

# Informe de coyuntura sectorial

Número 29 – julio 2018



## Índice

<a href="#"><u>Despachos de materiales</u></a>	página 2
<a href="#"><u>Empleo de la construcción</u></a>	página 2
<a href="#"><u>Superficie autorizada del mes</u></a>	página 3
<a href="#"><u>Obra pública</u></a>	página 4

## Resumen ejecutivo

Los datos de cierre del primer semestre y los primeros datos del segundo semestre muestran una actividad en retracción y con pocas perspectivas de recuperación. En este sentido, las licitaciones para nuevas obras públicas cayeron, medidas en dólares, 54% de forma interanual en el primer semestre 54%. Las licitaciones de los últimos meses corresponden principalmente a llamados provinciales.

En el mismo sentido, la obra privada modificó rápidamente sus perspectivas de corto y mediano plazo durante la primera mitad de este año. La autorización de nuevas obras privadas acumula una caída de 8,5% en el primer semestre. En tanto, la actividad inmobiliaria comienza a enfriarse a partir de la fuerte caída de las operaciones mediante créditos hipotecarios, que acusan el encarecimiento frente a los ingresos en pesos. En este sentido, las compras con crédito hipotecario cayeron de 44% de las compras totales de inmuebles al 25% en pocos meses.

El despacho de materiales también mostró una reversión, a partir de abril. El consumo de cemento cayó en julio por tercer mes consecutivo, de forma interanual. El despacho de asfalto volvió a desacelerarse en junio.

Como resultado de la caída en la actividad, el empleo sectorial empezó a mostrar los primeros signos de retracción agregada, si bien las PyMEs vienen mostrando una caída en el empleo desde noviembre del año pasado. El sector tuvo destrucción neta de empleos por segundo mes consecutivo en mayo. En tanto, las PyMEs constructoras perdieron el 2,3% del empleo desde noviembre, mientras que las constructoras con más de 200 empleados registrados en nómina alcanzaron un récord histórico al tomar 3.000 nuevos empleos en mayo.

### Despacho de materiales

El dato de consumo de cemento de julio volvió a mostrar la retracción que está atravesando el sector desde el comienzo del segundo trimestre. Por cuarto mes consecutivo quedó por debajo del millón de toneladas despachadas y alcanzó la tercera caída interanual consecutiva. Aun así, la continuación en la actividad que había tenido el primer trimestre alcanza para que el consumo acumulado de cemento de los primeros siete meses siga siendo positivo en 5%. Sin embargo, es dable esperar que, con una obra pública que cae 54% interanual y el acomodamiento que están mostrando los precios tras la devaluación de mayo y junio, el año termine con un despacho de cemento en baja.

Con datos a junio, la desaceleración del consumo de cemento se dio en todo el país, pero con mayor fuerza en las provincias del NOA, en el AMBA, en Patagonia y Cuyo. Por otra parte, el despacho de cemento crece de forma interanual en el NEA, frente a una base de comparación baja, pero es 18% más bajo que el despacho promedio del segundo semestre del año pasado, por lo cual es esperable un dato de julio en baja. Algo similar ocurre en las provincias pampeanas, en donde el

