



# Informes Técnicos vol. 2 n° 81



## Construcción vol. 2 n° 4

### Indicadores de coyuntura de la actividad de la construcción

Marzo de 2018

## Informes Técnicos. Vol. 2, nº 81

ISSN 2545-6636

## Construcción. Vol. 2, nº 4

Indicadores de coyuntura de la actividad de la construcción

Marzo de 2018

ISSN 2545-6679

Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC)

© 2018 INDEC

Queda hecho el depósito que fija la Ley N° 11723

Responsabilidad intelectual: Lic. Carolina Plat, Mag. Laura Nasatsky

Responsabilidad editorial: Lic. Jorge Todesca, Mag. Pedro Lines

Directora de la publicación: Mag. Silvina Viazzi

Coordinación de producción editorial: Lic. Marcelo Costanzo

PERMITIDA LA REPRODUCCIÓN PARCIAL CON MENCIÓN DE LA FUENTE

Buenos Aires, abril de 2018

### Publicaciones del INDEC

Las publicaciones editadas por el Instituto Nacional de Estadística y Censos pueden ser consultadas en [www.indec.gov.ar](http://www.indec.gov.ar) y en el Centro Estadístico de Servicios, ubicado en Av. Presidente Julio A. Roca 609 C1067ABB, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina. El horario de atención al público es de 9:30 a 16:00.

También pueden solicitarse a los teléfonos (54-11) 5031-4632

Correo electrónico: [ces@indec.gov.ar](mailto:ces@indec.gov.ar)

Sitio web: [www.indec.gov.ar](http://www.indec.gov.ar)

Twitter: [@INDECArgentina](https://twitter.com/INDECArgentina)

Facebook: [/INDECArgentina](https://www.facebook.com/INDECArgentina)

Calendario anual anticipado de informes: [www.indec.gov.ar/calendario.asp](http://www.indec.gov.ar/calendario.asp)

### Signos convencionales:

\* Dato provisorio

... Dato no disponible a la fecha de presentación de los resultados

e Dato estimado

/// Dato que no corresponde presentar debido a la naturaleza de las cosas o del cálculo.

# Índice

Pág.

<b>Introducción</b>	<b>3</b>
<b>Gráficos</b>	
Gráfico 1. ISAC. Variación porcentual respecto a igual mes del año anterior	<b>3</b>
Gráfico 2. Puestos de trabajo registrados en la actividad de la construcción en el sector privado	<b>4</b>
Gráfico 3. Superficie cubierta autorizada sobre una nómina de 41 municipios	<b>5</b>
Gráfico 4. Variación porcentual respecto a igual mes del año anterior. Marzo de 2018	<b>6</b>
Gráfico 5. Variación porcentual, acumulado del primer trimestre del año 2018 respecto a igual período del año anterior	<b>6</b>
<b>Cuadros</b>	
Cuadro 1. ISAC. Variación porcentual	<b>3</b>
Cuadro 2. Puestos de trabajo registrados en la actividad de la construcción en el sector privado	<b>4</b>
Cuadro 3. Superficie cubierta total registrada en una nómina de 41 municipios	<b>5</b>
Cuadro 4. Insumos representativos para la construcción. Variación porcentual del consumo aparente. Marzo de 2018	<b>6</b>
<b>Encuesta cualitativa de la construcción</b>	<b>7</b>
<b>Características de los indicadores</b>	<b>11</b>



## Indicadores de coyuntura de la actividad de la construcción

### Marzo de 2018

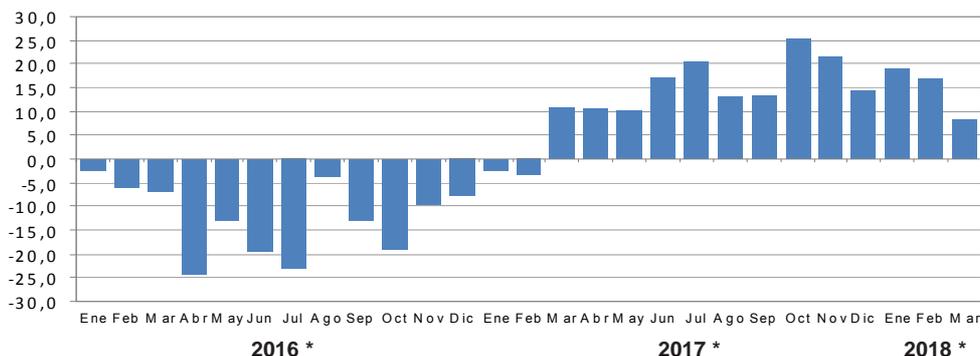
#### 1. Indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC)

El indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) en el mes de marzo de 2018 subió 8,3% respecto a igual mes del año anterior. La variación interanual acumulada en el primer trimestre de 2018 registró un aumento de 14,3% respecto a igual período del año 2017 (ver cuadro 1).

