

Informe de Expectativas del Sector de la construcción.

Relevamiento N° 16 – 03 de mayo de 2018

Principales resultados

- Se deteriora la percepción actual de la economía y del sector, al tiempo que las expectativas son menos optimistas que en la edición anterior.
- Los indicadores de clima desmejoran, tanto para la economía como para el sector.
- Mejora levemente la utilización de la capacidad instalada actual, pero empeoran las expectativas sobre los próximos meses.
- Los encuestados ven menos probable expandir su capacidad instalada: la adquisición de maquinaria sigue siendo más probable que la incorporación de personal

El presente informe presenta los resultados de la Encuesta de Expectativas realizada por el **CEEIC** durante el mes de **abril de 2018**.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 cuatro secciones:

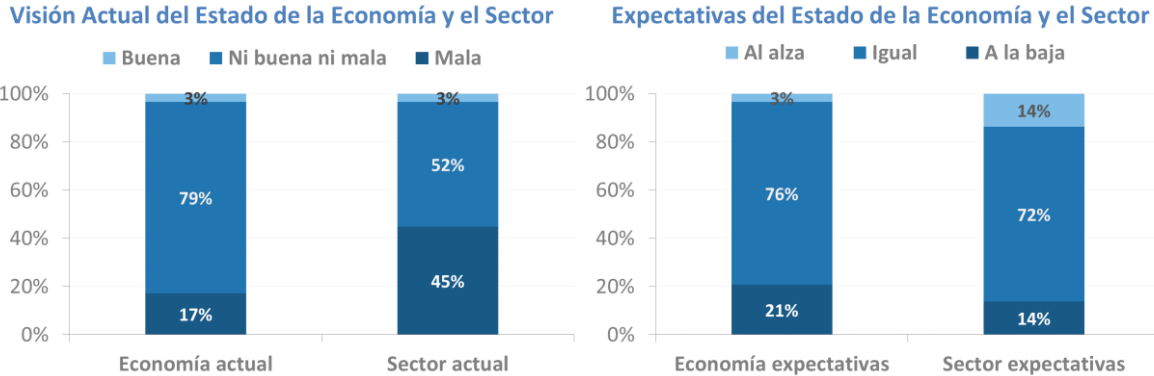
1. Expectativas
2. Capacidad Instalada
3. Evolución de los costos

¹ Se recibieron respuestas entre el 9 y el 27 de abril de 2018.

Expectativas

Las empresas fueron consultadas respecto a su percepción actual y expectativas para la economía y el sector de la construcción en particular.

La percepción actual es relevada mediante la apreciación 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.



En cuanto a la **percepción actual** de la economía, predominan las respuestas neutras (79%), seguidas por las respuestas negativas (17%) y en último lugar las positivas (3%), evidenciándose una disminución en las respuestas positivas. En cuanto a la percepción actual del sector, los porcentajes se tornan aún más negativos, dado que 52% de respuestas son neutras, 45% son negativas y apenas 3% son respuestas positivas.

En cuanto a las **expectativas futuras**, nuevamente predominan las visiones neutras tanto para la economía (76%) como para el sector (72%). En segundo lugar, se observa una mayor prevalencia de expectativas negativas para la economía en su conjunto (21% frente a un 3% de expectativas positivas) mientras que, en el caso de la percepción sectorial, las expectativas positivas y negativas se encuentran igualadas (14% de las empresas relevadas). Estos resultados se resumen en la Tabla 1, junto a los indicadores de Balance y Clima

Tabla 1: Resultados de situación actual y expectativas

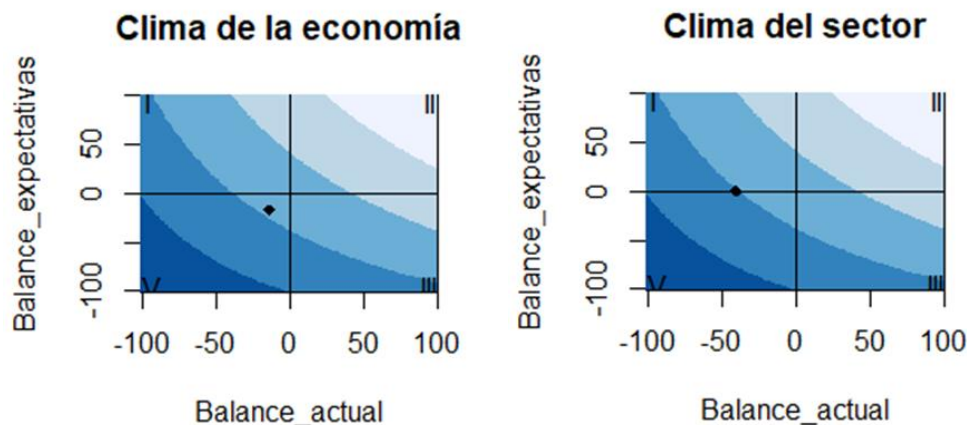
	Economía	Sector
Situación actual		
Porcentaje malo	17,2%	44,8%
Porcentaje <i>nbmn</i>	79,3%	51,7%
Porcentaje bueno	3,5%	3,5%
Balance actual	-13,8%	-41,4%
Expectativas a futuro		
Porcentaje bajo	20,7%	13,8%
Porcentaje igual	75,9%	72,4%
Porcentaje alza	3,5%	13,8%
Balance expectativas	-17,3%	0,0%
Indicador de clima	-15,53%	-21,89%

Nota: *nbmn* = Ni buena ni mala

En primer lugar se observa, como en todas las ediciones anteriores, un **balance actual** negativo para el sector (-41,4%). Este es de mayor magnitud que el observado en la edición anterior (cuando se encontraba en -25%). Por otra parte, el balance actual para la economía pasó de un balance neutro (0%) a ser negativo en esta edición (-13,8%). Esta variación se explica principalmente por una reducción de las perspectivas positivas, que pasaron de un 17,8% en febrero a 3,5% en abril ya que las perspectivas negativas se redujeron levemente desde 17,8% a 17,2%.

