

Dinámica de la actividad y el empleo

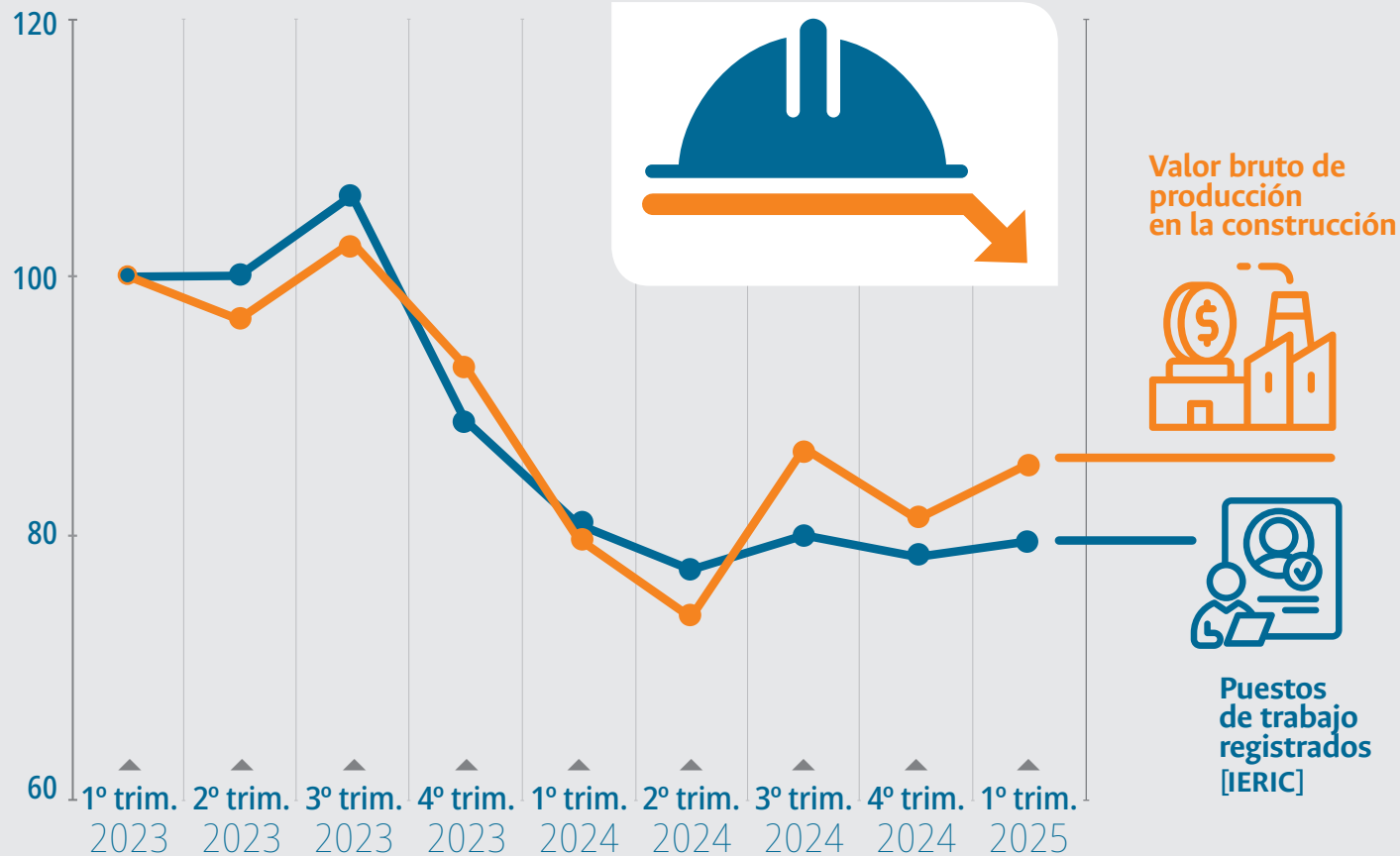
en el sector de la construcción

1º trimestre \ 2025



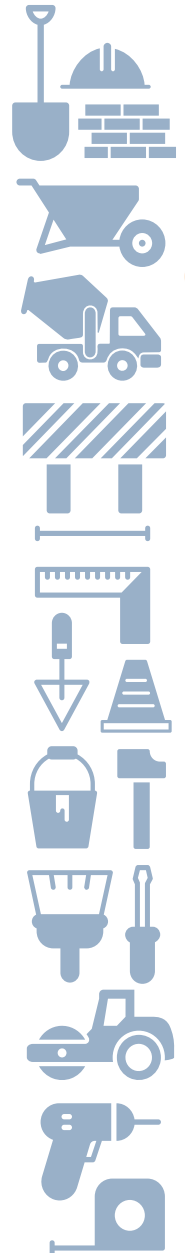
Seguimiento de la actividad y el empleo de la industria de la construcción

[1º trimestre del 2023 al 1º trimestre del 2025]



1º trimestre | 2025

02



Presentación del informe trimestral

A continuación, se presentan de forma sintética, una serie de datos que intentan ilustrar la situación del sector de la construcción bajo la selección de diversos aspectos del empleo y la actividad, a lo largo del tiempo. Con este informe, se busca señalar la “Dinámica” del empleo en relación a la producción, e interpretar como influyen las diversas políticas económicas, en la actividad.

