

Informe de coyuntura sectorial

Número 45 – noviembre 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 noviembre volvió a caer el consumo de cemento, que acumuló una retracción de 7% en once meses frente a igual período del año pasado. Por otra parte, con datos a octubre, a diferencia de meses anteriores, la caída en los despachos estuvo explicada por la menor demanda en el A.M.B.A. y las provincias centrales, mientras que se observó una recuperación en la Patagonia, el NOA y Cuyo. El consumo de algunos otros materiales mostró recuperación en octubre.

A su vez, en septiembre se verificó una caída muy importante en el empleo sectorial, que perdió casi 10.000 puestos registrados en el mes. El nivel de empleo sectorial es el segundo más bajo de los últimos diez años, sólo por encima del registro de septiembre de 2016. La mayor parte de la caída en el empleo de los últimos meses tuvo lugar en grandes constructoras, pero si se revisa la evolución de los últimos cinco años, se observa que las grandes constructoras mantienen un elevado

nivel de empleo registrado, mientras que las PyMEs perdieron puestos de trabajo.

Contra el resto de los indicadores del sector, la superficie autorizada para nuevas obras privadas creció fuertemente en octubre y acumuló un aumento interanual de 6%. En diez meses, la superficie autorizada es la segunda más alta en once años (sin descontar el crecimiento neto de la población).

Al momento de confección de este informe, no se encontraban disponibles nuevos datos sobre licitaciones obra pública, posteriores a los referidos a octubre que fueron incluidos en el informe n° 44.

Despacho de materiales

En noviembre el consumo interno de cemento tuvo una caída frente a octubre y marcó una retracción interanual de 8,8%. En once meses con datos, el consumo de cemento en el país cayó 7% frente a igual período de 2018 y de 8% frente a igual período de 2017.

A su vez, en octubre la mayor parte de la baja en los despachos de cemento se debió a la menor demanda del AMBA y las provincias centrales, que meses atrás eran las de mayor dinamismo en el consumo. El mayor porcentaje de caída interanual en el consumo de cemento estuvo en la C.A.B.A., que entre agosto de 2018 y marzo de este año había registrado un record histórico en el volumen despachado, a partir de la fuerte política de obra pública y enajenación de activos estatales que tuvo esa ciudad durante los últimos tres años. En contraste, el consumo de cemento en el Gran Buenos Aires cayó en 18% de forma interanual, pero, a diferencia de la Ciudad de Buenos Aires, el consumo en el GBA se ubica en un nivel bajo en términos históricos, marcando para un mes de octubre el volumen

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-19	-7,8%	6,2%	-9,3%	↑	Misiones (+ 17%); Corrientes (+ 1%); Formosa (+ 25%); Chaco (- 7%)	Misiones (- 9%); Corrientes (- 5%); Formosa (- 4%); Chaco (- 15%)
NOA	oct-19	12,9%	9,6%	-15,8%	↑	Jujuy (+ 26%); Salta (- 4%); Tucumán (+ 2%); Santiago del Estero (+ 30%); Catamarca (+ 18%); La Rioja (+ 2%)	Jujuy (- 17%); Salta (- 15%); Tucumán (- 19%); Santiago del Estero (- 14%); Catamarca (- 17%); La Rioja (- 8%)
AMBA	oct-19	-9,8%	-21,0%	-3,9%	↓	C.A.B.A. (- 36%); G.B.A. (- 18%)	C.A.B.A. (- 1%); G.B.A. (- 4%)
Centro/Pampeana	oct-19	-1,3%	-12,3%	-7,9%	↓	Resto Buenos Aires (- 12%); Santa Fe (- 14%); Córdoba (- 14%); Entre Ríos (- 3%); La Pampa (- 8%)	Resto Buenos Aires (- 4%); Santa Fe (- 14%); Córdoba (- 10%); Entre Ríos (+ 1%); La Pampa (- 16%)
Cuyo	oct-19	14,0%	-2,3%	-5,6%	↑	Mendoza (- 6%); San Juan (+ 2%); San Luis (+ 10%)	Mendoza (- 6%); San Juan (- 4%); San Luis (- 7%)
Patagonia	oct-19	32,9%	15,0%	1,7%	↑	Neuquén (+ 7%); Río Negro (+ 6%); Chubut (+ 40%); Santa Cruz (+ 12%); Tierra del Fuego (- 20%)	Neuquén (+ 4%); Río Negro (- 5%); Chubut (+ 7%); Santa Cruz (- 1%); Tierra del Fuego (- 10%)
Total país	nov-19	-6,8%	-8,8%	-7,0%	↓		

