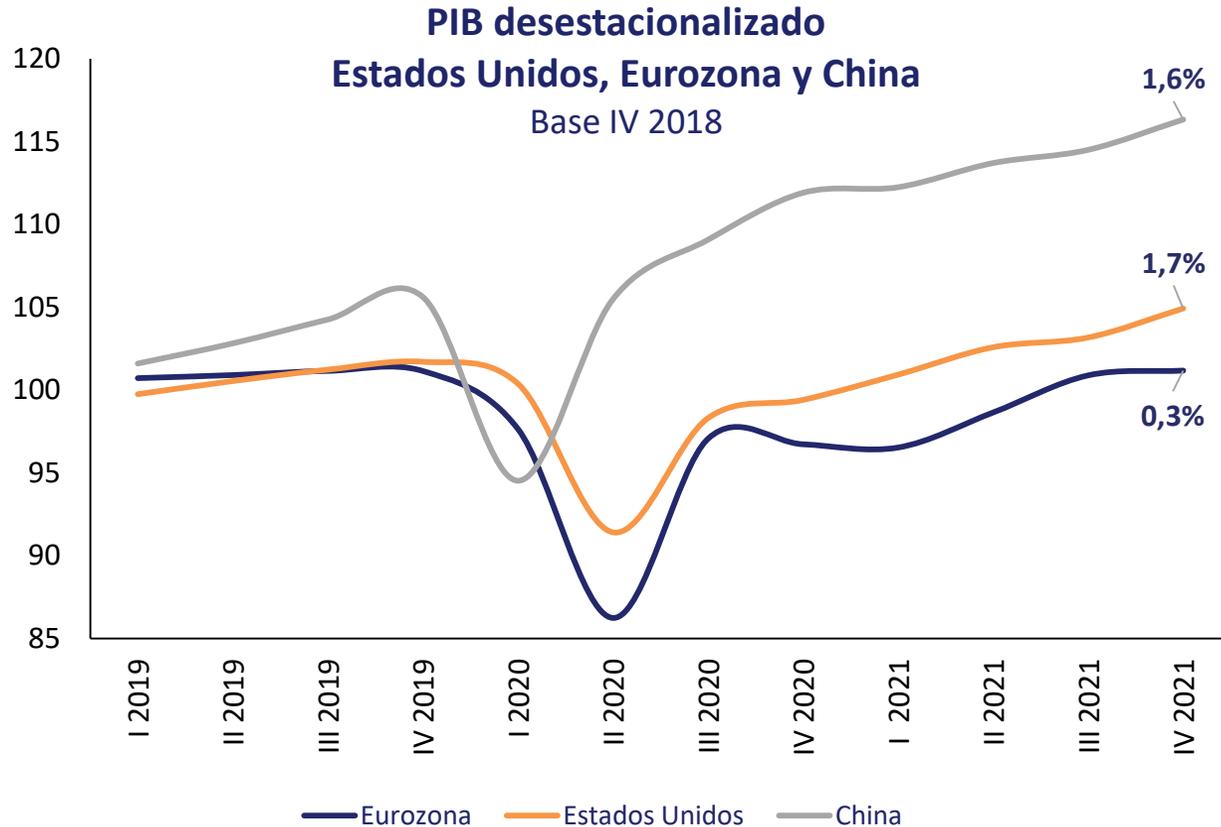




Cámara de Comercio y
Servicios del Uruguay

Más comercio,
Más servicios,
Mejor país.

Coyuntura internacional



Brasil

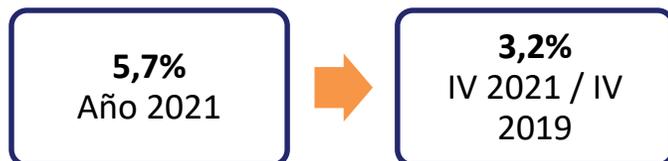
- Una vez alcanzados los niveles prepandemia la actividad ha frenado el rápido crecimiento observado.
- Crisis de confianza derivada de la crisis política hace esperar un deterioro en la actividad por el ciclo electoral.

Argentina

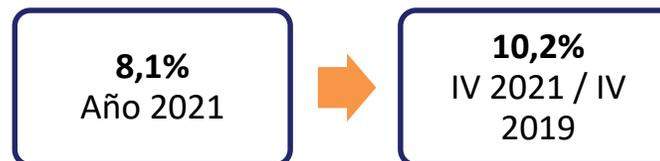
- Crecimiento le permite recuperar niveles prepandemia hacia fin de 2021, pero para 2022 se espera un escaso crecimiento.
- Bajo nivel de inversión, salario real deprimido y empleo privado estancado.

“Monedas regionales depreciadas”

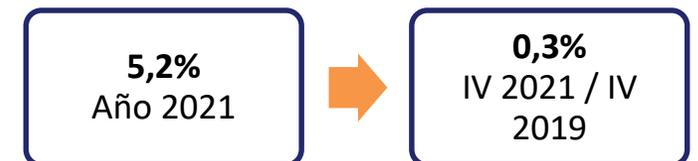
Estados Unidos



China



Eurozona



Coyuntura internacional

Precio del barril de petróleo Brent

En dólares



Guerra Rusia - Ucrania

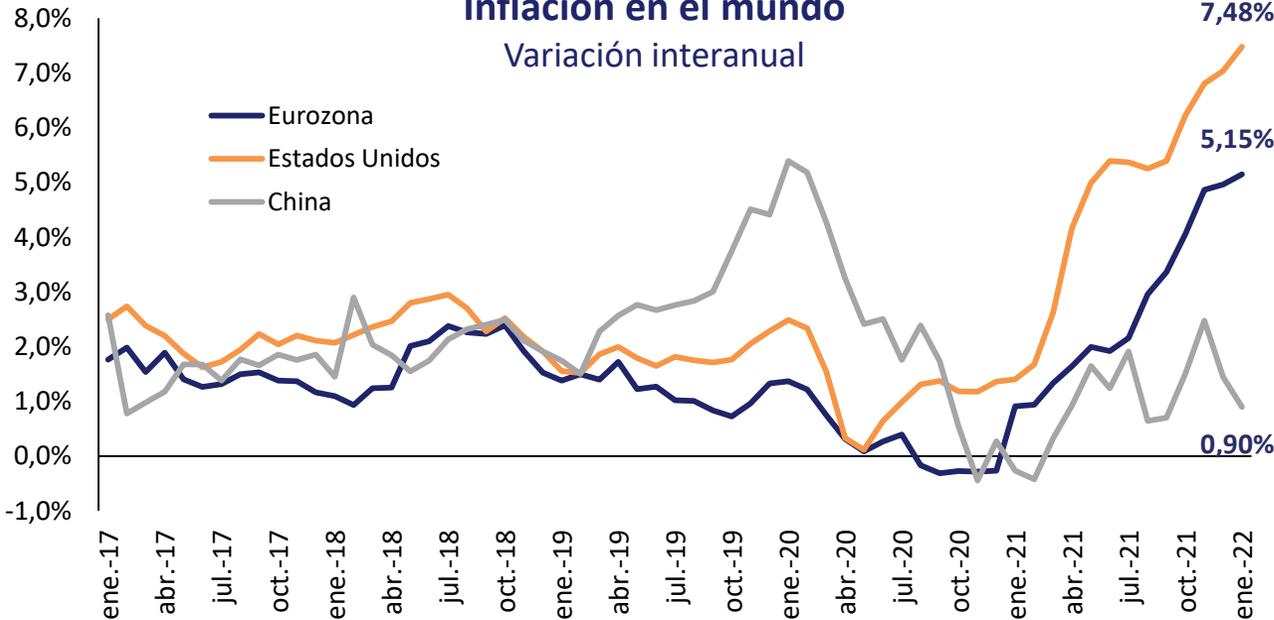
- No se esperan grandes impactos en términos agregados sobre el comercio exterior del país: bajo peso relativo de Rusia y Ucrania.
- Sector exportador de productos lácteos con mayor sensibilidad a los efectos. Sector cárnico – frigoríficos.
- Eventual impacto en el crecimiento económico global pueden implicar una contracción de la demanda externa.
- Puja en precios internacionales de combustible, fertilizantes y trigo podría afectar la inflación doméstica.

Aumento en el Precio de Commodities

- Altos niveles de inflación vs impacto actividad económica.
- Comportamiento del dólar a nivel internacional: Política Monetaria de Estados Unidos.

