



Buenos Aires, 28 de Julio de 2016

## Indicadores de coyuntura de la actividad de la construcción

Junio de 2016

Se presenta información de coyuntura referida al Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC), puestos de trabajo en relación de dependencia del sector construcción, superficie cubierta autorizada por los permisos de edificación privada de 41 municipios, variaciones porcentuales del consumo aparente de insumos representativos del sector y la encuesta cualitativa a un panel de 100 empresas constructoras.

Esta modalidad de presentación responde al proceso de validación efectuado sobre períodos anteriores y a las mejoras en cuanto a la calidad de las series. Actualmente en el ISAC se consideran datos de consumo aparente para la totalidad de los insumos incluidos en el cálculo, incorporándose más empresas informantes.

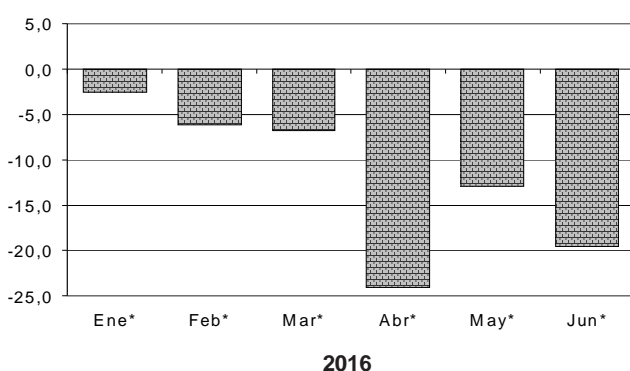
### 1. Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC)

Según los datos del Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC), que incluye ahora en su cálculo insumos basados en el consumo aparente, durante el mes de junio último el índice bajó 19,6% con respecto a igual mes del año anterior. Por su parte, el dato del acumulado durante los primeros seis meses del año en su conjunto, registra una disminución de 12,4% con respecto a igual período del año 2015. (Ver cuadro 1)

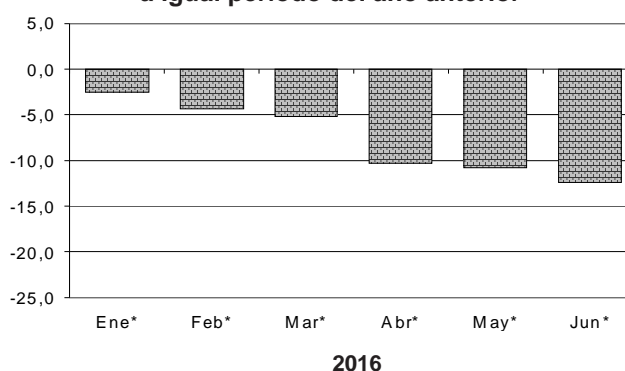
**Cuadro 1. Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC).  
Variaciones porcentuales**

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

**Gráfico 1. ISAC. Variaciones porcentuales respecto a igual mes del año anterior**



**Gráfico 2. ISAC. Variaciones porcentuales acumuladas de cada mes respecto a igual período del año anterior**



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

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

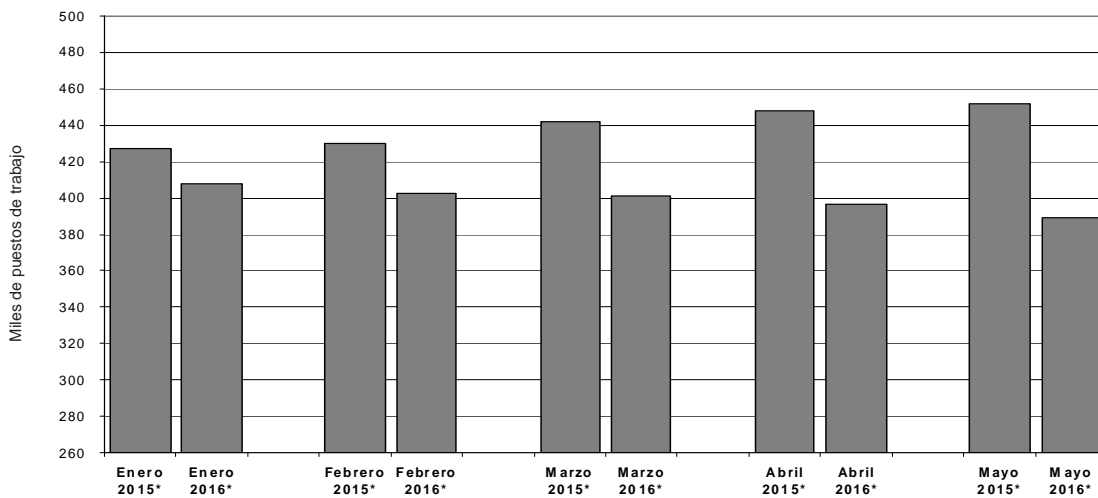
Período	Puestos de trabajo	Variación porcentual	
		Mes anterior	Igual mes del año anterior
<b>2015</b> Enero*	426.888	///	///
Febrero*	430.068	0,7	///
Marzo*	441.699	2,7	///
Abril*	447.726	1,4	///
Mayo*	451.588	0,9	///
<b>2016</b> Enero*	407.813	///	- 4,5
Febrero*	402.566	- 1,3	- 6,4
Marzo*	400.801	- 0,4	- 9,3
Abril*	396.066	- 1,2	- 11,5
Mayo*	389.125	- 1,8	- 13,8

