



IERAL

*Fundación
Mediterránea*

BROKERS / AQIA

Informe de Coyuntura Regional

Año 33 - Edición N° 1566 - 8 de Mayo de 2024

Informe de Coyuntura Regional NEA

Gerardo Alonso Schwarz y Juan Cuevas

IERAL NEA

Gerardo Alonso Schwarz - galonsoschwarz@arnet.com.ar
Juan Cuevas

Edición y compaginación

Karina Lignola y Fernando Bartolacci

IERAL NEA

(0376) 4426119
ieralne@arnet.com.ar

IERAL Córdoba

(0351) 473-6326
ieralcordoba@ieral.org

IERAL Buenos Aires

(011) 4393-0375
info@ieral.org

Fundación Mediterránea

(0351) 463-0000
info@fundmediterranea.org.ar



Resumen Ejecutivo

Los últimos meses del 2023 y los primeros meses del 2024 no solo se caracterizaron por una fuerte aceleración de la inflación y pérdida del poder adquisitivo, sino también por una desaceleración de la obra pública producto de un ajuste fiscal con el fin de poner en orden las cuentas públicas

Teniendo en cuenta estos hechos relevantes consideramos oportuno analizar el comportamiento de la actividad y empleo del Sector de la Construcción y como impacto en las provincias de Chaco, Corrientes, Formosa y Misiones.

El empleo privado registrado en el sector de la construcción, tanto en las provincias del NEA como también en el Total País, muestra caídas mensuales desde el mes de mayo de 2023. Esto implica que en febrero de este año, en todo el NEA se registraron 15.299 empleos en la construcción (la provincia de Chaco 3.569, la provincia de Corrientes 3.888, la provincia de Formosa 2.423 y la provincia de Misiones 5.426), lo cual significó una caída del 53,1% con respecto al pico registrado en mayo del 2023.

Al analizar la evolución del Índice de Costos de la Construcción (ICC) en conjunto con las transferencias automáticas de nación destinadas a gastos en infraestructura para cada una de las provincias del NEA, se observa que a partir del 2023 el ICC comenzó a incrementarse de manera sostenida mientras que el Índice de Transferencias destinadas al gasto en Infraestructura para las provincias del NEA tuvo un comportamiento errático. Particularmente desde el mes de Julio 2023 hasta febrero de 2024 el índice ICC creció a un promedio mensual de 13,6% mientras que el índice que aglomera a las cuatro provincias del NEA mostró una caída mensual promedio de 1,6%. Por otra parte, en el mes de Marzo, el indicador de transferencias destinados a gasto de infraestructura de Nación tuvo un fuerte incremento respecto al mes anterior del 123% el cual fue producto de la actualización de los montos fijos de los tributos que recaen sobre el precio del combustible en el surtidor.

Finalmente, una variable relevante a analizar (que a su vez es un indicador adelantado para este sector) es la Superficie Autorizada a Construir. Las provincias del NEA mostraron distintas dinámicas, la provincia de Formosa tuvo su pico en Junio del 2023 con 13.147 metros cuadrados a construir y desde ese mes en adelante tuvo una caída del 70% hasta Enero del corriente año. Las provincias de Chaco y Corrientes tuvieron su pico en Septiembre del año pasado (17.605 y 11.707 m²) para posteriormente empezar a tener disminuciones en esta variable (25% y 16%). Por último, la provincia de Misiones y el total país mostraron un pico en m² a construir en el mes de Noviembre del año pasado (37.038 y 1.271.237 m²) para posteriormente mostrar una caída a Enero del corriente año (19% y 8%).

Índice

Resumen Ejecutivo.....	2
Informe Sector de la Construcción	4
Empleo Registrado	4
Transferencias de Nación a provincias para infraestructura.....	6
Superficie Autorizada a Construir.....	7
Anexo Estadístico.....	10

Informe Sector de la Construcción

Los últimos meses del 2023 y los primeros meses del 2024 no solo se caracterizaron por una fuerte aceleración de la inflación y pérdida del poder adquisitivo, sino también por una desaceleración de la obra pública producto de un ajuste fiscal con el fin de poner en orden las cuentas públicas

Teniendo en cuenta estos hechos relevantes consideramos oportuno analizar el comportamiento de la actividad y empleo del Sector de la Construcción y como impacto en las provincias de Chaco, Corrientes, Formosa y Misiones.

