

Informe de coyuntura sectorial

Número 44 – octubre 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 octubre los despachos de cemento en el mercado interno tuvieron una fuerte caída en términos interanuales, de 8,8%. Durante los últimos dos años, la baja trepa al 17,5%. El consumo de cemento acumula un año y medio de caída consecutiva, mientras que cayó en más de la mitad de la gestión Cambiemos. A nivel regional, el NOA sigue siendo la región de mayor retracción durante 2019, seguida por el NEA. En el extremo opuesto se ubica la Patagonia, la única región en donde el consumo de cemento no cayó durante 2019.

Por su parte, el empleo sectorial se redujo en agosto por sexto mes consecutivo. La Patagonia y Cuyo son las regiones de mejor dinámica laboral en el último año y, la Patagonia, la única en la que el empleo creció, gracias al impulso de Neuquén, Chubut y Santa Cruz. En contraste, el NEA y el NOA son las regiones de mayor deterioro en el empleo sectorial durante el último año y, en particular el NEA, la de

mayor caída durante los últimos cuatro años, en los que perdió el 43% del empleo registrado que poseía.

La superficie autorizada para nuevas obras cayó en septiembre, luego de cinco meses consecutivos de incremento. Contrasta fuertemente con la situación coyuntural, las expectativas para negocios inmobiliarios y la actividad inmobiliaria, que volvió a mostrar retracción en septiembre.

La obra pública se recuperó en septiembre, a partir de la licitación de la central hidroeléctrica El Portezuelo. Más allá de esto, el ritmo de licitaciones sigue siendo muy bajo y presenta un deterioro muy importante frente a 2017.

Despacho de materiales

Durante el mes de octubre, el consumo interno de cemento se mantuvo en torno al nivel de septiembre, con una fuerte caída en términos interanuales. Frente a octubre de 2018, el consumo se redujo en 8,8%, acumulando una baja interanual de 6,9% en 10 meses. El sector acumula un año y medio de contracción seguido en el nivel de actividad, en tanto que el consumo de cemento se retrajo en 26 de los 47 meses de gestión de Cambiemos. Frente a octubre de 2017, la caída en el consumo es de 17,5%.

Por otra parte, se conocieron los datos sobre distribución de cemento en las provincias, con datos a septiembre. El NEA, que acumula una fuerte caída en el año, fue la única región que tuvo un incremento de forma interanual. Después de haber acumulado once meses con caídas de dos dígitos, que promediaron un ritmo de baja 27% entre septiembre y enero, la región comenzó a recuperar consumo durante los últimos cuatro meses. El volumen despachado en el NEA en nueve

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	sep-19	-11,4%	8,2%	-10,7%	↑	Misiones (+ 6%); Corrientes (+ 5%); Formosa (+ 39%); Chaco (- 1%)	Misiones (- 12%); Corrientes (- 5%); Formosa (- 6%); Chaco (- 16%)
NOA	sep-19	-19,6%	-12,0%	-18,3%	↓	Jujuy (- 27%); Salta (+ 2%); Tucumán (- 22%); Santiago del Estero (- 8%); Catamarca (+ 1%); La Rioja (- 9%)	Jujuy (- 21%); Salta (- 16%); Tucumán (- 21%); Santiago del Estero (- 18%); Catamarca (- 20%); La Rioja (- 9%)
AMBA	sep-19	2,7%	-5,1%	-1,7%	↓	C.A.B.A. (- 24%); G.B.A. (- 2%)	C.A.B.A. (+ 4%); G.B.A. (- 3%)
Centro/Pampeana	sep-19	-6,1%	-9,6%	-7,4%	↓	Resto Buenos Aires (- 1%); Santa Fe (- 16%); Córdoba (- 17%); Entre Ríos (+ 3%); La Pampa (- 15%)	Resto Buenos Aires (- 3%); Santa Fe (- 14%); Córdoba (- 10%); Entre Ríos (+ 2%); La Pampa (- 17%)
Cuyo	sep-19	-12,8%	-12,8%	-6,0%	↓	Mendoza (- 11%); San Juan (- 22%); San Luis (- 1%)	Mendoza (- 6%); San Juan (- 5%); San Luis (- 9%)
Patagonia	sep-19	6,7%	-2,1%	0,0%	↓	Neuquén (- 6%); Río Negro (- 10%); Chubut (+ 11%); Santa Cruz (+ 8%); Tierra del Fuego (- 32%)	Neuquén (+ 4%); Río Negro (- 6%); Chubut (+ 4%); Santa Cruz (- 3%); Tierra del Fuego (- 9%)
Total país	oct-19	1,1%	-8,8%	-6,9%	↓		