#### 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	jun-18	1,8%	1,8%	11,5%	↓	Misiones (+ 13%); Corrientes (- 0,5%); Formosa (+ 1%); Chaco (- 5%)	Misiones (+ 20%); Corrientes (+ 4%); Formosa (+ 6%); Chaco (+ 12%)
NOA	jun-18	-3,7%	-12,1%	3,8%	↓	Jujuy (+ 0,1%); Salta (- 2%); Tucumán (- 19%); Santiago del Estero (- 11%); Catamarca (- 30%); La Rioja (- 14%)	Jujuy (- 4%); Salta (+ 9%); Tucumán (+ 3%); Santiago del Estero (+ 13%); Catamarca (- 11%); La Rioja (- 0,6%)
AMBA	jun-18	12,4%	-6,2%	4,1%	↓	C.A.B.A. (+ 10%); G.B.A. (- 8%)	C.A.B.A. (+ 13%); G.B.A. (+ 3%)
Centro/Pampeana	jun-18	16,1%	0,6%	10,9%	↓	Resto Buenos Aires (- 11%); Santa Fe (+ 4%); Córdoba (+ 13%); Entre Ríos (- 2%); La Pampa (+ 14%)	Resto Buenos Aires (+ 6%); Santa Fe (+ 11%); Córdoba (+ 18%); Entre Ríos (+ 6%); La Pampa (+ 29%)
Cuyo	jun-18	-10,2%	-3,7%	8,0%	↓	Mendoza (- 4%); San Juan (+ 4%); San Luis (- 12%)	Mendoza (+ 11%); San Juan (+ 11%); San Luis (- 4%)
Patagonia	jun-18	-30,8%	-4,1%	1,4%	↓	Neuquén (- 3%); Río Negro (- 15%); Chubut (+ 4%); Santa Cruz (+ 5%); Tierra del Fuego (- 20%)	Neuquén (- 0,5%); Río Negro (- 3%); Chubut (+ 12%); Santa Cruz (- 9%); Tierra del Fuego (+ 13%)
<b>Total país</b>	<b>jul-18</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-6,3%</b>	<b>5,0%</b>	<b>↓</b>		

Fuente: CPC a partir de datos de AFCP

#### Variación en los despachos de los principales materiales para la construcción

	Período	Variación mensual	Variación anual	Variación anual acumulada	Tendencia
Pinturas para la construcción	jun-18	-6,8%	-1,0%	2,4%	↓
Hierro redondo	jun-18	-16,5%	2,0%	23,3%	↓
Pisos y revestimientos cerámicos	jun-18	-4,3%	8,7%	18,5%	↓
Ladrillos huecos	jun-18	-8,0%	-8,8%	6,1%	↓
Asfalto	jun-18	6,1%	9,4%	25,4%	↓

Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

despacho de junio estuvo 6% por debajo del segundo semestre de 2017.

En el mismo sentido, el despacho de asfalto se volvió a desacelerar fuertemente en junio y es poco probable que repunte hacia el segundo semestre, pese a que, dentro de las nuevas licitaciones de obra pública, las obras viales son las más dinámicas, de la mano de proyectos PPP. Por otra parte, el consumo de ladrillos huecos, hierro redondo y pinturas tuvo caídas relevantes en junio.

### Empleo

El dato de empleo sectorial de mayo volvió a mostrar una caída en el nivel de empleo registrado, por segundo mes consecutivo, si bien las caídas fueron leves: en dos meses el sector perdió un 0,3% de su empleo registrado, algo más de 1.300 puestos. Respecto del cierre del año pasado, la caída alcanza los 7.000 puestos.

El protagonismo de las grandes constructoras en la dinámica del empleo se acrecentó durante los últimos tres meses. En ese sentido, la caída en la ocupación sectorial durante mayo volvió a explicarse exclusivamente por la destrucción de empleos en PyMEs. Las PyMEs constructoras perdieron casi 4.000 empleos

durante el último mes y más de 6.000 desde noviembre (- 2,3% frente a noviembre). En contraste, las constructoras con más de 200 empleados registrados en nómina alcanzaron durante el último mes el mayor número de obreros registrados en la historia, gracias a la incorporación de más de 3.000 trabajadores en mayo.

Regionalmente, las principales caídas de mayo en el nivel de empleo se observaron en las provincias patagónicas, pampeanas y del NEA, fundamentalmente en Río Negro, Córdoba y Misiones. El NEA fue, además, la región que más empleo perdió, en proporción, desde noviembre, con una caída de 5,5%, que significó la baja de 1.700 contratos. El NOA fue la segunda región con mayores caídas, con una baja de 4,2% en el empleo frente a noviembre, a partir de la destrucción de 1.600 puestos de trabajo. En contraste, sigue generando puestos netos en el sector. En Cuyo el empleo creció 1% durante el último mes y 2% frente a noviembre. En el AMBA el empleo sectorial se mantiene constante desde el fin del año pasado.