La idea de seleccionar trimestres de los últimos años, se basa en generar un informe que identifique dentro del corto plazo, acciones, políticas, e instrumentos que generan modificaciones en el sector, relacionadas con estas políticas. En esta oportunidad si bien se estableció un periodo de análisis amplio, del 2022 hasta 2024, para poder identificar así las grandes variaciones y sus efectos en el contexto de la post-pandemia, el foco central está puesto en la evolución del sector de la construcción en el último año.

Así, considerando desde fines del año 2023 y todo el 2024, un primer elemento significativo es el impacto del ajuste fiscal al inicio del gobierno, que tuvo consecuencias sobre la actividad y el empleo, afectando al sector tanto por el “recorte” de la obra pública como por el contexto recesivo en el conjunto de la economía.

Considerando dicho contexto, se presentan los principales emergentes del análisis a partir de:

La actividad y la inversión en la industria de la construcción:

- Como se señaló, la gestión económica durante el 2024, tuvo impacto en el empleo y en la actividad de la construcción, asociado al ajuste fiscal –que se concentró principalmente en el primer semestre a partir de la drástica disminución del gasto–, que mostró una retracción muy significativa de la actividad económica, donde, recién en el tercer trimestre del 2024, comienza a observarse una leve, heterogénea y oscilante reversión de la caída.
- Considerando el conjunto del período (2022-2024) el Valor Agregado Bruto de la construcción muestra cierta estabilidad entre el 2022 y el tercer trimestre del 2023, luego evidencia una caída significativa hasta el segundo trimestre del 2024 donde logra estabilizarse en niveles bajos, y vuelve a caer durante el último trimestre del 2024. El 1er trimestre 2025, se produce una recuperación que se acerca a los valores del 3er trimestre 2024.
- Para el caso de la Inversión en la Industria de la Construcción se observa una caída pronunciada en dicho período (3er. Trimestre 2023 - 2do. Trimestre 2024), en el contexto de un retroceso general de la actividad. Luego crece durante el 3er trimestre 2024, pero vuelve a caer durante el 4to trimestre del 2024. Luego, durante el 1er trimestre 2025, la caída se mantiene.

El empleo y su evolución

- En el empleo en general se observa para dicho período (2022-2024) una caída de los puestos de trabajo registrados, un aumento de los asalariados registrados bajo la línea de pobreza, de los asalariados no registrados, de los independientes informales, aumentando la Población con Problemas de Empleo (PPE) al 77% de la Población Económicamente Activa (PEA).
- Para el caso de la construcción las variaciones del empleo, acompañan directamente a la evolución de la economía, lo que puede observarse de manera más pronunciada a partir de las fuertes correcciones cambiarias, monetarias y fiscales al inicio del gobierno de LLA, donde el empleo sectorial sufre una caída muy significativa.
- La reducción del empleo en el año 2024 en el sector fue mayor que en el resto de los sectores económicos afectado por la caída en la obra pública, la incertidumbre cambiaria, el reacomodamiento de precios relativos y los altos niveles de inflación. ●

Evolución de la actividad: valor agregado

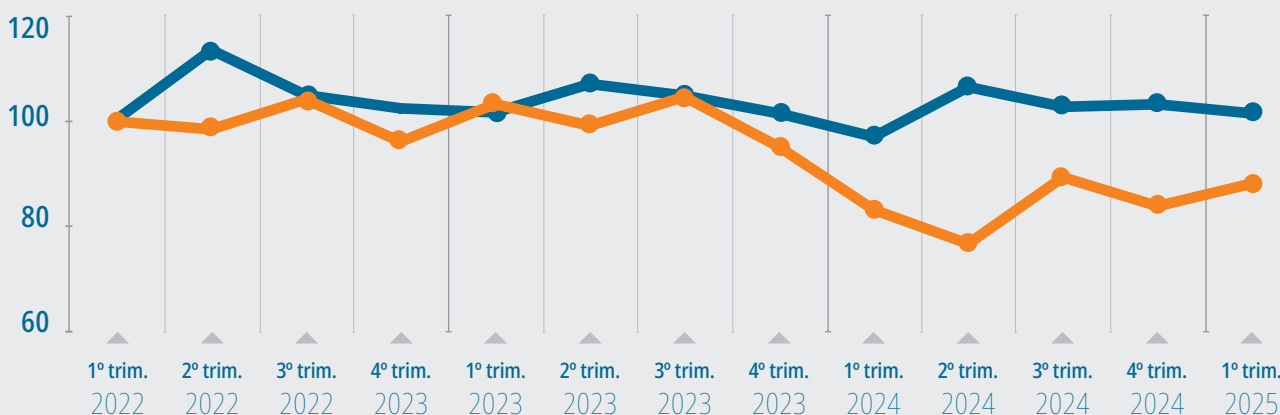


Gráfico 1 >
Evolución del valor agregado bruto 1. Total y de la rama Construcción. 2022 / 1º trim. 2025. Base 100 = Primer trimestre 2022.

