

Informe de coyuntura sectorial

Número 92 – diciembre 2023

Índice

<u>Despachos de materiales</u>	página 2
<u>Empleo de la construcción</u>	página 3
<u>Superficie autorizada del mes</u>	página 7
<u>Obra pública</u>	página 8
<u>Precios</u>	página 10



Resumen ejecutivo

Los datos más recientes, tanto en términos de demanda de materiales como de empleo, reflejan tendencias desfavorables en el sector. De acuerdo con el INDEC, el Índice del ISAC de noviembre experimentó una nueva disminución, tanto en su versión desestacionalizada (-2,2%) como en la comparación interanual (-2,1%), después de la recuperación observada en octubre. Además, los datos preliminares de demanda de cemento Portland¹ para diciembre muestran una profundización de la tendencia negativa en el sector hacia adelante, con una caída del 13,1% en términos interanuales.

En el empleo, aunque continúa en valores elevados, se siguen observando caídas mensuales. Según los últimos datos disponibles, el empleo formal

llegó en octubre a 430 mil trabajadores registrados, un 2,1% menos que en septiembre. Se observan reducciones en todos los segmentos de empresas según tamaño y en todas las regiones, a excepción de La Patagonia.

En el ámbito de la actividad privada, se registran cifras estables en octubre para los m² de superficie autorizada, mientras que se observa una disminución en las escrituras registradas en el AMBA durante noviembre.

En un contexto de importantes aumentos en precios regulados durante el mes e inestabilidad de los tipos de cambio paralelos, la inflación del costo de la construcción volvió a acelerarse en noviembre al llegar al 11,3% mensual y 158,7% en términos interanuales.

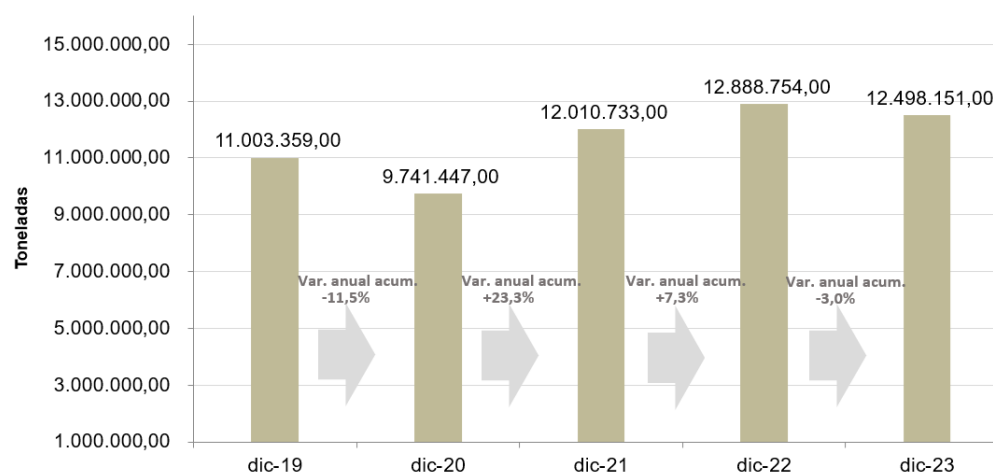
¹ En lo que respecta a los datos de despacho de cemento tipo Portland a nivel provincial, la AFCP ha decidido dejar de publicar dicha información.

Despacho de materiales

Los efectos de la recesión, que ha estado gestándose en los últimos meses, se hacen más evidentes en el sector, especialmente desde los anuncios de las nuevas autoridades sobre la ralentización de la obra pública. Los recientes datos de despacho de cemento Portland para diciembre revelan una marcada disminución del 20,5% mensual, la segunda consecutiva, y del 13,1% interanual. Esta cifra ahonda en un 2,2% la caída que se ha observado desde abril. El consumo de cemento cerró el último mes del año con despachos de 810.314 toneladas, el valor más bajo para un mes de noviembre desde 2009, alcanzando un total de casi 12,5 millones de toneladas en todo el 2023, lo que representa un descenso del 3,0% en comparación con el año anterior.

Aunque con un mes de retraso, los últimos datos del ISAC (Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción) muestran, al igual que los despachos de cemento relevados por la AFCP, una nueva caída en noviembre después de la recuperación registrada en octubre. Tanto en la comparación con octubre en la versión desestacionalizada (-2,2%) como en la comparación con noviembre del año pasado (-2,1%), se observa una disminución. Esto lleva a que a nivel acumulado la caída del indicador sea del 2,3% en los primeros 11 meses del año, en comparación con el mismo período del año pasado. Al desglosar este indicador en los insumos más importantes demandados en el sector, se aprecia que algunos mantienen variaciones interanuales positivas en noviembre, como las pinturas para la construcción, los pisos y revestimientos cerámicos, o el ladrillo hueco, los cuales conservan la tendencia positiva observada en octubre. Sin embargo, también se registraron caídas significativas en la demanda de hierro redondo para hormigón y, especialmente, en asfalto.

Despachos de cemento tipo Portland acumulado a diciembre 2023



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

A pesar de las señales negativas que presenta el sector, el despacho de pinturas para la construcción se mantiene en niveles elevados, mostrando un crecimiento del 16,2% en comparación con el año pasado. Esta variación interanual positiva lleva el valor a un 5,5% por encima del promedio para noviembre en las últimas dos décadas. De este modo, el acumulado hasta noviembre se sitúa en un 3,9% menos de lo demandado en el mismo período del año anterior.

La demanda de pisos y revestimientos cerámicos también experimentó un crecimiento positivo, aumentando en un 10,2% en comparación con noviembre del año anterior y registrando dos incrementos consecutivos. Este avance contribuye a reducir la diferencia acumulada en 2 puntos porcentuales respecto al consumo de este material en el mismo período del año pasado, que fue un 10,9% menor y alcanzó más de 33.400 m². A pesar de que el rendimiento de la demanda fue inferior al del año anterior, los valores de este año se mantuvieron en niveles similares al promedio observado entre 2015 y 2019.

El despacho de ladrillo hueco mostró resiliencia en noviembre al registrar un aumento interanual por segundo mes consecutivo, con un crecimiento del 7,1%. Esta tendencia positiva representa una reversión parcial y temporal de la situación desfavorable que experimentó la demanda de este insumo, evidenciada por caídas de dos dígitos en los dos primeros trimestres del año. Este cambio se refleja claramente en la comparación acumulada, que, aunque persiste en terreno negativo, ha ido reduciendo sus valores desde abril, cerrando noviembre con una variación interanual acumulada de -8,2%. A pesar de estas cifras, el consumo de ladrillo hueco mantiene niveles elevados al compararse con el período entre 2015 y 2019. El valor de noviembre, un 18,7% superior al promedio registrado para el mismo mes en esos años, destaca la robustez del mercado en este segmento, a pesar de los desafíos enfrentados a lo largo del año.

En una situación distinta, la demanda de hierro redondo volvió a retraerse en noviembre, al sufrir una caída del 5,7% interanual, la novena consecutiva, lo que profundiza aún más el mal desempeño que ha mostrado el consumo de este insumo en lo que va del año en la comparación con el 2022. Sin embargo, el consumo de noviembre se encuentra en valores similares al existente entre 2015 y 2019. A partir de este resultado en el décimo primer mes del año, el acumulado en el año superó las 75 mil toneladas, lo que se encontró un 5,7% por debajo de lo demandado en igual período del año pasado.

El consumo de asfalto experimentó su mayor contracción en noviembre, registrando una drástica caída del 44,7% en comparación con el mismo mes del año anterior. Este descenso marca la disminución más pronunciada del año y la segunda consecutiva. Cabe destacar que no se había observado una caída de tal magnitud desde noviembre de 2018, época en la que la economía argentina atravesaba una compleja crisis macroeconómica. La gravedad de esta retracción se hace aún más evidente al compararla con el promedio de noviembre entre 2015 y 2019, revelando una caída superior al 58%. Es crucial señalar, por otro lado, que en caso de materializarse la ralentización de la obra pública sugerida por las nuevas autoridades, la demanda de este insumo se vería afectada de manera drástica, ya que depende directamente de ella en mayor proporción que otros materiales

también solicitados por obras privadas. A nivel acumulado, el consumo de asfalto superó las 390 mil toneladas, representando una disminución del 6,2% en comparación con el mismo período del año pasado. Este valor se encuentra un 32,6% por debajo del promedio registrado para el mismo período entre 2015 y 2019.

Variación en el despacho de los principales materiales para la construcción durante noviembre					
	Variación mensual	Variación anual (2021)	Variación anual (2022)	Variación anual acumulada	Tendencia
Pinturas para la construcción	-11,0%	-1,5%	16,2%	3,9%	▲
Hierro redondo	6,3%	-2,1%	-5,7%	-5,5%	▼
Pisos y revestimientos cerámicos	3,2%	-4,9%	10,2%	-10,9%	▲
Ladrillos huecos	1,2%	-0,1%	7,1%	-8,2%	▲
Asfalto	-30,3%	-49,2%	-44,7%	-6,2%	▼

Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

Empleo

La situación laboral en el sector sigue evidenciando una tendencia desfavorable, según los datos más recientes para octubre proporcionados por IERIC, lejos de la fuerte tendendencia de crecimiento que se veía en 2021 y 2022. Estos datos reflejan el impacto de la persistente ralentización en la actividad de la construcción, con lo cual se espera que la dinámica negativa en el empleo se intensifique a partir de los datos del sector antes comentados. En particular, durante el décimo mes del año, el empleo se contrajo un 2,1% en comparación con septiembre, lo que se tradujo en una pérdida de 9.327 empleos formales a nivel nacional, culminando el mes con 430.136 personas empleadas de manera formal en el sector. Es importante destacar que la disminución observada en octubre marca la segunda caída consecutiva y la quinta en lo que va del año. Con respecto al año pasado, el empleo continúa siendo superior en un 2,1%, aunque, como consecuencia de la tendencia negativa de los últimos meses, esta diferencia se ha venido reduciendo de manera constante desde el seundo trimestre, cuando la variación interanual se encontraba en el orden del 16%. Sin embargo, a pesar de la dinámica negativa que ha prevalecido, es relevante señalar que el empleo aún se mantiene un 7,7% por encima del promedio observado en la última década, excluyendo los dos años afectados por la pandemia.

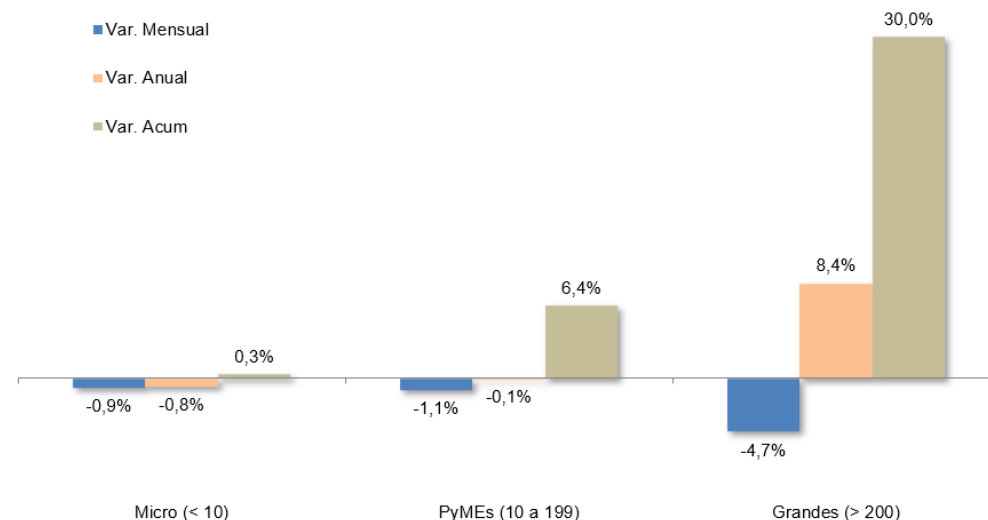
Al examinar el comportamiento del empleo en diversos segmentos empresariales según el tamaño en términos de cantidad de empleados, se evidencia una disminución en la cantidad de personas con empleo registrado en microempresas, pymes y grandes empresas. Destaca la notable caída experimentada en las empresas con más de 200 empleados, registrando un descenso del 4,7%, superando la media nacional y marcando la segunda disminución consecutiva, además de constituir la más pronunciada en este segmento en lo que va del año. Con esta reducción, las grandes empresas concluyeron octubre con un total de 123.596 empleados registrados, lo que representa una disminución de 6.115 empleados con respecto a septiembre. No obstante, como se ha mencionado en entregas anteriores de este informe, el empleo en este segmento ha mostrado una gran dinámica, siendo estas empresas las principales impulsoras de la generación de empleo a nivel nacional. Este hecho ha llevado a que, a pesar de la tendencia negativa que se observa desde el segundo trimestre, el empleo en este segmento se mantenga un 31,6% por encima del promedio de empleo en la última década, excluyendo los años 2020 y 2021. Cabe resaltar que el dato de octubre es, a su vez, un 8,4% mayor que el de octubre del año pasado y el más elevado para un mes de octubre en la última década. Al interior de este segmento, las empresas con entre 200 y 300 trabajadores fueron las más afectadas, con reducciones promedio del 19,4% en sus plantillas con respecto a septiembre. En la comparación interanual, las empresas de más de 500 empleados son las únicas que cuentan con más empleo que el año pasado dentro de este segmento (+28,7%).

Las micro empresas, por su parte, volvieron a reducir la cantidad de empleo en un 0,9%, luego de tres meses consecutivos de creación de nuevos puestos de trabajo. De esta manera, octubre finalizó con 59,848 empleados formales en las micro empresas, es decir, 533 menos empleos que en septiembre. Este número, además se ubica un 0,8% por debajo del valor registrado en octubre del año pasado, primera vez que sucede desde mayo. A diferencia de lo acontecido en las grandes empresas, en las micro, el empleo se ubica un 6% por debajo del promedio en la última década.

En las PyMEs constructoras, por su parte, se registró una disminución del 1,1% en el empleo con respecto a septiembre, lo que equivale a 2.679 trabajadores menos

inscritos, cifra que se sitúa en línea con el promedio de la última década. Esta reducción marca la segunda caída consecutiva y la sexta en lo que va del año. Simultáneamente, se observa por primera vez en este segmento que el empleo se sitúa por debajo de los niveles del año pasado, con una disminución del 0,1%, lo cual refleja la tendencia negativa que se ha venido manifestando desde el segundo trimestre.

Variación en el empleo por tamaño de empresa - Octubre 2023



Fuente: CPC a partir de datos de IERIC

Pasando a hacer el análisis de la evolución del empleo en octubre a nivel regional, se vislumbra que en todas las regiones, a excepción de la Patagonia, se produjo una caída en el nivel de empleo, destacándose las caídas del NEA y Cuyo en un 8,2% y 6,5%, respectivamente, superiores al promedio nacional en ambos casos. En la comparación con octubre del año pasado, La Patagonia continúa siendo la que más empleo ha generado, con un incremento del 12%, aunque también destaca el AMBA, con un 5,1% más empleo que el año pasado. El NEA es la región que más empleo

destruyó este año con respecto al año pasado, con una caída del 16,9%. En el NOA y en la Patagonia el empleo continúa en valores muy elevados en términos históricos, mientras que en el NEA el empleo se encuentra por debajo del promedio de las últimas décadas.

La región del NEA ha experimentado el impacto más significativo en términos de empleo a lo largo del año, y octubre no ha sido una excepción, marcando la caída relativa más pronunciada a nivel nacional. Se observa una disminución del 8,2% en el empleo registrado con respecto a septiembre, lo que se traduce en una pérdida de 2.380 trabajadores. Con este resultado, octubre concluyó con 26.470 empleados en el NEA, representando una disminución interanual del 16,9% en comparación con octubre de 2022, marcando así la segunda caída consecutiva en este indicador. A pesar de que la tendencia negativa en el empleo en el NEA se ha manifestado desde el primer trimestre, se ha intensificado en los últimos dos meses. La estancamiento en el empleo en esta región también es evidente al realizar una comparación histórica, ya que se observa que el empleo se encuentra un 6,7% por debajo del promedio desde 2007, año de inicio de la serie. A nivel provincial, todas las provincias dentro de la región han experimentado reducciones en la cantidad de empleo, siendo notable la disminución en Chaco y Formosa, que han visto disminuir la cantidad de trabajadores en un 13% y un 14,2%, respectivamente. En la comparación con el año pasado, Corrientes es la única provincia que ha logrado mantener un crecimiento interanual del empleo (+2,1%). En el resto de la región, por el contrario, se observan caídas interanuales de dos dígitos, destacando la situación de Chaco y Formosa, con reducciones del 20,2% y 34,8%, respectivamente.

En el NOA, la disminución del empleo en octubre ha sido moderada, alcanzando los 44.469 empleos registrados, solo un 1% menos que en septiembre (lo que representa la segunda caída consecutiva y la sexta en el año), y un 0,3% más que en octubre del año pasado. Es importante destacar que la brecha en el empleo en comparación con el año anterior, al igual que a nivel nacional, ha experimentado una disminución constante mes a mes, pasando de tasas de variación interanual superiores al 20% hasta el segundo trimestre. A pesar de la dinámica negativa observada, el empleo en esta región se mantiene en niveles históricamente altos,

superando en un 26,2% el promedio histórico desde 2007. El desempeño de las provincias del NOA ha sido diverso, mostrando descensos en Santiago del Estero, Catamarca y La Rioja, siendo esta última la más pronunciada con una caída del 9%. En contraste, Tucumán, Salta y Jujuy han experimentado incrementos en la cantidad de empleo en un 1,3%, 0,9% y 2,1%, respectivamente. Catamarca se destaca como la provincia con el mayor aumento interanual en empleo registrado en comparación con octubre de 2022, con un incremento del 18,4%, seguida por Salta, que registra un aumento del 10,8%. En cambio, el resto de las provincias muestra una disminución en el empleo con respecto a octubre del año pasado, siendo La Rioja la más afectada con una caída interanual del 13,7%.

En el AMBA, la disminución del empleo en octubre fue más pronunciada, registrando una caída del 2%, lo que se tradujo en la pérdida de 3.104 puestos de trabajo y llevando el total de empleados registrados al cierre del mes a 154.981, una cifra que se aproxima al promedio de las últimas décadas en esta región. A pesar de haber experimentado incrementos en el empleo durante los dos meses anteriores, impulsados principalmente por la creación de empleo en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA), estos aumentos estaban desacelerándose. La tendencia negativa en la generación de empleo se evidenciaba desde el segundo trimestre, como lo refleja la tasa de variación interanual, que descendió de valores superiores al 10% en el primer trimestre a un 5,1% en octubre. Es crucial destacar que, a pesar de este retroceso, el AMBA se mantiene como la segunda región con mayor empleo en comparación con octubre de 2022, ubicándose después de la Patagonia. La disminución del empleo en octubre afectó tanto a la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA) con una disminución del 1,4% (equivalente a 1.083 empleos menos y poniendo fin a una racha de dos aumentos consecutivos) como al Gran Buenos Aires (GBA) con una caída del 2,5% (la segunda consecutiva, representando 2.210 empleos menos). En la comparación con octubre del año pasado, el empleo en ambas áreas metropolitanas sigue siendo superior, aunque con una proporción cada vez menor.

Provincia / Región		Último dato: octubre 2023	Variación mensual	Variación interanual	Variación interanual acumulada
NEA	Misiones	8.617	-5%	-12%	0%
	Corrientes	6.292	-2%	2%	20%
	Chaco	6.699	-13%	-20%	17%
	Formosa	4.862	-14%	-35%	1%
	Total NEA	26.470	-8%	-17%	9%
NOA	Tucumán	9.329	1%	-5%	4%
	Salta	12.358	1%	11%	31%
	Jujuy	4.962	2%	-5%	9%
	Santiago del Estero	9.318	-4%	-8%	8%
	Catamarca	5.981	-2%	18%	40%
	La Rioja	2.521	-9%	-14%	13%
	Total NOA	44.469	-1%	0%	16%
AMBA	CABA	76.432	-1%	7%	10%
	GBA	78.549	-3%	4%	17%
	Total AMBA	154.981	-2%	5%	11%
Centro / Pampeana	Resto Buenos Aires	43.709	0%	12%	10%
	Santa Fe	38.630	-1%	-1%	5%
	Córdoba	29.950	-3%	-9%	5%
	Entre Ríos	7.907	-3%	-3%	8%
	La Pampa	3.917	-1%	20%	32%
	Total Pampeana	124.113	-1%	2%	7%
Cuyo	Mendoza	13.529	0%	6%	20%
	San Juan	10.012	-13%	-9%	13%
	San Luis	3.721	-8%	-12%	10%
	Total Cuyo	27.262	-7%	-3%	15%
Patagonia	Neuquén	22.161	1%	33%	42%
	Río Negro	7.019	0%	0%	0%
	Chubut	8.062	0%	-5%	2%
	Santa Cruz	5.428	-1%	-1%	7%
	Tierra del Fuego	1.917	2%	-9%	19%
	Total Patagonia	44.587	0%	12%	19%
Total país	421.882	-2%	2%	18%	

Fuente: CPC a partir de IERIC

En la región Centro Pampeana, una de las más relevantes en cuanto cantidad de puestos de trabajo, la dinámica fue muy similar a lo acontecido en el resto del país. En octubre el empleo formal llegó a 124.113 personas ocupadas, un 1,4% menos que

el mes pasado, equivalente a una caída de 1.743 en la cantidad de puestos de trabajo, la segunda caída consecutiva y la sexta en lo que va del año. En términos internacionales, a su vez, la variación fue del 1,6%, reduciéndose en casi 2 puntos porcentuales con respecto a la tasa de septiembre, una tendencia que viene observándose desde el segundo trimestre como en el resto del país. A pesar de esto último, la región Centro Pampeana continúa en valores elevados de trabajo registrado, al ubicarse un 8,7% por encima del promedio desde 2007. Todas las provincias que componen esta región mostraron caídas en el empleo durante octubre, destacando lo acontecido en Córdoba y Entre Ríos, las cuales finalizaron el décimo mes el año con un 2,8% menos trabajadores registrados. El interior de Buenos Aires se mantuvo casi sin cambios, con una caída del 0,4%. En la comparación con octubre del año pasado, La Pampa continúa siendo la que mayor empleo relativo registra en octubre en la región y una de las más importantes a nivel nacional, con un incremento del 19,8%, seguida por el interior de Buenos Aires, con 12,2% más empleo que en octubre del año pasado. Por su parte, tanto Santa Fe, como Córdoba y Entre Ríos poseen menos empleo que en octubre del año pasado, resaltando la situación de la provincia cordobesa, con 9,2% menos empleo en el sector.

La región cuyana volvió a experimentar una significativa contracción en términos de empleo, sufriendo una disminución del 6,5% en octubre, lo que equivale a la pérdida de 1.901 empleos. Esta cifra marca la tercera caída consecutiva y la cuarta en los últimos cinco meses, situando el total de empleos registrados en 27.262, una cifra similar al promedio de empleo entre 2007 y 2022. A pesar de que Cuyo había logrado evitar el estancamiento en la generación de empleo que afectaba a gran parte del país desde el segundo trimestre, la tendencia negativa se hizo especialmente notoria en los últimos dos meses con caídas significativas. Como resultado, por primera vez en el año, el empleo en la región se ubicó por debajo del nivel observado en el mismo mes del año anterior, registrando una disminución interanual del 2,7%. Las tres provincias que conforman la región, Mendoza, San Juan y San Luis, experimentaron disminuciones en la cantidad de empleo, siendo notable la situación de San Juan, donde la retracción fue del 13%. En comparación con octubre del año pasado, Mendoza es la única provincia que muestra un aumento en la cantidad de empleados

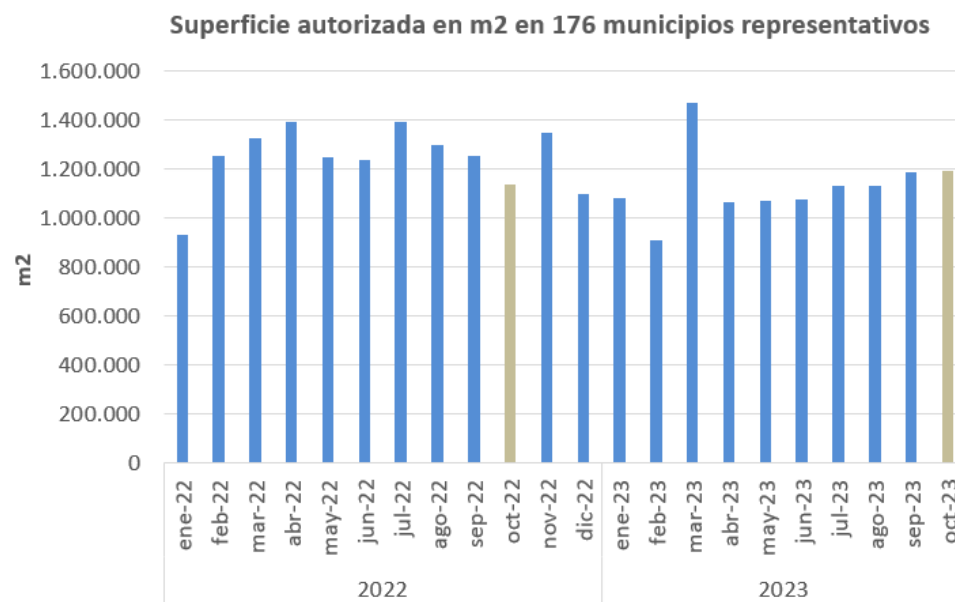
(+6,4%), mientras que San Luis destaca por haber reducido en un 12,5% la cantidad de trabajos registrados en el sector.

Por último, la región patagónica ha destacado al ser la única que ha logrado evitar la disminución del empleo que se ha observado a nivel nacional. Al cerrar octubre con un 0,3% más de empleados que en septiembre, contabilizando un total de 44.587 personas ocupadas, la región ha demostrado un estancamiento en la generación de nuevos puestos de trabajo. No obstante, ha sido la que mejor ha logrado mitigar la pérdida de empleo en el sector, posicionándose como la región con mayor crecimiento en comparación con octubre del año pasado (+12%). Es importante señalar que, debido a la situación general del sector, esta diferencia ha ido reduciéndose mes a mes. Simultáneamente, es relevante destacar que la creación de nuevos puestos de trabajo ha sido tan significativa entre finales de 2022 y principios de 2023 que el empleo en la región se encuentra en niveles históricamente altos, superando en un 20,7% el promedio de empleo que ha tenido la región entre 2007 y 2022, excluyendo los años de la pandemia. No obstante, es necesario señalar que el dinamismo positivo en la construcción en la región patagónica se explica casi exclusivamente por lo que ocurre en Neuquén, principalmente impulsado por el yacimiento Vaca Muerta y las obras complementarias necesarias para su producción. En este sentido, Neuquén es la única provincia de la región que registra más empleo que en 2022 en octubre, con un incremento muy relevante del 32,5%, mientras que el resto de las provincias presentan una disminución en el empleo, especialmente Tierra del Fuego (-9,4%). En octubre, únicamente Neuquén y Tierra del Fuego han evitado caídas en la cantidad de trabajadores registrados en comparación con septiembre, experimentando incrementos del 0,8% y 1,6%, respectivamente.

Obra privada

En lo que respecta a la construcción en el ámbito privado, los datos sobre la superficie autorizada recopilados por el INDEC para 176 municipios representativos, que funcionan como indicadores predictivos para el futuro del sector, se mantuvieron prácticamente estables, con un ligero incremento del 0,1% en octubre con respecto a septiembre. Sin embargo, este incremento representa una

desaceleración de 5 puntos porcentuales en comparación con la tasa de septiembre, lo que podría indicar ciertos signos de estancamiento. Al finalizar el mes, la superficie autorizada alcanzó alrededor de 1,19 millones de metros cuadrados. De esta manera, los metros cuadrados autorizados no han experimentado caídas desde abril. En la comparación con octubre de 2022, se observó, por primera vez desde marzo, un crecimiento interanual del 4,6%, rompiendo así una racha de seis meses consecutivos de valores negativos. A pesar de este repunte, el total de metros cuadrados autorizados hasta el décimo mes del año superó los 11,2 millones, lo que representa un 9,3% menos en comparación con el acumulado hasta octubre de 2022. No obstante, es importante señalar que esta brecha se ha reducido en los últimos dos meses.



Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

Los datos más recientes sobre la actividad inmobiliaria en el AMBA correspondientes al mes de noviembre revelan una disminución mensual tanto en la CABA como en la PBA. En la Ciudad, la disminución en la cantidad de escritura de compra/venta de inmuebles registradas fue significativamente más pronunciada, totalizando 4.068 escrituras, lo que implicó una retracción del 10,8% en comparación con octubre, tras un notable incremento en ese mes. Al mismo tiempo, en la PBA, apenas hubo variaciones entre noviembre y octubre, con 9.700 escrituras, siendo un 0,3% menos que en el décimo mes del año. Sin embargo, es en la comparación con noviembre de 2022 donde también se observan señales de estancamiento. Aunque las tasas de variación interanual siguen siendo positivas en el AMBA, han experimentado una marcada desaceleración. En CABA, el crecimiento interanual continúa siendo elevado, alcanzando el 20,7% en noviembre, pero ha disminuido en 33 puntos porcentuales en comparación con la tasa presente en octubre. Mientras tanto, en la PBA, el crecimiento interanual fue del 4,3% en noviembre, casi 16 puntos porcentuales menos que la tasa presente en octubre. A pesar de estas tendencias, en términos acumulados, el año 2023 sigue siendo superior al 2022 en cuanto a la cantidad de escrituras registradas a lo largo de todo el año, especialmente en CABA.

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 aumento en el costo de la construcción experimentó una nueva aceleración en noviembre, según revela la medición del Índice del Costo de la Construcción (ICC) elaborado por el INDEC, con un incremento del 11,3%. Esta tasa es 4,3 puntos porcentuales superior a la tasa de inflación en la construcción de octubre. Esta aceleración se atribuye principalmente al aumento de la inflación de precios en la macroeconomía argentina durante noviembre, tras las elecciones generales de octubre, donde se levantaron algunos programas de congelamiento de precios, se produjo un fuerte aumento en los precios de los combustibles, se reanudó el crawling peg del dólar oficial que estaba congelado desde agosto, y se registraron aumentos en los precios regulados. En este contexto, la tasa de inflación en el Gran Buenos Aires del Índice de Precios al Consumidor (IPC) fue del 12,9%, superando en 0,6 puntos porcentuales a la inflación en la construcción. Al comparar la aceleración del costo de la construcción con otras variables macroeconómicas que influyen en las decisiones de inversión, se observa que fue superior en 8,3 puntos porcentuales a la tasa de devaluación del tipo de cambio oficial mayorista y 0,2 puntos porcentuales por encima del rendimiento de un plazo fijo a 30 días (TNA del 133%). Es importante señalar que noviembre fue un mes de mucha inestabilidad cambiaria en los tipos de cambio paralelos, ante la incertidumbre generada por la segunda vuelta electoral en los mercados, evidenciándose aumentos de hasta el 18% en el dólar MEP en los días previos a la elección, lo que también se reflejó en los precios.

En términos interanuales, el ICC aumentó un 158,7%, acelerándose en más de 10 puntos porcentuales, superando la inflación interanual del IPC en GBA en casi 11 puntos porcentuales.

Al examinar los componentes del ICC, se destaca que los precios de los materiales enfrentaron el mayor incremento, con un aumento del 12,8%, aunque este valor es menor en 1,3 puntos porcentuales en comparación con la tasa de octubre. La aceleración del ICC se debió principalmente al aumento de la inflación en el costo de la mano de obra en un 9,7%, después de mantenerse estable en octubre, y en los gastos generales en un 9,9%, acelerándose en 3,5 puntos porcentuales. El costo de

la mano de obra incorpora los nuevos valores establecidos en el acuerdo salarial de la UOCRA de octubre, mientras que los gastos generales también se ven afectados por este convenio a través del concepto de "Serenio".

Comparado con noviembre del año pasado, el costo de los materiales sigue siendo el componente con la mayor tasa de variación interanual, registrando un aumento del 181,2%, casi 20 puntos porcentuales superior a la tasa del mes anterior y casi 40 puntos porcentuales por encima de la tasa de inflación del IPC para el mismo período. Esto resalta la impactante alza en este rubro durante el año, especialmente en los últimos meses. Por su parte, la mano de obra muestra una tasa de variación interanual del 137%, acelerándose en 3,6 puntos porcentuales en comparación con la tasa de octubre.