Inflación en el mundo

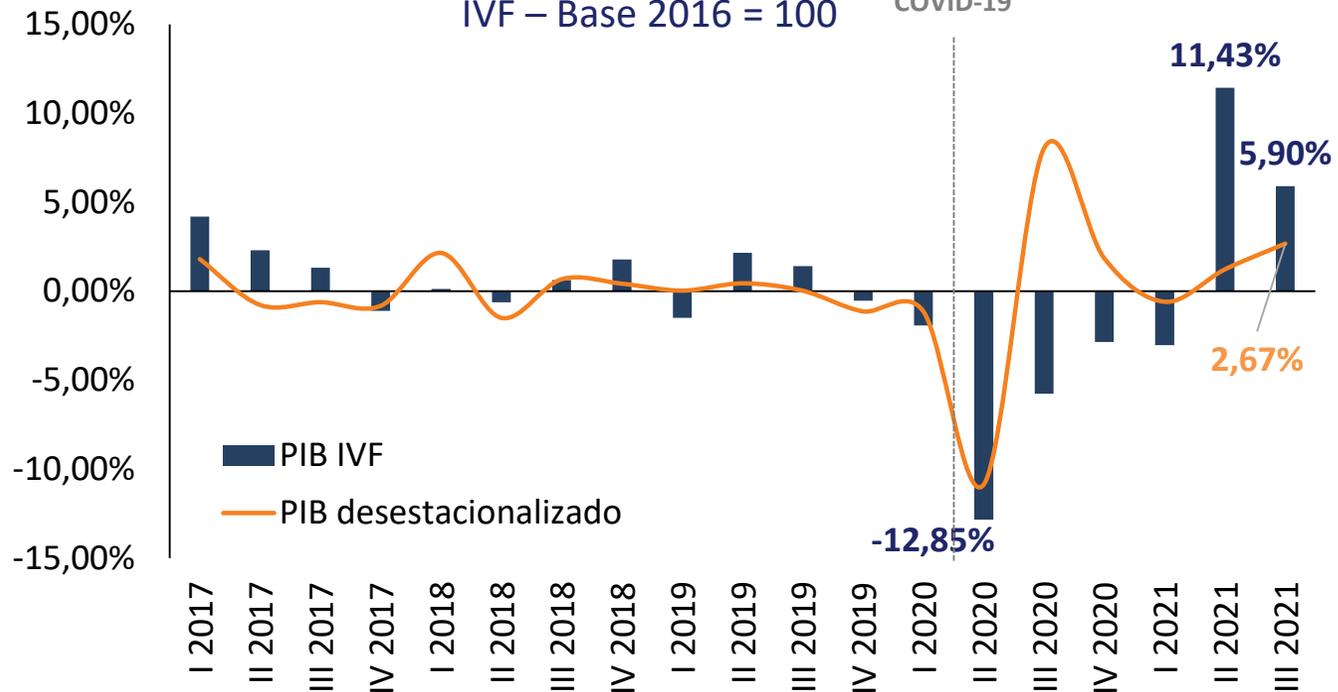
Variación interanual



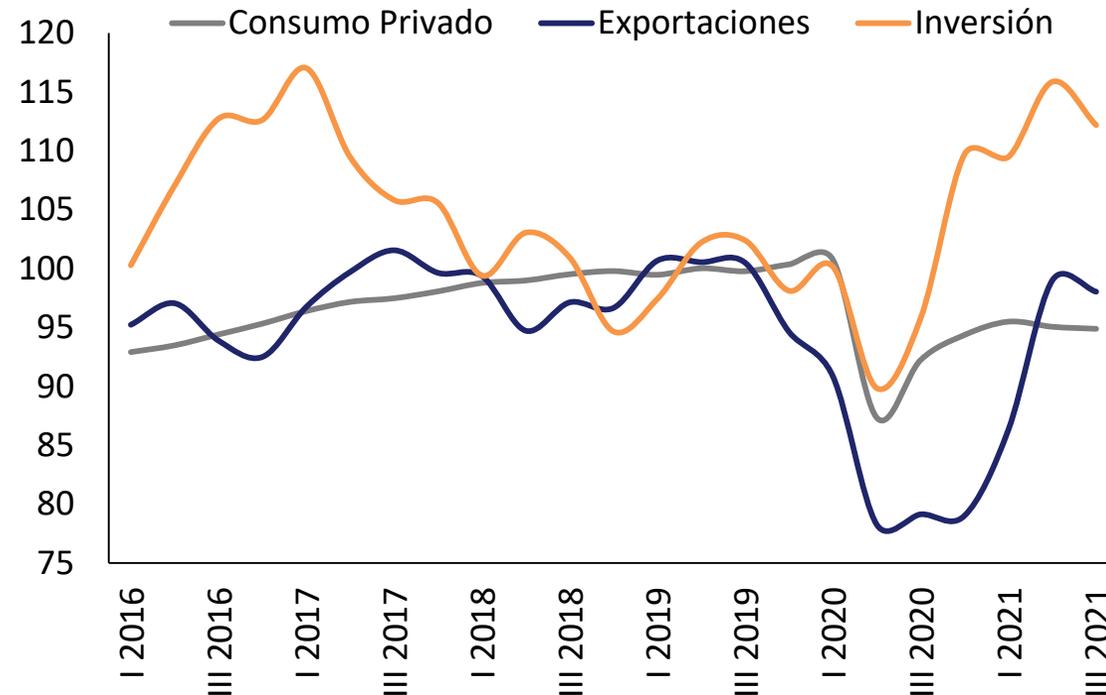
Fuente: BEA, BLS, ECB, National Bureau of Statistics of China

Actividad económica Uruguay

Producto Interno Bruto
IVF – Base 2016 = 100



PIB explicado por la demanda



El Sector de Comercio, Alojamiento y Suministro de comidas y bebidas creció 15,1% en el Trim. III 2021

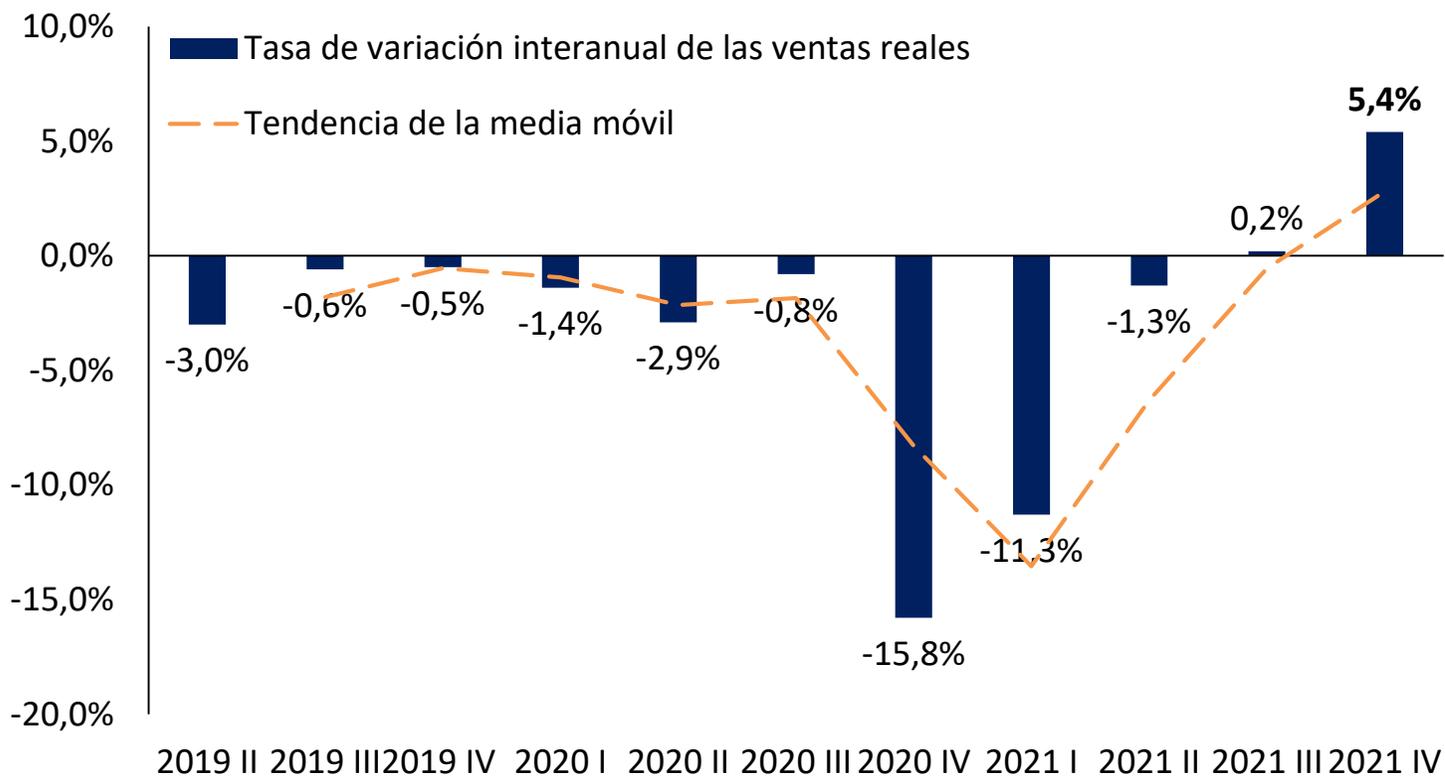
Crecimiento esperado Uruguay 2021
4,1%

Crecimiento esperado Comercio y Servicios 2021
9,0%

Actividad económica recuperó los niveles prepandemia en el Tercer Trimestre 2021

Encuesta Actividad Comercio y Servicios

Cuarto Trimestre 2021 – Cierre Año 2021



Todos los rubros relevados registraron **crecimiento interanual** en sus niveles de ventas reales en el **cuarto trimestre de 2021**.