Total
Construcción

Fuente:
Fundación UOCRA – ITRAS
sobre datos de Cuentas Nacionales - INDEC.

Se presenta aquí la evolución del valor agregado de la economía, como variable que muestra el incremento en el valor de un bien o servicio a lo largo de su proceso de producción o transformación en comparación al mismo valor agregado del sector de la construcción. Esta comparación permite visualizar la relación del valor total de la economía con el valor agregado de la construcción. Durante el primer trimestre 2025 el valor agregado de la construcción representa el 3,4% del valor agregado total de la economía. Al observar el valor agregado sectorial de la industria de la construcción se visualiza un comportamiento y una evolución pro-cíclica respecto del conjunto de la economía, durante los meses analizados, con mayores sensibilidades que el resto de las actividades, es decir, con momentos de caída y de recuperaciones más pronunciadas. Si se observa el Valor Agregado Bruto total, muestra una baja a partir del tercer trimestre del 2023, frenando la caída recién en el segundo trimestre del 2024, donde se inicia un proceso de recuperación

tenue, con fuertes oscilaciones y heterogéneo en materia de actividad. Esto se vincula con la incertidumbre electoral y el cambio de gobierno en el 2023 que se profundiza con la devaluación realizada por el gobierno, por el ajuste y centralmente por la disminución significativa de la obra pública.

Esto se expresó con un primer trimestre 2024 de caída de la actividad, de volatilidad de los precios, de movimiento en los precios relativos, lo que genera comportamientos preventivos en materia de actividad e inversión en las empresas del sector.

A partir del 3er. Trimestre del 2024 esto se modera asociado a la estabilización del ajuste (no se profundiza), a cierta recuperación del mercado interno relacionado con la mejora heterogénea en los ingresos de los asalariados registrados, a una moderación de la inflación y cierta estabilidad cambiaria, para luego durante el 4to trimestre 2024, volver a caer.●

1. Valor monetario de todos los bienes y/o servicios producidos por un país o una economía, valorados a precios constantes. Es decir, según los precios del año que se toma como base o referencia en las comparaciones. Fuente: Cuentas Nacionales - INDEC.

Evolución de la actividad: inversión en la construcción

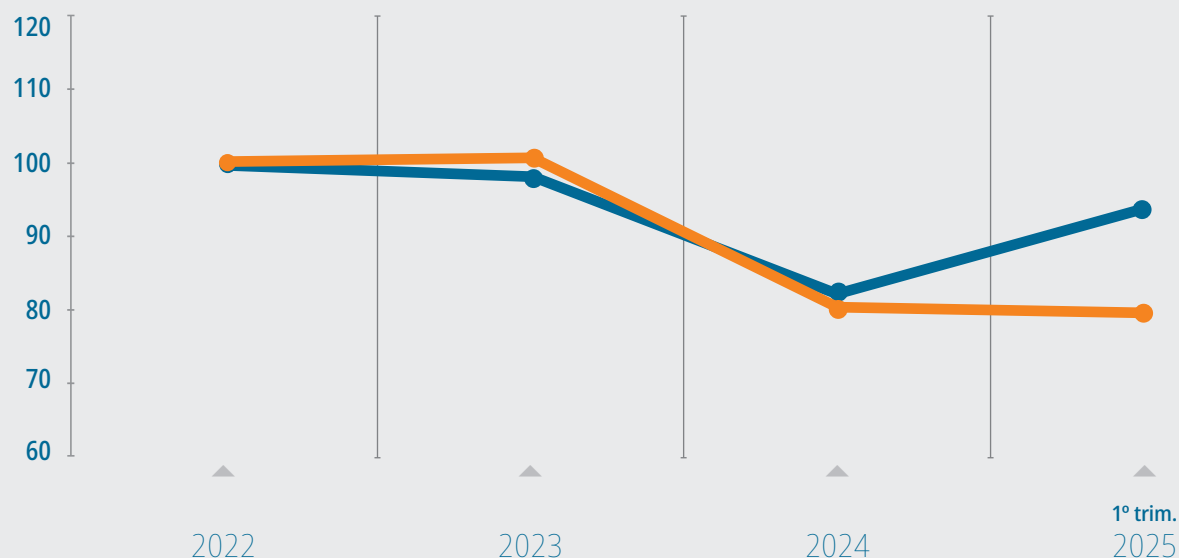


Gráfico 2 >
Evolución de la
inversión2 (Formación
bruta de capital).
Total y en la actividad de
la construcción.
2022 / 1° trim. 2025.
Base 100 = 2022.

Total
Construcción

Fuente:
Fundación UOCRA -
ITRAS sobre datos de
Cuentas Nacionales -
INDEC.

