ANÁLISIS DE COYUNTURA ECONÓMICA

Sector Comercio y Servicios

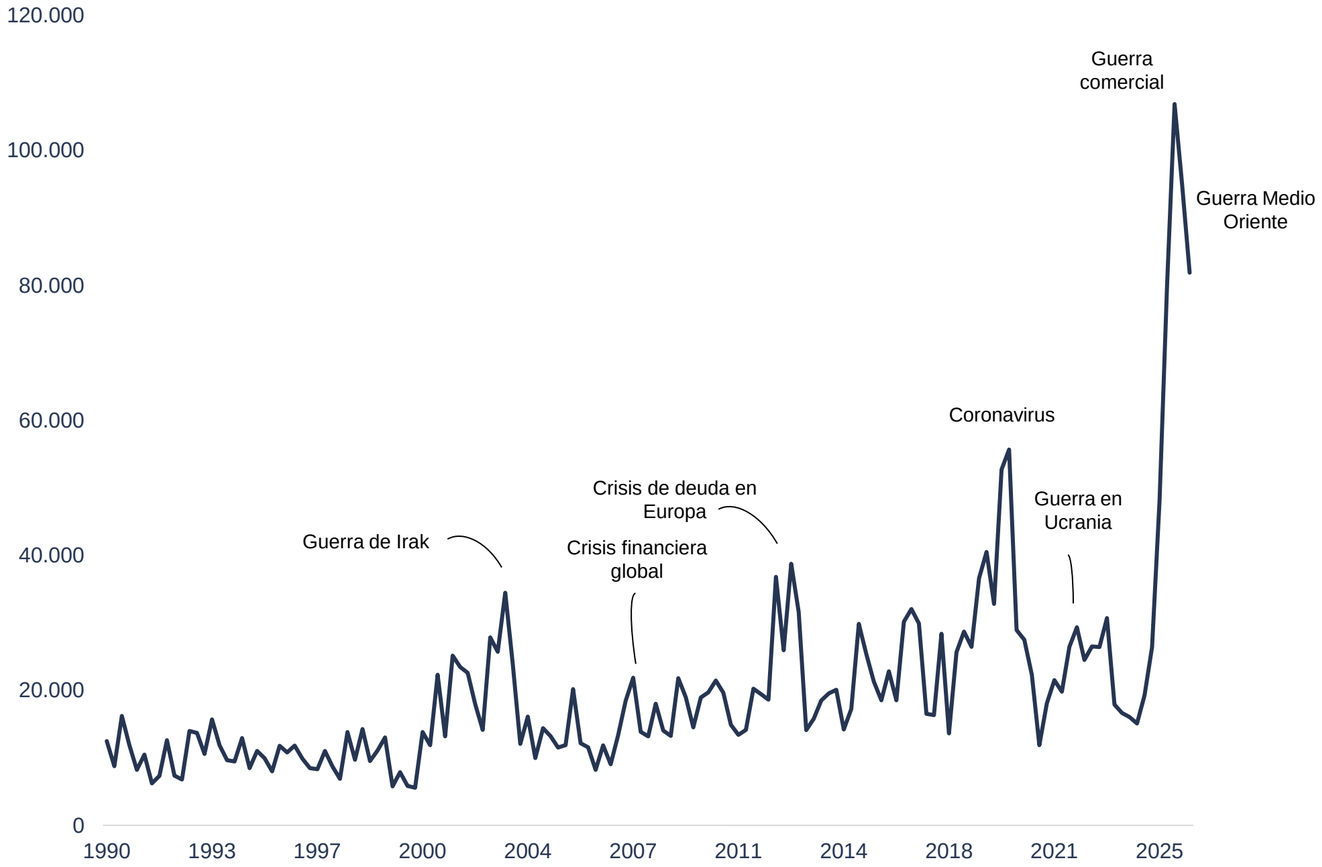
Primer Trimestre 2026

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

Contexto internacional– la incertidumbre se mantiene en niveles históricos.

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

Índice Mundial de Incertidumbre



- En **2025** el índice alcanzó su **máximo histórico** desde 1990, superando incluso los niveles de la pandemia de COVID-19, **impulsado** principalmente por la **guerra comercial** y la **política arancelaria** de Estados Unidos.

- Si bien el índice retrocedió desde su pico de mediados de 2025, **al inicio de 2026 se mantiene en niveles muy superiores a los del COVID-19**, sostenido por la **persistencia de la guerra comercial** y el **conflicto en Medio Oriente** como factores de riesgo latentes.

Persisten altos niveles de incertidumbre a nivel mundial asociadas al conflicto de Medio Oriente: ***impacto en los mercados de las materias primas, expectativas de inflación y condiciones financieras.***

19 junio Acuerdo de Paz Estados Unidos – Irán:

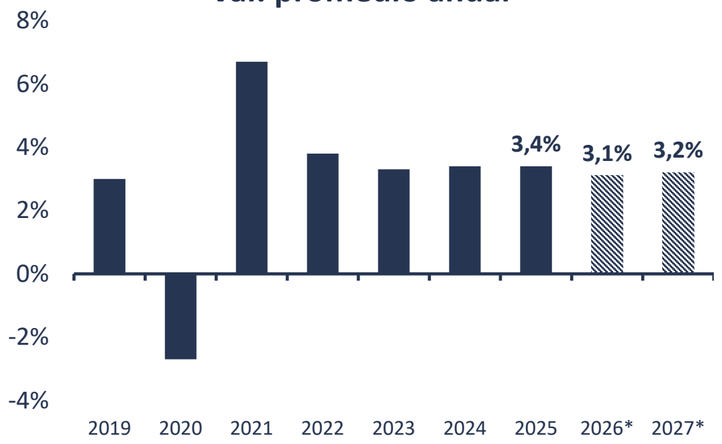
¿Se alcanzará una resolución duradera del conflicto?

Fuente: : World Uncertainty Index.

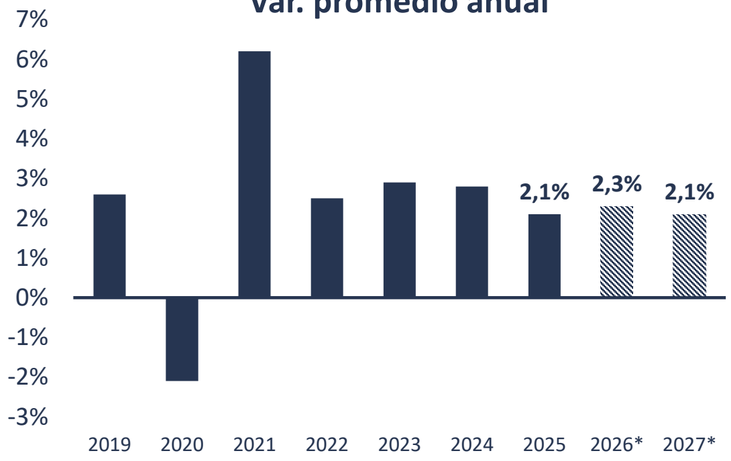
Contexto internacional– Estados Unidos, China y Unión Europea.

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

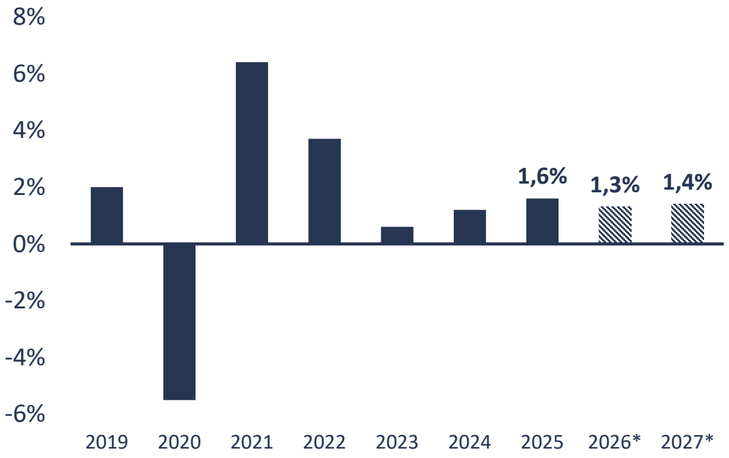
PIB Global
Var. promedio anual



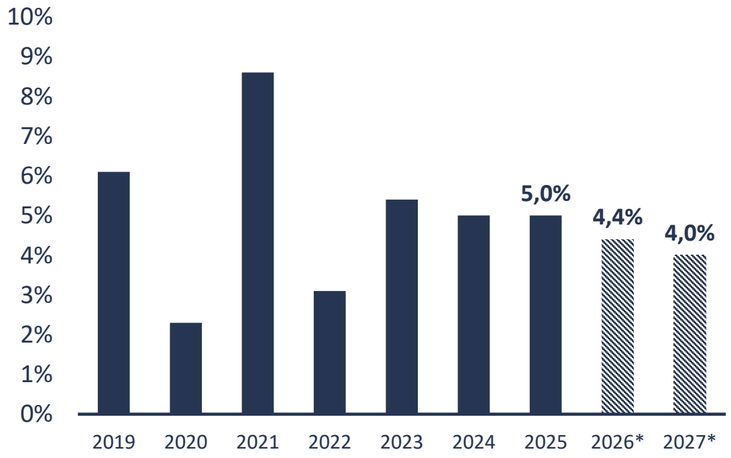
PIB Estados Unidos
Var. promedio anual



PIB Unión Europea
Var. promedio anual



PIB China
Var. promedio anual



Escenario Global Adverso

Menor dinamismo económico, con mayor impacto en aquellos países con mayor exposición de su matriz energética.

Mayores presiones inflacionarias

Impacto en poder adquisitivo, mayores costos productivos.

Condiciones Financieras más Restrictivas

Mayores presiones sobre inversión y consumo.

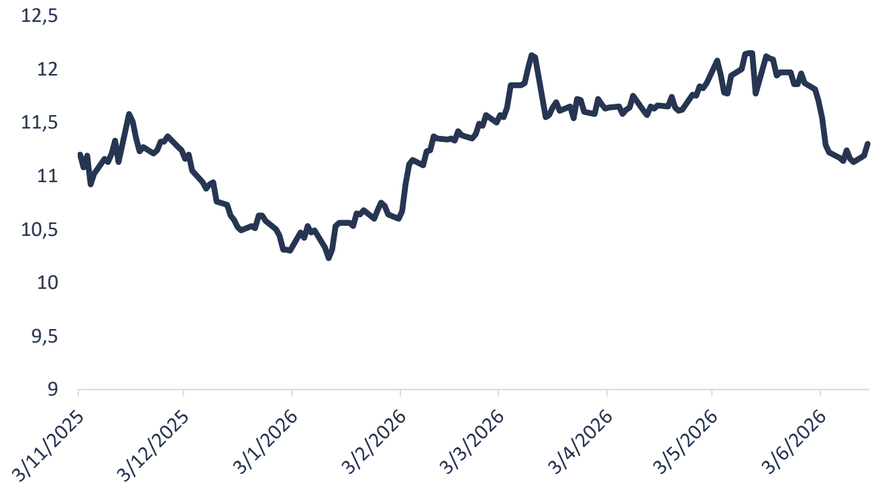
Fuente: FMI.

Contexto internacional– Estados Unidos, China y Unión Europea.

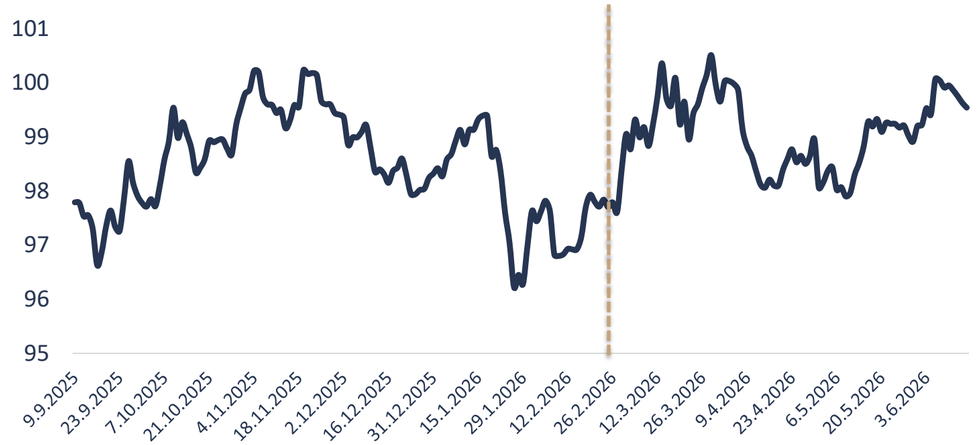
Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

Precio Internacional de la Soja

Dólares por Bushel



Índice Dólar (DXY)



Precio Internacional del Petróleo

Dólares por Barril



- **ESTADOS UNIDOS: FED en pausa.** Se mantiene la tasa por quinta reunión consecutiva en torno a 3,50 - 3,75%, incorporando la posibilidad de suba hacia fines de año (proyecciones de inflación diciembre 2026: 3,6%). Esto se da en un contexto de inflación persistente por el conflicto en Medio Oriente, que posterga cualquier recorte hasta 2027-2028.

- **COMMODITIES: contexto mixto para la matriz exportadora Uruguaya.** La soja comenzó 2026 bajo presión de sobreoferta global (cosechas récord en Brasil y Argentina), aunque los precios han mostrado una leve recuperación reciente. La carne vacuna muestra firmeza de precios con demanda sostenida, y la celulosa inicia el año con recuperación gradual (USD 870/ton en el primer trimestre). El petróleo inicia una tendencia bajista, aunque con alta volatilidad tras alcanzar máximos de USD 140 por barril en barril por el shock geopolítico.

Fuente: EIA, USDA.

Contexto Regional – Argentina y Brasil.

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

- **BRASIL**: Las **elecciones de octubre de 2026** generan **incertidumbre** que podría frenar el consumo y la inversión de los hogares, los cuales repuntaron en el 1er trimestre de 2026 (+1,1% respecto a cuarto trimestre de 2025) luego de una etapa de estancamiento en la segunda mitad de 2025. **PROYECCIONES PIB 2026: 1,9% 2027: 1,8%**

- **POLÍTICA MONETARIA:** El Banco Central reduce la **tasa Selic** a **14,5%** en su reunión del 29 de abril, citando un **entorno geopolítico incierto**. La **inflación se acelera** y supera el **límite superior del rango meta** (4,72% interanual en mayo), presionando al alza las **expectativas de inflación** para 2026 y 2027 (5,1% y 4,0% respectivamente). **PERSISTEN PRESIONES INFLACIONARIAS**

- **ARGENTINA**: Tras la caída del EMAE en febrero (-2,1% interanual), la actividad mostró una **fuerte recuperación en marzo**, con un crecimiento de **5,5% interanual** y **3,5% mensual** desestacionalizado, impulsada por el agro, la minería y la industria manufacturera. **PROYECCIONES PIB 2026: 2,8% 2027: 3,1%**

- **INFLACIÓN:** La inflación acumuló **9,4% en el primer trimestre de 2026**, muy por debajo del 51% registrado en el mismo período de 2024, reflejando el proceso de desinflación en curso. Sin embargo, el BCRA advierte que un agravamiento de las tensiones geopolíticas podría desencadenar un **escenario disruptivo** con **contracciones financieras** y **problemas en el suministro** de insumos críticos como la energía y los fertilizantes, lo que podría revertir parcialmente los avances del proceso de desinflación.

