

# Informe de coyuntura sectorial

Número 40 – junio 2019

## Índice

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



## Resumen ejecutivo

*En junio, volvió a caer el consumo de cemento de forma interanual, luego de la suba puntual de mayo. A la vez, se conocieron los datos de consumo provincial de mayo, que muestran la concentración en pocas provincias de la zona central del país del incremento de ese mes en el consumo. En lo que va del año, algunas provincias muestran fuertes caídas tanto en consumo de cemento como en ocupación sectorial.*

*En el mismo sentido, durante abril el empleo frenó el ritmo de caída. Sin embargo, existe una fuerte disparidad en la dinámica laboral según regiones y tamaño de empresa. Mientras que el empleo creció en los últimos meses en grandes constructoras, de la mano de grandes obras de infraestructura puntuales que se concentran en los meses previos a las elecciones, el empleo en PyMEs volvió a caer fuertemente. A su vez, se observa una fuerte disparidad en la evolución del empleo entre las provincias del norte y de la Patagonia y las provincias de la zona central*

*más Neuquén. El informe analiza, además, la dinámica laboral de los últimos cuatro años y el impacto del Plan Belgrano y muestra que el NEA perdió más de la tercera parte del empleo que poseía en abril de 2015 y el NOA se ubicó como la segunda región de mayor caída.*

*La obra privada sigue mostrando datos en direcciones opuestas: por un lado, la superficie autorizada para nuevas obras creció por segundo mes consecutivo y se acerca a la de 2017, el año de mayor cantidad de metros autorizados desde 2008. Por otro, la actividad inmobiliaria sigue en caída, con ausencia total de créditos hipotecarios.*

*Al momento de redacción del informe, no se contaban con nuevos datos sobre el volumen licitado de obras públicas a nivel nacional, provincial y municipal.*

### Despacho de materiales

En mayo el consumo de cemento había tenido una recuperación puntual, luego de 12 meses consecutivos de caída interanual. Esa recuperación había sucedido exclusivamente en el AMBA y las provincias de la región Centro del país, a partir del despegue de las obras de infraestructura. Sin embargo, en junio el consumo de cemento tipo Portland volvió a caer fuertemente y acumuló una retracción de 7,6% en el primer semestre.

Conocidos los datos de consumo de cemento por provincia a mayo, se observa cómo el crecimiento interanual de 4% que había tenido el consumo durante el mes pasado, se debió, por un lado, a la base de comparación frente a un mayo de 2018 que había sido el segundo más bajo detrás de enero; por otro, al fuerte incremento en el despacho de cemento en el AMBA y las provincias del centro, excepto La Pampa. El consumo de cemento en el AMBA creció 18,5% interanual en mayo, empujado fuertemente por el gran incremento que tuvo la obra pública en la

#### 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	may-19	-7,3%	-19,6%	-20,9%	=	Misiones (- 34%); Corrientes (+ 4%); Formosa (- 19%); Chaco (- 19%)	Misiones (- 22%); Corrientes (- 11%); Formosa (- 19%); Chaco (- 28%)
NOA	may-19	6,3%	-24,3%	-25,5%	=	Jujuy (- 14%); Salta (- 29%); Tucumán (- 22%); Santiago del Estero (- 24%); Catamarca (- 25%); La Rioja (- 34%)	Jujuy (- 25%); Salta (- 22%); Tucumán (- 26%); Santiago del Estero (- 26%); Catamarca (- 37%); La Rioja (- 23%)
AMBA	may-19	5,6%	18,5%	2,5%	↑	C.A.B.A (+ 34%); G.B.A (+ 16%)	C.A.B.A (+ 26%); G.B.A (- 1%)
Centro/Pampeana	may-19	10,9%	12,8%	-6,8%	↑	Resto Buenos Aires (+ 18%); Santa Fe (+ 8%); Córdoba (+ 8%); Entre Ríos (+ 31%); La Pampa (- 24%)	Resto Buenos Aires (- 4%); Santa Fe (- 14%); Córdoba (- 4%); Entre Ríos (- 4%); La Pampa (- 24%)
Cuyo	may-19	9,9%	-4,7%	-5,6%	=	Mendoza (- 4%); San Juan (- 9%); San Luis (- 2%)	Mendoza (- 3%); San Juan (- 2%); San Luis (- 18%)
Patagonia	may-19	4,2%	-2,7%	-2,1%	=	Neuquén (+ 1%); Río Negro (- 6%); Chubut (+ 6%); Santa Cruz (- 18%); Tierra del Fuego (- 23%)	Neuquén (+ 7%); Río Negro (- 9%); Chubut (- 0,4%); Santa Cruz (- 12%); Tierra del Fuego (- 9%)
<b>Total país</b>	<b>jun-19</b>	<b>-10,8%</b>	<b>-11,4%</b>	<b>-7,6%</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	may-19	-6,3%	-10,7%	-6,8%	↓
Hierro redondo	may-19	5,4%	-9,1%	-12,0%	↑
Pisos y revestimientos cerámicos	may-19	3,7%	-16,0%	-27,4%	↑
Ladrillos huecos	may-19	18,8%	-4,6%	-16,9%	↑
Asfalto	may-19	-33,0%	-42,3%	-23,7%	↓

Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

Ciudad de Buenos Aires (+ 34% interanual), sustentada con apoyo de la nación, organismos de crédito y venta de terrenos públicos. En los cinco meses con datos, la C.A.B.A. lidera ampliamente la dinámica en el consumo de cemento, con 26% de aumento acumulado. En todo el país, sólo C.A.B.A. y Neuquén (+ 7%) muestran incremento acumulado en el despacho durante los primeros cinco meses del año.

Con un gran contraste, las provincias del norte del país siguieron mostrando una fuerte caída en el consumo de cemento en mayo. En cinco meses, las provincias del NOA promediaron una caída de 25,5% interanual en el consumo de cemento, una baja de muy alta magnitud, que supera en porcentaje al deterioro de la mayor parte de los indicadores económicos del país como consumo en supermercados, venta de indumentaria o turismo interno. Entre ellas, se destaca Catamarca, que acumuló una baja de 37%. En el mismo sentido, las provincias del NEA acumularon una baja de 20,9% interanual en cinco meses.

A su vez, las provincias de Cuyo y Patagonia muestran caídas interanuales de 5,6% y 2,1% acumuladas en cinco meses. Dentro de cuyo,

Mendoza mostró una baja de 4% en mayo y acumuló una caída de 3% en cinco meses. La mayor retracción la muestra San Luis, que acumula una baja de 18% y es la provincia de mayor caída por detrás de las provincias del norte y La Pampa. Por otra parte, durante los últimos siete meses, el consumo de cemento en Santa Cruz cayó 17% interanual promedio. El deterioro de la actividad en Santa Cruz es notorio durante los últimos años: respecto de abril y mayo de 2015, la caída en el consumo de cemento alcanza el 46%.

A su vez, durante la semana pasada se conocieron los datos de mayo de consumo de otros materiales para la construcción. Al igual que con el cemento, se evidencia una caída interanual acumulada durante los primeros cinco meses del año, aunque, a diferencia de ese caso, el resto de los principales materiales utilizados en la construcción mostró caídas interanuales relevantes en mayo. El dato saliente sigue siendo el de consumo de asfalto, que tuvo una nueva caída de gran magnitud (- 42% interanual en mayo). Uno de los caballos de batalla del gobierno de cara a las elecciones es la construcción de nuevas autopistas y mejora de rutas. Sin embargo, si bien el dato tiene correlato durante los últimos tres años, en lo que va de 2019 el consumo de asfalto cae 24% y es el menor desde el período enero-mayo de 2016, cuando había tenido una fuerte caída producto del freno de la obra pública (en ese período había tenido una caída de 41%). Aun así, cabe considerar que el despacho de asfalto de enero-mayo 2017, 2018 y 2019 fue superior al del mismo período de 2015, ligeramente en los casos de 2017 y 2019 y por amplia diferencia en el año récord para el consumo de asfalto, que fue 2018.

Otros datos relevantes pasan por la fuerte caída que acumula el consumo de pinturas para la construcción (- 27% interanual), ladrillos huecos (- 17% interanual) y hierro redondo (- 12% interanual). El consumo de pinturas es el menor de los últimos tres años, para los primeros cinco meses del año. Aun así, es el tercero mayor registro histórico, ligeramente por encima del consumo de enero-mayo de 2015, 2016 y 2013. Algo similar sucede con el consumo de hierros redondos, en el cual el pico de los últimos años estuvo durante el comienzo de 2018, sin embargo el consumo en el comienzo de este año se ubica segundo entre los últimos cinco

períodos. En contraste, el consumo de ladrillos huecos es el menor de los últimos cinco años, en tanto que el mayor se dio en el comienzo de 2015.

### Empleo

En abril el empleo tuvo una leve caída, de algo menos de 700 empleos registrados (- 0,2% mensual). Sin embargo, la ocupación sectorial cayó en 7 mil puestos registrados durante el último año (- 1,6% interanual).

