

## RESUMEN EJECUTIVO

En julio, tal como se había visto en el mes anterior, el ritmo de licitaciones de obra pública bajó notoriamente a un nivel inferior al que había mantenido durante el año pasado y muy lejano del promedio licitado en los primeros cinco meses del actual.

Por otra parte, el despacho de cemento tuvo en ese mes un nivel alto, mostrando que la actividad siguió estando fuerte en la mayor parte del país, con preponderancia del NOA y el Area Metropolitana Buenos Aires.

En esta misma línea, el empleo tuvo un nuevo incremento en junio, recuperando 42.500 puestos desde hace un año hacia acá. La mayor parte de este incremento sigue gestándose en las empresas de mayor tamaño, fundamentalmente en constructoras con más de 500 empleados en nómina y en PyMEs con más de 100 y hasta 199 empleados registrados.

La actividad privada mantiene buenos indicadores, con un alza de 6% en la superficie autorizada para nuevas obras y un fuerte incremento de la actividad inmobiliaria en la CABA y la Provincia de Buenos Aires, aunque el otorgamiento de créditos hipotecarios sigue a un ritmo lento.

Tal como en el informe N° 18, se hace un seguimiento de los precios de la construcción, en donde volvió a ampliarse la brecha a favor del costo de la mano de obra a partir del segundo incremento fijado por paritarias.

### DESPACHO DE MATERIALES

Julio volvió a ser un mes con un alto volumen despachado de cemento tipo Portland, superando, al igual que en junio, la marca del millón de toneladas. Este volumen fue prácticamente 20% superior al despachado un año atrás, contribuyendo a que el despacho de cemento acumule un aumento interanual de 10,9% en los siete meses con datos. Frente a igual período de 2015, el volumen de cemento entregado este año sigue estando 5,9% abajo.

El incremento en el volumen entregado en julio fue muy fuerte entre los despachos a granel, que fueron 45% mayores a los de un año atrás, en contraste con el cemento entregado en bolsa que tuvo en este mes una suba interanual de 6%.

La suba en el volumen de cemento despachado se dio en prácticamente todo el país y tuvo más fuerza en las provincias del norte. Gracias a esta recuperación, el NOA y el Área Metropolitana de Buenos Aires alcanzaron entre enero y julio un consumo de cemento similar al de los primeros siete meses de 2015, previo a la caída de la actividad sectorial. El NEA, en cambio, aún se mantiene 9% por debajo de los valores de consumo de ese año, en tanto que Cuyo y la Patagonia consumen 17% y 14% menos que en 2015.

Entre las provincias patagónicas se destaca la persistente retracción en la actividad de la construcción de Santa Cruz y Tierra del Fuego a lo largo del año, con caída en el despacho de cemento y una baja muy fuerte en el nivel de ocupación,

que comenzó con el corte de la obra pública en 2016 y aún no tuvo recuperación.

Por otra parte, con datos a junio, el resto de los principales materiales utilizados en la actividad tuvo un buen nivel de consumo, mostrando una recuperación importante frente al año pasado. El asfalto es el material con mayor crecimiento en el gobierno actual, superando en 16% al despacho del primer semestre de 2015, año con un nivel alto en la ejecución de obra pública. Por otra parte, el despacho de pinturas y de hierro redondo también ha alcanzado y superado a los niveles previos a la retracción de fines de 2015, según la información publicada por INDEC.

## VARIACIÓN EN LOS DESPACHOS DE OTROS MATERIALES PARA LA CONSTRUCCION

	PERÍODO	VARIACIÓN MENSUAL	VARIACIÓN ANUAL	VARIACIÓN ANUAL ACUMULADA	TENDENCIA
Pinturas para la construcción	JUN-17	7,8 %	11,0 %	8,0 %	↑
Hierro redondo	JUN-17	-2,0 %	37,5 %	21,8 %	↑
Cerámicos, pisos y revestimientos	JUN-17	1,2 %	8,9 %	0,8 %	↑
Ladrillos huecos	JUN-17	6,9 %	8,9 %	-1,8 %	↑
Asfalto	JUN-17	3,9 %	87,3 %	88,7 %	▬

