



CAMARA NACIONAL
DE COMERCIO Y
SERVICIOS DEL
URUGUAY

“Análisis de la coyuntura económica regional y local, como factor de cambio en el mundo del trabajo”

Departamento de Estudios Económicos
Cámara Nacional de Comercio y Servicios del Uruguay
Foro Capital Humano, 27 y 28 de octubre 2016

Cámara Nacional de Comercio y Servicios del Uruguay

Misión:

Velar por el interés general del comercio y de todo el sector privado de la economía nacional y ofrecer un punto de reunión para tratar toda clase de negocios lícitos. (Estatutos de 1867)

Principios y Valores:

- Libertad
- Competencia leal
- Ética
- Formación

Departamento de Estudios Económicos

Productos y Acciones:

- Informes Económicos (temas varios)
- Informes de Coyuntura (semestral)
- Encuesta de Actividad de Comercio y Servicios (trimestral)
- Boletín Estadístico (mensual)
- Comisiones de Trabajo
- Cabildeo
- Nexo con gremiales y socios
- Uruguay al Futuro
- Participación en grupos de trabajo

Contexto externo inestable

Uruguay: estancamiento económico

Perspectivas y reflexiones finales

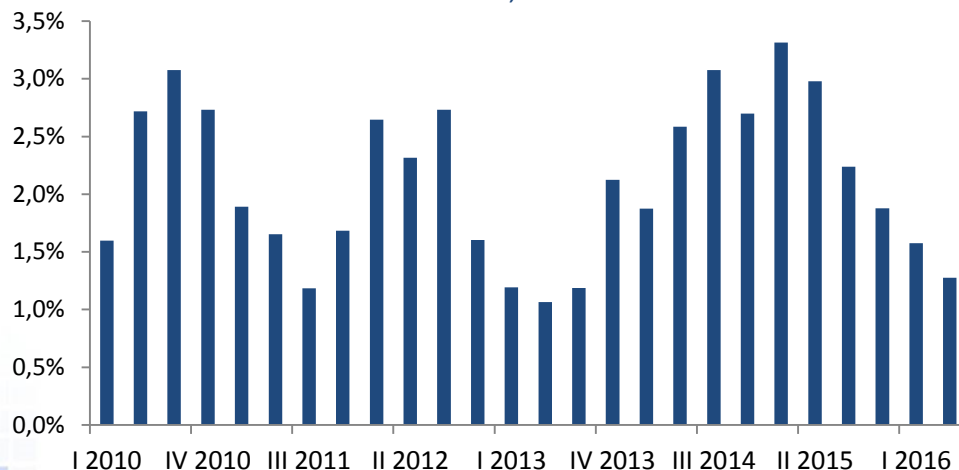
Contexto externo inestable

Uruguay: estancamiento económico

Perspectivas y reflexiones finales

Estados Unidos no termina de consolidar su repunte

PIB: Tasa de variación trimestral, en términos interanuales



Proyección FMI: crecimiento del PIB de 1,6% para 2016 (2015: 2,6%)

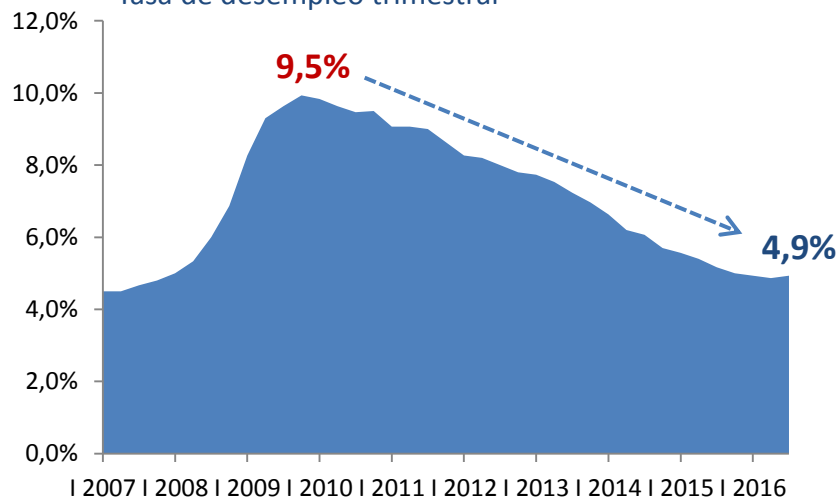
Incertidumbre política: elecciones presidenciales en noviembre

TD está en mínimos históricos, pero durante 2016 no hubo avances

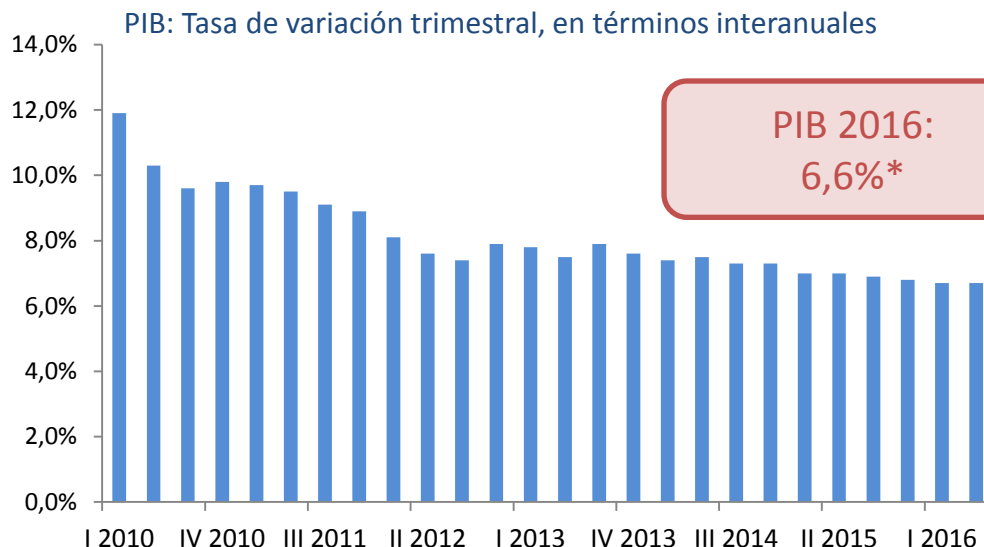
Inflación no alcanza meta del 2% (1,5% al mes de setiembre)

¿Es esperable un aumento en las tasas de interés para diciembre?

