



IERAL

Fundación  
Mediterránea

## Informe de Coyuntura Regional

Año 28 Edición N° 1247 – 27 de Diciembre de 2019

### 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  
ieralnea@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



## Índice

### Contenido

<b>Balance 2019 en la región NEA .....</b>	<b>3</b>
--	----------

## Balance 2019 en la región NEA

Si bien desde hace nueve años tenemos una inflación mayor al 20% y desde esa misma época prácticamente no se han generado nuevos puestos de trabajo privados en el país, durante el año 2019 hubo dos grandes fuerzas que guiaron a la economía: La primera de ellas, vigente hasta mitad del año, fue la dinámica económica explicada principalmente por la evolución de la recesión iniciada el año anterior luego de la devaluación.

En este sentido, recientemente el INDEC publicó datos referentes al Producto Interno Bruto (PIB) del tercer trimestre del corriente año, el cual tuvo una mejora del 0,8% respecto al trimestre anterior, aun así cayó 1,7% respecto al mismo trimestre del 2018.

A partir de ese momento se sumó a esta dinámica la segunda fuerza que explicaría la economía durante este año: las expectativas generadas por las elecciones nacionales y las políticas públicas que podría anunciar el nuevo gobierno, donde se observó una aceleración de la inflación y una nueva caída de los indicadores de actividad.

Si bien la tendencia ha sido clara para el total país y las provincias en forma agregada, siempre el análisis sectorial nos muestra que la realidad tiene particularidades específicas a cada actividad.

En lo que hace a las variables que componen al PBI y haciendo foco a la región NEA, teniendo en cuenta que siempre la construcción es un sector relevante consideramos oportuno analizar la evolución del despacho de cemento porland, como indicador de las construcciones privadas.

En el total país la cantidad despachada de cemento porland en bolsa en noviembre de 2019 (valores acumulados de los últimos doce meses) resultó un 10,8% menor que un año atrás según el IERIC. Con respecto a las provincias del NEA, en la provincia de Corrientes para el mismo período representó una caída interanual del 14,1%, mientras que en la provincia de Chaco, la caída fue de un 16,6%, en la provincia de Formosa se registró una disminución de la actividad en un 1,4% y en la provincia de Misiones la actividad interanual cayó un 12,3%.

Otra variable a destacar que es un indicador de cómo podría llegar a evolucionar la actividad son los metros cuadrados autorizados a construir que en el total país a Septiembre de 2019 la superficie autorizada a construir en el total país creció un 1,5%. En la ciudad de Resistencia, durante el mismo período la superficie autorizada a construir creció un 10,5%, en la ciudad de Corrientes creció un 11,2%, en la ciudad de Formosa creció un 6,5% y en Misiones dicha variable disminuyó un 16,1%.

A pesar de la recuperación del sector exportador en 2018, las principales exportaciones en dólares de los principales productos del NEA de Enero a Octubre de 2019 respecto

al mismo período del 2018 han caído, de los cuales destacamos que la Yerba Mate disminuyó 20%, el Té cayó un 6%, el Arroz disminuyó un 14% y tabaco cayó un 6,9%.

En las provincias, al comparar el primer semestre de 2018 contra el primer semestre de 2019, se registró un crecimiento de las exportaciones en la provincia de Chaco 35,5%, la provincia de Corriente 24,7%, y en la provincia de Formosa 12,5%, mientras que las exportaciones en la provincia de Misiones cayeron un 0,5% durante dicho período.

En el sector turístico la ocupación hotelera dada por la cantidad de plazas ocupadas a Septiembre del corriente año, se observa para la ciudad de Posadas una caída del 31,1%, mientras que en la ciudad Iguazú creció 3,9%, en la ciudad de Resistencia cayó el 15,8%, en la ciudad de Corrientes disminuyó el 9,2% y en la ciudad de Formosa tuvo caída del 19,3%.

