

SONDEO Q2 2025

**CENTRO COMERCIAL E INDUSTRIAL DE SALTO
DEPARTAMENTO ECONÓMICO**



**Centro Comercial
e Industrial de Salto**

Magister y Economista Pablo Cortondo

COMERCIO

Generalidades

En la presente sección, se considerarán los aspectos globales del sector comercial tales como: el impacto generado por la variabilidad del tipo de cambio bilateral con Argentina y Brasil, las ventas reales, inversión, rentabilidad, trabajo y otros.



COMERCIO
**IMPACTO
CAMBIARIO**

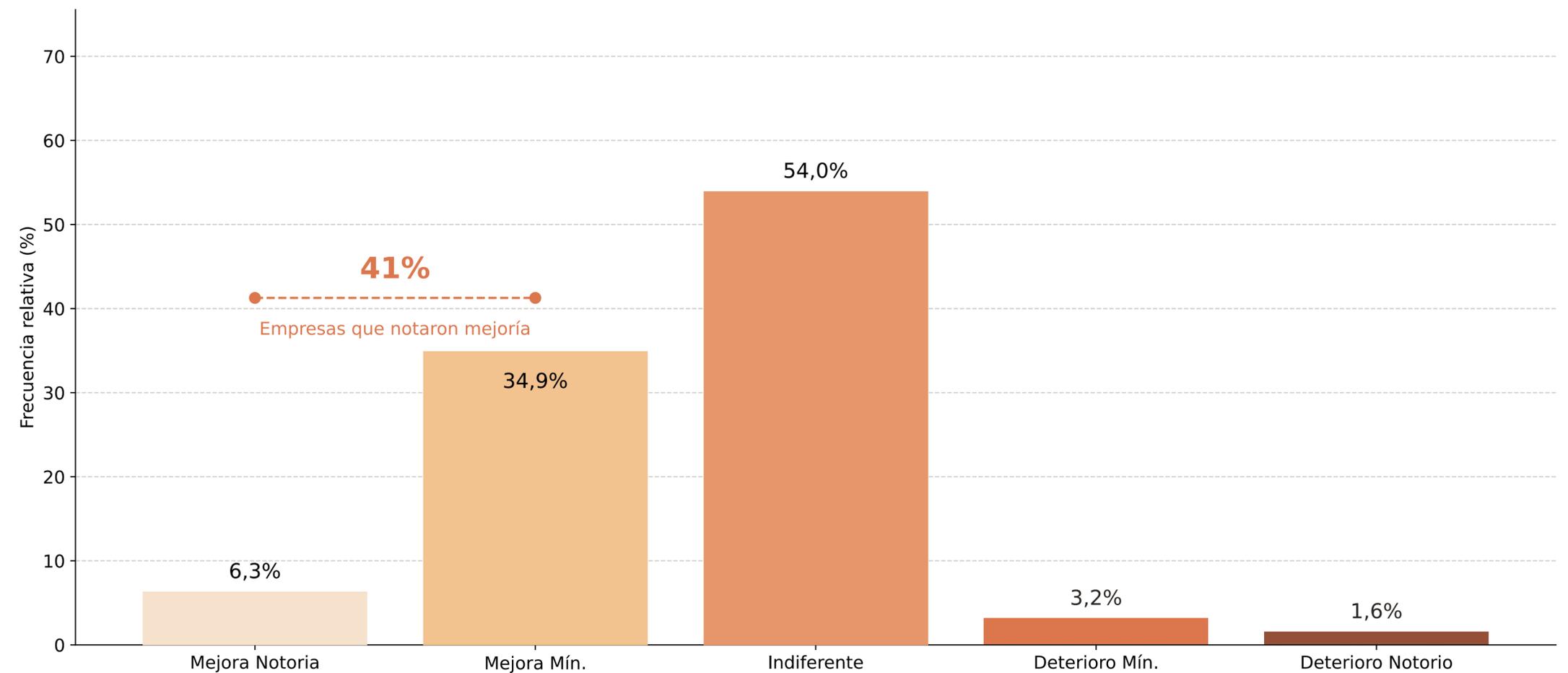
Neutralidad frente a Argentina, mayor presión desde Brasil.

- › Con Argentina, la mayoría se mantiene neutral o beneficiada.
- › Con Brasil, se perciben más efectos negativos.

Porcentaje de empresas según impacto cambiario con Argentina.

El 54 % de las empresas se muestra neutral ante las modificaciones cambiarias, mientras que el 41 % reporta mejoras en sus negocios gracias a un tipo de cambio favorable.

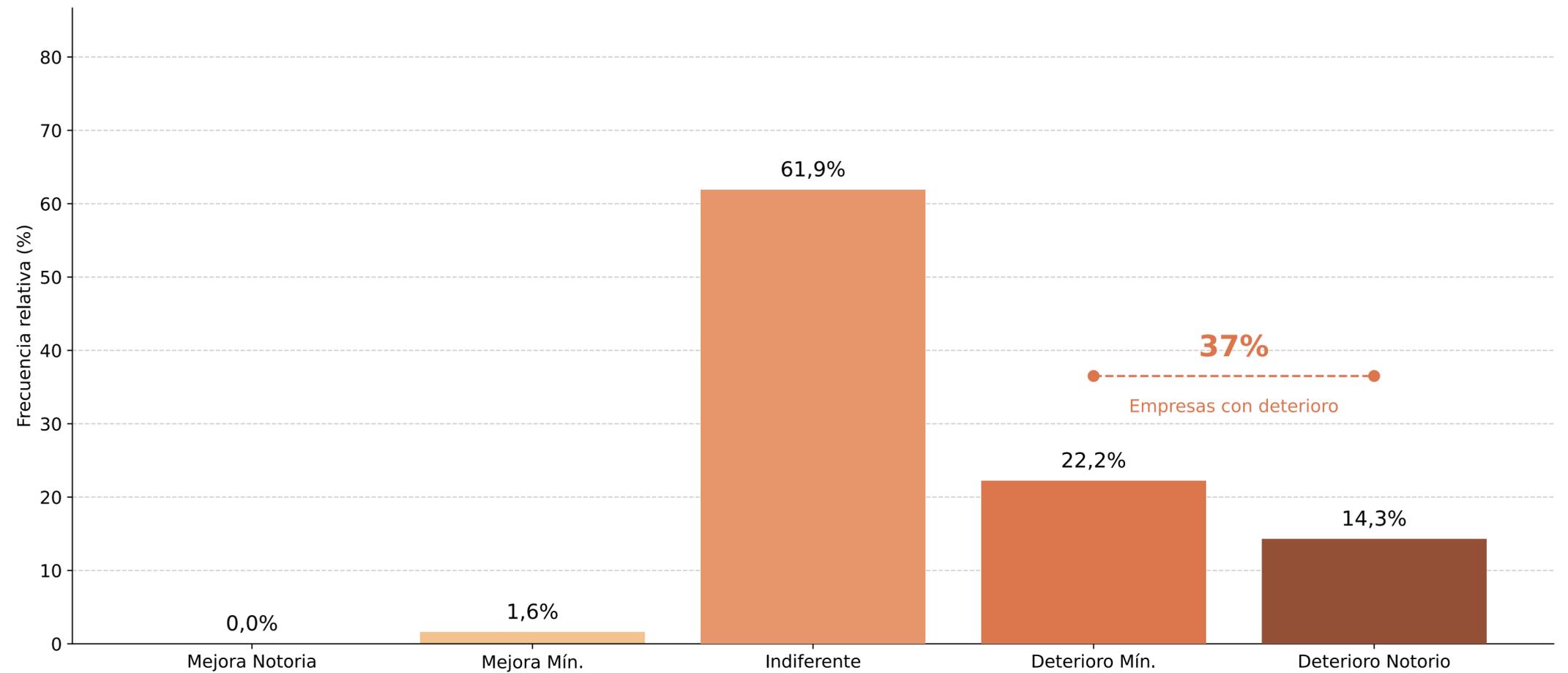
PREGUNTA ¿Ha afectado a su negocio la diferencia cambiaria con Argentina en el segundo trimestre del año?



Porcentaje de empresas según impacto cambiario con Brasil.

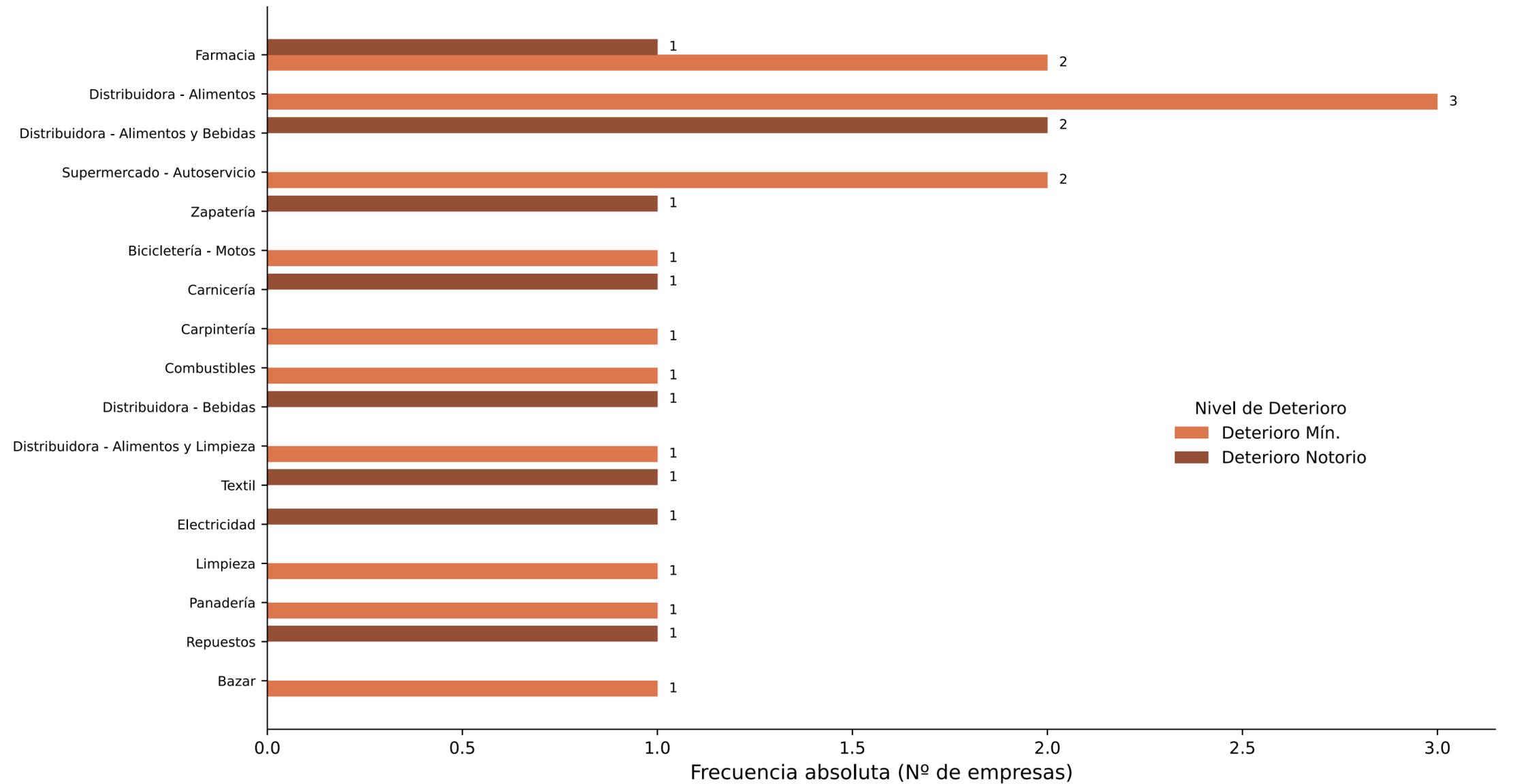
El 37 % de las empresas indica caídas mínimas en ventas y el 14 % señala un deterioro notorio.

PREGUNTA ¿Ha afectado a su negocio la diferencia cambiaria con Brasil en el segundo trimestre del año?



Deterioro por rubro

La expansión sectorial del impacto brasileño constituye un elemento destacable, ampliándose desde los rubros inicialmente afectados en el primer trimestre (carpintería, alimentos y zapatería) hacia sectores adicionales que incluyen carnicería, distribuidoras de alimentos y bebidas, electricidad, farmacia, repuestos, textiles y zapatería.



COMERCIO
VENTAS REALES

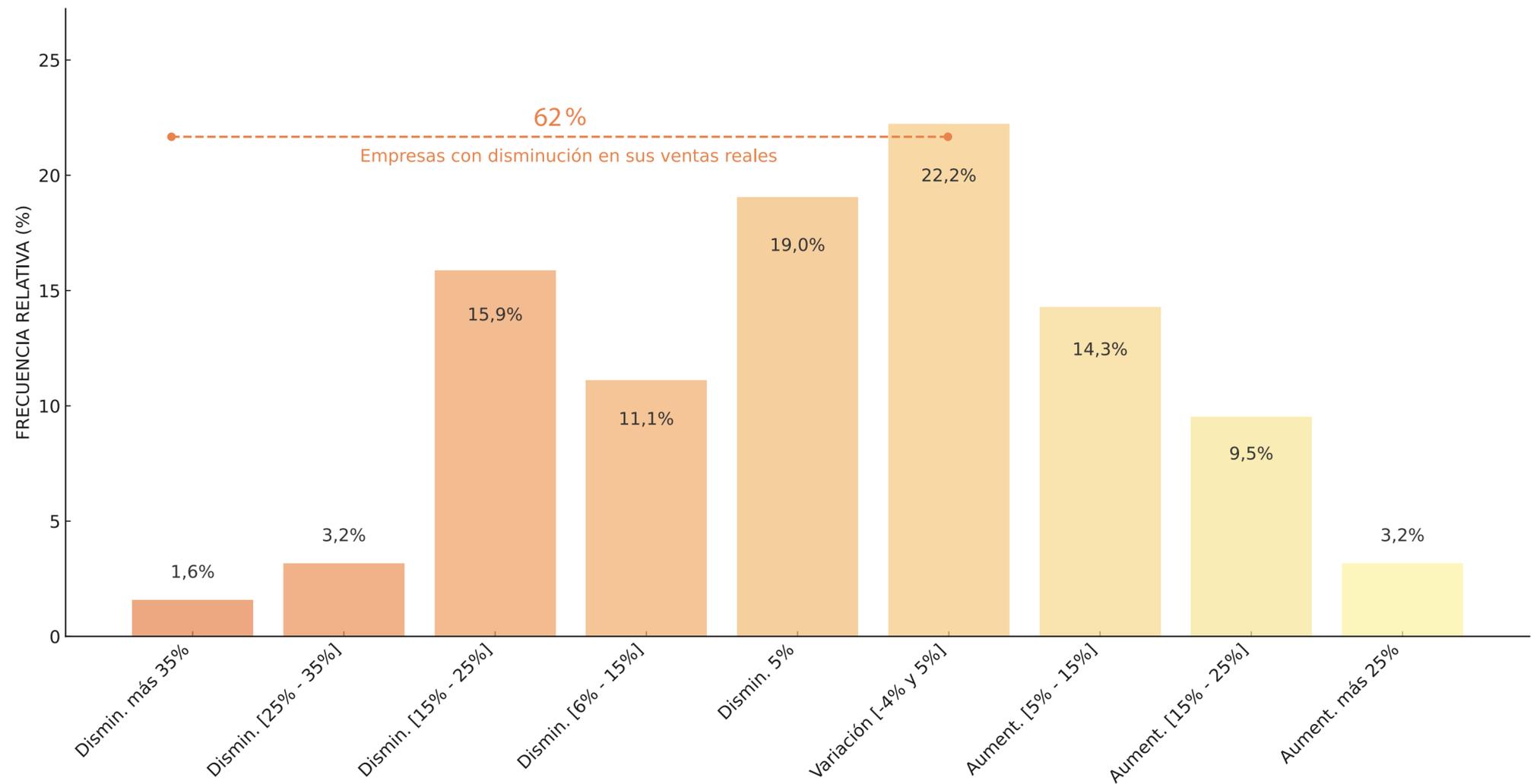
6 de cada 10 empresas reportan descensos en sus ventas reales.

- › La mayoría está en caída.
- › Se profundizó respecto al trimestre anterior.
- › Persiste impacto positivo IMESI al 40%.

Ventas reales Q2 2024 – Q2 2025

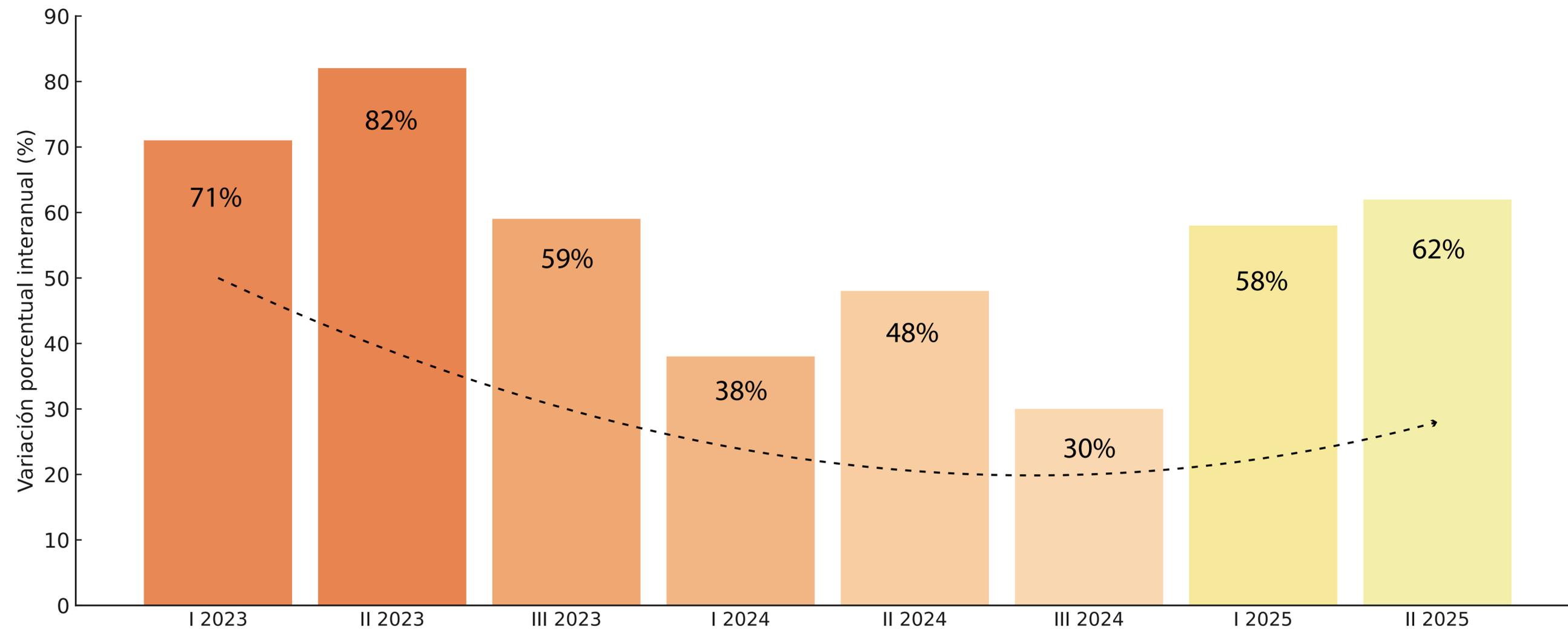
Datos evidencian un deterioro en el panorama empresarial. El 62 % de las empresas registraron disminuciones reales en sus ventas, representando un incremento de 7 % respecto a Q1. La tendencia ascendente sugiere una consolidación de las dificultades comerciales en el sector empresarial.

PREGUNTA ¿Cómo resultaron las ventas del segundo trimestre de 2025 respecto a igual período de 2024?