Tasa de desempleo trimestral



Economía china en transición: escenario más optimista



Segundo principal destino de exportaciones uruguayas (16,4% a 9/2016)

Producto	Participación
Carne bovina	40,3%
Soja	40,0%
Lana y tejidos	6,7%

Cambio en la estructura de crecimiento hacia tasas sostenibles

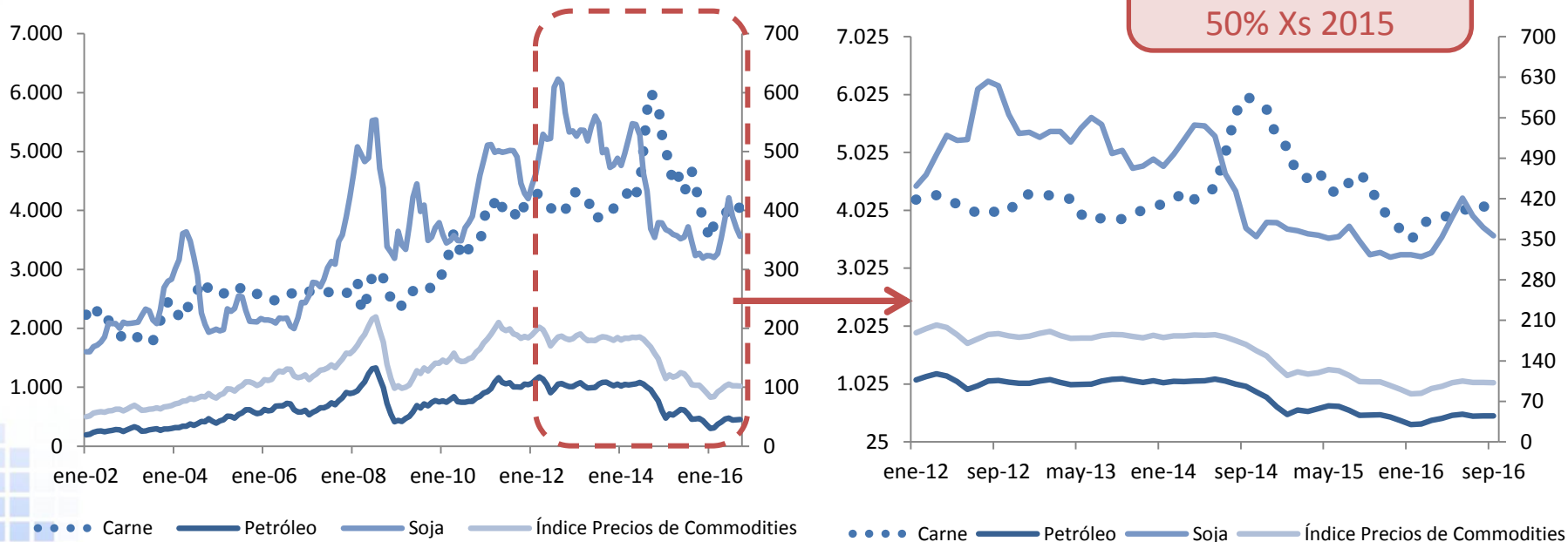
Exportaciones → Consumo interno

Industria → Servicios

**Impacto a nivel mundial:
oferta – demanda – precios**

Valores mensuales en dólares corrientes

Carne, celulosa,
soja y lácteos:
50% Xs 2015

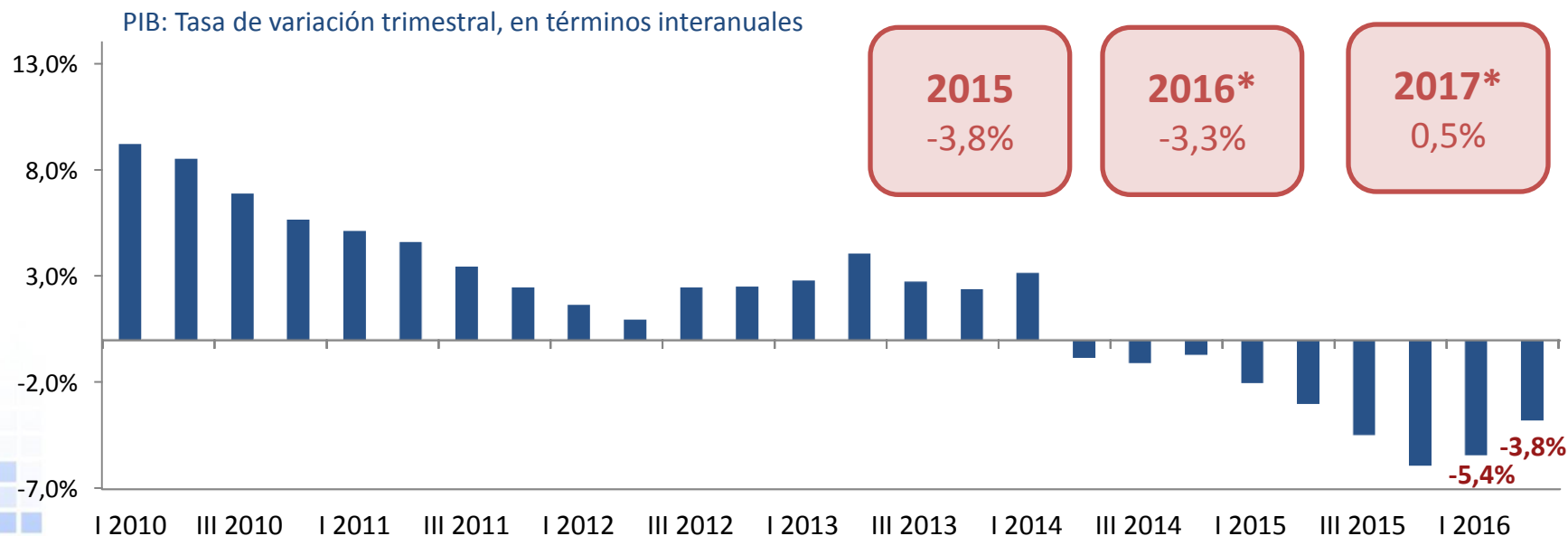


Setiembre 2016	Carne (dólares por tonelada)	Soja (dólares por tonelada)	Petróleo (dólar por barril)
Precio	4.032	356	45
Variación último mes (en %)	-1,5	-3,9	0,5
Variación 12 meses (en %)	-9,6	10,0	-2,7
Var. promedio 2015/2014 (en %)	-10,5	-24,1	-47,2

Los precios de los
commodities más
importantes para Uruguay
mantendrán la tendencia a
la baja pero con menor
intensidad que en 2015.

¿oferta vs demanda?

Brasil atraviesa una profunda crisis: ¿llegó a un piso?