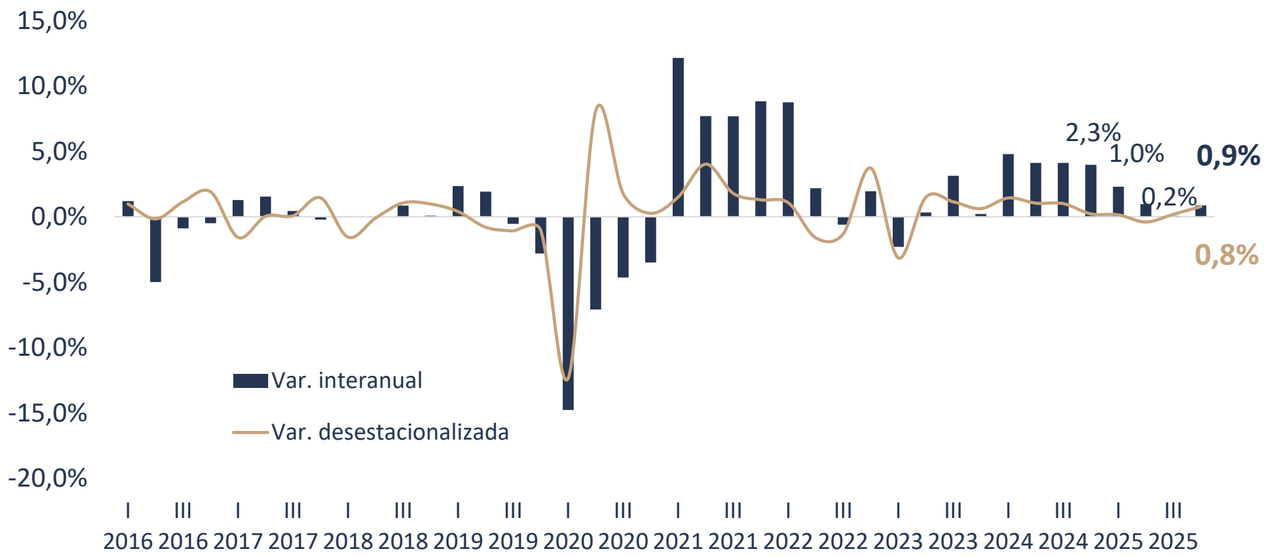
Aún pendientes ajustes macroeconómicos, bajo escenarios de crecimiento económicos más moderados e incertidumbre electoral.

Actividad Económica – Uruguay.

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

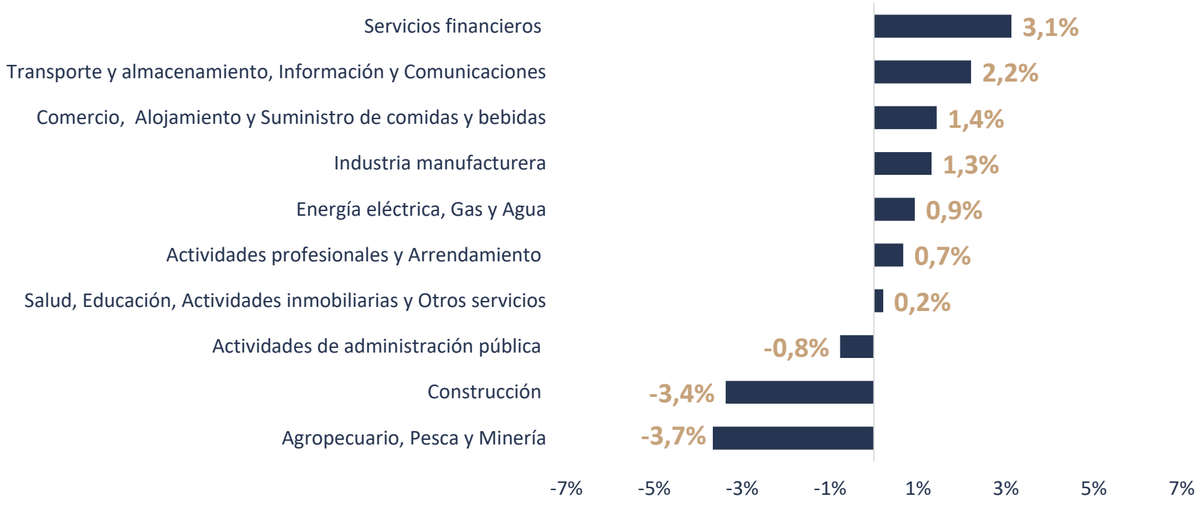
Producto Interno Bruto

Base 2016=100



PIB - perspectiva de la oferta

Variación interanual del IVF I trim. 2026/2025



- En el **primer trimestre de 2026**, el PIB creció un **0,9% interanual** y un **0,8%** en términos **desestacionalizados**.

- Este resultado marca un repunte respecto al magro crecimiento interanual de **0,2%** registrado en el trimestre anterior.

- Las actividades de **Servicios Financieros**, **Transporte y Comunicaciones, y Comercio** lideran el crecimiento durante este período.

- Por su parte los sectores **Agro**, **Construcción** incidieron negativamente en los resultados del período.

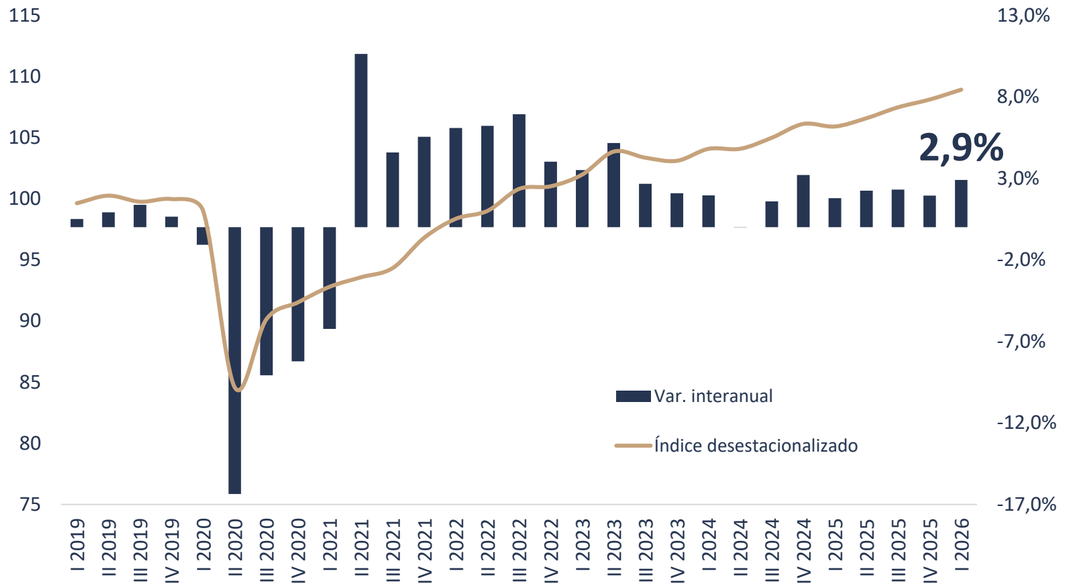
PROYECCIONES PIB*
2026: 1,2% 2027: 1,5%

Fuente: BCU, MEF, * proyecciones CCSUY. .

Actividad Económica – Uruguay.

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

Consumo Privado
Base 2016=100

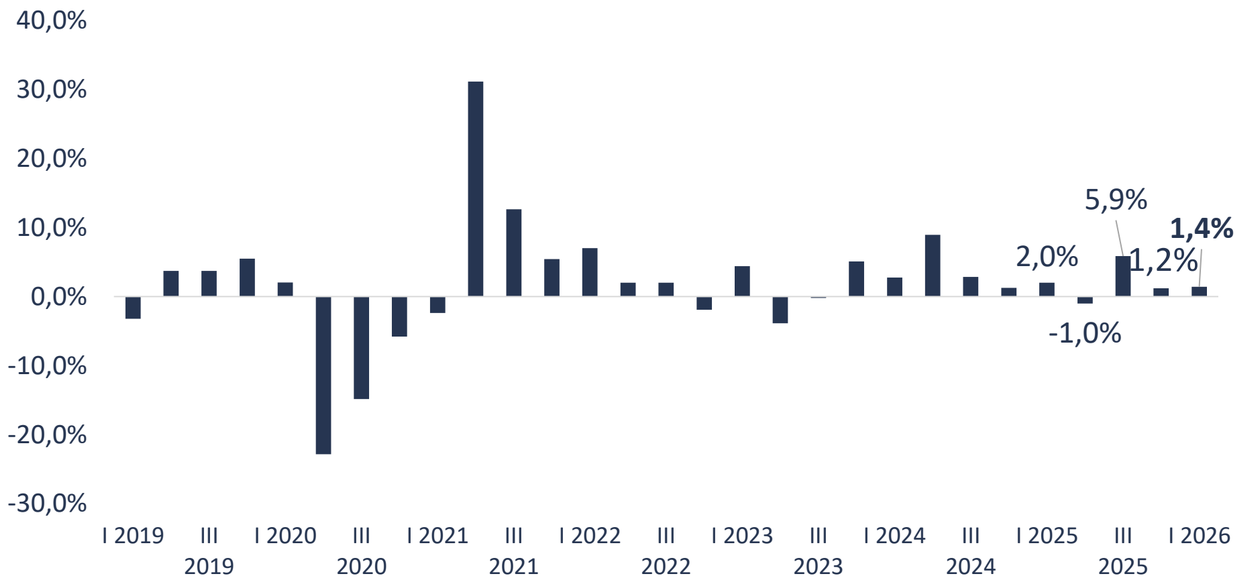


- Durante el **cuarto trimestre de 2025** el **CONSUMO PRIVADO** registró un crecimiento de **2,9%** en la comparación interanual, y **0,7%** en términos desestacionalizados.

- Por su parte, la inversión en **CAPITAL FIJO** se mantiene en terreno negativo por cuarto trimestre consecutivo. Registra una caída de **-3,1%**, su peor resultado desde el segundo trimestre de 2024 (-3,4%).

Fuente: BCU.

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



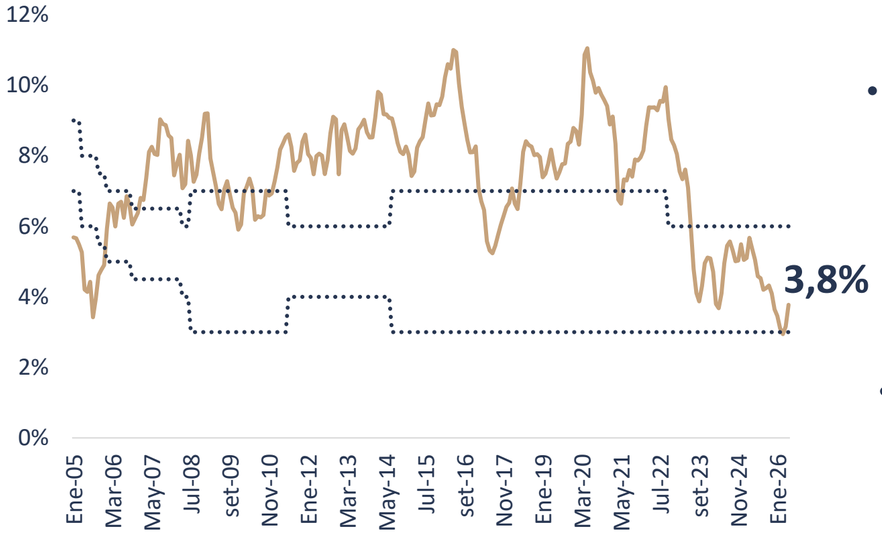
- El crecimiento de **1,4%** interanual del sector en el primer trimestre de 2026 se ubica en línea con el **1,2%** del trimestre anterior, lo que sugiere una **estabilización en niveles bajos de crecimiento**.

El sector crece, pero a un ritmo reducido y sin variaciones significativas respecto a períodos anteriores.

Demanda Privada: inflación, poder de compra, mercado de trabajo.

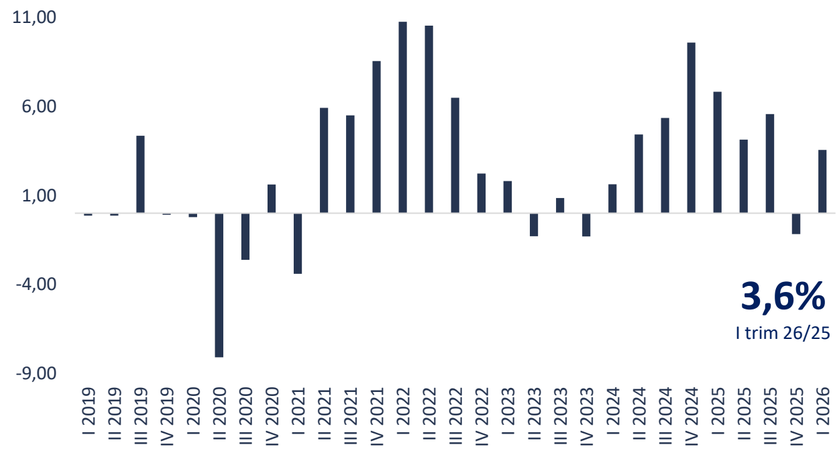
Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

Inflación y rango de tolerancia



Recaudación IVA interno

Var. trimestral interanual en pesos constantes (%)



Fuente: BPS, INE, DGI, BCU, Equipos Consultores.

Demanda privada con señales mixtas pero en recuperación incipiente

- La **INFLACIÓN** se posiciona en **3,8%** en mayo 2026 tras ubicarse por debajo del piso del rango de tolerancia del BCU en marzo (**2,9%**), sugiriendo estabilización en torno a la meta inflacionaria (4,5%). **AUMENTO COMBUSTIBLES:** ¿impacto transitorio o persistente?

- La **RECAUDACIÓN DEL IVA** registra una variación de **3,6%** trimestral interanual en pesos constantes en el primer trimestre de 2026, revirtiéndose la caída del cuarto trimestre de 2025.