Del mismo modo que en el VAB, se busca visualizar la relación entre la inversión total con la inversión que existe en el sector. Esta relación es importante para la economía en general, ya que el sector de la construcción, representa el 35,7% del total de la formación bruta de capital en Argentina.

Se observa un comportamiento pro-cíclico sectorial en la evolución de la inversión respecto del comportamiento de la misma para el conjunto de la economía, centralmente a partir del 3er. Trimestre del 2023.

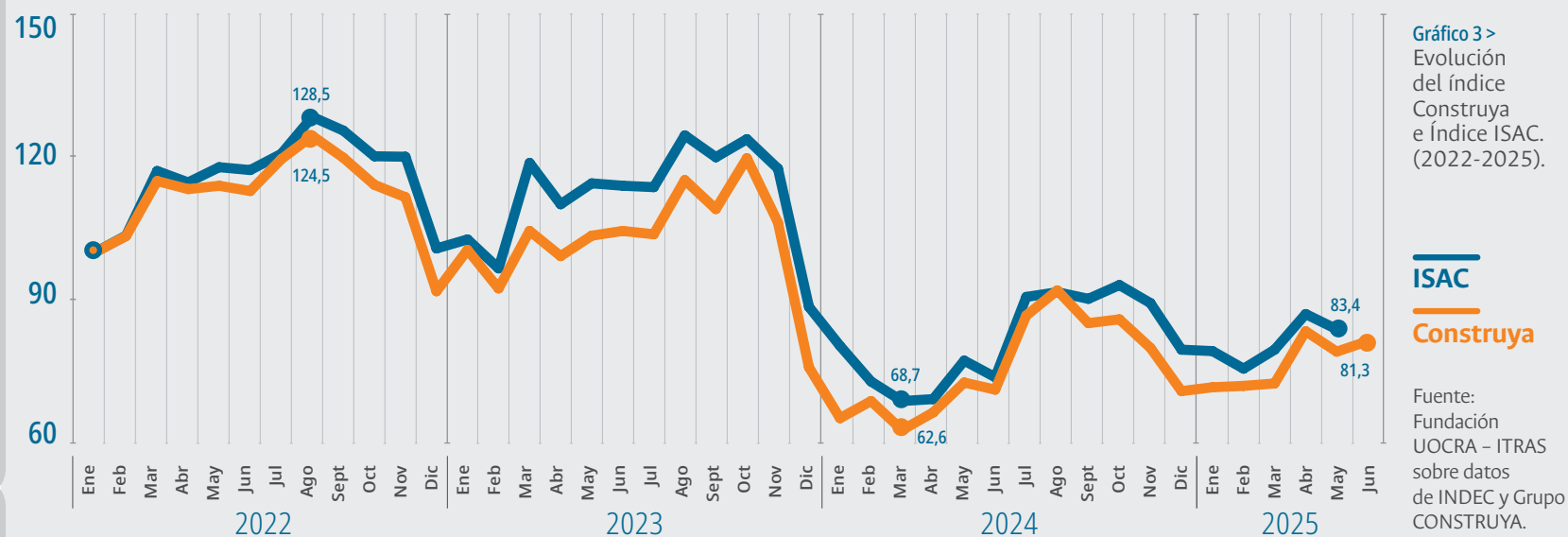
Es decir, una caída pronunciada que empieza con la incertidumbre por la devaluación post-paso y un primer trimestre 2024 que “arrastra” el salto cambiario en diciembre, la modificación de precios

relativos y un salto significativo en la nominalidad (inflación en diciembre del 25% y enero 20%). Además de estas dificultades para el desenvolvimiento de la actividad de la construcción, se suma el ajuste y la disminución de la obra pública.

Pese a ello, sin embargo, a partir del segundo trimestre 2024 se estabiliza la caída y se logra cierta recuperación, leve, heterogénea y parcial, de la inversión, principalmente aquellas inversiones vinculadas con el desarrollo de infraestructura para ecosistemas dinámicos como el de la minería y los hidrocarburos. Aunque nuevamente la incertidumbre económica y las expectativas de los mercados, repercuten en un retroceso de la inversión en el sector durante el 4to. trimestre del 2024 y el 1ero del 2025.●

2- Es el valor de la incorporación de activos no financieros producidos fijos (de origen nacional e importado) que se realiza en el interior del espacio económico del país. Comprende: a) Edificios, obras civiles y otras construcciones, b) maquinaria y equipo nacional e importado, c) equipo de transporte nacional e importado, y d) formación de capital en otros activos fijos. Fuente: Cuentas Nacionales - INDEC.

