

Informe de coyuntura sectorial

Número 33 – noviembre 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>
<u>Precios</u>	<i>página 5</i>



Resumen ejecutivo

Los datos de octubre y noviembre sobre consumo de materiales muestran uniformemente una caída importante en términos interanuales. Cabe considerar que la base de comparación es un final de 2017 que se acercó a los máximos históricos de consumo. Sin embargo, durante los últimos meses la caída se aceleró y en algunas regiones, como el NEA y el NOA, se observa una baja muy importante en el consumo de cemento. La evolución de la actividad en la construcción en el Norte Grande resulta decepcionante a la luz de las esperanzas que había generado el anuncio del Plan Belgrano y de la lentitud que tomó la licitación y el avance de las obras que se proyectaban.

Por otra parte, el empleo formal cayó fuertemente en septiembre, marcando la baja más importante del año. La mayor parte de la pérdida de empleos tuvo lugar en grandes constructoras.

Las licitaciones de obra pública cayeron 38% en noviembre en términos reales y acumulan una caída de igual magnitud en 11 meses. Durante el último mes, las seis principales licitaciones de obra fueron realizadas por gobiernos provinciales y municipales, mostrando el retiro del Estado Nacional de la realización de obras, tal como se esperaba tras el desembarco del FMI. El cambio en el originante de las licitaciones, conllevó también un incremento porcentual de las licitaciones destinadas a obras de arquitectura, respecto de las licitaciones para obras viales o de ingeniería.

Por su parte, la obra privada no despegó y encuentra a un mercado desarmado y a un Estado que no aporta herramientas de contingencia desde Bancos Públicos o programas nacionales. Las compras con crédito hipotecario cayeron 85% en la C.A.B.A. en los últimos 6 meses.

Despacho de materiales

El despacho de cemento volvió a caer fuertemente, de forma interanual, en noviembre en 16,9%. La retracción en el nivel de actividad de la segunda mitad de este año se conjuga junto con la comparación frente a un cierre de 2017 que estuvo cerca del récord histórico de consumo. Aun así, el volumen despachado en noviembre es el menor para el mes desde 2012, cuando la actividad atravesó el cimbronazo del comienzo del cepo cambiario.

La caída en el consumo de cemento se observó en prácticamente todo el país, excepto por la Ciudad de Buenos Aires, que en octubre alcanzó su máximo nivel histórico. En cambio, las provincias del NEA y el NOA tuvieron en septiembre y octubre caídas muy pronunciadas, de entre 20% y 30% interanual. El despacho de cemento cayó casi 9% en el NOA en lo que va del año, baja que se aceleró durante los últimos 5 meses. Entre estas, se destaca la fuerte baja en el consumo de cemento de Catamarca, que marcó en octubre una caída interanual de 41% y

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	Oct-18	-6,1%	-20,2%	-3,6%	↓	Misiones (- 16%); Corrientes (- 19%); Formosa (- 22%); Chaco (- 24%)	Misiones (+ 1%); Corrientes (- 4%); Formosa (- 7%); Chaco (- 6%)
NOA	Oct-18	-9,3%	-30,5%	-8,9%	↓	Jujuy (- 29%); Salta (- 27%); Tucumán (- 32%); Santiago del Estero (- 35%); Catamarca (- 41%); La Rioja (- 17%)	Jujuy (- 11%); Salta (- 8%); Tucumán (- 10%); Santiago del Estero (- 2%); Catamarca (- 23%); La Rioja (- 9%)
AMBA	Oct-18	8,4%	-1,1%	2,1%	↓	C.A.B.A. (+ 15%); G.B.A. (- 4%)	C.A.B.A. (+ 17%); G.B.A. (- 0,0%)
Centro/Pampeana	Oct-18	1,8%	-9,4%	4,0%	↓	Resto Buenos Aires (- 14%); Santa Fe (- 15%); Córdoba (+ 0,1%); Entre Ríos (- 6%); La Pampa (- 20%)	Resto Buenos Aires (- 0,5%); Santa Fe (+ 4%); Córdoba (+ 10%); Entre Ríos (+ 1%); La Pampa (+ 10%)
Cuyo	Oct-18	1,8%	-5,8%	3,3%	↓	Mendoza (+ 0,8%); San Juan (- 11%); San Luis (- 22%)	Mendoza (+ 7%); San Juan (+ 5%); San Luis (- 10%)
Patagonia	Oct-18	13,2%	-2,0%	-0,5%	↓	Neuquén (+ 6%); Río Negro (+ 3%); Chubut (- 8%); Santa Cruz (+ 4%); Tierra del Fuego (- 35%)	Neuquén (+ 2%); Río Negro (- 3%); Chubut (+ 3%); Santa Cruz (- 9%); Tierra del Fuego (- 5%)
Total país	Nov-18	-5,8%	-16,9%	-1,0%	↓		