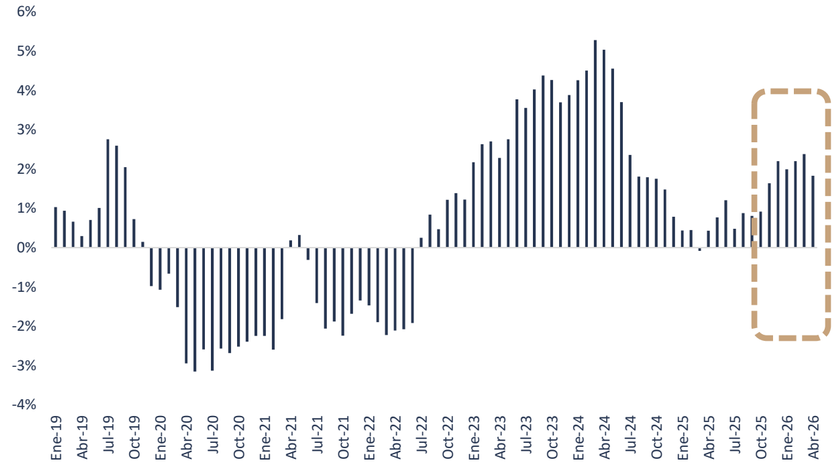
- Asimismo, durante el mes de abril continúa la tendencia de crecimiento de la recaudación del IVA: **9,7%** abril 26/25.

- El **SALARIO REAL PRIVADO** registra una variación interanual de **1,8%** en abril 2026, por encima de los valores del año 2025 **(+1,1%)**, aunque en niveles moderados.

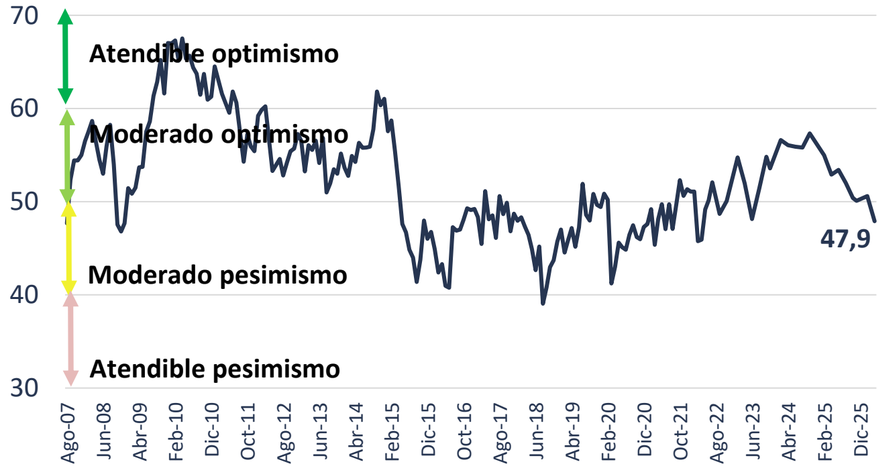
- El **Índice de Confianza del Consumidor** (ICC) registró en abril de 2026 una caída de 2,7 puntos respecto a febrero, ubicándose en **47,9 puntos** y entrando en zona de **MODERADO PESIMISMO**.

Índice de Salario Real privado

(variación interanual)

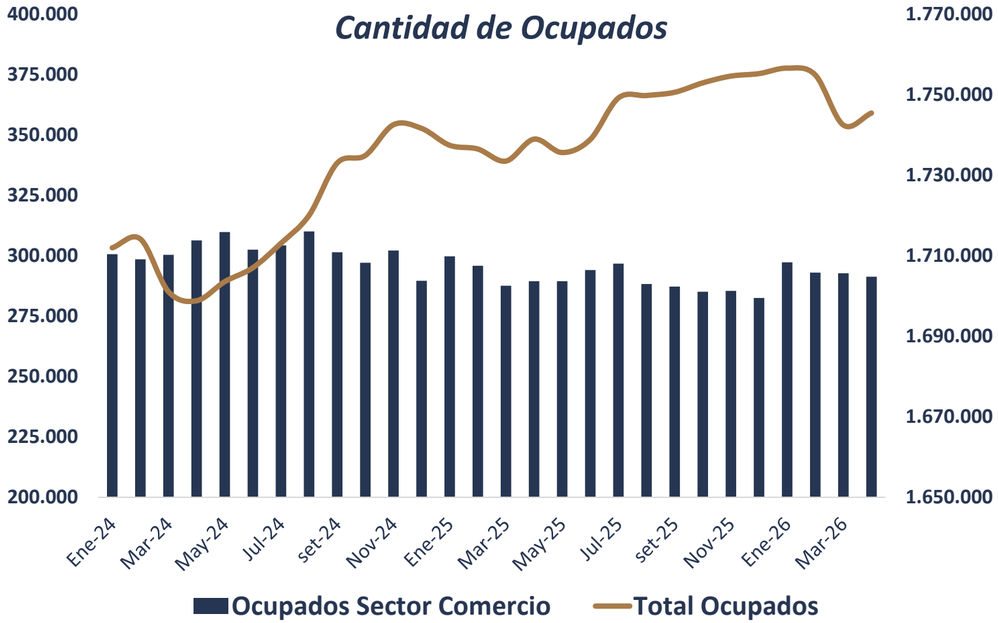


Índice de Confianza del Consumidor



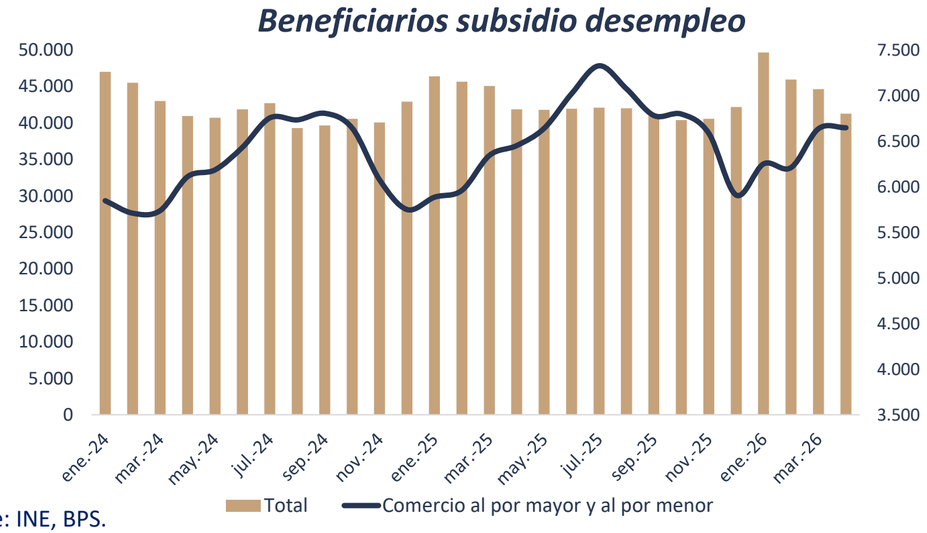
Demanda Privada: inflación, poder de compra, mercado de trabajo.

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay



- En términos de cantidad de **OCUPADOS**, durante el primer trimestre se registró un aumento de **más de 15.000** ocupados respecto al mismo período del año anterior.

- Sin embargo, la **TASA DE VARIACIÓN PROMEDIO INTERANUAL** del año 2026 (hasta el mes de abril) es de **0,8%,** mientras que durante 2025 fue de **1,5%**.



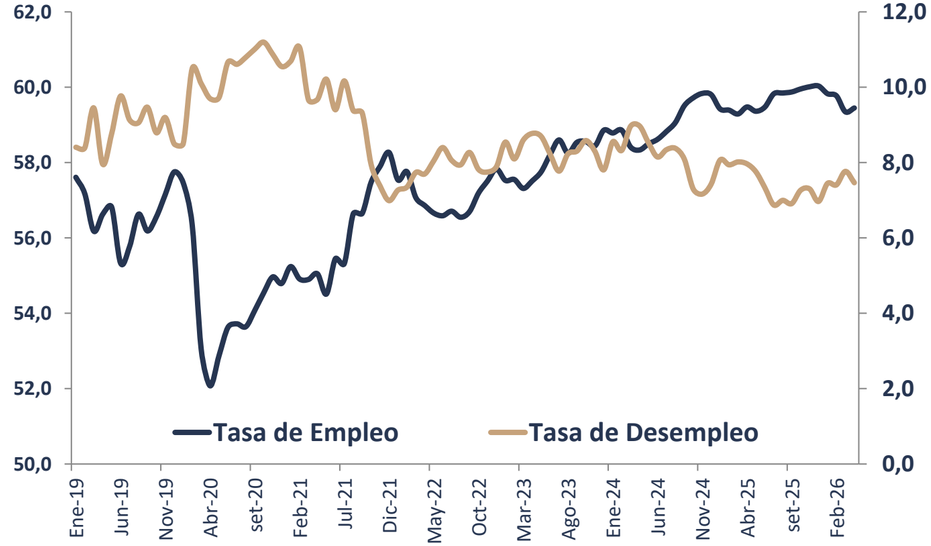
- Los beneficiarios por **SEGURO DE DESEMPLEO** totalizaron **41.275** en abril 2026, con una caída interanual de **1,37%**, sugiriendo una leve estabilización del mercado laboral.

Fuente: INE, BPS.

El mercado de trabajo mantiene su tendencia de relativa estabilidad: se consolida un escenario de ESTANCAMIENDO, dejando de lado el dinamismo que lo caracterizó en períodos previos.

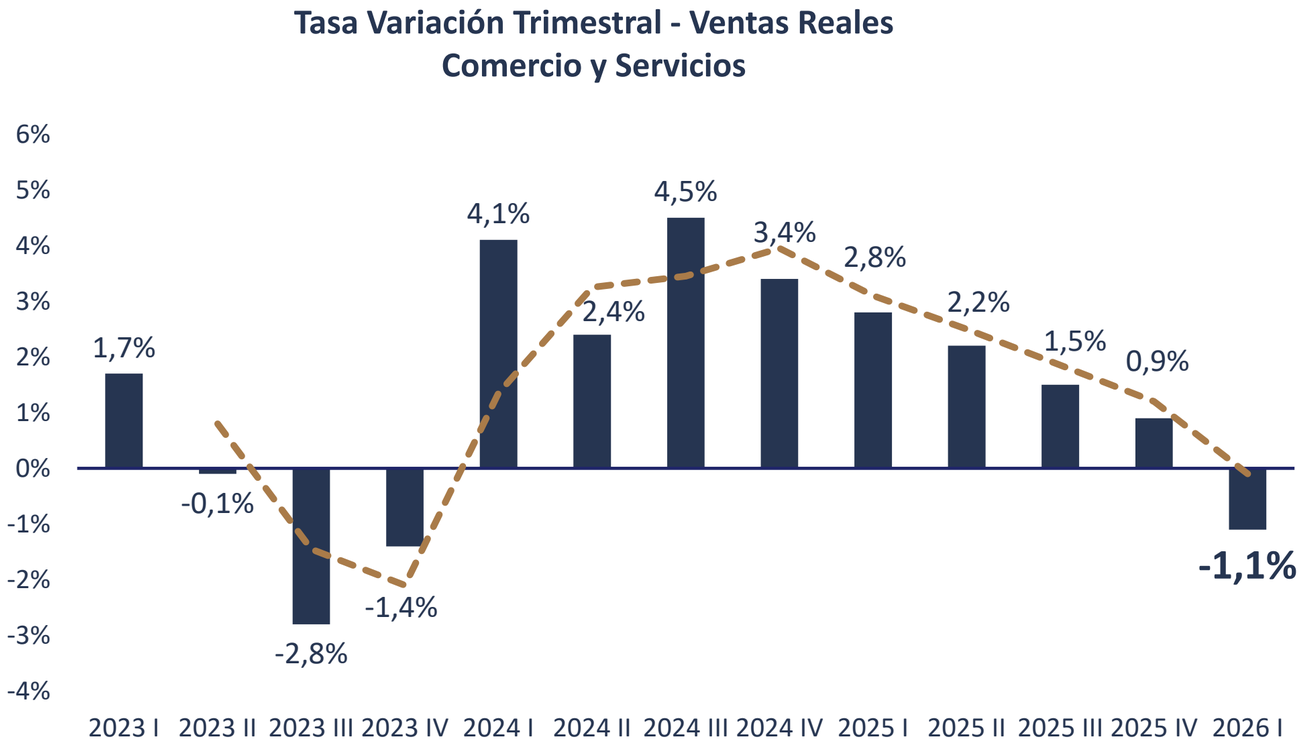
Abril 2026

Tasa de Empleo	Tasa de Desempleo	Tasa de Informalismo
64,2%	7,5%	21,7%



Actividad Comercio y Servicios: Primer Trimestre 2026

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay



- ✓ *15 rubros*
- ✓ *320 empresas*
- ✓ *752 locales*
- ✓ *14.287 trabajadores*

La actividad del sector Comercio y Servicios ***registró una contracción interanual de -1,1% en el primer trimestre de 2026***, la primera caída desde el cuatro trimestre de 2023.

Este resultado, impulsado por retrocesos tanto en Comercio como en Servicios, refuerza las señales de bajo crecimiento de la coyuntura económica actual.

Primer trimestre 2026

COMERCIO	***SERVICIOS***
-0,4%	**-6,8%**

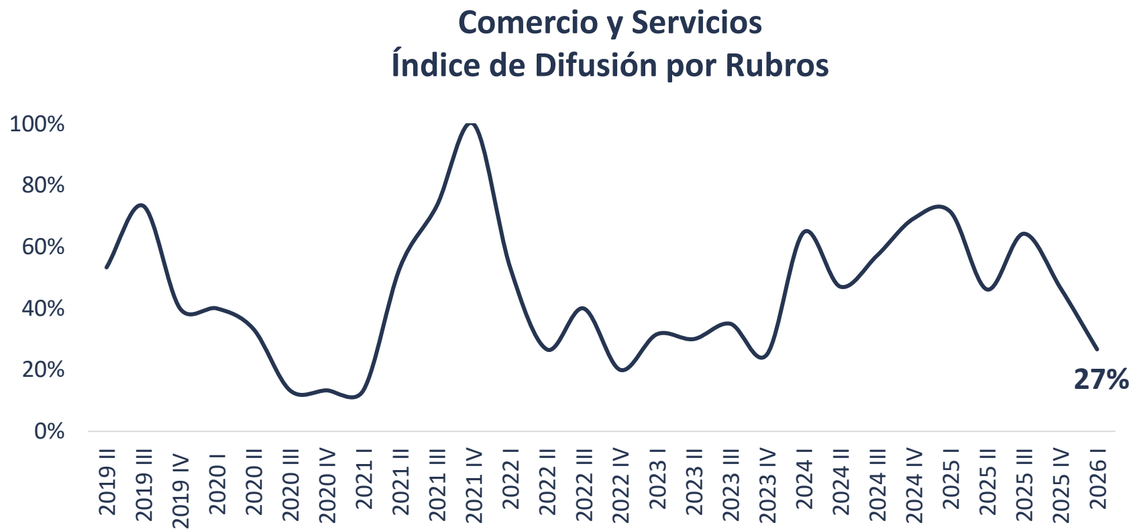
TOTAL

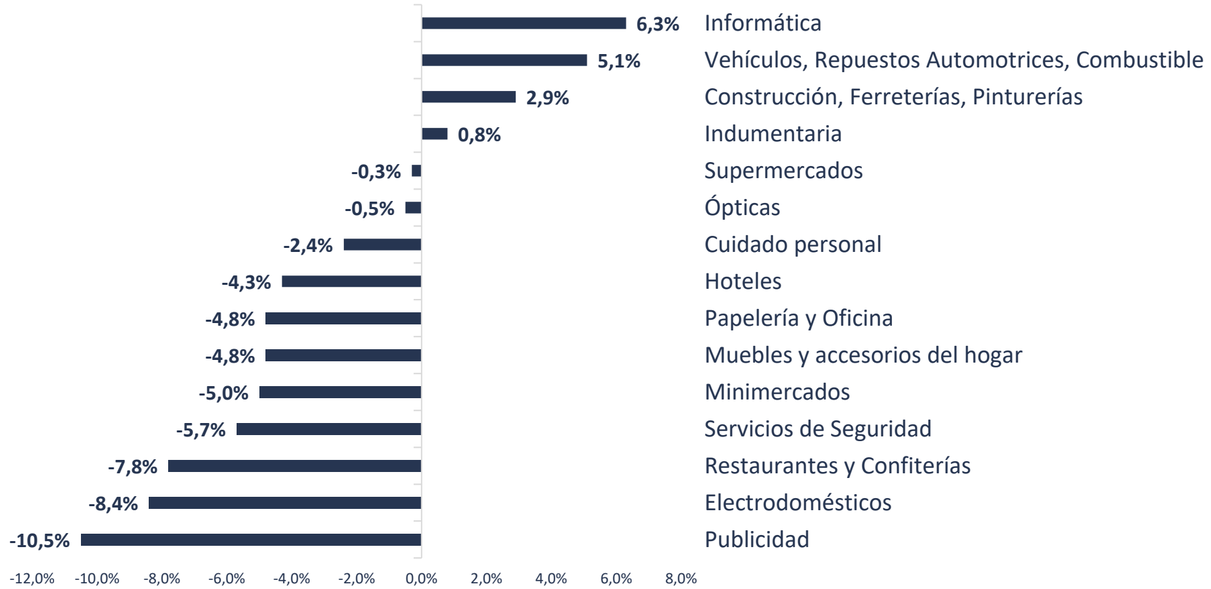
-1,1%

Fuente: CCSUY, Equipos Consultores.