Empleo Registrado

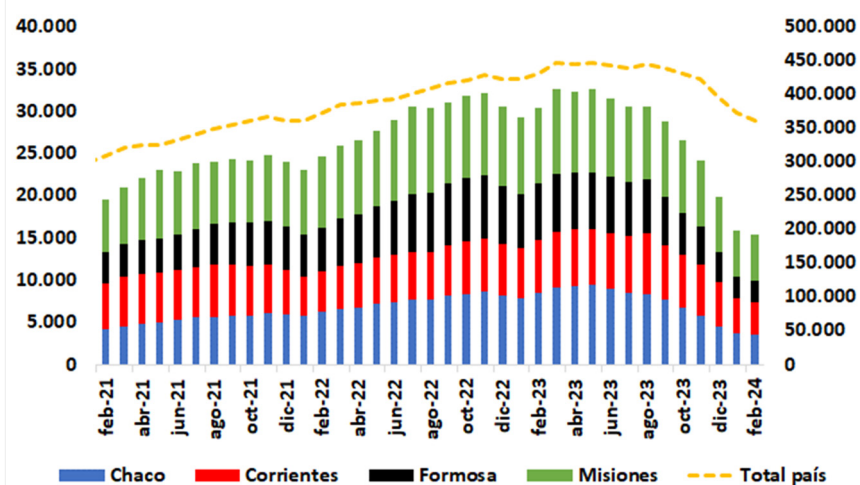
El empleo privado registrado en el sector de la construcción (ver gráfico 1) ha disminuido de manera considerable, en las provincias del NEA y también en el Total País.

Esta variable presento un crecimiento en los primeros meses del 2023 y se observa que a partir del mes de Mayo (respecto al mes anterior) muestra un cambio de tendencia, con caídas mensuales tanto en las provincias que componen el NEA como en el total país.

Según el último dato disponible, el mes de Febrero del 2024 se registraron 360.210 asalariados privados registrados de la construcción en el total país, lo cual significó una caída del 19,4% con respecto al

mes de mayo del 2023 (último mes en el que se observó un crecimiento del empleo en dicho sector), mientras que en el total de las provincias que componen la región del NEA esta variable alcanzó los 15.299 asalariados registrados (los cuales se componen de la siguiente manera: la provincia de Chaco 3.569, la provincia de Corrientes 3.888, la provincia de Formosa 2.423 y la provincia de Misiones 5.426), lo cual significó una caída del 53,1% con respecto al mes de Mayo del 2023.

Gráfico 1: Total de asalariados registrados en el sector de la construcción, en Argentina y la región NEA. Período enero 2021 – enero 2024.

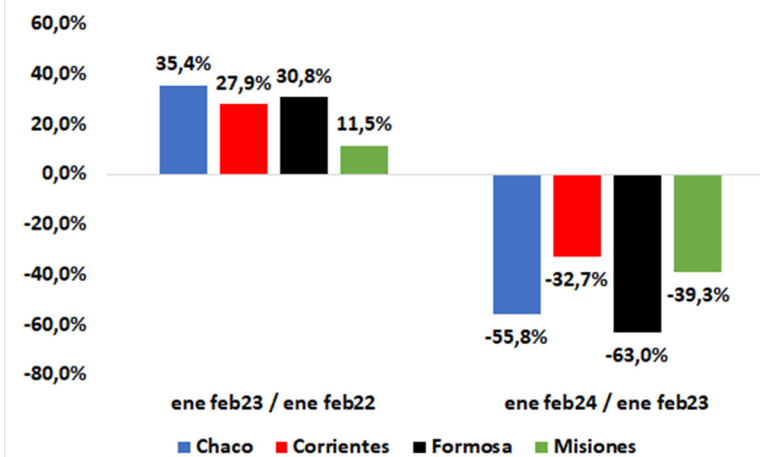


Fuente: IERAL - NEA en base a datos de IERIC.

Haciendo foco en los últimos datos disponibles y entendiendo que los primeros meses del año por lo general suele ser atípicos en este sector porque al paralizar las obras en diciembre y retomar las mismas en Enero y/o Febrero, esta reactivación no suele ser automática.