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	sep-19	-14,4%	-9,6%	-7,4%	↓
Hierro redondo	sep-19	-0,1%	-15,4%	-13,2%	↓
Pisos y revestimientos cerámicos	sep-19	-0,2%	0,0%	-17,4%	↑
Ladrillos huecos	sep-19	7,5%	-0,5%	-11,8%	↑
Asfalto	sep-19	-42,1%	-43,6%	-15,6%	↓

Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

meses es 12% menor al que había acumulado igual período de 2017 y 17% menor respecto de nueve meses de 2015. Chaco y Misiones son las provincias de mayor retracción durante este año, con bajas acumuladas de 16% y 12% en nueve meses.

En contraste, el despacho de cemento en el NOA tuvo una caída interanual de 12% en septiembre, en tanto que la baja acumuló 18% en nueve meses. El consumo de cemento en el NOA se redujo 23% durante los últimos dos años, empujado por las fuertes caídas, durante este año, en los despachos de Jujuy, Tucumán, Catamarca, Santiago del Estero y Salta, las cuales, a su vez, son junto con La Pampa y Chaco las

provincias de peor desempeño durante 2019 en el consumo del material.

Cuyo fue la región de mayor retracción en septiembre, a partir de la fuerte baja en el consumo de cemento de San Juan y Mendoza. A su vez, es la tercera región, por detrás del NOA y el NEA, que mayor caída tuvo en el consumo de cemento durante los últimos cuatro años: 16% menos que durante los primeros nueve meses de 2015.

A la vez, el consumo de cemento en las provincias del centro del país se fue deteriorando durante los últimos meses. La Provincia de Córdoba, en particular, muestra una fuerte caída en el ritmo de licitaciones

de obra pública del último año, que podría incidir aún más sobre el nivel de consumo de cemento para los próximos meses. En contraste, las licitaciones para obras públicas en Santa Fe tuvieron un repunte desde febrero de este año, lo que podría revertir, al menos parcialmente, la caída interanual de 14% que acumula la provincia en los despachos de cemento.

Por otra parte, con datos a septiembre, el consumo de otros materiales relevantes acumula fuertes caídas interanuales, en muchos casos con bajas porcentuales de dos dígitos. Entre ellos, el consumo de asfalto se retrajo 44% interanual en el mes, cambiando el sentido de los últimos dos meses, cuando había tenido una recuperación interesante (agosto había marcado el segundo mayor nivel para el mes en la historia, mientras que en julio el consumo había crecido 71% interanual).

Empleo

En agosto volvió a caer el empleo de la construcción, por sexto mes consecutivo. El empleo registrado se ubicó por debajo de las 400.000 personas (398.530), tal como había sucedido en 2016, el peor año para el sector de los últimos catorce. Durante el último año la construcción perdió casi 16 mil empleos registrados, de los cuales casi 3 mil se perdieron en microempresas (menos de 10 empleados) y el resto en partes iguales en PyMEs y grandes constructoras.

Cuyo fue la región que mayor caída tuvo en el empleo durante agosto, a partir de la pérdida de casi mil empleos registrados. Aun así, se ubica detrás de la Patagonia como la región de mejor dinámica en 2019, con una leve caída frente al empleo de agosto de 2018. El empleo sectorial en Cuyo tuvo una fuerte retracción a comienzos del gobierno de Cambiemos, cuando hacia mediados de 2016 había perdido el 23% de su empleo en un año (8 mil puestos registrados). A partir de ahí, tuvo la incorporación neta de la mitad de ese empleo recortado.

