

Noviembre, 2024

INFORME

Salarios

INFORME SOBRE SALARIOS

Tercer trimestre de 2024

A finales del pasado mes de octubre, el Instituto Nacional de Estadística (INE) hizo públicos los datos del Índice Medio de Salarios (IMS) correspondientes al mes de setiembre de 2024. De este modo se completa la información relativa a la evolución de las remuneraciones de los asalariados formales en el tercer trimestre del corriente año.

Evolución del salario real medio en el tercer trimestre de 2024

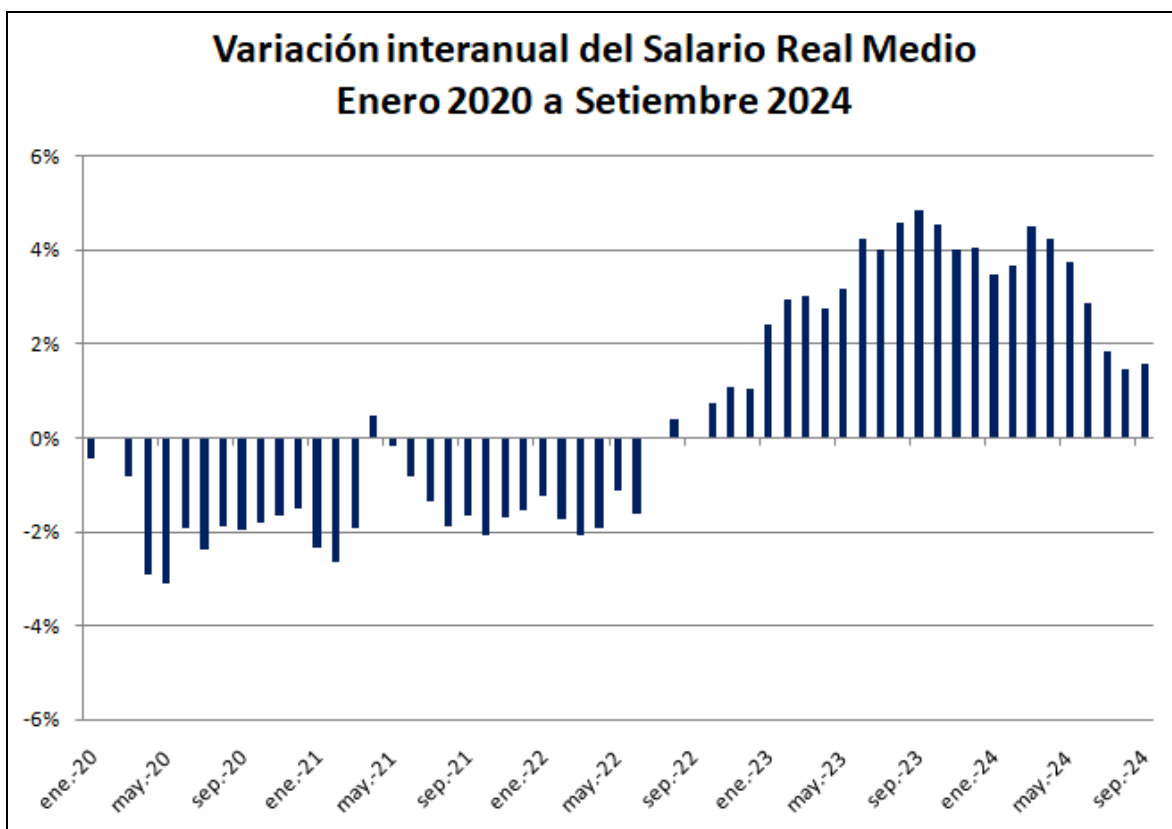
En el transcurso del tercer trimestre del presente año se registra una variación positiva del poder adquisitivo del salario medio en términos interanuales, es decir, comparado con igual período del año inmediatamente anterior. El Índice Medio de Salarios (IMS) global tuvo un aumento de 7,1% en el promedio del tercer trimestre de 2024 respecto al promedio de igual trimestre de 2023, mientras que la inflación medida por el Índice de Precios al Consumo (IPC) se ubicó en torno al 5,4% en similar período. Combinando las dos cifras anteriores se obtiene que el poder de compra o salario real medio aumentara 1,6% entre el tercer trimestre de 2023 y el tercer trimestre de 2024.

