



*Provincia de Tierra del Fuego,
Antártida e Islas del Atlántico Sur*

**MINISTERIO DE ECONOMÍA,
OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS**

**INFORME ECONÓMICO
DE COYUNTURA
Cuarto Trimestre de 2002**

Año 2, Nº 7
Abril de 2003



**Provincia de Tierra del Fuego,
Antártida e Islas del Atlántico Sur**

Gobernador

Dn. Carlos Manfredotti

Vicegobernador

C.P.N. Daniel Gallo

Ministro Coordinador de Gabinete

Dr. Alberto Carlos Revah

Ministro de Economía, Obras y Servicios Públicos

D. Héctor Gaspar Cardozo

Secretario de Planeamiento y Desarrollo

Dr. Roque Guillermo Lapadula

Subsecretario de Planeamiento

Ing. Jorge Daniel Ontivero

Sumario

Capítulo	Pág.
Presentación	3
Finanzas Públicas	4
Precios	7
Mercado de Trabajo	11
Ganadería Ovina	15
Petróleo	18
Gas	21
Industria Manufacturera	23
Consumo de Energía Industrial	29
Construcción	32
Sector Externo	35

Presentación

El INFORME ECONÓMICO DE COYUNTURA es una publicación de la SUBSECRETARÍA DE PLANEAMIENTO, dependiente de la SECRETARÍA DE PLANEAMIENTO Y DESARROLLO.

La redacción del Informe está a cargo del LIC. FERNANDO H. LAVEGLIA, con la colaboración con el Director de Estadística, LIC. MIGUEL A. MASTROCELLO. El capítulo dedicado a las Finanzas Públicas, fue elaborado por el Director General de Presupuesto, RAÚL H. BERRONE.

En la recopilación de datos estadísticos colaboraron MARÍA LUZ DI MARCO y SANDRA DALMAZZO.

Finanzas Públicas

En este capítulo, se presenta información correspondiente al Sector Público Provincial no financiero, constituido por la Administración Central, los Organismos Descentralizados (Instituto Provincial de Vivienda, Dirección Provincial de Vialidad e Instituto Fuegoينو de Turismo) y los Entes Autárquicos (Dirección Provincial de Puertos, Dirección Provincial de Energía, Dirección Provincial de Obras y Servicios Sanitarios e Instituto Provincial de Regulación de Apuestas). No incluye a las instituciones de la seguridad social (Instituto Provincial Autárquico Unificado de Servicios Sociales – IPAUSS, y Caja Compensadora de la Policía).

Administración Central, Organismos Descentralizados y Entes Autárquicos ^[1]
Esquema Ahorro-Inversión (base devengado)
Trimestres IV 2001 – IV 2002
en millones de pesos - cifras acumuladas

CONCEPTO	TRIMESTRES		Diferencia
	IV 01	IV 02	IV 01 – IV 02
1. INGRESOS CORRIENTES	391.4	402.0	10.6
2. GASTOS CORRIENTES	358.4	355.5	-2.9
3. RESULTADO ECONÓMICO	33.0	46.5	13.5
4. INGRESOS DE CAPITAL	43.0	23.8	-19.2
5. GASTOS DE CAPITAL	80.5	49.1	-31.4
6. INGRESOS TOTALES	434.4	425.8	-8.6
7. GASTOS TOTALES	438.9	404.6	-34.3
8. RESULTADO FINANCIERO PREVIO	-4.5	21.2	25.7
9. CONTRIBUCIONES FIGURATIVAS	43.1	36.3	-6.8
10. GASTOS FIGURATIVOS	35.7	36.3	0.6
11. RESULTADO FINANCIERO	2.9	21.2	18.3
12. FUENTES FINANCIERAS	49.3	18.6	-30.7
13. APLICACIONES FINANCIERAS	69.9	62.0	-7.9
14. FINANCIAMIENTO NETO	-20.6	-43.4	-22.8
15. RESULT. FINANCIERO DEFINITIVO	-17.7	-22.2	-4.5

^[1] No incluye instituciones de la seguridad social

Fuente: Dirección General de Presupuesto de la Provincia.

La evolución de los ingresos provinciales durante el cuarto trimestre de 2002, comparados con los de igual período del año anterior refleja una importante recuperación, pese a los efectos de la crisis financiera desatada durante fines de 2001 y principios de 2002.

Este incremento se registró fundamentalmente durante el último cuatrimestre, como consecuencia de la normalización de los precios de liquidación de las regalías de petróleo, las que venían calculándose a una paridad por debajo de la cotización del dólar libre.

A su vez, se produjo un sensible crecimiento en la recaudación de los recursos coparticipables durante el mismo período, básicamente en IVA e Impuesto a los Combustibles, como consecuencia del aumento en el nivel general de los precios.

Ambos factores lograron amortiguar el impacto de la fuerte caída en el nivel de ingresos que se experimentó durante el primer semestre de 2002, obteniéndose una recaudación que superó en \$ 10 millones al total registrado para 2001.

Por su parte los ingresos de capital, en su mayoría originados en el recupero de amortizaciones de préstamos y títulos públicos pactados en moneda extranjera (Bono Albatros), que oportunamente fueron coparticipados a los municipios, se mantuvieron en el mismo nivel del trimestre anterior, ya que fluctúan según la variación del tipo de cambio.

Sin embargo, en valores totales se registra una fuerte disminución respecto de los montos acumulados a diciembre de 2001, debido a que en dicho ejercicio se transfirieron fondos por casi \$ 20 millones a la Dirección Provincial de Puertos para el pago de certificados de obra adeudados por la Obra Puerto Caleta La Misión, cuya incidencia se evidencia en el resumen consolidado de la cuenta "recursos de capital".

Respecto de los gastos corrientes, se aprecian los esfuerzos llevados a cabo por la Administración Provincial para mantenerlos en un nivel por debajo de lo ejecutado en 2001, pese a la presión derivada del proceso inflacionario y la devaluación de la moneda.

Los gastos de capital han tenido el mismo comportamiento, y ello se debe a la suspensión de los planes de inversión y obra pública frente a la crisis financiera que vive nuestro país. Se puede apreciar una disminución de casi \$ 30 millones comparando la inversión realizada en 2001.

El resultado financiero previo arroja un saldo positivo de más de \$ 21 millones, cuyo signo se invierte al momento de cancelar los compromisos de la deuda, sobre todo aquella que se encontró expuesta a los efectos de la devaluación monetaria (Bono Albatros).

La ausencia de financiamiento, salvo aquel que se tomara para reprogramar algunos conceptos de deuda, provocó un desequilibrio financiero cercano a los \$ 22 millones.

En el cuadro siguiente se presenta la evolución de la recaudación de impuestos provinciales:

Recaudación Tributaria

en pesos

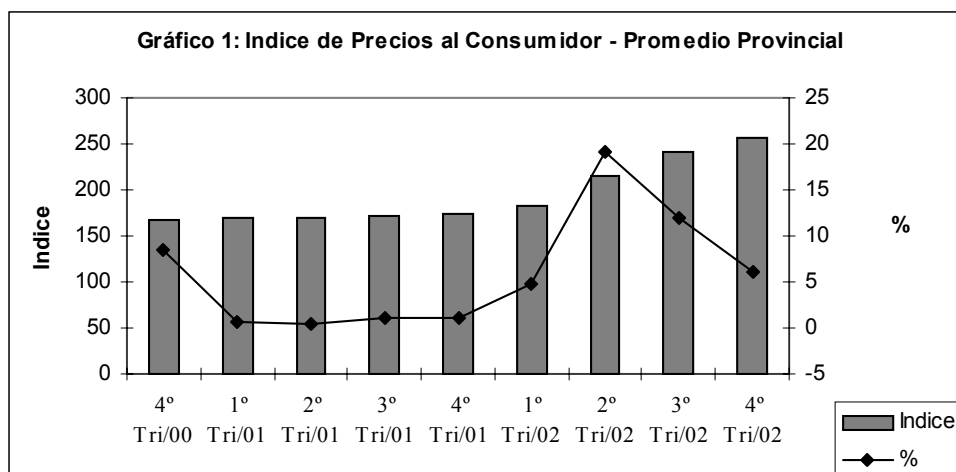
Impuesto	Trimestres		Var. %
	IV - 01	IV - 02	
Total	7.635.415,37	4.431.093,26	-41,97
Ingresos Brutos	3.077.487,99	3.705.588,95	20,41
Sellos	4.524.693,09	661.441,55	-85,38
Inmobiliario	33.234,29	64.062,76	92,76

Fuente: Dirección General de Rentas de la Provincia

Precios:

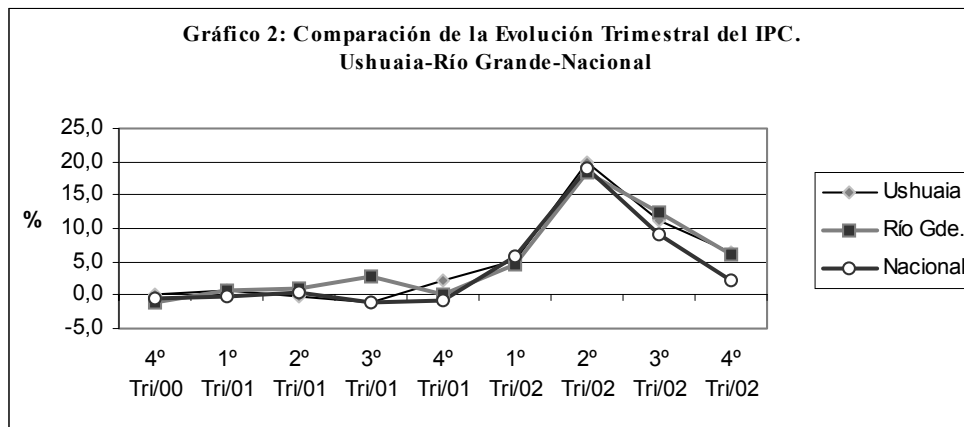
Los precios al consumidor en el cuarto trimestre mantienen el ritmo de decrecimiento iniciado en el trimestre anterior.

Durante el cuarto trimestre del año 2002 los precios de los bienes finales de la economía de Tierra del Fuego, medidos en términos del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en las ciudades de Ushuaia y Río Grande, muestran un incremento —respecto al tercer trimestre— del 6,2%. No obstante, ello ha representado la continuidad en la desaceleración de su intensidad iniciada en el trimestre anterior: en dicho período, respecto al que lo precedió, el crecimiento había sido del 11,9%.

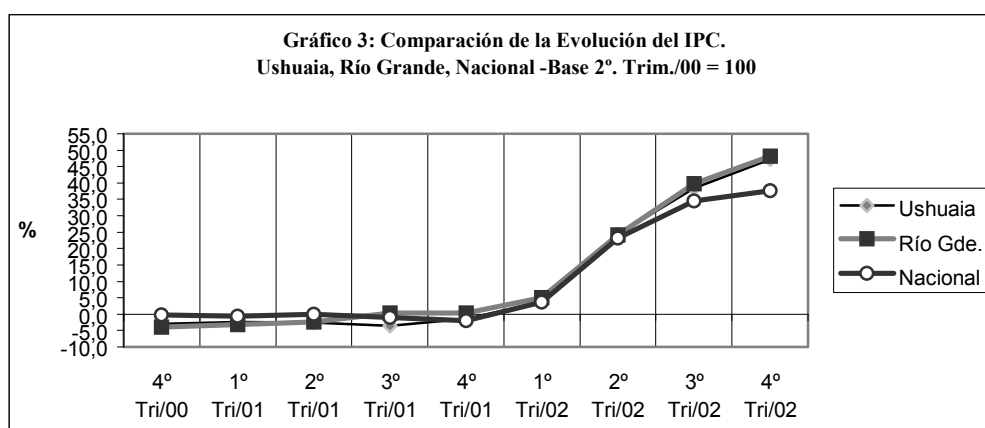


En términos acumulativos el año muestra un crecimiento del 48,3%, nivel que contrasta de manera relevante con el verificado en el promedio nacional, que alcanzó al 40,2%. El impulso mayor, en términos relativos, se encuentra precisamente en este último trimestre, ya que la media nacional tuvo un crecimiento de sólo el 2,3%.