***Destitución de Dilma Rousseff –
Aprobación de Temer: 14%***

***Mercado de trabajo condiciona
reactivación del consumo: TD 11,8%***

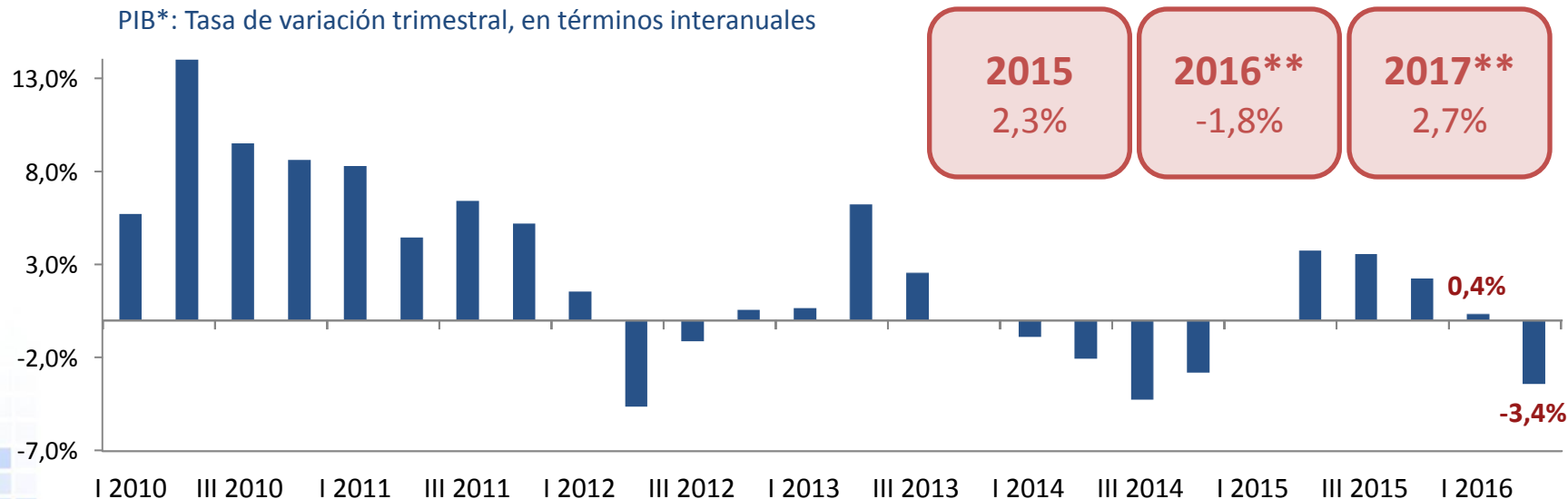
***Plan de concesiones y privatizaciones: foco en
aumentar la inversión privada***

***Mejora en las expectativas:
inversores y consumidores***

***Repunte de la economía: foco en el
manejo de la situación fiscal: DF -9,6%***

Argentina en proceso de reforma: ¿rebote para 2017?

PIB*: Tasa de variación trimestral, en términos interanuales



Expectativas de crecimiento basadas en el aumento del salario real (consumo) y la concreción de nuevas inversiones

Modelo macroeconómico aún inconsistente: ¿recuperación cíclica?

Pronósticos: cierre del año con una inflación en torno al 35%

*Se actualizaron los datos, en función de la revisión de los datos de Cuentas Nacionales desde el año 2004 al 2015

**Proyecciones elaboradas por el FMI

Contexto externo inestable

Uruguay: estancamiento económico

Perspectivas y reflexiones finales

Los datos de Cuentas Nacionales reflejan una situación de estancamiento

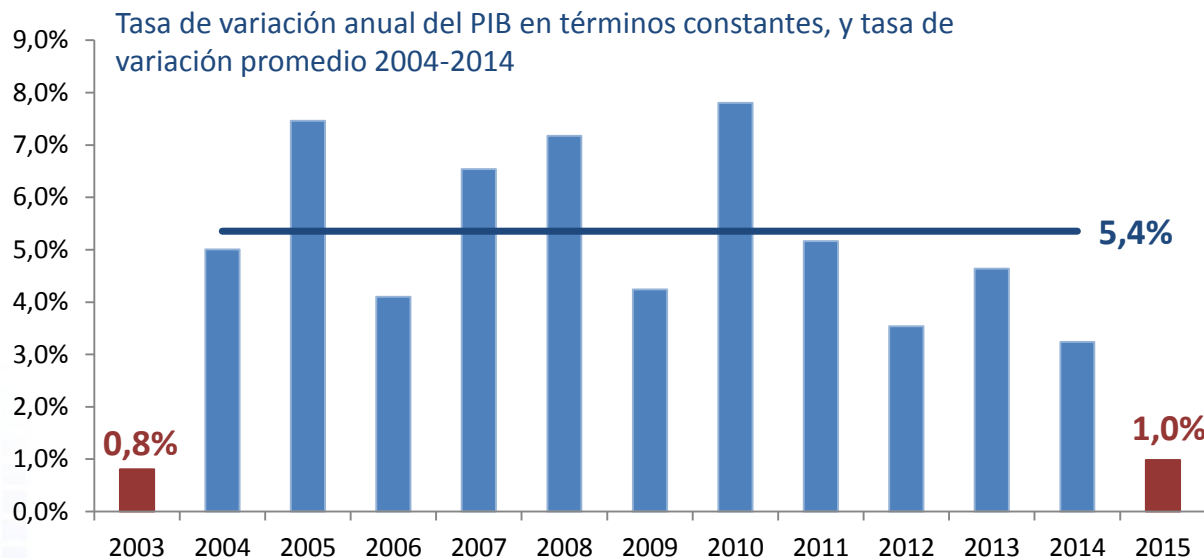
Tasas de variación

II Trim. 2016

PIB 1,38%

PIB sin EGA

-0,22%



PROYECCIONES

2016

FMI 0,1%

Gobierno 0,5%

Privados 0,4%

2017

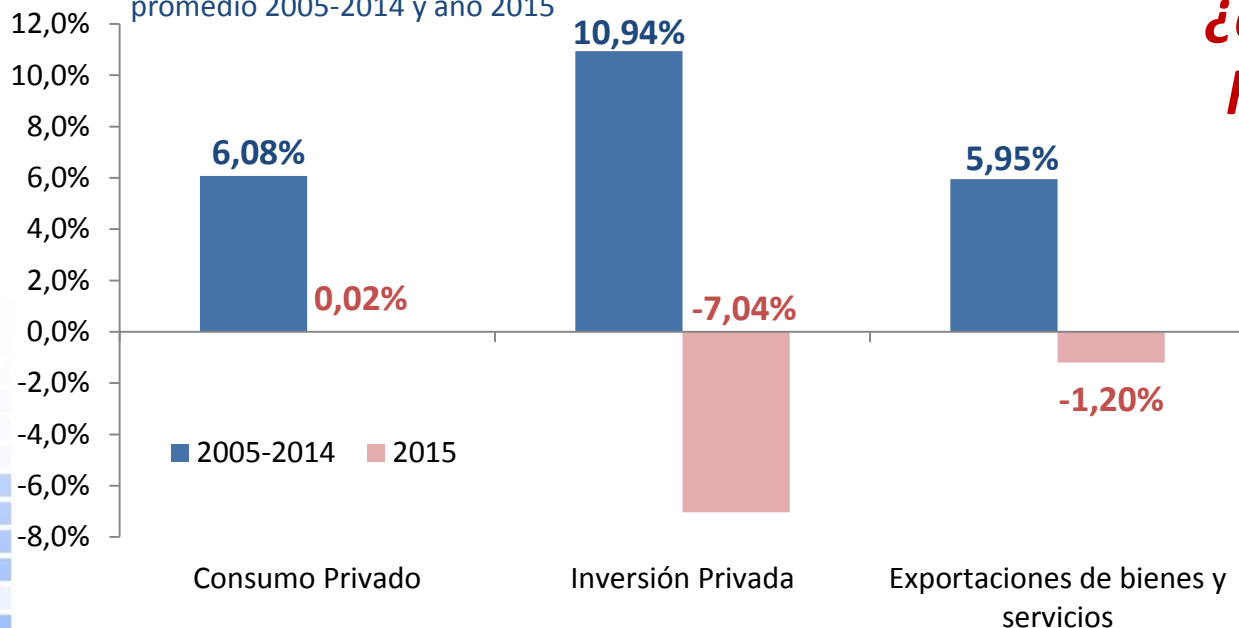
¿repunte?