Actividad Comercio y Servicios: Primer Trimestre 2026

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay





- Durante este período, **11 de los 15 rubros relevados** registraron disminuciones en sus ventas reales, resultando en una reducción sustancial del índice de difusión por rubros de 47% en el período anterior a **27%**.

ÍNDICE DIFUSIÓN POR EMPRESAS

34%

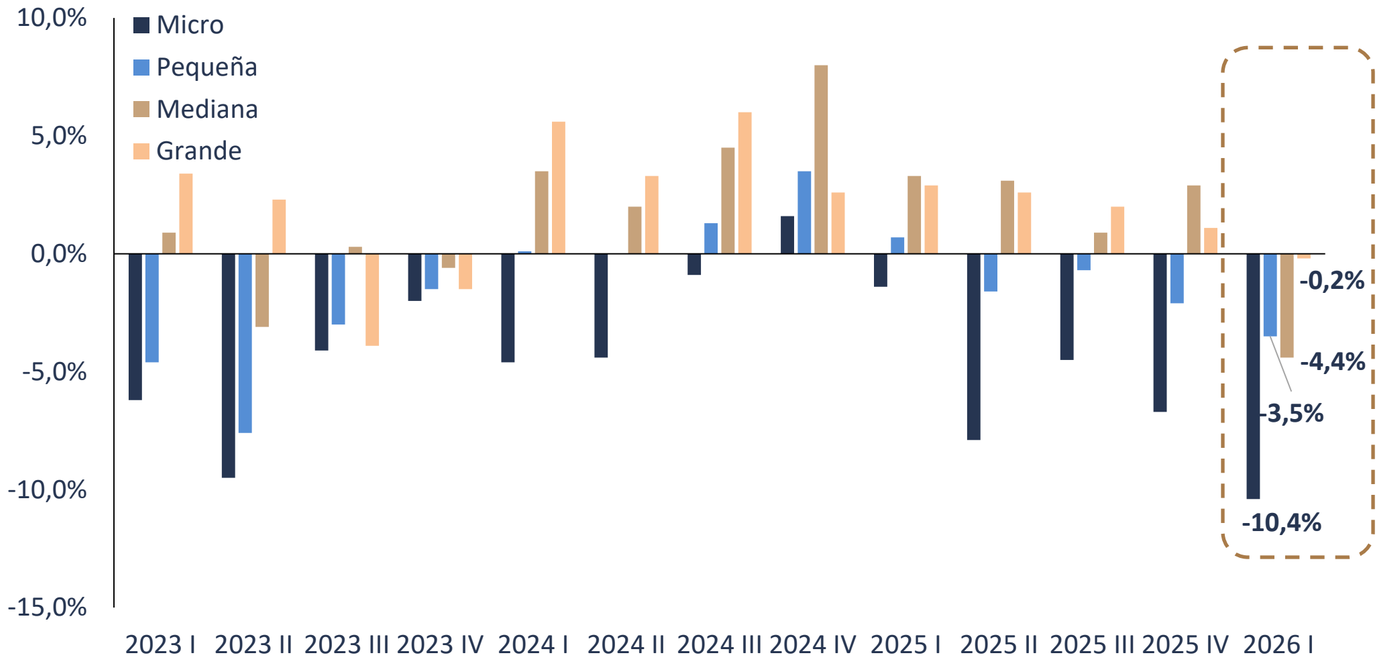
- **7 de cada 10 empresas** reportaron caída o estancamiento en sus volúmenes de ventas en la comparación interanual.

Fuente: CCSUY, Equipos Consultores.

Actividad Comercio y Servicios: Primer Trimestre 2026

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

Ventas reales por tamaño de empresa
Tasa de variación interanual



- Por **tamaño de empresa**, las caídas se extendieron a todos los segmentos en el primer trimestre de 2026.
- Las **medianas y grandes empresas**, que habían sostenido el crecimiento en trimestres anteriores, registraron **contracciones** (-3,5% y -0,2% respectivamente), mientras que las **pequeñas y micro** profundizaron su **deterioro** (-4,4% y 10,4% respectivamente).
- Esto se refleja en la **caída generalizada de los índices de difusión**.

MICRO
33% IV trim. 2025
(vs. 35%)

PEQUEÑA
36% IV trim. 2025
(vs. 48%)

MEDIANA
33% IV trim. 2025
(vs. 59%)

GRANDE
32% IV trim. 2025
(vs. 75%)

Fuente: CCSUY, Equipos Consultores.

Actividad Comercio y Servicios: Primer Trimestre 2026

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

- Durante el **primer trimestre de 2026** las ventas experimentaron caídas en todas las regiones del país.

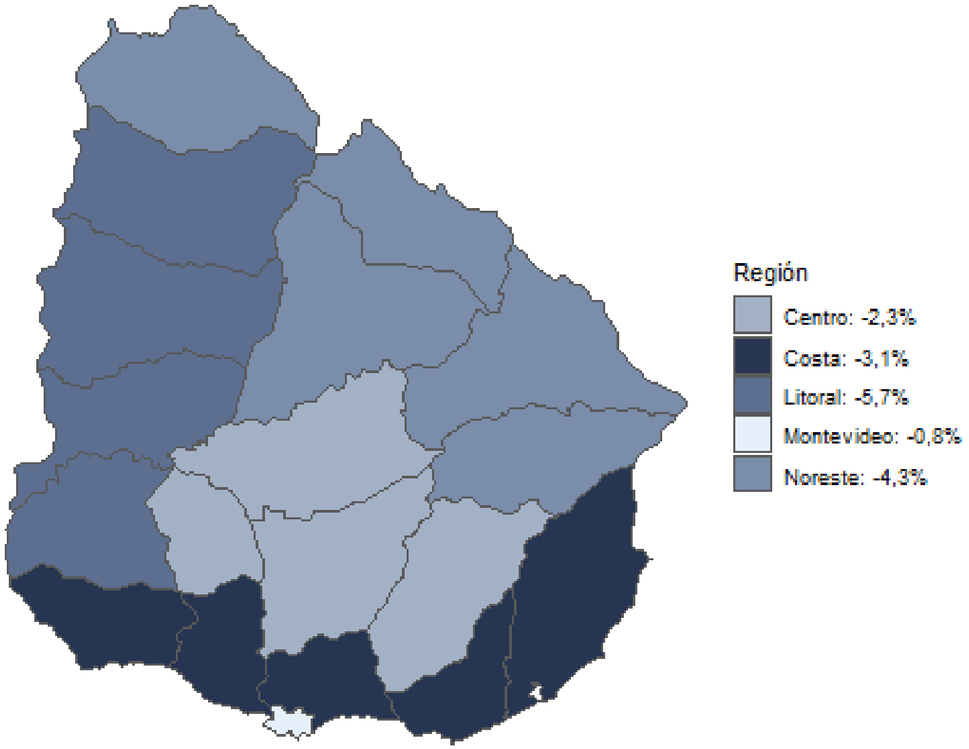
- **Montevideo** mostró la **caída más moderada** (-0,8%), aunque no logró escapar de la tendencia contractiva generalizada.

- El **Interior** registró retrocesos en todos sus segmentos: la **Costa** (-3,1%) y el **Centro** (-2,3%) mostraron caídas de magnitud intermedia, mientras que el **Noreste** (-4,3%) y el **Litoral** (-5,7%) acumularon las contracciones más pronunciadas.

- La **caída generalizada** a nivel geográfico refuerza el **carácter transversal del deterioro** registrado en el primer trimestre.

Localización Geográfica

Tasa de variación interanual - Ventas Reales

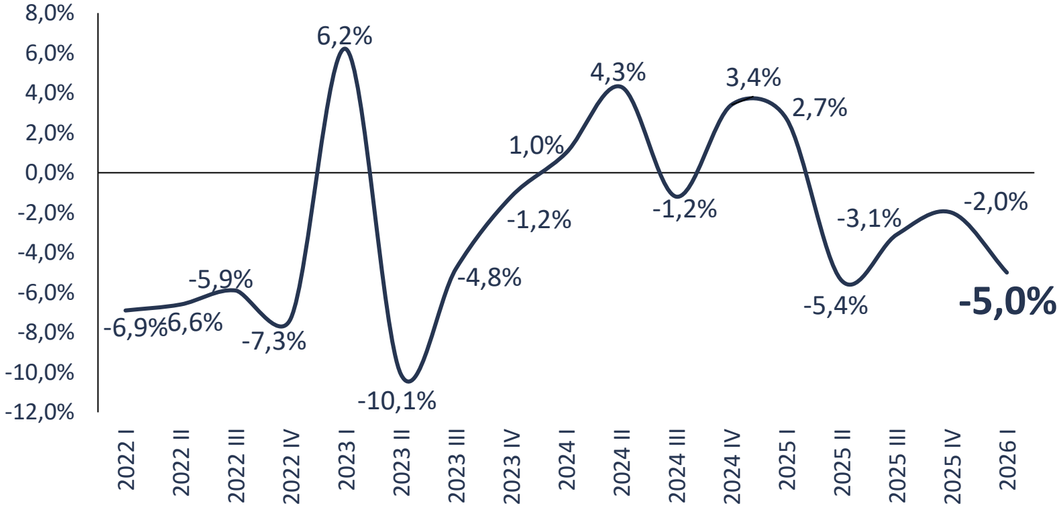


Fuente: CCSUY, Equipos Consultores.

Actividad Comercio y Servicios: Grandes vs pequeñas superficies

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

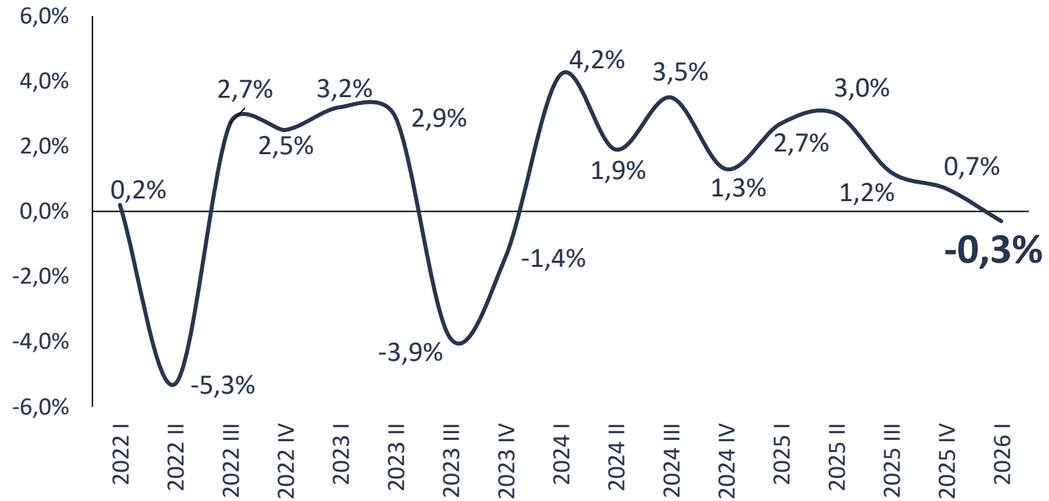
Minimercados
Tasa de variación interanual - Ventas Reales



- Las ventas reales del rubro **Minimercados** cayeron **-5,0%** en el primer trimestre de 2026 respecto al mismo período de 2025.

- El **índice de difusión** fue de **15%**, evidenciando un deterioro de 13 p.p. respecto al trimestre anterior.

Supermercados
Tasa de variación interanual - Ventas Reales



- Las ventas reales del rubro **Supermercados** cayeron **-0,3%** en el primer trimestre de 2026, revirtiendo la tendencia positiva sostenida en trimestres anteriores.

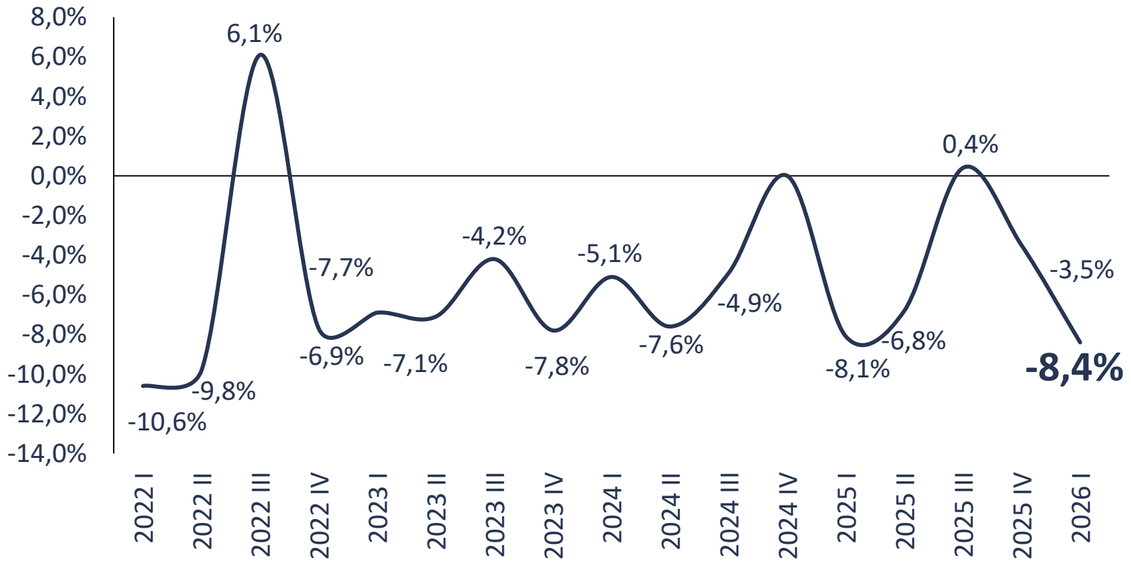
- El **índice de difusión fue** de **35%**, con una caída de 32 p.p. respecto al trimestre anterior, señalando un deterioro pronunciado dentro del rubro.

