

Informe de coyuntura sectorial

Número 25 – febrero 2018



Índice

<u>Despachos de materiales</u>	<i>página 2</i>
<u>Empleo de la construcción</u>	<i>página 2</i>
<u>Superficie autorizada del mes</u>	<i>página 3</i>
<u>Obra pública</u>	<i>página 4</i>

Resumen ejecutivo

Enero volvió a tener un récord en el consumo de cemento, marcando que la recuperación que tuvo la construcción durante 2017 aún no está agotada. Tanto el consumo de la mayor parte de los materiales utilizados en la construcción –y especialmente el asfalto– como el empleo sectorial se recuperaron a muy buen ritmo durante la segunda mitad del año pasado y pudieron revertir la fuerte caída de la primera mitad de 2016. La mayor parte de los indicadores sectoriales se ubican, con datos a diciembre del año pasado, por encima de los valores de 2015 y se acercan al pico histórico de 2011.

Sin embargo, cabe considerar que el eje de esta recuperación estuvo asociado a la obra pública y, por lo general, llevada a cabo por grandes constructoras. En este sentido, la mayor parte de la recuperación del empleo correspondió a constructoras con más de 200 empleados en plantel. Por otra parte, la recuperación estuvo concentrada

geográficamente, principalmente en el NOA y las provincias pampeanas más la CABA.

La actividad privada, si bien se recuperó y tomó fuerza en la segunda mitad del año, tuvo un ritmo algo menor. La participación de los créditos hipotecarios creció en protagonismo durante 2017 y pasó a representar más de una de cada tres compras de inmuebles, impulsando a la actividad inmobiliaria y la construcción privada.

El ritmo de licitaciones de obra pública cayó –medido en dólares– hacia la segunda mitad de 2017. El año cerró con un monto licitado en dólares ligeramente superior al de 2016 y con la licitación de grandes obras ferroviarias y viales.

Despacho de materiales

En enero, el despacho de cemento volvió a tener el mayor valor histórico para el mes, superando por primera vez el millón de toneladas en un comienzo de año. El primer mes del año continúa con el muy buen ritmo que tuvo la construcción durante el segundo semestre del año pasado, en un 2017 que había prácticamente alcanzado el ritmo de despachos de 2015.

Por su parte, se conocieron los datos de consumo de cemento por provincia para el mes de diciembre. El mes de diciembre fue en baja para muchas provincias, tanto por una cuestión estacional, como por la alta base que resulta diciembre de 2016, en la comparación interanual. El NOA, seguido del AMBA y las provincias pampeanas, fueron las regiones con mayor incremento en el nivel de actividad en 2017.

Con la excepción de Jujuy, todas las provincias del NOA cerraron 2017 con fuertes aumentos en el volumen despachado de cemento, mayores al 17% interanual. La construcción en el NOA había tenido una caída fuerte durante 2016 que, con la excepción de Jujuy, pudo recuperarse en el último año.

Por su parte, las provincias de la región central y el AMBA cerraron el último año con un nivel alto de despachos y tuvieron durante 2017, un incremento importante en el nivel de despachos vs. el último año de gobierno kirchnerista. Las excepciones fueron las provincias de La Pampa y Entre Ríos, que no lograron recuperar la caída de la actividad de 2016.

En contraste, las provincias de Cuyo y Patagonia terminaron 2017 con una recuperación muy por debajo del promedio (a nivel país el consumo de cemento creció 12% el año pasado). A su vez, tanto Cuyo como Patagonia mantuvieron un nivel de despachos 12% por debajo del que habían tenido en 2015.

De la misma forma que el cemento, 2017 tuvo subas en el consumo de otros materiales relevantes usados en construcción. El asfalto cerró el año con un incremento de 74% en sus despachos y un récord histórico de 750 mil toneladas,

Variación en los despachos de los principales materiales para la construcción

	Período	Variación mensual	Variación anual	Variación anual acumulada	Tendencia
Pinturas para la construcción	Dic-17	-13,9%	5,7%	8,4%	↓
Hierro redondo	Dic-17	-6,1%	39,7%	30,1%	↑
Pisos y revestimientos cerámicos	Dic-17	-12,2%	8,1%	7,2%	↑
Ladrillos huecos	Dic-17	4,1%	16,8%	8,5%	↑
Asfalto	Dic-17	-46,6%	22,5%	74,1%	↓

Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

pese a que en diciembre tuvo una desaceleración importante. Además, superó en 32% al nivel de consumo que había tenido durante el año 2015. De igual forma, el despacho de hierro redondo alcanzó el mayor valor de los últimos años.