## VARIACIÓN EN EL DESPACHO DE CEMENTO

REGIÓN	MES DE REFERENCIA	VARIACIÓN MENSUAL	VARIACIÓN ANUAL	VARIACION ANUAL ACUMULADA	TENDENCIA
NEA	JUL - 17	35,4%	27,6 %	4,8 %	↑
NOA	JUL - 17	16,7 %	30,2 %	15,5 %	↑
AMBA	JUL - 17	-10,5 %	19,0 %	13,2 %	↑
Centro/Pampeana	JUL - 17	-2,3 %	20,8 %	13,0 %	↑
Cuyo	JUL - 17	1,8 %	6,8 %	3,7 %	↑
Patagonia	JUL - 17	-6,8 %	5,5 %	0,5%	↑
<b>TOTAL PAÍS</b>	<b>JUL - 17</b>	<b>1,0 %</b>	<b>19,8 %</b>	<b>10,9 %</b>	<b>↑</b>
<b>PROVINCIAS</b>					
<b>VARIACIÓN INTERANUAL</b>			<b>VARIACIÓN INTERANUAL ACUMULADA</b>		
Misiones (+14 %); Corrientes +25%); Formosa (+32 %); Chaco (+44%)			Misiones (-4 %); Corrientes (+1 %); Formosa (+9 %); Chaco (+17 %)		
Jujuy (+8 %); Salta (+25 %); Tucumán (+64 %); Santiago del Estero (+13%); Catamarca (+41 %); La Rioja (+1 %)			Jujuy (-3 %); Salta (+8 %); Tucumán (+35 %); Santiago del Estero (+8 %); Catamarca (+34 %); La Rioja (+17 %)		
C.A.B.A (+36 %); G.B.A (+17 %)			C.A.B.A (+23 %); G.B.A (+12 %)		
Resto Buenos Aires (+23 %); Santa Fe (+18 %); Córdoba (+19 %); Entre Ríos (+28 %); La Pampa (-15 %)			Resto Buenos Aires (+1 6%); Santa Fe (+17 %); Córdoba (+11 %); Entre Ríos (+6 %); La Pampa (-15 %)		
Mendoza (+8 %); San Juan (+12 %); San Luis (-3 %)			Mendoza (+8 %); San Juan (-3 %); San Luis (+1 %)		
Neuquen (+5 %); Rio Negro (+2 %); Chubut (+28 %); Santa Cruz (-19 %); Tierra del Fuego (-16 %)			Neuquen (+6 %); Rio Negro (+2 %); Chubut (+4 %); Santa Cruz (-13 %); Tierra del Fuego (-13 %)		