Fuente: CCSUY, Equipos Consultores.

Actividad Comercio y Servicios: electrodomésticos se mantiene en fase contractive con perspectivas optimistas.

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

Electrodomésticos
Tasa de variación interanual - Ventas Reales



- Las ventas reales del rubro **Electrodomésticos** mostraron un retroceso de **-8,4%** respecto al primer trimestre de 2025. Incluyendo las ventas en supermercados, la caída interanual real fue de **-12,1%.**

- **El índice de difusión** se ubicó en **17%**, 26 puntos por debajo del indicador para el trimestre anterior.

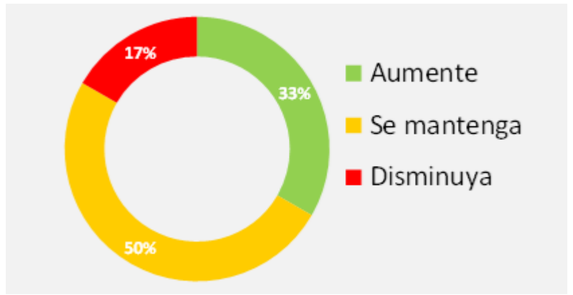
2026 FIFA WORLD CUP
UNITED STATES | CANADA | MÉXICO

+ 68,8%

Importaciones de televisores

(1er. Cuatrimestre 26/25, usd corrientes)





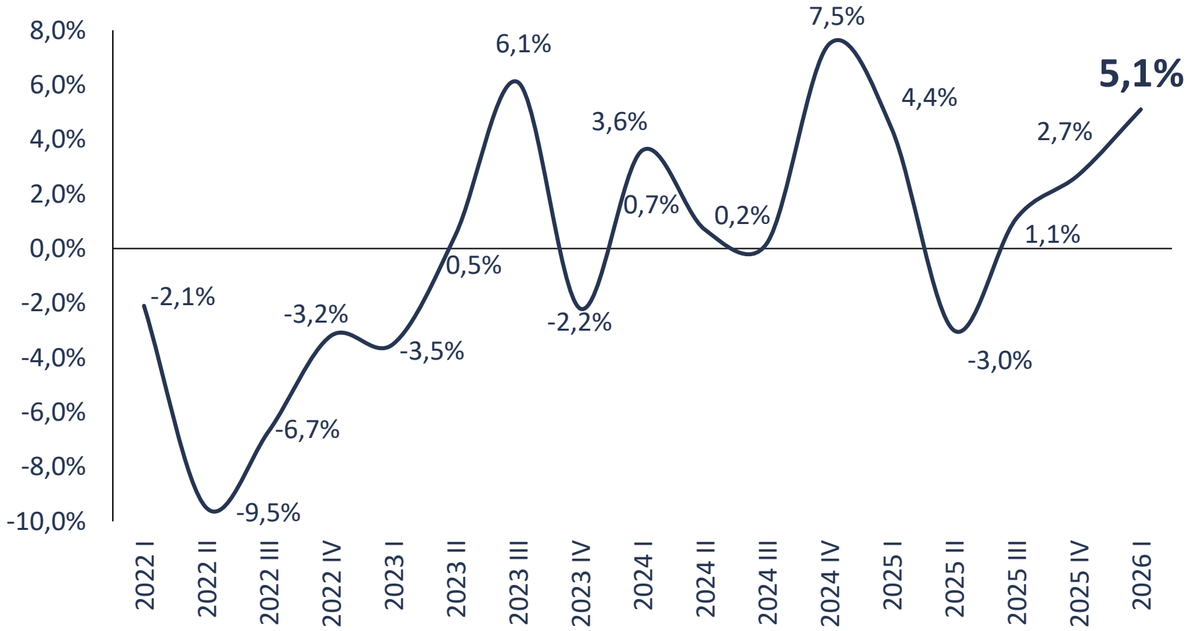
- Las **expectativas de facturación** para el **segundo trimestre** son **optimistas**, con una proporción de empresas esperando **aumentos** (**33%**) claramente mayor a las que anticipan **retrocesos** (**17%**).

Fuente: CCSUY, Equipos Consultores.

Actividad Comercio y Servicios : se destaca el crecimiento de Vehículos e Indumentaria.

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

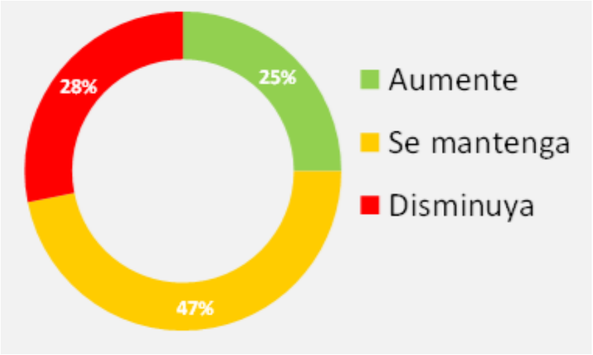
Vehículos, Repuestos Automotrices, Combustible
Tasa de variación interanual - Ventas Reales



- Las ventas reales del rubro **Vehículos, Repuestos Automotrices y Combustible** crecieron **5,1%** en el primer trimestre de 2026, mostrando una aceleración respecto a los trimestres anteriores.

- El **índice de difusión fue de 69%**, manteniéndose sin variaciones significativas respecto al trimestre anterior (67%).

- Prevalece cierta **cautela** en cuanto a las **expectativas de facturación para el próximo trimestre**: el **25%** espera incrementos y el **28%** anticipa caídas, ubicándose algo por debajo de la neutralidad.



Aceleración en la venta de automóviles

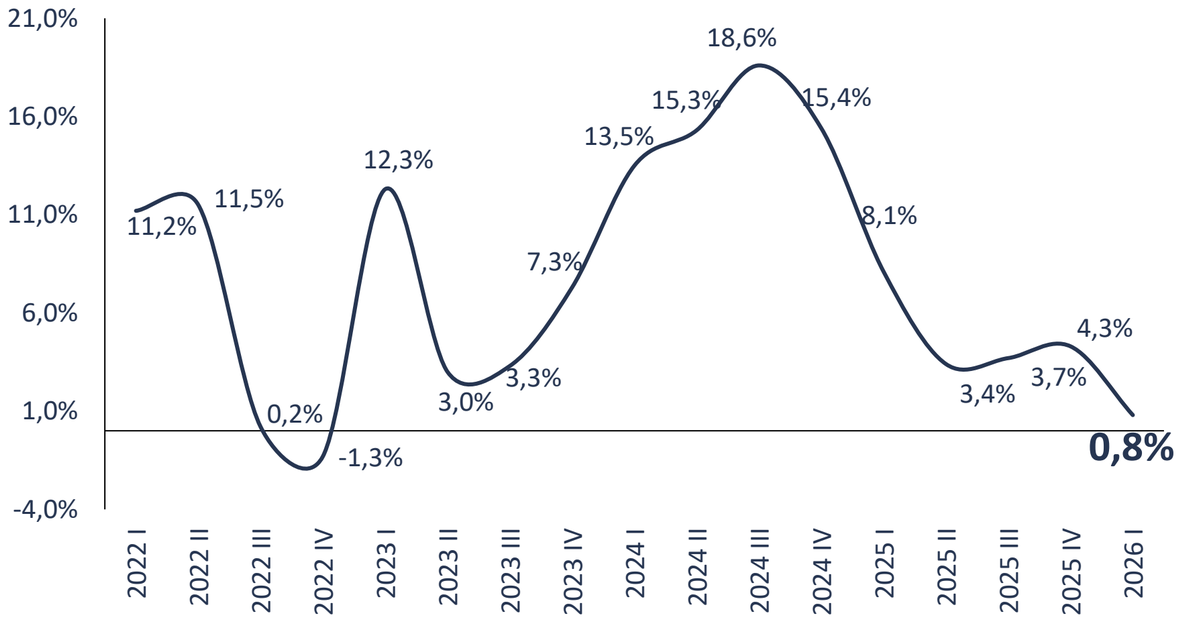
- Durante el primer trimestre del año 2026 **la venta de autos y cambiones** registró un aumento del **13,9%** en la comparación interanual.

Fuente: CCSUY, Equipos Consultores.

Actividad Comercio y Servicios : se destaca el crecimiento de Vehículos e Indumentaria.

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

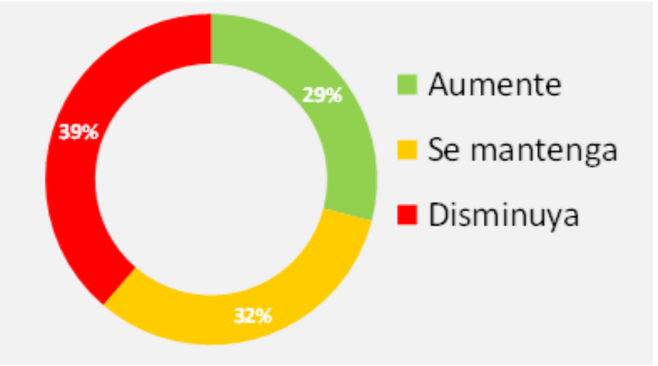
Indumentaria
Tasa de variación interanual - Ventas Reales



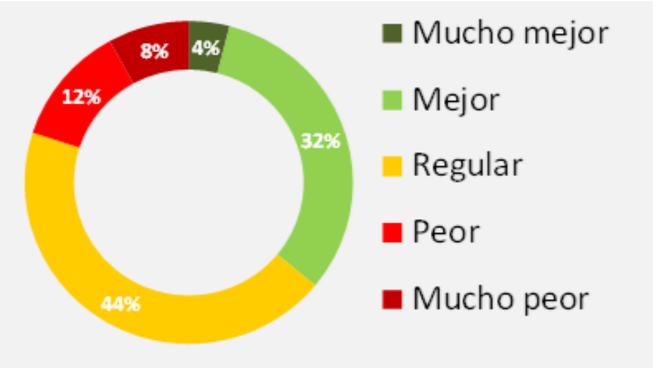
- Las ventas reales del rubro **Indumentaria** crecieron **0,8%** en el primer trimestre de 2026, mostrando un moderado deterioro frente al 4,3% registrado en el trimestre anterior.

- El **índice de difusión fue de 61%**, manteniéndose relativamente estable respecto al trimestre anterior (58%).

- Las **expectativas de facturación para el próximo trimestre** se ubican en zona de leve pesimismo, con un **29%** que espera aumentos frente a un **39%** que anticipa caídas.



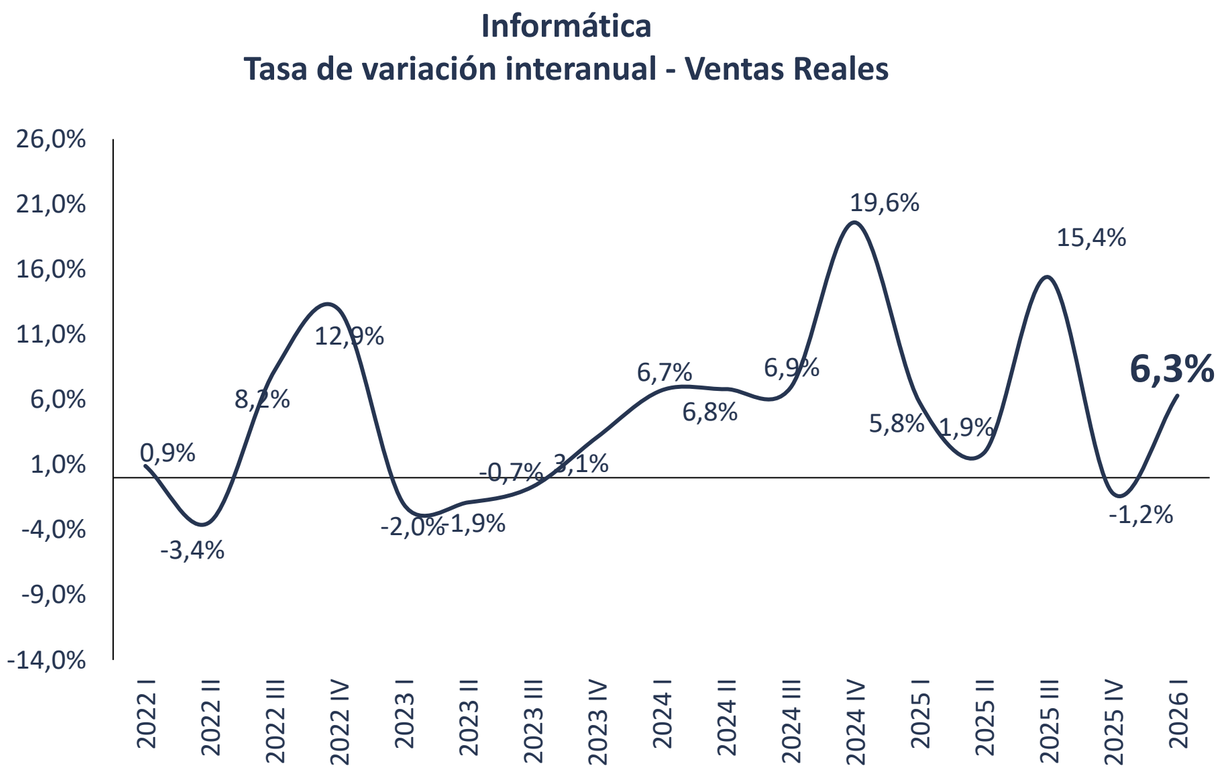
- Las **expectativas de rentabilidad futura** se moderan hacia una posición más optimista, con un **36%** esperando mejoras frente a un **20%** que prevé una desmejora



Fuente: CCSUY, Equipos Consultores.

Actividad Comercio y Servicios: Informática revierte resultados del trimestre anterior.

