

Informe de Expectativas del Sector de la construcción

Relevamiento Nº 19 - 18 de Septiembre de 2018

Expectativas de los empresarios sobre el sector de la construcción mejoran con respecto a junio, pero se deterioran expectativas sobre la economía.

- Percepción actual es más optimista para la economía que para el sector. En cambio, las expectativas son menos pesimistas para el sector que para la economía.
- Indicador de clima de la economía es peor que el indicador sectorial por primera vez.
- Los encuestados ven menos probable expandir su capacidad instalada: la adquisición de maquinaria vuelve a ser más probable que la incorporación de personal.

El presente informe presenta los resultados de la Encuesta de Expectativas realizada por la **CEEIC** durante el mes de agosto de 2018¹.

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.

Se relevó la opinión de 81 empresas asociadas a **CCU** así como de 10 empresas asociadas a **APPCU**. Del total de empresas contactadas se obtuvo una tasa de respuesta muy baja, de apenas 22.2%. Esto hace que los resultados de esta edición deban ser considerados con cautela.

Los resultados se presentan en tres secciones:

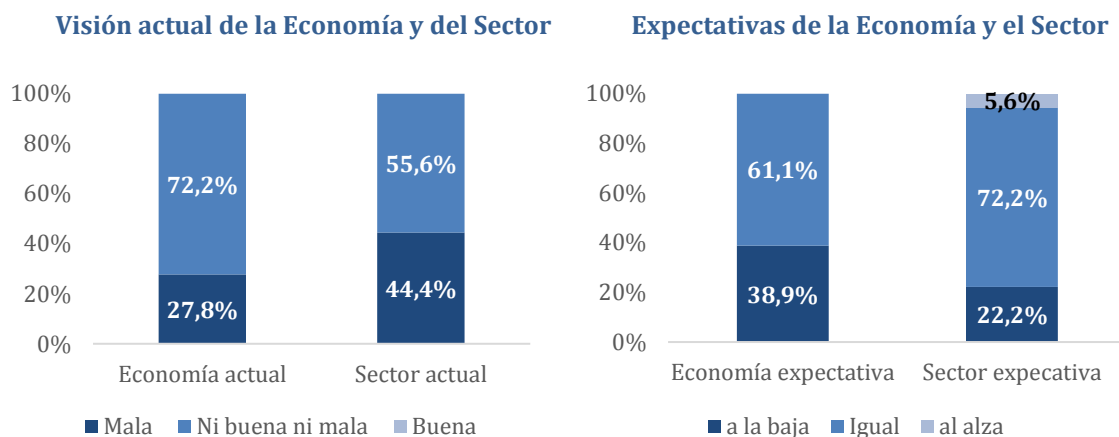
1. Expectativas
2. Capacidad Instalada
3. Evolución de los costos

Expectativas

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

¹ Las respuestas fueron reportadas entre los días 8 y 27 de agosto.

Las percepción actual es relevada mediante la percepción 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.



La percepción reportada para la economía en su conjunto es mayormente neutra tanto para la economía actual (72%) como para las expectativas a futuro (61%). En segundo lugar aparecen una cantidad importante de respuestas negativas, tanto para la situación actual como para el futuro.

Considerando las respuestas referentes al sector de la construcción, estas muestran una peor evaluación de la situación actual si se la compara con la economía. Para el sector, el porcentaje de respuestas neutras se ubica en 56% mientras que las respuestas pesimistas se ubican en 44%. No obstante, al comparar las expectativas a futuro del sector con las de la economía, las respuestas revelan que para el sector las expectativas son algo menos pesimistas que para la economía en su conjunto.

Comparando estos datos con los del informe anterior, se constata un deterioro para el balance actual de la economía y del sector. En cambio, en el caso de las expectativas, se observaron dos movimientos opuestos: el balance para la economía general sigue empeorando mientras que se observa una mejora en el balance sectorial.

