



MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS
REPÚBLICA ORIENTAL DEL URUGUAY

Consejo Superior Tripartito

6 de julio de 2012



Plan de la Exposición

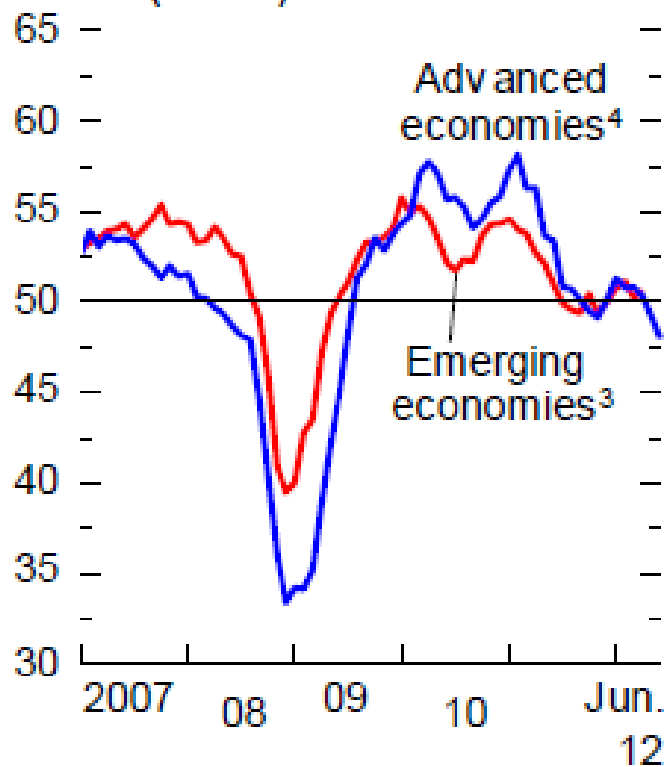
El contexto internacional y la economía uruguaya

