



Cámara Uruguaya de Turismo

Diego Labat

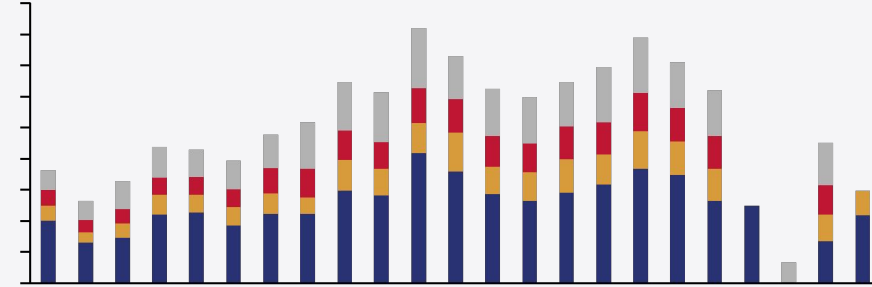
Agosto 2023

La coyuntura económica

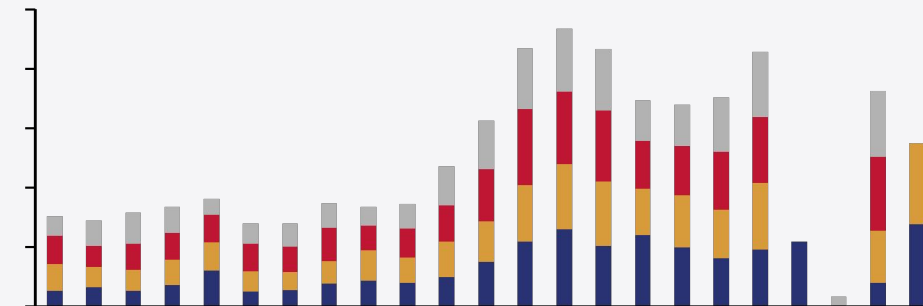
Mapa de Calor: Indicadores seleccionados

Var. mensual anualizada de la serie en tendencia-ciclo						Var. mens. serie desest				vs feb. 20	vs dic. 21	
Indicador	Ene-23	Feb-23	Mar-23	Abr-23	May-23	Jun-23	Mar-23	Abr-23	May-23	Jun-23	vs feb. 20	vs dic. 21
Industria	IVF - INE	4.0%	4.5%	2.7%	-0.2%	-2.2%	1.3%	1.1%	2.1%	0.1%	13%	2%
	IVF sin ref. celulosa ni pepsi - INE	2.4%	3.0%	1.7%	-1.0%	-2.1%	0.1%	-0.6%	-0.6%	0.1%	7%	-6%
Importaciones	Imp. Total Bienes Aduana (ctes)	9.9%	8.9%	7.6%	6.1%	4.7%	2.2%	2.9%	-2.6%	1.9%	37%	11%
	Imp. Total Bienes s/pep Aduana (ctes)	8.9%	13.1%	12.5%	11.1%	6.3%	3.4%	3.7%	-1.1%	1.1%	34%	13%
	Imp. Total bienes - TE (ctes)	6.8%	7.0%	9.8%	7.0%	2.4%	3.1%	2.8%	-4.1%	0.1%	19%	1%
Consumo	Massa salarial real	8.2%	8.4%	7.5%	6.3%	4.9%	0.1%	0.5%	1.1%	0.1%	4%	5%
	Venta gasolinas por ANCAP	3.9%	2.4%	2.8%	3.9%	4.0%	3.1%	6.2%	2.0%	7.3%	2%	-3%
Exportaciones	IVA / IPCiva	-1.3%	-1.7%	-3.4%	-1.9%	2.9%	-2.1%	-1.2%	11.0%	2.9%	20%	1%
	X. Total bienes - TE (ctes)	2.8%	3.4%	-3.2%	-7.6%	-8.1%	9.7%	-1.3%	1.6%	0.1%	4%	-14%
	X. Cumplidas Aduana (ctes)	0.4%	-3.4%	3.1%	-2.1%	-2.2%	18.9%	-2.3%	3.0%	-7.2%	9%	-17%
	X. Cumplidas Aduana s/ Cultivos (ctes)	13.1%	13.3%	4.4%	7.2%	-6.8%	14.7%	-1.7%	8.3%	-3.3%	16%	-11%
Inversión	Gasto turistas (ctes)	-10.2%	-32.3%	33.3%	26.1%	-33.9%	-2.9%	10.6%	11.1%	11.1%	-37%	19%
	Imp. Bienes de capital (US\$)	3.1%	-6.5%	-12.6%	-9.3%	0.3%	-6.4%	-1.0%	-6.7%	13.7%	86%	31%
Expectativas	Venta de camiones 0km	3.6%	-13.3%	25.1%	26.2%	-20.5%	-1.4%	68.3%	96.9%	-6.7%	97%	54%
	IVF- Metales + Productos elaborados de metal	3.3%	27.7%	46.9%	43.4%	25.6%	8.6%	12.0%	-8.6%	0.1%	-6%	-8%
Mercado de trabajo	ICC - Global (a)	51.6	52.0	52.0	51.6	50.8	53.4	53.0	51.1	46.1	1%	-4%
	CIU - Sobre la empresa (a)	2.2%	2.6%	2.9%	3.0%	3.0%	-1.1%	9.5%	0.1%	0.1%	1%	-9%
Indicadores Sectoriales	Ocupados total país	3.8%	4.8%	5.4%	3.7%	5.0%	0.2%	0.5%	0.7%	0.5%	6%	3%
	Desocupados	-4.3%	-3.9%	7.7%	-2.1%	-9.4%	-4.1%	3.3%	-3.2%	-6.8%	-22%	11%
Condiciones monetarias y cred.	Recaudación BPS / IMS S. Privado	-1.4%	-0.9%	0.0%	0.9%	1.7%	-0.9%	7.9%	11.5%	1.4%	-2%	-5%
	Venta Gasol por ANCAP	-4.3%	-3.9%	-2.8%	-1.6%	-0.1%	-4.0%	6.1%	-5.3%	11.8%	15%	4%
Precios relativos y Competitividad	Facturación Elect. Comercio y servicios	18.8%	13.6%	6.7%	0.0%	-3.4%	-1.3%	11.2%	-8.9%	1.4%	5%	5%
	Cantidad de vehículos en pesajes (sin autos)	-6.9%	-4.0%	-1.7%	0.1%	1.2%	1.3%	-4.2%	8.5%	0.1%	10%	1%
Indicadores Externos	Colizantes BPS - Construcción	-7.6%	-6.2%	-4.8%	-4.1%	-4.5%	0.8%	0.2%	-1.6%	0.1%	22%	8%
	Stock de Crédito total (pesos ctes)*	5.0%	3.8%	3.2%	3.1%	3.5%	0.3%	0.0%	0.5%	0.1%	8%	6%
Indicadores coincidentes - Adelantados	Tasa activa real operaciones en \$ empresas (a)	6.9%	7.1%	7.3%	7.4%	7.6%	7.3%	7.5%	7.6%	7.6%	2%	5%
	IPX Bs x E / I costos*	3.7%	-4.5%	-8.3%	-10.0%	-12.2%	0.0%	2.8%	-0.5%	-2.0%	-6%	-25%
Indicadores Externos	TCR	-0.5%	-7.4%	-2.3%	-2.0%	-5.9%	0.2%	-0.3%	-0.6%	-0.2%	-15%	-15%
	P* Global	1.3%	2.7%	3.6%	4.6%	6.4%	0.9%	1.3%	0.9%	1.0%	12%	11%
	Indice condiciones financieras internacionales	-0.75	-0.80	-0.72	-0.77	-0.83	-0.68	-0.80	-0.82	-0.82	-1.47	-0.23
	Precios commodities relevantes para Uy	-12.3%	-11.4%	-12.6%	-12.3%	-10.6%	0.7%	3.0%	2.0%	-1.5%	29%	-4%
Indicadores coincidentes - Adelantados	Indice de comercio mundial (volumen)	0.9%	1.4%	1.5%	1.0%	0.4%	2.0%	1.6%	0.3%	0.3%	9%	-3%
	PMI Global Compuesto	50.7	51.7	52.5	52.9	52.8	53.4	54.2	54.4	52.9	14%	-3%
	EMAE - Nivel de Actividad Argentina	-1.5%	-1.1%	-0.7%	-0.2%	0.4%	0.2%	1.8%	-0.1%	0.1%	6%	-2%
	IBC - Nivel de Actividad Brasil	0.7%	1.0%	0.2%	-1.2%	-1.9%	-0.3%	0.8%	-0.9%	0.1%	4%	3%
Indicadores coincidentes - Adelantados	Promedio Factor Comun 3 modelos STING	1.6%	2.0%	1.6%	0.6%	-0.2%	0.34%	-0.21%	-0.14%	0.1%	1%	0%
	IMAE	4.5%	1.6%	-1.2%	-2.9%	0.3%	-0.68%	-0.93%	0.1%	0.1%	-4%	1%
Indicadores coincidentes - Adelantados	Indice Compuesto IMAE PIB Nuevo (inv ECM)*	7.1%	5.8%	5.1%	2.5%	-0.5%	0.6%	0.8%	1.3%	0.7%	11%	3%
	Indice compuesto Consumo privado II*	4.4%	2.1%	1.4%	4.3%	6.8%	1.1%	0.5%	2.5%	1.1%	16%	5%

