

Informe de Expectativas del Sector de la construcción.

Relevamiento N° 15 – 21 de febrero de 2018

Principales resultados

- El indicador de clima de negocios del sector continúa en clima de recuperación mientras que el indicador de clima de la economía se encuentra en territorio neutro. Esto último supone una desmejora con respecto a la edición anterior.
- Aumenta el porcentaje de empresas que operan por debajo del 70% de la capacidad instalada con respecto a diciembre.
- Al igual que en la edición anterior, los empresarios ven más probable incorporar maquinaria que personal.

El presente informe presenta los resultados de la Encuesta de Expectativas realizada por el **CEEIC** durante el mes de **Febrero**.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 34,6%.

Los resultados se presentan en cuatro secciones:

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

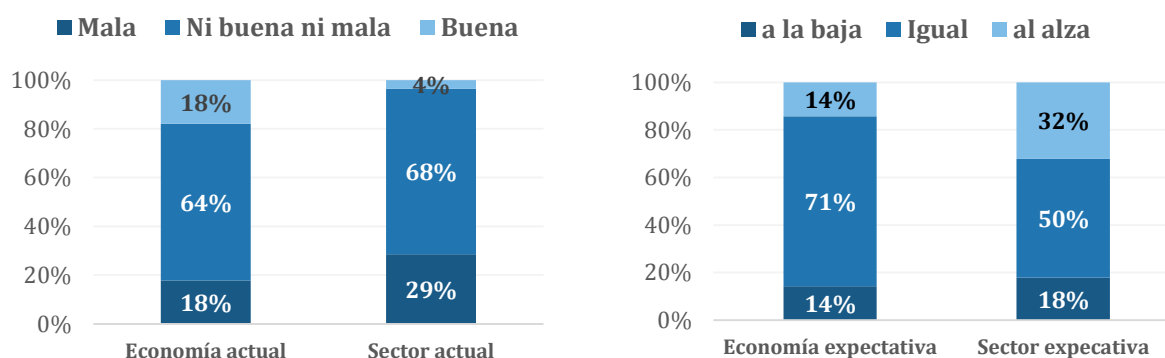
¹ Se recibieron respuestas entre el 29 de enero y el 19 de febrero de 2018.

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 visión actual es relevada mediante la percepción del presente 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 presentan 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 (64,3%) mientras que el porcentaje de respuestas positivas y negativas se iguala (17,9%). En relación a la percepción actual del sector, existe un 67,9% de respuestas neutras y un 28,6% de respuestas negativas.

En cuanto a las expectativas futuras, predominan las visiones neutras tanto para la economía (71,4%) como para el sector (50%). En segundo lugar, para la economía en su conjunto, las respuestas positivas y negativas también presentan porcentajes idénticos (14,3%). Sin embargo, a nivel del sector de la Construcción, las expectativas positivas (32,1%) superan a las negativas (17,9%). Estos resultados se resumen en la Tabla 1, junto a los indicadores de Balance y Clima

Tabla 1: Resultados de situación actual y expectativas

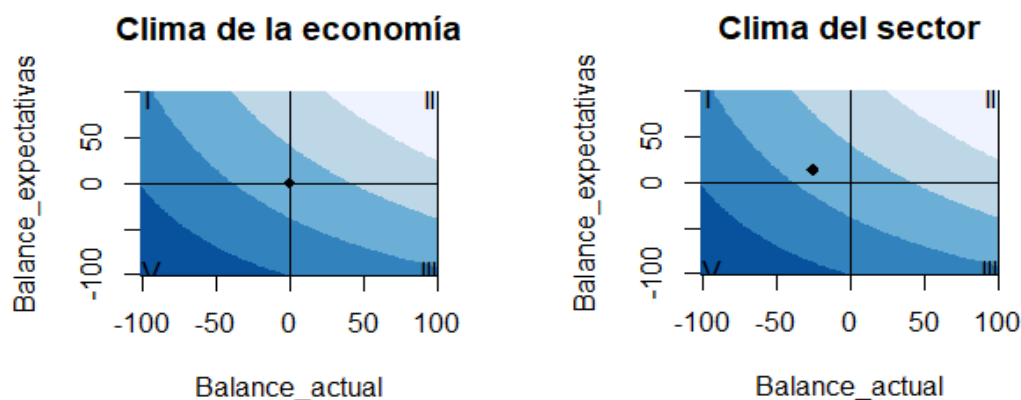
	Economía	Sector
Situación actual		
Porcentaje malo	17,86	28,57
Porcentaje nbmn	64,29	67,86
Porcentaje bueno	17,86	3,57
Balance actual	0	-25
Expectativas a futuro		
Porcentaje bajo	14,29	17,86
Porcentaje igual	71,43	50
Porcentaje alza	14,29	32,14
Balance expectativas	0	14,29
Indicador de clima	0	-6,35

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 (-25%). **A su vez, a diferencia de la última edición, se observa un balance actual neutro para la economía** (0%) lo que supone un deterioro respecto a la última publicación de la Encuesta de Expectativas (Nº 14 - Diciembre 2017). Cabe señalar que existió un componente muestral que sesgó a la baja ambos balances.

