

Informe de coyuntura sectorial

Número 93 – enero 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 7 |
| <u>Precios</u> | página 9 |



Resumen ejecutivo

Se profundizan los datos negativos de la actividad, en especial, en demanda de materiales y empleo. El índice ISAC elaborado por INDEC para diciembre cayó nuevamente y de manera considerable: un 12,2% con respecto al año pasado y un 8,8% contra noviembre, en su versión sin estacionalidad. En simultáneo, los datos preliminares del primer mes del 2024 de despachos de cemento Portland¹ auguran un recrudecimiento de las dificultades, al evidenciarse una caída muy elevada del 20% interanual, llegando a valores que no se veían desde la pandemia.

El empleo, si bien continúa en valores elevados para la última década, su caída continúa profundizándose. Según los últimos datos, el empleo formal finalizó noviembre con algo más de 422 mil trabajadores, un 2,1%

menos que en octubre. Las caídas han sido generalizadas tanto en todas las regiones como en todos los segmentos de empresas según tamaño.

Los últimos datos de la actividad privada mostraron un buen desempeño en los m2 autorizados para el mes de noviembre, mientras que se observaron resultados dispares en la cantidad de escrituras registradas en diciembre en el AMBA, observándose mejores números en CABA que en PBA.

Producto de fuertes correcciones en precios regulados, alimentos y un incremento del tipo de cambio de más del 100%, la inflación del ICC se aceleró fuertemente en diciembre y superó el 30% de incremento mensual. El costo de los materiales se incrementó en casi un 50%

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.

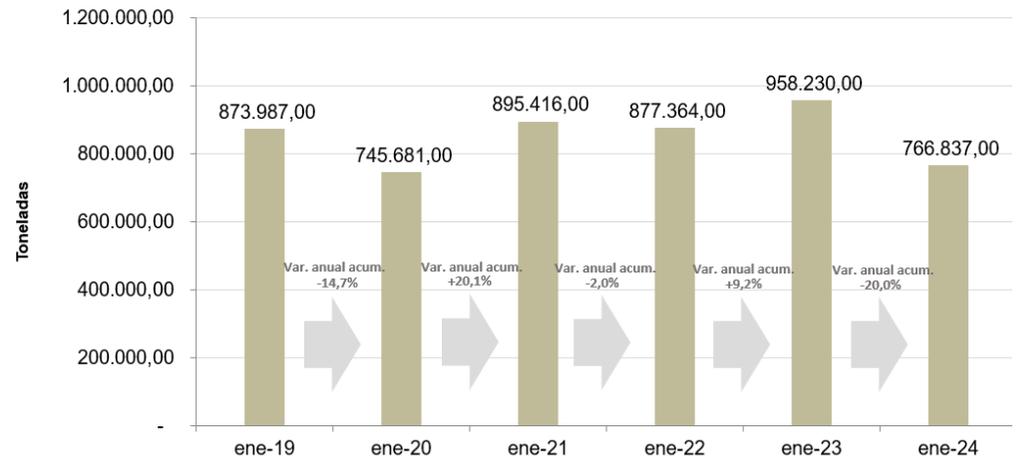
Despacho de materiales

La creciente inestabilidad macroeconómica, que ha estado erosionando los ingresos de la sociedad, combinada con el estancamiento económico y las proyecciones desfavorables para la inversión en obras públicas, ha continuado ejerciendo un fuerte impacto en el sector de la construcción. Los datos preliminares sobre despachos de cemento Portland, publicados por la AFCP para el primer mes de 2024, revelan la contracción más significativa registrada para un mes de enero en las últimas dos décadas, con una disminución interanual del 20%, lo que resultó en despachos totales de 766 mil toneladas al finalizar el mes, cifras que no se habían observado desde el año 2020, durante el apogeo de la pandemia. Además, este es el tercer mes consecutivo en el que se registra una caída de dos dígitos. Por otro lado, según los mismos datos, las exportaciones de enero alcanzaron las 6 mil toneladas, lo que representa una disminución del 14% en comparación con el mismo mes del año anterior, mientras que las importaciones totalizaron 460 toneladas.

