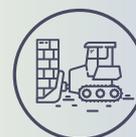


Construcción

Vol. 8, n° 5



Indicadores de coyuntura de la actividad de la construcción

Marzo de 2024

Informes técnicos. Vol. 8, nº 100

ISSN 2545-6636

Construcción. Vol. 8, nº 5

Indicadores de coyuntura de la actividad de la construcción

Marzo de 2024

ISSN 2545-6679

Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC)

Dirección: Marco Lavagna

Dirección Técnica: Pedro Ignacio Lines

Dirección de Gestión: Santiago Tettamanti

Dirección General de Difusión y Comunicación: María Silvina Viazzi

Coordinación de Producción Gráfica y Editorial: Marcelo Costanzo

Este informe técnico fue producido por los equipos de trabajo de:

Dirección Nacional de Estadísticas Económicas

Carolina Plat

Dirección de Estadísticas Mineras, Manufactureras, Energéticas y de la Construcción

Laura Nasatsky

Desestacionalización:

Dirección Nacional de Metodología e Infraestructura Estadística



Queda hecho el depósito que fija la Ley 11.723

Esta publicación utiliza una licencia Creative Commons.
Se permite su reproducción con atribución de la fuente.

Buenos Aires, mayo de 2024

Signos convencionales:

- * Dato provisorio
- ° Dato estimado por extrapolación, proyección
- i Dato estimado por imputación
- u Dato de calidad inferior al estándar
- Cero absoluto
- . Dato no registrado
- ... Dato no disponible a la fecha de presentación de los resultados
- /// Dato que no corresponde presentar
- s Dato confidencial por aplicación de las reglas del secreto estadístico

Publicaciones del INDEC

Las publicaciones editadas por el Instituto Nacional de Estadística y Censos pueden ser consultadas en 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 al teléfono (54-11) 5031-4632

Correo electrónico: ces@indec.gov.ar

Sitio web: www.indec.gov.ar

X: @INDECArgentina

Facebook: /INDECArgentina

Instagram: @indecargentina

Spotify: /INDECArgentina

Calendario anual anticipado de informes:

www.indec.gov.ar/indec/web/Calendario-Fecha-0

Índice Pág.

Resumen ejecutivo de variaciones. Marzo de 2024 3

Gráficos

Gráfico 1. Indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC). Serie original, desestacionalizada y tendencia-ciclo, base 2004=100, en números índice. Enero 2012-marzo 2024 5

Gráfico 2. Insumos para la construcción. Serie original base 2004=100, en variación porcentual interanual. Marzo de 2024 6

Gráfico 3. Puestos de trabajo privado registrados en la construcción, en puestos. Enero 2023-febrero 2024 7

Gráfico 4.1 Superficie autorizada por los permisos de edificación, en metros cuadrados. Enero 2023-febrero 2024 8

Gráfico 4.2 Superficie autorizada por los permisos de edificación, en metros cuadrados y cantidad de permisos otorgados. Enero 2021-febrero 2024 9

Cuadros

Cuadro 1. Indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC). Serie original, desestacionalizada y tendencia-ciclo, base 2004=100, en números índice y variación porcentual. Enero 2023-marzo 2024 4

Cuadro 2. Insumos para la construcción. Serie original, en variación porcentual. Marzo de 2024 6

Cuadro 3. Puestos de trabajo registrados en la actividad de la construcción en el sector privado, en puestos y variación porcentual. Enero 2023-febrero 2024 7

Cuadro 4. Superficie autorizada por los permisos de edificación, en metros cuadrados, variación porcentual y cantidad de permisos otorgados. Enero 2023-febrero 2024 8

Encuesta cualitativa de la construcción 10

Enlace a más detalles 17

Índice de cuadros web 17

Aspectos metodológicos del ISAC 18

Permisos de edificación: nómina de municipios 20



Indicadores de coyuntura de la actividad de la construcción

Resumen ejecutivo de variaciones. Marzo de 2024



v.im Variación intermensual (Serie desestacionalizada, respecto al mes anterior)

v.ia Variación interanual (Serie original, respecto a igual mes del año anterior)

v.ai Variación acumulada interanual (Serie original, acumulado del año respecto a igual acumulado del año anterior)

Indicadores de coyuntura de la actividad de la construcción

Marzo de 2024

Indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC)

En marzo de 2024 el Indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) muestra una baja de 42,2% respecto a igual mes de 2023. El acumulado del primer trimestre de 2024 del índice serie original presenta una disminución de 30,3% respecto a igual período de 2023.

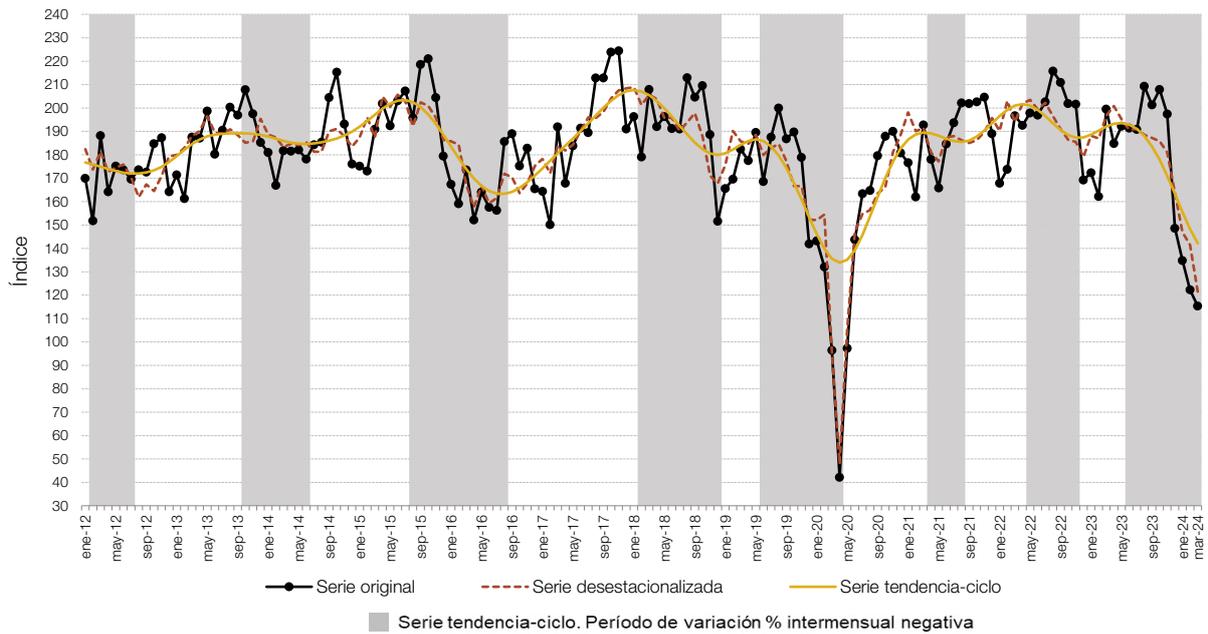
En marzo de 2024 el índice de la serie desestacionalizada muestra una variación negativa de 14,2% respecto al mes anterior y el índice serie tendencia-ciclo registra un descenso de 4,1% respecto al mes anterior.¹

