

Uruguay continúa creciendo

La economía uruguaya creció en el segundo trimestre del año tanto en la variación interanual como en la comparación con el trimestre inmediatamente anterior. De mantenerse estable en los siguientes trimestres, la economía se asegura un crecimiento de 3.1% para el 2014.

* Sofía Tuyaré

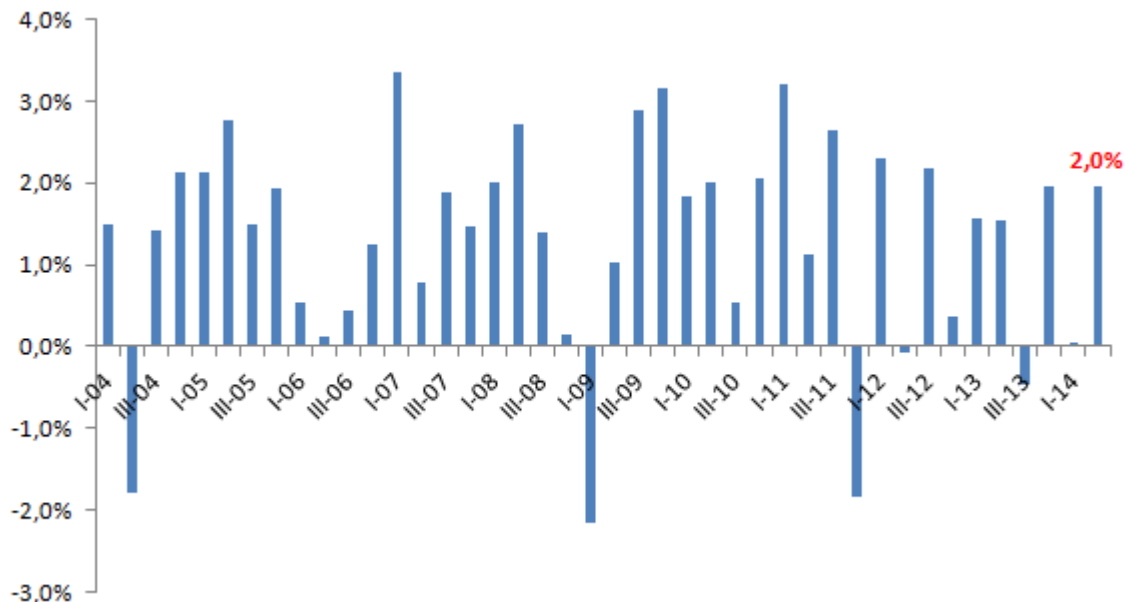
Un indicador del bienestar de un país es el Producto Interno Bruto (PIB), que es la suma de todos los bienes y servicios que produce una economía en un período de tiempo. El PIB es una herramienta para analizar y estudiar la macroeconomía. Por eso es tan importante el seguimiento de dicho parámetro, su evolución sustancial para los economistas.

La economía uruguaya continúa en la senda de crecimiento en el segundo trimestre luego de estancarse en el primero. Según los últimos datos publicados por el Banco Central del Uruguay (BCU), el PIB para el período abril-junio se expandió 2% respecto al período inmediatamente anterior, y corrigió al alza el indicador para los primeros meses del año –de -0.4% a 0%- . Con esto se despeja el temor de caer en una recesión técnica, que significa dos caídas consecutivas del PIB.

De mantenerse estables los dos próximos trimestres, con el desempeño mostrado por el nivel de actividad económica en el primer semestre del corriente año, la economía uruguaya se asegura una expansión de 3.1% para el 2014. Si las condiciones no cambian, esto se traduce en un crecimiento por encima de lo previsto por el Gobierno y analistas privados en las últimas proyecciones públicas.

Con este registro, a junio de este año el PIB per cápita, que es la relación entre el Producto Interno Bruto y la cantidad de habitantes del país, superó los 16.000 dólares. Es un dato favorable, pues comúnmente se toma como un indicador de bienestar, ya que la evidencia empírica muestra que los ingresos per cápita de un país están positivamente relacionados con la calidad de vida de los habitantes del país. Esto se observa con más notoriedad en países que no superan cierta renta, pues para economías más ricas esta relación positiva va perdiendo fuerza.

