



**Cámara  
de Comercio  
y Servicios  
del Uruguay**

# **BOLETÍN ECONÓMICO**

**Octubre  
2020**



**Cámara  
de Comercio  
y Servicios  
del Uruguay**

**BOLETÍN ECONÓMICO**  
Contexto Internacional

**Octubre  
2020**

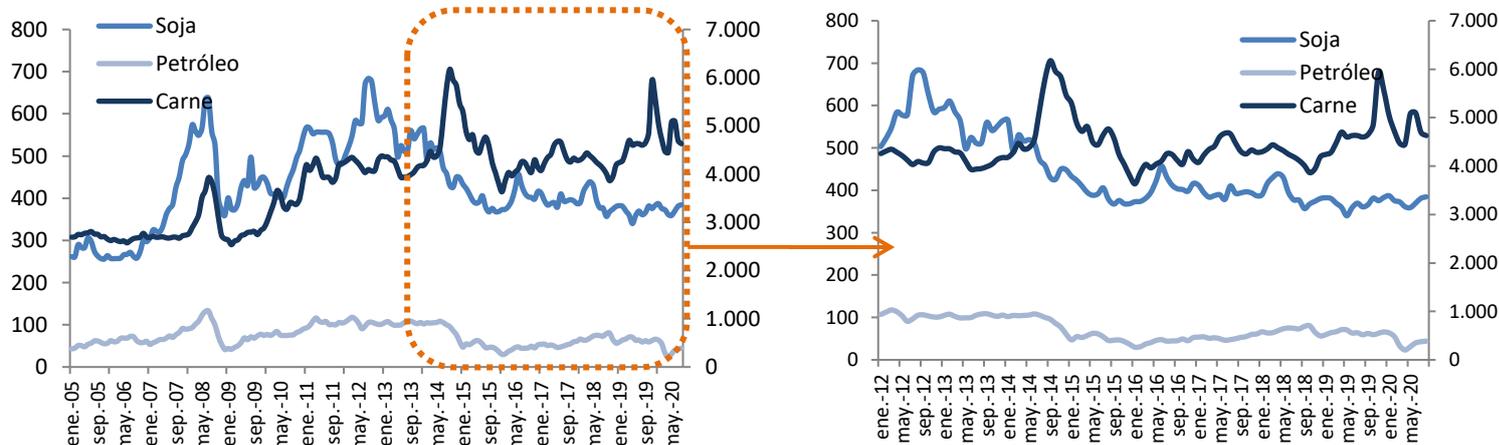
## CONTEXTO INTERNACIONAL

### 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	-3,28	0,32	-6,80	-5,42	-0,25
II Trim. 2020	-15,00	-9,54	3,20	-19,09	-11,44
Inflación: Tasas de Variación (%) – Julio 2020					
Mensual	-0,35	0,51	1,36	1,93	0,36
Acumulado 2020	-0,10	0,83	0,27	15,79	0,46
12 meses	0,39	0,99	2,39	42,39	2,31

### Evolución del precio de los *commodities*

Valores mensuales en dólares corrientes\*



AGOSTO 2020	Carne (dólares por tonelada)	Soja (dólares por tonelada)	Petróleo (dólares por barril)
Precio	4.630,0	384,6	44,3
Variación último mes (en %)	-1,49	0,91	3,39
Variación 12 meses (en %)	0,65	6,54	-25,30

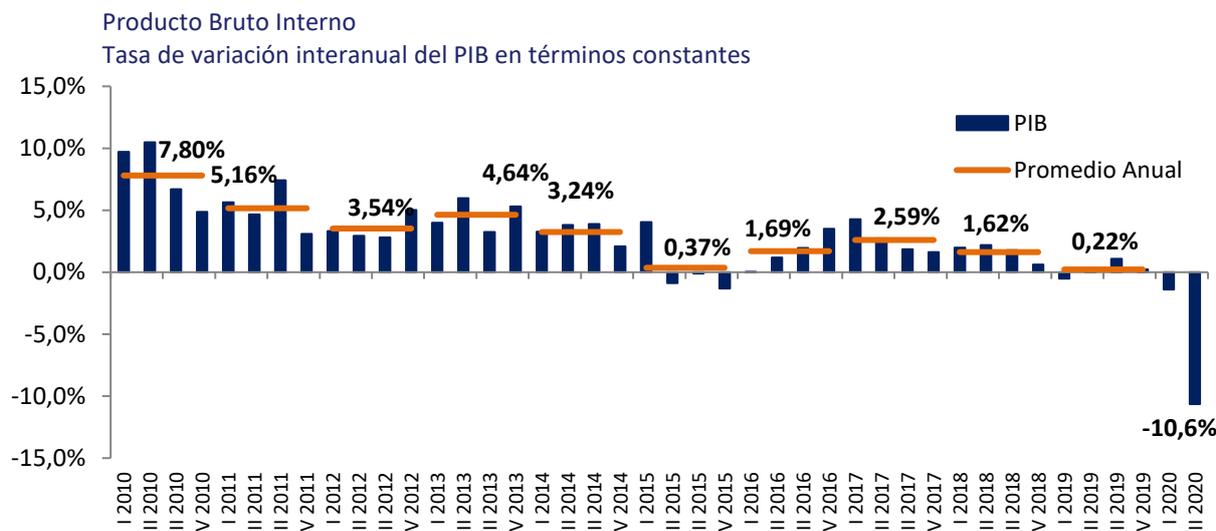


**Cámara  
de Comercio  
y Servicios  
del Uruguay**

**BOLETÍN ECONÓMICO**  
Coyuntura en Uruguay

**Octubre  
2020**

**COYUNTURA EN URUGUAY**



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

En setiembre, el **Índice Líder de Ceres (ILC)** del Nivel de Actividad de la Economía uruguaya aumentó 2,2%, creciendo por tercer mes consecutivo. El aumento indica que la fase recesiva habría terminado, aunque eso no implica que la economía uruguaya vuelva al nivel de actividad pre crisis, ni tampoco que se inicie una fase expansiva del producto.

Proyecciones (tasas de variación en %)	2020	2021
FMI	-4,5	4,3
Gobierno*	-3,5	4,3
Privados	-4,0	3,9
Cámara de Comercio y Servicios	-4,0	3,0

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

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
<b>PIB</b>	<b>0,1</b>	<b>1,1</b>	<b>0,2</b>	<b>-1,4</b>	<b>-10,6</b>

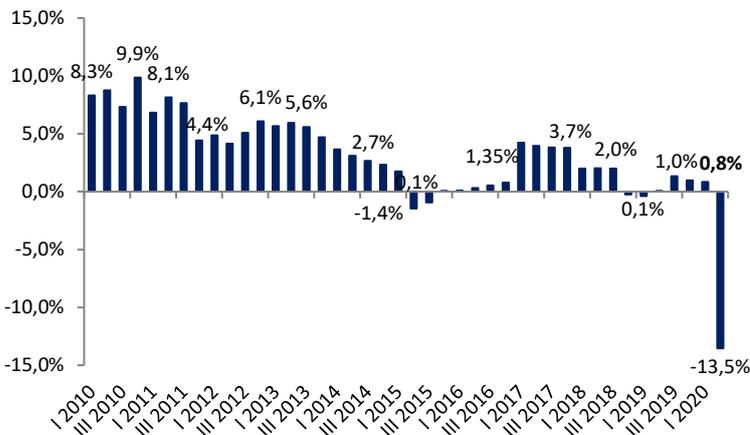
PIB: por gasto Tasa de variación interanual (en %)	II Trim. 2019	III Trim. 2019	IV Trim. 2019	I Trim. 2020	II Trim. 2020
Gasto de consumo final	0,1	1,3	1,0	0,8	-13,5
<i>Consumo privado</i>	-0,1	1,4	1,0	1,2	-13,8
<i>Consumo público</i>	1,1	0,7	0,6	-1,8	-12,0
Formación bruta de capital fijo	-1,6	2,6	5,4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

### Gasto de Consumo Final

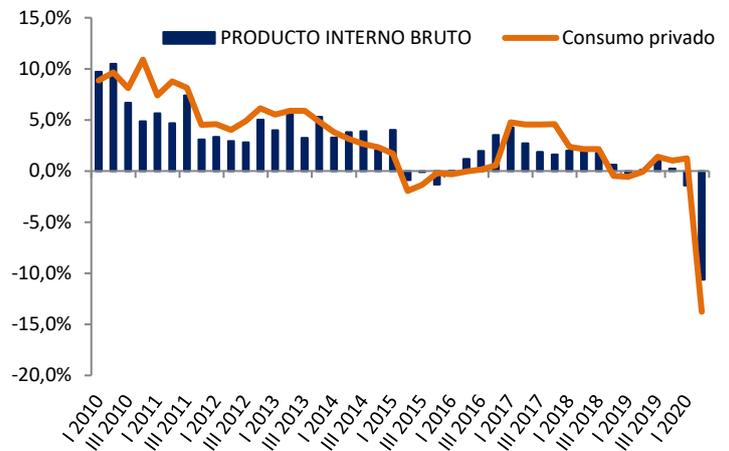
Durante el segundo trimestre de 2020 el **Gasto de Consumo Final** presentó una tasa de variación interanual negativa de -13,5%.

