

Informe de coyuntura sectorial

Número 74 – mayo 2022

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

Durante abril, el consumo de cemento tipo Portland a nivel nacional registró una caída mensual, pero se mantuvo por encima del millón de toneladas despachadas.¹ A su vez, el despacho de marzo en el resto de los principales materiales para la construcción registró una caída interanual a excepción del asfalto.

Mientras tanto, el empleo de la construcción creció por tercer mes consecutivo de forma mensual durante marzo y se ubicó por encima de los 376 mil puestos registrados. De esta manera, el empleo continuó la senda de recuperación respecto a 2019 y se ubicó 9% por debajo de los niveles de marzo de ese año.

Durante abril, la actividad inmobiliaria registró una suba por cuarto mes consecutivo tanto para PBA como CABA. A su vez, los últimos datos de permisos para edificación privada en los 178 municipios representativos del país, muestran una suba mensual del 40%, luego de haberse ubicado por debajo del millón de m² durante enero.

Luego de dos meses consecutivos de suba mensual, la obra pública a precios constantes acumuló una suba promedio de 120% frente al primer bimestre de 2021. Ésta suba mensual a nivel nacional se produjo a pesar de las caídas en el monto licitado en Cuyo y en el NEA. Además, el monto licitado fue 10 veces más grande respecto al primer bimestre de 2020.

¹ En lo que respecta a los datos de despacho de cemento tipo Portland a nivel provincial, la AFCP ha decidido dejar de publicar dicha información.

Despacho de materiales

Durante el mes de abril, el consumo de cemento tipo Portland cayó 0,8% frente a marzo, tras dos meses consecutivos de suba mensual. Sin embargo, el despacho de ese material se mantuvo por encima del millón de toneladas a nivel nacional. En términos históricos, el dato de abril fue el segundo más alto para ese mes de los últimos 19 años, tras ubicarse 0,6% por debajo del máximo alcanzado en abril de 2015. A su vez, se registró una suba interanual por tercer mes consecutivo y la suba se aceleró frente a marzo pasando de 7,5% a 9,6% en abril. De esta manera, la demanda de cemento acumula una suba promedio del 7,5% entre enero y abril. Por el lado de la oferta, la producción del mes de abril fue de 1.049.302 de toneladas, de las cuales el 98,9% abasteció el mercado interno, mientras que, el 0,95% restante (aproximadamente unas 9.982 toneladas) fueron para el mercado de exportación. A su vez, durante abril no se registraron importaciones de cemento tipo Portland.

Durante el mes de marzo, el despacho de los principales materiales utilizados en la construcción cayó frente al mismo mes del año pasado excepto para el caso del

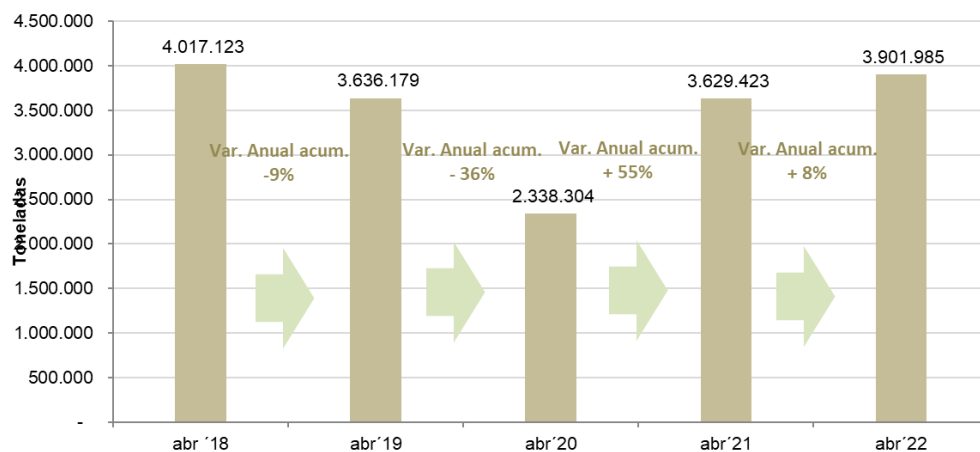
Variación en los despachos de los principales materiales para la construcción durante marzo					
	Variación mensual	Variación anual (2020)	Variación anual (2021)	Variación anual acumulada	Tendencia
Pinturas para la construcción	11,6%	107,2%	-4,6%	-8,9%	↓
Hierro redondo	10,1%	204,5%	-0,1%	2,9%	↓
Pisos y revestimientos cerámicos	20,6%	107,3%	-1,4%	-2,8%	↓
Ladrillos huecos	16,1%	94,3%	-9,9%	-10,0%	↓
Asfalto	3,4%	203,0%	26,5%	26,1%	↑

Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

(ISAC) creció 1,9%. Sin embargo, si se observa la dinámica de la demanda en términos mensuales, se registraron dos subas consecutivas en todos los materiales a excepción del hierro redondo que había caído 6,5% en febrero. Por otro lado, si se compara los despachos registrados frente a mismo mes de 2020 (segundo mes en el cual comenzó la pandemia de Covid-19), también se observa una fuerte recuperación, aunque en dos niveles: mientras el despacho para las pinturas para la construcción, pisos y revestimientos cerámicos y ladrillo hueco se han prácticamente duplicado, el despacho de asfalto y el hierro redondo se ha triplicado.

En términos históricos el despacho de asfalto continúa en niveles relativamente bajos a pesar de la recuperación sostenida que ha tenido frente a 2020 y 2021 que lo ha llevado a superar las 40 mil toneladas. Si se compara el dato de abril contra el promedio de la serie 2015- 2019, la demanda de éste material estuvo 22% por debajo. Mientras tanto, el despacho de pinturas para la construcción de abril no ha logrado superar las 17 mil toneladas por lo que, el consumo de éste material continúa por debajo del promedio de la serie 2015-2019 en un 5%. Por otra parte, el despacho del resto de los materiales muestran niveles relativamente altos en términos históricos. El hierro redondo registra la mayor suba para abril frente al periodo 2015-2019 con un crecimiento del 20% y el despacho de ladrillo hueco registró su segundo valor más alto luego de alcanzar el máximo en 2021. A su vez, la demanda de pisos y revestimientos cerámicos fue de 4.2 millones de m², por lo que el dato de abril fue el tercero más alto por detrás 2021 y 2018.

Despachos de cemento tipo Portland durante el primer cuatrimestre



Fuente: CPC a partir de datos de la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP)

asfalto, mientras que el indicador sintético de la construcción publicado por INDEC

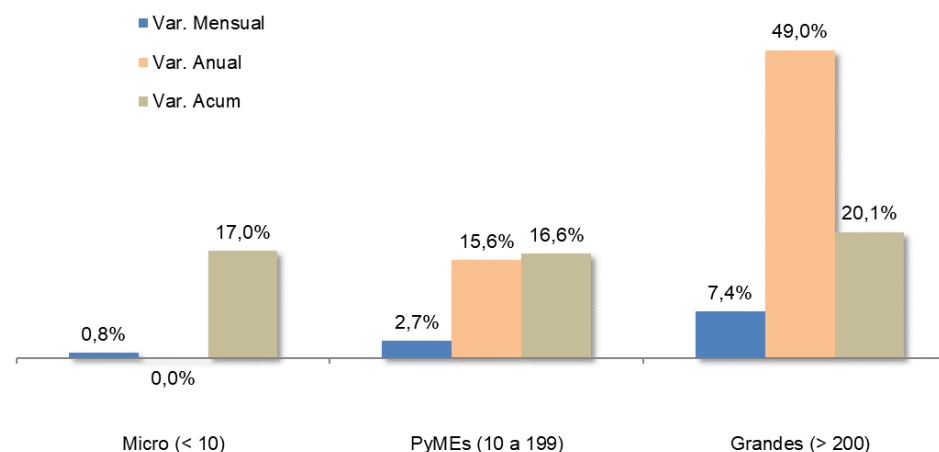
Empleo

Durante marzo de 2022, el empleo de la construcción creció por segundo mes consecutivo, que le permitió superar los 376 mil puestos formales. A su vez, el sector ha creado más de 110 mil puestos de trabajo desde el piso alcanzado durante el inicio de la pandemia en julio del 2020. En términos porcentuales, la suba mensual fue de 2,9%, lo que implicó una suba interanual de 18,4%, y, por lo tanto, una leve aceleración en la tasa de crecimiento interanual frente a febrero. De esta manera, el empleo continuó en la senda de recuperación, y redujo la caída respecto a 2019. En este sentido, mientras durante el primer bimestre, la caída fue del 10,9%, en el primer trimestre la caída acumulada fue del 10,2% frente al mismo periodo de 2019.