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	oct-19	26,4%	2,8%	-6,2%	↑
Hierro redondo	oct-19	11,1%	-6,7%	-12,5%	↑
Pisos y revestimientos cerámicos	oct-19	-1,6%	8,2%	-15,1%	↑
Ladrillos huecos	oct-19	-2,5%	-5,5%	-11,1%	↓
Asfalto	oct-19	-7,0%	-19,0%	-15,8%	↓

Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

más bajo desde 2009.

Por otra parte, el consumo de cemento se redujo de forma interanual en todas las provincias centrales. Frente a los primeros diez meses de 2018, la región consume 7,9% menos cemento. Los despachos están en baja desde mediados del año pasado, luego del alto volumen que habían tenido entre el segundo trimestre de 2017 y mediados de 2018. En particular, en Santa Fe y Córdoba se observa una caída importante en el nivel de consumo frente a mediados del año pasado, acumulando bajas interanuales de 14% y 10% respectivamente en diez meses.

A su vez, el consumo de cemento tuvo una recuperación interesante en octubre en la Patagonia y en el NOA. En el NOA, todas las provincias excepto por Salta tuvieron una recuperación en los despachos de cemento en términos interanuales. Santiago del Estero, Jujuy y Catamarca mostraron un ritmo de crecimiento muy interesante, aunque en el acumulado de diez meses siguen acusando una caída en torno al 16% interanual. El consumo en Salta no sólo cae en términos interanuales, sino que frente a octubre de 2017 la baja es de 30%.

Por otra parte, el volumen despachado de cemento

cayó en octubre el NEA en comparación con el mes anterior, pero mantuvo un ritmo de aumento interanual, tal como sucedió en cuatro de los últimos cinco meses. Buena parte de este crecimiento se debe a la recuperación del consumo en Misiones, que había sido muy golpeado durante el final del año pasado y la primera mitad de este. Sin embargo, aun con la recuperación que acumula cuatro meses, el consumo de cemento en Misiones sigue estando por debajo de su media de los últimos diez años. En este sentido, el consumo de cemento en la provincia durante los últimos cuatro meses es 12% inferior al de igual período de 2015 y 10% inferior al de igual período de 2014.

El consumo interno de pinturas para la construcción tuvo una recuperación importante en octubre y recortó la caída que venía acumulando a lo largo del año. En este mismo sentido se movió el consumo de hierro redondo, que si bien acumula una caída de 12,5% frente a diez meses de 2018, mantiene un consumo alto en términos históricos. En contraste, el consumo de asfalto marcó una fuerte caída en septiembre y octubre y se ubica muy por debajo de los récords que había marcado a fines de 2017, e incluso por debajo del consumo de asfalto de los años 2010-2015.

Empleo

En septiembre la construcción perdió casi 10.000 empleos registrados, en comparación con el mes anterior. Fue la caída no estacional más elevada para un solo mes de toda la gestión Cambiemos. De esta manera, el nivel de empleo registrado en el sector es el segundo menor para un mes de septiembre en los últimos diez años, por encima del de septiembre de 2016. A la vez, frente a septiembre del año pasado el sector perdió casi 20.000 empleos registrados, una caída del 4,8% del empleo en un año. Si se lo compara con septiembre de 2017, la pérdida de empleos suma 27.827 puestos registrados.

