

El sector muestra un freno importante y se destaca en el resto de la economía como una de las áreas más golpeadas por el cambio de coyuntura económica que comenzó a ocurrir luego del ajuste de distintas variables por parte de la nueva gestión. La construcción cuenta con algunas particularidades que fueron las que condujeron a un deterioro rápido a principios de este año: uno de los factores más fuertes fue la cesación de pagos y freno de las obras públicas, que comenzó en agosto del año pasado y se agravó a partir de la revisión de todas las obras vigentes por la nueva gestión. En este aspecto, se escucharon anuncios durante el mes por parte de funcionarios del Gobierno Nacional que comunicaron la pronta recomposición de la situación, a lo que se suma un plan ambicioso de obras, tal como fue detallado en el informe anterior.

Un segundo factor es la fuerte suba de costos en los insumos que sufre el sector (en abril el costo de la construcción creció 9,5% anual), que no se ve reflejado en la capacidad de las constructoras para trasladar esa suba de costos en los precios en las obras. En este sentido, la obra pública encuentra los problemas de pago mencionados, mientras que la obra privada, que ya se encontraba dolarizada, no tuvo variaciones importantes en los precios de venta.

En tercer lugar, la suba de tasas impacta fuertemente sobre la capacidad de financiamiento de las constructoras y sobre la demanda de créditos hipotecarios, pese a lo cual la actividad inmobiliaria crece en C.A.B.A. y Provincia de Buenos Aires. Respecto a este punto, los nuevos lanzamientos de créditos hipotecarios del Banco Nación ajustados

por Índice de Variación de Salarios, no parecen conformar por el momento al público, en un contexto de fuerte inflación e inestabilidad laboral.

Un cuarto aspecto que le da una particularidad al sector y que impulsa la actividad a la baja, es el efecto de haber perdido el protagonismo que tenía unos años atrás como uno de los principales destinos de ahorro e inversión minorista. La suba de tasas y la salida del cepo abarataron las opciones de ahorro mediante dólares líquidos y bonos nominados en pesos y en dólares.

En este informe se analiza el impacto de la fuerte baja de la actividad en dos de las principales variables del sector: los despachos de cemento y el nivel de empleo, mostrando la evolución entre distintos segmentos de tamaño de empresa y por provincia y región.

Despachos de cemento

Los datos de despachos de cemento del mes de abril arrojaron la baja más fuerte desde el comienzo del año: 27,6% menos que el volumen despachado en abril de 2015. La crisis del sector en el primer cuatrimestre adquiere una magnitud relevante: la entrega de cemento acumuló una caída de 13,7% frente a igual período del año pasado.

A su vez, durante los últimos días se conocieron los datos referentes a marzo de despachos de este material discriminados por provincia y tipo de envase. En la fuerte baja de las ventas de cemento a granel se ve la fuerza de la caída de la obra pública en los primeros meses de este año, luego de varios meses de cesación en los pagos y freno de obras que se encontraban en

marcha. La entrega de cemento a granel tuvo una baja anual en marzo de 26%, mientras que los despachos realizados en bolsa tuvieron una merma anual de 12%.

Durante el mes de marzo el NEA volvió a ser la región con mayor caída en los despachos, con bajas muy fuertes en Chaco (-30% i.a.) y Formosa (- 29% i.a.). Misiones (- 14% i.a.) y Corrientes (- 8% i.a.) también

tuvieron bajas fuertes.

En contrast e el NOA tuvo

durante el mes una ligera recuperación, luego de un arranque de año muy negativo. El repunte de la región se debió al incremento importante de los despachos de cemento en Salta (+ 24% i.a.) y a las caídas más moderadas en varias de las provincias, como Tucumán (- 2% i.a.), Jujuy (- 0,2% i.a.) y Catamarca (- 0,6% i.a.). En cambio, las ventas tuvieron caídas de mayor magnitud en Santiago del Estero (- 9% i.a.) y La Rioja (- 19% i.a.).

Cuyo, al igual que el NEA, volvió a tener un mes con una caída fuerte en el nivel de actividad y alcanzó un primer trimestre con una retracción de 12% en las ventas de cemento. San Luis mostró una caída de 27% interanual y tuvo el peor mes en lo que va del año, mientras que en Mendoza la baja fue de 12% interanual y en San Juan de 2%, con un nivel de despachos similar al que había tenido en los dos primeros meses.

