	185.663	335.725

*Datos estimados según proyecciones de población del INE

Indicadores de Seguridad Social - Seguro por desempleo

ENERO 2021	Cantidad en el mes	Variación 12 meses (en %)	Promedio 12 meses
Beneficiarios	76.590	59,04	113.380
Altas	13.734	7,1	27.697

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.

A principios del año 2020, antes de que asumiera el nuevo gobierno, frente a algunos anuncios como la austeridad fiscal o algunos contenidos de la Ley de Urgente Consideración cuyo borrador se conoció en enero, el movimiento sindical señalaba discrepancias, lo que hacía suponer una conflictividad alta en 2020 en relación a años anteriores. Sin embargo, esto no ocurrió y se registró uno de los índices más bajos desde que se lleva registro: está dentro de los cuatro menores: 2005, 2009 y luego 2020 que es igual al de 2004.

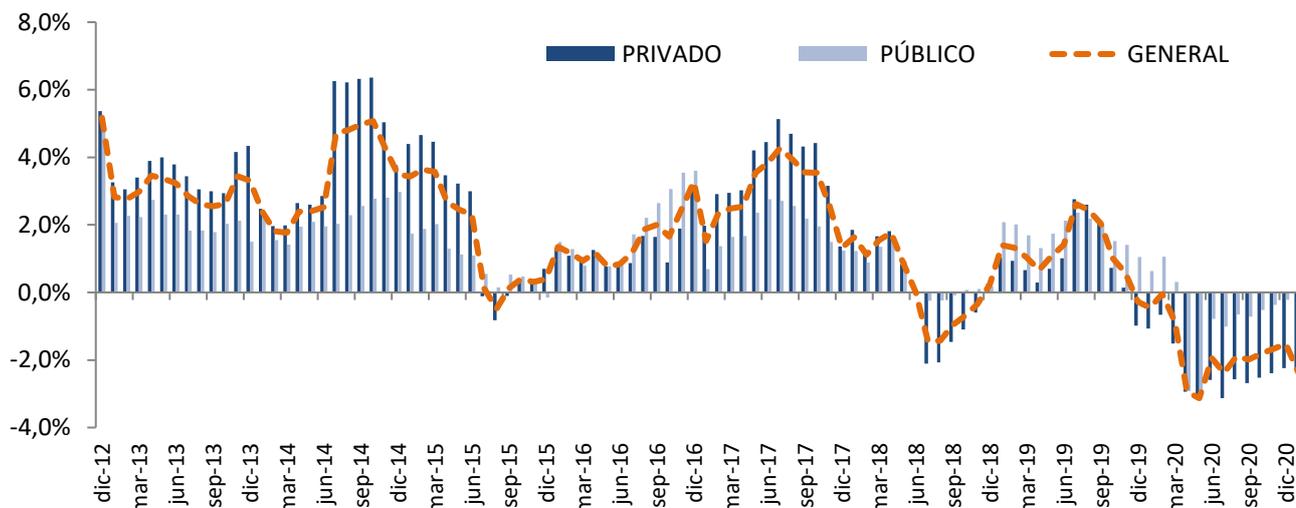
Entre el 1 de enero y el 15 de diciembre de 2020 se registraron 62 conflictos por los que se perdieron 656.000 jornadas laborales y en los que se involucraron 777.158 trabajadores

Si se analiza la conflictividad sectorial por rama se observa que la misma fue pareja entre sectores: 51% en el sector público y 49% en el sector privado.

Dentro del sector público se destacaron la *Educación* (27%) y la *Administración pública* (15%).

En el sector privado la rama que presentó la conflictividad más alta fue la construcción (28%).

