

Noviembre, 2022

INFORME

Salarios

INFORME SOBRE SALARIOS Tercer trimestre 2022

El lunes 31 de octubre el Instituto Nacional de Estadística (INE) hizo público el valor del Índice Medio de Salarios (IMS) correspondiente al mes de setiembre del presente año. Con la publicación de este dato se completa la información relacionada a la evolución de las remuneraciones de los trabajadores asalariados en los primeros nueve meses del año, tanto de la actividad privada como del sector público.

Evolución del salario en el tercer trimestre de 2022

Durante el tercer trimestre del año, la variación interanual del Índice de Precios al Consumo (IPC) se ubicó en porcentajes similares a la del Índice Medio de Salarios (IMS), en el entorno del 9,5% al 10% aproximadamente. De este modo, el salario real medio del tercer trimestre de 2022 se ubica en niveles aproximadamente iguales a los de igual período del año anterior. En este sentido, podemos afirmar que el proceso de recuperación de las remuneraciones en términos reales, anunciado a partir de mediados de 2021, al tercer trimestre de 2022 todavía no ha comenzado, según los datos que surgen de comparar el Índice Medio de Salarios con la inflación.

Por su parte, en el promedio julio-setiembre de 2022, el poder de compra del salario promedio se ubica 3,6% por debajo del que tenía en el tercer trimestre de 2019 y es 3,5% inferior del que registraba en el promedio de todo el año 2019.

En el mes de julio de 2022 operaron ajustes salariales mayores a los previstos inicialmente (correctivos de inflación en algunas ramas del sector privado y adelantos a cuenta en el caso del sector público) junto a los ya previstos ajustes por inflación futura y componentes de recuperación en el caso de la actividad privada. No obstante, la persistencia de niveles de inflación superiores al 9% interanual durante estos meses ha impedido que estos ajustes se traduzcan en un inicio de la recuperación del salario medio en términos reales.

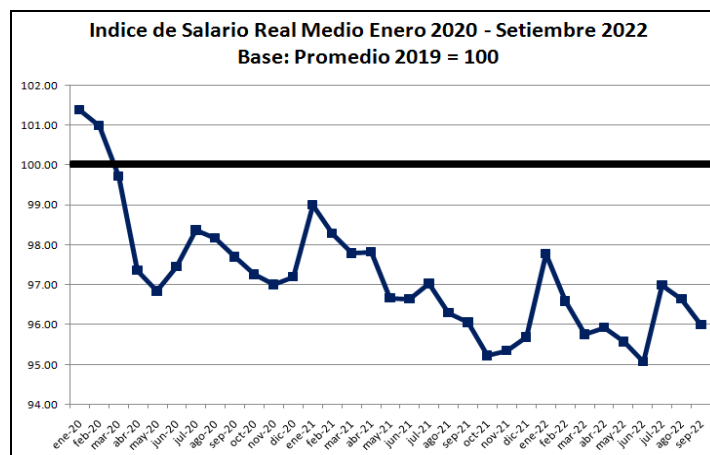
Trayectoria de mediano plazo

Como se mencionó antes, en el tercer trimestre de 2022, el poder de compra del salario medio se ubica un 3,6% por debajo del que tenía en igual período de 2019 y 3,5% por debajo del promedio de 2019. Como hemos desarrollado en informes anteriores sobre la evolución reciente del salario real, la caída del poder de compra del salario que ya lleva dos años y medio, se explica por diferentes razones en los distintos momentos transcurridos.

Entre marzo y junio de 2020, la aceleración inflacionaria luego de iniciada la pandemia, llevó al deterioro del salario real medio. Entre julio de 2020 y junio de 2021 se implementó la llamada ronda puente de Consejos Salarios en la actividad privada y un muy reducido ajuste salarial para los trabajadores estatales en enero de 2021, todo lo cual consolidó la rebaja de poder adquisitivo del salario medio en el orden de los cuatro puntos. Entre julio de 2021 y junio de 2022, período en que iba a comenzar la recuperación del salario, se verificó una nueva aceleración de la inflación. Esta realidad junto a los insuficientes porcentajes de ajuste salarial previstos en los lineamientos del Poder Ejecutivo en particular para el sector privado, no solo impidieron que en dicho año móvil se iniciara la recuperación, sino que continuó la trayectoria de pérdida. De esta manera, en junio de 2022 se verificó el menor valor del Índice Medio de Salario Real desde el comienzo de 2020.