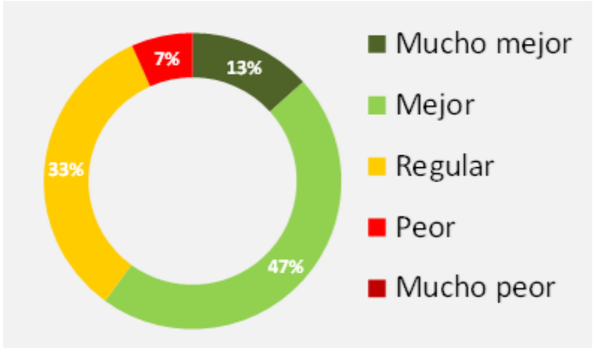
Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay



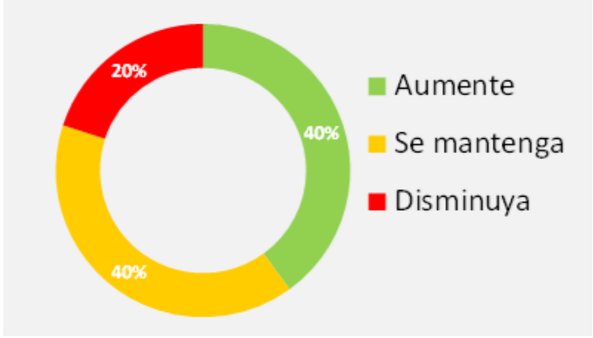
- En el primer trimestre de 2026, las ventas reales del rubro **Informática** crecieron **6,3%**, registrando una notoria recuperación respecto al trimestre anterior.

- El **índice de difusión fue de 20%**, evidenciando un deterioro de 26 p.p. respecto al trimestre anterior, lo que indica que, pese al crecimiento en ventas, la mayoría de las empresas del rubro percibió una contracción.

- Las **expectativas de rentabilidad futura** se mantienen en zona de optimismo, con un **60%** de las empresas esperando mejoras y solo un **7%** anticipando deterioros.



- Las **expectativas de facturación para el próximo trimestre** también se ubican en zona optimista, con un **40%** de las empresas anticipando incrementos frente a un **20%** que espera caídas.

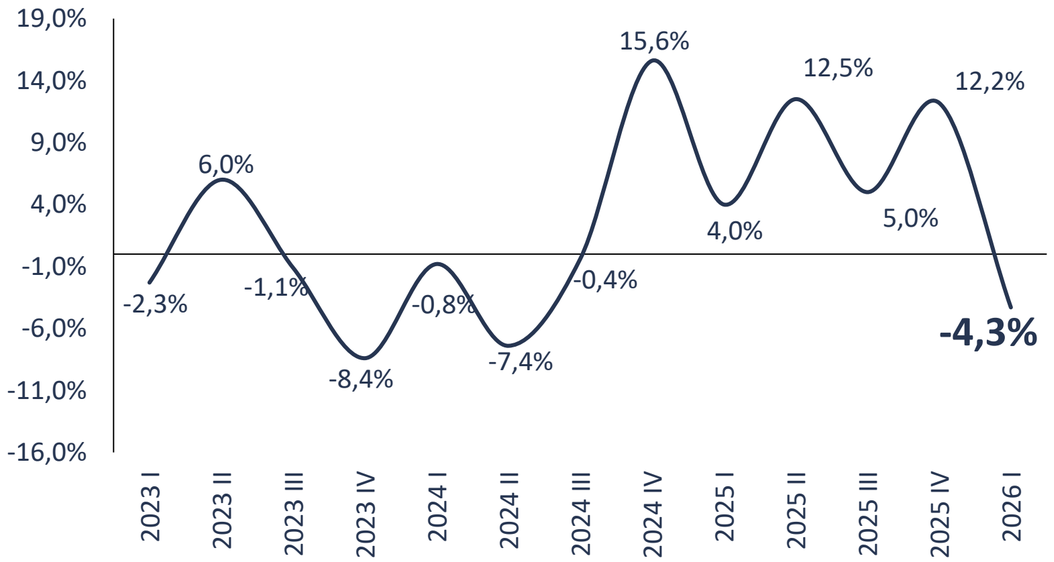


Fuente: CCSUY, Equipos Consultores.

Actividad Comercio y Servicios: se observan caídas considerables en Electrodomésticos, Restaraurantes y confiterías y Hoteles

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

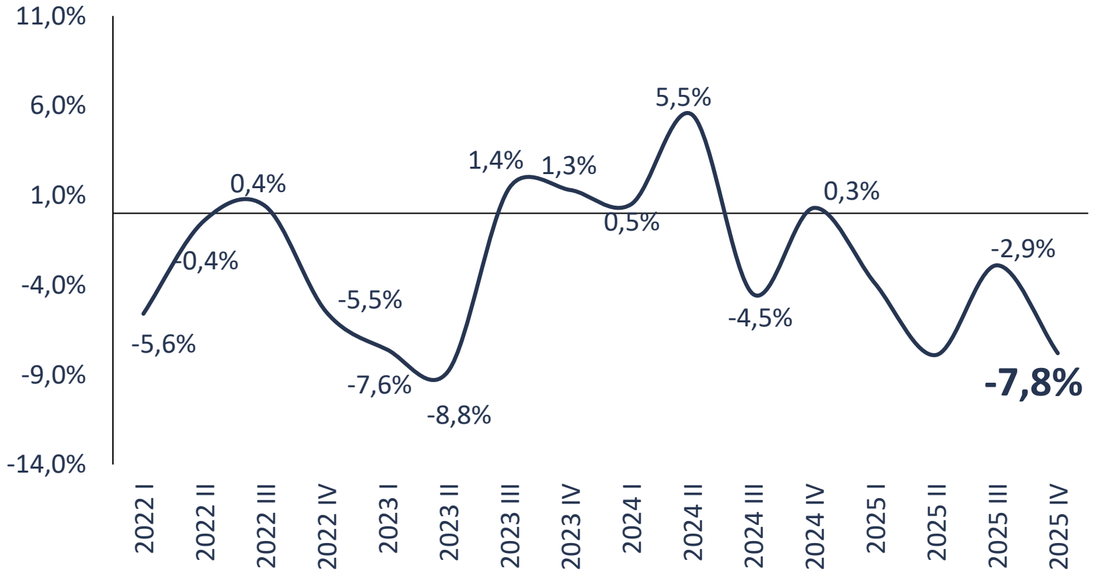
Hoteles
Tasa de variación interanual - Ventas Reales



- La variación interanual de las ventas reales del rubro **Hoteles** fue de **-4,3%**, revirtiendo el dinamismo positivo observado en trimestres anteriores.

- El **índice de difusión fue 50%**, 6 puntos porcentuales por encima del registro del trimestre anterior.

Restaurantes y Confiterías
Tasa de variación interanual - Ventas Reales



- Las ventas reales del rubro **Restaurantes y Confiterías** cayeron **-7,8%** en el primer trimestre de 2026, evidenciando una desmejora respecto al registro previo de -2,9% al cierre de 2025.

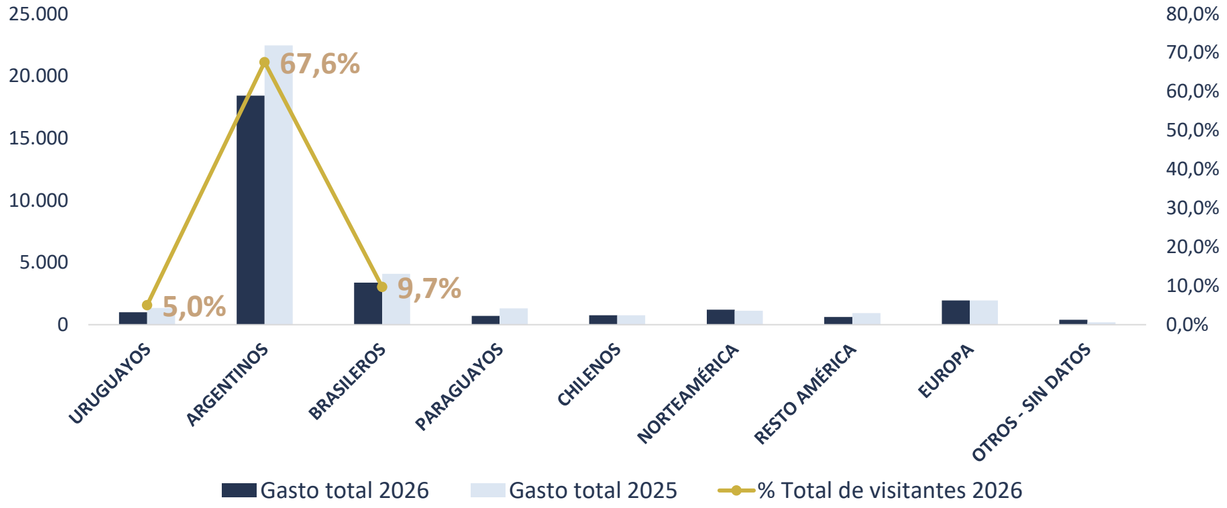
- El **índice de difusión** fue de **31%,** en línea con el registro del trimestre anterior.

Fuente: CCSUY, Equipos Consultores.

Actividad Económica – Uruguay Turismo receptivo

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

Estructura del Turismo Receptivo: Gasto Total por Nacionalidad (en millones de Pesos Constantes)
Comparación I Trim 2026 vs. I Trim 2025



- En el **primer trimestre de 2026** ingresaron al país **1.181.795 turistas**, lo que representó una caída del **13,6%** respecto al mismo período de 2025, revirtiendo parte de la recuperación de la temporada turística evidenciada en 2025 en comparación con la de 2024.

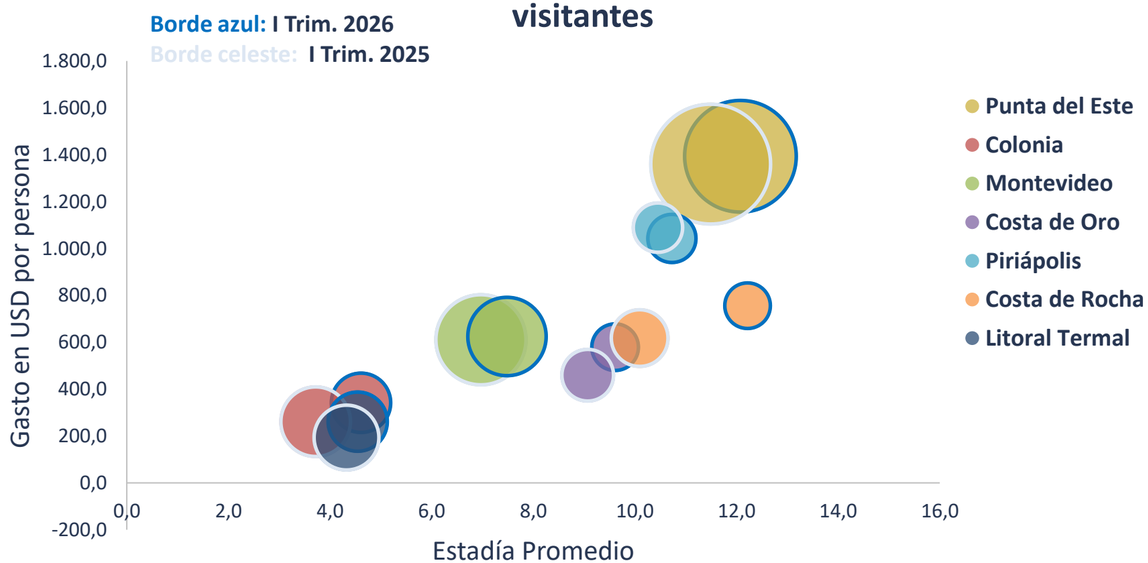
- La baja estuvo traccionada principalmente por la menor llegada de turistas argentinos (**-18,1%**), uruguayos no residentes (**-11,6%**) y chilenos (**-19,8%**).

- En línea con esta tendencia, el gasto total de los visitantes en términos constantes también se contrajo **16,7%** interanual.

- A pesar de la menor afluencia, se observa una mejora en la estadía promedio (**+7,2%**) y en el gasto en USD corrientes por turista (**+9,9%**) y por día (**+2,2%**), lo que refleja un perfil de visitante de mayor poder adquisitivo en dólares.

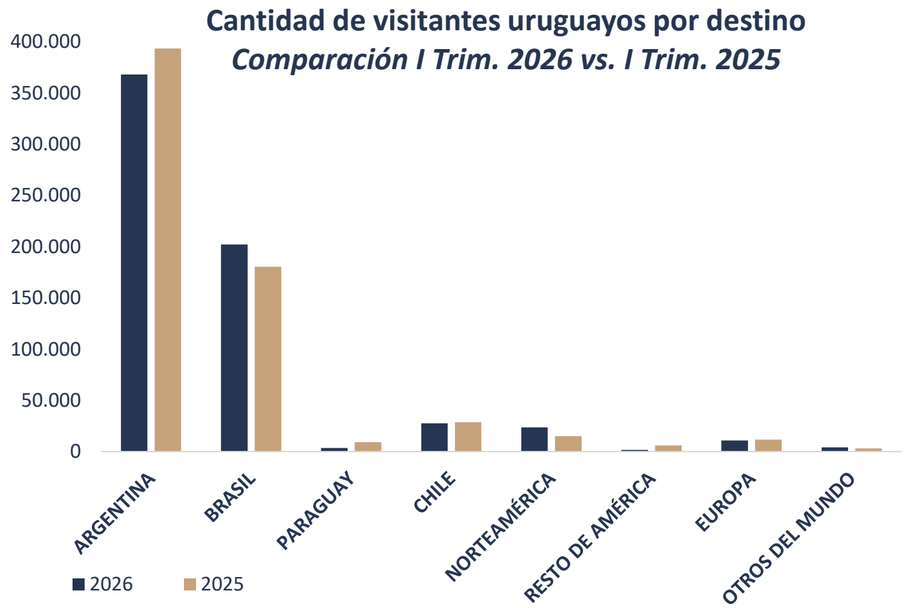
- A nivel de destinos, **Montevideo** fue el único que registró un aumento en visitantes (**+31,1%**), mientras que **Punta del Este** (que concentra el **55% del gasto total** y el mayor gasto por persona) mostró caídas tanto en visitantes como en gasto total.

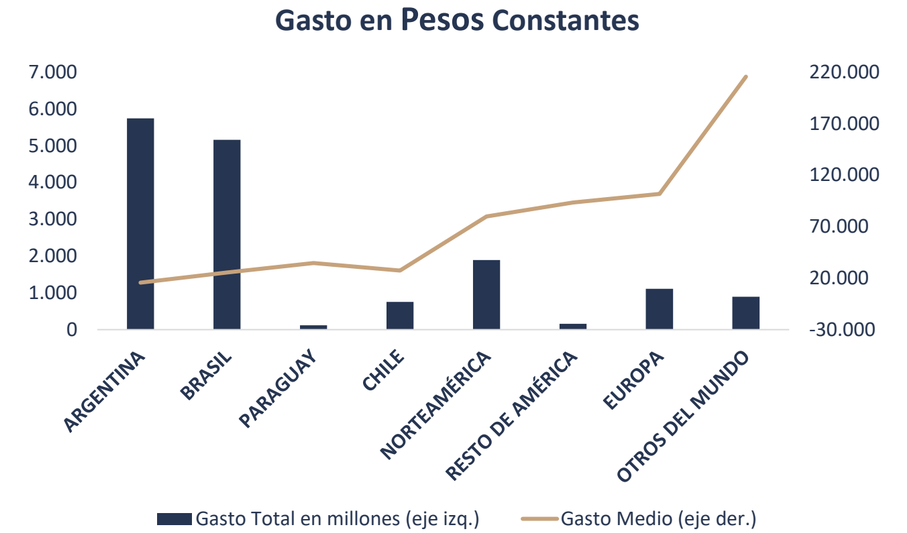
Comparación de destinos turísticos según estadía, gasto y visitantes



Fuente: M. Turismo.

