

Informe de Expectativas del Sector de la construcción.

Relevamiento N° 11 - 20 de julio de 2017

Expectativas de los empresarios del sector mejoran e ingresan en “clima de recuperación”.

- Percepción actual se mantiene negativa, tanto para la economía como para el sector, sosteniendo niveles de ediciones anteriores.
- Sin embargo, percepción sobre el futuro mejora respecto a ediciones anteriores y se ubica en terreno levemente positivo. Empresarios del sector son más optimistas sobre el desempeño esperado de la economía y el propio sector.
- Lo anterior indica que las expectativas se encuentran en un “clima de recuperación”
- Empresarios estarían utilizando en mayor medida su capacidad instalada.

El presente informe muestra los resultados de la Encuesta de Expectativas realizada por el CEEIC durante los meses de junio y julio.¹

El principal objetivo de esta herramienta es monitorear las expectativas de las empresas de la Industria de la construcción respecto a las principales variables económicas, su capacidad instalada y expectativas de crecimiento, de manera tal de poder obtener información sobre la coyuntura actual y evolución futura del sector y la economía en su conjunto.

Se relevó la opinión de 71 empresas asociadas a CCU así como de 10 asociadas a APPCU. Del total de empresas contactadas se obtuvo una tasa de respuesta de 38.3%.

Los resultados se presentan en cuatro secciones:

1. Expectativas
2. Capacidad Instalada
3. Evolución de los costos

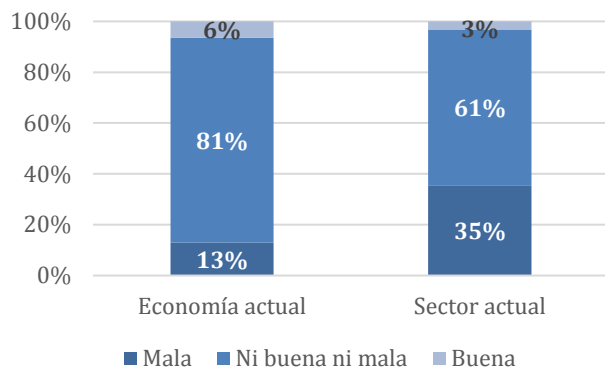
¹ Se recibieron respuestas entre el 15 de junio al 11 de julio.

Expectativas

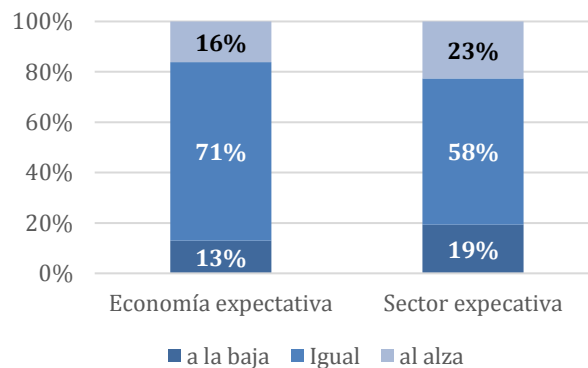
Las empresas que forman parte del universo fueron consultadas respecto a la percepción actual y sus expectativas futuras sobre la economía en general y el sector de la construcción en particular.

La percepción actual es relevada mediante la apreciación del estado actual de la variable de interés como (Buena, Ni buena ni mala, Mala) mientras que las expectativas son recogidas mediante la percepción de la evolución futura respecto al estado actual (Al alza, Igual, A la baja). Los resultados se representan en los siguientes gráficos.

Visión Actual del estado de la Economía y el Sector.



Expectativas del estado de la Economía y el Sector.



En cuanto a la percepción actual de la economía, predominan las respuestas neutras (80.6%) seguido por las respuestas asociadas a una percepción negativa (12.9%). Para el caso de la percepción actual del sector, existe un 96.8% de respuestas negativas o neutras.

