

LXXV Reunión del Consejo Directivo de la Federación Interamericana de la Industria de la Construcción, Asunción, Paraguay (2 al 4 de octubre de 2016)

En el marco de la septuagésima quinta Reunión del Consejo Directivo de la Federación Interamericana de la Industria de la Construcción, la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción presentó, al igual que en oportunidades anteriores, su visión acerca de la “Evolución de la Economía de los Países Miembros de la FIIC”.

Panorama sobre la Economía Global

Se destaca que los países miembros de la FIIC fueron y son parte de un escenario económico adverso y con un alto componente de incertidumbre cuyas características principales fueron en 2015 y en lo que va de 2016:

- **Alto grado de volatilidad de los mercados financieros globales**, principalmente impulsado por la incertidumbre respecto al rumbo que la FED en Estados Unidos tomará, en lo que respecta al manejo de la política monetaria. Respecto a lo anterior, en su última reunión, el 21 de setiembre, la autoridad monetaria americana decidió mantener incambiada la tasa de interés de referencia en el rango entre 0,25% y 0,5% dado que si bien las perspectivas económicas han mejorado (desempleo y actividad), aún no hay intenciones de continuar con el proceso de “normalización” de la política monetaria. Asimismo, han contribuido a la inestabilidad de los mercados financieros, el **enlentecimiento del crecimiento económico de China** y la **inestabilidad de los precios de materias primas**, principalmente del petróleo. Sin embargo, en el margen, la economía china se ha estabilizado y el precio del petróleo ha vuelto a los niveles habituales cercanos a 48 USD por barril.
- **Alta volatilidad e incertidumbre en los mercados cambiarios**, destacándose principalmente en 2015 la depreciación de la mayoría de las monedas con respecto al dólar.
- Amenaza de implementación de **políticas proteccionistas**, como la aprobación del BREXIT o los posibles resultados de las elecciones presidenciales en Estados Unidos, que podrían desembocar en el Gobierno de Donald Trump, candidato republicano.

En un escenario como este, el FMI prevé que el crecimiento económico mundial para el año se ubique en torno a 3,1%, por encima del crecimiento del PIB mundial registrado en 2015.

Economías emergentes

En concreto, las Economías Emergentes, dentro de las cuales se encuentran dos de los **principales socios comerciales de Uruguay, Brasil y China**, presentan grandes **debilidades**, riesgos e incluso han registrado rendimientos muy dispares entre las distintas regiones. Particularmente, en el caso de **China**, de acuerdo a las últimas estimaciones del FMI, se espera que se acentúe el **menor dinamismo económico**, con un crecimiento de **6,6% para 2016** y de **6,2%** para 2017, niveles significativamente menores a los registrados en los últimos años. Por su parte, **Brasil, que entró en recesión 2015**, registrando una caída de casi 4%, seguiría encontrándose en un **escenario recesivo** en este año y en 2017.

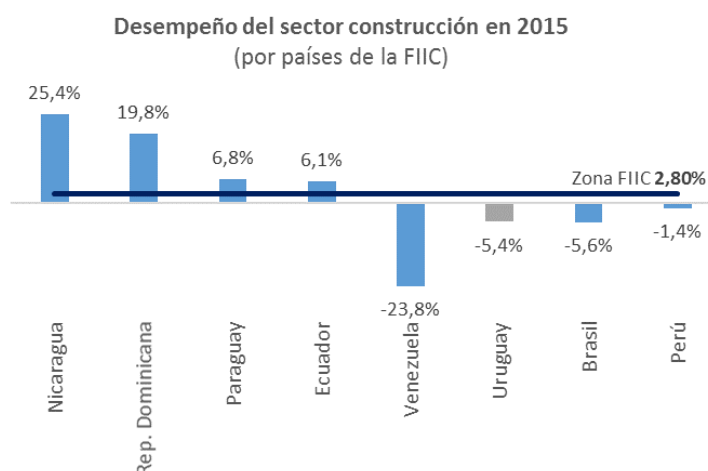
Desempeño de la Economía FIIC

En línea con los registros de actividad de la economía mundial y las tendencias esperadas, el **PIB del conjunto de los países miembros** de la Federación **ascendió a 5.000 millones USD en 2015, por debajo del registro alcanzado en 2014**, principalmente debido a la **caída de los precios internacionales de las materias primas**. Para este año, se espera que el **PIB alcance aproximadamente los 4.400 millones de USD**, lo que implicaría un aumento interanual de **1,7%**, por debajo del 2,5% registrado el año pasado. Es de importancia destacar, que aquellos países miembros de la FIIC que impulsaron el crecimiento 2015, fueron aquellos cuyos mercados internos están más desarrollados y sus modelos económicos de crecimiento no se basan en las exportaciones.