Actividad Económica – Uruguay Turismo emisivo



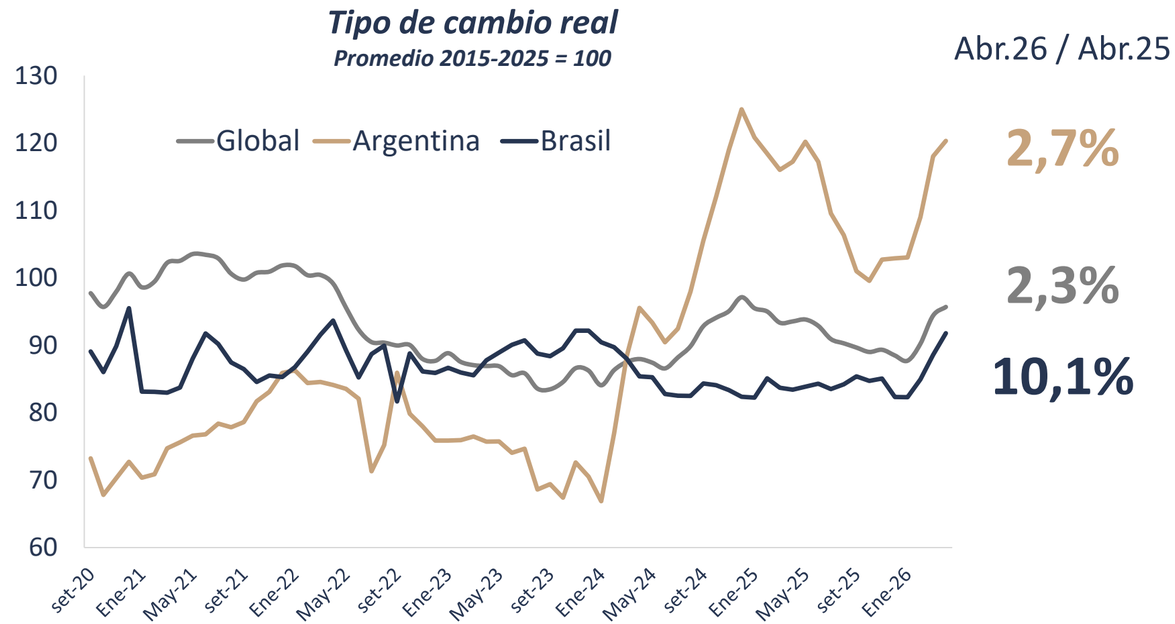


I Trimestre 2026

- En el primer trimestre de 2026 salieron **641.801** residentes al exterior, con un gasto total de **USD 404,8 millones** en moneda corriente.
- Respecto al mismo período de 2025, **el total de viajeros se contrajo -2,1%**, mientras que el **gasto total en términos constantes** y la **estadía promedio** presentaron **crecimiento** (+2,0% y +7,8% respectivamente).
- **Argentina** se mantiene como el destino principal con el **57,4%** de los viajes, aunque con una caída de 6,5% en viajeros respecto al primer trimestre de 2025.
- La **estadía promedio** fue de **7,7 días**, con los **destinos más lejanos** (Europa, Norteamérica, Otros del mundo) **superando las 2 semanas**.
- **Brasil** registró el **mayor dinamismo del trimestre**, con un **aumento** de 12,1% en **viajeros** y 6,0% en **gasto en términos constantes**.

Fuente: M. Turismo, INE.

Actividad Económica – Competitividad

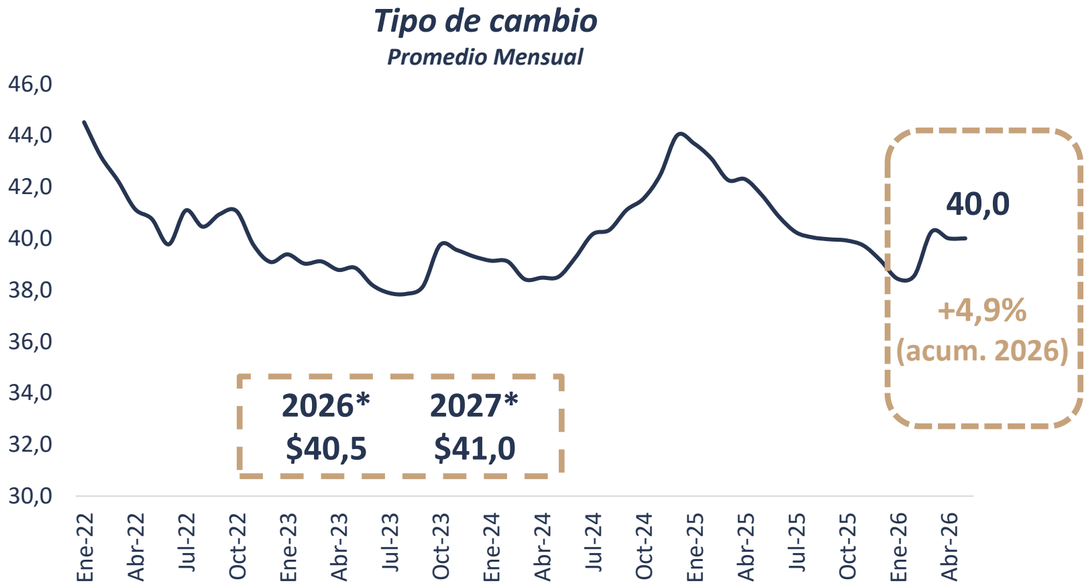


Abr.26 / Abr.25

2,7%

2,3%

10,1%



- Uruguay, **MEJORA SUS NIVELES DE COMPETITIVIDAD CON LA REGIÓN**, con Argentina ya con niveles de precios relativos equiparables y con Brasil se acorta la brecha, aunque permanece barato.

- Se observa una reversión en la dinámica con **Brasil**, cuyo TCR registra una suba de 10,1% interanual, implicando una mejora relativa de la competitividad uruguaya frente a Brasil, mientras que el TCR con **Argentina** mejora (2,7%), principalmente por las diferencias inflacionarias y estabilidad en el tipo de cambio.

Más allá de la mejora de la competitividad precio en el corto plazo, URUGUAY continúa enfrentando niveles de competitividad muy bajos con sus principales socios comerciales:

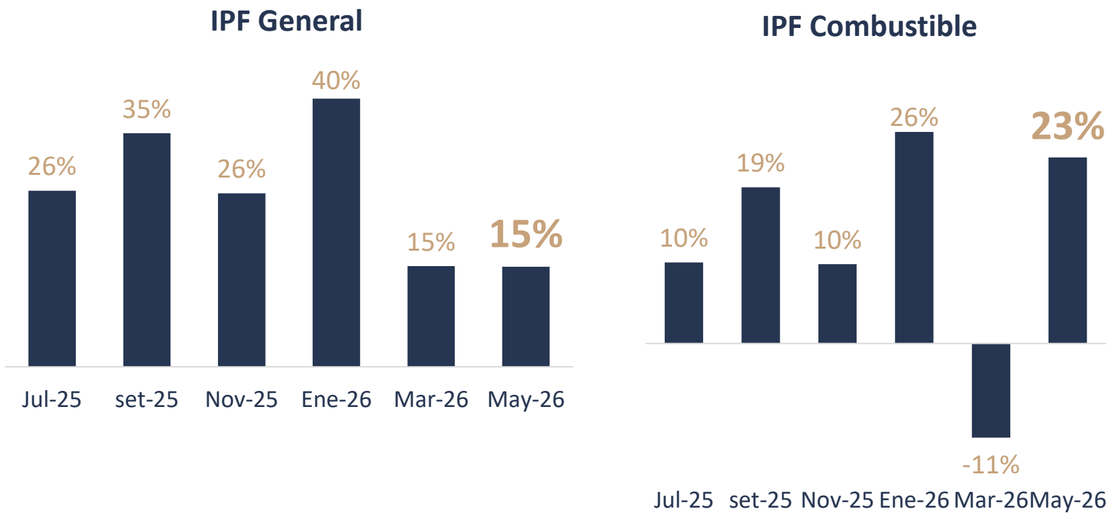
ITCR 32% por debajo de su promedio histórico.

Fuente: BCU, * proyecciones CCSUY.

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

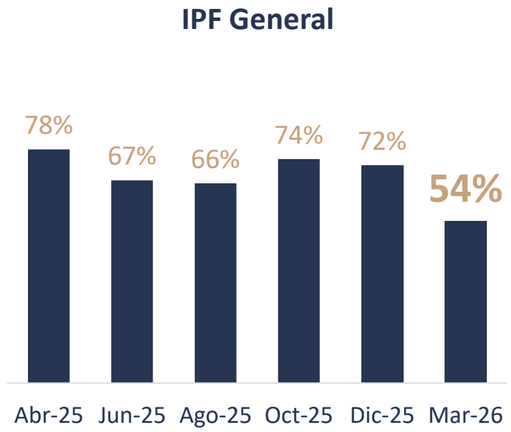
Indicador de Precios de Frontera (IPF)

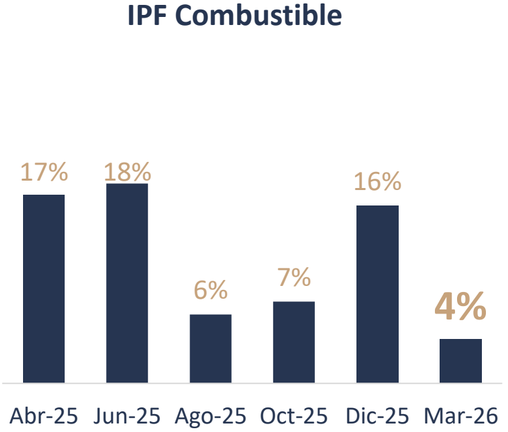
Cuánto más caro está Salto que Concordia



- El indicador se mantiene en mayo de 2026 en su **mínimo histórico** hasta la fecha, por segunda medición consecutiva.
- La estabilidad de la brecha es explicada por **tasas de inflación** más elevadas en Argentina que en Uruguay, **aumentos en combustibles** en Uruguay, y **tipos de cambio estables** en ambos países.
- En combustibles, la **nafta** resultó un **23% más cara en Salto que en Concordia**, luego de estar considerablemente más barata en el mes de marzo (-11,4%) . Sin el beneficio de la reducción de IMESI, la brecha alcanzaría el 44%.

Cuánto más caro está Artigas que Quaraí





- La brecha se **redujo considerablemente**, traccionada por la **depreciación del real** (4,2% frente al dólar en el período diciembre 2025 - marzo 2026), y la **menor inflación relativa en Uruguay**.
- En **alimentos y bebidas**, división con mayor peso en la canasta (49%), la diferencia se ubica en **59%**, con la mayoría de los artículos entre 50% y 100% más caros en Artigas.
- La **brecha en nafta** se reduce a apenas **4%** con la reducción del **IMESI** vigente; sin el beneficio, escalaría a 43%.

Fuente: Observatorio económico UCU Salto.

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

Régimen especial de Comercio de Frontera

Extensión al Litoral

- A partir del **1° de mayo de 2026**, las medidas del régimen se extienden geográficamente a la **frontera con Argentina**.

- **Evolución del descuento del IMESI en el litoral:** si bien se amplió el radio de cobertura de 20 km a 60 km del paso de frontera* el descuento inicial fue del **15%** (mayo). A partir del **1° de junio**, el descuento se incrementó al **20%**, mientras que para la frontera con Brasil pasó de 24% a **28%.**

- Los ajustes del descuento responden a factores coyunturales, siendo el incremento una compensación por la **suba general de combustibles** en el mes de junio, sin reflejar una mejora estructural de la competitividad del comercio de frontera.

Aumento de combustibles y baja del Imesi; doble impacto en el litoral: llenar el tanque cuesta casi $500 más

mayo 2, 2026 - 12:03 am Destacados, General



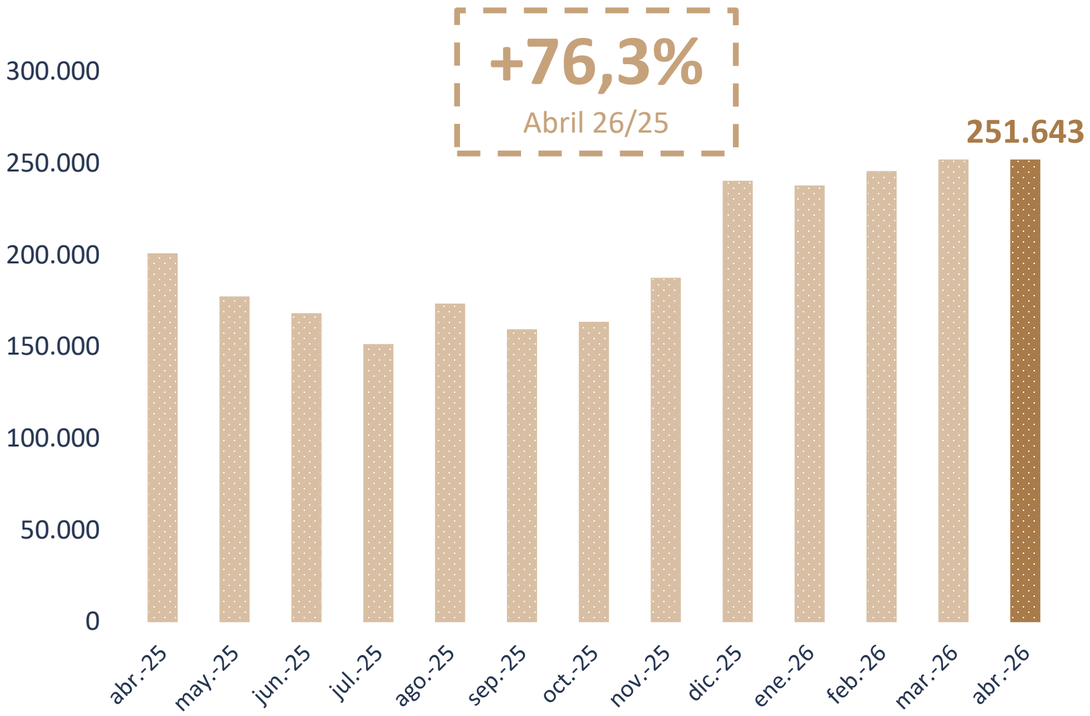
Fuente: Diario El Telégrafo.

Fuente: Presidencia Uruguay, DGI, *:la reducción del IMESI es del 50% del beneficio base.

