

Informe de Expectativas del Sector de la construcción

Relevamiento Nº 30 - 2 de diciembre de 2021

- Continúa la tendencia a la mejora de los balances actuales y de expectativas de la economía, asentándose en un clima de crecimiento.
- Para el sector, mejoran tanto la evaluación de la situación actual como la de las expectativas.
- Ambas mejoras hacen que los climas de la economía y del sector se encuentren en la zona de crecimiento, afirmando las expectativas de los períodos pasados acerca de la economía y afianzando la buena percepción del sector.
- En esta línea, aumenta el número de respuestas de empresas que prevén aumentar su capacidad de producción. Casi 60% de las empresas prevé expandir tanto maquinaria como personal.
- Se observa una moderación de las expectativas de los empresarios al respecto de la evolución de los precios, ya que la mayor parte de los encuestados consideran que estos evolucionarán a la par del IPC y no por encima. Por otro lado, crece la participación de los insumos importados en los costos del sector.

Introducción

El presente informe presenta los resultados de la Encuesta de Expectativas realizada por la CEEIC durante el mes de **noviembre de 2021**¹, en un contexto donde todavía la pandemia del Covid-19 domina la agenda del país con la situación sanitaria relativamente estable.

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 27%

Los resultados se presentan en cuatro secciones:

1. Expectativas
2. Capacidad Instalada

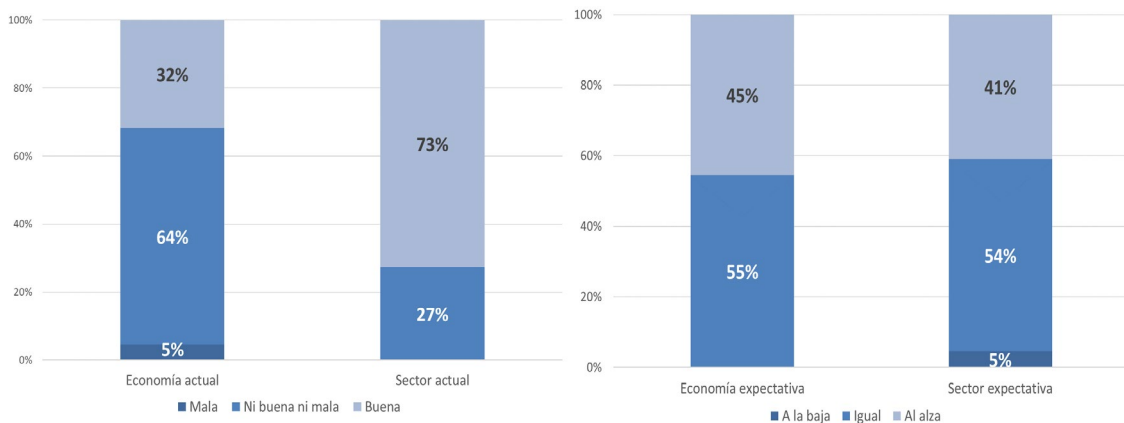
¹ La encuesta fue realizada entre los días 22 de noviembre y 2 de diciembre.

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.



Visión actual del estado de la Economía y el Sector

Expectativas del estado de la Economía y el Sector

Respecto al anterior informe, la percepción de la economía actual muestra una nueva mejora, al reducirse el porcentaje de respuestas que califican la situación actual como “mala”, el cual cayó en 10 p.p. En contrapartida, también disminuyó el porcentaje de las empresas que califican a la situación actual como “ni buena ni mala”, traduciéndose estas opiniones en “buena” cuya frecuencia aumentó en 21 p.p. Las expectativas sobre la economía se mantienen estables, con un leve aumento relativo de las opiniones que presentan expectativas “al alza” (42% en el informe pasado contra 45% en el presente). Siguen sin reportarse respuestas que esperan que la situación empeore.

Nuevamente se modifican las respuestas sobre la situación actual del sector construcción sin registrarse respuestas que la califican como “mala”, e incrementándose en una magnitud de 26 p.p las respuestas que la evalúan como “buena” y nuevamente se reduce las respuestas que califican la situación actual como “ni buena ni mala” (47% en el informe anterior contra 27% en el presente). Las expectativas del sector siguen al alza, pero aun así, no se registran variaciones entre aquellos que tienen expectativas a la baja, manteniéndose este guarismo en el orden del 5%. En contrapartida, se incrementan 4 p.p las respuestas que esperan una situación “al alza” y se reducen en 4 p.p las que esperan una evolución “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 27%, mientras que para el sector este balance se ubicó en 73, una mejora de 31 p.p. respecto al anterior. En el informe anterior, estos guarismos se encontraban en -5% y 42%

respectivamente. Por tanto, **vemos como se han revertido las percepciones del período anterior que seguían viendo a la situación económica como mala, y se reafirman las tendencias observadas anteriormente acerca de las percepciones del sector.** De igual forma fueron calculados los balances de expectativas, que se ubican en 55% y 36% para la economía y el sector respectivamente, evidenciando **una mejora de las expectativas tanto para la economía general como para el sector** (estos guarismos habían sido 42% y 32% respectivamente en la edición anterior).