PIB: por sector de actividad Tasa de variación interanual (en %)	2014	2015	I Trim. 2016	II Trim. 2016
Actividades primarias	-0,21	0,43	-4,40	-4,84
Industria manufacturera	4,18	5,69	-0,09	-3,61
Electricidad, gas y agua	15,67	-8,05	14,80	144,88
Construcción	0,72	-5,38	-4,53	-5,05
Comercio, reparaciones, restaurantes y hoteles	-0,57	-2,45	-4,88	-1,80
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	7,40	3,06	5,40	6,14
Servicios de intermediación financiera	8,26	5,74	2,21	1,99
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	3,74	0,80	-0,48	0,01
PIB	3,24	0,98	0,07	1,38

Fuente: BCU, FMI

Los impulsores de la demanda ya no cumplen tal rol: ¿cambio de escenario durante el 2017?

Tasa de variación anual de componentes del PIB en términos constantes:
promedio 2005-2014 y año 2015



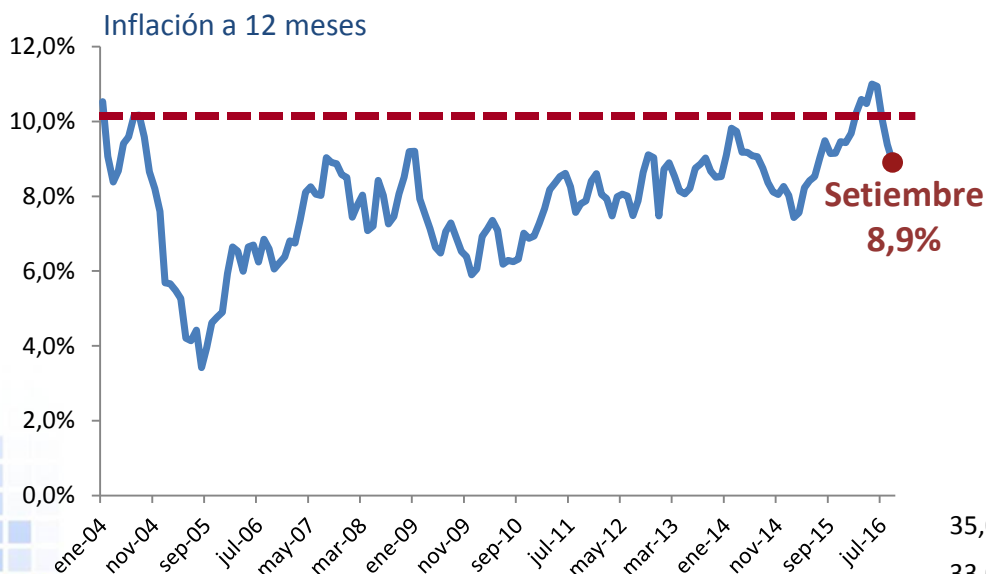
**¿qué posibilidades
hay de salir de la
situación de
estancamiento?**

*Inversión privada:
menor tasa de
variación desde el
2002 (20,97%)*

*En 2015 el consumo privado
creció por segundo año
consecutivo a **tasas
menores** que las del PIB.*

Tasa de variación interanual (en %)	II Trim. 2015	II Trim. 2016	2016*
Consumo privado	-0,95	0,28	0,00
Inversión privada	-5,72	6,10	-7,00
Exportaciones de bs. y ss.	-0,49	-7,17	1,00

Precios internos y tipo de cambio ceden: ¿temporal o permanente?



Freno en el aumento del dólar redujo presión sobre precios internos: sin embargo aún persisten presiones domésticas

Evolución de la Competitividad
(Interanual: agosto 15/agosto 16)

Argentina*: -11,6%

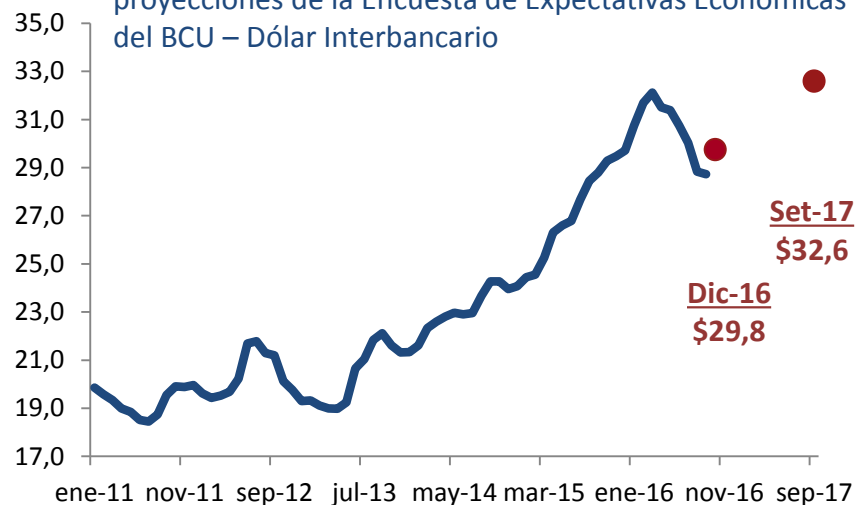
Global*: -4,6%

Regional: 0,7%

Brasil: 14,2%

Argentina: 25,9%**

Tipo de Cambio Nominal: promedio Mensual y proyecciones de la Encuesta de Expectativas Económicas del BCU – Dólar Interbancario