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	Oct-18	11,1%	-14,2%	-3,7%	↓
Hierro redondo	Oct-18	0,7%	-7,9%	11,8%	↓
Pisos y revestimientos cerámicos	Oct-18	-9,0%	-10,2%	8,4%	↓
Ladrillos huecos	Oct-18	2,6%	-10,7%	1,7%	↓
Asfalto	Oct-18	-35,3%	-47,8%	-2,6%	↓

Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

acumula una retracción de 23% en 10 meses. Jujuy es la segunda provincia en la que el despacho de cemento cayó en mayor medida durante 2018, acumulando una caída interanual de 11% en 10 meses, tras una baja del consumo en octubre de 29% interanual.

A su vez, el despacho de asfalto volvió a tener una baja importante en octubre, de 48%. Luego de un primer semestre en alza, el ritmo de las obras viales comenzó a

mermar y acumula una baja interanual de 32,6% entre julio y octubre. Aun así, en términos históricos el nivel de consumo de asfalto sigue siendo alto y sigue estando por sobre los valores de aquellos meses durante los años 2015 y 2016.

Otros materiales de la construcción muestran caídas importantes en su nivel de consumo durante octubre. Tal es el caso de las pinturas, el hierro redondo, los cerámicos y los ladrillos huecos. El consumo de todos los materiales mencionados se mantuvo en alza hasta mayo, luego comenzó a estancarse y posteriormente tuvo caídas interanuales

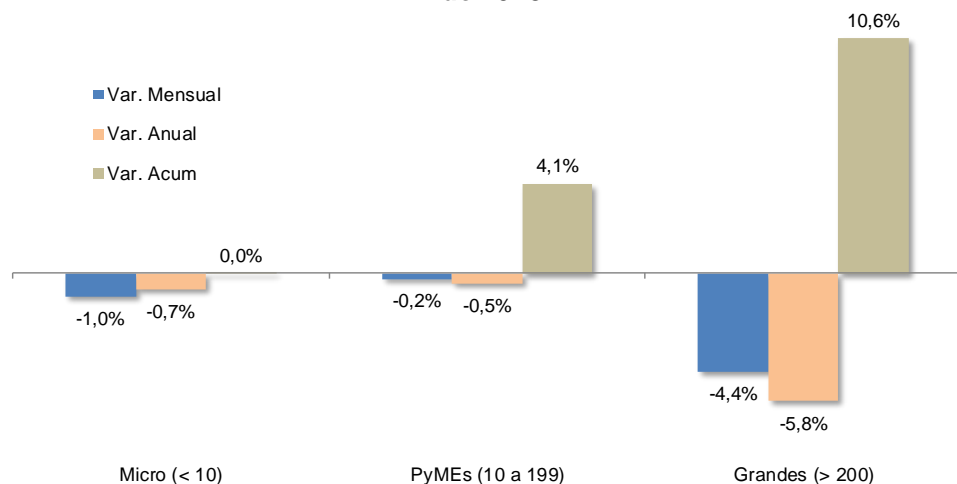
en agosto, septiembre y octubre.