El indicador de clima, calculado a través de ambos balances² (actuales y expectativas), se sitúa en 41% para la economía y en 55% para el sector. Esto representa una mejora de 59 p.p para la economía y de 18 p.p para el sector con respecto a la edición anterior. Así, **la economía se consolida en un clima de crecimiento y el sector se afirma en la zona de crecimiento.**

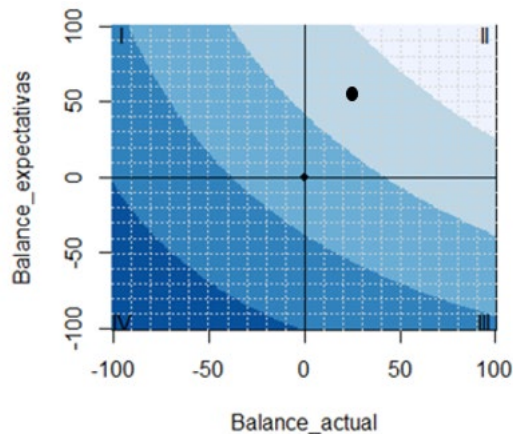
Tabla 1: Resultados de situación actual y expectativas

	Economía	Sector
Mala	5%	0%
Ni buena ni mala	64%	27%
Buena	32%	73%
Balance Actual	27%	73%
Mala	0%	5%
Ni buena ni mala	45%	55%
Buena	55%	41%
Balance Expectativas	55%	36%
Indicador de Clima	41%	55%

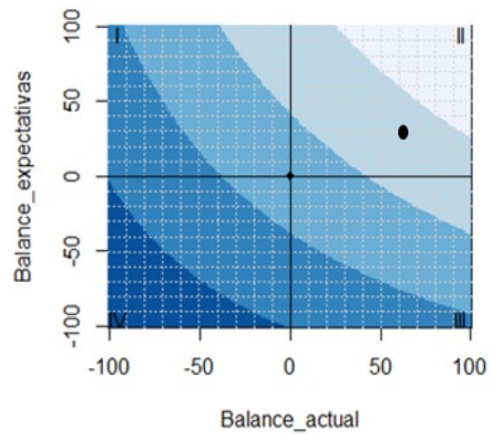
La situación de las expectativas también puede analizarse de forma gráfica. El indicador de **clima de la economía** se encuentra en la región II, que puede interpretarse como un clima de crecimiento. Indica que las percepciones actuales son positivas tanto en la actualidad como a futuro. Por su parte, el indicador de **clima del sector también** se halla en la región II. Lo anterior denota tanto una percepción del sector **actual y futura positiva.**

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

Clima de la economía



Clima del sector



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 46% de los encuestados reporta estar operando con una capacidad instalada mayor al 70%, esto se mantiene estable con respecto a la edición anterior (47%). En cuanto a las expectativas de capacidad instalada, se reducen las expectativas que esperan que la utilización de la capacidad instalada sea superior al 80%, que ahora acumulan 32% (vs 37% en el informe anterior).

Tabla 2: Capacidad instalada actual y futura

	Capacidad Actual	Capacidad Expectativas
menor al 50%	23%	18%
entre 50% y 59%	5%	5%
entre 60% y 69%	27%	27%
entre 70% y 79%	23%	18%
entre 80% y 89%	9%	9%
más de 90%	14%	23%

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. Las empresas que declaran probable o muy probable la expansión de maquinaria se incrementan en 17 p.p, pasando de 42% a 59%, mientras que se incrementa 20 p.p las empresas que ven probable o muy probable la expansión de personal. Estas pasan de 48% a 59%.

Tabla 3: Probabilidad de expansión de la capacidad instalada

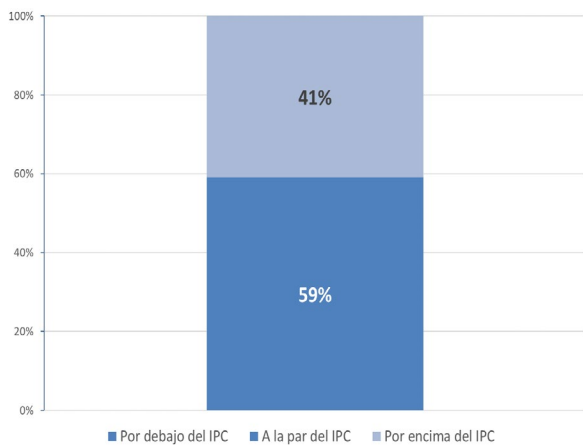
	Expansión: Maquinaria	Expansión: Personal
Muy poco probable	23%	14%
Poco probable	14%	27%
Indiferente	5%	0%
Probable	50%	36%
Muy probable	9%	23%

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 reduce tan solo en 1 p.p, pasando de 42% a 41% en esta edición. Las respuestas que esperan que estos evolucionen a la par del IPC se expandieron en 17 p.p en esta edición.

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 59% de las firmas encuestadas como tal. Sin embargo, esto representa una reducción de 25 p.p con respecto a la edición anterior. En contracara, se expande significativamente de manera significativa el peso de los insumos importados, pasando de 5% a 32% en esta edición.

Expectativas sobre la evolución de los costos



Principal factor con incidencia sobre los costos