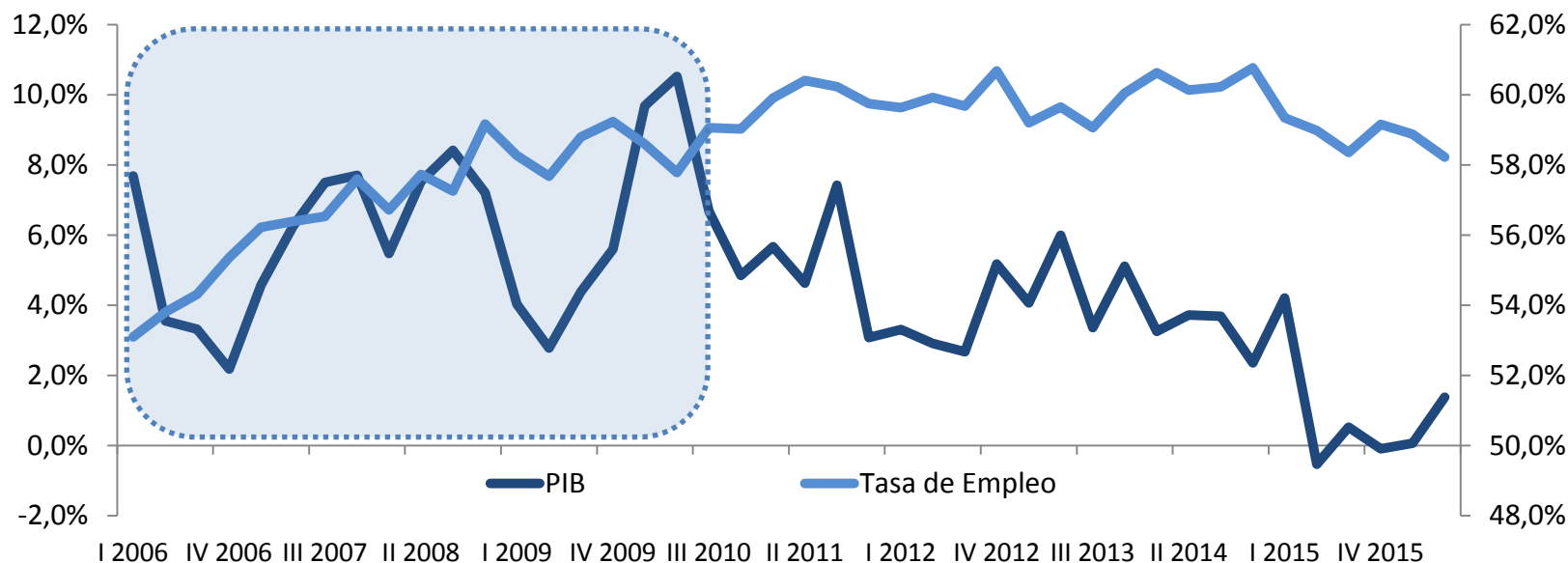
Fuente: INE, BCU

*Datos preliminares por revisión de series del INDEC// TCR elaborado en base al IPC Oficial

**TCR elaborado en base al IPC Congreso

La desaceleración económica y su réplica en el mercado laboral

Variación trimestral del PIB y de la Tasa de Empleo



OCUPADOS POR SECTOR DE ACTIVIDAD (agosto 2016)	Total	Comercio (19%)	Industria Manufacturera (11%)	Agro (9%)	Construcción (7%)
Cantidad de Ocupados	1.600.136	298.247	172.717	143.664	114.892
Variación promedio acumulada anual	-19.496	-6.867	-3.747	-2.291	-11.067

Eje derecho: Tasa de Empleo
Eje izquierdo: PIB

Construcción e Industria manufacturera: sectores intensivos en mano de obra

Construcción	Variación PIB sector	Variación población ocupada	Variación ISR
2012	16,3%	5,9%	11,8%
2013	0,9%	5,4%	3,1%
2014	0,7%	3,0%	3,7%
2015	-5,4%	-1,9%	2,9%
I Trim. 2016	-4,5%	-12,0%	1,9%
II Trim. 2016	-5,1%	-13,7%	1,6%

Promedio
ocupados en la
Construcción 2015:
131.468

Promedio ***ocupados*** en
la Industria
Manufacturera 2015:
180.134

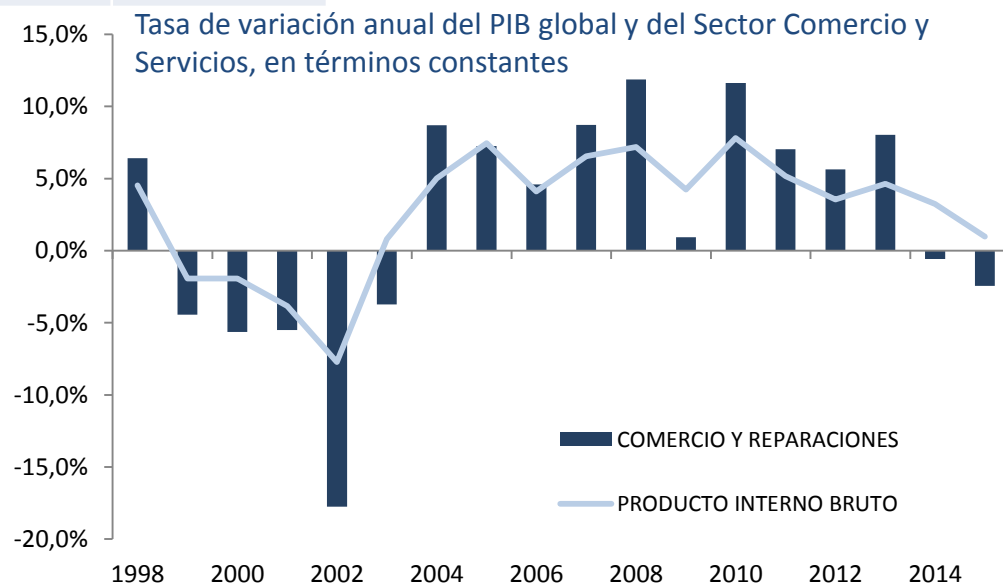
Industria Manufacturera	Variación PIB sector	Variación población ocupada	Variación ISR
2012	-3,9%	-3,1%	5,4%
2013	1,2%	1,1%	2,5%
2014	4,2%	-0,5%	3,6%
2015	5,7%	-5,9%	0,7%
I Trim. 2016	-0,1%	3,0%	0,5%
II Trim. 2016	-3,6%	-0,2%	0,5%

Sector Comercio y Servicios: mayor aporte tanto en el PIB como en el empleo

Comercio y servicios	Variación PIB sector	Variación población ocupada	Variación ISR
2012	5,6%	0,8%	5,1%
2013	8,0%	-0,5%	8,7%
2014	-0,6%	4,4%	4,6%
2015	-2,5%	0,4%	1,5%
I Trim. 2016	-4,9%	1,4%	0,6%
II Trim. 2016	-1,8%	-0,5%	0,1%