Empleo

Los últimos datos disponibles sobre empleo sectorial remiten a noviembre. En ese mes la construcción alcanzó los 431 mil puestos registrados, 12% más que los que se registraban un año atrás. El número de empleados en el sector es el mayor para un mes de noviembre desde 2011, cuando ocupaba a 438 mil personas bajo el régimen de aportes. En los últimos meses de 2017, el sector logró recuperar todos

Variaciones en el despacho de cemento

Región	Mes de referencia	Variación mensual	Variación anual	Variación anual acumulada	Tendencia	Provincias	
						Variación interanual	Variación interanual acumulada
NEA	Dic-17	-14,7%	11,5%	9,7%	↑	Misiones (+ 8%); Corrientes (+ 5%); Formosa (+ 10%); Chaco (+ 22%)	Misiones (+ 2%); Corrientes (+ 5%); Formosa (+ 10%); Chaco (+ 22%)
NOA	Dic-17	-14,2%	6,2%	17,2%	↓	Jujuy (- 3%); Salta (+ 14%); Tucumán (+ 5%); Santiago del Estero (+ 11%); Catamarca (- 0,2%); La Rioja (- 4%)	Jujuy (+ 0,7%); Salta (+ 17%); Tucumán (+ 26%); Santiago del Estero (+ 17%); Catamarca (+ 29%); La Rioja (+ 19%)
AMBA	Dic-17	-20,1%	6,4%	14,6%	↓	C.A.B.A. (+ 1%); G.B.A. (+ 7%)	C.A.B.A. (+ 21%); G.B.A. (+ 14%)
Centro/Pampeana	Dic-17	-11,2%	9,0%	13,5%	↓	Resto Buenos Aires (+ 10%); Santa Fe (+ 11%); Córdoba (+ 7%); Entre Ríos (+ 7%); La Pampa (- 0,6%)	Resto Buenos Aires (+ 16%); Santa Fe (+ 15%); Córdoba (+ 13%); Entre Ríos (+ 5%); La Pampa (- 4%)
Cuyo	Dic-17	-15,0%	-1,7%	1,9%	↓	Mendoza (- 2%); San Juan (+ 10%); San Luis (- 14%)	Mendoza (+ 4%); San Juan (+2%); San Luis (- 4%)
Patagonia	Dic-17	-13,6%	4,2%	2,4%	↑	Neuquén (+ 2%); Río Negro (- 0,7%); Chubut (+ 6%); Santa Cruz (- 4%); Tierra del Fuego (+ 79%)	Neuquén (+ 4%); Río Negro (+ 1%); Chubut (+ 7%); Santa Cruz (- 8%); Tierra del Fuego (+ 2%)
Total país	Ene-18	3,9%	19,4%	19,4%	↑		

Fuente: CPC a partir de datos de AFCEP

los puestos que había perdido durante 2016, que a mediados de ese año alcanzaba una caída de 61 mil puestos registrados. En noviembre, la construcción alcanzó un incremento de 66 mil puestos frente al momento más débil de 2016.

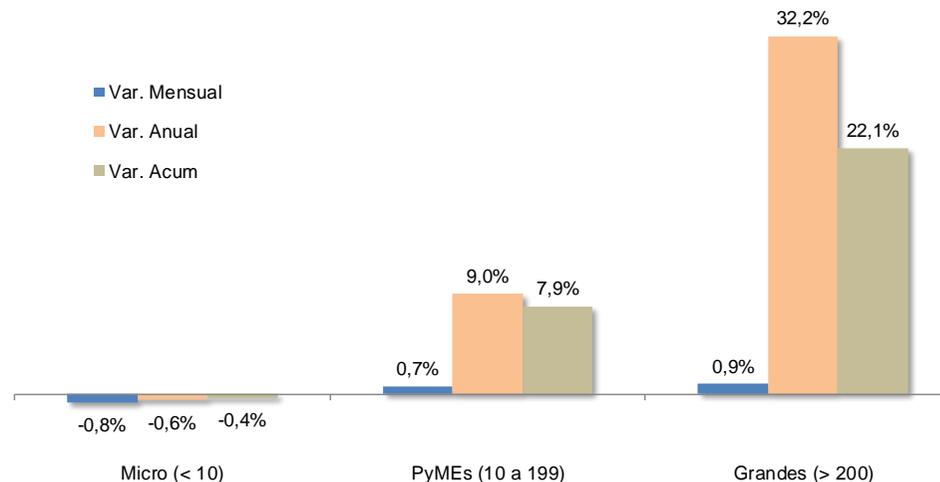
A diferencia de lo que se observó durante casi todo 2017, en noviembre la mayor parte del incremento en el empleo estuvo dada por el crecimiento de PyMEs, que sumaron casi 2 mil empleos en el mes, frente a los mil generados en grandes constructoras. Aún así, las grandes constructoras se llevaron la parte más sustancial de la recuperación del sector y cierran el año con un incremento de 32% en el empleo, habiendo generado 26 mil de los 47 mil nuevos puestos que creó el sector frente a noviembre de 2016.