Tendencia de la reducción de ventas reales

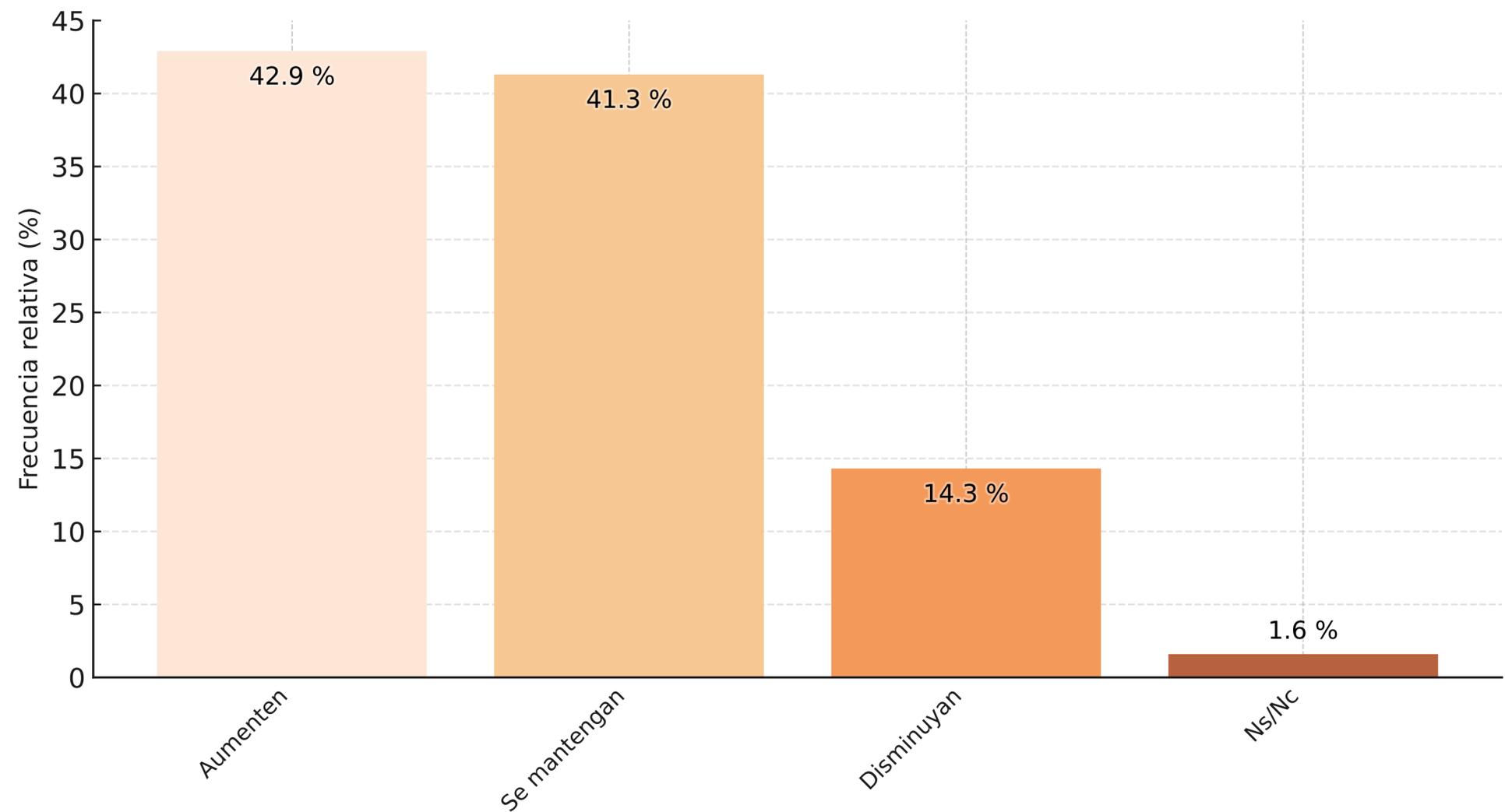
% de empresas. Resultado por sondeo.



Expectativas de ventas

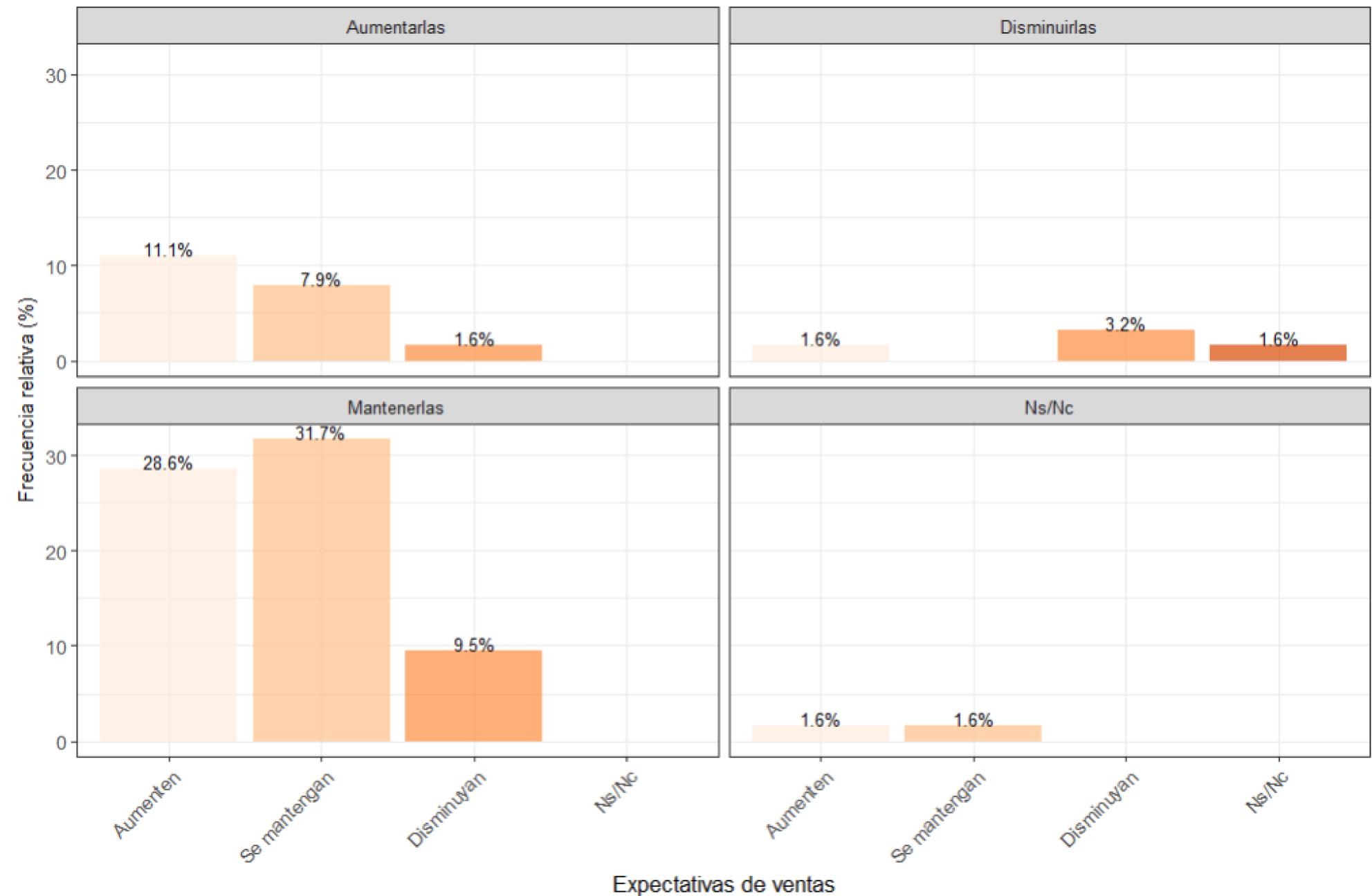
Descripción: Las perspectivas empresariales para el tercer trimestre (julio-septiembre) evidencian un **contexto de incertidumbre marcado por la ausencia de consenso sectorial**. Respecto a Q1, se registró un incremento del 66% en las expectativas de disminución y del 16% en las previsiones de estabilidad.

PREGUNTA ¿Cuáles son sus expectativas de ventas para el próximo trimestre?



Expectativa de ventas según expectativas de inversiones

El sector comercial muestra un panorama predominantemente estable con tendencia conservadora, donde la estrategia de "mantener" prevalece sobre escenarios de crecimiento o contracción significativa. **7 de cada 10 empresas mantendrán sus inversiones**, sin importar el escenario de ventas del próximo trimestre.



COMERCIO
RENTABILIDAD

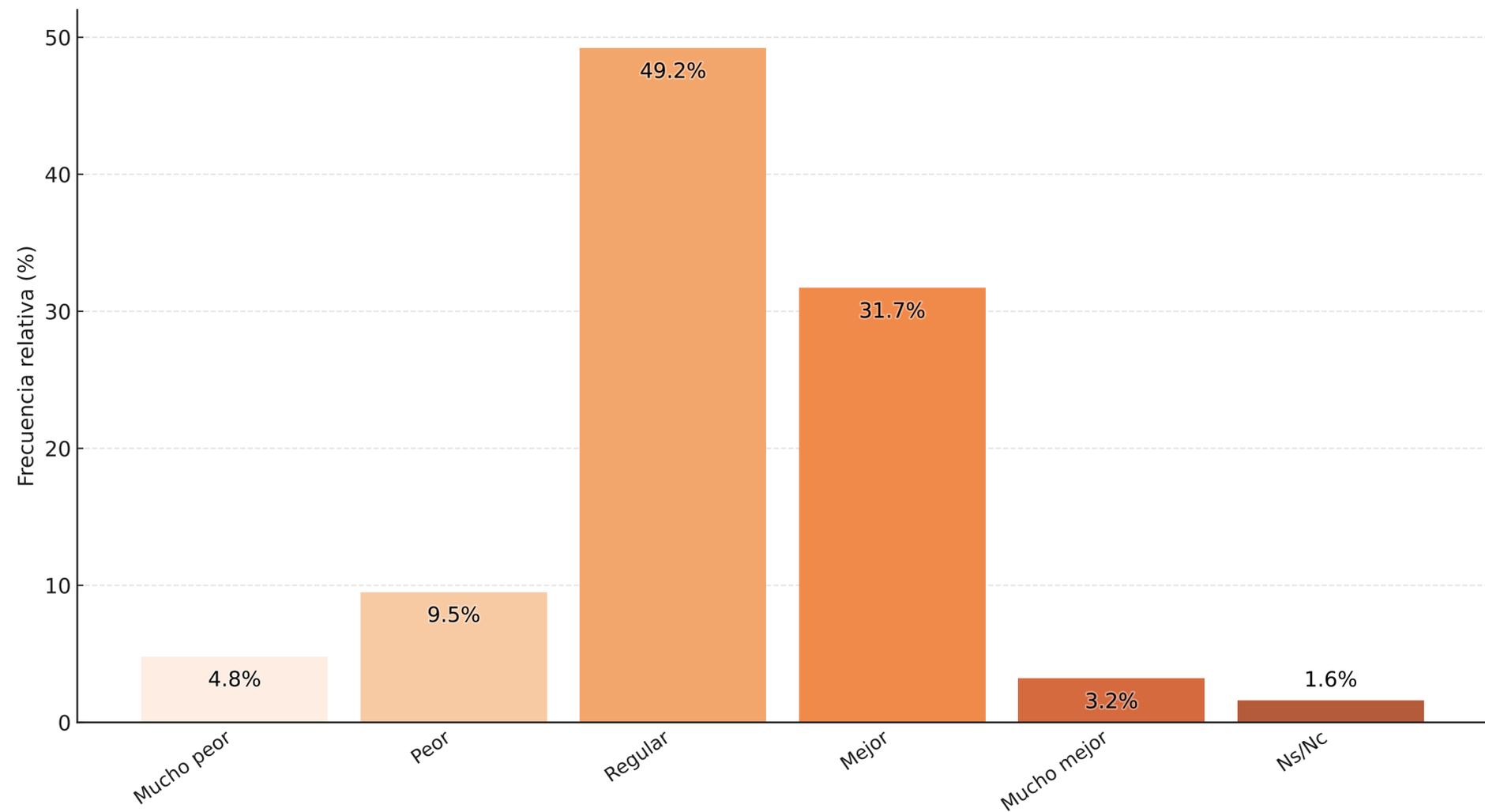
Predomina la estabilidad con leve sesgo optimista.

- › 8 de cada 10 empresas esperan mantener o mejorar su rentabilidad.
- › Se consolida un escenario más equilibrado frente a 2024.

Expectativa de rentabilidad próximo cuatrimestre

El sector empresarial muestra un panorama equilibrado con sesgo optimista, donde 8 de cada 10 empresas esperan mantener o mejorar su rentabilidad respecto al mismo trimestre del año anterior.

PREGUNTA ¿Cuáles son sus expectativas de rentabilidad para el próximo trimestre, respecto a igual período de 2024?



COMERCIO
COSTOS

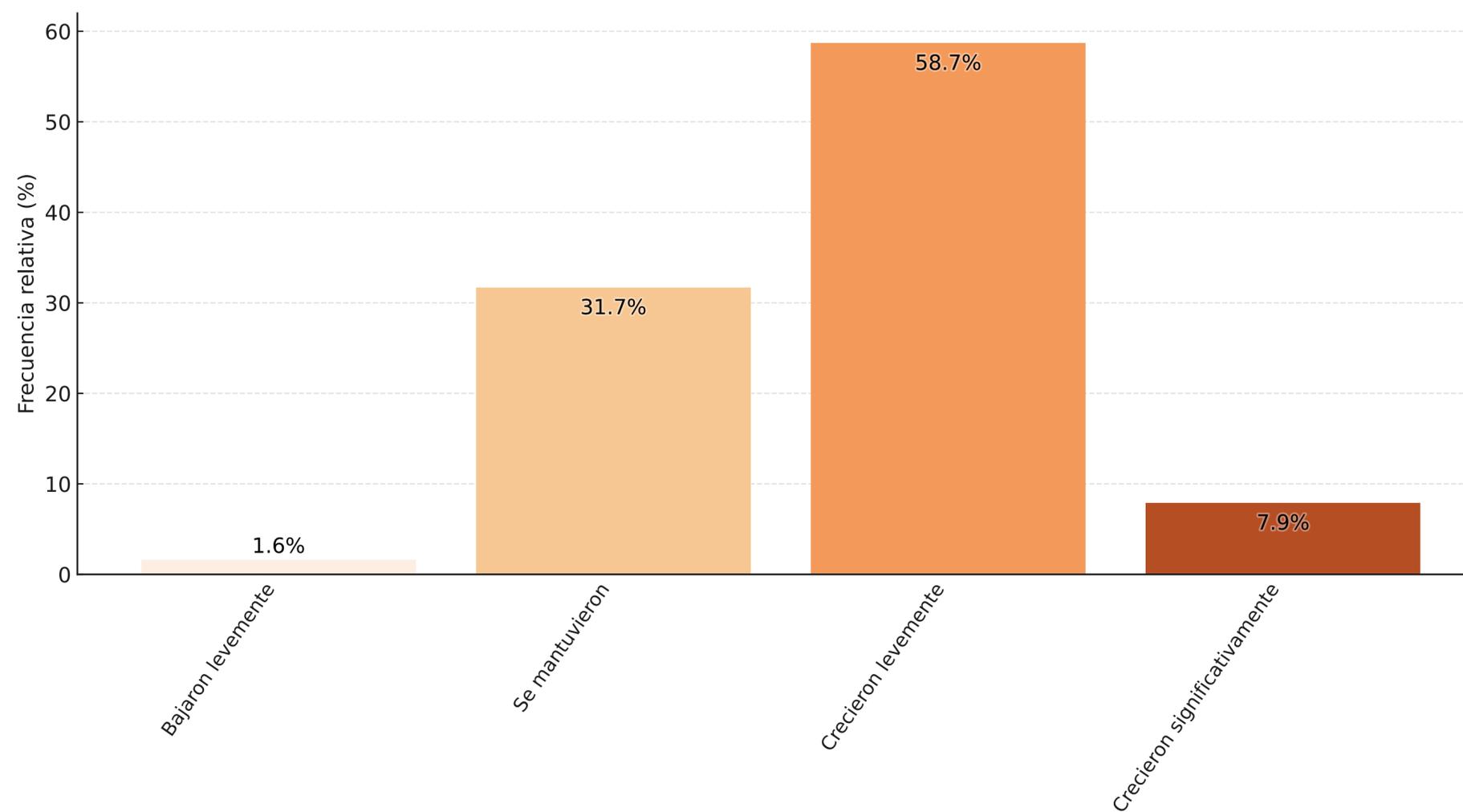
Señales de estabilización del entorno de costos

- › Crece la proporción de empresas que mantuvo costos estables (+17%).
- › Persisten presiones inflacionarias, aunque con menor volatilidad.

Impacto de los costos en el trimestre

El sector muestra una leve mejora en la gestión de costos, con menor volatilidad pero manteniendo presiones inflacionarias generalizadas. La transición hacia incrementos más moderados sugiere una estabilización gradual del entorno de costos. El aumento en empresas que mantuvieron costos estables (17% respecto a Q1) es la señal más positiva del período.

PREGUNTA ¿Cómo fue el impacto de los costos en el segundo trimestre respecto a 2024?

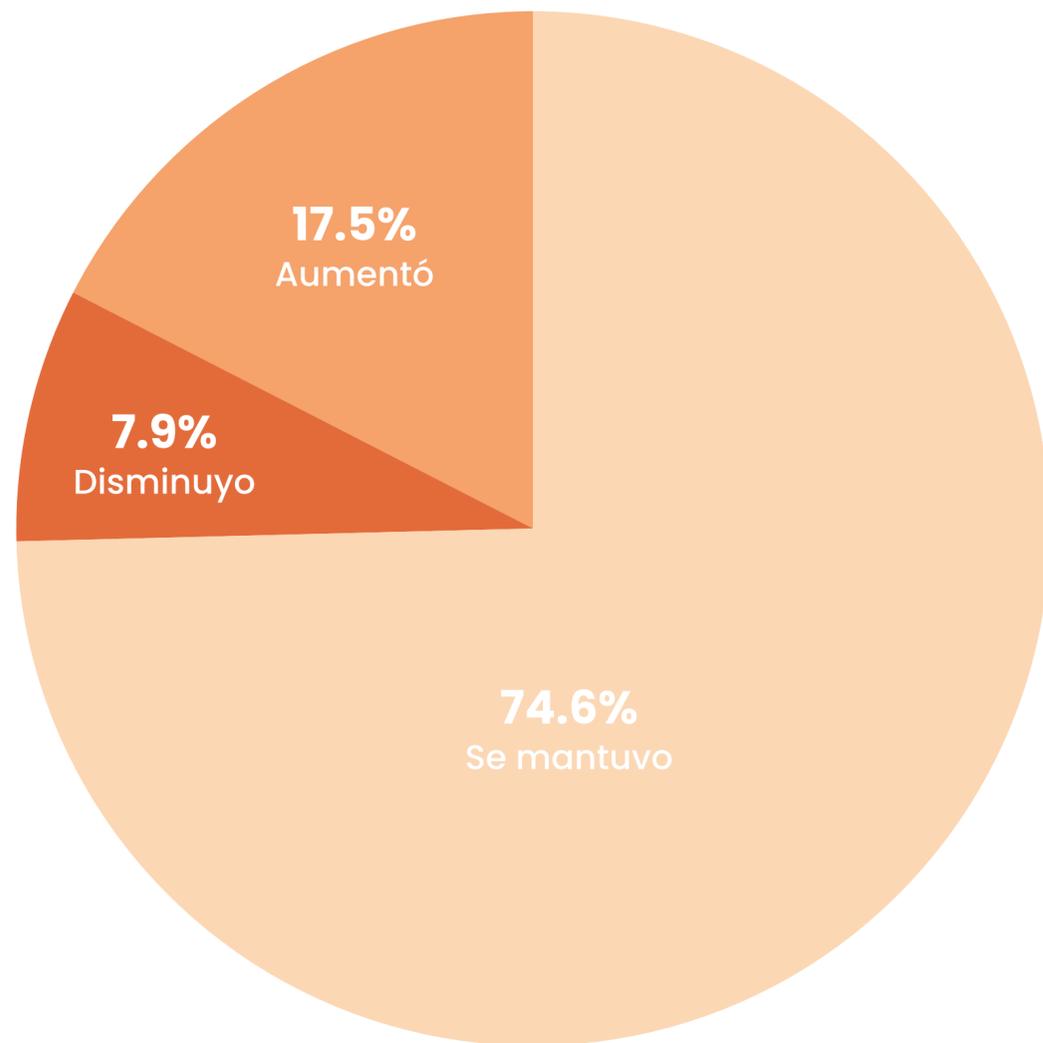


COMERCIO TRABAJO

El mercado laboral muestra desaceleración progresiva.