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.

Gasto de Consumo Final  
Variación interanual en términos constantes del 2005



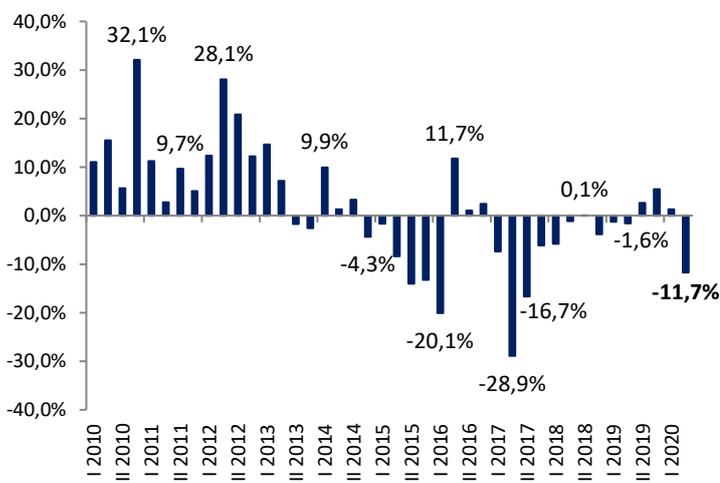
PIB y Gasto de Consumo Final Privado  
Variación interanual en términos constantes del 2005



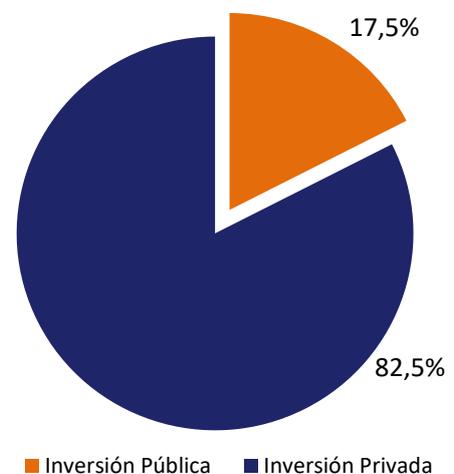
### Formación Bruta de Capital Fijo

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

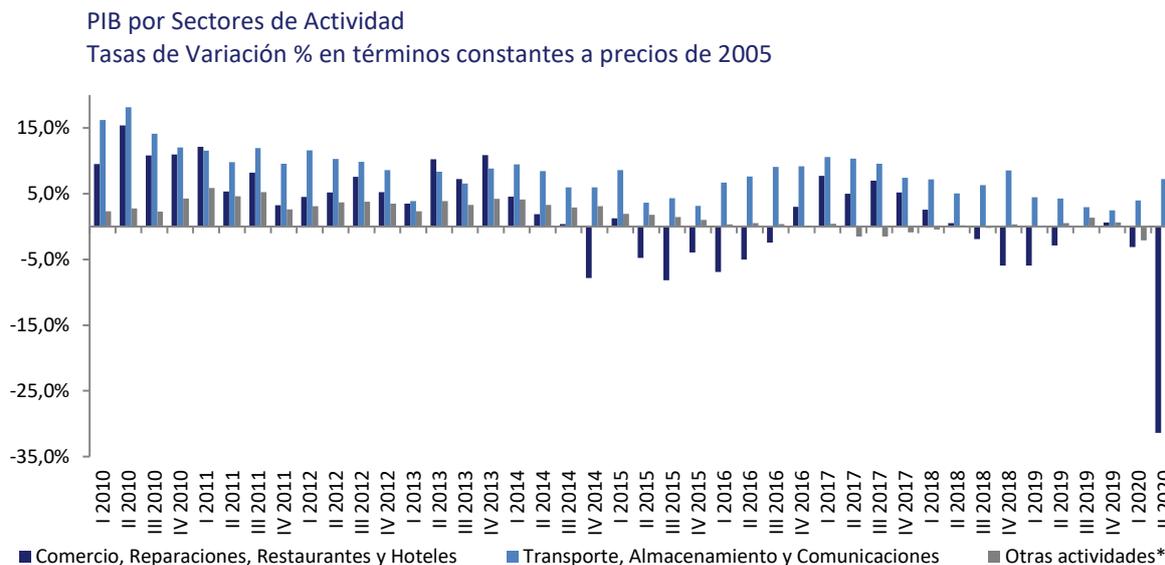




**Cámara  
de Comercio  
y Servicios  
del Uruguay**

**BOLETÍN ECONÓMICO**  
Actividad: Sector Comercio  
y Servicios

**Octubre  
2020**

**ACTIVIDAD: SECTOR COMERCIO Y SERVICIOS**

\*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
Por Localización	Comercio Montevideo	158	507	10.789	-1,5	3,5	-0,9
	Comercio Interior	142	248	2.130	-7,8	-10,8	-0,7
	Servicios Montevideo	27	44	448	-9,5	-4,1	-37,3
	Servicios Interior	24	27	171	-10,2	-31,6	-60,0
Por Tipo de Bien	No Durables	142	376	9.422	-8,3	-3,1	-3,9
	Semi Durables	76	263	1.979	1,8	0,4	-14,1
	Durables	57	82	1.102	3,5	8,4	9,6
	Inversión	23	34	415	-1,0	-5,5	8,7
Por Tamaño de Empresa	Servicios	51	71	619	-9,8	-12,2	-43,6
	Micro	151	174	276	4,9	-4,7	-5,8
	Pequeña	132	185	1.301	-1,6	-4,8	-2,8
	Mediana	57	146	2.099	-3,6	-2,4	-5,5
	Grande	11	321	9.862	-3,5	-0,4	-2,2

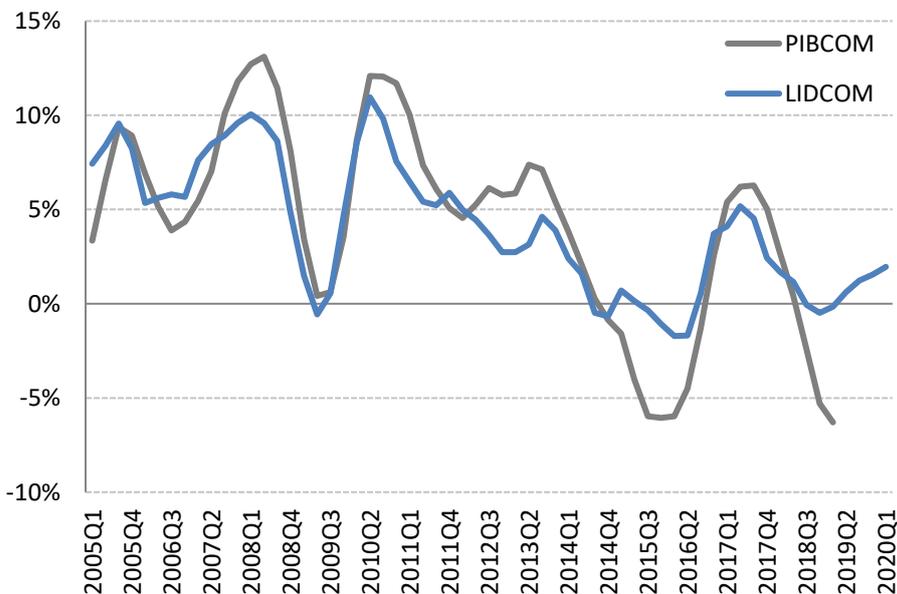
RUBROS SERVICIOS	Nro. Emp.	Nro. Locales	Personal Ocupado	Total 2019	I Trim 2020	II Trim 2020
Agencias de Viaje	13	14	103	3,6	-3,5	-20,3
Hoteles	13	14	148	-12,0	-26,4	-48,1
Restaurantes y Confiterías	25	43	368	-9,5	-7,0	-48,3

