

# Balance del mercado de trabajo en 2021: recuperación liderada por el interior del país

## RESUMEN:

**En términos promedio anual en 2021 se crearon 50 mil empleos** tras la destrucción de 59 mil en 2020, siendo el año con mayor cantidad de nuevos puestos generados desde 2011.

Con una tasa de incremento del PIB estimada por el CED de 4,4% para el promedio del 2021, **por cada punto de crecimiento se generaron unos 11 mil puestos de trabajo.**

**El interior del país habría absorbido el 90% del empleo total generado a nivel nacional.** Es altamente plausible que esta situación se vincula con el gran dinamismo que mostraron los sectores agroindustriales y su efecto derrame sobre la actividad y el empleo.

**En términos desestacionalizados el número de puestos de trabajo a fines de 2021 ya superaba en 9 mil los niveles previos a la pandemia** (diciembre de 2019).

Al ajustar por calidad, las cifras siguen siendo desafiantes. **La tasa de subempleo se ubicó en los niveles más altos desde 2008**, por lo que aproximadamente 159 mil personas deseaban trabajar más horas, pero no lo conseguían.

**El desempleo culminó 2021 en su menor nivel desde 2018.** Esto se da en un contexto donde la participación laboral aún no ha retomado los niveles pre-pandemia.

Incluyendo desocupados, subempleados y desalentados, **existen actualmente más de 320 mil personas con problemas de empleo en Uruguay.**

**La masa salarial crece (parcialmente) porque lo hace el empleo, a pesar de la caída del salario real.** En el fondo, la economía experimentó una ganancia de productividad, aunque más producto de su posición cíclica que por factores estructurales o de oferta.

A diferencia de los últimos años, el diferencial entre el crecimiento del PIB y los salarios reales estuvo alejado del crecimiento promedio del empleo, lo cual supone que **existe un espacio importante de mejora para la recuperación salarial tras dos años consecutivos de caída.**

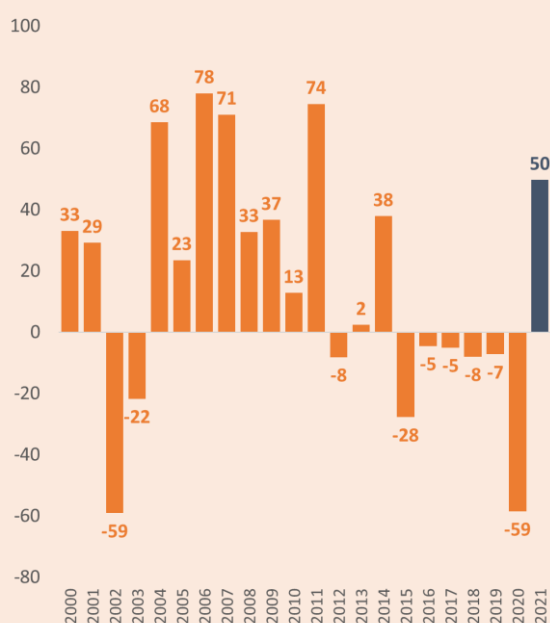
**De cara a 2022 desde el CED esperamos un crecimiento del empleo cercano a los 30 mil puestos de trabajo, en línea con nuestra estimación inicial de crecimiento promedio del PIB de 3,3%.**

**E**n la tarde de hoy el Instituto Nacional de Estadística (INE) dio a conocer los datos del mercado laboral para el mes de diciembre del año pasado. Ello permite cerrar el balance 2021 en cuanto al desempeño del mercado de trabajo. A continuación, analizamos algunos de los aspectos más relevantes:

- **EMPLEO CERRÓ EL 2021 POR ENCIMA DE LOS NIVELES PRE-PANDEMIA**

La estimación puntual de la tasa de empleo para el promedio de 2021 se ubicó en 55,7%, esto es, 1,4 puntos porcentuales mayor que en el promedio de 2020 y un punto por debajo del promedio de 2019. Lo anterior implica que **en términos promedio en 2021 se crearon 50 mil empleos tras la destrucción de 59 mil en 2020, siendo el año con mayor cantidad de nuevos puestos generados desde 2011.**

