

Informe de coyuntura sectorial

Número 38 – abril 2019

Índice

<u>Despachos de materiales</u>	página 2
<u>Empleo de la construcción</u>	página 3
<u>Superficie autorizada del mes</u>	página 5
<u>Obra pública</u>	página 5
<u>Precios</u>	página 6



Resumen ejecutivo

Los datos de marzo y abril volvieron a arrojar algunos indicadores de mejora de la actividad o, al menos, de freno en la caída. Por un lado, el consumo de cemento de abril cayó 6% interanual, un valor de caída marcadamente menor a los del cierre del año pasado. El resto de los principales materiales tuvo caídas fuertes en marzo, aunque sigue en altos niveles históricos de consumo. C.A.B.A. y Neuquén continúan siendo las provincias más dinámicas

Por su parte, el empleo volvió a recuperarse en febrero, tal como había sucedido en enero. La recuperación permitió recortar la pérdida de puestos de trabajo registrados, que en noviembre superaba los veinte mil puestos perdidos en un año y hacia febrero se ubicaba cerca de cinco mil puestos perdidos en un año. La recuperación estuvo liderada por grandes constructoras y acompañada, en menor proporción, por un

incremento del empleo PyME, especialmente en las empresas más chicas del segmento.

La obra privada mostró indicadores negativos en marzo. Por un lado, la superficie autorizada para nuevas obras cayó fuertemente, no obstante lo cual acumuló un incremento durante el primer trimestre que la ubicó como la mayor en 10 años, aun teniendo en cuenta el crecimiento poblacional. Por otra parte, la actividad inmobiliaria sigue hundida.

Las licitaciones de obra pública mostraron un gran dinamismo en marzo y totalizaron un aumento de 19%, medido a precios constantes, durante el primer trimestre. La región Patagónica y la región Centro fueron las de mayor crecimiento interanual, impulsadas por Neuquén, Tierra del Fuego, Provincia de Buenos Aires y Santa Fe.

Despacho de materiales

En abril el consumo nacional de cemento volvió a caer de forma interanual, en 6%. Aun así, los datos de comienzo del año parecen mostrar un freno en la caída de la actividad que se había observado a partir de junio del año pasado, y es posible que a partir de junio de este año empiecen a publicarse valores de consumo que muestren una ligera recuperación respecto del segundo semestre de 2018. El incremento del empleo y de la superficie permitida para nuevas obras en el comienzo del año, sumados a un repunte de las licitaciones de obra pública, fundamentalmente en la Ciudad de Buenos Aires, permiten esperar una leve mejoría en el consumo de materiales respecto de dicho período.

Con datos a marzo, mes en el que el consumo de cemento había marcado una fuerte caída interanual de 14%, se verifica que todas las regiones tuvieron caídas interanuales relevantes en los despachos. Nuevamente, las regiones de mayor caída porcentual fueron el NEA y el NOA, en donde el primer trimestre cerró con bajas interanuales de 20% y 25% respectivamente. Todas las provincias del norte argentino alcanzaron caídas interanuales que superaron ampliamente a la media

Variación en los despachos de los principales materiales para la construcción					
	Período	Variación mensual	Variación anual	Variación anual acumulada	Tendencia
Pinturas para la construcción	mar-19	12,9%	-0,8%	-5,2%	↑
Hierro redondo	mar-19	11,6%	-16,6%	-15,0%	=
Pisos y revestimientos cerámicos	mar-19	30,8%	-34,2%	-31,8%	↓
Ladrillos huecos	mar-19	1,8%	-20,1%	-21,6%	=
Asfalto	mar-19	-9,2%	-29,5%	-22,3%	↓

Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

nacional, durante el primer trimestre. Entre estas, se destacaron las fuertes retracciones en el consumo de cemento de Catamarca, Chaco y Jujuy. A estas provincias, se suman La Pampa y Santa Fe con fuertes caídas en el despacho durante el primer trimestre.

