

ANÁLISIS DE COYUNTURA ECONÓMICA

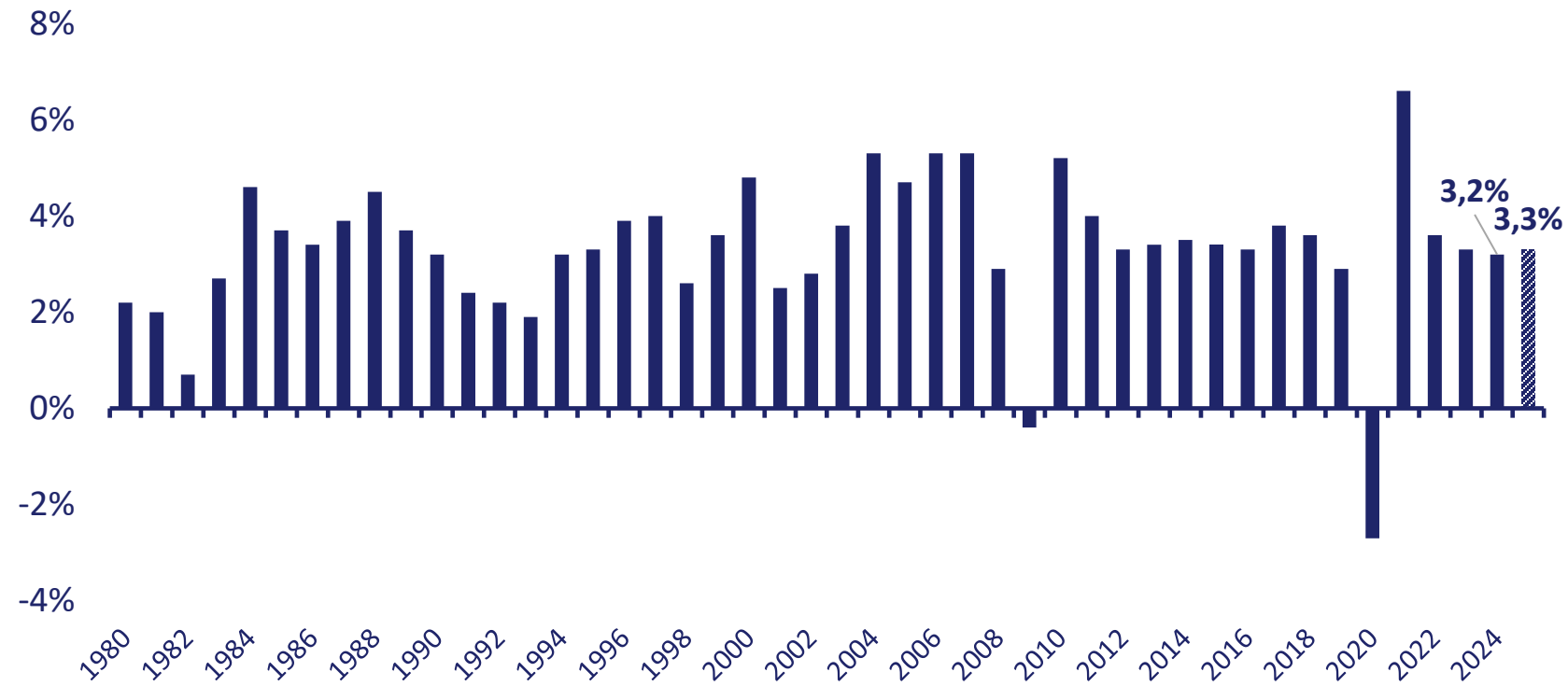
Sector Comercio y Servicios
Cuarto Trimestre 2024



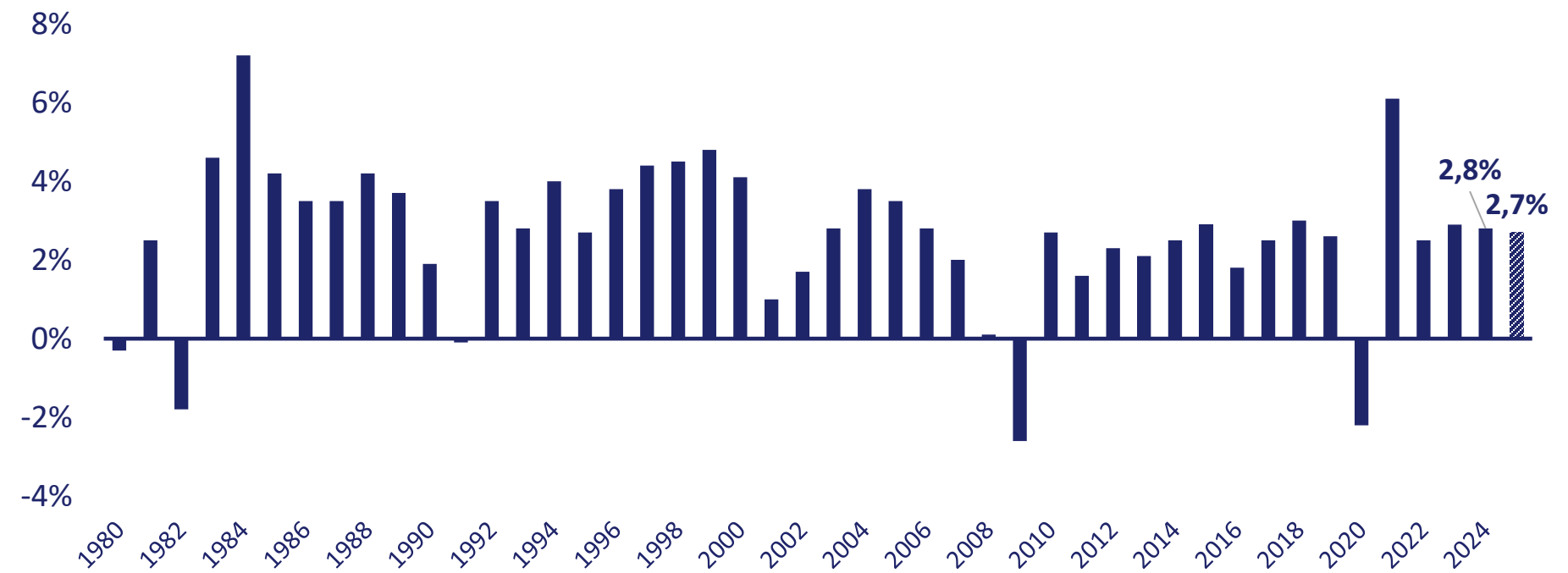
Cámara de Comercio y
Servicios del Uruguay

Contexto internacional: Estados Unidos, China y Unión Europea

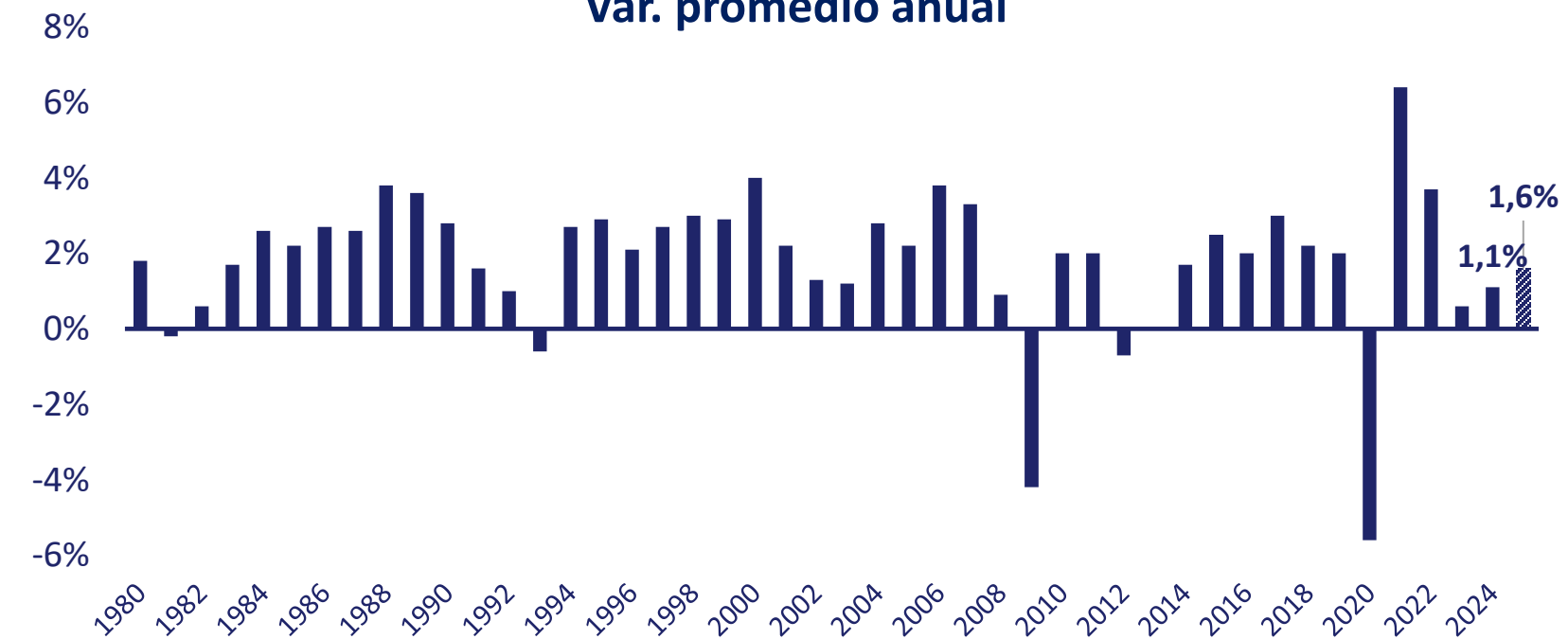
PIB Global Var. promedio anual



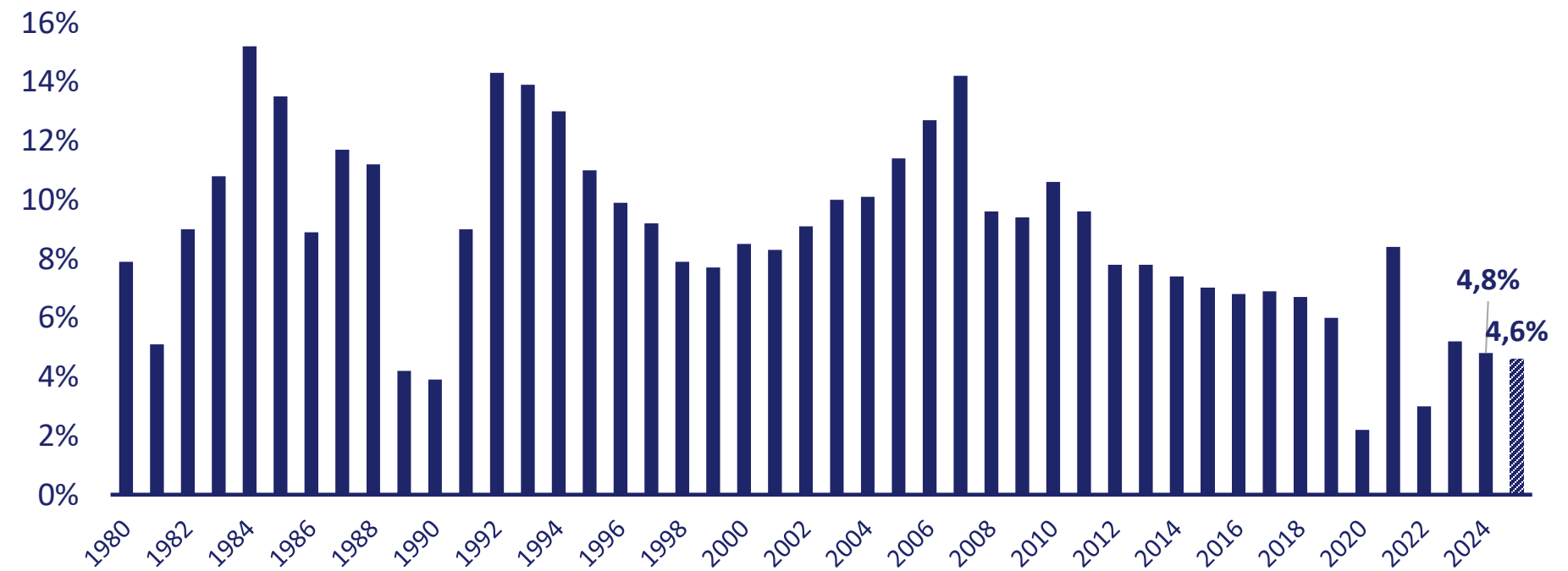
PIB Estados Unidos Var. promedio anual



PIB Unión Europea Var. promedio anual



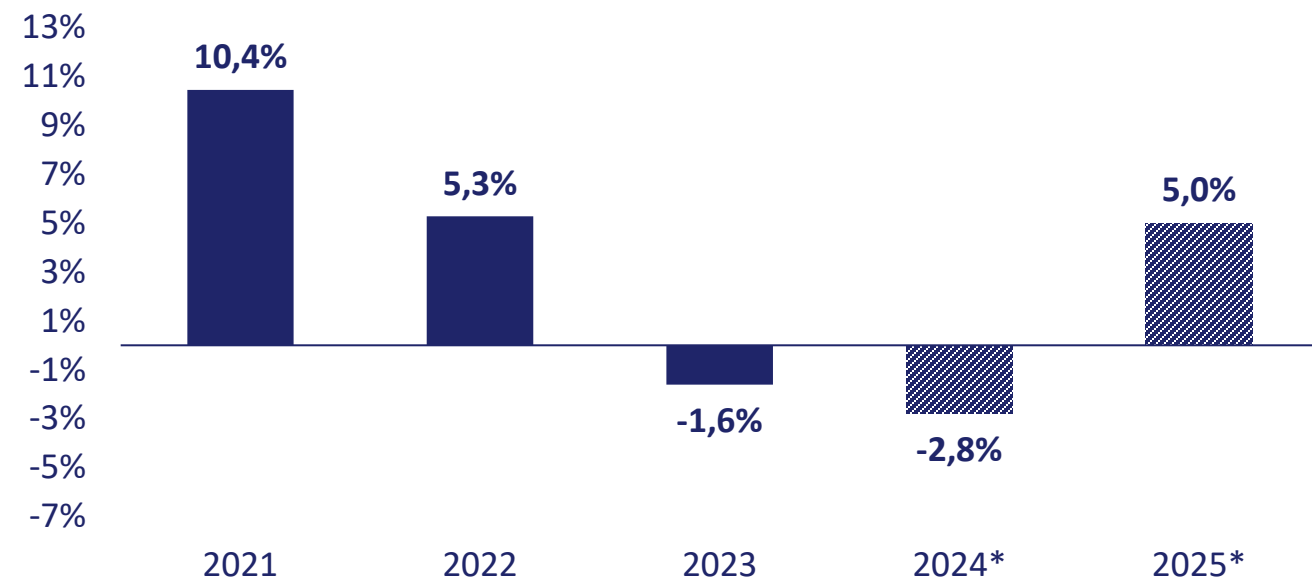
PIB China Var. promedio anual



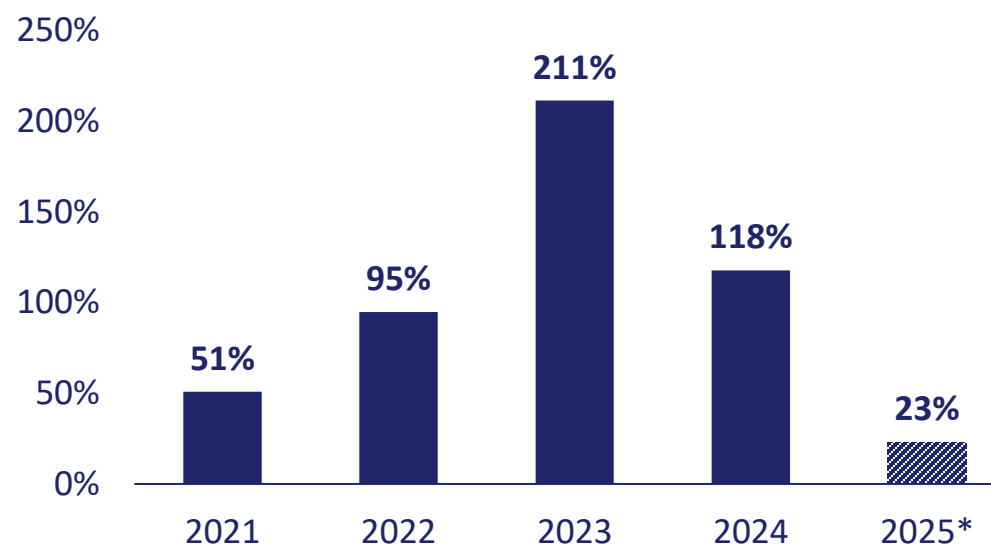
- La economía global se enfrenta a importantes cambios geopolíticos y económicos con consecuencias inciertas, principalmente debido a las políticas de la nueva administración Trump. **SHOCKS NEGATIVOS DE OFERTA E INCERTIDUMBRE.**
- 2025 y 2026: **CRECIMIENTO MUNDIAL MODERADO** al igual que los períodos anteriores, aunque por debajo del crecimiento promedio de los últimos cincuenta años (3,5%).
- El crecimiento de **Estados Unidos** se mantiene resiliente a pesar de las recientes señales negativas. Sin embargo, la incertidumbre ya parece estar pesando sobre la confianza del consumidor y las expectativas de inflación en Estados Unidos. **AUMENTO DE ARANCELES, TENSIONES SOBRE LA INFLACIÓN:** flexibilización monetaria podría reanudarse de cara al segundo semestre del año.
- **HECHO EN CHINA 2025:** convertirse en un centro de fabricación de alta gama a nivel mundial. **ESTIMULAR LA DEMANDA INTERNA Y DESARROLLAR AVANCES TECNOLÓGICOS** para compensar la guerra arancelaria y las incertidumbres globales.
- **Unión Europea:** necesidad de aumentar el gasto en defensa y la de emprender reformas pro competitividad. De lo contrario quedará atrapada en un **ESPIRAL DE ESTANCAMIENTO.**

Contexto regional: Argentina y Brasil

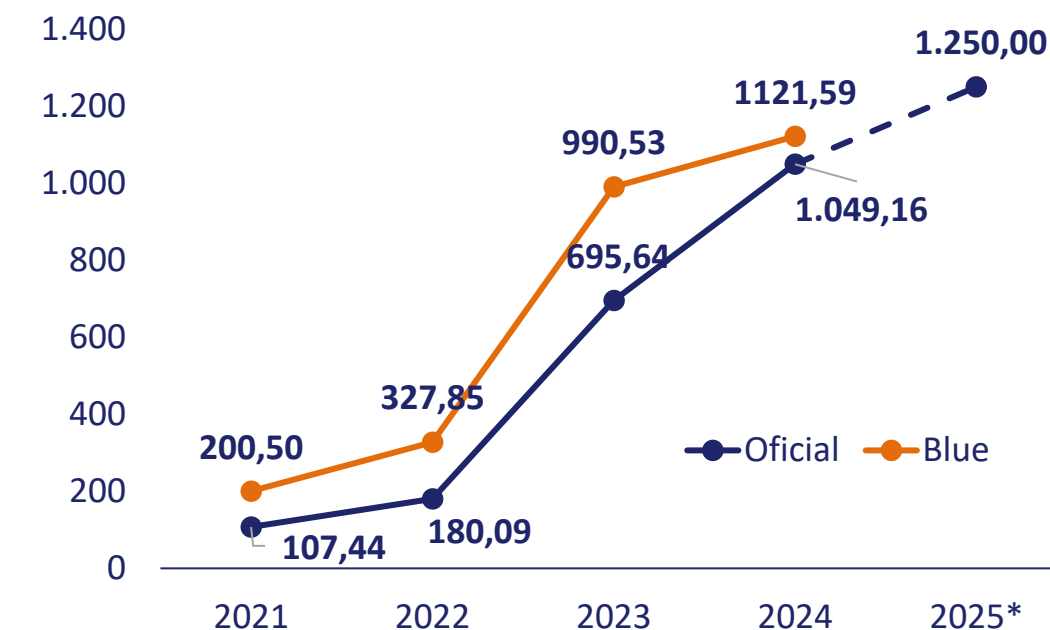
PIB Argentina Var. promedio anual



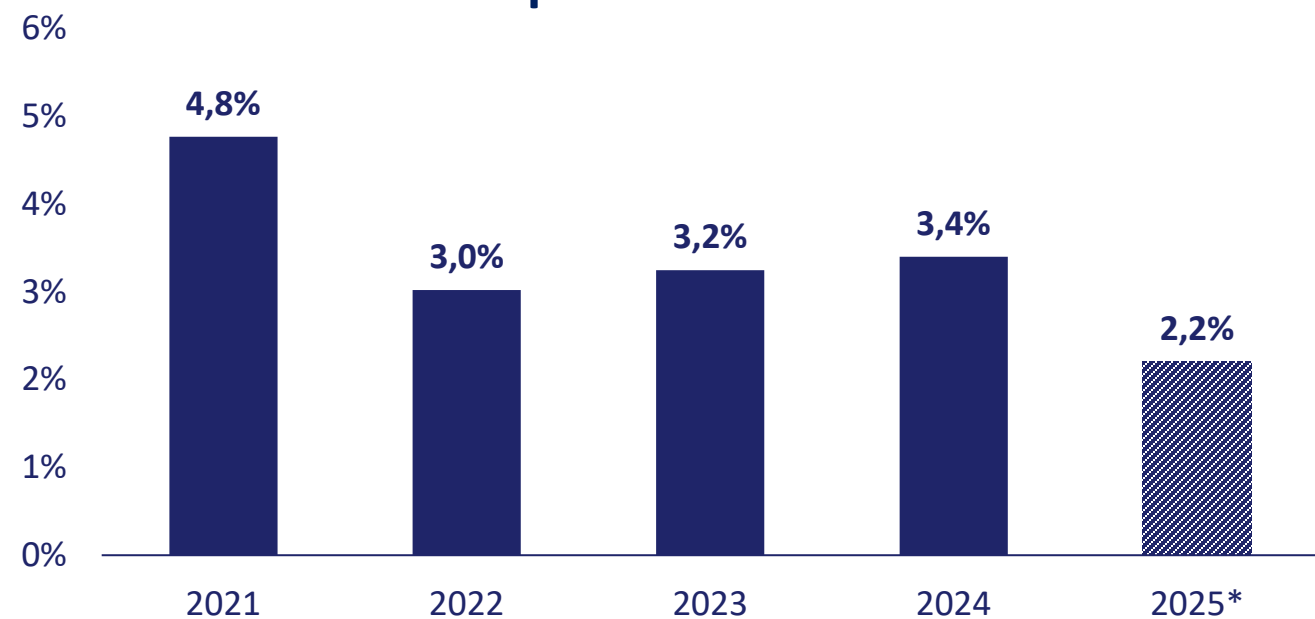
Inflación Argentina Var. punta a punta



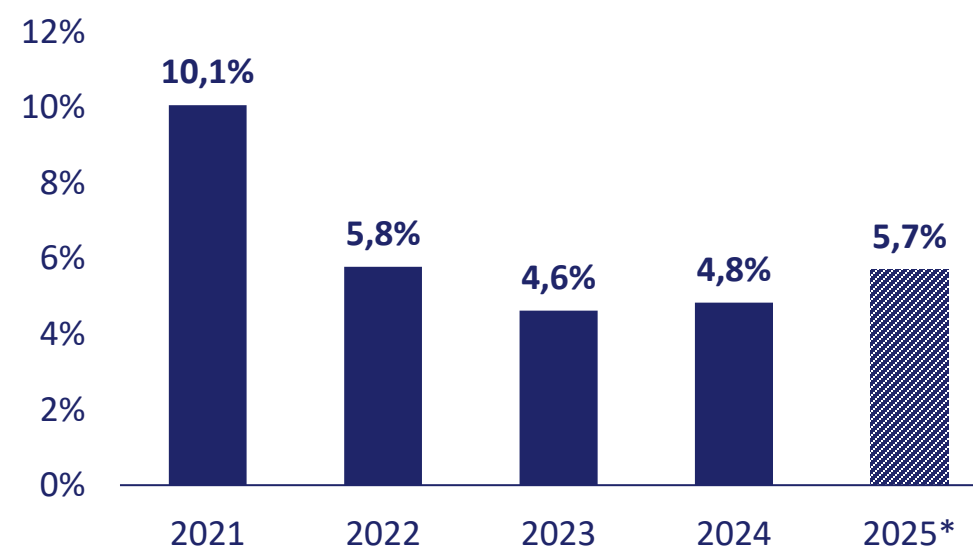
Tipo de cambio AR\$/US\$ - Var. interanual



