

Informe de coyuntura sectorial

Número 43 – septiembre 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

En septiembre el consumo interno de cemento cayó y alcanzó el menor volumen para el mes desde 2012, año que arrastraba los efectos del primer cepo. Las provincias del norte tuvieron una leve recuperación, luego de una primera mitad de año de fuerte caída en la actividad. En contraste, el resto del país se mantuvo a la baja.

A su vez, en julio el sector volvió a perder puestos de trabajo, en un porcentaje más moderado respecto de la caída que había tenido el empleo en junio. Tanto en el mes como en lo que va de 2019, las grandes constructoras fueron las que más empleo recortaron, mientras que en julio la pérdida de empleos en PyMEs fue acotada. Aun así, el nivel de empleo de grandes constructoras es alto en términos históricos, mientras que el de PyMEs es francamente menor al que se registraba entre 2012 y 2015.

La superficie autorizada para nuevas obras privadas siguió incrementándose de forma interanual en agosto y se ubicó cerca del nivel de 2017, un nivel muy alto considerando que en ese año el dólar estaba fuertemente atrasado y había una mayor accesibilidad a los créditos hipotecarios. Sin embargo, la actividad inmobiliaria siguió mostrando fuertes caídas, que van entre 38% interanual en la Provincia de Buenos Aires hasta 46% interanual en la Ciudad de Buenos Aires.

Al momento de redacción de este informe no se contaban con nuevos datos sobre licitaciones de obra pública nacional, provincial y municipal posteriores al mes de julio.

Despacho de materiales

En septiembre se volvió a registrar una caída en el consumo interno de cemento tipo Portland, que alcanzó el menor volumen para un mes de septiembre desde 2012. El consumo de cemento acumuló una baja interanual de 6,6% en nueve meses.

Con datos a agosto, se observó una aceleración en el ritmo de caída del consumo de cemento de todo el país, excepto por las provincias del norte, que venían atravesando una baja muy fuerte en la actividad durante el primer semestre. La retracción que se registró en agosto da vuelta la recuperación puntual que había tenido el consumo en el mes de julio. En la comparación interanual, cabe considerar que los meses posteriores a junio de 2018 habían comenzado a mostrar una baja en la actividad, como consecuencia del recorte en el presupuesto nacional para obra pública, a causa del compromiso firmado con el FMI para avanzar 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	ago-19	5,9%	-2,2%	-12,8%	↑	Misiones (+ 2%); Corrientes (- 7%); Formosa (- 16%); Chaco (+ 4%)	Misiones (- 14%); Corrientes (- 7%); Formosa (- 11%); Chaco (- 17%)
NOA	ago-19	11,6%	-4,3%	-19,0%	↑	Jujuy (- 6%); Salta (- 7%); Tucumán (- 11%); Santiago del Estero (- 12%); Catamarca (+ 21%); La Rioja (+ 41%)	Jujuy (- 21%); Salta (- 18%); Tucumán (- 21%); Santiago del Estero (- 19%); Catamarca (- 22%); La Rioja (- 9%)
AMBA	ago-19	-6,2%	-12,7%	-1,3%	↓	C.A.B.A. (- 34%); G.B.A. (- 9%)	C.A.B.A. (+ 8%); G.B.A. (- 3%)
Centro/Pampeana	ago-19	-2,6%	-13,0%	-7,1%	↓	Resto Buenos Aires (- 11%); Santa Fe (- 14%); Córdoba (- 21%); Entre Ríos (+ 7%); La Pampa (+ 2%)	Resto Buenos Aires (- 3%); Santa Fe (- 13%); Córdoba (- 9%); Entre Ríos (+ 2%); La Pampa (- 17%)
Cuyo	ago-19	7,3%	-11,3%	-5,1%	↓	Mendoza (- 22%); San Juan (- 7%); San Luis (+ 26%)	Mendoza (- 5%); San Juan (- 2%); San Luis (- 9%)
Patagonia	ago-19	-2,5%	-11,8%	0,2%	↓	Neuquén (- 28%); Río Negro (- 11%); Chubut (- 11%); Santa Cruz (+ 37%); Tierra del Fuego (+ 27%)	Neuquén (+ 5%); Río Negro (- 6%); Chubut (+ 3%); Santa Cruz (- 4%); Tierra del Fuego (- 7%)
Total país	sep-19	-5,5%	-7,2%	-6,6%	↓		