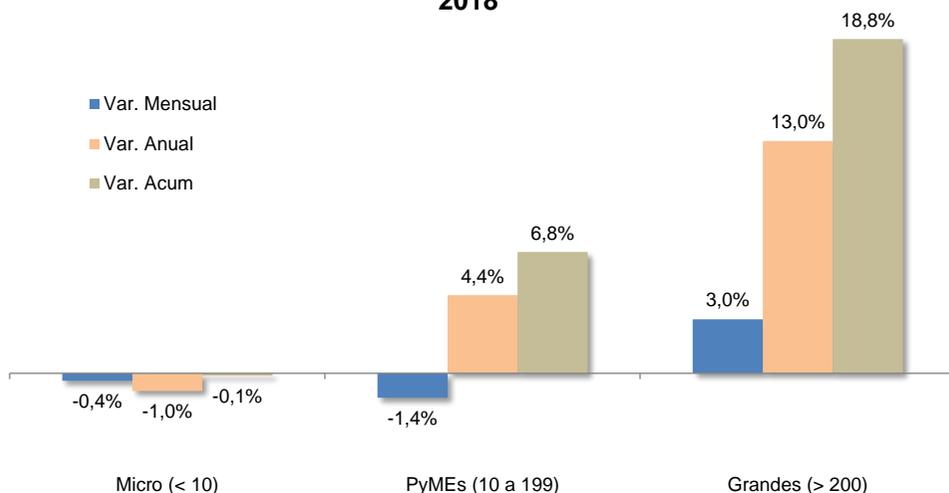
### Obras privadas

En junio siguieron empeorando las perspectivas para la obra privada. Por un lado, el encarecimiento del crédito hipotecario mostró la fragilidad de los créditos UVA frente a la volatilidad cambiaria. Por otro, el encarecimiento de la construcción saca del mercado a futuros clientes que ya no acceden, con un salario en dólares más bajo, a la participación en un fideicomiso inmobiliario. Aun así, la inestabilidad cambiaria y los riesgos que afronta la economía hacia 2019, puede acercar a cierto segmento de inversores que aún accede a compras no financiadas y prefieren mantener sus ahorros en ladrillos.

El resultado de los últimos meses se vio en una nueva caída de la superficie autorizada para nuevas construcciones. En junio, la superficie autorizada tuvo una caída de 16% frente a mayo y de 17% frente a junio del año pasado. De esta forma, en el primer semestre la autorización de nuevas obras tuvo una caída de 8,5% frente a la primera mitad de 2017.

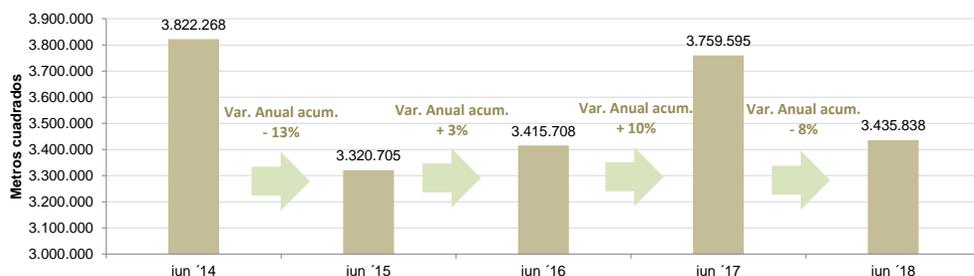
El uso de créditos hipotecarios cayó fuertemente durante abril, mayo y junio. En junio, las compras mediante crédito hipotecario en la Provincia de Buenos Aires alcanzaron al 25% del total, cuando habían promediado 44% durante el primer trimestre del año y 40% durante el segundo semestre de 2017. En línea con esto, la compraventa de inmuebles cayó 4% en junio en la Provincia de Buenos Aires, después de 19 meses en alza.