El AMBA fue otra región que tuvo el peor mes desde el comienzo de este año. En particular, los despachos de cemento cayeron abruptamente en la C.A.B.A. (-

20% i.a.) y acumulan una caída de 12% en el primer trimestre. El Gran Buenos Aires, en tanto, muestra asimismo una retracción en las entregas de cemento, aunque algo más moderada, de 9% en marzo y 4% en el primer trimestre.

Despachos de cemento portland por región.

	Datos a marzo de 2016						Datos a abril de 2016
	NEA	NOA	AMBA	Centro / Pampeana	Cuyo	Patagonia	Total país
Var. Mensual	7,2%	7,2%	8,1%	15,6%	2,1%	12,2%	-14,5%
Var. Anual	-19,9%	0,7%	-9,9%	-6,8%	-13,3%	-6,7%	-27,6%
Var. Acumulada	-15,7%	-8,6%	-5,1%	-8,3%	-12,0%	-9,7%	-13,7%
Tendencia							

Fuente: CPC a partir de datos de la AFCP.

Por su parte, la región Centro volvió a tener una baja fuerte –aunque con menor magnitud que en otras regiones- y acumuló 8% de caída anual en los despachos. La Provincia de La Pampa tuvo un incremento anual de 10% en los despachos en marzo y acumula un aumento de 4% en el primer trimestre, siendo la única provincia con repunte en la actividad en el país en lo que va del año. Córdoba, en tanto, tuvo una caída moderada en marzo de 2% y acumula una baja de 3% en el trimestre. En cambio, el resto de las provincias de la región muestran caídas fuertes en los despachos en 2016: Entre Ríos tuvo una baja anual de 11% en marzo y acumula 13% en el trimestre; Buenos Aires –excepto GBA- tuvo una retracción de 9% anual en el mes y de 11% en el trimestre; Santa Fe tuvo caída de 9% anual en el mes y de 10% en el trimestre.

Por último, la Patagonia no fue la excepción y mostró también una caída fuerte de los despachos de cemento, a

partir de las caídas de magnitud en las entregas de Tierra del fuego (- 30% i.a.), Chubut (- 12% i.a.) y Río Negro (- 10% i.a.). En contraste, Neuquén tuvo una merma de 3% anual en el mes y Santa Cruz un incremento anual en los despachos de 10%, pese a lo cual acumula una merma de 10% anual a raíz de la bajísima actividad de los dos primeros meses.

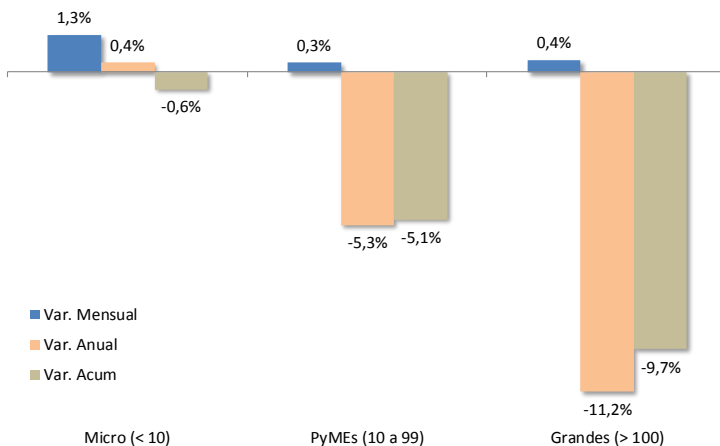
La pérdida de empleo fue muy fuerte en algunas provincias, fundamentalmente en el NEA y NOA, tal como se muestra en el cuadro al final. La Rioja y Catamarca volvieron a ser, al igual que en enero las provincias que más empleo perdieron. En tanto, San Luis, Santa Cruz, Chaco, Misiones, Tierra del Fuego y Entre Ríos se ubicaron en un segundo escalón con una retracción muy importante en el nivel de empleo.

Empleo

Durante el mes se conocieron los datos de empleo de la construcción en febrero, que marcaron una baja muy fuerte de 6,3% anual, alcanzando el menor nivel de empleo para un mes de febrero desde 2006.