Finalmente, en julio de 2022 se aplicaron algunos correctivos por inflación previamente pactados así como adelantos a cuenta, además de los ajustes salariales tradicionales ya previstos (por inflación futura y recuperación), con lo cual se evitó que el salario real siguiera cayendo durante el tercer trimestre de 2022 como había sucedido en el trimestre inmediatamente anterior. De todas formas, al finalizar el año 2022 en promedio el salario real medio se ubicará algo por debajo del promedio de 2021.

El gráfico que aparece a continuación refleja la trayectoria antes comentada. En el mismo queda en evidencia que los ajustes salariales implementados mayormente en julio de 2021, enero de 2022 y julio de 2022 (más allá de que algunas ramas actividad pueden haber tenido incrementos salariales en otros meses o aumentos superiores a la media) han sido insuficientes para iniciar una trayectoria de recuperación media del poder adquisitivo de los trabajadores asalariados, el que se encuentra todavía lejos de los niveles que tenía en promedio en 2019.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del INE.

El gráfico muestra claramente que el deterioro del poder de compra del salario medio lleva acumulándose 31 meses, en comparación con el nivel de referencia del salario real promedio de 2019. Incluso dando por bueno el escenario optimista de que a partir de los próximos meses el salario real medio inicie una trayectoria creciente y que a finales de 2024 o en el 2025 alcance el nivel que tenía antes de la pandemia, igualmente habremos asistido a un período de al menos cuatro años de pérdida acumulada de bienestar económico de los asalariados. Siguiendo la lógica del gráfico, aun cuando en 2024 o 2025 la línea azul termine alcanzando el nivel de la línea horizontal negra, toda la pérdida representada por el área entre ambas líneas no se recupera.

Ajuste de las proyecciones de salario para el cierre de 2022

Para estimar la trayectoria del salario real medio, tenemos que tener en cuenta tanto la posible evolución de los salarios corrientes como la de los precios al consumo.

En lo que respecta a los salarios, contamos con la información oficial en referencia a la evolución del Índice Medio de Salarios de los primeros nueve meses del año, la que ya incluye los dos momentos de ajuste salarial para la enorme mayoría de los trabajadores, que son los meses de enero y julio. Para los últimos tres meses del año en curso, estarían faltando los incrementos que recibirán los sectores cuyas resoluciones de Consejos de Salarios vencieron en junio de 2022 y se encuentran negociando, con sus correspondientes retroactivos. Estos sectores abarcan alrededor de un 5% de los trabajadores formales del sector privado por lo cual es esperable que estas resoluciones

no “muevan la aguja” de la trayectoria del IMS general. Por otra parte, también pueden incidir en el índice los ajustes salariales que reciban algunos sectores muy puntuales cuyos calendarios de aumentos no coinciden con los meses de enero y julio (por ejemplo los trabajadores de la Intendencia de Montevideo que tienen sus ajustes salariales en abril y en octubre).

Teniendo en cuenta los datos de IMS en lo que va del corriente año y los distintos ajustes previstos para el último trimestre, aún con los grados de incertidumbre planteados, cabría esperar que el IMS interanual en diciembre converja a una variación en torno al 9,5% aproximadamente. Si la inflación se ubica como está proyectado en niveles algo superiores al 9% tendríamos una estabilidad del salario real medio en la comparación “punta a punta” en el año 2022.

Sin embargo, en términos de promedios anuales vamos a un nuevo año de caída del salario real medio, fruto principalmente de la incidencia que tiene un primer semestre de 2022 muy negativo en cuanto a la evolución del poder de compra de las remuneraciones. Por lo tanto, el proceso de inicio de recuperación del nivel de salario real previo a la pandemia, que iba a comenzar en julio de 2021 según lo anunciado por el gobierno, queda postergado para 2023.

