



Centro de Estudios
Económicos de la
Industria de la Construcción

Informe de Expectativas del Sector de la construcción.

Relevamiento N° 20 – 28 de febrero de 2019

Mejoran las expectativas de los empresarios sobre el sector de la construcción mejoran.

- Para la economía, tanto la percepción actual como las expectativas son negativas.
- En cambio, mientras que la percepción actual del sector se mantiene negativa, la percepción futura en esta edición es positiva.
- De esta forma, la expectativa de los empresarios es mejora con respecto al sector que para la economía en su conjunto.

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

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 30%.

Los resultados se presentan en cuatro 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 en general y el sector de la construcción en particular.

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.



En cuanto a la visión actual, predominan las respuestas neutras tanto para el sector (64%) como para la economía (80%) seguido de las respuestas asociadas a una percepción negativa (36% y 16% respectivamente).

En cuanto a las expectativas futuras, nuevamente predominan las visiones neutras tanto para la economía (68%) como para el sector (72%). Sin embargo, **las expectativas son más favorables para el sector que para la economía**: mientras que en segundo lugar se encuentran las expectativas desfavorables con respecto a la economía (28%), para el sector en segundo lugar se encuentran las expectativas al alza (20%).

A partir de los resultados de la percepción actual y las expectativas se calcularon los indicadores de **Balance y Clima**. Los resultados se presentan en la Tabla 1.

Tabla 1: Resultados de situación actual y expectativas

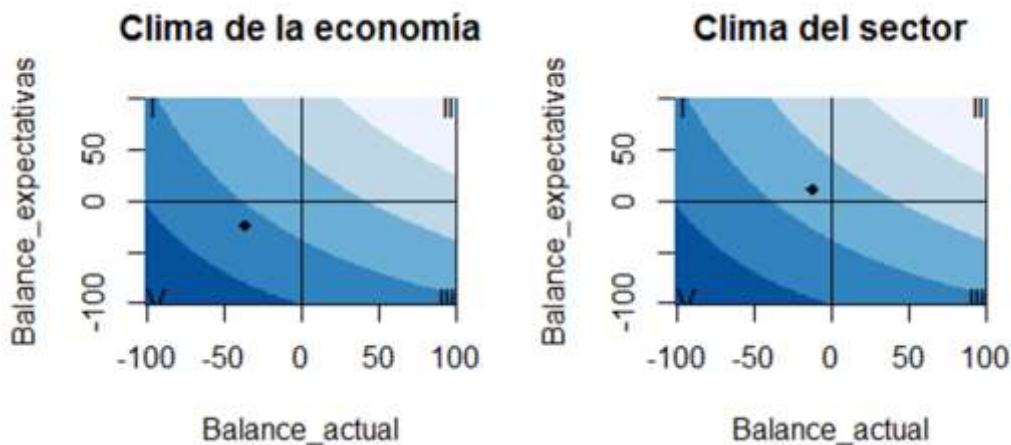
	Economía	Sector
Situación actual		
Porcentaje malo	36,0%	16,0%
Porcentaje <i>nbmn</i>	64,0%	80,0%
Porcentaje bueno	0,0%	4,0%
Balance actual	-36,0	-12,0
Expectativas a futuro		
Porcentaje bajo	28,0%	8,0%
Porcentaje igual	68,0%	72,0%
Porcentaje alza	4,0%	20,0%
Balance expectativas	-24,0	12,0
Indicador de clima	-30,1	-0,4

Nota: *nbmn* = Ni buena ni mala

Al igual que en la edición anterior del informe, se observa un **balance actual** negativo tanto para la economía (-36%) como para el sector (-12%). Con respecto al informe anterior, estos resultados son peores para la economía (dado que el balance era de -24%) pero mejores para el sector (era de -16%). También al igual que en los resultados del último informe, el **balance de expectativas** toma un valor negativo para la economía (-34%) de mayor magnitud que en la edición anterior (-32%). Sin embargo se observa una mejora considerable en el balance de expectativas del sector con respecto a la edición anterior, que aumentó en 32 puntos porcentuales. De esta forma, el mismo pasó de presentar un valor negativo de -20% a un valor positivo en la presente edición de 12%, por primera vez luego de 12 meses (la última vez que este balance había sido positivo fue en la edición Nº 15, de Febrero 2018).