Fuente: Dirección Nacional de Cuentas Nacionales. Datos provisorios.

Complementando los datos del ISAC, se publica información sobre los puestos de trabajo del sector 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 mayo pasado una baja de 1,8% con relación al mes anterior. Por su parte, con respecto al mismo mes del año pasado, el dato de mayo de 2016 registró una baja de 13,8%. (Ver cuadro 2)

**Gráfico 3. Puestos de trabajo registrados del sector 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 <sup>e</sup>**

Período	Superficie cubierta en m <sup>2</sup>	Variación porcentual			
		Período anterior	Igual mes del año anterior	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior	
<b>2014</b>	7.997.092	2,0	///	///	
<b>2015</b>	7.375.385	-7,8	///	///	
<b>2014</b>	Enero	549.612	-22,2	24,3	24,3
	Febrero	478.773	-12,9	-11,0	5,0
	Marzo	682.098	42,5	4,5	4,8
	Abril	636.967	-6,6	-3,8	2,3
	Mayo	782.841	22,9	6,7	3,4
	Junio	685.156	-12,5	15,7	5,4
	Julio	740.230	8,0	5,2	5,4
	Agosto	603.811	-18,4	-11,1	3,1
	Septiembre	862.459	42,8	38,3	7,0
	Octubre	685.447	-20,5	-12,0	4,7
	Noviembre	664.978	-3,0	-9,0	3,3
	Diciembre	624.720	-6,1	-11,6	2,0
<b>2015</b>	Enero	557.686	-10,7	1,5	1,5
	Febrero	424.985	-23,8	-11,2	-4,4
	Marzo	635.100	49,4	-6,9	-5,4
	Abril	573.534	-9,7	-10,0	-6,7
	Mayo	569.571	-0,7	-27,2	-11,8
	Junio	583.541	2,5	-14,8	-12,3
	Julio	724.622	24,2	-2,1	-10,7
	Agosto	635.148	-12,3	5,2	-8,8
	Septiembre	727.137	14,5	-15,7	-9,8
	Octubre	707.465	-2,7	3,2	-8,5
	Noviembre	675.663	-4,5	1,6	-7,6
	Diciembre	560.933	-17,0	-10,2	-7,8
<b>2016</b>	Enero	523.028	-6,8	-6,2	-6,2
	Febrero	505.184	-3,4	18,9	4,6
	Marzo	571.725	13,2	-10,0	-1,1
	Abril	598.381	4,7	4,3	0,3
	Mayo	636.655	6,4	11,8	2,7
	Junio	623.263	-2,1	6,8	3,4

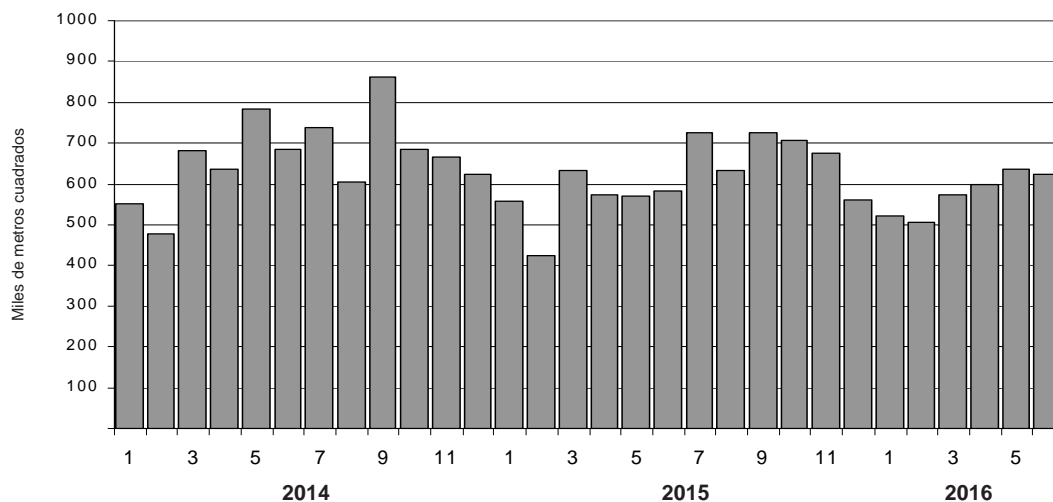
**Nota:** la nómina de municipios considerados puede ser consultada en la página 8.