En contraste, la C.A.B.A. y Neuquén siguen destacándose como las provincias más dinámicas del país en cuanto a la actividad de la construcción. La C.A.B.A., apoyada por una muy fuerte inversión del gobierno local y nacional en obra pública, tuvo un incremento muy interesante en los despachos de cemento durante el primer trimestre del año, en tanto que Neuquén, de la mano del crecimiento de las obras inmobiliarias y petroleras, es la otra provincia que, junto con C.A.B.A. se ubican como las únicas que mantienen crecimiento en el comienzo de 2019.

Otros materiales marcaron fuertes caídas interanuales en marzo, superiores a la baja que tuvo el consumo de cemento. De esta forma, los principales insumos para la construcción terminaron el primer trimestre en baja, frente a un primer trimestre de 2018 que, excepto en el caso de las pinturas, había tenido un fuerte nivel de consumo en términos históricos. Si se mide el consumo de materiales frente a los primeros

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	mar-19	-3,7%	-18,2%	-20,1%	↓	Misiones (- 17%); Corrientes (- 10%); Formosa (- 10%); Chaco (- 29%)	Misiones (- 16%); Corrientes (- 16%); Formosa (- 15%); Chaco (- 30%)
NOA	mar-19	-1,9%	-27,3%	-25,0%	↓	Jujuy (- 35%); Salta (- 25%); Tucumán (- 30%); Santiago del Estero (- 24%); Catamarca (- 31%); La Rioja (- 16%)	Jujuy (- 29%); Salta (- 19%); Tucumán (- 25%); Santiago del Estero (- 25%); Catamarca (- 40%); La Rioja (- 21%)
AMBA	mar-19	0,5%	-10,5%	-3,8%	↓	C.A.B.A. (+ 12%); G.B.A. (- 14%)	C.A.B.A. (+ 24%); G.B.A. (- 8%)
Centro/Pampeana	mar-19	5,5%	-13,6%	-12,6%	=	Resto Buenos Aires (- 15%); Santa Fe (- 20%); Córdoba (- 7%); Entre Ríos (- 9%); La Pampa (- 28%)	Resto Buenos Aires (- 13%); Santa Fe (- 21%); Córdoba (- 4%); Entre Ríos (- 16%); La Pampa (- 23%)
Cuyo	mar-19	0,6%	-11,8%	-4,7%	↓	Mendoza (- 13%); San Juan (- 4%); San Luis (- 21%)	Mendoza (- 4%); San Juan (- 2%); San Luis (- 10%)
Patagonia	mar-19	2,8%	-6,8%	-2,1%	↓	Neuquén (+ 4%); Río Negro (- 13%); Chubut (- 15%); Santa Cruz (- 9%); Tierra del Fuego (+ 9%)	Neuquén (+ 12%); Río Negro (- 10%); Chubut (- 7%); Santa Cruz (- 9%); Tierra del Fuego (- 5%)
Total país	abr-19	-4,2%	-6,0%	-9,5%	↓		

Fuente: CPC a partir de datos de AFCP

trimestres de 2016 y 2017, el volumen despachado entre enero y marzo de 2019 muestra crecimiento en algunos materiales y caída en otros. Por un lado, el consumo de cerámicos y ladrillos huecos cae fuertemente, tanto frente a 2016 como a 2017 (alrededor de 20% en el caso de cerámicos para ambos años y 21% y 13% respectivamente en el caso de ladrillos huecos). Por otra parte, el consumo de pinturas cae 8% frente a 2017 y es similar al que existía durante el primer trimestre de 2016. En contraste, el despacho de hierro redondo creció 26% y 13% respectivamente, en tanto que el consumo de asfalto se mantiene en un nivel muy alto en términos históricos: supera en 115% al del primer trimestre de 2016 y en 7% al de 2017 y sólo es superado en términos históricos por el consumo del primer trimestre del año pasado.

Empleo

En febrero el empleo registrado sectorial volvió a tener una recuperación, tal como había ocurrido en enero, y acortó distancias frente al nivel registrado de ocupación que poseía hacia febrero del año pasado. Respecto de febrero de 2018, la construcción posee 4.953 empleos registrados menos. La recuperación frente a los últimos meses del año pasado es notoria en este aspecto: hacia noviembre la caída interanual alcanzaba los 20.944 empleos registrados.