Tanto en el ámbito provincial como nacional, y tal como se indicó en el Informe del trimestre anterior, el comportamiento alcista de los precios comienza en el año 2002 a partir de los cambios producidos en la política económica nacional. En ambas ciudades de la provincia se ha verificado a lo largo de este período un comportamiento similar, aunque en Ushuaia aparece un incremento levemente mayor que en Río Grande, 49,2% y 47%, respectivamente. Sin embargo estas diferencias tienen mayor incidencia en los trimestres anteriores, ya que en el cuarto la variación ha resultado similar:

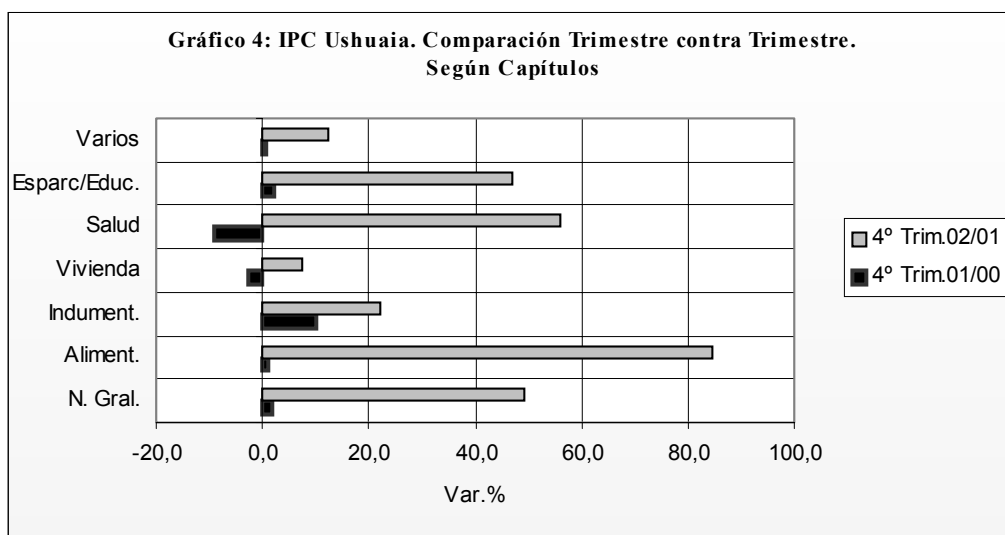


Asimismo, observando el comportamiento de todos los trimestres del año 2002 y considerando como base el cuarto trimestre de 2000, se verifica que la ciudad de Ushuaia (donde desde el segundo trimestre los precios estuvieron creciendo en mayor proporción) muestra en este cuarto período un crecimiento similar al de Río Grande. Sin embargo, en ambas ciudades se registran, de acuerdo con lo que surge de análisis anteriores, valores del nivel general de precios por encima del promedio nacional:



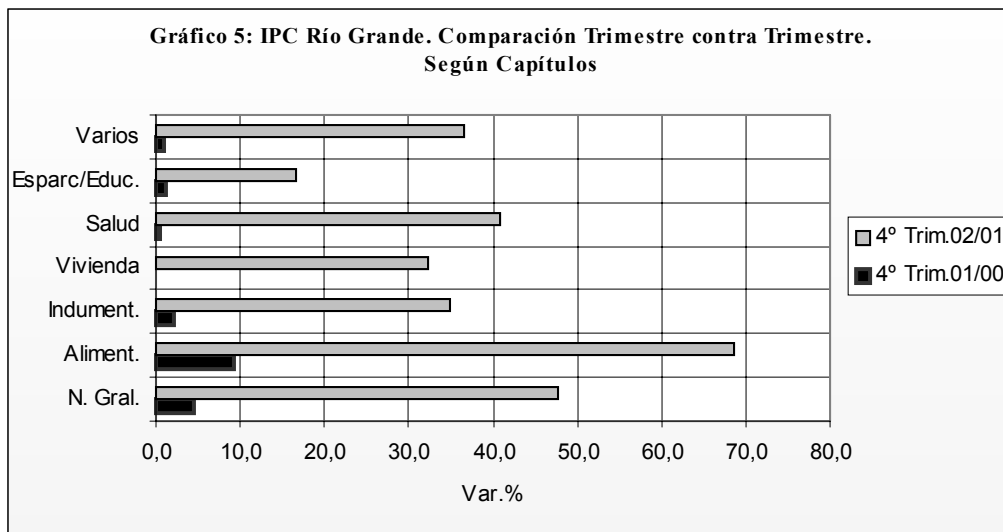
El cambio en la relación de precios en los combustibles –gas oil y nafta-¹ ha generado una mayor incidencia del costo del transporte en la composición del precio final del producto. En consecuencia, a medida que se han ido produciendo aumentos superiores en el precio del gas oil, éste ha impactado de forma creciente en la estructura de los precios provinciales.

Las variaciones positivas de los precios en términos de cada uno de los rubros que componen el IPC, correspondientes a la ciudad de Ushuaia vuelven a poner en claro la importante diferencia verificada en el 2002 respecto del año anterior. El rubro de mayor crecimiento sigue siendo el de “alimentación” el cual aumentó un 84,5%, aunque es válido afirmar que en términos relativos, en este último trimestre disminuyó levemente su ritmo ascendente. Le sigue el rubro “salud” con un 55,9%:



De la misma forma, el comportamiento de estos rubros en la ciudad de Río Grande se presenta fuertemente negativo, siendo el grupo “alimentación” también el de mayor crecimiento seguido asimismo por el correspondiente a “salud”, aunque con crecimientos menores que en Ushuaia:

¹ A fin del cuarto trimestre, el precio del litro del gas oil respecto al de la nafta especial era un 12,2% mayor, cuando históricamente existía una relación inversa muy importante.



Estos rubros son los que más afectan a determinados estratos de la población, en tanto tienen una relación directa con la composición del gasto de las familias, y por lo tanto proyecta consecuencias sobre el nivel de vida de la misma. Así, el ingreso medio individual de los estratos bajo y medio resultó en octubre de 2002 un 5,4% inferior al de igual período de 2001². Sin embargo, el promedio general –que es en definitiva el que mide el nivel de inflación– se mantiene, de alguna manera, contenido. Esta contención, aunque menor que la verificada a nivel nacional, sigue siendo producto de la retracción del consumo en virtud del grave proceso recesivo que mantiene la economía, de las políticas monetarias restrictivas aplicadas por el Banco Central y del retraso de otras variables, como tarifas de servicios públicos y salarios. Por otra parte y en este contexto, hacia el final del año, la variable “tipo de cambio” mostró un movimiento descendente que, si bien no resulta determinante en nuestro país para la baja de los precios, sí actúa como una suerte de freno a sus incrementos.

En resumen, estos últimos meses del año 2002 resultaron, por tanto, significativos en materia de evolución de los precios, por la evolución del tipo de cambio y la liberación en octubre de depósitos, que no incrementaron la base monetaria. Esto ayudó a que las discusiones sobre la declaración de inconstitucionalidad de la “pesificación” por parte de la Suprema Corte de Justicia fueran postergadas para el año 2003.

² Fuente: Encuesta Permanente de Hogares.

Mercado de Trabajo

La crisis económica continúa afectando en forma contundente al mercado laboral en la provincia. La desocupación aumentó, en términos relativos, un 28,9% entre octubre de 2002 e igual período de 2001.

La Encuesta Permanente de Hogares (EPH) que se ejecuta simultáneamente en las ciudades de Ushuaia y Río Grande, dos veces al año (en abril y octubre), brinda información acerca de las condiciones en que se inserta la población en el mercado laboral de la provincia. Los resultados de la onda de octubre de 2002 reflejan la continuidad de la crisis económica nacional, lo cual también se manifiesta en los distintos indicadores de la evolución de la economía provincial. Dada la importancia que tiene el análisis estacional en el mercado de trabajo, es necesario confrontar los resultados obtenidos en dicha onda con los del mismo período del año anterior.

La desocupación en el aglomerado urbano Ushuaia-Río Grande, que en octubre de 2001 era del 12,1%, se situó en octubre de 2002 en el 15,6%³. En tanto, la tasa de “subocupados demandantes” disminuyó de 10,0 a 8,1%, y la de “no demandantes” trepó de 3,8 a 5,4%. De esta manera el total de la población con alguna dificultad laboral —sumados los desocupados y subocupados demandantes— que en octubre de 2001 alcanzaba al 22,1% de la PEA⁴, en octubre del corriente año ascendió al 23,7%.

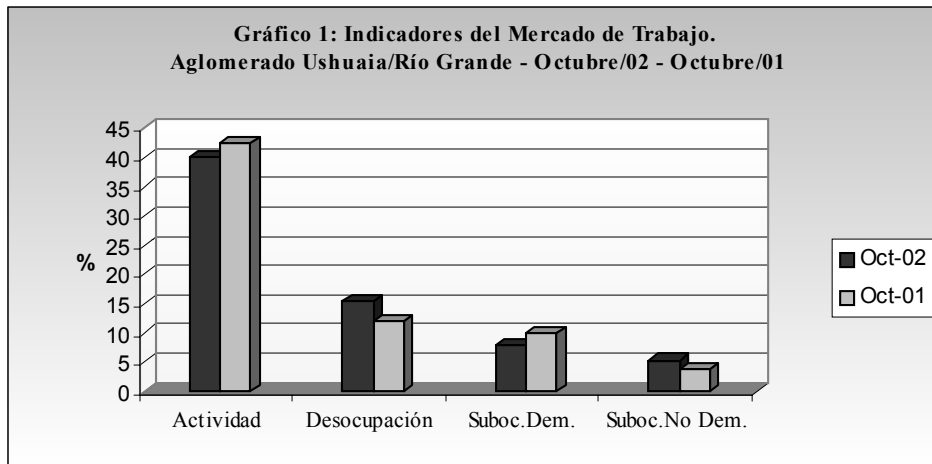
Indicadores del Mercado Laboral – Ushuaia-Río Grande (en % de la PEA)		
Indicador (Tasa de)	Octubre 2002	Octubre 2001
Actividad	40,0	42,6
Desocupación	15,6	12,1
Subocupados Demandantes	8,1	10,0
Subocupados No Demandantes	5,4	3,8

En el cuadro anterior también se observa que la tasa de actividad, que es una medida de la oferta de fuerza de trabajo⁵, disminuyó del 42,6% al 40,0%. *Esta caída de la oferta (que en términos relativos alcanzó a -6,1%) junto con el aumento de la desocupación, señala un agravamiento de la situación laboral. Esto significa que a pesar de contarse con una menor oferta de trabajo, ésta no pudo ser absorbida por la demanda laboral que se habría producido en este lapso. Dicho fenómeno pudo tener alguna contención en las personas que trabajando menos de 35 horas semanales, no buscaron activamente otra ocupación⁶:*

³ En mayo de 2002 fue del 16,5%.

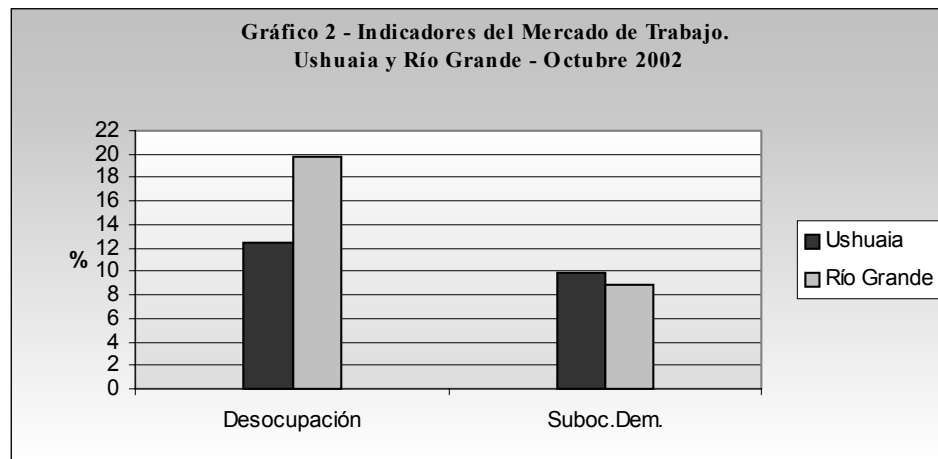
⁴ Población Económicamente Activa

⁵ Es decir, aquellas personas que se encuentran en condiciones de trabajar y están trabajando o buscando trabajo. Es pertinente aclarar que en relación a los mismos períodos de los años 2001 y 2000 se verificó un aumento de esta fuerza laboral. Ver Informe Económico de Coyuntura – Tercer y Cuarto Trimestre de 2001.



