

Informe de Expectativas del Sector de la construcción.

Relevamiento N° 13 - 1 de noviembre de 2017

Expectativa

- Balance actual continúa en terreno negativo para el sector al tiempo que desmejora el balance para la economía, que ahora también es negativo
- Sin embargo, a diferencia de la edición anterior el balance de expectativas es positivo tanto para la economía como para el sector
- Así, el indicador del clima del sector y de la economía pasan a ubicarse en **clima de recuperación**

Introducción

El presente informe muestra los resultados de la Encuesta de Expectativas realizada por el CEEIC durante el mes de Octubre de 2017.¹

El principal objetivo de esta herramienta es monitorear las expectativas de las empresas del sector 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 empresas asociadas a APPCU. Del total de empresas contactadas se obtuvo una tasa de respuesta de 35,8%.

Los resultados se presentan en tres secciones:

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

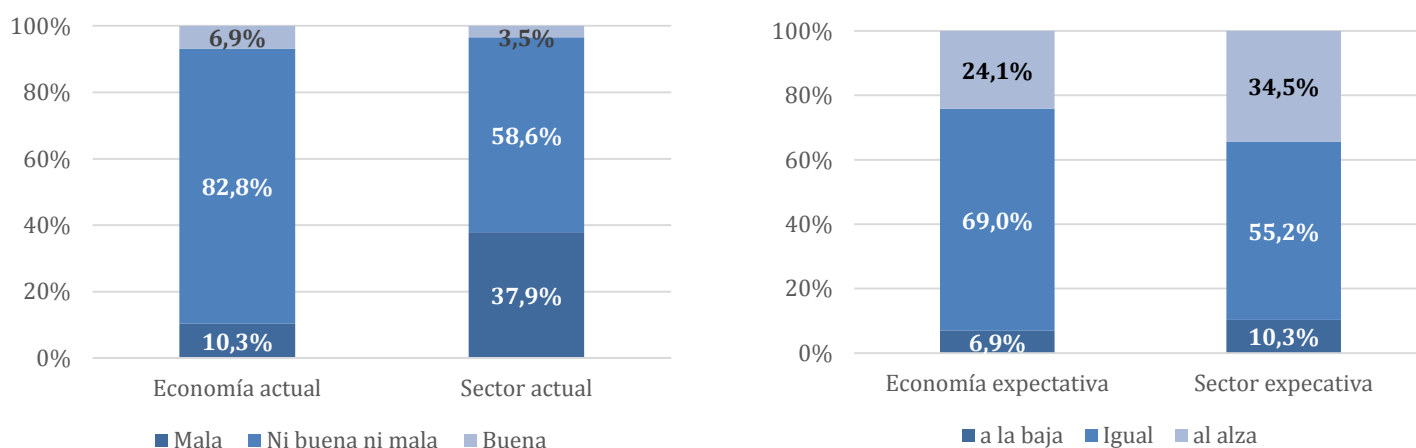
¹ Se recibieron respuestas entre el 13 de octubre y el 01 de noviembre.

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 (82,8%) seguido por las respuestas asociadas a una percepción positiva (6,9%). Para el caso de la percepción actual del sector, existe un 96,5% de respuestas negativas o neutras.

En cuanto a las expectativas futuras, predominan las visiones neutras tanto para la economía (69,0%) como para el sector (55,2%). En segundo lugar entre las respuestas se ubicaron las expectativas favorables tanto para la economía como para el sector.

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

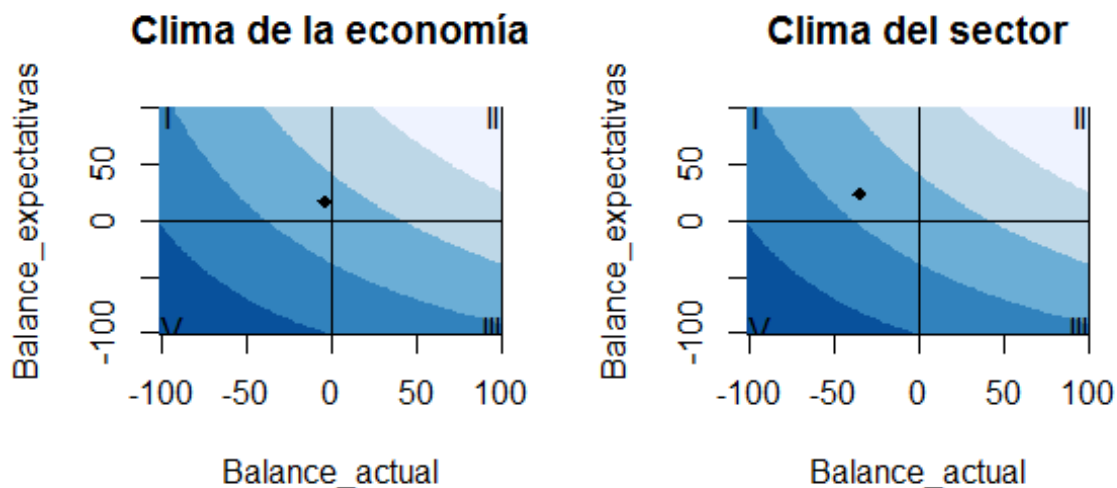
	Economía	Sector
Porcentaje malo	10,3%	37,9%
Porcentaje ni buena ni mala	82,8%	58,6%
Porcentaje bueno	6,9%	3,5%
Balance actual	-3,4%	-
		34,5%
Porcentaje bajo	6,9%	10,3%