**Variación en el empleo por tamaño de empresa. Mayo de 2018**



Fuente: CPC a partir de datos de IERIC

Superficie autorizada a construir en 42 municipios



Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

### Obra pública

En junio las licitaciones de obra pública volvieron a mantenerse muy por debajo del promedio, en pesos corrientes, de la segunda mitad del año pasado y tuvieron una caída interanual de 42% medidas en dólares. El cierre del primer trimestre muestra un ritmo de licitaciones que fue bajo desde enero hasta junio y acumuló una caída de 54% en dólares frente al primer semestre de 2017.

Durante el primer semestre, las obras de arquitectura representaron el 39% de las licitaciones, mientras que las obras de ingeniería alcanzaron al 35% y las obras viales al 26%. Esto representa un incremento importante de las licitaciones de obras de arquitectura frente a 2016 y 2017: en 2016 las obras de arquitectura representaron el 23% del total licitado, mientras que en 2017 alcanzaron al 29%. En contraste, la participación de las obras de ingeniería durante el primer semestre de este año es francamente menor a la de los dos años anteriores, cuando habían representado el 51% y el 41% de las licitaciones.

La Provincia de Buenos Aires tuvo el principal aumento de las licitaciones en junio, a partir de los pliegos para obras viales (Autovía de la R.P 41 y R.P. 16) e hídricas (Arroyo Pergamino y Río Areco). La Provincia de Buenos Aires se encuentra dentro

de la caída promedio que tuvieron las licitaciones de todo el país en el año. En contraste, las provincias patagónicas tuvieron la menor caída en el monto licitado en dólares frente al primer semestre del año pasado: 30%. Por su parte, el NOA (-62%) el NEA (-59%) tuvieron las mayores caídas del semestre.

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

		Total 2017	may-18	jun-18	var mensual %	Var. Interanual acumulada	Acumulado 2018	Licitaciones por habitante (pesos)
NEA	Misiones	3.103	688	368	-47%	-6%	1.960	1.779
	Corrientes	5.412	121	0	-100%	-86%	358	361
	Chaco	3.018	28	18	-36%	-67%	513	486
	Formosa	996	24	0	-100%	51%	963	1.816
	<b>Total NEA</b>	<b>12.529</b>	<b>861</b>	<b>386</b>	<b>-55%</b>	<b>-44%</b>	<b>3.794</b>	<b>1.031</b>
NOA	Tucumán	3.144	77	21	-73%	-71%	577	398
	Salta	5.844	67	254	279%	-47%	1.165	959
	Jujuy	5.336	23	105	357%	-89%	371	551
	Santiago del Estero	10.213	1.040	1.094	5%	-19%	4.004	4.581
	Catamarca	809	66	50	-24%	-16%	282	767
	La Rioja	884	7	15	114%	124%	570	1.708
<b>Total NOA</b>	<b>26.230</b>	<b>1.280</b>	<b>1.539</b>	<b>20%</b>	<b>-47%</b>	<b>6.969</b>	<b>1.419</b>	
Pampeana	CABA	31.380	2.454	2.196	-11%	46%	19.881	6.879
	Buenos Aires	91.286	4.672	8.055	72%	-36%	23.688	1.516
	Santa Fe	25.152	1.608	1.743	8%	-52%	7.322	2.292
	Córdoba	38.473	1.533	722	-53%	-73%	7.213	2.180
	Entre Ríos	5.009	377	314	-17%	-29%	1.657	1.341
	La Pampa	2.007	128	0	-100%	-34%	933	2.925
<b>Total Centro / Pampeana</b>	<b>193.307</b>	<b>10.772</b>	<b>13.030</b>	<b>21%</b>	<b>-37%</b>	<b>60.694</b>	<b>2.284</b>	
Cuyo	Mendoza	16.342	1.277	790	***	-48%	4.745	2.729
	San Juan	13.370	2.117	654	-69%	-19%	5.620	8.252
	San Luis	2.166	19	0	-100%	-92%	104	241
	<b>Total Cuyo</b>	<b>31.878</b>	<b>3.413</b>	<b>1.444</b>	<b>-58%</b>	<b>-40%</b>	<b>10.469</b>	<b>3.670</b>
Patagonia	Neuquén	4.750	18	674	3644%	-45%	1.160	2.104
	Río Negro	2.826	1.530	774	-49%	275%	3.777	5.914
	Chubut	2.179	9	181	1911%	-3%	972	1.909
	Santa Cruz	3.068	133	279	110%	-49%	942	3.438
	Tierra del Fuego	4.653	42	10	-76%	-71%	405	3.184
<b>Total Patagonia</b>	<b>17.476</b>	<b>1.732</b>	<b>1.918</b>	<b>11%</b>	<b>-1%</b>	<b>7.256</b>	<b>3.455</b>	
<b>Total país (millones de pesos)</b>		<b>281.420</b>	<b>18.058</b>	<b>18.317</b>	<b>1%</b>	<b>-37%</b>	<b>89.182</b>	<b>2.223</b>
<b>Total país (millones de dólares)</b>		<b>17.055</b>	<b>761</b>	<b>688</b>	<b>-10%</b>	<b>-54%</b>	<b>4.109</b>	<b>102</b>