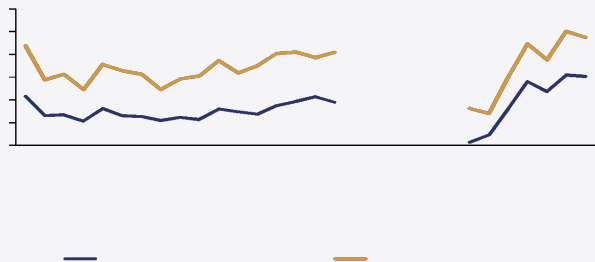
Turismo receptivo: gasto en pesos constantes



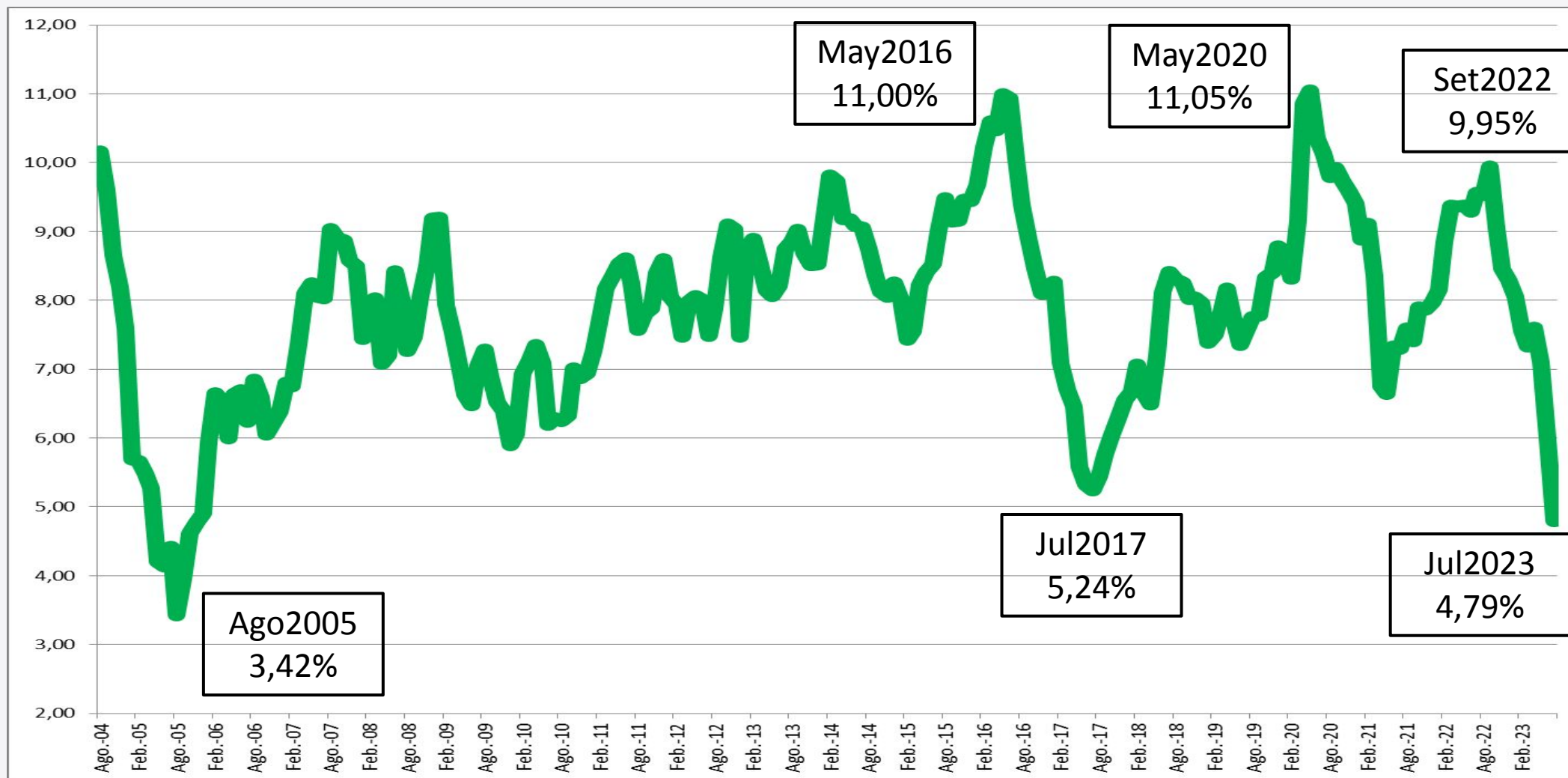
Turismo emisor: gasto en pesos constantes