Otro aspecto a considerar en relación a la situación laboral de la provincia es el concerniente a su comparación con lo ocurrido a nivel nacional⁷. En octubre de 2002 la tasa de desocupación nacional fue del 17,3%, que como puede observarse resultó superior a la del 15,6% medida en la Provincia. Los “subocupados demandantes” a nivel nacional presentan, en este caso, también un nivel superior al verificado en el orden provincial, ya que alcanzaron al 13,8%, mientras que en el aglomerado Ushuaia-Río Grande alcanzó, como se dijo, al 8,1%.

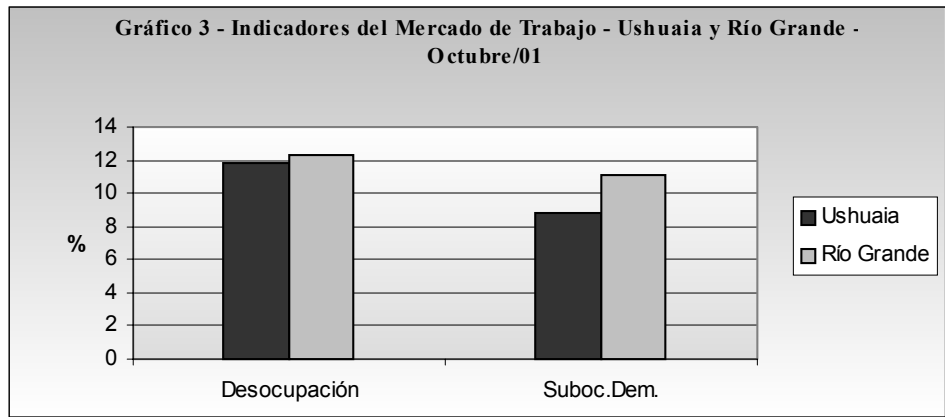
La discriminación de los resultados según ciudad permite ver diferencias significativas, principalmente en materia de desocupación, ya que mientras en la ciudad de Río Grande el indicador alcanzó al 17,3% de la PEA, en Ushuaia se situó en el 13,5%.



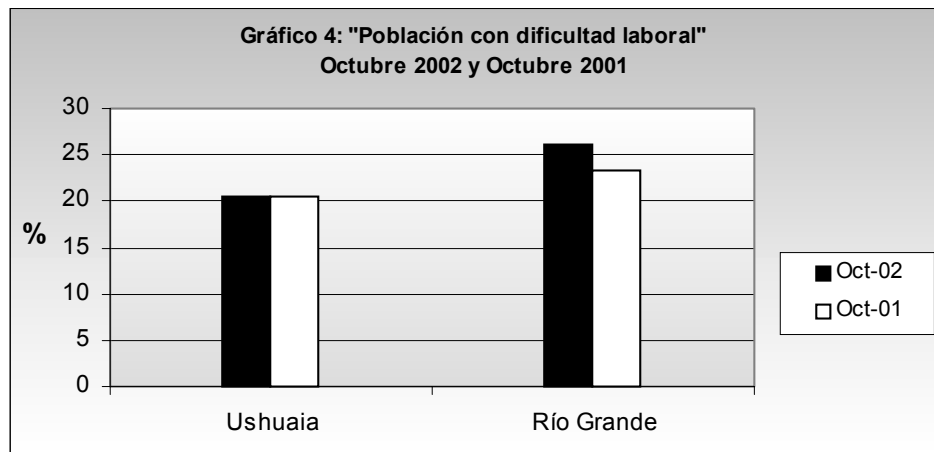
Las diferencias mencionadas anteriormente, entre los resultados de ambas mediciones se pueden ver claramente en el gráfico precedente y en el que a continuación se consigna:

⁶ Subocupados demandantes.

⁷ Se refiere a indicadores promedio del total de los 28 aglomerados urbanos.



Por otra parte, tomando en consideración a la “población con dificultades laborales”, también se manifiesta un agravamiento en la situación de la ciudad de Río Grande, comparada con la de la capital fueguina. En este caso, los datos relevados en aquella localidad señalan que el 26,2% de la población económicamente activa, estaba en dicha situación, mientras que en Ushuaia era de 20,6%. Si este mismo análisis lo realizamos para la onda de octubre de 2001 vemos que las condiciones empeoraron en Río Grande, ya que la proporción había sido del 23,6% de la PEA, en tanto que Ushuaia mantuvo los valores (20,6%).



Cuáles son los sectores donde se manifiesta con más intensidad la problemática laboral?

En primer lugar, los sectores de actividad en que la proporción de “desocupados” supera la media provincial son el de la “construcción”⁸ (22,5%) y el de los llamados “nuevos trabajadores” (19%); en ambos casos, los valores de la ciudad de Río Grande se encuentran por encima de los de Ushuaia. Obsérvese que estos sectores poseen características particulares, que por una parte los asimilan entre sí pero que también los diferencian. La particularidad de la “construcción” es que, en general, absorbe un perfil laboral de menor calificación; así, los desplazamientos de ocupación intersectorial o de “nuevos trabajadores”, en algunos casos, resultan captados por este sector. Una alta desocupación allí, estaría mostrando que no existe una posibilidad cierta en el mercado laboral para que los trabajadores se incorporen como una oferta concreta de trabajo. En el caso de los “nuevos trabajadores”, la incapacidad del mercado para incorporarlos resulta aún más problemática, en el sentido que de alguna manera se está desplazando población no activa a población desocupada.

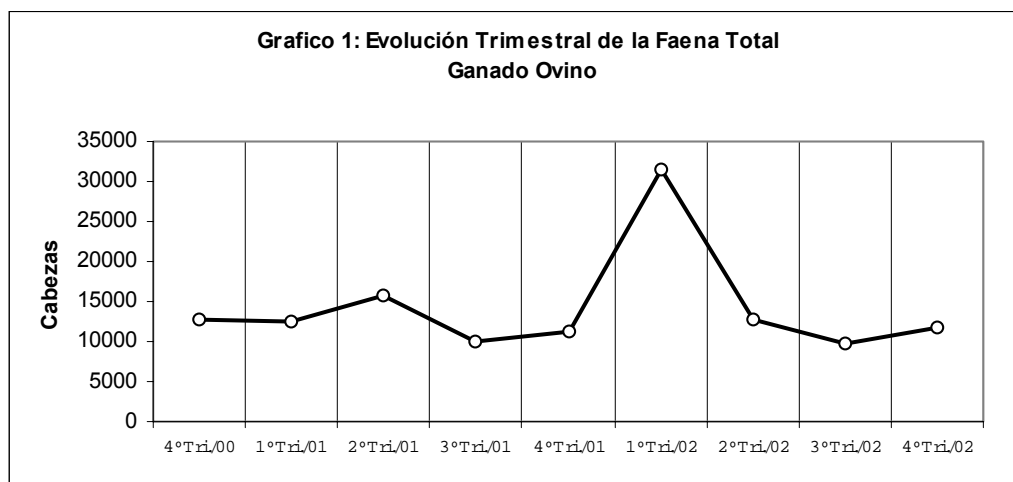
Otros sectores que, aunque su tasa de desocupación no supera la media, presentan niveles importantes son el de la “industria” y el “comercio”, lo cual no estaría más que verificando el deterioro de la actividad económica. Para el caso del comercio, sin embargo, debe tenerse en cuenta que es muy probable que tales niveles de desocupación —medidos en octubre— disminuyan hacia el final del año en virtud del crecimiento de la actividad turística, fundamentalmente en Ushuaia.

⁸ *Acá debe tenerse en cuenta que la medición del indicador de la construcción en el capítulo correspondiente exhibe para el cuarto trimestre un ascenso. Sin embargo, los datos relevados muestran que este crecimiento se produce en el último mes de dicho trimestre. O sea, con posterioridad a la onda que trata este capítulo.*

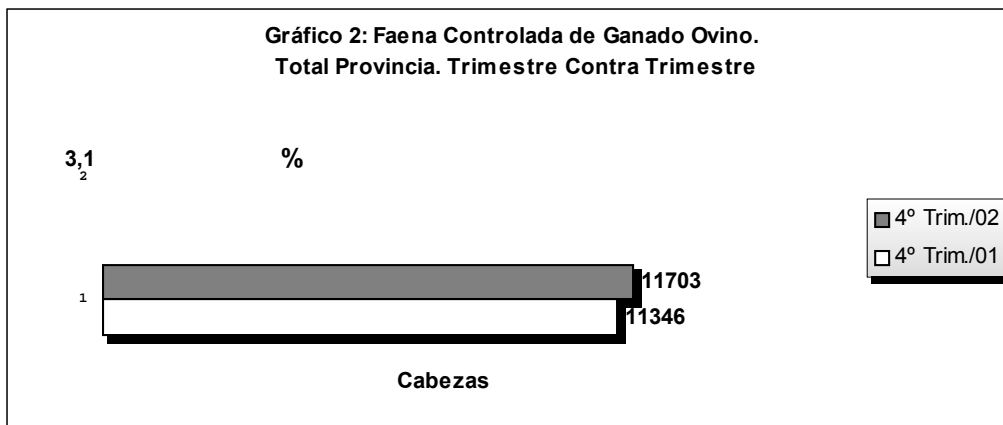
Ganadería Ovina

La faena de ganado ovino registra un repunte respecto al trimestre anterior, acompañando al factor estacional que caracteriza a la actividad.

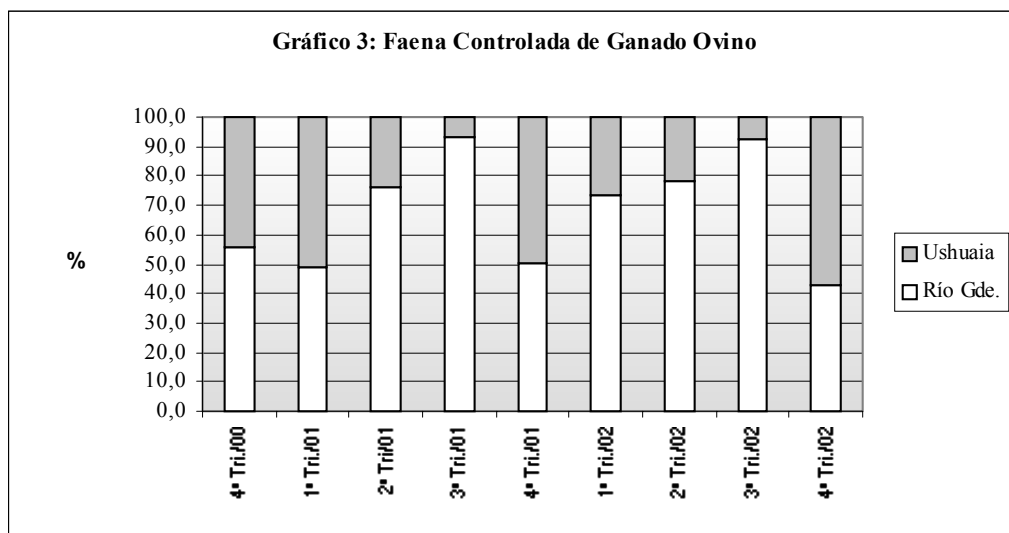
Durante el cuarto trimestre de este año se faenó un total de 11.703 cabezas de ganado ovino, que representó un aumento del 20% respecto del total faenado en el tercer trimestre:



En términos desestacionalizados, es decir, analizando el comportamiento de esta actividad en función de la comparación de iguales trimestres pero de distintos años, la faena se incrementó en el cuarto trimestre de 2002 respecto a igual período de 2001, un 3,1%, guarismo superior al verificado en la comparación de los terceros trimestres de estos años (- 1,8%). La situación señalada muestra una leve tendencia positiva, si se compara el cuarto trimestre de 2001 respecto al correspondiente al año 2000, ya que su descenso fue de -11,6%:

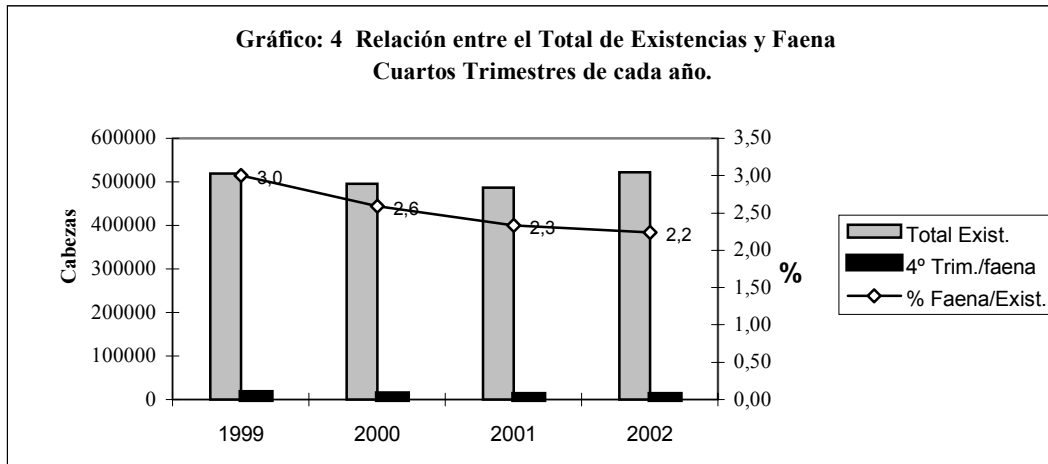


Desagregando el análisis según la actividad por ciudades —Ushuaia y Río Grande— se observa que en el cuarto trimestre de 2002 la participación porcentual de la ciudad de Río Grande es sensiblemente menor a la registrada en el tercer trimestre del mismo año, alcanzando valores relativos similares a los registrados en el cuarto trimestre de 2001:



La relación entre cantidad de animales faenados y existencia de ganado, muestra en el cuarto trimestre del 2002 un porcentaje levemente inferior al registrado en igual trimestre de 2001, manteniendo el rumbo de años anteriores. Tal situación estaría demostrando una tendencia favorable en la retención de vientres, evidenciada, asimismo, por el incremento en el último año de las existencias totales:

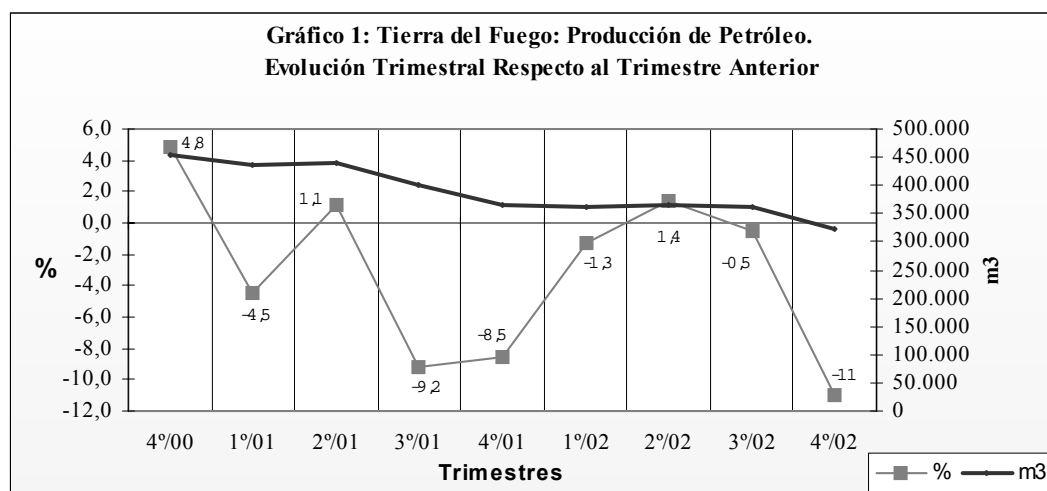
**Gráfico: 4 Relación entre el Total de Existencias y Faena
Cuartos Trimestres de cada año.**



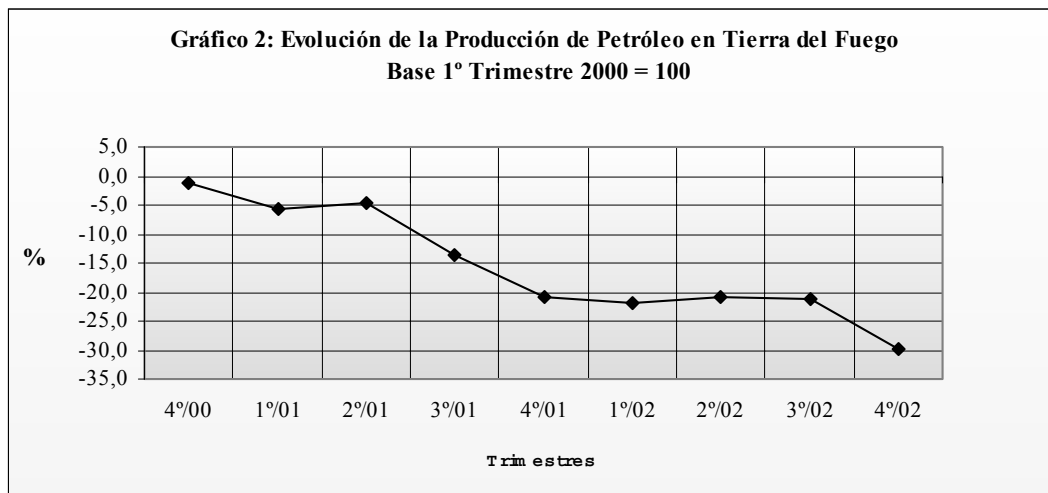
Petróleo

La producción petrolera en el cuarto trimestre de este año fue menor que la del tercero, retomando la performance negativa que había sido quebrada en el segundo.

La producción total de petróleo en la provincia en el cuarto trimestre de 2002 alcanzó los 323.633 m³, mientras que en el tercero fue de 364.968 m³, lo cual significó una disminución del 11%. Tal disminución comienza a ser significativa ya que confirma la imposibilidad de continuar la tendencia positiva que se había vislumbrado cuando a comienzos de año aparecía un pequeño aumento. De esta forma y en términos de la secuencia de la serie, asoma nuevamente una performance negativa que había comenzado en el tercer trimestre de 2001:

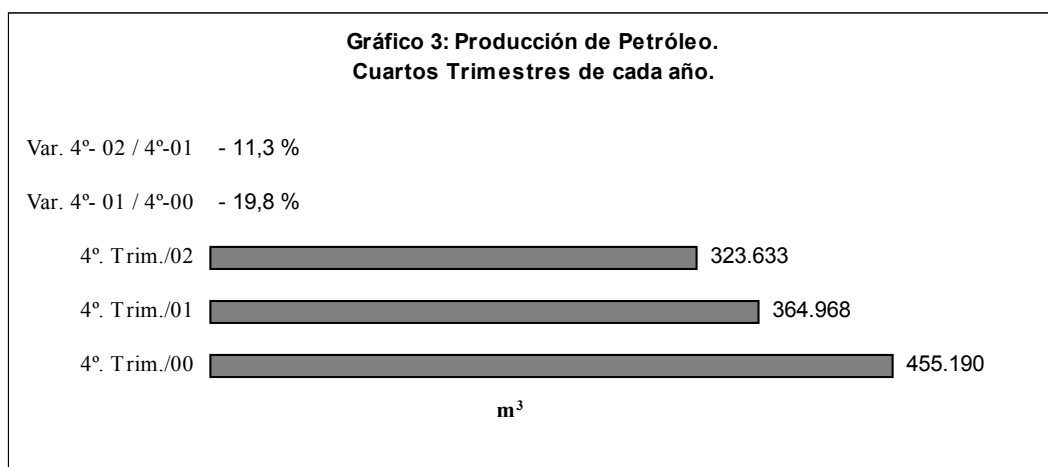


Este comportamiento queda claramente demostrado en el siguiente gráfico en el cual se muestra la evolución trimestral con base en el primer trimestre de 2000, donde se observa un aceleramiento de la caída ya que en el trimestre anterior fue del 21,2% y ahora resulta del 29,8:



Considerando la producción total anual, la misma alcanzó a 1.412.607 m³, un 13,8% menor que la registrada en el año 2001. A efectos de cuantificar aún más la performance negativa de este año, esta situación no se correlaciona totalmente con lo ocurrido en la producción total del país la cual, si bien disminuyó, lo hizo en un porcentaje menor (-3,1%). Asimismo, de una participación del 4% sobre el total nacional producido en 2001, pasó en este año al 3%.

Si analizamos en términos desestacionalizados, o sea, observando la producción petrolera trimestre contra trimestre, surge que entre el cuarto trimestre de 2002 e igual período del 2001 la caída fue de un - 11,3%. Si el mismo análisis se realiza en función del cuarto trimestre del 2001 contra el cuarto del 2000, resulta una caída aún mayor ya que fue de - 19,8%. En definitiva, entre los cuartos trimestres del 2002 y del 2000, esta producción disminuyó en un 29%:



Lo cierto es que en los dos últimos años, la producción anual de petróleo en la provincia viene disminuyendo: En el año 2000 la explotación de este hidrocarburo alcanzó los 1.808.420 m³, en el año 2001 1.638.207 m³ y en 2002, 1.412.607 m³.

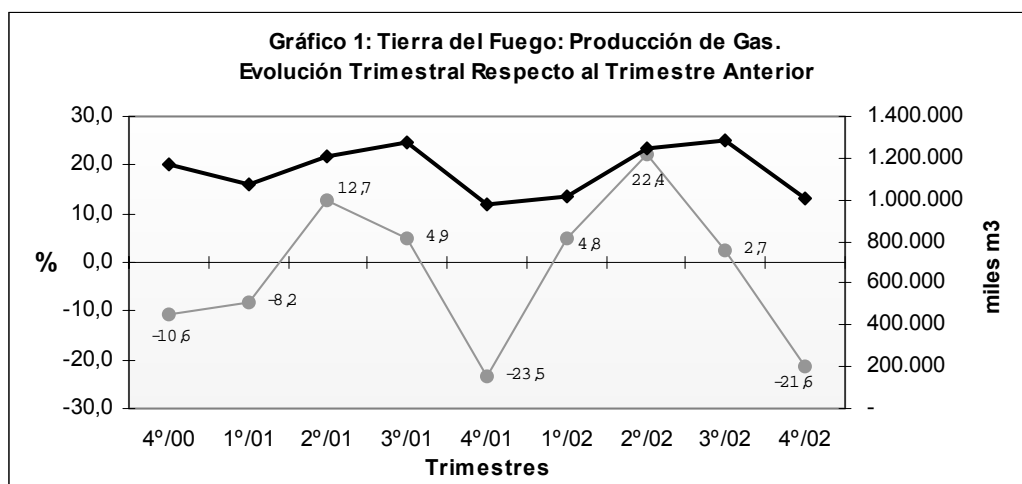
La combinación entre las oscilaciones del precio internacional del crudo⁹ y la baja en la producción repercutió desfavorablemente en los ingresos públicos en función de las regalías percibidas en términos de valor dólar (- 29%), pero tal lo expresado en el análisis del sector externo, este commodity se ve favorecido por su alta exposición con el exterior, lo cual implica que la devaluación producida a comienzos de este año impactara positivamente en términos de moneda local.

⁹ En promedio descendió cerca de un 15%

Gas

La producción de gas, en el cuarto trimestre, quiebra la tendencia favorable registrada en los tres trimestres anteriores, alcanzando una considerable baja del orden del 21,6%, acercándose –en valores absolutos- a los verificados en igual período del año anterior.

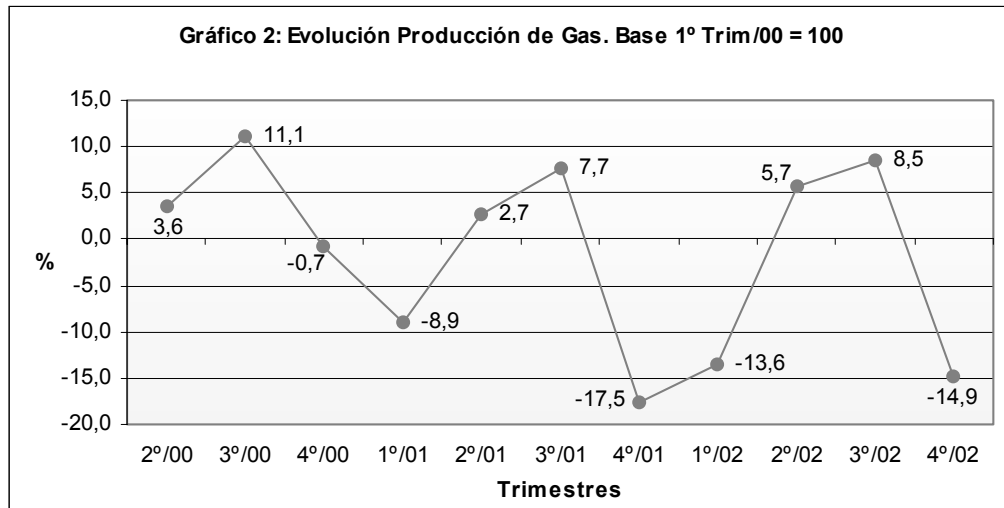
La producción de gas en la provincia durante el cuarto trimestre de este año fue de 1.004.671 miles de m³, representando una notable disminución (-21,6%) en relación a la producción del trimestre anterior, el cual había verificado un leve aumento del 2,7% respecto al segundo¹⁰:



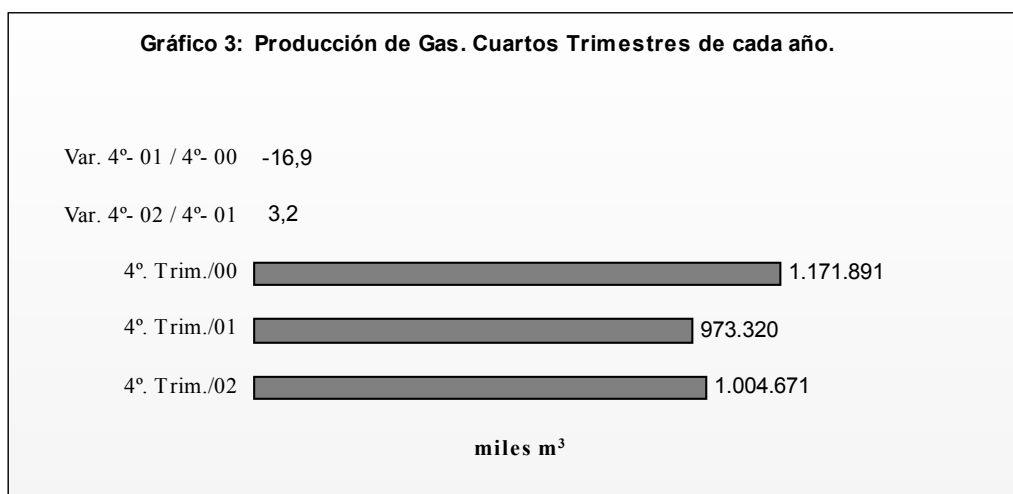
Tomando como base la producción del primer trimestre del año 2000, la verificada en este cuarto trimestre de 2002 cayó un 14,9%, acercándose al punto más bajo durante este período¹¹; a partir del mismo se verifica una paulatina recomposición en el corriente año que tiende a alcanzar el pico observado en el tercer trimestre de 2000, pero que registra una abrupta caída en el período considerado en este Informe:

¹⁰ Ver Informe Económico de Coyuntura – 3º Trimestre de 2002.

¹¹ El cuarto trimestre de 2001 registró una baja de -17,5% respecto de su inmediato anterior.



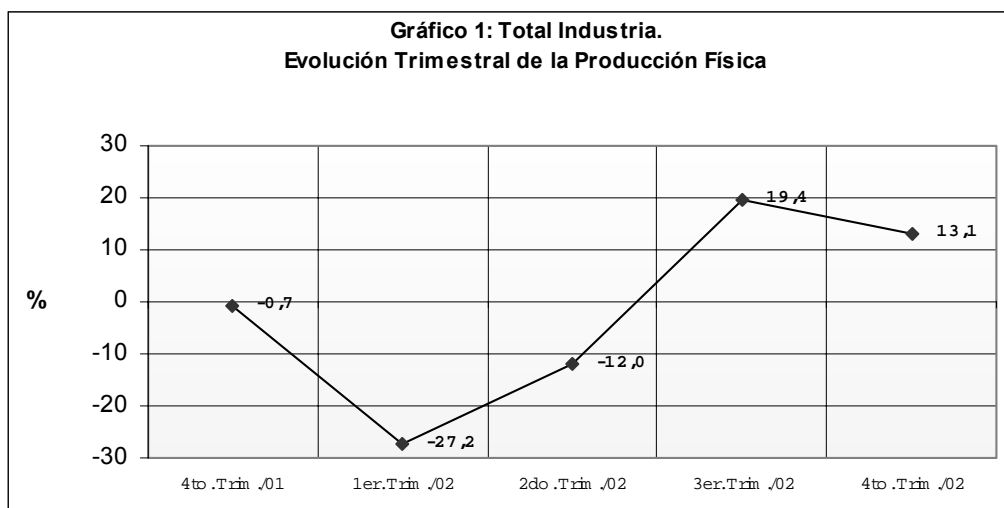
Esto puede observarse claramente a partir del análisis en términos desestacionalizados, registrándose en este cuarto trimestre una producción gasífera positiva respecto al cuarto de 2001 en un 3,2%, pero aún inferior respecto al cuarto de 2000 en cerca de - 14,3%:



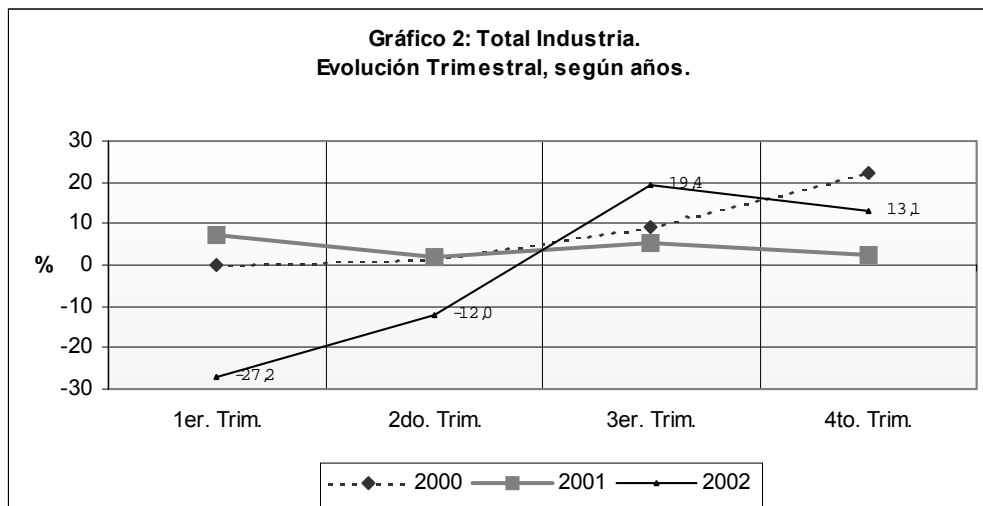
Industria Manufacturera

En virtud de un ajuste en los datos estadísticos de base, se han modificado los resultados correspondientes al tercer trimestre del 2002, surgiendo –contrariamente a lo relatado en el Informe anterior- un aumento en el nivel de actividad. Este aumento, asimismo, continuó en el cuarto trimestre.

El comportamiento de la industria manufacturera a partir de la observación de la evolución de su Índice de Volumen Físico, muestra que en el tercer trimestre del año 2002 la actividad cambió su tendencia negativa en términos estacionalizados. Este cambio se prolonga en el cuarto trimestre, cerrando el período con un comportamiento alcista, aunque de menor magnitud que el del trimestre anterior:

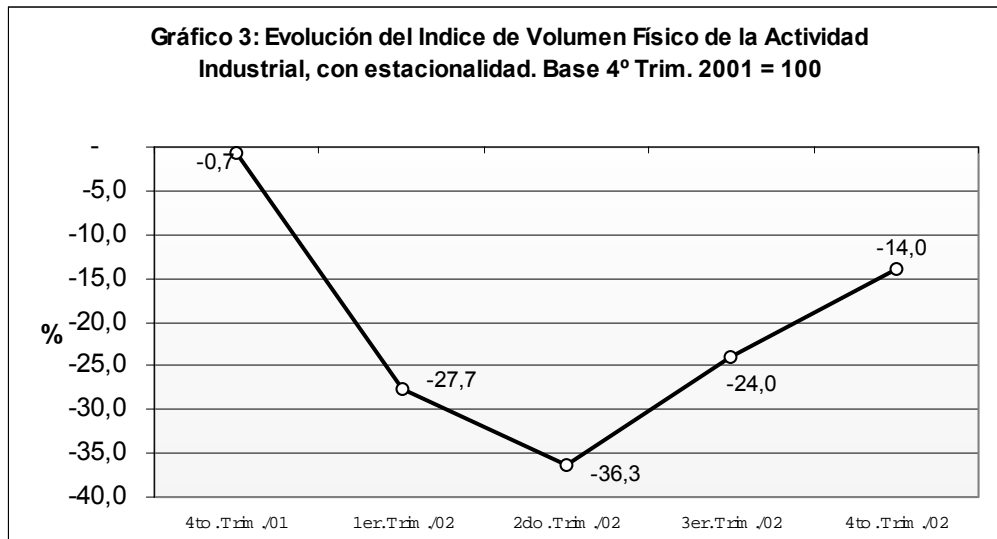


De esta forma y comparando las series correspondientes a los años 2000, 2001 y 2002, puede concluirse que la *performance* en el último de esos años resulta muy inferior en los dos primeros trimestres, apareciendo un importante incremento en el tercero, para situarse en el cuarto, en niveles mayores que los del año anterior pero aún por debajo de 2000.

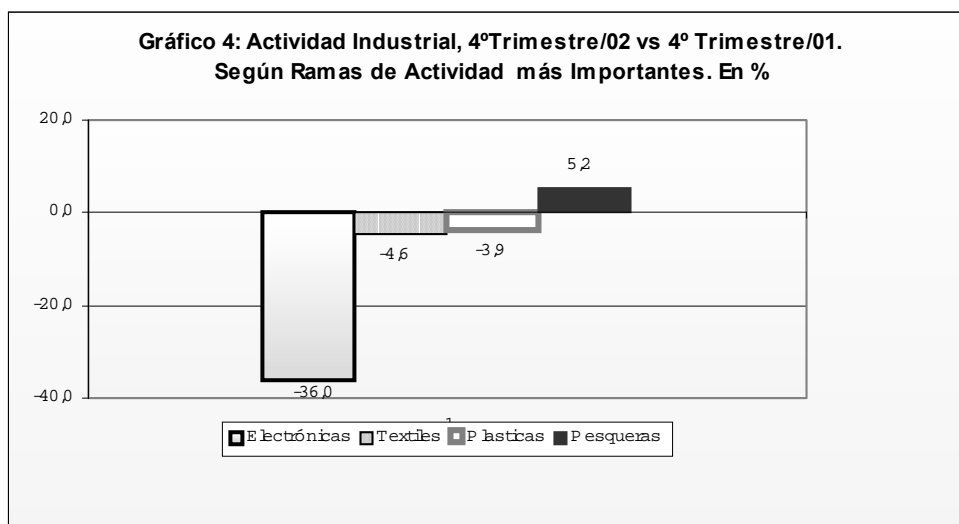


La rama de actividad que más ha influido en estas oscilaciones es la “electrónica”, ya que de un aumento de cerca del 22% en el tercero, que motorizó el incremento promedio de la industria, pasa en el cuarto a disminuir un 12,1%. Las restantes ramas mostraron un comportamiento ascendente que, en definitiva, determinó que para el total del cuarto trimestre el promedio general indique un aumento del 13%.

El gráfico 3, que muestra la evolución del Índice del Volumen Físico de la actividad tomando como base en este caso el cuarto trimestre del año 2001, refleja claramente que a pesar de la recomposición que se manifiesta en los últimos dos trimestres, el año 2002 fue particularmente negativo para la industria fueguina. Las caídas de los dos primeros periodos han resultado de una magnitud tal que aún no ha podido recuperar los niveles del año anterior que, en comparación con los precedentes, fue también negativo. Las características de las ramas dominantes de la industria de la provincia han hecho que el efecto de la devaluación de la moneda, más el proceso recesivo de la economía en general y de la industria en particular, repercutiera severamente sobre su nivel de actividad. Sendas excepciones se dieron en la rama textil y —en menor medida— en la plástica, que hacia los dos últimos trimestres del año han logrado recomponer en alguna medida sus desempeños por tratarse de actividades con posibilidades ciertas de sustituir importaciones. En cambio, la rama “electrónica”, que es la que más aporta al producto fabril local, no logra consolidar un proceso de crecimiento. A esto coadyuvan dos factores: el primero, la alta exposición externa en términos de insumos importados; el segundo, el deterioro del nivel de ingresos de la población que sacrifica o pospone consumos de los bienes semidurables que elabora la rama:



Lo anteriormente expuesto se ve claramente en el gráfico siguiente en donde se comparan los volúmenes de producción del cuarto trimestre de este año con respecto al mismo período del año anterior, desagregados por las actividades más importantes. En este primer análisis en términos desestacionalizados, (cuyo objeto es aislar los factores que perturban el comportamiento en las series temporales y así obtener el “crecimiento interanual”)¹², claramente puede observarse que la rama de “electrónicas” presenta los niveles de retracción más pronunciados, en tanto las restantes y, sobre todo, la correspondiente a la actividad de procesamiento de la pesca presentan valores relativamente más favorables.