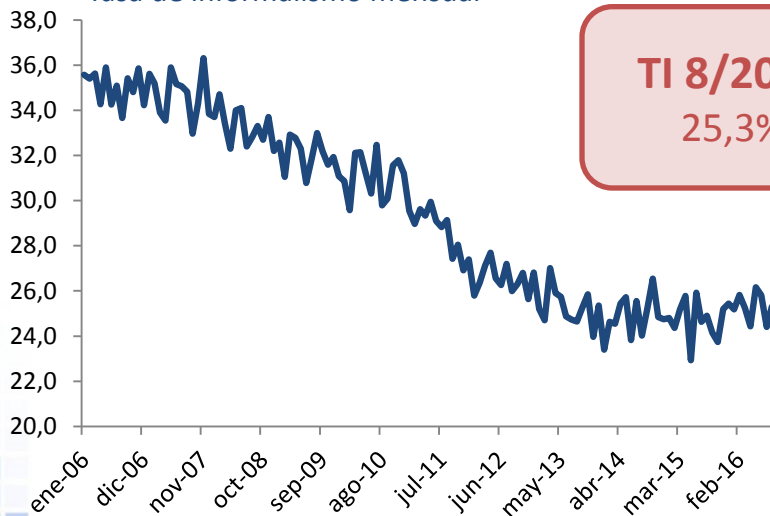
Incidencia en
PIB 2015:
61,6%

Promedio *ocupados*
en Comercio y
Servicios 2015:
937.743



Mercado de trabajo: en términos de cantidad y calidad

Tasa de informalismo mensual

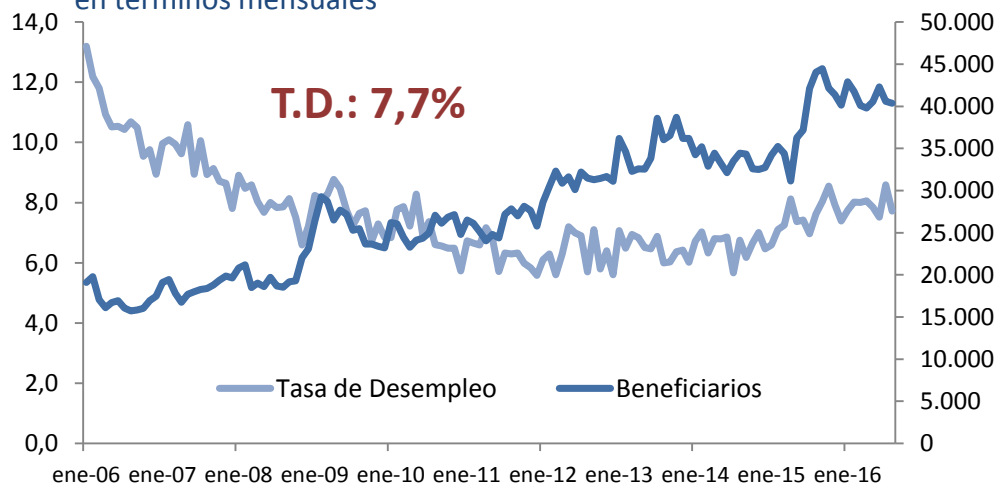


8/2016:

Informales: **404.804**
Ocupados: **1.600.000**
Desempleados: **134.000**

Setiembre 2016 Seguro de Desempleo	Promedio 12 meses	Variación interanual
Beneficiarios	40.786	12,0%
Altas	10.613	6,2%

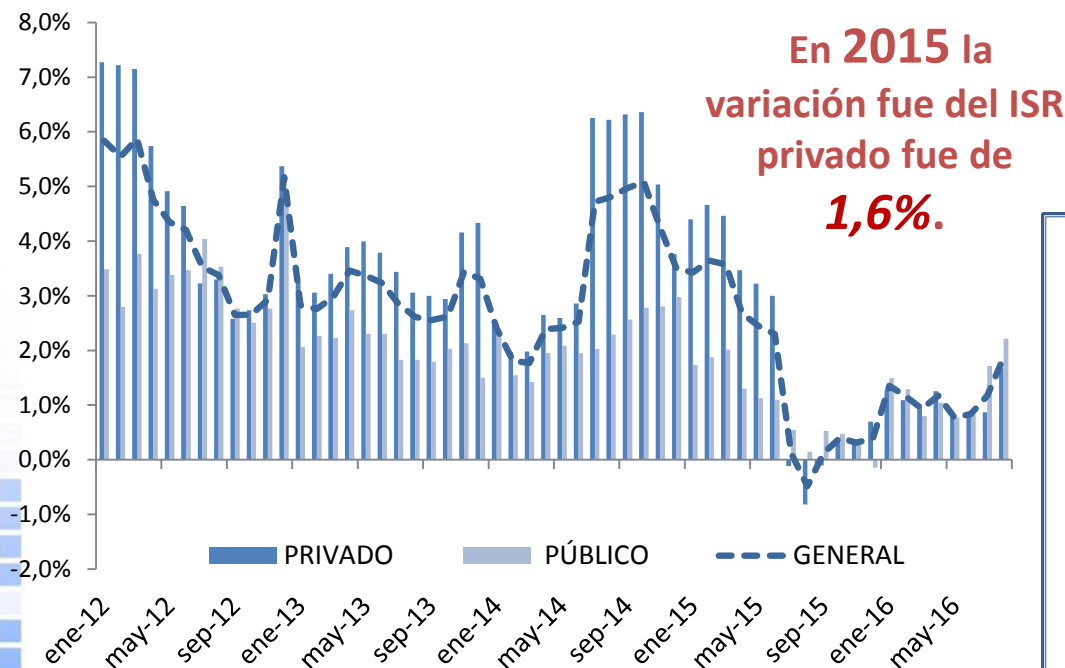
Tasa de Desempleo y cantidad de beneficiarios de desempleo, en términos mensuales



Fuente: INE, BPS

¿Se deja atrás posibilidad de pérdida de salario real?

Tasa de variación Interanual del ISR General, Público y Privado



Entre los años 2010 y 2014 el ISR privado
creció en promedio **3,6%**

Fuente: INE

Julio - Setiembre 2016 **Negociación Salarial:** **Grupos 10 y 9**

- Riesgo de reducción de empleo para los empleados de menor productividad (personas con menor nivel de calificación).
- Riesgo de aumento de la tasa de informalismo. A su vez el 50% de los informales son trabajadores no calificados.
- Efectos sobre la estructura salarial al interior de las empresas.
- Realidades diferentes sectoriales y regionales.

LEYES DE HICKS Y MARSHALL

1. La elasticidad de la demanda de trabajo tiende a ser mayor en el largo plazo.
2. La elasticidad de la demanda de trabajo será mayor, en general, para los obreros no especializados.
3. La elasticidad de la demanda de trabajo será mayor para los obreros que para los empleados administrativos (similar)
4. La elasticidad de la demanda de trabajo de un sector puede estar influida por lo que ocurra en otro sector (política económica)
5. Ante la existencia de salarios mínimos por encima del de equilibrio, a mayor elasticidad de la demanda de trabajo, mayor desempleo.
Mayor poder sindical, a menor elasticidad de la demanda de trabajo.
6. A mayor elasticidad de la demanda de trabajo, menor poder sindical.



LEYES DE HICKS Y MARSHALL

Corolarios de la sexta ley:

- 6.1 El poder sindical es mayor en actividades con demanda inelástica (bienes necesarios o mercados regulados)
- 6.2 El poder sindical es mayor a nivel agregado que a nivel de empresa (todos tienen el problema y se traslada a otro)
- 6.3 El poder sindical es mayor en el corto plazo que en el largo plazo (difícil sustituir trabajo por capital en el corto plazo)
- 6.4 El poder sindical aumenta cuando existe restricción en el uso de los factores alternativos.

LOS ESCAPES DEL MERCADO: COMPETENCIA DE SECTORES MÁS FLEXIBLES, INFORMALIDAD Y DESEMPLEO

Contexto externo inestable

Uruguay: estancamiento económico

Perspectivas y reflexiones finales

EXPORTACIONES DIVERSIFICADAS:



“SERVICIFICACION”

***Fragmentación de la producción +tecnología:
SERVICIOS GLOBALES DE EXPORTACIÓN***

La exportación de servicios – concretamente en los sectores no tradicionales – es el fenómeno que ha demostrado mayor dinamismo en la economía y el comercio internacional de los últimos años:

CADENA GLOBAL DE VALOR

Desde el año 2003 al 2015 el nivel de las exportaciones de servicios en millones de dólares se triplicaron, en la actualidad del total de las exportaciones del país el **25%** corresponde a servicios.