Con la política nacional de habilitación de nuevas aerolíneas y nuevas rutas, se observa que la cantidad de pasajeros transportados hasta Noviembre de este año en el aeropuerto de la ciudad de Posadas creció 14,8%, en Puerto Iguazú un 41,7%, y en la ciudad de Corrientes un 47,9%. Por otro lado, la cantidad de pasajeros disminuyeron en los aeropuertos de la ciudad de Formosa 13,6% y en la ciudad de Resistencia 9,3%.

Dentro de las variables de consumo encontramos que los patentamientos de autos cero kilómetros a Noviembre del corriente año mostraron caídas interanuales en el total país del 43,1%, en la provincia de Chaco del 55,1%, en la provincia de Corrientes del 50,6%, en la provincia de Formosa del 47,9% y en la provincia de Misiones del 53,6%.

En los patentamientos de motos cero kilómetros a Noviembre del corriente año, también se registraron importantes caídas tanto en el total país (-45,1%) como en la provincia de Chaco (-54,3%), en la provincia de Corrientes -(50%), en la provincia de Formosa (-40,6%) y en la provincia de Misiones (-53,3%).

En la variable consumo de Gasoil a Octubre del corriente año, la variación interanual también mostró caídas en todas las provincias del NEA (en la provincia de Chaco -10,4%, la provincia de Corrientes -8,8%, la provincia de Formosa -6,6% y la provincia de Misiones -4,9%).

En la variable consumo de Naftas a Octubre del corriente año mostró contracciones para gran mayoría de las provincias del NEA (en la provincia de Chaco -4%, la provincia de Corrientes -10,8%, la provincia de Misiones -2,1%) ya que solo en la provincia de Formosa tuvo un crecimiento de 0,6%

En línea con todo lo anterior, el empleo privado registrado también ha tenido una tendencia negativa en este 2019 ya que (a Septiembre del corriente año), registró disminuciones en las provincias del NEA del orden del 3,2% para la provincia de Chaco, 5,6% en la provincia de Corrientes, 1,3% en la provincia de Formosa 1,3%, 6,2% en la provincia de Misiones 6,2% y 2,1% en el total país.

En materia fiscal, la coparticipación de impuestos nacionales en las provincias del NEA a noviembre de 2019 (acumulado últimos doce meses) tuvo una variación de 46,7% para la provincia de Chaco, de 48,1% para la provincia de Corrientes, de 48,6% para la provincia de Formosa y de 48,1% para la provincia de Misiones.

Dentro de los recursos tributarios de origen provincial para la región NEA se puede ver que en el acumulado al segundo trimestre de 2019 respecto al acumulado del segundo trimestre del 2018 la provincia de Chaco tuvo una variación del 22,9%, la provincia de Corrientes tuvo una variación del 35,1%, en la provincia de Formosa la variación porcentual fue de 29,9% y en la provincia de Misiones de 49,2%.

Otra variable relevante analizar son los préstamos en situación no normal que representa el porcentaje de personas que no pagan los vencimientos a los 30 días de haberse registrado el vencimiento. Esta proporción, tanto en el total país como en las provincias del NEA han tenido una tendencia creciente durante los últimos 7 meses.

Durante el último año, en el total país la cantidad de préstamos en situación no normal pasó del 4,1% al 6,5%, mientras que en la provincia de Chaco paso de 4,1% al 7,5%, en la provincia de Corrientes pasó de 4,6% a 7,8%, para la provincia de Formosa pasó de 7,3% a un 6% mostrando una disminución de 4,1% y, por último, en la provincia de Misiones pasó de 3,3% a 4% mostrando un crecimiento de 37,6% en dicho período.

Dentro del sector financiero una variable a destacar son los depósitos en pesos corrientes en el total país al tercer trimestre del corriente año, los depósitos crecieron de manera interanual un 40%, en la provincia de Chaco, creció un 56,9%, en la provincia de Corrientes, mostró un crecimiento de 52%, en la provincia de Misiones creció un 48,6%. Por último, la provincia de Formosa mostró un crecimiento de 48,1%.