- › Mientras que en Q1, 1 de cada 4 empresas contrató personal, en Q2 fue 1 de cada 6.
- › Para Q3, más de 8 de cada 10 empresas mantendrá su plantilla.
- › Mayor cautela empresarial respecto a las contrataciones.

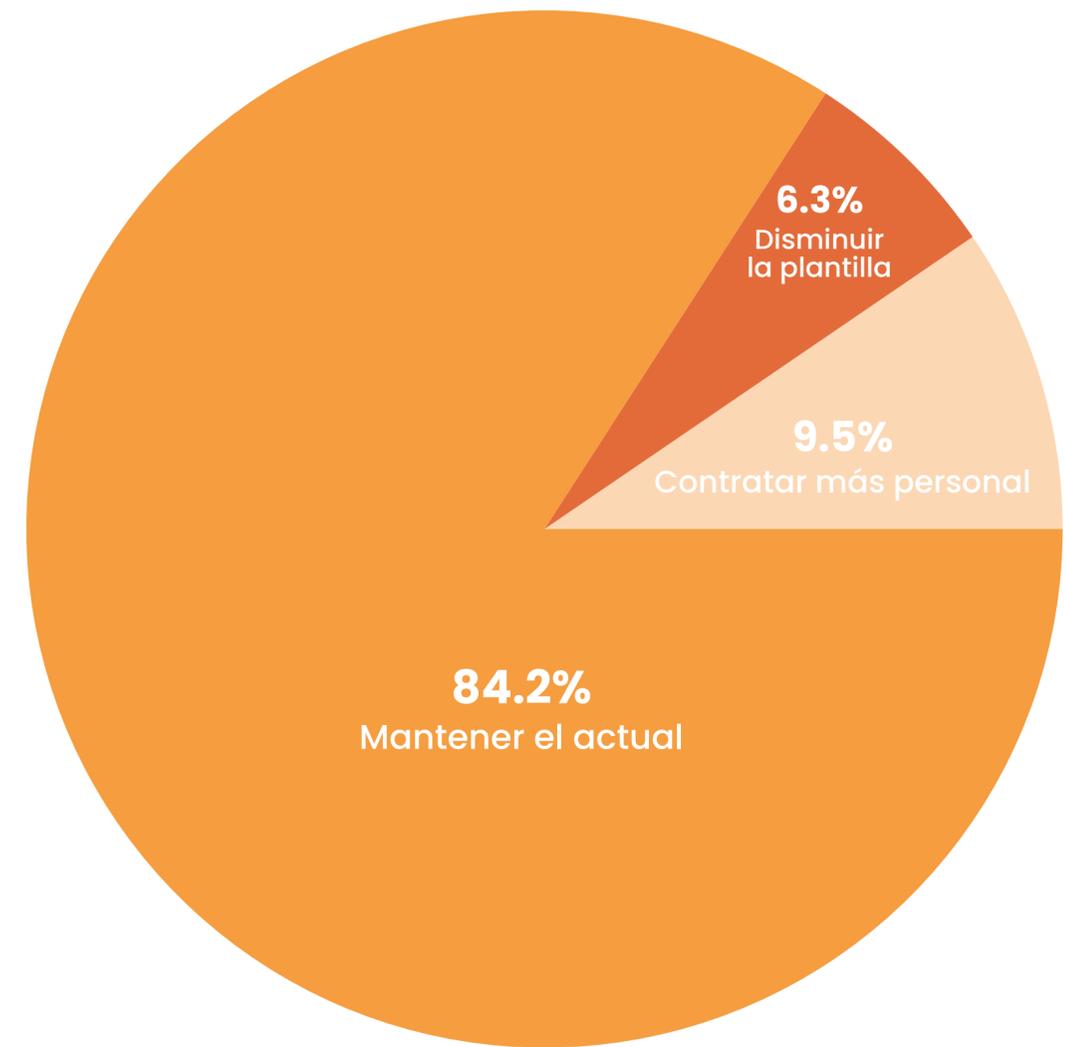
Situación laboral del trimestre



PREGUNTA

¿Cómo ha sido el número de colaboradores en el segundo trimestre respecto a 2024?

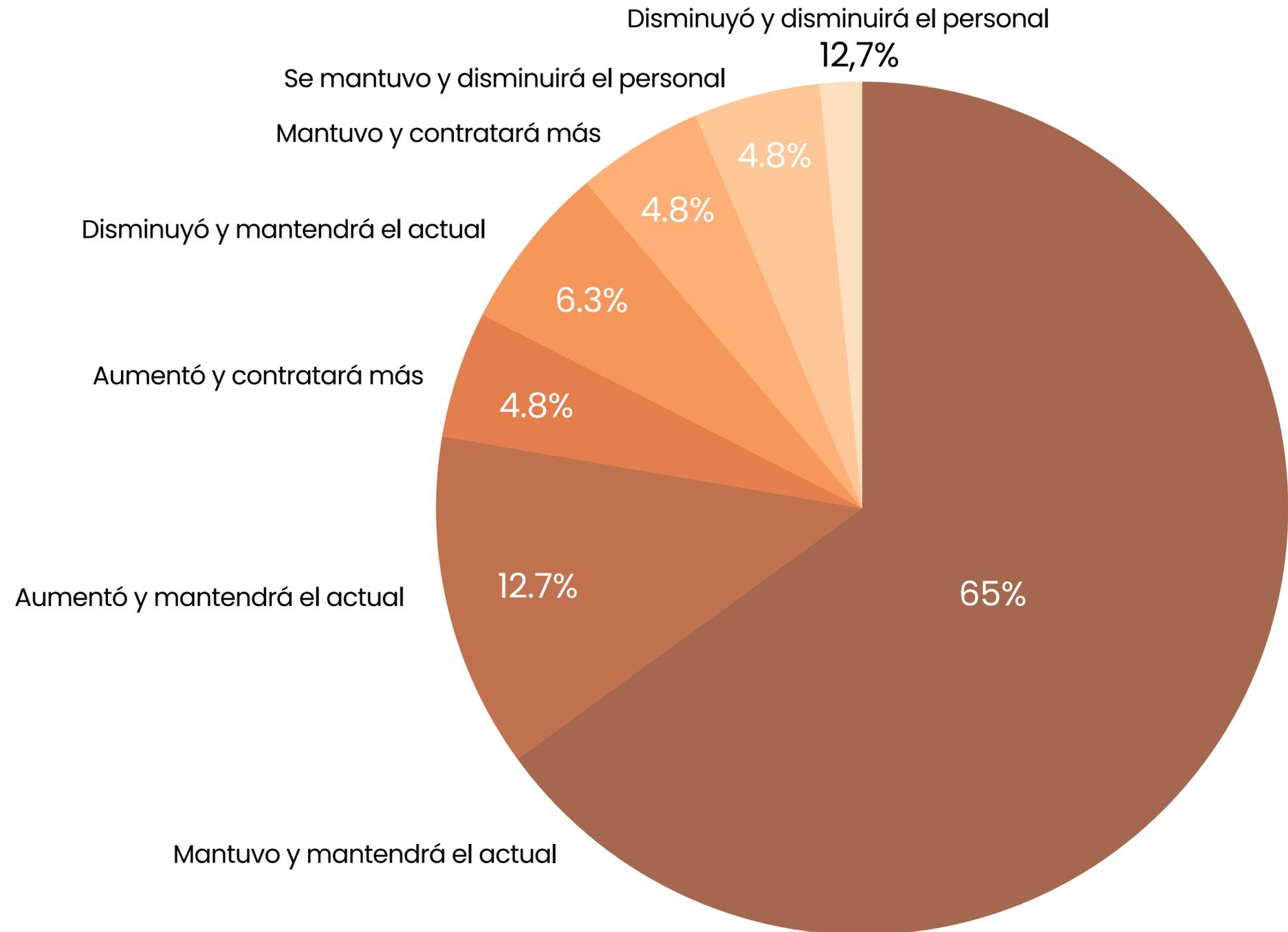
Expectativas laborales



PREGUNTA

¿Qué espera que suceda con el nº colaboradores en el próx. trim.?

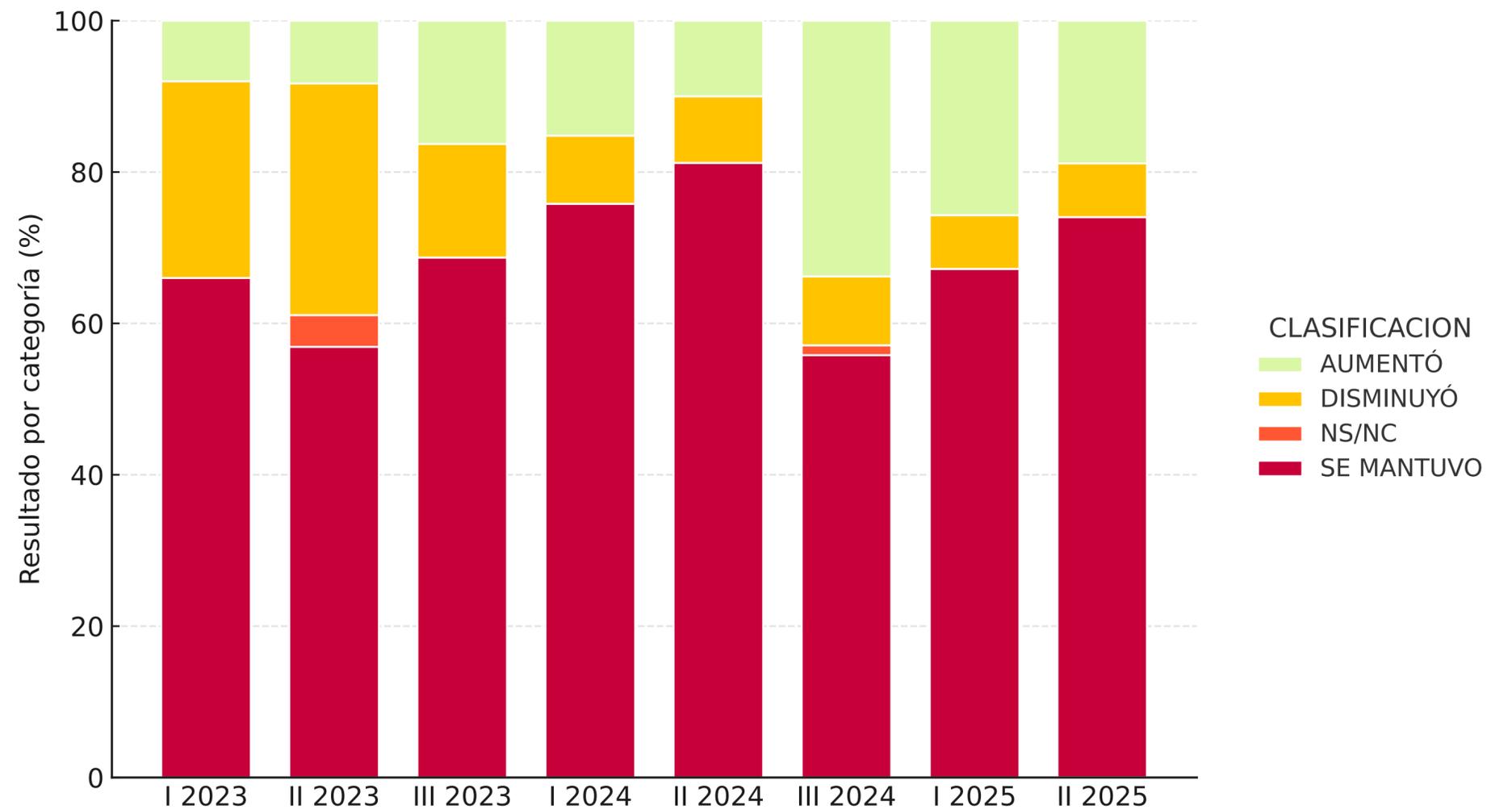
Mix de situación laboral del trimestre y expectativas



Tendencia: Mercado de trabajo

Se confirma una desaceleración progresiva en la dinámica laboral. El sector pasó de un Q1 más expansivo (25,7% contrataciones) a un Q2 más conservador (17,5%), y proyecta un Q3 aún más estable (84,2% mantendrá plantillas). **Tendencia clara:** transición desde crecimiento activo, luego a una estabilización y posteriormente a una consolidación laboral, reflejando **mayor cautela empresarial respecto a las contrataciones.**

Resultados sondeos anteriores 2023-2025



COMERCIO

ANÁLISIS POR CATEGORÍAS

El foco de la presente sección estará centralizada en rubros o categorías que presentan mayor ponderación en la base.



DISTRIBUIDORAS

El grupo está integrado por aquellas dedicadas exclusivamente a “Alimentos”, “Alimentos y bebidas”, “Bebidas”, “Carnes” y “Alimentos y limpieza”.

El sector mantiene una situación adversa y sin mejoras visibles

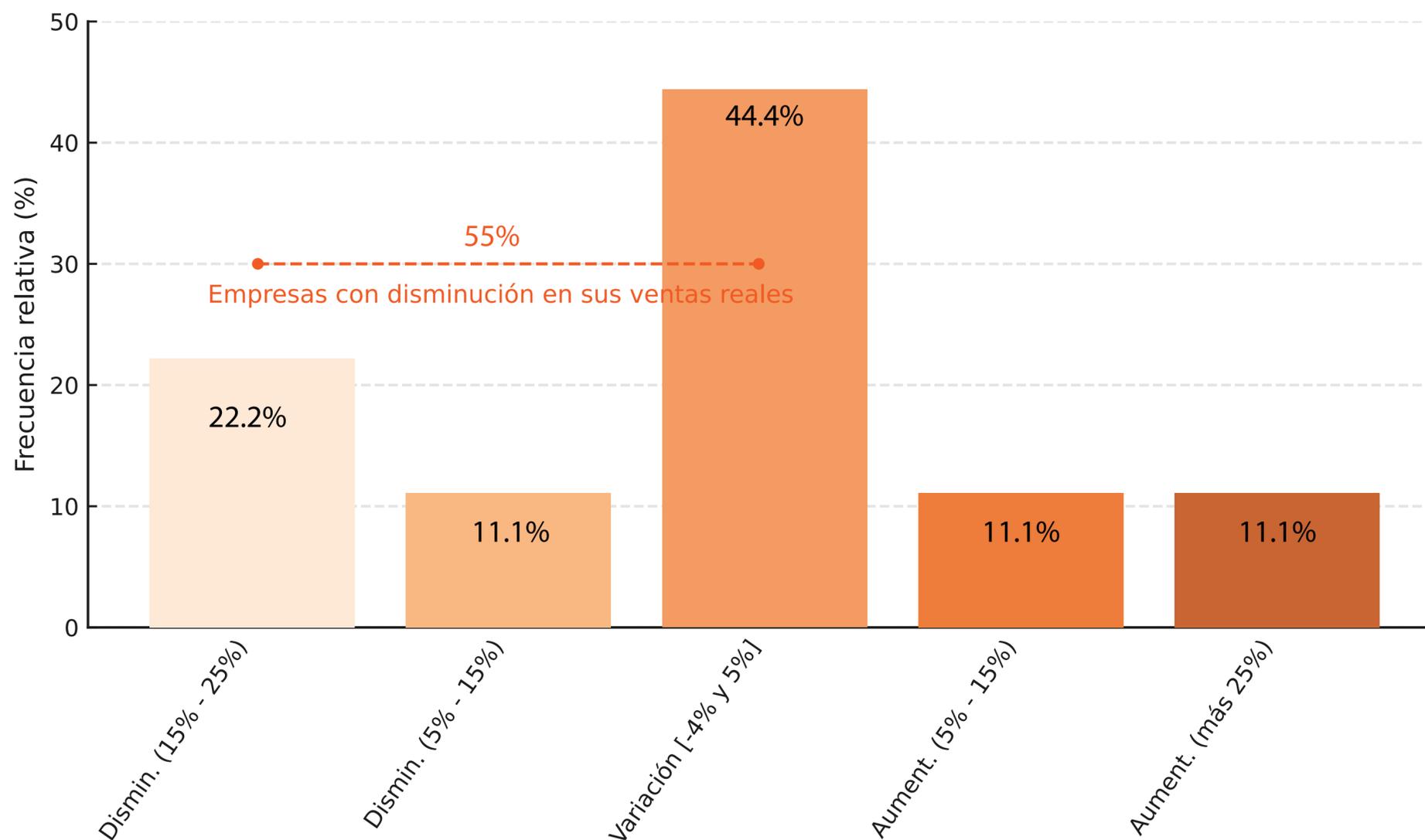
- › 55,5% de las empresas registraron caídas en ventas reales en Q2, igual que en Q1.
- › Las inversiones se sostienen en niveles conservadores, priorizando estabilidad.

Ventas reales Q2 2024 – Q2 2025

DISTRIBUIDORAS

El sector distribuidoras mantiene una situación adversa con el 55.5% de empresas experimentando disminución en sus ventas reales respecto al mismo período de 2024, replicando prácticamente los niveles observados en Q1. Esta persistencia evidencia que los desafíos del sector no son coyunturales sino estructurales. La falta de mejora trimestral sugiere posiblemente que los cambios en patrones de consumo y la competencia sectorial han creado un nuevo equilibrio adverso que el sector no logra superar de manera autónoma.