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%) Ene-2021/ Ene-2020
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de Vehículos, Efectos Personales y Serv. Domésticos	-2,40
Hoteles y Restaurantes	-3,72
Transporte Almacenamiento y Comunicaciones	-3,41
Intermediación Financiera	-1,63
Actividades Inmobiliarias Empresariales y de Alquiler	-2,90
Enseñanza	-2,13
Servicios Sociales y de Salud	-2,43
ISR Privado	-2,25

ENERO 2021	Valor (\$)
SM Nacional	17.930
SM Servicio Doméstico	22.096
Cuota Mutual BPS Industria y Comercio	1.434
Cuota Mutual BPS Construcción	943

Aporte jubilatorio ENERO 2021	Valor (\$)
TOPES AFAP - Art. 7º y 8º (Ley 16.713) - A	67.564
TOPES AFAP - Art. 7º y 8º (Ley 16.713) - B	101.346
TOPES AFAP - Art. 7º y 8º (Ley 16.713) - C	188.411

Índice Medio de Salarios – Base julio 2008		Variaciones (en %)		
ENERO 2021	Índice	Mensual	Acum. Año	Últimos 12 meses
IMS	366,82	3,79	11,83	6,65

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%



**Cámara
de Comercio
y Servicios
del Uruguay**

BOLETÍN ECONÓMICO
Sector Financiero

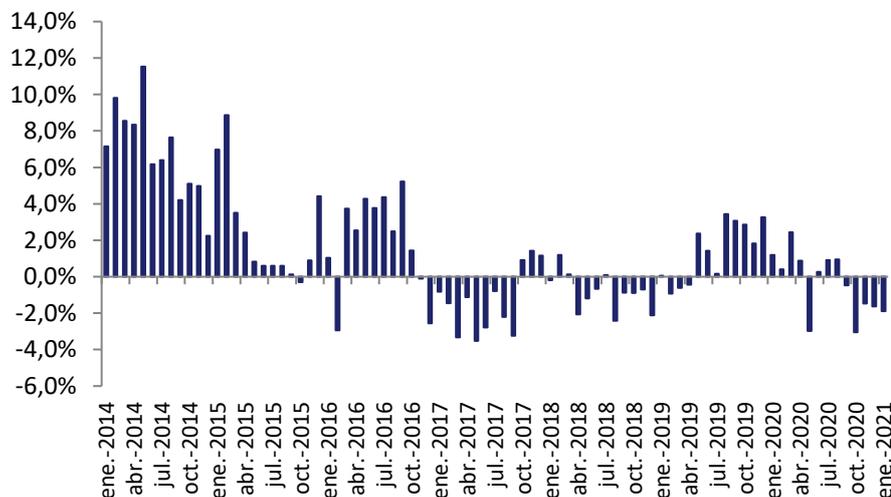
**Marzo
2021**

SECTOR FINANCIERO



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 enero, 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

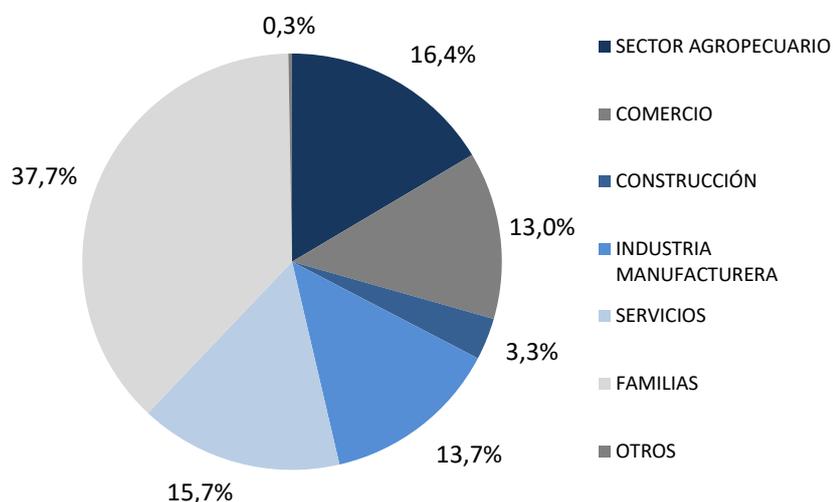
ENERO 2021	Monto	Var. Interanual (en %)
Créditos en millones de dólares	3.433	-5,58
Créditos en millones de pesos constantes	64.328	-1,88

Evolución del crédito por sectores de actividad

ENERO 2021	Sector Agropecuario	Sector Comercio	Industria Manufacturera	Sector Servicios	Construcción
Créditos vigentes en millones de dólares*	2.315	1.833	1.929	2.211	459
Var. Interanual en millones de dólares (en %)	0,6%	0,2%	-1,0%	9,1%	35,6%
Var. Interanual en millones de pesos constantes (en %)	4,5%	4,1%	2,8%	13,3%	40,9%

*Saldos a fin de mes

Participación en el total de créditos vigentes
ENERO 2021



Entre los años 2016 y 2021 la participación promedio de las **Familias** en el total de créditos vigentes en el sistema bancario presentó un crecimiento considerable, pasando de representar el 34,1% del total al 37,7% 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.