RUBROS COMERCIO	Nro. Emp.	Nro. Locales	Personal Ocupado	Total 2019	I Trim 2020	II Trim 2020
Construcción, Ferretería, Pinturas	22	33	349	0,0	-4,7	9,2
Cuidado Personal	25	133	1.649	-8,1	1,9	-3,0
Electrodomésticos	13	20	177	-4,6	11,2	-4,1
Indumentaria	36	198	1.110	2,8	16,2	-28,7
Informática	28	32	306	8,7	25,4	7,2
Juguetes	9	14	90	3,7	26,5	-4,0
Minimercados	71	101	552	-13,8	-1,5	-12,6
Muebles y Accesorios del Hogar	15	24	303	-2,9	-3,9	10,6
Ópticas	7	11	33	-2,1	-4,2	-15,3
Papelería y Oficina	6	6	13	2,6	-7,3	-33,8
Supermercados	45	146	7.992	-5,5	-3,0	2,8
Vehículos, Repuestos automotrices, Combustible.	23	37	485	5,6	-6,4	10,0

### 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.



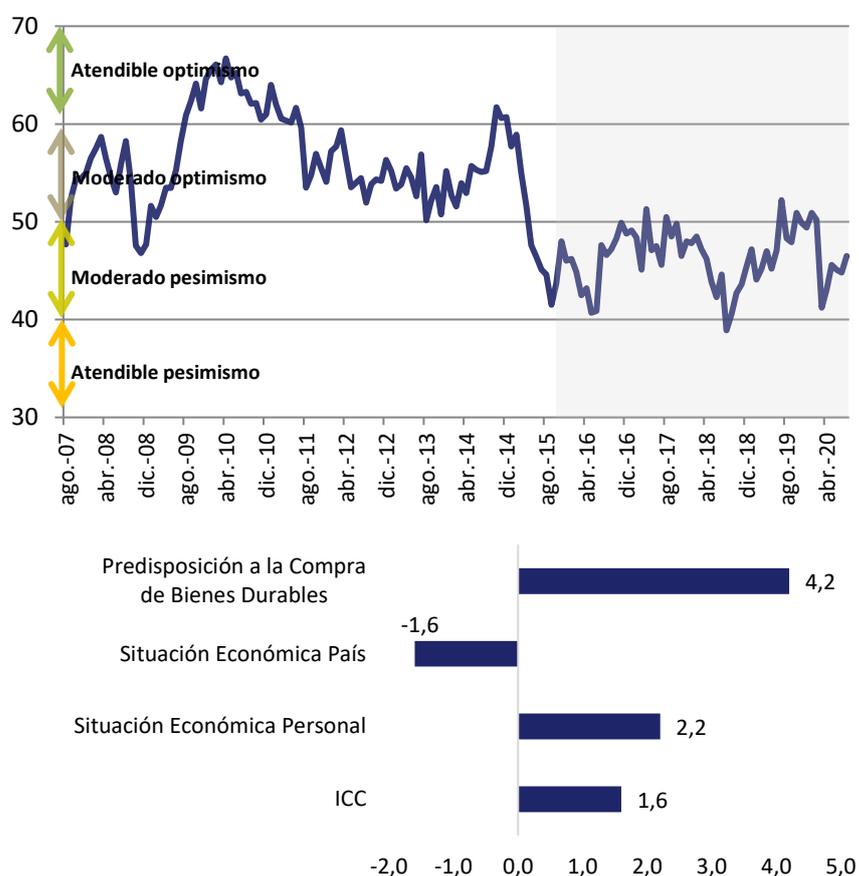
Los resultados correspondientes a la estimación del LIDCOM del segundo trimestre 2020, reflejan en la comparación interanual una tasa de variación negativa de -0,5%. En términos desestacionalizados, la tasa de variación fue de -0,2%.

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.

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 agosto 2020, el ICC registró un incremento de 1,6 puntos respecto a julio. Este crecimiento contrarresta la caída registrada, de casi un punto, en el último bimestre (-0,5 en junio y -0,3 en julio). El ICC continúa, por sexto mes consecutivo, en el nivel de moderado pesimismo con un puntaje de 46,5. A pesar de ello, el puntaje registrado en agosto es el más alto del semestre luego del shock provocado por el COVID-19 en marzo.

El subíndice **Situación Económica del País** disminuyó, por segundo mes consecutivo, 1,6 puntos. Esto sucede luego que en junio de 2020 obtuviera el valor más alto desde diciembre de 2014 (65 puntos). Los uruguayos se muestran más pesimistas en cuanto a la recuperación económica. Esto se debe a que, ante una situación de shock, los consumidores adaptaron las expectativas esperando una buena recuperación a futuro y hoy ya se encuentran en una situación de mayor normalidad.

Por su parte, la **Situación Económica Personal** tuvo una mejora de 2,2 puntos respecto a julio 2020 y la **Predisposición a la compra de bienes durables** también aumentó (+4,2) por segundo mes consecutivo. A pesar de este aumento, el subíndice aún permanece a diez puntos de los valores registrados antes del shock del COVID-19 (31,0 febrero 2020).

### Recaudación IVA

	Millones de pesos corrientes				Variación interanual en pesos corrientes (en %)				Variación interanual en pesos constantes (en %)			
	III 2019	IV 2019	I 2020	II 2020	Var. III 2019	Var. IV 2019	Var. I 2020	Var. II 2020	Var. III 2019	Var. IV 2019	Var. I 2020	Var. II 2020
<b>I.V.A.</b>	46.467	47.078	49.380	44.340	10,11	10,46	10,73	0,94	2,24	1,79	1,84	-8,87
<b>Interno</b>	30.979	30.147	34.467	30.420	12,37	8,41	8,52	2,03	4,34	-0,09	-0,19	-7,88
<b>Importación</b>	15.488	16.931	14.913	13.921	5,84	14,29	16,20	-1,37	-1,72	5,33	6,87	-10,95

La recaudación de IVA es utilizada como un indicador para analizar cómo evoluciona el consumo de bienes y servicios en el mercado interno. Luego de haber caído un 3,37% al cierre de 2018, en el cierre de 2019 la recaudación global mostró una leve recuperación de 1,79% interanual en pesos constantes.

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. En concreto, durante el trimestre abril-junio la recaudación de IVA cayó -8,87% interanual en pesos constantes. El IVA interno se contrajo un -7,88% mientras que el IVA importación lo hizo en un -10,95%.