Lineamientos para la negociación salarial

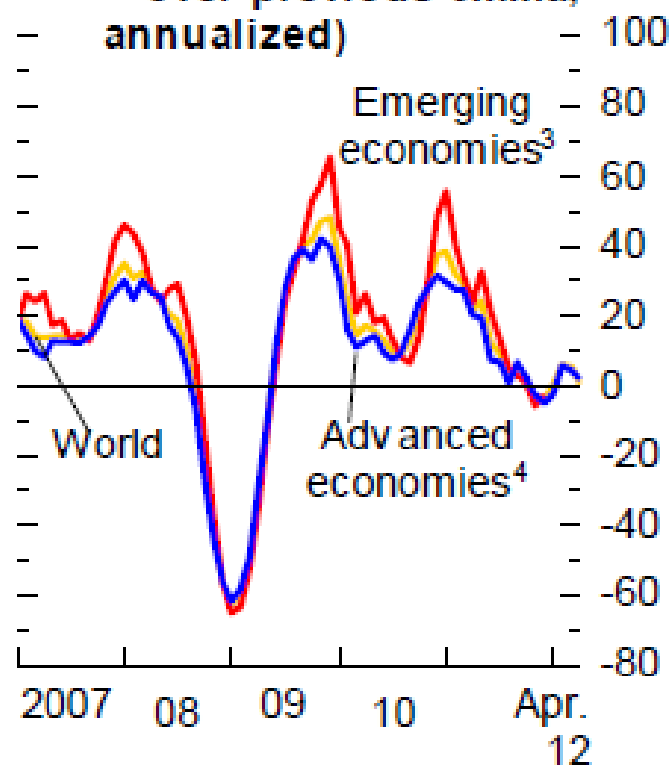


La economía mundial presenta un panorama incierto

3. Manufacturing Purchasing Managers' Index (index)

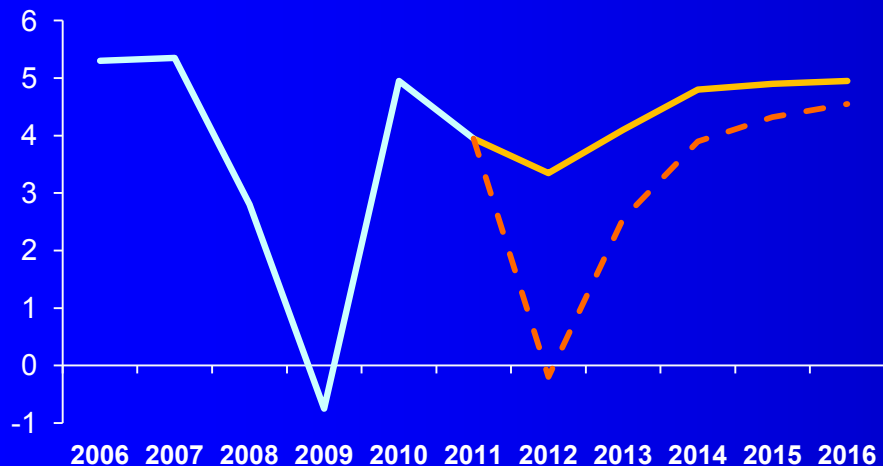


4. Merchandise Exports (percent; three-month moving average—3mma—over previous 3mma, annualized)

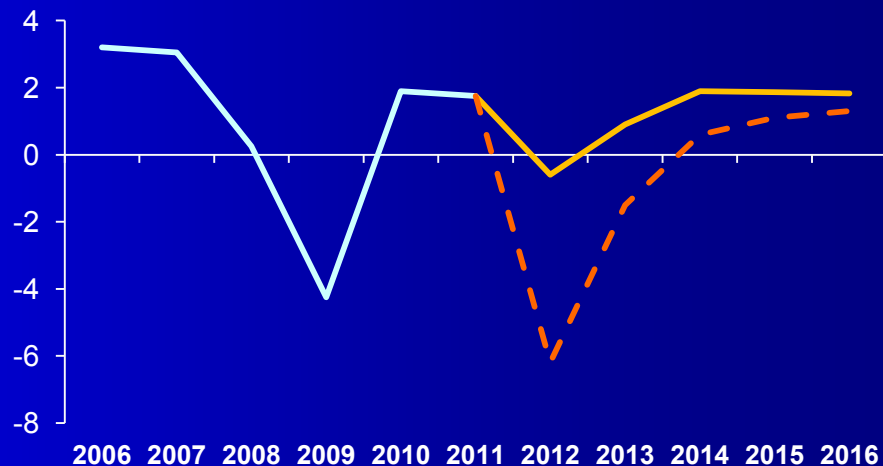


Las proyecciones de actividad global se están revisando a la baja

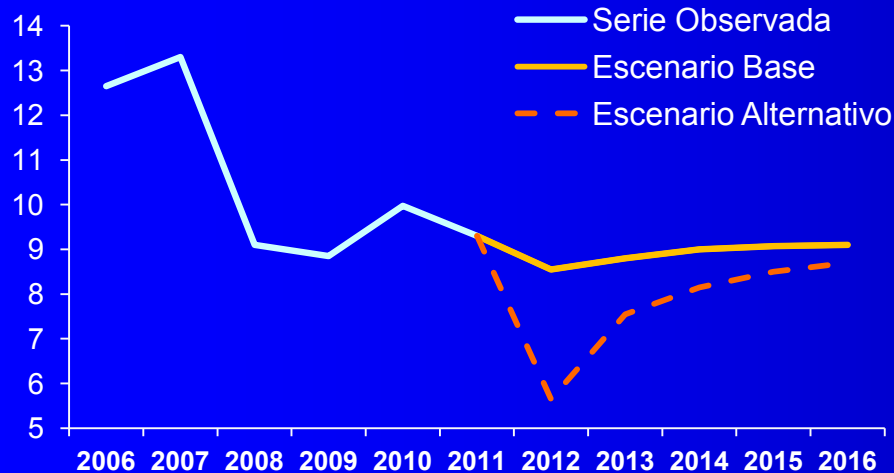
Mundo



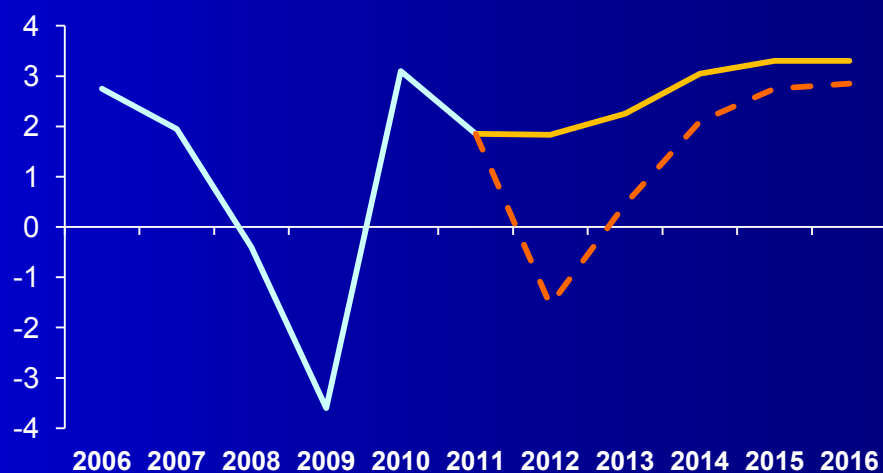
Europa



China



Estados Unidos

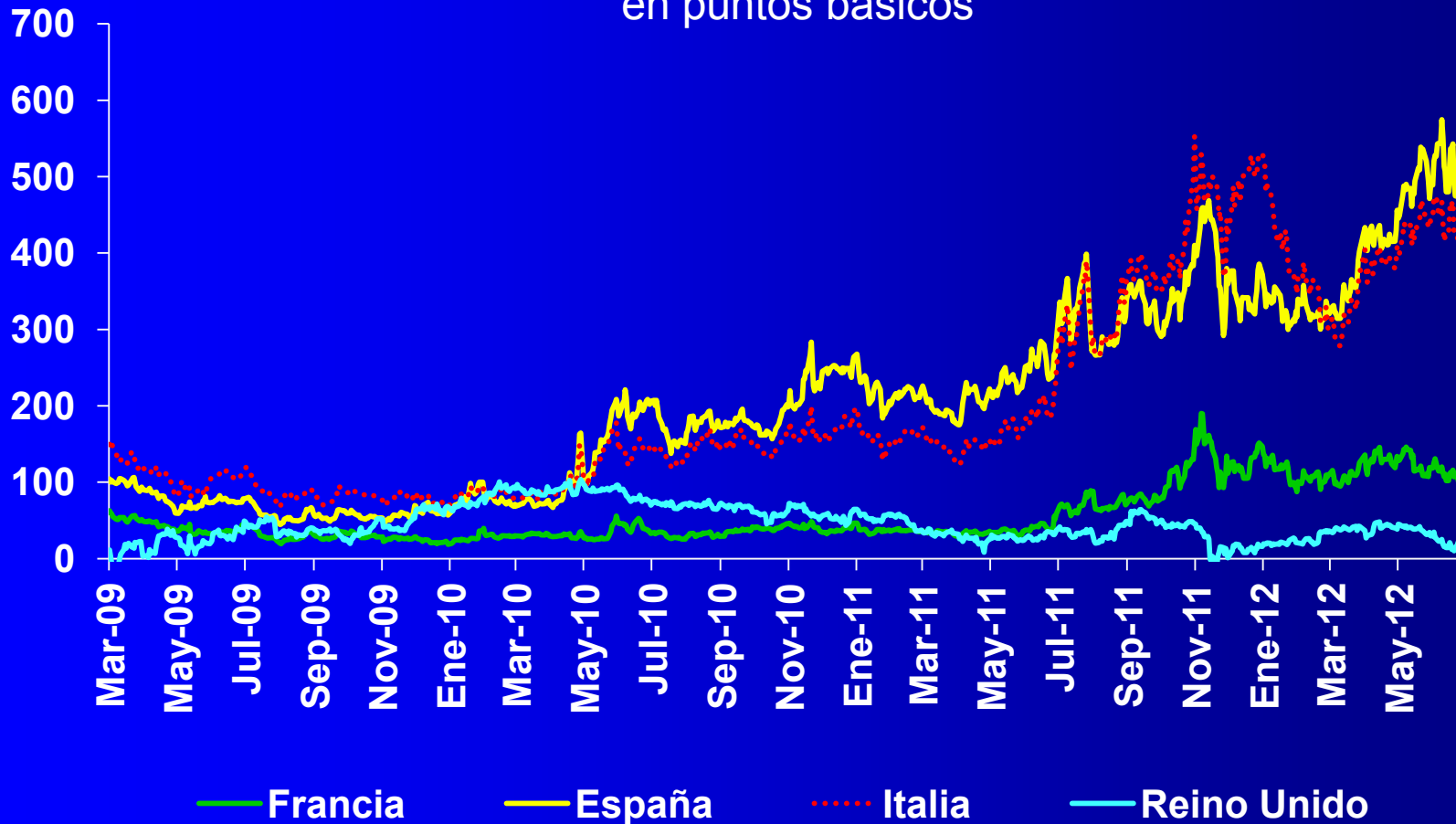


Fuente: IDB (2012), "The World of Forking Paths: Latin America and the Caribbean Facing Global Economic Risks", 2012 Latin American and Caribbean Macroeconomic Report, Marzo 2012.