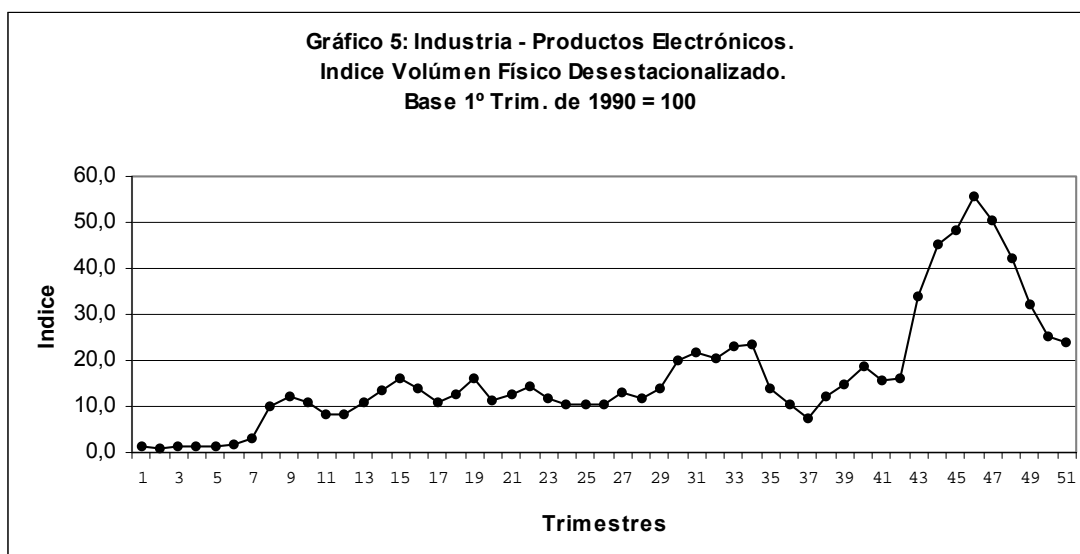


¹² Ver Informe Económico de Coyuntura - Primer Trimestre de 2002.

Este comportamiento desestacionalizado no es homogéneo para todas las ramas de actividad analizadas. Como se ha dicho, las correspondientes a “electrónicas” están mostrando una importante caída del 36%. Esta baja es aún mayor que la verificada en la comparación de los terceros trimestres entre estos años —que alcanzó al 24%—, lo que estaría indicando que lejos de recomponerse, la actividad continúa en una pendiente negativa. En cambio tanto la industria “textil” (que en la comparación de los terceros trimestres mostraba una caída del 7% y que ahora se reduce al 4,6%) como la “plástica” (cuyo decrecimiento anterior fue de casi un 22%, y que en relación a los cuartos trimestres se reduce a un 4%) ponen de manifiesto una vez más las perspectivas favorables que se visualizan para el año 2003.

Lo expuesto anteriormente confirma lo señalado en el Informe de Coyuntura del tercer trimestre de 2002, en donde se indicaba que, aún cuando la devaluación del signo monetario resulta para la mayoría de las ramas un impacto severo, comenzaba a advertirse una tenue recomposición a partir de la evolución de indicadores que muestran signos positivos en alguna de ellas. Tal confirmación viene dada por la *performance* advertida, entonces, en este cuarto trimestre en las industrias textiles, plásticas y pesqueras.

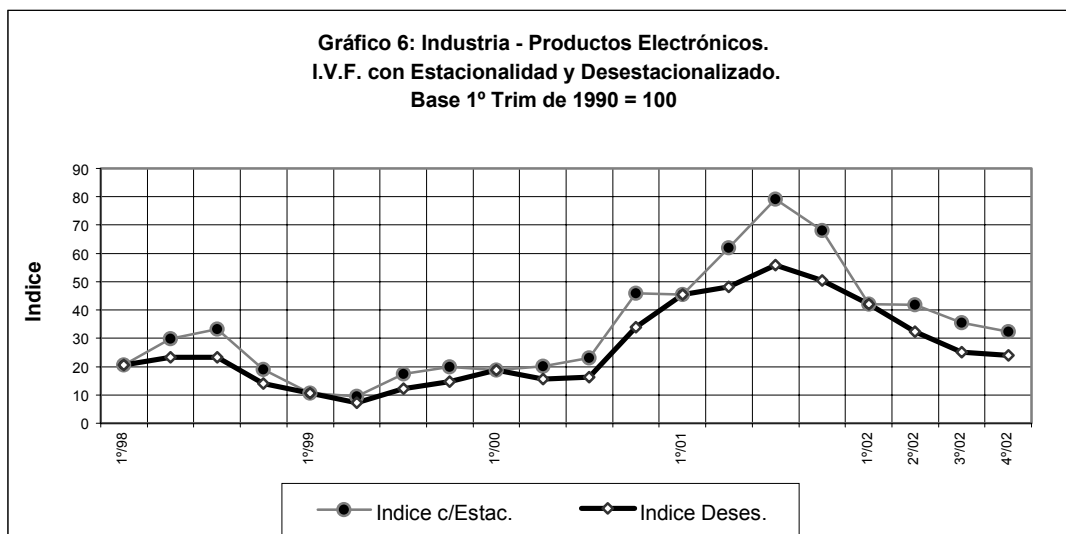
Sin embargo no debe dejar de tenerse en cuenta la importancia e impacto que genera la rama “electrónica” en la economía provincial tanto por sus volúmenes de producción como por la generación de valor agregado. De esta manera y tal lo acontecido en informes anteriores, se avanza en un análisis un poco más específico a partir de considerar la “tasa de crecimiento intertrimestral anualizada”¹³:



¹³ Serie homogeneizada mediante el método de “mínimos cuadrados”. El período “51” corresponde al cuarto trimestre de 2002.

De acuerdo a lo que surge del gráfico anterior, comienza a advertirse una desaceleración en su tendencia decreciente, en el cuarto trimestre de este año. En efecto, entre este trimestre y el inmediato anterior la caída se limita a $-4,4\%$, cuando, si se compara el tercero con el segundo, el decrecimiento fue de -22%

Asimismo, el siguiente gráfico resulta demostrativo del deterioro de los niveles de producción medidos por Índice de Volumen Físico, a partir del tercer trimestre de 2001 en donde aparece —en relación al total del período considerado— el punto de inflexión en el crecimiento. Como era de esperar, la tasa desestacionalizada “suaviza” la serie, anticipando, al mismo tiempo futuros comportamientos de la actividad. Así, resulta factible advertir que a pesar de la caída verificada en el cuarto trimestre de 2002 en términos estacionales, dicha moderación evidenciada por la desestacionalidad podría estar pronosticando una mejora en la performance futura de corto plazo. La misma se visualiza como una disminución en el ritmo de caída de la actividad, y no necesariamente como un crecimiento:



Efectivamente, la comparación de ambos índices —con estacionalidad y desestacionalizado— permite ver que en los últimos trimestres aparece una suerte de comportamiento más homogéneo que podría estar indicando el comienzo de un cambio en la fuerte tendencia decreciente de los últimos períodos.

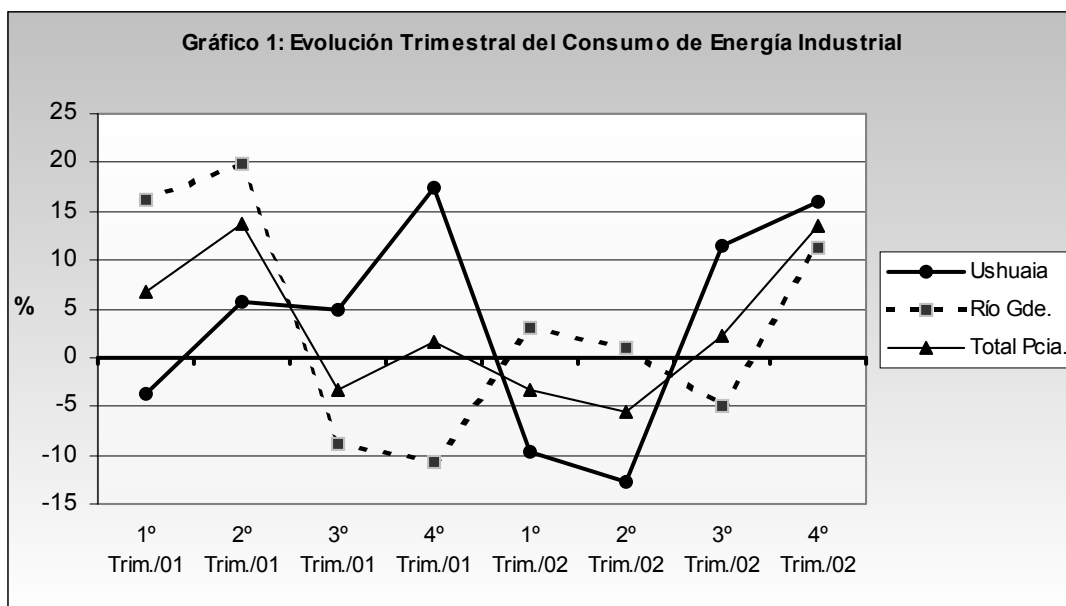
Consumo de Energía Industrial

En el cuarto trimestre del año 2002, y en correlación con lo verificado en el nivel de actividad industrial, continúa la tendencia positiva registrada en el trimestre anterior, provocada por el incremento en el consumo en ambas ciudades.

Este capítulo debe ser observado en forma conjunta con el análisis del indicador de volumen físico de la industria que se presenta en el capítulo correspondiente.

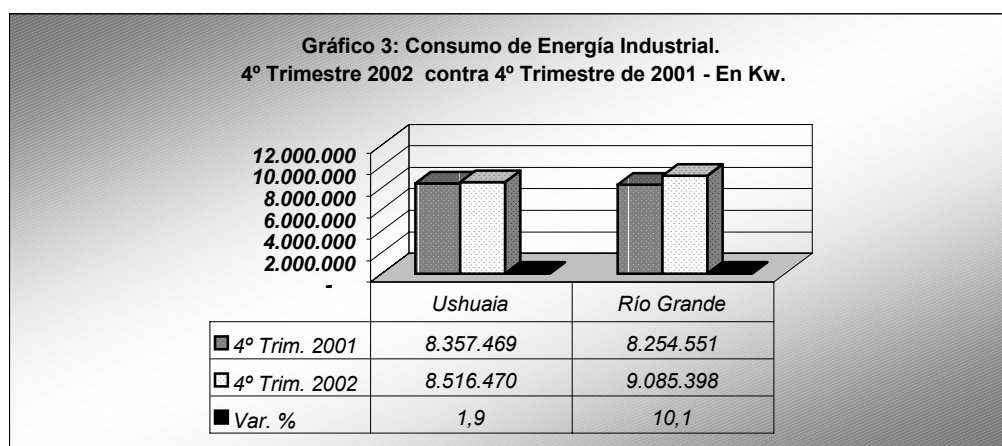
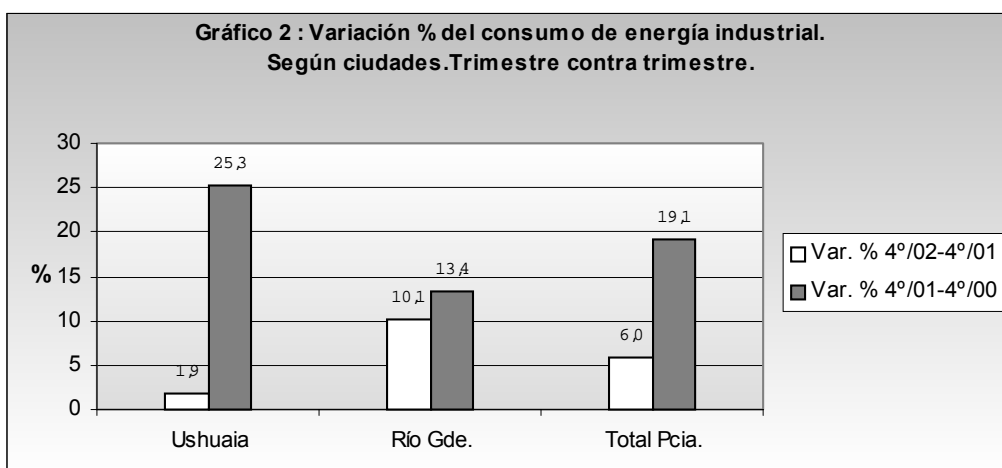
La evolución de este indicador en el cuarto trimestre de 2002 confirma e incrementa la tendencia verificada en el trimestre anterior¹⁴ ya que en conjunto, es decir, en el total de la provincia, tuvo un importante crecimiento, alcanzando el 13,5%.