La fuerte agudización de la contracción en el sector durante el mes de diciembre también se evidencia en el último informe del ISAC (Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción) publicado por el INDEC. Este reporte revela que el último mes del año registró una disminución del 12,2% en el indicador en comparación con diciembre del año anterior, lo que amplió la caída experimentada en noviembre en 10 puntos porcentuales. Asimismo, en la versión ajustada por estacionalidad, la reducción fue del 8,8% respecto a noviembre, marcando una aceleración de la caída de este último mes en 7 puntos porcentuales. En ambos casos, estas cifras representan la mayor contracción del año. Así, el año 2023 finalizó con una retracción en el sector del 3% en el acumulado. Considerando también la situación previamente mencionada sobre los despachos de cemento, se espera una intensificación de esta tendencia en el primer mes del 2024.

Discriminando el ISAC según la demanda de los insumos más relevantes, se observan caídas muy relevantes, destacando las retracciones de más de dos dígitos en el hierro redondo para hormigón y, sobre todo, en asfalto. Por su parte, los pisos y revestimientos cerámicos lograron continuar sosteniendo su demanda, tal como ha venido sucediendo en los últimos meses.

Despachos de cemento tipo Portland acumulado a enero 2024



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

La demanda de pinturas para la construcción experimentó una disminución del 2% en comparación con el año anterior, poniendo fin a una tendencia positiva que se mantenía desde agosto, con aumentos de dos dígitos en los últimos dos meses. A pesar de esta reciente caída, el consumo de este insumo ha sido favorable a lo largo de 2023, cerrando el año con un incremento acumulado del 3,5% en comparación con 2022, y manteniéndose en línea con el promedio acumulado para los años entre 2015 y 2019, con una diferencia mínima del 1,6%.

La evolución de la demanda de hierro redondo a lo largo del año ha sido algo diferente, con una tendencia negativa que se ha profundizado desde junio. En el último mes del año, la caída interanual alcanzó el 12,2%, profundizándose en 7 puntos porcentuales en comparación con la disminución registrada en noviembre y marcando 10 meses consecutivos de retracción respecto al año anterior. Como resultado de esta dinámica, el acumulado anual cerró un 6,1% por debajo de la demanda de hierro en 2022. Es importante destacar que, a pesar de estos números, la demanda aún se mantiene en niveles elevados; por ejemplo, al comparar con el promedio anual entre 2015 y 2019, la demanda de hierro del 2023 se sitúa un 12% por encima.

El consumo de asfalto sigue siendo uno de los más afectados, experimentando una contracción interanual del 51%, lo que representa una caída del 118,5% desde noviembre. Como resultado, el consumo acumulado durante todo el año 2023 fue un 9,1% menor que el registrado el año anterior. Es importante destacar que la demanda se sitúa en niveles notablemente bajos en comparación con el pasado reciente; por ejemplo, el consumo de diciembre es un 57,9% menor que el promedio para dicho mes entre 2015 y 2019, mientras que el acumulado en 2023 es un 34,3% inferior al promedio acumulado en ese mismo período.

La demanda de ladrillo hueco se mantuvo prácticamente estable en comparación con diciembre de 2022, tras dos meses consecutivos de crecimiento. No obstante, al concluir el año 2023, la demanda acumulada de este material registró una disminución del 7,6%.

Por último, cabe mencionar el comportamiento del consumo de pisos y revestimientos cerámicos, el cual fue uno de los pocos que logró sostenerse, al incrementarse un 6,8% con respecto a diciembre de 2022. Con esta suba, la demanda de este insumo finalizó con tres meses consecutivos de aumento, diferenciándose de la tendencia negativa general. Sin embargo, a nivel acumulado, los despachos han sido un 9,8% menores con respecto a los acontecidos en 2022.

Variación en el despacho de los principales materiales para la construcción durante diciembre

| | Variación mensual | Variación anual (2021) | Variación anual (2022) | Variación anual acumulada | Tendencia |
|----------------------------------|-------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|-----------|
| Pinturas para la construcción | -30,9% | -24,7% | -2,0% | 3,5% | ↓ |
| Hierro redondo | -13,0% | -18,4% | -12,2% | -6,1% | ↓ |
| Pisos y revestimientos cerámicos | -22,3% | -17,6% | 6,8% | -9,8% | ↑ |
| Ladrillos huecos | -26,5% | -22,6% | 0,0% | -7,6% | ↓ |
| Asfalto | -33,1% | -60,0% | -51,0% | -9,1% | ↓ |

Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

Empleo

De acuerdo con lo mencionado en entregas anteriores con respecto a la actividad del sector, los datos más recientes sobre el empleo registrado, difundidos por el