Cuadro 1. Indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC). Serie original, desestacionalizada y tendencia-ciclo, base 2004=100, en números índice y variación porcentual. Enero 2023-marzo 2024

Período	Índice serie original			Índice serie desestacionalizada		Índice serie tendencia-ciclo	
	ISAC nivel general	Variación porcentual		ISAC nivel general	Variación porcentual respecto al mes anterior	ISAC nivel general	Variación porcentual respecto al mes anterior
		respecto al mismo mes del año anterior	acumulada del año respecto a igual acumulado del año anterior				
	Números índice	%		Números índice	%	Números índice	%
2023 Enero	172,3	2,7	2,7	188,2	5,0	188,6	0,6
Febrero	162,2	-6,6	-2,1	186,9	-0,7	190,4	0,9
Marzo	199,5	1,4	-0,8	196,7	5,2	192,1	0,9
Abril	184,8	-4,0	-1,6	200,9	2,1	193,2	0,6
Mayo	192,2	-2,9	-1,9	195,2	-2,8	193,6	0,2
Junio	191,4	-2,8	-2,1	190,8	-2,3	192,9	-0,3
Julio	190,8	-5,8	-2,6	191,0	0,1	191,1	-0,9
Agosto	209,3	-3,0	-2,7	188,5	-1,3	188,0	-1,6
Septiembre	201,4	-4,5	-2,9	187,3	-0,6	183,6	-2,3
Octubre	207,9	3,0	-2,3	185,8	-0,8	177,9	-3,1
Noviembre	197,4	-2,1	-2,3	181,1	-2,5	171,0	-3,9
Diciembre	148,6	-12,2	-3,0	163,7	-9,6	163,3	-4,5
2024 Enero	134,8	-21,8	-21,8	146,9	-10,3	155,5	-4,8
Febrero	122,3	-24,6	-23,2	141,6	-3,6	148,3	-4,7
Marzo	115,4	-42,2	-30,3	121,5	-14,2	142,2	-4,1

¹ Para una interpretación integral de los resultados de la serie desestacionalizada y de la tendencia-ciclo, ver "Aspectos metodológicos del ISAC" en la página 18 de este informe.

Gráfico 1. Indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC). Serie original, desestacionalizada y tendencia-ciclo, base 2004=100, en números índice. Enero 2012-marzo 2024



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas Económicas. Dirección de Estadísticas Mineras, Manufactureras, Energéticas y de la Construcción.

Insumos para la construcción

Los datos del consumo aparente de los insumos para la construcción en marzo de 2024 muestran, con relación a igual mes del año anterior, bajas de 69,2% en asfalto; 54,3% en hierro redondo y aceros para la construcción; 53,8% en placas de yeso; 46,6% en yeso; 46,1% en hormigón elaborado; 43,7% en ladrillos huecos; 43,1% en cemento portland; 41,6% en mosaicos graníticos y calcáreos; 40,5% en cales; 38,2% en pisos y revestimientos cerámicos; 37,7% en artículos sanitarios de cerámica; 32,8% en el resto de los insumos (incluye grifería, tubos de acero sin costura y vidrio para construcción); y 24,0% en pinturas para construcción.

Por su parte, si se analizan las variaciones del acumulado durante el primer trimestre de 2024 en su conjunto en relación a igual período del año anterior, se observan bajas de 65,8% en asfalto; 46,5% en hierro redondo y aceros para la construcción; 38,6% en yeso; 37,1% en hormigón elaborado; 29,7% en cemento portland; 29,5% en placas de yeso; 29,1% en mosaicos graníticos y calcáreos; 28,4% en ladrillos huecos; 25,4% en pisos y revestimientos cerámicos; 25,2% en cales; 21,6% en artículos sanitarios de cerámica; 20,4% en el resto de los insumos (incluye grifería, tubos de acero sin costura y vidrio para construcción); y 12,1% en pinturas para construcción.

Cuadro 2.

Insumos para la construcción. Serie original, en variación porcentual. Marzo de 2024

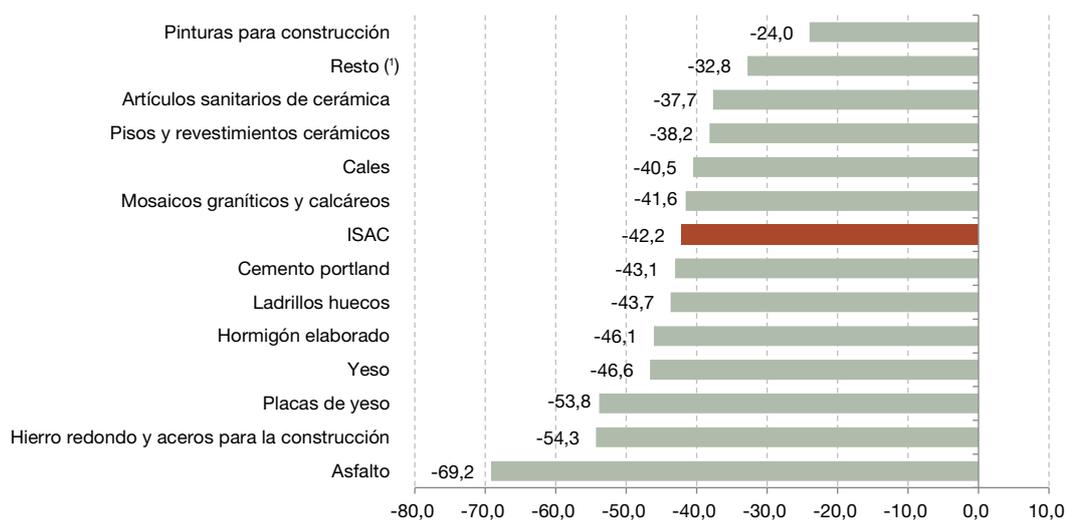
Insumo	Variación porcentual	
	respecto al mismo mes del año anterior	acumulada del año respecto a igual acumulado del año anterior
	%	
Artículos sanitarios de cerámica	-37,7	-21,6
Asfalto	-69,2	-65,8
Cales	-40,5	-25,2
Cemento portland	-43,1	-29,7
Hierro redondo y aceros para la construcción	-54,3	-46,5
Hormigón elaborado	-46,1	-37,1
Ladrillos huecos	-43,7	-28,4
Mosaicos graníticos y calcáreos	-41,6	-29,1
Pinturas para construcción	-24,0	-12,1
Pisos y revestimientos cerámicos	-38,2	-25,4
Placas de yeso	-53,8	-29,5
Yeso	-46,6	-38,6
Resto (!)	-32,8	-20,4

(!) Incluye grifería, tubos de acero sin costura y vidrio plano para la construcción. No se difunden las variaciones de cada uno de ellos por separado en virtud de dar cumplimiento al artículo 10 de la Ley 17.622, que hace referencia al secreto estadístico.

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas Económicas. Dirección de Estadísticas Mineras, Manufactureras, Energéticas y de la Construcción.

Gráfico 2.

Insumos para la construcción. Serie original base 2004=100, en variación porcentual interanual. Marzo de 2024



(!) Incluye grifería, tubos de acero sin costura y vidrio plano para la construcción. No se difunden las variaciones de cada uno de ellos por separado en virtud de dar cumplimiento al artículo 10 de la Ley 17.622, que hace referencia al secreto estadístico.