Tal como viene observándose desde el comienzo de este año, el hecho de que no hubiera una mayor caída en el empleo sectorial durante el mes de abril se debió al incremento del empleo en grandes constructoras de más de 200 empleados en nómina, que sumaron 3.205 nuevos empleos registrados durante el mes (+ 3,1%) y 2.840 durante el último año (+ 2,7%). En contraste, las PyMEs constructoras perdieron una cantidad similar de empleo durante el último mes, 3.284 empleos registrados (- 1,3%) y 8.540 empleos durante el último año (- 3,3%). A su vez, las microconstructoras, con hasta 9 empleados, perdieron 1.303 empleados durante el último año (- 2%).

Dentro del segmento PyME, la mayor caída, en términos porcentuales, estuvo en el subsegmento de empresas con 80 a 99 empleados. Allí el empleo se retrajo en 8,7% durante el último año, implicando la pérdida de 1.837 puestos registrados. En términos absolutos, el subsegmento de empresas con 100 a 199 empleados es el que más retrocedió, a partir de la pérdida de 4.284 empleos registrados durante el último año.

En cuanto a la dinámica regional de la ocupación, el NEA volvió a sobresalir como la región que mayor porcentaje de empleo registrado perdió en abril. Durante el último mes, las empresas del NEA perdieron algo más de 300 puestos registrados, equivalente al 1,4% del empleo de marzo. A su vez, la región perdió 6.780 puestos durante el último año (- 23,2%) y es, en términos nominales, la zona del país que mayor caída tuvo en la ocupación sectorial (la pérdida de empleos en el NEA es un

80,4% de la pérdida total de empleos de la construcción durante el último año). Al interior de la región, todas las provincias muestran un deterioro importante, aunque sobresale la fuerte pérdida de puestos de trabajo de Misiones durante el último mes (682 puestos registrados) y la pérdida, durante el último año, del 37,5% del empleo que tenía registrado Chaco un año atrás, convirtiéndose en la provincia de peor dinámica laboral sectorial de los últimos 12 meses (lo que se suma al dato de caída interanual de 28% en el consumo de cemento en el primer semestre).

Al contrario, la construcción recuperó empleo en el NOA durante el mes de abril, a partir de la incorporación neta de 238 empleos registrados (+ 0,8%). Sin embargo, en términos interanuales el NOA sigue siendo la segunda región que más cantidad de puestos de trabajo perdió, a partir de la destrucción de 4.143 empleos registrados (- 11,5%). Tal como años anteriores, Catamarca y La Rioja son las provincias de la región con peor dinámica laboral.

Un aspecto interesante es el análisis de la evolución del empleo en las provincias del norte durante el gobierno de Cambiemos, que además permite evaluar el impacto en términos de empleo del *megaplan* de obras de infraestructura que se anunció como Plan Belgrano. Tomando como base abril de 2015, la comparación con abril de 2019 permite ver la evolución del empleo durante los últimos cuatro años, sin estacionalidades mensuales. En ese lapso, el empleo registrado de la construcción en todo el país ganó 1.795 puestos de trabajo (+ 0,4%). Sin embargo, se observa una fuerte disparidad entre regiones y provincias.

Durante los últimos cuatro años, el NEA perdió 12.158 puestos registrados, es decir, el 35,2% del empleo que tenía hacia abril de 2015. Al interior de la región, Chaco perdió el 47,5% de su empleo (4.295 puestos), Formosa el 40,4% (2.632 puestos), Misiones el 38,7% (5.091 puestos) y Corrientes tan solo el 2,4% (140 puestos).

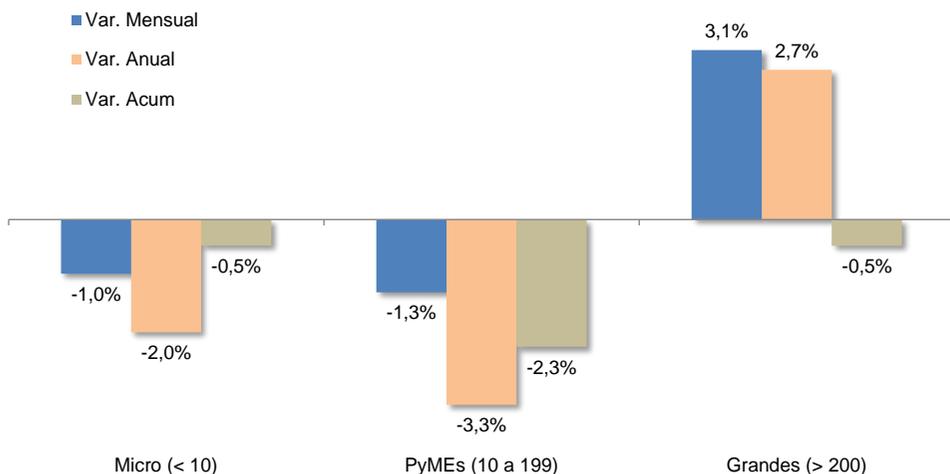
A su vez, el NOA se ubicó como la segunda región del país con mayor caída en el empleo, tras la pérdida de 2.470 puestos de trabajo registrados (- 7,2%). Las principales caídas estuvieron en Catamarca (- 30,9%) y La Rioja (- 25,7%), en tanto