La mayor parte de los empleos perdidos en septiembre tuvo lugar en grandes constructoras (empresas con más de 200 empleados en nómina). Éstas perdieron el

Evolución del empleo en la construcción

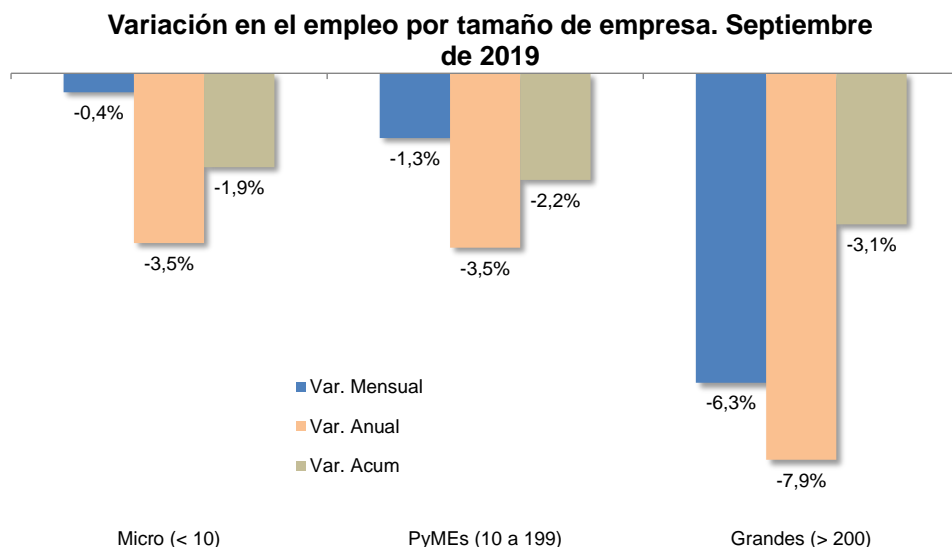
Provincia / Región		Último dato: septiembre 2019	Variación mensual	Variación interanual	Variación interanual acumulada
NEA	Misiones	7.594	-1,8%	-10,5%	-9,2%
	Corrientes	5.433	-4,1%	-16,2%	-19,5%
	Chaco	4.401	-3,7%	-25,0%	-34,7%
	Formosa	3.774	-3,5%	-15,7%	-20,8%
	Total NEA	21.202	-3,1%	-16,2%	-20,3%
NOA	Tucumán	9.247	-2,5%	-9,2%	-10,7%
	Salta	7.811	-0,3%	2,2%	-4,3%
	Jujuy	3.524	-4,5%	-14,5%	-9,5%
	Santiago del Estero	6.870	-4,5%	-12,7%	-14,2%
	Catamarca	1.853	-6,7%	-29,0%	-27,0%
	La Rioja	1.403	0,9%	-26,6%	-21,4%
	Total NOA	30.708	-2,7%	-10,6%	-11,8%
AMBA	CABA	80.857	-1,3%	-5,6%	1,3%
	GBA	76.166	-3,9%	-3,5%	-0,7%
	Total AMBA	157.023	-2,6%	-4,6%	0,3%
Centro / Pampeana	Resto Buenos Aires	43.397	0,0%	10,4%	5,9%
	Santa Fe	37.204	-2,5%	-5,0%	1,1%
	Córdoba	26.708	-3,7%	-18,4%	-15,1%
	Entre Ríos	6.769	-7,4%	-18,4%	-13,9%
	La Pampa	2.354	-4,4%	-19,8%	-18,6%
	Total Pampeana	116.432	-2,2%	-4,9%	-3,4%
Cuyo	Mendoza	14.709	-2,4%	1,9%	8,0%
	San Juan	9.095	-2,5%	-14,4%	-5,5%
	San Luis	4.010	-4,9%	21,1%	8,3%
	Total Cuyo	27.814	-2,8%	-2,0%	3,1%
Patagonia	Neuquén	13.832	-3,3%	11,2%	13,4%
	Río Negro	6.837	-1,2%	-2,1%	-5,1%
	Chubut	9.001	0,0%	8,3%	1,5%
	Santa Cruz	4.581	5,1%	16,3%	4,9%
	Tierra del Fuego	1.763	1,1%	-23,5%	-5,7%
	Total Patagonia	36.014	-0,9%	6,0%	4,3%
Total país		389.193	-2,4%	-4,8%	-2,7%