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas Económicas. Dirección de Estadísticas Mineras, Manufactureras, Energéticas y de la Construcción.

Puestos de trabajo de asalariados registrados en el sector privado en la actividad de la construcción

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.

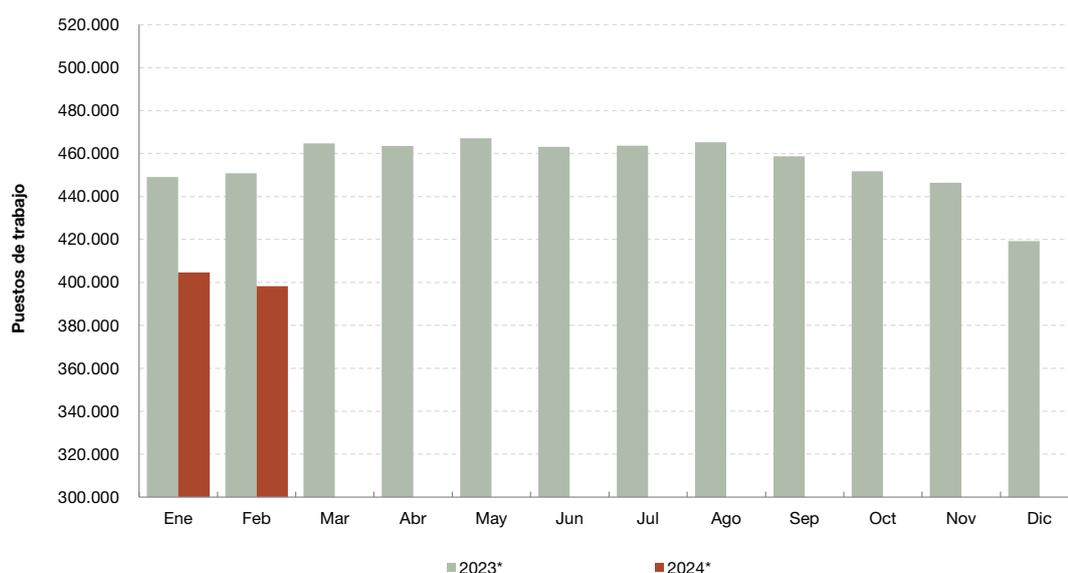
En febrero de 2024 este indicador registró una baja de 11,6% con respecto al mismo mes del año anterior. En el acumulado enero-febrero de 2024, este indicador presentó una baja de 10,8% con respecto al mismo período del año anterior (ver cuadro 3).

Cuadro 3. Puestos de trabajo registrados en la actividad de la construcción en el sector privado, en puestos y variación porcentual. Enero 2023-febrero 2024

Período	Puestos de trabajo	Variación porcentual	
		respecto al mismo mes del año anterior	acumulada del año respecto a igual acumulado del año anterior
%			
2023*	Enero	449.025	13,9
	Febrero	450.773	12,3
	Marzo	464.725	12,7
	Abril	463.594	11,8
	Mayo	467.182	11,2
	Junio	463.148	9,1
	Julio	463.725	7,7
	Agosto	465.276	6,8
	Septiembre	458.748	3,3
	Octubre	451.716	0,5
	Noviembre	446.365	-2,5
	Diciembre	419.280	-6,2
2024*	Enero	404.598	-9,9
	Febrero	398.289	-11,6

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Cuentas Nacionales.

Gráfico 3. Puestos de trabajo privado registrados en la construcción, en puestos. Enero 2023-febrero 2024



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Cuentas Nacionales.

Superficie autorizada por los permisos de edificación

La superficie a construir, autorizada por los permisos de edificación otorgados para la ejecución de obras privadas en una nómina representativa de 176 municipios, registró en febrero de 2024 una baja de 12,1% con respecto al mismo mes del año anterior.

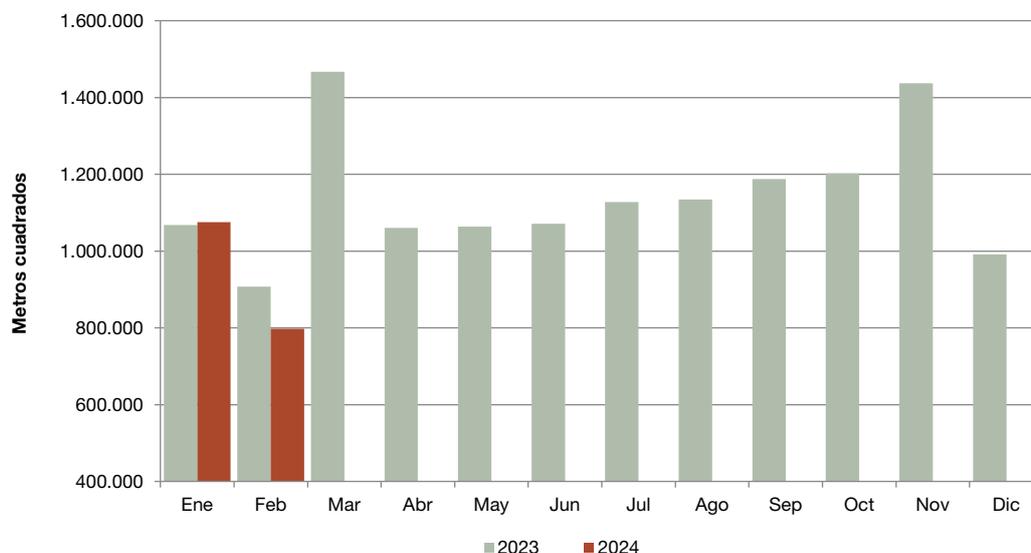
La superficie autorizada acumulada durante el primer bimestre de 2024 en su conjunto, registró una baja de 5,2% con respecto al mismo período del año anterior (ver cuadro 4).

Cuadro 4. Superficie autorizada por los permisos de edificación, en metros cuadrados, variación porcentual y cantidad de permisos otorgados. Enero 2023-febrero 2024

Período	Superficie autorizada	Variación porcentual		Permisos otorgados
		respecto al mismo mes del año anterior	acumulada del año respecto a igual acumulado del año anterior	
	m ²		%	
2023				
Enero	1.068.335	15,0	15,0	3.888
Febrero	907.228	-27,6	-9,4	3.347
Marzo	1.467.213	11,1	-1,7	4.455
Abril	1.060.888	-23,8	-8,0	3.945
Mayo	1.064.185	-14,6	-9,3	4.087
Junio	1.071.492	-13,4	-10,0	4.181
Julio	1.127.792	-18,6	-11,4	4.038
Agosto	1.134.710	-12,4	-11,5	4.207
Septiembre	1.187.920	-4,7	-10,8	4.092
Octubre	1.203.050	6,0	-9,2	4.043
Noviembre	1.437.424	6,9	-7,6	4.055
Diciembre	991.144	-10,0	-7,8	3.997
2024				
Enero	1.075.710	0,7	0,7	3.481
Febrero	797.413	-12,1	-5,2	3.037