Fuente: CPC a partir de datos de AFCEP

Variación en los despachos de los principales materiales para la construcción

	Período	Variación mensual	Variación anual	Variación anual acumulada	Tendencia
Pinturas para la construcción	ago-19	36,7%	-0,1%	-7,1%	↑
Hierro redondo	ago-19	5,2%	-11,3%	-12,9%	↑
Pisos y revestimientos cerámicos	ago-19	11,8%	-1,4%	-19,6%	↑
Ladrillos huecos	ago-19	0,1%	-5,7%	-13,2%	↑
Asfalto	ago-19	8,2%	12,9%	-11,8%	↑

Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

reducción del déficit fiscal.

En el NEA se observó un aumento en el consumo de cemento frente a julio y un fuerte incremento (+ 33%) versus el promedio mensual despachado durante el primer semestre. A su vez, el incremento en el consumo de agosto permitió recortar el ritmo de caída interanual, que en ocho meses acumula un 12,8%. Las cuatro provincias de la región siguen mostrando fuertes bajas en el volumen consumido del material, pero se observa una recuperación en los despachos de Chaco y Misiones.

A su vez, en el NOA se observó un incremento mensual de 11,6% en el volumen consumido de cemento durante el mes de agosto. Aun así, la región muestra una caída acumulada de 19% en ocho meses, moderada en julio y agosto por la importante recuperación en el nivel consumido de estos dos meses y por la baja en la base de comparación de julio y agosto de 2018 (al cierre del primer semestre la región consumía 25% menos cemento que un año atrás). Dentro del NOA, se observó durante el mes un fuerte aumento del consumo de cemento en La Rioja y Catamarca, acompañadas de caídas importantes en el resto

de las provincias.

En contraste, el consumo de cemento se derrumbó en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, que hasta hace dos meses atrás venía mostrando los indicadores más dinámicos de actividad, junto con Neuquén. En agosto el consumo de cemento en C.A.B.A. cayó 34% de forma interanual, convirtiéndose en el agosto de menor consumo de los últimos cuatro años. Aun así, C.A.B.A. sigue siendo el distrito de mayor aumento interanual en los ocho meses con datos y mantiene, en el acumulado de 2019, su récord histórico de consumo de cemento. En el G.B.A. se observó una fuerte baja en agosto, de 9% interanual, con la que acumula una caída de 3% en ocho meses.

Una evolución similar tuvieron las grandes provincias pampeanas durante el último mes, con caídas interanuales que se situaron entre 11% y 21%. Excepto por Entre Ríos, todas las provincias centrales acumulan caídas frente a los primeros dos cuatrimestres de 2018, aunque el consumo de la región sigue siendo alto en términos históricos: es el segundo más alto de los últimos cuatro años y el tercero más alto desde 2014.

En Cuyo el consumo de cemento tuvo una fuerte baja durante el mes de agosto, principalmente en Mendoza, en donde se registró una baja interanual de 22%. El nivel de despachos en la región acumula una baja de 5,1% en ocho meses.