**Cuadro 1. ISAC. Variación porcentual**

Período	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
<b>2016 *</b> Enero	- 2,5	- 2,5
Febrero	- 6,2	- 4,3
Marzo	- 6,8	- 5,2
Abril	- 24,1	- 10,3
Mayo	- 12,9	- 10,9
Junio	- 19,6	- 12,4
Julio	- 23,1	- 14,1
Agosto	- 3,7	- 12,8
Septiembre	- 13,1	- 12,8
Octubre	- 19,2	- 13,5
Noviembre	- 9,4	- 13,1
Diciembre	- 7,8	- 12,7
<b>2017 *</b> Enero	- 2,4	- 2,4
Febrero	- 3,4	- 2,9
Marzo	10,8	1,8
Abril	10,5	3,8
Mayo	10,3	5,1
Junio	17,0	7,1
Julio	20,3	8,9
Agosto	13,0	9,5
Septiembre	13,4	10,0
Octubre	25,3	11,6
Noviembre	21,6	12,6
Diciembre	14,5	12,7
<b>2018 *</b> Enero	19,0	19,0
Febrero	16,6	17,9
Marzo	8,3	14,3

**Gráfico 1. ISAC. Variación porcentual respecto a igual mes del año anterior**



## 2. Puestos de trabajo registrados en la actividad de la construcción en el sector privado

Como complemento de los datos del ISAC, se publica información sobre los puestos de trabajo registrados en la actividad de la construcción en el sector privado. La información se refiere a puestos de trabajo sobre los que se efectúan aportes y contribuciones al sistema previsional.

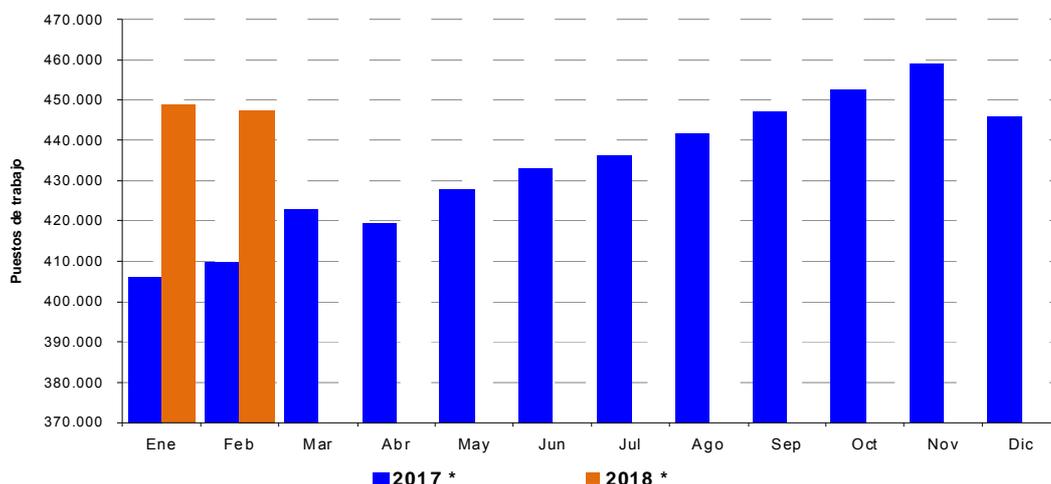
Este indicador registró en el mes de febrero de 2018 una baja de 0,4% con relación al mes anterior. Por su parte, con respecto al mismo mes del año pasado, el dato de febrero registró una suba de 9,2% (ver cuadro 2).

**Cuadro 2. Puestos de trabajo registrados en la actividad de la construcción en el sector privado**

Período	Puestos de trabajo	Variación porcentual	
		respecto al mes anterior	respecto a igual mes del año anterior
<b>2016 *</b> Enero	408.799	- 3,0	- 4,2
Febrero	403.220	- 1,4	- 6,2
Marzo	402.102	- 0,3	- 9,0
Abril	398.869	- 0,8	- 10,9
Mayo	398.587	- 0,1	- 11,7
Junio	396.286	- 0,6	- 13,6
Julio	395.602	- 0,2	- 13,7
Agosto	400.965	1,4	- 11,6
Septiembre	403.928	0,7	- 11,5
Octubre	406.237	0,6	- 10,8
Noviembre	412.037	1,4	- 8,0
Diciembre	403.418	- 2,1	- 4,3
<b>2017 *</b> Enero	406.354	0,7	- 0,6
Febrero	409.677	0,8	1,6
Marzo	423.095	3,3	5,2
Abril	419.451	- 0,9	5,2
Mayo	427.841	2,0	7,3
Junio	433.134	1,2	9,3
Julio	436.383	0,8	10,3
Agosto	441.680	1,2	10,2
Septiembre	446.893	1,2	10,6
Octubre	452.626	1,3	11,4
Noviembre	459.013	1,4	11,4
Diciembre	445.686	- 2,9	10,5
<b>2018 *</b> Enero	448.964	0,7	10,5
Febrero	447.371	- 0,4	9,2

Fuente: Dirección Nacional de Cuentas Nacionales.