Comparación entre insumos de la construcción (índice CONSTRUYA vs. índice ISAC)



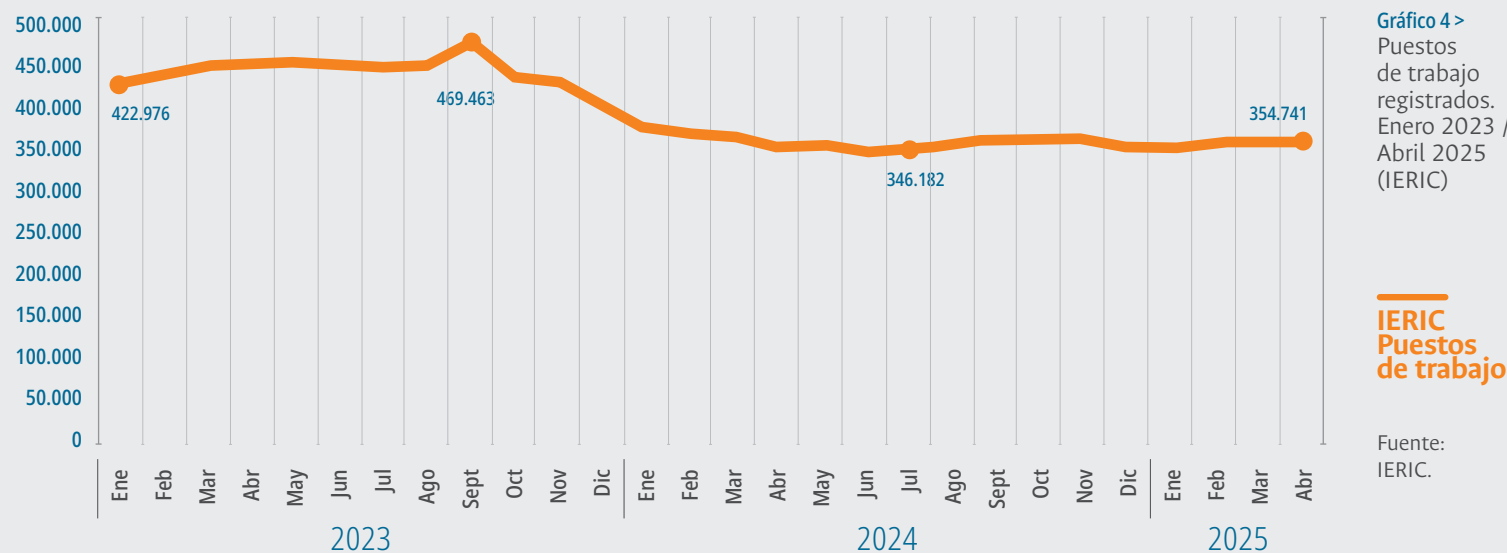
Siguiendo con el análisis de la actividad, presentamos a continuación la evolución de los Índices Construye e ISAC. Al seguir su evolución, la estabilidad observada entre el año 2022 y el tercer trimestre del 2023, estaba acompañada por el comportamiento de la obra pública y cierto sostenimiento del nivel de actividad motorizado por el mercado interno. Sin embargo, esto es modificado partir del 3er. Trimestre del 2023 iniciando en el mes de noviembre del 2023 una caída pronunciada y con una fuerte profundización de la misma en el mes de febrero 2024.

Luego, la actividad en ambos índices, inicia una recuperación de manera continua hasta octubre 2024, donde vuelve a caer hasta febrero 2025. Esta caída en ambos índices, se explica por la incer-

tidumbre del mercado para iniciar nuevas obras, tanto comerciales como industriales, moderándose luego en función de una leve aceleración en la economía y ante la expectativa de nuevas medidas relacionadas con la liberación del tipo de cambio (CEPO), y la implementación del RIGI. Una vez definidas estas políticas, el índice se recupera levemente y se mantiene estable.

La recuperación del ISAC en el segundo y tercer trimestre del 2024, se ve influenciada por la incidencia de algunos insumos (asfalto, tubos de acero sin costura, hormigón armado), cuya escasa demanda, es consecuencia de la reducción de la obra pública, mostrando una menor recuperación del índice.●

Evolución del empleo registrado en la construcción



En relación al empleo en el sector de la construcción, representa el 5,9% del total del empleo registrado y presenta una evolución afectada por la disminución de la obra pública y el contexto recesivo iniciado en el 3er. Trimestre del 2023, que se extiende marcadamente hasta el 2do. Trimestre del 2024, mostrando una caída significativa del mismo (de 469 mil puestos a un promedio de 346 mil).

Por su parte, el marco general del empleo –para el conjunto de la economía y para ese mismo período–, nos permite observar un incremento general de los problemas de desempleo, en un contexto afectado por una devaluación en septiembre del 2023 y una nueva devaluación en diciembre del 2023 con el cambio de gobierno, sumado a esto el ajuste fiscal y una parte importante de las correcciones de los precios relativos –todos elementos con consecuencias sobre la actividad y el empleo–. Por ello, podemos observar –considerando el mercado de trabajo en su conjunto para ese período–,