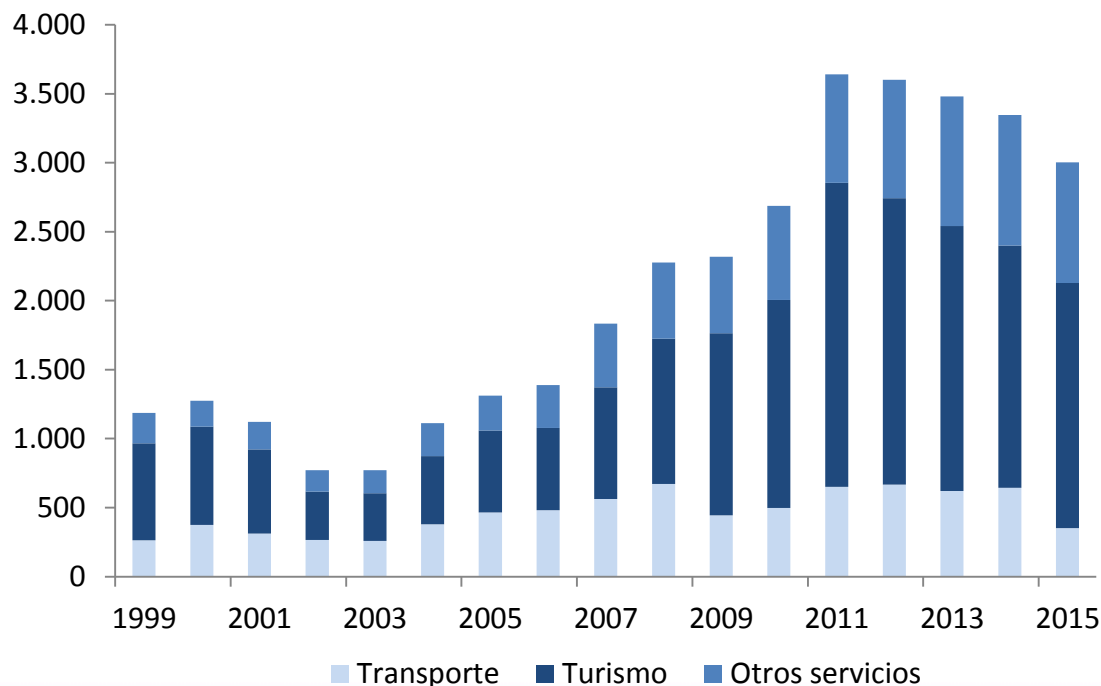
Servicios Globales de

Exportación:

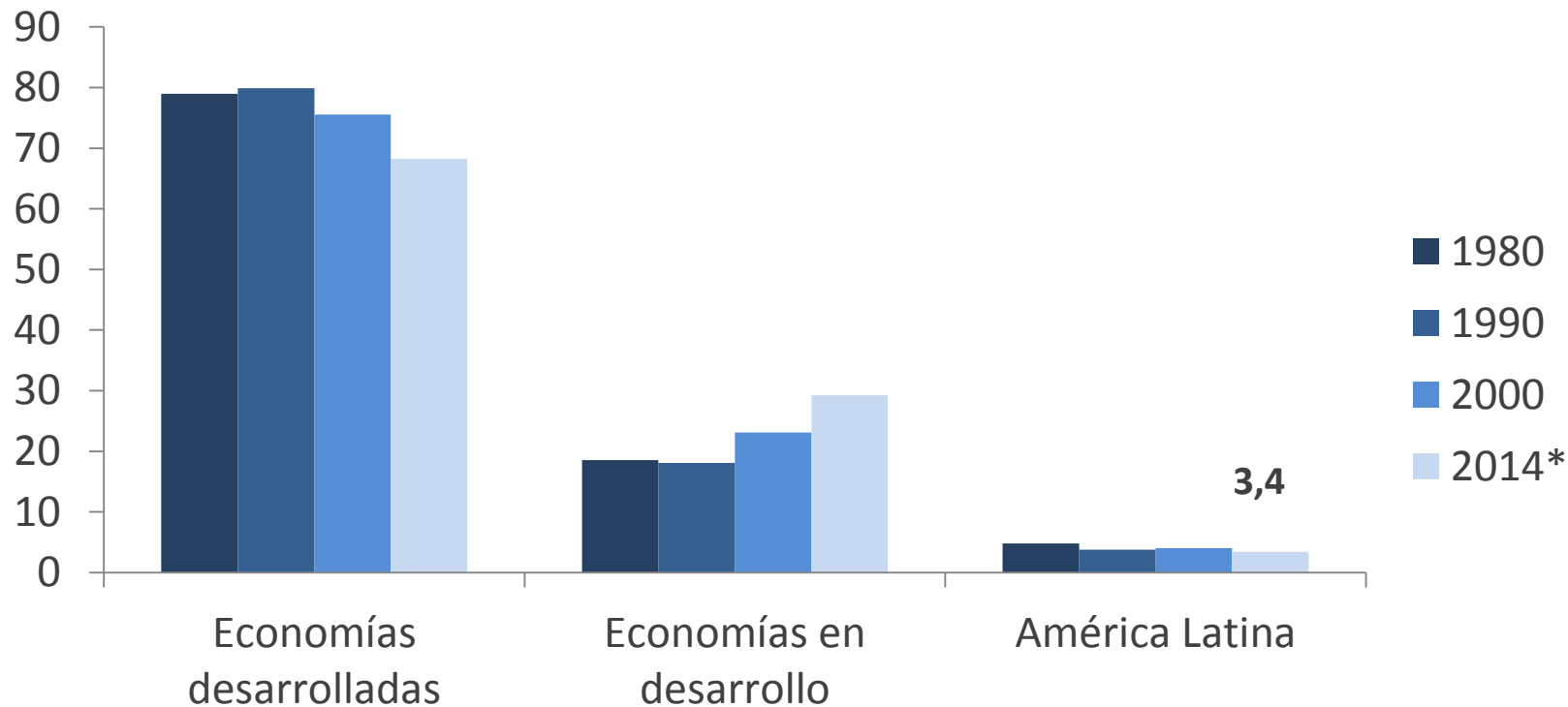
- Servicios empresariales y de negocios (BPO/KPO)
- Tecnología de la información: software, procesamiento de datos.
- Servicios creativos
- Farmacéutica y Salud