En el **año 2021** 8 de los 15 rubros presentaron **incrementos** en sus ventas reales en la comparación interanual, mientras en **2020** este guarismo se reducía a 2 de los 15 rubros.

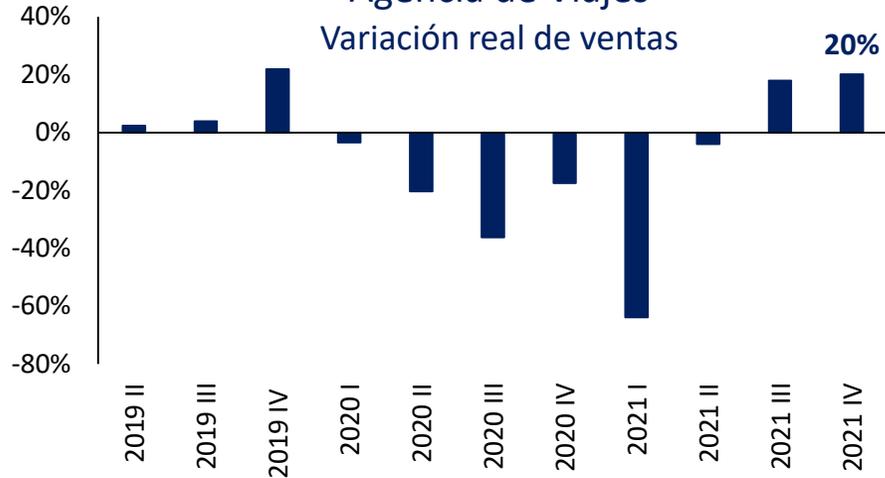


Encuesta Actividad Comercio y Servicios

Rubros del Sector Servicios

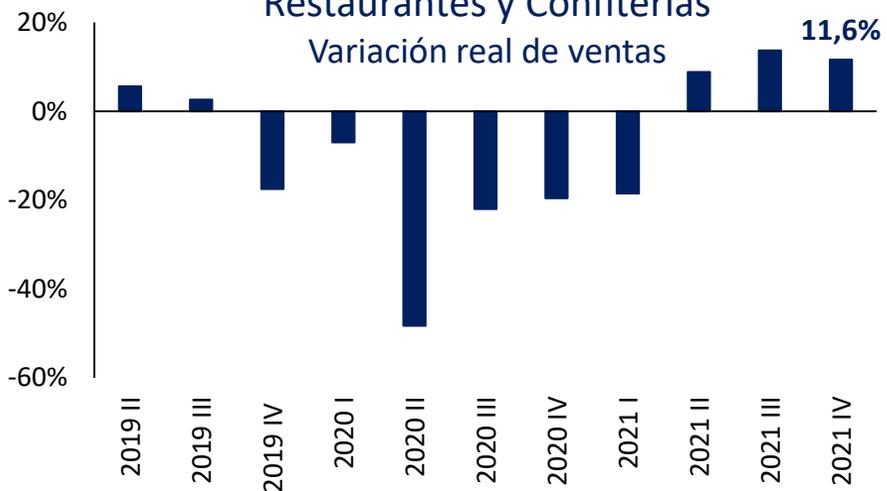
Agencia de Viajes

Variación real de ventas



Restaurantes y Confiterías

Variación real de ventas



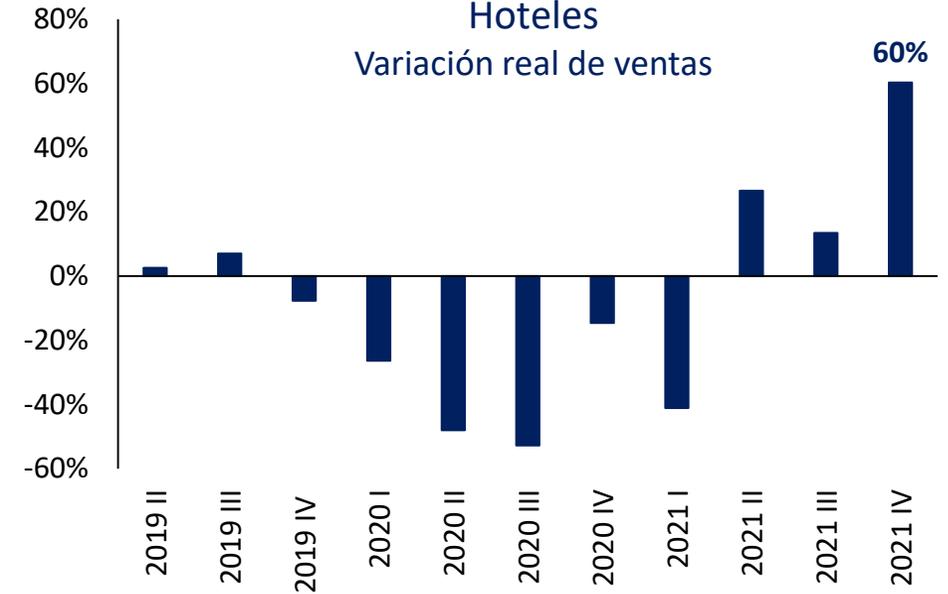
Agencias
2021
3,5%

Reafirman
senda de
crecimiento

Restaurantes
y Confiterías
2021
5,2%

Hoteles

Variación real de ventas

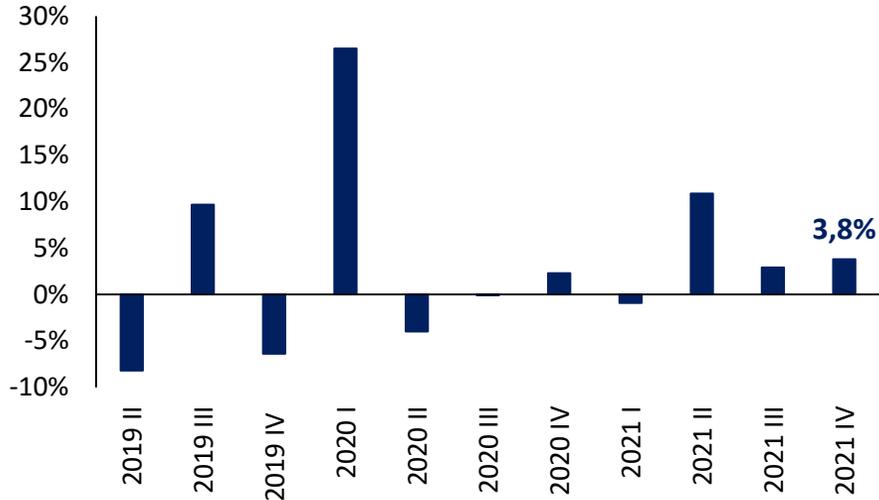


Hoteles registra una gran recuperación en el cuarto trimestre de 2021 pero en el año cerrado cae en **-3,0%**