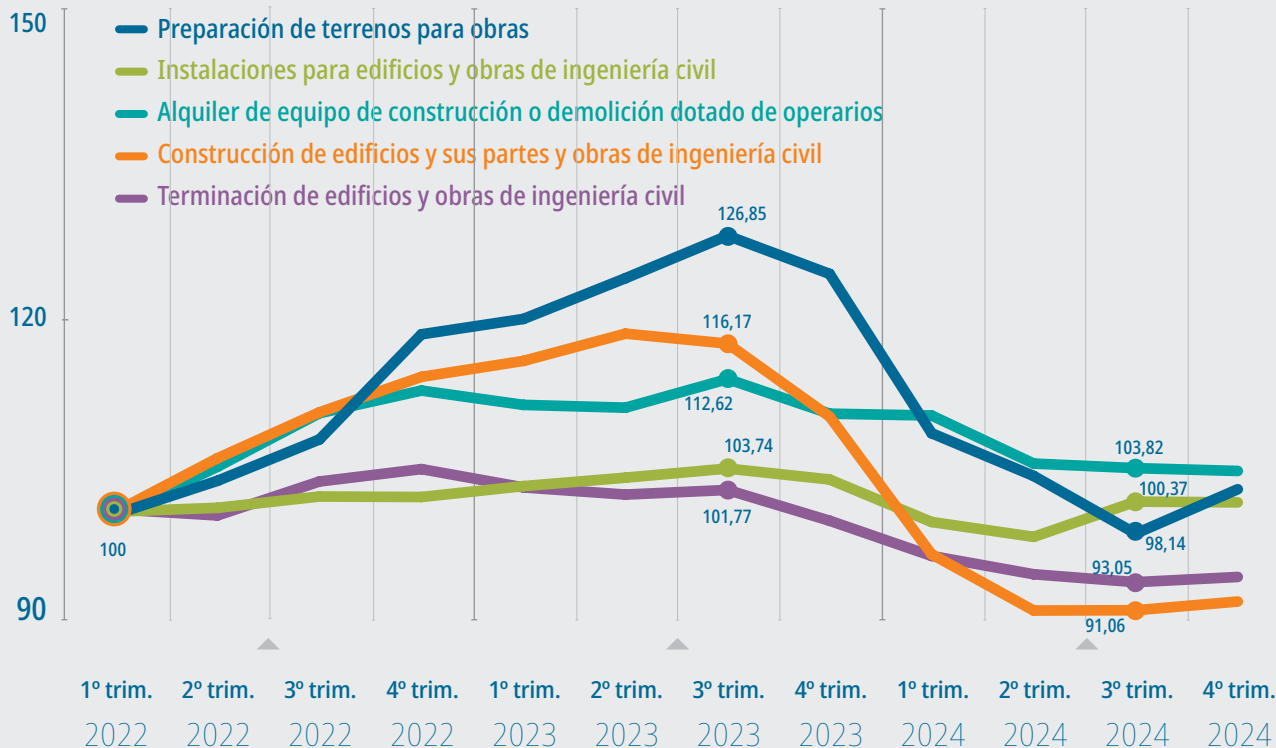
un incremento de la desocupación abierta de 278.000 personas; de los asalariados registrados por debajo de la línea de pobreza en 583.000 personas y de los independientes informales de 125.000 personas (fuente: EPH 3er trimestre 2023).

Bajo dicho marco general del empleo, para el caso específico del sector de la construcción las variaciones se pueden explicar por un lado, por la estacionalidad, que se presenta en los primeros trimestres de todos los años, aunque con una caída muy marcada durante el 1er. trimestre del 2024, asociado al comportamiento de la economía en general y el retiro de la obra pública en particular. Al hacer la comparación entre el 2do. trimestre 2023 y el mismo trimestre 2024, la caída en el empleo registrado sectorial alcanza el orden del 20%, mientras que, en el mismo período, la caída en el empleo registrado total fue del 2 %. Luego, durante el resto del 2024 y primer trimestre 2025, se mantiene estable en los mismos valores con variaciones menores..●

Asalariados registrados según subsectores

1° trimestre | 2025

08



Fuente:
Fundación UOCRA -
ITRAS sobre datos
de OEDE - SIPA.

Al analizar la evolución de los distintos subsectores dentro de la industria, se observa que la construcción de edificios y obras de ingeniería civil representan más del 82% del empleo total registrado del sector, siendo el más afectado por la política económica y las dificultades en cuanto a la dinámica en materia de inversión. Esta caída continuó y se acrecentó durante el 1er y el 2do trimestre 2024, por la incidencia de la reducción de la obra pública, así como el incre-