Turismo emisor en % del PIB



La inflación en Uruguay - 2004 - 2023





HACIA UNA MONEDA DE CALIDAD

El nuevo marco de política monetaria

1

Compromiso con una inflación más baja

- El foco central es bajar la inflación y anclar las expectativas dentro del rango, de una manera sostenible.

2

Tasa de interés como nuevo instrumento de PM

- Nuevo instrumento de política monetaria bajo un régimen de objetivos de inflación.
- Designado para mejorar las señales al mercado y permitir la sintonía fina de la PM con una mayor frecuencia.

3

Fortalecer la transparencia en la comunicación

- Mayor frecuencia en reuniones del Comité de Política Monetaria (COPOM), publicación de actas, relanzamiento de encuesta de inflación, entre otros.
- Publicación de las proyecciones de inflación del Banco Central y encuesta de expectativas de inflación de las empresas.

4

Desdolarización

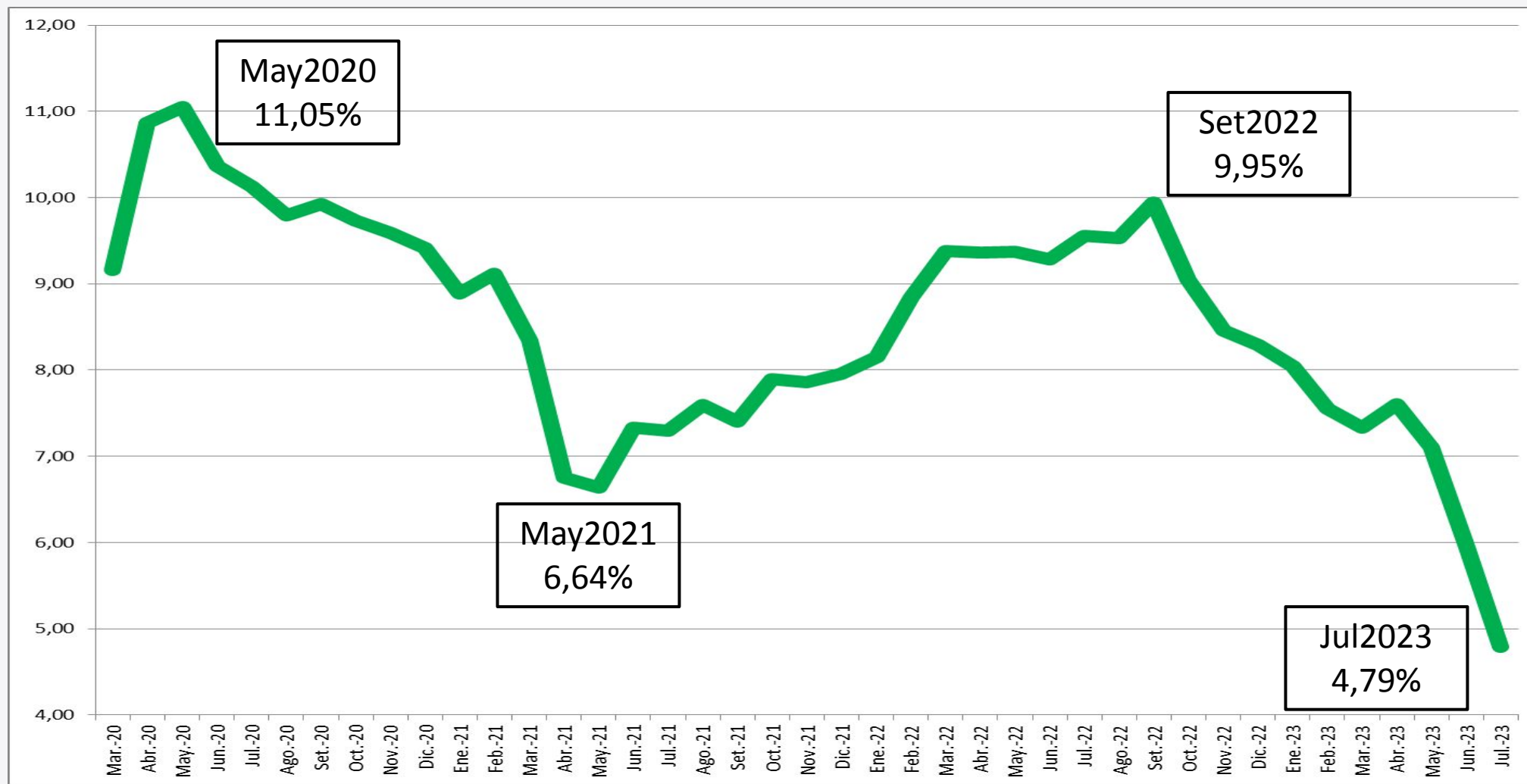
- Reconstrucción de mercados en moneda local para mitigar la dolarización financiera y desarrollo de mercados de derivados cambiarios.