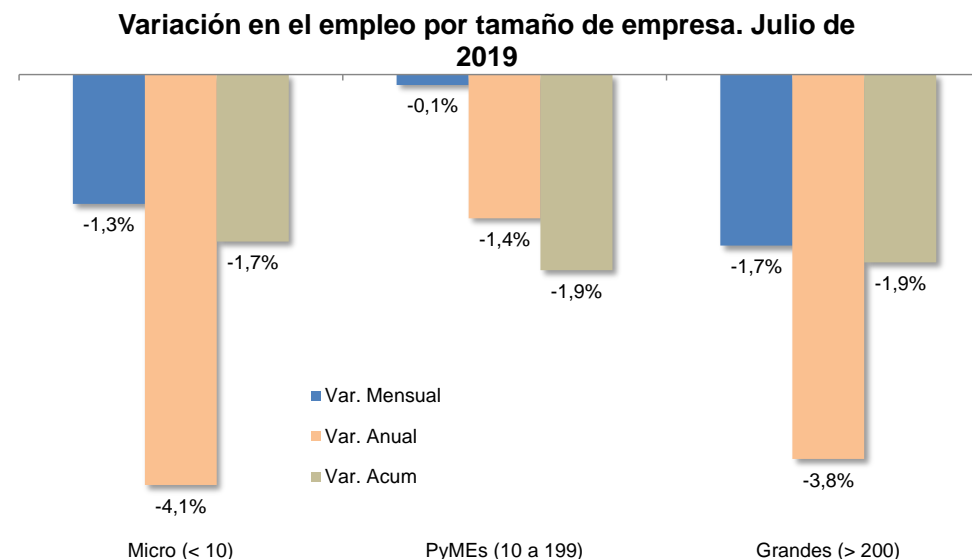
A su vez, en Neuquén se observó una evolución parecida a la de la Ciudad de Buenos Aires, con una fuerte caída en el consumo de cemento en agosto, luego de mantenerse en niveles altos, cercanos al récord histórico de 2015, durante los primeros siete meses.

A diferencia del consumo de cemento de agosto y septiembre, en otros materiales se observó un aumento en los despachos durante el mes de agosto. El consumo de pinturas fue el que mostró el mayor aumento y recortó una parte de la caída que venía acumulando durante el año. Más allá de la recuperación de agosto, el volumen despachado de pinturas para la construcción durante los primeros ocho meses fue el más bajo de los últimos cinco años. A su vez, el consumo de asfalto

creció de forma interanual en agosto y acumuló una baja interanual de 11,8% en los dos primeros cuatrimestres. Si bien el consumo de asfalto es menor al de 2017 y 2018, se ubica como el tercero mayor de la historia, muy por encima del volumen que se consumía internamente hasta 2016.

Empleo

Luego de la fuerte caída que tuvo el empleo sectorial durante junio, en julio se volvió a observar una pérdida de empleos, aunque en una cantidad más moderada. Respecto del mes pasado, en julio la construcción perdió 2.789 empleos registrados (- 0,7%) y alcanzó una baja de 10.173 empleos durante el último año (- 2,4%). La caída en el empleo en la construcción durante 2019 es menor a la caída del empleo industrial (- 5,4% interanual) y se ubica más cercana a la baja que muestran los servicios de hotelería y restaurantes (- 2,1% interanual) y algo por debajo del empleo en comercio (- 3,6% interanual) y servicios de transporte (- 3,7% interanual). El nivel de empleo sectorial es el más bajo para un mes de julio desde



Fuente: CPC a partir de datos de IERIC

2016, desde cuanto ganó 43 mil puestos registrados.

En julio volvió a darse la característica de que la mayor proporción del empleo perdido tuviera lugar en grandes constructoras. Las grandes constructoras perdieron durante el mes un 1,7% de su empleo de junio (1.722 empleos registrados), mientras que las PyMEs perdieron un 0,1% de su empleo de junio (257 empleos registrados). A su vez, durante el último año, las grandes constructoras recortaron un 3,8% del empleo registrado que poseían (3.957 empleos), frente a un recorte de 1,4% en el empleo en PyMEs (3.572 empleos). Aun así, el nivel de ocupación en grandes constructoras sigue siendo alto en términos históricos, por debajo de 2015 y 2018 pero por sobre todo el resto de los años anteriores. El empleo PyME es el segundo más alto de los últimos cuatro años, pero es claramente menor al que promediaron las PyMEs constructoras entre 2012 y 2015.

El NEA continúa siendo la región de mayor caída en el nivel de ocupación en lo que va del año, aunque en julio redujo el ritmo de destrucción de empleos. El empleo en la construcción en el NEA es el menor para un mes de julio desde 2003. Esto se verifica en Misiones, Chaco y Formosa, pero no en Corrientes, en donde el empleo sectorial creció entre 2015 y 2018 y sigue por encima de los niveles previos a 2015. Chaco registra la caída de mayor magnitud durante los últimos años, a partir de una pérdida del 54% de los puestos laborales que el sector tenía en julio de 2015. Formosa y Misiones la siguen de cerca, con bajas de 49% y 45% en el nivel de empleo registrado durante los últimos cuatro años.