IERIC, continúan reflejando una tendencia negativa que se profundiza mes a mes. Esto ha resultado en que, por primera vez en el transcurso del 2023, el empleo se sitúe por debajo de los niveles registrados en 2022. Según los datos más recientes correspondientes al mes de noviembre, el número de empleados registrados en el sector alcanzó los 422.477, lo que representa una disminución del 2,1% en comparación con octubre, equivalente a 9.085 empleos menos registrados. Esta caída es la más significativa hasta el momento en el año y marca la tercera consecutiva. Además, si consideramos el período desde mayo, la destrucción de empleo ha alcanzado el 5,5%. Si comparamos estos datos con los de 2022, tal como se mencionó anteriormente, se observa que por primera vez en 2023, el empleo ha sido menor en un 1,4%, lo que se traduce en 5.825 puestos de trabajo menos.

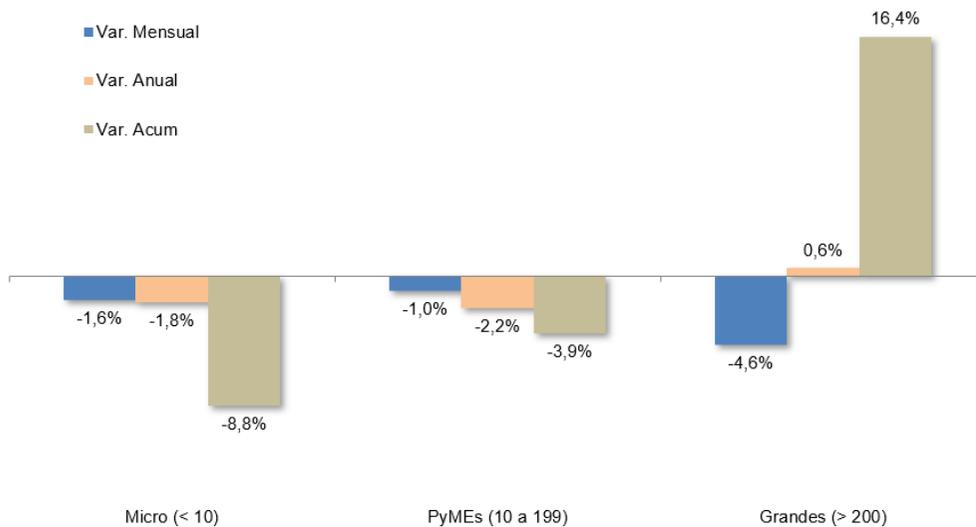
Si bien todos los segmentos de empresas han reducido sus plantillas de empleados, las caídas más importantes en términos relativos se han dado en las grandes empresas de más de 200 empleados, donde la destrucción de empleo ha sido del 4,6% mensual, la tercera caída consecutiva y la más elevada en lo que va del año. Especialmente relevante ha sido la caída del empleo en las empresas con entre 300 y 500 trabajadores, del 8,4% mensual. A pesar de esta dinámica desfavorable, son las grandes empresas las que han logrado mantener la cantidad de puestos de trabajo en comparación con el año 2022. Al finalizar noviembre, registraron un incremento del 0,6% en la cantidad de empleados respecto al año anterior, alcanzando un nivel históricamente elevado que se sitúa un 25,9% por encima del promedio del segmento en la última década.

En el caso de las micro empresas, la caída del empleo fue menos considerable que en las grandes empresas y del 1,6%, por una pérdida de 978 empleos registrados. En este segmento, además, el empleo se ubica un 1,8% por debajo de los números presentes en noviembre de 2022. A diferencia de las grandes empresas, en este segmento el empleo se ubica un 5,8% por debajo del promedio de empleo de las micro empresas en la última década.

En cuanto a las PyMEs, si bien experimentan una tendencia negativa en el empleo similar al de las grandes empresas, aunque en una variación menor, continúan

enfrentando una disminución mensual, la cual fue del 1% en el mes de noviembre (la segunda más elevada en el año). Este descenso marca el tercer mes consecutivo de reducción de empleo, y si consideramos el período desde marzo, antes del inicio de la tendencia negativa en este sector, la caída se amplía al 3%. Así, el número de empleados formalmente ocupados en PyMEs al finalizar noviembre alcanzó los 244.828, lo que representa una disminución de 2.354 puestos en comparación con octubre, y 5.426 menos en comparación con noviembre del año anterior, lo que equivale a un descenso del 2,2%. En términos históricos, el empleo en las PyMEs se sitúa en niveles similares a los observados en la última década dentro de este segmento.