En la zona Euro los problemas no se han resuelto y continúa la incertidumbre

Spread de bonos soberanos a 10 años respecto de los alemanes

en puntos básicos



Fuente: Bloomberg

— Francia

— España

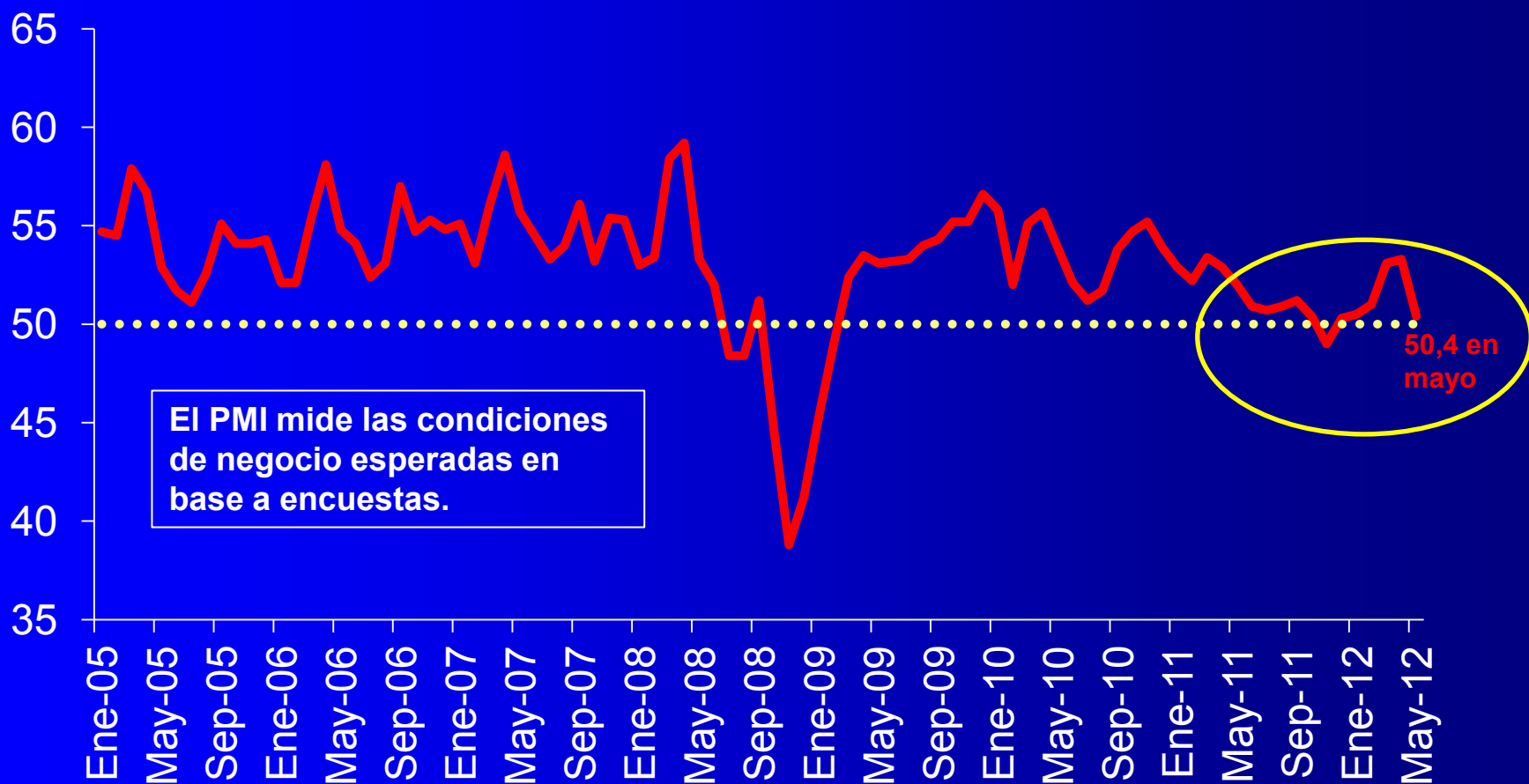
..... Italia

— Reino Unido



La economía china se enfría gradualmente

Purchasing Manufacturing Index SA



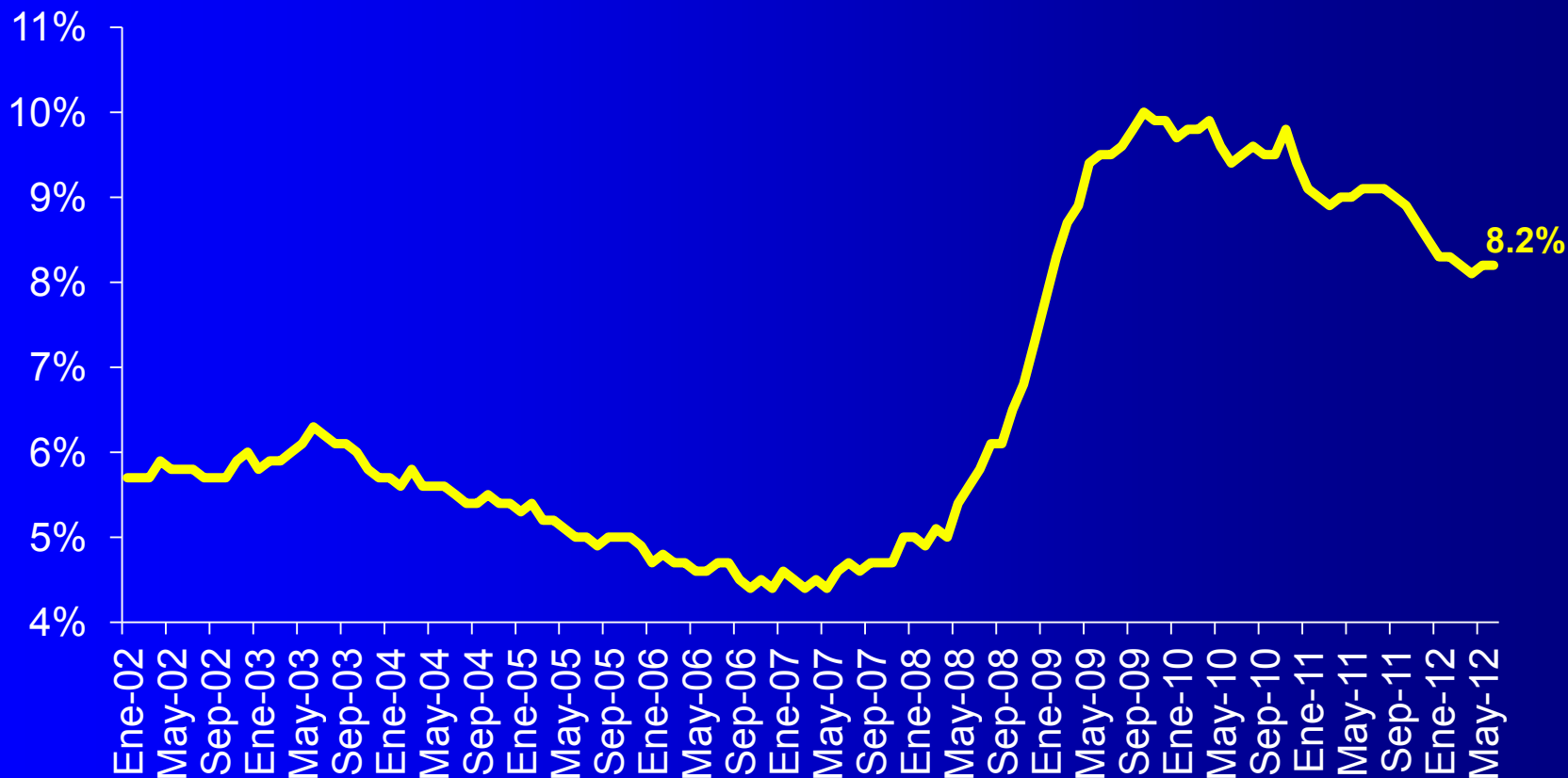
El PMI mide las condiciones de negocio esperadas en base a encuestas.

50,4 en mayo

Fuente: Bloomberg

La recuperación de Estados Unidos aún es débil

Tasa de desempleo
ajustado estacionalmente

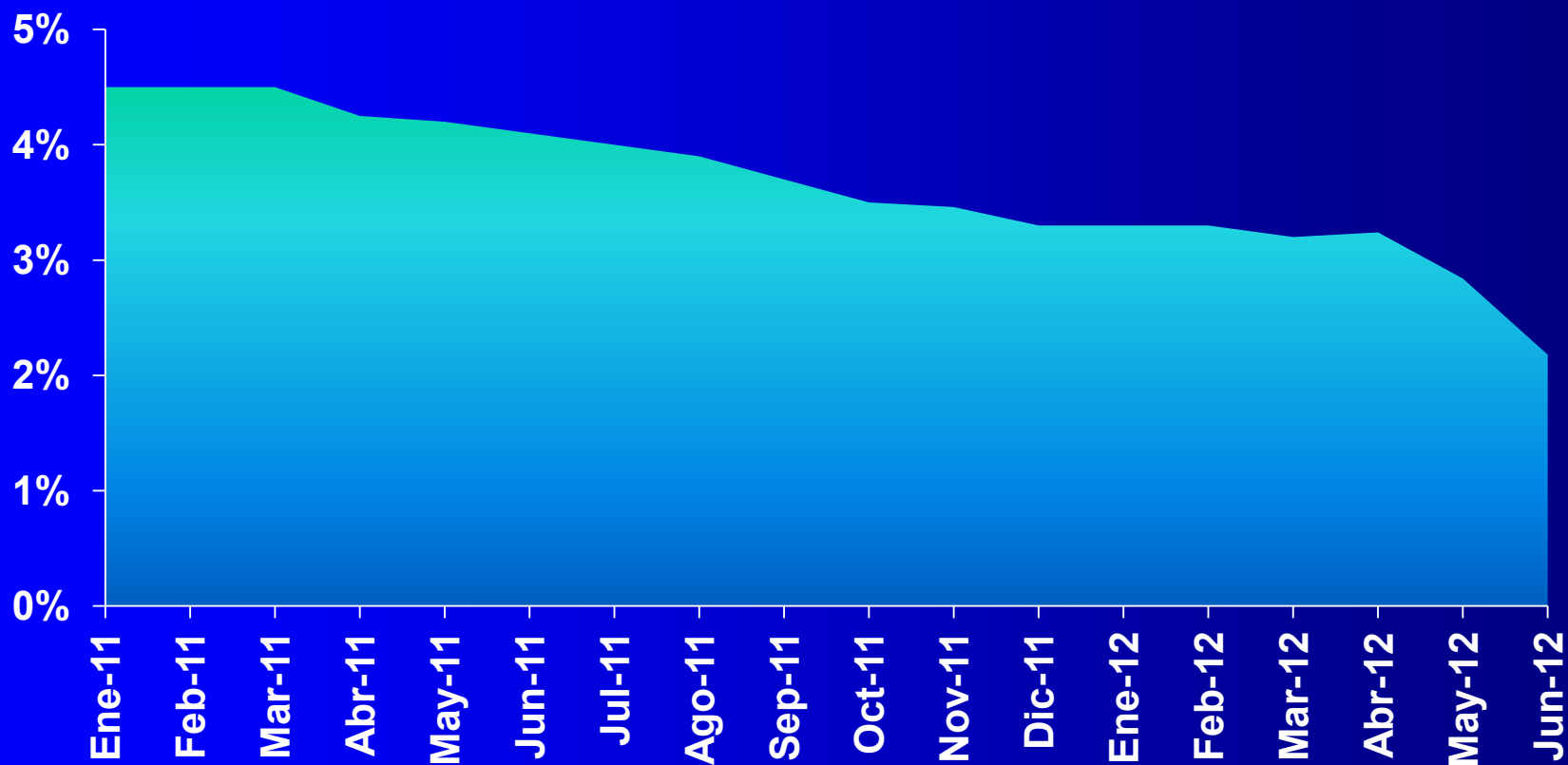


Fuente: BLS

Pese a medidas implementadas para impulsar el nivel de actividad, Brasil continúa debilitándose

Expectativas de Crecimiento del PIB

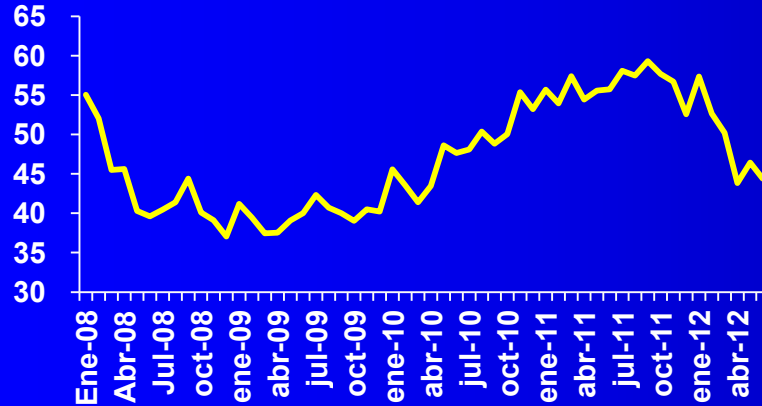
Año 2012



Fuente: Banco Central de Brasil

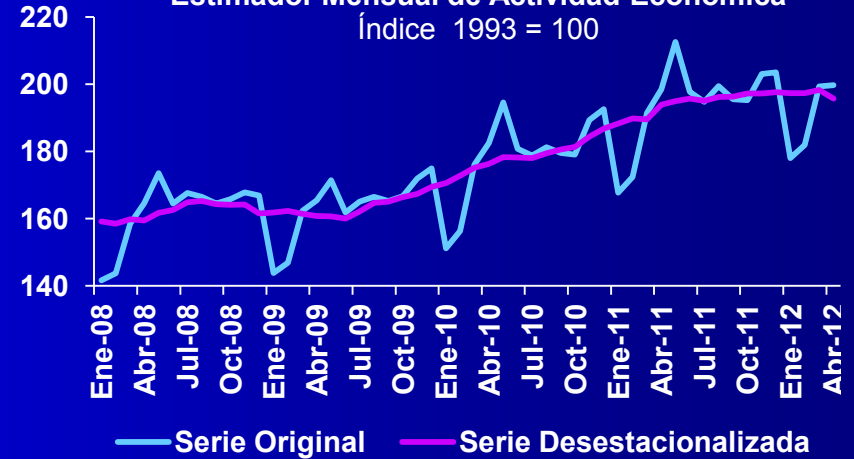
Argentina muestra signos de menor actividad y desequilibrios preocupantes