Si se observa la variación mensual en el empleo registrado por tamaño de empresa, todos los segmentos registraron una suba mensual frente a febrero, a excepción de aquellas empresas que registran entre 200 y 300 empleados, es decir empresas consideradas dentro del segmento de grandes constructoras. En éste sentido, se registraron subas de diversas magnitudes en la que se destaca el crecimiento del empleo registrado en el segmento de empresas que registran entre 300 y 500 empleados, allí la suba fue del 23% mensual, por lo que superó los 30 mil empleos. Por otra parte, el segmento de empleados de entre entre 20 y 50 personas (el de mayor participación en el empleo total) registró una suba mensual por segundo mes consecutivo de 2,5%. Las PyMes generaron más de 6 mil empleos frente a marzo de 2021 y más de 9 mil durante el primer trimestre frente al mismo periodo de 2020. En líneas generales todos los establecimientos PyMe llevan varios meses consecutivos de desaceleración en la suba interanual del empleo, producto de la marcada recuperación desde julio de 2020. A su vez, si se compara el dato de marzo contra el promedio para ese mismo mes entre 2015 y 2019, el empleo en los establecimientos PyMe se ubica por debajo, con caídas de hasta el 11% y 9%.

En lo que respecta a grandes establecimientos, también se observa una caída, aunque con tasas de crecimiento diferentes. Si se compara el dato de marzo contra el promedio para ese mes durante el periodo 2015-2019, las unidades de entre 200 y 500 empleados registraron una variación positiva, que en este caso promedia entre

Variación en el empleo por tamaño de empresa. Marzo 2022



Fuente: CPC a partir de datos de IERIC

el 3% y el 15%. Mientras tanto, la misma comparación para las unidades de más de 500 empleados arroja una caída del 9%, por lo que a nivel agregado la recuperación del empleo en este segmento ha logrado superar los niveles promedio entre 2015 y 2019, a diferencia del universo PyMe. Sin embargo, durante el primer trimestre, el empleo registrado en grandes constructoras se ubicó 13% por debajo de los valores de 2019 para ese mismo periodo. Por otra parte, en línea con la menor fluctuación respecto a la actividad, el empleo PyMe se ubicó 9% por debajo del registrado al primer trimestre de 2019.

A nivel regional, la variación interanual en el nivel de empleo registrado durante marzo se movió a dos velocidades, aunque con cierta desaceleración frente a meses anteriores. En el Gran Norte Argentino, el empleo creció 30% en NOA y 24% en NEA y 24% en Cuyo, mientras que el resto del país registra tasas de crecimiento de entre 14%-17%. A su vez, la tendencia de casi todas las regiones es de cierto estancamiento de la tasa de crecimiento del empleo y en algunos casos de cierta desaceleración.

La región del NEA es la región con mayor crecimiento del país si se compara el primer trimestre frente al mismo periodo de 2019. El dato de empleo de marzo fue el más alto en los últimos 4 años, y se observa una recuperación frente a los valores de 2016, 2017 y 2018 que rondan en promedio los 28 mil empleos registrados para ese mes. Dentro de la región se destaca el fuerte rebote en Formosa que se mantuvo por encima de los 5.600 empleos para ese mes por primera vez desde 2016.

Mientras tanto, el NOA es la segunda región junto con el NEA y Patagonia en registrar crecimiento acumulado frente a 2019. A su vez, el dato de empleo de marzo fue el más alto para ese mes en los últimos 8 años. Esto se debe al crecimiento en las provincias de Jujuy, Santiago del Estero, Catamarca y la Rioja, tras registrar durante marzo, el valor más alto de empleo formal para ese mes en los últimos 8 años.

Por su parte, el empleo en el AMBA creció de forma mensual por segundo mes consecutivo y superó los 138 mil empleos, Sin embargo, mientras que GBA registró una caída interanual de 11% frente a 2019, en GBA la caída supera el 23%

La región Centro Pampeana, la segunda de mayor empleo en el país, lleva tres meses consecutivos de suba mensual y superó en febrero los 112 mil empleos. A su vez, los niveles de empleo promedio frente a 2019 continúan en la senda de la recuperación, aunque de forma heterogénea. Mientras en Córdoba la caída en el empleo se redujo al 14% en el primer trimestre, en La Pampa se registra un crecimiento del 4%.

Por su parte, la región de Cuyo continúa siendo, junto con AMBA, de las regiones más castigadas desde el inicio de la pandemia, donde el empleo cayó 20% en promedio frente a 2019 durante el primer trimestre. La provincia de Mendoza, que normalmente es la de mayor empleo en la región, fue la mayor destrucción de empleo, tras haber caído 33% promedio durante el primer trimestre.