**Gráfico 2. Puestos de trabajo registrados en la actividad de la construcción en el sector privado**



### 3. Superficie cubierta autorizada por los permisos de edificación

**Cuadro 3. Superficie cubierta total registrada en una nómina de 41 municipios**

Período	Superficie cubierta en m <sup>2</sup>	Variación porcentual			
		respecto al período anterior	respecto a igual mes del año anterior	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior	
<b>2016<sup>e</sup></b>	6.921.442	- 4,5	///	///	
<b>2017<sup>e</sup></b>	7.577.032	9,5	///	///	
<b>2016</b>	Enero	522.155	- 2,8	- 6,4	- 6,4
	Febrero	525.789	0,7	23,7	6,6
	Marzo <sup>e</sup>	562.223	6,9	- 11,5	- 0,5
	Abril <sup>e</sup>	593.770	5,6	3,5	0,6
	Mayo <sup>e</sup>	626.842	5,6	10,1	2,5
	Junio <sup>e</sup>	604.387	- 3,6	5,9	3,1
	Julio <sup>e</sup>	520.073	- 14,0	- 27,0	- 2,2
	Agosto <sup>e</sup>	617.452	18,7	1,8	- 1,7
	Septiembre <sup>e</sup>	546.611	- 11,5	- 23,6	- 4,6
	Octubre <sup>e</sup>	637.897	16,7	- 7,7	- 5,0
	Noviembre <sup>e</sup>	549.738	- 13,8	- 16,2	- 6,1
	Diciembre <sup>e</sup>	614.505	11,8	14,4	- 4,5
<b>2017<sup>e</sup></b>	Enero	588.317	- 4,3	12,7	12,7
	Febrero	418.152	- 28,9	- 20,5	- 4,0
	Marzo	550.187	31,6	- 2,1	- 3,3
	Abril	655.175	19,1	10,3	0,4
	Mayo	809.104	23,5	29,1	6,7
	Junio	614.234	- 24,1	1,6	5,8
	Julio	672.648	9,5	29,3	8,9
	Agosto	752.429	11,9	21,9	10,7
	Septiembre	601.104	- 20,1	10,0	10,6
	Octubre	673.808	12,1	5,6	10,0
	Noviembre	610.857	- 9,3	11,1	10,1
	Diciembre	631.016	3,3	2,7	9,5
<b>2018</b>	Enero <sup>e</sup>	499.443	- 20,9	- 15,1	- 15,1
	Febrero <sup>e</sup>	460.775	- 7,7	10,2	- 4,6
	Marzo <sup>e</sup>	666.439	44,6	21,1	4,5

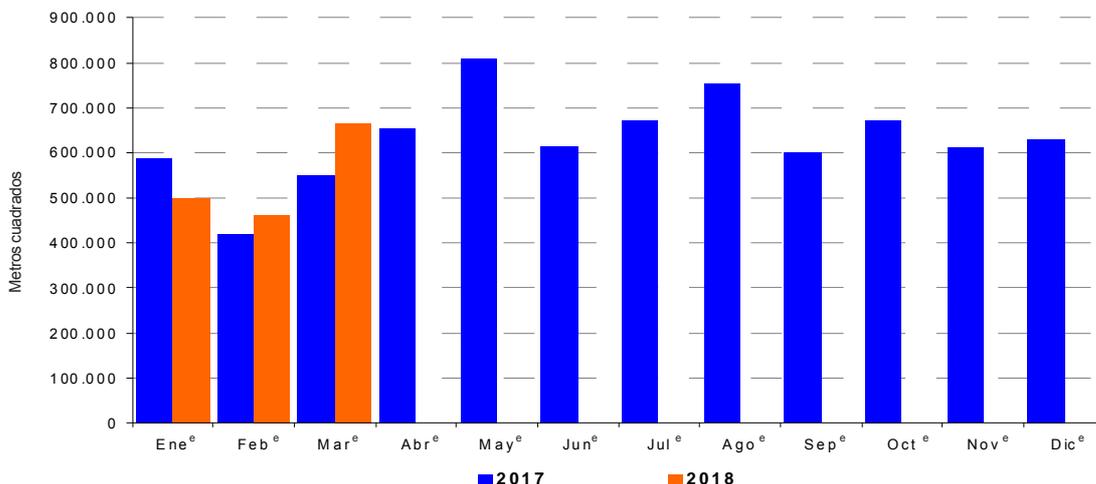
La superficie a construir, registrada por los permisos de edificación otorgados para la ejecución de obras privadas en una nómina representativa de 41 municipios, registró en el mes de marzo una suba de 44,6% con relación al mes anterior.

Por su parte, con respecto al mismo mes del año anterior, el dato de marzo registró una suba de 21,1%.

La superficie cubierta autorizada acumulada durante el primer trimestre del año 2018, en su conjunto, registra una suba de 4,5% con respecto al mismo período del año anterior (ver cuadro 3).

**Nota:** la nómina de los municipios puede ser consultada en la página 11.

**Gráfico 3. Superficie cubierta autorizada sobre una nómina de 41 municipios**



## 4. Insumos para la construcción

Los datos del consumo aparente de los insumos para la construcción en el mes de marzo muestran, con relación a igual mes del año anterior, subas de 37,1% en el resto de los insumos (incluye vidrio para construcción y tubos de acero sin costura), 34,5% en hierro redondo para hormigón, 28,5% en asfalto, 16,8% en pisos y revestimientos cerámicos, 6,9% en placas de yeso, 6,2% en cemento y 0,7% en artículos sanitarios de cerámica. En tanto, se registraron bajas de 2,8% en pinturas para construcción y 2,5% en ladrillos huecos.