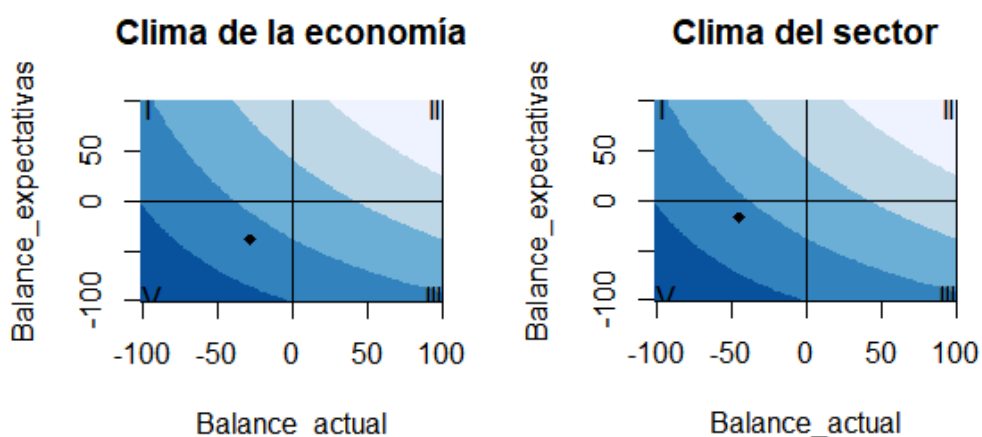
Por último, los **indicadores de clima** para la economía y el sector que consideran tanto la situación actual como las expectativas, que en junio se situaron en -22% y -28 %, empeoran en ambos casos. Sin embargo, el mayor retroceso se observa para el indicador de clima de la economía, que presenta por primera vez en el año valores inferiores a los del sector. La tabla 1 resume los resultados comentados anteriormente

Tabla 1: Resultados de situación actual y expectativas

	Economía	Sector
Mala	27.8%	44.4%

Ni buena ni mala	72.2%	55.6%
Buena	0%	0%
Balance actual	-27.8%	-44.4%
Mala	38.9%	22.2%
Ni buena ni mala	61.1%	72.2%
Buena	0%	5.6%
Balance expectativas	-38.9%	-16.7%
Indicador de clima	-33.4%	-31.1%

Estos resultados pueden observarse gráficamente. Los indicadores de **clima de la economía** y **clima del sector** se encuentran en la región IV. Esto indica que las percepciones actuales y futuras sobre la construcción y la economía son mayormente negativas, lo que permite interpretar este escenario como un clima de caída.



Capacidad Instalada

Las empresas fueron consultadas respecto a su capacidad instalada 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 67% de quienes respondieron se encuentran operando debajo del 70% de su capacidad instalada. Al analizar las expectativas, este valor se ubica en el mismo porcentaje. Respecto al informe anterior, esto supone un leve descenso en la cantidad de empresas que declaran estar operando debajo del 70% de su capacidad instalada (en el informe anterior estas se ubicaron en 70%)

	Capacidad: Actual (%)	Capacidad: Expectativa (%)
menor al 50%	27.8%	27.8%

entre 50% y 59%	22.2%	27.8%
entre 60% y 69%	16.7%	11.1%
entre 70% y 79%	22.2%	16.7%
entre 80% y 89%	11.1%	11.1%
mas de 90%	0%	5.6%

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% de las empresas ve como muy poco probable o poco probable la expansión de maquinaria mientras que 72% declara lo mismo para la expansión de personal. Por lo tanto, se observa una diferencia respecto al informe anterior donde dichos datos fueron de 78% para la expansión de maquinaria y de 70% para la expansión de personal.

En segundo lugar, el porcentaje de respuestas que considera probable o muy probable la expansión de maquinaria es de 22% y 11% para la expansión de personal, mientras que en el anterior informe tales porcentajes se ubicaron en 13% para maquinaria y expansión de personal. Por lo tanto, la preferencia por la expansión de maquinaria sobre la expansión de personal vuelve a acentuarse en esta edición.

	Expansión: maquinaria (%)	Expansión: personal (%)
Muy poco probable	55.6%	44.4%
Poco probable	11.1%	27.8%
Indiferente	11.1%	16.7%
Probable	22.2%	11.1%
Muy probable	0%	0%

Evolución de los costos

En cuanto a la evolución de los costos, un 61 % espera que la evolución sea a la par con el IPC y el restante 39% espera que sus costos aumenten por encima de la inflación. Respecto al anterior informe, estos valores reflejan un aumento del porcentaje de respuestas que consideran un aumento de costos por encima del IPC respecto a la edición anterior (39% actualmente y 35% en el anterior).

Asimismo, se consultó a los encuestados respecto de los principales factores de influencia sobre los costos (Subcontratos, Mano de obra, Insumos importados, Insumos locales, Costos financieros). El 78% declara a la mano de obra como el principal costo, un 11% declara a los insumos importados y el restante 11% se reparte en partes iguales para los insumos locales y subcontratos. Respecto a la encuesta anterior, donde 83% de los encuestados declaró la mano de obra como principal factor de costo, y a la relevada en febrero, donde dicho guarismo ubicó en 93%, se observa una caída en el peso de la mano de obra en la estructura de costos de las empresas.

Expectativas sobre la evolución de los costos Principal factor con incidencia sobre el costo