**EVOLUCIÓN HISTÓRICA DEL EMPLEO**  
(variación promedio anual, en miles de ocupados)



Fuente: Elaboración propia en base a INE

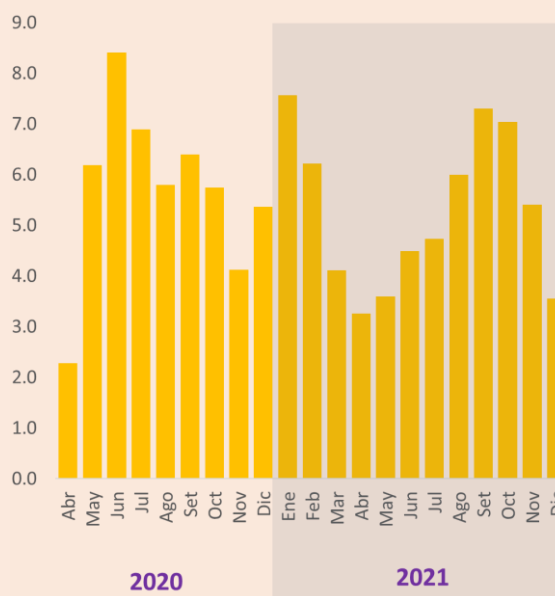
**Con una tasa de incremento del PIB estimada por el CED de 4,4% para el promedio del 2021, por cada punto de crecimiento se generaron unos 11 mil puestos de trabajo.**

No obstante, los promedios anuales son más bien una foto y poca información nos

aportan para evaluar la película completa, en este caso la dinámica intermensual de la recuperación del mercado de trabajo. Al respecto, más conveniente es trabajar con **cifras desestacionalizadas** que **permiten excluir los factores estacionales que alteran los datos observados.**

**CREACIÓN MENSUAL DE EMPLEOS DESDE EL INICIO DE LA PANDEMIA**

(cifras desestacionalizadas, en miles)

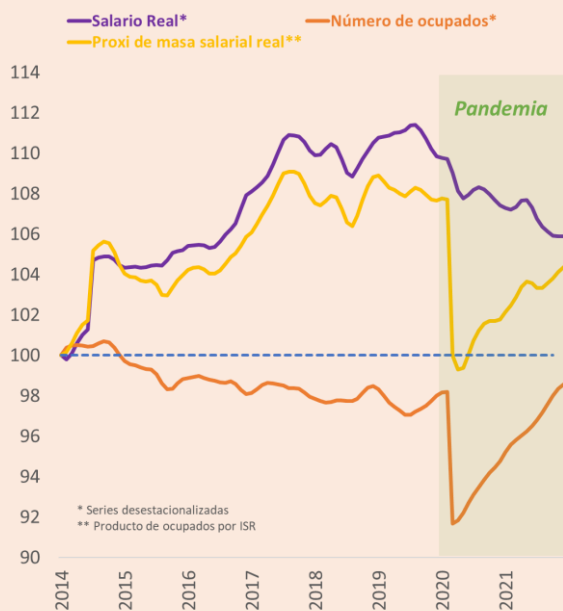


Fuente: Elaboración propia

Dicha dinámica de recuperación presentó dos claros momentos en el año. En primer lugar, **en el primer cuatrimestre del año, donde el ritmo de crecimiento del empleo se desaceleró** producto del aumento de casos de COVID-19, la mayor cantidad de restricciones a la movilidad, así como por la ausencia de temporada turística. En segundo lugar, **desde el mes de mayo con especial énfasis en el segundo semestre donde el mercado de trabajo experimentó un dinamismo mayor al esperado.** Esto estuvo en sintonía con la mayor movilidad y la exitosa campaña de vacunación

masiva, la incidencia positiva del comercio y los servicios que son sectores intensivos en empleo, así como por la reapertura de fronteras al turismo.