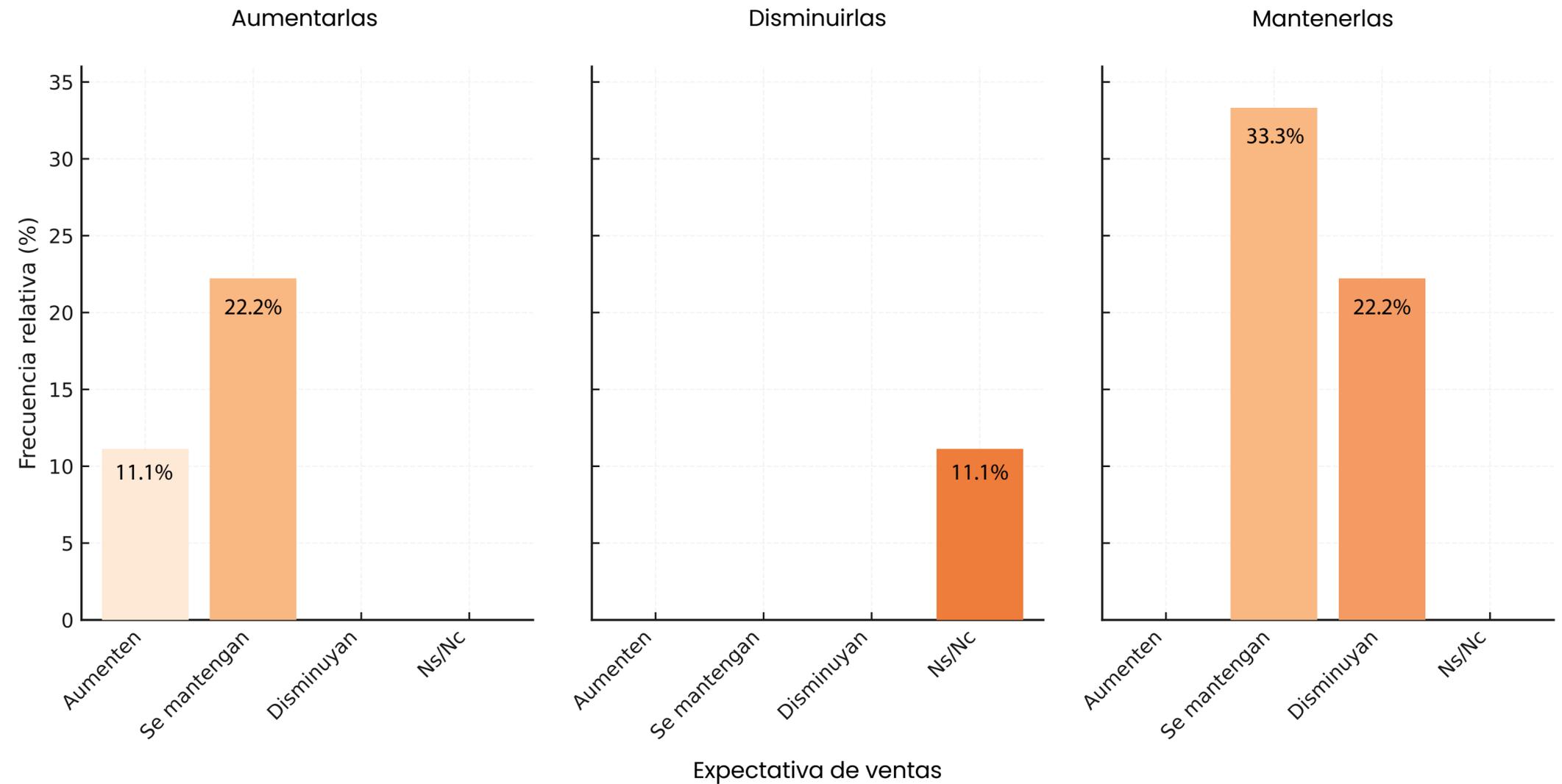
PREGUNTA ¿Cómo resultaron las ventas del segundo trimestre de 2025 respecto a igual período de 2024?



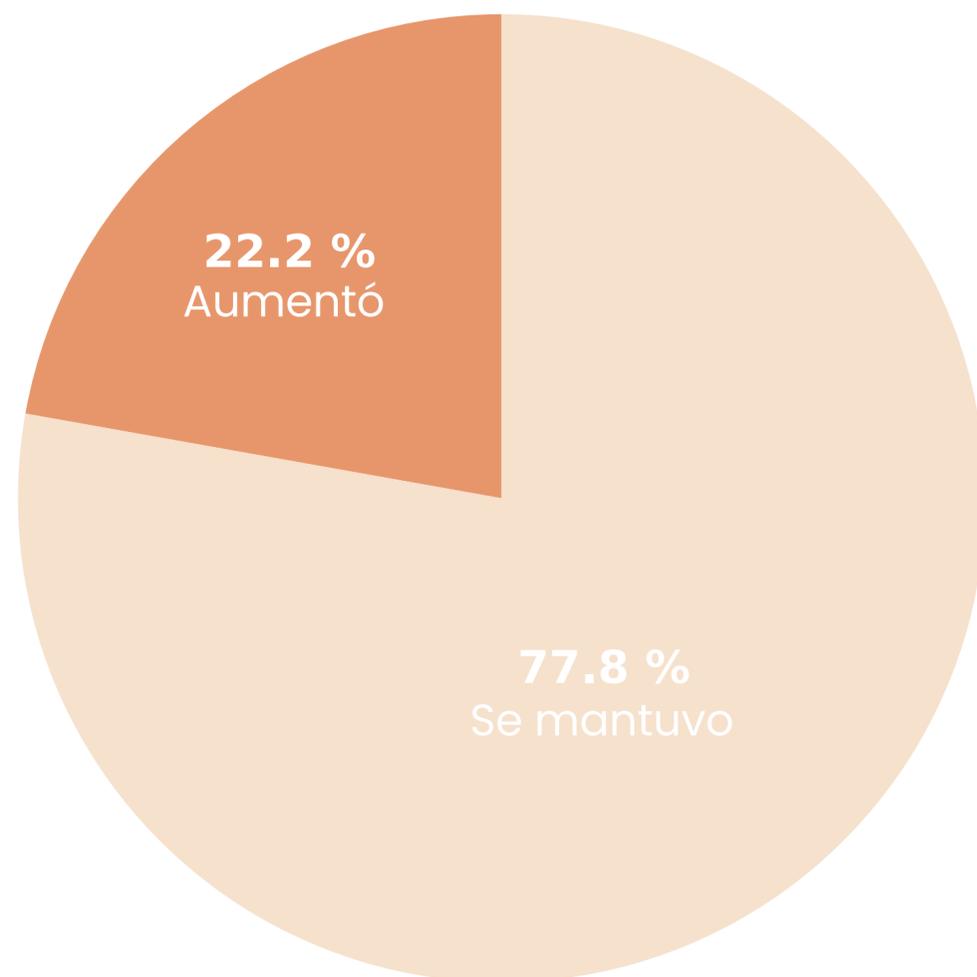
Expectativa de ventas según expectativas de inversiones

DISTRIBUIDORAS

El sector distribuidoras muestra una transición hacia estrategias conservadoras de consolidación, donde la **estabilidad se convierte en el objetivo prioritario**. La predominancia de enfoques que desvinculan crecimiento de ventas en inversión revela un sector que aspira a recuperarse pero **sin asumir riesgos adicionales**, reflejando las incertidumbres que refleja el mercado actual.

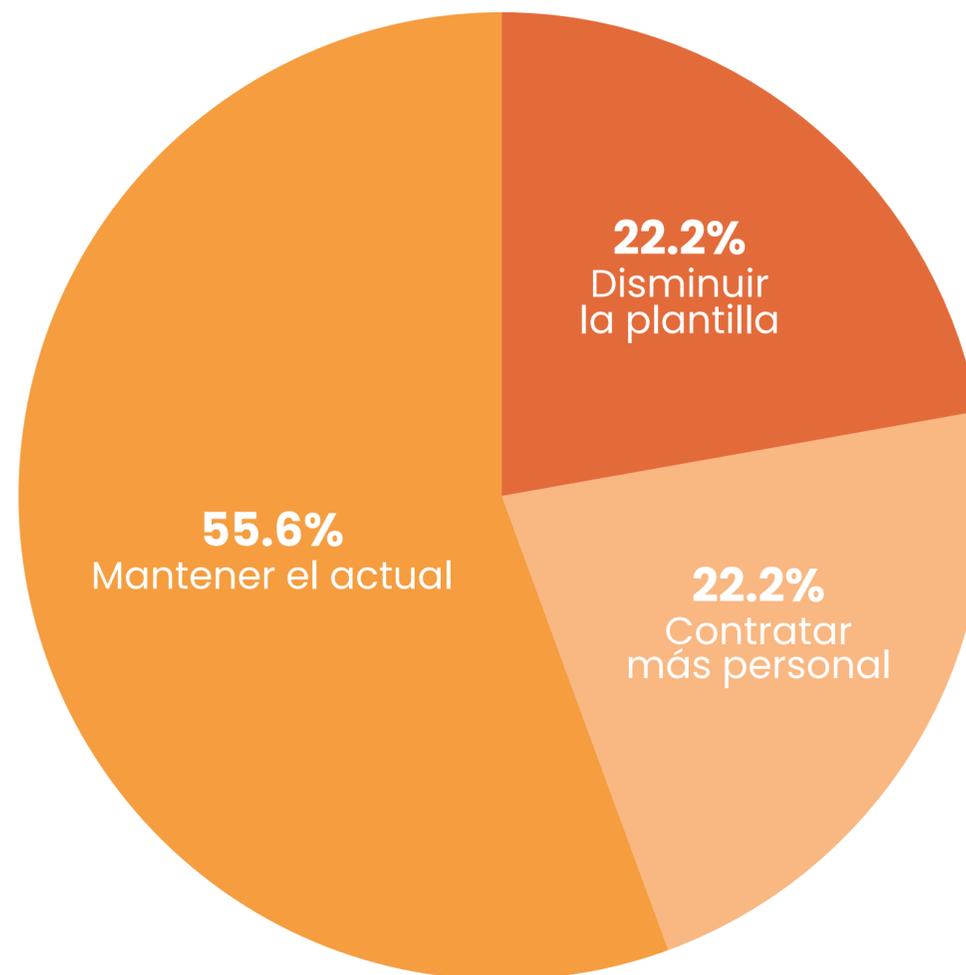


Situación laboral del trimestre



PREGUNTA
¿Cómo ha sido el número de colaboradores en el segundo trimestre respecto a 2024?

Expectativas laborales



PREGUNTA
¿Qué espera que suceda con el nº colaboradores en el próx. trim.?

Las distribuidoras mantuvieron estabilidad laboral en Q1 y Q2 (77,8% sin cambios, 22,2% aumentó personal). Para Q3, las expectativas cambian significativamente: aparece la posibilidad de reducción de plantilla (22,2%) y disminuye el porcentaje que mantendrá la situación actual (55,6%). Esto indica una **transición desde estabilidad hacia mayor incertidumbre en el sector** de distribuidoras para el tercer trimestre.

MOVILIDAD

El grupo se encuentra constituido por empresas vinculadas a rubros como “Repuestos”, “Bicicletería-Motos”, “Automotora”, “Combustibles”, etc. O sea, el conglomerado de empresas que integran la cadena de valor del sector automotriz y de transporte, proporcionando desde vehículos y repuestos hasta combustibles necesarios para la movilidad de personas y mercancías.

La mayoría de las empresas enfrentan caídas en ventas reales

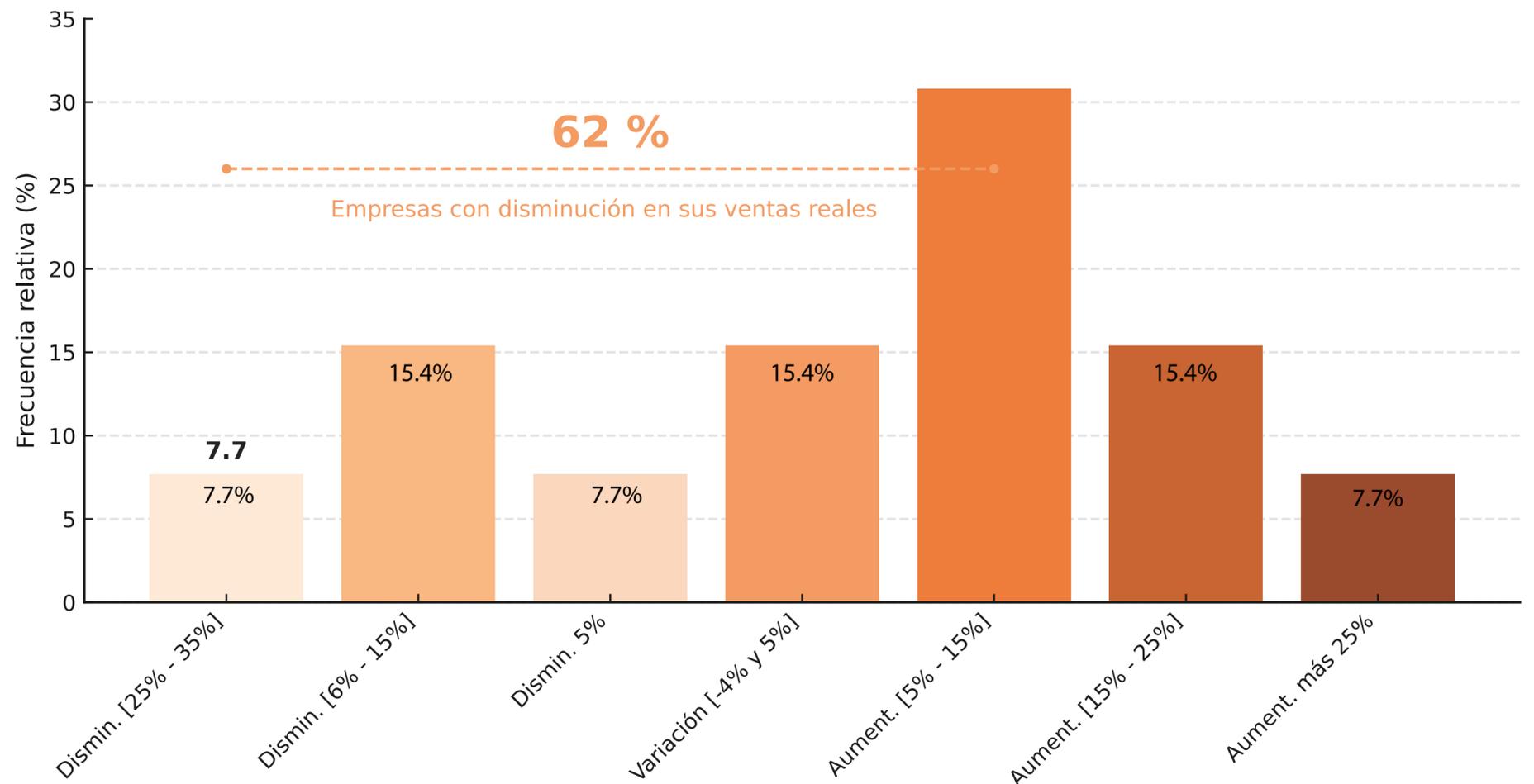
- › Casi 2 de cada 3 empresas reportaron disminución de ventas en Q2.
- › El 77% preserva sus inversiones, a la espera de una eventual recuperación de la demanda.

Ventas reales Q2 2024 – Q2 2025

MOVILIDAD

El sector movilidad enfrenta un panorama adverso en Q2 2025, donde **casi dos tercios de las empresas registran caídas en ventas reales**. Esta situación refleja un deterioro en los patrones de consumo relacionados con transporte y movilidad, sugiriendo que las familias han reducido significativamente gastos en mantenimiento vehicular, combustibles y adquisición de repuestos, priorizando otros sobre movilidad, o bien parte de la demanda buscó canales informales de empresas que operan con estructuras de costos significativamente menores.

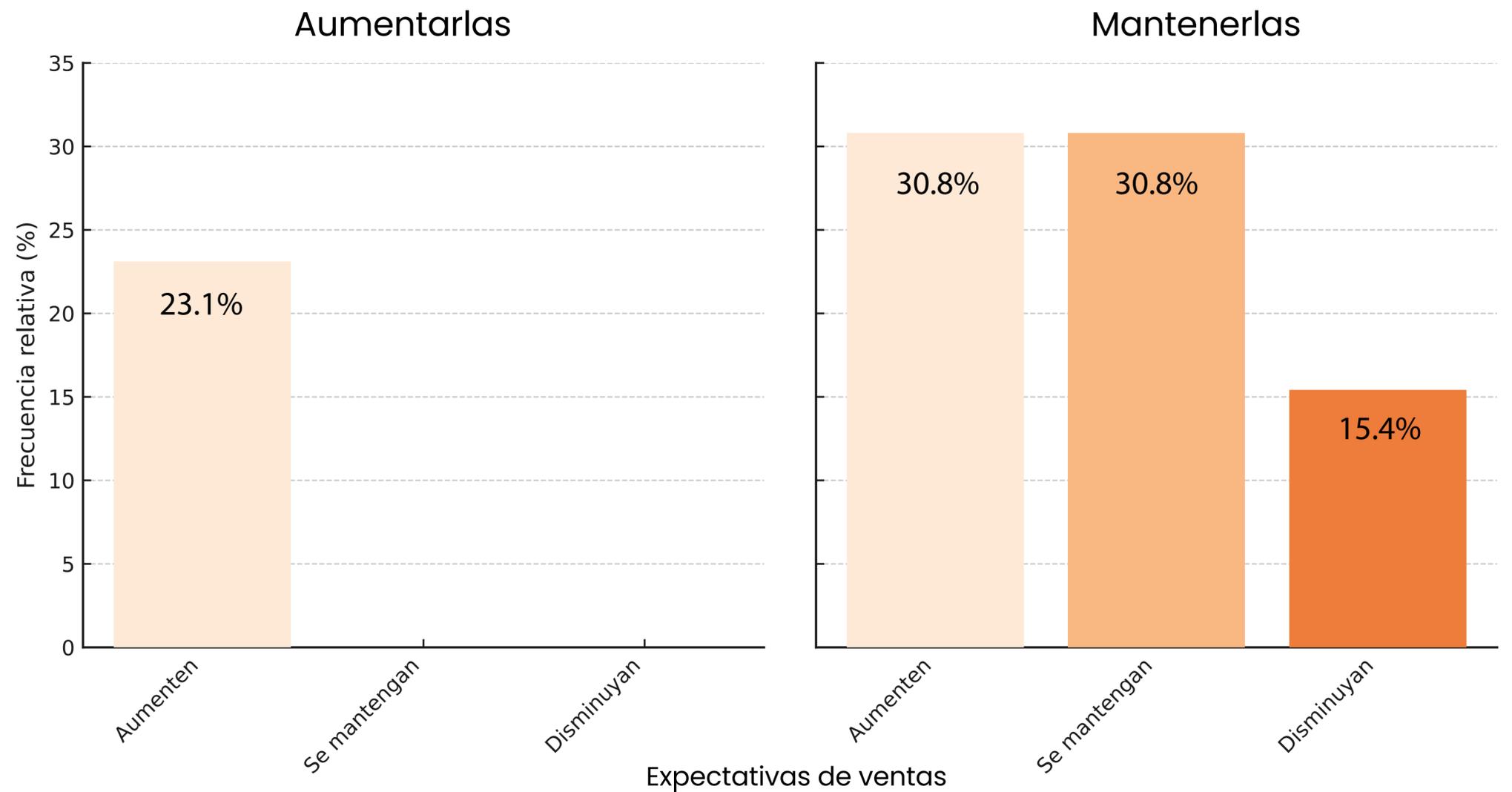
PREGUNTA ¿Cómo resultaron las ventas del segundo trimestre de 2025 respecto a igual período de 2024?



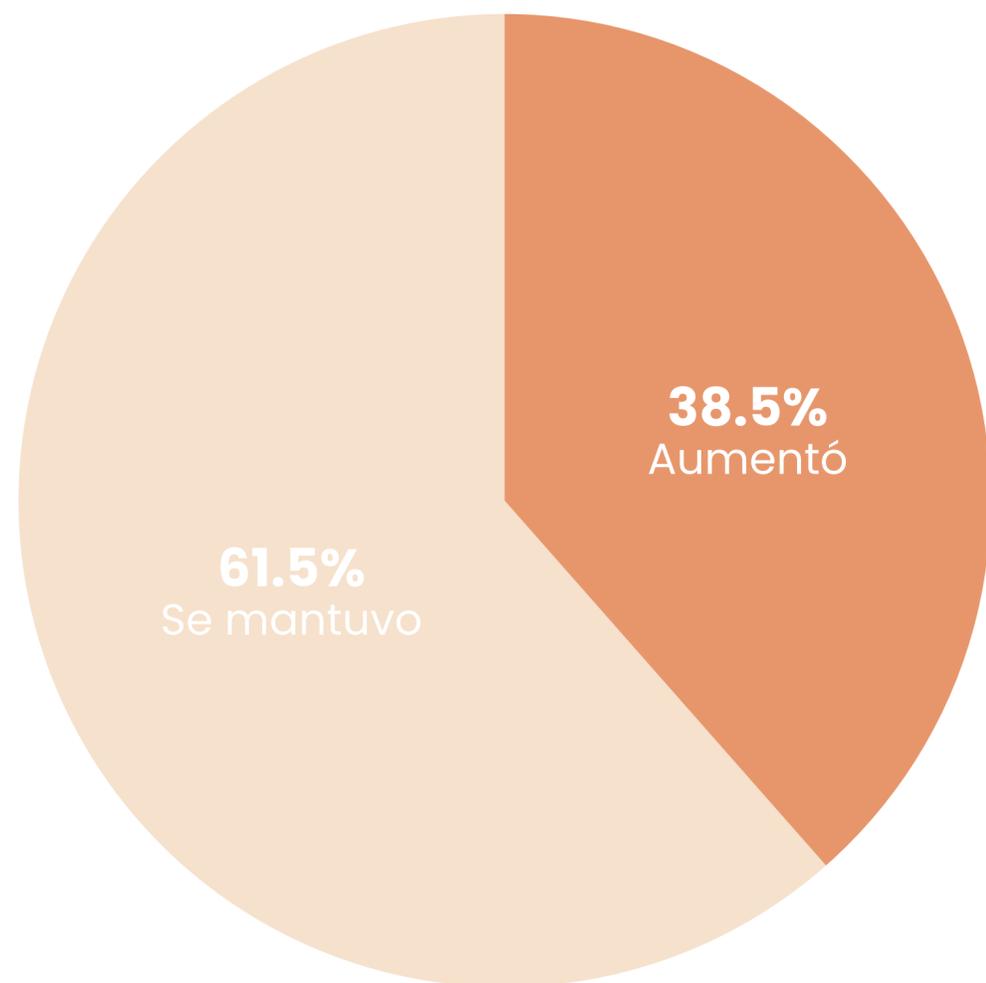
Expectativa de ventas según expectativas de inversiones

MOVILIDAD

El sector movilidad adopta una estrategia defensiva de resistencia tras el reciente Q2, manteniendo capacidades operativas (77% preserva inversión) posiblemente a la espera de la normalización en la demanda. Esta postura refleja una gestión prudente más que optimismo, apostando a la recuperación sin comprometer la estabilidad operativa alcanzada.