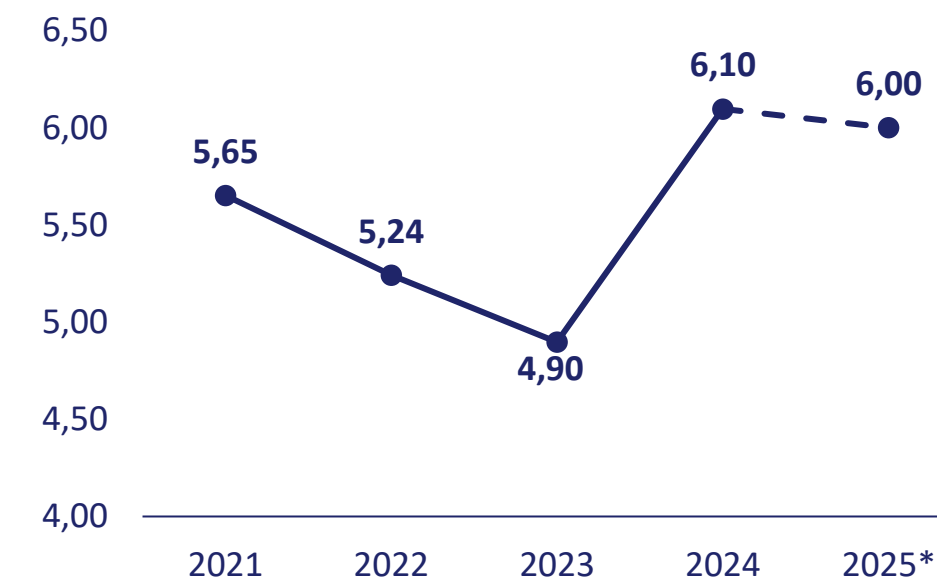
PIB Brasil Var. promedio anual



Inflación Brasil Var. punta a punta

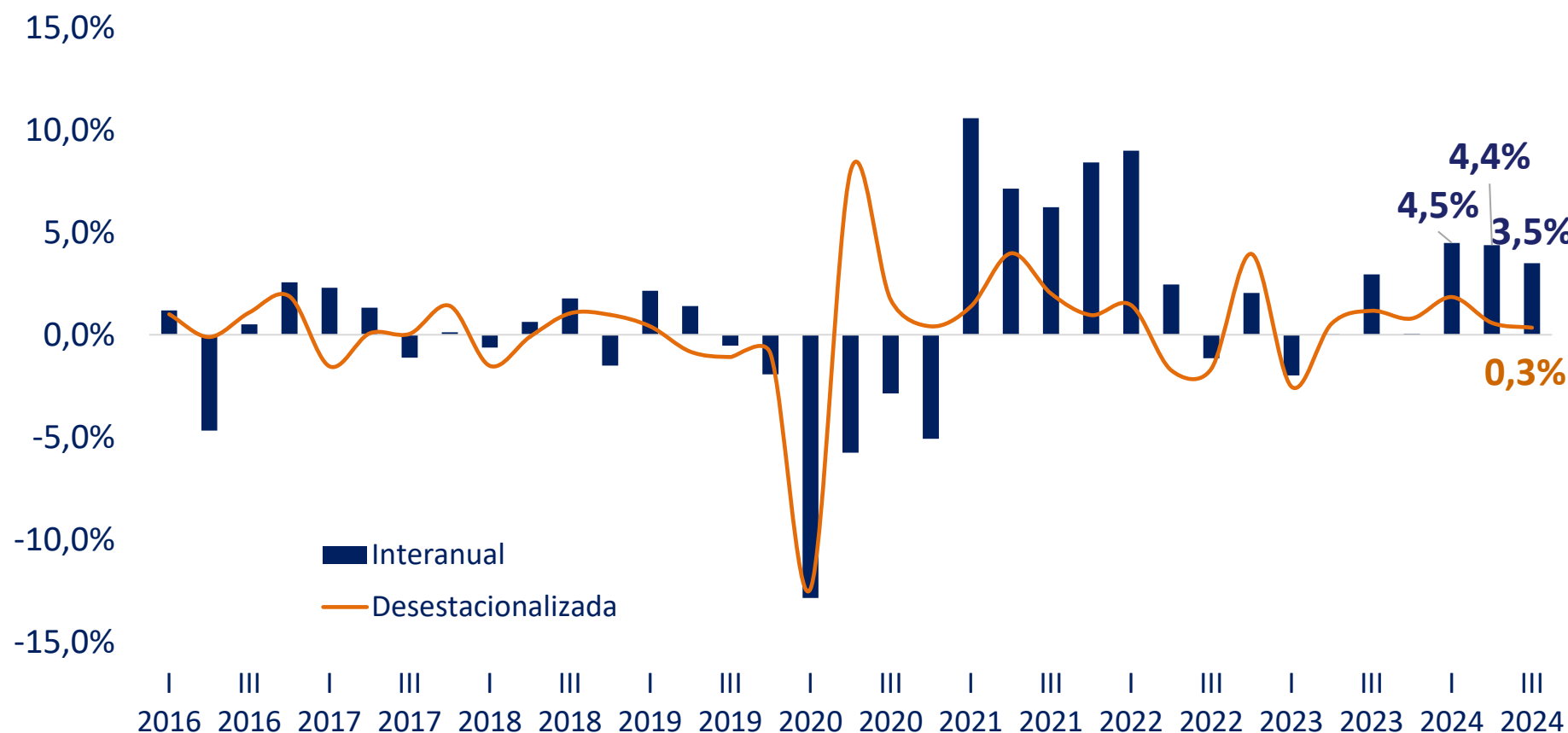


Tipo de cambio R\$/US\$ - Var. interanual



- **BRASIL: CONTEXTO DE DESACELERACIÓN DEL PIB (2025 y 2026)**, tras tres años de crecimiento cercano al 3%. Condiciones monetarias más restrictivas, un menor impulso fiscal y un contexto mundial menos favorable.
- Condiciones monetarias significativamente restrictivas deberían evitar una mayor depreciación del tipo de cambio, al menos si los riesgos fiscales y globales se mantienen contenidos. **EVITAR NUEVAS TURBULENCIAS.**
- **ARGENTINA:** Con la fuerte baja de la inflación, ésta dejó de ser una de las principales preocupaciones que afectan a la sociedad y en su lugar ahora gana prioridad el desempleo (TD 6,9%).
- Entorno favorable para ir flexibilizando gradualmente controles cambiarios durante el primer trimestre del año, aunque es muy **POCO PROBABLE UNA LIBERACIÓN TOTAL ANTES DE LAS ELECCIONES** (26 agosto elecciones legislativas).
- En 2025 el consumo privado será el principal motor del crecimiento del PIB acompañado por la consolidación exportadora del sector energía: **CAPACIDAD DE CRECER MÁS ALLÁ DEL REBOTE CÍCLICO.**

Producto Interno Bruto Base 2016=100



- **El PIB de Uruguay** registró un crecimiento interanual de **3,5%** en el **cuarto trimestre de 2024**. En términos **desestacionalizados** aumentó **0,3%** en comparación con el tercer trimestre.
- De esta manera, **la actividad económica** registró un crecimiento acumulado de **3,1%** en 2024.

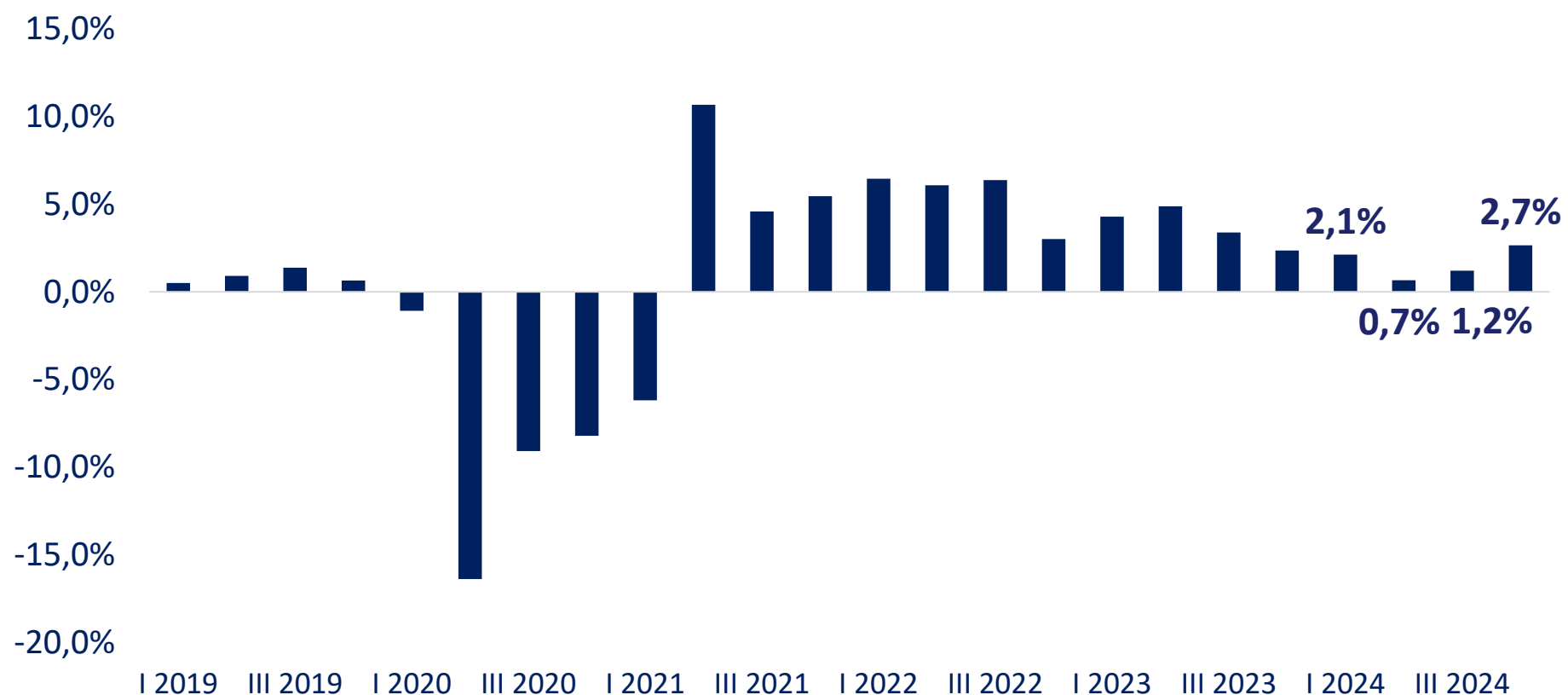
PIB 2025*: 2,3%

PIB por sector de actividad Variación interanual del IVF 2024/2023

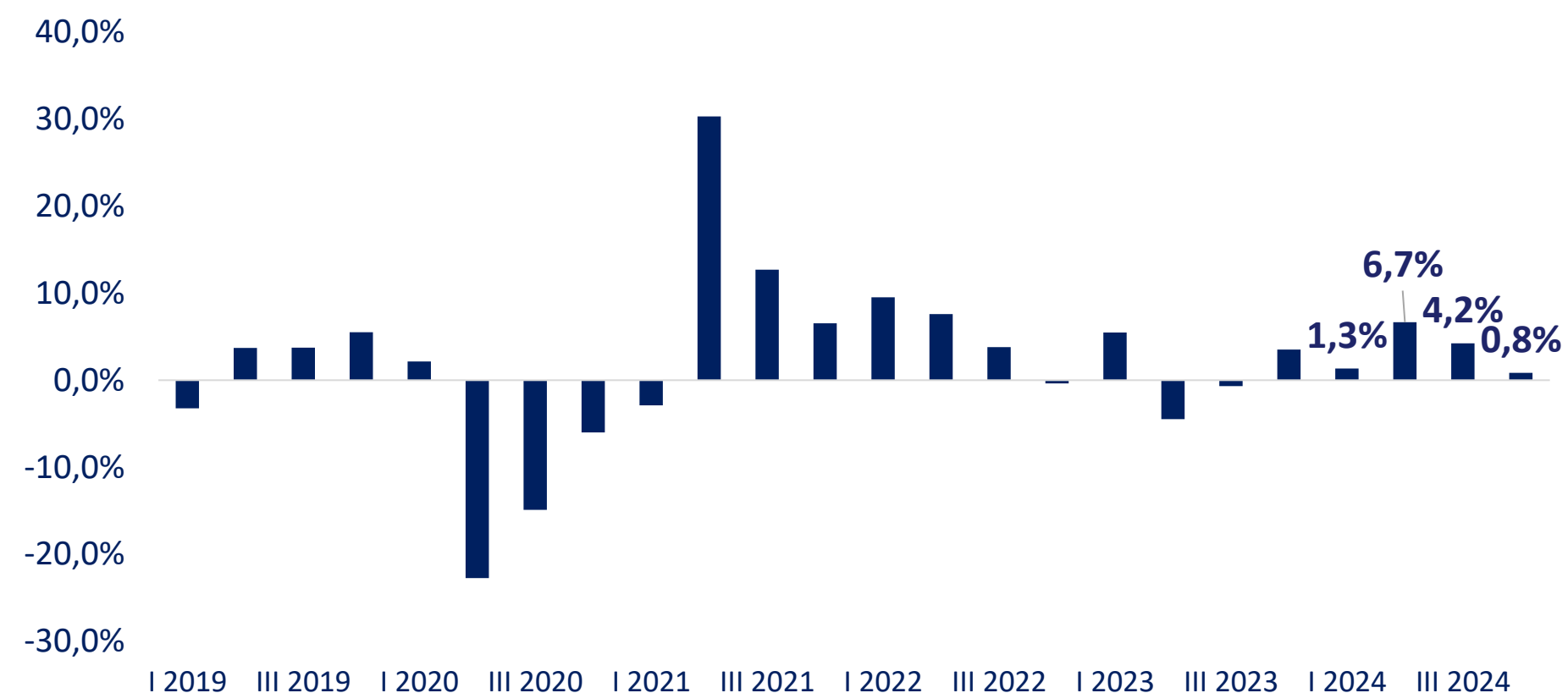


- **Por sector de actividad**, el impulso viene principalmente por la **recuperación** en los sectores **agropecuario** y **energético** tras la **sequía**. La **construcción** fue el único sector que experimentó una **contracción** durante el año.
- En términos de **demanda**, el crecimiento estuvo **impulsado principalmente por el sector externo**, con las exportaciones de **bienes y servicios** creciendo **8,3%**.

Consumo Privado Base 2016=100



Comercio, Alojamiento y Suministro de Comidas y Bebidas Base 2016=100

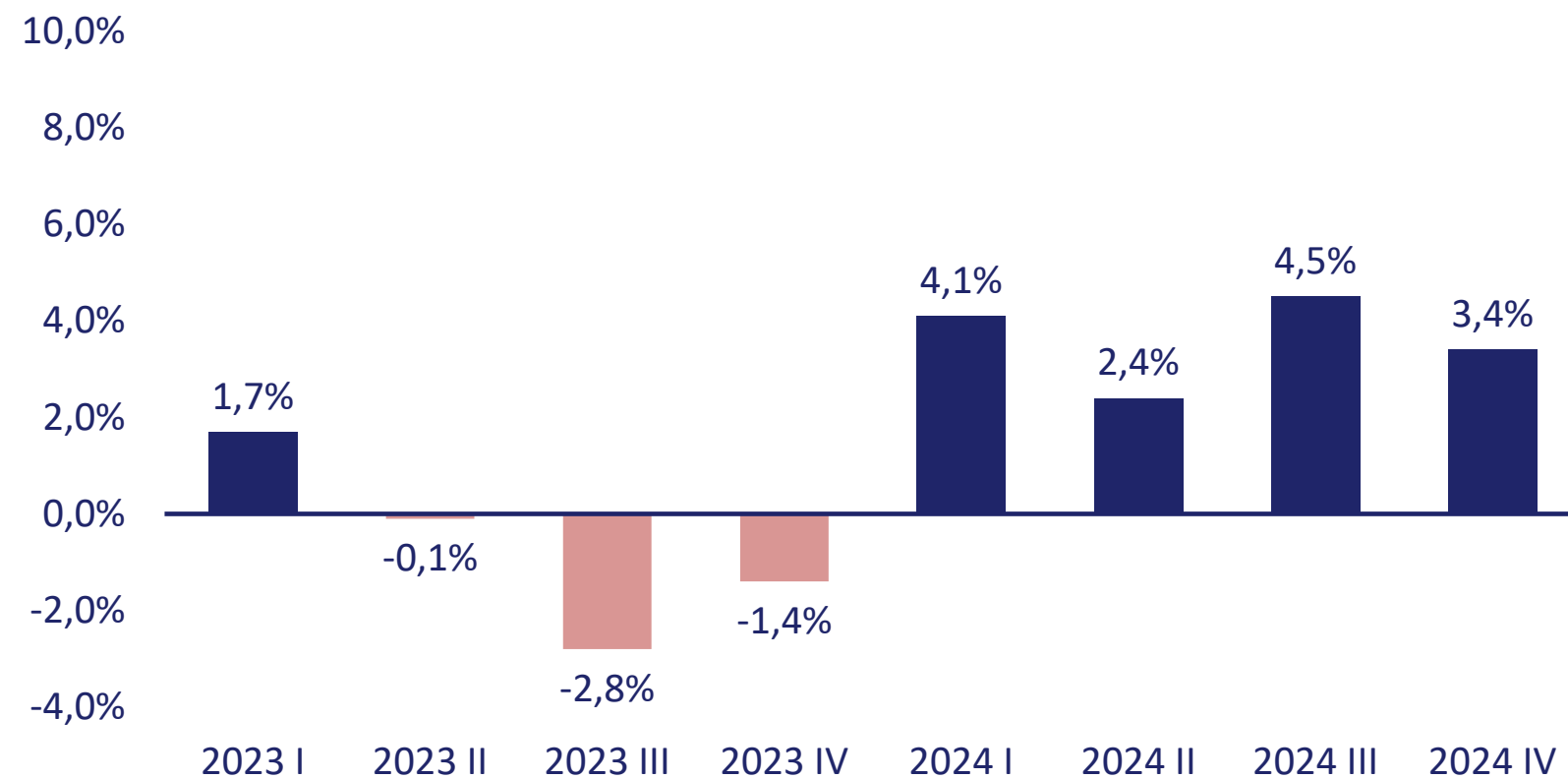


- **CONSUMO PRIVADO:** en el último trimestre de 2024 alcanzó un crecimiento de **2,7%**, explicado por un **mayor gasto en bienes de consumo importados** (vestimenta y otros bienes durables).
- Luego de varios trimestres de bajo dinamismo, **cierra el 2024 con un crecimiento de: 1,7%**, el cual corresponde a un **aumento en el gasto destinado al mercado interno** y una **disminución en el gasto relacionado con viajes al exterior**, especialmente a **Argentina**.

• **RECUPERACIÓN DEL COMERCIO:** cierre brecha de precios con Argentina, logrando crecer **3,2%** en 2024 respecto a 2023.

- En el año **2024** el desempeño del **Comercio** se explica por una **incidencia positiva de la comercialización al por mayor de soja y combustibles**, mientras que en el **comercio al por menor** destacaron las ventas de **bienes durables**.

Tasa Variación Trimestral - Ventas Reales
Comercio y Servicios



- ✓ **13 rubros**
- ✓ **365 empresas**
- ✓ **576 locales**
- ✓ **11.960 trabajadores**

- *Las ventas del sector **Comercio y Servicios** crecieron **3,4%** en el cuarto trimestre de 2024, en términos reales.*
- *De esta manera, el sector mantuvo una trayectoria de **crecimiento sostenido a lo largo del año**, contrastando con los desempeños negativos observados durante el año 2023.*

Cuarto trimestre 2024

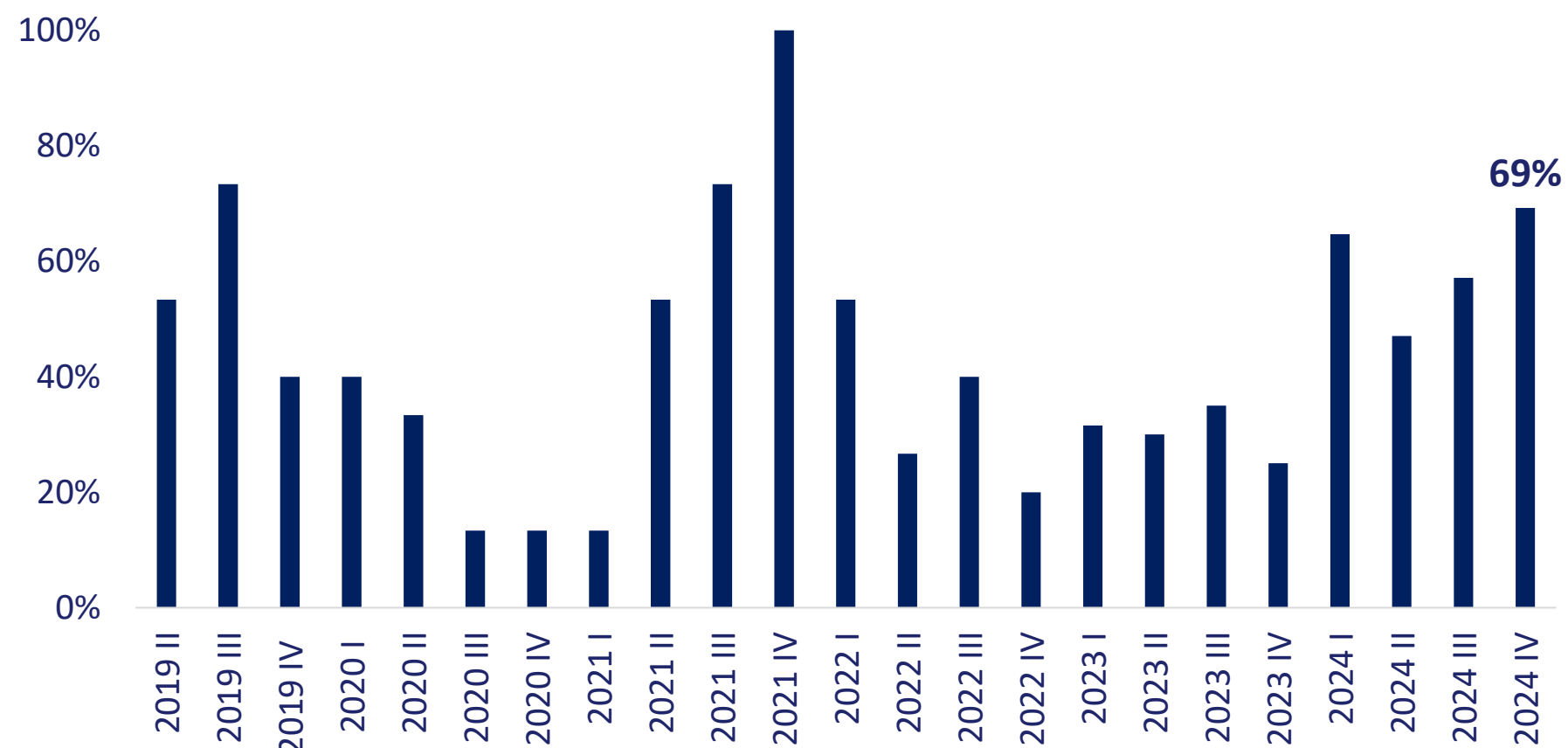
COMERCIO

3,4%

SERVICIOS

3,9%

Comercio y Servicios
Índice de Difusión por Rubros



- *El crecimiento del trimestre se explicó principalmente por el incremento en las ventas de la mayoría de los rubros relevados.*
- *El índice de difusión por rubros alcanzó su máximo nivel del año, situándose en **69%**.*