Índice de Confianza del Consumidor
Universidad Torcuato di Tella



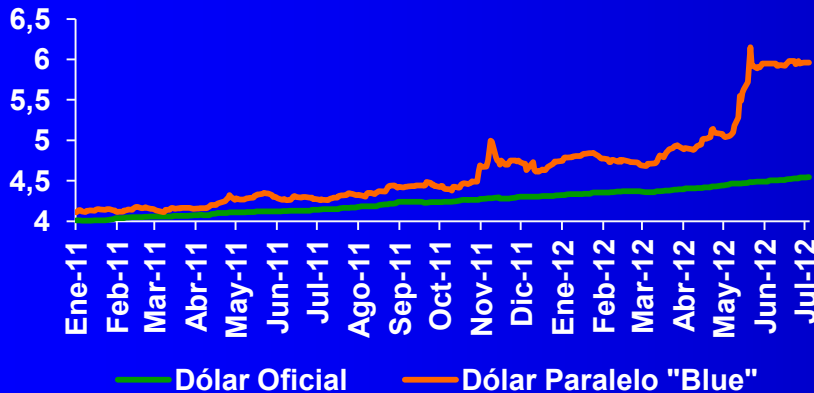
Fuente: UTDT

Estimador Mensual de Actividad Económica
Índice 1993 = 100



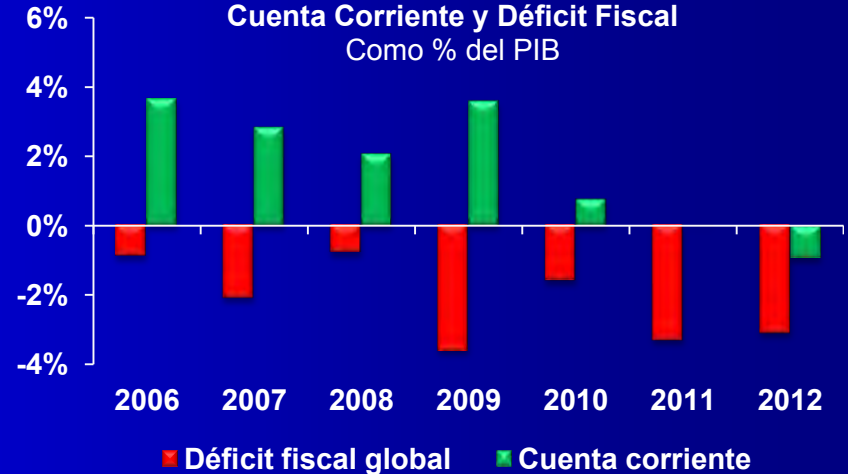
Fuente: INDEC

Evolución diaria del tipo de cambio
Precio venta, P. Argentinos/Dólar



Fuente: Reuters

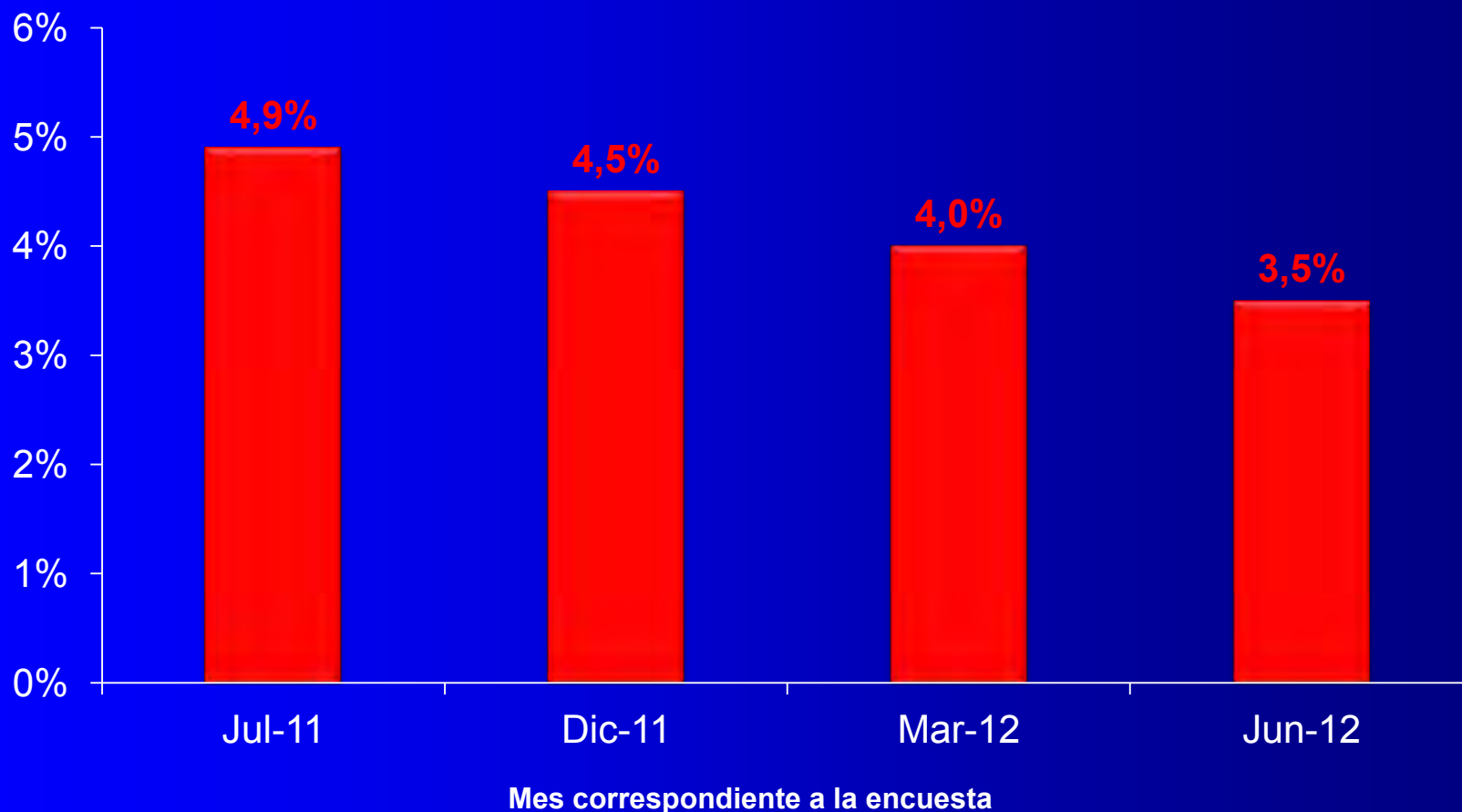
Cuenta Corriente y Déficit Fiscal
Como % del PIB



Fuente: Monitor Fiscal, FMI. Año 2012, estimado

URUGUAY: Las expectativas de crecimiento de los analistas privados se vienen corrigiendo a la baja

Proyección de crecimiento para el año 2012



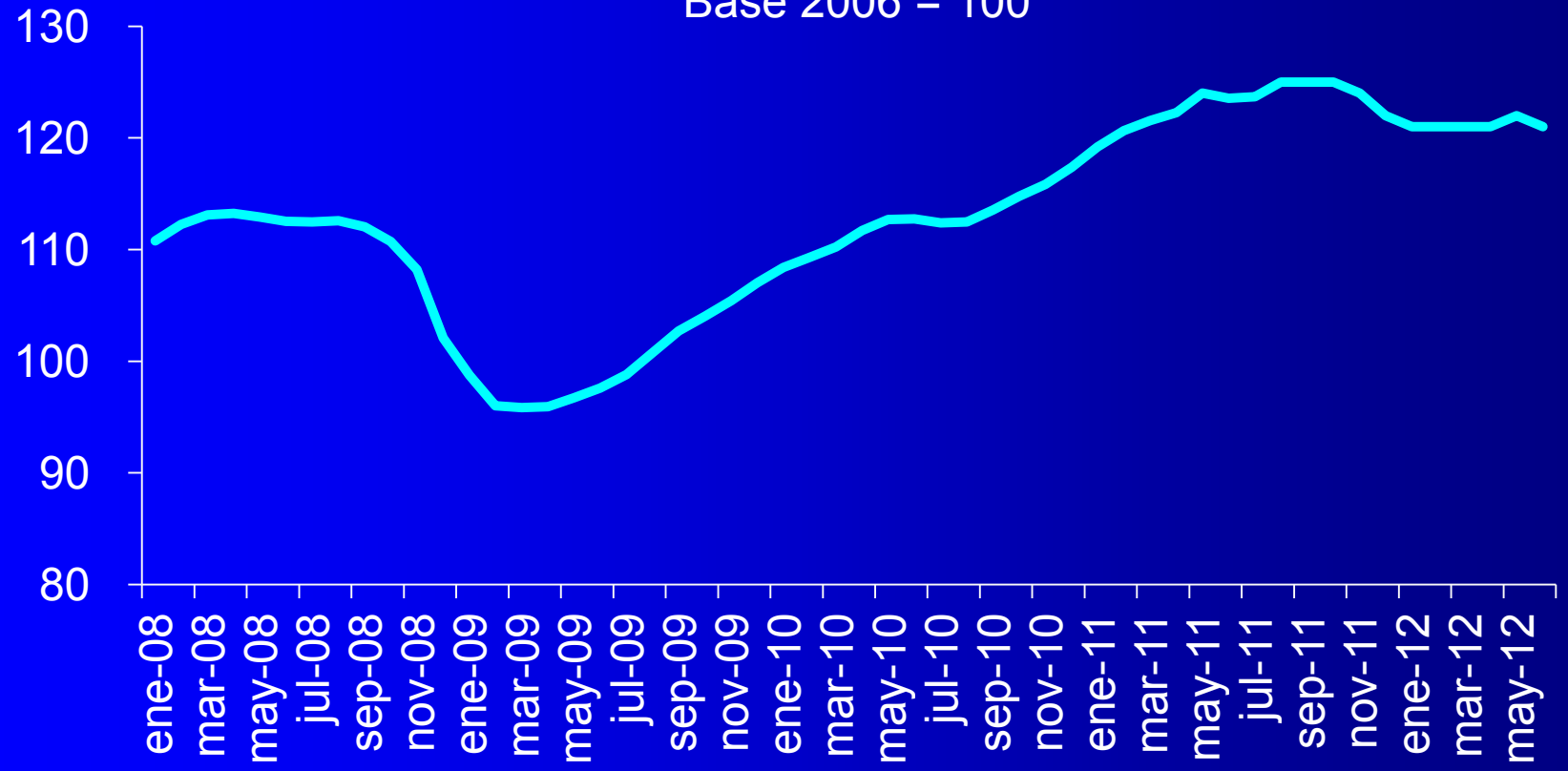
Fuente: Encuesta de expectativas económicas, BCU