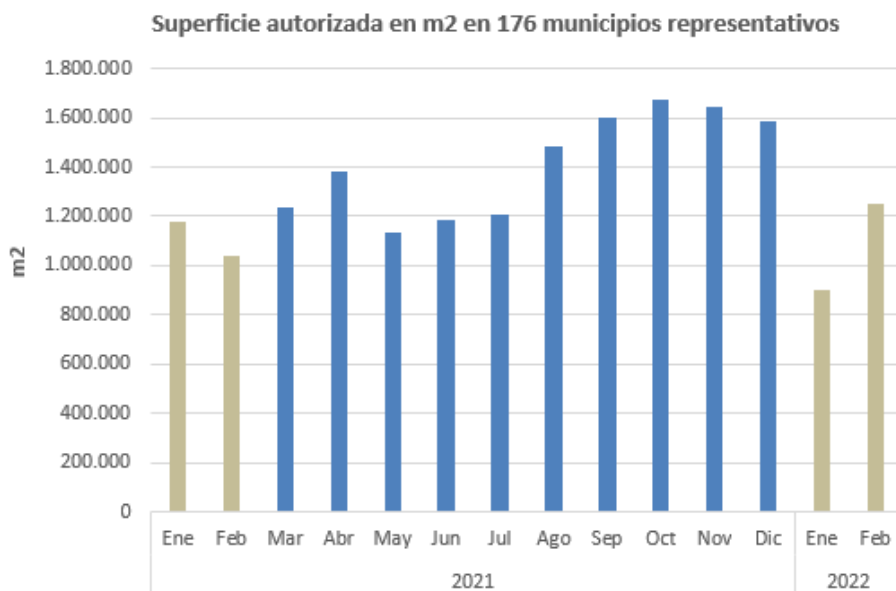
Respecto a la Patagonia, marzo fue un mes positivo para la región con una aceleración sostenida en la recuperación frente a 2020 que alcanzó el 8,8% interanual y registró el segundo valor más alto para ese mes desde 2015.

Provincia / Región		Último dato: marzo 2022	Variación mensual	Variación interanual	Variación interanual acumulada
NEA	Misiones	8.595	3%	29%	30%
	Corrientes	5.138	7%	-12%	12%
	Chaco	6.616	6%	45%	21%
	Formosa	5.670	9%	45%	26%
	Total NEA	26.019	6%	24%	26%
NOA	Tucumán	8.905	2%	14%	24%
	Salta	8.116	5%	24%	23%
	Jujuy	4.272	-1%	18%	24%
	Santiago del Estero	8.965	4%	36%	25%
	Catamarca	3.866	15%	93%	26%
	La Rioja	2.169	8%	71%	27%
	Total NOA	36.293	4%	30%	28%
AMBA	CABA	67.366	2%	9%	21%
	GBA	71.349	4%	20%	21%
	Total AMBA	138.715	3%	15%	19%
Centro / Pampeana	Resto Buenos Aires	38.588	4%	23%	19%
	Santa Fe	35.543	-4%	10%	19%
	Córdoba	28.428	5%	18%	19%
	Entre Ríos	7.336	4%	21%	19%
	La Pampa	2.762	4%	26%	19%
	Total Pampeana	112.657	1%	17%	19%
Cuyo	Mendoza	10.463	5%	19%	19%
	San Juan	10.125	-3%	20%	19%
	San Luis	3.554	4%	58%	19%
	Total Cuyo	24.142	2%	24%	19%
Patagonia	Neuquén	15.300	4%	26%	20%
	Río Negro	7.465	2%	15%	20%
	Chubut	8.331	6%	11%	19%
	Santa Cruz	5.301	4%	6%	19%
	Tierra del Fuego	1.927	3%	27%	19%
	Total Patagonia	38.324	4%	17%	19%
Total país	376.150	3%	18%	19%	

Fuente: CPC a partir de IERIC

Obra privada

En cuanto a la obra privada, la superficie autorizada para la obra privada en 176 municipios representativos del país durante febrero se ubicó en 1.2 millones de m².² De esta manera, el dato de febrero fue 20% superior frente a 2021, aunque en el primer bimestre registra una caída del 3,1%. A su vez, el crecimiento mensual del 40% frente a enero se produjo luego de haber registrado un caída en enero del 43% frente a diciembre.