Fuente: BCU

Exportaciones de Servicios en millones de dólares



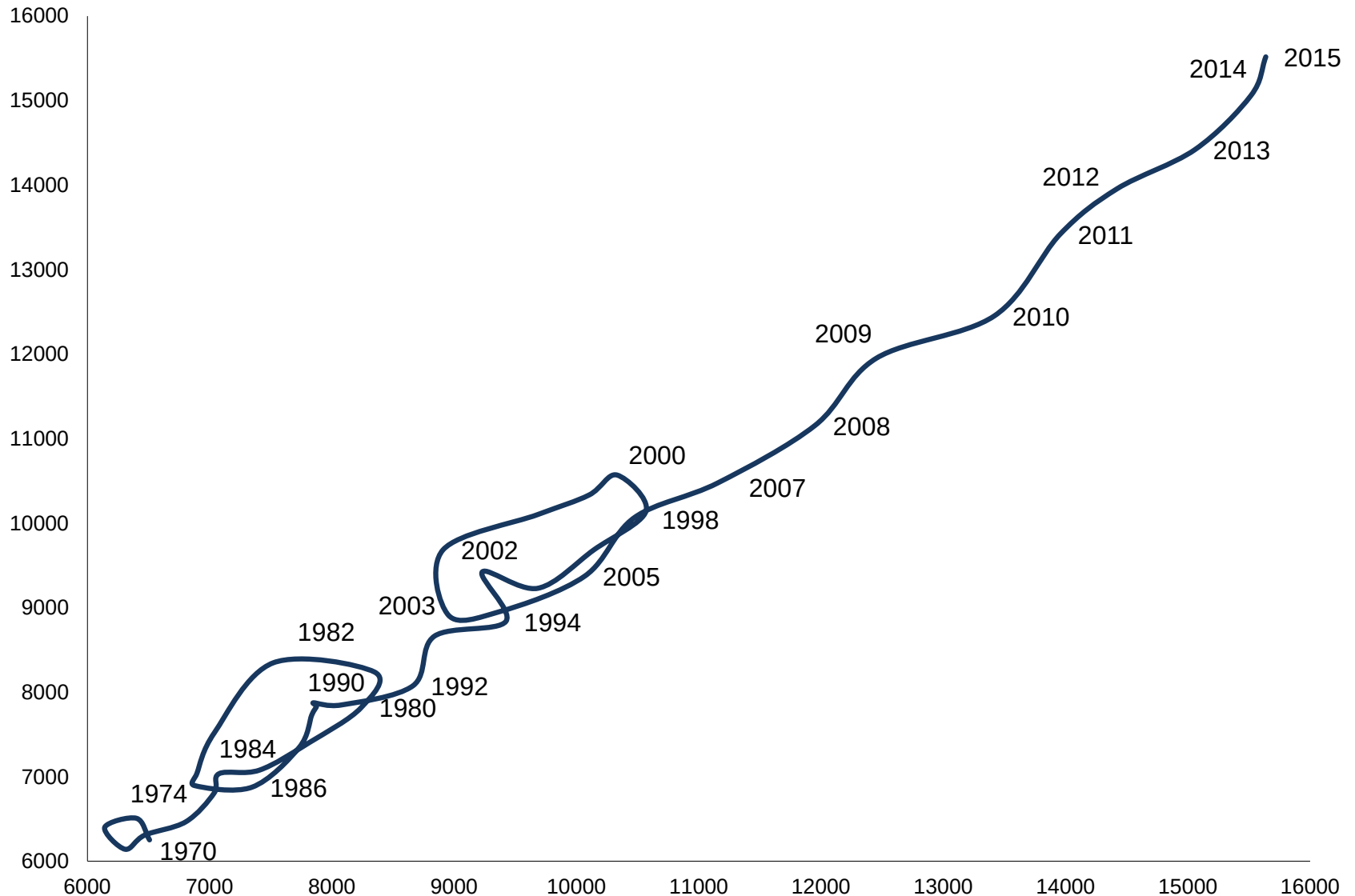
Participación de América Latina en el Comercio de Servicios (en %)



**Institucionalidad, Focalización y Posicionamiento,
Recursos Humanos, Marco Regulatorio, Infraestructura
Tecnológica**

Ciclos económicos...

(Evolución PIB per Cápita)



¿Dónde se juega el partido?

EDUCACIÓN

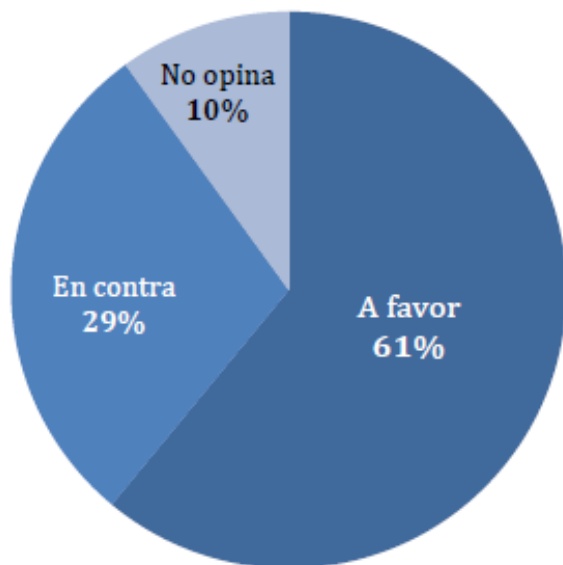
**REGULACIÓN
LABORAL**

**APERTURA
COMERCIAL**

¿Lecciones aprendidas?

2006

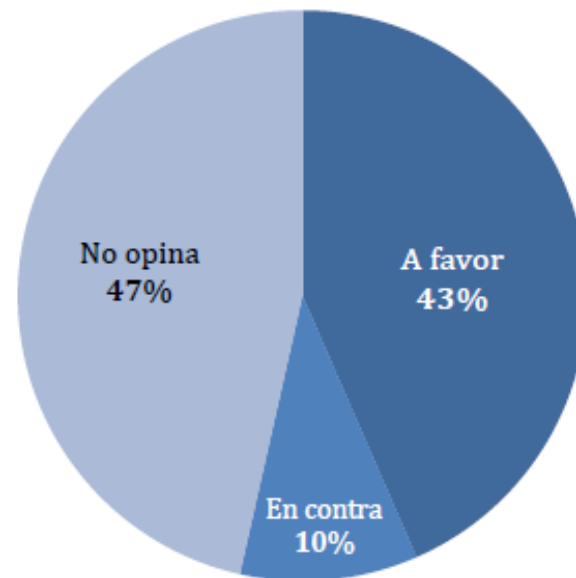
Opinión sobre el TLC Uruguay-EUU



Fuente: Interconsult

2015

Opinión sobre la participación de Uruguay en el TISA



Fuente: Cifra

MERCOSUR

TLC CHINA

TLC CHILE

¿Lecciones aprendidas?

Determinantes del Crecimiento CORTO PLAZO

- Estabilidad política y económica
- Exportaciones de bienes y servicios
- Consumo interno
- Inversión

Determinantes del Crecimiento LARGO PLAZO

- Estabilidad política y económica
- Educación
- Inserción Internacional
- Estado eficiente
- Incremento de la productividad
- Inversión

ROL DEL SECTOR PRIVADO **LEY PARTICIPACIÓN PÚBLICO PRIVADA**

Reflexiones Finales:

- Avanzar hacia una agenda de trabajo pública – privada que recorra un camino de mayores libertades para las actividades económicas, basada en criterios de mejora de eficiencia y competitividad
- Lograr una racionalización de la asignación y ejecución de los presupuestos públicos así como la incorporación de reglas fiscales para un manejo eficiente de las cuentas del Estado
- Promover procesos de inversión en infraestructura con una participación activa del sector privado
- Revalorizar la importancia de incorporar criterios de flexibilidad no sólo en el funcionamiento del mercado de trabajo sino también en el desarrollo de la política comercial
- Soñar un país de servicios, que debe tener como base mejorar la educación, puntapié fundamental para el futuro desarrollo y bienestar de toda la sociedad

Muchas Gracias

Cámara Nacional de Comercio y Servicios del Uruguay
Departamento de Estudios Económicos

www.cncs.com.uy