



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

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

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

Año 2, Nº 6
Ushuaia, Diciembre de 2002



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 Serviucios Públicos

D. Héctor Gaspar Cardozo

Secretario de Planeamiento y Desarrollo

Dr. Roque Guillermo Lapadula

Subsecretario de Planeamiento

Ing. Jorge Daniel Ontivero

INDICE TEMÁTICO

	Pág.
PRESENTACIÓN	1
BREVES CONSIDERACIONES METODOLÓGICAS	2
FINANZAS PÚBLICAS	6
PRECIOS	9
SECTOR EXTERNO	13
INDICADORES DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA	18
Ganadería Ovina	18
Petróleo	21
Gas	24
Industria Manufacturera	26
Consumo de Energía Industrial	31
Construcción	34

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 del Director de Estadística, LIC. MIGUEL A. MASTROCELLO. El capítulo de 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.

BREVES CONSIDERACIONES METODOLÓGICAS

El Informe Económico de Coyuntura, cuyo número inicial —abarcando el primer trimestre de 2001— fue publicado en agosto de ese año, ha tenido la continuidad necesaria como para permitir la realización de un seguimiento de las principales variables de la economía de la Provincia, concentrado en las actividades para las cuales se dispone de los datos estadísticos con frecuencias trimestrales.

Las diferentes publicaciones han ido incorporando y eliminando temporariamente algunos capítulos, tanto por la estacionalidad de los datos (como ocurre con el Mercado Laboral) como por la disponibilidad de información suficiente como para que los análisis sean representativos (es el caso de la Encuesta de Expectativas Empresarias). En cada número, no obstante, se ha procurado incorporar nuevos elementos del análisis coyuntural, como la desestacionalización de las series a partir de cálculos por mínimos cuadrados, procedimiento que permite —en alguna medida— dar una pauta anticipada del comportamiento de la variable considerada¹.

Es importante resaltar que se ha logrado estructurar un sistema de captación de información estadística trimestral que en la actualidad, y salvo excepciones, funciona eficientemente. No se puede pasar por alto que tal circunstancia cobra especial significación si se tiene en cuenta que históricamente, los sistemas estadísticos están estructurados para coleccionar datos con periodicidad anual.

Con el presente Informe se ha estimado conveniente realizar algunas consideraciones respecto a la metodología de los rubros que aparecen de manera permanente, para encuadrar con mayor precisión los alcances de los análisis que se realizan.

▪ **Finanzas Públicas**

Se consideran como parte del sector público todas las dependencias que forman parte del gobierno provincial. Se incluyen entonces, la Administración Central, los Organismos Descentralizados y los Entes Autárquicos. Interesa ubicar al sector público, además del análisis de su instrumento de política económica fundamental —como es el Presupuesto— en el conjunto de la economía, lo que significa tener una idea de su magnitud. A este fin conciernen básicamente:

¹ Este análisis se realiza para el rubro “electrónicas” del sector industrial, dada la importancia del mismo y la disponibilidad de información trimestral de períodos suficientes como para que sean válidos sus resultados.

- la contribución del sector público a la formación del Producto Bruto Geográfico
- la participación del mismo en la producción de sus servicios básicos (salud, seguridad, justicia, educación), y en relación con la producción total de bienes y servicios de la economía provincial
- la ocupación de población activa por este Sector².

La ley de presupuesto es una previsión de ingresos y autorización de gastos en determinado período, generalmente doce meses. Contiene un detalle de las erogaciones que se autoriza a efectuar y el cálculo de los recursos para atenderlos. Los datos que recoge el Informe Económico de Coyuntura se refieren al esquema Ahorro-Inversión (base devengado), que refleja el movimiento financiero de la Administración Pública Provincial. La información que se capta es de frecuencia trimestral y la apertura que se presenta es una síntesis del movimiento financiero, ya que reúne los datos concernientes a los ingresos, los gastos y el resultado del período.

El cuadro presenta primero los movimientos *corrientes*, es decir: todos aquellos ingresos y egresos que la Administración ejecuta sin transformarse en deudora o acreedora. La diferencia entre estos dos rubros se denomina “Resultado Económico” y determina el ahorro neto que surge de los movimientos corrientes, el cual deberá cubrirse a través de operaciones de capitales o con otros mecanismos de financiamiento.