**Cámara  
de Comercio  
y Servicios  
del Uruguay**

**BOLETÍN ECONÓMICO**  
Principales Precios

**Octubre  
2020**

## PRINCIPALES PRECIOS

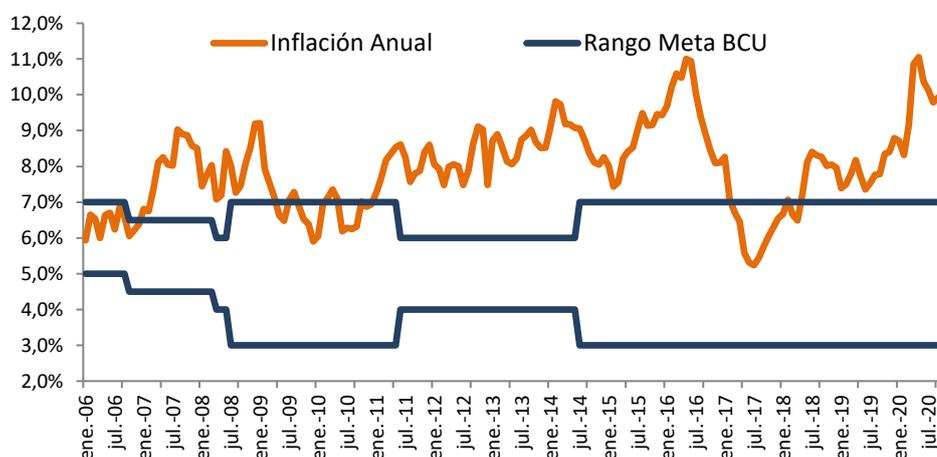
### Índices de precios

Índice de Precios al Consumo		VARIACIONES (EN %)		
SETIEMBRE 2020	Índice Base Diciembre 2010	Mensual	Acum. Año	Últimos 12 meses
<b>IPC General</b>	<b>220,64</b>	<b>0,64</b>	<b>8,68</b>	<b>9,92</b>
Alimentos y Bebidas No Alcohólicas	237,04	1,21	8,70	13,50
Bebidas Alcohólicas y Tabaco	228,21	0,70	9,58	10,39
Prendas de Vestir y Calzado	149,97	0,37	2,11	4,87
Vivienda	222,35	0,33	16,30	7,84
Muebles, Artículos para el Hogar, etc.	235,37	0,38	9,38	10,62
Salud	218,78	0,23	8,91	9,69
Productos Farmacéuticos	260,90	0,67	10,08	12,65
Transporte	201,97	0,19	3,89	5,28
Comunicaciones	128,95	-0,12	6,82	7,07
Recreación y Cultura	204,36	1,04	11,94	14,21
Educación	277,21	0,71	5,33	6,19
Restaurantes y Hoteles	247,77	0,45	5,10	8,42
Bienes y Servicios Diversos	227,43	0,40	7,74	10,20

Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales		VARIACIONES (EN %)		
SETIEMBRE 2020	Índice Base Diciembre 2010	Mensual	Acum. Año	Últimos 12 meses
IPPN General	234,67	0,83	4,77	8,46
IPPN Agro	255,63	1,60	3,91	8,19
IPPN Manufacturero	224,45	0,41	5,43	8,60

### Inflación y Rango meta fijado por el BCU

#### Inflación 12 meses

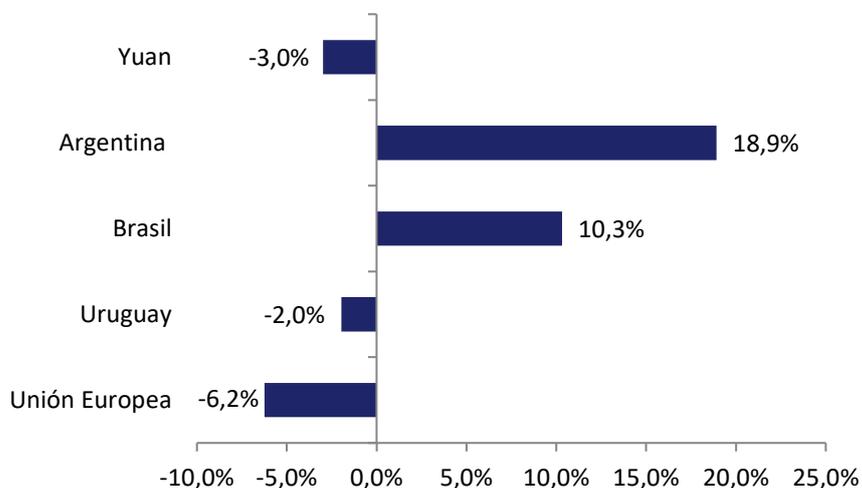


## Política Monetaria

A partir del 4 de setiembre 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. Teniendo en cuenta el contexto actual, el COPOM fijó la Tasa de Política Monetaria (TPM) como tasa de referencia para colocaciones a un día de plazo en el 4,5% anual. Con este nivel de TPM se ratifica la decisión de mantener una política monetaria expansiva, con la intención de que las condiciones monetarias no impliquen una restricción para la actividad económica ante la pandemia provocada por el COVID-19. A medida que las condiciones adversas derivadas de la emergencia sanitaria se vayan atenuando, el COPOM prevé el pasaje paulatino a una instancia contractiva, tal y como fue anunciando en las últimas reuniones, con el objetivo de ir disminuyendo la inflación para alcanzar el rango meta. En este sentido 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%.

Mercado de Cambios

Tasa de variación: promedios mensuales de arbitrajes (mar 2020 – set 2020)



**URUGUAY: SETIEMBRE 2020**

Promedio	Cierre del Mes
\$42,49	\$42,58

VARIACIONES (EN %)		
Mensual	Acum. Año	12 meses
-0,41	13,03	15,83

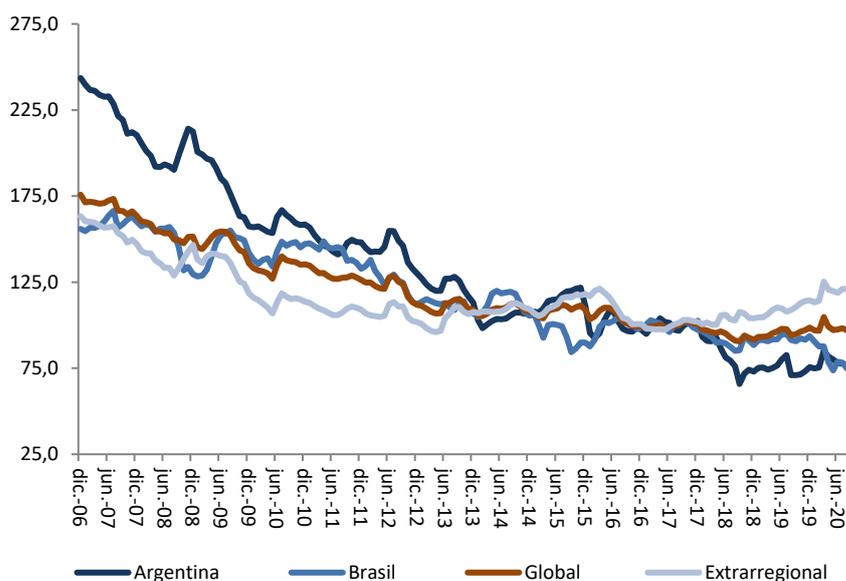
  

PROYECCIONES CCSU	
Diciembre 2020	Diciembre 2021
\$44,0	\$48,0

**PROMEDIOS MENSUALES**

Paridad frente al dólar	Peso Argentino	Real	Euro	Yuan
Setiembre 2020	75,20	5,40	0,85	6,81
Var. Interanual (en %)	33,23	30,89	-6,58	-4,29

Tipo de Cambio Real  
Índice 2017=100



Tipo de Cambio Real	VARIACIONES EN (%)		
Agosto 2020	Mensual	Acum. año	Últimos 12 meses
Efectivo Global	-1,18	-1,54	3,08
Efectivo Extrarregional	0,03	5,88	11,17
Argentina	-1,23	1,34	8,13
Brasil	-4,51	-20,31	-18,39

Unidad Indexada y Unidad Reajutable

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

OCTUBRE 2020 – NOVIEMBRE 2020							
6	7	8	9	10	11	12	13
4,7167	4,7176	4,7186	4,7196	4,7206	4,7215	4,7225	4,7235
14	15	16	17	18	19	20	21
4,7244	4,7254	4,7264	4,7274	4,7283	4,7293	4,7303	4,7313
22	23	24	25	26	27	28	29
4,7322	4,7332	4,7342	4,7351	4,7361	4,7371	4,7381	4,7390
30	31	1	2	3	4	5	
4,7400	4,7410	4,7420	4,7430	4,7439	4,7449	4,7459	