Empleo

Luego de que, en agosto, sorprendentemente, el sector recuperara una parte del empleo que se había perdido durante los últimos meses, en septiembre el nivel de empleo registrado volvió a caer y tuvo la baja más pronunciada del año, con la pérdida de 5.918 puestos registrados. De esta manera, el nivel de ocupación de la construcción mermó 1,4% frente a agosto y 1,8% frente a septiembre del año pasado. Desde noviembre el sector perdió casi 18 mil puestos formales.

En ese lapso, casi 8.700 puestos (-2,7%) se perdieron en PyMEs constructoras y 9.000 (- 8,2%) en grandes empresas constructoras. Buena parte de la caída en el empleo de grandes constructoras tuvo lugar en septiembre, en donde la ocupación en ese segmento cayó en 6.100 puestos laborales formales. En contraste, durante el mes de septiembre el empleo en PyMEs cayó en 1.200 puestos formales, a los que se suman casi 500 puestos en microempresas, con menos de 10 empleados en

Variación en el empleo por tamaño de empresa. Septiembre de 2018



Fuente: CPC a partir de datos de IERIC

Evolución del empleo en la construcción

Provincia / Región		Último dato: septiembre 2018	Variación mensual	Variación interanual	Variación interanual acumulada
NEA	Misiones	8.541	-2,1%	-14,2%	-5,5%
	Corrientes	6.521	-5,1%	-2,6%	9,6%
	Chaco	5.876	-7,5%	-34,9%	-16,8%
	Formosa	4.513	-8,6%	-20,6%	-6,5%
	Total NEA	25.451	-5,3%	-18,8%	-5,7%
NOA	Tucumán	s/d	s/d	s/d	s/d
	Salta	7.666	0,7%	-11,6%	-7,1%
	Jujuy	4.130	-0,7%	1,4%	20,7%
	Santiago del Estero	7.893	-4,0%	-6,7%	13,1%
	Catamarca	2.545	-8,4%	-15,1%	-0,6%
	La Rioja	1.913	1,2%	-24,2%	-15,2%
	Total NOA	26.454	-1,3%	-30,3%	-5,2%
AMBA	CABA	85.417	-0,9%	8,6%	11,1%
	GBA	78.602	-1,0%	-4,0%	2,5%
	Total AMBA	164.019	-0,9%	2,2%	6,7%
Centro / Pampeana	Resto Buenos Aires	39.495	-0,9%	-2,3%	5,3%
	Santa Fe	39.336	0,4%	2,9%	4,7%
	Córdoba	32.948	-2,3%	2,0%	17,0%
	Entre Ríos	8.278	2,1%	-11,5%	-5,4%
	La Pampa	2.883	-6,3%	-9,6%	-6,3%
	Total Pampeana	122.940	-0,8%	-0,5%	6,9%
Cuyo	Mendoza	14.454	-0,5%	6,1%	9,3%
	San Juan	10.328	-2,8%	-2,2%	9,9%
	San Luis	3.324	-8,2%	-28,0%	-20,7%
	Total Cuyo	28.106	-2,3%	-2,4%	4,0%
Patagonia	Neuquén	12.452	-1,4%	16,9%	21,3%
	Río Negro	6.649	-4,3%	-13,2%	-2,1%
	Chubut	8.183	-2,9%	-18,4%	-11,3%
	Santa Cruz	3.929	-1,3%	-16,0%	-12,8%
	Tierra del Fuego	2.307	7,5%	27,4%	20,4%
	Total Patagonia	33.520	-1,8%	-3,8%	2,1%
Total país		400.490	-1,4%	-4,0%	4,2%

Fuente: CPC a partir de datos de IERIC

nómina.