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 junio pasado una baja de 2,1% con relación al mes anterior.

Por su parte, con respecto al mismo mes del año anterior, el dato de junio registró un aumento de 6,8%.

La superficie cubierta autorizada acumulada durante los primeros seis meses del año registra una suba de 3,4% con respecto al mismo período del año anterior. (Ver cuadro 3)

**Gráfico 4. 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 junio último muestran, con relación a igual mes del año anterior, bajas de 38,4% en resto de insumos (incluye vidrio para construcción y tubos de acero sin costura) 28% en artículos sanitarios de cerámica, 27,6% en asfalto, 24,4% en hierro redondo para hormigón, 18,9% en pinturas para construcción, 18,6% en cemento, 17,5% en placas de yeso, 14,1% en pisos y revestimientos cerámicos y 13,5% en ladrillos huecos.

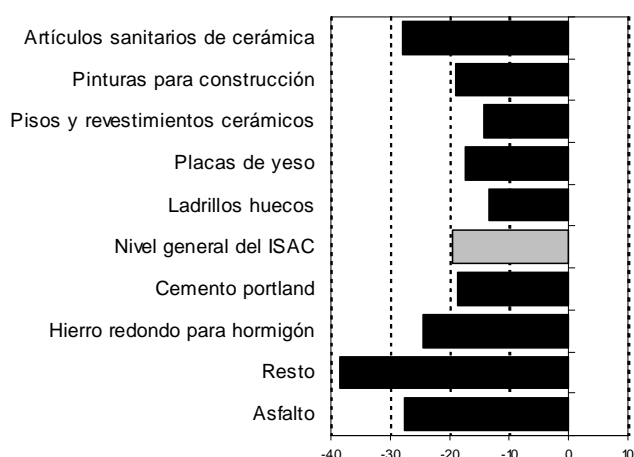
Asimismo, si se analizan las variaciones del acumulado durante los primeros seis meses del año en su conjunto en relación a igual período del año anterior, se observan caídas de 38,3% en asfalto, 32,1% en resto de insumos, 17,4% en hierro redondo para hormigón, 14,2% en cemento, 7,5% en ladrillos huecos, 6,5% en placas de yeso, 6,2% en pisos y revestimientos cerámicos y 4,1% en pinturas para construcción. En tanto se registró una suba de 7,6% en artículos sanitarios de cerámica.

**Cuadro 4. Insumos representativos para la construcción, variaciones porcentuales del consumo aparente. Junio de 2016**

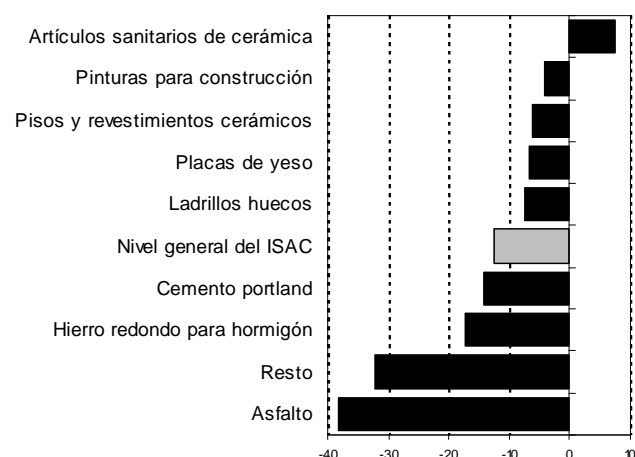
Insumo	Respecto a igual mes del año anterior	Acumulado anual respecto a igual período del año anterior
Artículos sanitarios de cerámica	- 28,0	7,6
Asfalto	- 27,6	- 38,3
Cemento portland	- 18,6	- 14,2
Hierro redondo para hormigón	- 24,4	- 17,4
Ladrillos huecos	- 13,5	- 7,5
Pinturas para construcción	- 18,9	- 4,1
Pisos y revestimientos cerámicos	- 14,1	- 6,2
Placas de yeso	- 17,5	- 6,5
Resto <sup>(1)</sup>	- 38,4	- 32,1

(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 Nº 17622 que hace referencia al secreto estadístico.