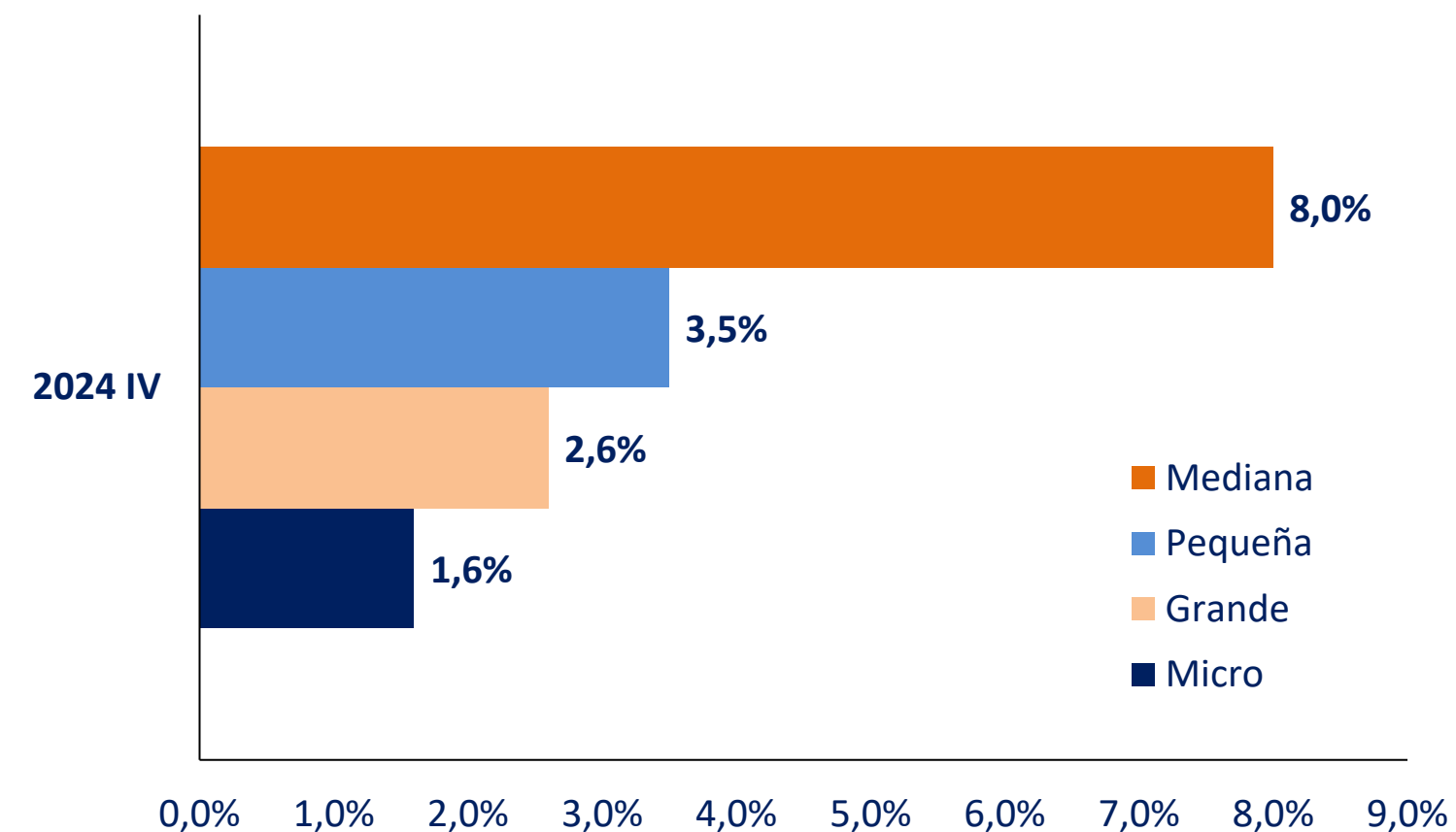
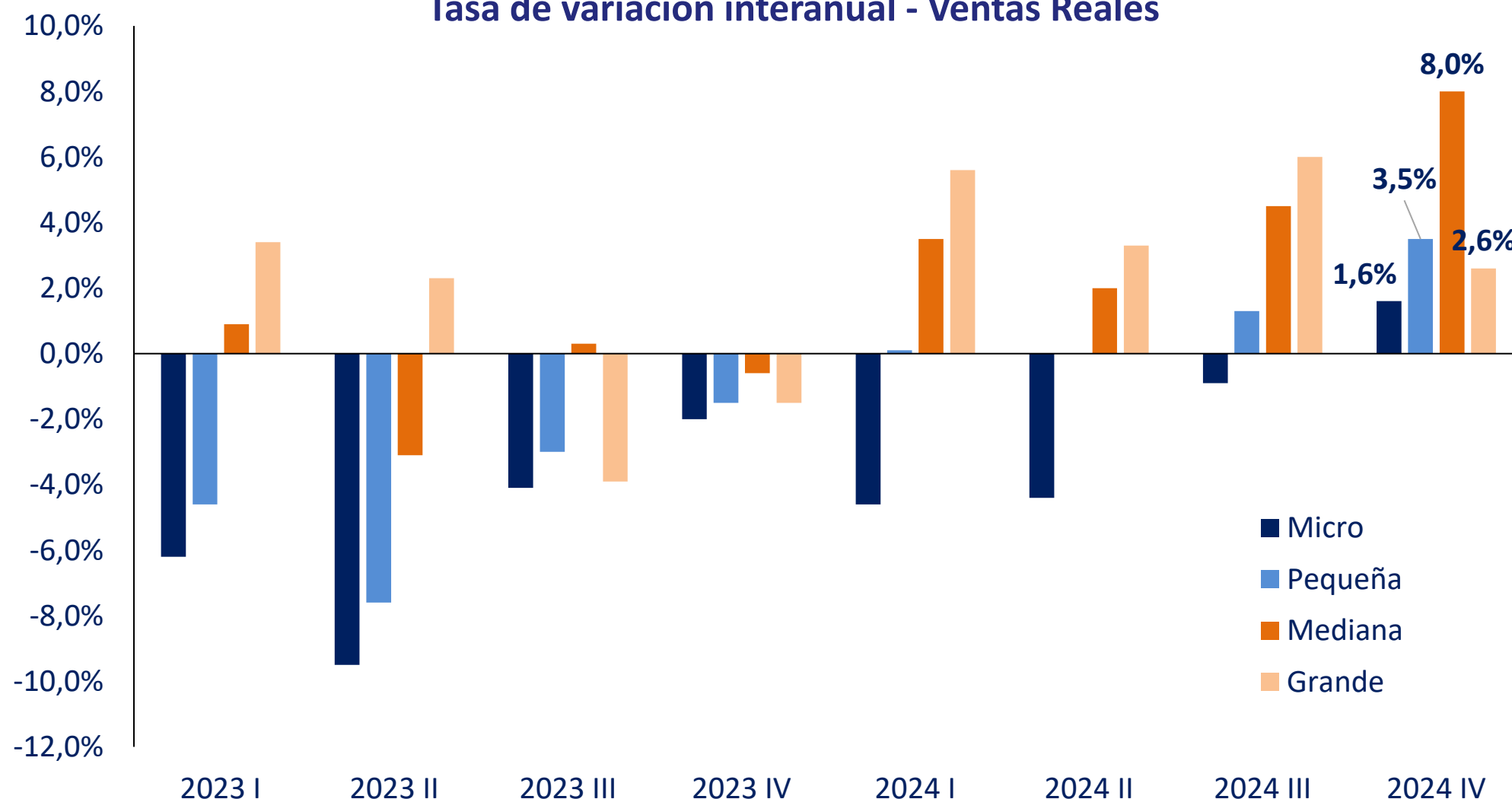
ÍNDICE DIFUSIÓN
POR EMPRESAS

56%

- *De los 13 rubros relevados, **9** de ellos experimentaron un aumento de sus ventas reales.*

- ***6 de cada 10 empresas** encuestadas declararon un incremento de sus ventas.*

Tamaño de Empresa
Tasa de variación interanual - Ventas Reales

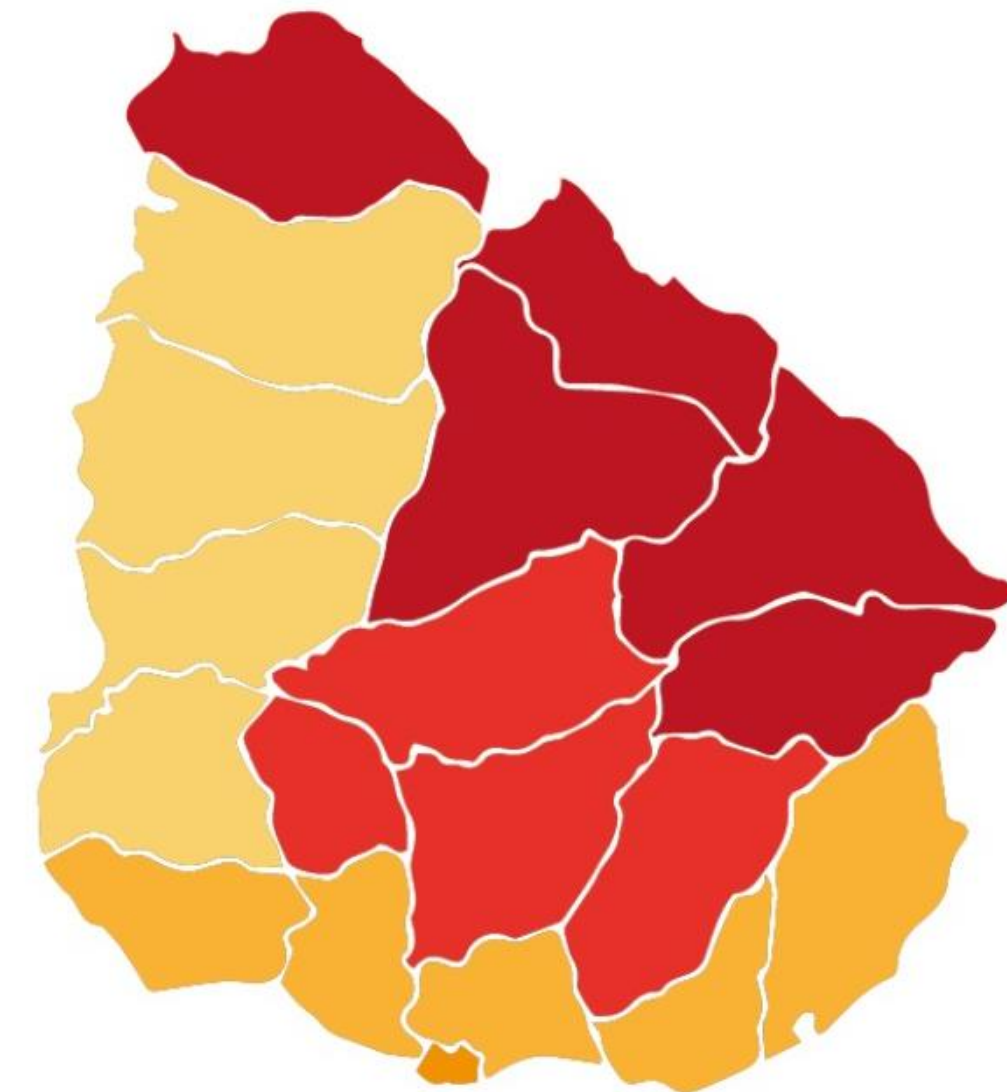
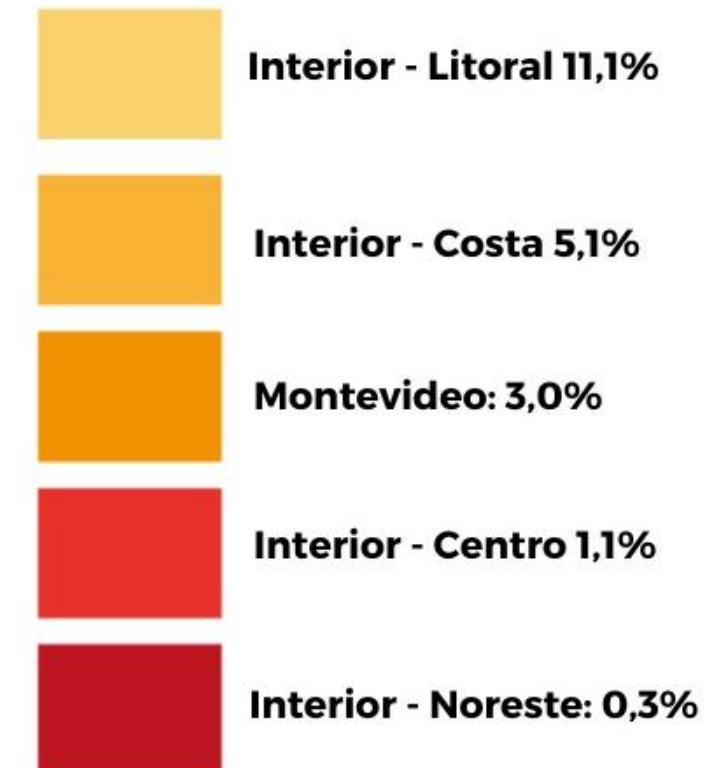


- *Las micro empresas lograron salir del terreno **negativo** en el que se encontraban desde el primer trimestre de 2022, creciendo **1,6%**.*

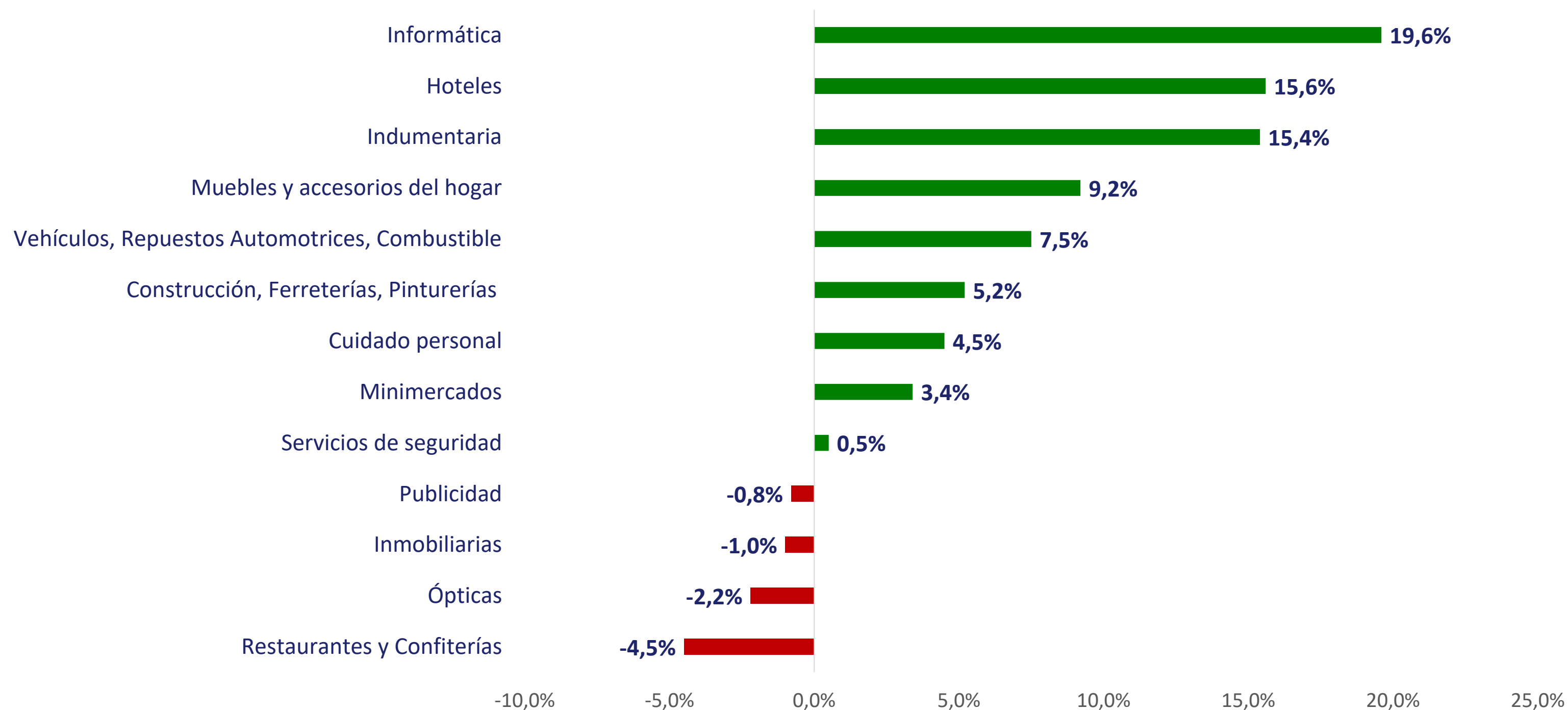
- *Las empresas **medianas** fueron las de mayor crecimiento en los últimos tres meses del año, con un incremento interanual de **8,0%**.*

- **Nuevo trimestre en el cual todas las regiones lograron crecer.**
- **Destacó el desempeño del Litoral** (Salto, Paysandú, Río Negro y Soriano) con un crecimiento de **11,1%**, acelerando su ritmo de expansión respecto a los períodos anteriores.
- **En contraposición, la zona noreste del país mostró un nuevo período de casi estancamiento, con una variación positiva muy moderada de 0,3%.**
- **Montevideo** registró un crecimiento de **3,0%**, así como la región de la **Costa** y del **Centro** que **también crecieron**, con aumentos de **5,1%** y **1,1%**, respectivamente.

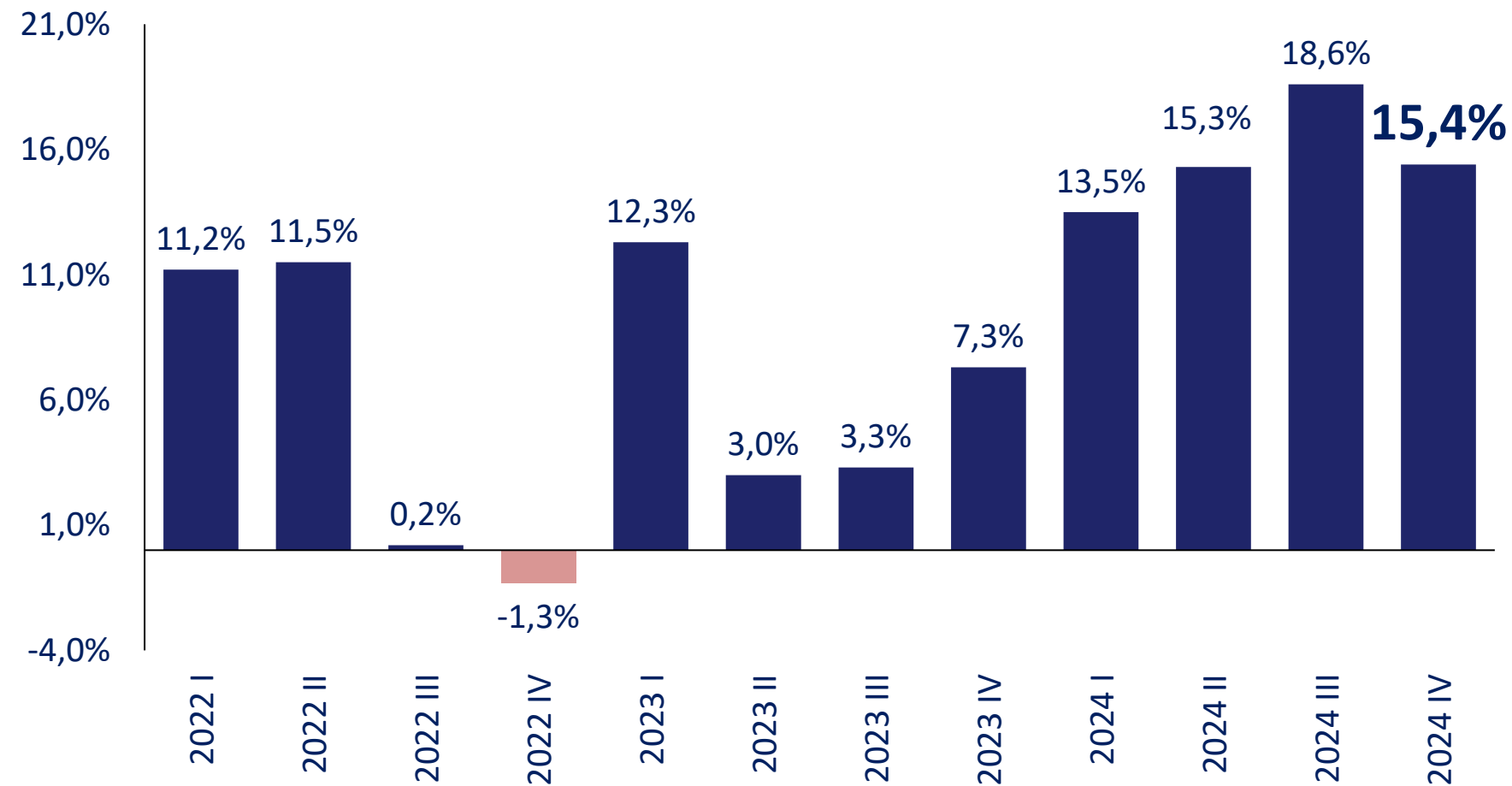
Localización Geográfica
Tasa de variación interanual - Ventas Reales



Actividad Comercio y Servicios: **Cuarto Trimestre 2024**

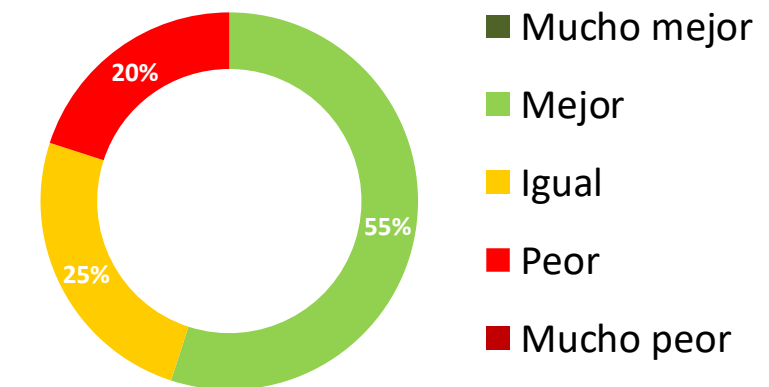


Indumentaria
Tasa de variación interanual - Ventas Reales

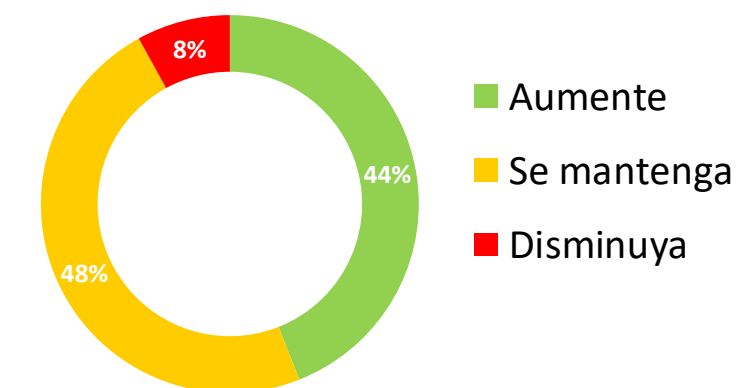


- El rubro de **Indumentaria** cerró el año 2024 con un crecimiento de **15,4%**, logrando tasas positivas por encima de 10% en cada trimestre.
- **Por segundo año consecutivo** el rubro se mantiene bajo un **escenario de crecimiento**.

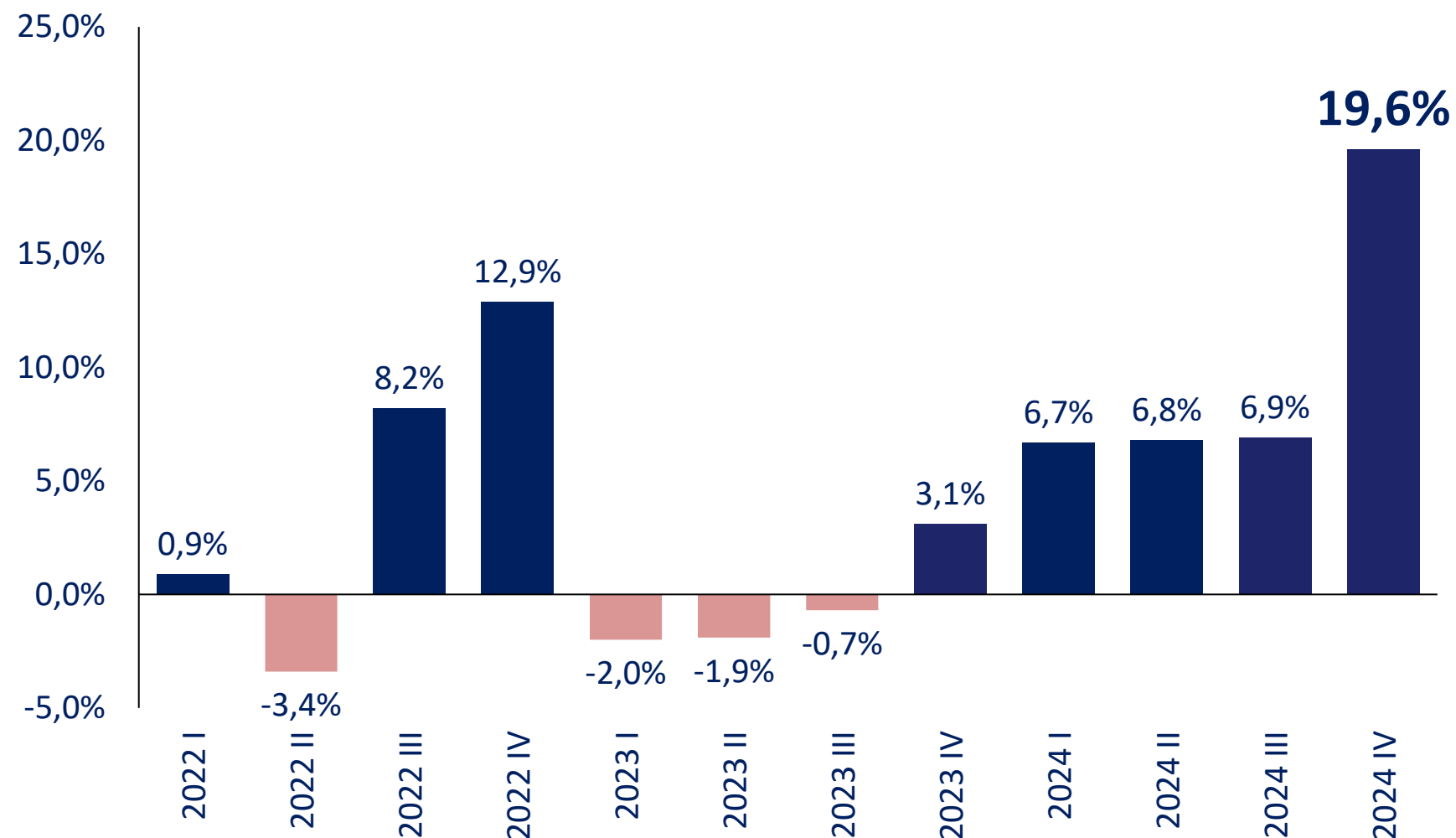
- El **índice de difusión** para las empresas del rubro se ubicó en **68%**. Este guarismo representa cierta estabilidad respecto al registro del tercer trimestre.
- Las expectativas en cuanto a la **rentabilidad futura** se ubican en zona de **atendible optimismo**. El **55%** estableció que la rentabilidad futura será **mejor o mucho mejor**.



- Asimismo, el **44%** estableció que **proyecta un aumento en los niveles de facturación** para el primer trimestre de 2025.