Se observa que la variación en el crecimiento de los depósitos en el NEA fue mayor que en el total país, a su vez estas variaciones fueron menores que la variación en el nivel de precios en el NEA (con el dato de Noviembre la variación interanual es de 51,5%).

Dentro de este marco se plantean los desafíos a las nuevas autoridades nacionales y provinciales, implementar políticas con efectos en el corto para reducir la inflación y para que la economía argentina vuelva a crecer luego de tantos años de estancamiento y sentar las bases para crecer de forma sostenible en el largo plazo.

Es así como el actual gobierno nacional, a menos de 2 semanas de haber asumido, ha logrado la aprobación la ley de Emergencia Económica, que contiene una gran cantidad de medidas que apuntan a múltiples objetivos, desde la modificación de impuestos y la creación de algunos nuevos, créditos blandos para a inversión, congelamiento de tarifas de servicios públicos, límites a la movilidad jubilatoria, entre otros puntos.

Sin llegar a analizar en detalle cada artículo de la ley, tal vez uno de los principales puntos a destacar son los efectos fiscales en las provincias en general pero también en



la Provincia de Misiones en particular. En este marco estimaciones del IERAL<sup>1</sup> indican que solo la mayor presión fiscal de nación, hará crecer la coparticipación de recursos de nación a las provincias en 8/10 puntos porcentuales. A su vez, esto debemos sumar el impacto que tendrá la suspensión de la baja de ingresos brutos en las provincias que se había previsto para el año entrante, con lo cual claramente los gobiernos provinciales dispondrán de una mayor cantidad de recursos a la prevista anteriormente. Consecuentemente es esperable un incremento del gasto público provincial, con el efecto dinamizador que esto tendría en el corto plazo.

Sin duda estas son buenas noticias para la economía en el corto plazo, a lo que debemos sumar el impulso que generará en el turismo interno el nuevo impuesto a la compra de divisas o al pago en las mismas.

No obstante el límite que enfrenta este tipo de políticas es el porcentaje de uso de la capacidad instalada existente, el cual si bien a nivel general se encuentra en el 62,5% en el total país claramente varía según sectores y empresas (los sectores con mayores márgenes de capacidad ociosa actualmente son textiles, metalmecánica e industria automotriz).

Es así como los interrogantes fundamentales de la economía argentina siguen sin respuesta hasta el momento: llegar a niveles de inflación de un dígito (actualmente por encima del 50%) y al equilibrio fiscal generando las condiciones para la inversión productiva, la creación de nuevos puestos de trabajo privados formales y fortalecer la dinámica exportadora de nuestra economía.

Teniendo en cuenta que tenemos un nuevo gobierno nacional, seguramente en los próximos meses tendremos más información de las políticas a aplicar. Si dichos anuncios sólo apuntan solo al corto plazo, durante 2020 seguiremos discutiendo las políticas para generar esas condiciones de crecimiento sostenible a largo plazo.

---

<sup>1</sup> Ver “Efectos Fiscales y sobre el Sector Externo de las primeras medidas del gobierno. ¿Cuál es el Objetivo?” en “Informe de Coyuntura del IERAL”, Año 28 – Edición 1245 – 19 de diciembre de 2019.