Sin embargo, al interior de la región es notorio el contraste entre la evolución del sector en San Luis, frente a la de Mendoza y San Juan. San Luis perdió

Evolución del empleo en la construcción

Provincia / Región		Último dato: agosto 2019	Variación mensual	Variación interanual	Variación interanual acumulada
NEA	Misiones	7.715	0,7%	-11,6%	-9,0%
	Corrientes	5.673	-0,9%	-17,4%	-19,9%
	Chaco	4.595	0,3%	-27,7%	-35,6%
	Formosa	3.931	-1,1%	-20,4%	-21,4%
	Total NEA	21.914	-0,1%	-18,5%	-20,8%
NOA	Tucumán	9.476	0,0%	-9,1%	-10,9%
	Salta	7.839	4,5%	3,0%	-5,1%
	Jujuy	3.671	0,7%	-11,8%	-8,9%
	Santiago del Estero	7.202	2,8%	-12,4%	-14,4%
	Catamarca	1.998	-2,9%	-28,1%	-26,7%
	La Rioja	1.385	-7,5%	-26,7%	-20,8%
	Total NOA	31.571	1,2%	-10,0%	-12,0%
AMBA	CABA	81.847	-2,0%	-5,0%	2,2%
	GBA	79.137	0,1%	-0,4%	-0,4%
	Total AMBA	160.984	-0,9%	-2,8%	0,9%
Centro / Pampeana	Resto Buenos Aires	43.445	0,9%	9,0%	5,4%
	Santa Fe	38.211	-1,3%	-2,5%	1,9%
	Córdoba	27.745	-1,1%	-17,8%	-14,7%
	Entre Ríos	7.365	-3,0%	-9,1%	-13,3%
	La Pampa	2.377	-5,3%	-22,7%	-18,8%
	Total Pampeana	119.143	-0,6%	-3,9%	-3,2%
Cuyo	Mendoza	14.997	-2,0%	3,3%	8,7%
	San Juan	9.371	-3,8%	-11,8%	-4,3%
	San Luis	4.232	-6,5%	16,9%	7,0%
	Total Cuyo	28.600	-3,3%	-0,6%	3,7%
Patagonia	Neuquén	14.275	1,9%	13,0%	13,6%
	Río Negro	6.890	0,2%	-0,8%	-5,5%
	Chubut	9.044	1,9%	7,4%	0,8%
	Santa Cruz	4.376	2,8%	10,0%	3,6%
	Tierra del Fuego	1.733	2,1%	-19,3%	-3,5%
	Total Patagonia	36.318	1,7%	6,4%	4,1%
Total país		398.530	-0,6%	-3,8%	-2,4%

Fuente: CPC a partir de datos de IERIC

prácticamente 5 mil empleos durante los últimos cuatro años, que representan el 54% del empleo sectorial que poseía para mediados de 2015, lo que la ubica como la segunda provincia de mayor deterioro luego de Chaco. En tanto, Mendoza tuvo una incorporación neta de casi mil nuevos puestos (+ 7%) durante los últimos cuatro años y alcanzó su récord histórico en junio de este año (desde ahí perdió 689 puestos registrados). Por su parte, San Juan tuvo un recorte importante en el empleo durante los últimos dos meses, que provocaron una baja interanual de 12%, pero mantiene un nivel similar al de mediados de 2015 y 19% por debajo de su pico histórico, a mediados de 2013.

