

## Informe de Expectativas del Sector de la construcción.

Relevamiento Nº 14 - 27 de Diciembre de 2017

### Expectativa

- Balance actual del sector continúa en terreno negativo, mejorando el balance para la economía que ahora es positivo; Expectativas se mantienen positivas para la economía y el sector.
- Indicador del clima de la economía se encuentra en “**clima de crecimiento**” por primera vez, mientras que el indicador de clima del sector se encuentra en “**clima de recuperación**”.
- Porcentaje de empresas que encuentran poco o muy poco probable la expansión de personal es el más elevado desde 10/2016.

---

### Introducción

El presente informe muestra los resultados de la Encuesta de Expectativas realizada por el CEEIC durante el mes de Diciembre de 2017.<sup>1</sup>

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 33,3%.

Los resultados se presentan en tres secciones:

1. Expectativas
2. Capacidad Instalada

---

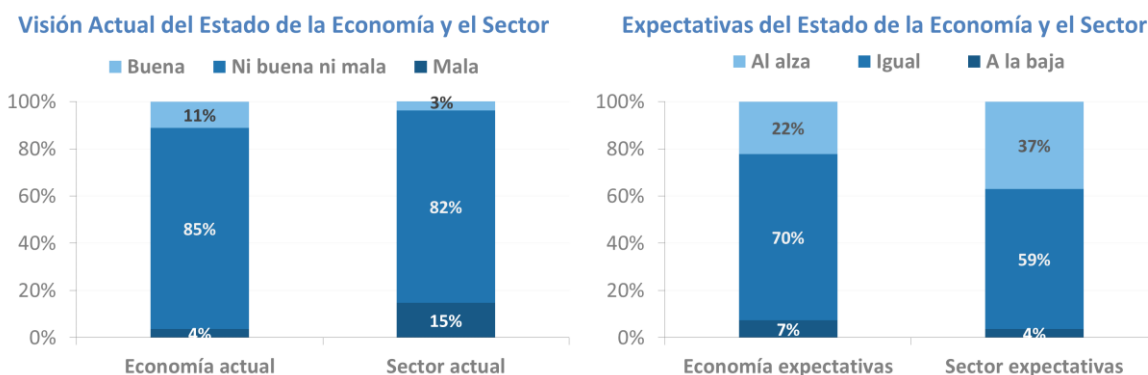
<sup>1</sup> Se recibieron respuestas entre el 4 y el 18 de diciembre.

### 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 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.



En cuanto a la **percepción actual** de la economía, predominan las respuestas neutras (85,2%) seguido por las respuestas asociadas a una percepción positiva (11,1%). En cambio, para el caso de la percepción del sector, existe un 96,3% de respuestas neutras o negativas.

En cuanto a las **expectativas futuras**, predominan las visiones neutras tanto para la economía (70,4%) como para el sector (59,3%). En ambos casos, le siguen las expectativas favorables sobre el futuro, siendo mayores para el sector (comparativamente).

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
<b>Situación actual</b>		
Porcentaje malo	3.7%	14.8%
Porcentaje <i>nbmn</i>	85.2%	81.5%
Porcentaje bueno	11.1%	3.7%
<b>Balance actual</b>	<b>7.4%</b>	<b>-11.1%</b>
<b>Expectativas a futuro</b>		
Porcentaje bajo	7.4%	3.7%
Porcentaje igual	70.4%	59.3%
Porcentaje alza	22.2%	37.0%
<b>Balance expectativas</b>	<b>14.8%</b>	<b>33.3%</b>
<b>Indicador de clima</b>	<b>11.1%</b>	<b>9.9%</b>