Porcentaje igual	69,0%	55,2%
Porcentaje alza	24,1%	34,5%
Balance expectativas	17,2%	24,1%
Indicador de clima	6,6	-7,4

Al igual que en todas las ediciones anteriores del informe, se observa un **balance actual** negativo para el sector (-34,5%). A su vez, a diferencia de la última edición, se observa un balance actual negativo para la economía (-3,4%). Esto supone una desmejora respecto a la última publicación de la Encuesta de Expectativas (N °12 - Setiembre 2017). **Cabe señalar que, si bien se dieron cambios reales en los agentes, cuyas percepciones positivas en la edición anterior de la encuesta pasaron a ser negativas o neutras en el presente informe, también existió un componente muestral que afectó negativamente ambos balances actuales.**

Por otro lado, a diferencia del último informe, se observa que los **balances de expectativas** son positivos tanto para la economía (17,2%) como para el sector (24,1%). **Es importante destacar que se encuentran cambios reales en los agentes cuyas expectativas agregadas de la economía y del sector a la baja en setiembre, pasaron a ser al alza o neutras en el presente informe. No obstante, también se observa un componente muestral que inclina el balance de expectativas únicamente de la economía al alza.**

Estos resultados pueden observarse gráficamente. Tanto el indicador de **clima de la economía** como el indicador de **clima del sector** se encuentran en la región I. Esta región está compuesta por un balance de percepción actual negativo y de expectativas futuras positivas que puede interpretarse como un clima de recuperación.² Cabe señalar que hubo una mejora en ambos indicadores de clima respecto a la edición anterior, justificada por la importante mejora en el balance de expectativas tanto para la economía como para el sector.



²Ver 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>).

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 62,0% se encuentran operando debajo del 70% de su capacidad instalada. Al analizar las expectativas este valor se ubica en 51,7%. Esto supone una mejora respecto al informe anterior que situaba estos valores entorno al 84% y 68%, respectivamente. Por tanto, la desmejora registrada en la edición de Setiembre respecto a Julio no se sostuvo y la cantidad de empresas que declaran estar operando por debajo del 70% de su capacidad instalada volvió a disminuir, en línea con lo que sucedió al comparar las ediciones de Mayo y Julio del presente año.

Tabla 2: Capacidad instalada actual y futura

	Capacidad: Actual (%)	Capacidad: Expectativa (%)
menor al 50%	31,0	27,6
entre 50% y 59%	13,8	13,8
entre 60% y 69%	17,2	10,3
entre 70% y 79%	10,3	10,3
entre 80% y 89%	17,2	24,1
más de 90%	10,3	13,8

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 69,0% de las empresa ven como muy poco probable o poco probable la expansión de maquinaria, este valor es de 58,6% para el caso de expansión de personal. Ello permite anticipar que los empresarios ven menos inverosímil realizar nuevas adquisiciones de personal que de maquinaria.

Tabla 3: Probabilidad de expansión de la capacidad instalada

	Expansión: maquinaria (%)	Expansión: personal (%)
Muy poco probable	41,4	27,6
Poco probable	27,6	31,0
Indiferente	3,4	3,4
Probable	20,7	34,5
Muy probable	6,9	3,4

Evolución de los costos

En cuanto a la evolución de los costos, el 58,6% estima que estos evolucionan a la par del IPC, mientras que el 37,9% espera que evolucionen por encima, valores similares a los que se obtuvieron en la última edición del informe.

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 89,7% reportó como principal factor la mano de obra, seguido por los insumos locales (6,9%) y los insumos importados (3,4%). 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.