Variación en el empleo por tamaño de empresa - Noviembre 2023



Fuente: CPC a partir de datos de IERIC

Al analizar las tendencias a nivel regional, se evidencia que ninguna región del país pudo evitar la disminución en la cantidad de personas empleadas en el sector. La

región del NEA ha vuelto a ser la más afectada por la desaceleración de la actividad, mientras que en el NOA, aunque se registró una disminución en el empleo respecto a octubre, esta fue mínima. AL mismo tiempo, el NEA ha sufrido una pérdida considerable de empleo en comparación con el año anterior. En contraste, el AMBA y la Patagonia son las únicas regiones que han experimentado un aumento en el empleo en comparación con el año anterior, siendo este último caso explicado principalmente por la actividad en Neuquén y el sector petrolero.

La región del NEA ha sido la más afectada por la desaceleración de la actividad desde el inicio del segundo semestre, destacándose como una de las que más empleo pierde mes a mes y la que experimenta la mayor disminución relativa de empleo en comparación con el año anterior. En relación con octubre, se registró una caída del 8,9%, lo que equivale a 2.353 empleos menos, marcando la tercera disminución consecutiva y la quinta en los últimos 6 meses, lo que situó la cantidad de personas empleadas en el sector en 24.205 en la región. Desde mayo, cuando la tendencia negativa empezó a ser más evidente, la pérdida de empleo ha alcanzado el 25,8%, es decir, 8.415 trabajadores menos. En comparación con noviembre de 2022, la reducción en el empleo ha sido del 24,9%, equivalente a 8.025 empleos menos, una brecha negativa que ha venido ampliándose considerablemente durante tres meses consecutivos. Estas cifras no solo son bajas en comparación con el año anterior, sino que también son históricamente bajas, situándose un 14,7% por debajo del promedio de empleo desde 2007 (inicio de la serie), excluyendo los años de la pandemia. En el interior del NEA, si bien todas las provincias sufrieron caídas significativas, destacan las reducciones en Misiones y Chaco, del 10,2% y 14,3% respectivamente, en comparación con el mes anterior; mientras que, en comparación con noviembre del año pasado, Chaco y Formosa son las provincias más afectadas en términos de pérdida de empleo, con una disminución del 33,2% y 39,7% respectivamente.

En noviembre, la región del NOA apenas experimentó una ligera disminución del 0,6% en la cantidad de empleo en comparación con octubre, lo que la convierte en la menos afectada en términos de pérdida de puestos de trabajo. Aunque modesta, esta fue la tercera caída mensual consecutiva y la quinta en los últimos seis meses,

lo que dejó un total de 44.273 empleos al cierre del mes en el NOA. En comparación con noviembre del año anterior, la región registró por primera vez en el año una disminución interanual del 2,8%. Esta tendencia negativa se ha mantenido persistentemente desde el segundo trimestre, cuando la diferencia entre ambos años era positiva y superaba el 20%. A pesar de este retroceso en relación con el año anterior, el empleo en el NOA continúa en niveles históricamente altos, superando en un 25,6% el promedio observado desde 2007 hasta la fecha, excluyendo los años de pandemia. En cuanto a las provincias que conforman la región del Noroeste, Tucumán y Salta lograron mantenerse estables en términos de empleo y compensar las pérdidas observadas en el resto, con aumentos mensuales del 0,9% y 2,6%, respectivamente. Por otro lado, La Rioja y Jujuy se destacan como las provincias con las mayores reducciones en la cantidad de trabajadores, con disminuciones mensuales del 7% y 4,6%, respectivamente. En términos de variación interanual, Salta y Catamarca lideran en la generación de empleo, con incrementos cercanos al 11%, mientras que La Rioja enfrenta mayores dificultades, con una caída del 20,6% en comparación con el año anterior.