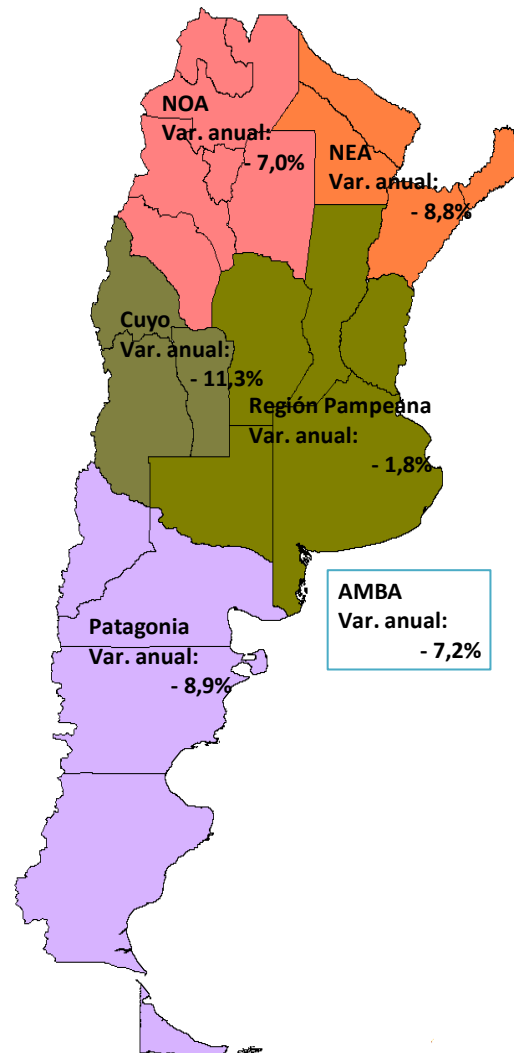
Como se muestra en el gráfico, la pérdida de empleo tuvo especial fuerza en las constructoras de mayor tamaño, mientras que las microempresas del sector tendieron a mantener el nivel del último año y las pequeñas empresas perdieron empleo a un ritmo, aunque fuerte, menos abrupto.

Variación en el empleo por tamaño de empresa



Fuente: CPC a partir de datos de IERIC.

Variación anual en el empleo por región



Fuente: CPC a partir de datos de IERIC.

Durante el último año el sector

perdió 24.653 puestos de trabajo. De estos, algo más de 11 mil correspondieron a C.A.B.A. y el Gran Buenos Aires.

Provincia / Región		Último dato: enero 2016	Variación mensual	Variación interanual	Variación interanual acumulada
NEA	Misiones	8.681	18,3%	-21,6%	-24,8%
	Corrientes	6.549	2,0%	36,7%	41,2%
	Chaco	6.152	0,8%	-24,1%	-21,3%
	Formosa	5.662	0,3%	-0,6%	1,4%
	Total NEA	27.044	6,0%	-8,8%	-8,2%
NOA	Tucumán	9.758	-2,0%	-5,2%	-4,5%
	Salta	7.743	0,4%	4,1%	4,7%
	Jujuy	2.827	1,0%	-7,3%	-6,5%
	Santiago del Estero	7.121	5,1%	-2,2%	-6,6%
	Catamarca	1.939	-4,9%	-33,2%	-31,4%
	La Rioja	1.400	0,2%	-34,3%	-33,5%
	Total NOA	30.788	0,4%	-7,0%	-7,3%
AMBA	CABA	68.084	0,0%	-7,3%	-7,0%
	GBA	73.235	-1,5%	-7,2%	-6,1%
	Total AMBA	141.319	-0,8%	-7,2%	-6,5%
Centro / Pampeana	Resto Buenos Aires	33.634	-1,4%	-7,7%	-6,6%
	Santa Fe	33.126	1,5%	-1,0%	-1,9%
	Córdoba	27.521	2,2%	9,0%	8,5%
	Entre Ríos	8.184	-1,4%	-18,0%	-16,5%
	La Pampa	3.670	9,6%	23,8%	17,8%
	Total Pampeana	106.135	0,8%	-1,8%	-1,8%
Cuyo	Mendoza	11.613	2,5%	-3,7%	-4,3%
	San Juan	9.011	-0,8%	-5,9%	-4,3%
	San Luis	5.278	-8,7%	-30,3%	-23,2%
	Total Cuyo	25.902	-1,1%	-11,3%	-9,0%
Patagonia	Neuquén	10.532	0,0%	3,7%	3,6%
	Río Negro	7.870	5,2%	-2,6%	-2,1%
	Chubut	9.050	-2,8%	-10,7%	-8,0%
	Santa Cruz	5.461	-15,2%	-27,4%	-18,4%
	Tierra del Fuego	2.086	5,8%	-18,1%	-19,5%
	Total Patagonia	34.999	-2,1%	-8,9%	-6,4%
Total país		366.187	0,1%	-6,3%	-5,6%

Fuente: CPC a partir de datos de IERIC