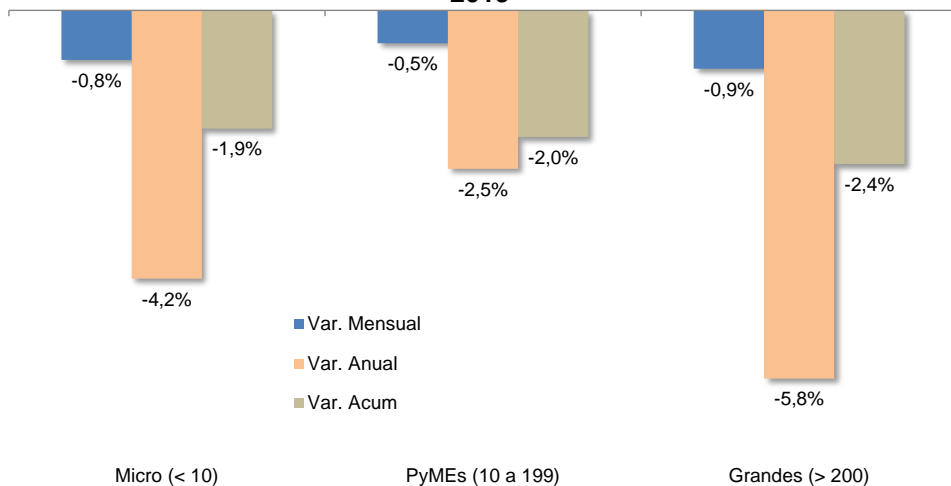
Por su parte, en el NEA prácticamente no varió el empleo sectorial durante agosto y continúa siendo la región de mayor caída en el último año. Chaco y Formosa están entre las cinco provincias de mayor retracción, junto con Catamarca, La Rioja y La Pampa. A la vez, Chaco es la provincia que más empleo perdió durante los últimos años: desde su récord en 2015, perdió el 55% de su empleo registrado, casi 6 mil empleos. Formosa y Misiones no estuvieron lejos, ambas provincias habían alcanzado el mayor número de empleados en la construcción en agosto y

septiembre de 2015 y, desde allí, perdieron el 50% y el 43% de los puestos registrados.

En contraste, el NOA tuvo un incremento en el empleo neto, por tercer mes consecutivo. Aun así, la región perdió el 10% de su empleo durante el último año, casi 4 mil puestos registrados. Salta es la única provincia de la región en donde el empleo creció desde agosto del año pasado, mientras que Jujuy y Santiago del Estero son las únicas dos provincias en donde el empleo creció con Mauricio Macri en el gobierno (+ 4% y +3% respectivamente).

Sólo siete provincias lograron incrementar el empleo sectorial durante este gobierno. Tres son provincias centrales, en donde la construcción creció gracias al impulso de la obra pública, a partir de niveles récord de endeudamiento: C.A.B.A., Buenos Aires y Santa Fe. Otra es Neuquén, en donde la construcción tuvo el impulso particular de la explotación de Vaca Muerta. Las restantes son Mendoza y las dos provincias del NOA mencionadas en el párrafo anterior.

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

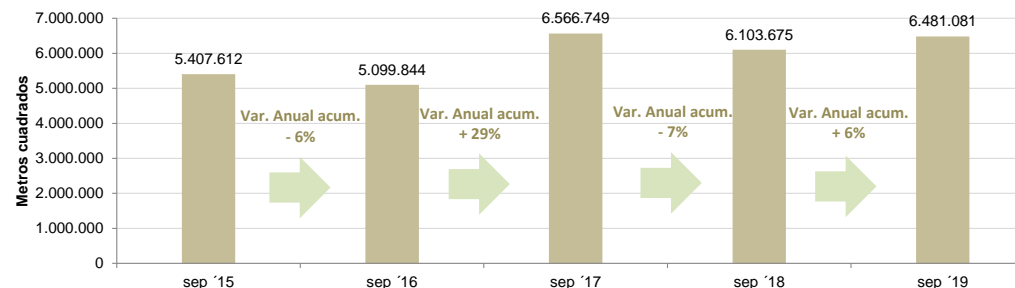


Fuente: CPC a partir de datos de IERIC

Obras privadas

En septiembre cayó en 17% interanual la superficie autorizada para nuevas obras privadas, después de cinco meses consecutivos de crecimiento acelerado. Pese a esta caída y a la mala situación del crédito hipotecario y el mercado inmobiliario, la incertidumbre sobre nuevas regulaciones y la volatilidad, la superficie autorizada

Superficie autorizada a construir en 42 municipios



Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

en todo el país acumula un incremento de 6,2% en nueve meses, frente a igual período de 2018. La superficie autorizada hasta septiembre es la segunda más alta de los últimos once años, por detrás del acumulado de enero-septiembre de 2017.

