



CÁMARA DE LA
CONSTRUCCIÓN
DEL URUGUAY

Informe de actividad económica

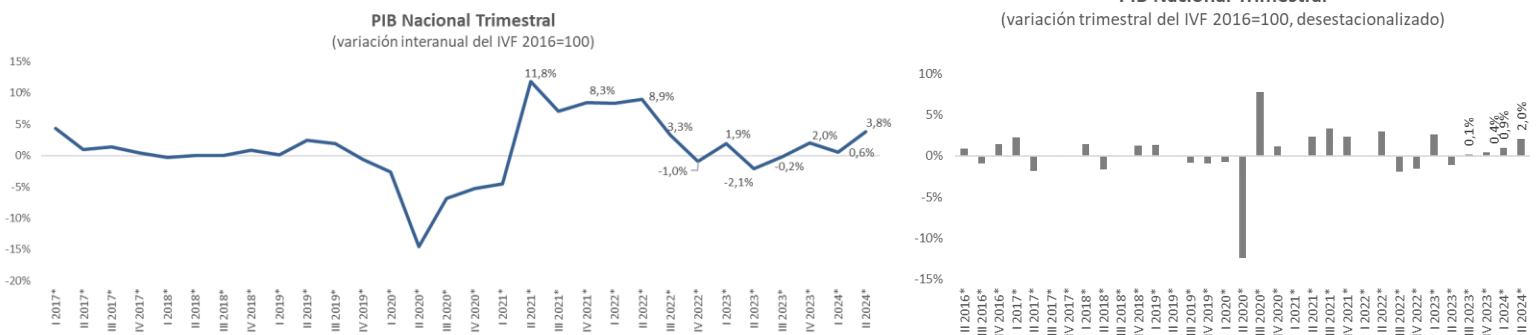
Departamento de Estudios
Económicos

Contacto: economia@ccu.com.uy
Setiembre / 2024



En el segundo trimestre de 2024, la economía uruguaya creció 3,8% respecto a 1 año atrás, mientras que la construcción se mantuvo estable.

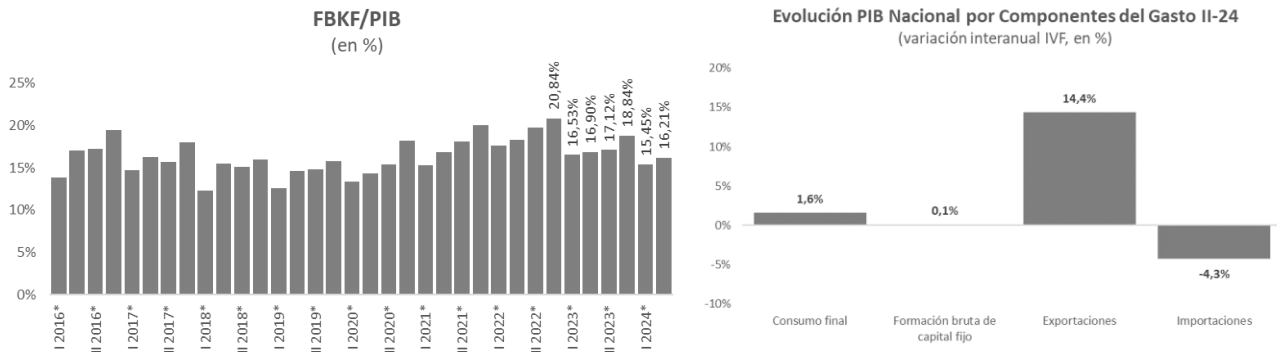
Conforme a las estadísticas publicadas por el **Banco Central del Uruguay**, en el **segundo trimestre del 2024**, el PIB Nacional **habría crecido 3,8%** con relación al segundo trimestre de 2023. Si se observa la evolución del PIB Nacional trimestral en términos **desestacionalizados**, es decir, quitando efectos estacionales, se destaca que, **en abril-junio de 2024**, la **economía aumentó 2,0%** con 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 2024**, se observó **crecimiento interanual en el consumo privado (1,6%)** (incidencia positiva en gasto en vehículos y otros bienes de consumo) y se destaca la **relativa estabilidad en la inversión (0,1%) con relación a 1 año atrás** (menor inversión en edificios- asociada a finalización de UPM II- y mayores inversiones en otras construcciones y en maquinaria y equipos importados). Con respecto a la demanda externa, se registra un **crecimiento significativo** en las **exportaciones** (mayores exportaciones de soja, celulosa, carne bovina y energía eléctrica) **mientras que se verifica una caída interanual en las importaciones** (caída en importaciones de energía eléctrica realizadas en el marco de la sequía atravesada durante el segundo trimestre de 2023). El **ratio inversión/PIB Nacional** se contrajo respecto a 1 año atrás, ubicándose en casi 16,1%.

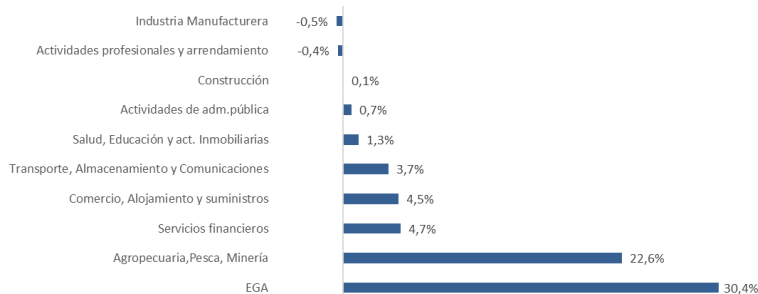


Fuente: Elaboración CCU en base a BCU

Perspectiva de la Oferta:

Desde el punto de vista de la **producción**, en abril-junio del 2024, solo **2 de las actividades económicas relevadas por el Banco Central del Uruguay en las Cuentas Nacionales verificaron una contracción** con relación al segundo trimestre de 2023, mientras que el resto verificó una expansión interanual.

