

Informe de Expectativas del Sector de la construcción.

Relevamiento N° 12 - 14 de setiembre de 2017

Expectativas de los empresarios del sector se deterioran con respecto a julio

- Balance actual para la economía es positivo por primera vez mientras que el balance para el sector se mantiene en terreno negativo, aunque mejora con respecto a la edición anterior. Sin embargo, los empresarios son más pesimistas sobre la evolución esperada tanto del sector como de la economía. Esto implica un deterioro en la percepción de los encuestados respecto a la edición anterior.
- Como resultado el indicador de clima del sector mejora levemente, mientras que el indicador del clima de la economía evidencia una caída. Esta última se debe al deterioro de las perspectivas futuras, a pesar de la mejora del balance actual.
- Aumenta la cantidad de empresas que declaran operar por debajo del 70% de su capacidad instalada.

El presente informe muestra los resultados de la Encuesta de Expectativas realizada por el CEEIC durante los meses de agosto y setiembre.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 33,3%.

Los resultados se presentan en tres secciones:

1. Expectativas
2. Capacidad Instalada

¹ Se recibieron respuestas entre el 17 de agosto al 08 de setiembre.

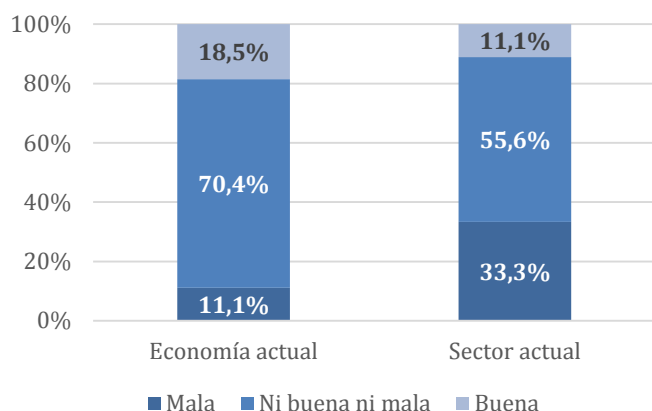
3. Evolución de los costos

Expectativas

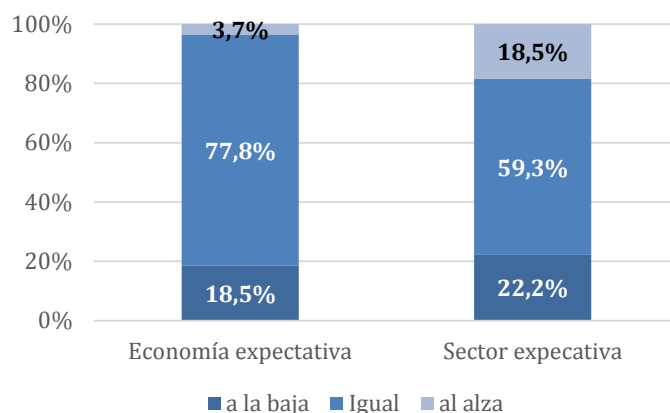
Las empresas que forman parte del universo fueron consultadas respecto a la percepción actual y sus expectativas futuras sobre la economía en general y el sector de la construcción en particular.

La percepción actual es relevada mediante la apreciación del estado actual de la variable de interés (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 lo que refiere a la percepción actual de la economía, predominan las respuestas neutras (70,4%) seguido por las respuestas asociadas a una percepción positiva (18,5%). Para el caso de la percepción actual del sector, existe un 88,9% de respuestas negativas o neutras.

En cuanto a las expectativas futuras, predominan las visiones neutras tanto para la economía (77,8%) como para el sector (59,3%). En segundo lugar se ubicaron las expectativas desfavorables tanto para el sector como para la economía, lo que señala un aumento de los empresarios con expectativas negativas en relación a la edición anterior.

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.

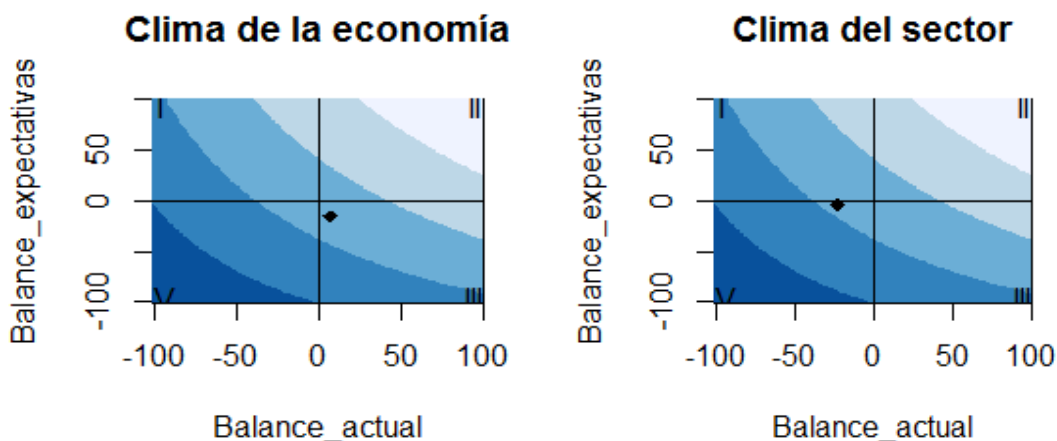
Tabla 1: Resultados de situación actual y expectativas