Encuesta Actividad Comercio y Servicios

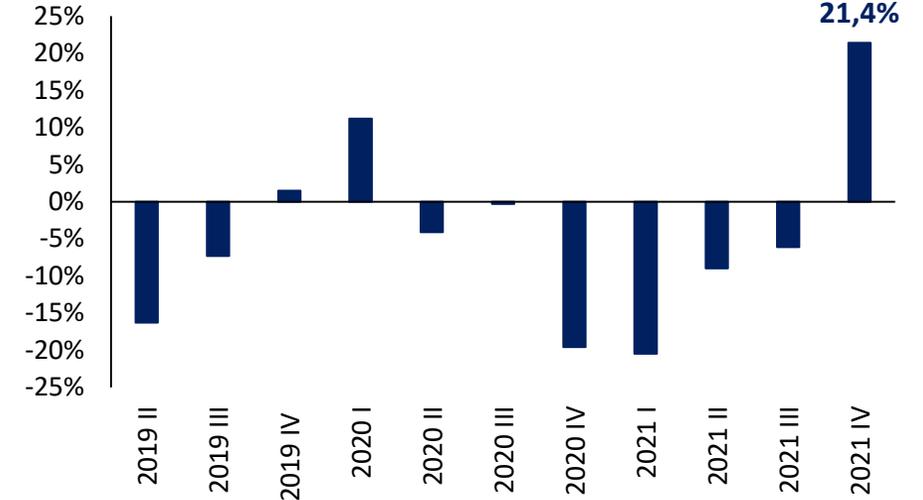
Rubros del Sector Comercio

Jugueterías
Variación real de ventas

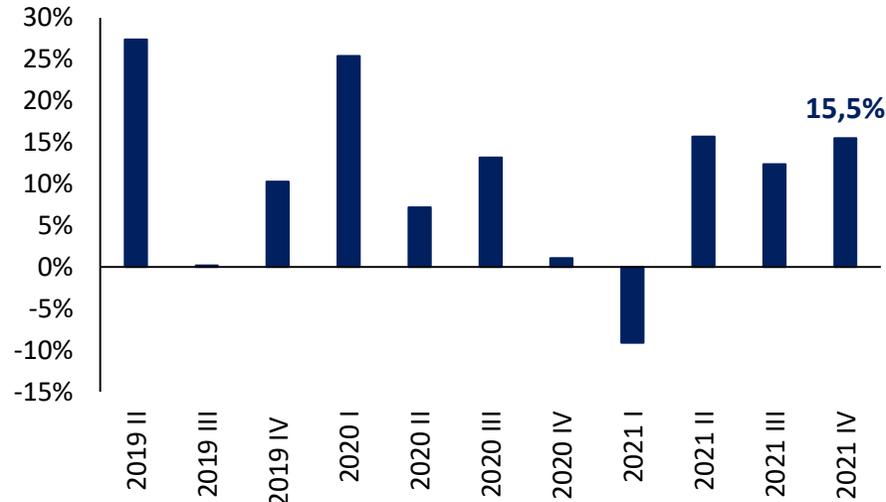


Electrodomésticos es uno de los últimos rubros en revertir las sucesivas caídas desde el comienzo de la pandemia.

Electrodomésticos
Variación real de ventas



Informática
Variación real de ventas

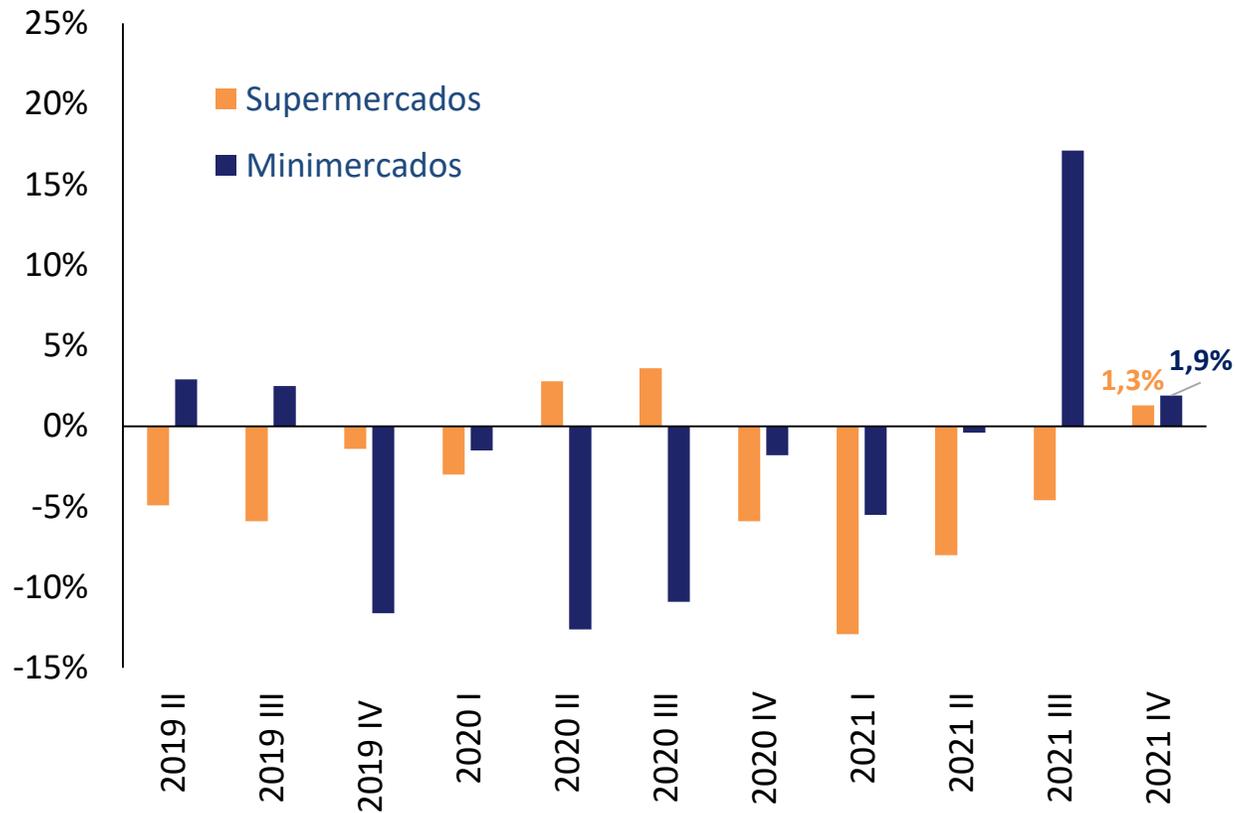


7 de los 12 rubros de Comercio registraron crecimiento en el año 2021

Destaca el crecimiento del rubro Informática: 14,2% en el 2021

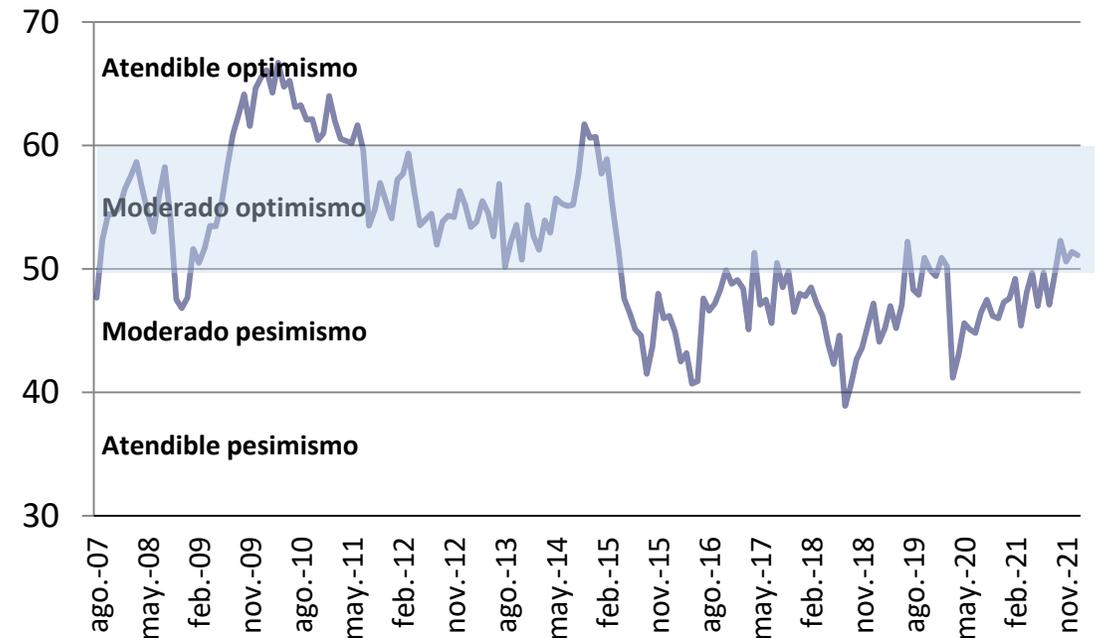
Encuesta Actividad Comercio y Servicios

Supermercados



Supermercados por primera vez desde fines del año 2020 registró crecimiento en sus niveles de venta aunque en el año cerrado acumuló una caída de -3,6%.