Esta mejora fue producto del fuerte aumento en el consumo en la ciudad de Ushuaia, (16,0%) respecto al trimestre anterior, el cual ya presentaba una variación positiva del 11,6%. Asimismo, en Río Grande este indicador registró un alza notable que alcanzó, en términos relativos, al 11,3%. Cabe destacar que en el trimestre anterior esta última ciudad había registrado una variación negativa (-4,9%), que indicaba una merma en el consumo y, por ende, una situación desfavorable en la actividad industrial:



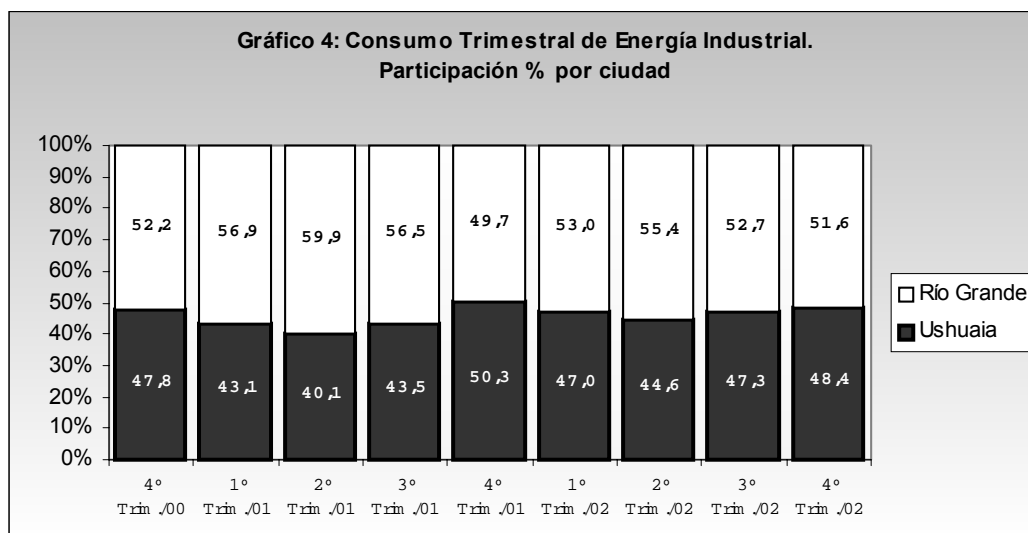
El análisis de este indicador –tal lo señalado en los últimos Informes- muestra algunos aspectos particulares que lo caracterizan y que se traducen, generalmente, en los rezagos temporales que la medición de la actividad refleja.

Resulta significativo mostrar el comportamiento registrado en cada una de las dos ciudades durante el cuarto trimestre de 2002 y su comparación con idénticos períodos de años anteriores. Puede observarse, en estos términos desestacionalizados, las oscilaciones en el consumo de energía industrial en los diferentes períodos ya que, de una variación positiva del 25,3% en la ciudad de Ushuaia entre el cuarto trimestre de 2001 respecto de igual período de 2000, desacelera notablemente su crecimiento entre el cuarto trimestre de 2002 y el cuarto de 2001, alcanzando apenas un aumento de 1,9%. Río Grande, en cambio, muestra una leve caída en razón de que, en el cuarto trimestre de este año respecto a similar de 2001 creció un 10,1%, mientras que entre el cuarto trimestre de 2001 respecto del mismo período de 2000 el incremento había sido de 13,4%:



¹⁴ Incremento del 2,2% respecto del segundo trimestre.

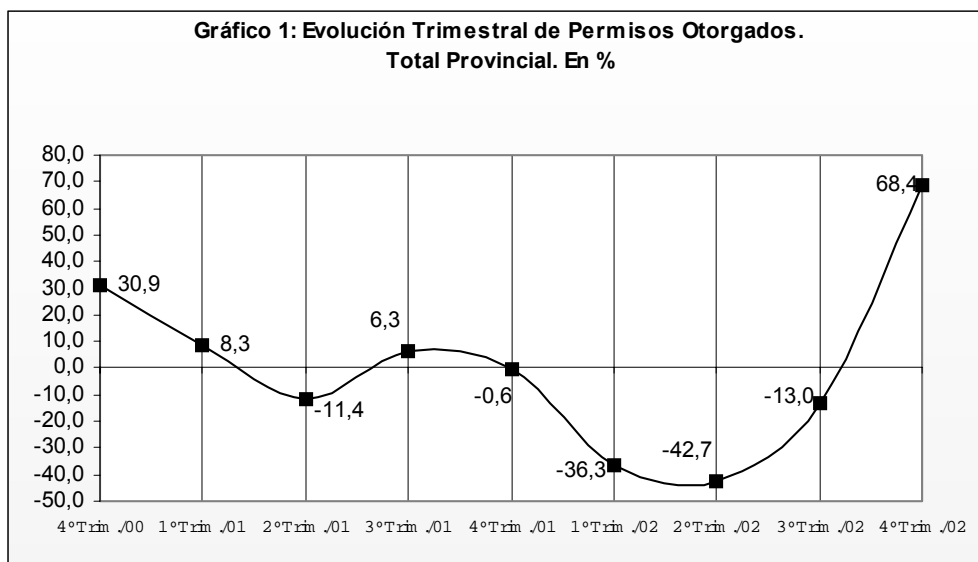
La participación de cada una de estas ciudades en el total de consumo de energía industrial de la provincia sigue señalando la preponderancia de Río Grande sobre Ushuaia ya que, desde fines del año 2000 y en la evolución trimestral de cada año, aquella presenta valores relativos superiores al 50%, salvo en el cuarto trimestre de 2001:



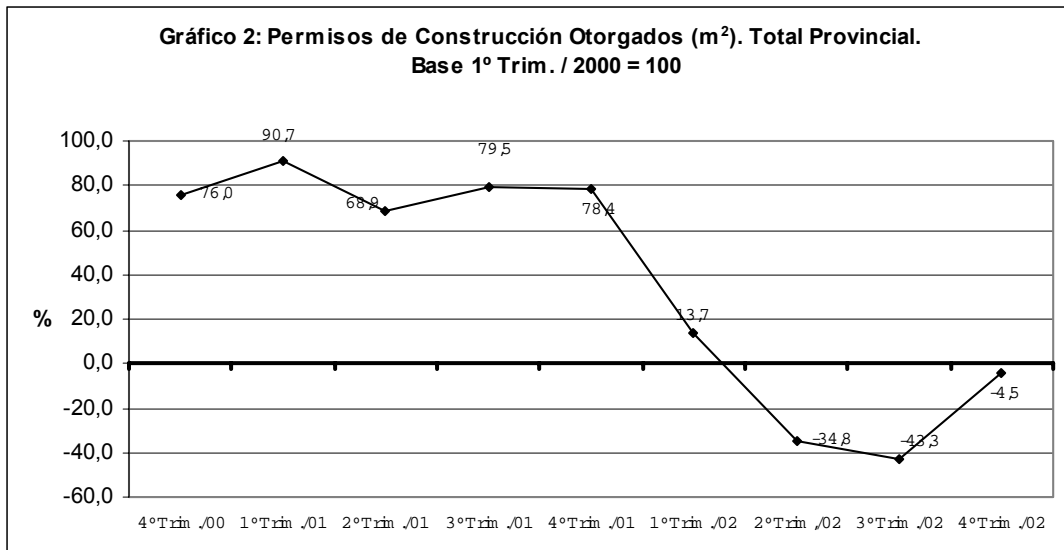
Construcción

En el último trimestre del año, la actividad de construcción —medida en términos de permisos otorgados— muestra un importante crecimiento, producto de nuevas edificaciones en el sector comercial de la ciudad de Río Grande.

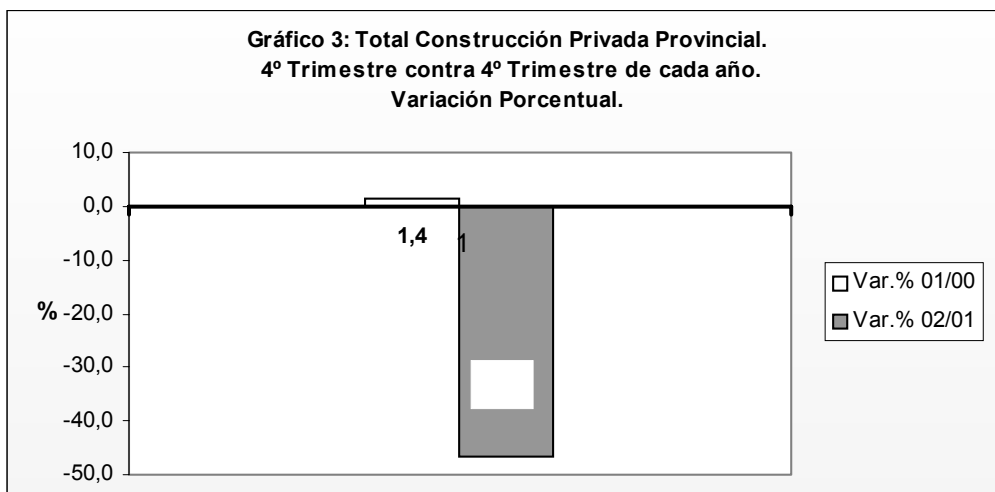
Ya el tercer trimestre mostró, por primera vez en el año, una desaceleración en el ritmo de caída de la actividad —medida en función de los permisos de construcción otorgados por los municipios—, pasando a evidenciar en el cuarto un importante crecimiento. En efecto, de una baja en el trimestre anterior de - 13%, se pasó en el cuarto trimestre a un incremento del orden del 68%:



Tal circunstancia puede verse claramente cuando se realiza el análisis comparativo de los trimestres consecutivos desde el año 2000 —tomando como base este período—, en donde desde el cuarto trimestre de 2001 viene verificándose una continua caída que se ve revertida en este último:



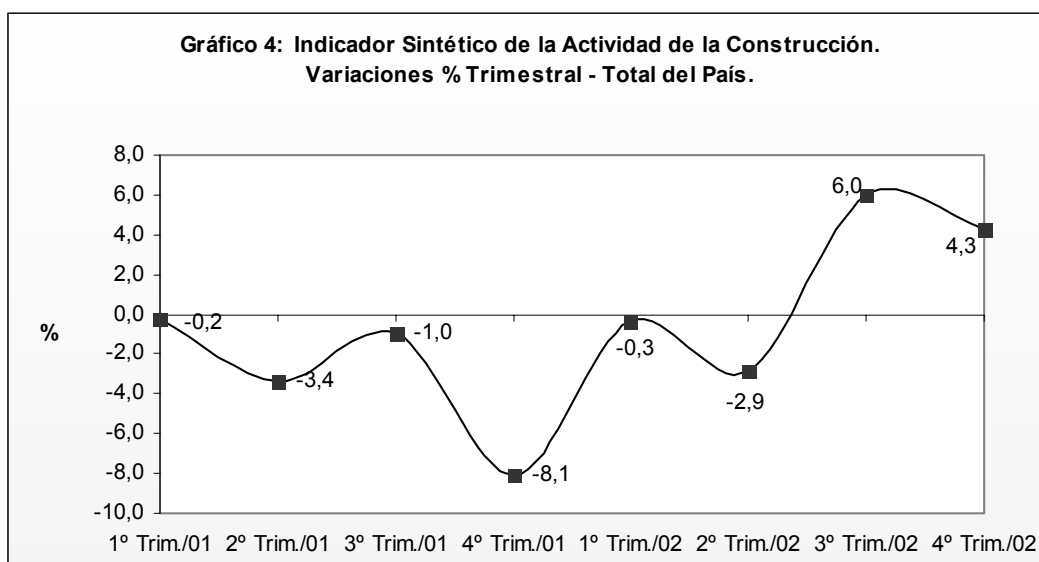
Sin embargo, si se consideran los aspectos estacionales puede observarse que aún la actividad de que se trata está lejos de alcanzar siquiera los valores que en trimestres anteriores presentaba. De esta forma comparando trimestre contra trimestre de cada año, la caída del cuarto de 2002 respecto al cuarto de 2001 fue del 46,5%, contrastando nuevamente con lo verificado en el cuarto de 2001 respecto a igual período de 2000 donde se produjo un crecimiento del 1,4%¹⁵.



