



CÁMARA DE LA
CONSTRUCCIÓN
DEL URUGUAY

Informe de actividad económica

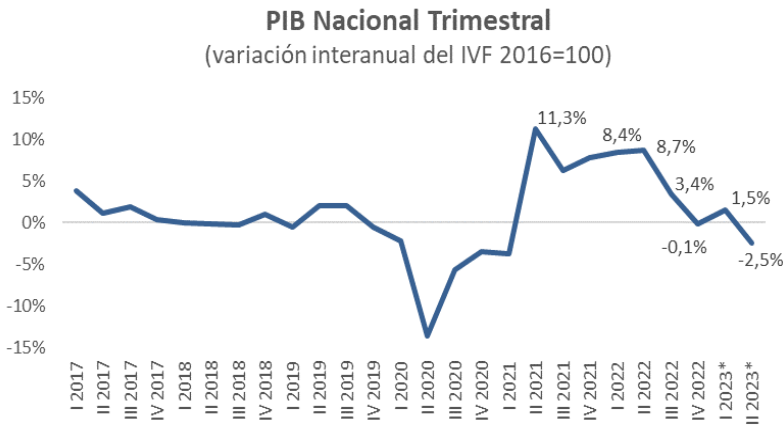
Departamento de Estudios
Económicos

Contacto: economia@ccu.com.uy
Setiembre /2023



En el segundo trimestre del 2023, la economía uruguaya se contrajo en 2,5% mientras que la construcción lo hizo en 6,6%

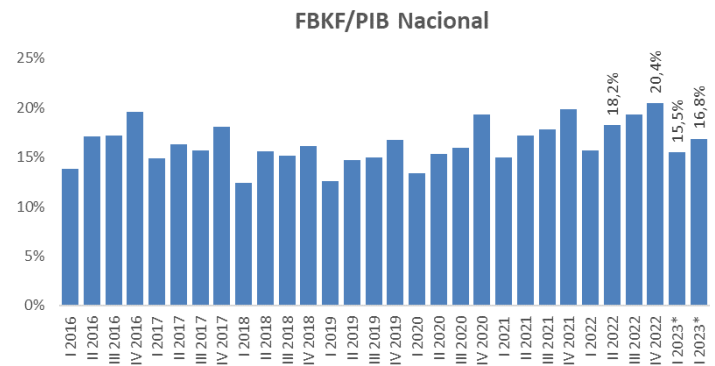
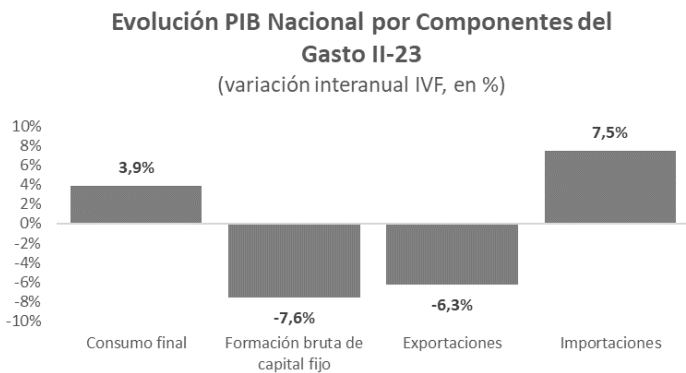
Conforme a las estadísticas publicadas por el **Banco Central del Uruguay**, en el **segundo trimestre del 2023**, el PIB Nacional habría experimentado una **contracción de 2,5 p.p** con relación al segundo trimestre de 2022. Si se observa la evolución del PIB Nacional trimestral en términos **desestacionalizados**, es decir, quitando efectos estacionales, se destaca que, **en abril-junio de 2023**, la **economía cayó 1,4%** en relación al trimestre anterior (enero-marzo).