En el AMBA, donde se encuentra la mayor cantidad de trabajadores, la reducción en la cantidad de empleo experimentó una disminución del 1,9% mensual durante noviembre, marcando la segunda caída consecutiva y resultando en 2,919 puestos de trabajo menos, situando el total de empleos en 152,536. Este número representa un aumento del 2,1% en comparación con noviembre de 2022, convirtiéndose en una de las dos regiones que ha logrado evitar la pérdida de empleos en comparación con el año anterior. Sin embargo, la diferencia positiva respecto al 2022 muestra una tendencia a la baja desde el segundo semestre, cuando superaba el 10%. En términos históricos, la desaceleración de los últimos meses ha llevado a que el empleo se ubique en valores similares al promedio desde 2007. Tanto la CABA como el GBA sufrieron pérdidas en los puestos de trabajo, con caídas del 1,6% y 2,1% respectivamente. Sin embargo, en términos interanuales, ambas regiones cuentan con más empleo que en noviembre de 2022, con diferencias del 2,9% y 1,4% respectivamente.

| Provincia / Región | | Último dato: noviembre 2023 | Variación mensual | Variación interanual | Variación interanual acumulada |
|----------------------|------------------------|--------------------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| NEA | Misiones | 7.806 | -10% | -20% | -1% |
| | Corrientes | 6.149 | -3% | -3% | 18% |
| | Chaco | 5.742 | -14% | -33% | 12% |
| | Formosa | 4.508 | -7% | -40% | -3% |
| | Total NEA | 24.205 | -9% | -25% | 5% |
| NOA | Tucumán | 9.476 | 1% | -6% | 3% |
| | Salta | 12.659 | 3% | 11% | 29% |
| | Jujuy | 4.749 | -5% | -12% | 7% |
| | Santiago del Estero | 9.090 | -2% | -12% | 6% |
| | Catamarca | 5.962 | -1% | 12% | 37% |
| | La Rioja | 2.337 | -7% | -21% | 9% |
| | Total NOA | 44.273 | -1% | -3% | 14% |
| AMBA | CABA | 75.337 | -2% | 3% | 10% |
| | GBA | 77.199 | -2% | 1% | 17% |
| | Total AMBA | 152.536 | -2% | 2% | 10% |
| Centro / Pampeana | Resto Buenos Aires | 42.946 | -2% | 8% | 10% |
| | Santa Fe | 38.333 | -1% | -2% | 4% |
| | Córdoba | 29.798 | -1% | -10% | 4% |
| | Entre Ríos | 7.585 | -4% | -7% | 6% |
| | La Pampa | 3.910 | 0% | 11% | 30% |
| | Total Pampeana | 122.572 | -1% | -1% | 7% |
| Cuyo | Mendoza | 13.527 | -1% | 5% | 19% |
| | San Juan | 9.375 | -7% | -17% | 10% |
| | San Luis | 3.359 | -10% | -23% | 6% |
| | Total Cuyo | 26.261 | -4% | -8% | 13% |
| Patagonia | Neuquén | 22.056 | -1% | 24% | 40% |
| | Río Negro | 7.014 | 0% | -4% | 0% |
| | Chubut | 8.049 | -1% | -4% | 2% |
| | Santa Cruz | 5.388 | -1% | -2% | 6% |
| | Tierra del Fuego | 1.932 | 1% | -14% | 15% |
| | Total Patagonia | 44.439 | -1% | 8% | 18% |
| Total país | 414.286 | -2% | -1% | 18% | |

Fuente: CPC a partir de IERIC

En la región Centro Pampeana, la segunda en términos de volumen de empleo, se observó un comportamiento similar al del AMBA, con una disminución del 1,5% con respecto a octubre, lo que equivale a 1.859 empleos menos. Esta es la tercera caída

consecutiva, manteniéndose los valores cercanos al 1% en los tres casos. Aunque el empleo se mantuvo relativamente estable durante el primer semestre, a partir de junio se evidenció una tendencia negativa que redujo la diferencia positiva con respecto al año anterior. Como resultado, en noviembre se registró menos empleo que en el mismo período del 2022 (-0,8%), marcando la primera vez en el año que esto sucede. A pesar de este descenso, en términos históricos, el empleo, que alcanzó un total de 122.572 puestos en noviembre, se situó un 7,3% por encima del promedio entre 2007 y 2022. La Pampa es la única provincia que ha logrado mantener el empleo en noviembre, manteniéndose prácticamente sin cambios; mientras que Entre Ríos sufrió la mayor pérdida relativa de puestos de trabajo (-3,9%). En la comparación interanual, La Pampa sigue siendo la provincia que más empleo ha generado (+11,15%), seguida por el interior de Buenos Aires (+8,4%). Por otro lado, Córdoba ha sido la más afectada por la pérdida de puestos de trabajo en comparación con 2022, seguida por Entre Ríos, con caídas del 10,3% y 7,4% respectivamente.

Después del NEA, la región de Cuyo fue la más afectada en términos de empleo registrado en noviembre, con una caída del 4,5% respecto a octubre, lo que representa una disminución de 1.227 puestos de trabajo, llevando a la región a finalizar el mes con 26.261 puestos de trabajo. Durante el primer semestre, esta región había logrado evitar pérdidas de empleo, manteniéndose con valores un 20% superiores a los registrados en 2022 durante el primer trimestre. Sin embargo, en los últimos meses, la región ha experimentado cuatro caídas consecutivas, siendo las tres últimas alrededor del 5%, lo que resulta ser una de las caídas más significativas a nivel nacional y ha llevado a una pérdida del 14,5% en el empleo desde agosto. Como consecuencia de esta tendencia negativa, el empleo en noviembre se sitúa por debajo del nivel del mismo mes del año pasado por segundo mes consecutivo, profundizándose (-7,8%, 6 puntos porcentuales más baja que en octubre). Esta tendencia negativa ha llevado a que el empleo converja hacia su promedio histórico mensual desde 2007. Las tres provincias que conforman la región han experimentado disminuciones en el empleo, siendo San Luis la más destacada con una reducción del 10,2% en el empleo mensual. En comparación con noviembre de

2022, tanto San Juan como San Luis tienen menos empleo (-23,3% y -16,7% respectivamente), mientras que Mendoza ha logrado mantener un volumen de empleo mayor que el año pasado a pesar de la dinámica negativa de los últimos meses (+5,1%).

Finalmente, la región Patagónica, que fue la más dinámica en términos de empleo en 2023, experimentó una pérdida de puestos de trabajo en noviembre, con una reducción del 1%, después de un aumento del 0,9% el mes anterior, mostrando un comportamiento fluctuante desde junio. De este modo, la cantidad de empleados formalmente ocupados en noviembre se situó en 44,439 personas. Aunque la Patagonia es la región que más empleo ha generado en comparación con noviembre de 2022 (+7,6%), la diferencia con respecto al año anterior ha disminuido desde más de 20 puntos en agosto debido al patrón de estancamiento alternante que ha mostrado en los últimos meses. El empleo en esta región se mantiene en niveles históricamente elevados, superando en un 20,3% el promedio de empleo desde 2007. El principal responsable de esta dinámica es la provincia de Neuquén, que ha sido la que más empleo ha generado en el sector a nivel nacional durante 2023, con un incremento del 23,6%. Esto se debe a la actividad petrolera en el yacimiento Vaca Muerta, que requiere importantes inversiones en infraestructura y está impulsando el empleo en el sector. Incluso excluyendo la provincia de Neuquén, todas las provincias de la región han perdido puestos de trabajo en comparación con noviembre de 2022, siendo Tierra del Fuego la más destacada con una reducción del 13,9%. Sin embargo, en la comparación mensual entre noviembre y octubre, Tierra del Fuego ha sido la única provincia patagónica que ha logrado aumentar el empleo (+1%), compensando las caídas en el resto de las provincias.

Obra privada

En el ámbito de la construcción privada, los datos recopilados por el INDEC sobre la superficie autorizada en 176 municipios representativos, que actúan como indicadores adelantados para el futuro del sector, presentan un panorama contrastante con los indicadores mencionados anteriormente. Durante el mes de noviembre, se observó un notable incremento del 20,5% respecto a octubre,