Fuente: CPC a partir de datos de IERIC

6,3% de su empleo en un mes, algo más de 6 mil puestos registrados. A su vez, en el último año las grandes constructoras perdieron el 8% de su empleo registrado, casi 8 mil puestos de trabajo. Aun así, el segmento mantiene un elevado nivel de empleo registrado frente a la cantidad de personas que empleaba antes de 2015. Distinto es el caso del segmento PyME, que durante los últimos años perdió empleo en relación con el nivel de empleo registrado que había mantenido durante el período 2008-2015, con la excepción de 2017, el año en el que mayor empleo registró de los últimos cuatro, con un nivel similar a los de dicho período.

Las PyMEs perdieron el 1,3% de su empleo durante el último mes (3.239 puestos registrados) y el 3,5% del empleo que poseían en septiembre de 2018 (8.913 puestos registrados). A la vez, las microempresas constructoras (hasta 10 empleados) prácticamente mantuvieron el nivel de empleo estable en septiembre, pero perdieron el 3,5% del empleo de un año atrás (2.248 puestos registrados).

Luego de que tuviera un par de meses de recuperación, el NEA volvió a ser la región de mayor caída en el nivel de empleo registrado sectorial. En particular, las empresas correntinas perdieron más del 4% de su empleo durante el último mes y



más del 16% de las personas que empleaban un año atrás. También Chaco y Formosa tuvieron una pérdida muy importante de puestos de trabajo durante el mes de septiembre, además de lo cual la construcción en Chaco perdió uno de cada cuatro puestos que empleaba de forma registrada un año atrás y casi seis de cada diez puestos que empleaba de forma registrada en septiembre de 2015, a la par de Misiones, en donde el empleo registrado se redujo 44% desde septiembre de 2015 hasta el último mes y de Formosa, que en ese período redujo más de la mitad de su empleo registrado.

Por su parte, el NOA perdió el 2,7% de su empleo en septiembre y continúa siendo la segunda región de mayor destrucción de puestos de trabajo en 2019, con el 10,6% de los empleos registrados de un año atrás perdidos. Además, tiene las dos provincias en donde más cayó el empleo durante el último año: Catamarca y La Rioja. Por otra parte, en el sentido contrario de lo que ocurre con la evolución de los despachos de cemento, Salta es la única provincia dentro del NOA en donde se incrementó el empleo registrado sectorial durante el último año.

Cuyo fue la segunda región de mayor caída en el empleo durante septiembre. San Luis fue la provincia donde mayor empleo se perdió, con una caída de 5% en el mes y una recuperación muy importante frente a septiembre de 2018, que había sido el mes con menor empleo en la construcción en la provincia en 14 años. Más allá de la recuperación de 21% en el empleo de San Luis en el último año, la provincia perdió el 52% de los puestos que registraba en septiembre de 2015, en su pico histórico. Mendoza tuvo un retroceso en el empleo en septiembre, pero mantiene un incremento en términos interanuales, en tanto que mantiene un nivel elevado en términos históricos en el nivel de empleo (en junio había alcanzado su récord histórico).

El empleo en C.A.B.A. se redujo por sexto mes consecutivo, período en el que perdió más de 7 mil puestos registrados, reflejando la mala situación de la construcción privada y el desinfe de la obra pública, que había alcanzado niveles excepcionales durante todo 2018 y los primeros meses de este año a partir de la utilización intensiva de recursos nacionales y la enajenación de activos de la ciudad.