**EMPLEO, SALARIO REAL Y MASA SALARIAL**  
(índice 100 = enero de 2014)



Fuente: Elaboración propia en base a INE

En este sentido, según nuestras estimaciones el número de puestos de trabajo a fines de 2021 ya superaba en 9 mil los niveles previos a la pandemia (diciembre de 2019). Por tanto, puede afirmarse que Uruguay recuperó tras 18 meses la totalidad de los puestos de trabajo perdidos durante la crisis sanitaria (en torno a 108 mil).

- **EL INTERIOR DEL PAÍS ABSORBIÓ LA MAYOR PARTE DEL EMPLEO GENERADO**

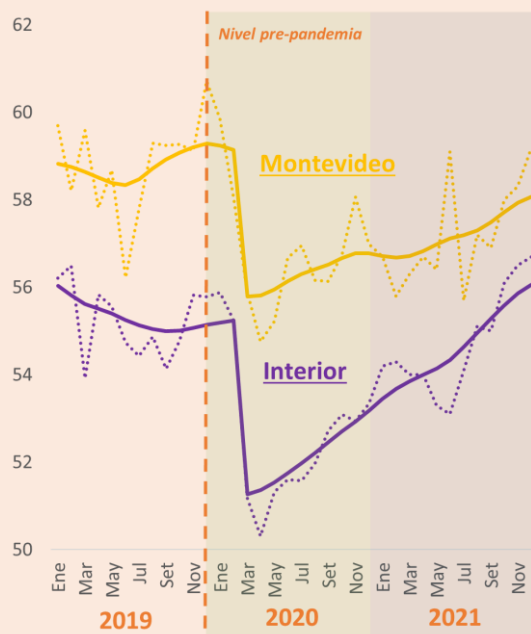
Cuando se analiza la dinámica del empleo por regiones, se observa una marcada recuperación en el interior del país y un menor dinamismo en Montevideo.

Según datos procesados por el CED, en 2021 el interior del país habría absorbido el 90% del empleo total generado a nivel nacional. En concreto, se crearon unos 45

**mil empleos promedio en el interior y unos 5 mil empleos en Montevideo.**

Esta situación es muy distinta en términos relativos a la observada en 2020, donde la caída del empleo se había concentrado en el interior del país (62%) pero las diferencias con la capital eran menores.

**TASA DE EMPLEO POR REGIONES**  
(% de la PET; cifras desestacionalizadas)



Fuente: Elaboración propia en base a INE

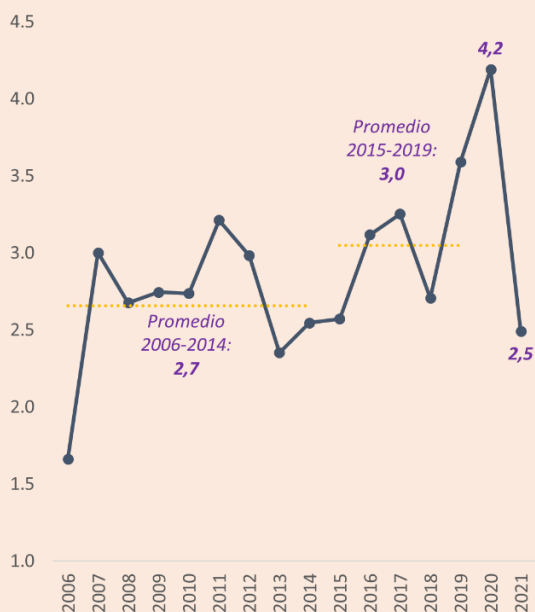
De hecho, la brecha de empleo entre ambas regiones alcanzó su menor nivel desde 2013 y se ubicó en valores históricamente bajos.