Índice Medio de Salario Real (Base Enero/Setiembre 2019 = 100)

Período	IMSReal
Ene/Set 2019	100.00
Ene/Set 2020	98.27
Ene/Set 2021	96.90
Ene/Set 2022	95.87

Fuente: Elaboración propia en base a datos del INE.

Índice Medio de Salario Real, promedio anual (Base 2019 = 100)

Año	IMSReal
2019	100.00
2020	98.28
2021	96.82
2022	96.21 (*)

Fuente: Elaboración propia en base a datos del INE y proyecciones propias. (*) Proyectado

Evolución del salario real – sector privado

Si consideramos la evolución del salario real en el sector privado, a partir de los datos del IMS del INE, podemos constatar una caída generalizada del poder de compra de los salarios en los últimos tres años (es decir, en la comparación de la situación actual con la vigente pre pandemia), aunque con algunas diferencias entre ramas de actividad.

Para realizar este análisis comparamos la variación del Índice de Salario Real de las distintas ramas de actividad privadas en el período enero-setiembre de 2022 con la de enero-setiembre de 2019 (igual período pre pandemia).

En esta comparación, por una parte podemos identificar algunos sectores de actividad donde se registró un mantenimiento del salario real, o se verificó una caída muy pequeña del mismo, en dicha comparación. Se trata de actividades que mantuvieron un funcionamiento relativamente normal durante la pandemia, que tuvieron desempeños muy positivos en la etapa de recuperación económica y/o que tuvieron mejores condiciones para la negociación de salarios. En este grupo se encuentran la construcción, los sectores de intermediación financiera, más algunos rubros puntuales de servicios profesionales y de la industria manufacturera.

Por otro lado, se encuentra la mayoría de ramas de actividad que tuvieron una pérdida de salario real cercana al promedio general para este período (en el entorno del 4% de caída). Allí, se encuentran la mayoría de los rubros de la industria manufacturera, el comercio en general y los servicios sociales. En varios de estos sectores hay rubros o actividades puntuales que tuvieron una recuperación más rápida y de mayor intensidad en el período post pandemia pero en promedio continúan con rezago salarial bastante tiempo después.

Finalmente, los datos de IMS por rama de actividad reflejan que algunas ramas del sector privado tuvieron una pérdida de poder de compra superior al promedio general. Se trata de actividades con una mayor afectación por la pandemia (en intensidad o en tiempo) como por ejemplo los sectores de transporte, así como los de restaurantes y hoteles.

Comentarios finales

Durante el año 2021 y lo que va del presente año, se sigue consolidando un fuerte contraste entre una economía que ha mostrado una dinámica de rápida recuperación y crecimiento y salarios reales que han seguido cayendo y con un rezago importante en el proceso de recuperación.

Cuando termine el año 2022, el Producto Bruto Interno (PBI) se habrá ubicado aproximadamente un 3% por encima de su nivel promedio de 2019, mientras que el salario real medio estará alrededor de 4% por debajo de dicha referencia. La masa salarial global también finalizará el año 2022 por debajo del año 2019, dado que la variación de la cantidad de trabajadores asalariados no compensa la disminución que ha tenido el salario real medio.

Comparativo 2019 – 2022 de variables seleccionadas

Año	Producto Bruto Interno	Cantidad de Asalariados	Salario Real Medio	Masa Salarial Real
2019	100.0	100.0	100.0	100.0
2022	103.1 (*)	102.3 (*)	96.2 (*)	98.4 (*)

Fuente: elaboración propia en base a datos del INE, BCU y proyecciones propias. (*) Proyectado

Como planteamos en el último informe sobre actividad económica, la recuperación de la actividad económica en curso viene siendo asimétrica y heterogénea, fuertemente sustentada en las exportaciones de bienes de base agraria y en menor medida en la inversión, mientras que las actividades vinculadas al mercado interna se muestran rezagadas. La caída del salario real, que arrastra a las jubilaciones y pensiones, así como la política de recortes presupuestales en áreas importantes, son parte de la explicación de dicha situación.

Hoy la economía uruguaya es capaz de generar más valor económico que hace tres años, pero la masa salarial real no solamente no ha crecido en igual proporción, sino que se ha reducido en términos absolutos, provocando un empeoramiento en la distribución del ingreso entre trabajo y capital.