## Selección de Indicadores Económicos del NEA

INDICADORES					
ACTIVIDAD	Fecha	Dato	Var. (%)		
			Mensual	Interanual	Annual Acumulada 12 meses
Argentina - EMAE	sep-19	140,74	-1,6%	-1,8%	-4,0%
Brasil Zona Sur - IBCSUL	sep-19	150,94	0,1%	0,7%	2,5%
Paraguay - IMAEP	sep-19	117,31	1,0%	6,2%	-0,8%
INFLACIÓN	Fecha	Dato	Var. (%)		
			Mensual	Acumulada Interanual	
Argentina	nov-19	273,3	4,3%	52,2%	
Noreste Argentino	nov-19	273,9	4,3%	55,2%	
SECTOR TURISMO	Fecha	Dato	Var. (%) acumulada		
			Mensual	Interanual	
<b>Plazas Ocupadas (Unidades)</b>					
Resistencia	sep-19	24.184	0,3%	-15,8%	
Corrientes	sep-19	17.303	-2,2%	-9,2%	
Formosa	sep-19	11.514	-0,1%	-19,3%	
Iguazú	sep-19	120.298	-1,0%	3,9%	
Posadas	sep-19	31.177	1,6%	-31,1%	
<b>Pasajeros Totales (miles)</b>					
Total País	oct-19	2.697	0,0%	13,5%	
Chaco	oct-19	24	-2,0%	-9,3%	
Corrientes	oct-19	14	-1,1%	47,9%	
Formosa	oct-19	9	-1,9%	-13,6%	
Iguazú	oct-19	132	0,9%	41,5%	
Posadas	oct-19	25	-1,3%	14,4%	
SECTOR VENTAS	Fecha	Dato	Var. (%) acumulada		
			Mensual	Interanual	
<b>Patentamiento de Autos (0 Km)</b>					
Total País	nov-19	26.002	-2,9%	-43,1%	
Chaco	nov-19	450	-3,1%	-55,8%	
Corrientes	nov-19	497	-3,7%	-50,6%	
Formosa	nov-19	211	-4,9%	-47,9%	
Misiones	nov-19	340	-2,7%	-53,6%	
<b>Patentamiento de Motos (0 Km)</b>					
Total País	nov-19	18.844	-3,5%	-45,1%	
Chaco	nov-19	1.143	-4,1%	-54,3%	
Corrientes	nov-19	682	-4,2%	-50,0%	
Formosa	nov-19	531	-3,7%	-40,6%	
Misiones	nov-19	357	-6,3%	-52,3%	
Combustibles	Fecha	Dato	Var. (%) acumulada		
			Mensual	Interanual	
<b>Consumo de Gasoil (m3)</b>					
Chaco	oct-19	21.659	0,9%	-10,4%	
Corrientes	oct-19	18.995	0,4%	-8,8%	
Formosa	oct-19	6.197	0,9%	-6,6%	
Misiones	oct-19	24.947	0,4%	-4,9%	
<b>Consumo de Nafta (m3)</b>					
Chaco	oct-19	16.328	0,5%	-4,0%	
Corrientes	oct-19	18.138	1,1%	-10,8%	
Formosa	oct-19	7.891	1,5%	0,6%	
Misiones	oct-19	20.359	1,1%	-2,1%	

CONSTRUCCIÓN	Fecha	Dato	Var. (%) acumulada	
			Mensual	Interanual
<b>Consumo de Cemento Portland (Ton)</b>				
Chaco	oct-19	12.968	-0,6%	-16,6%
Corrientes	oct-19	11.186	0,0%	-14,1%
Formosa	oct-19	8.144	1,6%	-1,4%
Misiones	oct-19	16.474	1,4%	-12,3%

SECTOR EXTERNO	Fecha	Dato	Var. (%) acumulada	
			Interanual	Semestral
<b>Exportaciones (US\$ mm)</b>				
Total País	sep-19	\$ 5.889	5,4%	-
Chaco	S1 - 2019	\$ 225	-	35,5%
Corrientes	S1 - 2019	\$ 106	-	24,7%
Formosa	S1 - 2019	\$ 36	-	12,5%
Misiones	S1 - 2019	\$ 212	-	-0,5%

SECTOR FINANCIERO	Fecha	Dato	Var. (%)	
			Trimestral	Interanual
<b>Stock de Préstamos Otorgados (\$m)</b>				
Total País	T3 -19	\$ 2.515.229.777	3,0%	25,8%
Chaco	T3 -19	\$ 18.379.325	-2,8%	3,5%
Corrientes	T3 -19	\$ 19.232.323	3,2%	18,5%
Formosa	T3 -19	\$ 8.231.896	2,3%	25,8%
Misiones	T3 -19	\$ 24.521.519	0,1%	12,8%