La recuperación del empleo en febrero se dio con más fuerza en grandes constructoras, que marcaron un incremento mensual de 4,7% en su nivel de empleo registrado (+ 4.599 puestos) y acumulan una suba de 9,6% frente a diciembre (+ 8.858 puestos). Dentro del segmento, las empresas más chicas (de entre 200 y 299 empleados) fueron las que mayor cantidad de empleo generaron.

Por otra parte, las PyMEs también marcaron una recuperación en febrero, aunque en una menor proporción. Frente a enero el incremento en el empleo registrado PyME fue de 1,6% (+ 3.800 puestos registrados). En tanto, desde diciembre las PyMEs generaron 4.070 puestos netos (+ 1,7%). Dentro del segmento PyME, la

Evolución del empleo en la construcción

Provincia / Región		Último dato: febrero 2019	Variación mensual	Variación interanual	Variación interanual acumulada
NEA	Misiones	8.229	8,0%	-2,2%	-3,1%
	Corrientes	5.364	10,1%	-21,1%	-23,0%
	Chaco	4.590	3,2%	-37,4%	-36,8%
	Formosa	3.797	11,2%	-16,8%	-17,6%
	Total NEA	21.980	8,0%	-18,9%	-19,7%
NOA	Tucumán	9.733	1,2%	-10,2%	-11,9%
	Salta	7.151	-0,7%	-9,0%	-9,7%
	Jujuy	3.809	0,7%	-1,9%	-4,2%
	Santiago del Estero	7.041	-1,2%	-15,6%	-15,3%
	Catamarca	2.104	-2,1%	-23,5%	-21,5%
	La Rioja	1.525	14,6%	-17,1%	-17,7%
	Total NOA	31.363	0,5%	-11,7%	-12,3%
AMBA	CABA	87.029	1,1%	6,8%	6,4%
	GBA	78.295	1,8%	-0,5%	-1,6%
	Total AMBA	165.324	1,5%	3,2%	2,4%
Centro / Pampeana	Resto Buenos Aires	39.681	3,4%	1,5%	-0,8%
	Santa Fe	40.429	0,5%	4,0%	3,7%
	Córdoba	31.879	2,8%	-8,2%	-8,6%
	Entre Ríos	7.392	2,3%	-18,6%	-18,9%
	La Pampa	2.515	-3,0%	-17,4%	-15,2%
	Total Pampeana	121.896	2,1%	-2,3%	-3,2%
Cuyo	Mendoza	14.897	1,0%	11,6%	11,6%
	San Juan	9.894	-5,2%	-3,6%	-1,2%
	San Luis	3.967	4,8%	-5,1%	-7,5%
	Total Cuyo	28.758	-0,8%	3,4%	4,0%
Patagonia	Neuquén	14.456	7,5%	15,8%	14,2%
	Río Negro	7.219	2,0%	-9,2%	-8,9%
	Chubut	8.643	4,3%	-2,6%	-8,5%
	Santa Cruz	4.293	2,0%	0,3%	-0,8%
	Tierra del Fuego	2.511	2,4%	6,9%	8,5%
	Total Patagonia	37.122	4,7%	3,3%	1,1%
Total país		406.443	2,0%	-1,2%	-2,0%

Fuente: CPC a partir de datos de IERIC

mayor parte del empleo estuvo generado en el segmento más chico, en empresas de entre 20 y 49 empleados, que incrementaron su nivel de empleo en 2.618 puestos registrados durante el último mes y 2.331 desde diciembre. El segmento de empresas con 100 a 199 empleados fue el segundo en generación de empleo en febrero, con 1.698 nuevos empleos frente a enero y 583 frente a diciembre. A la vez, estos dos segmentos son los únicos en el sector que crecen frente al empleo que poseían en febrero de 2018.