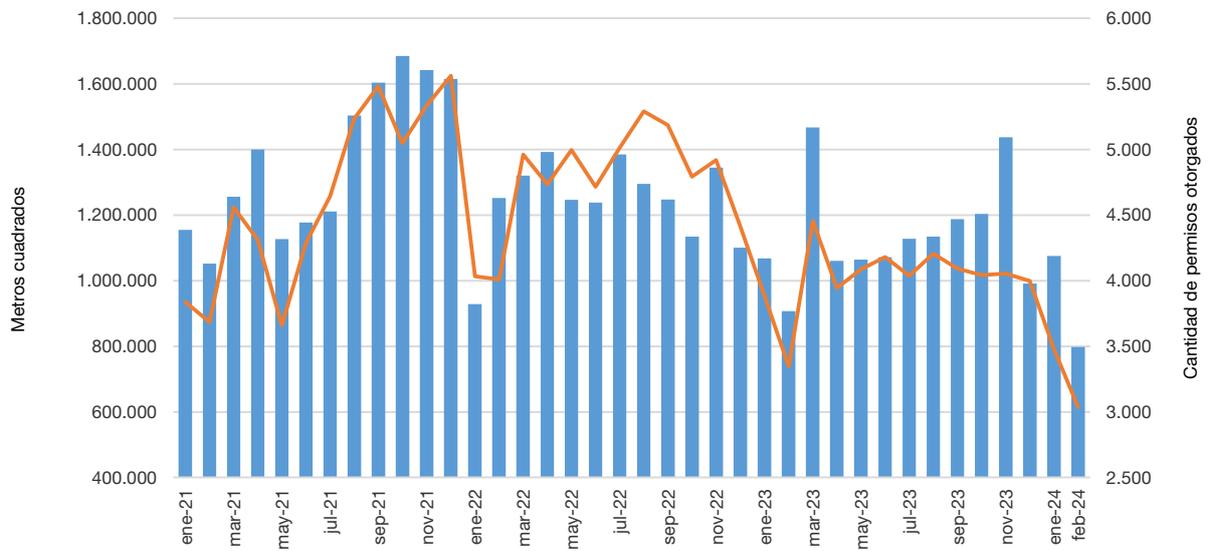
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas Económicas. Dirección de Estadísticas Mineras, Manufactureras, Energéticas y de la Construcción.

Gráfico 4.1 Superficie autorizada por los permisos de edificación, en metros cuadrados. Enero 2023-febrero 2024



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas Económicas. Dirección de Estadísticas Mineras, Manufactureras, Energéticas y de la Construcción.

Gráfico 4.2 Superficie autorizada por los permisos de edificación, en metros cuadrados y cantidad de permisos otorgados. Enero 2021-febrero 2024



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas Económicas. Dirección de Estadísticas Mineras, Manufactureras, Energéticas y de la Construcción.

Encuesta cualitativa de la construcción

Perspectivas para el período abril 2024-junio 2024

Los resultados obtenidos por la encuesta cualitativa de la construcción, realizada a grandes empresas del sector, muestran expectativas desfavorables con respecto al nivel de actividad esperado para el período abril-junio de 2024.

En efecto, 53,3% de las empresas que realizan principalmente obras privadas prevé que el nivel de actividad del sector no cambiará durante los próximos tres meses, mientras que 39,0% estima que disminuirá y 7,7% que aumentará. Entre las empresas dedicadas fundamentalmente a la obra pública, 64,4% opina que el nivel de actividad disminuirá durante el período abril-junio de 2024, mientras que 29,7% cree que no cambiará y 5,9% que aumentará.

Las empresas que realizan principalmente obras privadas y que prevén que la actividad del sector disminuirá en los próximos tres meses, indican como principales causas la caída de la actividad económica (30,6%) y la inestabilidad de los precios (24,4%). Las empresas que se dedican mayormente a las obras públicas y que estiman una caída de la actividad del sector en los próximos tres meses indican como principales causas la caída de la actividad económica (27,0%) y los atrasos en la cadena de pagos (26,9%).

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 su respuesta de la siguiente manera: edificios industriales, 14,7%; otras obras de arquitectura, 14,4%; montajes industriales, 13,9%; viviendas, 13,2%; y edificios comerciales, 13,0%; entre otras. Por su parte, las empresas que se dedican fundamentalmente a obras públicas respondieron principalmente: obras viales y de pavimentación, 20,9%; otras obras de arquitectura, 13,8%; distribución de agua y cloacas, 12,8%; viviendas, 9,7%; y obras hidráulicas, 8,5%; 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 63,8% prevé que no habrá cambios, 29,5% estima una disminución y 6,7%, un aumento. En el caso de los empresarios que se dedican a obras públicas, 50,5% cree que disminuirá, 46,5% estima que no habrá cambios y el 3,0% restante opina que aumentará.

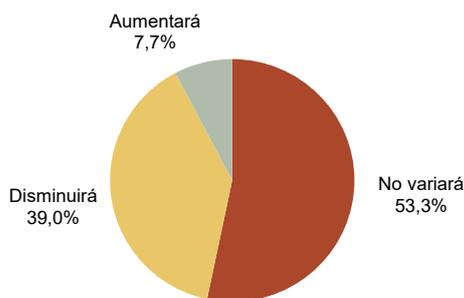
A la hora de identificar las políticas que incentivarían al sector, las empresas que realizan principalmente obras privadas señalan las políticas destinadas a la estabilidad de los precios (30,3%) y las destinadas a las cargas fiscales (24,4%), entre otras. Los empresarios de la construcción que realizan principalmente obras públicas también se inclinan por políticas destinadas a la estabilidad de los precios (31,6%) y las destinadas a las cargas fiscales (22,4%), entre otras.

Con respecto a la evolución de las necesidades crediticias para los próximos tres meses, 37,1% de los respondientes dedicados a obras privadas estima que no variará, 35,2% no toman créditos y 20,0% cree que aumentarán, entre otras respuestas. Entre los empresarios dedicados a obras públicas, 33,6% dijo que no variará, 32,7% cree que aumentarán y 23,8% no toman créditos, entre otras.

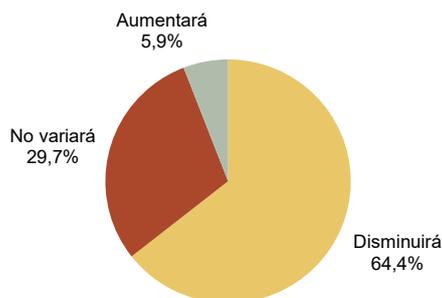
Las necesidades de crédito de las empresas se canalizan mayoritariamente a través del sistema bancario. Las empresas que realizan principalmente obras privadas y aquellas que se dedican mayormente a la obra pública toman crédito en 69,1% y 66,1%, respectivamente, de las bancas privada y pública.

1. ¿Cómo cree que evolucionará la actividad del sector construcción durante el período abril-junio de 2024?

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	Empresas que realizan principalmente obras públicas
	%	
No variará	53,3	29,7
Disminuirá	39,0	64,4
Aumentará	7,7	5,9



Obra privada

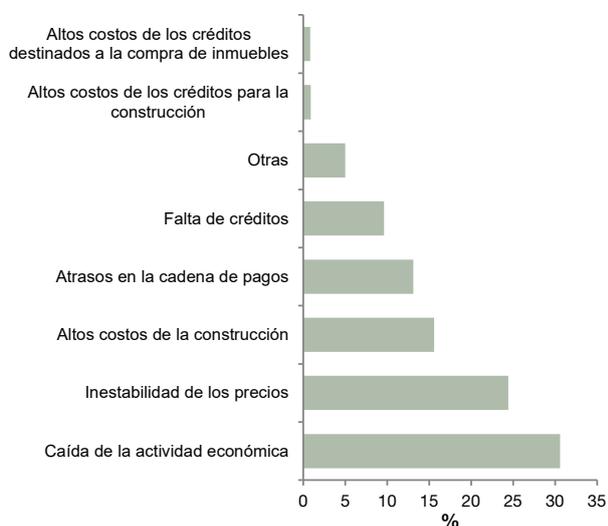


Obra pública

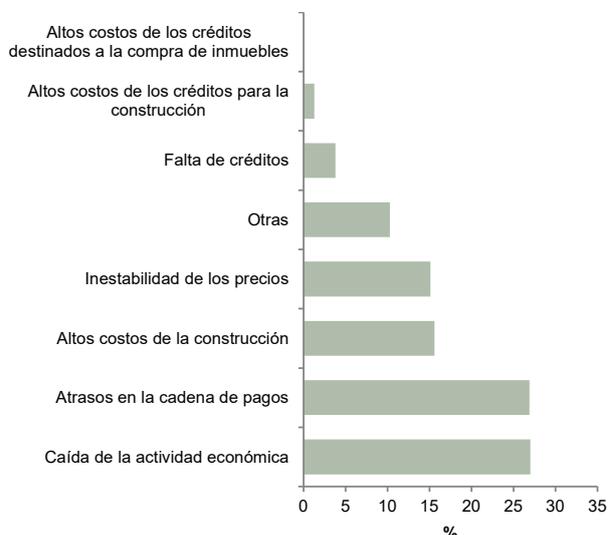
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas Económicas. Dirección de Estadísticas Mineras, Manufactureras, Energéticas y de la Construcción.

2. ¿Cuáles piensa que son las principales causas que provocarán la caída de la actividad del sector en el período abril-junio de 2024?

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	Empresas que realizan principalmente obras públicas
	%	
Caída de la actividad económica	30,6	27,0
Inestabilidad de los precios	24,4	15,1
Altos costos de la construcción	15,6	15,6
Atrasos en la cadena de pagos	13,1	26,9
Falta de créditos	9,6	3,8
Otras	5,0	10,3
Altos costos de los créditos para la construcción	0,9	1,3
Altos costos de los créditos destinados a la compra de inmuebles	0,8	0,0



Obra privada

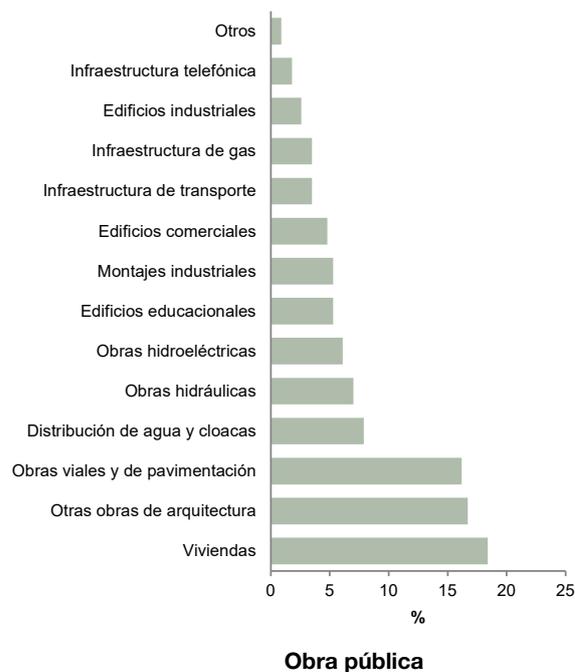
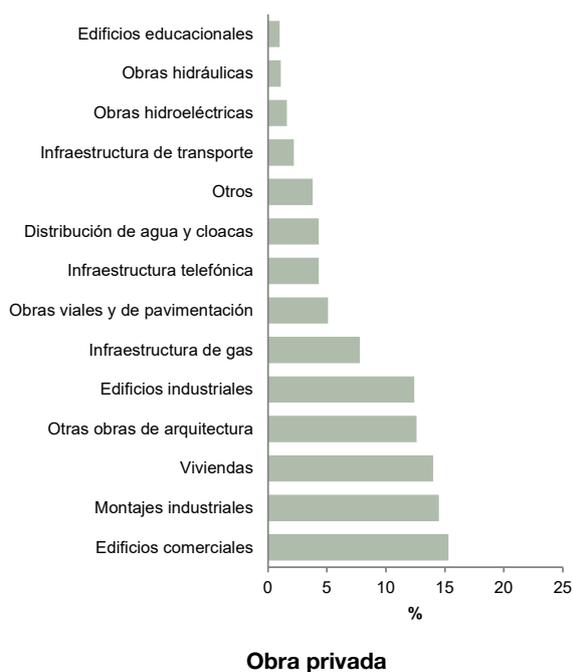


Obra pública

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas Económicas. Dirección de Estadísticas Mineras, Manufactureras, Energéticas y de la Construcción.

3. ¿Qué tipo de obras cree que mantendrán el nivel de actividad de la construcción durante el período abril-junio de 2024?

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	Empresas que realizan principalmente obras públicas
	%	
Edificios comerciales	15,3	4,8
Montajes industriales	14,5	5,3
Viviendas	14,0	18,4
Otras obras de arquitectura	12,6	16,7
Edificios industriales	12,4	2,6
Infraestructura de gas	7,8	3,5
Obras viales y de pavimentación	5,1	16,2
Infraestructura telefónica	4,3	1,8
Distribución de agua y cloacas	4,3	7,9
Otros	3,8	0,9
Infraestructura de transporte	2,2	3,5
Obras hidroeléctricas	1,6	6,1
Obras hidráulicas	1,1	7,0
Edificios educacionales	1,0	5,3



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas Económicas. Dirección de Estadísticas Mineras, Manufactureras, Energéticas y de la Construcción.

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
	%	
Edificios industriales	14,7	3,5
Otras obras de arquitectura	14,4	13,8
Montajes industriales	13,9	1,7
Viviendas	13,2	9,7
Edificios comerciales	13,0	4,3
Infraestructura telefónica	6,3	0,3
Infraestructura de gas	5,8	3,6
Obras viales y de pavimentación	5,3	20,9
Otros	4,6	2,4
Distribución de agua y cloacas	2,6	12,8
Edificios educacionales	2,0	7,0
Infraestructura de transporte	1,8	8,3
Obras hidráulicas	1,7	8,5
Obras hidroeléctricas	0,7	3,2



Obra privada

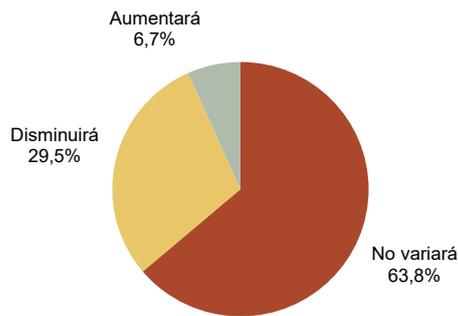


Obra pública

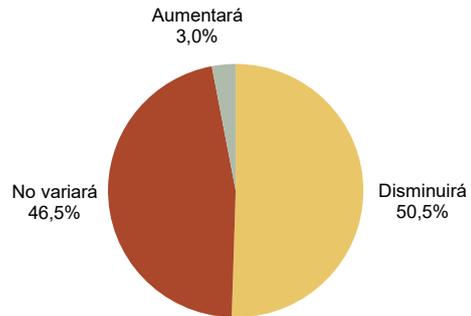
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas Económicas. Dirección de Estadísticas Mineras, Manufactureras, Energéticas y de la Construcción.

5. ¿Cómo variará la cantidad de personal ocupado (permanente y contratado) en su empresa durante el período abril-junio de 2024 con respecto a este momento?

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	Empresas que realizan principalmente obras públicas
	%	
No variará	63,8	46,5
Disminuirá	29,5	50,5
Aumentará	6,7	3,0



Obra privada

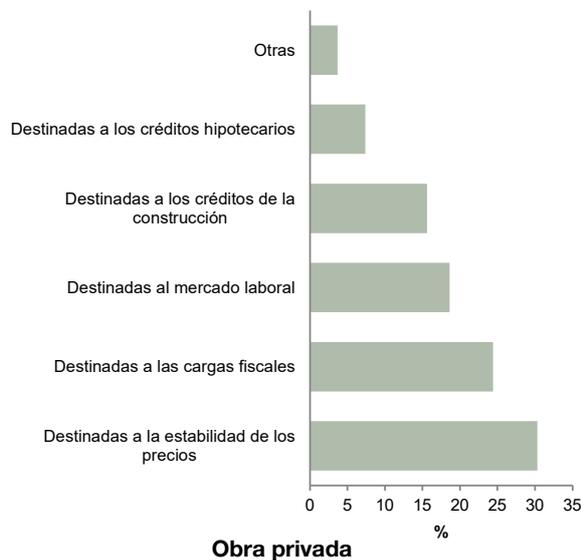


Obra pública

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas Económicas. Dirección de Estadísticas Mineras, Manufactureras, Energéticas y de la Construcción.

6. ¿Qué tipo de políticas piensa que incentivarían al sector?

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	Empresas que realizan principalmente obras públicas
	%	
Destinadas a la estabilidad de los precios	30,3	31,6
Destinadas a las cargas fiscales	24,4	22,4
Destinadas al mercado laboral	18,6	13,6
Destinadas a los créditos de la construcción	15,6	18,9
Destinadas a los créditos hipotecarios	7,4	5,6
Otras	3,7	7,9



Obra privada

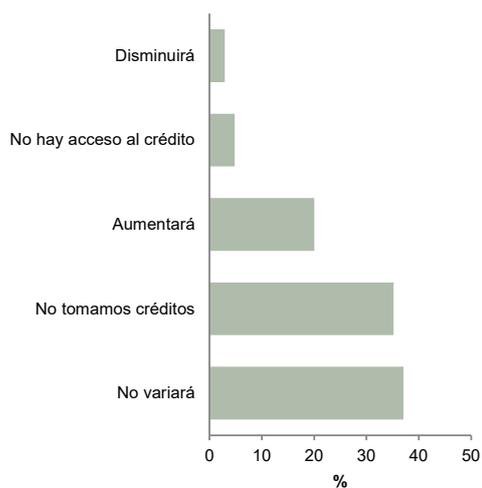


Obra pública

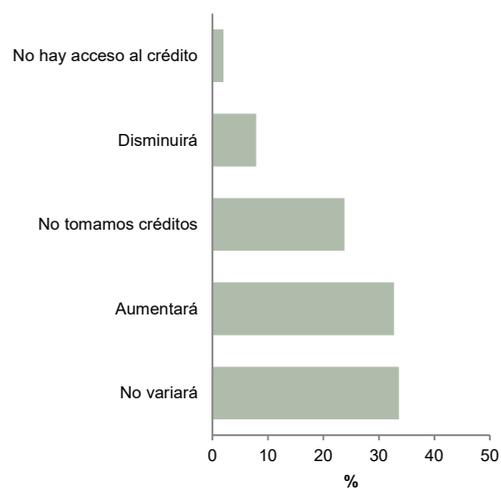
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas Económicas. Dirección de Estadísticas Mineras, Manufactureras, Energéticas y de la Construcción.

7. ¿Cómo espera que evolucionen sus necesidades de crédito durante el período abril-junio de 2024?

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	Empresas que realizan principalmente obras públicas
	%	
No variará	37,1	33,6
No tomamos créditos	35,2	23,8
Aumentará	20,0	32,7
No hay acceso al crédito	4,8	2,0
Disminuirá	2,9	7,9



Obra privada

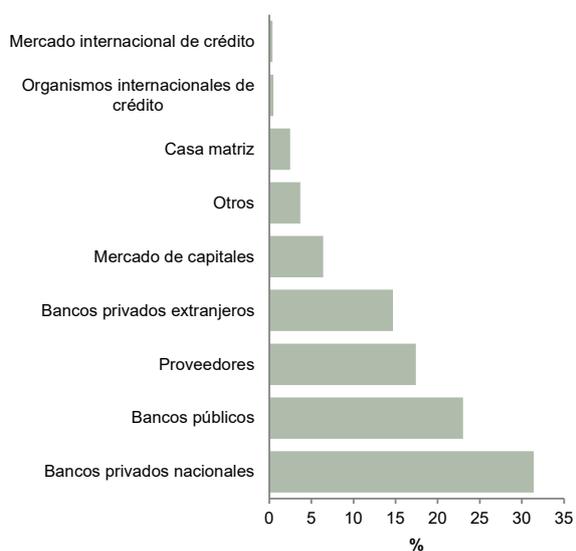


Obra pública

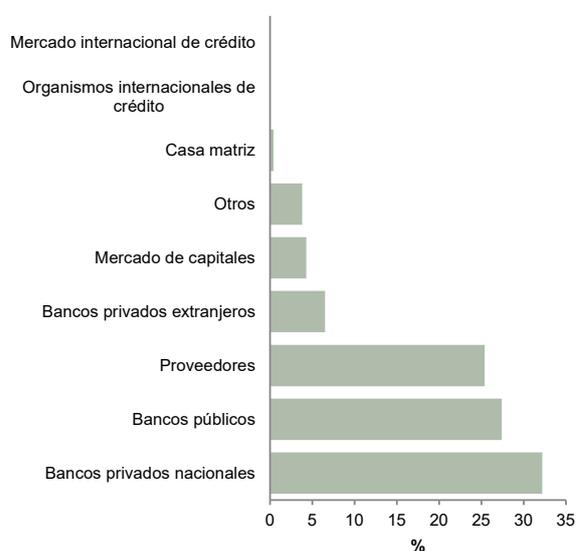
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas Económicas. Dirección de Estadísticas Mineras, Manufactureras, Energéticas y de la Construcción.

8. ¿Cómo satisface sus necesidades de crédito?

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	Empresas que realizan principalmente obras públicas
	%	
Bancos privados nacionales	31,4	32,2
Bancos públicos	23,0	27,4
Proveedores	17,4	25,4
Bancos privados extranjeros	14,7	6,5
Mercado de capitales	6,4	4,3
Otros	3,7	3,8
Casa matriz	2,5	0,4
Organismos internacionales de crédito	0,5	0,0
Mercado internacional de crédito	0,4	0,0



Obra privada



Obra pública

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas Económicas. Dirección de Estadísticas Mineras, Manufactureras, Energéticas y de la Construcción.