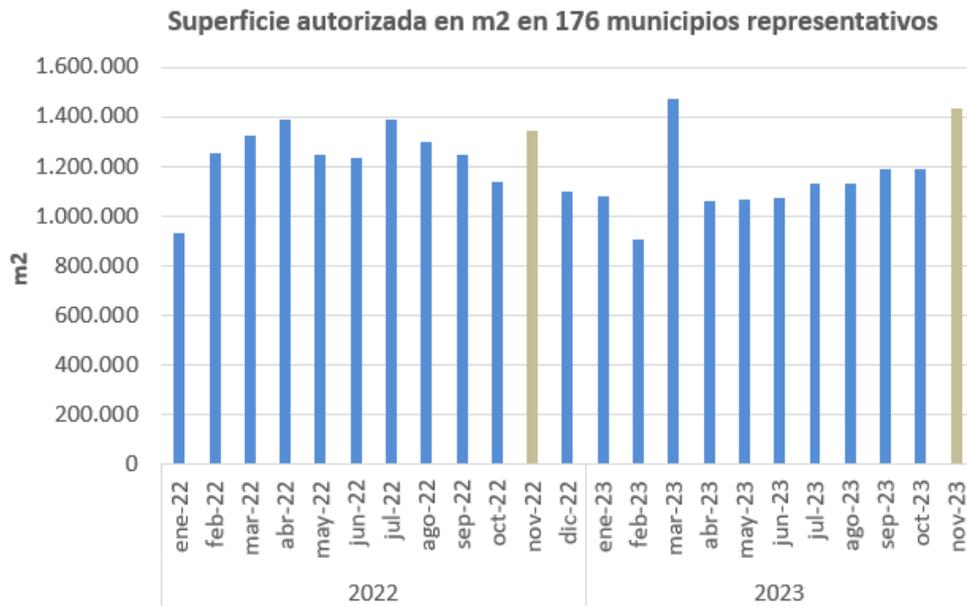
superando los 1,4 millones de metros cuadrados autorizados y acumulando siete meses consecutivos de crecimiento. En comparación con noviembre de 2022, este incremento fue del 6,4%, marcando el segundo mes consecutivo de aumento y acelerándose en casi 2 puntos porcentuales con respecto a la tasa de octubre, después de seis meses seguidos de caídas entre abril y septiembre. A pesar de estas mejoras en los últimos meses, la superficie autorizada en lo que va del año hasta noviembre alcanzó los 12,7 millones de metros cuadrados, cifra que sigue siendo un 7,7% inferior a la superficie autorizada en el mismo período del año anterior. No obstante, esta brecha se ha reducido por tercer mes consecutivo.

Los datos más recientes sobre la actividad inmobiliaria en el Área Metropolitana de

registraron 4.560 escrituras durante el último mes del año, lo que representa un aumento del 12,1% respecto a octubre, recuperándose de la caída de más del 10% ocurrida en noviembre. Además, este número es un 7,2% superior a la cantidad de escrituras del diciembre de 2022. De este modo, el año 2023 fue muy positivo en términos de escrituras para la Ciudad de Buenos Aires, finalizando con un incremento del 20,1% en las escrituras registradas a lo largo de todo el año. Por otro lado, en la Provincia de Buenos Aires (PBA), la situación fue diferente. Durante el último mes del año, se registraron 13.129 escrituras, lo que representa un aumento del 35,4% en comparación con noviembre, pero un descenso del 11,6% respecto a diciembre de 2022, interrumpiendo una racha de dos meses de incrementos. A diferencia de CABA, la cantidad de escrituras acumuladas a lo largo de 2023 se mantuvo en valores similares a los del 2022.

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.



Fuente: CPC a partir de datos de INDEC

Buenos Aires (AMBA) correspondientes al mes de diciembre revelan comportamientos dispares. En la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA), se