Mientras tanto, abril fue un mes positivo para la actividad inmobiliaria en la Provincia de Buenos Aires (PBA) tras registrar el valor más alto en los últimos 4 años y cuatro meses consecutivos de suba mensual, que le permitió superar los 7.280 actos. Por otro lado, a pesar de registrar subas mensuales en los últimos meses, el número de escrituras de compra-venta en CABA es bastante más bajo que en PBA y no ha logrado superar los niveles de abril de 2019.

² A partir de enero de 2022, se realizó un cambio de metodología en la estimación de la superficie autorizada para la obra privada realizada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC), donde el número de municipios relevados pasó de 60 municipios a 178.

Obra pública

Durante el mes de febrero, los pliegos publicados a nivel nacional, provincial y municipal alcanzaron los \$ 187.168 millones. De esta manera, las licitaciones de obra pública llevan dos meses consecutivos de suba mensual en términos reales, tras subir casi 50% durante febrero. De esta manera, el monto registrado por licitaciones durante el primer bimestre registra una suba interanual del orden del 120%. A su vez, si se lo compara contra el licitado durante el primer bimestre de 2020, el monto medido en términos reales fue casi 10 veces más grande.

La suba mensual a nivel nacional se produjo a pesar de las caídas en el monto licitado en Cuyo y en el NEA. Durante el primer bimestre mes del año, se destaca el monto licitado en la Patagonia, el cual se triplicó respecto de 2021, seguido por Cuyo que creció 185%, mientras que en las zonas Centro Pampeana y el NEA, la suba fue del 141% y 101% respectivamente. (Cabe destacar que el monto licitado durante 2021 se concentró en los meses previos a las Primarias Abiertas Simultáneas y Obligatorias – PASO).

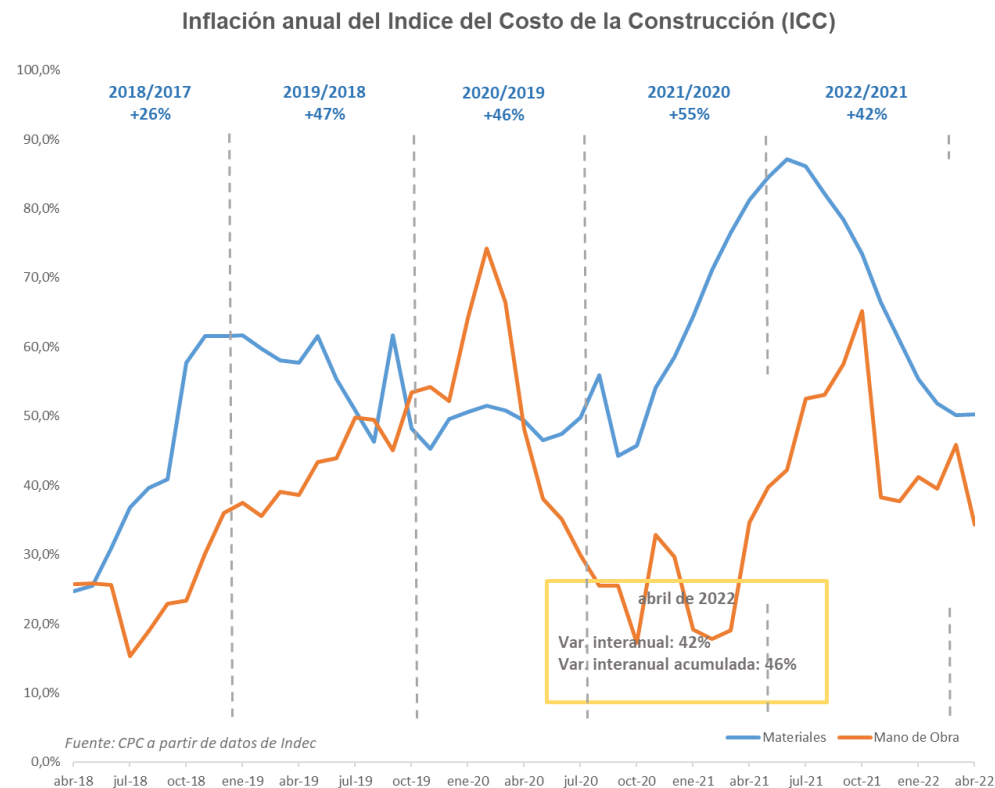
Dentro de la región Patagónica, se destaca el fuerte aumento en el monto licitado en la provincia de Santa Cruz que superó los \$8 mil millones y concentró el 46% del total licitado, mientras que, en Chubut, se registró una caída mensual. Por otro lado, en Cuyo, se destaca el monto licitado en San Juan con una participación del 63%, equivalente a \$8.891 millones, mientras que en el NEA se destaca el monto licitado en Santiago del Estero con una participación del 42%, equivalente a \$7.301 millones. De esta manera, las provincias con mayor monto licitado durante el comienzo del año fueron la provincia de Buenos Aires, seguido por Córdoba, Santa Fe y San Juan. Entre las obras más importantes, se destaca el mantenimiento de la central térmica Bicentenario en Pilar (Córdoba), seguido de obras de saneamiento en CABA y PBA.