## Unidad Reajutable - Unidad Reajutable Alquileres

VARIACIONES (EN %)			
	Valor (\$/unid.)	Últimos 12 meses	Coficiente Octubre 2020
<b>Unidad Reajutable Octubre 2020</b>	1287,86	7,71	
<b>Unidad Reajutable de Alquileres Set 2020</b>	1278,39	7,81	1,0781



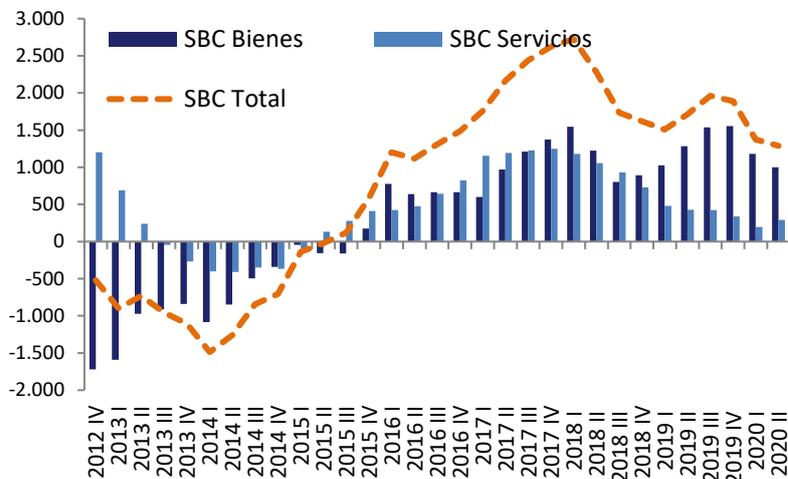
**Cámara  
de Comercio  
y Servicios  
del Uruguay**

**BOLETÍN ECONÓMICO**  
Sector Externo

**Octubre  
2020**

**SECTOR EXTERNO**

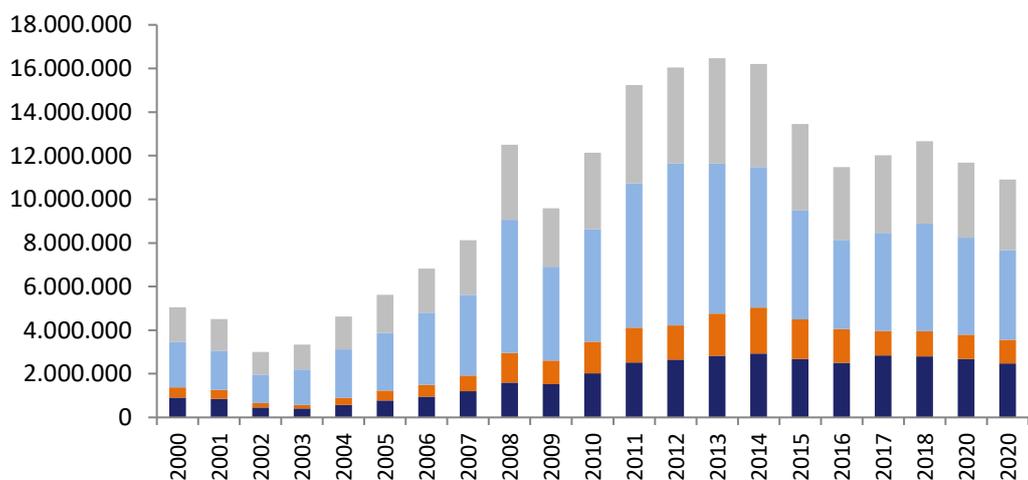
Saldo Balanza Comercial (Bienes y Servicios)  
En millones de dólares – año móvil a fin de cada período



	SETIEMBRE 2020	
	Exportaciones* U\$S FOB	Importaciones U\$S CIF
Mensual en millones	672	628
Variación interanual	-4,0%	-1,3%
Acumulado en el año en millones	5.086	4.915
Variación interanual	-12,6%	-7,5%

\*Total de solicitudes de exportación desde territorio no franco

Importaciones cumplidas CIF en miles de dólares\*



■ Intermedios sin petróleo, destilados y energía eléctrica ■ INTERMEDIOS ■ Capital ■ Consumo

\*Datos anualizados al mes de agosto.

VARIACIONES (en %)	Acumulada 12 meses - interanual	Ago. 2020/ Ago. 2019
Consumo	-6,29	-16,95
Capital	0,17	-5,84
Intermedios	-10,95	-29,62
Intermedios sin petróleo, destilados y energía eléctrica	-8,62	-6,34

Principales destinos de exportación\*

Destinos	Variación 2020-2019 (en %)	Participación en 2020 (en %)
	Acumulado al mes de setiembre	
China	-39,0	19,0
Brasil	-19,0	13,0
Z.F. Nueva Palmira	42,0	9,0
Estados Unidos	24,0	8,0
Z.F. Punta Pereira	2,0	6,0
Z.F. Fray Bentos	-7,0	4,0
Argentina	-19,0	4,0
Argelia	15,0	3,0
Países Bajos	-24,0	3,0
Turquía	10,0	2,0
México	-19,0	2,0
Perú	21,0	2,0
Paraguay	-8,0	2,0
Egipto	-33,0	2,0
Rusia	62,0	1,0
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>-14%</b>	<b>79%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-13%</b>	<b>100%</b>

\*Exportaciones desde territorio no franco

Principales productos de exportación\*

Productos	Variación 2020-2019 (en %)	Participación en 2020 (en %)
	Acumulado al mes de agosto	
Carne bovina	-16,0	22,0
Soja	-20,0	14,0
Madera	-8,0	14,0
Productos Lácteos	1,0	9,0
Arroz	47,0	7,0
Subproductos cárnicos	-17,0	4,0
Plásticos	-7,0	3,0
Malta	-11,0	3,0
Productos Farmacéuticos	13,0	2,0
Pescado	-6,0	2,0
Autopartes	-43,0	2,0
Lana y tejidos	-56,0	1,0
Ganado en pie	-18,0	1,0
Margarina y aceites	0,0	1,0
Frutas cítricas	12,0	1,0
<b>SUB-TOTAL</b>	<b>-11%</b>	<b>86%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-13%</b>	<b>100%</b>

\*Exportaciones desde territorio no franco

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

Destino	Producto
China	Carne bovina Soja Subproductos cárnicos
Brasil	Plásticos y sus manufacturas Productos Lácteos Arroz
Z.F. Nueva Palmira	Soja Malta Trigo
Estados Unidos	Carne bovina Madera y sus manufacturas Subproductos cárnicos
Z.F. Punta Pereira	Madera y sus manufacturas Ácido sulfúrico Sulfatos, alumbres
Z.F. Fray Bentos	Madera Ácido sulfúrico Cal viva

\*Exportaciones desde territorio no franco



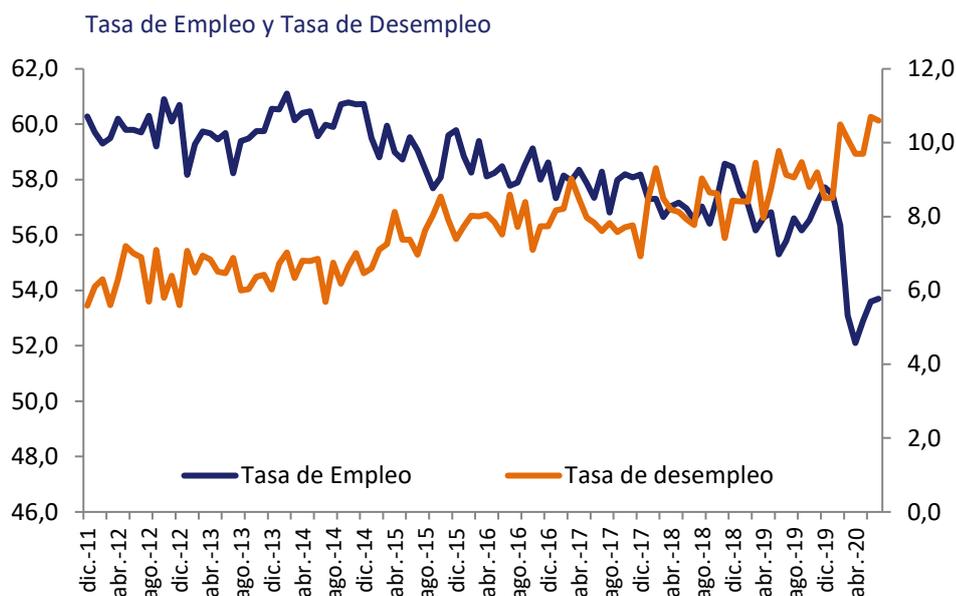
**Cámara  
de Comercio  
y Servicios  
del Uruguay**