5

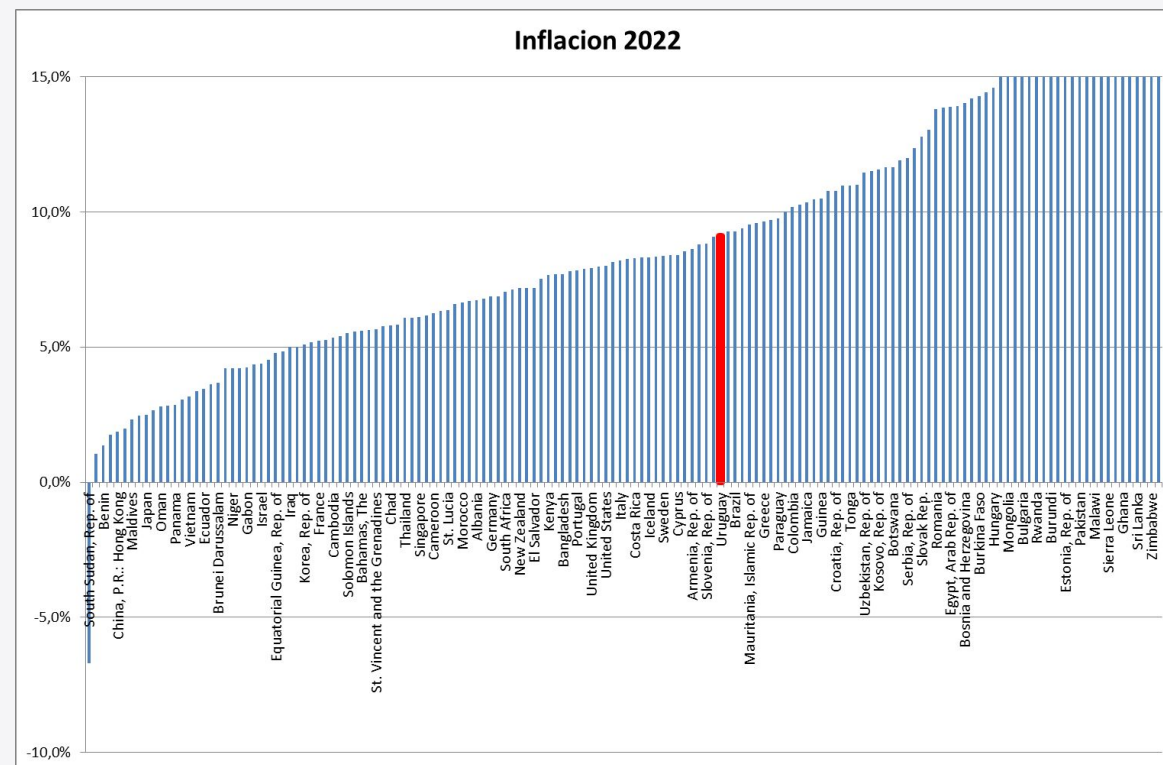
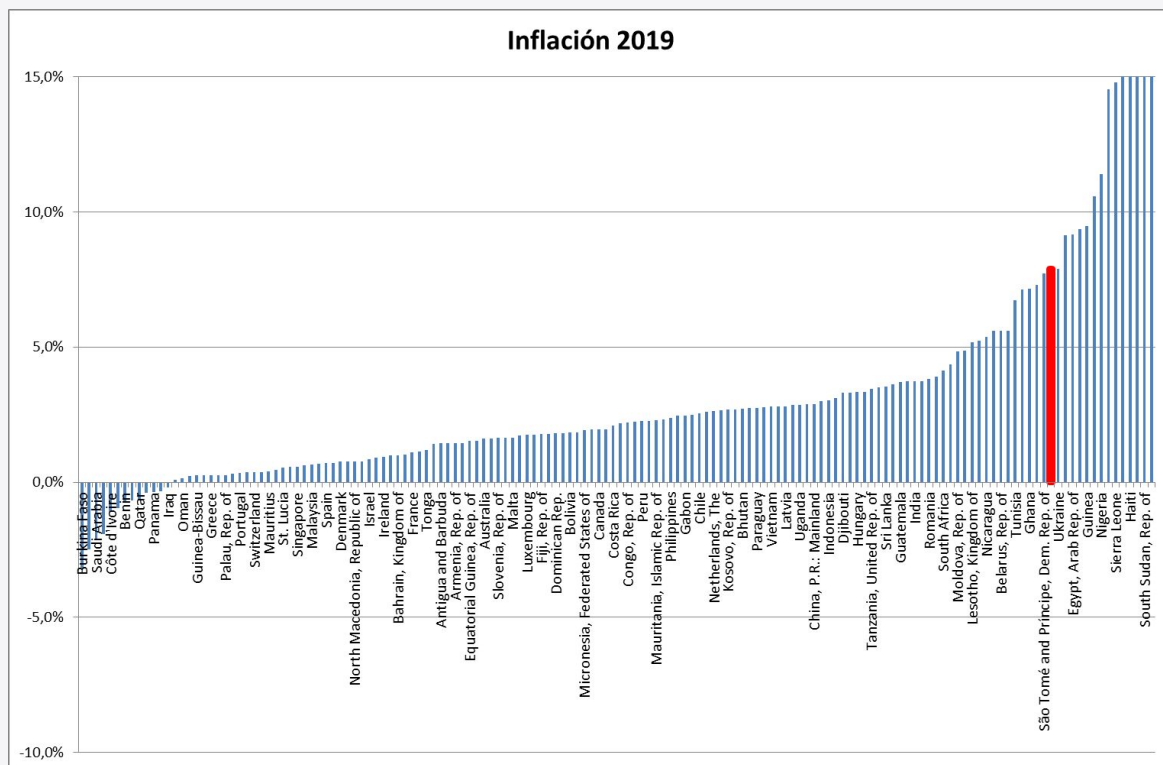
Libre Flotación

- Fortalecer la política cambiaria, buscando que el mercado cambiario refleje la oferta y la demanda de la manera más transparente posible.