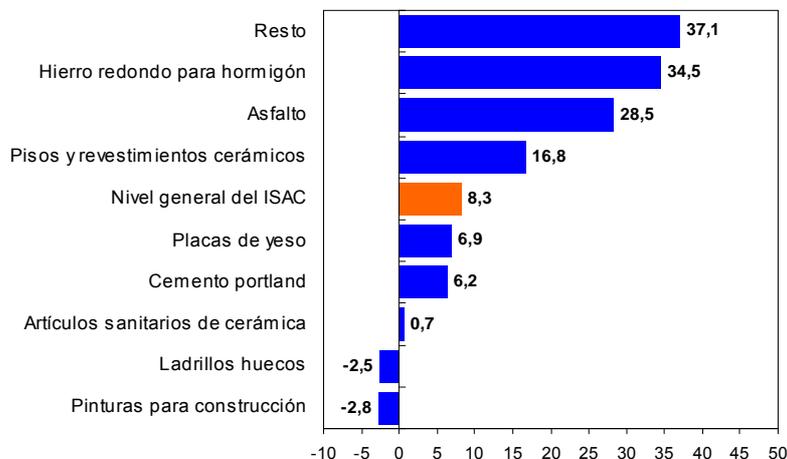
Por su parte, si se analizan las variaciones del acumulado durante el primer trimestre del año en su conjunto en relación a igual período del año anterior, se observan subas de 38,2% en asfalto, 37,7% en el resto de los insumos (incluye vidrio para construcción y tubos de acero sin costura), 32,5% en hierro redondo para hormigón, 17,3% en pisos y revestimientos cerámicos, 13,3% en cemento, 12,3% en placas de yeso, 10,9% en ladrillos huecos y 7,9% en artículos sanitarios de cerámica. En tanto, se registró una baja del 2,6% en pinturas para construcción.

**Cuadro 4. Insumos representativos para la construcción. Variación porcentual del consumo aparente. Marzo de 2018**

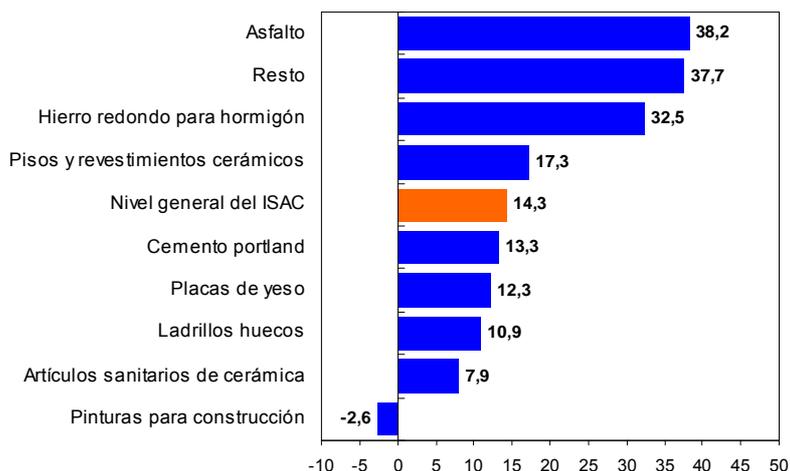
Insumo	Respecto a igual mes del año anterior	Del acumulado anual respecto a igual período del año anterior
Artículos sanitarios de cerámica	0,7	7,9
Asfalto	28,5	38,2
Cemento portland	6,2	13,3
Hierro redondo para hormigón	34,5	32,5
Ladrillos huecos	- 2,5	10,9
Pinturas para construcción	- 2,8	- 2,6
Pisos y revestimientos cerámicos	16,8	17,3
Placas de yeso	6,9	12,3
Resto(1)	37,1	37,7

(1) Incluye vidrio para construcción y tubos de acero sin costura. No se difunden las variaciones de cada uno de ellos por separado en virtud de dar cumplimiento al artículo 10 de la Ley N° 17622, que hace referencia al secreto estadístico.

**Gráfico 4. Variación porcentual respecto a igual mes del año anterior. Marzo de 2018**



**Gráfico 5. Variación porcentual, acumulado del primer trimestre del año 2018 respecto a igual período del año anterior**



## 5. Encuesta cualitativa de la construcción

### Perspectivas para el período abril-junio de 2018

Los resultados obtenidos por la encuesta cualitativa de la construcción, realizada a grandes empresas del sector, muestran expectativas favorables con respecto al nivel de actividad esperado para el período abril-junio de 2018. Quienes prevén cambios en el nivel de actividad se inclinan en general hacia la suba, se dediquen tanto a realizar principalmente obras privadas como públicas.

En efecto, 34,4% de las empresas que realizan obras privadas prevé que el nivel de actividad del sector aumentará durante los próximos tres meses, mientras que 59,3% estimó que no cambiará y 6,3% que disminuirá. Los que estimaron una suba del nivel de actividad durante los próximos tres meses la atribuyeron fundamentalmente al crecimiento de la actividad económica (28,1%), a la disponibilidad de créditos para la construcción (22,7%) y a los nuevos planes de obras públicas (22%), entre otros factores.

Entre las empresas dedicadas fundamentalmente a la obra pública, 51% opinó que la actividad no cambiará durante el período abril-junio de 2018, 37,7% estimó que aumentará y 11,3% cree que disminuirá. Quienes estimaron una suba, la atribuyeron principalmente a los nuevos planes de obras públicas (31,7%), al crecimiento de la actividad económica (25,8%) y a la disponibilidad de créditos para la compra de inmuebles (15,8%), entre otras razones.

Con respecto al tipo de obras que se realizarán en los próximos tres meses, las empresas que se dedican principalmente a las obras privadas repartieron sus respuestas de la siguiente manera: viviendas (26,7%), montajes industriales (15,6%) y otras obras de arquitectura (14,4%), entre otras. Por su parte, las empresas que se dedican fundamentalmente a obras públicas respondieron: construcción de obras viales y de pavimentación (47,1%) y viviendas (21,3%), entre otras.