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

**Evolución del empleo en la construcción**

Provincia / Región		Último dato: mayo 2018	Variación mensual	Variación interanual	Variación interanual acumulada
NEA	Misiones	9.352	-1,5%	-0,3%	-0,5%
	Corrientes	7.060	0,0%	15,0%	14,3%
	Chaco	7.467	-1,8%	-12,7%	-7,2%
	Formosa	5.185	2,8%	0,8%	-1,6%
	<b>Total NEA</b>	<b>29.064</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>0,6%</b>
NOA	Tucumán	10.879	2,4%	3,3%	9,8%
	Salta	7.876	1,9%	-6,5%	-3,3%
	Jujuy	4.439	5,5%	26,7%	30,8%
	Santiago del Estero	8.396	-1,3%	15,9%	23,3%
	Catamarca	2.895	2,4%	6,5%	6,7%
	La Rioja	2.054	0,1%	-15,1%	-7,8%
	<b>Total NOA</b>	<b>36.539</b>	<b>1,6%</b>	<b>4,9%</b>	<b>10,0%</b>
AMBA	CABA	84.805	1,5%	11,5%	11,9%
	GBA	78.896	-2,2%	1,8%	6,1%
	<b>Total AMBA</b>	<b>163.701</b>	<b>-0,3%</b>	<b>6,6%</b>	<b>9,0%</b>
Centro / Pampeana	Resto Buenos Aires	39.475	0,6%	6,0%	9,9%
	Santa Fe	38.618	0,5%	3,5%	5,7%
	Córdoba	35.352	-2,0%	19,0%	23,2%
	Entre Ríos	8.659	-2,7%	-5,0%	-0,1%
	La Pampa	3.105	-2,5%	-6,5%	-4,4%
	<b>Total Pampeana</b>	<b>125.209</b>	<b>-0,5%</b>	<b>7,3%</b>	<b>10,7%</b>
Cuyo	Mendoza	14.409	1,1%	12,3%	10,4%
	San Juan	10.507	0,4%	8,4%	17,2%
	San Luis	4.103	1,5%	-21,6%	-18,9%
	<b>Total Cuyo</b>	<b>29.019</b>	<b>0,9%</b>	<b>4,6%</b>	<b>7,1%</b>
Patagonia	Neuquén	13.141	-0,3%	25,1%	23,0%
	Río Negro	7.624	-4,3%	-3,8%	1,9%
	Chubut	8.738	-0,7%	-13,8%	-7,8%
	Santa Cruz	4.285	3,6%	-13,2%	-11,3%
	Tierra del Fuego	2.416	-2,5%	19,8%	16,0%
	<b>Total Patagonia</b>	<b>36.204</b>	<b>-1,0%</b>	<b>1,9%</b>	<b>4,5%</b>
<b>Total país</b>		<b>419.736</b>	<b>-0,2%</b>	<b>5,6%</b>	<b>8,4%</b>

Fuente: CPC a partir de datos de IERIC