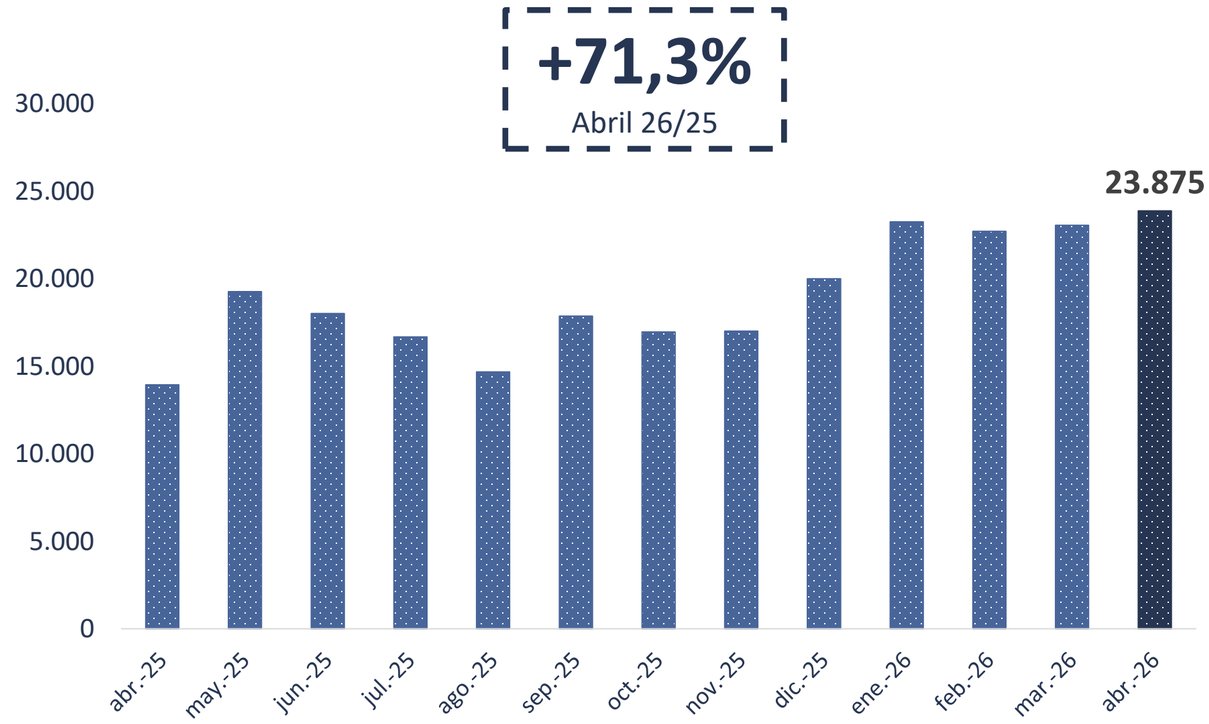
Comercio Exterior: Régimen de Franquicias 2026

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

Evolución mensual
(en cantidad de operaciones)



Evolución mensual
(en miles dólares corrientes)



Mayo 2026

115.482
Ingresos

vs.

Promedio enero-abril 2026

243.673
Ingresos por mes

- **MAYO MES DE IMPLEMENTACIÓN DE CAMBIOS AL RÉGIMEN:** durante este mes se registraron **115 mil operaciones** por un valor total de **13 millones de dólares**, lo cual representa una caída interanual significativa (**-42,4%** y **-32,3%** respectivamente).

Fuente: Aduanas.

Proyecto de Ley de Competitividad y Reducción del costo de vida

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

Objetivos

- **Aumentar la productividad, el crecimiento económico y la inversión** del país.
- **Reducir el costo de vida** de los uruguayos.
- **Mejorar la competitividad** de las empresas uruguayas, tanto las exportadoras como las que compiten con importaciones en el mercado interno.
- **Eliminar costos innecesarios** generados por rigideces y obstáculos regulatorios del sector público.
- **Apoyar a las pymes** con un entorno más favorable para operar.
- **Promover la competencia** en el mercado interno.
- Aumentar el **empleo**.
- **Simplificar trámites y regulaciones** en sectores clave como agro, construcción, logística, salud, turismo y tecnología.

Capítulos

Menos Burocracia – Agilización de trámites

Ej: falta de respuesta como aprobación (silencios positivos)

Innovación y aceleración de la inversión

Ej: Plataformas de financiamiento colectivo (Crowdfunding)

Promoción de la competencia y reducción del costo de vida

Ej: Facilitación de importadores múltiples de un mismo producto

Facilitación de Comercio Exterior

Ej: Creación del autodespacho aduanero

Fuente: MEF.

Reflexiones finales

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

- **CONTEXTO INTERNACIONAL:** permanece un **ESCENARIO GLOBAL ADVERSO**, con menor crecimiento, mayores niveles de inflación, tasas de interés más altas, un dólar más fuerte.

- **URUGUAY:** actividad económica que continúa **CRECIENDO A BAJO RITMO,** con una **POLÍTICA MONETARIA** que enfrenta un **EQUILIBRIO DELICADO** entre presiones inflacionarias por aumento del precio del petróleo y costos en materia de actividad económica.

- Buenas noticias ante avances en reformas de **POLÍTICAS MICROECONÓMICAS y POLITICA APERTURA COMERCIAL. ¿POLÍTICAS MACROECONÓMICAS**, ya están ordenadas?, MERCADO LABORAL, POLITICA TRIBUTARIA, POLÍTICA FISCAL, TARIFAS PÚBLICAS, COMPETITIVIDAD CAMBIARIA.

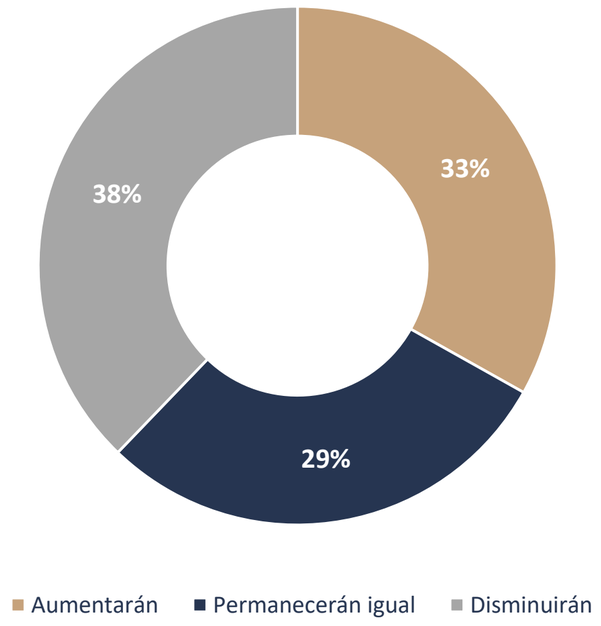
- Proyecto de Ley **RENDICIÓN DE CUENTAS** (con asignación de gasto incremental cero para 2027) y propuestas del **DIÁLOGO SOCIAL,** adicionan riesgos a un **ESCENARIO FISCAL YA EN TENSIÓN** y que se aleja de las metas oficiales del presupuesto.

Actividad Comercio y Servicios: Índice de Difusión esperado

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

Expectativas Ventas Comercio y Servicios

Segundo Trimestre 2026



- El **índice de difusión esperado** de las empresas para el **segundo trimestre** se ubicó en **33%**, por encima del 27% previsto para el primer trimestre de 2026.

- Sin embargo, la proporción de empresas que anticipa una **disminución en sus ventas** se incrementó del **24%** para el primer trimestre al **38%** para el segundo, lo que matiza el optimismo general y sugiere una mayor polarización en las expectativas del sector.

*"De cara al resto del año, las expectativas empresariales se mantienen **cautelosas**, aunque con **claras señales de deterioro** ante indicadores que señalan una **moderada pero persistente retracción en los niveles de actividad**."*

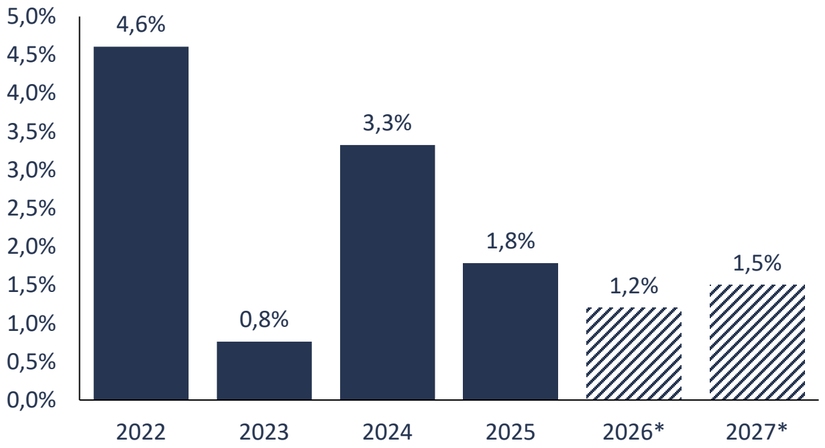
Fuente: CCSUY, Equipos Consultores.

Proyecciones 2026 y 2027

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

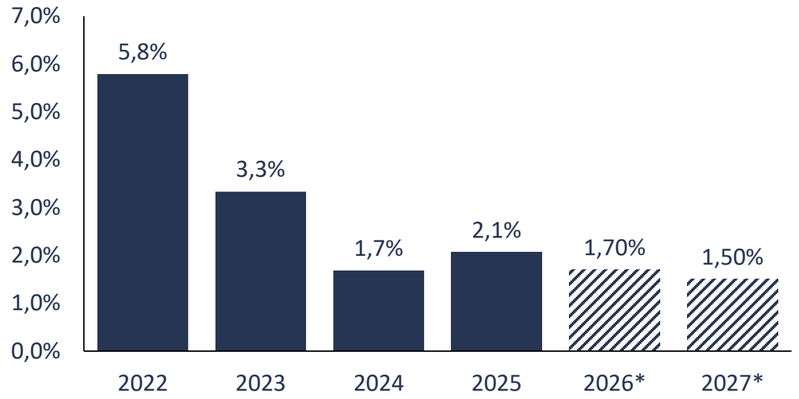
Producto Bruto Interno

Variación Interanual a precios constantes



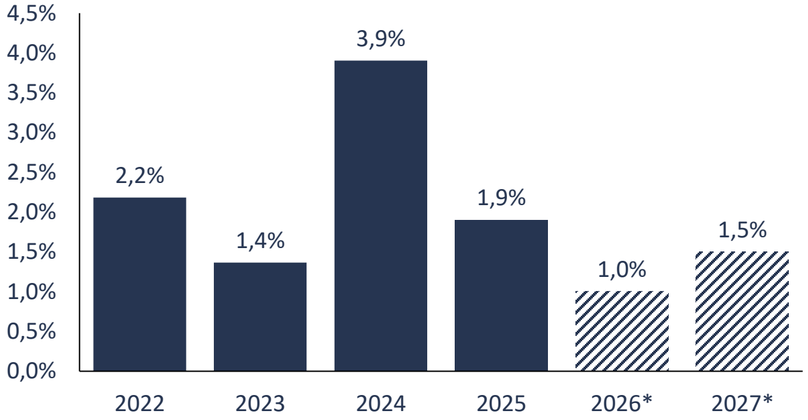
Consumo Privado

Variación Interanual a precios constantes



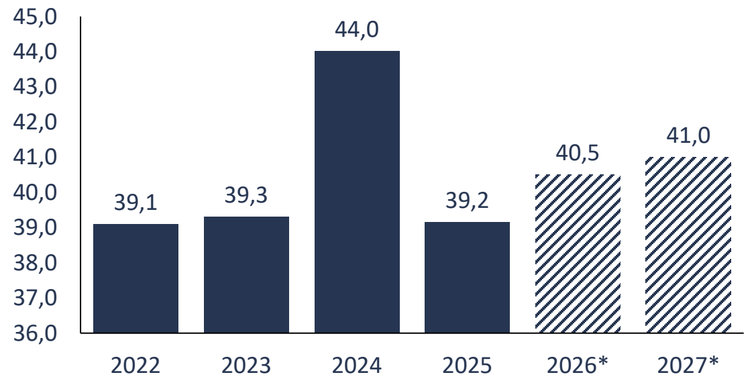
PBI Comercio, Alojamiento y Suministro de comidas y bebidas

Variación interanual a precios constantes



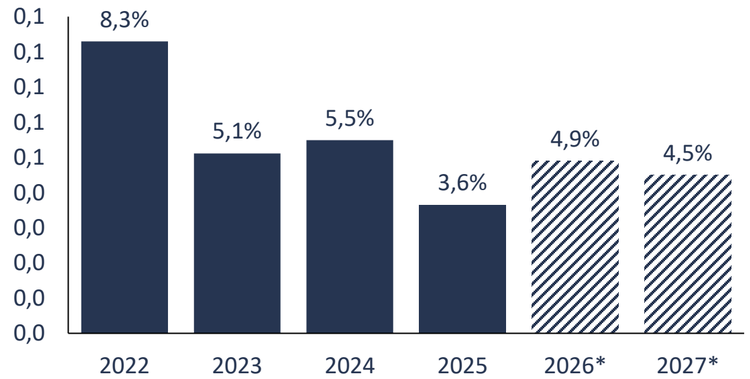
Tipo de Cambio

Cierre año



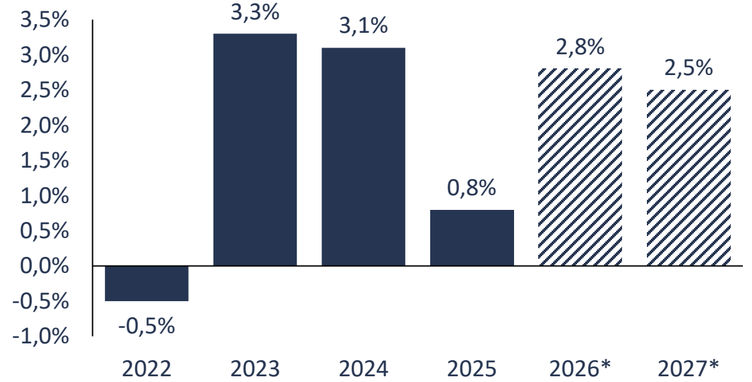
Inflación

Variación interanual a diciembre



Índice de Salario Real Privado

Variación interanual



Fuente: BCU, MEF, INE, *Proyecciones CCSUY

Reflexiones finales: Consumo Privado

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

Factores determinantes del comportamiento del CONSUMO PRIVADO:

- ACTIVIDAD GLOBAL
- NIVEL DE EMPLEO
- NIVEL DE PRECIOS INTERNO
- VALOR DEL DÓLAR
- PODER ADQUISITIVO
- CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

Si bien algunos indicadores presentan señales mixtas, para los próximos meses es posible esperar que el consumo privado continúe perdiendo dinamismo, aunque en forma gradual.

¡MUCHAS GRACIAS!

Departamento de Estudios Económicos

Ana Laura Fernandez - afernandez@cncs.com.uy

Giovanna Salvi – gsalvi@cncs.com.uy

cncs.com.uy

@camarauy

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay

Cámara de Comercio y Servicios del Uruguay