La inflación en Uruguay - 2020 - 2023



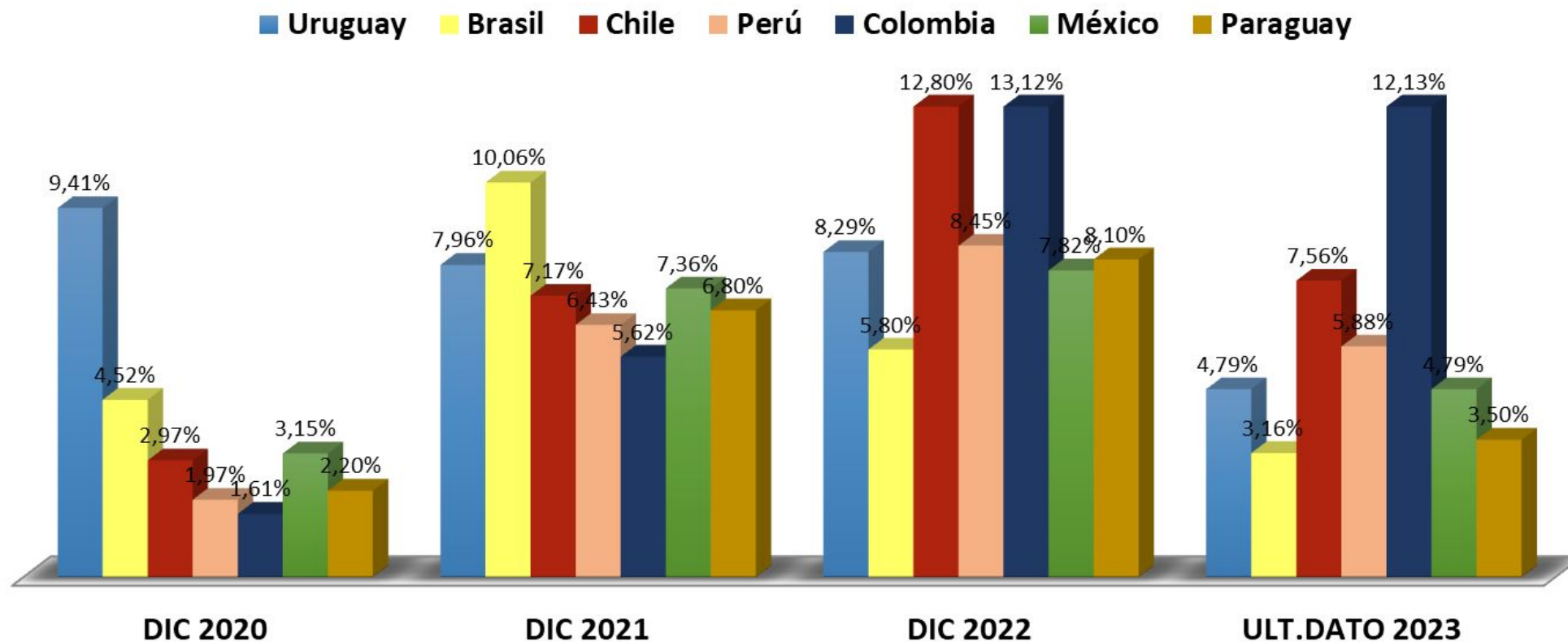
La inflación de Uruguay en términos comparativos



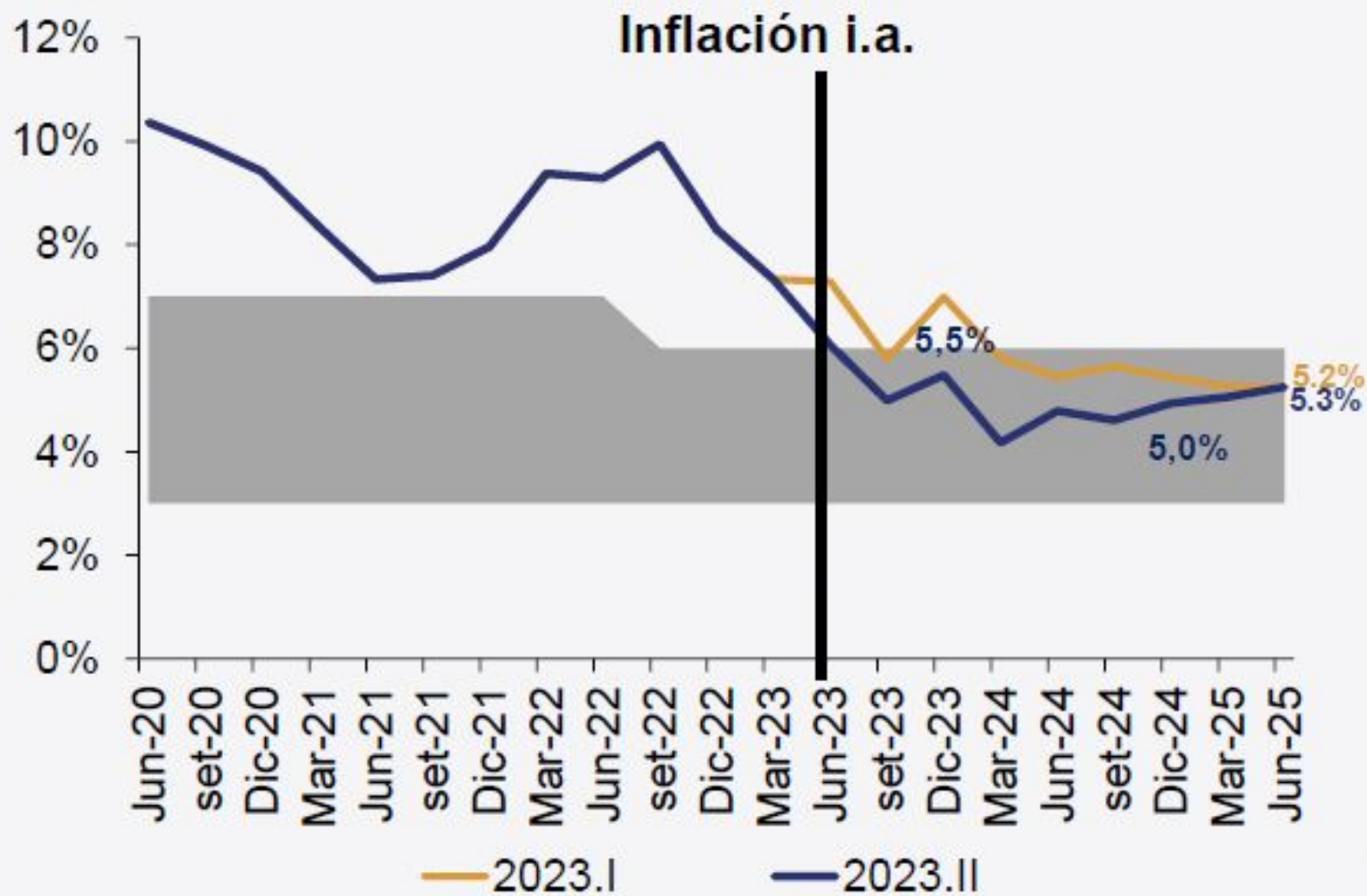
Fuente: IMF Data (152 países con datos de inflación 2022 a mayo 2023)