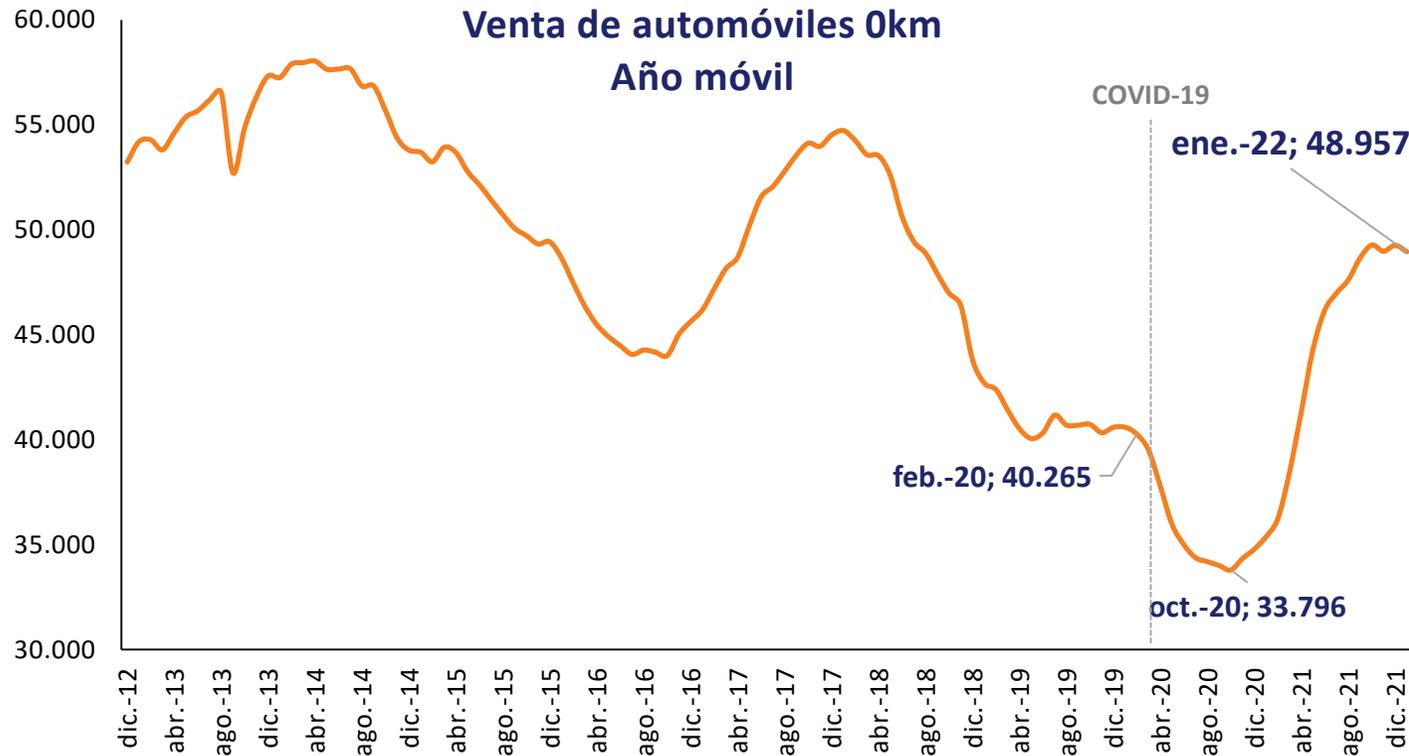
Índice de Confianza del Consumidor



La **confianza del consumidor** se consolidó en la zona de moderado optimismo, donde se encuentra desde la medición de octubre.

Encuesta Actividad Comercio y Servicios

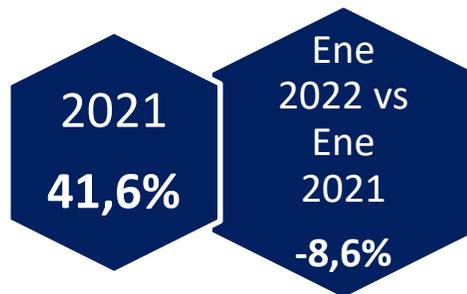
Comercialización de Automóviles



Durante el años 2021, el **mercado automotriz** lideró la recuperación del consumo privado con un fuerte crecimiento, superando incluso valores prepandemia

Indicadores de actividad:

- De mediados 2021 en adelante el **IVA** mantiene un crecimiento entorno al 10% mensual, en términos reales.
- La importación de **bienes de consumo** desacelera su crecimiento con un incremento de 14% en enero 2022.
- La importación de **bienes de capital** si bien no presentó un crecimiento importante en enero 2022 respecto a 2021, en el dato anualizado las importaciones se incrementaron en 40%.

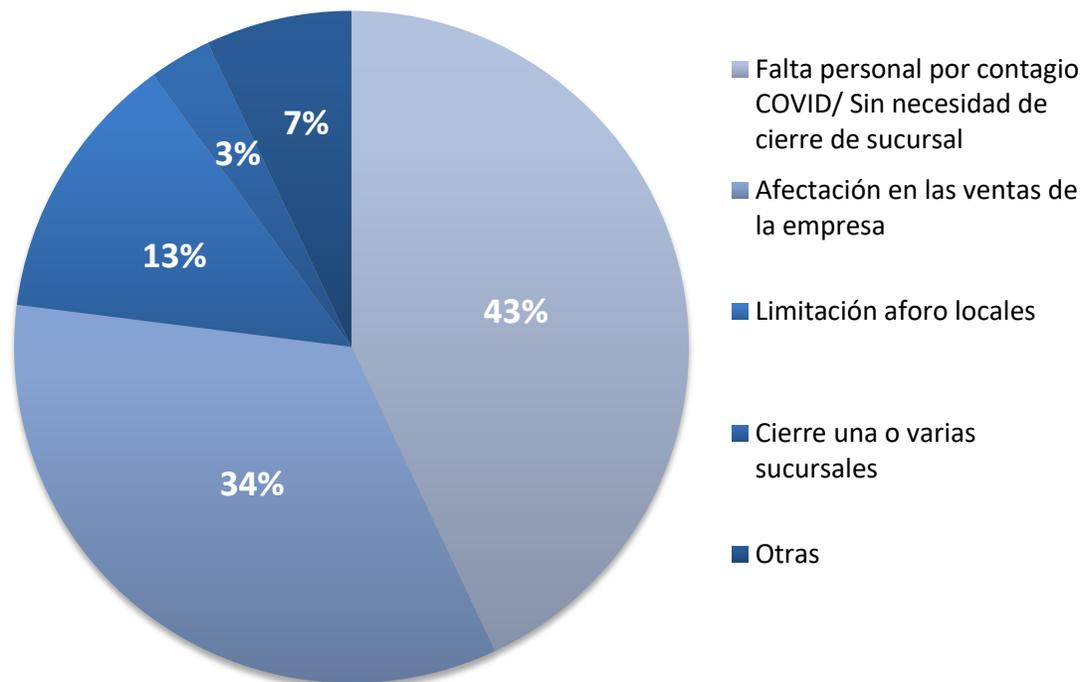


Encuesta Actividad Comercio y Servicios

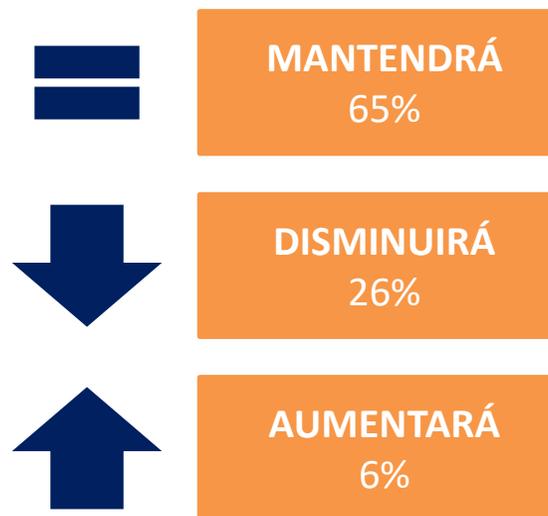
Nueva ola de contagios de COVID-19 - Primer trimestre 2022

El **53%** de las empresas establecieron que el nuevo aumento de casos COVID-19 **afectaron a su empresa**

Principal forma de afectación



¿Qué pasará con la facturación esperada luego del aumento de casos COVID-19 en el primer trimestre 2022?*

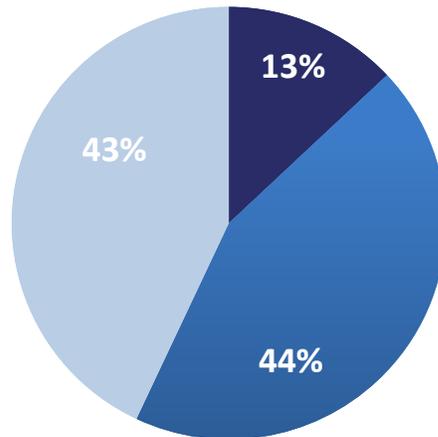


*Restante "no sabe, no contesta"

Encuesta Actividad Comercio y Servicios

Índice de Difusión Esperado para el Primer Trimestre 2022

Expectativas Ventas
I Trim. 2022



■ Disminuirán ■ Permanecerán igual ■ Aumentarán

Bajo este escenario, se vieron levemente **deterioradas las expectativas** de las empresas en el corto plazo, pasando de 50% a 43% de las empresas que **esperan un incremento de sus ventas** durante los primeros meses del año 2022.

