



Centro de Estudios  
Económicos de la  
Industria de la Construcción

## Informe de Expectativas del Sector de la construcción

Relevamiento N° 26 -24 de Agosto de 2020

- Mejora significativamente el balance actual y de expectativas de la economía, aunque el primero todavía permanece en terreno negativo. Asimismo, mejoran la evaluación actual del sector y de las expectativas.
- Las mejoras en los balances de situación y expectativas de la economía mejoran el indicador de clima de la economía, que se encuentra en clima de recuperación. Por otro lado, el indicador de clima para el sector presenta una nueva mejora, que se explica por la mejora de los balances de situación actual y de expectativas del sector.
- Disminuye con respecto a la edición anterior el porcentaje de respuestas que considera “poco probable” o “muy poco probable” la expansión de maquinarias y empleados, y se revierte el fuerte incremento de la última edición.
- Se incrementa el peso de la mano de obra en la estructura de costos de las empresas.

### Introducción

El presente informe presenta los resultados de la Encuesta de Expectativas realizada por la CEEIC durante el mes de **agosto de 2020<sup>1</sup>**, en un contexto particularmente complejo de la economía uruguaya por los efectos de la crisis sanitaria.

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 28.4%

Los resultados se presentan en cuatro secciones:

1. Expectativas
2. Capacidad Instalada

---

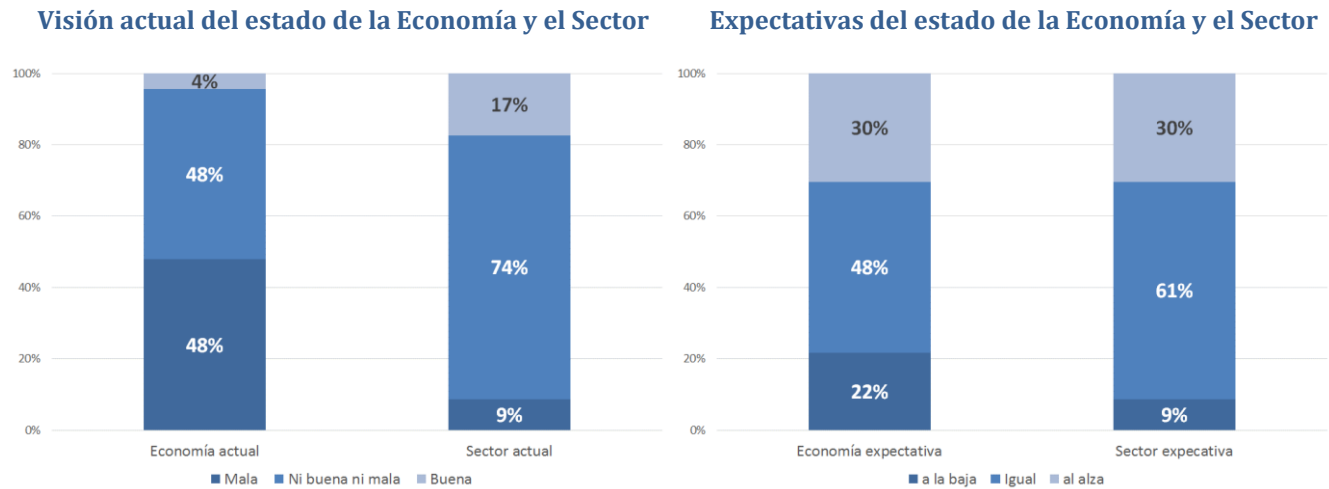
<sup>1</sup> La encuesta fue realizada entre los días 11 y 24 de agosto.

### 3. Evolución de los costos

#### Expectativas

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

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 son presentados en los siguientes gráficos.



Respecto al anterior informe, la percepción de la economía actual muestra una muy leve mejora. El porcentaje de respuestas que califican la situación actual como “buena” se incrementó 4 p.p, y el que las califica como “ni buena ni mala” en 3 p.p, pasando de 45% a 48%. Como contracara, caen 7 p.p las respuestas que califican la situación actual como “mala”, que en esta edición iguala a las respuestas que la califican como “ni buena ni mala”. Las respuestas sobre las expectativas de la economía mejoran con respecto a la edición anterior. La respuesta que predomina es la espera que la situación se mantenga como la actual, porcentaje de respuestas que se incrementa con respecto a la edición anterior en 7,8 p.p. Aumentan también las respuestas de expectativas “al alza” en 5,4 p.p. y en contrapartida, se contraen las respuestas de expectativa “a la baja” de la economía en 13,3 p.p.