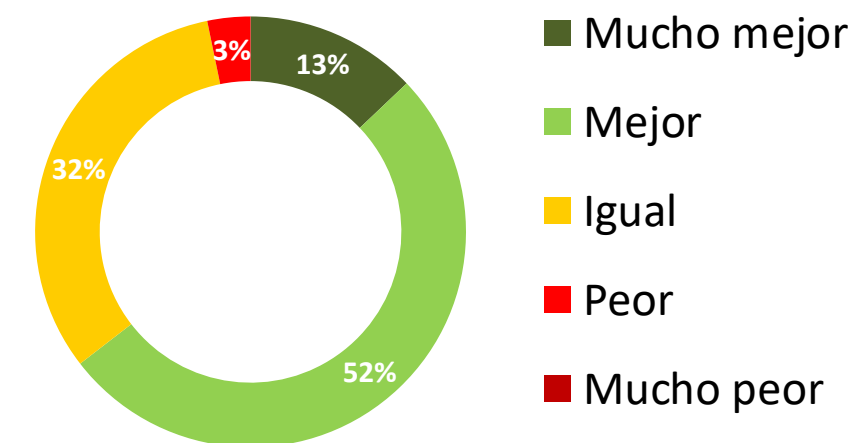


Informática
Tasa de variación interanual - Ventas Reales

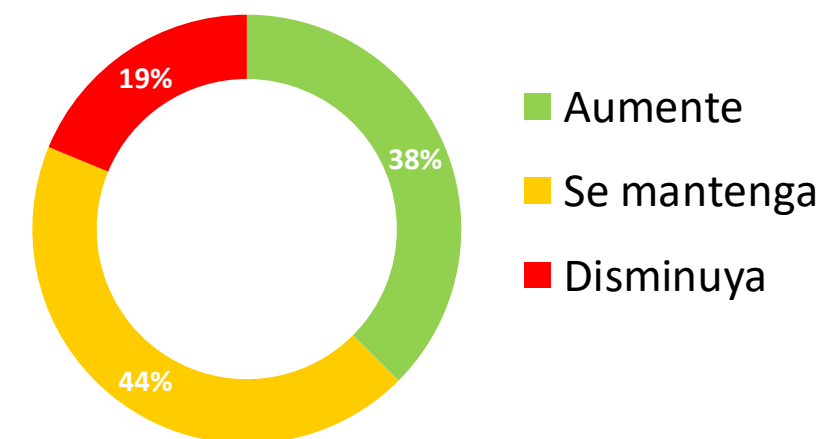


- La variación interanual de las ventas de las empresas de **informática** fue de **19,6%**, denotando una **clara mejora respecto a lo acontecido en el trimestre anterior**.
- El **69%** de las empresas establecieron que sus ventas crecieron en el **cuarto trimestre**, guarismo superior al del tercer trimestre.

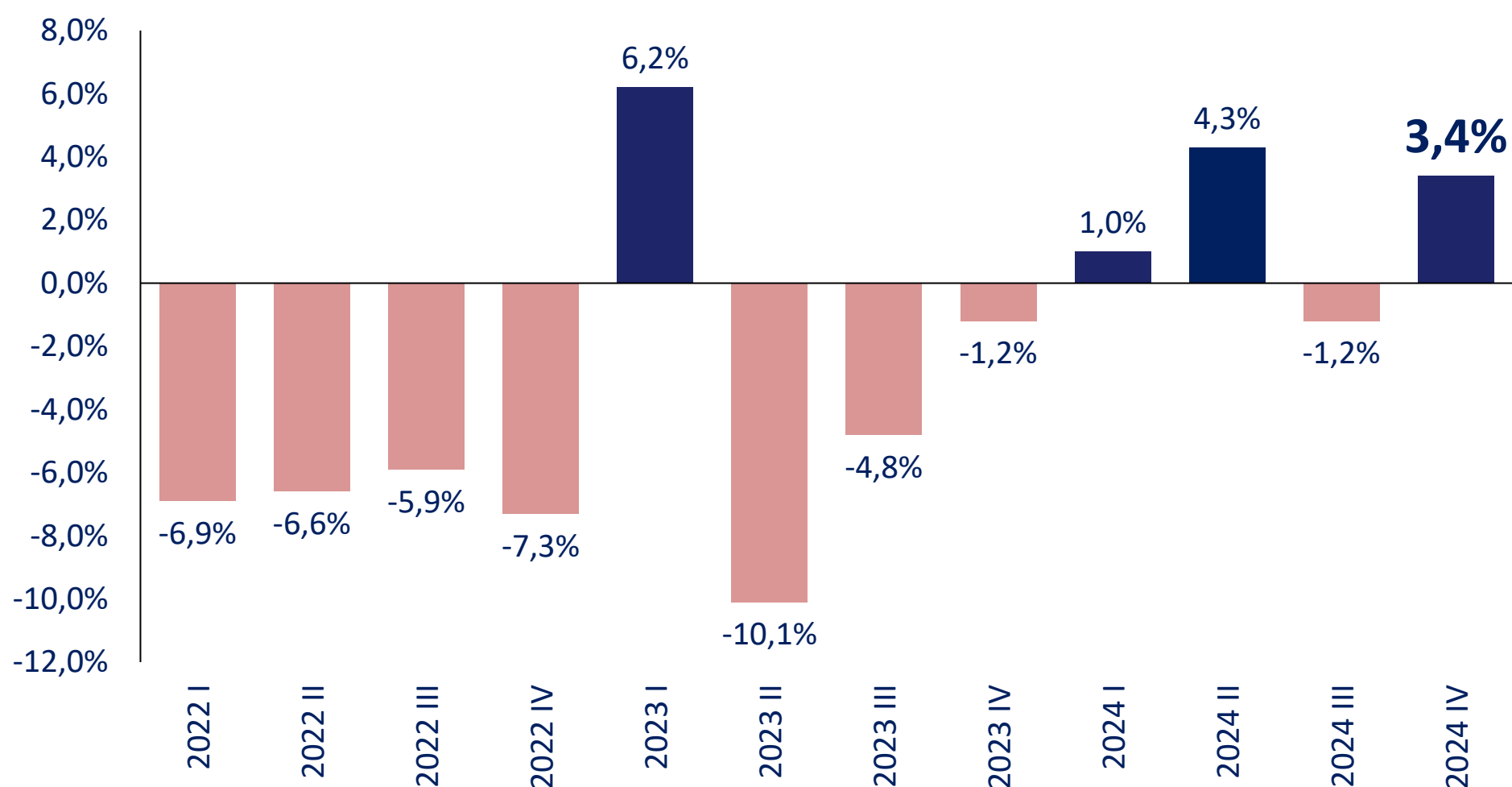
- Hay cierto optimismo en relación a la **rentabilidad futura**, ya que el **65%** estableció que será **mejor o mucho mejor**.



- Por su parte, el **38%** estableció que **proyecta un aumento en los niveles de facturación para enero-marzo de 2025**.

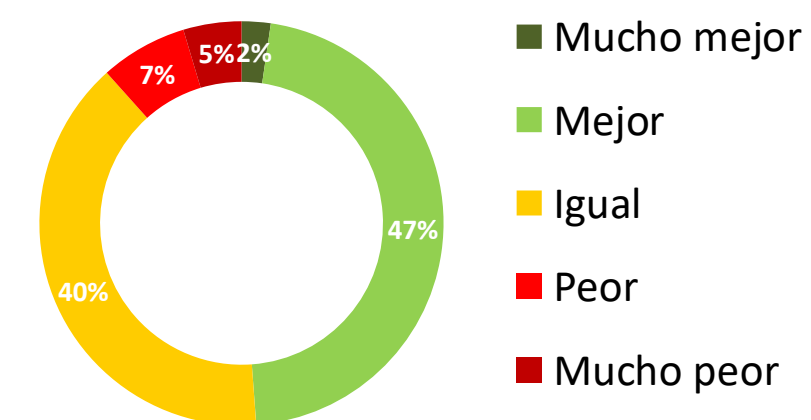


Minimercados
Tasa de variación interanual - Ventas Reales

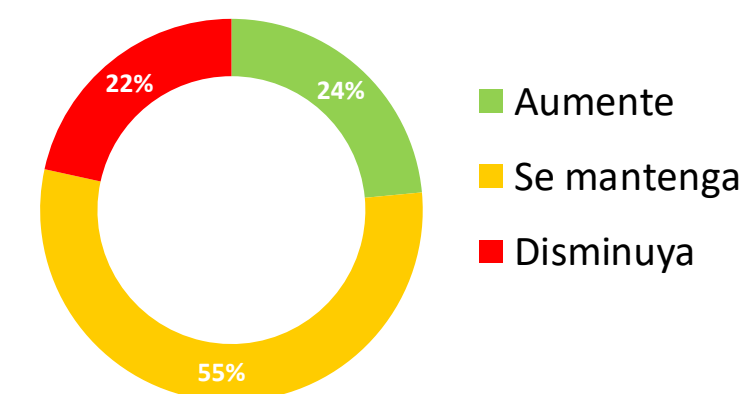


- El rubro **Minimercados** logró un **año 2024 con mejores resultados** en términos de ventas respecto a lo que fue un año 2023 en el cual atravesó sucesivos trimestres de contracción.
- Tras decrecer en el tercer trimestre, registró un **crecimiento de 3,4%** en el trimestre octubre-diciembre.

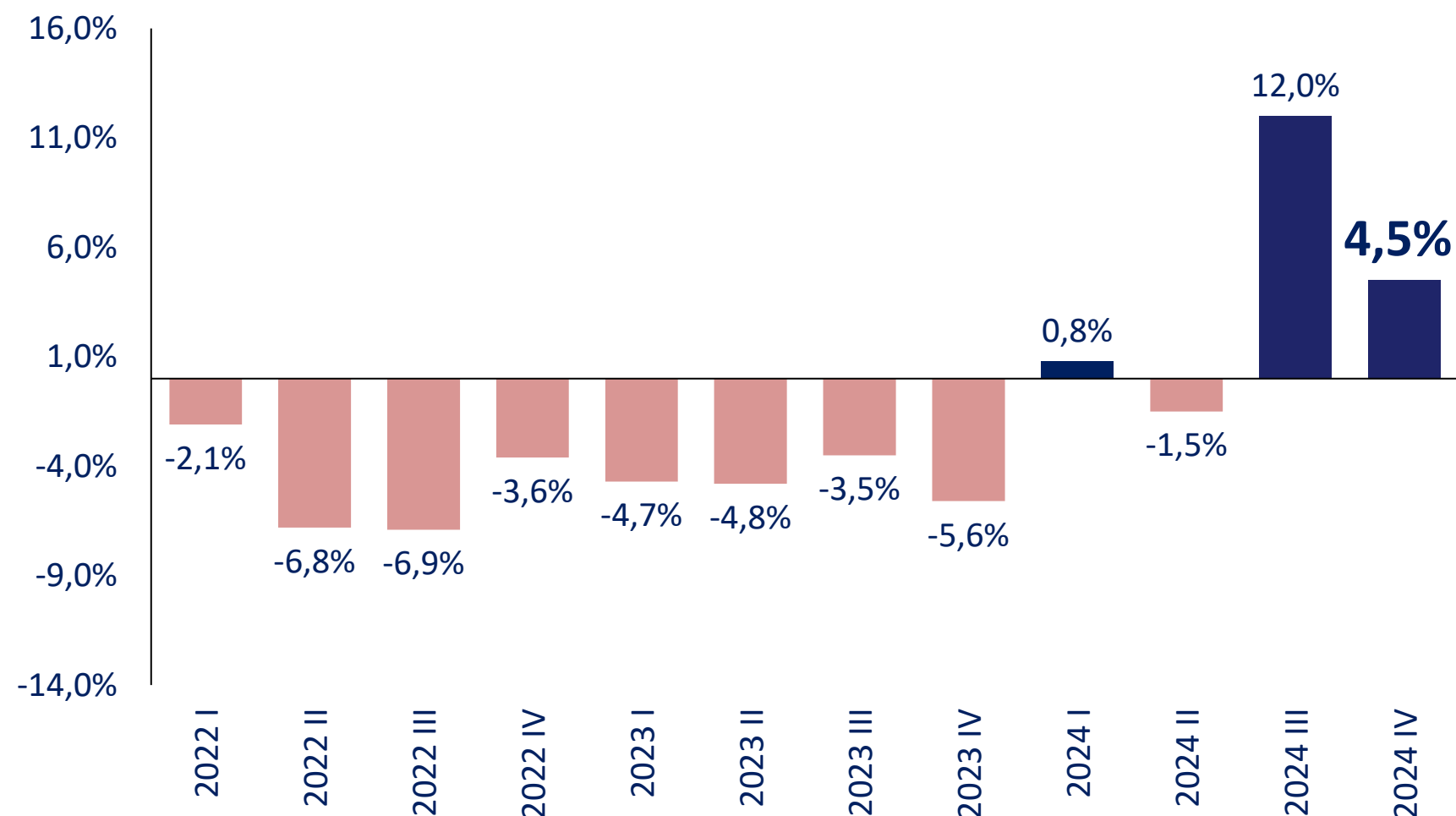
- *Casi la mitad de las empresas (47%) declararon un incremento de sus ventas en el último trimestre del año.*
- *En términos de expectativas, el 49% estableció que la rentabilidad futura será mejor o mucho mejor.*



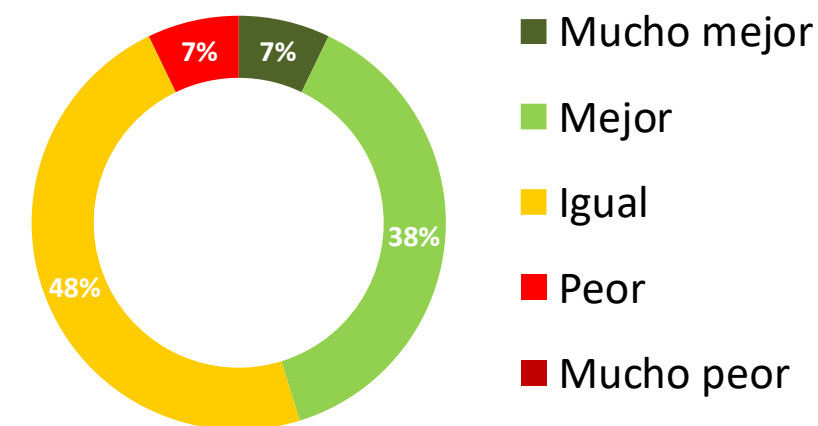
- *Por otro lado, poco más de la mitad de los empresarios (55%) espera que para el primer trimestre de 2025 el nivel de facturación se mantenga.*



Cuidado Personal
Tasa de variación interanual - Ventas Reales



- Las **expectativas** se ubican en zona de **atendible optimismo**, mostrando una mejora respecto al tercer trimestre. El **45%** estableció que la **rentabilidad futura será mejor o mucho mejor**.



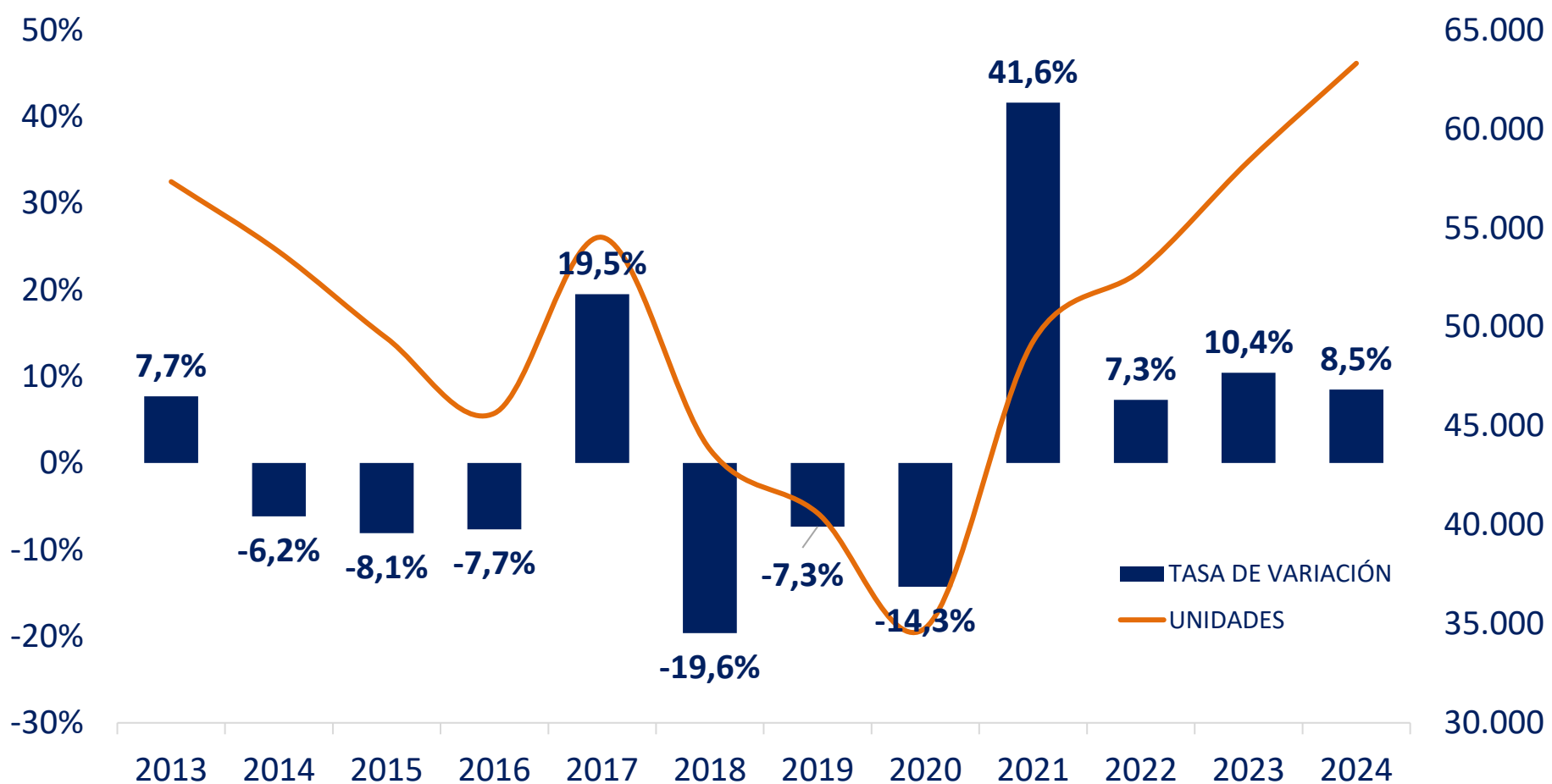
- Tras **atravesar dos años de contracción** en sus niveles de venta, **el rubro ingresa en fase de crecimiento** durante 2024, que si bien presentó ciertos **vaivenes**, alcanza una **mejor performance respecto a los períodos previos**.

- ÍNDICE DE DIFUSIÓN:** en este período se ubicó en **57%**, es decir que 28 de las 49 empresas que conformaron la muestra establecieron que **sus ventas crecieron** en el cuarto trimestre. Esto representa una mejora respecto al registro del tercer trimestre de 2024.

- Concretamente, en el **cuarto trimestre creció 4,5%**.

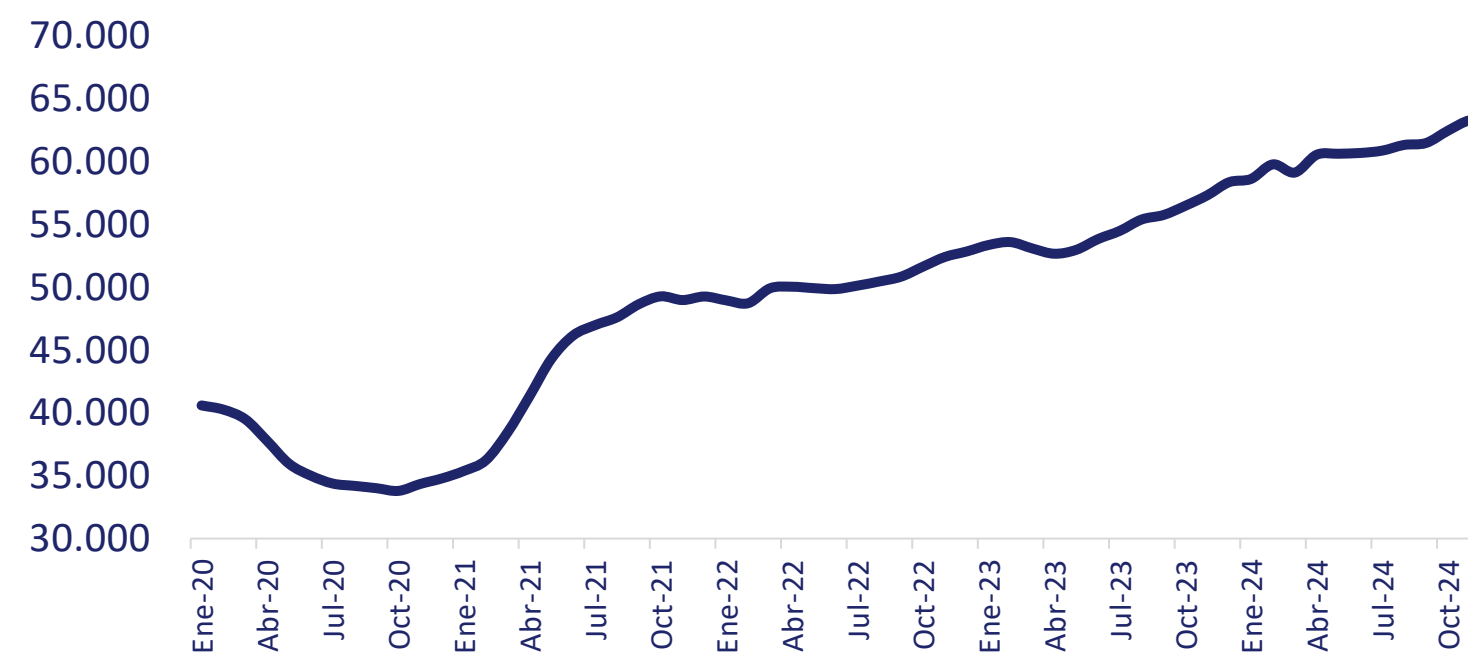
Consumo de bienes durables: **vehículos livianos 0 km**

Comercialización de vehículos livianos
Unidades vendidas, tasa de variación interanual



Ventas Reales Tasa variación a/a	I. 2024	II. 2024	III. 2024	IV. 2024
Vehículos, Repuestos Automotrices, Combustible	3,6%	0,7%	0,2%	7,5%

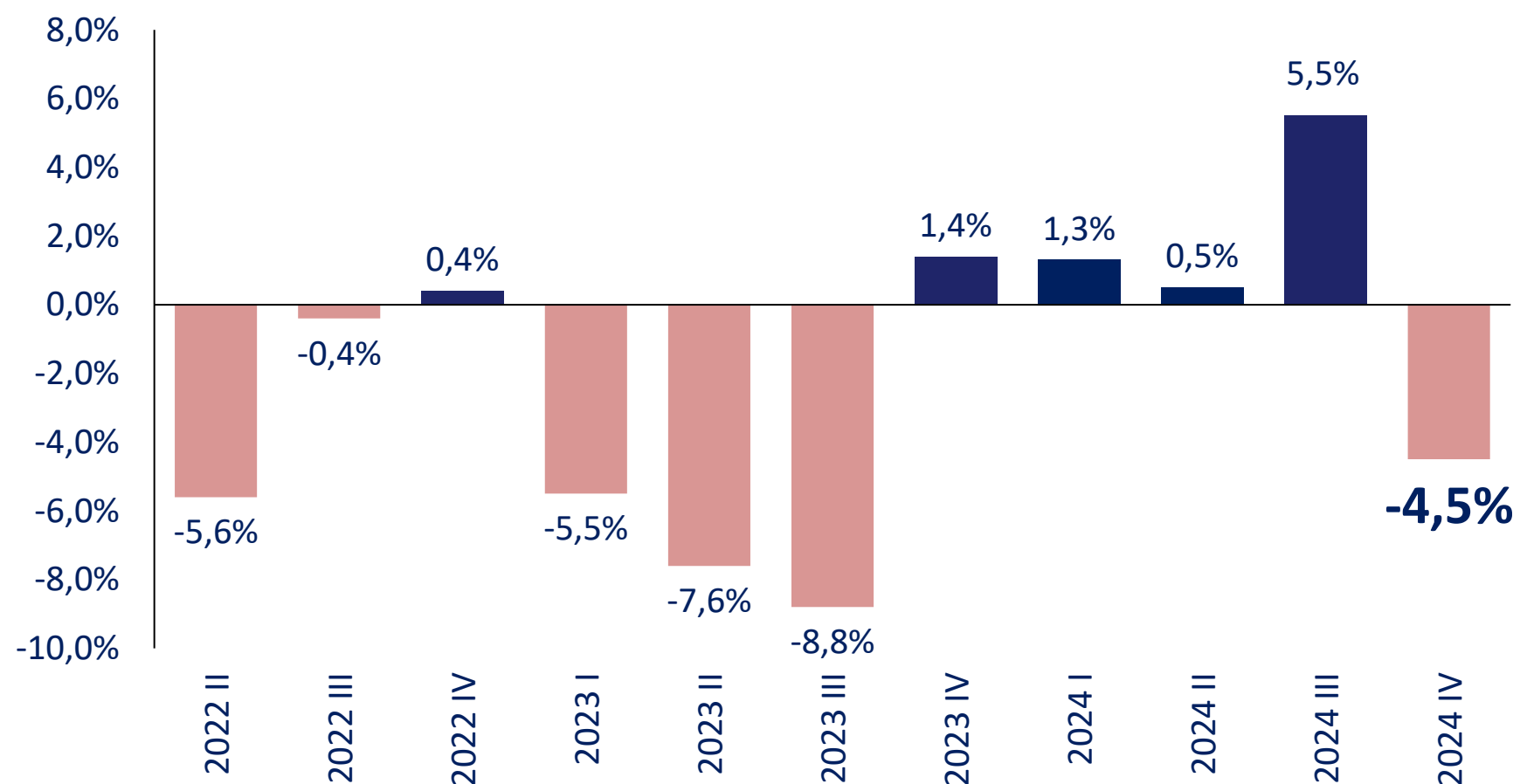
Comercialización de vehículos livianos y comerciales
Unidades vendidas año móvil