Expectativas según tamaño de empresa

- El optimismo frente a las futura facturación disminuye a medida que el tamaño de empresa lo hace.
- Mientras en las grandes 69% espera un crecimiento en sus ventas en I 2022, en las micro ese valor se reduce a 38%.

Expectativas según tipo de bien

- Los servicios son los que se muestran más positivos respecto a sus ventas futuras.
- Empresas dedicadas a la venta de bienes de inversión son las menos optimistas.

Temporada Turística: diciembre - enero

Visitantes extranjeros al Uruguay
En miles de personas

TT 2019/20
793.161

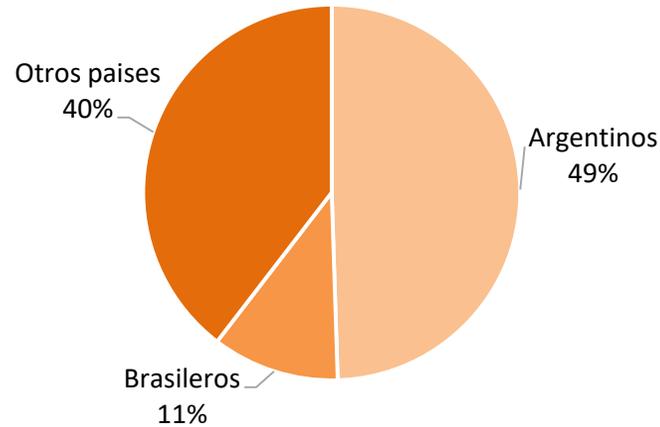


-48,4%

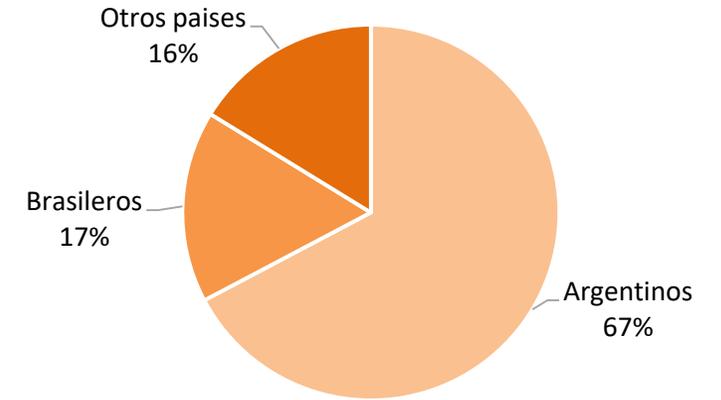
TT 2021/22
409.381

*¿Cómo se comportará el turismo
emisivo?*

Temporada 2021/22



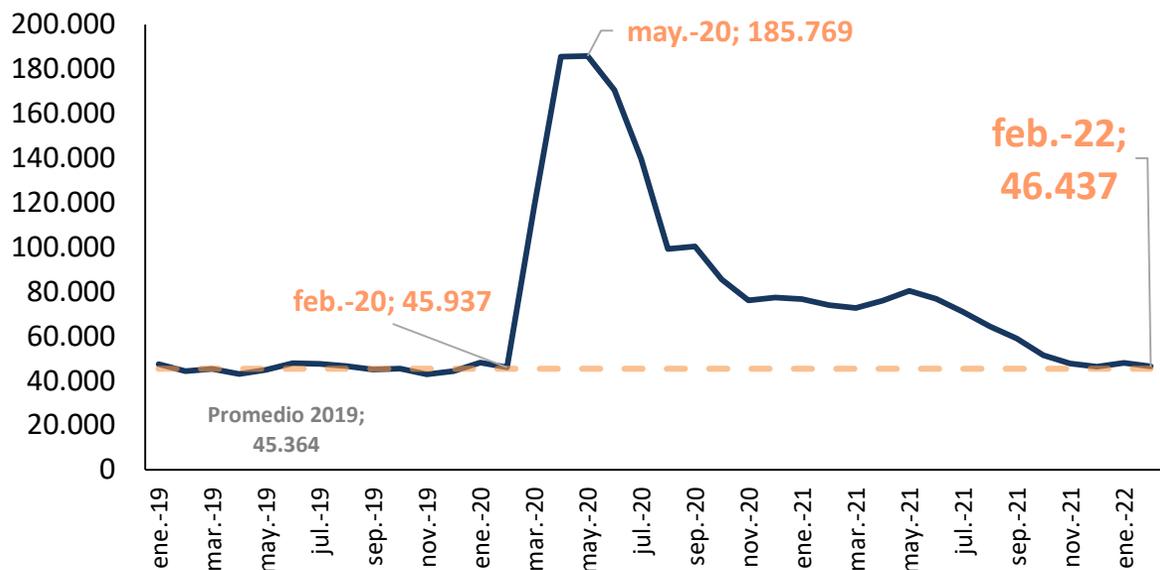
Temporada 2019/20



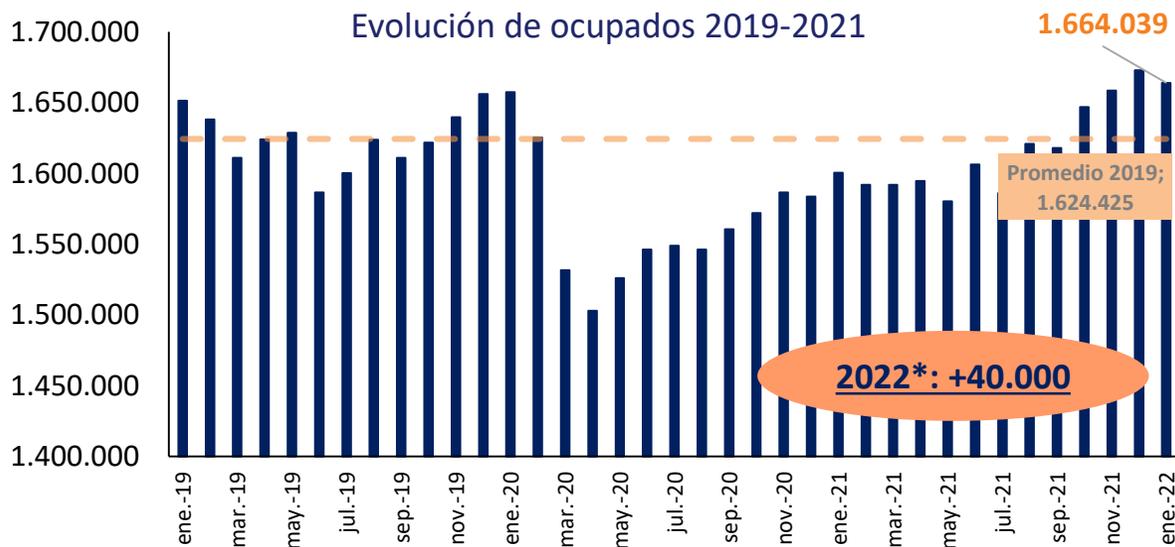
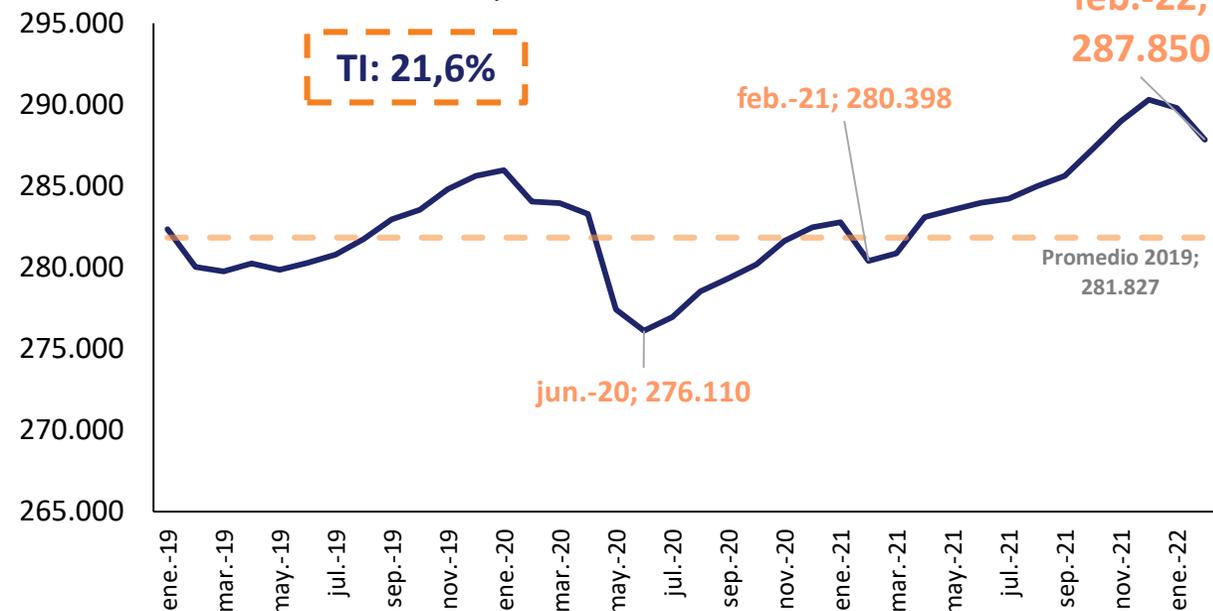
Descenso en turistas argentinos y brasileños
En el periodo de dic.-2021 - ene.-2022 ingresó un 62% menos de argentinos y un 66% menos de brasileños respecto a dic.-2019 - ene.-2020.