### Evolución del empleo en la construcción

Provincia / Región		Último dato: abril 2019	Variación mensual	Variación interanual	Variación interanual acumulada
NEA	Misiones	8.070	-7,8%	-15,0%	-5,5%
	Corrientes	5.703	5,0%	-19,2%	-22,1%
	Chaco	4.753	1,9%	-37,5%	-37,5%
	Formosa	3.889	0,4%	-22,9%	-19,8%
	<b>Total NEA</b>	<b>22.415</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-23,2%</b>	<b>-20,6%</b>
NOA	Tucumán	9.572	-1,4%	-9,9%	-11,3%
	Salta	7.438	1,3%	-3,8%	-7,6%
	Jujuy	3.980	7,8%	-5,4%	-5,2%
	Santiago del Estero	7.209	2,1%	-15,3%	-15,2%
	Catamarca	2.008	-2,1%	-28,9%	-24,7%
	La Rioja	1.604	-6,7%	-21,8%	-17,0%
	<b>Total NOA</b>	<b>31.811</b>	<b>0,8%</b>	<b>-11,5%</b>	<b>-12,0%</b>
AMBA	CABA	87.713	-0,6%	5,0%	6,0%
	GBA	80.315	0,1%	-0,4%	-0,7%
	<b>Total AMBA</b>	<b>168.028</b>	<b>-0,3%</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,7%</b>
Centro / Pampeana	Resto Buenos Aires	41.805	2,5%	6,6%	1,6%
	Santa Fe	39.440	-2,7%	2,7%	3,6%
	Córdoba	30.573	-2,1%	-15,2%	-11,6%
	Entre Ríos	7.600	0,6%	-14,6%	-17,3%
	La Pampa	2.491	-0,5%	-21,7%	-17,4%
	<b>Total Pampeana</b>	<b>121.909</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-3,3%</b>
Cuyo	Mendoza	15.428	1,1%	8,3%	10,6%
	San Juan	10.274	-1,0%	-1,9%	-1,7%
	San Luis	4.512	8,5%	11,6%	-0,7%
	<b>Total Cuyo</b>	<b>30.214</b>	<b>1,4%</b>	<b>5,1%</b>	<b>4,4%</b>
Patagonia	Neuquén	14.705	-0,6%	11,6%	13,5%
	Río Negro	7.507	0,0%	-5,8%	-7,3%
	Chubut	8.706	-0,6%	-1,1%	-4,8%
	Santa Cruz	4.321	0,8%	4,4%	0,7%
	Tierra del Fuego	2.406	-3,6%	-2,9%	3,4%
	<b>Total Patagonia</b>	<b>37.645</b>	<b>-0,5%</b>	<b>2,9%</b>	<b>2,2%</b>
<b>Total país</b>		<b>412.022</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-1,9%</b>

Fuente: CPC a partir de datos de IERIC

### Variación en el empleo por tamaño de empresa. Abril de 2019



Fuente: CPC a partir de datos de IERIC

que Jujuy sumó empleo durante el período (+ 22,2%, 722 puestos registrados), Salta tuvo una caída más moderada (- 5,9%, 470 puestos) y Tucumán una caída importante (- 10,6%, 1.132 puestos).

Durante los últimos cuatro años, la Patagonia fue la tercera región de mayor pérdida de empleos en la construcción, con caídas en todas las provincias excepto Neuquén. Desde abril de 2015, la región perdió 2.830 puestos registrados (- 7%), pese a que Neuquén sumó 3.910 (+ 36%) y fue la provincia con mayor incremento en el empleo sectorial de los cuatro años. La construcción cayó muy fuertemente en Santa Cruz, que fue una de las provincias más golpeadas del país, con la pérdida del 45,1% de los puestos de trabajo (3.553 puestos). El resto de las provincias tuvieron caídas que van entre 11% (Río Negro) y 18% (Chubut).