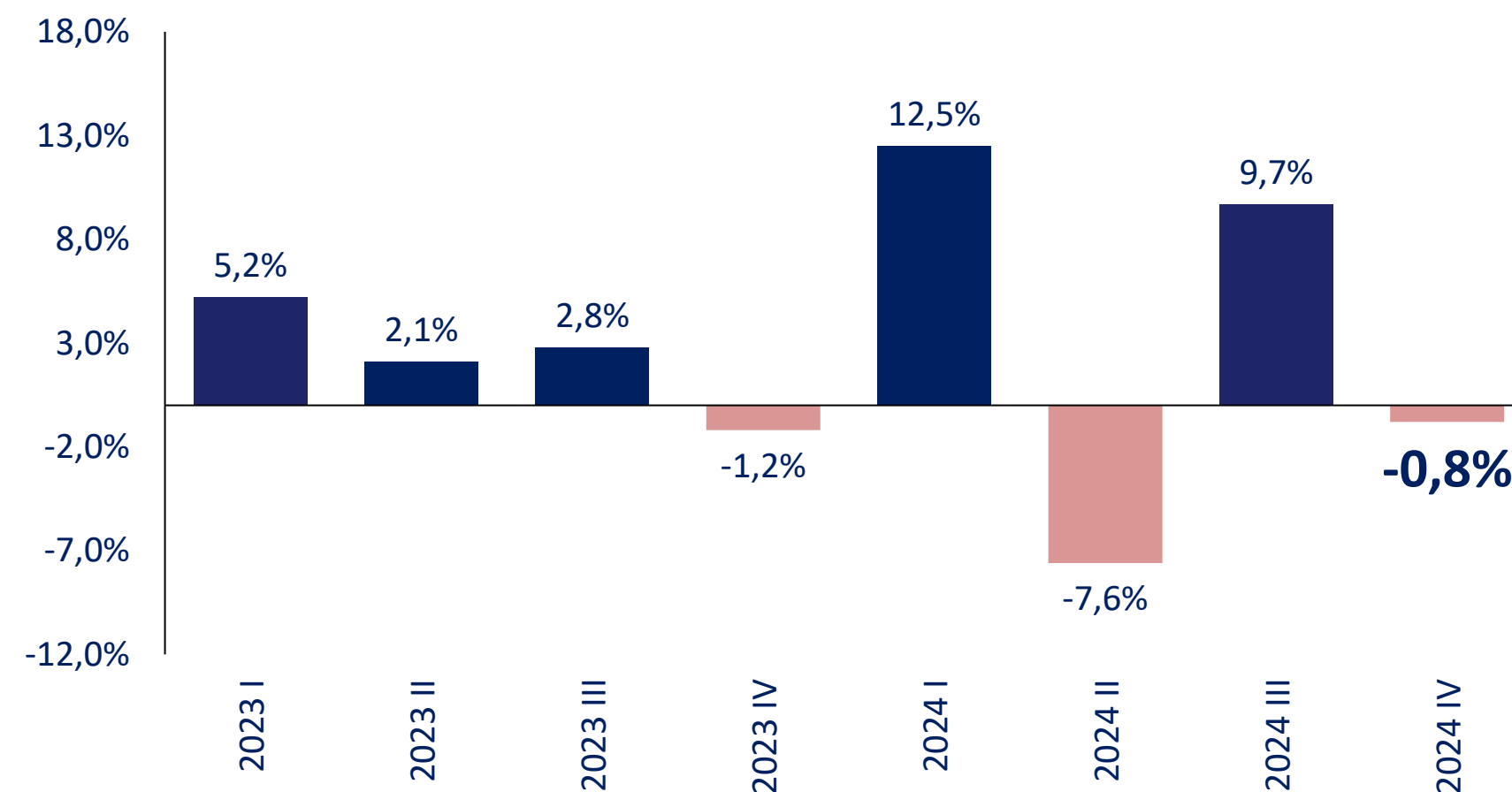
- **La venta de vehículos livianos y comerciales 0 km mostró un crecimiento de 8,5% en el año 2024 respecto a 2023, alcanzando las 63.311 unidades (+4.944 en relación a 2023).**

- **Ya son 4 años consecutivos de crecimiento, además, las estadísticas del año 2024 suponen una cifra récord en la comparativa con los últimos años, en términos de cantidad de unidades vendidas.**

Restaurantes y Confiterías
Tasa de variación interanual - Ventas Reales



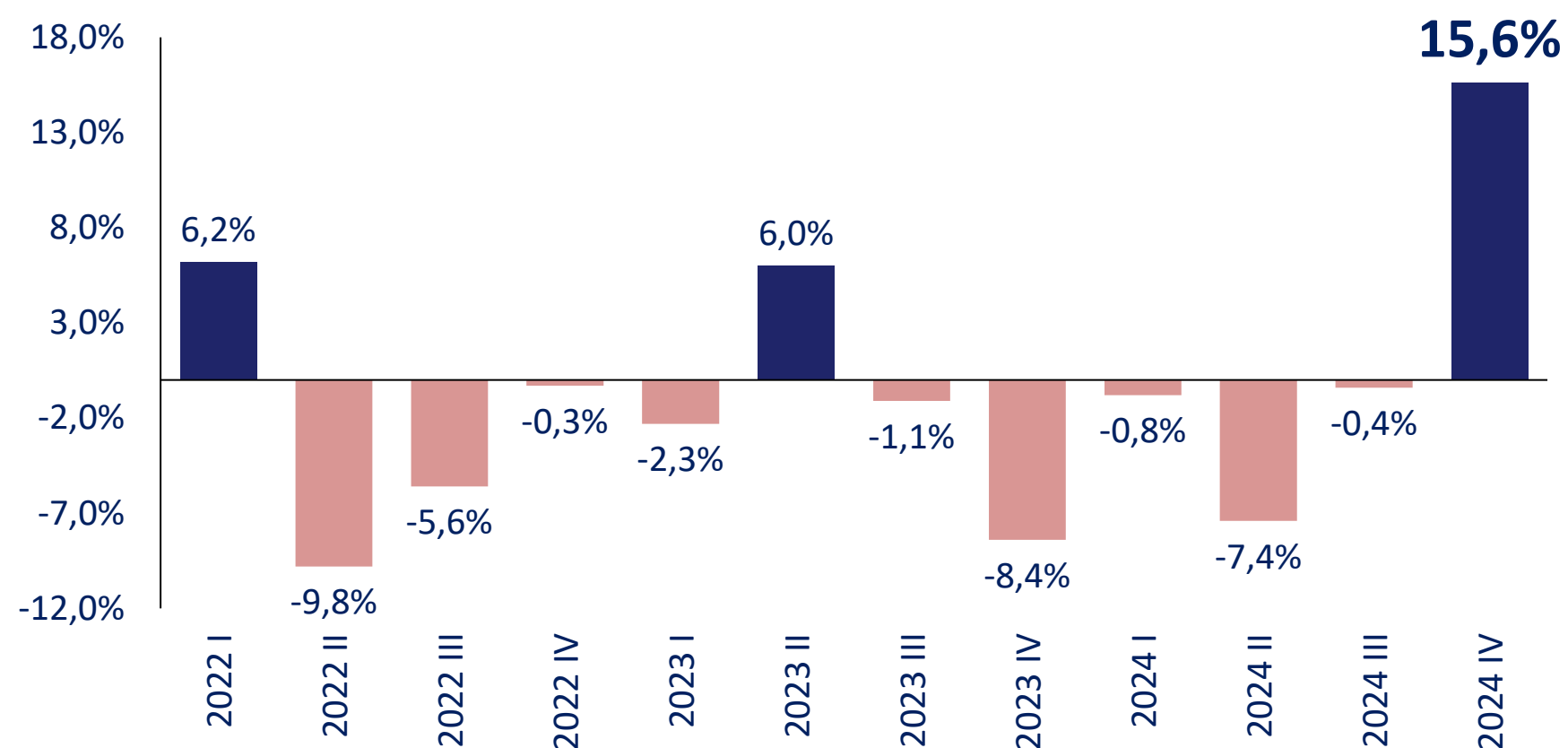
Publicidad
Tasa de variación interanual - Ventas Reales



- El rubro de **Restaurantes y Confiterías**, si bien atravesó **trimestres de recuperación** durante el 2024, cierra el año contrayendo sus volúmenes de venta.
- La **caída** en el cuarto trimestre es **generalizada** con relación a las 15 empresas que componen la muestra.

- La **variación interanual de las ventas** de empresas de **Publicidad** en el cuarto trimestre fue **negativa**, aunque leve, de **-0,8%**. De esta forma se observa una situación de desmejora respecto al trimestre anterior.
- En **términos globales**, se observó un 2024 **algo mejor** que el 2023.

Hoteles
Tasa de variación interanual - Ventas Reales

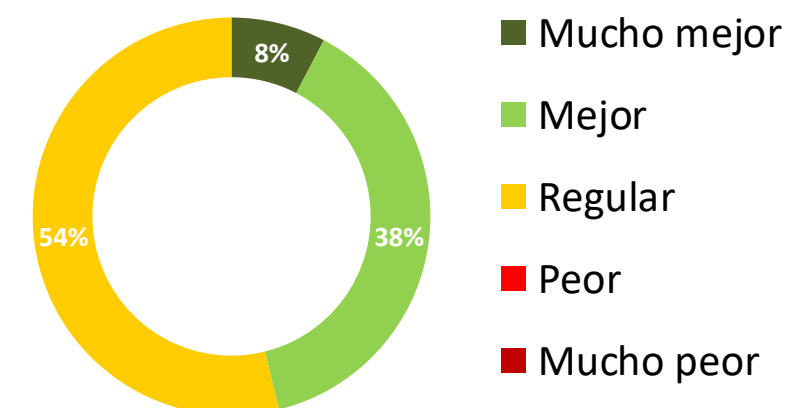


• **DESEMPEÑO POSITIVO GENERALIZADO:** el índice de difusión se ubicó en **71%**, lo que representó un incremento de 21 p.p. en comparación al trimestre inmediato anterior.

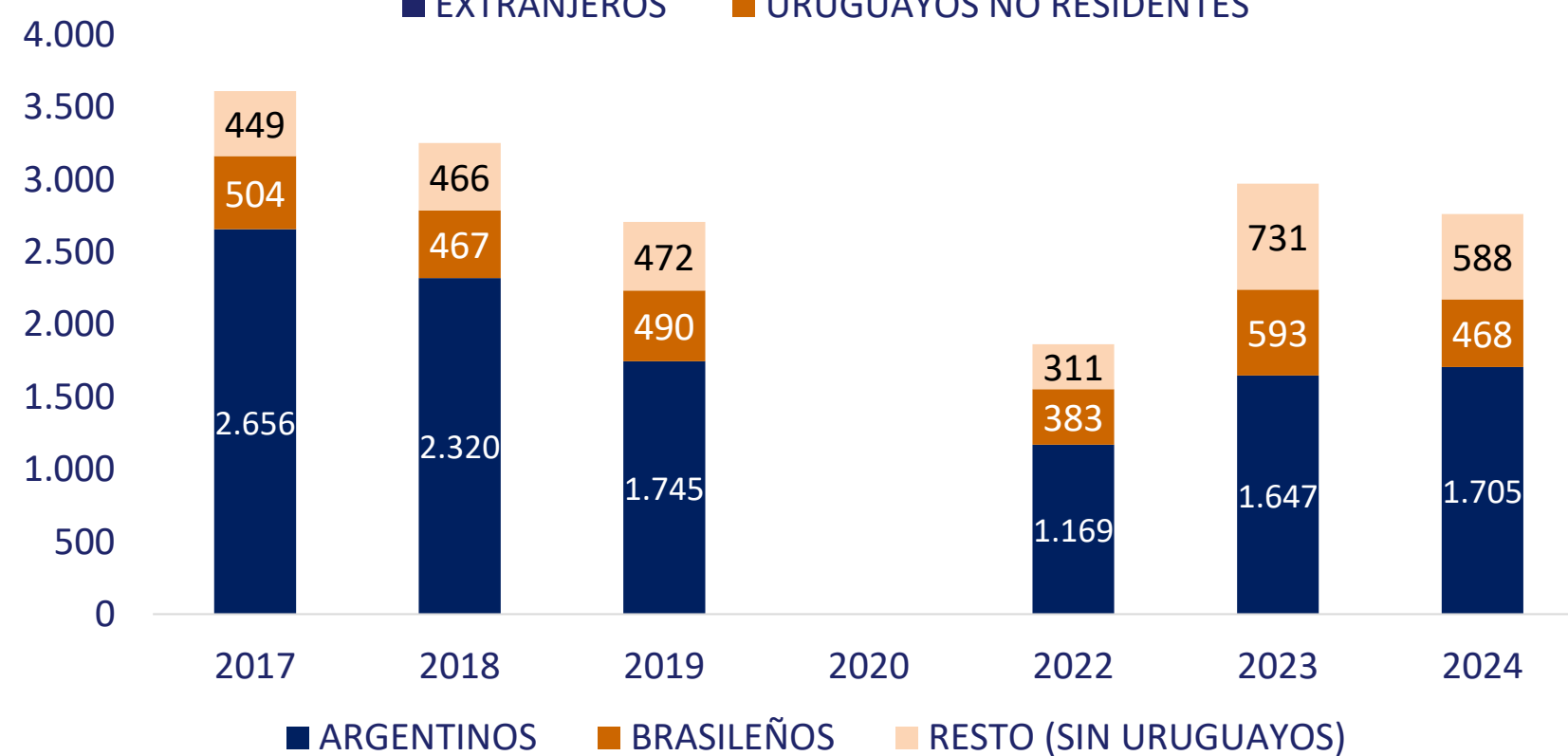
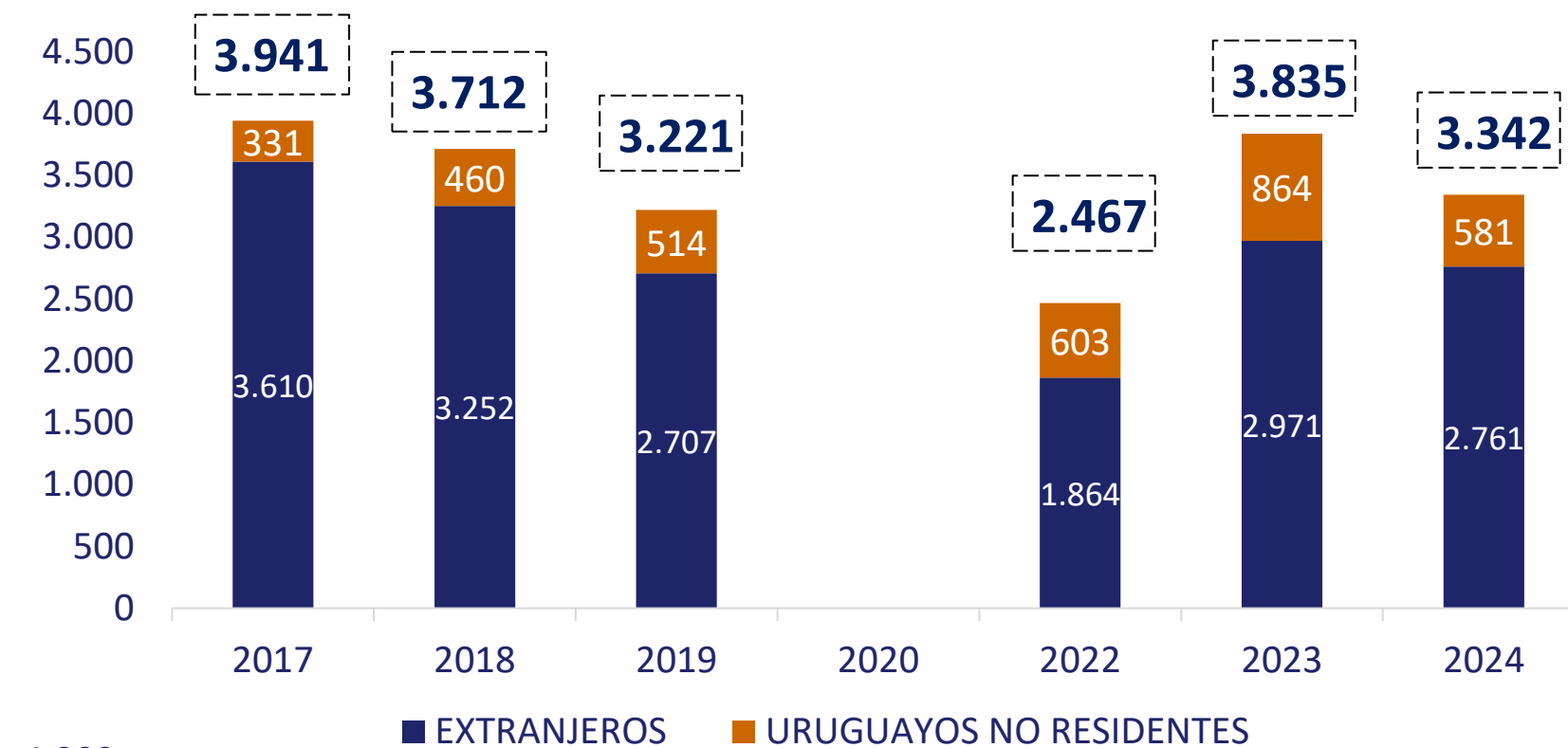
• Las **expectativas** se ubican en zona de optimismo, aumentando levemente frente al tercer trimestre: el **46%** estableció que el año que viene la **rentabilidad** será **mucho mejor o mejor**.

• Las ventas de **hoteles** en el **cuarto trimestre** crecieron **15,6%**. Sin embargo, cuando se observa según **categorías** las variaciones muestran **diferencias**.

• Los de **3 estrellas** crecieron **25,1%**, mientras que los de **4 estrellas** aumentaron sus ventas un **6,2%**.



Ingreso de visitantes (en miles)

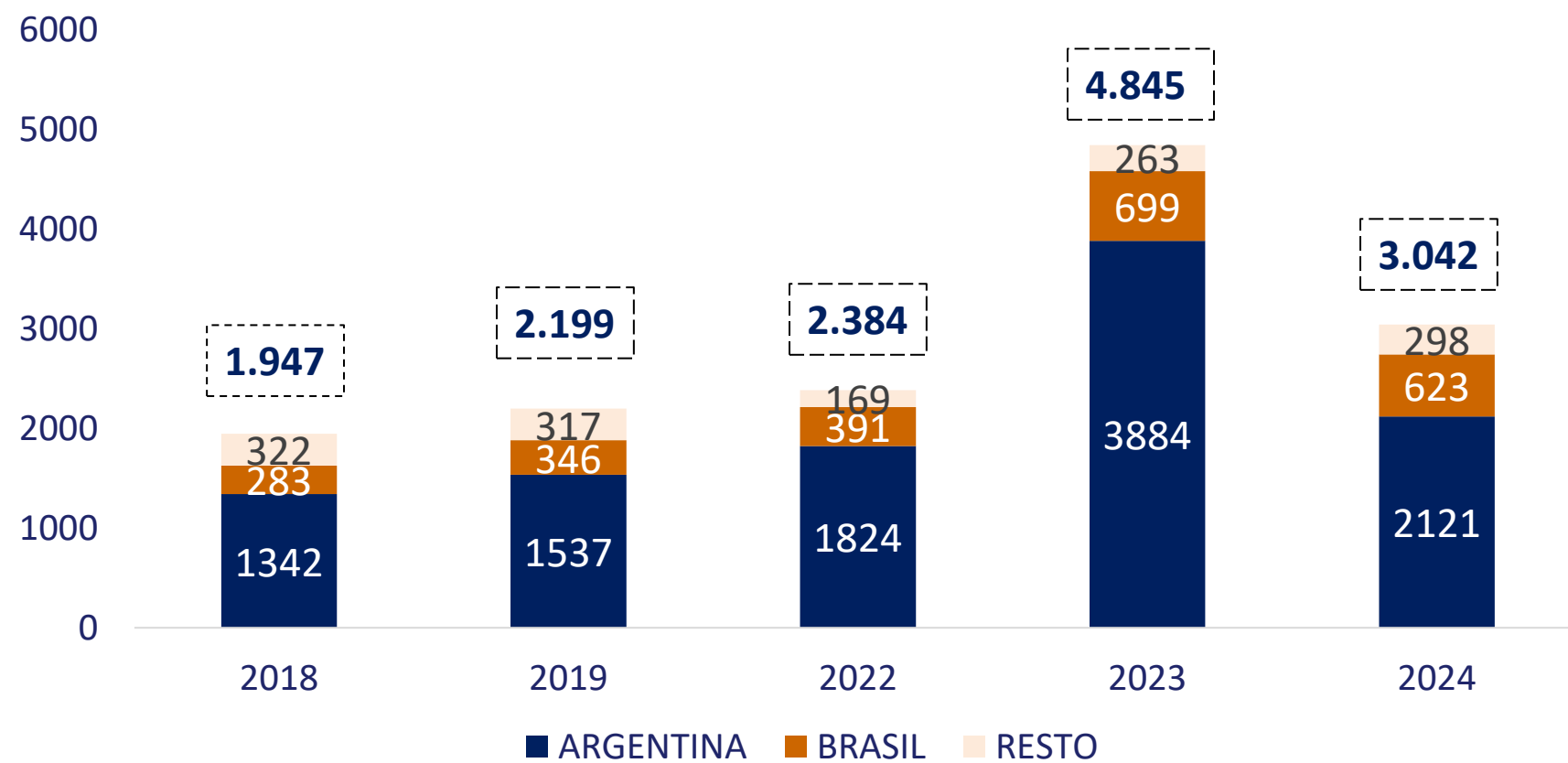


AÑO 2024

- En el año 2024 entraron al país **3.341.829** turistas, lo que implicó una caída de **-12,9%** frente a 2023.
- El aumento del ingreso de turistas argentinos (+3,6% respecto a 2023) no logró compensar la caída en el ingreso de turistas de otras nacionalidades como por ejemplo a nivel de uruguayos no residentes (-32,8%) y brasileños (-21,1%).
- Respecto al año **2019** (pre pandemia) existe un **crecimiento** en el ingreso de turistas de **3,8%**. Sin embargo, al comparar con el año **2017** (récord ingreso de turistas), hay una **caída de -15,2%**.
- A pesar de aumentar en 2024, los registros de ingresos de **argentinos** están **-35,8%** por debajo de los niveles de 2017.
- Durante **2024**, se mantiene un **claro predominio de argentinos**, siendo el **51%** de los turistas ingresados a Uruguay (**1.705.090**).

PROY. 2025: mejora significativa durante la temporada turística del verano (+ argentinos, - brasileños) marcan un escenario de base de recuperación para el presente año, aunque aún por debajo de los máximos históricos de 2017.

Viajes al exterior de residentes uruguayos (en miles)



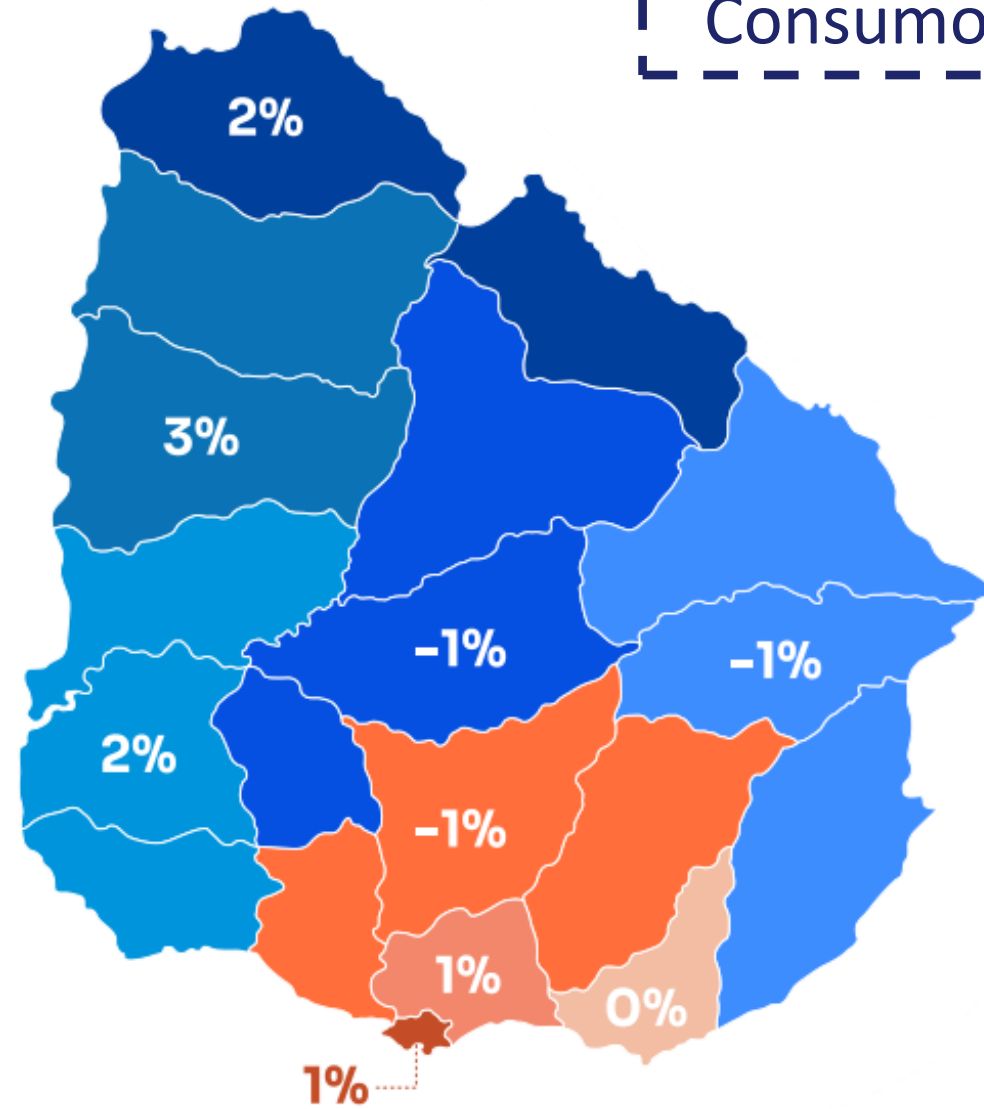
AÑO 2024

• **PROY. 2025:** se espera una nueva caída de viajes de uruguayos al exterior, aunque de menor magnitud. En términos de gasto las proyecciones son hacia un escenario de estabilidad respecto a los registros 2024.