A su vez, el NOA continúa siendo la segunda región de mayor caída en el empleo durante 2019, aunque fue una de las dos regiones que incrementó el nivel de empleo en julio. Catamarca y La Rioja mantienen fuertes caídas, que alcanzan el 27% y 22% interanual. Al mismo tiempo, Salta y Catamarca están entre las tres provincias que más empleo sumaron en el mes.

Mientras en el resto del país el empleo sectorial se derrumbaba, en el AMBA se venía observando un crecimiento récord hasta marzo de este año. Sin embargo, a

Evolución del empleo en la construcción

Provincia / Región		Último dato: julio 2019	Variación mensual	Variación interanual	Variación interanual acumulada
NEA	Misiones	7.713	-0,8%	-14,0%	-8,6%
	Corrientes	5.748	-0,8%	-16,8%	-20,2%
	Chaco	4.593	0,8%	-31,1%	-36,6%
	Formosa	3.987	0,7%	-23,6%	-21,5%
	Total NEA	22.041	-0,2%	-20,6%	-21,0%
NOA	Tucumán	9.473	0,8%	-9,7%	-11,2%
	Salta	7.554	3,7%	-0,8%	-6,1%
	Jujuy	3.660	-0,8%	-10,6%	-8,5%
	Santiago del Estero	7.040	-3,0%	-13,2%	-14,6%
	Catamarca	2.065	3,6%	-26,9%	-26,5%
	La Rioja	1.498	-0,9%	-21,8%	-19,9%
	Total NOA	31.290	0,5%	-10,7%	-12,2%
AMBA	CABA	83.101	-1,2%	-1,7%	3,2%
	GBA	77.946	-1,0%	-1,4%	-0,6%
	Total AMBA	161.047	-1,1%	-1,5%	1,3%
Centro / Pampeana	Resto Buenos Aires	43.892	2,3%	11,8%	5,2%
	Santa Fe	38.875	-0,1%	0,6%	2,6%
	Córdoba	28.092	-2,4%	-19,4%	-14,2%
	Entre Ríos	7.577	-2,0%	-9,0%	-13,8%
	La Pampa	2.512	4,0%	-17,7%	-18,3%
	Total Pampeana	120.948	0,2%	-2,5%	-3,0%
Cuyo	Mendoza	15.288	-2,5%	6,5%	9,6%
	San Juan	9.794	1,4%	-4,4%	-3,2%
	San Luis	4.537	-1,3%	15,1%	5,8%
	Total Cuyo	29.619	-1,1%	3,8%	4,4%
Patagonia	Neuquén	14.000	-2,5%	13,9%	13,7%
	Río Negro	6.760	-4,2%	-2,4%	-6,3%
	Chubut	8.878	-2,5%	7,8%	-0,1%
	Santa Cruz	4.276	-1,7%	10,7%	2,8%
	Tierra del Fuego	1.689	-16,4%	-12,8%	-1,5%
	Total Patagonia	35.603	-3,5%	7,1%	3,7%
Total país		400.548	-0,8%	-2,8%	-2,2%

Fuente: CPC a partir de datos de IERIC

partir de ese mes, el AMBA perdió 7.500 puestos registrados (una caída de 4,4%), coincidente con la retracción que comenzó a mostrar el consumo de cemento en la Ciudad de Buenos Aires. Hacia marzo de este año el AMBA alcanzó el mayor nivel de empleo en la historia, superando por poco al empleo que se registraba a mediados de 2008.

La región pampeana fue la otra que mostró crecimiento en julio, empujada por el aumento neto en el nivel de empleo de La Pampa y la Provincia de Buenos Aires excluido el conurbano. El empleo sectorial en la Provincia de Buenos Aires está entre los de mayor incremento durante el último año y alcanzó un récord histórico en julio.

En Cuyo el empleo sectorial cayó durante el último mes, impulsado por las bajas de Mendoza y San Luis. Aun así, en Mendoza el empleo creció durante el último año y el nivel de empleo registrado de los últimos cuatro meses es el más alto de la historia para la Provincia. Distinto es el caso de San Luis, en donde el empleo creció 15% durante el último año pero, aun así, cayó 50% respecto del nivel que tenía en julio de 2015, siendo, después de Chaco, la segunda provincia de mayor pérdida de puestos de trabajo en la construcción durante los últimos años.