La inflación de Uruguay en términos comparativos

EVOLUCIÓN INFLACIÓN URUGUAY Y REGIÓN

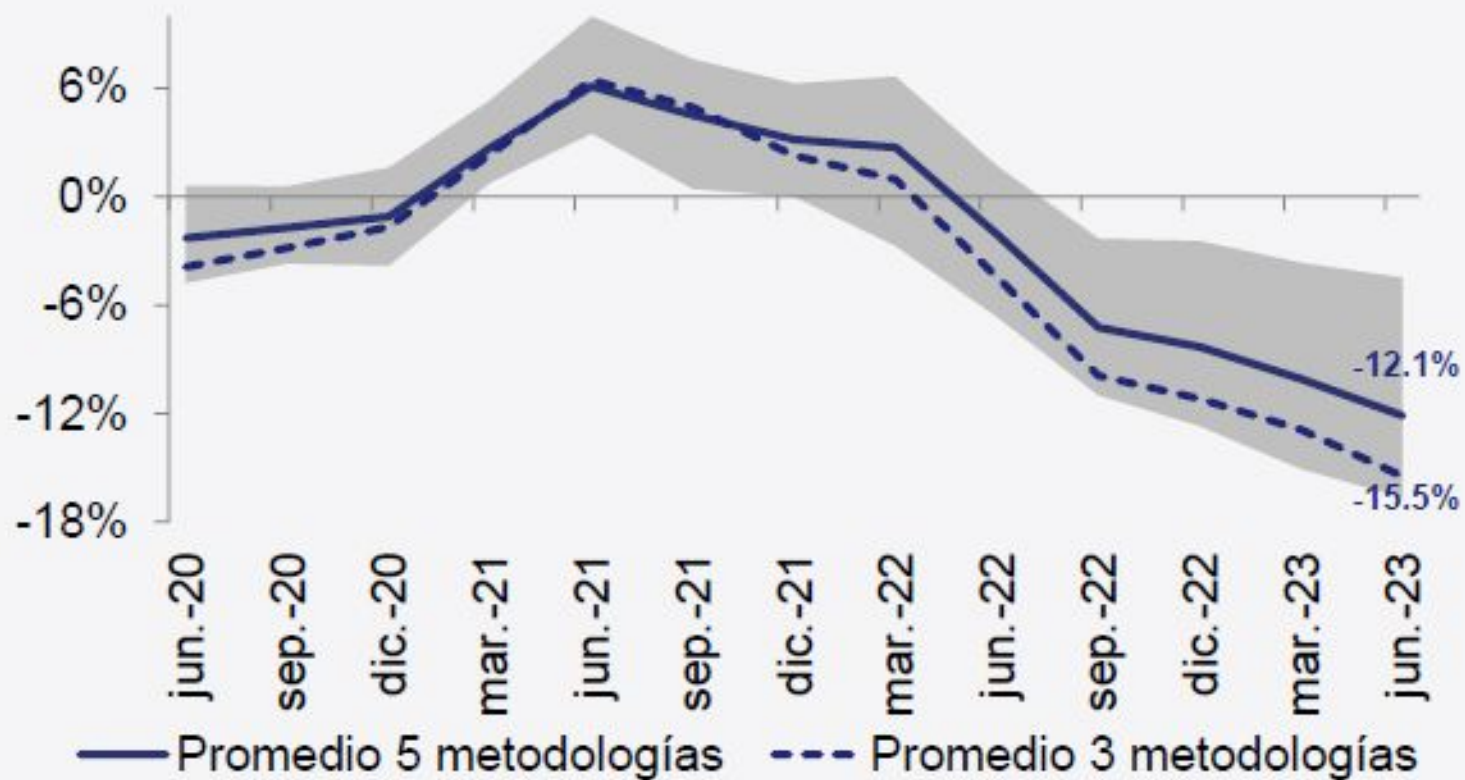


Proyecciones de inflación

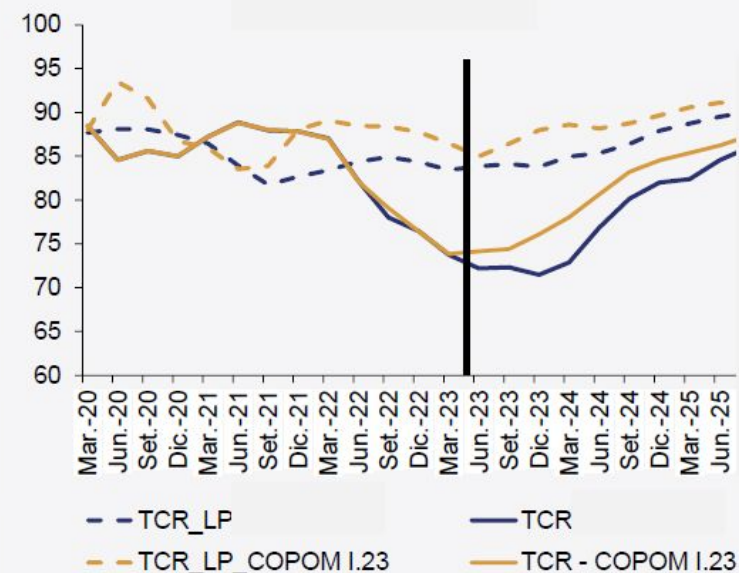


El tipo de cambio

Brecha TCR Promedio 5 metodologías (*)



TCR efectivo v de fundamentos



El tipo de cambio

UYU Curncy 37.9900 -0.075 0.20% At 14:59:54



Price Chart 1Y 08/08/22 - 08/07/23 Period: 1D

■ UYU Curncy -5.2973 ■ BRL Curncy -4.2383 ■ CLP Curncy -5.1942 ■ COP Curncy -5.8232 ■ MXN Curncy -15.8067 ■ PEN Curncy -5.875



1D

3D