Mercado de Trabajo

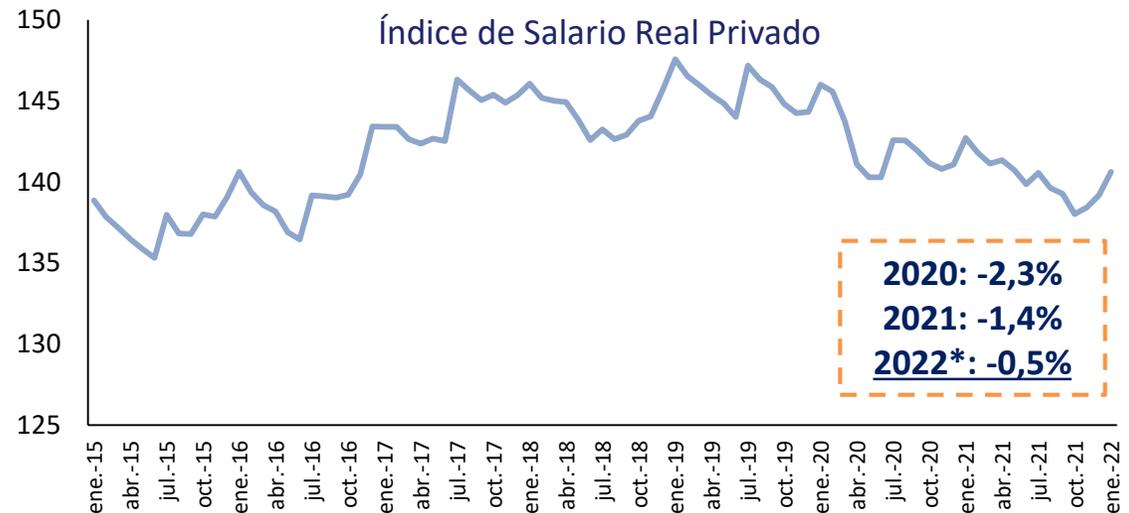
Beneficiarios de seguro de desempleo



Empresas cotizantes en BPS



Índice de Salario Real Privado



Fuente: BPS, INE

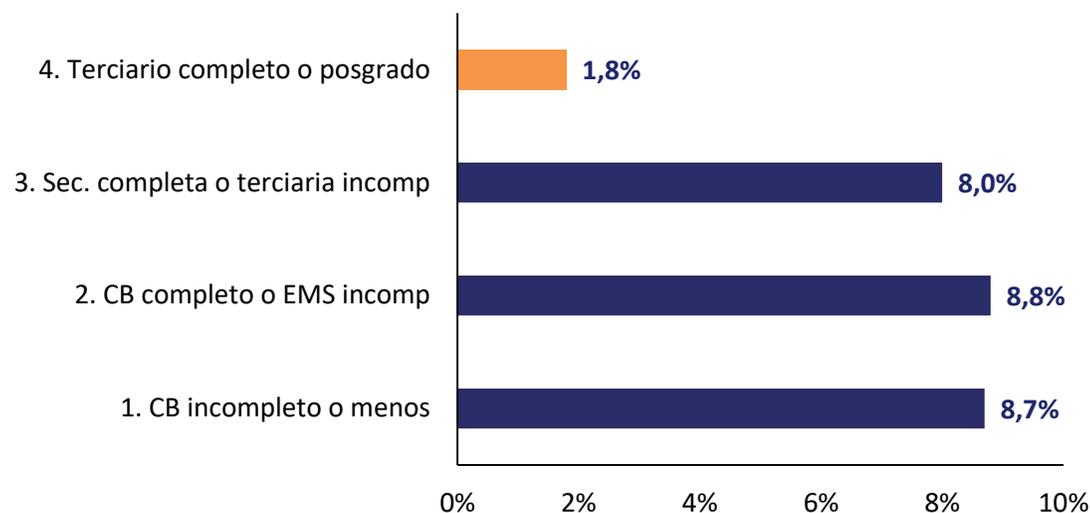
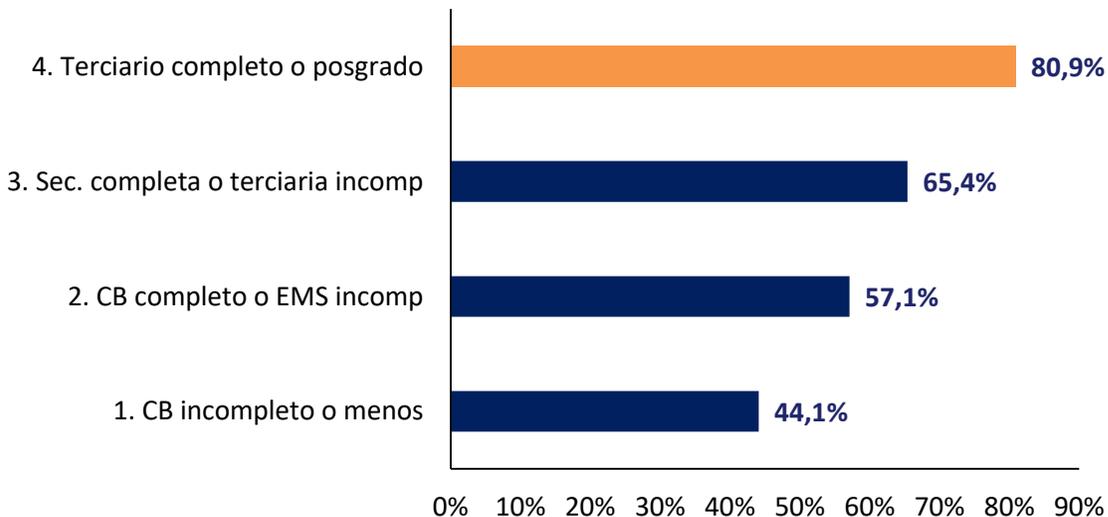
Empleo – Enero 2022