En línea con los datos de despacho de cemento, el empleo en el NEA y el NOA sufrió un deterioro muy relevante durante 2018. En el NEA, la ocupación en la construcción cayó 19% interanual en septiembre, con una pérdida de casi 6.000 puestos de trabajo formales. Más de la mitad de los puestos de trabajo se perdieron en la Provincia de Chaco, que perdió el 35% de su empleo formal en la construcción durante el último año. A su vez, en el NOA se perdió un 9% del empleo formal durante el último año, 3.335 puestos formales. Entre estas, La Rioja perdió un 24% de su empleo formal en el último año, mientras que Jujuy es la única provincia de la región que incrementó su nivel de empleo, aún siendo una de las dos provincias que mayor caída en el despacho de cemento tuvieron durante el último año en todo el país.

En contraste, el empleo creció 9% interanual en la Ciudad de Buenos Aires, que marca récords en su actividad. Las Provincias de Tierra del Fuego (+27%), Neuquén (+ 17%), Mendoza (+ 6%), Santa Fe (+ 3%) y Córdoba (+ 2%) son las que aún mantienen un incremento anual en el nivel de empleo mientras que, la mayoría de ellas, tuvieron un aumento del empleo durante agosto y septiembre.

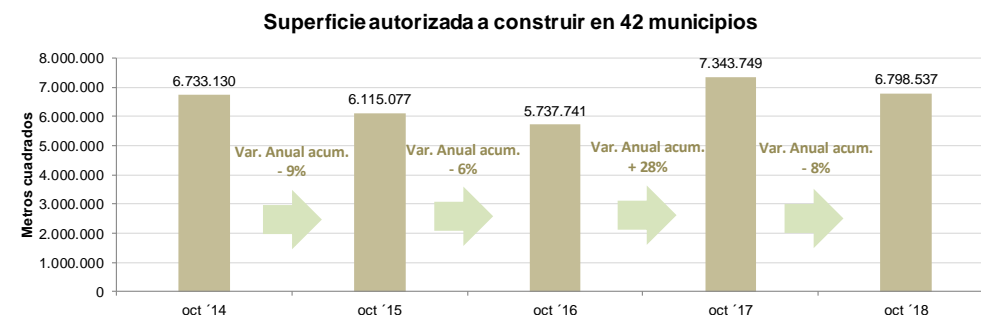
Obras privadas

En octubre volvieron a caer (- 7% interanual) los permisos para nuevas obras, luego de la recuperación puntual que habían tenido en septiembre. En lo que va del año, la superficie autorizada para nuevas obras privadas en todo el país acumula una baja de 8%. La actividad privada atraviesa una situación compleja y no se ve una respuesta por el lado del mercado, ni tampoco un impulso desde el Estado. Las dificultades crediticias que siguieron a la caída del salario en dólares no fueron suplidas por la apertura de líneas de crédito de contingencia desde los bancos públicos, ni desde programas nacionales, como sucedía durante el auge del plan PRO.CRE.AR, cuando dicho programa contaba con mayor presupuesto. Por otra

parte, el mercado espera una caída en el valor de las propiedades, lo que explica la cautela en los movimientos realizados sin crédito hipotecario.

En la C.A.B.A. la compraventa de propiedades cayó 40,4% interanual durante octubre. En lo que va del año, la compraventa en C.A.B.A. creció 2%, como consecuencia de la alta actividad que tuvo el mercado inmobiliario desde el comienzo de año hasta junio. La desaparición del crédito hipotecario es notoria: la cantidad de compraventas realizadas con crédito fue del 10% del total, en tanto que tuvieron una caída en 6 meses de 85%.

En el mismo sentido, las compraventas de inmuebles cayeron 27% interanual en octubre en la Provincia de Buenos Aires y acumulan un incremento de 10% en 10 meses del año. El 19% de las operaciones correspondió a créditos hipotecarios, frente a un 44% que los créditos representaban en el primer trimestre.



Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

Obra pública

En octubre y noviembre el ritmo de licitaciones de obra pública, sumados los distintos niveles de gobierno, volvió a mermar. En noviembre, las licitaciones cayeron 38% interanual en términos reales y acumulan, en 11 meses, una caída de igual magnitud, medida a precios constantes.

En los once meses con datos, el 22% de las licitaciones de obra correspondió a obras viales, en tanto que el 38% correspondió a obras de ingeniería y el 40% a obras de arquitectura. Buena parte (un 40%) de las licitaciones para obras de arquitectura, tuvo lugar durante los meses de septiembre, octubre y noviembre.

Las principales seis licitaciones de noviembre correspondieron a gobiernos provinciales o municipales de Santa Fe, C.A.B.A., Mendoza, Córdoba y San Luis.

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

		Total 2017	Oct-18	Nov-18	var mensual %	Var. Interanual acumulada	Acumulado 2018	Licitaciones por habitante (pesos)
NEA	Misiones	3.103	462	159	-66%	-6%	3.091	2.806
	Corrientes	5.412	21	7	-67%	-48%	1.486	1.497
	Chaco	3.018	46	11	-76%	-2%	1.913	1.812
	Formosa	996	0	47	***	54%	1.207	2.277
	Total NEA	12.529	529	224	-58%	-15%	7.697	2.092
NOA	Tucumán	3.144	44	214	386%	-72%	1.009	697
	Salta	5.844	48	83	73%	-34%	3.243	2.670
	Jujuy	5.336	0	41	***	-85%	1.127	1.674
	Santiago del Estero	10.213	944	1.190	26%	-10%	8.072	9.236
	Catamarca	809	42	43	2%	-20%	367	998
Total NOA	26.230	1.384	1.735	25%	-43%	14.892	3.032	
Pampeana	CABA	31.380	2.032	2.206	9%	38%	38.391	13.283
	Buenos Aires	91.286	2.216	3.116	41%	-33%	45.593	2.918
	Santa Fe	25.152	2.386	3.301	38%	-43%	17.993	5.632
	Córdoba	38.473	593	1.747	195%	-68%	12.735	3.849
	Entre Ríos	5.009	309	335	8%	-34%	3.546	2.869
La Pampa	2.007	4	30	650%	-25%	1.391	4.361	
Total Centro / Pampeana	193.307	7.540	10.735	42%	-32%	119.649	4.503	
Cuyo	Mendoza	16.342	873	1.476	69%	-37%	10.778	6.198
	San Juan	13.370	1.285	600	-53%	247%	32.873	48.268
	San Luis	2.166	9.560	598	-94%	-34%	11.345	26.243
	Total Cuyo	31.878	11.718	2.674	-77%	77%	54.996	19.281
Patagonia	Neuquén	4.750	568	29	-95%	-32%	2.686	4.872
	Río Negro	2.826	144	285	98%	235%	5.018	7.857
	Chubut	2.179	857	642	-25%	5%	2.782	5.464
	Santa Cruz	3.068	239	98	-59%	-34%	2.245	8.195
	Tierra del Fuego	4.653	167	111	-34%	-76%	1.419	11.155
Total Patagonia	17.476	1.975	1.165	-41%	-13%	14.150	6.737	
Total país (millones de pesos corrientes)		281.420	23.146	16.533	-29%	-19%	211.384	5.269
Total país (millones de pesos constantes)		249.282	13.295	9.202	-31%	-38%	141.747	3.533
Total país (millones de dólares corrientes)		17.055	625	453	-27%	-49%	7.922	197

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

Precios

Luego de que la inflación de precios en la construcción se disparara en septiembre, fundamentalmente por la suba en el precio de los materiales, durante el mes de octubre la suba de precios se moderó, en alguna medida, y marcó un incremento interanual de 2,1%, debido a una suba de 3,3% en el precio de los materiales y de 0,1% en los salarios y otros costos de mano de obra. De esta manera, los costos en la construcción crecieron 49,8% en octubre y acumulan una suba de 34,3% interanual en 10 meses.