Los últimos datos disponibles de la superficie autorizada para obra pública corresponden a febrero de 2022, lo mismo sucede con los datos de obra pública.

Precios

Durante el mes de abril, el costo de la construcción en el Gran Buenos Aires que publica INDEC se desaceleró luego de tres meses de aceleración y se redujo a 2,5% mensual, es decir, 3,7 puntos porcentuales por debajo de la inflación del IPC publicado por el mismo instituto para la misma región. Esto implica una desaceleración en la inflación interanual de abril, que se explica por la fuerte desaceleración en el costo de la mano de obra que cayó al 34% interanual, es decir, una caída de más de 10 puntos porcentuales frente a marzo. De esta manera, se revirtió la recuperación del precio relativo de los salarios por encima del costo de los materiales. Mientras el costo salarial tuvo una leve suba mensual del 0,3%, el costo de los materiales se incrementó 4,5% (1,7 puntos porcentuales por debajo de la inflación del IPC publicada por INDEC a nivel nacional).

Tal como se viene observando desde la recuperación de la actividad en el sector, la suba de costos estuvo primero concentrada en el incremento de los precios de los materiales, que crecieron 50,2% frente al año anterior. De ésta manera el índice de materiales registró una leve aceleración por segundo mes consecutivo, aunque se mantuvo por debajo de la inflación general, que en abril fue de 58,0%, y por encima de la devaluación del peso frente al dólar, que en el mismo lapso fue de 20,5%. En ésta línea, en lo que va del año, el precio relativo de los materiales sobre los salarios acumula un incremento del 3,3%.



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

		Total 2021 en millones de pesos corrientes	Total 2021 en millones de dólares corrientes	Febrero 2022 en millones de pesos corrientes	Febrero 2022 en millones de dólares corrientes	Licitaciones por habitante Enero 2022 (pesos)
NEA	Misiones	35.557	361	4.272	38,2	3.878
	Corrientes	9.105	93	732	6,5	737
	Chaco	44.214	449	6.700	59,9	6.348
	Formosa	25.350	258	4.477	40,0	8.445
	Total NEA	114.226	1.161	16.181	144,5	4.397
NOA	Tucumán	10.007	102	1.659	14,8	1.146
	Salta	33.951	345	4.067	36,3	3.349
	Jujuy	27.264	277	4.286	38,3	6.366
	Santiago del Estero	92.502	940	7.301	65,2	8.353
	Catamarca	11.605	118	100	0,9	272
	La Rioja	14.184	144	45	0,4	135
	Total NOA	189.513	1.926	17.458	156,0	3.555
Pampeana	CABA	39.289	399	13.374	119,5	4.627
	Buenos Aires	488.814	4.969	46.748	417,6	2.992
	Santa Fe	79.054	804	15.703	140,3	4.916
	Córdoba	86.324	877	41.756	373,0	12.619
	Entre Ríos	45.870	466	1.058	9,5	856
	La Pampa	13.761	140	1.843	16,5	5.778
	Total Centro / Pampeana	753.112	7.655	120.482	1.076,3	4.534
Cuyo	Mendoza	40.559	412	4.583	40,9	2.636
	San Juan	15.187	154	8.891	79,4	13.055
	San Luis	27.428	279	743	6,6	1.719
	Total Cuyo	83.174	845	14.217	127,0	4.984
Patagonia	Neuquén	30.394	309	6.319	56,4	11.463
	Río Negro	14.394	146	2.524	22,5	3.952
	Chubut	21.110	215	676	6,0	1.328
	Santa Cruz	19.677	200	8.603	76,8	31.402
	Tierra del Fuego	17.146	174	708	6,3	5.566
	Total Patagonia	102.721	1.044	18.830	168,2	8.966
Total país	1.242.746	12.632	187.168	1.671,9	4.666	

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