1M

6M

YTD

1Y

5Y



El tipo de cambio

UYU Curncy 37.9900 -0.075 0.20% At 14:59:54



Price Chart 08/09/21 - 08/07/23 Period: 1D

■ UYU Curncy -12.9867 ■ BRL Curncy -6.4746 ■ CLP Curncy 9.4205 ■ COP Curncy 1.7059 ■ MXN Curncy -15.0827 ■ PEN Curncy -10.1375



1D

3D

1M

6M

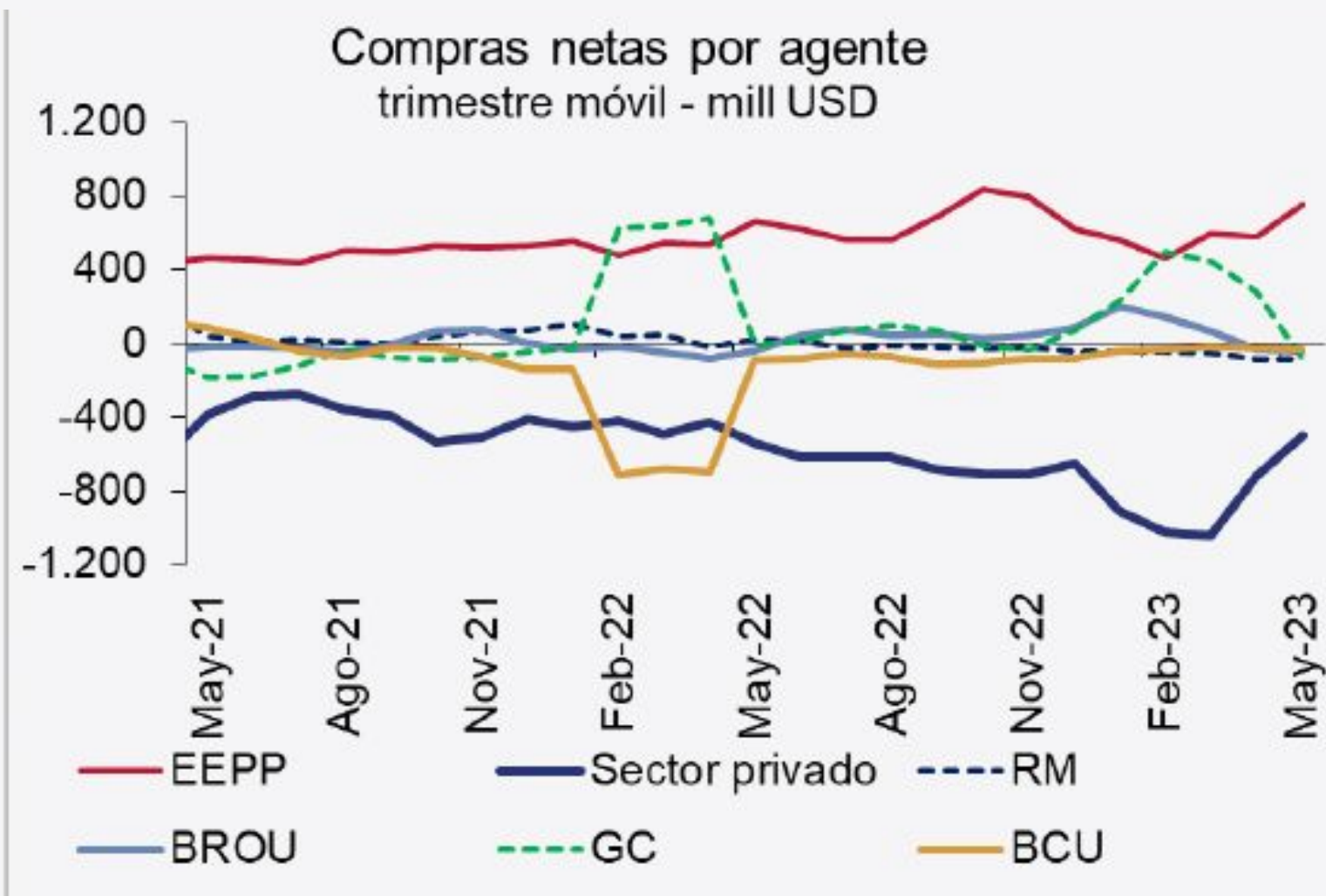
YTD

1Y

5Y



El mercado de cambios

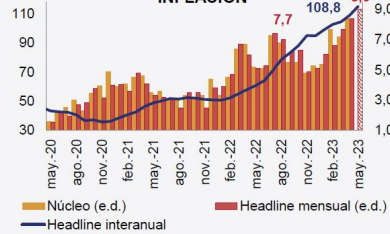


Argentina

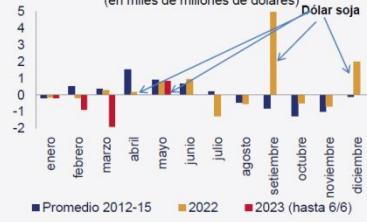
ESTIMADOR MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
(Desestacionalizado)