A nivel regional, el NOA tuvo el mayor incremento de 2017, en términos porcentuales. La región logró recuperar el empleo que había perdido durante 2016, a partir de un incremento de 21% en el año, lo que le permite ubicarse 7% por encima del nivel de ocupación de noviembre de 2015. Salta fue la excepción, con una creación neta de empleo de 7% durante 2017, mientras que el resto de las provincias del NOA tuvieron una generación de empleo que rondó el 25% anual (ver cuadro).

Siguiendo al NOA en la generación de empleo, las provincias de la región centro y el AMBA incrementaron el empleo registrado en 16% y 12% en el último año, respectivamente. Las excepciones fueron las provincias de La Pampa y Entre Ríos, que además fueron las que menor ratio de obra pública por habitante mantuvieron durante 2017 entre las provincias pampeanas.

La contrapartida en la creación de empleo estuvo en el NEA, que creó de forma neta sólo 1.334 nuevos empleos durante el último año, con un incremento anual de 4%. A diferencia de las provincias centrales y el NOA, la construcción en el NEA mantiene un nivel de empleo 16% por debajo del que registraba a fines de 2015.

Variación en el empleo por tamaño de empresa. Noviembre de 2017



Fuente: CPC a partir de datos de IERIC

Superficie autorizada

En diciembre la superficie autorizada para nuevas obras privadas tuvo un incremento de 1%, y así cerró una suba de 9% durante 2017, otorgando buenas perspectivas para el futuro de corto plazo de la obra privada.

En este mismo sentido, la actividad inmobiliaria en CABA y Buenos Aires terminó el año pasado con una fuerte alza. En CABA 2017 la cantidad de actos de compraventa marcó un incremento de 45%, aunque con una desaceleración en el ritmo de crecimiento durante noviembre y diciembre. De la misma manera, en Provincia de Buenos Aires la cantidad de escrituras de compraventa cerró el año 24% arriba, con un incremento de 19% en diciembre. El 37% del monto transado se hizo a través de créditos hipotecarios, contra un 26% que representaban las compras con crédito en 2016 y un 34% en 2015.

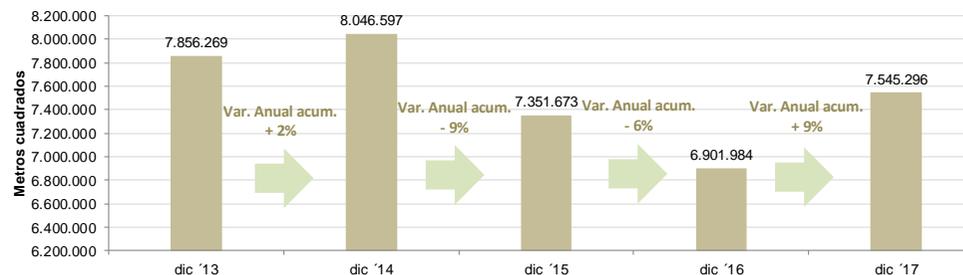
Obra pública

Diciembre recuperó el ritmo de licitaciones de obra pública, luego de un nivel muy flojo en octubre y noviembre. Con este valor, 2017 cerró con casi 256 mil millones de pesos licitados en los niveles nacional, provincial y municipal sumados, versus 220 mil millones de pesos que habían sido licitados durante 2016. Si bien 2017 vio un boom de la obra pública, en cuanto a los montos licitados la cosa no fue tan diferente a 2016: el monto licitado, en dólares, fue de u\$s 14.900 millones en 2016 contra u\$s 15.433 millones en 2017.

Con la excepción de Corrientes, las provincias del NEA fueron las que menor ratio licitaciones de obra pública por habitante obtuvieron durante el año pasado. Mientras que en el NEA las licitaciones alcanzaron los \$3.149 por habitante, en las provincias pampeanas el monto alcanzó los \$6.510 por habitante, un 107% más. Por su parte, las licitaciones en el NOA alcanzaron los \$4.798 por habitante en promedio. Las obras pautadas en el marco del Plan Belgrano no alcanzaron la magnitud de las licitaciones para obras de las provincias de Córdoba, Santa Fe, Mendoza, San Juan o la CABA.

El crecimiento de las licitaciones de diciembre estuvo dado de la mano de la licitación de obras de gran magnitud. Se destacó una de las etapas de la electrificación del tren San Martín, por \$8.718 millones, la tercera parte del monto licitado en el mes en todo el país. Por otra parte, se licitaron sistemas de señalamiento de trenes para la zona urbana de CABA por \$3.180 millones.