Como ya se había podido percibir en el trimestre pasado, el ritmo de variación del salario real se ha venido desacelerando en los últimos meses. Los ajustes de las remuneraciones percibidos en lo que va del último año por los distintos sectores de actividad (principalmente en enero y julio de 2024) se ubican algunos puntos por debajo de los percibidos en el año 2023. Esto se debe a que en muchos sectores de actividad concentraron porcentajes de recuperación en 2023. A su vez, se viene interiorizando una trayectoria descendente de la inflación en los últimos 15 meses, que incluso tomó forma de “correctivos en menos” en el mes de julio de 2024 haciendo disminuir los porcentajes globales otorgados. Simultáneamente la variación de los precios al consumo en el tercer trimestre se aceleró relativamente en comparación al segundo trimestre del año, contribuyendo también a una moderación de la trayectoria del salario real.

Trayectoria reciente del salario real medio

Como puede verse en el gráfico de más abajo, el salario real medio tuvo una tendencia a la disminución desde principios del año 2020 hasta aproximadamente la mitad del año 2022, en el marco de la llamada “Ronda Puente” de Consejos de Salarios y la rebaja de las remuneraciones de los trabajadores estatales, así como por la aceleración inflacionaria ocurrida en 2022 que no tuvo una respuesta adecuada en las pautas salariales gubernamentales, al menos hasta mediados de dicho año.

A partir del último tramo de 2022 confluye un mayor ritmo de variación de las remuneraciones con una desaceleración de la inflación, lo que permite iniciar el proceso de recuperación del poder adquisitivo de los salarios. Finalmente, desde abril de 2024 asistimos a un período de moderación de la recuperación salarial.

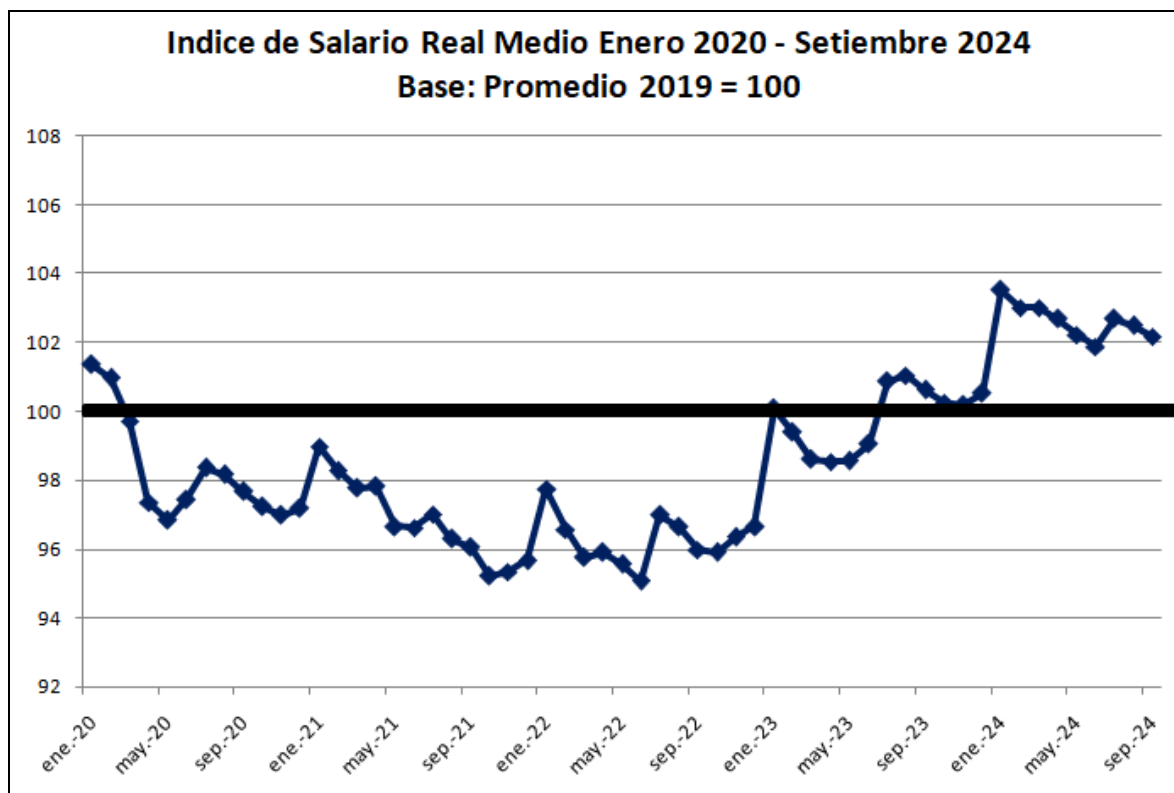


Fuente: elaboración propia en base a datos del INE.