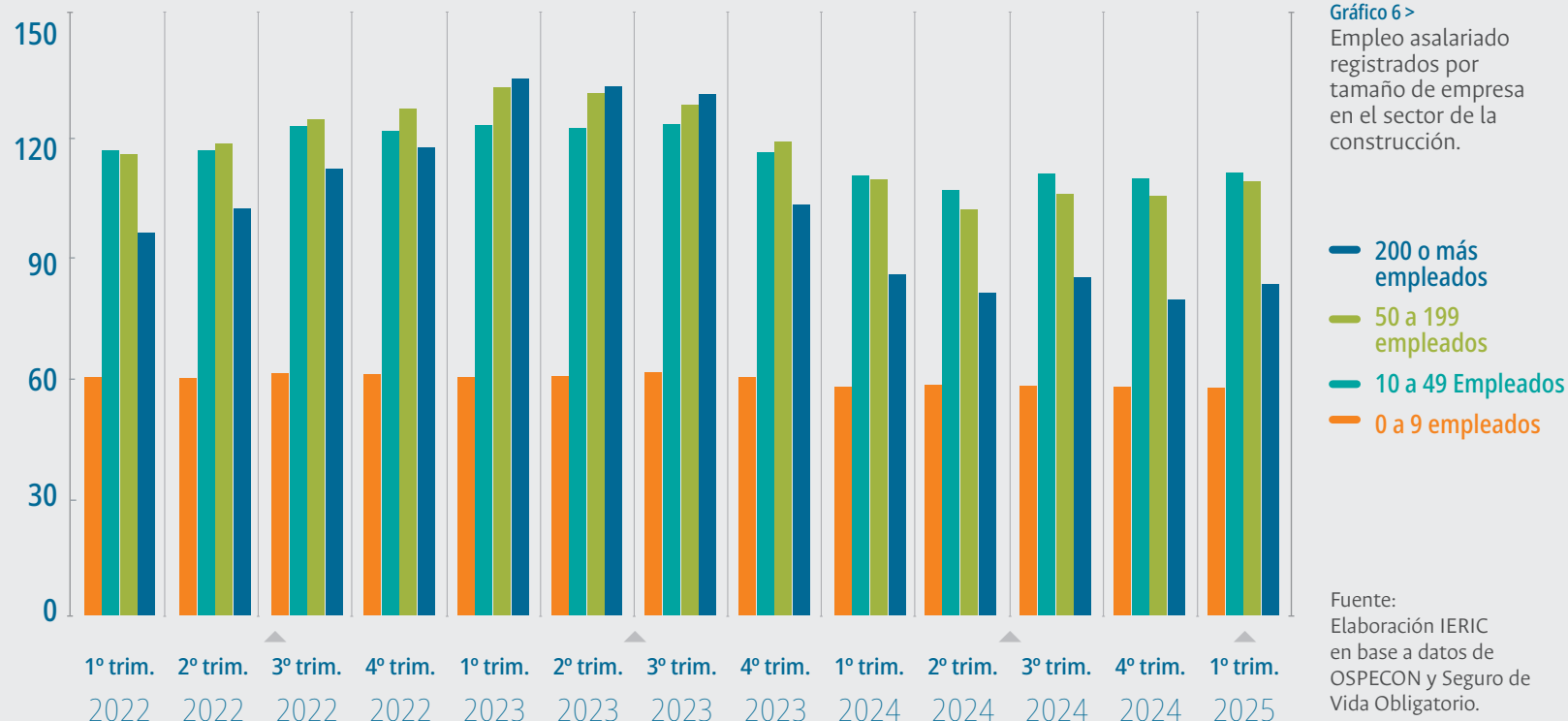
mento de costos en dólares que ralentizó las obras privadas, siendo ya menos rentables. Finalmente la caída entre 3er trimestre 2023 y el 3er trimestre 2024 fue del 22% para este subsector la cual resulta significativa por su alto peso relativo en el conjunto de la industria.

La otra caída más brusca, se produce en la preparación de terrenos, que se explica por la misma caída en de expectativas y los incrementos en los costos de los principales insumos del sector.●

Empleo registrado según tamaño de empresas

1° trimestre | 2025

09



Siguiendo este análisis, se observa un marcado retroceso del empleo registrado por tamaño de empresa en el sector a partir del 4to trimestre 2023, extendiéndose esta caída durante los primeros trimestres del 2024. En términos generales la caída está presente (en diferentes intensidades) en las distintas situaciones más allá de la cantidad de empleados que posean las empresas.

Pero, al comparar por tamaño de empresa, se observa que aquellas con menor cantidad de trabajadores, son las que mantienen sus niveles de empleo relativamente estables, mientras que en las empresas con más de 200 empleados, se observa una merma en su dotación de trabajadores. Esto se comprende por un lado por la baja en las obras públicas, así como las decisiones de inversión que se dan a la espera de las definiciones de política económica.●