Si bien no se cuenta con datos desagregados por sector de actividad, es altamente plausible que esta situación descrita haya estado vinculada con el gran dinamismo que mostraron los sectores agroindustriales y su efecto derrame sobre la actividad y el empleo – típicamente más concentrado en el interior del país-. De hecho, en épocas favorables para el sector agroindustrial como la registrada entre 2004 y 2014, la brecha de empleo entre Montevideo y el

Interior del país ha tendido a ser menor, situación que podría volver a acentuarse.

### BRECHA DE EMPLEO MDEO-INTERIOR

(en puntos porcentuales de la tasa de empleo)



Fuente: Elaboración propia en base a INE

- **LA IMPORTANCIA DEL CÓMO Y DEL PUNTO DE PARTIDA**

Como se señaló anteriormente, **en el interior del país (no así en Montevideo) y a nivel agregado en el país, la economía opera en niveles de empleo superiores a los registrados previos a la pandemia.**

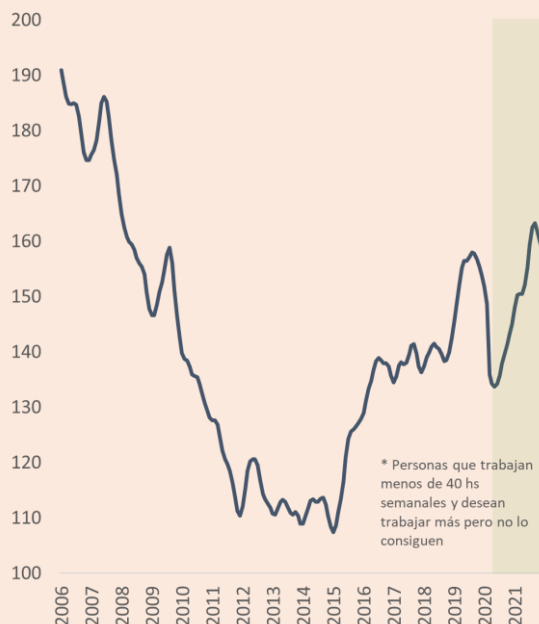
Retomar los niveles pre-pandemia no es más que dato que supone evaluar la afectación de una variable –en este caso el empleo– tras un shock recesivo y abrupto como significó la aparición del COVID-19. Sin embargo, nada nos dice sobre el cómo ni sobre el punto de partida.

En esta línea, **al ajustar el empleo por un indicador de calidad**, como es la tasa de subempleo (personas que trabajan menos de 40 hs semanales y desean trabajar más pero no lo consiguen) **la perspectiva se modifica y obliga a tomar las cifras con mayor cautela.**

En concreto, **la tasa de subempleo se ubicó en los niveles más altos desde 2008, por lo que aproximadamente 159 mil personas deseaban trabajar más horas, pero no lo conseguían.**

### NÚMERO DE SUBEMPLEADOS\*

(datos desestacionalizados; en miles)



\* Personas que trabajan menos de 40 hs semanales y desean trabajar más pero no lo consiguen

Fuente: Elaboración propia en base a INE

Por su parte, es importante tener presente el punto de partida. Al respecto, previo a la pandemia la economía atravesó un proceso de escaso crecimiento económico con pérdida de puestos de trabajo (53 mil en el quinquenio 2015-2019). Por tanto, **la comparación con el nivel pre-pandemia ya está “contaminada” por un punto de partida deteriorado.**

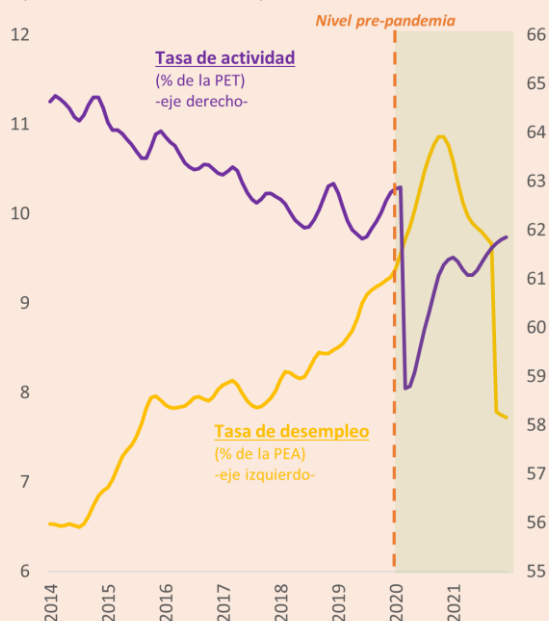
- **DESEMPLEO SE UBICÓ EN MENOR NIVEL EN TRES AÑOS**