TE: 57,1%

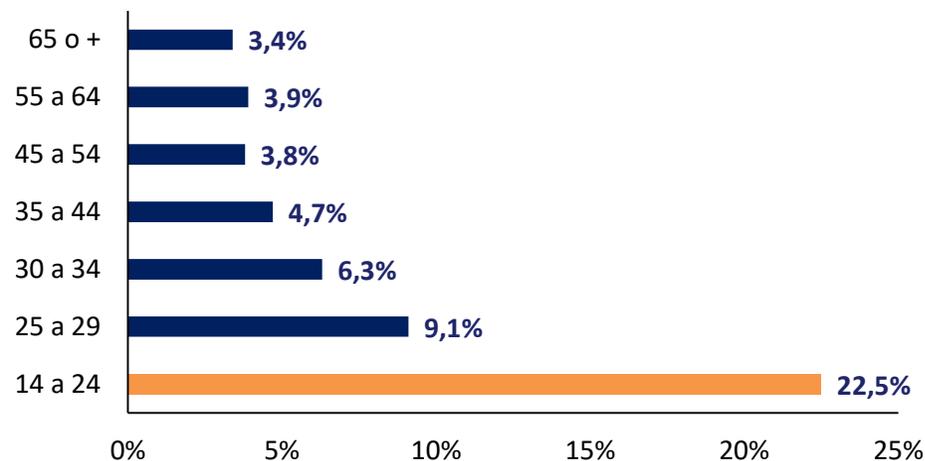
TD: 7,4%

Empleo según nivel educativo

Desempleo según nivel educativo



Desempleo según edad



Tasa egreso EMS:

+ pobres 18,5%

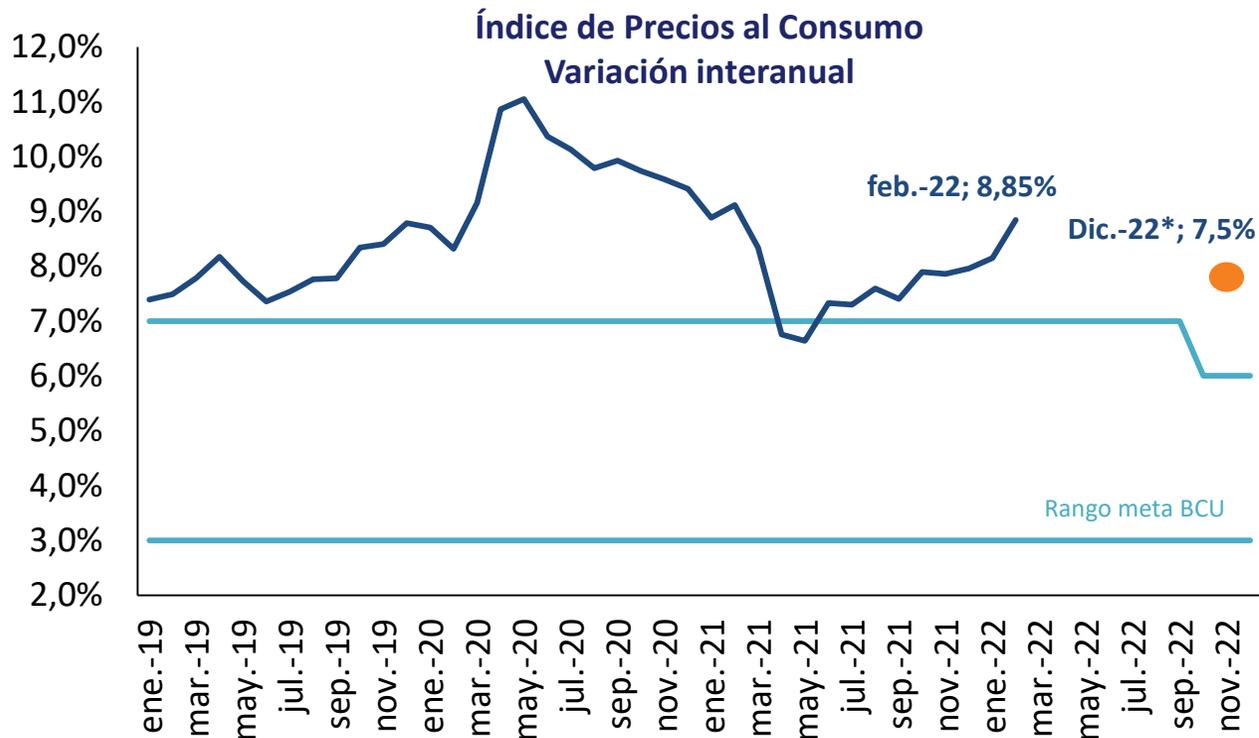
+ ricos 78,0%

Brecha 60%

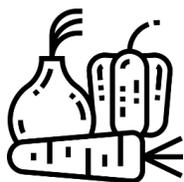
Los **jóvenes de 14 a 24** son los que **más adolecen** la problemática del **desempleo** mientras las personas con **estudios terciarios** son las que cuentan con mayores niveles de **empleo**.

Inflación – Política Monetaria

Aumento en los precios internacionales de productos transables debido a la **guerra en Ucrania**, probablemente tendrá un impacto transitorio a la suba en la inflación doméstica.



Aumento en los precios de 1,5% en febrero respecto a enero.
Influido principalmente por los aumentos de:



Verduras
+20,7%



Carnes
+1,8%



Combustibles
+4,6

- Expectativas empresariales: continúa la débil confianza en que la inflación ingrese dentro del rango meta. ¿umbral del 10%?
- Aumentos sucesivos de la TPM en BCU, prometen en II 2022 llegar a una tasa de 8%. ¿Cambios ante el contexto internacional?

Política Fiscal

REGLA FISCAL

1er PILAR

RESULTADO FISCAL ESTRUCTURAL

PROYECCIÓN RC 2020

-3,2%

RESULTADO FISCAL ESTRUCTURAL 2021

-2,6%



2do PILAR

TOPE DE GASTO

TOPE VARIACIÓN REAL EGRESOS PRIMARIOS

GC-BPS
2,3%

VARIACIÓN REAL EFECTIVA 2021

1,7%



3er PILAR

TOPE DE ENDEUDAMIENTO

LÍMITE LEGAL

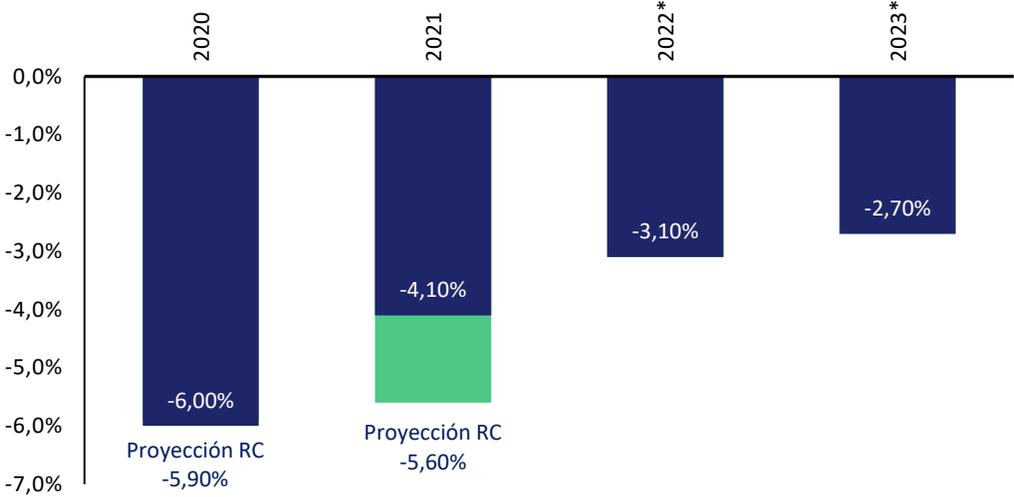
U\$S 2.990 MILLONES

ENDEUDAMIENTO NETO 2021

U\$S 2.563 MILLONES



Resultado Global del Sector Público Consolidado, sin efecto "cincuentones"



Se cumple con los objetivos fiscales trazados, reafirmando la credibilidad en materia fiscal.

Mejora fiscal 2021: mayores ingresos impositivos, mejor resultado EEPP, recorte de gastos de la Administración Central: ¿se mantienen condiciones 2022 y siguientes?

Fuente: MEF

LUC – Posición CCSUY

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay respalda los artículos de la LUC que refieren a los temas de especial interés para las empresas.

1 *Relaciones laborales, ocupaciones y libre circulación*

Libertad Financiera

5

2 *Seguridad*

Fijación de precios combustibles

6

3 *Educación*

*Control de las Sociedades Anónimas
propiedad del Estado*

7

4 *Regla Fiscal*

Portabilidad numérica

8

¡Muchas gracias!



cncs.com.uy



Ana Laura Fernandez: afernandez@cncs.com.uy

Carla Sendic: csendic@cncs.com.uy



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



Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay