

Informe de coyuntura sectorial

Número 90 – septiembre 2023

Índice

<u>Despachos de materiales</u>	<i>página 2</i>
<u>Empleo de la construcción</u>	<i>página 3</i>
<u>Superficie autorizada del mes</u>	<i>página 7</i>
<u>Obra pública</u>	<i>página 7</i>
<u>Precios</u>	<i>página 9</i>



Resumen ejecutivo

Los últimos datos de los indicadores asociados a la construcción siguen mostrando señales de estancamiento en todas sus variantes. Durante septiembre, los datos preliminares sobre el consumo de cemento Portland¹ volvieron a mostrar una caída, luego de recuperarse el mes pasado, aunque continúan en valores históricamente elevados. En la misma línea, el ISAC de agosto se retrajo tanto al comparar con el año pasado (-3%) como con el mes pasado al retirar la estacionalidad (-1,2%). Esto se refleja en una nueva caída generalizada en la demanda de la mayoría de los principales insumos para la construcción, a excepción de las pinturas.

En simultáneo, el dato de julio del empleo formal en el sector volvió a mostrar una nueva caída del 1,1% a nivel nacional, con caídas en empresas grandes y chicas, finalizando el mes con 438 mil trabajadores registrados. Cuyo fue la única región donde el empleo no se redujo.

A contramano, la actividad inmobiliaria mostró buen desempeño tanto en CABA como en PBA en agosto, mientras que los datos más recientes de permisos para edificación continúan por debajo del año pasado.

La inflación del costo de la construcción, por su parte, se aceleró significativamente en agosto, al pasar del 7,9% al 14,7%, como consecuencia del traslado a precios que significó la devaluación del tipo de cambio ocurrida en el mes.

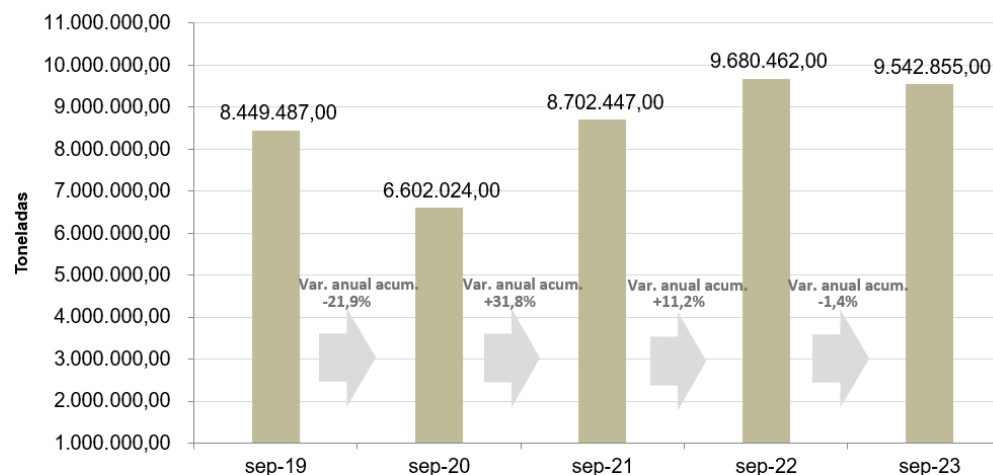
¹ En lo que respecta a los datos de despacho de cemento tipo Portland a nivel provincial, la AFCP ha decidido dejar de publicar dicha información.

Despacho de materiales

Los datos preliminares de despacho de cemento Portland para el mes de septiembre revelan una significativa disminución del 7,5% en comparación con el mes anterior, después de una fuerte recuperación de dos dígitos que tuvo lugar en ese período. En total, se despacharon 1,11 millones de toneladas. Esta caída en el noveno mes marca la cuarta reducción en el año, siguiendo una tendencia de altibajos. Si comparamos estos datos con el mismo mes del año pasado, la disminución también fue relevante, alcanzando el 7,8%, lo que representa una profundización de la tendencia a la baja de 6,3 puntos porcentuales. Esto resultó en la mayor caída interanual registrada en lo que va del año, con disminuciones en todos los meses, a excepción de enero y marzo. En términos acumulativos, se alcanzó un total de más de 9,5 millones de toneladas, un 1,4% menos que en el mismo período del año anterior. Esta diferencia se ha venido acentuando en los últimos tres meses, lo que indica una tendencia negativa continua en el consumo de este insumo. Sin embargo, más allá de esto, la demanda continúa en valores elevados en términos históricos, siendo el promedio histórico para septiembre de alrededor de 955 mil toneladas. En relación a las exportaciones de cemento, durante septiembre se evidenciaron despachos por un total de 4.458 toneladas, un 10% menos que el año pasado. No se registraron importaciones.

El Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC), desarrollado por el INDEC para el mes de agosto, refleja el persistente estancamiento que se ha observado en los despachos de cemento. En comparación con el mismo período del año anterior, el indicador registró una disminución del 3% en agosto, marcando la quinta caída consecutiva. Además, al evaluar el mes anterior, excluyendo los efectos estacionales, se observó una reducción del 1,2%, lo que supuso un retroceso con respecto a la recuperación registrada en julio. Como consecuencia de esto, en su versión ajustada por estacionalidad, el indicador ha experimentado tres disminuciones en los últimos cuatro meses.

Despachos de cemento tipo Portland acumulado a septiembre 2023



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

Al hacer foco en el comportamiento de los principales insumos para la construcción, durante agosto se ven caídas en el consumo de prácticamente todos ellos, a excepción de las pinturas para la producción, cuyo despacho se vio incrementado.

La demanda de pinturas para la producción aumentó un 4,3% al comparar con el mes pasado y se recuperó en un 8,8% al comparar con agosto del año pasado, lo que implica una recuperación luego de la caída acontecida en julio. De esta manera, los despachos de pinturas superaron las 22 mil toneladas, lo que significa consumos similares a los de agosto de 2017, el valor más alto en las últimas dos décadas. Con este aumento, además, los despachos desde 2023 pasaron a ser más elevados que los presentes en igual período del año pasado.

El hierro redondo demandado registró despachos totales de 70 mil toneladas, lo que representó una disminución del 8,3% en comparación con julio. Esta caída marcó la más significativa del año a nivel mensual y retornó a valores negativos después de la recuperación parcial observada en julio. En consecuencia, el consumo mensual acumula cuatro reducciones en los últimos tres meses. Por otro lado, al comparar

con agosto del año pasado, la disminución fue más pronunciada, llegando al 10,9%. Aunque de menor magnitud que la caída del mes anterior, esta es la segunda mayor reducción registrada en lo que va del año. Como resultado de estas dinámicas, el consumo acumulado en lo alcanzó las 615 mil toneladas, lo que representa un descenso del 5,1% en comparación con el mismo período de 2022., aunque se mantiene un 13,7% por encima del promedio en los 4 años previos a la pandemia

Los despachos de pisos y revestimientos cerámicos mostraron una disminución en términos interanuales, aunque se observó un incremento en comparación con el mes anterior. Al comparar agosto con julio, se registró un aumento del 8,9%, lo que resultó en un consumo total de 3,5 millones de metros cuadrados durante el mes. No obstante, esta mejora con respecto a julio no se reflejó en la comparación interanual, que arrojó una caída del 15,1%. Esta disminución interanual es la tercera consecutiva con una reducción de tres dígitos y la novena en los últimos 10 meses, consolidando la tendencia negativa que ha afectado al consumo de este material. A nivel acumulado, se alcanzaron los 23,5 millones de metros cuadrados, lo que representa una disminución del 15,6% en comparación con el mismo período del año anterior.

Variación en el despacho de los principales materiales para la construcción durante agosto					
	Variación mensual	Variación anual (2021)	Variación anual (2022)	Variación anual acumulada	Tendencia
Pinturas para la construcción	25,5%	15,5%	8,8%	0,3%	↑
Hierro redondo	-8,3%	-8,5%	-10,9%	-5,1%	↓
Pisos y revestimientos cerámicos	8,9%	-3,9%	-15,1%	-15,6%	↓
Ladrillos huecos	15,1%	-4,0%	-0,3%	-11,7%	↓
Asfalto	-25,2%	-24,6%	-18,7%	-2,6%	↓

Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

El consumo de asfalto sufrió una marcada disminución durante el mes de agosto, marcando un periodo de fuertes caídas. Se observó una reducción mensual del 25,2% en el consumo de asfalto, con un total de 29.552 toneladas despachadas, lo que representa la cuarta reducción mensual en los últimos cinco meses. Desde una perspectiva interanual, esta disminución fue la más acentuada del año, con una

reducción del 18,7% en comparación con el consumo de asfalto registrado en agosto del año anterior, lo que interrumpió una racha de dos meses consecutivos de aumento. Esta disminución condujo a que el consumo acumulado en lo que va del año alcanzara las 420 mil toneladas, un 2,6% por debajo de las cifras registradas en el mismo período de 2022. Es importante destacar que el consumo de este insumo se mantiene en niveles relativamente bajos en términos históricos. Al compararlo con los cuatro meses anteriores a la pandemia durante los primeros nueve meses del año, se encuentra un 27,4% por debajo.

Por último, cabe mencionar la dinámica de la demanda de ladrillo hueco, la cual mostró un fuerte aumento en agosto al comparar con julio del 15,1%, acumulando cuatro meses consecutivos de subas, siendo ésta la más elevada del año. Con respecto al consumo de agosto de 2022, sin embargo, se mantuvo casi sin cambios, con una leve reducción del 0,3% en el consumo. Más allá de de este valor negativo, la caída interanual continua en franco descenso en su tasa de variación, pasando del 19,9% en abril, al 0,3% de agosto.

Empleo

Por segundo mes consecutivo el empleo volvió a caer a nivel nacional, retrayéndose en un 1,1% con respecto a la cantidad de empleo de junio, equivalente a 4.672 menos personas empleadas. Con esta caída, el total de personas con trabajo en el sector de la construcción llegó a 437.986, valores que, sin embargo, siguen encontrándose un 9,2% por encima del empleo en julio del año pasado (equivalente a 37.000 trabajadores adicionales) y un 8,5% por encima del promedio de empleo para julio en la última década. Estas dinámicas reflejan la consolidación de la tendencia decreciente que viene mostrando la generación de puestos de trabajo desde abril, mes en el que ocurrió la primera caída del año.

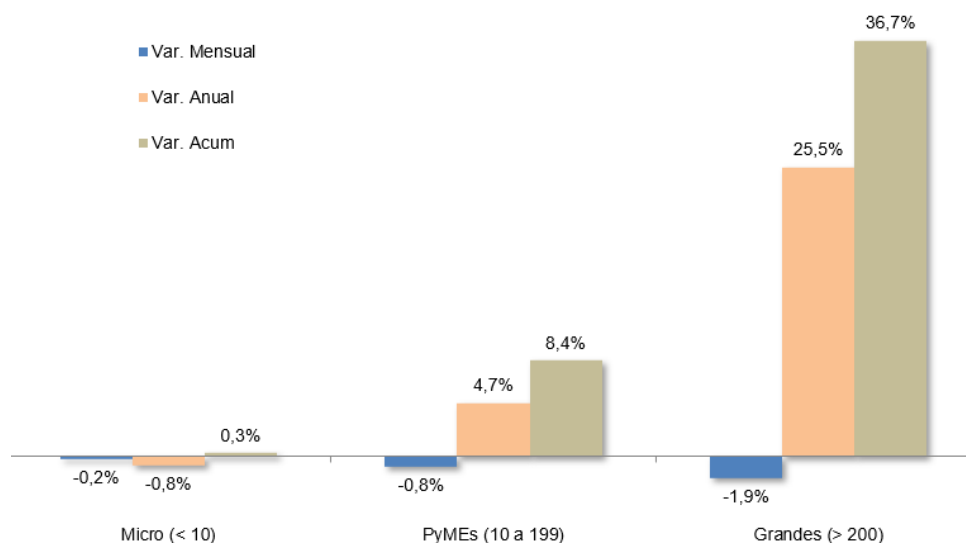
Si se hace foco en lo que fue la generación de empleo según el tamaño de cada empresa, se observa que tanto las micro empresas, como las PyMEs y las empresas grandes sufrieron caídas mensuales, además de continuar achicándose la diferencia positiva de empleo con respecto al año pasado mes a mes, como consecuencia del

estancamiento antes comentado. Para el caso de las Micro empresas, las mismas ya cuentan con 0,8% menos empleo con respecto al año pasado.

Las grandes empresas, que jugaron un papel fundamental en la generación de empleo el año pasado y en los primeros meses de este año, se vieron obligadas a reducir sus plantillas laborales por segundo mes consecutivo, experimentando una disminución del 1,9% con respecto a julio, culminando el mes con un total de 129.274 empleos registrados. En particular, las empresas que cuentan con más de 200 empleados pero menos de 300 fueron las que experimentaron la mayor reducción en el número de trabajadores en este grupo, con una caída del 4,4%. Al analizar el comportamiento de las grandes empresas en comparación con julio de 2022, se destaca que siguen siendo las principales generadoras de empleo, con un notable incremento del 25,5%. Sin embargo, como ha sido la tendencia en general, esta diferencia se ha ido reduciendo mes a mes. Es importante resaltar que las empresas con más de 500 empleados mantienen un nivel significativamente alto de empleo en comparación con el año anterior, experimentando un incremento del 65,9%. El crecimiento del empleo en este tipo de empresas ha sido tan impresionante en el último período que, incluso con el estancamiento de los últimos meses, el empleo se encuentra un 38,6% por encima del promedio de la última década para el mes de julio, excluyendo los años de pandemia..

En lo que refiere a las PyMEs, se registró una disminución del 0,8% en las nóminas de empleados formales al compararlas con el mes de junio. Esto marcó la segunda caída consecutiva y la tercera en los últimos 4 meses. Como consecuencia de esta tendencia, el mes de julio concluyó con un total de 249.273 empleados registrados. Es importante destacar que esta cifra representó un aumento del 4,7% en comparación con julio del año anterior, aunque es relevante notar que esta diferencia ha ido disminuyendo de forma constante durante los últimos cuatro meses, partiendo de un 10% en abril. En términos históricos, la cantidad de empleo en las PyMEs se encuentra apenas un 1,5% por encima del promedio de la última década anterior al inicio de la pandemia.

Variación en el empleo por tamaño de empresa - Julio 2023



Fuente: CPC a partir de datos de IERIC

Al analizar detalladamente la evolución del empleo registrado en diferentes regiones, se destaca que todas las regiones experimentaron una disminución mensual en la cantidad de trabajadores registrados, con la excepción de Cuyo, que logró un leve incremento del 0,5% en comparación con junio. En contraste, las mayores disminuciones en el empleo se observaron en el NOA (-4%), el NEA (-3%), y la Patagonia (-1,6%), todas con reducciones relativamente más pronunciadas que las cifras nacionales. Al comparar con julio del año anterior, la Patagonia sigue liderando en la generación de empleo durante este año, con un incremento del 22,3%, seguida de cerca por Cuyo (+15%) y el AMBA (+9,5%), todas ellas con aumentos superiores a la tendencia a nivel nacional. Es importante notar que, a pesar de la reciente desaceleración en la creación de empleo, en todas las regiones, excepto en el AMBA, el nivel de empleo continúa superando el promedio registrado para el mes de julio desde 2007 (inicio de la serie histórica), lo que refleja la relevancia de la generación de empleo durante el año pasado y los primeros meses de este año.

En la región del NEA, el mes de julio concluyó con un 3% menos de empleos registrados en comparación con junio, lo que equivale a una disminución de 951 empleos, reduciendo el total de empleo en la región a 30.553. Esta variación representa la segunda caída consecutiva y la tercera en los últimos cuatro meses. Como resultado de esta tendencia reciente, la generación de empleo en lo que va del año ha comenzado a disminuir en comparación con el año anterior, con la cantidad de trabajadores registrados siendo solo un 0,1% mayor que en julio de 2022, cuando en marzo esta diferencia superaba el 25%. Sin embargo, es importante destacar que el nivel de empleo en la región sigue estando un 5,3% por encima del promedio registrado desde 2007 para el mes de julio. En el NEA, Corrientes fue la única provincia que pudo registrar un aumento en el número de empleados en comparación con junio (+2,3%), mientras que Misiones, Chaco y Formosa experimentaron disminuciones en la creación de puestos de trabajo del 5%, 4,8% y 3,1%, respectivamente. Al comparar con julio de 2022, Corrientes se ha convertido en la provincia con el mayor crecimiento en empleo, mostrando una diferencia positiva del 18,6%. En contraste, Misiones y Formosa han experimentado una disminución del 14,7% y 5% en el número de puestos de trabajo formales en construcción en comparación con el año pasado.

En julio, el NOA fue la región que experimentó la mayor disminución porcentual en la cantidad de empleos registrados, con una caída del 4%, equivalente a 1.830 puestos de trabajo menos, lo que resultó en un total de 44.333 empleos registrados al cierre del mes. Al igual que en el NEA, esta marcó la segunda disminución consecutiva y la tercera en los últimos cuatro meses. A pesar de mantener una comparación interanual positiva, el impacto de las caídas recientes ha reducido este crecimiento al 7,1% en julio, una disminución de más de 20 puntos porcentuales con respecto al primer trimestre del año. Cabe destacar que en esta región, la creación de empleo durante el año pasado y los primeros meses de este año fue tan significativa que el empleo todavía se mantiene un 24,9% por encima del promedio desde 2007 para el mes de julio. En lo que respecta a las provincias que conforman el NOA, todas experimentaron una reducción en la cantidad de empleo durante el séptimo mes del año, siendo especialmente notables las caídas en Santiago del

Estero y Jujuy, con descensos porcentuales superiores al promedio regional (6,6% y 4,2%, respectivamente). Comparando con el mismo mes del año anterior, se destaca que Salta registró un aumento del 21,8% y Catamarca, un incremento del 28,8%, situándose como las provincias que más empleo generaron. Por otro lado, Tucumán y Santiago del Estero experimentaron una disminución en el número de trabajadores registrados (-4% y -2,2%, respectivamente).

En lo que respecta a la región del AMBA, la disminución del empleo en julio, en comparación con junio, fue del 0,9%, equivalente a 1.418 puestos de trabajo menos, lo que dejó un total de 154.602 empleos registrados. Esta reducción fue menor que la variación promedio a nivel nacional y marcó la segunda caída consecutiva. La comparación interanual reveló un crecimiento del 9,5% en el empleo, aunque esta diferencia era de alrededor del 14% en el primer trimestre, indicando una desaceleración en la generación de empleo, aunque menor que la observada en las regiones del NEA o el NOA. Dentro de esta región, la CABA, que cerró el mes con 74.714 empleados, experimentó una disminución del 0,9% en el sector de la construcción, marcando la segunda caída consecutiva y la tercera en los últimos 4 meses, lo mismo que se observó en el GBA, que finalizó julio con 79.888 empleos. Al comparar con el mismo mes del año anterior, CABA registró un aumento del 8,6% (una desaceleración de 0,2 puntos porcentuales), mientras que GBA experimentó un aumento del 10,4% (una desaceleración de 1,2 puntos porcentuales). A diferencia de lo observado en el NEA y el NOA, el AMBA mantiene una cantidad de empleo similar al promedio registrado en julio entre 2022 y 2007, con una diferencia negativa del 0,2%.

Provincia / Región		Último dato: julio 2023	Variación mensual	Variación interanual	Variación interanual acumulada
NEA	Misiones	8.862	-5%	-15%	5%
	Corrientes	6.723	2%	19%	24%
	Chaco	8.479	-5%	11%	29%
	Formosa	6.489	-3%	-5%	14%
	Total NEA	30.553	-3%	0%	17%
NOA	Tucumán	8.957	-3%	-4%	7%
	Salta	11.823	-3%	22%	40%
	Jujuy	4.983	-4%	0%	15%
	Santiago del Estero	9.672	-7%	-2%	13%
	Catamarca	6.087	-3%	29%	48%
	La Rioja	2.811	-4%	2%	22%
	Total NOA	44.333	-4%	7%	22%
AMBA	CABA	74.714	-1%	9%	10%
	GBA	79.888	-1%	10%	17%
	Total AMBA	154.602	-1%	10%	12%
Centro / Pampeana	Resto Buenos Aires	43.083	2%	9%	9%
	Santa Fe	37.995	-3%	2%	7%
	Córdoba	31.396	-1%	3%	10%
	Entre Ríos	8.443	2%	6%	11%
	La Pampa	3.981	3%	36%	35%
	Total Pampeana	124.898	0%	6%	9%
Cuyo	Mendoza	13.996	4%	20%	25%
	San Juan	12.190	-2%	15%	16%
	San Luis	4.348	-2%	2%	16%
	Total Cuyo	30.534	1%	15%	20%
Patagonia	Neuquén	22.053	0%	49%	43%
	Río Negro	6.812	-5%	0%	-1%
	Chubut	8.484	-1%	3%	5%
	Santa Cruz	5.656	0%	9%	9%
	Tierra del Fuego	1.826	-11%	13%	28%
	Total Patagonia	44.831	-2%	22%	21%
Total país	429.751	-1%	9%	18%	

Fuente: CPC a partir de IERIC

La región Centro Pampeana exhibió un comportamiento muy similar al del AMBA, con una disminución del 0,4% en el empleo durante el mes de julio en comparación con el mes anterior, lo que representa una pérdida de 506 puestos de trabajo. Esta

disminución marca la segunda caída consecutiva y deja un total de 124.898 personas empleadas en el sector en la región. No obstante, es importante señalar que esta cifra todavía se sitúa un 6% por encima de la registrada en julio del año 2022, aunque esta diferencia se ha reducido gradualmente en 5,2 puntos porcentuales desde marzo. Desde una perspectiva histórica, el empleo en esta región se mantiene un 9,2% por encima del promedio registrado desde 2007 hasta la fecha actual. El desempeño de las provincias dentro de la región mostró una variabilidad significativa. En particular, se observó una disminución del 2,8% en Santa Fe y del 1% en Córdoba, mientras que, en el interior de Buenos Aires, Entre Ríos y La Pampa se registraron aumentos, destacándose La Pampa como la provincia más dinámica, con un incremento del 3,3% en la cantidad de nuevos empleos registrados. En comparación con julio de 2022, todas las provincias continúan exhibiendo un mayor volumen de empleo, destacando especialmente La Pampa, que muestra un aumento del 36,2% en la cantidad de trabajadores.

Cuyo fue la única región que logró evitar una caída en la cantidad de trabajadores registrados al lograr un aumento del 0,5%. Este incremento rompió con la leve caída que se experimentó en el mes de junio, permitiendo que la región finalizara el primer mes del segundo semestre con 30.534 trabajadores de la construcción en actividad. En comparación con el año anterior, se observó un aumento del 15%, acelerándose en 0,8 puntos porcentuales en comparación con la tasa de junio. Históricamente, el empleo en esta región se encuentra un 15,3% por encima del promedio para el mes de julio desde 2007, excluyendo los años de pandemia. Mendoza, la provincia con más empleo dentro de la región, desempeñó un papel fundamental en el aumento del empleo en Cuyo, al registrar un incremento del 3,6% con respecto a junio. En contraste, tanto San Juan como San Luis redujeron la cantidad de trabajadores registrados en un 1,9% y 2,1%, respectivamente. En la comparación con el año anterior, Mendoza se mantuvo como la provincia más dinámica, experimentando un incremento del empleo del 19,8%.

Por último, la región patagónica, que había sido la más dinámica en términos de crecimiento porcentual y había experimentado tasas significativas de generación de empleo en el primer trimestre, enfrentó su segunda caída consecutiva en julio, esta

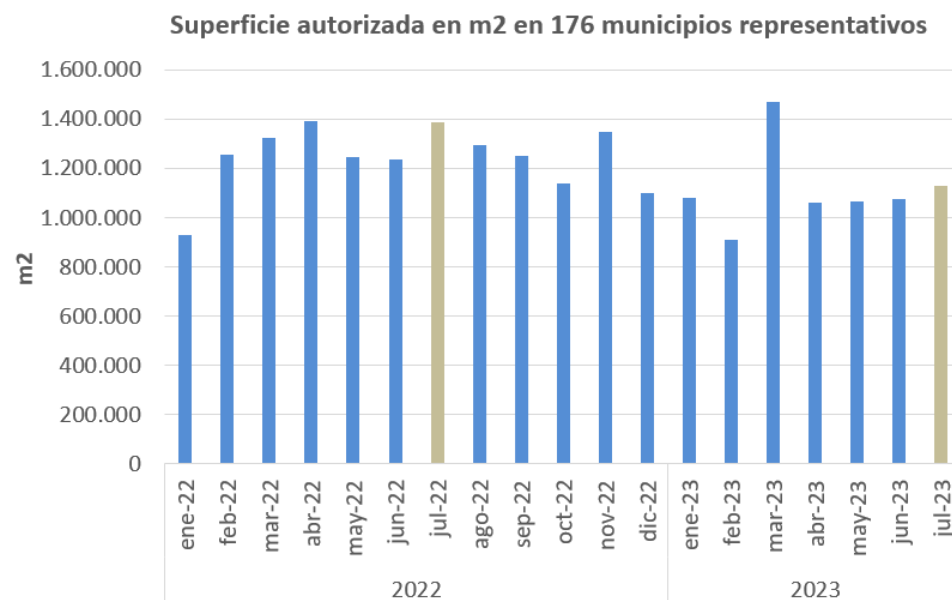
vez de un 1,6%, equivalente a 741 trabajadores menos. Como resultado, el empleo en la región se situó en 44.831 puestos, lo que aún representa un incremento del 22,3% con respecto a julio de 2022. En términos generales, los niveles de empleo en esta región se mantienen un 26,2% por encima del promedio entre 2022 y 2007, excluyendo los años de la pandemia, lo que subraya la relevancia de la generación de empleo desde el año pasado. Dentro de esta región, todas las provincias experimentaron reducciones en la cantidad de empleo, destacándose la notable disminución en Tierra del Fuego, que finalizó julio con un 10,6% menos de empleos registrados, siendo la caída más significativa en todo el país. Río Negro también enfrentó una reducción importante del empleo (-4,9%). En comparación con el año anterior, Neuquén continúa siendo la provincia más dinámica en la Patagonia, con 49,4% más trabajadores.

Obra privada

En lo que respecta a la obra privada en julio, se evidencian señales de enfriamiento en la actividad de la construcción. Los metros cuadrados de superficie autorizada en 176 municipios representativos monitoreados por el INDEC aumentaron un 5,3% en comparación con junio. Aunque esta es la tercera subida consecutiva, en los meses anteriores las mejoras habían sido marginales. Con este incremento, la superficie autorizada en julio alcanzó los 1.130.520 metros cuadrados. Sin embargo, al comparar estos datos con julio del año anterior, se observa una caída significativa del 18,6%, marcando la cuarta disminución consecutiva y la quinta en el año con cifras de dos dígitos. La superficie autorizada acumulada superó los 7,7 millones de metros cuadrados, lo que representa un descenso del 11,1% en comparación con el mismo período del año anterior. Esta diferencia negativa se ha profundizado en 1,4 puntos porcentuales en comparación con junio.

La actividad inmobiliaria en el AMBA para agosto exhibe un comportamiento similar tanto en la CABA como en la PBA, aunque con un desempeño ligeramente más dinámico en el primer caso. En la Ciudad, se registraron 4.135 escrituras durante el mes, lo que representa un aumento del 23,2% en comparación con junio, marcando el segundo crecimiento consecutivo. Cuando se compara este número con agosto de

2022, se observa un incremento del 32,7%, lo que constituye el aumento más notable desde enero. En la PBA, por su parte, la cantidad de escrituras llegó a 9.492, lo que equivale a un aumento del 16,9% en comparación con junio, recuperándose tras la caída experimentada en julio. En términos interanuales, el incremento fue del 9,4%, también recuperando la pérdida del mes de julio. A pesar de ello, el acumulado de escrituras en lo que va del año en la PBA alcanza las 54.141, cifra que sigue estando ligeramente por debajo de lo registrado en el mismo período del año anterior, con una diferencia del -0,9%. No obstante, es importante destacar que esta brecha se ha estado reduciendo de manera constante desde el mes de abril, lo que muestra una clara tendencia de recuperación.



Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

Obra pública

La última información disponible respecto a las licitaciones para la obra pública consolidada corresponde a febrero de 2022, por lo que no se ha podido realizar una actualización de esta sección.

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

Precios

El Índice provisional del Costo de la Construcción (ICC) para el Gran Buenos Aires, publicado por el INDEC, experimentó un fuerte aumento en su variación mensual en agosto, con un incremento del 14,7%. Este aumento representa una aceleración de 6,8 puntos porcentuales en comparación con la inflación de la construcción registrada en julio, convirtiéndose en la inflación mensual más elevada del año. Además, no se había observado un incremento de dos dígitos en este índice desde noviembre de 2020. Este aumento es superior en 2,3 puntos porcentuales a la tasa de inflación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) de agosto para el Gran Buenos Aires, que fue del 12,3% y también experimentó una fuerte aceleración. Esta dinámica era esperable, debido al traslado a precios que significó la devaluación del tipo de cambio oficial del orden del 20% después de las elecciones, con el propósito de cumplir con las exigencias del FMI en el marco del nuevo acuerdo con la institución y permitir los desembolsos de dinero. Como resultado del aumento de la inflación, la tasa mínima mensual de un plazo fijo a 30 días con la que finalizó el mes quedó rezagada (TNA de 118%), estando casi 5 puntos porcentuales por debajo de la inflación del ICC. Simultáneamente, la inflación interanual del ICC escaló hasta el 131,2%, acelerándose en casi 15 puntos porcentuales con respecto a la inflación de julio y superando en 6 puntos porcentuales a la inflación interanual del IPC en el Gran Buenos Aires (+125,2%).

El principal factor detrás del aumento del costo de la construcción fue la inflación de los materiales, que pasó del 7,2% en julio al 22,2% en agosto, un incremento de 15 puntos porcentuales, una tasa de inflación que no se había visto en estos costos en ninguna de las últimas 3 décadas. Otros componentes que explicaron la tasa de variación del ICC fueron el aumento de la mano de obra en un 8,1%, debido a la incorporación de los nuevos valores del acuerdo salarial de la UOCRA, y el

incremento de los gastos generales en un 9,6%, impulsado por el aumento de las tarifas eléctricas a partir del 1 de agosto. El aumento interanual de los materiales, con el incremento mensual previamente mencionado, llegó al 135,9%, casi 10 puntos porcentuales por encima de la inflación interanual del costo de mano de obra, que alcanzó el 127,7%.