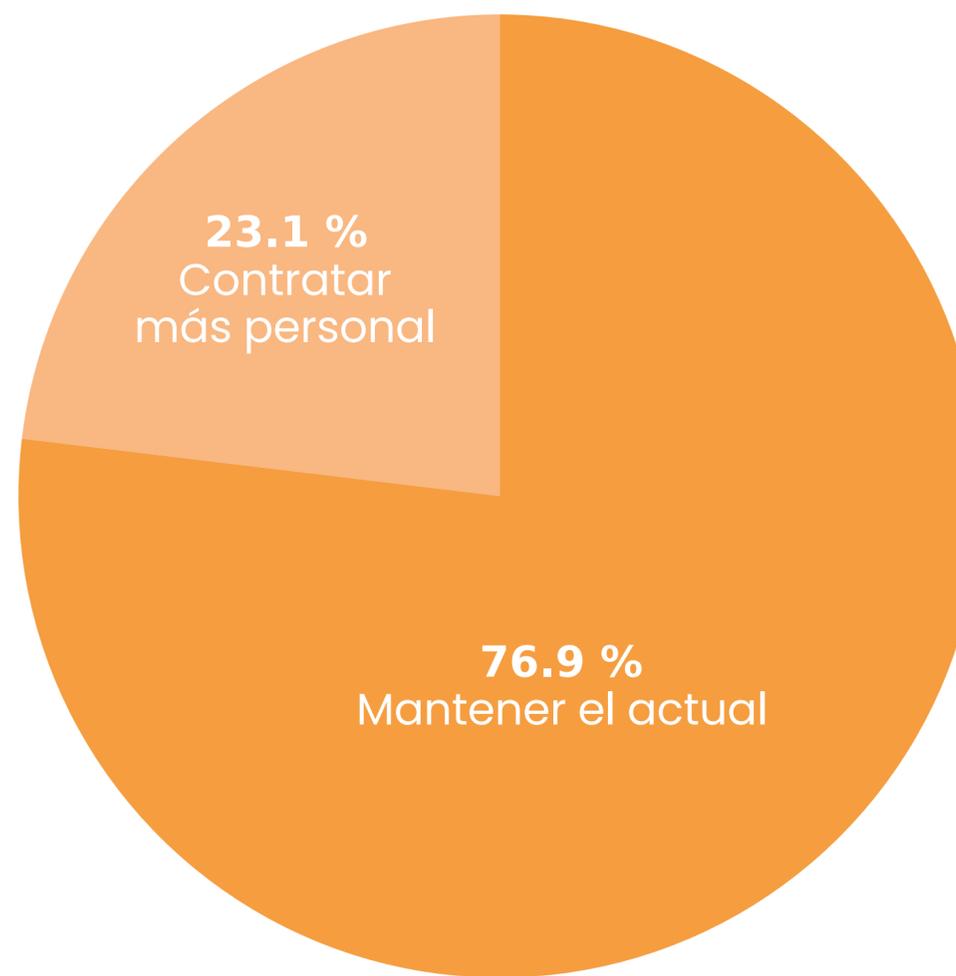


Situación laboral del trimestre



PREGUNTA
¿Cómo ha sido el número de colaboradores en el segundo trimestre respecto a 2024?

Expectativas laborales



PREGUNTA
¿Qué espera que suceda con el nº colaboradores en el próx. trim.?

Las empresas de movilidad muestran **mayor dinamismo laboral que las distribuidoras**: 38,5% aumentó personal en Q2 (vs 22,2% en distribuidoras) y para Q3 no contemplan reducciones de plantilla, solo crecimiento (23,1%) o estabilidad (76,9%). El sector movilidad **presenta perspectivas más optimistas sin planes de recortes.**

SERVICIOS

GENERALIDADES

En la presente sección, se considerarán los aspectos globales del sector servicios en materia de ventas reales, sus expectativas, rentabilidad, inversiones, costos y empleo.



SERVICIOS **GENERAL**

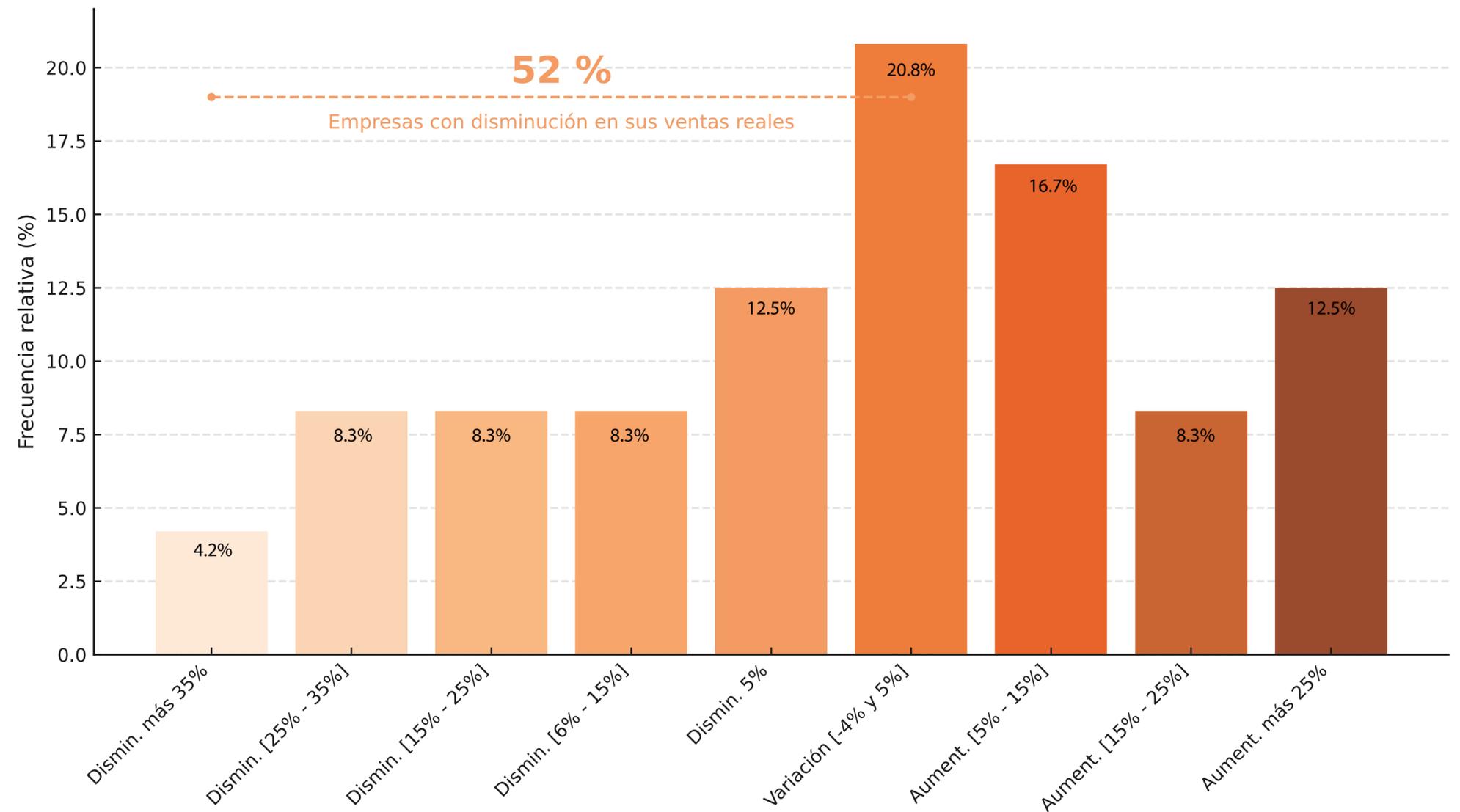
El sector muestra señales de mejora parcial, aunque persisten fragilidades

- › Ventas: 52% aún en caída, pero menos que en Q1 (63%).
- › Expectativas: 9 de cada 10 empresas prevén estabilidad o crecimiento en Q3.
- › Rentabilidad y empleo: predominan posturas conservadoras, con mayores presiones de costos.

Ventas reales Q2 2024 - Q2 2025

El sector muestra signos de mejora relativa tras el adverso Q1 (cerca de 63% de empresas con disminución en ventas reales), ya que mantiene 52% de empresas en contracción, sugiriendo que los desafíos estructurales persisten y la recuperación es heterogénea y frágil.

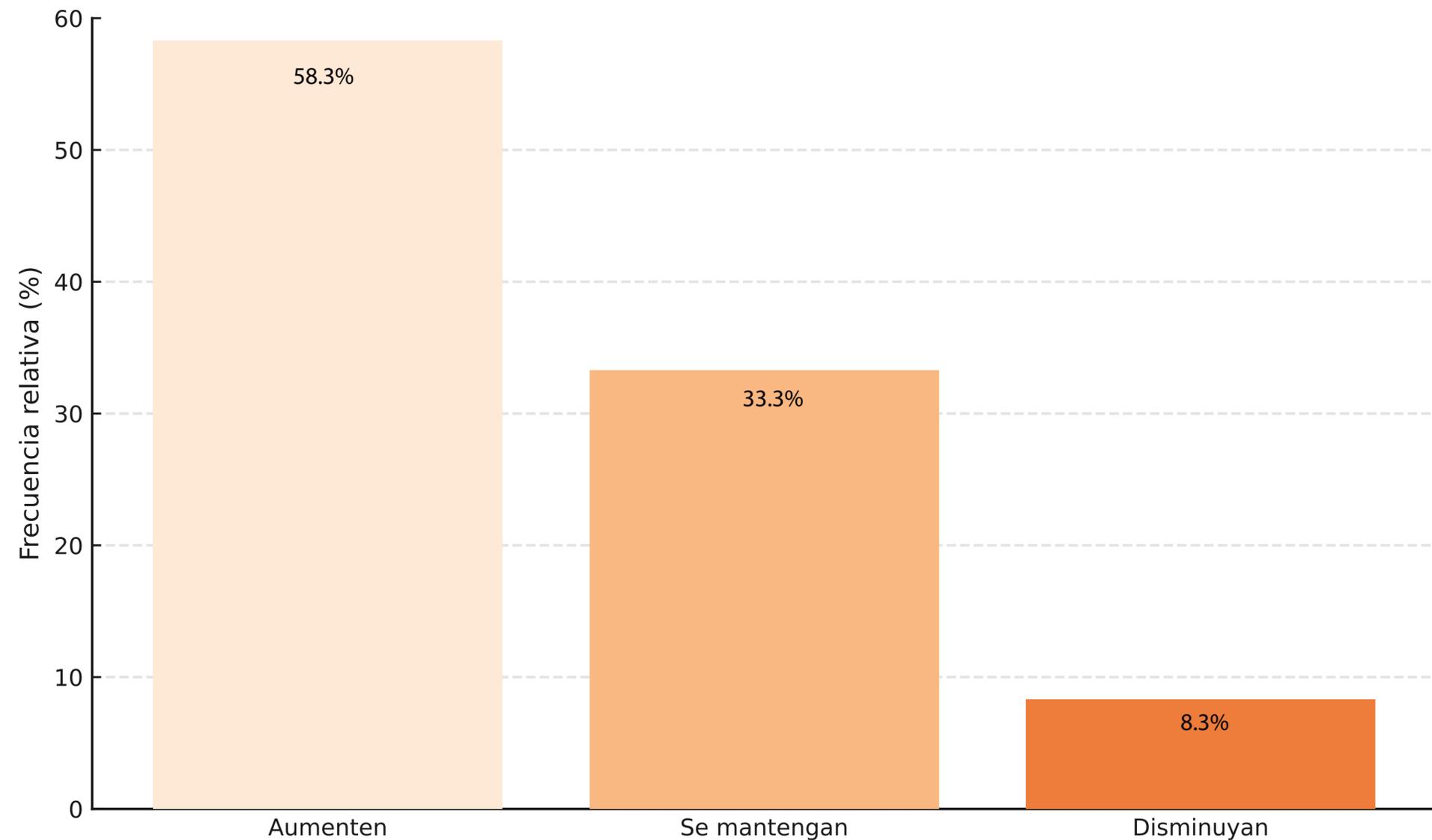
PREGUNTA ¿Cómo resultaron las ventas del segundo trimestre de 2025 respecto a igual período de 2024?



Expectativas de ventas

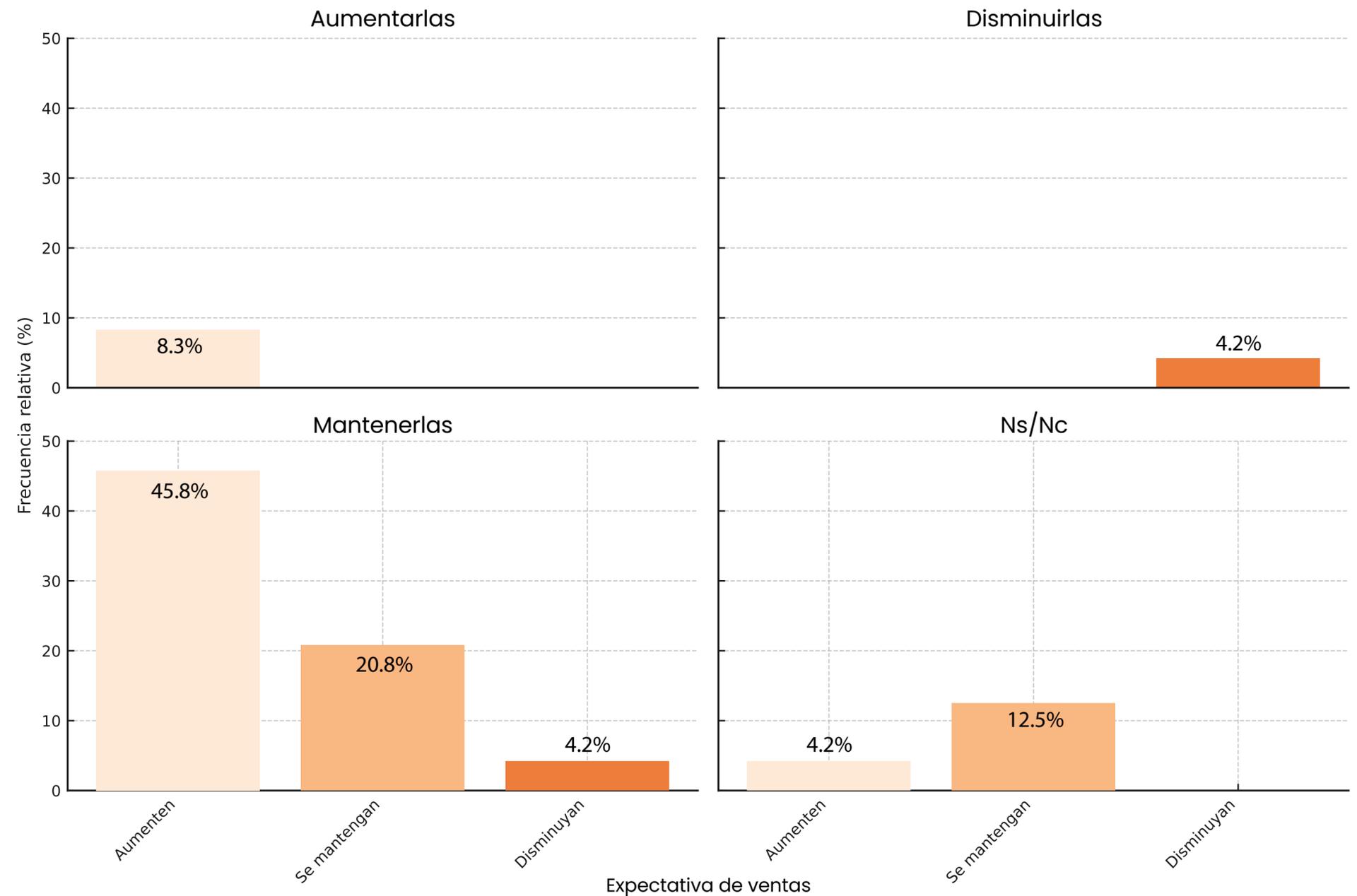
Para Q3, 91,6% espera estabilidad o crecimiento y se sustentan en una performance de Q2 que, aunque desafiante, mostró mayor resiliencia que el sector comercial.

PREGUNTA ¿Cuáles son sus expectativas de ventas para el próximo trimestre?