Superficie autorizada a construir en 42 municipios



Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

Monto licitado por provincia en millones de pesos, agregado de los niveles nacional, provincial y municipal

		Total 2016	Nov-17	Dic-17	var mensual %	Total 2017	Licitaciones por habitante (pesos)
NEA	Misiones	1.229	243	139	-43%	2.964	2.691
	Corrientes	3.009	36	23	-36%	5.389	5.429
	Chaco	2.294	60	704	1073%	2.314	2.192
	Formosa	308	208	74	***	922	1.739
	Total NEA	6.840	547	940	72%	11.589	3.149
NOA	Tucumán	1.907	26	0	-100%	3.144	2.171
	Salta	7.570	311	252	-19%	5.592	4.605
	Jujuy	5.531	169	263	56%	5.073	7.534
	Santiago del Estero	6.551	705	1.963	178%	8.250	9.439
	Catamarca	213	130	0	-100%	809	2.199
Total NOA	22.990	1.404	2.667	90%	23.563	4.798	
Pampeana	CABA	22.711	3.852	3.764	-2%	27.616	9.555
	Buenos Aires	72.517	4.417	12.462	182%	78.824	5.045
	Santa Fe	17.065	1.549	1.574	2%	23.578	7.381
	Córdoba	21.781	1.094	1.676	53%	36.797	11.121
	Entre Ríos	2.764	290	713	146%	4.296	3.476
	La Pampa	1.715	62	111	79%	1.896	5.944
Total Centro / Pampeana	138.553	11.264	20.300	80%	173.007	6.510	
Cuyo	Mendoza	5.063	258	573	122%	15.769	9.068
	San Juan	28.443	2.995	153	-95%	13.217	19.407
	San Luis	3.632	74	23	-69%	2.143	4.957
Total Cuyo	37.138	3.327	749	-77%	31.129	10.914	
Patagonia	Neuquén	2.334	586	57	-90%	4.693	8.513
	Río Negro	2.451	97	884	811%	1.942	3.041
	Chubut	4.577	121	14	-88%	2.165	4.253
	Santa Cruz	3.090	290	48	-83%	3.020	11.023
	Tierra del Fuego	2.250	375	33	-91%	4.620	36.319
Total Patagonia	14.702	1.469	1.036	-29%	16.440	7.828	
Total país	220.223	18.011	25.692	43%	255.728	6.374	

Fuente: elaboración propia sobre datos de Construar.com.ar

Evolución del empleo en la construcción

Provincia / Región		Último dato: noviembre 2017	Variación mensual	Variación interanual	Variación interanual acumulada
NEA	Misiones	10.095	1,1%	-0,9%	3,9%
	Corrientes	6.949	2,5%	12,6%	-0,3%
	Chaco	8.497	-3,5%	9,5%	21,7%
	Formosa	5.511	0,4%	-1,6%	-9,4%
	Total NEA	31.052	0,0%	4,5%	4,6%
NOA	Tucumán	11.565	0,8%	23,0%	11,8%
	Salta	8.827	0,7%	7,2%	8,7%
	Jujuy	3.849	-5,9%	25,2%	18,2%
	Santiago del Estero	7.981	-3,8%	24,3%	14,1%
	Catamarca	2.999	-0,7%	26,3%	35,2%
	La Rioja	2.315	-1,9%	47,0%	62,6%
Total NOA	37.536	-1,2%	20,7%	16,1%	
AMBA	CABA	80.552	1,8%	11,2%	10,6%
	GBA	81.597	-1,2%	12,1%	8,5%
	Total AMBA	162.149	0,3%	11,7%	9,5%
Centro / Pampeana	Resto Buenos Aires	41.877	-0,1%	19,4%	13,2%
	Santa Fe	40.363	3,3%	14,7%	13,0%
	Córdoba	34.414	2,1%	21,6%	12,3%
	Entre Ríos	9.496	0,2%	1,5%	6,2%
	La Pampa	3.040	-3,6%	-18,5%	-14,2%
	Total Pampeana	129.190	1,5%	15,7%	11,3%
Cuyo	Mendoza	13.366	0,8%	7,0%	10,8%
	San Juan	10.484	-2,6%	14,5%	4,8%
	San Luis	4.520	0,2%	-8,9%	-4,4%
	Total Cuyo	28.370	-0,6%	6,6%	5,7%
Patagonia	Neuquén	11.707	3,8%	12,7%	2,1%
	Río Negro	8.057	0,9%	5,3%	3,0%
	Chubut	10.153	-1,1%	6,4%	8,3%
	Santa Cruz	4.719	1,2%	7,7%	-3,4%
	Tierra del Fuego	2.275	8,0%	12,4%	-0,7%
	Total Patagonia	36.911	1,7%	8,6%	3,0%
Total país	425.208	0,5%	12,4%	9,3%	

Fuente: CPC a partir de datos de IERIC