En cuanto a las expectativas futuras, predominan las visiones neutras tanto para la economía (71%) como para el sector (58%). En segundo lugar entre las respuestas, se ubicaron las expectativas favorables tanto para el sector como para la economía.

A partir de los resultados de la percepción actual y las expectativas se calcularon los indicadores de Balance y Clima. Los resultados se exponen en la Tabla 1.

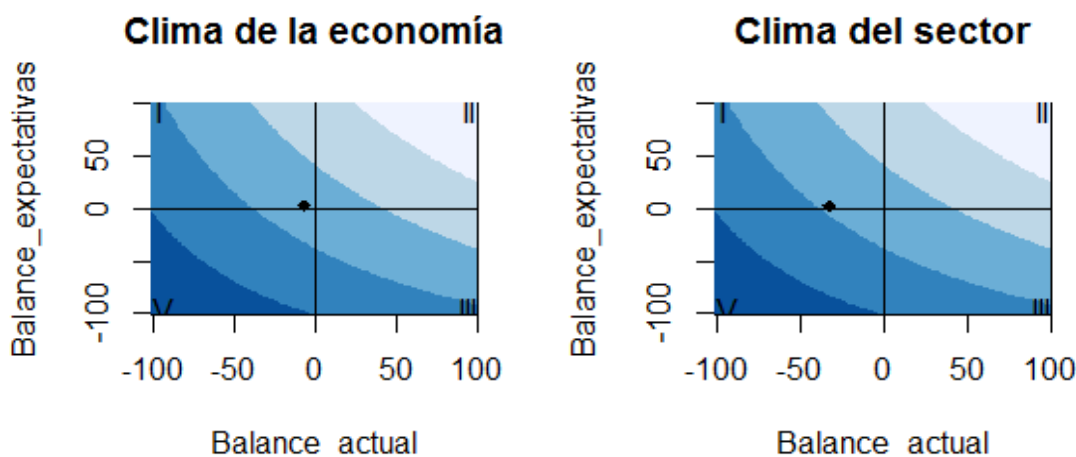
Tabla 1: Resultados de situación actual y expectativas

	Economía	Sector
Porcentaje malo	12.9%	35.5%
Porcentaje ni buena ni mala	80.6%	61.3%
Porcentaje bueno	6.4%	3.2%
Balance actual	-6.4%	-32.3%
porcentaje bajo	12.9%	19.3%
porcentaje igual	71.0%	58.1%
porcentaje alza	16.1%	22.6%
balance expectativas	3.2%	3.2%
Indicador de clima	-1.7	-15.4

Al igual que en las dos ediciones anteriores del informe, se observa un **balance actual** negativo tanto para la economía (-6.4%) como para el sector (-32.3%). Sin embargo, en cuanto al **balance de expectativas**, a diferencia de los últimos dos informes dónde el resultado era desfavorable para

la economía y el sector, ahora toma un valor positivo y de igual magnitud para ambos agregados (3.2%). Esto supone un avance respecto a la última publicación de la Encuesta de Expectativas (Nº10 - Mayo 2017). **Es importante destacar que se dieron cambios reales en los agentes cuyas expectativas agregadas del sector a la baja en la edición anterior de la encuesta, pasaron a ser al alza en el agregado de este informe. Las nuevas incorporaciones en esta edición resultaron ser neutras de forma agregada.**

Estos resultados pueden observarse gráficamente. Tanto el indicador de **clima de la economía** como el de **clima del sector** se encuentran en la región I. Esta región está compuesta por un balance de percepción actual negativa y expectativas futuras positivas, puede interpretarse como un clima de recuperación.² Cabe señalar que hubo una mejora en dichos indicadores de clima respecto al último informe donde ambos se encontraban en la zona IV, que se caracteriza por ser un clima de caída. No obstante, actualmente ambos se encuentran prácticamente en el límite con la región IV, lo que significa que el balance de expectativas está próximo a ser neutro.