Enlace a más detalles

Pueden consultarse más detalles de las series que componen el ISAC, desde enero de 2012 hasta el período de referencia del presente informe, en los cuadros que se encuentran en formato digital, disponibles en: https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/sh_isac_2024.xls

Índice de cuadros web

Cuadro 1. Indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC). Serie original, desestacionalizada y tendencia-ciclo base 2004=100, en números índice y variación porcentual

Cuadro 2.1 Insumos para la construcción. Serie original, base 2004=100, en números índice

Cuadro 2.2 Insumos para la construcción. Serie original, base 2004=100, en variación porcentual interanual

Cuadro 2.3 Insumos para la construcción. Serie original, base 2004=100, en variación porcentual acumulada

Cuadro 3.1 Insumos para la construcción. Serie desestacionalizada, base 2004=100, en números índice

Cuadro 3.2 Insumos para la construcción. Serie desestacionalizada, base 2004=100, en variación porcentual intermensual

Cuadro 4.1 Insumos para la construcción. Serie tendencia-ciclo, base 2004=100, en números índice

Cuadro 4.2 Insumos para la construcción. Serie tendencia-ciclo, base 2004=100, en variación porcentual intermensual

Cuadro 5. Puestos de trabajo registrados en la actividad de la construcción en el sector privado, en puestos y variación porcentual

Cuadro 6.1 Superficie autorizada por los permisos de edificación de 176 municipios, en metros cuadrados y variación porcentual, y cantidad de permisos otorgados

Cuadro 6.2 Superficie autorizada por los permisos de edificación de 60 municipios, en metros cuadrados y variación porcentual. Período 2016-2021

Cuadro 7.1 Encuesta cualitativa de la construcción, actividad y personal ocupado, en porcentaje

Cuadro 7.2 Encuesta cualitativa de la construcción, causas de suba o caída de la actividad, en porcentaje

Cuadro 7.3 Encuesta cualitativa de la construcción, tipos de obras que mantendrán el nivel de actividad, en porcentaje

Cuadro 7.4 Encuesta cualitativa de la construcción, tipos de obras que ejecutan, en porcentaje

Cuadro 7.5 Encuesta cualitativa de la construcción, tipos de políticas que incentivarían al sector, en porcentaje

Cuadro 7.6 Encuesta cualitativa de la construcción, necesidades de crédito, en porcentaje

Cuadro 7.7 Encuesta cualitativa de la construcción, formas de financiamiento, en porcentaje

Aspectos metodológicos del ISAC

Características generales

El Indicador sintético de la actividad de la construcción (ISAC) es un indicador de coyuntura que mide la evolución del sector, con periodicidad mensual, tomando como referencia los consumos aparentes de insumos requeridos en la construcción. El consumo aparente se calcula como la suma de los despachos al mercado interno de producción nacional más las importaciones para cada uno de los insumos que componen el índice del nivel general de este indicador.

El ISAC es un índice Laspeyres que ofrece, con frecuencia mensual, una pauta del comportamiento de los insumos incluidos en el índice general. Su cálculo se estructura en la agregación de los índices individuales de los insumos al índice del nivel general, utilizando las ponderaciones –de los 15 insumos seleccionados– del vector “Construcción” de la matriz de utilización a precios de comprador, revisión del año base 2004, provista por la Dirección Nacional de Cuentas Nacionales.

Los insumos que componen el ISAC, medidos en términos de volumen físico, son: asfalto, cales, cemento portland, grifería, hierro redondo y aceros para la construcción, hormigón elaborado, ladrillos huecos, mosaicos graníticos y calcáreos, pinturas para la construcción, pisos y revestimientos cerámicos, placas de yeso, sanitarios de cerámica, tubos de acero sin costura, vidrio plano para la construcción y yeso.

Ajuste estacional

Las series temporales pueden descomponerse básicamente en 3 componentes: la tendencia-ciclo (T-C), la irregularidad (I) y la estacionalidad (S). La componente estacional (S) tiene un comportamiento cuasi estable para cada mes o cada trimestre del año.

Los métodos de ajuste estacional identifican y eliminan los factores relacionados con la composición del calendario que son sistemáticos a lo largo de la historia de las series; es decir, los patrones típicos predecibles de cada mes o trimestre. Por ejemplo, los debidos a factores climáticos, a los feriados móviles como la Pascua, y a la composición de los días de la semana para cada mes.

Entonces, las series desestacionalizadas solo conservan las otras dos componentes: la tendencia-ciclo (T-C) y la irregular (I). La componente irregular contiene los efectos de eventos imprevisibles y no sistemáticos, tales como los producidos por una inundación, una parada técnica imprevista, una huelga, etc. Siempre está presente en las series desestacionalizadas e introduce una variabilidad que podría oscurecer la interpretación del fenómeno subyacente en el corto plazo. Es por eso que, en todas sus publicaciones, el INDEC presenta las series desestacionalizadas en conjunto con las estimaciones de la tendencia-ciclo, lo cual permite interpretar de forma integral el comportamiento de las series y detectar rápidamente los puntos de giro cíclicos que indican el inicio de períodos de expansión o contracción. Por este motivo, en períodos de mucha inestabilidad, como el que se registró debido a la pandemia de coronavirus, resulta conveniente analizar la evolución de la tendencia-ciclo en conjunto con la serie desestacionalizada para tener un mejor diagnóstico del corto plazo.

Para los modelos de desestacionalización utilizados se supone que la forma en que se relacionan las componentes inobservables (esencialmente, la tendencia-ciclo, la estacional y la irregular) se puede modelar en forma aditiva, multiplicativa o, a lo sumo, mixta.

Por otra parte, cuando se ajustan estacionalmente series que resultan del agregado de otras, como es el caso de las series de ISAC, hay dos formas posibles de realizar el ajuste: método directo o método indirecto. El método directo consiste en ajustar estacionalmente la serie de datos agregados. En cambio, el método indirecto primero ajusta cada serie en forma independiente y luego calcula la serie agregada como un promedio ponderado de las series ajustadas. En particular para el nivel general de ISAC, se utilizará el método de descomposición indirecto para el ajuste estacional.

Las componentes del modelo utilizado y la serie desestacionalizada se estiman con el módulo X11 del programa X-13ARIMA-SEATS, que estima la estacionalidad por medio de promedios móviles aplicados en forma iterativa. En particular, la estimación de la tendencia-ciclo se realiza por el método H13 modificado², que consiste en un posprocesamiento de la serie desestacionalizada.

² Dagum, E. B. (1996). A new method to reduce unwanted ripples and revisions in trend-cycle estimates from X-11-ARIMA. *Survey Methodology*, 22, pp. 77-83.

Las opciones para este posprocesamiento son:

1. Extensión con un año de pronósticos de la serie desestacionalizada corregida por valores extremos utilizando el modelo $(0\ 1\ 1)(0\ 0\ 1)_{12}$.
2. Corrección más estricta de valores extremos.
3. Estimación de la tendencia utilizando el filtro Henderson de 13 términos.