Obras privadas

En agosto la superficie autorizada para nuevas obras privadas tuvo un retroceso, no obstante lo cual continuó manteniendo un incremento en términos interanuales. Paradójicamente, pese a la desaparición del crédito hipotecario y el hundimiento de la actividad inmobiliaria, la superficie autorizada se ubicó en torno a la de 2017, en pleno auge de los créditos UVA y con un dólar que estaba fuertemente atrasado.

En agosto, la cantidad de compraventas realizadas en la Provincia de Buenos Aires tuvo un incremento mensual (+ 9,4%), pero se mantuvo 22,9% por debajo del nivel escriturado un año atrás y 38,4% por debajo del nivel que se escrituraba dos años

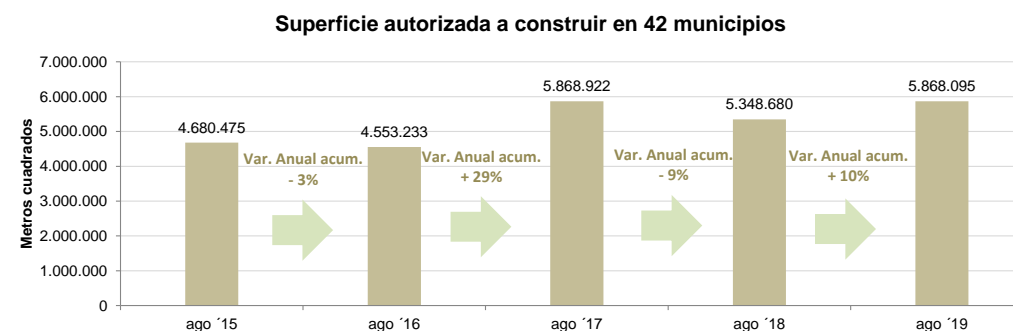
atrás. Durante los primeros ocho meses de este año, la cantidad de escrituras realizadas en la Provincia de Buenos Aires cayó 38,4% de forma interanual.

Por su parte, en la Ciudad de Buenos Aires se registró una caída en la cantidad de compraventas en agosto, marcando además una baja interanual de 34,8%. En ocho meses, la caída interanual en las compraventas de C.A.B.A. acumuló un 45,8%.

Obra pública

Las licitaciones de obra pública –sumados los niveles nacional, provincial y municipal- tuvieron una fuerte retracción, en relación a 2017 y 2018, durante los primeros siete meses del año, que se manifiesta claramente en línea con el acuerdo firmado con el FMI en junio del año pasado, pero que además responde al rápido crecimiento de los precios, que hace que las licitaciones de principio de año queden bajas en términos reales. Si se deflacta los montos licitados durante 2019 por el índice de precios de la construcción, el resultado arroja una caída interanual acumulada de 39%. Frente al período enero-julio de 2017, la caída en el monto licitado, en términos reales, asciende a 61%.

En lo que va del año, 41% del monto licitado correspondió a obras de ingeniería y 29% tanto a obras viales como obras de arquitectura. Un año atrás el 45% correspondía a obras de ingeniería, mientras que un 33% iba para obras de



Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

arquitectura y 22% para obras viales.

Cuyo fue, por lejos, la región de mayor caída en el volumen licitado, frente a enero-