Comparación empleo registrado según rama de actividad

7

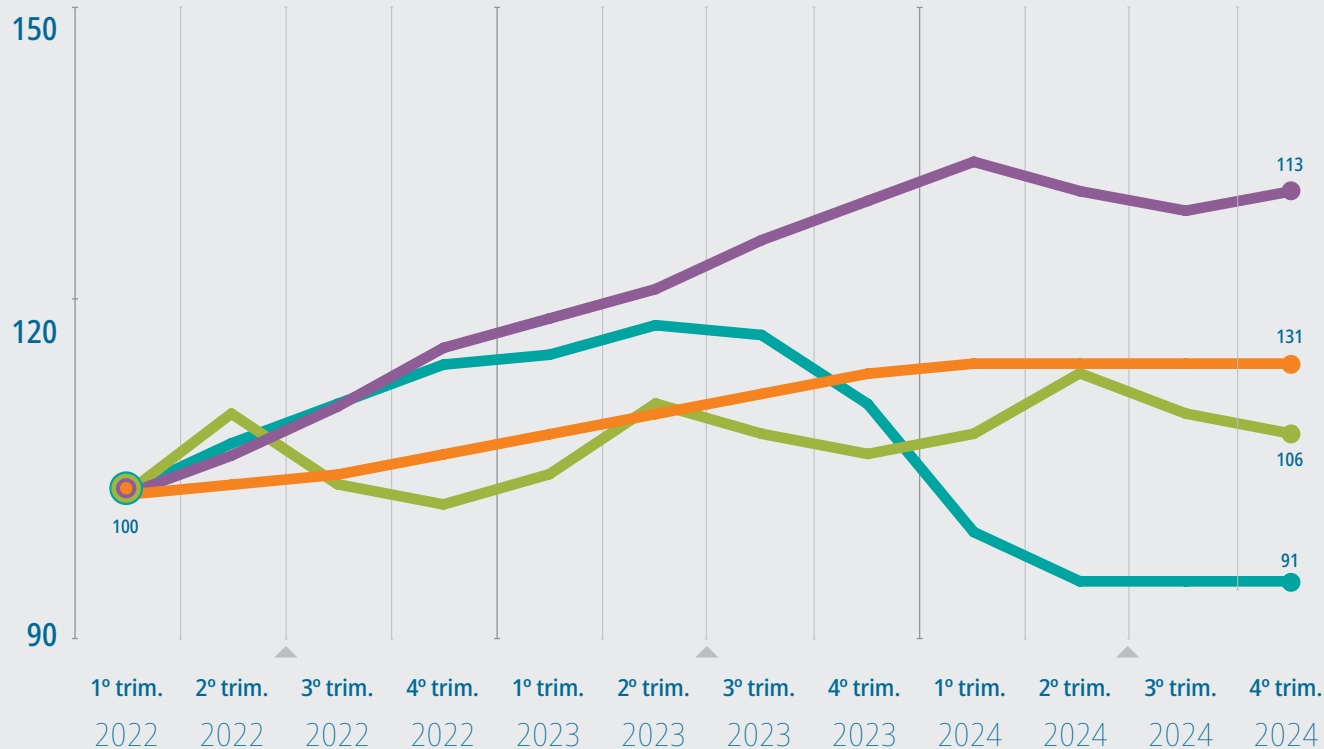
1° trimestre | 2025

10

Gráfico 7 >
Empleo registrado por
rama de actividad a 4
dígitos. 1er. Trimestre
2022/4to. Trimestre
2024 (OEDE SIPA).

- Construcción de edificios y sus partes y obras de ingeniería civil
- Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal 10 a 49
- Explotación de minas y canteras n.c.p.
- Extracción de petróleo crudo y gas natural

Fuente:
Elaboración IERIC
en base a datos de
OSPECON y Seguro de
Vida Obligatorio.



Considerando un enfoque comparativo del empleo con otras actividades, la actividad de la construcción se vio marcadamente afectada por las actuales políticas económicas. Comparando los 4tos trimestres 2023 y 2024, el sector presentó un retroceso del empleo registrado en más del 16%, mientras que las otras ramas seleccionadas incrementaron sus empleos entre 0,4 y 1,6%

En la comparación con las explotaciones de petróleo, gas, minas y aceites vegetales, donde parte del personal se encuentra relacionado con la construcción desarrollando funciones afines, se observa una reducción significativa de la dotación de trabajadores. Esto puede formar parte de las decisiones de los trabajadores de cambiar de dependencia laboral a esos sectores en donde los convenios laborales son más beneficiosos y presentan remuneraciones más elevadas a igualdad de funciones. ●

1° trimestre \ 2025

Dinámica de la actividad y el empleo

en el sector de la construcción

EDITORIAL

Seguimiento de la actividad y el empleo de la industria de la construcción (1er trimestre del 2022 al 4to trimestre del 2024)



Presentación

GRÁFICO 1

Evolución de la actividad: valor agregado

GRÁFICO 2

Evolución de la actividad: inversión en la construcción

GRÁFICO 3

Comparación entre insumos de la construcción
(índice CONSTRUYA vs. índice ISAC)

GRÁFICO 4

Evolución del empleo en la construcción

GRÁFICO 5

Asalariados registrados según subsectores

GRÁFICO 6

Empleo registrado según tamaño de empresas

GRÁFICO 7

Compración empleo registrado según rama de actividad

STAFF

COORDINACIÓN

Gustavo **Gándara**

CONTENIDOS

Guillermo **Zuccotti**

Alejandro **Aisen**

Pablo **Granovsky**

EQUIPO EDITORIAL

Nara **Alvarez**

Julieta **Constantino**

EQUIPO INSOC-ITRAS

Diego **Masello**

Alejandro **Aisen**

Pablo **Granovsky**

Nara **Alvarez**

Julieta **Constantino**