Por las características propias del método X-11, los factores estimados sufren modificaciones cada vez que se incorpora un nuevo dato a la serie original y esto puede producir revisiones de los valores ya publicados. Normalmente, para el ajuste estacional, se aplica el método semiconcurrente, o sea, las opciones se revisan una vez al año y se fijan por un año calendario hasta la siguiente revisión de las opciones.

Por otra parte, la serie desestacionalizada se obtiene dividiendo la serie original por los factores estacionales que difieren mes a mes y año a año; y, opcionalmente, por factores combinados de Pascua y variación por días laborales (efecto calendario) que también cambian mes a mes y año a año. Por esta razón, debido a las no linealidades involucradas, no es recomendable forzar que los totales anuales de la serie desestacionalizada sumen igual que la serie original, ya que podría afectar la calidad del ajuste estacional, especialmente cuando el patrón estacional no es estable (X-13ARIMA-SEATS Reference Manual, versión 1.1, pág. 102).

Las principales características del ajuste estacional del ISAC con los datos a enero de 2024 son:

Opciones utilizadas	Asfalto	Cales	Cemento
Transformación	log	log	log
Modo de descomposición	multiplicativo	multiplicativo	multiplicativo
Modelo ARIMA	$(0\ 1\ 2)(0\ 1\ 1)$	$(0\ 1\ 1)(0\ 1\ 1)$	$(0\ 1\ 1)(1\ 1\ 0)$
¿Ajusta Pascua?	No	No	No
¿Ajusta año bisiesto?	No	No	No
¿Ajusta variación por días de actividad?	Sí	Sí	Sí
¿Ajusta <i>outliers</i> ?	Sí	Sí	Sí
Filtro estacional	3x9	3x5	3x9

Opciones utilizadas	Hierro	Hormigón	Ladrillo
Transformación	No	No	log
Modo de descomposición	aditivo	aditivo	multiplicativo
Modelo ARIMA	$(1\ 0\ 0)(0\ 1\ 1)$	$(1\ 1\ 0)(0\ 1\ 1)$	$(0\ 1\ 1)(0\ 1\ 1)$
¿Ajusta Pascua?	No	No	No
¿Ajusta año bisiesto?	Sí	Sí	No
¿Ajusta variación por días de actividad?	Sí	Sí	Sí
¿Ajusta <i>outliers</i> ?	Sí	Sí	Sí
Filtro estacional	3x9	3x5	3x9

Opciones utilizadas	Mosaicos	Pinturas	Cerámicos
Transformación	No	No	log
Modo de descomposición	aditivo	aditivo	multiplicativo
Modelo ARIMA	$(0\ 1\ 1)(0\ 1\ 1)$	$(0\ 1\ 1)(1\ 1\ 0)$	$(2\ 1\ 0)(0\ 1\ 1)$
¿Ajusta Pascua?	Sí	No	No
¿Ajusta año bisiesto?	No	Sí	No
¿Ajusta variación por días de actividad?	Sí	Sí	Sí
¿Ajusta <i>outliers</i> ?	Sí	Sí	Sí
Filtro estacional	3x5	3x5	3x5

Opciones utilizadas	Placas	Sanitarios	Yeso	Resto
Transformación	No	No	log	No
Modo de descomposición	aditivo	aditivo	multiplicativo	aditivo
Modelo ARIMA	(1 1 0)(1 1 0)	(0 1 0)(0 1 1)	(0 1 1)(1 1 0)	(0 1 1)(0 1 1)
¿Ajusta Pascua?	No	No	No	No
¿Ajusta año bisiesto?	Sí	Sí	No	Sí
¿Ajusta variación por días de actividad?	Sí	Sí	Sí	Sí
¿Ajusta <i>outliers</i> ?	Sí	Sí	Sí	Sí
Filtro estacional	3x5	3x5	3x5	3x9

Permisos de edificación: nómina de municipios

Se presentan los datos mensuales correspondientes al total de superficie cubierta registrada para construcciones nuevas y ampliaciones, y a la cantidad de permisos otorgados, de una nómina de 176 municipios: 9 de Julio (San Juan), Aguilares, Almirante Brown, Alta Gracia, Apóstoles, Armstrong, Arroyito, Arroyo Seco, Avellaneda (Pcia. de Buenos Aires), Avellaneda (Santa Fe), Bahía Blanca, Banda del Río Salí, Bella Vista, Berazategui, Caleta Olivia, Calingasta, Cañada de Gómez, Capitán Bermudez, Casilda, Centenario, Ceres, Chilecito, Chimbab, Cipolletti, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Clorinda, Colonia Caroya, Comodoro Rivadavia, Concepción, Concepción del Uruguay, Concordia, Corrientes, Cosquín, Crespo, Curuzú Cuatiá, Cutral Co, El Trébol, Eldorado, Escobar, Esperanza, Esquel, Esteban Echeverría, Florencia, Florencio Varela, Formosa, Fray Luis Beltrán, Frontera, General Güemes, General Pueyrredón, General Roca, Godoy Cruz, Goya, General Alvear, General Pico, Granadero Baigorria, Gualeguay, Gualeguaychú, Guaymallén, Ituzaingó, Jesús María, José C. Paz, La Banda, La Matanza, La Plata, La Rioja, Laboulaye, Laguna Paiva, Lanús, Las Heras, Las Parejas, Las Rosas, Las Toscas, Leandro N. Alem, Leones, Libertador General San Martín, Lomas de Zamora, Luján de Cuyo, Lules, Maipú, Malabrigo, Malvinas Argentinas, Marcos Juárez, Mendoza, Metán, Monteros, Morón, Neuquén, Oberá, Palpalá, Paraná, Paso de la Patria, Paso de los Libres, Pérez, Perico, Plaza Huinca, Plottier, Pocito, Posadas, Presidente Perón, Puerto General San Martín, Puerto Deseado, Puerto Iguazú, Puerto Madryn, Quilmes, Rafaela, Rawson (Chubut), Rawson (San Juan), Reconquista, Recreo, Resistencia, Rincón de los Sauces, Río Ceballos, Río Cuarto, Río Gallegos, Río Grande, Río Tercero, Rivadavia (San Juan), Rosario, Salta, San Carlos Centro, San Carlos de Bariloche, San Fernando, San Fernando del Valle de Catamarca, San Francisco, San Genaro, San Isidro, San Jorge, San José del Rincón, San Juan, San Justo, San Lorenzo, San Luis, San Martín, San Martín de los Andes, San Miguel, San Miguel de Tucumán, San Pedro de Jujuy, San Rafael, San Ramón de la Nueva Orán, San Salvador de Jujuy, San Vicente, Santa Fe, Santa Lucía, Santa Rosa, Santiago del Estero, Santo Tomé, Sarmiento, Suardi, Sunchales, Tafí Viejo, Tartagal, Tigre, Trelew, Tunuyán, Ullum, Unquillo, Ushuaia, Valle Viejo, Venado Tuerto, Vicente López, Victoria, Viedma, Villa Allende, Villa Cañás, Villa Carlos Paz, Villa Constitución, Villa Dolores, Villa Gobernador Gálvez, Villa María, Villa Mercedes, Villa Ocampo, Villa Regina, Villaguay, Yerba Buena, Zapala y Zonda.

La metodología detallada del ISAC se encuentra disponible en:

https://www.indec.gov.ar/ftp/cuadros/economia/metodologia_isac_2018.pdf