Con relación a la variación estimada para los próximos tres meses de la cantidad de personal ocupado, permanente y contratado, entre las empresas que se dedican principalmente a obras privadas, 71,9% prevé que no habrá cambios, mientras que 15,6% estimó un aumento de sus planteles y 12,5% una disminución. En el caso de los empresarios que se dedican a obras públicas, 68,5% estimó que no variará la cantidad de personal, 22,2% cree que aumentará y el 9,3% restante opinó que disminuirá.

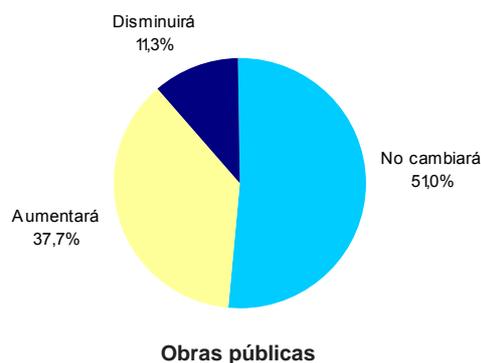
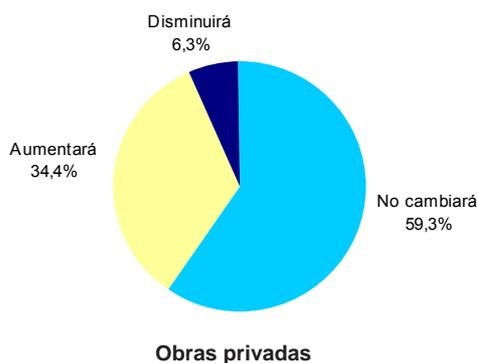
A la hora de identificar las políticas que incentivarían al sector, las empresas que realizan principalmente obras privadas señalaron en primer lugar las políticas destinadas a los créditos de la construcción (27,4%), a la estabilidad de los precios (24,2%), al mercado laboral (17,2%) y a las cargas fiscales (14,3%), entre otras respuestas. Los empresarios de la construcción que realizan principalmente obras públicas se inclinaron por políticas destinadas a la estabilidad de los precios (28,4%), a los créditos de la construcción (25,6%), a las cargas fiscales (18,5%) y al mercado laboral (14,5%), entre otras respuestas.

Con respecto a la evolución de las necesidades crediticias para los próximos tres meses, 46,9% de los respondientes dedicados a obras privadas dijo que no variarán, 21,9% estimó que aumentarán, 21,8% no toma créditos, 6,3% cree que disminuirán y 3,1% dijo que no hay acceso al crédito. Entre los empresarios dedicados a obras públicas, 46,2% cree que no variarán, 35,2% que aumentarán, 13% no toma créditos, 3,7% dijo que no hay acceso al crédito y 1,9% cree que disminuirán.

Las necesidades de crédito de las empresas se canalizan mayoritariamente a través del sistema bancario. Las empresas que realizan principalmente obras privadas y aquellas que se dedican mayormente a la obra pública toman crédito en 65,2% y 82,2%, respectivamente, de las bancas privada y pública.

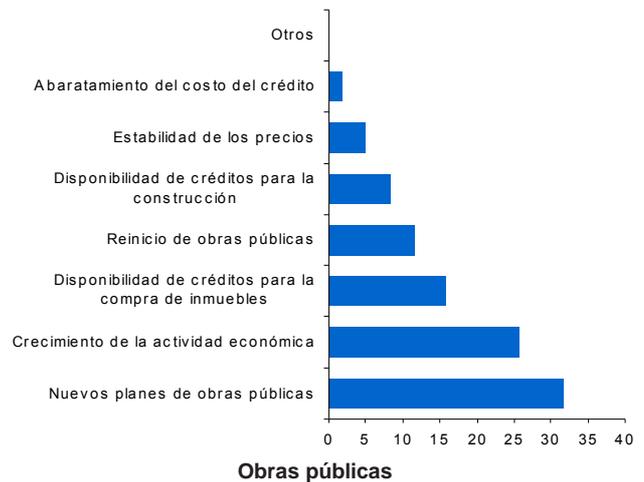
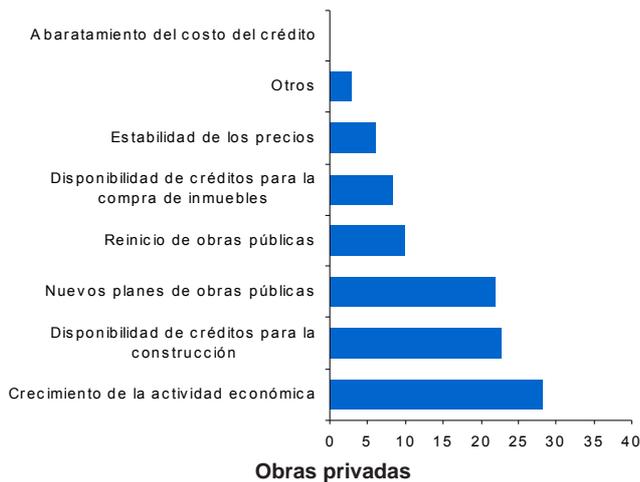
#### 5.1 ¿Cómo cree que evolucionará la actividad del sector construcción durante el período abril-junio de 2018?

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	Empresas que realizan principalmente obras públicas
No cambiará	59,3	51,0
Aumentará	34,4	37,7
Disminuirá	6,3	11,3



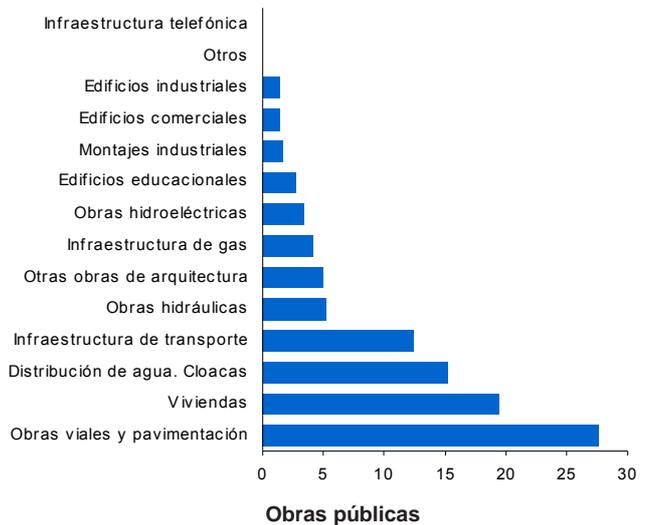
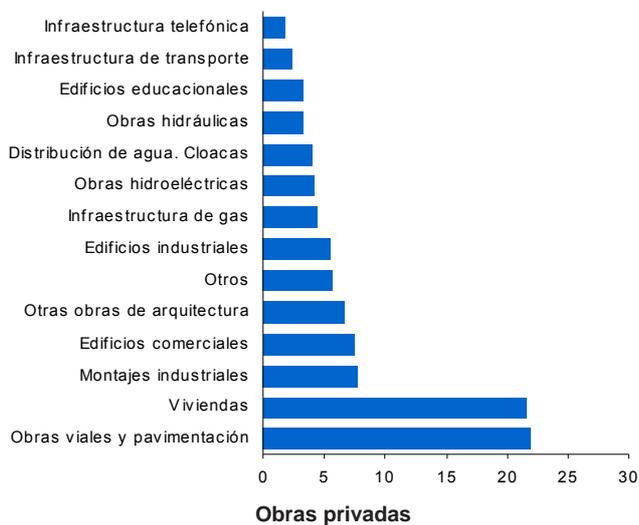
## 5.2 ¿Cuáles piensa que son los principales factores que estimularán el crecimiento del sector construcción durante el período abril-junio de 2018?

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	%	Empresas que realizan principalmente obras públicas
Crecimiento de la actividad económica	28,1		25,8
Disponibilidad de créditos para la construcción	22,7		8,3
Nuevos planes de obras públicas	22,0		31,7
Reinicio de obras públicas	9,9		11,7
Disponibilidad de créditos para la compra de inmuebles	8,3		15,8
Estabilidad de los precios	6,0		5,0
Otros	3,0		0,0
Abaratamiento del costo del crédito	0,0		1,7



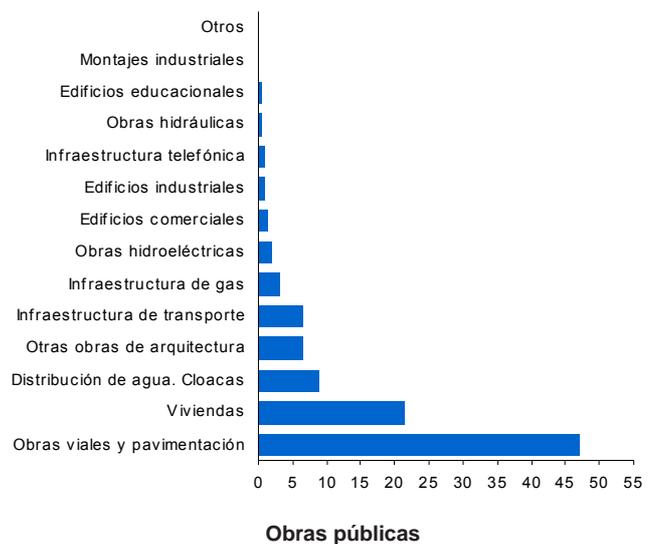
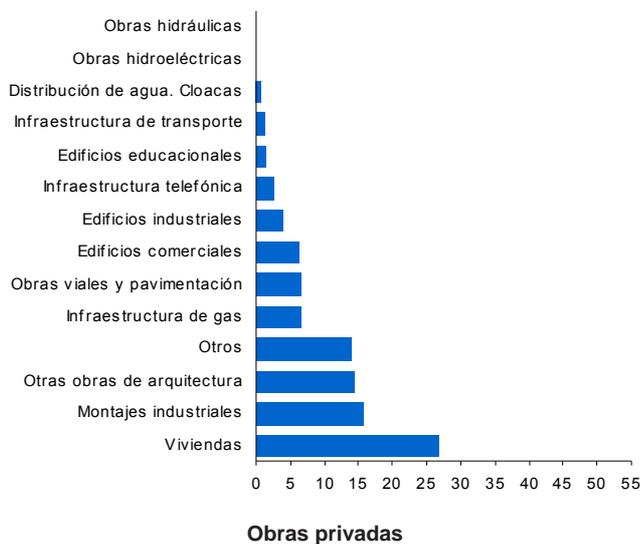
## 5.3 ¿Qué tipo de obras cree que mantendrán el nivel de actividad de la construcción durante el período abril-junio de 2018?