Teniendo en cuenta lo expuesto en el párrafo anterior, comparamos los dos primeros meses del 2023 versus igual período del 2022 (ver gráfico 2), se observa un crecimiento de todas las provincias que componen el NEA.

Gráfico 2: Variación del empleo registrado en el sector de la construcción en las provincias del NEA. Enero Febrero2023 vs Enero Febrero2022 y enero Febrero2024 vs Enero Febrero2023.



Fuente: IERAL - NEA en base a datos de IERIC.

Principalmente en la provincia de Chaco donde el incremento rondó el 35%, seguida por la provincia de Formosa con el 30,8%, luego la provincia de Corrientes con el 27,9% y por último la provincia de Misiones con el 11,5%.

Estos incrementos en esta variable obedecen a la fuerte activación de la obra pública explicada motivada porque el 2023 fue un año que se realizaron cambio de autoridades en el poder ejecutivo como así también en el poder legislativo en varios distritos municipales, provinciales y a nivel nacional sumado a las restricciones a la compra de divisas para atesoramiento vigentes en el período analizado, ante lo cual la construcción y/o refacción de inmuebles/viviendas fueron una alternativa válida para aquellas personas con capacidad de ahorro

Por otro lado, comparando los primeros meses del 2024 respecto a igual período del 2023, se puede ver que todas las provincias del NEA registraron disminuciones. En la provincia de Formosa el empleo en el sector de la Construcción cayó un 63%, en la provincia de Chaco un 55,8%, en la provincia de Misiones un 39,3%, y en la provincia de Corrientes un 32,7%.

Estas caídas son explicadas porque el gobierno nacional quiere ordenar las cuentas públicas por lo tanto decidió interrupción de los envíos de fondos nacionales para obra pública y su consecuente paralización sumado a que la comparación se está realizando frente a un año electoral, el cual suele estar caracterizado por fuertes impulsos al sector.

Transferencias de Nación a provincias para infraestructura

Por ley de coparticipación federal todas las provincias reciben de Nación fondos que en este caso provienen de tributos fijos a la venta de combustibles líquidos. Estos recursos son destinados al gasto en infraestructura, las cuales son: Obras de Infraestructura, Fondo Nacional de Viviendas (FONAVI), y Vialidad.

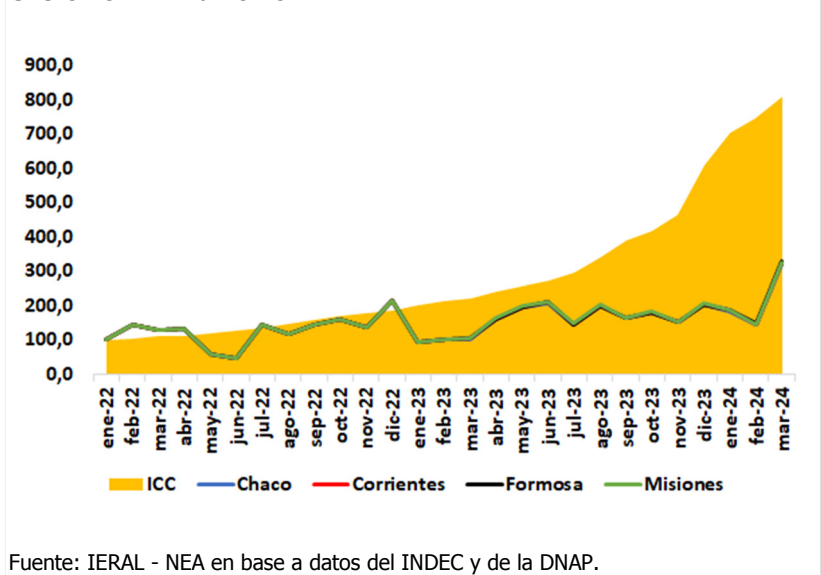
En el gráfico 3, se analiza la evolución del Índice de Costos de la Construcción (ICC) en conjunto con un índice a precios corrientes (base 100=Enero 2022) de estas transferencias automáticas (mencionadas en el párrafo anterior) para cada una de las provincias del NEA.