INFLACIÓN



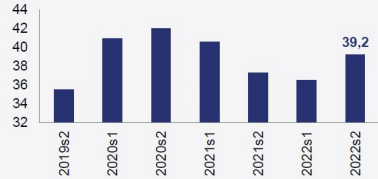
COMPRAS NETAS DEL BCRA
(en miles de millones de dólares)



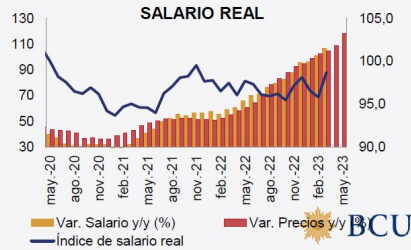
ARGENTINA: TIPO DE CAMBIO NOMINAL
(Pesos/dólar)



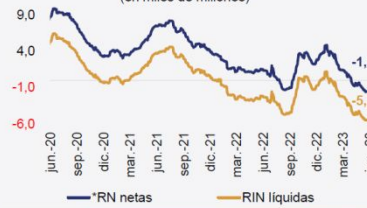
ARGENTINA: PORCENTAJE DE PERSONAS POBRES



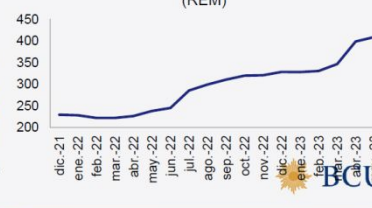
SALARIO REAL



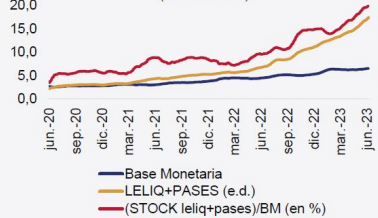
ARGENTINA: BALANCE DEL BCRA
(en miles de millones)



EXPECTATIVAS DEL TCN 2023
(REM)



ARGENTINA: BALANCE DEL BCRA
(en % del PIB)



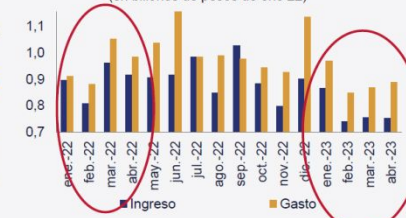
ARGENTINA: BALANCE DEL BCRA
(en % del PIB)



RESULTADO FISCAL
(en % del PIB)



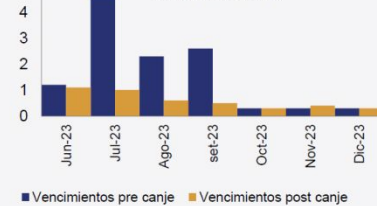
RESULTADO FISCAL
(en billones de pesos de ene 22)



ARGENTINA: TASA DE POLÍTICA Y EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN
(en %)



VENCIMIENTOS EN PESOS
(en billones de A\$)





MEDIDAS ADOPTADAS EN EL MARCO DE LA EMERGENCIA SANITARIA

El Banco Central del Uruguay dispuso un conjunto de medidas y exhortaciones que contribuyen a estimular el crédito y garantizar el funcionamiento del sistema financiero; entre otras, flexibilización a normativas puntuales, resguardando al mismo tiempo la salud de usuarios y personal relacionado, en respuesta a la emergencia sanitaria declarada por las autoridades nacionales por el coronavirus COVID-19.



CRÉDITOS – Extensiones y flexibilizaciones



ESTÍMULO AL CRÉDITO – Reducción de encajes bancarios: Transitoriedad y vigencia



ATENCIÓN AL PÚBLICO DE INSTITUCIONES FINANCIERAS – Garantía de funcionamiento



INFRACCIONES A LA LEY DE CHEQUES –
¿Cómo actuar en caso de fondos insuficientes?



PREVENCIÓN DE FRAUDES ELECTRÓNICOS



BONOS DEL TESORO – Atención viernes de 12 a 16 horas



ATENCIÓN AL PÚBLICO BCU – Trámites en línea



MERCADO DE VALORES – Flexibilización transitoria de la normativa



SISTEMA DE PAGOS – Flexibilización transitoria de la normativa



INFORMACIÓN DE MERCADOS – Prórroga de presentación de información



COFRES DE SEGURIDAD - funcionamiento de empresas de servicios financieros y casas de cambio



DEUDORES DE INSTITUCIONES FINANCIERAS - Prórroga de plazos para la presentación de información



FONDO SiGa Pymes – Incremento para el cómputo de garantías



USUARIOS - Denuncias o Consultas sobre el Sistema Financiero



SISTEMA DE PAGOS

Sistema de Pagos



Hoja de ruta del Sistema de Pagos en Uruguay

Sólido, eficiente,
innovador y accesible

Líneas de acción hasta 2025



Sistema de Pagos



- Transferencias inmediatas / Débito
- Sistema de compensación
- Cheques
- Multiadquirencia
- Moneda electrónica BCU

Sistema de Pagos



Implementación de la **Multiadquirencia**

MasterCard – 23/8/2021

Visa – 1/9/2022

Completar la implementación del proceso de multiadquirencia, mejorando los servicios de tarjetas de crédito y débito que se ofrecen actualmente desde el sector financiero para aumentar la eficiencia del sector comercial, a través de la racionalización de sus costos.

Sistema de Pagos



SISTEMA DE PAGOS RÁPIDOS (FPS)

- con altos estándares de seguridad,
- garantías para los participantes
- distribución justa de los costos de funcionamiento.

Muchas gracias.