**Cámara
de Comercio
y Servicios
del Uruguay**

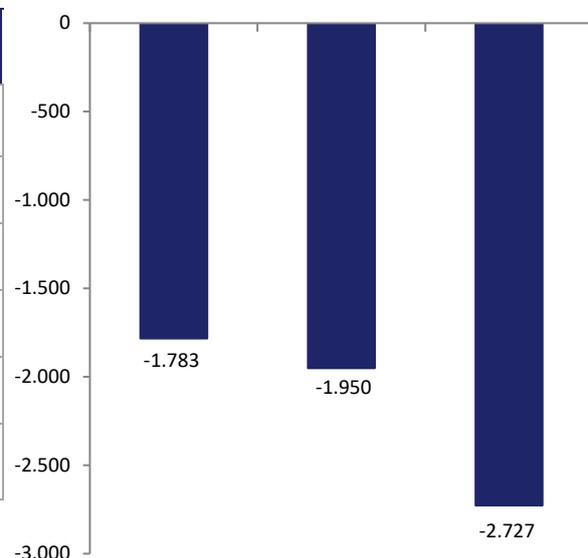
BOLETÍN ECONÓMICO
Sector Público

**Marzo
2021**

SECTOR PÚBLICO

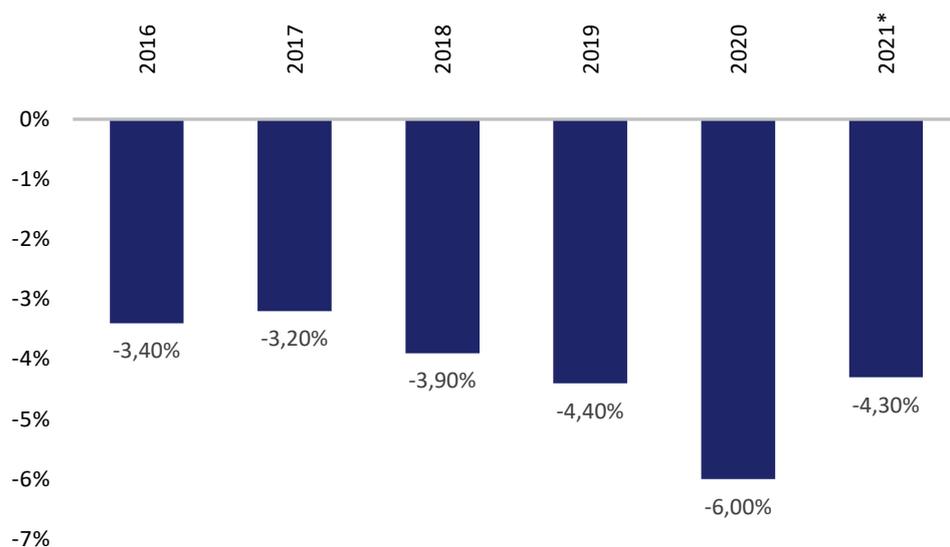
Resultado Global del Sector Público
en millones de USD (año móvil)

enero 2019 enero 2020 enero 2021



Sector Público (Cifras en millones de dólares)	Enero 2018 - Enero 2019	Enero 2019 - Enero 2020	Enero 2020 - Enero 2021
Ingresos del Sector Público No Financiero	18.619	17.228	14.939
Resultado Primario Corriente Empresas Publicas	2.630	1.353	3.123
Egresos Primarios del Sector Público No Financiero	18.240	17.502	16.125
Resultado Primario del Sector Público No Financiero	311	-235	-1.166
Resultado Primario del Sector Público	263	-267	-1.156
Resultado Global del Sector Público	-1.783	-1.950	-2.727

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



De acuerdo al comunicado del MEF correspondiente al mes de febrero y año cerrado en enero 2021, el déficit global del sector público se ubicó en -5,1% del PIB, mejorando 2,0 p.p respecto a diciembre 2020.