El NEA tuvo un fuerte incremento en su nivel de empleo en febrero. Aun así, continúa siendo, junto con el NOA, una de las dos regiones que mayor caída interanual tienen. El NEA generó 1.628 nuevos empleos en el mes (+ 8%) y cortó con una racha de 10 meses consecutivos de caída. Respecto de 2018 es la región que mayor caída muestra en el empleo, con 5.128 puestos registrados perdidos durante el último año. La mayor parte de la recuperación del mes se dio en Formosa (+ 11%) y Corrientes (+ 10%). En tanto, la provincia con mayor caída en el empleo durante el último año fue Chaco, que perdió 2.745 empleos registrados (-

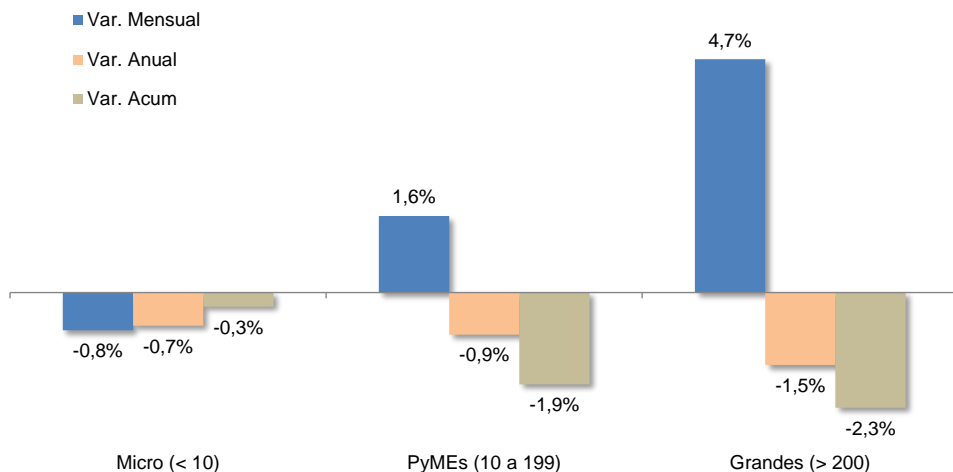
37% interanual) y es la provincia que más empleo perdió en la construcción en el país. La región además es la que más empleo perdió durante el gobierno de Cambiemos. El NEA perdió el 26% del empleo que tenía en febrero de 2015, casi 8 mil puestos registrados. Sólo Corrientes ganó empleo en la construcción en ese período, mientras que la caída del empleo en Chaco alcanzó el 43%.

Por otra parte, el NOA tuvo un incremento leve en la cantidad de puestos registrados durante febrero, de 156 puestos registrados (+ 0,5%). El aumento se debió a la mayor cantidad de puestos de trabajo en La Rioja (+ 15%) y Tucumán (+ 1%). A su vez, es la segunda región que más cantidad de empleos perdió durante el último año, totalizando 4.144 puestos registrados menos respecto de febrero de 2018. La mayor parte de los empleos se perdieron en Santiago del Estero y Tucumán, mientras que Jujuy fue la provincia que más empleo retuvo en el último año. A su vez, el NOA también fue la segunda región que más empleo perdió durante los últimos cuatro años, que van desde febrero de 2015 hasta febrero de este año y toman la evolución durante el gobierno actual. En ese lapso, el NOA perdió el 5% de su empleo, 1.728 puestos registrados, de los cuales las mayores caídas estuvieron en La Rioja y Catamarca (- 28%) y en Tucumán (- 5).

A su vez, el empleo se recuperó fuertemente en la Patagonia durante febrero. Las provincias patagónicas sumaron 1.652 nuevos empleos registrados, de los cuales poco más de mil se generaron en Neuquén. Tanto la Patagonia, como Cuyo y el AMBA son las tres regiones que tuvieron crecimiento en el nivel de empleo registrado durante el último año, de 3% en los tres casos.

Dentro de Cuyo, Mendoza es la provincia de mayor crecimiento en el empleo durante el último año, siendo además la segunda provincia con mayor incremento en el empleo registrado febrero contra febrero, detrás de Neuquén. Durante el último mes, la provincia de Mendoza alcanzó el máximo histórico en empleo registrado. La evolución del empleo en la Provincia es acompañado, además, por un crecimiento similar en el nivel de consumo de cemento.