Expectativa de ventas según expectativas de inversiones

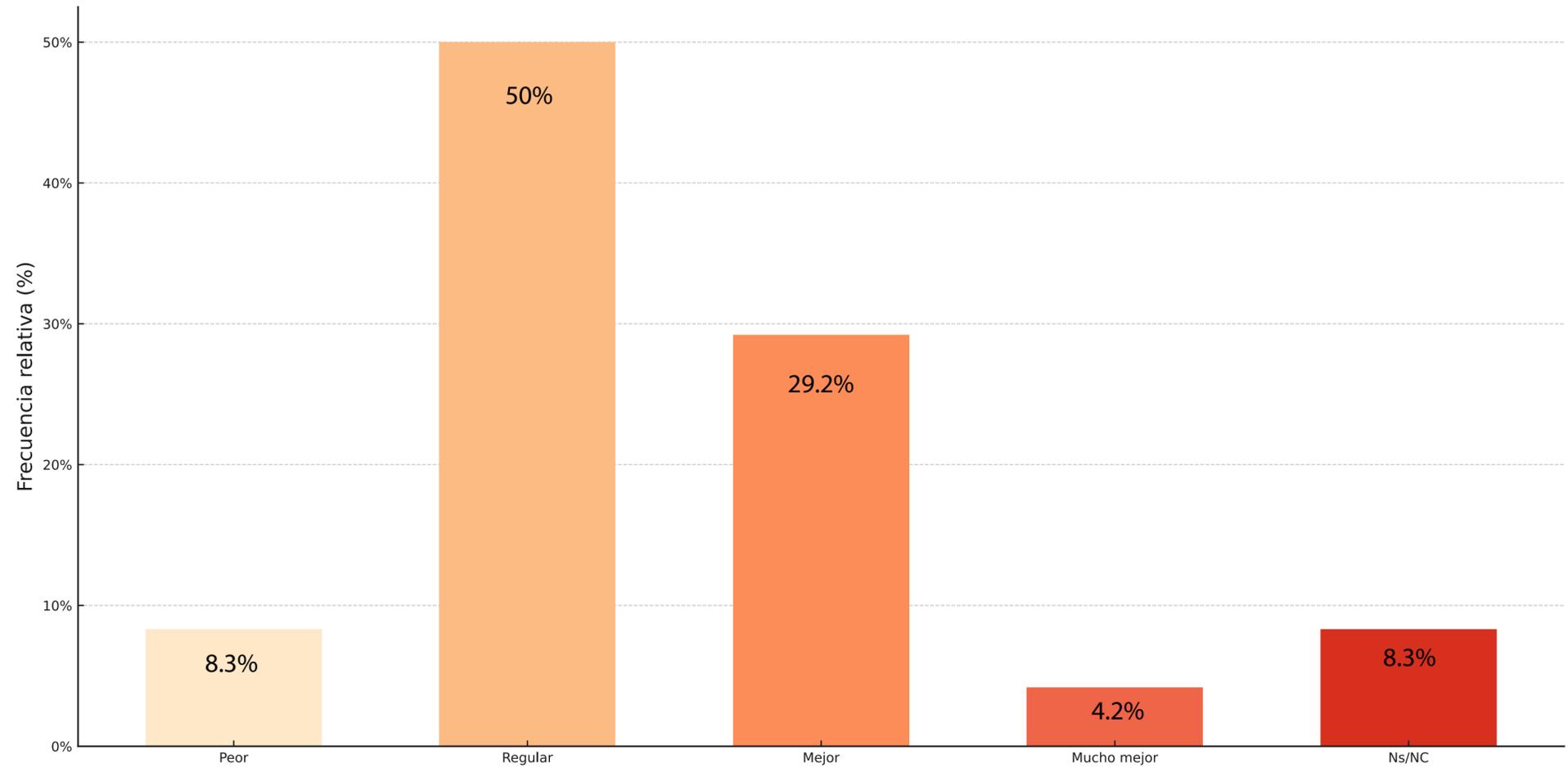
Expectativas comerciales optimistas (58,3%), pero **estrategias de inversión conservadoras**, evidenciando un sector que aspira al crecimiento pero no compromete recursos ante la incertidumbre del mercado. Esto sugiere que las empresas prefieren **aprovechar capacidades existentes** antes que apostar a expansiones que podrían requerir nuevos ajustes.



Expectativas de rentabilidad próximo trimestre

Expectativas moderadamente optimistas (79.2% regular o mejor) que reflejan cierta confianza en las eficiencias operativas alcanzadas.

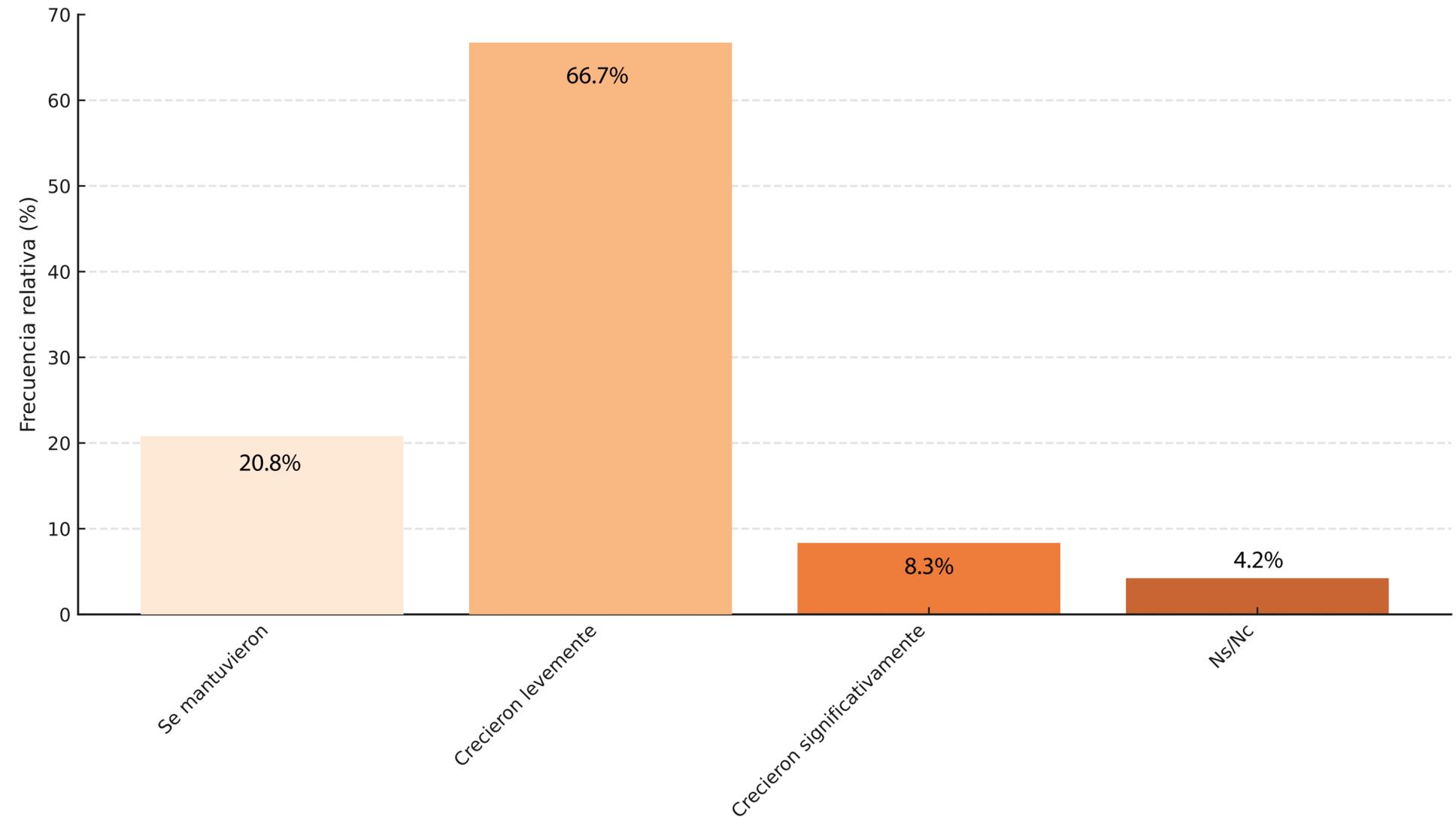
PREGUNTA ¿Cuáles son sus expectativas de rentabilidad para el próximo trimestre, respecto a igual período de 2024?



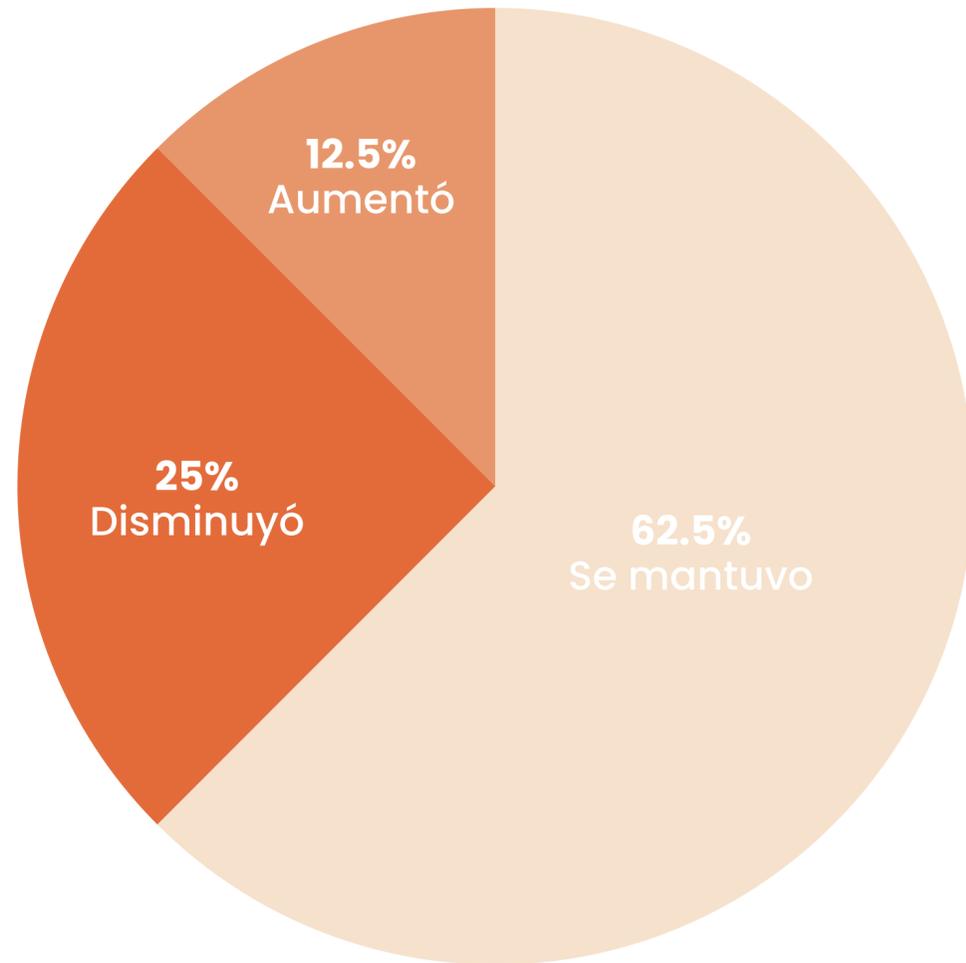
Impacto de los costos en el trimestre

Sector experimentó mayor presión de costos en Q2, donde casi 7 de cada 10 empresas enfrentaron incrementos (en Q1 era 6 de cada 10). Se moderaron los aumentos extremos respecto a Q1. Q1 se caracterizó por una mayor capacidad de contención de costos.

PREGUNTA ¿Cómo fue el impacto de los costos en el segundo trimestre respecto a 2024?



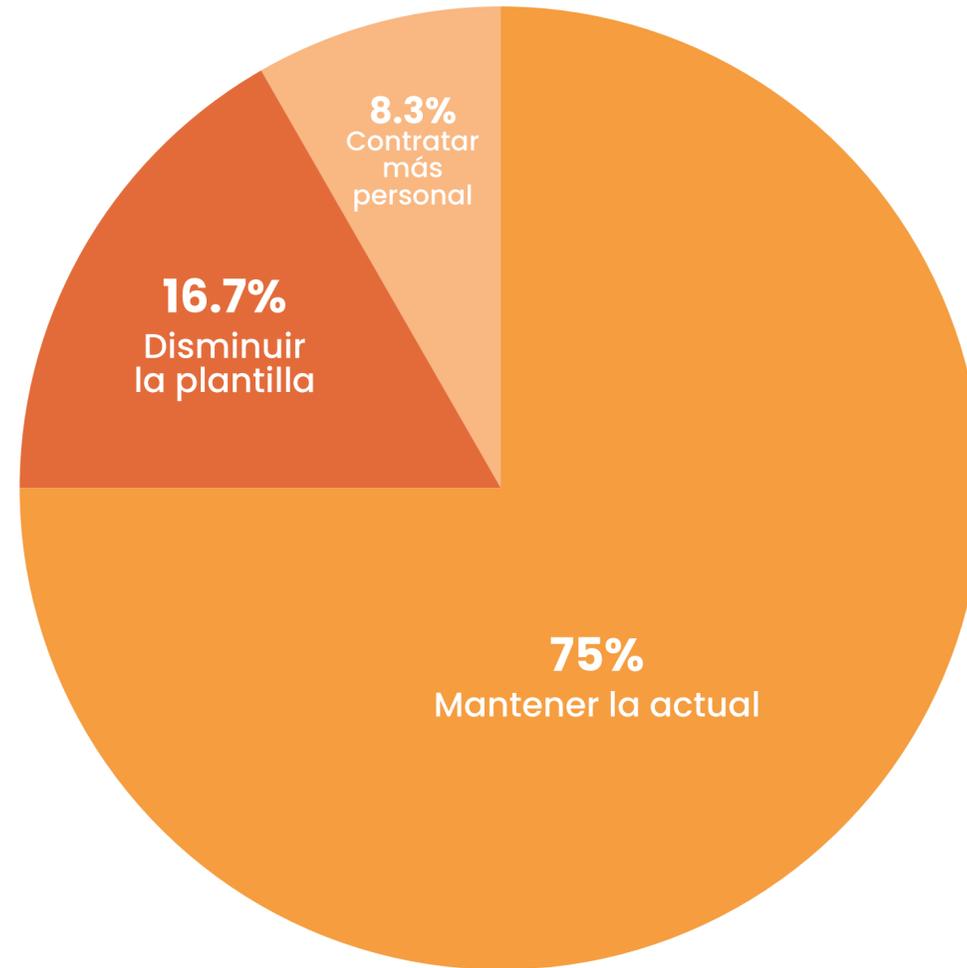
Situación laboral del trimestre



PREGUNTA

¿Cómo ha sido el número de colaboradores en el segundo trimestre respecto a 2024?

Expectativas laborales



PREGUNTA

¿Qué espera que suceda con el nº colaboradores en el próx. trim.?

El sector servicios evidencia una dinámica laboral más volátil que el comercio, con ajustes más agresivos en Q2 pero también una proyección de estabilización más marcada para Q3.

SERVICIOS

ANÁLISIS DE CIERTOS RUBROS

El foco de la presente sección estará centralizada en rubros que presentan mayor ponderación en la base.



TURISMO

Dentro del grupo turismo, se incluye a aquellas empresas dedicadas a la "Hotelería", "Bungalows" y similares.

Repunte en Q2, pero con cautela ante la naturaleza estacional

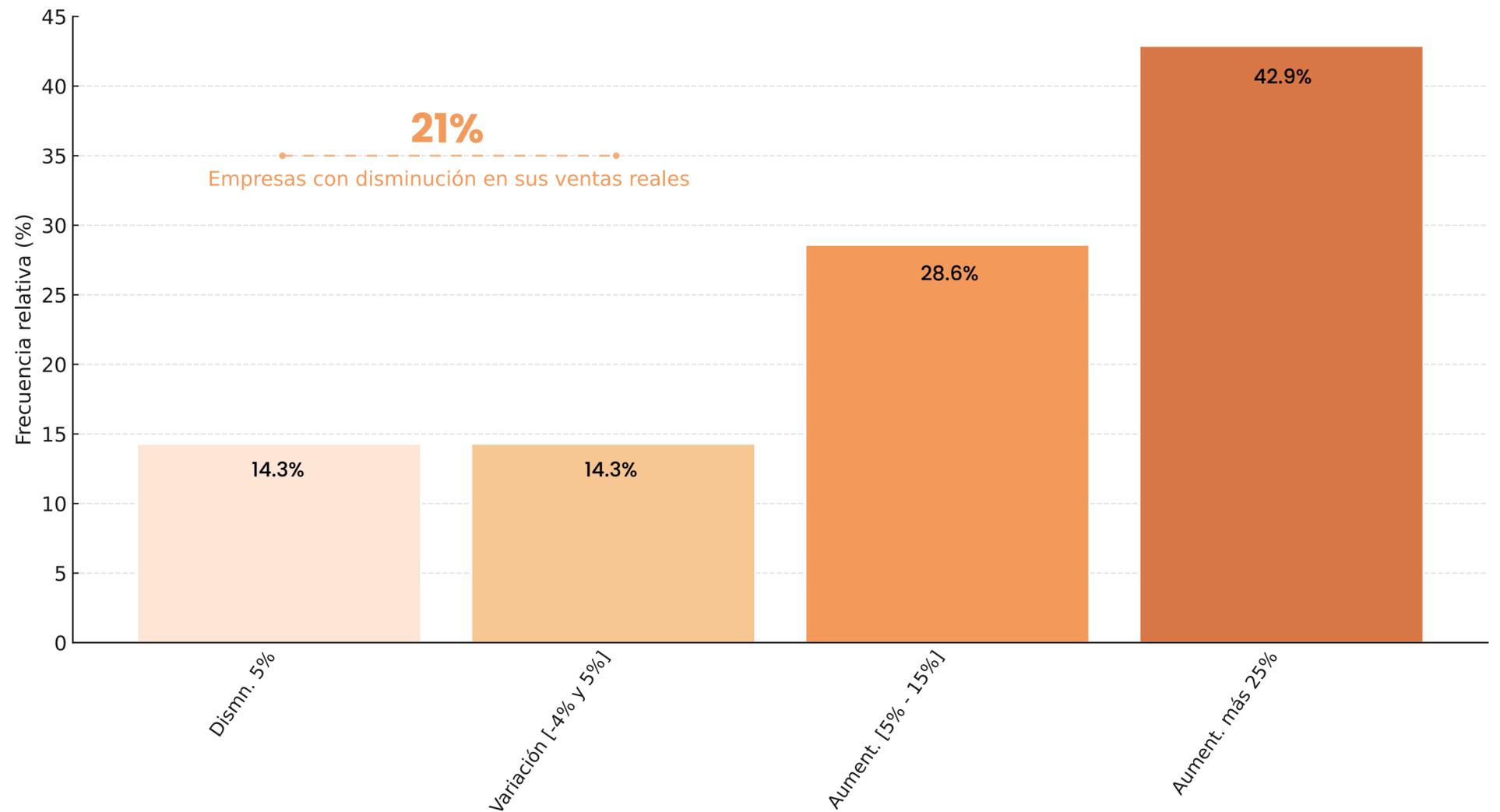
- › Las ventas mejoraron gracias a la Semana de Turismo, tras un Q1 muy débil.
- › Estrategias conservadoras: se evita confundir un repunte coyuntural con una recuperación estructural.

Ventas reales Q2 2024 – Q2 2025

HOTELERÍA Y BUNGALOWS

Luego de un muy magro Q1. El segundo trimestre (Q2) se mostró más dinámico debido fundamentalmente por la fecha en la que “Semana de Turismo” se definió. No obstante, las cifras resultantes fueron muy positivas para un sector que **requiere revitalización y empuje en inversiones estructurales.**

PREGUNTA ¿Cómo resultaron las ventas del segundo trimestre de 2025 respecto a igual período de 2024?