**BOLETÍN ECONÓMICO**  
Mercado de Trabajo

**Octubre  
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.



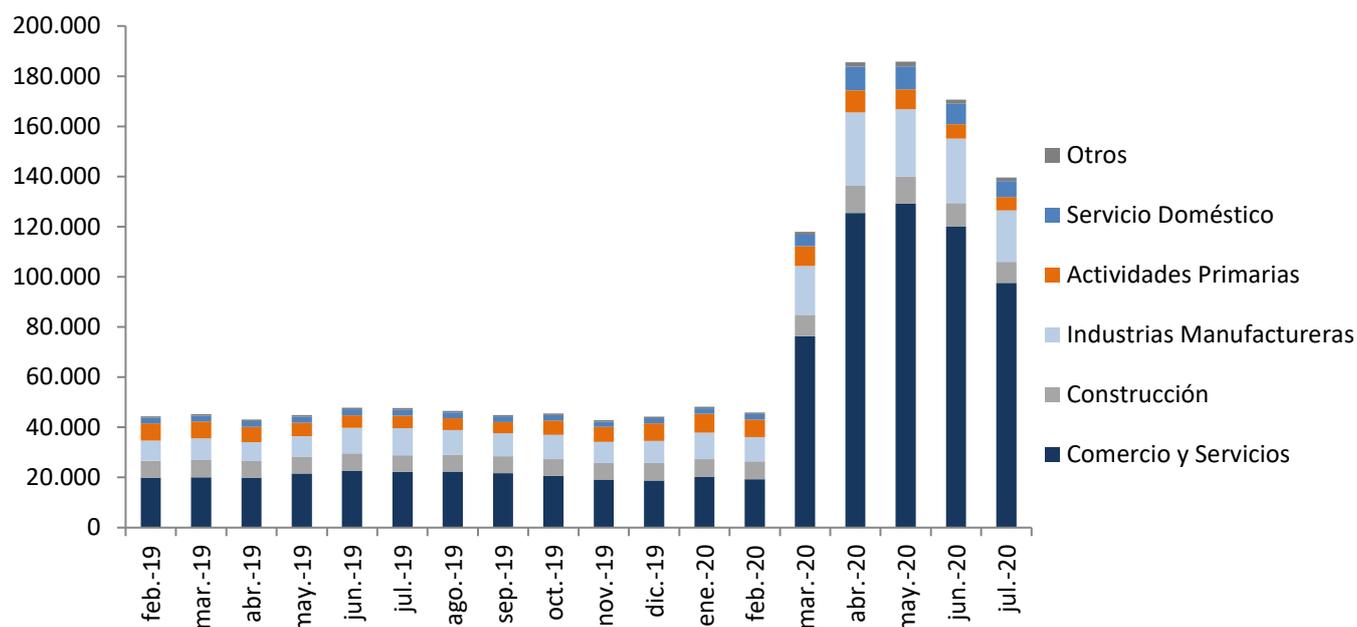
JULIO 2020	Tasa de Actividad	Tasa de Empleo	Tasa de Desempleo	Tasa de Informalismo
Valor del mes de referencia	60,10	53,70	10,60	--
Variación mensual (en %)	0,10	0,10	-0,10	--
Variación interanual (en %)	-1,29	-2,09	1,47	--
Variación acumulada (en %)	-2,99	-4,03	2,10	--
	En actividad	Ocupadas	Desempleadas	Informales
Cantidad de personas*	1.733.602	1.548.992	183.762	--

\*Datos estimados según proyecciones de población del INE

Indicadores de Seguridad Social - Seguro por desempleo

JULIO 2020	Cantidad en el mes	Variación 12 meses (en %)	Promedio 12 meses
Beneficiarios	139.570	193,1	93.136
Altas	19.172	67,3	26.067

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.

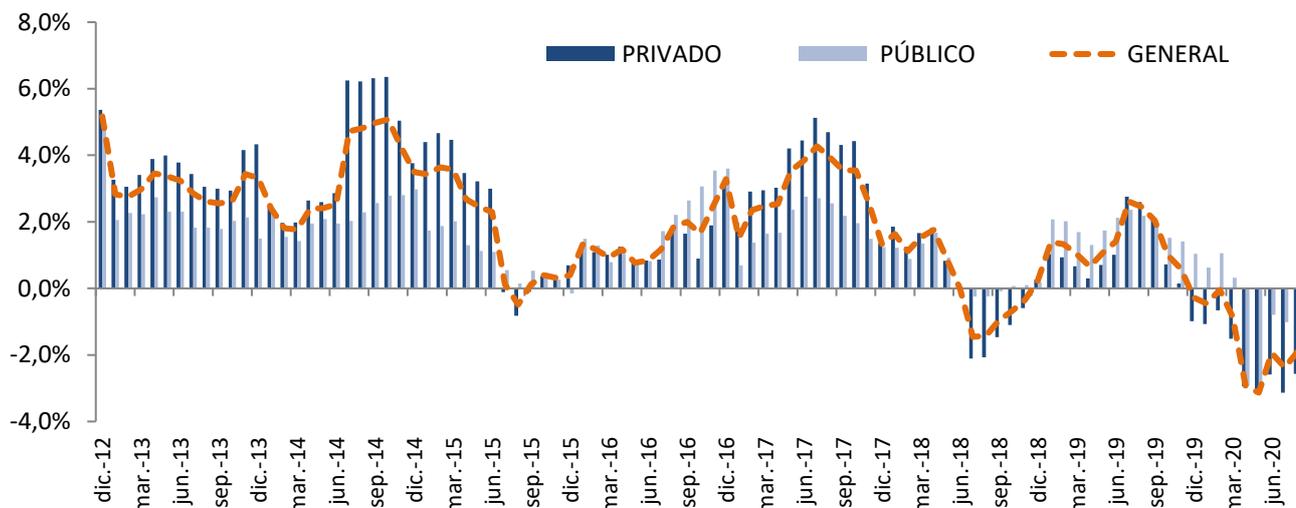
En setiembre de 2020 la conflictividad laboral aumentó en forma muy importante dado que se registró el primer paro general de 24 horas del año, del que participaron todos los sectores, incluyendo el transporte y la educación que en otras ocasiones adhieren, pero no paran. Esto implicó que la conflictividad laboral global se multiplicara por 4.5 con respecto al mes anterior y por 10 respecto a un año antes. El paro general fue el determinante del aumento. El mismo tuvo como reivindicaciones el trabajo, la defensa del salario, el reclamo de un ingreso mínimo de emergencia y el rechazo a los recortes presupuestales.

Específicamente durante el mes de setiembre 2020 se registraron 8 conflictos con interrupción de actividades por los que se perdieron 254.805 jornadas laborales y en los que se involucraron 260.590 trabajadores.

La *Construcción* y la *Salud* fueron los sectores donde se registró la conflictividad más alta, representando el 49% y 37% de la conflictividad total respectivamente.

Durante este mes, como las causas fueron múltiples, el informe agrupó: empleo, salarios, más presupuesto y la creación de un salario de emergencia transitorio (el paro general) dentro de la causa "otros" que representó el 84% de la conflictividad total.