Fuente: Elaboración CCU en base a BCU

Perspectiva de la Demanda:

Desde la **perspectiva del gasto**, considerando la demanda interna, en el segundo trimestre de 2023, se observa **crecimiento interanual del consumo privado** y se destaca la **significativa contracción verificada en la inversión** (formación bruta de capital fijo) principalmente por la reducción en la inversión en obras de construcción. A su vez, las **importaciones** verificaron un incremento interanual, mientras que las **ventas al exterior** se vieron reducidas. En este sentido, en línea con la contracción de la inversión en relación a un año atrás, el **ratio inversión/PIB Nacional** se redujo respecto a 1 año atrás, ubicándose en casi 17%.



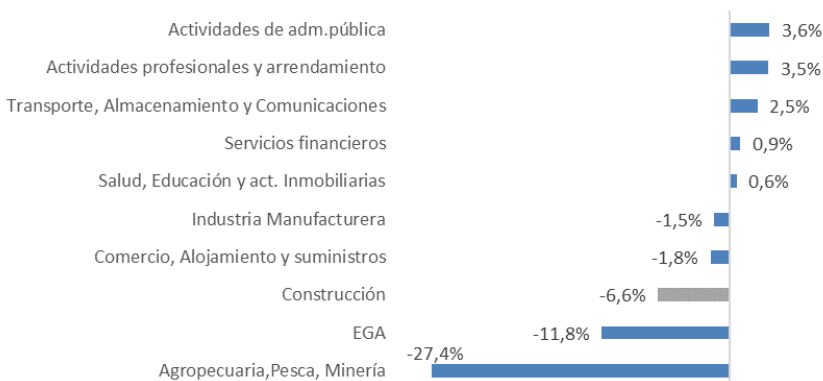
Fuente: Elaboración CCU en base a BCU

Perspectiva de la Oferta:

Desde el punto de vista de la **producción**, en abril-junio del 2023, **la mitad de las actividades económicas relevadas por el Banco Central del Uruguay en las Cuentas Nacionales verificaron una contracción** con relación al segundo trimestre de 2022, mientras que la otra mitad verificó una expansión interanual.

VAB trimestral por industrias II-23

(variación interanual, IVF 2016=100)



Incidencia en PIB Nacional por actividad económica

II-23	
Actividad Económica	Incidencia
Agropecuaria, Pesca, Minería	-2,1
EGA	-0,3
Construcción	-0,3
Comercio, Alojamiento y suministros	-0,3
Industria Manufacturera	-0,1
Salud, Educación y act. Inmobiliarias	0,1
Servicios financieros	0,0
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	0,2
Actividades profesionales y arrendamiento	0,2
Actividades de adm.pública	0,2

Fuente: Elaboración CCU en base a BCU

En concreto, **las actividades que incidieron a la baja en el dinamismo económico nacional fueron: Agro, Pesca y minería, Electricidad, Gas y Agua, Construcción, Comercio y Alojamiento y la Industria manufacturera.** En tanto, los sectores de actividad que evitaron una mayor caída interanual del PIB Nacional fueron Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones, Actividades profesionales y de arrendamiento y las actividades de administración pública.

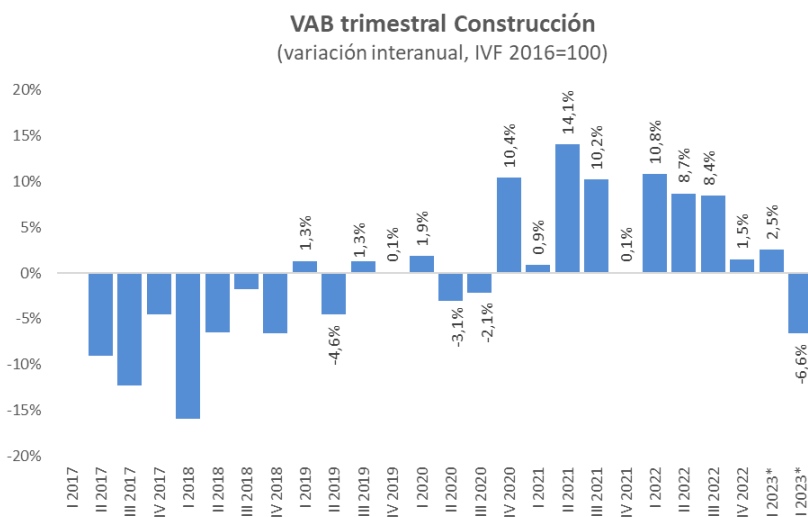
Desempeño de las actividades económicas:

Actividad económica	Variación interanual (IVF)	Desempeño
AGROPECUARIA, PESCA Y MINERÍA	-27,4%	Se destacan los bajos rendimientos de la zafra 2022/2023 de cultivos de Verano por la sequía. Asimismo, cayó la faena de ganado.
INDUSTRIA MANUFACTURERA	-1,5%	Disminuyó la producción en industrias productoras de alimentos y en la industria frigorífica, mientras que hubo mayor dinamismo en la industria láctea. Se destacó fabricación de pasta de celulosa.
ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS Y AGUA	-11,8%	Se contrajo principalmente la generación de la energía hidroeléctrica debido a la sequía, lo que explica en parte la mayor importación de energía desde Brasil.
SALUD, EDUCACIÓN Y ACT. INMOBILIARIAS	0,6%	Aumentó la producción de actividades recreativas y la de otros servicios. En tanto, los servicios de salud presentaron una caída interanual por una menor actividad en las mutualistas.
COMERCIO, ALOJAMIENTO Y SUMINISTROS	-1,8%	Se destaca la menor comercialización de soja y de combustibles, parcialmente contrarrestada por el aumento de la venta de bienes duraderos y semi-duraderos importados. Mayor dinamismo en actividades de alojamiento y restaurantes por demanda de hogares y turistas no residentes.
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	2,5%	Aumentó la producción de servicios de tecnologías de información y de telecomunicaciones. Cayó el transporte de carga mientras que incrementó el transporte de pasajeros.
SERVICIOS FINANCIEROS	0,9%	Crecieron los servicios de intermediación financiera por un aumento en los stocks de crédito en moneda nacional y extranjera y de los depósitos en moneda extranjera.
ACTIVIDADES PROFESIONALES	3,5%	Aumentó el valor agregado de actividades administrativas y servicios de apoyo, mientras que las actividades profesionales registraron un descenso marginal.

Desempeño de la actividad de la construcción:

En el segundo trimestre del corriente, el **valor agregado de la actividad de la construcción constató una caída de 6,6 p.p con relación a un año atrás**. Esta contracción se habría explicado, según el BCU por un **menor dinamismo tanto en “edificios” como en “otras construcciones”**.

Respecto a la construcción de edificios, se destaca la reducción de la inversión en UPM II. Por otra parte, incidieron negativamente las menores inversiones en las obras de Ferrocarril Central, que no pudieron ser contrarrestadas por el mayor dinamismo observado en obras viales, líneas de energía y líneas de comunicación.



Fuente: Elaboración CCU en base a BCU

Perspectivas para la economía y para la actividad de la construcción:

De acuerdo a la última **Encuesta de Expectativas Económicas** realizada por el BCU en **Agosto 2023**, la mediana de las respuestas de los analistas e instituciones consultados arroja una **proyección de crecimiento de 1,0% para la economía uruguaya en 2023**, por debajo del dato efectivo de 2022 (4,9%). En tanto, **para 2024, se espera que el PIB Nacional aumente 3,0 % en relación a 2023**.

Para la **actividad de la construcción** se prevé un **cambio de tendencia en la evolución del valor agregado sectorial**, de acuerdo al índice Líder de la Industria de la Construcción (ILIC-Ceeic), lo que se asociaría, a la evolución de variables económicas e indicadores determinantes en la actividad (locales e internacionales).