El contraste surge al observar la dinámica del empleo sectorial en las provincias del centro del país y el AMBA

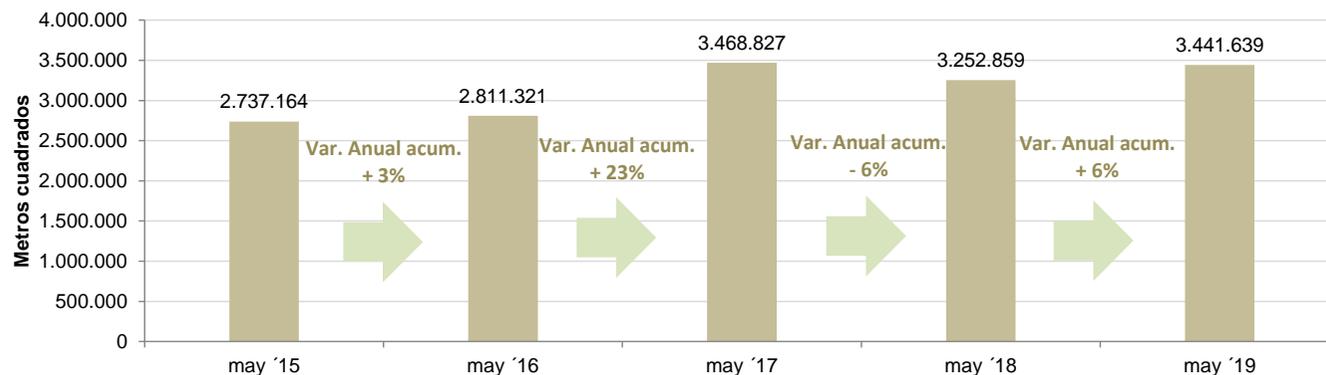
(Ciudad de Buenos Aires y Conurbano). En el AMBA, el empleo creció 6,2% en los últimos cuatro años (+ 10.481 puestos), gracias al crecimiento de 11.750 puestos (+ 15,5%) en la Ciudad de Buenos Aires, que compensaron una leve caída en el Conurbano. En las provincias del centro, el empleo creció en 10.270 nuevos puestos registrados netos (+ 9,2%). El incremento se centró en Santa Fe (+ 16,4%), Córdoba (+ 15,4%) y Buenos Aires excepto Conurbano (+ 10,7%), en tanto que Entre Ríos y La Pampa tuvieron fuertes caídas de 27% y 19,8% respectivamente.

### Obras privadas

En mayo la superficie autorizada para nuevas obras privadas creció por segundo mes consecutivo y acumuló una suba interanual de casi 6% en los primeros cinco meses del año. De esta manera, la superficie autorizada acumulada se acerca a la de los primeros cinco meses de 2017, que había sido la más alta desde 2008.

En contraste, la actividad inmobiliaria continuó cayendo fuertemente durante el período. En la C.A.B.A. la cantidad de compraventas realizadas cayó 46% interanual en mayo y acumuló una baja anual de 52% en los cinco meses con datos. El 7,5% de las operaciones fueron realizadas con créditos hipotecarios, frente a un 27% de un

### Superficie autorizada a construir en 42 municipios



Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

año atrás.

Por otra parte, en la Provincia de Buenos Aires, la cantidad de compraventas cayó 37% en junio y acumuló una retracción interanual de 42% en el primer semestre. Durante los últimos tres meses, el 17% del monto transado fue realizado con crédito hipotecario, frente a un 32% de un año atrás y un 45% del primer trimestre de 2018.

### 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

		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
	<b>Total NEA</b>	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
	<b>Total NOA</b>	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
	<b>Total Centro / Pampeana</b>	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
	<b>Total Cuyo</b>	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
	<b>Total Patagonia</b>	15.901	941	4.119	338%	144%	8.555	4.073
<b>Total país (millones de pesos corrientes)</b>		248.880	22.300	44.442	99%	83%	88.657	2.210
<b>Total país (millones de pesos constantes)</b>		91.093	6.443	12.311	91%	19%	25.213	628
<b>Total país (millones de dólares corrientes)</b>		8.914	581	1.071	84%	-7%	2.237	56

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

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).

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 mayo la inflación de costos de la construcción mantuvo el ritmo de crecimiento interanual en 59,2%. La inflación de materiales alcanzó el 66,8% interanual (se desaceleró respecto del 73% de marzo y abril), en tanto que la suba de costos por mano de obra creció 48,7%. Durante los primeros cinco meses, la inflación de costos acumuló un 56,9%.

Costo de la construcción. Dic 2014 = 100