<b>Préstamos en Situación No Normal (%)</b>				
Total País	T3 -19	6,5%	23,1%	73,5%
Chaco	T3 -19	7,5%	66,1%	397,5%
Corrientes	T3 -19	7,8%	65,1%	149,8%
Formosa	T3 -19	6,0%	26,4%	-4,1%
Misiones	T3 -19	4,0%	-3,4%	37,6%

<b>Total de Depósitos (En miles de \$)</b>				
Total País	T3 -19	\$ 4.705.436.948	3,6%	40,0%
Chaco	T3 -19	\$ 40.196.540	15,8%	56,9%
Corrientes	T3 -19	\$ 42.323.049	10,3%	52,0%
Formosa	T3 -19	\$ 23.524.502	6,9%	48,1%
Misiones	T3 -19	\$ 38.708.776	7,4%	48,6%

SECTOR PÚBLICO	Fecha	Dato	Var. (%) acumulada	
			Mensual	Interanual
<b>Recursos Nacionales Totales (En miles de \$)*</b>				
Chaco	nov-19	\$ 6.357.440	2,9%	45,7%
Corrientes	nov-19	\$ 4.795.137	2,9%	45,4%
Formosa	nov-19	\$ 4.638.367	2,9%	52,0%
Misiones	nov-19	\$ 4.249.102	2,9%	43,9%

<b>Coparticipación (En miles de \$)</b>				
Chaco	nov-19	\$ 6.111.203	2,9%	49,8%
Corrientes	nov-19	\$ 4.553.908	2,9%	51,3%
Formosa	nov-19	\$ 4.459.527	2,9%	51,4%
Misiones	nov-19	\$ 4.046.607	2,9%	51,3%

\*Aclaración: Dentro de los recursos nacionales totales está incluida la coparticipación

SALARIO	Fecha	Dato	Var. (%) acumulada	
			Mensual	Interanual
<b>Salario M. V. y M. (\$)</b>	oct-19	\$ 16.875,0	-	-
<b>Salario Promedio Registrado en bruto (\$)</b>				
Chaco	jun-19	\$ 44.803,4	3,8%	32,7%
Corrientes	jun-19	\$ 44.176,0	4,0%	35,0%
Formosa	jun-19	\$ 47.707,4	3,8%	33,6%
Misiones	jun-19	\$ 38.935,2	3,7%	32,5%

EMPLEO PRIVADO REGISTRADO	Fecha	Dato	Var. (%) acumulada	
			Mensual	Interanual
<b>Empleo Privado Registrado (En miles)</b>				
Chaco	sep-19	72,3	-0,2%	-3,2%
Corrientes	sep-19	78,2	-0,3%	-5,6%
Formosa	sep-19	24,3	0,0%	-1,3%
Misiones	sep-19	100,1	-0,4%	-6,2%
Total Nea	sep-19	274,9	-0,2%	-2,1%

INDICADORES LABORALES Y SOCIALES	Fecha	Resistencia (%)*	Var (%)	Corrientes (%)	Var (%)	Formosa (%)	Var (%)	Posadas (%)	Var (%)
<b>Tasa de Empleo</b>	T3 -19	s.d.	s.d.	39,4%	2,1%	31,6%	-0,9%	43,5%	0,5%
<b>Tasa de Desocupación</b>	T3 -19	s.d.	s.d.	6,4%	6,7%	4,3%	-10,4%	3,1%	29,2%
<b>Tasa de Subocupación</b>	T3 -19	s.d.	s.d.	17,4%	194,9%	7,6%	65,2%	13,1%	15,9%
<b>Porcentaje de Empleo Informal</b>	S1 - 19	s.d.	s.d.	40,7%	12,7%	38,4%	53,6%	32,9%	-7,1%
<b>Nivel de Pobreza</b>	S1 - 19	s.d.	s.d.	33,1%	12,2%	31,2%	76,3%	28,6%	38,2%

\*Aclaración: El INDEC no publicó los datos de Resistencia