**Gráfico 5. Variaciones porcentuales, junio de 2016 respecto a igual mes del año anterior**



**Gráfico 6. Variaciones porcentuales, acumulado de los primeros seis meses del año 2016 respecto a igual período del año anterior**



## 5. Encuesta Cualitativa de la Construcción

### Perspectivas para el tercer trimestre de 2016

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 tercer trimestre de 2016. Quienes prevén cambios en el nivel de actividad, se inclinan preferentemente hacia la suba, tanto se dediquen a realizar principalmente obras privadas como públicas.

En efecto, 60,9% de las empresas que realizan obras privadas prevé que el nivel de actividad del sector no cambiará, mientras que 21,7% estimó que aumentará y 17,4% restante estimó una baja. Los que estimaron una suba del nivel de actividad del sector durante el tercer trimestre la atribuyeron fundamentalmente a los nuevos planes de obras públicas (25%), al reinicio de obras públicas (25%), a la estabilidad de los precios (18,3%) y al crecimiento de la actividad económica (13,3%) entre otras razones.

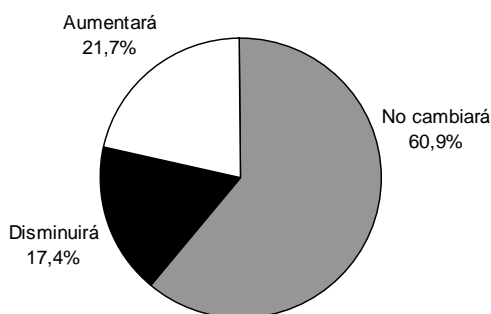
En tanto, entre las empresas dedicadas fundamentalmente a la obra pública, 45,8% opinó que la actividad no cambiará, 41,7% estimó que aumentará y 12,5% cree que disminuirá. Quienes estimaron una suba, la atribuyeron principalmente a los nuevos planes de obras públicas (42,9%), al reinicio de las obras públicas (28,6%) y al crecimiento de la actividad económica (12,7%) 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: obras viales y pavimentación (33,3%), viviendas (20,1%), montajes industriales (8,8%) y edificios comerciales (7,9%) entre otras. Mientras tanto, las empresas que se dedican fundamentalmente a obras públicas estimaron sus respuestas en: obras viales y pavimentación (28,5%), construcción de viviendas (26,3%), infraestructura de transporte (9,5%) e hidráulicas (8,7%) entre otras.

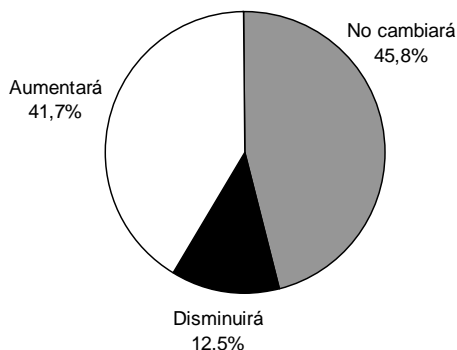
A la hora de identificar las políticas que incentivarían al sector, las empresas que realizan principalmente obras privadas señalaron en primer lugar a las políticas destinadas a los créditos de la construcción (33,7%), luego a las destinadas a la estabilidad de los precios (25,8%), a los créditos hipotecarios (16,3%) y a las cargas fiscales (15,5%) entre otras respuestas. Los empresarios de la construcción que realizan principalmente obras públicas se inclinaron por: políticas destinadas a los créditos de la construcción (31,4%), a la estabilidad de los precios (29,1%) y a los créditos hipotecarios (21,7%) entre otras respuestas.