La producción industrial se está viendo afectada por el contexto internacional y regional

Indicador Adelantado de Producción Industrial

Base 2006 = 100



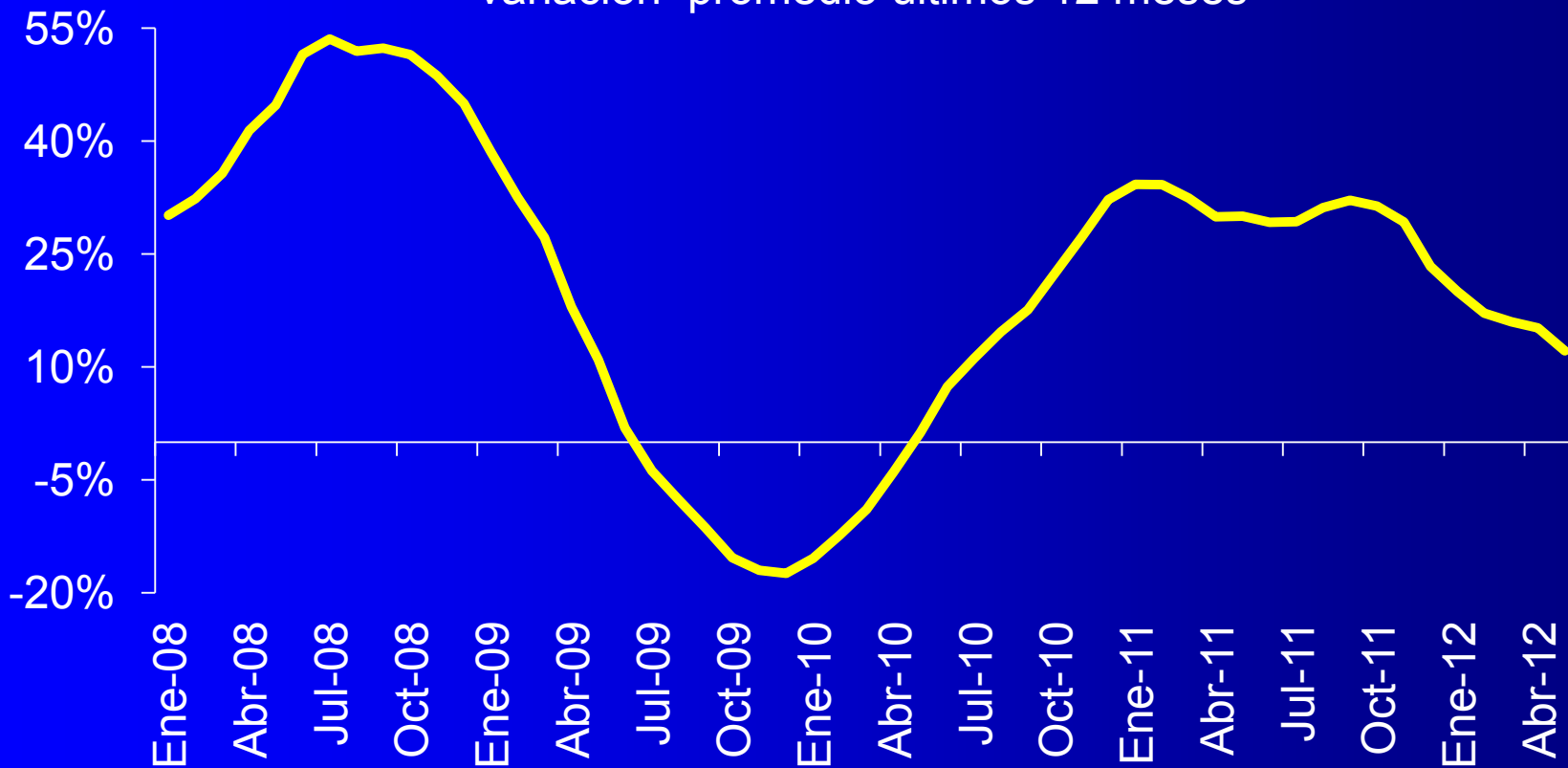
Fuente: CIU



Se enlentece el crecimiento de las importaciones

Importaciones de bienes sin petróleo ni energía eléctrica

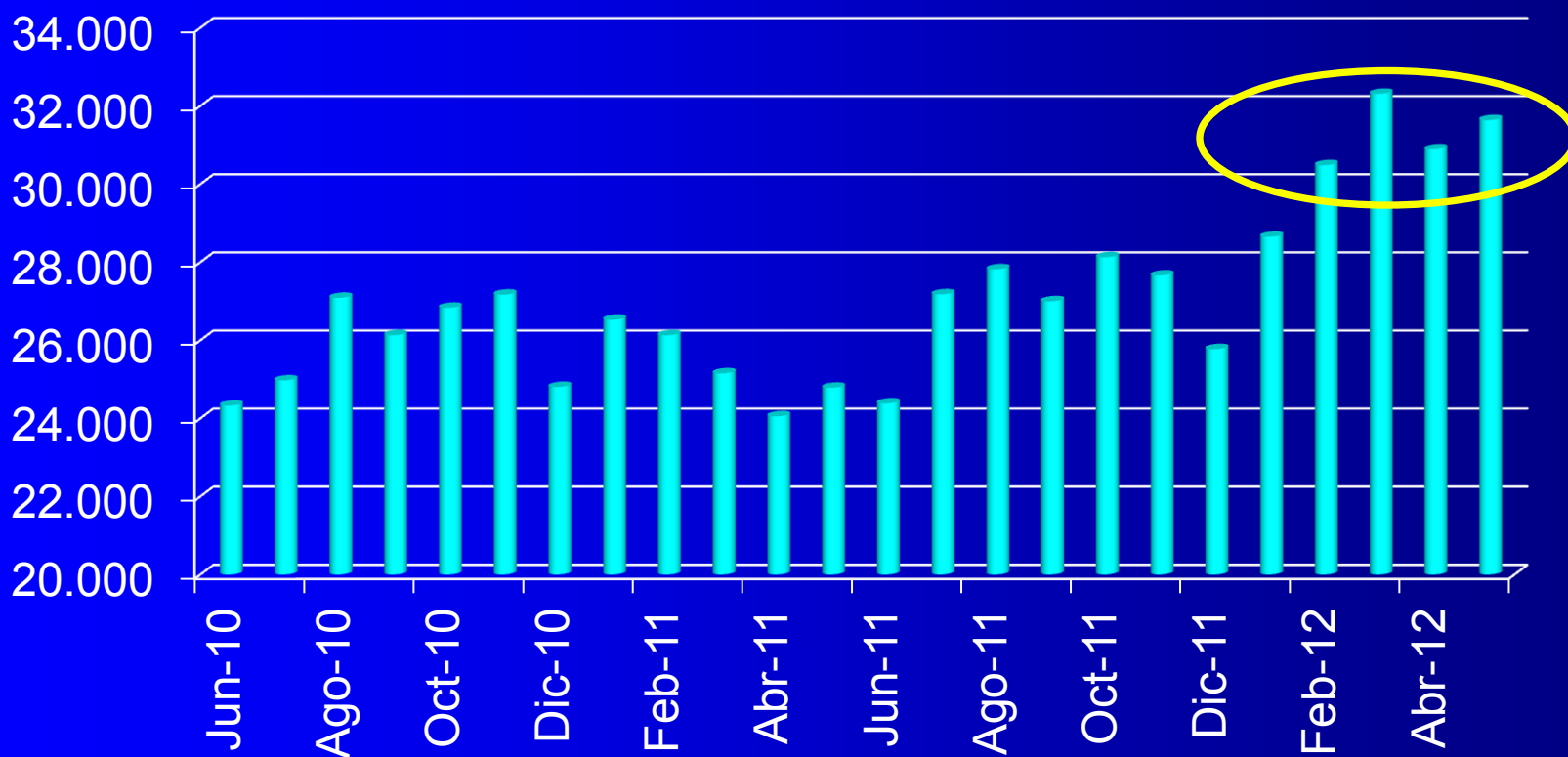
variación promedio últimos 12 meses



Fuente: BCU

Aumenta el número de trabajadores en seguro de desempleo

Beneficiarios del subsidio de desempleo



Fuente: BPS

Sectores de actividad con más trabajadores en seguro de paro

	Diciembre 2011	Mayo 2012	Variación nro. trabaj. dic11-may12	Var en % dic11-may12
Construcción	5,113	6,654	1,541	30%
Industrias Manufactureras	6,476	8,658	2,182	34%
Comercio al por mayor y al por menor	3,357	4,301	944	28%
Alojamiento y servicios de comida	628	1,107	479	76%
Total	25,775	31,637	5,862	23%