Por otro lado, al igual que en el último informe, se observa que el **balance de expectativas continúa siendo positivo (14.29%) para el sector aunque es neutro para el caso de la economía**. Es importante destacar que estos balances suponen una desmejora respecto a los balances presentados en diciembre, en los cuales se contaba con un balance positivo para las expectativas de la economía (14.8%) y del sector (33.3%). Estos cambios son producidos en parte por un empeoramiento de las expectativas en los agentes con respuesta neutra en el período anterior así como también por un componente muestral.

Estos resultados pueden observarse gráficamente. El indicador de **clima de la economía** se encuentra en el centro de la gráfica, lo que indica que las percepciones actuales y futuras sobre la economía son neutras. Por otro lado, al igual que en el último informe el indicador de **clima del sector** se encuentra en la región I, compuesta por un balance de percepción actual negativo y de expectativas futuras positivas que puede verse como un clima de recuperación. Con respecto a la edición anterior, cabe señalar que hubo un **retroceso en ambos indicadores**.



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 68% se encuentra operando debajo del 70% de su capacidad instalada. Al analizar las expectativas, este valor se ubica en 60,7%. Esto supone una desmejora respecto a la edición anterior que situaba estos valores en 62,5% y 54,6% respectivamente. En este sentido, **se produjo un aumento en la cantidad de empresas que declaran estar operando por debajo del 70% de su capacidad instalada**, siendo este el segundo aumento consecutivo. Sin embargo es todavía inferior al número observado en el informe de setiembre, cuando el 84% de las empresas declararon estar operando por debajo del 70% de su capacidad instalada.

Tabla 2: Capacidad instalada actual y futura

	Capacidad: Actual (%)	Capacidad: Expectativa (%)
menor al 50%	28,6	32,1
entre 50% y 59%	14,3	7,1
entre 60% y 69%	25,0	21,4
entre 70% y 79%	14,3	14,3
entre 80% y 89%	14,3	17,9
mas de 90%	3,5	7,2

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 67.9% de las empresas ven como muy poco probable o poco probable la expansión de maquinaria, siendo este valor de 71.4% para el caso de expansión de personal. **Al igual que en la edición anterior, los empresarios ven más probable incorporar maquinaria que personal.** Asimismo, cabe señalar que aumentó respecto al informe anterior la cantidad de empresas que declaran probable o muy probable la expansión de maquinaria (32,2% vs 25,9%), al tiempo que este número disminuyó para la expansión de personal (28.6% vs 29.6%). No obstante, pese al aumento de empresas que declaran probable o muy probable la expansión de maquinaria con respecto al informe anterior, también ha aumentado el porcentaje de empresas que declaran muy poco probable la adquisición de maquinaria (46.4% vs 33.3%).

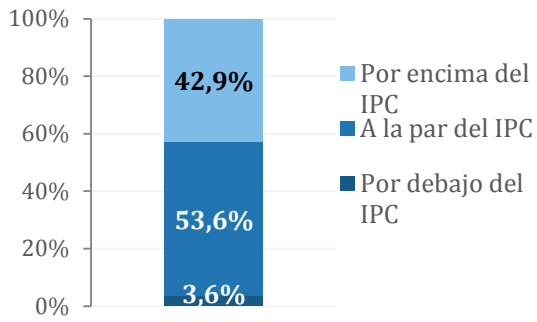
Tabla 3: Probabilidad de expansión de la capacidad instalada

	Expansión: maquinaria (%)	Expansión: personal (%)
Muy poco probable	46,4	35,7
Poco probable	21,4	35,7
Indiferente	0,0	0,0
Probable	32,2	28,6
Muy probable	0,0	0,0

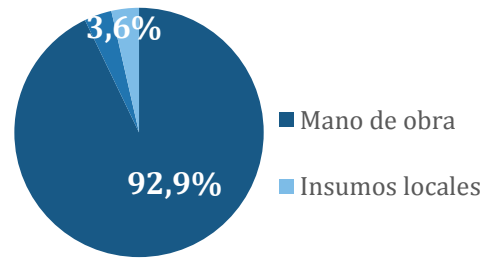
Evolución de los costos

En cuanto a la evolución de los costos, el 53.6% estima que estos evolucionan a la par del IPC, mientras que el 42,8% espera que evolucionen por encima. Estos valores reflejan un aumento del porcentaje de respuestas que consideran un aumento de costos por encima del IPC respecto al informe anterior (59.3% y 33.3%).

Expectativas sobre la evolución de los costos



Principal factor con incidencia sobre el costo



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 92.9% reportó como principal factor la mano de obra, seguido por los insumos locales (3.6%).