Otro de los datos positivos del año fue el descenso de la tasa de desempleo. En concreto, **el desempleo culminó 2021 en su menor nivel desde 2018.** En términos desestacionalizados, en diciembre de 2021 había 22 mil desempleados menos que previo a la pandemia (dic. 19). Esto se da en un contexto donde **la participación laboral**

**aún no ha retomado los niveles pre-pandemia.**

### PARTICIPACIÓN LABORAL Y DESEMPLEO

(series desestacionalizadas)



Fuente: Elaboración propia en base a INE

Dado el aumento natural de la población en edad de trabajar y el aumento en similar magnitud de la población inactiva, puede inferirse que el **menor dinamismo de la participación laboral se relaciona con que existe un conjunto de trabajadores desalentados (aprox. 20 mil) que abandonaron la búsqueda de trabajo.**

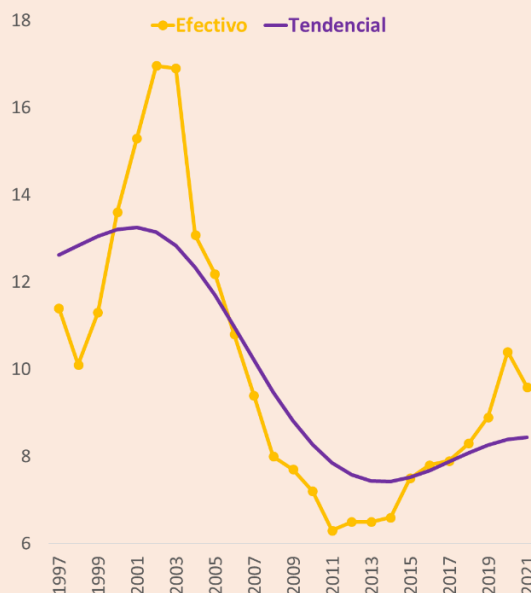
Este al igual que el subempleo son rasgos de que los problemas en el mercado de trabajo son más bien estructurales. De hecho, **incluyendo desocupados, subempleados y desalentados, existen actualmente más de 320 mil personas con problemas de empleo en Uruguay.** Encontrar soluciones para mitigar dichas cifras es un desafío más que coyuntural.

Por su parte, al analizar **la brecha de desempleo**, esto es, la diferencia entre el desempleo potencial y el efectivo, se observa una reducción durante 2021 pero **aún se ubica en terreno negativo.** Lo

anterior denota, muy en línea con las estimaciones de brecha-PIB calculadas por el MEF en la Rendición de Cuentas, que **la economía todavía sigue operando con capacidad ociosa y muy lejos del pleno empleo.**

### BRECHA DE DESEMPLEO

(Desocupados/PEA)



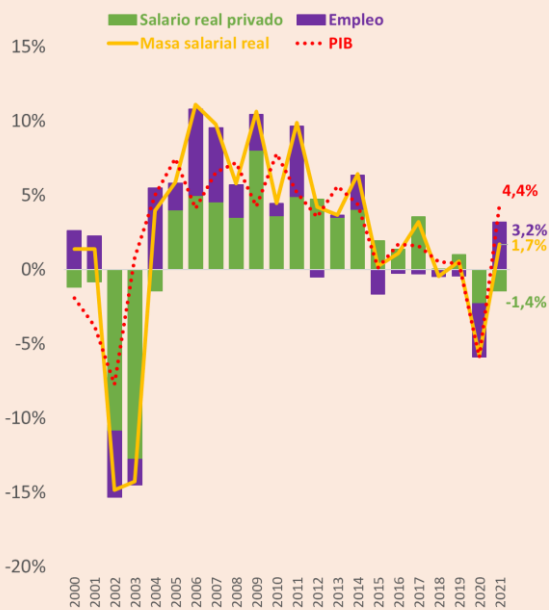
Fuente: Elaboración propia utilizando un filtro de HP