Estos resultados pueden observarse gráficamente. El **indicador de clima de la economía** se encuentra en la región IV, que se caracteriza por un balance de percepción actual negativo y de expectativas futuras negativas y puede interpretarse como un clima de caída.¹ Por su parte, el **indicador de clima del sector** se sitúa en la región I, la cual indica que la percepción actual es negativa pero se hace una evaluación positiva de las expectativas. Esto supone una mejora para el sector con respecto a la última edición, dado que el indicador se situaba en la región I.

La mejora significativa del indicador de clima del sector se explica por una mejora tanto en el balance actual como en el de expectativas. No obstante, a diferencia de la mejora observada en el reporte anterior, que provino principalmente de una mejora en el balance actual, en este caso las el balance de expectativas ha sido el principal sostén de la mejora.



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 52% se encuentra operando debajo del 70% de su capacidad instalada, lo que supone una disminución con respecto al último informe (64%). Al

¹ Ver Manual Metodológico de Encuesta de Expectativas (<http://ceec.uv/documentos/23-encuesta-de-expectativas/29-manual-metodologico-encuesta-de-expectativas-de-la-industria-de-la-construccion>)

analizar las expectativas este valor se ubica en 48%, manteniéndose incambiado con respecto a la última edición.

Además, se observa un incremento en cuanto a la cantidad de empresas que declaran operar actualmente con una capacidad instalada superior al 80% (que pasa de 12% a 32%), así como una mejora todavía más grande sobre las expectativas de capacidad, que se incrementa en 16 puntos porcentuales con respecto a la edición pasada.

Tabla 2: Capacidad instalada actual y futura

	Capacidad Actual (%)	Capacidad Expectativa (%)
menor al 50%	20	12
entre 50% y 59%	24	24
entre 60% y 69%	8	12
entre 70% y 79%	16	12
entre 80% y 89%	24	24
mas de 90%	8	16

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 48% de las empresas ve como muy poco probable o poco probable la expansión de maquinaria mientras que un 60% declara lo mismo para la expansión de personal.

Respecto al informe anterior, se observa una disminución considerable en la cantidad de respuestas que señalaban muy poco probable o poco probable a la contratación de personal (desde 84% a 48%). Para el caso de la expansión de personal, la tasa de respuestas en dicho rango también decrece, aunque en menor magnitud (desde 72% a 60%).

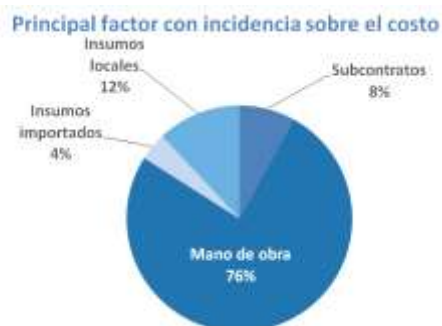
El porcentaje de respuestas que declara probable o muy probable la expansión de maquinaria y personal, se ubicó en 44% y 36% respectivamente. Ambos valores suponen mejoras respecto a los registros inmediatos anteriores, donde estas magnitudes fueron de 12% para la maquinaria y 16% para el personal.

Tabla 3: Probabilidad de expansión de la capacidad instalada

	Expansión: maquinaria (%)	Expansión: personal (%)
Muy poco probable	28	28
Poco probable	20	32
Indiferente	8	4
Probable	28	12
Muy probable	16	24

Evolución de los costos

En cuanto a la evolución de los costos, el 68% estima que estos evolucionan a la par del IPC y un 32% espera que evolucionen por encima. Con respecto a la edición anterior, esto supone una disminución en las expectativas de aumento de los costos.



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 76% reportó como principal factor la mano de obra, seguido por los insumos locales (12%), subcontratos (8%) e insumos importados (4%).