Se observa que a partir del 2023 el ICC comenzó a

incrementarse de manera sostenida mientras que el Índice de Transferencias destinadas al Gasto en Infraestructura para las provincias del NEA tuvo un comportamiento errático. Particularmente desde el mes de Julio 2023 hasta febrero del corriente año el índice ICC creció a un promedio mensual de 13,6% mientras que el índice que aglomera a las cuatro provincias del NEA mostró una caída mensual de 1,6%.

Por otra parte, como se aprecia en el gráfico, en el mes de marzo, el indicador de transferencias destinados a gasto de infraestructura de Nación tuvo un fuerte incremento respecto al mes anterior del 123% el cual fue producto de la actualización de los montos fijos de los tributos que recaen sobre el precio del combustible en el surtidor.

Gráfico 3: Índice de Transferencias destinadas al Gasto en Infraestructura de Nación a las provincias del NEA, e Índice de Costos de la Construcción. (Base 100 = Enero 2022). Periodo enero 2022 – Marzo 2024.



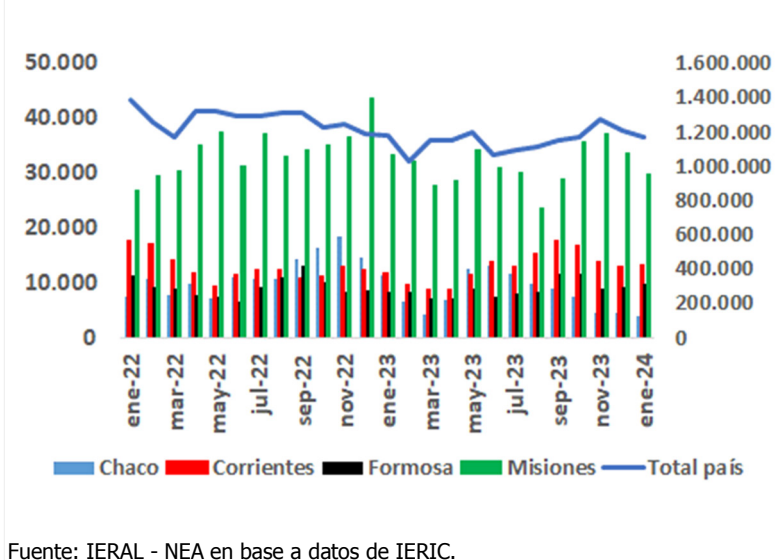
Fuente: IERAL - NEA en base a datos del INDEC y de la DNAP.

Superficie Autorizada a Construir

La segunda variable relevante que a su vez es un indicador adelantado para este sector es la Superficie Autorizada a Construir, en metros cuadrados (m²), relevada en determinados municipios de las provincias del NEA y del país.

Como se puede ver en el Gráfico 4, las provincias mostraron distintas dinámicas, la provincia de Formosa tuvo su pico en Junio del 2023 con 13.147 metros cuadrados a construir y desde ese mes en adelante tuvo una caída del 70% hasta Enero del corriente año con 4.001 m² a construir. Las provincias de Chaco y Corrientes tuvieron su pico en Septiembre del año pasado (17.605 y 11.707 m²) para posteriormente empezar a tener disminuciones en esta variable (25% y 16%). Por último, la provincia de Misiones y el total país mostraron un pico en el mes de Noviembre del año pasado (37.038 y 1.271.237 m²) para posteriormente mostrar una caída a Enero del corriente año (19% y 8%).

Gráfico 4: Superficie Autorizada a Construir en el total país y dentro de la región del NEA, en metros cuadrados. Enero 2022 a Enero 2024 (promedio móvil tres meses)

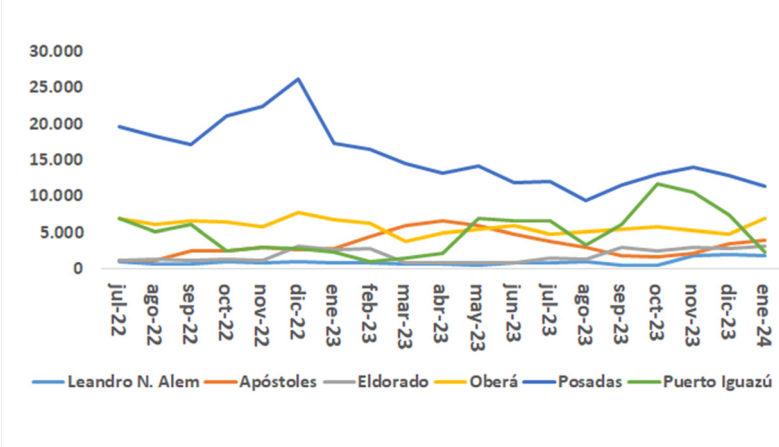


Fuente: IERAL - NEA en base a datos de IERIC.