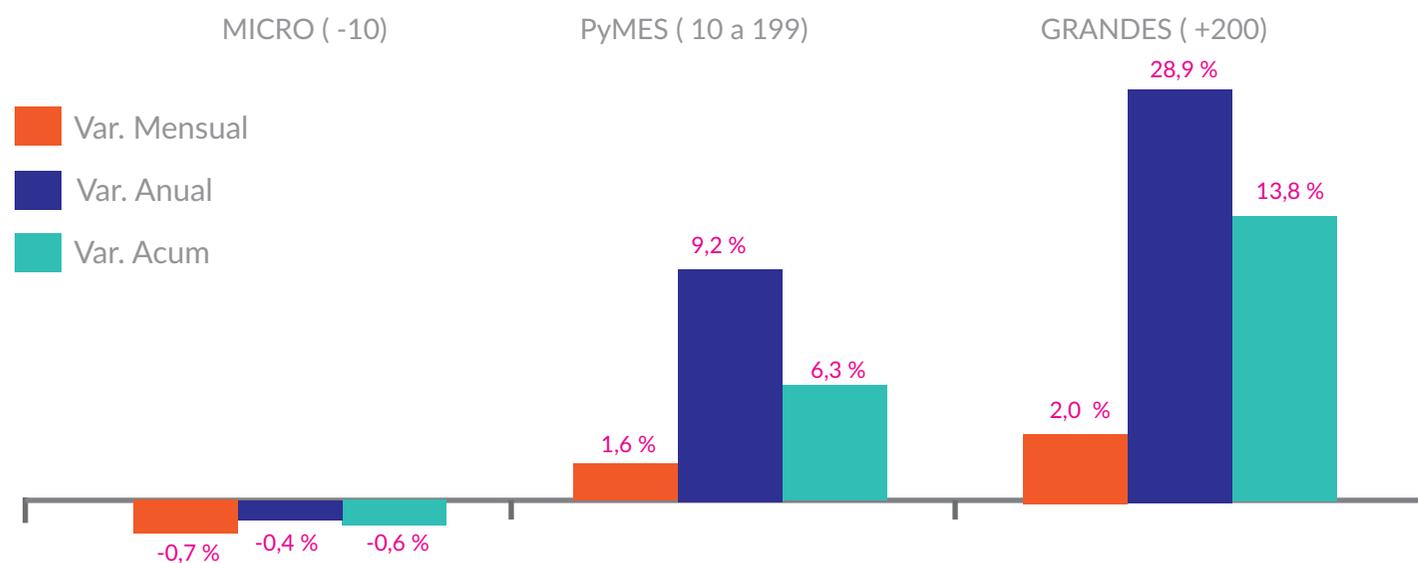
### EMPLEO

En junio el empleo sectorial alcanzó los 408.503 puestos registrados, 5.500 más que en mayo y 42.500 más que la ocupación que tenía el sector hace un año (+ 29% i.a.). Con este valor, se encuentra 19 mil puestos por debajo del pico histórico para un mes de junio, en junio de 2015, en tanto que en junio de 2016 el sector acusaba una pérdida de 61 mil puestos registrados.

A nivel de tamaño de empresa, la evolución del empleo continuó desapareja en junio. Las microconstructoras (hasta 10 empleados) tuvieron una muy leve caída interanual de 0,4% (254 puestos registrados). En contraste, constructoras las pequeñas y medianas (10 a 199 empleados en nómina) recuperaron 20.797 puestos registrados en el último año (+ 9,2%), aunque buena parte de ese aumento se dio en un solo subsegmento, el de PyMEs de mayor tamaño, con 100 a 199 empleados registrados, que recuperaron más de 10 mil puestos en el último año (+ 22,9%). El segmento con mayor crecimiento en empleo fue el de grandes constructoras (más de 200 empleados), en donde se recuperaron 21.990 puestos registrados en el último año (+ 28,9%), destacándose el subsegmento de constructoras con más de 500 empleados en plantilla.

A nivel regional no hay disponibles al momento de edición datos a junio. La evolución provincial del empleo fue comentada en el informe N° 18, mostrando el mayor dinamismo del empleo en las provincias pampeanas y el NOA, en contraste con el NEA y, especialmente, las provincias patagónicas, en donde el empleo no logra recuperarse desde la merma importante que tuvo en la primera mitad de 2016.

## VARIACIÓN EN EL EMPLEO POR TAMAÑO DE EMPRESA

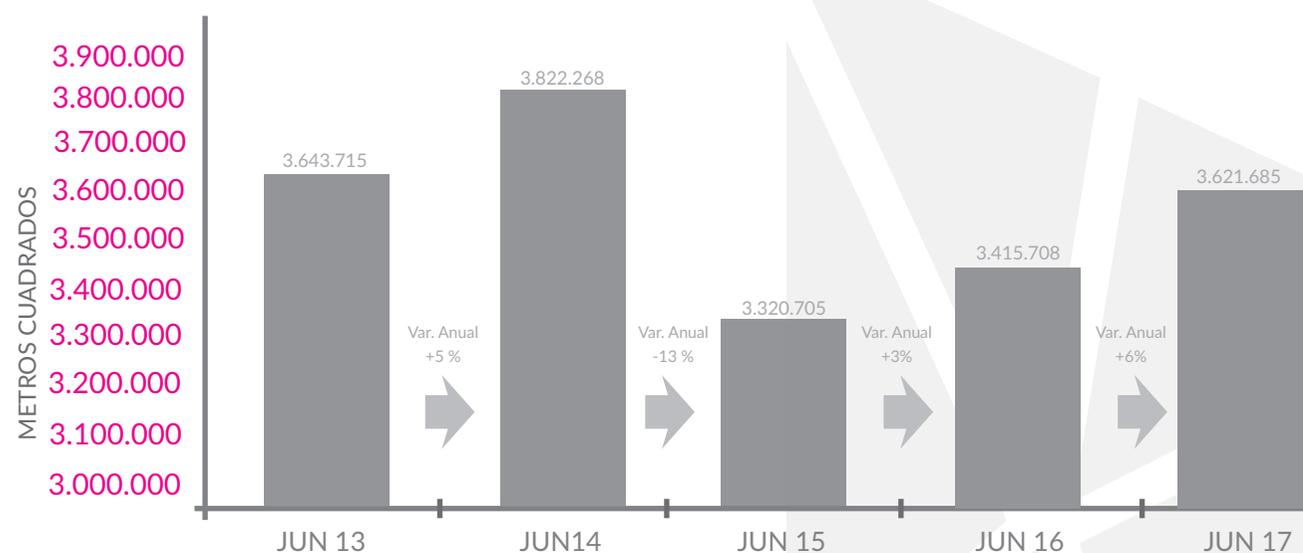


Fuente: CPC a partir de datos de IERIC.