**Variación trimestral del Producto Interno Bruto,
 desestacionalizado sobre trimestre inmediatamente anterior.**



Fuente: elaboración propia en base a datos BCU

Análisis por sector

En el segundo trimestre del 2014, el PIB creció 3.7% para la medición en términos interanuales, es decir respecto del mismo periodo del año anterior. Este crecimiento responde fundamentalmente al desempeño positivo en servicios de transporte y comunicaciones, otros servicios, y suministro de electricidad, gas y agua.

Cabe destacar que para la medición interanual, la mayoría de los sectores se expandieron, a excepción de la construcción, que cayó 4.9% para dicho período. Esta caída responde tanto a lo ocurrido en el sector privado como el público. Por parte del sector privado, la principal razón fue la finalización de las obras de la planta de celulosa en Colonia, por parte del público, la explicación se halla en el menor nivel de actividad por disminución de obras de vialidad, puertos y telecomunicaciones.

El sector agropecuario creció 3.6%, respecto del mismo trimestre del año anterior, impulsado por el aumento de la actividad pecuaria, debido al incremento en la faena vacuna y en las exportaciones de ganado en pie, y la silvicultura. El buen desempeño de dichas actividades compensaron las bajas en la parte agrícola, donde el trigo, el maíz y la soja tuvieron incidencia negativa.

La industria aumentó 1.1% para el mismo período, donde el motor positivo fue la rama exportadora que contrarrestó la caída en el sector que produce para el mercado interno. Las que tuvieron comportamiento positivo fueron las de producción de madera y productos de madera, los frigoríficos y la producción de pulpa de celulosa; las que se comportaron de manera contractiva fueron las dedicadas a la refinera, fabricación de yeso y cal, y la elaboración de bebidas no alcohólicas.

Según el informe del BCU, dentro de los otros sectores, el suministro de electricidad, gas y agua creció 29.7%; el comercio, reparaciones, restaurantes y hoteles se expandió 1.4%; transporte, almacenamiento y comunicaciones se incrementó en 8.1%; y otras actividades, que registra el resto de las clases de actividad, aumentó 2.8%.

El crecimiento de 2% en el segundo trimestre en relación con el primero, tuvo como principales responsables a los sectores: Transporte, almacenamiento y comunicaciones, Industria Manufacturera y Suministro de electricidad, gas y agua.

La producción desde la perspectiva del gasto

La expansión interanual se explica fundamentalmente por las exportaciones, en primer lugar, y en segundo por la demanda interna, empujada por el consumo de los hogares.

El consumo creció 4.4% para dicho período, impulsado por el consumo privado. La formación bruta de capital cayó 8%, la contracción en el sector inversor se explica por la caída en el sector privado, que no pudo ser compensado por el aumento de la inversión en el sector público.

Las ventas al exterior de bienes y servicios se incrementaron 8.1%, debido mayoritariamente a los bienes y en menor medida a los servicios. Dentro de los bienes, se destacan las ventas de productos agropecuarios, como es el caso del trigo, soja y ganado; pulpa de celulosa y productos cárnicos. Dentro de los servicios vendidos al exterior, incidieron positivamente el turismo receptivo y otros servicios. Por el lado de las importaciones, el incremento de 2.4% registrado, se debió tanto por el aumento de compras de bienes del exterior como servicios.

Perspectivas para fin de año

Con el desempeño positivo que mostró la economía en el primer semestre del corriente año, se podría esperar que la economía crezca por encima del 3%, de no registrarse caídas en el nivel de actividad.

La volatilidad que vive la región, con un escenario donde tanto Argentina como Brasil transitan momentos de desajustes económicos, es un factor negativo que puede influir en la demanda externa de bienes y servicios locales.

El dólar se fortaleció en los últimos meses, y no se espera que la tendencia cambie, todo lo contrario, la proyecciones estiman que se acentúe el aumento de la moneda extranjera tanto en los mercados locales como internacionales. Dado los anuncios que vienen de los países del norte, se espera que las condiciones en los mercados financieros internacionales den un giro. El escenario hasta ahora favorable para el país se espera que se revierta en el mediano plazo, por lo que es fundamental como se internalice en la economía local los cambios en la región y en los países desarrollados del hemisferio norte.

* Economista,
integrante del departamento de Consultoría de
CARLE & ANDRIOLI, firma miembro independiente de
Geneva Group International.



26 de setiembre de 2014