Asimismo, los fondos de los denominados "cincuentones" representaron el 0,7% del PIB, por lo que si no se consideran estos ingresos el déficit global del sector público ascendería a -5,8% del PIB.

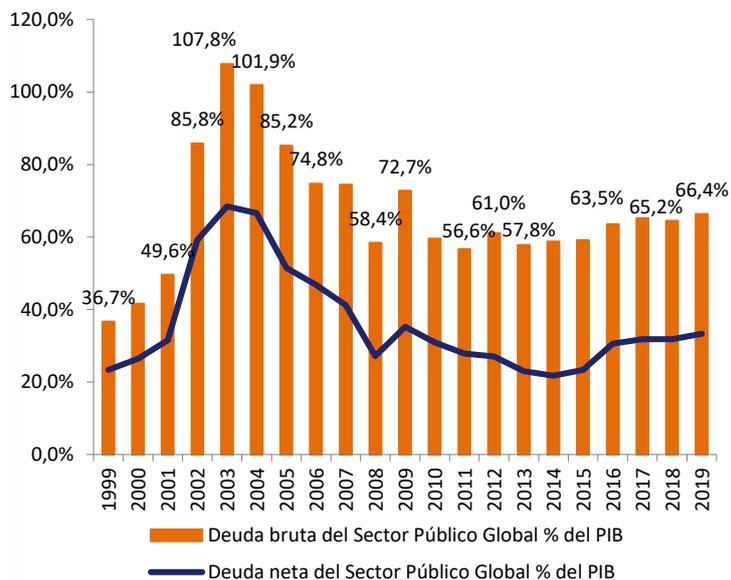
*Proyecciones basadas en la Presentación de Balance y Perspectivas Económicas del MEF; 8 febrero 2021

Deuda Bruta y Neta del Sector Público Global

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



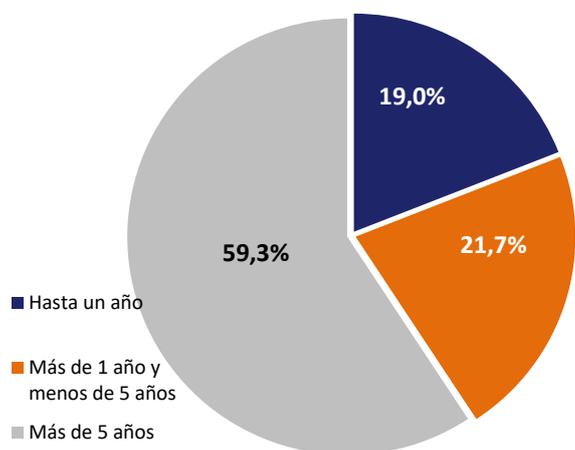
Deuda Bruta y Neta del Sector Público Global como % del PIB



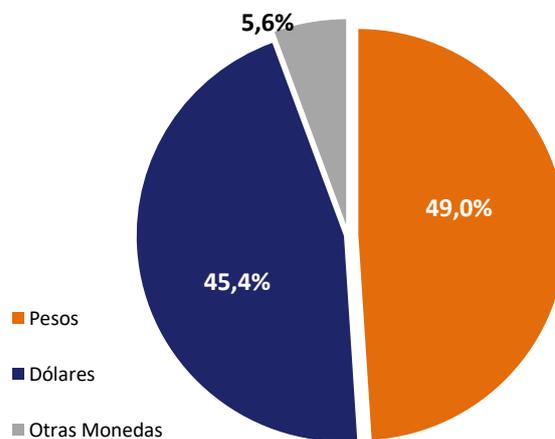
Deuda Bruta: Plazos y Monedas

III 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 tercer trimestre 2020 dicha participación fue del 49,0%.