Pérdidas acumuladas en el período reciente

La trayectoria del salario real medio en el último período de 5 años implicó una acumulación de pérdidas por un período de 40 meses, transcurridos entre marzo de 2020 y junio de 2023. Tomando como referencia el salario medio de acuerdo a la evolución del Índice Medio de Salarios, la pérdida asciende a 1,1 salarios mensuales. Para los trabajadores cuya remuneración evolucionó en función de los lineamientos planteados por el Poder Ejecutivo para la actividad privada (8ª y 9ª Ronda) la pérdida acumulada en estos 40 meses es bastante mayor, superior a un salario y medio mensual.

En el siguiente gráfico se aprecian las pérdidas acumuladas entre marzo de 2020 y junio de 2023, así como la recuperación parcial de dichas pérdidas durante el segundo semestre de 2023 y principalmente durante el transcurso de 2024.



Fuente: elaboración propia en base a datos del INE.

Desglose por sector de actividad

La evolución de las remuneraciones viene siendo heterogénea entre sectores de actividad, por distintas razones que hemos estado analizando en informes anteriores. En el siguiente cuadro detallamos el porcentaje de variación del salario real medio por rama de actividad según el criterio de clasificación del INE, entre el último año móvil (octubre de 2023 a setiembre de 2024) comparado con el promedio de 2019.

SECTORES DE ACTIVIDAD INE	Indice de Salario Real Oct 2023 - Set 2024 comparado a 2019
Salarios y compensaciones del Sector Privado	1,7%
Industrias manufactureras	2,0%
Construcción	2,6%
Comercio y reparaciones	-0,8%
Hoteles y restaurantes	-2,1%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	0,9%
Intermediación financiera	3,1%
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	5,1%
Enseñanza	2,8%
Servicios sociales y de salud	2,2%
Salarios y compensaciones del Sector Público	2,7%
Gobierno Central	2,9%
Empresas Públicas	1,6%
Gobiernos Departamentales	3,6%

Fuente: elaboración propia en base a datos del INE.

Como puede apreciarse existen sectores de actividad donde los salarios ya se ubican varios puntos porcentuales por encima del nivel pre pandemia (como por ejemplo el caso de las actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler) mientras que la mayor parte se ubica en torno al promedio general (alrededor de 2% por encima de 2019). Lo anterior no quita que las pérdidas acumuladas entre marzo de 2020 y junio de 2023 sean relevantes en la mayoría de las ramas de actividad.

Por otro lado, en sectores como el comercio, hoteles y restaurantes, el poder de compra de las remuneraciones todavía se ubica por debajo del nivel que tenían hace 5 años. Lo anterior implica además que las pérdidas acumuladas por los trabajadores de estas ramas de actividad sean muy significativas. Tomando el caso de hoteles y restaurantes, un trabajador medio del sector perdió 2,2 salarios mensuales en los 55 meses transcurridos entre marzo de 2020 y setiembre de 2004.

Perspectivas para lo que resta del año 2024 y el año 2025

Transcurridas tres cuartas partes de 2024 es posible proyectar con bastante grado de certidumbre la evolución del salario real medio al cierre de año. Si la inflación se comporta dentro de los márgenes esperados (cerrando en 5,2% como establece la mediana de la encuesta de expectativas del BCU) y el ritmo de variación de los salarios no experimenta sobresaltos (difícilmente los haya en octubre, noviembre y diciembre, meses en los cuales prácticamente ningún sector tienen previstos ajustes salariales) es esperable que el año cierre con una variación del salario real medio del orden de 1,5% interanual a diciembre.

Asimismo, si tomamos el promedio anual del salario real del año 2024 y lo comparamos con el promedio anual de 2023, el incremento estará en el orden del 2,5% aproximadamente. Lo que implica a su vez que el salario real medio se ubique alrededor de 2,5% por encima de su nivel del año 2019.

En lo que respecta al año 2025, es complejo poder proyectar lo que ocurrirá con el salario real medio. Las remuneraciones de los trabajadores estatales seguramente percibirán en el mes de enero de 2025 un ajuste en torno al 5% fruto de una inflación proyectada de 4,7% para el año y algunas décimas de punto porcentual correspondientes al correctivo por la inflación de 2024. Buena parte de los trabajadores asalariados de la actividad privada percibirán en enero de 2025 un ajuste salarial de 4,2% correspondiente a los lineamientos de la Décima Ronda. Por otro lado, no conocemos ni la magnitud del ajuste que recibirá el Salario Mínimo Nacional en el mes de enero y sobre todo, todavía no sabemos cómo son las pautas salariales para la ronda de negociación que se va a desarrollar a mediados del año 2025 y que será crucial para la trayectoria de los salarios en el segundo semestre de dicho año. Finalmente, la dinámica del salario real en 2025 también va a depender de cómo se comporte la inflación a lo largo de dicho año.