De acuerdo a lo señalado en los Informes precedentes, la actividad de la construcción presentó durante cada uno de los trimestres del año 2001 importantes crecimientos. Esto ha provocado que en su comparación con los trimestres del 2002 aparezcan importantes variaciones negativas. En este sentido y considerando cada una de las ciudades de la Provincia, las caídas entre el cuarto trimestre de 2002 respecto a igual período de 2001 fue de - 62,3% en Ushuaia y de - 37,6% en Río Grande. De todas formas, esta última ciudad es la que presenta mayor cantidad de m² solicitados para construir, motorizando de alguna manera la mejor *performance* que para el total de la actividad se ha verificado en el cuarto trimestre respecto al tercero.

En términos del total provincial, el rubro de “construcciones nuevas”, que desde el punto de vista de lo que genera en cuanto a movimiento de la actividad es el más importante, alcanzó entre el cuarto trimestre y el tercero de 2002 un crecimiento del 72,8%. Este aumento fue producto de la mayor actividad realizada en la ciudad de Río Grande merced a los permisos solicitados, principalmente, para la construcción de locales comerciales, de cuyo total la localidad participó en el 85%.

Teniendo en cuenta la medición del nivel de actividad de la “construcción” en el orden nacional, según el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción elaborado por el INDEC (con estacionalidad), durante el cuarto trimestre de 2002 se observa una desaceleración de las recomposiciones que venían produciéndose desde el segundo trimestre del año, ya que el crecimiento fue del 4,3% cuando en el trimestre anterior había sido del 6%:

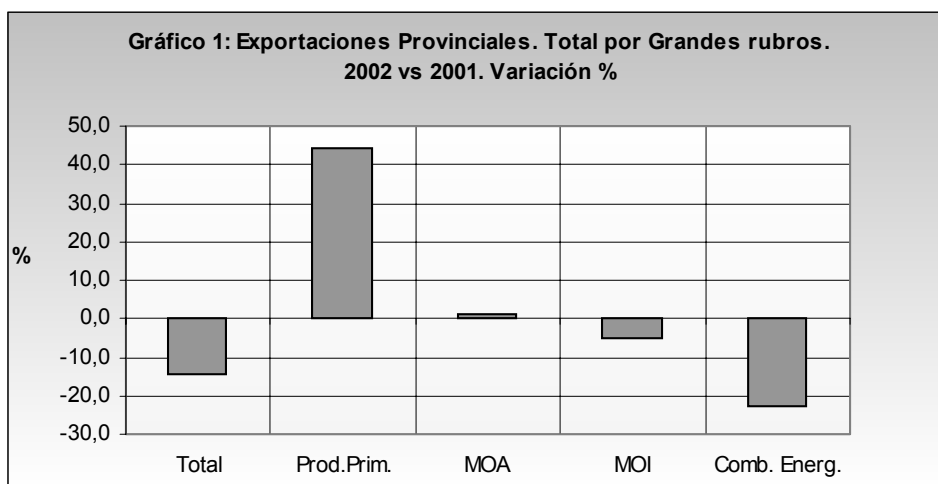


¹⁵ De todas maneras también en este tipo de análisis es posible verificar la mejora de la actividad en el cuarto trimestre, ya que se ha producido un mejor comportamiento en la relación de trimestre contra trimestre de 2002 respecto a 2001, que lo verificado en el tercero. Ver Informe Económico de Coyuntura del Tercer Trimestre, pág. 35.

Sector Externo

Un análisis simplista del efecto inmediato esperado a partir de una devaluación, es el aumento del nivel de exportaciones. Sin embargo, la reacción de éstas tiene un rezago en el tiempo, y efectivamente lo que se produce es una baja sustancial en las importaciones.

En el año 2002 la Provincia exportó por un valor de u\$s 266.444.700, en tanto que en 2001 alcanzó a u\$s 310.482.600, lo cual significa que se ha producido una disminución del 14,2%. Mientras tanto, las importaciones que en 2001 fueron de u\$s 597.285.084, en el 2002 cayeron a u\$s 138.491.581, representando una baja cercana al 77%:

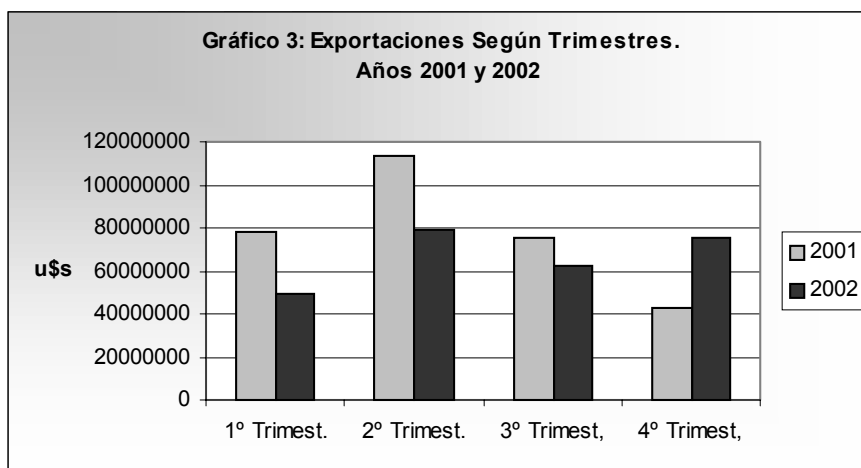


La composición de las exportaciones sigue mostrando que el rubro “combustible y energía” presenta la mayor participación porcentual alcanzando el 65,7% del total. No obstante ello, si comparamos esta participación con la correspondiente al año precedente la misma ha disminuido, ya que se acercaba al 73%¹⁶:

¹⁶ Ver Informe Económico de Coyuntura – Tercer Trimestre de 2002

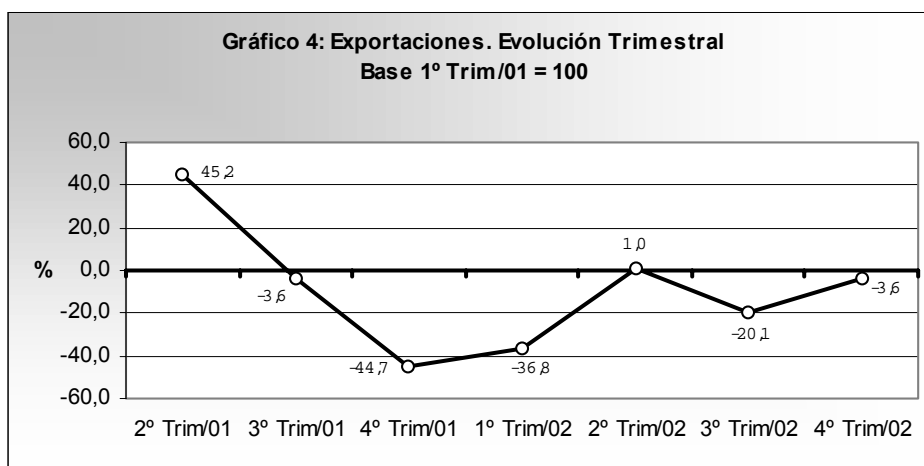


Desagregados estos guarismos por los trimestres correspondientes, se observa que aparece un cambio muy importante en el cuarto. En efecto, en cada uno de los trimestres anteriores las exportaciones fueron presentando disminuciones importantes pero cada vez menores, hasta que el cuarto presenta un fuerte aumento: -36,8%; -30,4%; -17,1% y + 74,4%, respectivamente. Combustibles fue el rubro que impulsó tanto el decrecimiento en los trimestres anteriores como, junto a “productos primarios”, el aumento en el cuarto trimestre. Las variaciones de “combustibles” a lo largo del año resultaron muy significativas: -41,9%; -43,1%; -21,8%, alcanzando a + 88% en el cuarto. El destino principal fue Brasil, pasando en este período trimestral, de aproximadamente u\$s 14.676.000 exportado en 2001 a u\$s 19.480.000 en 2002. De todas maneras, en el total del año y a pesar del fuerte incremento en el cuarto trimestre que no alcanzó a compensar las caídas de los trimestres anteriores, la disminución fue de -22,7%:



También existe en el cuarto trimestre, una fuerte recomposición en el rubro MOI (Manufacturas de Origen Industrial), pero en términos relativos, ya que en valores absolutos la participación sólo alcanza, tal como se mencionó anteriormente, al 10% del total exportado.

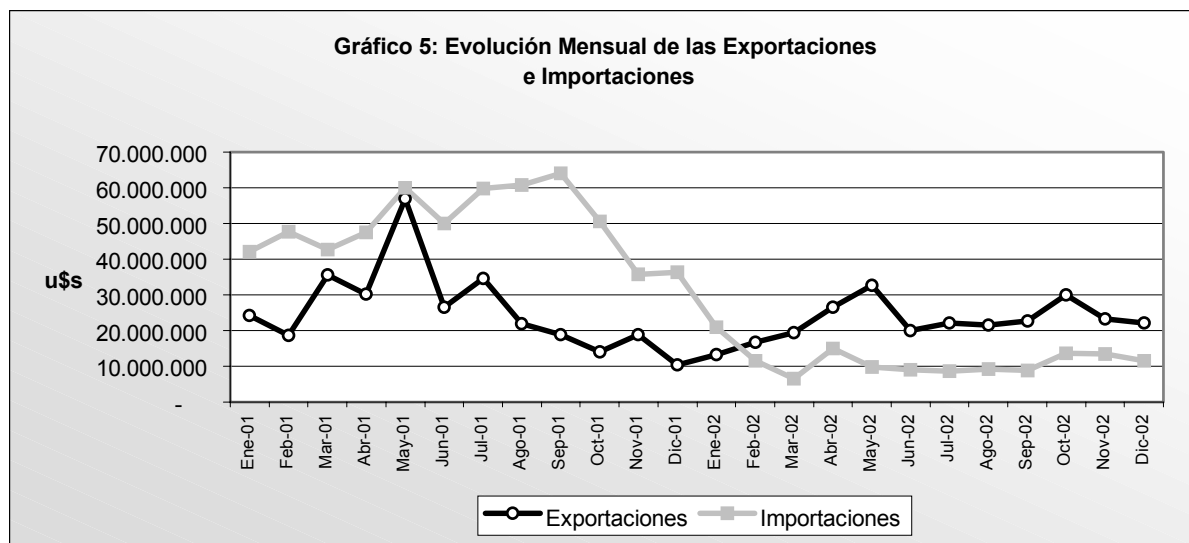
El segundo y el cuarto trimestre, en ese orden, son los que alcanzaron un mayor nivel de exportaciones en virtud de la dinámica que tuvieron los principales bienes de los grandes rubros. Esto claramente puede observarse si se toma como base para el análisis el primer trimestre de 2001:



De lo expuesto hasta aquí surge, tal como se dijo en el Informe del tercer trimestre de 2002, que los rubros y productos que en el cuarto trimestre han comenzado algún proceso importante en cuanto a crecimiento de sus exportaciones, corresponden a los definidos como del “primer grupo”¹⁷, o sea, aquellas actividades que ya estaban directamente relacionadas con la producción de bienes de exportación y que de algún modo tenían una inserción en el mercado internacional.

Es importante señalar que el primer impacto de una devaluación tan contundente como la establecida a principios de 2002, consiste en la suspensión de las importaciones y con ello un importante efecto contractivo sobre aquellas actividades que dependen –en mayor o menor grado- de ellas. Si nos remitimos a lo expresado en el primer párrafo de este capítulo, las importaciones descendieron entre el año 2002 y 2001 un 77%. En consecuencia, el saldo de la Balanza Comercial de la provincia en 2002 presentó un resultado positivo de u\$s 127.953.200.- El mes donde comienza una baja importante en este nivel de importaciones fue septiembre del año 2001 pero el de corte, o sea, donde el saldo comienza a ser positivo, fue febrero de este año:

¹⁷ Ver pág. 14 del Informe citado.



Como puede apreciarse en el gráfico anterior, el cambio en el saldo de la Balanza Comercial ha sido producto de una drástica disminución de las importaciones antes que una expansión significativa de los niveles exportados. Cuando durante todo el año 2001 las importaciones se situaron en un intervalo de entre 35 y 65 millones de dólares, en el 2002 ese espacio se ubicó entre los valores de 9 a 20 millones. Esta disminución afecta a los diferentes productos de la siguiente forma: insumos, -70,4%; bienes de capital, -73,3% y bienes semidurables, -56,9%. En particular, la caída en las importaciones de insumos está marcando el impacto negativo de la devaluación sobre las principales ramas industriales de la provincia.