## SUPERFICIE AUTORIZADA

La superficie autorizada para nuevas obras privadas desaceleró su ritmo de incremento en junio pero, de todas formas, cerró el primer semestre con un aumento interanual de 6%. En línea con la suba de las autorizaciones de proyectos nuevos, la actividad inmobiliaria, con datos para la Provincia de Buenos Aires y la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, muestra un incremento interesante en lo que va del año, en donde la cantidad de escrituras realizadas en la Provincia de Buenos Aires alcanzó un aumento de 19% hasta julio y las escrituras de CABA se incrementaron 43% en el primer semestre. Sin embargo, pese al lanzamiento de nuevos créditos hipotecarios, la proporción de actos de compraventa realizados mediante crédito hipotecario se mantuvo en un valor similar al que tenía durante el gobierno anterior, por lo que la actividad inmobiliaria está creciendo más por el efecto de un dólar accesible, planchado y sin cepo que por una facilitación de crédito.

### SUPERFICIE AUTORIZADA A CONSTRUIR EN 42 MUNICIPIOS



Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

### OBRA PÚBLICA

Julio, al igual que el mes anterior, fue bajo en licitación de obra pública, sumados los niveles nacional, provincial y municipal, con un monto licitado menor al del promedio mensual del año pasado y francamente inferior a los \$22 mil millones promedio de los primeros siete meses de este año y muy lejos de los \$41 mil millones de mayo.

Salta, Neuquén y San Juan fueron las únicas tres provincias en el país en donde las licitaciones de julio alcanzaron un buen ritmo y se ubicaron por encima del promedio de los llamados del primer semestre. Salta contó con la mayor licitación del mes a nivel nacional, la interconexión del sistema eléctrico de la Zona Puna con el sistema argentino, por \$900 millones. En tanto, en Neuquén se licitaron viviendas por \$318 millones y en San Juan, la readecuación del aeropuerto y la pavimentación de la Ruta Provincial N° 12, por \$625 millones.

Durante el último mes tuvieron un salto importante los montos de obra pública licitados en Misiones, gracias al pliego para la remodelación del aeropuerto de Puerto Iguazú por \$698 millones.

MONTO LICITADO POR PROVINCIA EN MILLONES DE PESOS, AGREGANDO LOS NIVELES NACIONALES, PROVINCIALES Y MUNICIPALES.

		Total 2016	Jun-17	Jul-17	Variación mensual %	Acumulador 7 meses	Licitaciones por habitante
NEA	Misiones	1.229	955	54	-94%	2.140	1.943
	Corrientes	3.009	381	41	-89%	2.559	2.578
	Chaco	2.294	153	0	-100%	1.538	1.457
	Fomosa	308	21	71	238%	710	1.339
	<b>TOTAL NEA</b>	<b>6.840</b>	<b>1.510</b>	<b>166</b>	<b>-89%</b>	<b>6.947</b>	<b>1.888</b>
NOA	Tucumán	1.907	84	30	-64%	2.019	1.394
	Salta	7.570	542	979	81%	3.176	2.615
	Jujuy	5.531	110	614	458%	3.997	5.936
	Santiago de Estero	6.551	450	444	-3%	5.417	6.198
	Catamarca	213	45	2	-97%	339	922
	La Rioja	1.218	57	4163	186%	417	1.250
<b>TOTAL NOA</b>	<b>22.990</b>	<b>1.328</b>	<b>2.232</b>	<b>68%</b>	<b>15.365</b>	<b>3.128</b>	
Pampeana	CABA	22.711	624	1.336	114%	14.939	5.169
	Buenos Aires	72.517	6.537	5.561	-15%	42.307	2.708
	Santa Fe	17.065	3.760	1.686	-55%	16.889	5.287
	Córdoba	21.781	1.585	2.625	66%	29.162	8.813
	Entre Ríos	2.764	754	711	-6%	3.053	2.470
	La Pampa	1.715	286	180	-37%	1.593	4.994
<b>TOTAL PAMPEANA</b>	<b>138.553</b>	<b>13.546</b>	<b>12.099</b>	<b>-11%</b>	<b>107.943</b>	<b>4.062</b>	
Cuyo	Mendoza	5.063	1.532	599	-61%	9.770	5.618
	San Juan	28.443	313	1.501	-380%	8.461	12.423
	San Luis	3.632	330	232	-30%	1.593	3.685
<b>TOTAL CUYO</b>	<b>37.138</b>	<b>2.175</b>	<b>2.332</b>	<b>7%</b>	<b>19.824</b>	<b>6.950</b>	
Patagonia	Neuquén	2.334	133	869	553%	2.963	5.375
	Rio Negro	2.451	136	122	-10%	1.129	1.768
	Chubut	4.577	142	37	-74%	1.035	2.033
	Santa Cruz	3.090	84	140	-67%	2.001	7.304
	Tierra del Fuego	2.250	91	316	247%	1.705	13.404
<b>TOTAL PATAGONIA</b>	<b>14.702</b>	<b>586</b>	<b>1.484</b>	<b>153%</b>	<b>8.833</b>	<b>4.206</b>	
<b>TOTAL PAIS</b>	<b>220.223</b>	<b>19.145</b>	<b>18.313</b>	<b>-4%</b>	<b>158.912</b>	<b>3.961</b>	