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%) ago-2020 – ago-2019
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de Vehículos, Efectos Personales y Serv. Domésticos	-3,12
Hoteles y Restaurantes	-2,44
Transporte Almacenamiento y Comunicaciones	-2,95
Intermediación Financiera	-1,31
Actividades Inmobiliarias Empresariales y de Alquiler	-1,35
Enseñanza	-2,94
Servicios Sociales y de Salud	-3,38
<b>ISR Privado</b>	<b>-2,57</b>

SETIEMBRE 2020	Valor (\$)
SM Nacional	16.300
SM Servicio Doméstico	20.724
Cuota Mutual BPS Industria y Comercio	1.304
Cuota Mutual BPS Construcción	1.430

Aporte jubilatorio SETIEMBRE 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 %)		
AGOSTO 2020	Índice	Mensual	Acum. Año	Últimos 12 meses
IMS	352,30	0,37	7,41	7,71

## Puestos ocupados, según sección de actividad: Sector Comercio y Servicios (Diciembre de 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%
<b>Total Comercio y Servicios</b>	<b>979.056</b>	<b>54,8%</b>	<b>47,5%</b>

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%
<b>Total Comercio y Servicios</b>	<b>208.922</b>	<b>86,7%</b>	<b>10,6%</b>	<b>2,3%</b>	<b>0,4%</b>

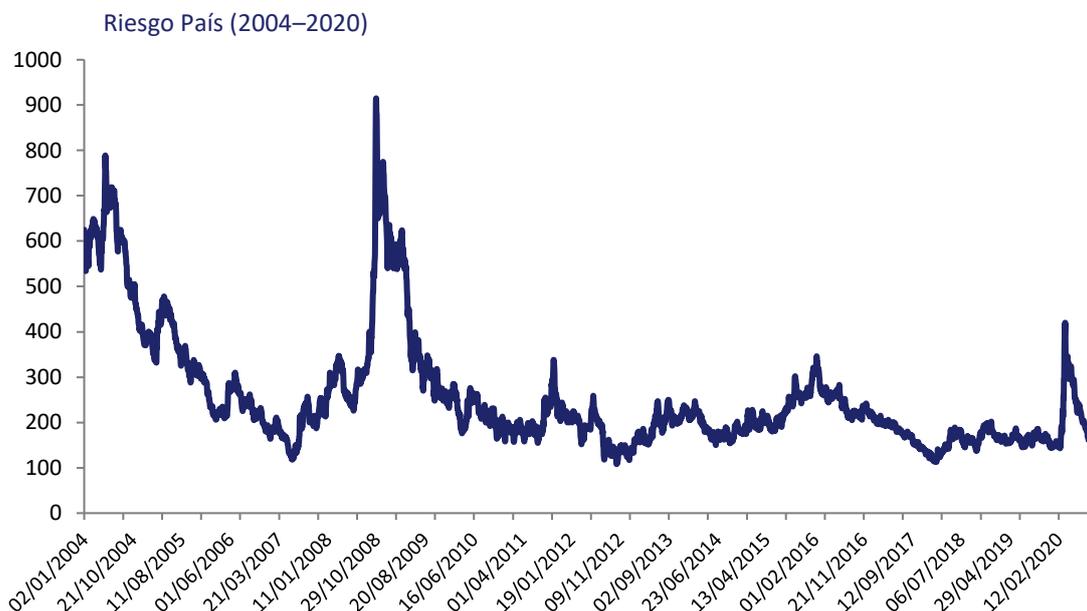


**Cámara  
de Comercio  
y Servicios  
del Uruguay**

**BOLETÍN ECONÓMICO**  
Sector Financiero

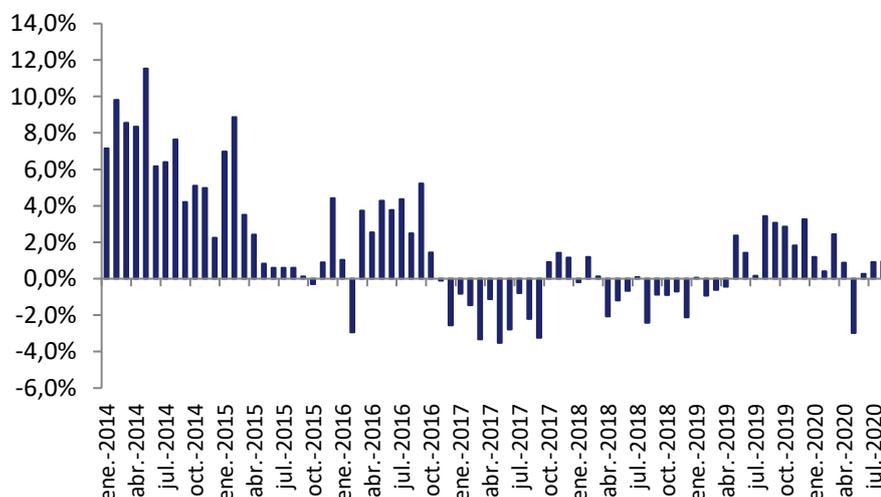
**Octubre  
2020**

**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 agosto, 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

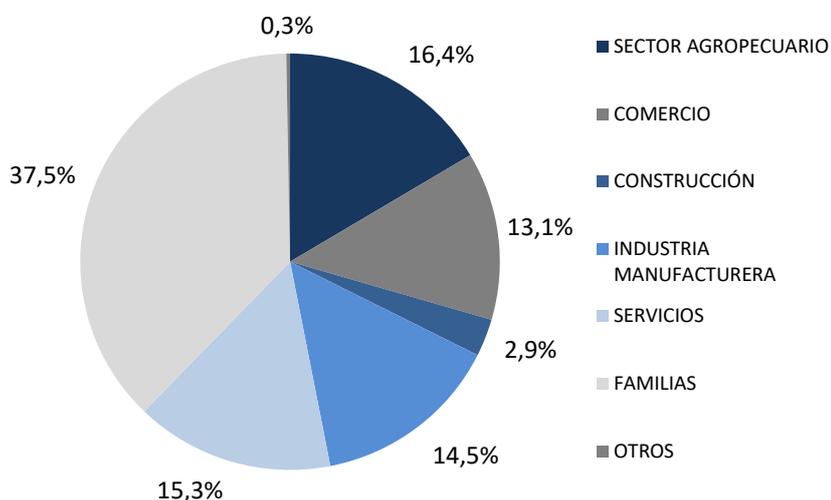
AGOSTO 2020	Monto	Var. Interanual (en %)
Créditos en millones de dólares	3.250	-6,61
Créditos en millones de pesos constantes	63.241	0,95

Evolución del crédito por sectores de actividad

AGOSTO 2020	Sector Agropecuario	Sector Comercio	Industria Manufacturera	Sector Servicios	Construcción
Créditos vigentes en millones de dólares*	2.232	1.771	1.970	2.078	394
Var. Interanual en millones de dólares (en %)	-0,5%	-10,3%	-0,4%	6,7%	18,6%
Var. Interanual en millones de pesos constantes (en %)	7,5%	-3,0%	7,6%	15,3%	28,2%

\*Saldos a fin de mes

Participación en el total de créditos vigentes  
AGOSTO 2020



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.