	Economía	Sector
Porcentaje malo	11,1%	33,3%
Porcentaje ni buena ni mala	70,4%	55,6%
Porcentaje bueno	18,5%	11,1%
Balance actual	7,4%	-22,2%
Porcentaje bajo	18,5%	22,2%
Porcentaje igual	77,8%	59,3%
Porcentaje alza	3,7%	18,5%
Balance expectativas	-14,8%	-3,7%
Indicador de clima	-4,0	-13,2

Al igual que en las ediciones anteriores del informe, se observa un **balance actual** negativo para el sector (-22,2%), pero por primera vez se observa en la presente edición un balance positivo para la economía (7,4%). Esto supone una mejora respecto a la última edición de la Encuesta de Expectativas (Nº11 - Julio 2017) sobre la visión actual. **Es relevante señalar que se dieron cambios reales en los agentes, cuyas percepciones agregadas de la economía eran negativas en la edición anterior de la encuesta y pasaron a ser positivas o neutras en el agregado del presente informe.**

Sin embargo, los **balances de expectativas** son negativos tanto para la economía (-14,8%) como para el sector (-3,7%). Esto supone un deterioro con respecto a la edición anterior de la Encuesta de Expectativas, cuando los resultados fueron favorables en ambas dimensiones. Al igual que para el balance actual, **se destacan cambios reales en la percepción de los empresarios. En este sentido respuestas que eran favorables en la edición anterior, pasaron a ser a la baja o neutras en el presente informe.**

Estos resultados pueden observarse gráficamente. El indicador de **clima de la economía** se encuentra en la región III. Esta región está compuesta por un balance de percepción actual positivo y de expectativas futuras negativo que puede interpretarse como un clima de desmejora². Por otro lado, el indicador de **clima del sector** se encuentra en la región IV debido a la combinación de un balance actual y un balance de expectativas negativos, que puede considerarse como un clima de caída. A pesar de mantenerse en clima de caída, hubo una leve mejora en el indicador de clima del sector a pesar del deterioro de las expectativas, producto de un balance actual menos pesimista que en la edición anterior.



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 84% de las empresas se encuentran operando debajo del 70% de su capacidad instalada. Al analizar las expectativas este valor se ubica en 68%. Esto supone una desmejora respecto al informe anterior que situaba estos valores en torno al 65% y

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

61%, respectivamente. Por tanto, la mejor registrada en la última edición no se sostuvo y la cantidad de empresas que declaran estar operando por debajo del 70% de su capacidad instalada se incrementó nuevamente, en línea con lo que sucedía desde Octubre de 2016.

Tabla 2: Capacidad instalada actual y futura

	Capacidad: Actual (%)	Capacidad: Expectativa (%)
menor al 50%	42	32
entre 50% y 59%	13	24
entre 60% y 69%	29	12
entre 70% y 79%	8	16
entre 80% y 89%	8	16
más de 90%	0	0

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 62,9% de las empresas ven como muy poco probable o poco probable la expansión de maquinaria y se observa el mismo resultado para el caso de expansión de personal. Ello permite anticipar que los empresarios ven igual de inverosímil realizar nuevas adquisiciones de maquinaria o nuevas contrataciones.

Tabla 3: Probabilidad de expansión de la capacidad instalada

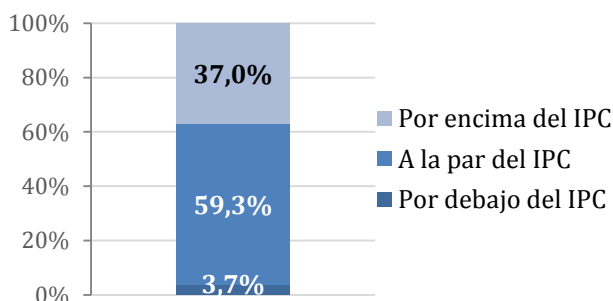
	Expansión: maquinaria (%)	Expansión: personal (%)
Muy poco probable	40,7	40,7
Poco probable	22,2	22,2
Indiferente	11,1	14,8
Probable	25,9	22,2
Muy probable	0,0	0,0

Evolución de los costos

En cuanto a la evolución de los costos, el 59,3% estima que estos evolucionan a la par del IPC, mientras que el 37,0% 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 92,6% reportó como principal factor la mano de obra, seguido por los insumos locales (7,4%). El resto de los factores no fueron señalados como relevantes en materia de costos.

Expectativas sobre la evolución de los costos



Principal factor con incidencia sobre el costo