- Se realizaron **3.041.887 viajes** de turistas uruguayos al exterior, lo que representó una **caída de -37,2%** respecto a 2023.
- Dicha caída es explicada en gran parte por el turismo hacia **Argentina**. En concreto, en 2024 se hicieron **2.120.874 viajes** con destino a Argentina, lo que implicó una **caída de -45,4%** frente a los realizados en el año 2023 (que habían sido cerca de 4 millones de viajes).
- **Argentina** concentró en 2024 el **70% de los viajes de uruguayos al exterior**, siguiéndole **Brasil con 20%**, totalizando el **90,2%** de los viajes de uruguayos al exterior.
- El **gasto total** en viajes al exterior mostró un **descenso de -21,3%** en pesos constantes frente a 2023.
- Por destino, destaca la **caída de -38,3% del gasto en Argentina**, mientras que en **Chile**, así como se incrementaron los viajes hacia allí, **aumentó el gasto en 93,9%**.

Año 2024

1,0%
Consumo

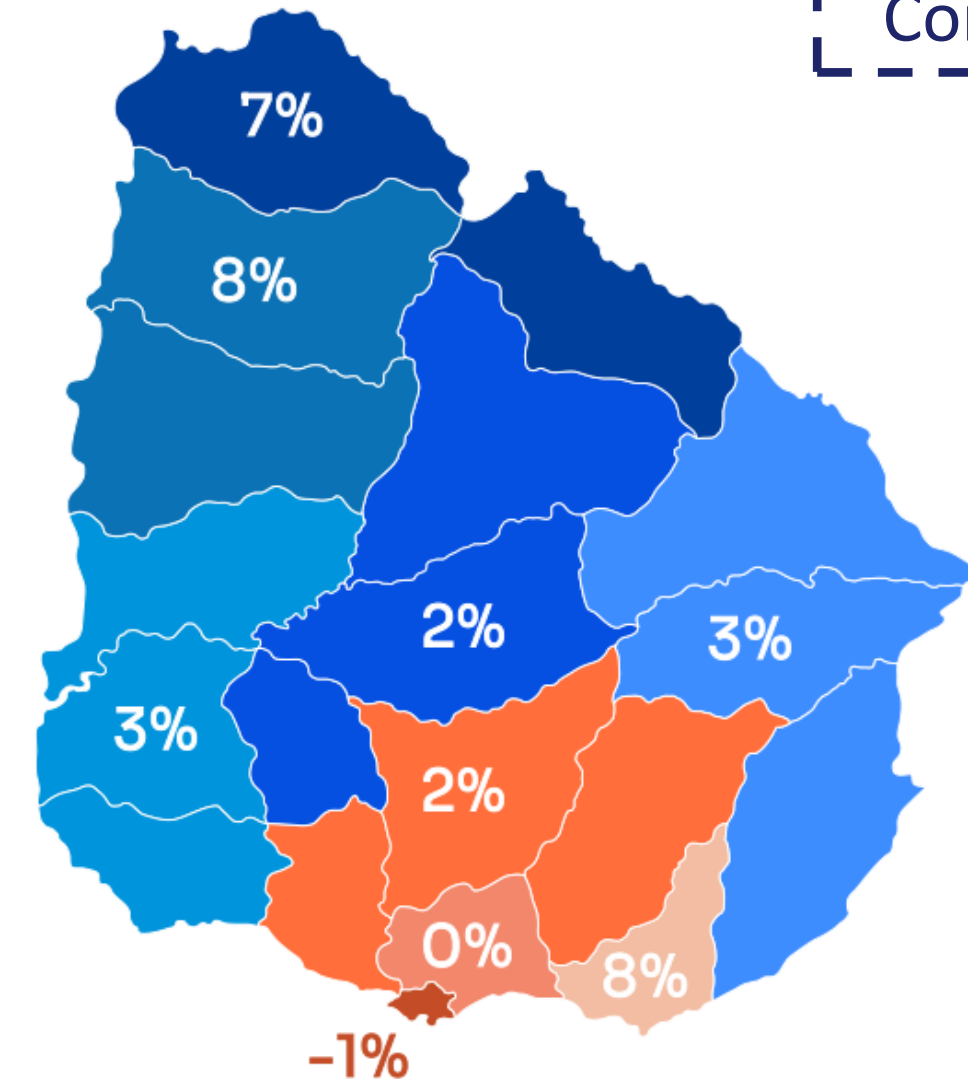


- Alimentos +1,0%
- Limpieza +3,0%
- Cuidado Personal +3,0%
- Bebidas +1,1%

Radar Scanntech Canasta Consumo

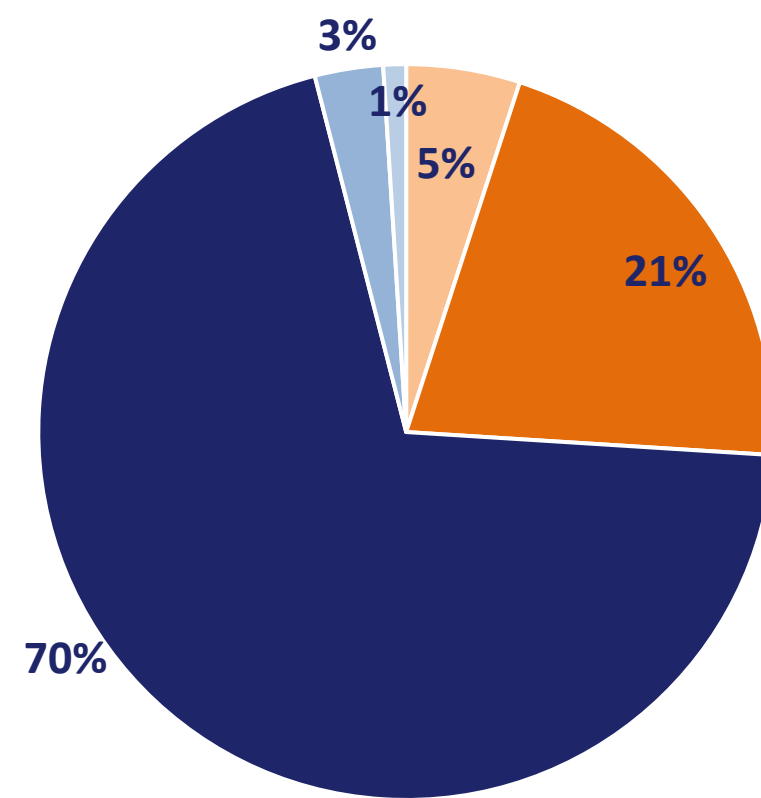
Enero 2025

1,6%
Consumo



- Alimentos -0,2%
- Limpieza +1,3%
- Cuidado Personal +8,4%
- Bebidas +2,2%

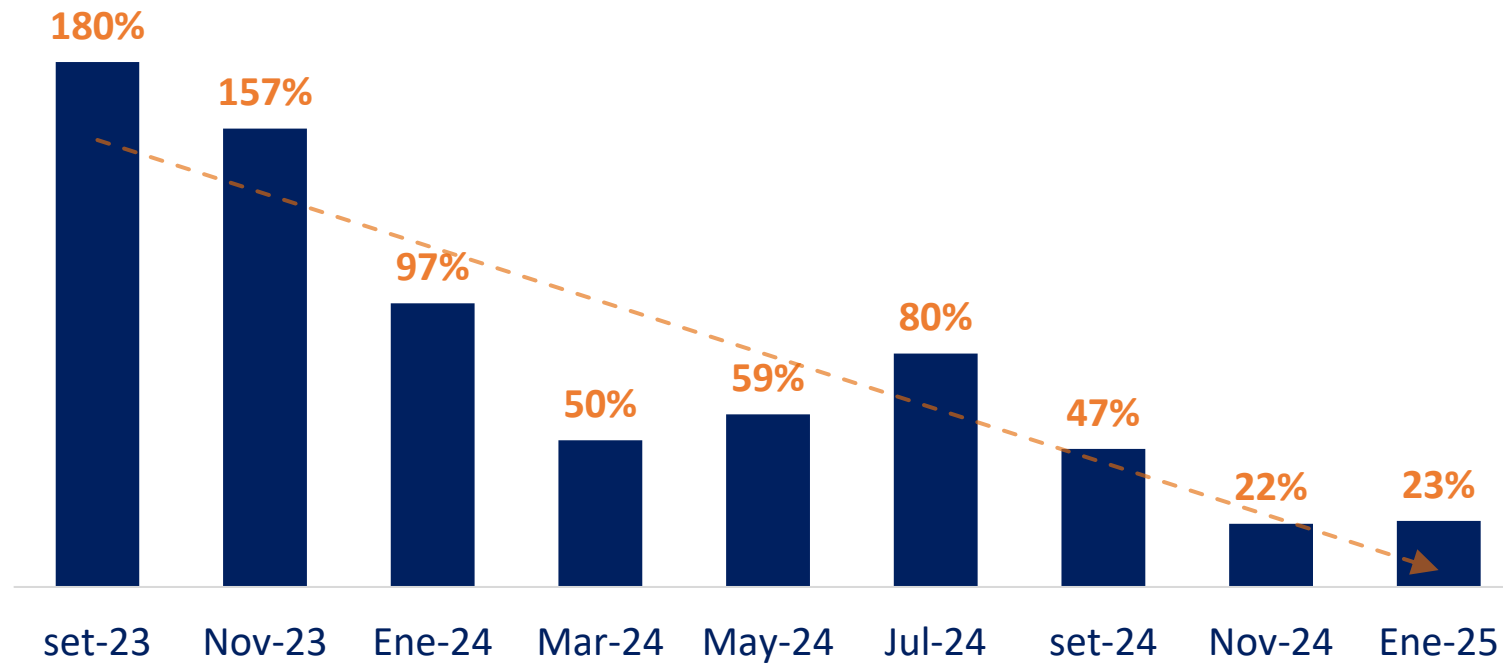
Dados los cambios recientes en la relación de precios con Brasil, ¿considera que esta realidad genera algún tipo de impacto en la operativa de su negocio en la actualidad y próximos meses?



- Sí, me afecta muy negativamente
- Sí, me afecta negativamente
- No, mi negocio no se está viendo afectado
- Sí, me afecta positivamente
- Sí, me afecta muy positivamente

- El **70%** de las empresas consultadas establece que hasta el momento **su actividad comercial no está siendo afectada** por el abaratamiento de Brasil respecto a Uruguay.
- El **26%** de las empresas establece que efectivamente la situación de precios desfavorable con Brasil **está afectando a su empresa “negativamente” o “muy negativamente”**.

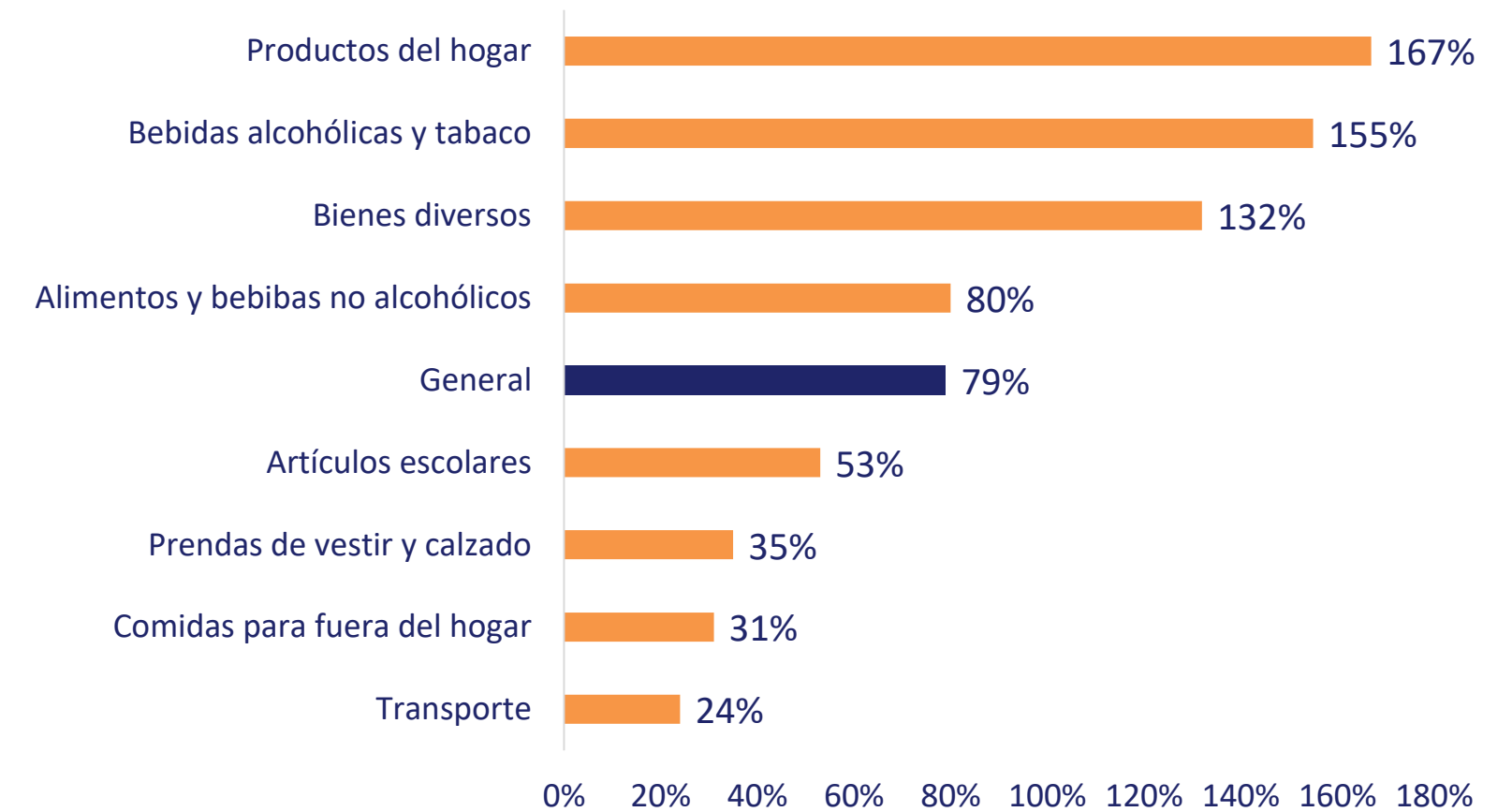
Indicador de Precios de Frontera
Cuánto más caro está Salto que Concordia



Indicador de Precios de Frontera
Cuánto más caro está Artigas que Qaraí

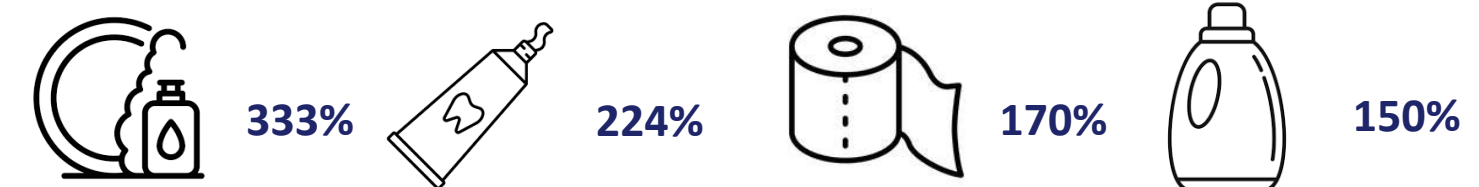
MES	IPF
Noviembre 2024	70,9%
Enero 2025	79,4%

Por categorías:



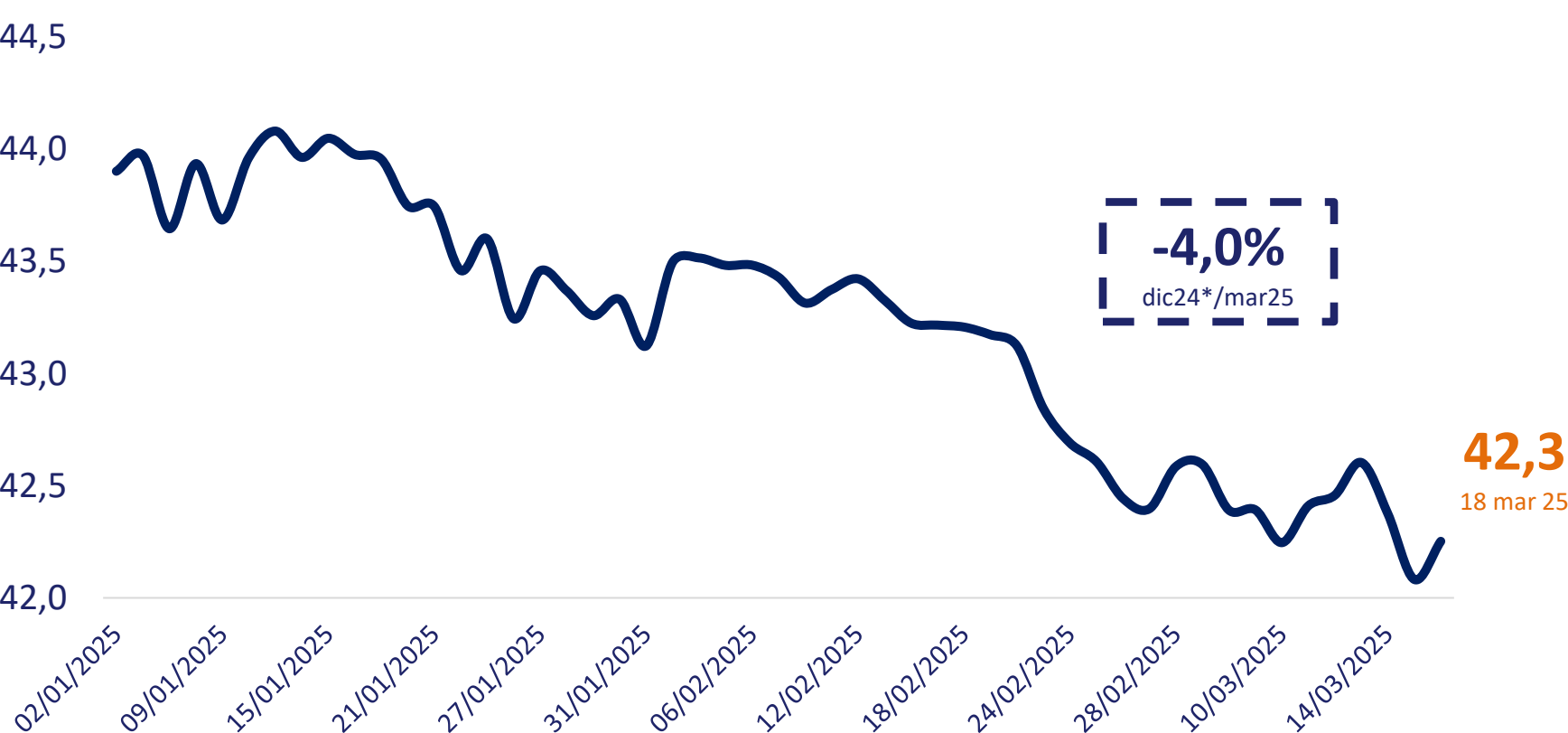
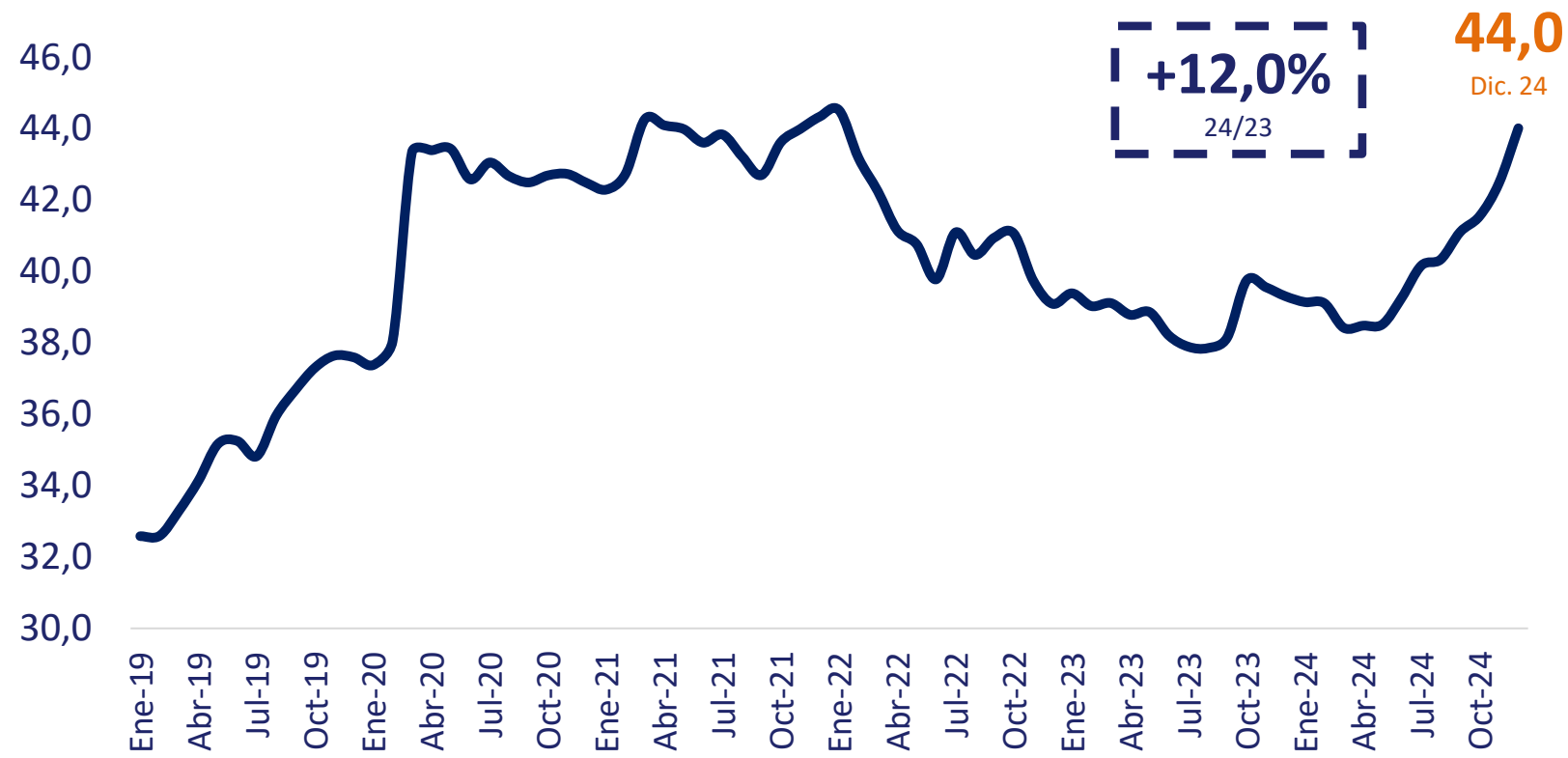
- Actualmente, la categoría **bienes diversos** (shampoo, desodorante, jabón de tocador, etc.) es la que presenta **mayor diferencia** de precios (**51,5%**).

- En el caso de la **nafta** para transporte personal, en esta última medición la brecha fue de **7,2%** (sin considerar el descuento de IMESI de 40%, la diferencia de precios ascendería a 78%).