VAB trimestral por industrias II-24
(variación interanual, IVF 2016=100)



Incidencia en PIB Nacional por actividad económica

II-24	
Actividad Económica	Incidencia
EGA	0,7
Agropecuaria, Pesca, Minería	1,3
Servicios financieros	0,3
Comercio, Alojamiento y suministros	0,6
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	0,4
Salud, Educación y act. Inmobiliarias	0,3
Actividades de adm.pública	0,0
Construcción	0,0
Actividades profesionales y arrendamiento	0,0
Industria Manufacturera	0,0

Fuente: Elaboración CCU en base a BCU

En concreto, las actividades que incidieron al alza en el dinamismo económico nacional en mayor medida fueron, en orden de magnitud del guarismo positivo verificado: **Agropecuaria, Pesca y Minería, Energía eléctrica, gas y agua y Comercio, Alojamiento y suministros.**

Desempeño de las actividades económicas:

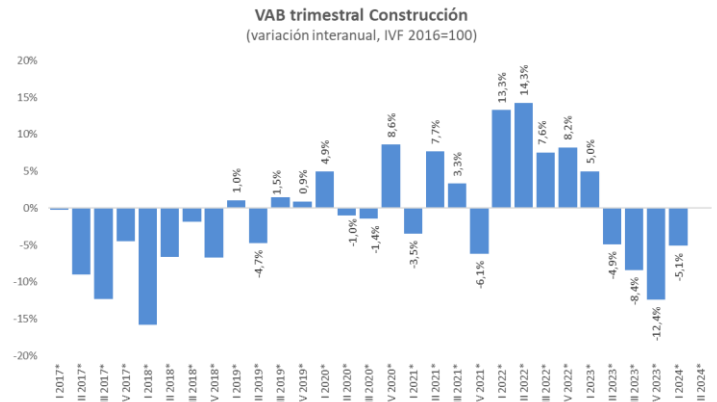
Actividad económica	Variación interanual (IVF)	Desempeño
AGROPECUARIA, PESCA Y MINERÍA	22,6%	Crecimiento de la soja, asociado a mayor rendimiento de cultivos de verano de la zafra 2023/2024. Actividades silvícola y pecuaria incidieron positivamente.
INDUSTRIA MANUFACTURERA	-0,5%	Desempeño negativo de la actividad de refinación del petróleo por el mantenimiento de la planta de ANCAP. La rama de elaboración de productos lácteos redujo su producción. Desempeño positivo de actividades frigoríficas, productos farmacéuticos y elaboración de jarabes y concentrados.
ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS Y AGUA	30,4%	Mayor generación de energía basada en fuentes renovables, incrementándose participación de energía hidráulica. Crecimiento de las exportaciones de energía.
COMERCIO, ALOJAMIENTO Y SUMINISTROS	4,5%	Crecimiento de servicios comerciales al por mayor y por menor, debido a comercialización de soja, combustibles, productos farmacéuticos, vehículos y de otros bienes de consumo importados. Servicio de alojamiento y suministro de comidas y bebidas presentaron desempeño positivo.
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	3,7%	Incremento de transporte de carga y en menor medida se destaca el mayor almacenamiento de granos.
SALUD, EDUCACIÓN Y ACT. INMOBILIARIAS	1,3%	Mayor producción de servicios educativos tanto públicos como privados, asociado a una mayor cantidad de días de clase en la comparación interanual, y en menor medida, al incremento en los servicios de salud.
SERVICIOS FINANCIEROS	4,7%	Se expandió el mercado de intermediación financiera, observándose un incremento en el stock de créditos y los depósitos en moneda nacional y los créditos en moneda extranjera.
ACTIVIDADES PROFESIONALES	-0,4%	Caída por menor desempeño en las actividades administrativas y de apoyo, por contracción de los servicios exportados. Las actividades profesionales se mantuvieron en niveles similares a un año atrás.

Desempeño de la actividad de la construcción en abril-junio de 2024:

En el segundo trimestre del 2024, el valor agregado de la actividad de la construcción se mantuvo relativamente estable (0,1%) con relación al mismo trimestre de 2023.

Según BCU, se registró una mayor inversión en líneas de energía, obras portuarias y plantas eléctricas. Estas inversiones fueron parcialmente contrarrestadas por un menor dinamismo en la construcción de edificios (finalización de UPM II) y por menores inversiones asociadas a la construcción del Ferrocarril Central.

De esta manera, el valor agregado bruto de la construcción habría interrumpido la trayectoria de caída luego de 4 trimestres consecutivos de contracción interanual, es decir, después de un año de caídas en la actividad de la construcción.



Fuente: Elaboración CCU en base a BCU

Perspectivas para la Economía:

De acuerdo a la última **Encuesta de Expectativas Económicas** realizada por el BCU en **Agosto 2024**, la mediana de las respuestas de los analistas e instituciones consultados arroja una **proyección de crecimiento de 3,30% para la economía uruguaya en 2024**, significativamente por encima del dato efectivo de 2023 (0,4%). En tanto, **para 2025, se espera que el PIB Nacional aumente 2,50 % con relación a 2024**.