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	%	Empresas que realizan principalmente obras públicas
Obras viales y pavimentación	22,0		27,7
Viviendas	21,5		19,5
Montajes industriales	7,8		1,6
Edificios comerciales	7,5		1,4
Otras obras de arquitectura	6,7		5,0
Otros	5,6		0,0
Edificios industriales	5,5		1,4
Infraestructura de gas	4,4		4,2
Obras hidroeléctricas	4,2		3,5
Distribución de agua. Cloacas	4,0		15,2
Obras hidráulicas	3,3		5,3
Edificios educacionales	3,3		2,8
Infraestructura de transporte	2,4		12,4
Infraestructura telefónica	1,8		0,0



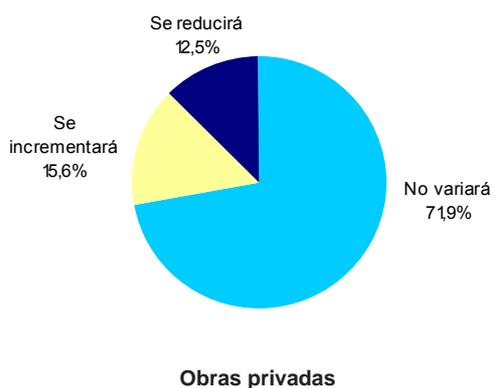
### 5.4 ¿Qué tipo de obras se encuentra ejecutando actualmente su empresa o tiene previsto ejecutar durante los próximos tres meses?

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	%	Empresas que realizan principalmente obras públicas
Viviendas	26,7		21,3
Montajes industriales	15,6		0,0
Otras obras de arquitectura	14,4		6,6
Otros	14,0		0,0
Infraestructura de gas	6,5		3,2
Obras viales y pavimentación	6,5		47,1
Edificios comerciales	6,3		1,4
Edificios industriales	3,9		1,0
Infraestructura telefónica	2,7		1,0
Edificios educacionales	1,5		0,5
Infraestructura de transporte	1,1		6,4
Distribución de agua. Cloacas	0,8		9,0
Obras hidroeléctricas	0,0		1,9
Obras hidráulicas	0,0		0,6



### 5.5 ¿Cómo variará la cantidad de personal ocupado (permanente y contratado) en su empresa durante el período abril-junio de 2018 con respecto a este momento?

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	%	Empresas que realizan principalmente obras públicas
No variará	71,9		68,5
Se incrementará	15,6		22,2
Se reducirá	12,5		9,3

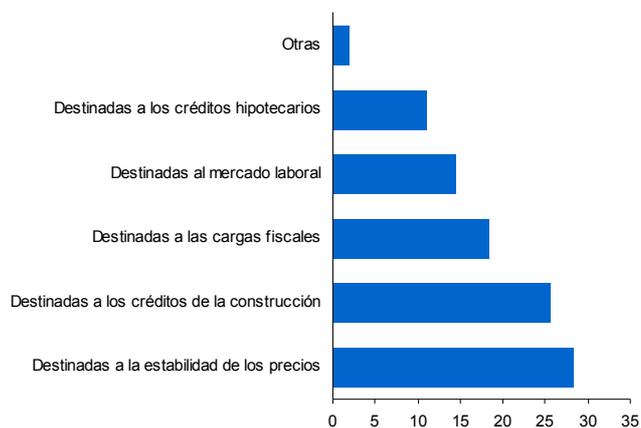


## 5.6 ¿Qué tipo de políticas piensa que incentivarían al sector?

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	Empresas que realizan principalmente obras públicas
	%	
Destinadas a los créditos de la construcción	27,4	25,6
Destinadas a la estabilidad de los precios	24,2	28,4
Destinadas al mercado laboral	17,2	14,5
Destinadas a las cargas fiscales	14,3	18,5
Destinadas a los créditos hipotecarios	11,2	11,1
Otras	5,7	1,9



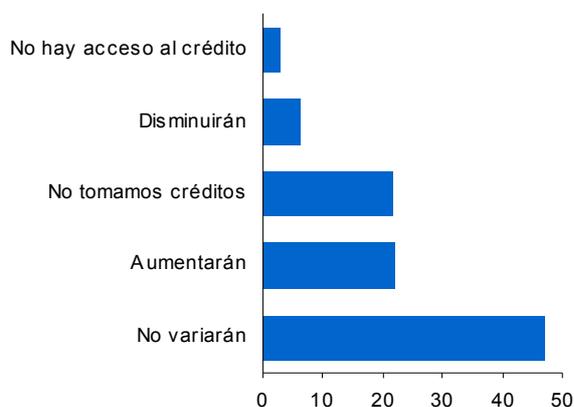
Obras privadas



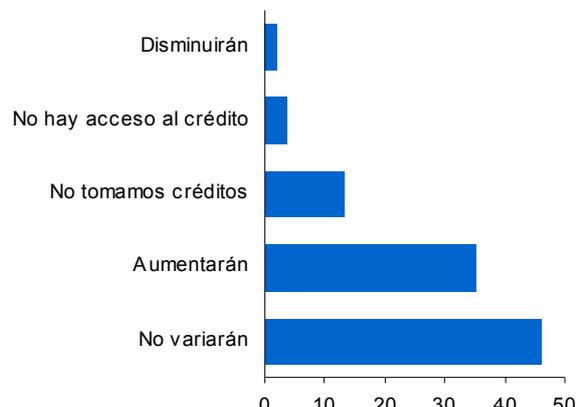
Obras públicas

## 5.7 ¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el período abril-junio de 2018?

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	Empresas que realizan principalmente obras públicas
	%	
No variarán	46,9	46,2
Aumentarán	21,9	35,2
No tomamos créditos	21,8	13,0
Disminuirán	6,3	1,9
No hay acceso al crédito	3,1	3,7