## EVOLUCIÓN DEL EMPLEO EN LA CONSTRUCCIÓN

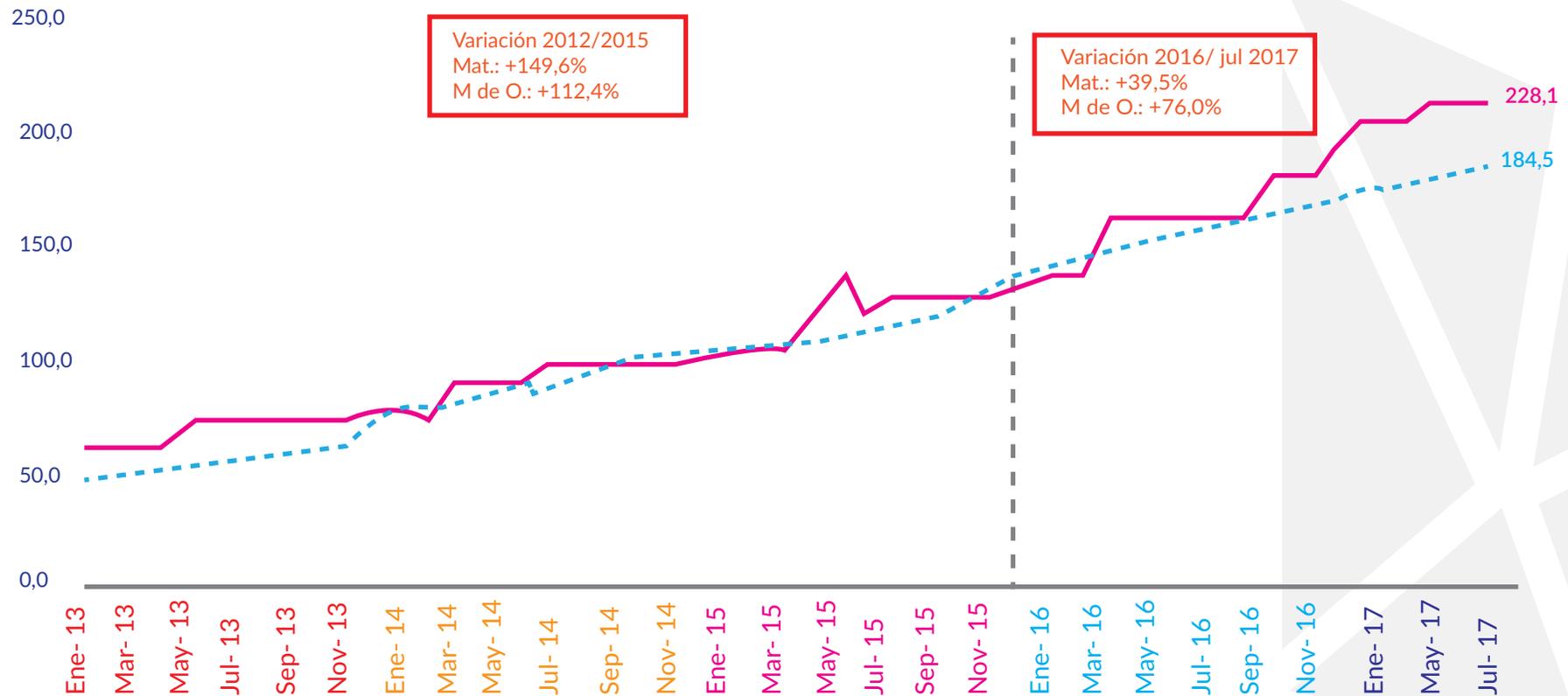
PROVINCIA/REGIÓN	Último dato: Mayo 2017	Variación mensual	Variación interanual	Variación interanual acumulada	
NEA	Misiones	9.498	5,4%	0,5%	0,9%
	Corrientes	6.178	0,5%	-4,2%	-6,7%
	Chaco	8.610	4,5%	25,5%	24,9%
	Fomosa	5.011	1,9%	-14,8%	-15,8%
	<b>TOTAL NEA</b>	<b>29.296</b>	<b>3,5%</b>	<b>2,3%</b>	<b>1,2%</b>
NOA	Tucumán	10.580	4,7%	12,5%	3,3%
	Salta	8.458	3,9%	12,0%	7,9%
	Jujuy	3.524	4,9%	20,4%	1,28%
	Santiago de Estero	7.183	4,7%	9,9%	2,4%
	Catamarca	2.751	2,2%	34,6%	31,6%
	La Rioja	2.409	10,3%	96,2%	55,7%
	<b>TOTAL NOA</b>	<b>34.905</b>	<b>4,7%</b>	<b>17,5%</b>	<b>9,3%</b>
AMBA	CABA	75.884	1,6%	11,3%	9,2%
	GBA	77.604	2,3%	7,4%	3,0%
	<b>TOTAL CABA</b>	<b>153.488</b>	<b>1,9%</b>	<b>9,3%</b>	<b>6,0%</b>
Pampeana	Buenos Aires	37.388	2,2%	14,6%	7,3%
	Santa Fe	37.614	2,4%	14,7%	12,3%
	Córdoba	29.696	3,9%	9,8%	5,1%
	Entre Ríos	9.161	2,4%	12,9%	10,0%
	La Pampa	3.360	8,1%	-14,0%	-14,4%
<b>TOTAL PAMPEANA</b>	<b>117.219</b>	<b>2,9%</b>	<b>11,9%</b>	<b>7,7%</b>	
Cuyo	Mendoza	12.892	3,0%	14,6%	10,8%
	San Juan	9.778	4,9%	5,7%	-2,0%
	San Luis	5.285	1,8%	0,2%	-7,3%