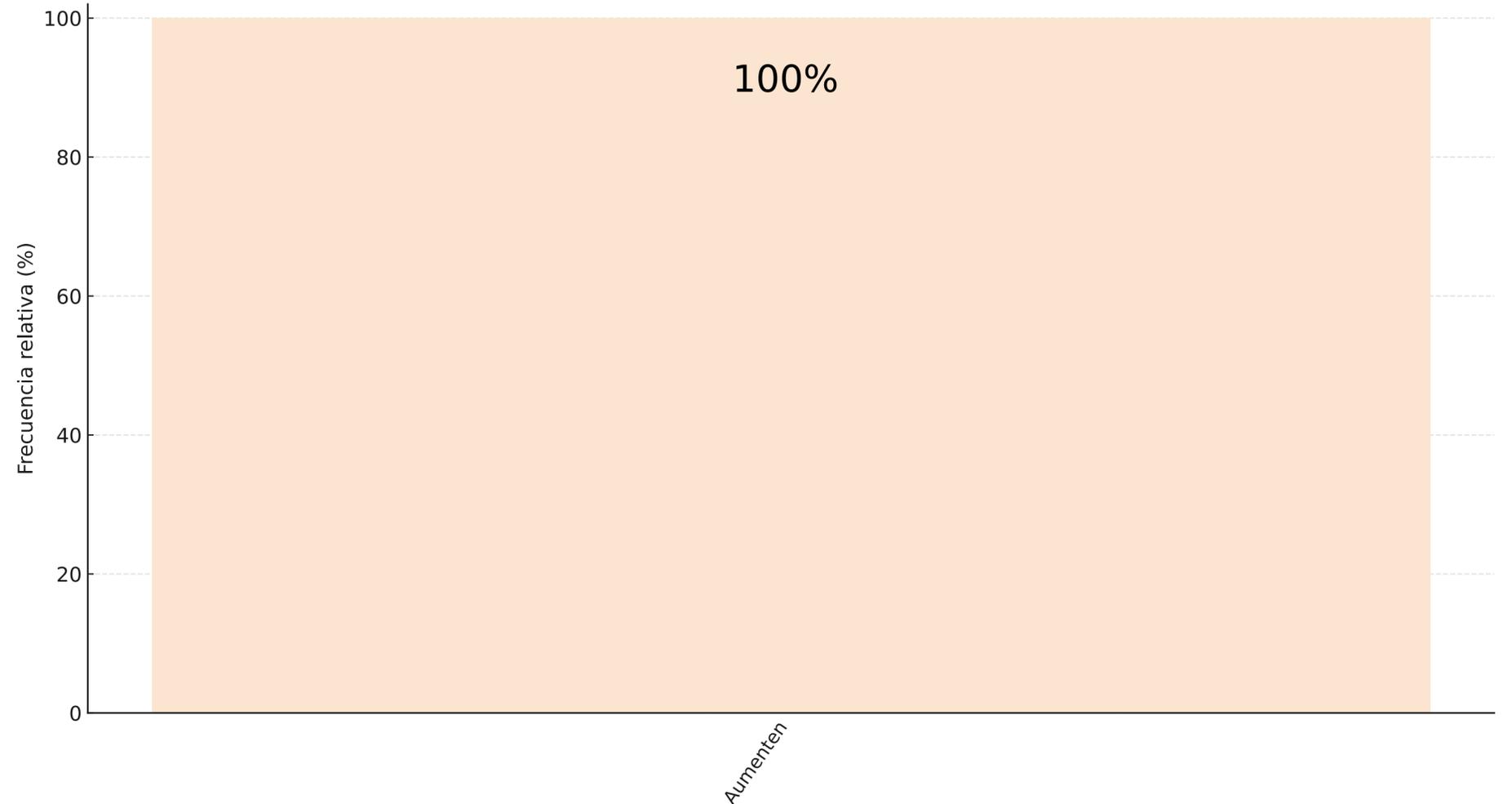


Expectativas de ventas según inversión para el próximo trimestre

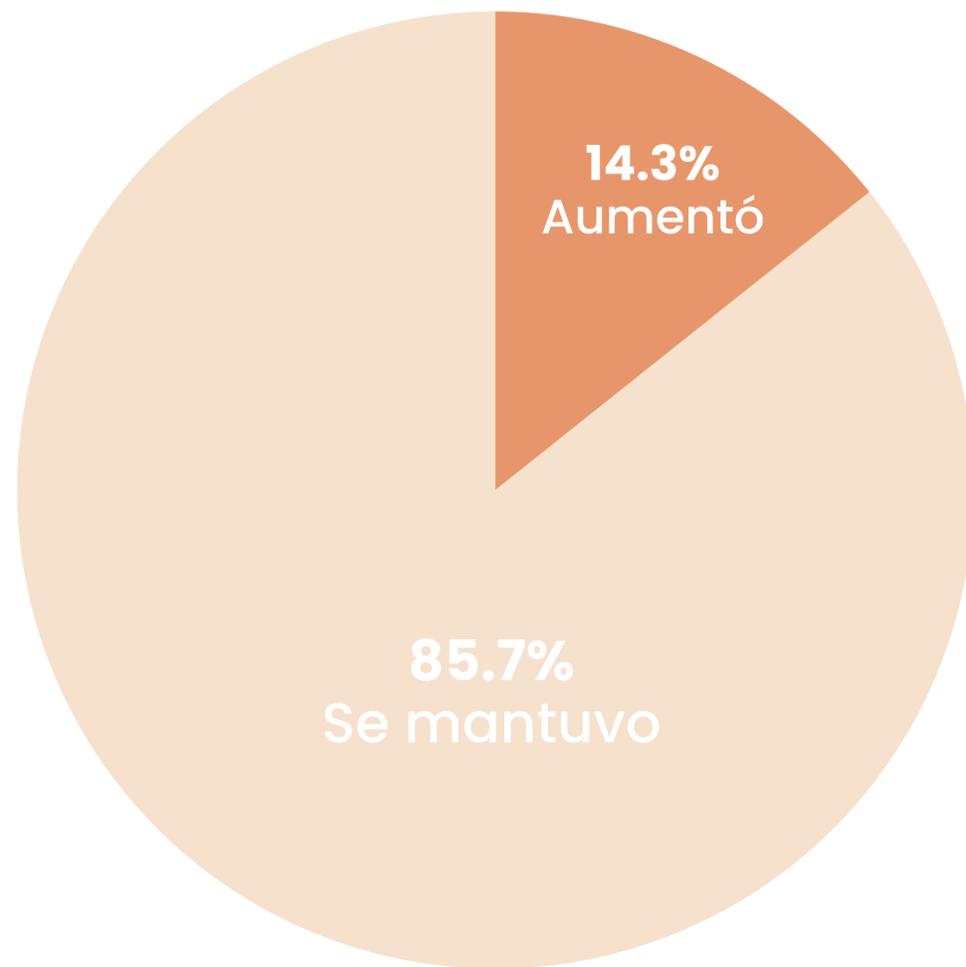
HOTELERÍA Y BUNGALOWS

Se observa una cautela extrema para Q3 que contrasta con su performance favorable en Q2, evidenciando madurez estratégica al reconocer que la mejora reciente fue principalmente estacional. Esta postura conservadora refleja un sector que ha aprendido a no confundir mejoras coyunturales con recuperaciones estructurales, manteniendo estrategias defensivas hasta confirmar tendencias sostenibles de crecimiento.

PREGUNTA ¿Cuáles son sus expectativas de ventas para el próximo trimestre?



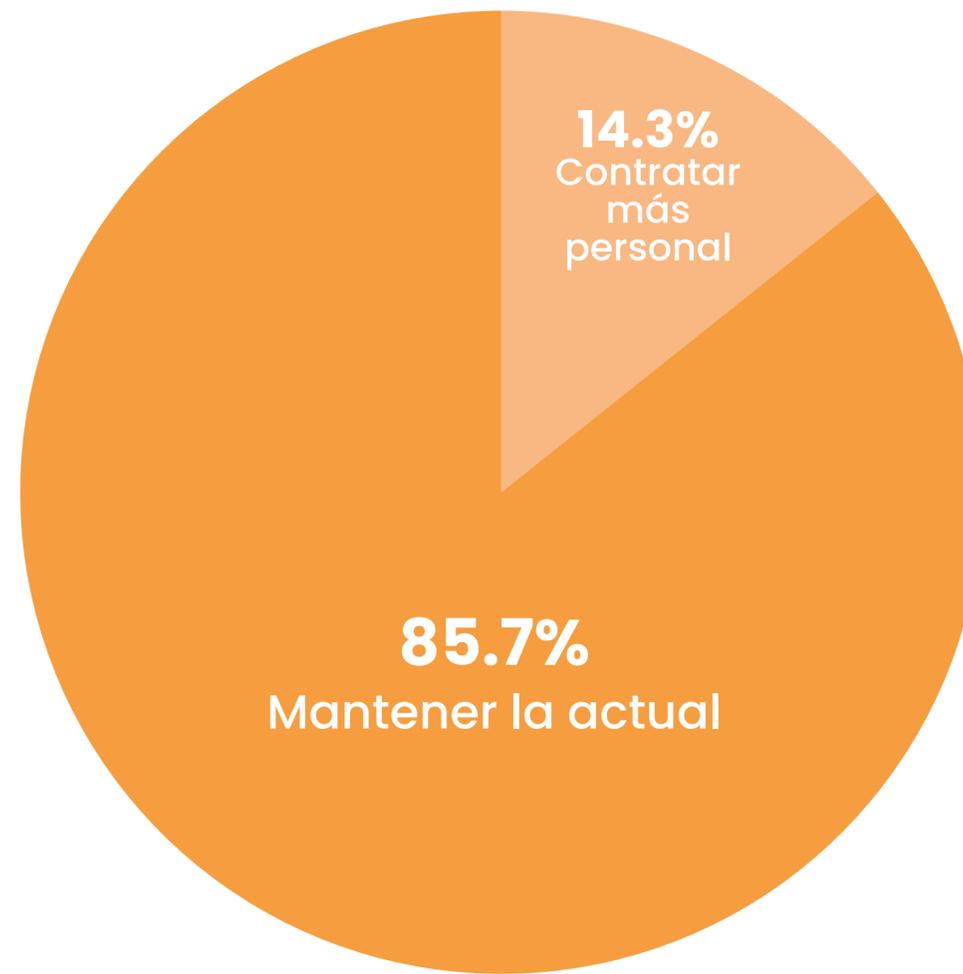
Situación laboral del trimestre



PREGUNTA

¿Cómo ha sido el número de colaboradores en el segundo trimestre respecto a 2024?

Expectativas laborales



PREGUNTA

¿Qué espera que suceda con el nº colaboradores en el próx. trim.?

Datos demuestran la gestión laboral más estable entre todos los sectores, manteniendo las mismas proporciones de empleo independientemente de la performance comercial. Esta estrategia refleja madurez sectorial que **prioriza la continuidad del servicio** y la preparación para períodos de alta estacionalidad característica del turismo, evitando decisiones laborales reactivas que podrían comprometer la calidad operativa.

GASTRONOMÍA

Cabe comentar que, dentro del grupo turismo, se incluye a aquellas dedicadas exclusivamente a la "Restaurantes", "Rotiserías", "Heladerías", y "Cafeterías".

Mejora parcial en Q2, pero persiste la crisis estructural

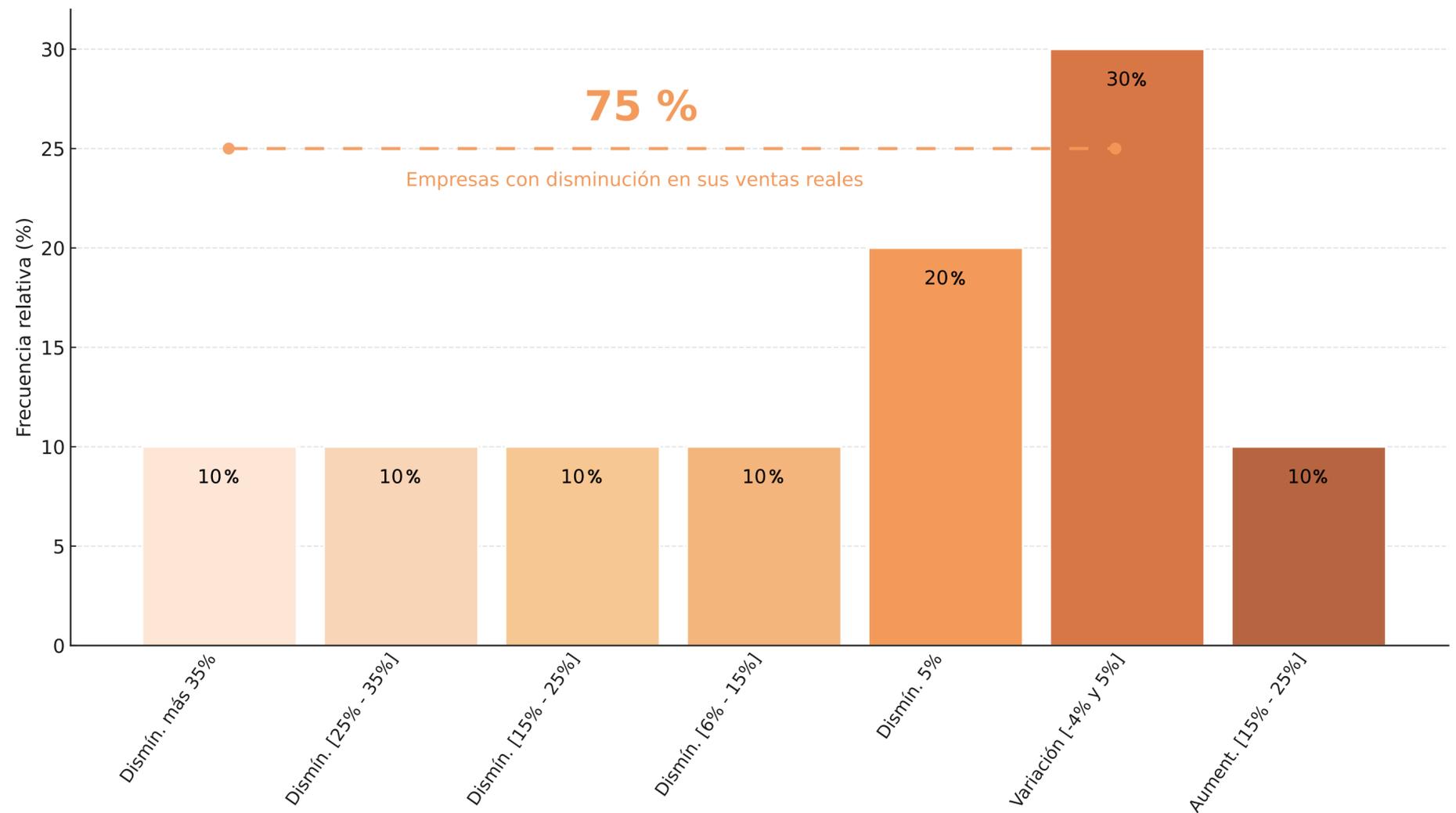
- › 3 de cada 4 empresas siguen en contracción, aunque crece el segmento positivo (25%).
- › Expectativas pesimistas: solo 10% proyecta crecimiento en Q3.

Ventas reales Q2 2024 – Q2 2025

GASTRONOMÍA

El sector experimentó una mejora insuficiente en Q2, reduciendo pero no resolviendo su crisis estructural. Mientras **3 de cada 4 empresas siguen en contracción**, el crecimiento del segmento positivo (de 18% en Q1 a 25% en Q2) indica una cierta polarización sectorial, coexistiendo establecimientos resilientes con una mayoría que enfrenta desafíos persistentes relacionados con cambios en patrones de consumo, competencia informal y presiones de costos específicas del sector.

PREGUNTA ¿Cómo resultaron las ventas del segundo trimestre de 2025 respecto a igual período de 2024?

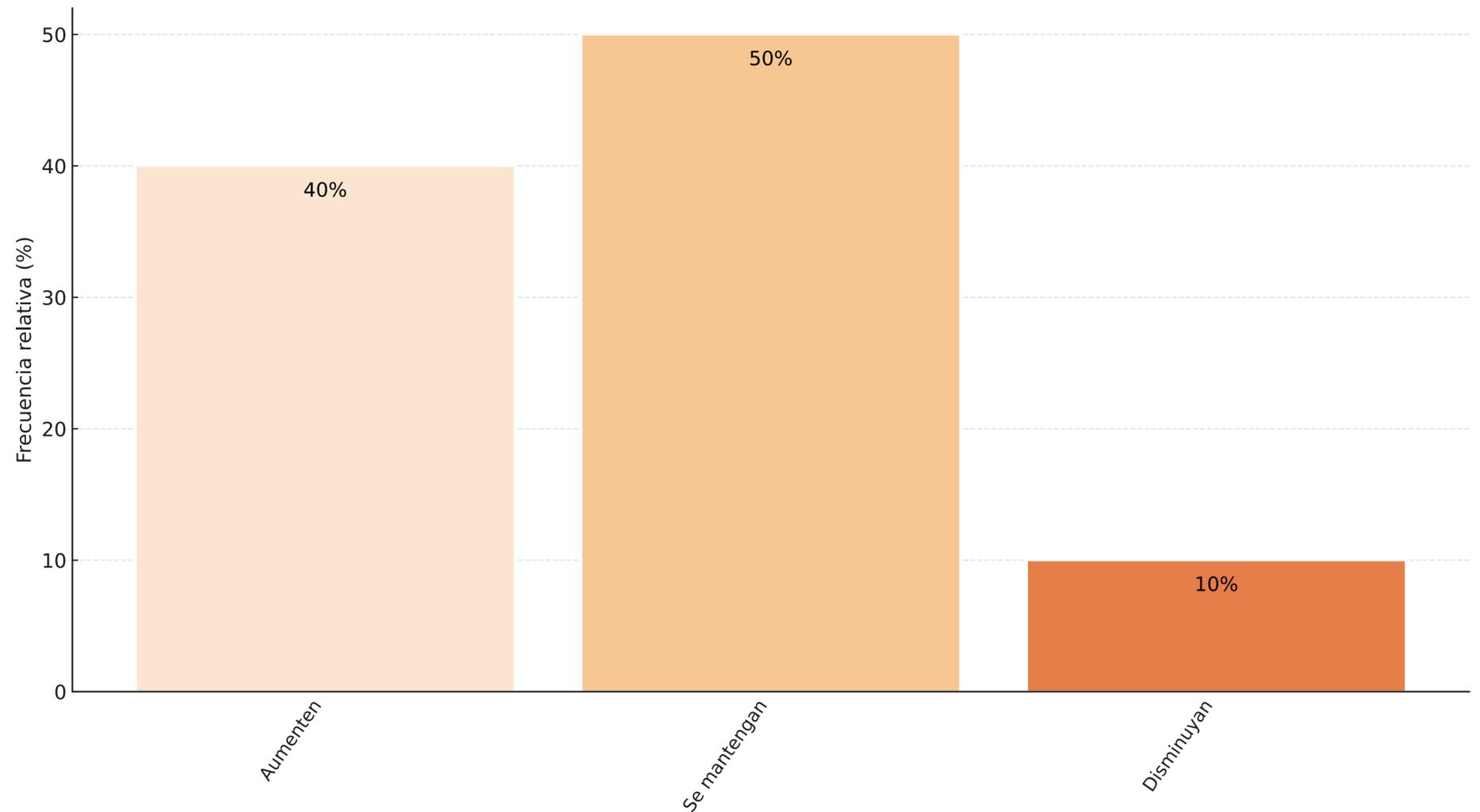


Expectativas de ventas el próximo trimestre.

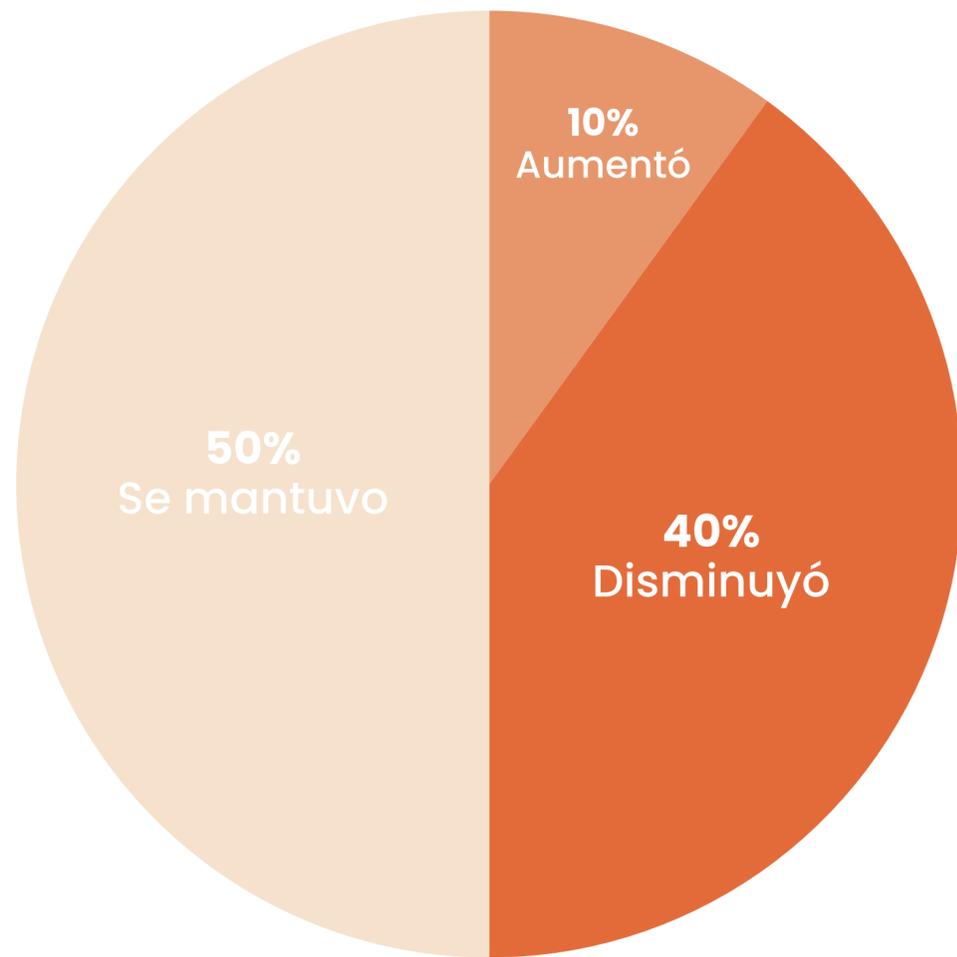
GASTRONOMÍA

Muestra las expectativas más pesimistas entre los sectores para Q3, con solo 10% apostando al crecimiento expansivo. Refleja un sector que ha reconocido la naturaleza estructural de sus desafíos y adopta estrategias defensivas de supervivencia, evidenciando la necesidad de intervenciones específicas para revertir la crisis persistente.