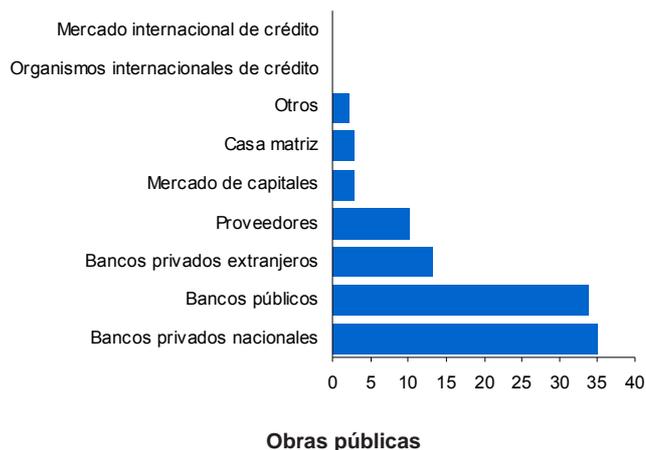
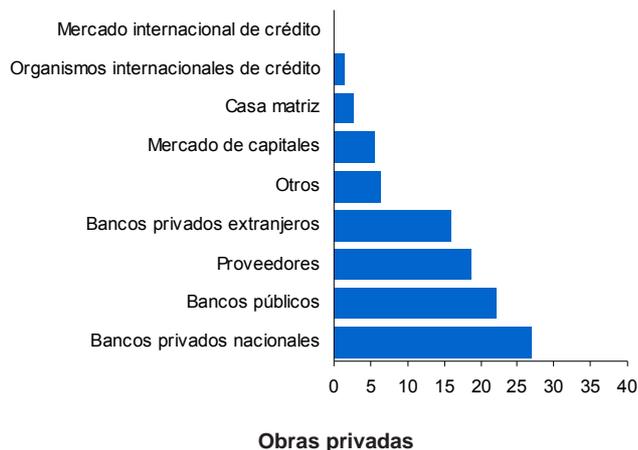
Obras privadas



Obras públicas

## 5.8 ¿Cómo satisface sus necesidades de crédito?

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	Empresas que realizan principalmente obras públicas
	%	
Bancos privados nacionales	27,0	35,0
Bancos públicos	22,2	33,9
Proveedores	18,8	10,1
Bancos privados extranjeros	16,0	13,3
Otros	6,3	2,1
Mercado de capitales	5,5	2,8
Casa matriz	2,8	2,8
Organismos internacionales de crédito	1,4	0,0
Mercado internacional de crédito	0,0	0,0



### Características de los indicadores

El indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) muestra la evolución del sector tomando como referencia la demanda de insumos requeridos en la construcción. Para el cálculo del ISAC se consideran los consumos aparentes de: artículos sanitarios de cerámica, asfalto, caños de acero sin costura, cemento portland, hierro redondo para hormigón, ladrillos huecos, pisos y revestimientos cerámicos, pinturas para la construcción, placas de yeso y vidrio plano. Los datos utilizados en el cálculo del ISAC provienen de un conjunto de informantes que pertenecen, en su mayor parte, a empresas manufactureras líderes seleccionadas sobre la base de una investigación de relaciones intersectoriales y que informan mensualmente sus despachos en unidades físicas. El consumo aparente se calcula como la suma de los despachos al mercado interno más las importaciones. A cada uno de los insumos considerados se le asigna la ponderación del año base 2004.

La información sobre los puestos de trabajo en el sector de la construcción proviene de la Dirección Nacional de Cuentas Nacionales. La información se refiere a puestos de trabajo en relación de dependencia, sobre los que se efectúan aportes y contribuciones al sistema previsional.

Los permisos de edificación privada constituyen un importante indicador de las intenciones de construcción por parte de los particulares, que anticipa la futura actividad de la construcción y la oferta real de unidades inmobiliarias. La superficie a construir registrada por los permisos que otorgan los municipios da una idea aproximada del nivel de actividad que se espera para los próximos meses. Si bien la serie completa incluye información desagregada de una nómina de 188 municipios diseminados en el territorio nacional, para el análisis de coyuntura se presenta aquí el dato mensual del total de superficie registrada para construcciones nuevas y ampliaciones de una nómina reducida de 41 municipios, que representan aproximadamente 50% del total de la superficie autorizada por los referidos 188. Los municipios considerados para la coyuntura son: Bahía Blanca, Berazategui, Buenos Aires, Casilda, Comodoro Rivadavia, Concordia, Córdoba, Corrientes, Esperanza, Formosa, General Pueyrredón, La Matanza, La Rioja, Neuquén, Paraná, Posadas, Quilmes, Rafaela, Rawson (San Juan), Reconquista, Resistencia, Río Cuarto, Río Gallegos, Salta, San Fernando del Valle de Catamarca, San Isidro, San Juan, San Miguel de Tucumán, San Salvador de Jujuy, Santa Fe, Santa Rosa, Santiago del Estero, Santo Tomé, Sunchales, Trelew, Ushuaia, Venado Tuerto, Viedma, Villa Carlos Paz, Villa Constitución y Villa María.

La encuesta cualitativa de la construcción capta información de un conjunto de aproximadamente 100 grandes empresas constructoras de todo el país. Su objetivo básico es una evaluación de la situación y las expectativas económicas de corto plazo que sirva como complemento de otros indicadores de la construcción. Las preguntas se realizan los primeros días de cada mes y se refieren a las perspectivas para el trimestre que comienza.