		Total 2018	jun-19	jul-19	var mensual %	Var. Interanual acumulada	Acumulado 2019	Licitaciones por habitante (pesos)
NEA	Misiones	3.247	348	795	128%	-17%	1.744	1.583
	Corrientes	1.489	0	8	***	-47%	694	699
	Chaco	3.191	0	262	***	-31%	1.152	1.091
	Formosa	1.222	0	92	***	-50%	531	1.002
	Total NEA	9.149	348	1.157	232%	-33%	4.121	1.120
NOA	Tucumán	1.145	3	113	3667%	-13%	606	418
	Salta	3.754	2.392	162	-93%	-2%	2.972	2.447
	Jujuy	1.133	192	270	41%	270%	1.636	2.430
	Santiago del Estero	8.206	1.641	2.046	25%	24%	5.574	6.378
	Catamarca	478	259	39	-85%	39%	391	1.063
	La Rioja	1.117	57	98	72%	3%	588	1.762
	Total NOA	15.833	4.544	2.728	-40%	24%	11.767	2.396
Pampeana	CABA	51.718	511	598	17%	-14%	20.065	6.943
	Buenos Aires	54.115	2.833	2.830	0%	18%	34.020	2.177
	Santa Fe	18.502	5.810	328	-94%	141%	25.036	7.837
	Córdoba	13.589	550	358	-35%	-28%	6.367	1.924
	Entre Ríos	3.759	286	803	181%	22%	2.257	1.826
	La Pampa	1.483	65	11	-83%	-22%	777	2.436
	Total Centro / Pampeana	143.166	10.055	4.928	-51%	19%	88.522	3.331
Cuyo	Mendoza	11.211	196	2.643	1248%	-4%	5.565	3.200
	San Juan	42.076	574	228	-60%	-91%	2.822	4.144
	San Luis	11.544	0	0	***	1%	744	1.721
	Total Cuyo	64.831	770	2.871	273%	-75%	9.131	3.201
Patagonia	Neuquén	2.745	174	358	106%	53%	2.566	4.655
	Río Negro	5.717	175	117	-33%	-27%	2.958	4.632
	Chubut	3.113	115	266	131%	76%	1.843	3.620
	Santa Cruz	2.565	229	73	-68%	1%	1.449	5.289
	Tierra del Fuego	1.761	15	24	60%	69%	1.255	9.866
	Total Patagonia	15.901	708	838	18%	13%	10.071	4.795
Total país (millones de pesos corrientes)		248.880	16.425	12.522	-24%	-9%	123.612	3.081
Total país (millones de pesos constantes)		91.093	4.096	3.049	-26%	-39%	33.439	834
Total país (millones de dólares corrientes)		8.914	376	294	-22%	-48%	3.010	75

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

julio de 2018, a partir de la baja de 83% en los montos, en términos reales. Sin embargo, la baja obedece a las importantes licitaciones que había tenido San Juan durante el año pasado (represa El Tambolar, construcción de hospitales). San Juan, además, había sido la provincia que mayor porcentaje de su presupuesto había destinado a obras públicas en ese año: 27,3% del presupuesto (frente a, por ejemplo, 17% de C.A.B.A. y Córdoba). Durante este año, el monto licitado en San Juan cayó 93% en términos reales, mientras que en Mendoza la baja fue de 40% interanual y en San Luis de 29% interanual.

El NEA fue la segunda región de mayor caída en el monto licitado en lo que va de este año, frente a 2018, con una caída que en términos reales acumula 56% interanual. En el NEA la caída en el monto licitado tuvo lugar en todas las provincias, con bajas que fueron desde 48%, como en el caso de Misiones, hasta 67% en el caso de Formosa.

En contraste, las licitaciones en las regiones Centro, AMBA, NOA y Patagonia crecieron en términos nominales frente a 2018 y cayeron en proporciones mucho menores, medidas en términos reales. En la región centro la caída real interanual acumuló 20% en siete meses, mientras que en el NOA y el AMBA acumuló 21%. En la Patagonia alcanzó el 25% interanual.

A nivel provincial, sólo cuatro provincias recibieron más licitaciones de obra pública en siete meses de este año, respecto del año pasado, en términos reales: Jujuy (+ 145%), Santa Fe (+ 61%), Tierra del Fuego (+ 13%), Chubut (+ 11%) y Neuquén (+ 6%).