Luego aparecen los movimientos *de capital* de la Administración Pública Provincial, incluyéndose las que varían la deuda neta. La presentación continúa detallando el “resultado financiero”, que es la diferencia entre *todos* los ingresos y los gastos, luego de considerarse las contribuciones y gastos figurativos. El “financiamiento neto” indica la diferencia entre la colocación de deuda y sus aplicaciones. En tanto que el “resultado financiero definitivo” señala el saldo global –superávit o déficit- del ejercicio considerado.

El análisis se realiza desde la óptica de la estática comparada, en donde los resultados de un determinado trimestre –por rubro- se contrastan con los mismos de igual período del año anterior. Esto permite verificar la evolución desestacionalizada de cada aspecto.

² Estos análisis se han realizado en “Desempeño Económico de Tierra del Fuego. 1995 – 2000”. Laveglia – Mastroscello, 2001 – documento alojado en el Observatorio de la Economía Latinoamericana que se encuentra en el sitio <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ar/index.htm>

- **Precios**

A partir de la serie de Índice de Precios al Consumidor de las ciudades de Ushuaia y Río Grande, se analiza el comportamiento de los precios de los bienes de consumo final de la economía de la provincia.

Estos índices son estimaciones estadísticas que se utilizan para mostrar los cambios cuantitativos en una variable o en un grupo de variables relacionadas, con respecto al tiempo o a otra característica observable. El conjunto de las observaciones se denomina "serie". Los Índices de precios que se consideran se refieren a la variación del valor monetario de distintos productos, en referencia al tiempo. Son índices de *ponderación fija*, es decir que si bien se aplica un procedimiento que hace gravitar la variación de los precios de un producto con intensidad distinta al de otros, tiene una ponderación establecida para un año considerado base, la cual no se cambia hasta la determinación de un nuevo año base. Con este criterio de ponderación fija, el nivel general sólo varía si hay modificaciones de precios.

Claramente se puede observar que estas variaciones de precios pueden reflejar aspectos estacionales que es necesario aislar. En este sentido, el cálculo de estacionalidad es tanto un problema matemático como no matemático. En el primer caso, es necesario proceder con el método de mínimos cuadrados para elaborar una serie homogeneizada "intertrimestral anualizada". En el segundo es suficiente realizar el análisis interanual comparando los mismos trimestres de distintos años. En el caso de los análisis realizados en los Informes Económicos de Coyuntura, se ha optado por el segundo de estos métodos.

- **Indicadores de la Actividad Económica**

Para el análisis de las actividades que forman parte de este rubro se han determinado los indicadores desde el punto de vista de la "producción", con sus correspondientes unidades de medida. En todos los casos el problema fundamental es la recopilación de los datos referidos a cada producto o actividad considerados. En este punto cobra especial importancia el sistema estadístico estructurado, que para el caso lo está en función de períodos trimestrales.

También resulta de vital importancia el rubro considerado para estimar el comportamiento de la actividad de que se trata. En unos casos se obtienen indicadores directos, los cuales representan cabalmente el funcionamiento de la misma; en otros es necesario acudir a indicadores indirectos para inferir de la mejor manera posible el comportamiento de la actividad: son los casos de la ganadería, cuando se usa el índice de

volumen físico de la faena, y de la construcción, al considerarse los permisos de construcción otorgados por los Municipios.

Los resultados que se obtienen para calcular las variaciones trimestrales pueden ajustarse por diversos motivos. Uno de ellos, que se ha considerado en los análisis correspondientes, es el determinado por las variaciones estacionales, o sea las caídas o aumentos de producción que tienen lugar en ciertos períodos por razones vinculadas al régimen de trabajo (vacaciones, por ejemplo) o a la naturaleza de los bienes (temporadas altas o bajas de captura en la pesca). En todos los sectores se realiza el análisis trimestral interanual, es decir la comparación del trimestre de un período respecto al mismo trimestre de períodos anteriores. En el caso específico del rubro “electrónicas” del sector industrial y por la importancia que reviste en la estructura económica de la provincia, se agrega el correspondiente al intertrimestral anualizado mediante el método de mínimos cuadrados.

Los índices con que se trabaja para los análisis pertinentes son los llamados *simples de cantidad o volumen físico*. Aún no se elaboran índices ponderados con los valores agregados o valor de producción, los cuales estarán disponibles una vez finalizada la actualización de los cálculos del Producto Bruto Geográfico de la Provincia y que se actualice también su trimestralización.

1 - 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, InFueTur, Hospital Regional Ushuaia y Hospital Regional Río Grande) 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 de Previsión Social, Caja Compensadora de la Policía e Instituto de Servicios Sociales).