Las respuestas sobre la situación actual del sector construcción mejoran también. Las que califican la situación del sector como “buena” se incrementan 2,4 p.p y las que la califican como “ni buena ni mala” en 3,9 p.p, mientras que las respuestas que la califican como “mala” se contraen 6,3 p.p con respecto a la edición anterior. Con respecto a las expectativas del sector, esta es menos negativa que en la edición anterior. Si bien no se modifican las repuestas que esperan una evolución “al alza”, las respuestas que esperan una situación “a la baja” disminuyen 6,3 p.p, y esto crecen las respuestas que esperan una situación “igual”.

El indicador de balance actual, obtenido a través de la resta de los porcentajes positivos y negativos reportados, muestra para la economía actual, un balance de -43,5%, mientras que para el sector dicho balance ascendió a 8,7%. En el informe anterior, estos guarismos se encontraban en -55% y

0% respectivamente. De igual forma fueron calculados los balances de expectativas, que se ubican en 8,7% y 21,7% para la economía y el sector respectivamente. En el mes de mayo, estos balances se ubicaban en -10% y -15%, para la economía y el sector respectivamente.

Se observa así **una clara mejora con respecto a la edición anterior, en particular vinculada a las expectativas. Además, persiste una marcada diferencia entre la valoración de los encuestados sobre la situación actual del país y de la situación actual del sector y las expectativas sobre la economía del país y sector.**

Las respuestas sobre la situación de la economía actual todavía se encuentran en caída, aunque mejoran 11,5 p.p con respecto a la edición anterior. Sin embargo, se observa una mejora relevante en las expectativas para la economía en su conjunto, que se incrementa en 18 p.p con respecto a la edición anterior. En lo que respecta al sector, mejoran tanto el balance sobre la situación actual y las expectativas, en 8,7 p.p y 15 p.p. Estas respuestas están en línea con las expectativas de una posible recuperación económica del shock sanitario observado en los últimos meses, donde el sector tendría un papel relevante.

El indicador de clima, calculado a través de ambos balances<sup>2</sup> (actuales y expectativas), se sitúa en -17,4% para la economía y en 15,2% para el sector. Esto marca una fuerte mejora con respecto a la edición anterior, a pesar de que la economía continua en clima de caída en 17 p.p para la economía y 8,2 p.p para el sector.

-34 para la economía, y en 7 para el sector. Esto indica un fuerte deterioro en el indicador de la economía, cuyo indicador tuvo un valor de -17 en el informe pasado (marzo), y una variación positiva para el indicador del sector<sup>3</sup>, cuyo anterior registro fue nulo.

**Tabla 1: Resultados de situación actual y expectativas**

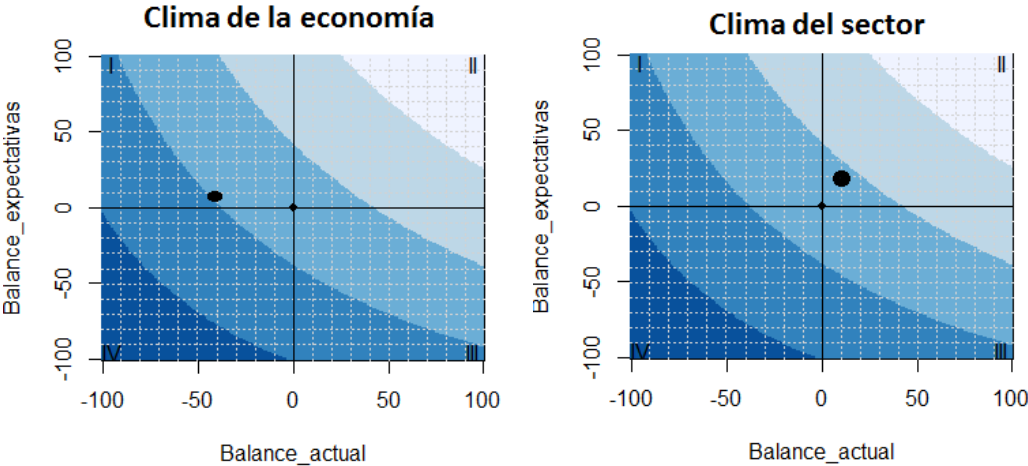
	Economía	Sector
Mala	47,8%	8,7%
Ni buena ni mala	47,8%	73,9%
Buena	4,3%	17,4%
<b>Balance Actual</b>	<b>-43,5%</b>	<b>8,7%</b>
Mala	21,7%	8,7%
Ni buena ni mala	47,8%	60,9%
Buena	30,4%	30,4%
<b>Balance Expectativas</b>	<b>8,7%</b>	<b>21,7%</b>
<b>Indicador de clima</b>	<b>-17,4%</b>	<b>15,2%</b>