### 5.1. ¿Cómo cree que evolucionará la actividad del sector construcción durante el tercer trimestre del año 2016?

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	%	Empresas que realizan principalmente obras públicas
No cambiará	60,9		45,8
Aumentará	21,7		41,7
Disminuirá	17,4		12,5



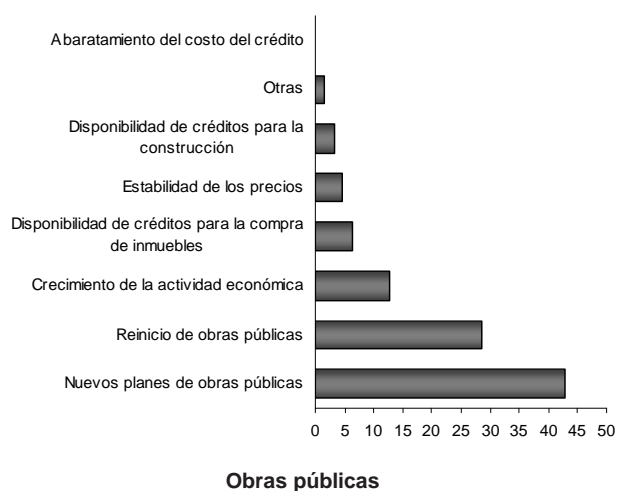
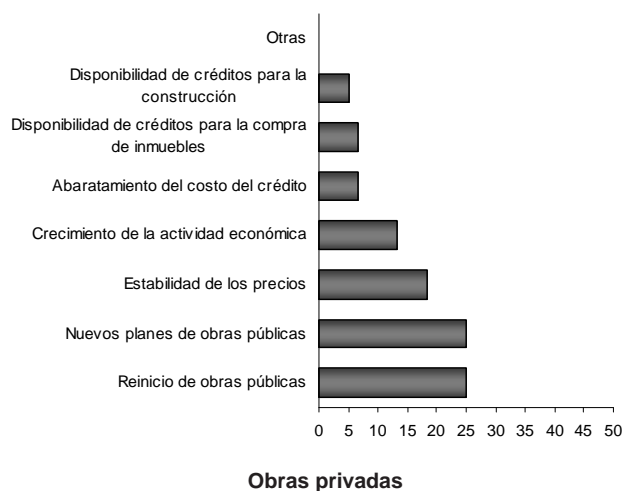
Obras Privadas



Obras Públicas

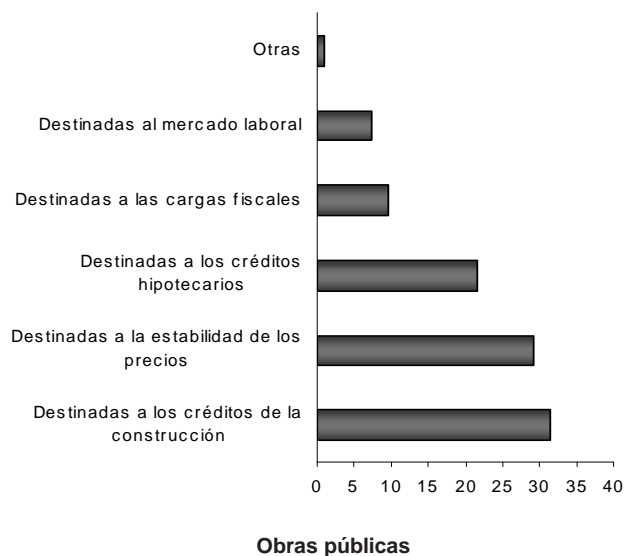
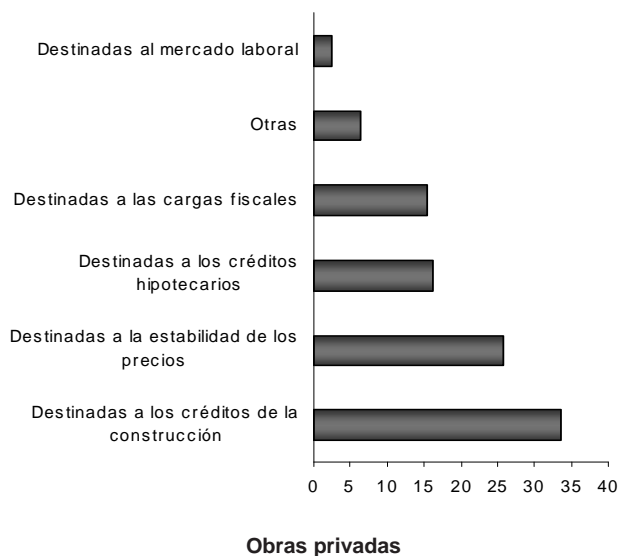
## 5.2. ¿Cuáles piensa que son los principales factores que estimularán el crecimiento del sector construcción durante el tercer trimestre del año 2016?