PREGUNTA ¿Cuáles son sus expectativas de ventas para el próximo trimestre?



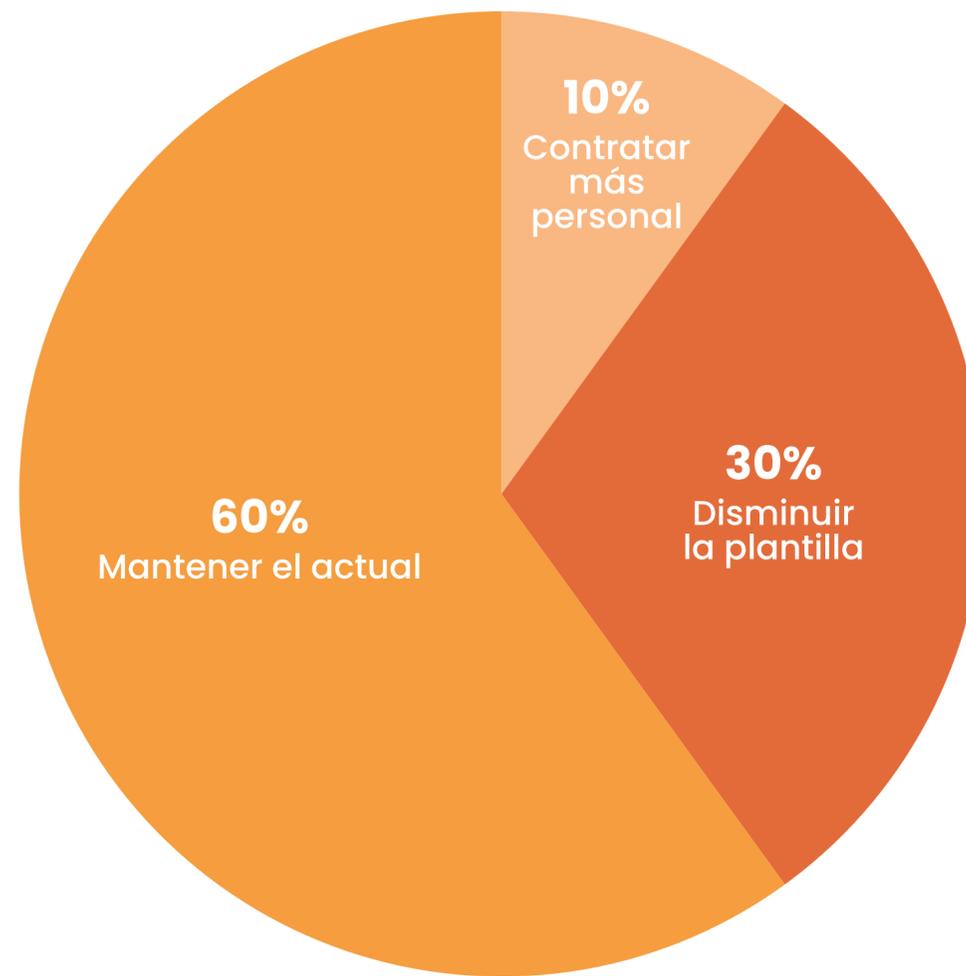
Situación laboral del trimestre



PREGUNTA

¿Cómo ha sido el número de colaboradores en el segundo trimestre respecto a 2024?

Expectativas laborales



PREGUNTA

¿Qué espera que suceda con el nº colaboradores en el próx. trim.?

Demuestra signos de moderación en sus ajustes laborales, reduciendo despidos del 40% al 30% mientras incrementa la estabilidad. Sin embargo, mantiene el mayor nivel de recortes proyectados entre los sectores, evidenciando que aún no ha alcanzado la estabilidad laboral que caracteriza a sectores menos afectados.

ECONOMÍA

GENERALIDADES

En la presente sección, se desarrollarán aspectos generales de la economía en términos del PIB del comercio, mercado laboral en Salto y combustibles.



ECONOMÍA
**PIB COMERCIO
VS. PIB PAÍS**

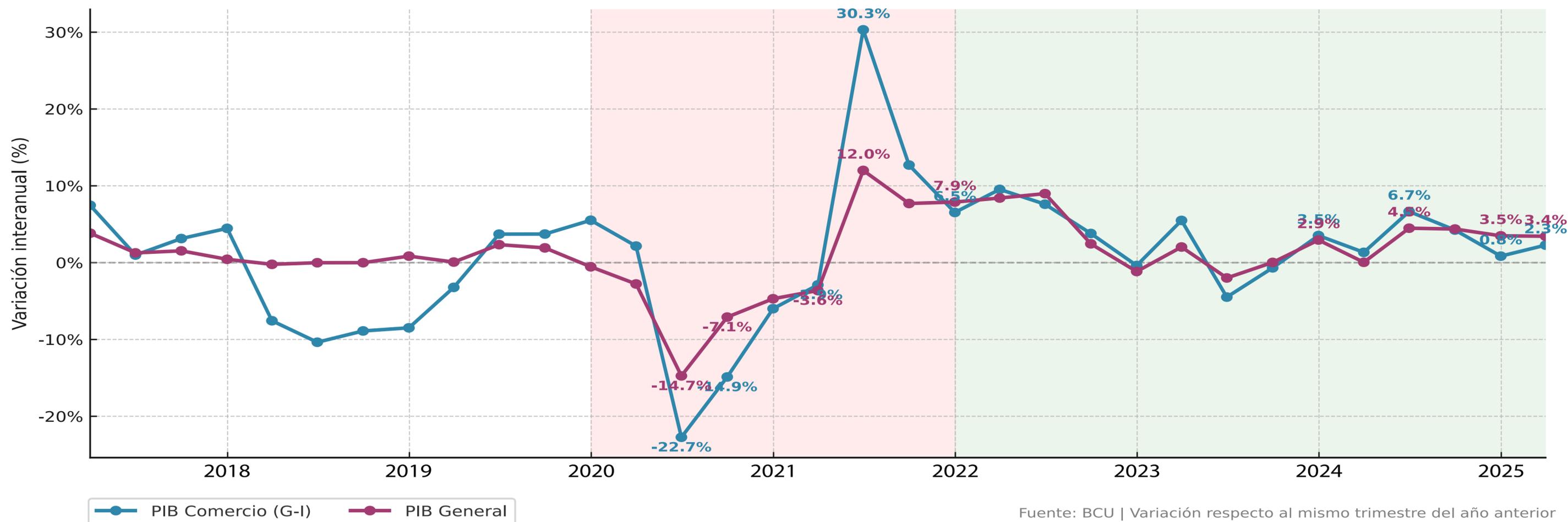
Ambas series muestran mayor sincronización y variaciones moderadas

- › Entre 2022 y 2025 se estabilizan en un rango de +2% a +4%.
- › El comercio acompaña más de cerca la dinámica del PIB general.

El período 2022 hasta 2025, muestra un retorno hacia patrones más similares a los observados en el período pre-pandémico. Ambas series muestran variaciones moderadas que oscilan principalmente entre -5% y +10%, con una mayor sincronización entre el comportamiento del comercio y el PIB general. Las tendencias más recientes, particularmente en 2024-2025, indican variaciones que se estabilizan en el rango del +2% y +4% para ambas series.

El período 2022-2025 sugiere que tanto el PIB general como el sector comercio han recuperado dinámicas similares a las observadas antes de la crisis, aunque con una **mayor sincronización** entre ambas series que podría indicar **cambios estructurales menores derivados de la experiencia pandémica**.

Variaciones Interanuales del PIB | PIB Comercio vs PIB General Q1 2017 - Q1 2025 | Áreas sombreadas: Crisis/Recuperación (rojo) - Nuevas tendencias (verde)



Fuente: BCU | Variación respecto al mismo trimestre del año anterior

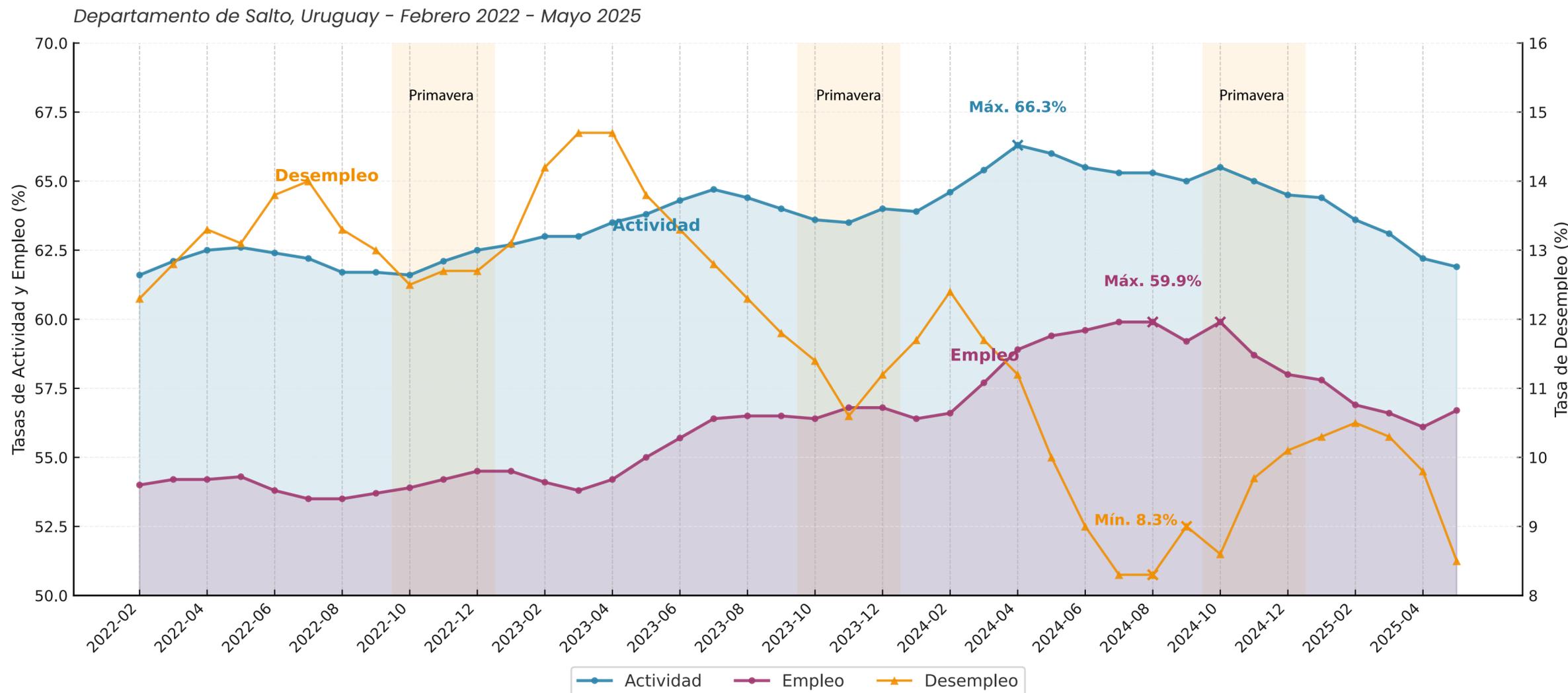
ECONOMÍA
**MERCADO
LABORAL
DE SALTO**

Señales incipientes de estabilización tras un 2024 contractivo

- › El empleo mostró un leve repunte en mayo 2025.
- › Desempleo en baja, aunque la actividad laboral sigue ajustada.

Evolución de las tasas de Actividad, Empleo y Desempleo

El mercado laboral de Salto muestra una **mejora estructural en el desempleo** (tendencia descendente sostenida), pero experimentó ajustes en la **oferta laboral** durante 2024. La evidencia de mayo 2025 podría sugerir el inicio de una **recomposición**, donde tanto la demanda (empleo) como potencialmente la oferta (actividad) podrían estar estabilizándose en nuevos niveles. La **paradoja del desempleo bajo con actividad/empleo a la baja** podría deberse a diversos factores que exceden el estudio.



ECONOMÍA
**DESEMPLEO
E INFORMALIDAD**

Tres etapas marcadas entre 2022 y 2025

- › Desempleo promedio 12%,
Informalidad promedio 30%.
- › Fase final muestra convergencia
descendente: baja simultánea en
ambas variables.

Los números básicos

Durante el período analizado, la tasa de desempleo en Salto osciló entre un mínimo de 8,3% y un máximo de 14,7%. Por su parte, la informalidad laboral varió significativamente, desde un punto mínimo de 19,7% hasta alcanzar 36,5%. Estos rangos muestran que aproximadamente uno de cada diez salteños en la fuerza laboral estuvo desempleado en los mejores momentos, mientras que en los períodos más complicados esta cifra llegó a casi uno de cada siete. En cuanto a la informalidad, en el mejor escenario cerca de dos de cada diez trabajadores no tenían empleo formal, cifra que en el peor momento se acercó a cuatro de cada diez.

Tres períodos, tres historias diferentes

El análisis revela que la relación entre desempleo e informalidad no fue constante durante estos tres años analizados, sino que pasó por tres etapas claramente diferenciadas.

ETAPA 1

FEB. 2022 – ENE. 2023

Más desempleo, menos informalidad

El desempleo sube mientras la informalidad cae a mínimos históricos.

ETAPA 2

FEB. 2023 – DIC. 2023

Camino separado

El desempleo se mantiene estable, pero la informalidad trepa con fuerza.

ETAPA 3

ENE. 2024 – MAY. 2025

Mejora conjunta

Desempleo e informalidad bajan, marcando señales positivas.

Etapa 1

feb. 2022 – ene. 2023

Se caracterizó por una relación inversa entre ambas variables. Esto significa que cuando el desempleo aumentaba, la informalidad tendía a disminuir, y viceversa. Durante este período, observamos que el desempleo se mantuvo en niveles relativamente altos, comenzando en 12,3% y llegando hasta picos de 14,7%, mientras que la informalidad mostró una tendencia descendente pronunciada, pasando de 30,7% a su mínimo histórico de 19,7% en febrero de 2023.

Etapa 2

feb. 2023 – dic. 2023

Se presentó un comportamiento más errático, caracterizado por lo que se denominó “divergencia”. En este período, las dos variables siguieron caminos más independientes. El desempleo mantuvo cierta estabilidad con fluctuaciones estacionales típicas, mientras que la informalidad experimentó una recuperación significativa, escalando desde su punto más bajo hasta alcanzar 36,5% en abril de 2024, su nivel más alto en todo el período analizado.

Etapa 3

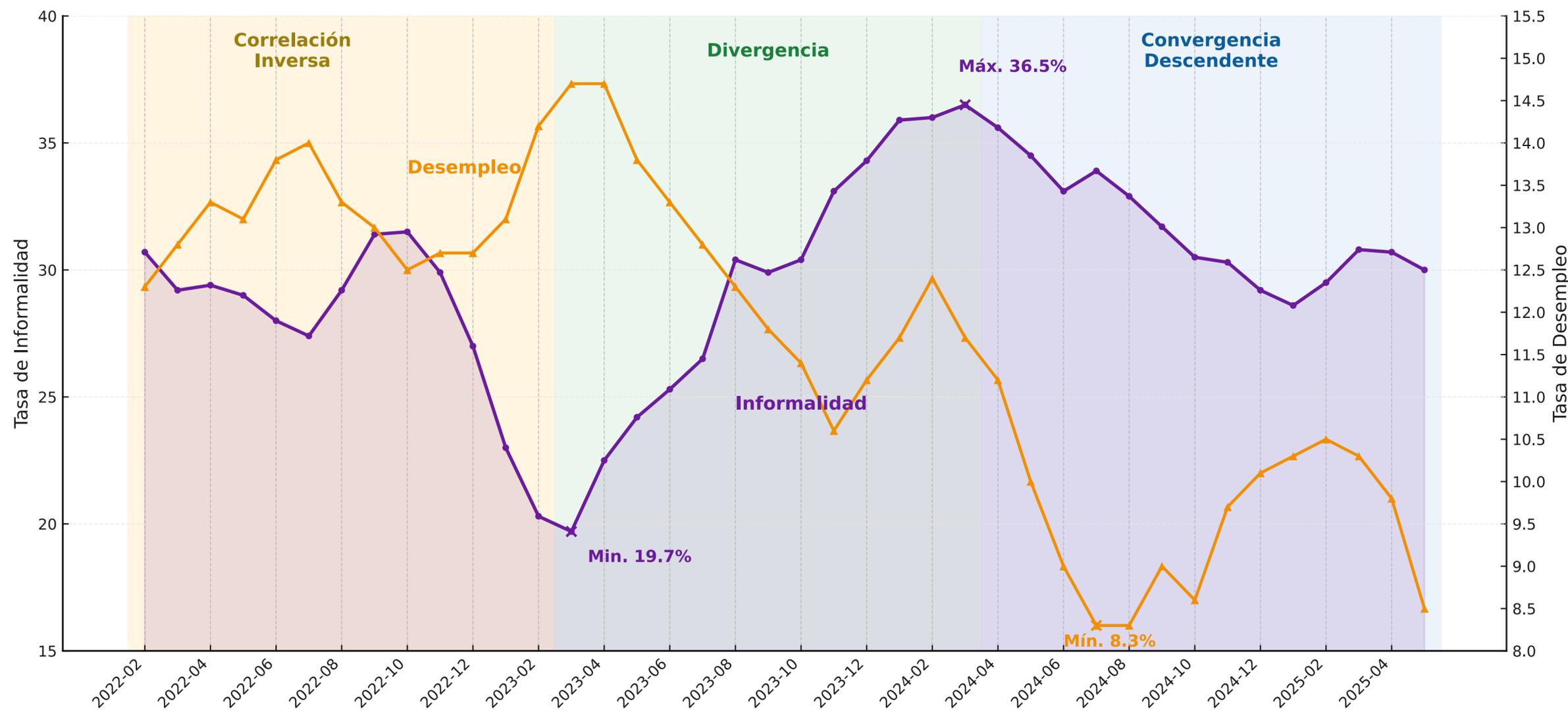
ene. 2024 – may. 2025

Se mostró un patrón de convergencia descendente, donde tanto el desempleo como la informalidad comenzaron a moverse en la misma dirección hacia la baja. Durante esta fase, el desempleo alcanzó sus mínimos históricos de 8,3% en julio y agosto de 2024, mientras que la informalidad inició un descenso sostenido desde su pico de 36,5% hasta ubicarse en 30% al final del período.

Relación entre Tasas de desempleo e informalidad

Estos datos indican que el mercado laboral atravesó por momentos difíciles pero mostró signos de recuperación hacia el final del período. La reducción simultánea del desempleo y la informalidad en la etapa final sugiere una mejora en la calidad general del empleo disponible, pero persisten como se ha indicado en otras oportunidades niveles de informalidad medios-altos (promedio 30%) en términos comparativos a otros departamentos.

Departamento de Salto, Uruguay - Febrero 2022 - Mayo 2025



¡GRACIAS!



**Centro Comercial
e Industrial de Salto**

Magister y Economista Pablo Cortondo