La situación de las expectativas también puede analizarse de forma gráfica. El indicador de **clima de la economía** se encuentra en la región I, que puede interpretarse como un clima de

<sup>2</sup>Ver metodología en <http://ceeic.uy/documentos/23-encuesta-de-expectativas-de-la-industria-de-la-construccion/29-ee-manual-metodologico>

<sup>3</sup> Los indicadores así como sus variaciones están redondeados a números enteros.

recuperación. Indica que las percepciones actuales son negativas pero las futuras son positivas. Por su parte, el indicador de **clima del sector** se halla en la región II, que indica un clima de crecimiento. Lo anterior denota tanto una percepción del sector **actual y futura positiva**.



**Capacidad Instalada**

Las empresas fueron consultadas respecto a su capacidad instalada actual y sus expectativas. Para esto se solicita que categorice su situación actual y sus expectativas en uno de los 6 tramos previamente establecidos.

Los resultados presentados en la Tabla 2 indican que un 52% de los encuestados reporta estar operando con una capacidad instalada menor al 70%, lo que supone una contracción con respecto a la edición anterior de 13 p.p (65%). En cuanto a las expectativas de capacidad instalada, 48% esperan que se la utilización de la capacidad instalada sea menor al 70%, lo que representa una mejora de 8 p.p con respecto al informe de mayo (56%). A diferencia de las últimas tres encuestas anteriores, donde no se habían registrad respuestas que declararan operar con un nivel de capacidad actual o esperado mayor al 90%, en la presente edición 17% de los encuestados declaran estar operando en ese nivel de capacidad instalada, y las expectativas alcanzan 26%.

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

	Capacidad Actual	Capacidad Expectativas
menor al 50%	35%	26%
entre 50% y 59%	13%	9%
entre 60% y 69%	4%	13%
entre 70% y 79%	17%	13%
entre 80% y 89%	13%	13%
más de 90%	17%	26%

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 57% de las firmas declaró muy poco probable o poco probable la expansión de maquinaria, lo que supone

una caída de 18 p.p sobre la anterior encuesta (75%). En el caso de la expansión de personal, se registra un 52% de respuestas que declaran muy poco probable o poco probable la expansión de personal, constatándose una caída de 18 p.p con respecto al 70% declarado en mayo. De esta forma, se revierte la fuerte caída en la probabilidad de expansión registrada en la edición anterior.

El porcentaje de respuestas que declaran probable o muy probable la expansión de maquinaria es de 36% y de personal es de 32%. Esto representa un incremento con respecto a la edición anterior, donde estos guarismos se ubicaban en 25% para ambos.

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

	Expansión: Maquinaria	Expansión: personal
Muy poco probable	30%	22%
Poco probable	26%	30%
Indiferente	13%	17%
Probable	22%	17%
Muy probable	9%	13%

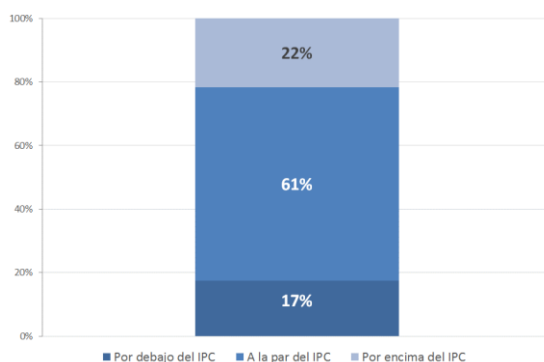
## Evolución de los costos

En cuanto a la evolución de los costos, el porcentaje de respuestas que espera una evolución por encima del IPC se sitúa en 22%, lo que representa una caída con respecto al 35% de la edición anterior. En contrapartida, en esta edición el 61% espera que éstos evolucionen a la par del IPC, superior al 55% registrado en la edición anterior, y se incrementa igualmente el porcentaje de respuestas que espera que los costos evolucionen por debajo del IPC en 7 p.p.

Por otra parte, el principal rubro de gasto en las empresas del sector continúa siendo la mano de obra, ya que es señalado por el 78% de las firmas encuestadas como tal. En segundo lugar, se ubica el rubro de insumos importados, con el 17%, en tercer lugar los insumos locales con el 4%.

Respecto a la anterior encuesta, se observó un incremento de 18 p.p en el rubro de mano de obra, una caída de 3 p.p en insumos importados y de 1 p.p en insumos locales. Además, no aparecen mencionados los demás rubros costos financieros y subcontratos (10% y 5 % respectivamente).

### Expectativas sobre la evolución de los costos



### Principal factor con incidencia sobre el costo