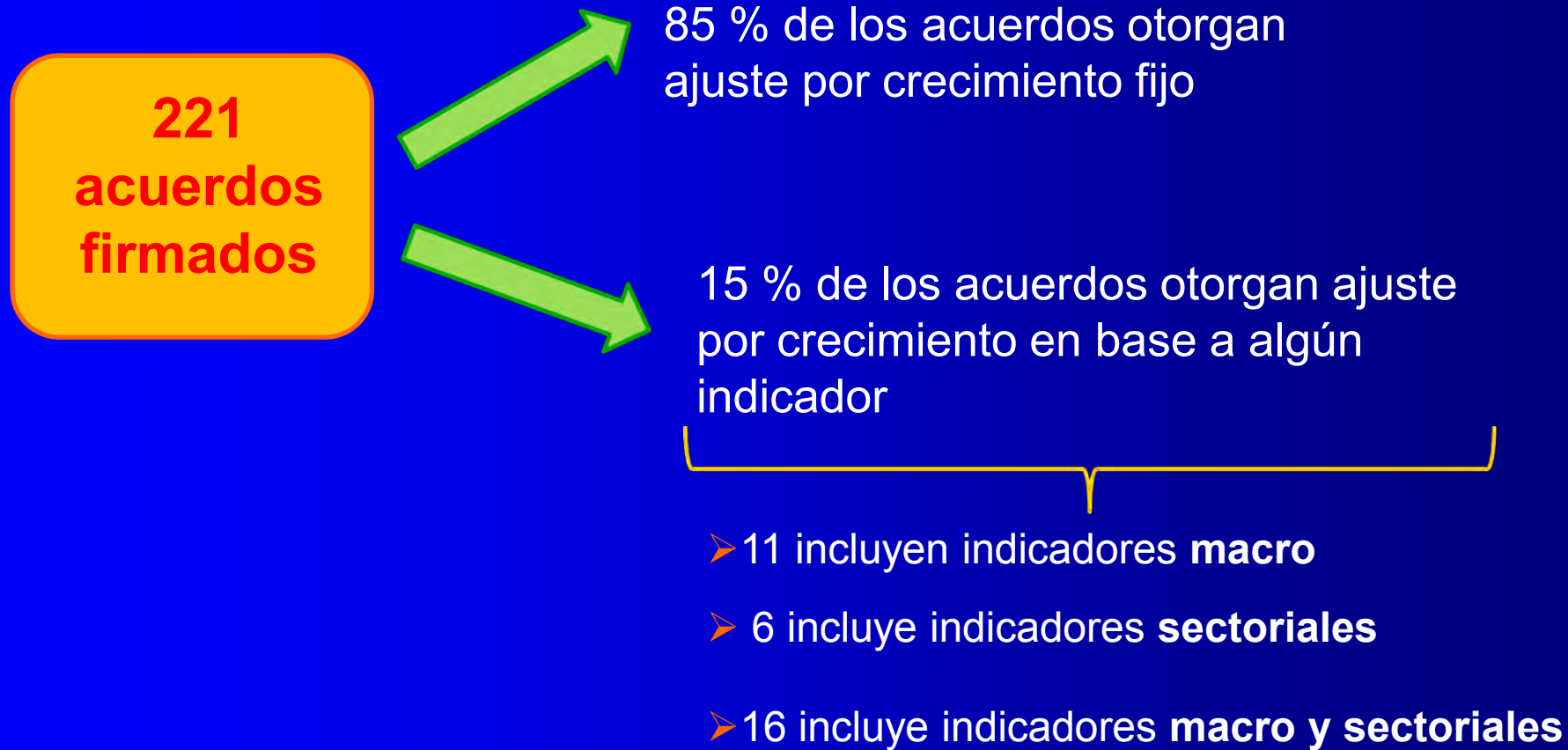
Plan de la Exposición

El contexto internacional y la economía uruguaya

Lineamientos para la negociación salarial



Ronda anterior: la mayoría de los acuerdos otorgaron ajuste por crecimiento fijo



Los ajustes por crecimiento mostraron una significativa dispersión

Porcentaje del total (%)

	Año 2011
Menos de 2%	21%
Entre 2% y 3%	22%
Entre 3% y 4%	25%
Entre 4% y 5%	17%
Más de 5%	16%



**Ajuste promedio:
3,2% anual**

Indicadores macro utilizados

Indicadores macro	Subgrupos
Var. PIB/Var. Empleo	Aceiteras, Grasas y margarinas, AFAPs., Fideicomisos, Tarjetas de crédito, Transporte de valores, Cooperativas de operativa restringida, Redes de Pago, Seguros, Salud-Trabajadores médicos, Salud- Trabajadores no médicos, Cines de Montevideo y Zona Balnearia y Alquiler y distribución de películas y videos.
Var. PIB	Aserraderos Comercio minorista de la alimentación Agencias marítimas Construcción, Vidrio Plano, Canteras, Cerámica, Hormigón Premezclado y Puestos de peaje
Tipo de cambio	Diques, varaderos, astilleros y talleres navales Forestación

Indicadores sectoriales utilizados

Indicadores sectoriales	Subgrupos
IVF del sector	Licorerías
Var. Ventas/ Var. Empleo	Transporte de carga internacional, AFAPs, Redes de Pago
Número de cotizantes	Vidrio Plano, Construcción, Canteras, Hormigón y Cerámicas
Afiliados/Salarios deflactados	Salud-Trabajadores médicos Salud-Trabajadores no médicos
Recaudación de boleterías	Cines de Montevideo y Zona balnearia Alquiler y distribución de películas y videos
Volumen de facturación	Derivados del petróleo
Número de animales faenados	Industria Frigorífica
Pr. int. del gas natural y el latex	Caucho-Latex
Tránsito de peajes	Puestos de peaje
Activos deflac. por IPC/Ocupados	Cooperativas de capitalización
Créd. Neto SNF + Obl. SNF/Empleo	Cooperativas de operativa restringida
Primas emitidas/Empleo	Seguros

Lineamientos generales del Poder Ejecutivo

- ✓ Plazo de los convenios: 3 años
- ✓ Periodicidad del ajuste: anual
- ✓ Componentes de los ajustes:
 - **Inflación esperada**: centro del rango meta de inflación definido por el BCU, vigente al momento del ajuste
 - **Componente Macro**: crecimiento esperado de la producción por ocupado (PIB / empleo)
 - Ponderación: 50%
 - **Componente Sectorial**: Indicador a acordar en la negociación
 - Ponderación: 50%
- ✓ Correctivos (Inflación, Macro, Sectorial)
- ✓ Cláusulas de salvaguardia asociadas a indicadores objetivos
- ✓ Negociación por empresa por productividad (Art.15, Ley 18.566)

Componente macro: crecimiento esperado de la producción por ocupado de la economía

$$\text{AJUSTE C. MACRO} = (1 + \text{Variación PIB}) / (1 + \text{Variación Empleo}) - 1$$

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS ECONOMICAS					
Junio de 2012					
I. Nivel de Actividad - Variación del PIB (volumen físico, en porcentaje)	Promedio	Mediana	Desvío estándar	Min.	Max.
Junio 2012 (variación promedio anual)	4.20	4.20	0.54	3.50	4.80
Año 2012	3.62	3.50	0.43	3.10	4.50
Año 2013	3.75	4.00	0.51	2.70	4.60
II. Variación del empleo (en porcentaje)	Promedio	Mediana	Desvío estándar	Min.	Max.
Junio 2012 (variación promedio anual)	1.07	1.07	0.18	0.80	1.30
Año 2012	0.91	1.00	0.35	0.50	1.50
Año 2013	0.86	1.00	0.38	0.30	1.47