**Cámara  
de Comercio  
y Servicios  
del Uruguay**

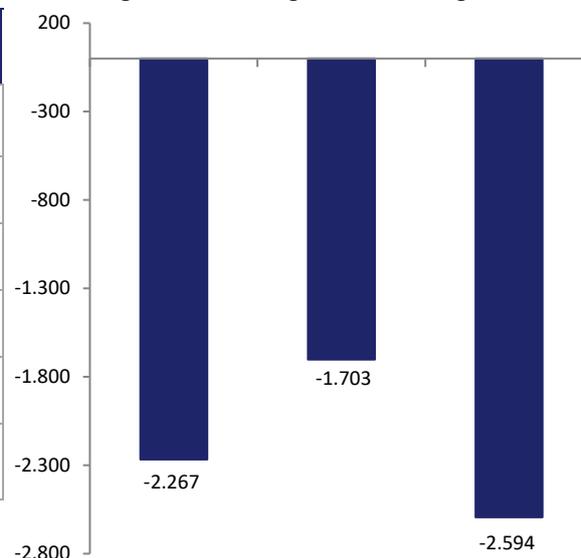
**BOLETÍN ECONÓMICO**  
Sector Público

**Octubre  
2020**

**SECTOR PÚBLICO**

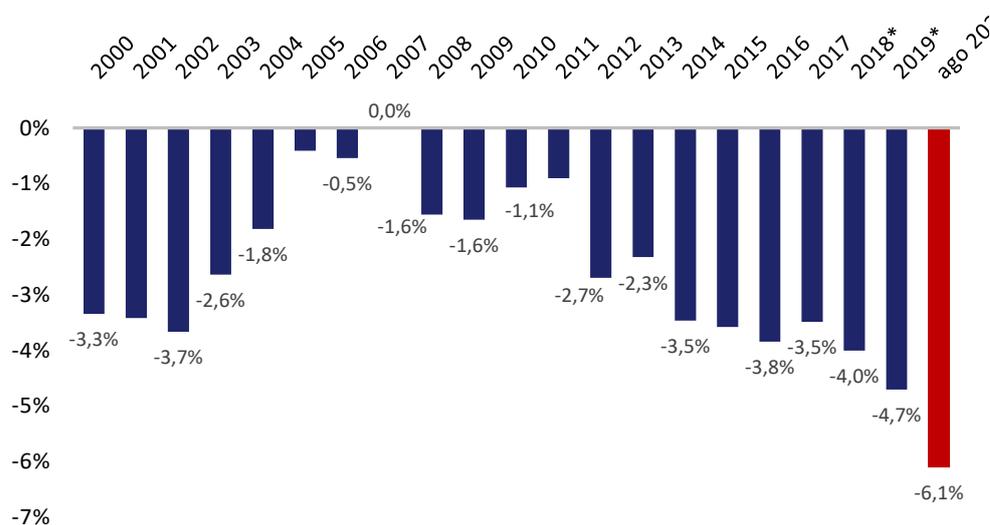
Resultado Global del Sector Público  
en millones de USD (año móvil)

agosto 2018 agosto 2019 agosto 2020



Sector Público (Cifras en millones de dólares)	Agosto 2018 - Setiembre 2017	Agosto 2019 - Setiembre 2018	Agosto 2020 - Setiembre 2019
Ingresos del Sector Público No Financiero	18.214	18.131	15.304
Resultado Primario Corriente Empresas Publicas	2.534	3.129	1.510
Egresos Primarios del Sector Público No Financiero	18.507	17.685	16.482
Resultado Primario del Sector Público No Financiero	-165	277	-1.156
Resultado Primario del Sector Público	-214	239	-1.159
Resultado Global del Sector Público	-2.267	-1.703	-2.594

Resultado Global del Sector Público (como % del PIB)



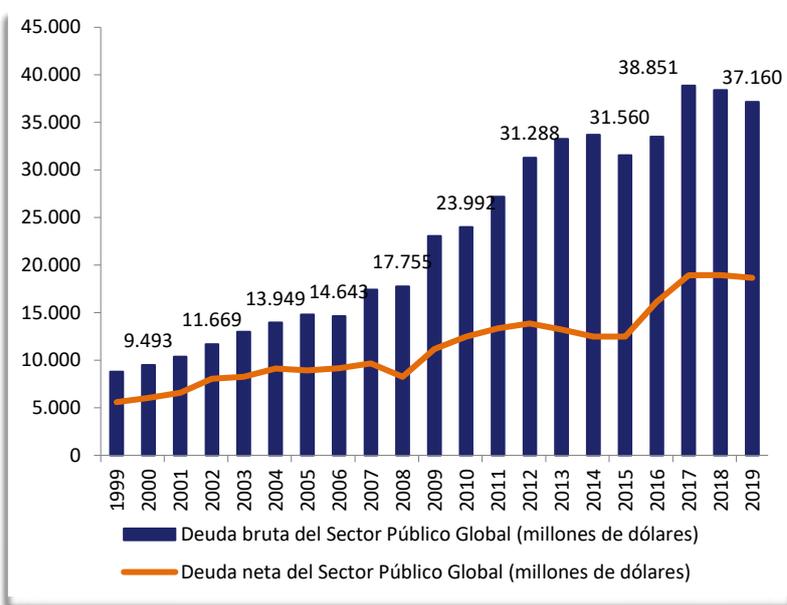
\*Dato sin incorporar ingresos correspondientes a "cincuentones".

De acuerdo al comunicado del MEF correspondiente a agosto 2020, el déficit global del sector público se ubicó en -5,2% del PIB, empeorando 0,3 p.p respecto al mes previo, y 2,4 p.p. en términos interanuales.

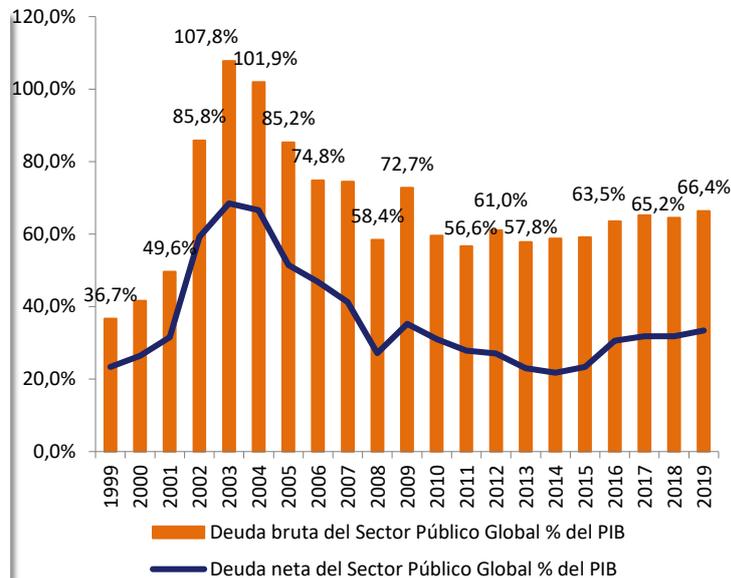
En este mes los fondos de los denominados "cincuentones" representaron el 0,9% del PIB, por lo que si no se consideran estos ingresos el déficit global del sector público ascendería a -6,1% del PIB.

Deuda Bruta y Neta del Sector Público Global

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



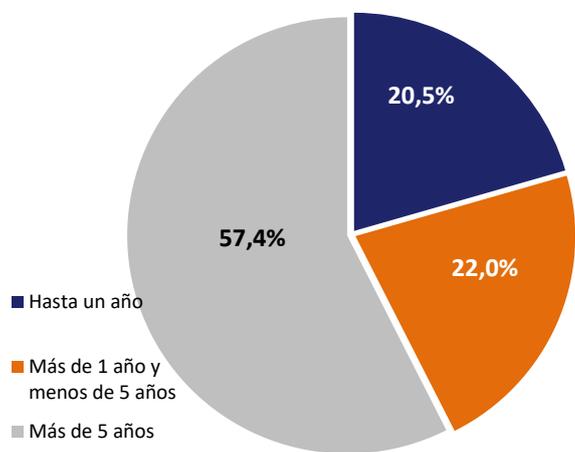
Deuda Bruta y Neta del Sector Público Global como % del PIB



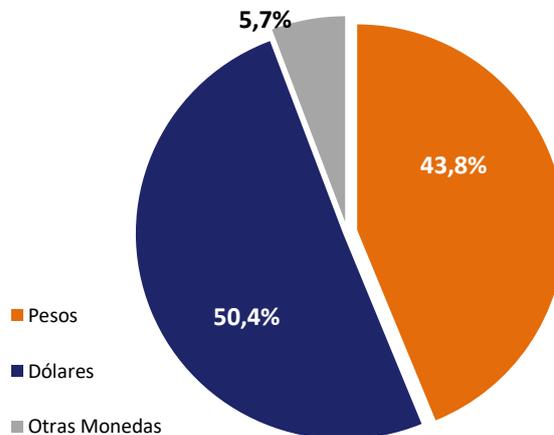
Deuda Bruta: Plazos y Monedas

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%.