Por otro lado, al igual que en el último informe, se observa que el **balance de expectativas** para el sector es nulo (0%) mientras que el de la economía es negativo (-17,3%). Estas cifras suponen una desmejora respecto al informe anterior, dado que en el mismo se había registrado un balance de expectativas positivo para el sector (14,3%) y nulo para la economía (0%). Ambos cambios están determinados mayormente por la reducción de las perspectivas positivas respecto a febrero (de 32,1% a 13,8% para el sector y de 14,29% a 3,5% para la economía) ya que las perspectivas negativas no presentan variaciones de igual magnitud (caen desde 17,8% a 13,8% para el sector y aumentan desde 14,3% a 20,7% para la economía).

Estos resultados pueden observarse gráficamente. El indicador de **clima de la economía** se encuentra en la región IV (clima de caída). Esto indica que las percepciones actuales y futuras sobre la economía son negativas. Por otro lado, al igual que en el último informe el **clima del sector** se encuentra entre la intersección entre las regiones I y IV, lo que señala que las perspectivas actuales son negativas pero el futuro es neutro, lo que puede interpretarse como un clima de pesimismo estable. **Ambos indicadores han empeorado respecto al informe anterior, señalando que la situación actual es percibida de forma más negativa, mientras que el futuro se prevé menos alentador.**



Capacidad Instalada

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

Los resultados en la Tabla 2 muestran que el 63% de quienes respondieron se encuentran operando debajo del 70% de su capacidad instalada. Al analizar las expectativas, este valor se ubica en 74%. Estas cifras, respecto al informe anterior, suponen una variación positiva para la capacidad actual y negativa para la capacidad esperada dado que estas se ubicaron en 68% y 60,7% respectivamente. Por lo tanto, **incluso cuando la capacidad actual mejoró levemente, las expectativas sobre la misma han empeorado**. También se observa que aunque existe un mayor porcentaje de empresas operando por encima del 70% de capacidad, el porcentaje de empresas que declaran operar a niveles de 90% o más de capacidad pasó desde 3,5% en febrero a un 0% en la presente encuesta.

Tabla 2: Capacidad instalada actual y futura

	Capacidad: Actual (%)	Capacidad: Expectativa (%)
menor al 50%	33,3	37,0
entre 50% y 59%	14,8	11,1
entre 60% y 69%	14,8	25,9
entre 70% y 79%	29,6	11,1
entre 80% y 89%	7,4	14,8
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. El 67,9% de las empresas ven como muy poco probable o poco probable la expansión de maquinaria, este valor es de 79,3% para el caso de expansión de personal. Estos datos demuestran que la **adquisición de maquinaria sigue siendo vista por los encuestados como el escenario más probable**.

Cabe señalar que respecto al informe anterior, las **empresas que declaran probable o muy probable la expansión de maquinaria ha disminuido** (28,6% vs 32,2%) así como también ha **disminuido la el porcentaje que declara probable o muy probable la expansión de personal** (20,7% vs 28,6%). Esta

caída en las expectativas de expansión de personas resulta particularmente pronunciada dado que desde el informe N°6, relevado en agosto de 2016, no se observaban valores de un nivel igual o menor (en dicho momento, las expectativas de expansión probable o muy probable de personal se ubicaron en un 17,8%).

Tabla 3: Probabilidad de expansión de la capacidad instalada

	Expansión: maquinaria (%)	Expansión: personal (%)
Muy poco probable	42,9	44,8
Poco probable	25,0	34,5
Indiferente	3,6	0,0
Probable	28,6	20,7
Muy probable	0,0	0,0

Evolución de los costos

En cuanto a la evolución de los costos, el 72% de las empresas encuestadas espera que los mismos aumenten a la par del IPC, un 21% espera que sean mayores al mismo y un 7% que estos sean menores. Tales valores indican una **fuerte reversión de las expectativas sobre la evolución de los costos respecto a los dos últimos informes** (14 y 15), donde el porcentaje de empresarios que esperaban una evolución en línea con el IPC fue menor (53,6% en febrero y 59,3% en diciembre). De la misma manera, se redujo el porcentaje de expectativas por encima del IPC (42,8% en febrero y 33% en diciembre). Estos valores reflejan las menores expectativas sobre la evolución de costos desde el primer relevamiento (Octubre 2015) ya que el porcentaje de respuestas con expectativas menores o iguales al IPC ha sido la máximo registrado hasta el momento (79,3%).



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 93,1% reportó como principal factor la mano de obra, manteniéndose dicho porcentaje estable con respecto a la anterior encuesta. A estos le siguieron los costos en insumos locales con un porcentaje de 6,9%.