Dentro de la región se destaca la provincia de Misiones (donde se releva la superficie autorizada a construir en seis municipios) con un total de 29.848 m² autorizados a construir a Enero 2024.

Al observar los municipios relevados en esta provincia y comparando el primer mes del corriente año respecto a igual mes del año pasado (ver Gráfico 5), se destaca el municipio de Leandro N Alem registró un incremento del 116% en la cantidad de m² autorizados para construcción, el municipio de Apóstoles registró un incremento del 36%, e municipio de Eldorado 16%, el municipio de Oberá y el de Puerto Iguazú 2% mientras que el municipio de Posadas cayó 35 %.

Gráfico 5: Evolución mensual (promedio móvil tres meses) de las superficies autorizadas a construir en los municipios relevados de la provincia de Misiones. Julio 2022 hasta Enero 2024

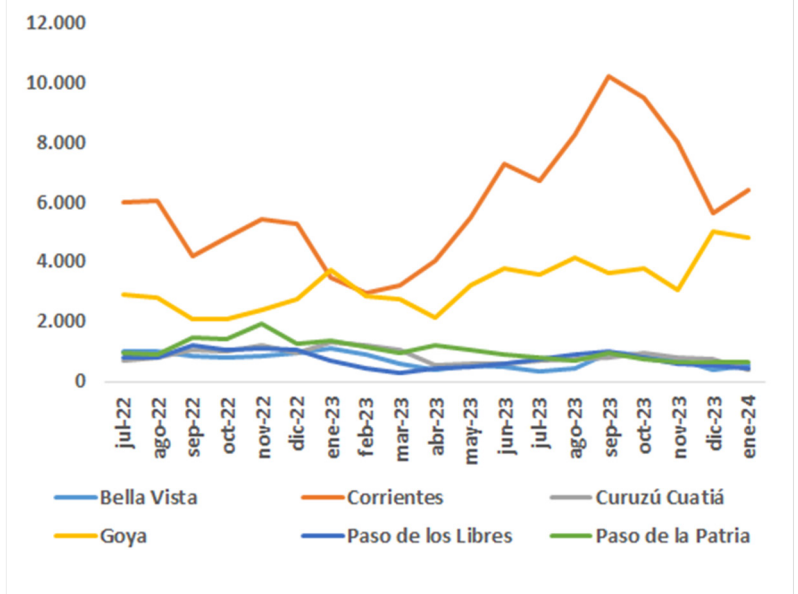


Suponemos que estos incrementos de estos municipios obedecen entre otras cosas, al buen momento turístico que está atravesando el destino Puerto Iguazú y en los otros municipios suponemos que está relacionado a la falta de oferta habitacional que tiene la zona norte de la provincia de Corrientes (lugar donde últimamente se han instalado fuertes inversiones, principalmente del sector foresto industrial) lo que genera que varias personas decidan alojarse en localidades cercanas. Mientras que los municipios de Eldorado y Oberá suponemos que tienen otra dinámica enfocado en la oferta de inmuebles para universitarios.

La segunda provincia en importancia en superficie autorizada a construir es la provincia de Corrientes donde se releva esta variable en seis municipios con un total de 13.244 m2 autorizados a Enero 2024.

En los municipios relevados en la provincia de Corrientes, comparando Enero del corriente año respecto a igual mes del año anterior (ver Gráfico 6), se destacan los municipios de Corrientes y Goya registraron incrementos del 83% y 28% en la cantidad de m2 autorizados para construcción. Estos incrementos se generaron en las dos ciudades con mayor densidad de población en esta provincia, obedeciendo a una consolidación del crecimiento registrado durante los últimos años.