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

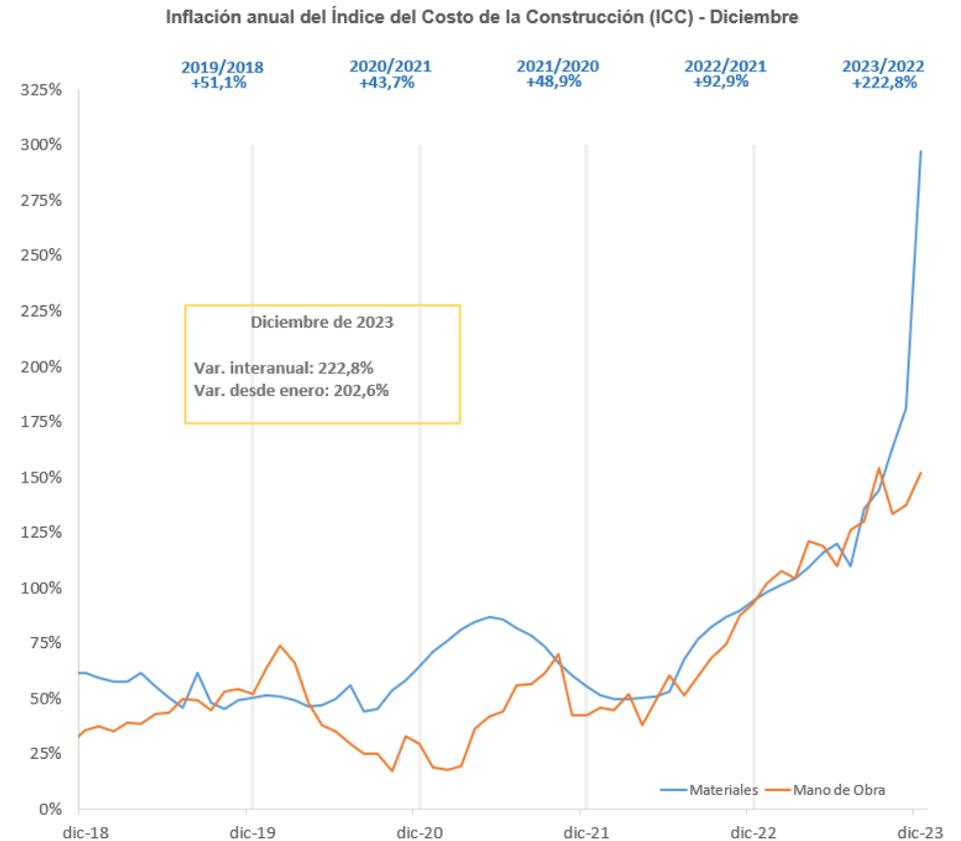
La inflación en los costos de la construcción, medida a partir del Índice del Costo de la Construcción (ICC) elaborado por el INDEC, experimentó una aceleración notable en diciembre, alcanzando niveles históricos. El incremento registrado en el último mes del año fue del 30,1%, superando en casi 19 puntos porcentuales la tasa de inflación del ICC de noviembre, que ya se encontraba en valores muy elevados de dos dígitos desde agosto. Esta tasa nuevamente superó a la inflación del IPC de GBA (que también experimentó un aumento de más de 10 puntos porcentuales), esta vez en 5 puntos porcentuales. Esta abrupta aceleración en el costo de la construcción se da en el contexto de una fuerte corrección de precios relativos determinada por las nuevas autoridades, tanto en el tipo de cambio, que experimentó un incremento del 118%, como en precios regulados como combustibles, prepagas o alimentos, donde finalizaron los acuerdos de precios acordados entre las empresas y la gestión saliente, entre otros aumentos. Al comparar el aumento en el ICC con otras variables macroeconómicas y financieras, se observa que se ubicó 88 puntos porcentuales por debajo de la devaluación del tipo de cambio mayorista y un 14,2% por encima del incremento del dólar MEP, que aumentó tan solo un 15,9% durante diciembre, lo que resultó en una considerable reducción de la brecha cambiaria entre el tipo de cambio oficial y los dólares paralelos. Con respecto a la tasa de plazo fijo a 30 días, el incremento del ICC se situó alrededor de 20 puntos por encima. Es importante tener en cuenta que las autoridades del BCRA decidieron reducir las tasas de política monetaria, con una Tasa Nominal Anual (TNA) promedio del 123% en el mes.

En términos interanuales, el ICC se incrementó un 222,8%, acelerándose en casi 70 puntos porcentuales y superando en más de 12 puntos porcentuales la inflación interanual del IPC en GBA.

Al analizar los componentes del ICC, la aceleración observada en diciembre se debe principalmente a los aumentos mensuales del 48,3% en materiales y del 21,3% en gastos generales, mientras que el aumento en los costos laborales, aunque considerable, se mantuvo rezagado con un incremento mensual del 9,9%, similar al del mes anterior. La actualización de los valores en el costo de la mano de obra refleja

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".

En comparación con diciembre del año pasado, el costo de los materiales ha experimentado el mayor incremento por lejos, con una tasa de variación interanual del 297,4%. Solo en diciembre, este aumento se aceleró en casi 100 puntos porcentuales, situándose más de 140 puntos porcentuales por encima de la inflación interanual en el costo de la mano de obra, que fue del 151,8%. Esta última también se ha acelerado en comparación con noviembre, aunque en 14 puntos porcentuales, lo cual no deja de ser muy considerable.



Fuente: CPC a partir de datos de Indec