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	%	Empresas que realizan principalmente obras públicas
Reinicio de obras públicas	25,0		28,6
Nuevos planes de obras públicas	25,0		42,9
Estabilidad de los precios	18,3		4,7
Crecimiento de la actividad económica	13,3		12,7
Abaratamiento del costo del crédito	6,7		—
Disponibilidad de créditos para la compra de inmuebles	6,7		6,3
Disponibilidad de créditos para la construcción	5,0		3,2
Otras	—		1,6



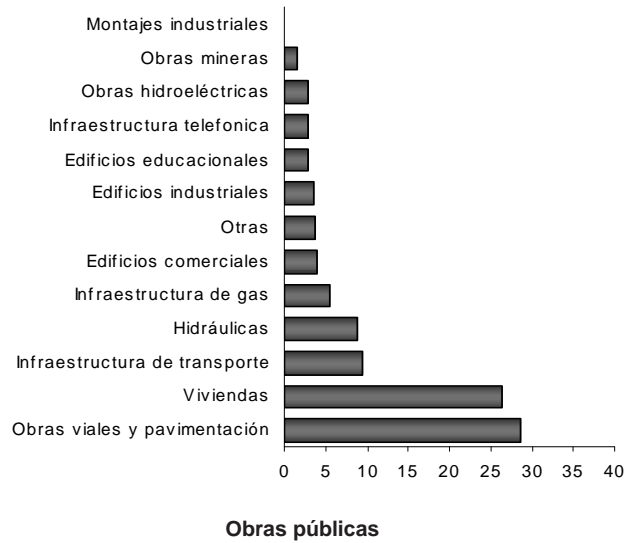
## 5.3. ¿Qué tipo de políticas piensa que incentivarían al sector?

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	%	Empresas que realizan principalmente obras públicas
Destinadas a los créditos de la construcción	33,7		31,4
Destinadas a la estabilidad de los precios	25,8		29,1
Destinadas a los créditos hipotecarios	16,3		21,7
Destinadas a las cargas fiscales	15,5		9,5
Otras	6,3		1,0
Destinadas al mercado laboral	2,4		7,3



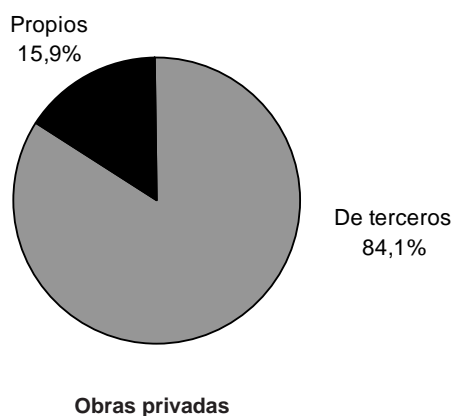
**5.4. ¿Qué tipo de obras cree que mantendrán el nivel de actividad de la construcción durante el tercer trimestre del año 2016?**

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	%	Empresas que realizan principalmente obras públicas
Obras viales y pavimentación	33,3		28,5
Viviendas	20,1		26,3
Montajes industriales	8,8		–
Otras	7,9		3,7
Edificios comerciales	7,9		4,0
Edificios industriales	6,1		3,6
Infraestructura de transporte	5,5		9,5
Hidráulicas	5,2		8,7
Edificios educacionales	3,5		2,9
Infraestructura telefónica	1,7		2,9
Obras hidroeléctricas	–		2,9
Infraestructura de gas	–		5,5
Obras mineras	–		1,5



**5.5. La actividad que realiza principalmente su empresa en la actualidad está vinculada con proyectos:**

	Empresas que realizan principalmente obras privadas	%	Empresas que realizan principalmente obras públicas
De terceros	84,1		92,7
Propios	15,9		7,3



## 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: 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 provienen 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, anticipando 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 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 cien grandes empresas constructoras de todo el país. Su objetivo básico es la evaluación de la situación y las expectativas económicas de corto plazo que sirva de complemento a otros indicadores de la construcción. Las preguntas se dividen en dos grupos: en el primero se solicita el comportamiento esperado para el próximo mes; en el segundo grupo se requiere información de carácter más estructural y, por lo tanto, las consultas se realizan trimestralmente.

### Signos convencionales:

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

\* Dato provisorio

– Dato igual a cero

– – Dato ínfimo, menos de la mitad del último dígito mostrado

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

° Dato estimado