	<b>TOTAL CUYO</b>	<b>27.955</b>	<b>3,4%</b>	<b>8,4%</b>	<b>2,4%</b>
Patagonia	Neuquén	10.518	0,8%	0,7%	-1,2%
	Río Negro	7.934	2,2%	4,9%	0,3%
	Chubut	10.154	2,0%	12,4%	7,1%
	Santa Cruz	4.949	0,4%	2,2%	-10,2%
	Tierra del Fuego	2.032	-4,2%	0,7%	-3,2%
	<b>TOTAL PATAGONIA</b>	<b>35.587</b>	<b>1,1%</b>	<b>5,0%</b>	<b>-0,2%</b>
<b>TOTAL PAIS</b>	<b>398.450</b>	<b>2,6%</b>	<b>9,7%</b>	<b>5,6%</b>	

### PRECIOS

Con los datos de julio disponible se observó el nuevo gran salto que pegó el costo de la mano de obra por sobre el de materiales usados en construcción, a partir de la segunda etapa en la suba de salarios fijada por paritaria nacional. Con este aumento, el costo de la mano de obra creció 9% en el último mes, frente a un incremento de 3% en el costo promedio de los materiales.

A partir de este incremento en el costo de la mano de obra, se amplió aún más la brecha que se viene manteniendo desde el comienzo de la gestión de gobierno actual, en la cual la mano de obra creció 76% desde diciembre de 2015, frente a la suba de 39,5% en el costo promedio de los materiales para la construcción.

— Mano de Obra  
- - - Materiales



Fuente: CPC a partir de dato de CAC