Ejemplo (encuesta de jun-12): Convenios que comienzan en **jul-12** (1er ajuste):

$$(1 + 3,75\%) / (1 + 1,0\%) - 1 = 2,72\%$$

Componente sectorial: indicador que refleje el crecimiento real del sector

Posibles indicadores a utilizar

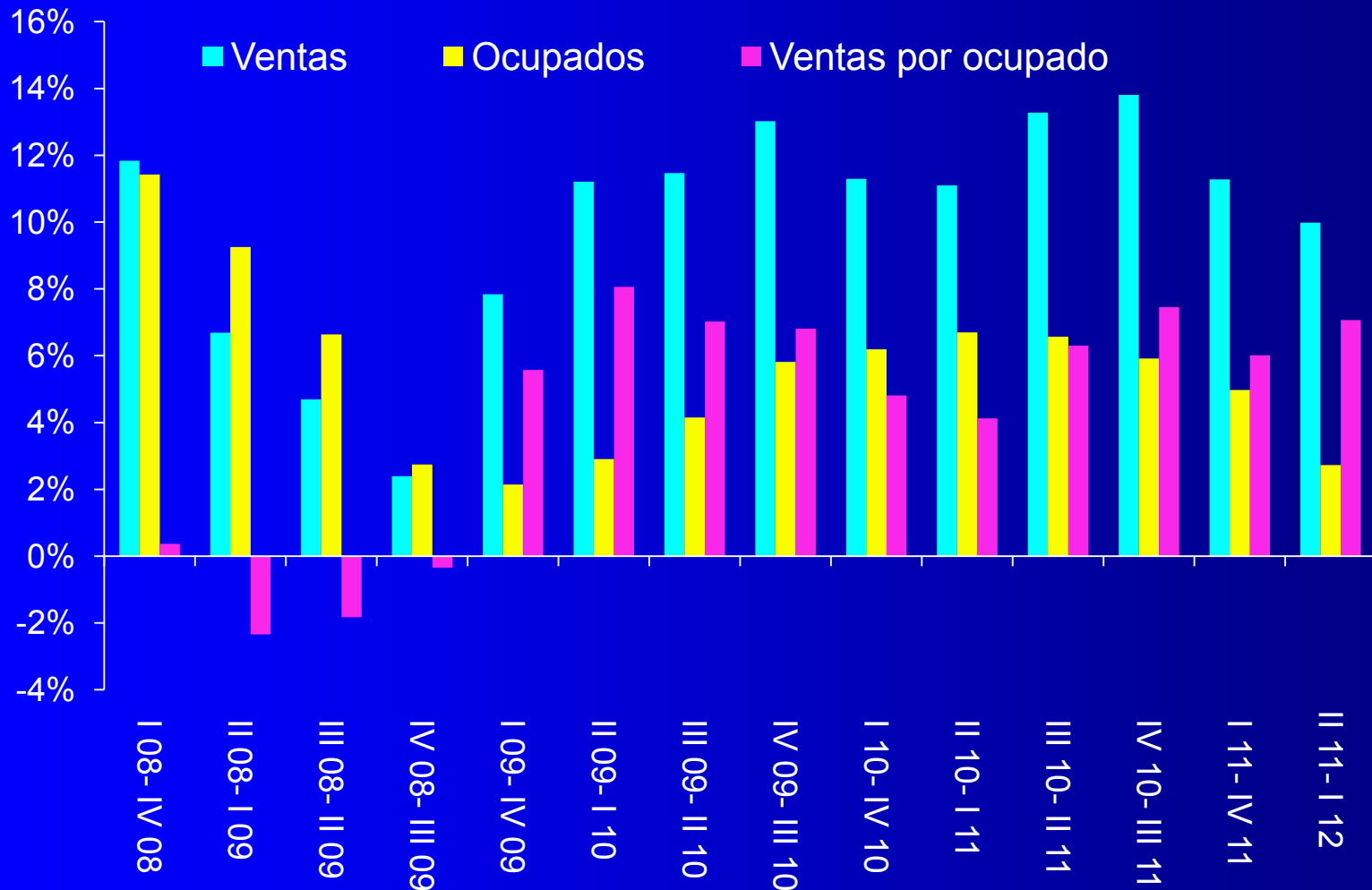
- Índices de ventas por personal ocupado elaborados por DGI
- Índices de volumen de producción del INE (sólo Ind manuf)
- Índice de personal ocupado del INE (sólo Ind manuf)
- Índice de horas trabajadas del INE (sólo Ind manuf)
- Indicadores Cuentas Nacionales por sector BCU
- Cotizantes al BPS, Ventas DGI
- Estadísticas particulares de cada sector

MTSS Y MEF otorgarán asesoramiento técnico para la selección de los indicadores

Ejemplo de sectores con desempeño favorable

Comercio Minorista de la Alimentación

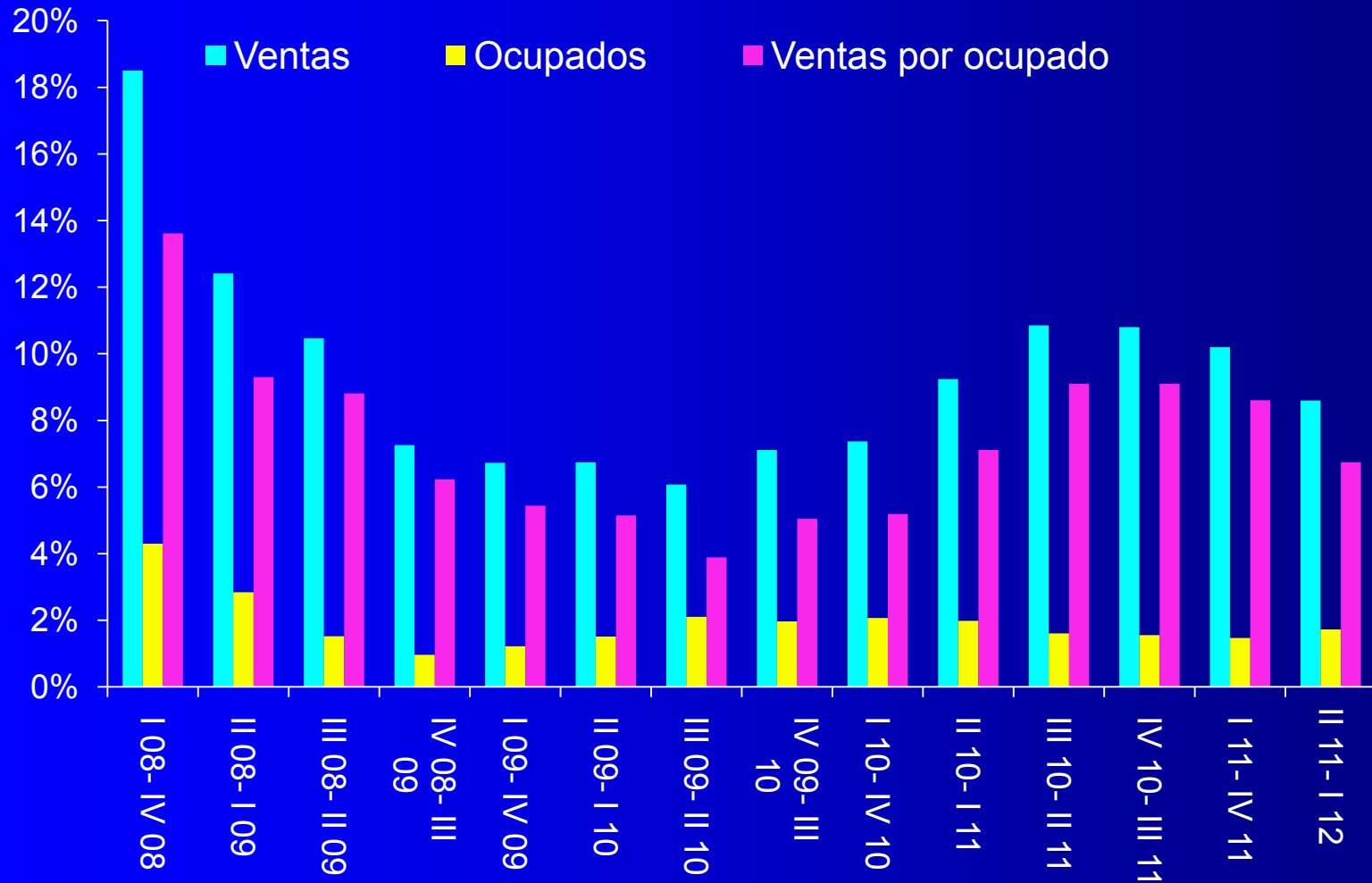
Variaciones años móviles (%)



Ejemplos de sectores con desempeño favorable

Restaurantes

Variaciones años móviles (%)

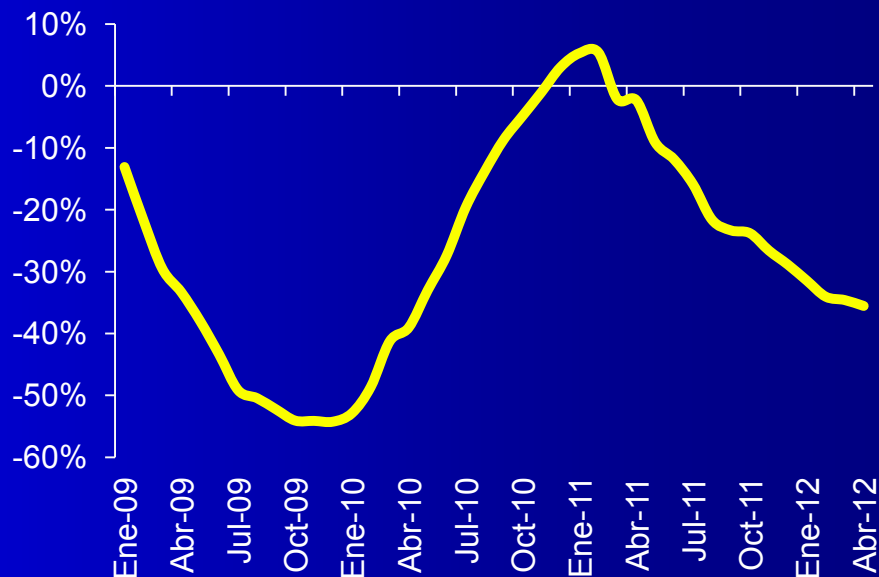


Ejemplos de sectores con desempeño negativo

Var % IVF prendas de vestir
Promedio últimos 12 meses



Var % IVF textiles
Promedio últimos 12 meses



Se propone acordar aumentos salariales según rangos de crecimiento del indicador sectorial