- **MASA SALARIAL SE RECUPERA PARCIALMENTE A PESAR DE LA CAÍDA SALARIAL**

La tónica de 2020-2021 ha sido la contraria a la observada en el quinquenio 2015-2019. En dicho período, la masa salarial crecía porque aumentaba el salario real a pesar de la caída del empleo. Esa pérdida de puestos laborales fue la contracara de salarios reales creciendo a mayores tasas que la productividad.

**Con la pandemia, la masa salarial se recupera (parcialmente) porque lo hace el empleo, a pesar de la caída del salario real.** En el fondo, la economía experimentó una ganancia de productividad, aunque más producto de su posición cíclica que por factores estructurales o de oferta.

## EVOLUCIÓN DE LA MASA SALARIAL Y PIB (en variaciones; promedios anuales)



Fuente: Elaboración propia en base a INE y BCU | \*PIB 2021 - Proyección CED: 4,4%

	Salario real privado	Empleo	Masa salarial	PIB
2004-14	4.0%	2.7%	6.8%	5.5%
2015-19	1.6%	-0.6%	1.0%	0.9%
2020	-2.3%	-3.6%	-5.8%	-5.9%
2021	-1.4%	3.2%	1.7%	4.4%

Por otro lado, la masa salarial y el PIB volvieron a presentar variaciones de igual signo lo cual denota estabilidad de la participación de las remuneraciones del trabajo en el ingreso. No obstante, a diferencia de los últimos años, el diferencial entre el crecimiento del PIB y los salarios reales estuvo alejado del crecimiento promedio del empleo. Lo anterior supone que existe un espacio importante de mejora para la recuperación salarial tras dos años consecutivos de caída.

De hecho, hacia fin de año se firmaron muchos convenios salariales por encima de las pautas del gobierno, lo cual sugiere que, o bien algunos sectores tuvieron desempeños mejores a lo esperado y por tanto presentaron mayor holgura a la hora de los ajustes salariales, o bien que la

expectativa de inflación futura de empresarios y trabajadores es mayor a la del gobierno.

### • SÍNTESIS Y PERSPECTIVAS

En resumen, el balance del mercado laboral para 2021 es positivo dado que el empleo volvió a niveles pre-pandemia y el desempleo registró niveles mínimos desde 2018. Por su parte, la recuperación del mercado de trabajo estuvo muy sustentada en el interior del país producto del buen desempeño del sector agroindustrial y exportador.

No obstante, aún permanecen desafíos que no cambiaron respecto a la pre-pandemia: no todos los empleos generados son de buena calidad, existen casi 340 mil uruguayos con problemas de empleo y el punto de partida previo a la pandemia ya se encontraba deteriorado.

Por último, la evolución de la masa salarial por componentes denota que hay espacio para la recuperación salarial (conjuntamente con el empleo), aunque deberá ser un trabajo de sintonía fina dado que la economía aún opera con capacidad ociosa y los desafíos que tiene por delante el mercado laboral en Uruguay son más estructurales que coyunturales.

Sobre algunos de estos puntos tratará nuestro Monitor del Mercado de Trabajo CED-Equipos-Busco Jobs cuyo primer informe será *“Desajustes entre oferta y demanda de trabajo: una mirada desde las ocupaciones”* a presentarse el próximo 23 de febrero.



PUBLICACIÓN QUINCENAL  
SEGUINOS EN [WWW.CED.UY](http://WWW.CED.UY)