En términos generales, la **tendencia a la baja de los precios de los commodities, han afectado a la mayoría de los países miembros de la FIIC**, en especial a aquellos exportadores de hidrocarburos¹ dada la alta volatilidad del precio del petróleo mencionada anteriormente.

En referencia a la **inflación**, la **zona FIIC** (considerar a Argentina y Venezuela) alcanzó una **inflación promedio de 14,8% en 2015**, siendo **Uruguay el cuarto país con mayor registro inflacionario** siguiendo a Venezuela, Argentina y a Brasil, con un 9,4%.

En cuanto al desempeño del **sector de la construcción** en los países de la zona FIIC, en 2015, **Uruguay**, a diferencia de otros países que registraron importantes impulsos en el sector de la construcción a raíz de inversiones en construcción inmobiliaria, vivienda e infraestructura, experimentó una **contracción en el sector de 5,4%**.



La lupa en Uruguay: ¿Qué pasó y qué nos esperaba?

Si bien el trabajo de la Cámara de Construcción Mexicana incorpora datos del FMI al momento de describir la situación uruguaya, en su última publicación (4 de octubre), el FMI ajustó a la baja sus previsiones de crecimiento económico para América Latina, enfatizando en que el **2016 estaría siendo de los peores años para la región**. En concreto, el organismo prevé una **contracción de 0,6% del PIB para este año**.

¹ Bolivia, Colombia, Ecuador y Venezuela

En concordancia con lo anterior, **luego de registrar un crecimiento económico de 1% en 2015** y dadas las condiciones mencionadas anteriormente, el **FMI también revisó a la baja las estimaciones del PIB uruguayo para 2016**, por debajo de la previsión de crecimiento que tenían previo a esta última publicación (1,4%) e inferior a los pronósticos de los analistas locales y del gobierno. A partir de esto, se deduce que el organismo multilateral estaría teniendo una visión más pesimista sobre la región y nuestro país que los analistas locales y el gobierno.

Proyección de PIB Uruguay	2016	2017
FMI	0,1%	1,2%
Analistas locales (*) ²	0,6%	0,9%
Gobierno	0,5%	1%

En este marco, **Uruguay no entraría en una fase de recesión económica ni en el año corriente ni en 2017**, pese a que se considera que la región estaría atravesando por un momento de inestabilidad social, política y económica.

En tanto, el **FMI ajustó al alza sus proyecciones de inflación** anual estimando un crecimiento de **10,2% en este año**. Sin embargo, los resultados de la **última encuesta de expectativas de inflación del Banco Central del Uruguay** arrojan **perspectivas más optimistas**, ya que se estima una **inflación anual de 9,2%**, nivel significativamente menor que el estimado por el organismo multilateral. En cuanto al **mercado laboral**, se espera que el nivel de desempleo en 2016 supere al de 2015 (7,5%), ubicándose en 7,9%.

La mencionada **retracción del dinamismo del sector de la construcción en 2015 (5,4%)** tanto por parte del **sector privado** como del **público** habría sido consecuencia de 2 principales fenómenos:

- ❖ La **reducción de la inversión y actividad en el sector por parte del ámbito privado** dada la culminación de las obras de la planta de celulosa en el departamento de Colonia (2014).
- ❖ Si bien en 2015 el Gobierno dio a conocer a través del “Presupuesto Nacional Período de Gobierno 2015-2019” las “líneas de trabajo” o “pipeline” en lo que respecta a obras de infraestructura, principalmente vial, **se ha “enlentecido” el ritmo 11 obras vinculadas a la instalación de fibra óptica y ha disminuido el dinamismo de las obras llevadas a cabo por la Intendencia Municipal de Montevideo.**