Fuente: CPC a partir de datos de IERIC

Más allá de la caída en el empleo registrado durante los últimos seis meses, el empleo sectorial en la Ciudad de Buenos Aires sigue fuertemente por encima de los años previos a 2018, siendo además el segundo distrito con mayor incremento en el empleo durante los últimos cuatro años, por detrás de Neuquén y prácticamente a la par con la Provincia de Buenos Aires.

Entre las provincias centrales, el empleo registrado sectorial cayó 2,2% en el mes y casi 5% en el último año. La Provincia de Buenos Aires (excepto GBA) fue la única, entre estas, que tuvo un incremento en el empleo en la construcción durante 2019. En contraste, La Pampa, Córdoba y Entre Ríos tuvieron perdieron alrededor del 20% del empleo sectorial que registraban un año atrás.

Obras privadas

La superficie autorizada para nuevas obras privadas en 42 municipios principales volvió a crecer en octubre, luego de la caída que había tenido en septiembre. En diez meses acumuló un incremento de 6,2% y se ubicó como la segunda más alta de los últimos once años.

A su vez, la actividad inmobiliaria continuó cayendo de forma interanual en octubre, aunque en un ritmo menor al de los meses anteriores, dado que la base

de comparación de un año atrás corresponde a una en donde el peso ya había tenido una fuerte devaluación y la disponibilidad y accesibilidad de créditos hipotecarios ya había mermado. En la Provincia de Buenos Aires, la cantidad de compraventas cayó 12,3% interanual en octubre y acumuló una baja de 35,9% en diez meses. En la C.A.B.A., la cantidad de escrituras se retrajo en 19% de forma interanual y acumuló una caída de 43,7% en diez meses.

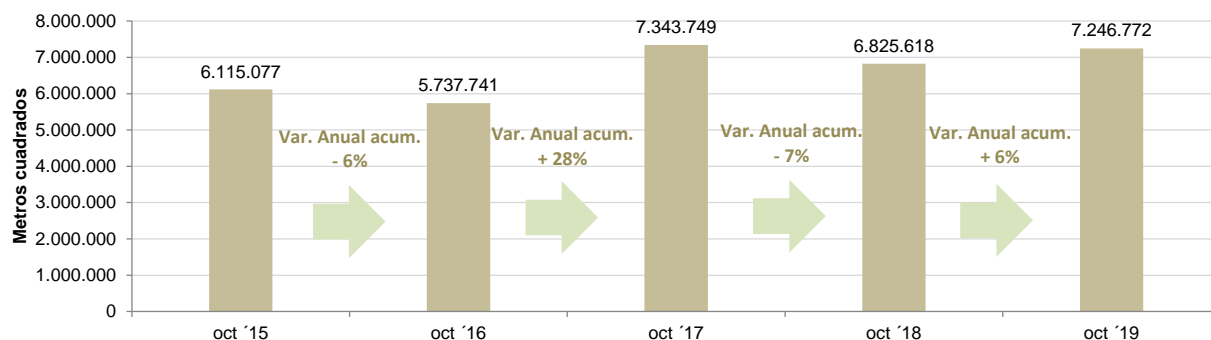
Obra pública

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 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.

Superficie autorizada a construir en 42 municipios



Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

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 constates 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

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

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 octubre, el Índice de Costos de la Construcción (ICC) que publica INDEC marcó una inflación interanual de costos de 48,3%. La suba se debió a un aumento de 45,2% en el costo de los materiales, de 51,1% en el costo de la mano de obra y 46,8% en el costo de los gastos generales.

A su vez, el índice que publica CAMARCO arrojó un aumento interanual de 56,1% en octubre y una suba acumulada de 56% en diez meses. Esto se debió a un incremento acumulado de 63,2% en el costo de los materiales y de 45,7% en el costo de la mano de obra.

Costo de la construcción. Dic 2014 = 100