Capacidad Instalada

Las empresas fueron consultadas respecto a su capacidad instalada actual y su expectativa sobre el futuro. Para ello se solicitó que categoricen su situación actual y sus expectativas en uno de los 6 tramos previamente establecidos.

Los resultados en la Tabla 2 muestran que el 64.5% se encuentran operando debajo del 70% de su capacidad instalada. Al analizar las expectativas este valor se ubica en 61.2%. Esto supone una leve mejora respecto al informe anterior que situaba estos valores entorno al 68.8% y 73,4%, respectivamente. A su vez, al comparar con la última edición de la encuesta, aumentó el porcentaje de empresas que producen utilizando más del 80% de su capacidad instalada actual (pasando de 15.6% a 22.5%). Cabe señalar que es la primera vez desde la edición de la Encuesta de Expectativas Nº7 - Octubre 2016 que se registra una disminución en la cantidad de empresas que declaran estar operando por debajo del 70% de la capacidad instalada.

² Ver Manual Metodológico de Encuesta de Expectativas (<http://ceeic.uy/documentos/23-encuesta-de-expectativas/29-manual-metodologico-encuesta-de-expectativas-de-la-industria-de-la-construccion>).

Tabla 2: Capacidad instalada actual y futura

	Capacidad: Actual (%)	Capacidad: Expectativa (%)
menor al 50%	22.6	19.3
entre 50% y 59%	16.1	22.6
entre 60% y 69%	25.8	19.3
entre 70% y 79%	12.9	6.4
entre 80% y 89%	16.1	16.1
más de 90%	6.4	16.1

Adicionalmente se consultó a las empresas respecto a la probabilidad de expansión de la capacidad instalada en cuanto a maquinaria y personal, datos que se resumen en la Tabla 3. El 51.6% de las empresa ven como muy poco probable o poco probable la expansión de maquinaria mientras que este resultado es mayor para el caso de personal (58.1%), lo que permite anticipar que **los empresarios son más optimistas respecto a nuevas adquisiciones de maquinaria que a nuevas contrataciones**. Se destaca que es la primera vez que se da este resultado desde la edición de la Encuesta de Expectativas N 97 - Octubre 2016.

Tabla 3: Probabilidad de expansión de la capacidad instalada

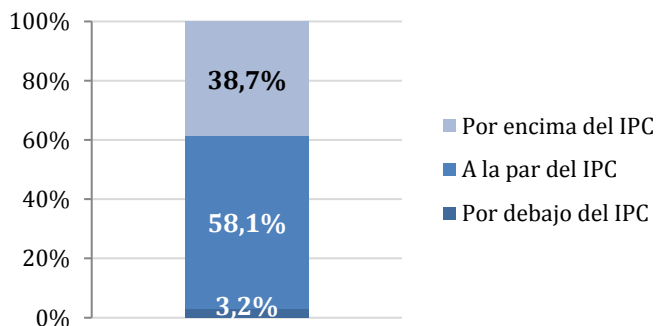
	Expansión: maquinaria (%)	Expansión: personal (%)
Muy poco probable	35.5	32.3
Poco probable	16.1	25.8
Indiferente	12.9	6.4
Probable	29.0	32.3
Muy probable	6.4	3.2

Evolución de los costos

En cuanto a la evolución de los costos, el 58.1% estima que estos evolucionan a la par del IPC, mientras que el 38.7% espera que evolucionen por encima.

Adicionalmente se consultó a las empresas respecto a los principales factores que influyen sobre sus costos (Subcontratos, Mano de obra, Insumos importados, Insumos locales, Costos financieros). El 90.3% reportó como principal factor la mano de obra, seguido por los insumos locales (6.5%) y costos financieros (3.2%), el resto de los factores no fueron señalados por los encuestados como principales sobre el costo.

Expectativas sobre la evolución de los costos



Principal factor con incidencia sobre el costo