Variación en el empleo por tamaño de empresa. Febrero de 2019



Fuente: CPC a partir de datos de IERIC

Obras privadas

En marzo cayó fuertemente la superficie permitida para nuevas obras privadas, en 19% interanual, frente a un marzo de 2018 que había tenido la mayor superficie autorizada de ese año. Sin embargo, el primer trimestre cerró en alza, con un incremento interanual de 2,7% y terminó como el primer trimestre con mayor superficie autorizada de los últimos diez años, aun restado el crecimiento vegetativo de la población.

En el sentido opuesto, la actividad inmobiliaria sigue hundida por el bajo nivel de acceso al crédito hipotecario y la desvalorización de los salarios y la capacidad de ahorro. En este sentido, la cantidad de compraventas realizadas en la C.A.B.A. cayó 55% interanual en marzo y 53% interanual durante el primer trimestre. En el último año, la cantidad de compras realizadas con crédito hipotecario pasó del 36% al 7% del total.

En la Provincia de Buenos Aires, la cantidad de compraventas cayó 50% interanual en marzo y 48% interanual durante el primer trimestre. En este mismo sentido, las compras realizadas con crédito habían promediado un 44% del total durante el primer trimestre de 2018, pasando a un 19% durante el primer trimestre de este

año.

Obra pública

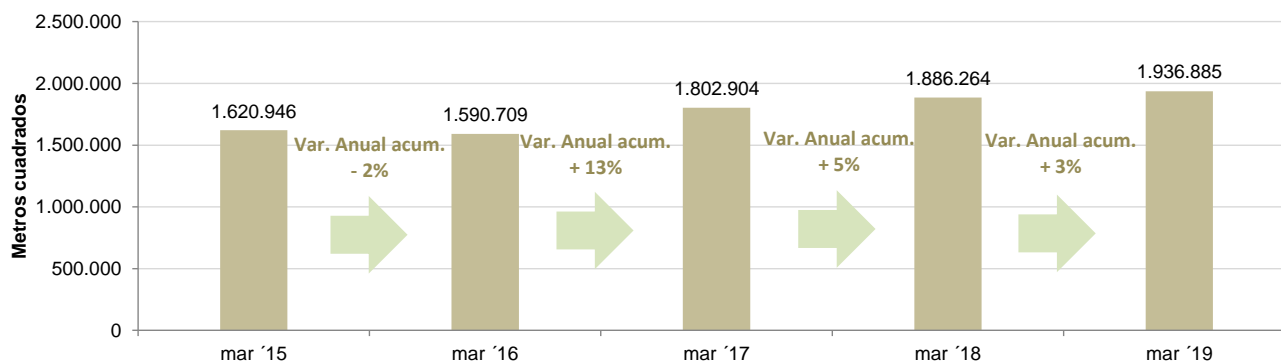
En marzo creció fuertemente el monto licitado de obra pública en los niveles nacional, provincial y municipal sumados. Las licitaciones de marzo fueron prácticamente por el doble que las de febrero y crecieron 81% de forma interanual, medidas a precios constantes (deflactadas por el costo de la construcción). Durante el primer trimestre de este año, el monto licitado creció 19% interanual medido a precios constantes (aunque cayó 7% medido en dólares licitados).

Medidas a precios constantes, las licitaciones de la Patagonia fueron las que mayor crecimiento tuvieron con un aumento del 76% (\$ 1.057 millones de pesos de 2018), con un fuerte incremento en las licitaciones de obra en Neuquén (+ 330%) y Tierra del Fuego (+ 100%).

En segundo lugar, se ubicaron las licitaciones de la región centro, con un aumento del 54% interanual en el primer trimestre. En particular, el aumento de la región estuvo impulsado por el mayor monto licitado en la Provincia de Buenos Aires (+ 172%, \$5.726 millones de pesos de 2018) y en la Provincia de Santa Fe (+ 309%, \$ 2.778 millones de pesos de 2018).