		AJUSTE A OTORGAR
MAL	Si el Indicador sectorial cae	0%
+ ó -	Si el crecimiento del Indicador sectorial se ubica entre 0% y 4%	0% - 2%
BIEN	Si el crecimiento del Indicador sectorial es mayor a 4%	2% - 4%

La cifra exacta se negociará entre las partes

Así quedarán definidos los ajustes sectoriales que se aplicarán durante la validez del convenio en los tres escenarios posibles

Ejemplo: Cines de Montevideo

QUINTO: Ajustes siguientes: :. El primero de enero de 2012 y el primero de enero de 2013 (si correspondiere la prórroga): se aplicará para todos los trabajadores un aumento proveniente de la acumulación de: a) el IPC proyectado para los doce meses siguientes resultante del promedio entre la meta mínima y máxima de inflación que fije el BCU (centro de la banda) para el año, b) el correctivo que pueda corresponder de comparar la inflación real con la inflación proyectada en el período de ajuste anterior y c) el correctivo que pueda corresponder del indicador macro.-----

El primero de julio de 2011, el primero de julio de 2012 y el primero de julio de 2013 (si correspondiere la prórroga) se aplicarán aumentos salariales por concepto de crecimiento acumulándose:-----

a) 50% del indicador macro (crecimiento esperado de la producción por ocupado de la economía de acuerdo a la mediana de expectativas publicada por el BCU para los 12 meses siguientes al ajuste).-----

b) el eventual crecimiento del sector para lo cual se considerará la recaudación de boletería de las Salas de Montevideo que tributan el impuesto a los Espectáculos Públicos recaudado por la LMM calculado de la siguiente manera: 2% si la recaudación en pesos constantes de boletería por concepto de entradas de cine vendidas del último año móvil se mantiene o crece hasta un 4%; 3% si el crecimiento es entre 4 y 7% y 4% si el crecimiento del sector es superior a 7% Para el crecimiento sectorial sólo se tendrán en cuenta las salas actualmente existentes, no considerándose las que se puedan abrir en el futuro, pero sí teniéndose en cuenta las que, hoy existentes, en el futuro puedan cerrar.-----

SEXTO: Correctivo final: Al 1 de enero de 2012 y al 1 de enero de 2013 (si correspondiere la prórroga) se aplicará un correctivo final al aumento salarial por concepto de crecimiento acumulándose:-----

Ejemplo: Salud - Trabajadores no médicos

b.2) Componente sectorial; se considerará la variación del indicador construido en base a los siguientes criterios:

Numerador: "Afiliados equivalentes". Se considerará el promedio mensual de los afiliados de las Instituciones de Asistencia Médica Colectiva (IAMC) para el período de referencia, calculado a partir de los censos mensuales relevados por el Ministerio de Salud Pública (MSP), ajustado por la estructura relativa de las cápitas por sexo y edad. El MSP se compromete a cotejar el número de afiliados que surge de los censos con los datos correspondientes a afiliados FONASA y cobertura de afiliados en el Fondo Nacional de Recursos (FNR), de forma de asegurar la consistencia en la información.

Denominador: "Remuneraciones no médicas deflactadas". Se considerarán las remuneraciones no médicas fijas (sin incluir honorarios profesionales, remuneraciones variables y cargas sociales) que surgen de los Estados Contables auditados de las IAMC para cada ejercicio, sin considerar modificaciones posteriores a su cierre, deflactadas por el índice específico de variación salarial construido a partir de los ajustes que surjan de los acuerdos del Consejo de Salarios. En aquellos casos de aumentos previstos en los Consejos de Salarios que no aplican a la totalidad de los trabajadores, se estima a partir del SCARH la proporción de la masa salarial alcanzada por dichos aumentos, a efectos de determinar los índices de ajustes correspondientes.

Indicador: a efectos de determinar el ajuste a aplicar por este componente, se considerará el indicador:

$$(1 + \text{Variación "Afiliados equivalentes"}) / (1 + \text{Variación "Remuneraciones no médicas deflactadas"}) - 1$$

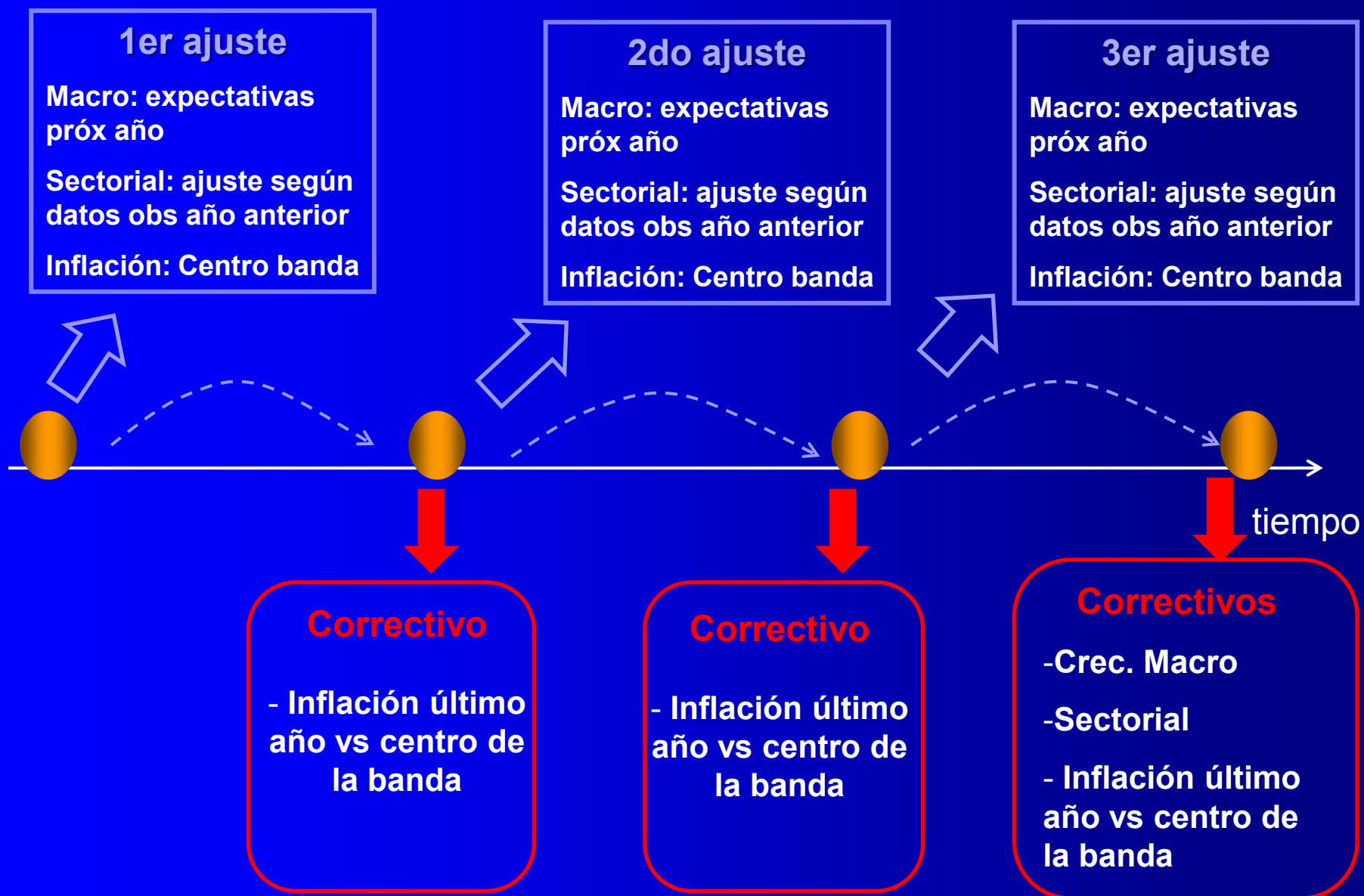
El período de referencia del numerador y denominador será el mismo, y corresponderá al último ejercicio para el que se disponga de los Estados Contables auditados de las IAMC, que tienen fecha de cierre a setiembre de cada año.

Ejemplos para el primer ajuste anual

Ejemplo sectorial	50% Componente macro	50% Componente sectorial	Total Ajuste Real	Inflación esperada	Total Ajuste Nominal
MAL	2,72%	0%	1,36%	5%	6,43%
+ ó -	2,72%	2%	2,36%	5%	7,48%
BIEN	2,72%	4%	3,36%	5%	8,53%

A esto se debe agregar el correctivo por inflación correspondiente al convenio anterior

Aplicación de ajustes y correctivos





MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS
REPÚBLICA ORIENTAL DEL URUGUAY