Precios

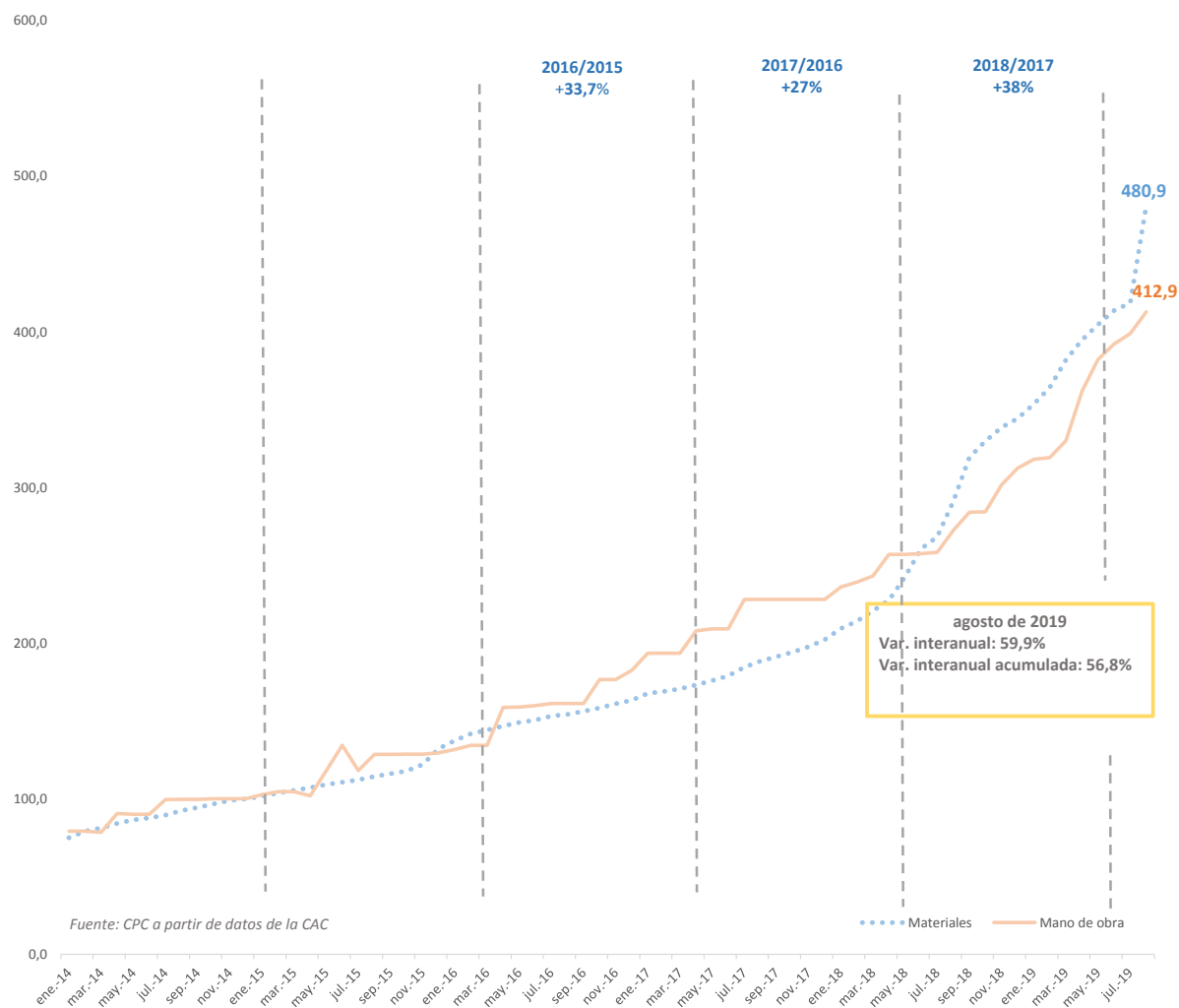
Durante el mes de agosto, tanto el índice de costos de INDEC como el de la CAC mostraron una aceleración inflacionaria respecto a julio.

Según el índice que publica INDEC, el costo de la construcción se incrementó en agosto en 52,7% de forma interanual (en julio se había ubicado en 46,3%), debido a

una suba de 61,7% en el costo de materiales, de 48,1% en el costo de mano de obra y de 43,7% en el costo de gastos generales.

A su vez, el índice que publica la CAC, registra un aumento de costos de 59,9% durante el último año (había sido de 55,3% en julio), debido a la suba de 65,2% en el costo de los materiales y de 51,5% en el costo de la mano de obra. La suba acumulada durante el último año (si se mide mes contra mes durante el último año) fue de 56,8%, distribuida en un incremento acumulado de 66,1% en el costo de los materiales y de 44,3% en el costo de la mano de obra.

Costo de la construcción. Dic 2014 = 100



Fuente: CPC a partir de datos de la CAC