En Cuyo, el monto licitado durante el primer trimestre cayó 46% interanual a precios constantes, impulsado por fuertes caídas en San Juan (- 60% interanual) y Mendoza (- 43% interanual). Por su parte, en el NEA y el NOA el monto licitado creció más moderadamente, en 11% y 19% interanual respectivamente, medidos a precios constantes. Los mayores incrementos en los montos licitados del norte del país estuvieron en Jujuy (+ 283% interanual) y Chaco (+ 172% interanual).

Superficie autorizada a construir en 42 municipios



Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

En el primer trimestre, un 52% de los pliegos de licitación correspondió a obras de ingeniería, mientras que un 25% fue para obras viales y un 23% para obras de arquitectura.

Precios

En marzo, el costo de la construcción siguió acelerando el ritmo de crecimiento y alcanzó una suba de 57%, como consecuencia de un incremento de 73% en el costo de materiales y de 36% en el costo de la mano de obra. El primer trimestre cerró con una suba acumulada de 55%, que se debió a un aumento de 71% en los materiales y 35% en la mano de obra.

		Total 2018	feb-19	mar-19	var mensual %	Var. Interanual acumulada	Acumulado 2019	Licitaciones por habitante (pesos)
NEA	Misiones	3.247	21	484	2205%	206%	888	806
	Corrientes	1.489	7	318	4443%	-100%	325	327
	Chaco	3.191	79	775	881%	-76%	904	856
	Formosa	1.222	128	264	106%	319%	656	1.237
	Total NEA	9.149	235	1.841	683%	61%	2.773	754
NOA	Tucumán	1.145	58	398	586%	2667%	539	372
	Salta	3.754	220	13	-94%	-44%	238	196
	Jujuy	1.133	965	20	-98%	-100%	985	1.463
	Santiago del Estero	8.206	61	1.090	1687%	255%	1.527	1.747
	Catamarca	478	46	0	-100%	***	46	125
	La Rioja	1.117	40	383	858%	-12%	515	1.544
Total NOA	15.833	1.390	1.904	37%	112%	3.850	784	
Pampeana	CABA	51.718	623	12.821	1958%	-3%	17.746	6.140
	Buenos Aires	54.115	7.270	14.736	103%	265%	31.780	2.034
	Santa Fe	18.502	9.546	2.354	-75%	32%	12.808	4.009
	Córdoba	13.589	1.494	2.788	87%	-81%	4.469	1.351
	Entre Ríos	3.759	175	608	247%	137%	1.278	1.034
	La Pampa	1.483	76	370	387%	124%	788	2.471
Total Centro / Pampeana	143.166	19.184	33.677	76%	75%	68.869	2.592	
Cuyo	Mendoza	11.211	436	1.174	169%	219%	2.392	1.376
	San Juan	42.076	88	1.280	1355%	-4%	1.727	2.536
	San Luis	11.544	26	447	1619%	-68%	491	1.136
	Total Cuyo	64.831	550	2.901	427%	71%	4.610	1.616
Patagonia	Neuquén	2.745	121	1.402	1059%	883%	2.811	5.099
	Río Negro	5.717	583	959	64%	153%	2.444	3.827
	Chubut	3.113	5	885	17600%	31%	1.736	3.410
	Santa Cruz	2.565	116	385	232%	-8%	655	2.391
	Tierra del Fuego	1.761	116	488	321%	133%	909	7.146
Total Patagonia	15.901	941	4.119	338%	144%	8.555	4.073	
Total país (millones de pesos corrientes)		248.880	22.300	44.442	99%	83%	88.657	2.210
Total país (millones de pesos constantes)		91.093	6.443	12.311	91%	19%	25.213	628
Total país (millones de dólares corrientes)		8.914	581	1.071	84%	-7%	2.237	56

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

La inflación de costos de la construcción se ubicó en el primer trimestre levemente por sobre la inflación minorista, que totalizó una suba acumulada de 53%. En tanto, se ubicó por debajo de la inflación mayorista, que cerró el trimestre con un incremento de 66% interanual.

Costo de la construcción. Dic 2014 = 100