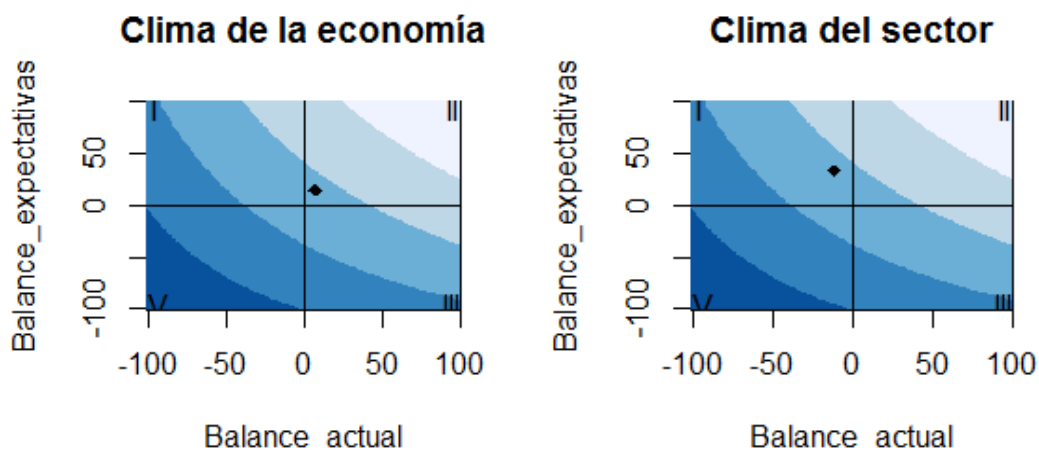
Nota: *nbmn* = Ni buena ni mala

Al igual que en todas las ediciones anteriores del informe, se observa un **balance actual** negativo para el sector (-11,1%). Sin embargo, a diferencia de ediciones anteriores, se observa un balance actual positivo para la economía (7,4%), lo que supone una mejora respecto a la última publicación de la Encuesta de Expectativas (Nº13 - Noviembre 2017). De todas formas, se debe señalar que existió un componente muestral que sesgó al alza ambos balances.

Por otro lado, al igual que en el último informe, se observa que los **balances de expectativas** son positivos, tanto para la economía (14,8%) como para el sector (33,3%). Es importante destacar que se encuentran cambios reales en los agentes cuyas expectativas agregadas de la economía y del sector a la baja o al alza en noviembre, pasaron a ser neutras en el presente informe. No obstante, también se observa un componente muestral que inclina el balance de expectativas únicamente del sector al alza.

Estos resultados pueden observarse gráficamente. El indicador de **clima de la economía** se encuentra en la región II. Esta región está compuesta por un balance de percepción actual positivo y de expectativas futuras positivas que puede interpretarse como un clima de crecimiento.<sup>2</sup> Es importante destacar que es la primera edición de la Encuesta de Expectativas en la que se observa esto. Por otro lado, al igual que en el último informe el indicador de **clima del sector** se encuentra en la región I, la cual está compuesta por un balance de percepción actual negativo y de expectativas futuras positivas que puede verse como un clima de recuperación. Cabe señalar que hubo una mejora en ambos indicadores de clima respecto a la edición anterior.

<sup>2</sup> 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>).



### 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 62,5% se encuentran operando debajo del 70% de su capacidad instalada. Al analizar las expectativas, este valor se ubica en 54,6%. Estos resultados fueron similares a los del informe anterior (62.0% y 51.7%, respectivamente). La mejora registrada en la edición de Noviembre respecto a Setiembre no se sostuvo y la cantidad de empresas que declararon estar operando por debajo del 70% de su capacidad instalada se mantuvo constante.

**Tabla 2: Capacidad instalada actual y futura**

	Capacidad: Actual (%)	Capacidad: Expectativa (%)
menor al 50%	37.5	36.4
entre 50% y 59%	8.3	9.1
entre 60% y 69%	16.7	9.1
entre 70% y 79%	20.8	36.4
entre 80% y 89%	16.7	9.1
mas de 90%	0.0	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. Dos tercios de las empresas ven como muy poco probable o poco probable la expansión

de maquinaria, mientras que esto es superior para el caso de la expansión de personal (70,3%). Ello permite anticipar que los empresarios ven más probable incorporar maquinaria que personal. Cabe señalar que desde el informe N °7 de Octubre 2016 no se observa un porcentaje tan alto de empresas que sostienen poco probable o muy poco probable la expansión de personal.

**Tabla 3: Probabilidad de expansión de la capacidad instalada**

	<b>Expansión: maquinaria (%)</b>	<b>Expansión: personal (%)</b>
Muy poco probable	33.3	33.3
Poco probable	33.3	37.0
Indiferente	7.4	0.0
Probable	25.9	25.9
Muy probable	0.0	3.7

## 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 un tercio espera que evolucionen por encima, manteniéndose estables respecto a la edición anterior.



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 96,3% reportó como principal factor la mano de obra, implicando un aumento respecto a la última publicación de la Encuesta de Expectativas (N °13 - Noviembre 2017), seguido por los insumos locales (3,7%). El resto de los factores no fueron señalados como relevantes en materia de costos.