De todas maneras, el presupuesto del Gobierno es ambicioso en términos de inversiones en infraestructura, suponiendo una inversión aproximada de 12.000 millones de dólares en este año y en los próximos tres. Asimismo, es de público conocimiento el portafolio de proyectos de iniciativa pública con esquemas de subcontratación como las **Participaciones Público Privadas (PPP)** para el período 2015-2019, habiéndose encaminado ya el primer proyecto de recinto penitenciario de Punta de Rieles (UPR). De hecho, **la fuerte e incipiente promoción de las iniciativas de Participación Público Privada en obras de infraestructura³ va en línea con las perspectivas generales para los países de la Zona FIIC**, ya que dadas las políticas fiscales más

² Últimas estimaciones publicadas por CPA Ferrere

³ Vial, ferroviaria, portuaria, proyectos energéticos, obras sociales como salud, educación o cárceles como el caso de UPR. A

restrictivas que se estarían implementando en muchas de las economías y la creciente globalización, **el sector privado debería empezar a tomar un papel “protagónico” como motor de crecimiento del sector de la construcción y como potencial sustituto en muchos escenarios de la inversión pública en los años venideros.**

“Los esquemas de contratación para el desarrollo de infraestructura están cambiando a nuevos conceptos medidos por desempeño, a períodos de contratación de largo plazo y con servicios más integrales a los que se acostumbraba”.

Fuente: Evolución de la Economía FIIC 2015-2016

En este escenario caracterizado por un mayor protagonismo de las empresas privadas en las obras de infraestructura y de la creciente participación de grandes empresas multinacionales en este sector de actividad, **la toma de acciones para mejorar la competitividad, las fusiones, las alianzas estratégicas y la formación de consorcios son un denominador común para las empresas de los países miembros de la FIIC.**

“El reto de la industria es reconocer y adaptarse a los nuevos esquemas de contratación que tienen como objetivo principal establecer relaciones comerciales sanas y estrechas entre los sectores público y privado que en años anteriores han mostrado reticencias para trabajar juntos”

Fuente: Evolución de la Economía FIIC 2015-2016

Resultados del Índice de Competitividad Global: Uruguay mantiene su lugar en el ranking mundial

La última publicación del **Informe de Competitividad 2016-2017 del Foro Económico Mundial**, que evalúa el panorama de competitividad de 138 países a través de la consideración de 12 pilares, **posicionó a Uruguay en el puesto 73 del ranking**, con un puntaje de 4,17⁴, manteniéndose con respecto a las últimas calificaciones obtenidas en términos de competitividad.

Posiciones de países de América Latina y El Caribe

Posición	País	Ranking 2016	Variación con respecto a 2015
1	Chile	33	↑
2	Panamá	42	↑
3	México	51	↑
4	Costa Rica	54	↓
5	Colombia	61	=
6	Perú	67	↑
7	Barbados	72	
8	Uruguay	73	=
9	Brasil	81	↓
10	Ecuador	91	↓
11	Argentina	104	↑

Fuente: Informe de Competitividad Global 2016-2017

⁴ El rango de puntuación se establece entre 1 y 7, siendo 1 la peor calificación y 7 la mejor

Aspectos a destacar:

- ❖ Uruguay ocupa el cuarto lugar dentro de los países de América del Sur y octavo en América Latina y El Caribe.
- ❖ Uruguay se encuentra mejor que el resto de los países en los pilares de “Instituciones” y “Preparación Tecnológica” y ha asistido a una significativa mejora en el “Desarrollo del Mercado Financiero”.
- ❖ El país continúa enfrentando dificultades en lo que respecta al “Tamaño de Mercado” y “Eficiencia del Mercado Laboral”

Link de acceso al Documento Completo publicado por la FIIC:

<http://www.fiic.la/LXXV%20CONSEJO%20DIRECTIVO%20PARAGUAY%20OCT.2016/PRESENTACION%20EJECUTIVA%20FIIC%20EVOLUCION%20DE%20LA%20ECONOMIA.pdf>