Gráfico 6: Evolución mensual (promedio móvil tres meses) de las superficies autorizadas a construir en los municipios relevados de la provincia de Corrientes. Julio 2022 hasta Enero 2024

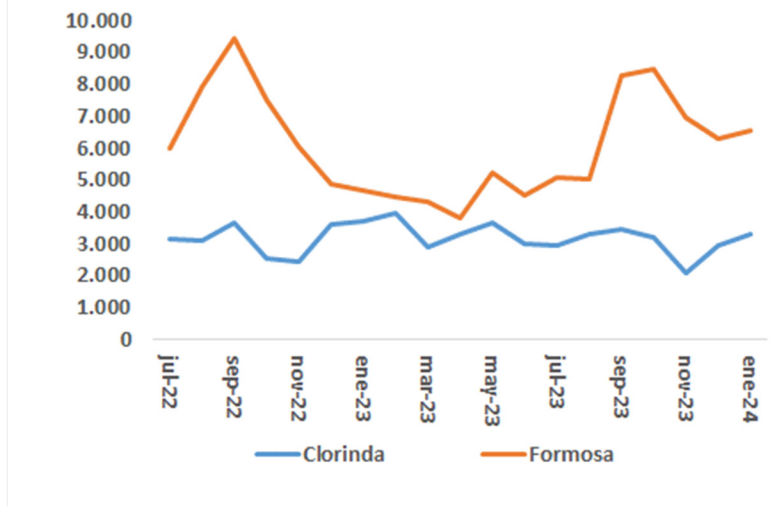


Por otro lado, los municipios que registraron una caída son Bella Vista (53%), Paso de los Libres (34%), Paso de la Patria (55%) y el municipio de Curuzú Cuatiá (70%).

En tercer lugar, se encuentra la provincia de Formosa (donde se releva la superficie autorizada a construir en dos municipios) con un total de 9.862 m2 autorizados a construir en Enero 2024.

Dentro de los municipios relevados en la provincia de Formosa, comparando enero del corriente año respecto a igual mes del 2023 (ver Gráfico 7), el municipio de Formosa registró un incremento del 41% en la cantidad de m2 autorizados para construcción mientras que el municipio de Clorinda registró una caída del 11%.

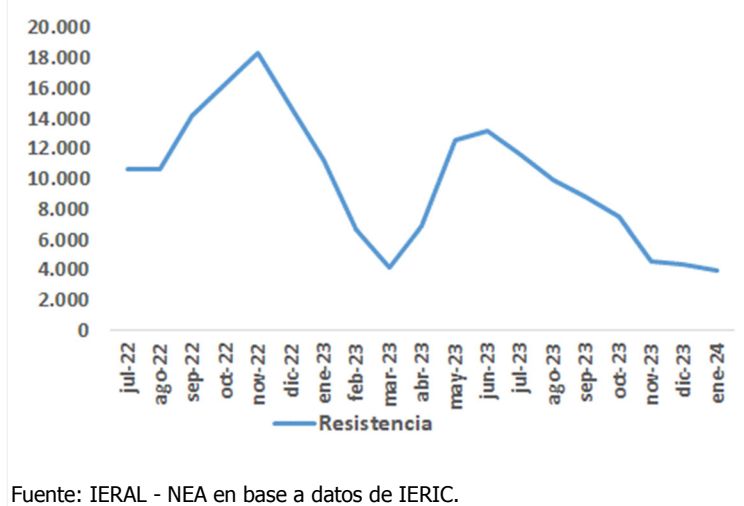
Gráfico 7: Evolución mensual (promedio móvil tres meses) de las superficies autorizadas a construir en los municipios relevados de la provincia de Formosa. Julio 2022 hasta Enero 2024



Por último, la provincia de Chaco, donde se releva la superficie autorizada a construir solamente en un municipio (la ciudad de Resistencia) con un total de 4.001 m2 autorizados a construir a Enero 2024.

Al comparar el primer mes del 2024 respecto a igual mes del 2023 (ver Gráfico 8) se observa una caída del 65% en la cantidad de m2 autorizados para construcción.

Gráfico 8: Evolución mensual (promedio móvil tres meses) de las superficies autorizadas a construir en el municipio relevado de de la provincia de Chaco. Julio 2022 hasta Enero 2024



Fuente: IERAL - NEA en base a datos de IERIC.