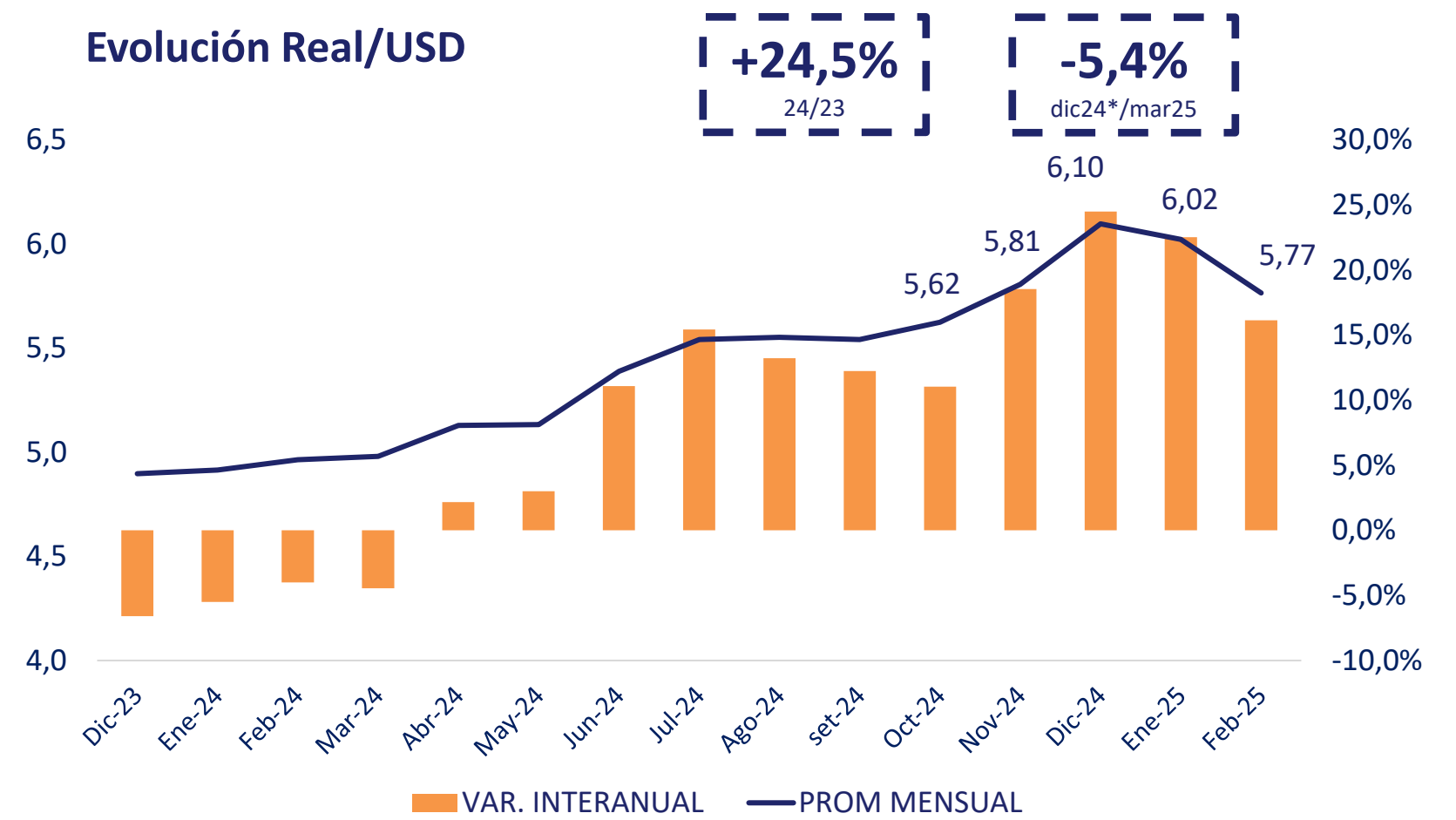


Comercio interno: estado de situación y principales determinantes

Tipo de cambio promedio mensual



Evolución Real/USD



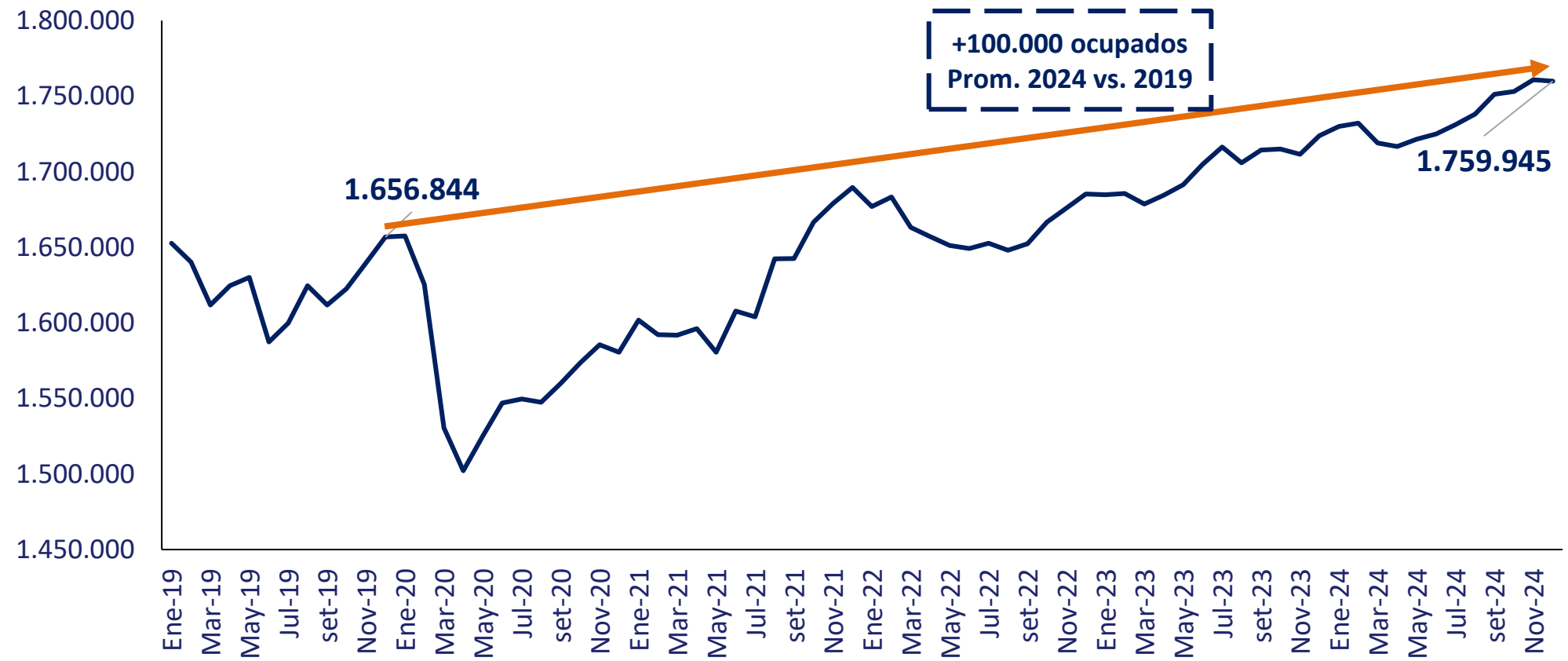
- Eso lleva a un **encarecimiento relativo significativo** respecto a Brasil, de aproximadamente **5%** punta a punta. Esto se suma a una situación de **baja competitividad histórica** con nuestro vecino, la menor en más de dos décadas.

Paridad Cambiaria (diferencia media histórica 1976-2019=100)



Comercio interno: estado de situación y principales determinantes

Cantidad de ocupados últimos 5 años



Por Sectores de Actividad Cantidad de ocupados (promedio)

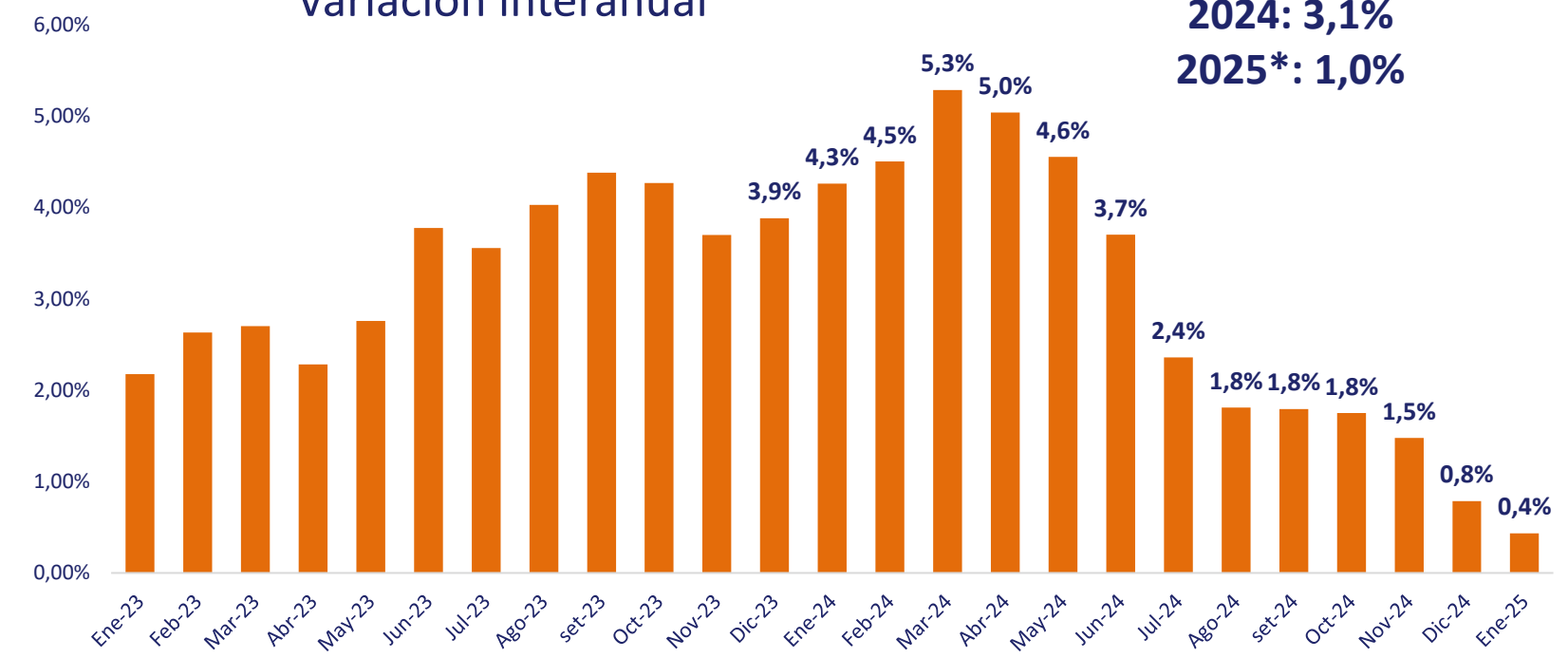
SECTOR	2024 vs. 2023	2024 vs. 2023 (variación %)
COMERCIO Y SERVICIOS	+18.881	1,8%
Comercio	+11.833	4,0%
Hoteles y restaurantes	+7.064	11,8%
AGRO	-5.977	-4,2%
CONSTRUCCIÓN	-3.972	-3,1%
INDUSTRIA MANUFACTURERA	-3.447	-2,0%
TOTAL	+35.163	2,1%

- Datos de **diciembre** y **enero** marcan cierto **enlentecimiento del mercado laboral** respecto al fuerte dinamismo que se había registrado a lo largo de **2024**.

PROY. 2025: +10.000 ocupados

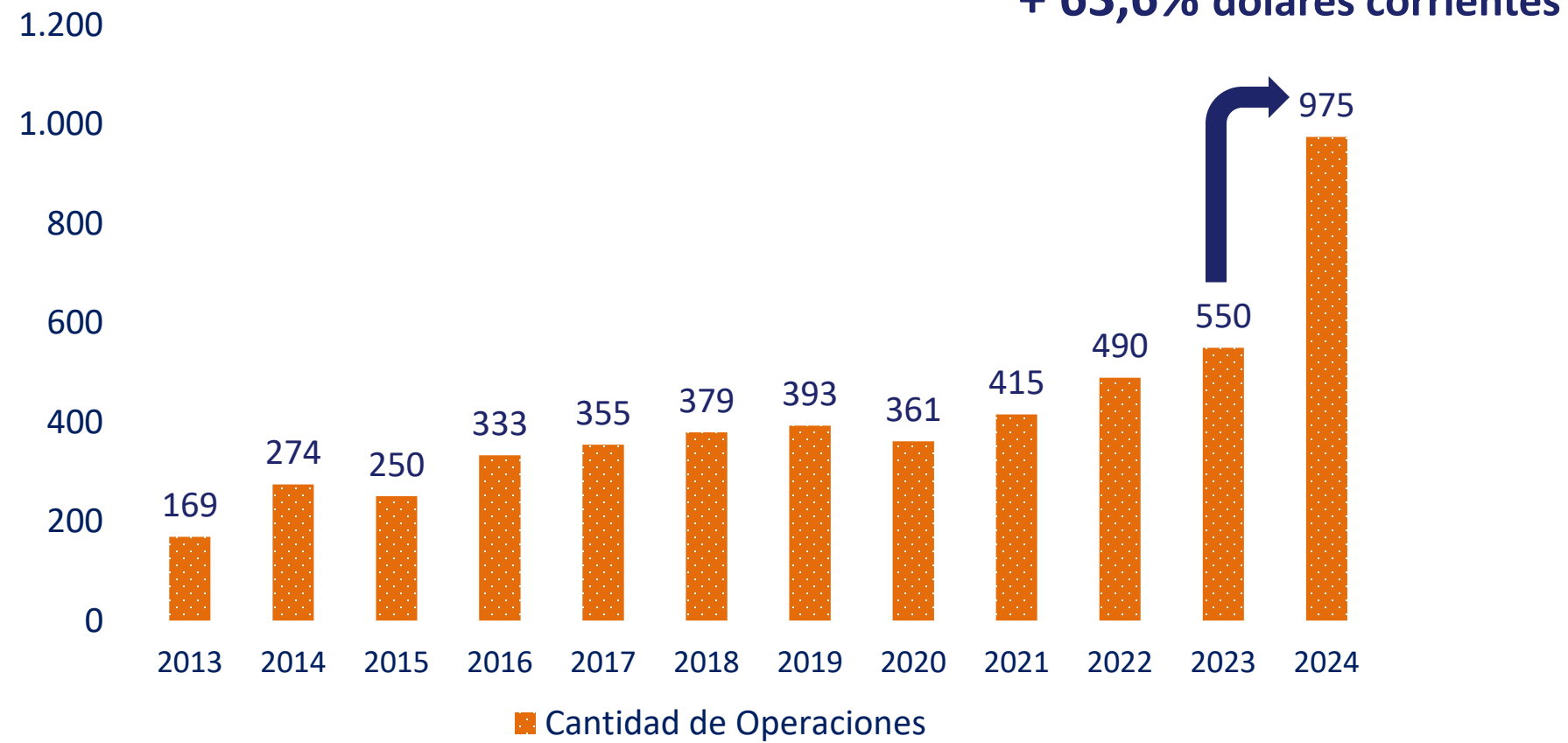
- Más allá de este freno, **el año 2024 fue muy positivo para el mercado laboral**. Considerando **promedios anuales**:
 - **la población ocupada fue de 1.737.000 personas aprox.**
 - **+35.000 ocupados respecto a las cifras de 2023.**
 - **+100.000 ocupados respecto a 2019.**

Índice de Salario Real Privado Variación interanual

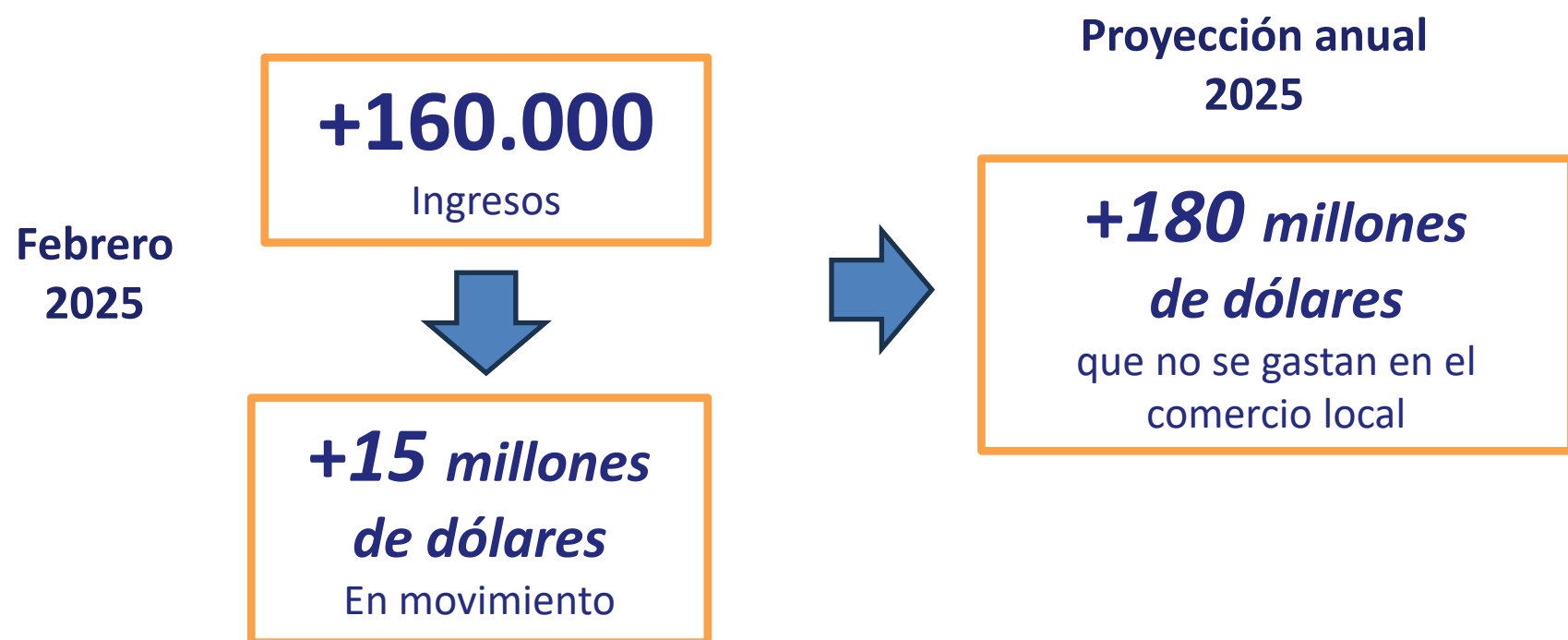
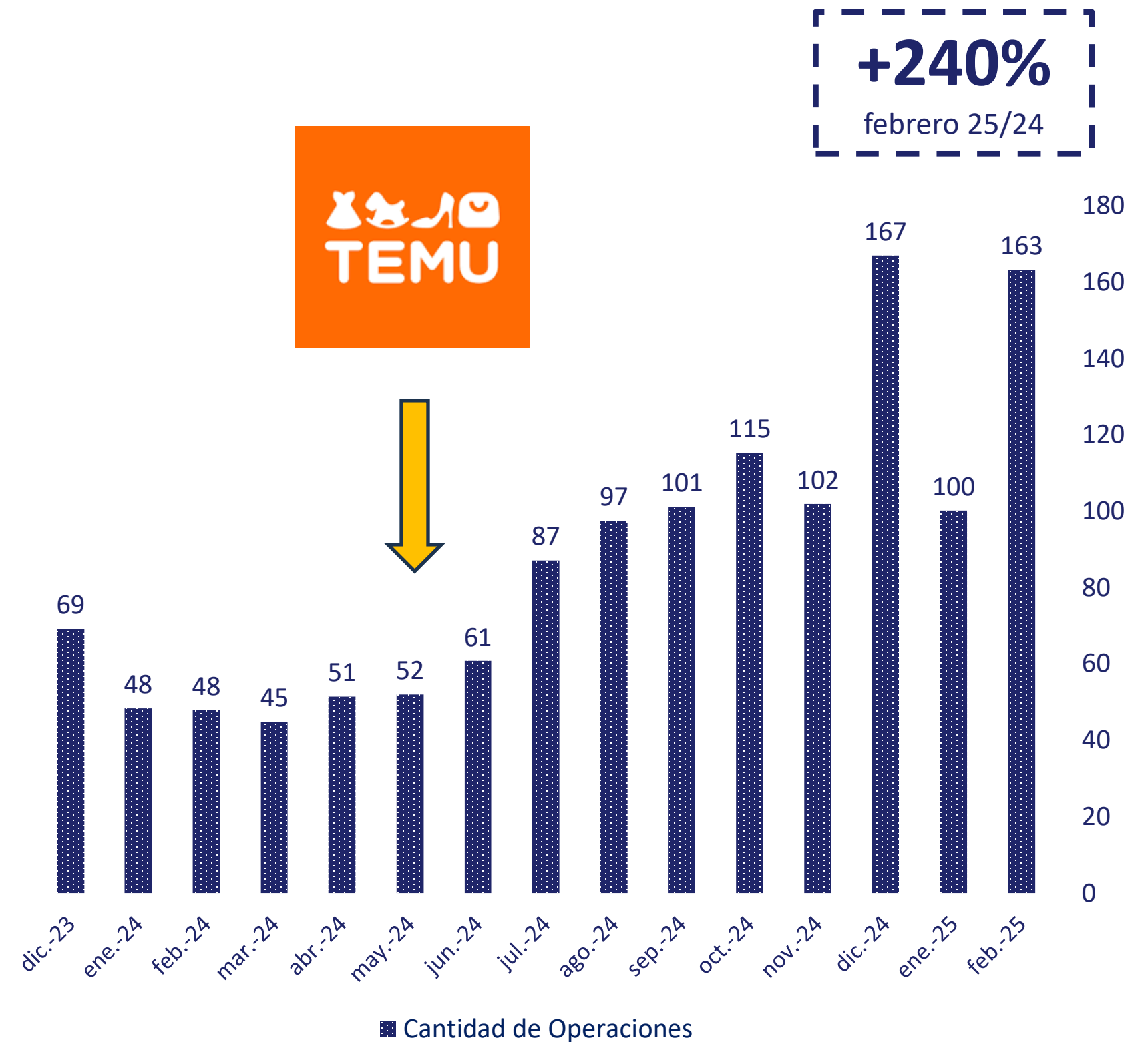


Encomiendas: régimen de franquicias internacionales (3 envíos por 200 dólares)

Evolución anual
(en miles de operaciones)



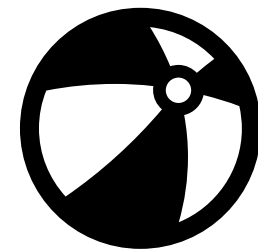
Evolución mensual
(en miles de operaciones)



Categorías de productos más comprados (Part. % cantidad de envíos 2024)



Vestimenta
21,6%



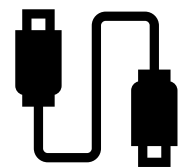
Juguetes
11,8%



Decoración Hogar
9,8%



Calzado
9,0%



Aparatos y partes eléctricas
8,9%



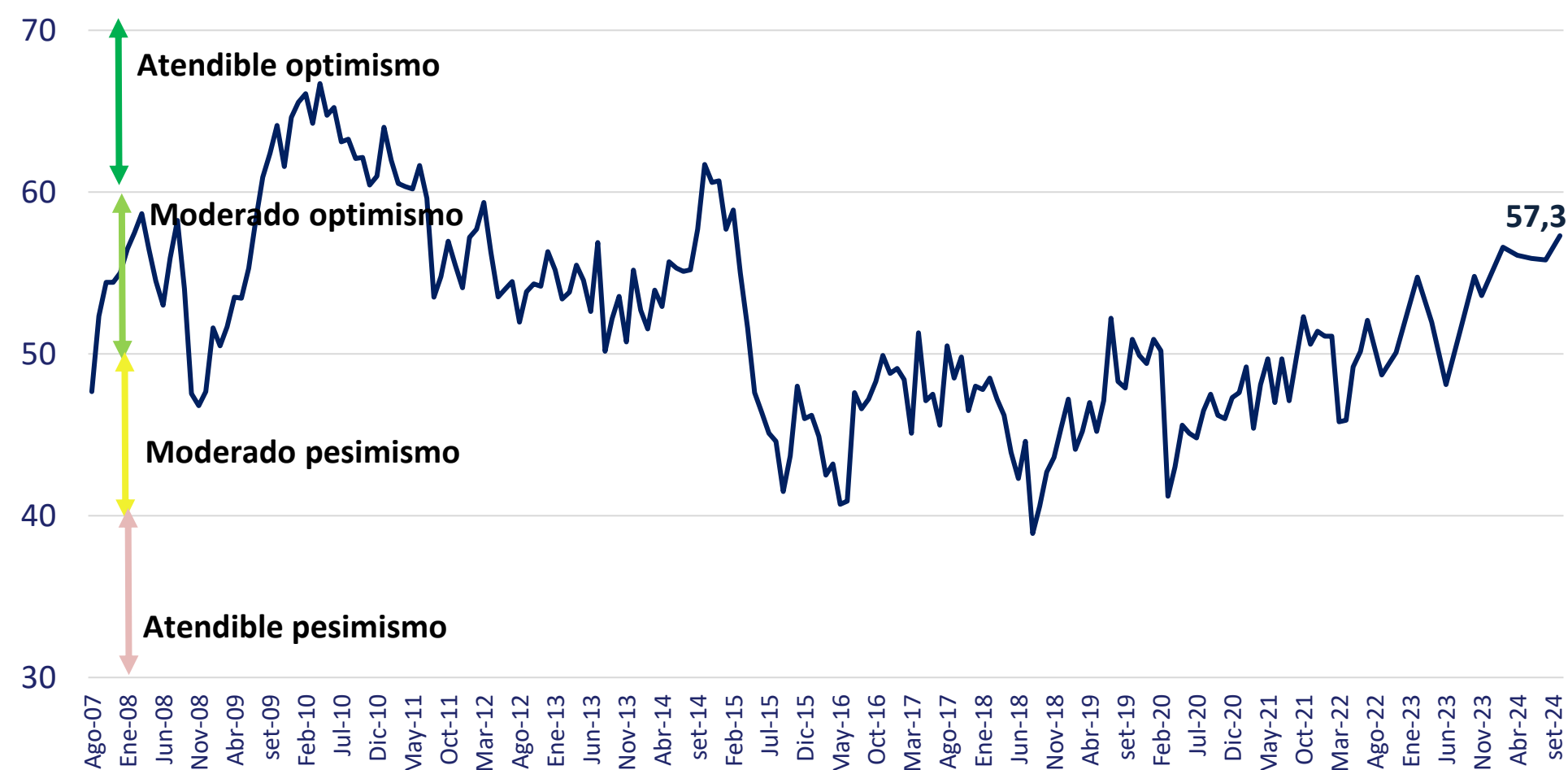
**IMPACTO EN EL
COMERCIO LOCAL**

Régimen Simplificado del 60%

- Hasta abril de 2024 la cantidad de envíos mensuales era de un promedio de 6.500 envíos, cierra el año con 160.000 envíos en el mes de diciembre: **+2.000% variación interanual.**
- Durante 2024 totalizaron 18 millones de dólares (4 millones de dólares en 2023): **+315,1% variación interanual.**

Durante 2024, las importaciones bajo estos regímenes representaron el **10,1%** y el **16,8%** del total de importaciones de vestimenta y juguetes, respectivamente, bajo el régimen general.