La actividad inmobiliaria sí muestra los golpes de la coyuntura. La cantidad de compraventas en la Provincia de Buenos Aires, según los datos del Colegio de Escribanos, cayó 12% de forma interanual en septiembre y acumuló una baja de 36% en nueve meses, frente a igual período de 2018, que tuvo el primer semestre de mayor actividad inmobiliaria desde 2011.

A la vez, la actividad inmobiliaria en la C.A.B.A. tuvo una caída interanual de 19% en septiembre y acumuló una baja de 44% en nueve meses.

Obra pública

En septiembre tuvo lugar una recuperación de las licitaciones de obra pública, a partir de un proyecto puntual. En particular, la licitación en septiembre de la central hidroeléctrica Portezuelo del Viento, fue la más grande de todo el año, con un monto superior a los \$53.000 millones. De esta manera, el monto licitado acumula a octubre \$229.466 millones, lo que implica un aumento interanual de 13% a precios corrientes (sin ajustar por inflación) y una caída interanual de 27% a precios constantes (ajustada por el Índice de Costos de la Construcción). Además, frente al monto licitado en diez meses de 2017, la caída a precios constantes acumula un 56%.

En lo que va del año, 54% del monto licitado correspondió a obras de ingeniería, 25% a obras de arquitectura y 21% a obras viales. Un año atrás el 45% correspondía a obras de ingeniería, mientras que un 33% iba para obras de arquitectura y 22% para obras viales.

Cuyo había sido la región con mayor caída interanual en el monto licitado hasta septiembre, lo que cambió a partir de la licitación de Portezuelo en Mendoza y

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

		Total 2018	sep-19	oct-19	var mensual %	Var. Interanual acumulada	Acumulado 2019	Licitaciones por habitante (pesos)
NEA	Misiones	3.247	410	160	-61%	10%	3.213	2.917
	Corrientes	1.489	193	2.073	974%	112%	3.142	3.165
	Chaco	3.191	174	325	87%	82%	3.465	3.283
	Formosa	1.222	44	0	-100%	-50%	575	1.085
	Total NEA	9.149	821	2.558	212%	39%	10.395	2.825
NOA	Tucumán	1.145	26	107	312%	-2%	783	541
	Salta	3.754	61	63	3%	14%	3.596	2.961
	Jujuy	1.133	183	0	-100%	160%	2.819	4.187
	Santiago del Estero	8.206	3.313	966	-71%	69%	11.605	13.278
	Catamarca	478	101	0	-100%	192%	945	2.569
	La Rioja	1.117	159	579	264%	51%	1.377	4.127
Total NOA	15.833	3.843	1.715	-55%	61%	21.125	4.301	
Pampeana	CABA	51.718	744	3.544	376%	-31%	25.104	8.686
	Buenos Aires	54.115	943	2.310	145%	-6%	40.006	2.560
	Santa Fe	18.502	250	103	-59%	93%	28.335	8.870
	Córdoba	13.589	651	179	-73%	-32%	7.439	2.248
	Entre Ríos	3.759	95	361	280%	-5%	3.043	2.462
	La Pampa	1.483	0	33	***	-39%	831	2.605
Total Centro / Pampeana	143.166	2.683	6.530	143%	-4%	104.758	3.942	
Cuyo	Mendoza	11.211	53.547	3.325	-94%	576%	62.865	36.152
	San Juan	42.076	71	15	-79%	-91%	3.039	4.462
	San Luis	11.544	1.142	145	-87%	-81%	2.052	4.747
	Total Cuyo	64.831	54.760	3.485	-94%	30%	67.956	23.825
Patagonia	Neuquén	2.745	665	110	-83%	91%	5.063	9.184
	Río Negro	5.717	458	183	-60%	-19%	3.820	5.981
	Chubut	3.113	44	127	189%	3%	2.214	4.349
	Santa Cruz	2.565	81	84	4%	-16%	1.803	6.581
	Tierra del Fuego	1.761	28	1.114	3879%	93%	2.530	19.889
Total Patagonia	15.901	1.276	1.618	27%	19%	15.430	7.347	
Total país (millones de pesos corrientes)		248.880	63.383	15.906	-75%	13%	219.664	5.476
Total país (millones de pesos constantes)		91.093	13.809	3.355	-76%	-27%	54.300	1.354
Total país (millones de dólares corrientes)		8.914	1.123	272	-76%	-37%	4.723	118