Anexo Estadístico

INDICADORES

ACTIVIDAD	Fecha	Dato	Var. (%)	
			Mensual	Interanual
Argentina - EMAE	feb-24	141,1	-0,2%	-5,5%
Brasil Zona Sur - IBCSUL	feb-24	157,8	1,7%	2,3%
Paraguay - IMAEP	feb-24	130,9	1,5%	6,3%

INFLACIÓN	Fecha	Dato	Var. (%)	
			Mensual	Acumulada Interanual
Argentina	mar-24	5357,1	11,0%	287,9%
Noreste Argentino	mar-24	5550,4	10,3%	286,2%

SECTOR VENTAS	Fecha	Dato	Var. (%) acumulada	
			Mensual	Interanual

Patentamiento de Motos (0 Km)

Total País	mar-24	29.381	-4,3%	-1,7%
Chaco	mar-24	1.468	-5,1%	-10,9%
Corrientes	mar-24	958	-4,5%	-3,0%
Formosa	mar-24	498	-5,7%	-9,8%
Misiones	mar-24	757	-5,5%	-9,2%

Combustibles	Fecha	Dato	Var. (%) acumulada	
			Mensual	Interanual

Consumo de Nafta (m3)

Chaco	mar-24	16.595	-0,6%	-0,5%
Corrientes	mar-24	18.751	-0,9%	0,0%
Formosa	mar-24	7.825	-1,7%	-2,6%
Misiones	mar-24	21.677	-2,4%	-4,7%

SECTOR FINANCIERO	Fecha	Dato	Var. (%)	
			Trimestral	Interanual

Total de Depósitos (En miles de \$)

Total País	T4-23	63.187.189.518	46,1%	165,6%
Chaco	T4-23	406.830.412	27,6%	117,2%
Corrientes	T4-23	371.621.763	35,7%	122,9%
Formosa	T4-23	244.623.143	51,2%	169,4%
Misiones	T4-23	348.093.923	34,1%	123,3%

Aclaración: los valores expresados en las variaciones acumuladas son promedios de los últimos 12 meses

SECTOR PÚBLICO	Fecha	Dato	Var. (%) acumulada	
			Mensual	Interanual
Coparticipación (En miles de \$)				
Chaco	mar-24	98.116.335	9,7%	198,6%
Corrientes	mar-24	72.569.753	9,8%	202,3%
Formosa	mar-24	72.085.544	9,4%	194,2%
Misiones	mar-24	63.630.685	10,1%	210,7%

EXPORTACIONES	Fecha	Dato*	Var. (%) acumulada	
			Mensual	Interanual
Monto Exportado en (US\$ mm)				
Té	mar-24	11.261.091	6,5%	1,2%
Yerba Mate	mar-24	8.219.837	2,2%	0,2%
Arroz	mar-24	24.982.933	4,9%	-24,4%
Naranjas	mar-24	76.865	0,4%	-16,3%
Algodón	mar-24	12.327.720	17,3%	-29,9%
Madera Aserrada	mar-24	9.086.422	4,1%	11,1%
Madera Perfilada	mar-24	4.533.973	-0,5%	-30,8%

INDICADORES LABORALES Y SOCIALES	Fecha	Resistencia (%)	Var (%) *	Corrientes (%)	Var (%) *	Formosa (%)	Var (%) *	Posadas (%)	Var (%) *
Tasa de Actividad	T4-24	44,1%	4,0%	44,4%	0,0%	38,6%	4,6%	48,3%	3,9%
Tasa de Empleo	T4-24	41,6%	2,2%	42,7%	0,5%	37,8%	5,0%	46,6%	3,3%
Tasa de Desocupación	T4-24	5,6%	36,6%	3,7%	-14,0%	2,2%	-15,4%	3,5%	12,9%
Tasa de Subocupación	T4-24	5,5%	5,8%	15,8%	102,6%	6,5%	-46,3%	8,2%	-26,8%
Porcentaje de Empleo Informal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nivel de Pobreza	S2-23	65,2%	8,1%	41,0%	12,6%	46,9%	57,9%	38,4%	7,0%

*Aclaración: Var (%) representa el cambio porcentual de un trimestre en un año determinado con respecto al mismo trimestre del año anterior.

El Nivel de Pobreza representa a la proporción de personas pobres.

Aclaración: los valores expresados en las variaciones acumuladas son promedios de los últimos 12 meses