Índice de Confianza del Consumidor



- *Los resultados alcanzados obedecen principalmente a la mejora en las expectativas sobre la situación económica del país, tanto en el corto como en el mediano plazo.*
 - *Otro factor que influyó fue la mejora en la percepción de los consumidores sobre su situación financiera personal.*
- *Uruguay se mantiene como el país de la región con mayor nivel de confianza en casi 2 años.*

A lo largo de 2024, la confianza del consumidor se mantuvo consistentemente por encima de los 55 puntos, lo que refleja una consolidación en la zona de moderado optimismo.

Proyecciones 2025: Predisposición a la Compra de Bienes Durables y Consumo Privado

ESCENARIO BASE: buenos niveles de confianza del cierre 2024 se mantendrían en los primeros meses 2025. Aunque afectado por cierta fortaleza del valor del dólar, aunque sin modificaciones abruptas.

CONSUMO PRIVADO 2025:

+2,0%

ESCENARIO MODERAMAMENTE PESIMISTA: menor predisposición a la compra de bienes durables dado un aumento más pronunciado del tipo de cambio, aproximándose a \$ 46 durante algunos meses en 2025.

CONSUMO PRIVADO 2025:

+1,0%

ESCENARIO MODERADAMENTE OPTIMISTA: con un escenario más bajista para el valor del dólar durante todo 2025, acercándose a valores de \$40.

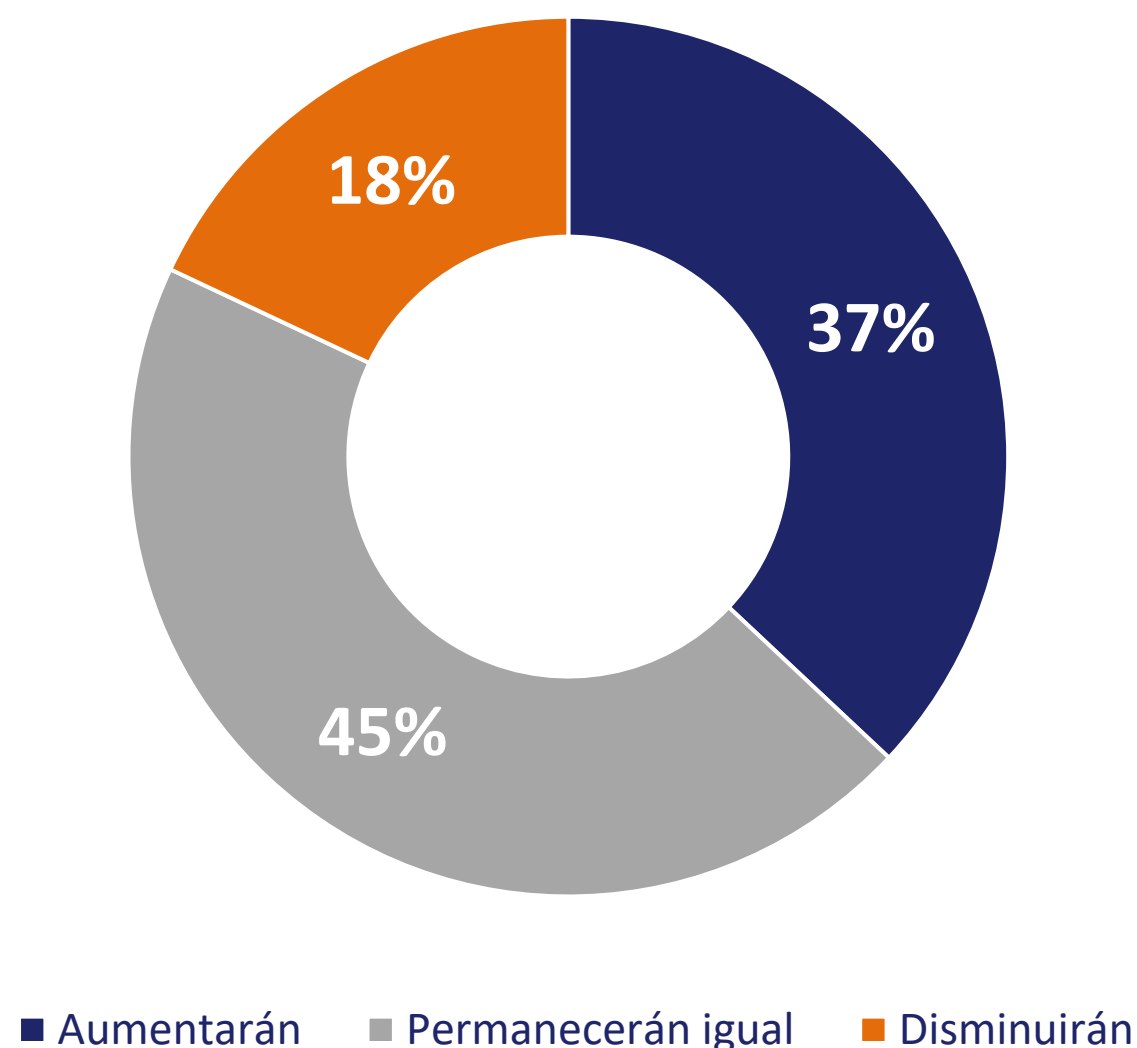
CONSUMO PRIVADO 2025:

+3,0%

Por lo tanto, el escenario en la actualidad con mayor probabilidad es el de un comportamiento del Consumo Privado durante 2025 que se mantenga en niveles similares al año previo con una leve tendencia de aceleración.

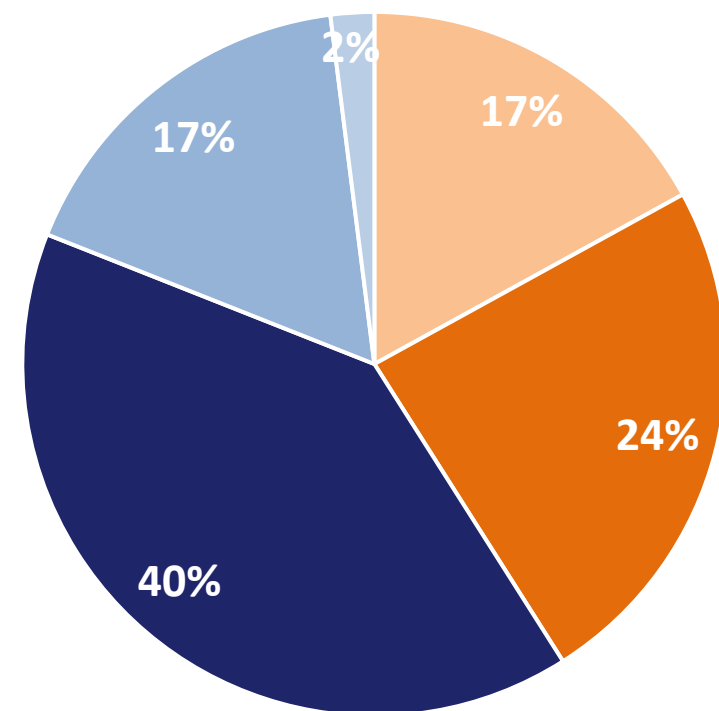
Expectativas Ventas Comercio y Servicios

Primer trimestre 2025



- Las **expectativas de los empresarios en términos agregados para el primer trimestre de 2025 se muestran más moderadas.**
- En este sentido, el **índice de difusión esperado** por las empresas se ubicó en **37%**, un registro por debajo del índice de difusión por empresas efectivo del cuarto trimestre del año 2024 (56%).
- Es decir, el **37%** de los empresarios prevé para el comienzo del presente año un **incremento en sus ventas.**
- El resto, un **18% anticipa una caída** y un **45%** (es decir, casi la mitad) **espera estabilidad** en el nivel de ventas respecto al año anterior.

Frente a la asunción de un nuevo gobierno a partir de marzo del presente año, ¿qué expectativas tiene usted respecto a las posibles acciones concretas que puedan realizar las nuevas autoridades?



■ Muy pocas expectativas ■ Pocas expectativas
■ Neutro (sin cambios relevantes) ■ Buenas expectativas
■ Muy buenas expectativas

- *También se le consultó a las empresas acerca de las expectativas sobre las posibles acciones concretas que puedan realizar las autoridades del nuevo gobierno **con el fin de enfrentar los principales desafíos que tiene por delante la actividad comercial.***
 - *El **41%** de las empresas respondió que tiene “**pocas expectativas**” o “**muy pocas expectativas**”.*
 - *El **40%** no espera cambios relevantes por parte del nuevo gobierno.*
 - *El restante **19%** de las empresas son **optimistas** y presentan “**buenas expectativas**” o “**muy buenas expectativas**”.*

Ec. Gabriel Oddone – Ministro de Economía



TRES PILARES DE LA GESTIÓN ECONÓMICA

1. *Acelerar la tasa de crecimiento*
2. *Fortalecer la matriz de protección social*
3. *Mejorar el sistema de seguridad*

✓ **¿QUÉ URUGUAY SE IMAGINA EN 5 AÑOS?**
“Un país con mayor crecimiento, más próspero, más cohesionado y sobre todo habiendo reducido las cifras de pobreza y en particular las de pobreza infantil”.

✓ **ACELERAR CRECIMIENTO**

Llevar el crecimiento de la economía a una tasa de 2%-2,5% promedio. Ello requiere una tasa anual de inversión del orden del 20% del PIB.

✓ **REFORMAS MICROECONÓMICAS**

Para atacar los problemas de competitividad que existen en Uruguay en el sector transable de la economía, particularmente sector exportador.

Acciones concretas:

1. *Fortalecer la Comisión de Defensa de la Competencia.*
2. *Identificar regulaciones, procedimientos, normativas que tienen lugar en el sector público que en algunos casos son redundantes y carecen de fundamentos, para analizar su eliminación o modernizarlas.*

✓ **FORTALECER LOS SISTEMAS DE TRANSFERENCIAS DEDICADOS A LA PROTECCIÓN DE LA INFANCIA Y LA ADOLESCENCIA**

Con el fin de obtener recursos para ello, se fomentará la creación de empleo (foco jóvenes) y se estimulará un sistema de becas que garantice la permanencia de los estudiantes en el sistema educativo.

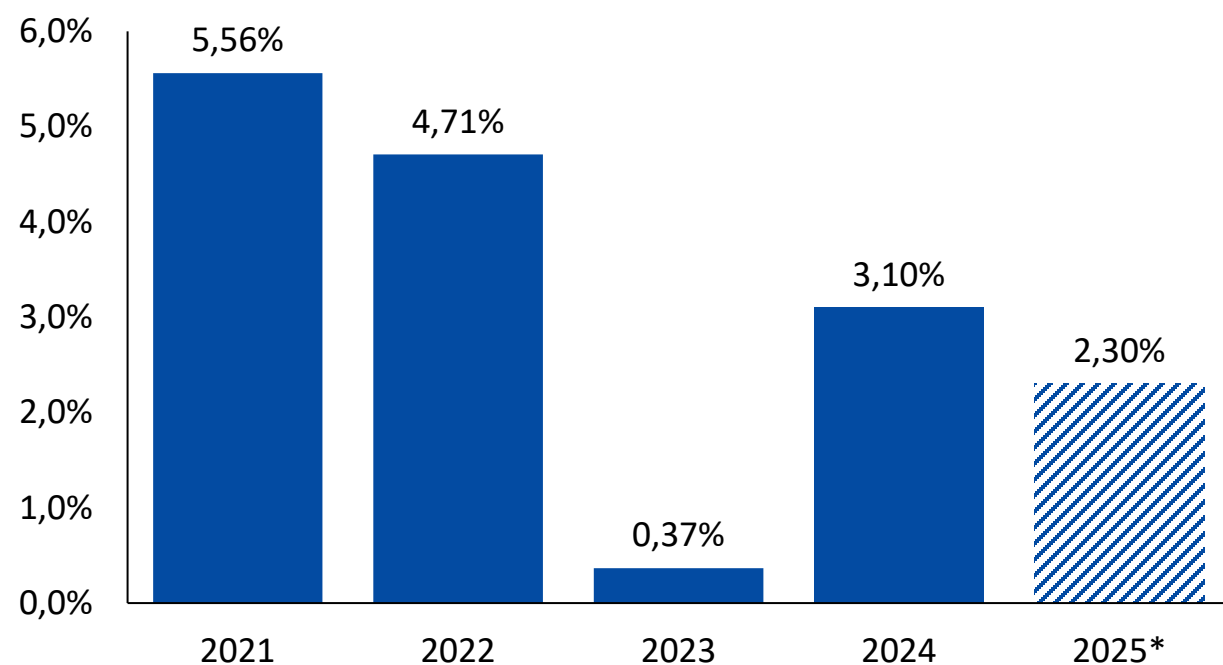
✓ **NEGOCIACIÓN COLECTIVA Y CONSEJOS DE SALARIOS**

Impulsar algunos cambios como la introducción de la productividad como una variable clave y flexibilidad para contemplar realidades diferentes en materia de precios en distintos lugares del país.

✓ **PROTEGER UN GUARISMO BAJO Y ESTABLE DE LA INFLACIÓN**

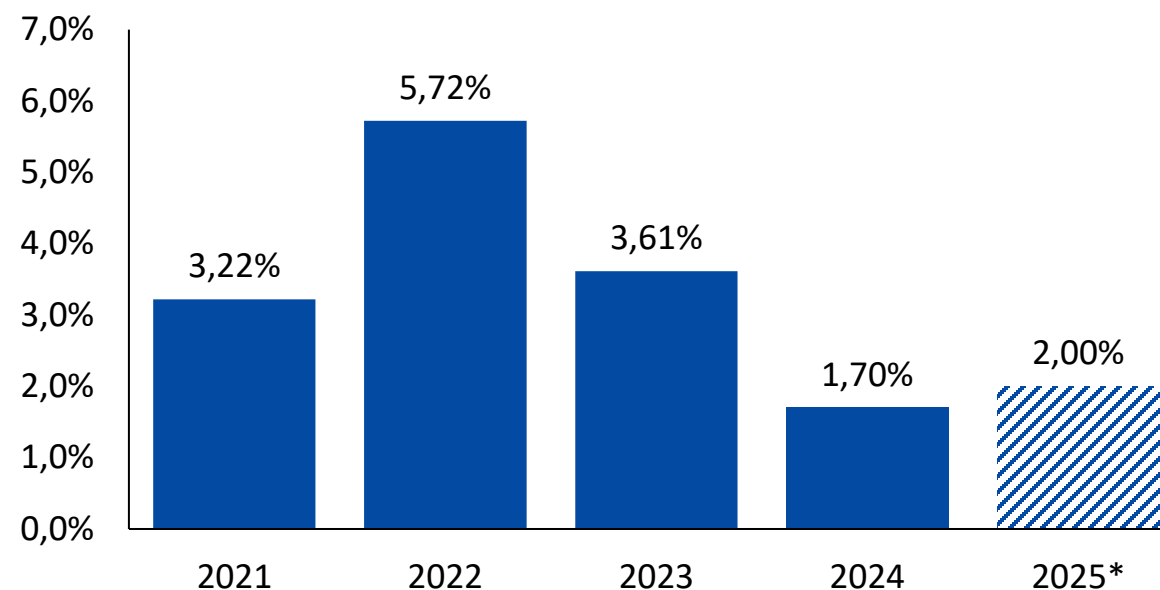
Producto Bruto Interno

Variación Interanual a precios constantes



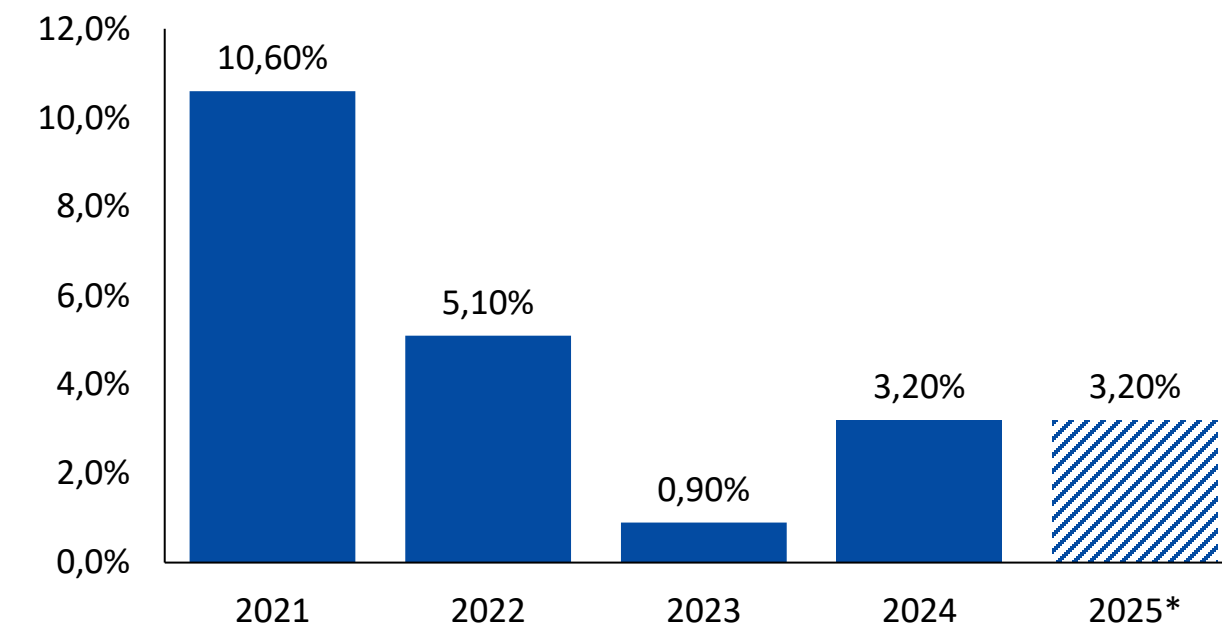
Consumo Privado

Variación Interanual a precios constantes



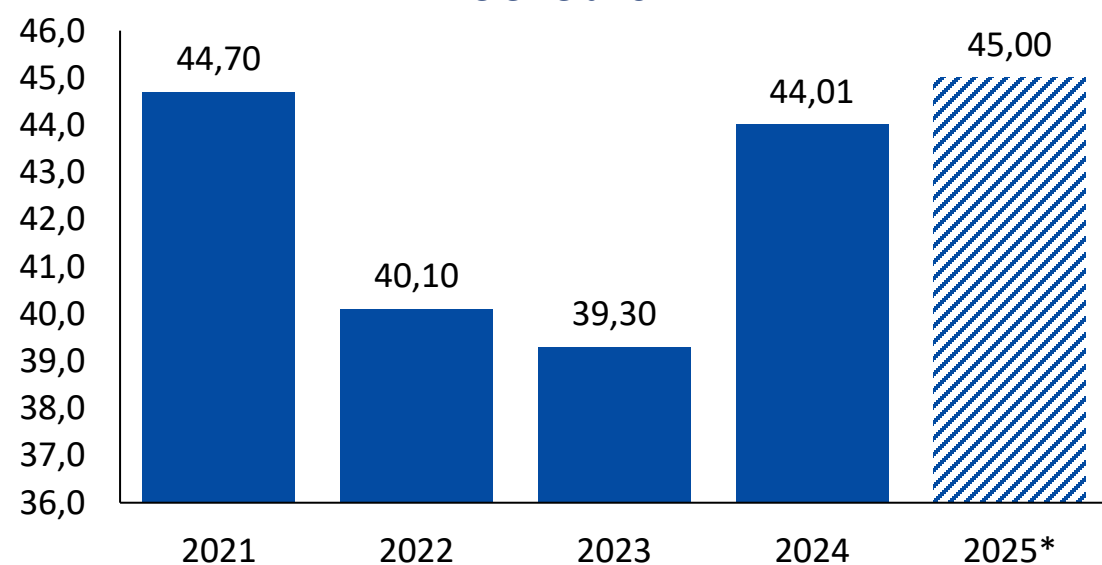
PBI Comercio, Alojamiento y Suministro de comidas y bebidas

Variación interanual a precios constantes



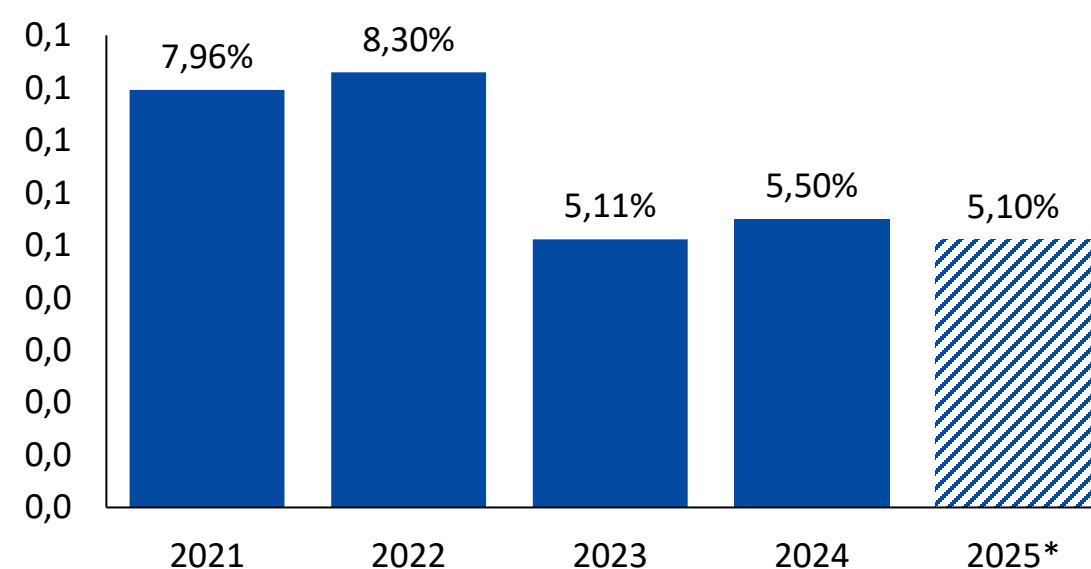
Tipo de Cambio

Cierre año



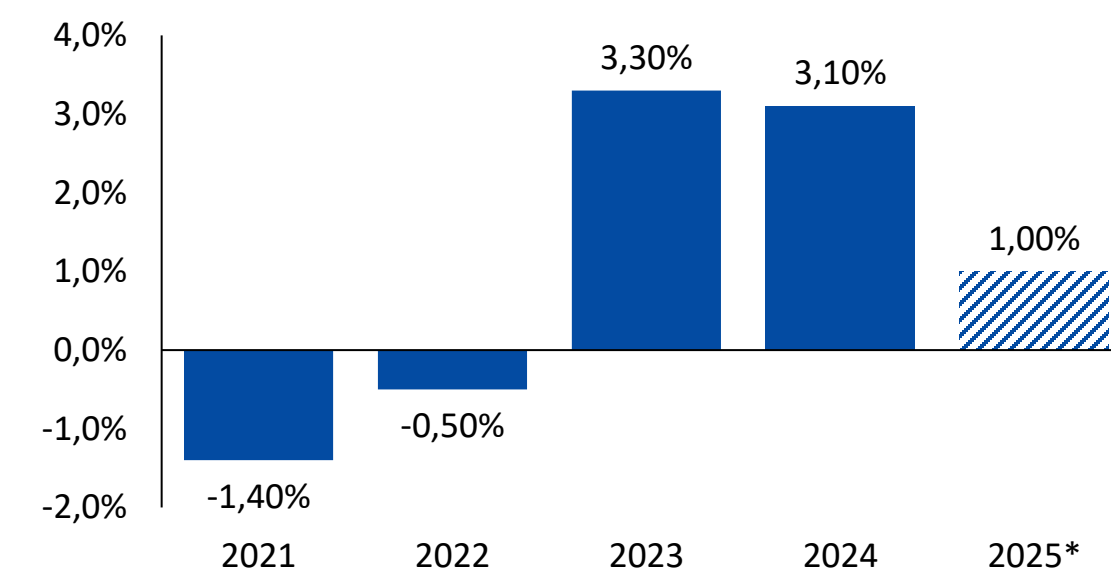
Inflación

Variación interanual a diciembre



Índice de Salario Real Privado

Variación interanual



- **AMENAZAS DEL CONTEXTO EXTERNO:** deterioro del contexto externo (escalada proteccionista, dólar “fuerte”, riesgo de repunte inflacionario, mayor restricción monetaria). Fragilidad económica en Brasil y panorama incierto en Argentina.
- **URUGUAY DESACELERACIÓN 2025:** sectores con dificultad para crecer de forma sostenida, altos costos domésticos, limitada diversificación de la oferta productiva y exportadora. Apertura comercial: agendas bilaterales generales o por producto, rol del sector privado.
- **LEY DE PRESUPUESTO 2025:** el bajo crecimiento es un gran desafío para la gestión fiscal, perfeccionar la institucionalidad fiscal (2024 no se logró cumplir con los 3 pilares de la regla). Tensiones entre definir un presupuesto austero/prudente vs demandas sociales y compromisos de gobierno.
- **11° RONDA DE CONSEJOS DE SALARIOS:** poco margen de suba del salario real. Pautas salariales es clave para la conformación de expectativas. Desindexación salarial, heterogeneidad empresarial, productividad, reducción de la jornada laboral.
- **COMPETITIVIDAD:** simplificar regulaciones, modernizar regulaciones, entorno empresarial más justo y eficiente. Costos “invisibles”, barreras a la competencia.

¡MUCHAS GRACIAS!

Departamento de Estudios Económicos



Ana Laura Fernandez - afernandez@cncs.com.uy

Mariano Artegoytia – martegoytia@cncs.com.uy



cncs.com.uy



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



Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay



Cámara de Comercio y
Servicios del Uruguay