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

algunas obras viales en esa provincia. De esta manera, en diez meses Mendoza pasó a ser la provincia que mayor monto recibió en licitaciones de obra pública nacional, provincial y municipal en todo el país, con un crecimiento interanual de 288% a precios constantes. Opuestamente, San Juan acumuló una caída interanual

de 93% a precios constantes (en contraste con la licitación de grandes obras en 2018), en tanto que San Luis acumuló una baja interanual de 86%.

Mientras que Mendoza fue la provincia de mayor incremento en el monto licitado durante 2019, el NOA fue la única región que no tuvo caída interanual, medida a precios constantes. Sin embargo, frente a los primeros diez meses de 2017 la región tuvo una retracción de 56%. Dentro de la región, Jujuy tuvo un fuerte aumento en el ritmo de licitaciones frente a 2018 y fue la segunda provincia de mayor suba interanual en el país, con un incremento de 77% a precios constantes. Sin embargo, Jujuy sigue el mismo camino que el resto del NOA: frente a 2017, el monto licitado a precios constantes cae 72%. En este ranking de caída frente a 2017, Tucumán se ubica en el segundo lugar a nivel nacional por detrás de Córdoba, con una baja de 87% a precios constantes en diez meses de 2019 frente a igual período de dos años atrás. Salta la sigue de cerca con una baja de 67% en dos años.

Por su parte, en el NEA el monto licitado se redujo en 16% a precios constantes durante este año y en 57% en los últimos dos. Dentro de la región, Corrientes y Chaco tuvieron un incremento anual en 2019, medido a precios constantes, de 24% y 11% respectivamente. En contraste, Misiones tuvo una caída interanual de 33% y Formosa una baja de 67%, la tercera más elevada en el país después de San Juan y San Luis.

Las licitaciones en las provincias del centro del país y la C.A.B.A. cayeron 35% interanual a precios constantes durante diez meses de este año y 67% en los últimos dos. Entre ellas, Córdoba y La Pampa muestran una fuerte caída en el monto licitado durante este año, de 59% y 56% interanual respectivamente. Además, sorprende la fuerte baja que tuvieron las licitaciones de obra pública en la C.A.B.A. y la Provincia de Buenos Aires luego de marzo, acumulando sendas caídas de 54% y 35%. A precios constantes, el monto licitado en la Provincia de Buenos Aires se redujo en 72% en los últimos dos años.

Precios

En septiembre, el Índice de Costos de la Construcción (ICC) que publica INDEC arrojó un aumento interanual de 45,5%, con lo que los costos acumularon una suba interanual 47,1% en nueve meses. Esta suba acumulada se debió a un incremento de 55% en el costo de los materiales, 42,4% en el de la mano de obra y 44% en los gastos generales.

A su vez, el índice que publica CAMARCO arrojó un aumento interanual de 50,4% en septiembre y una suba acumulada de 55,9% en nueve meses. Esto se debió a un incremento acumulado de 64,3% en el costo de los materiales y de 44,4% en el costo de la mano de obra.

Costo de la construcción. Dic 2014 = 100