Administración Central, Organismos Descentralizados y Entes Autárquicos (*)
Esquema Ahorro-Inversión (base devengado) - Trimestres III 2001 - III 2002
en millones de pesos

CONCEPTO	TRIMESTRES		Diferencia
	III 01	III 02	III 01 – III 02
1. INGRESOS CORRIENTES	269,9	279,1	9,2
2. GASTOS CORRIENTES	239,8	256,6	16,8
3. RESULTADO ECONÓMICO	30,1	22,5	-7,6
4. INGRESOS DE CAPITAL	13,6	20,3	6,7
5. GASTOS DE CAPITAL	38,8	35,7	-3,1
6. INGRESOS TOTALES	283,5	299,4	15,9
7. GASTOS TOTALES	278,6	292,3	13,7
8. RESULTADO FINANCIERO PREVIO	4,9	7,1	2,2
9. CONTRIBUCIONES FIGURATIVAS	31,2	25,3	-5,9
10. GASTOS FIGURATIVOS	29,8	25,2	-4,6
11. RESULTADO FINANCIERO	6,3	7,2	0,9
12. FUENTES FINANCIERAS	33,8	11,2	-22,6
13. APLICACIONES FINANCIERAS	37,3	39,8	2,5
14. FINANCIAMIENTO NETO	-3,5	-28,6	-25,1
15. RESULTADO FINANC. DEFINITIVO	2,8	-21,4	24,2

(*) no incluye instituciones de la seguridad social

Fuente: Dirección General de Presupuesto de la Provincia.

La evolución de los ingresos provinciales durante el tercer trimestre de 2002, comparados con los de igual período del año anterior, muestra una tenue recuperación pese a los efectos de la fuerte caída en el nivel general de la actividad económica.

En general, los ingresos públicos se ven afectados por la retracción en el consumo, consecuencia del impacto negativo de la inflación sobre los ingresos familiares y del problema del desempleo.

A pesar de ello, se aprecia un leve incremento en términos totales que se origina en situaciones de coyuntura que se explican en razón de que:

1. Los ingresos de distribución federal experimentaron un sensible incremento durante los meses de julio y agosto, fundamentalmente al habilitarse la aceptación del pago de deudas tributarias con títulos públicos nacionales. Sin embargo, esta suba de la recaudación nacional no se encontró reflejada en la distribución de recursos a las Provincias, hasta que el Estado Nacional reconoció la conversión de estos títulos en moneda y convino con las provincias la cancelación de estas deudas, cuyo cronograma encaja en el cuarto trimestre del año. Con posterioridad y debido a esta complicación, se suspendió dicha facilidad de pago.
2. Con relación a las regalías hidrocarburíferas, se aprecia una fuerte suba como consecuencia de la normalización de los mecanismos de liquidación, que durante los dos primeros trimestres del año se encontraban sujetas a un tipo de cambio por debajo de la cotización de mercado. Así y todo, esta suba apenas logra compensar la fuerte disminución de los ingresos de coparticipación federal que en términos generales fueron casi 30% menores a los registrados en el mismo trimestre del año anterior.
3. 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 mantienen en el mismo nivel del trimestre anterior ya que fluctúan según la variación del tipo de cambio.

En el cuadro siguiente se presenta la evolución de la recaudación de impuestos provinciales, destacándose el comportamiento ya aludido en el caso de Ingresos Brutos. En cuanto al Impuesto Inmobiliario, si bien registra un alza, representa una proporción muy baja de la masa total recaudada; al respecto, cabe recordar que la Provincia percibe sólo el correspondiente al ámbito rural, en tanto que el impuesto inmobiliario urbano es recaudado por las municipalidades.

Recaudación Tributaria
en pesos

Impuesto	Trimestres		Var. %
	III - 01	III - 02	
Total	3.870.405,40	3.683.966,84	-4,82
Ingresos Brutos	3.456.159,72	3.214.417,39	-6,99
Sellos	412.761,57	465.673,86	12,82
Inmobiliario	1.484,63	3.875,59	161,05

Fuente: Dirección General de Rentas de la Provincia

Esta leve recuperación de los ingresos y fundamentalmente el aumento de los gastos como consecuencia de la fuerte incidencia de la inflación, hace que por primera vez en los últimos dos años, se registre un resultado económico de signo negativo, susceptible de corregir en el trimestre siguiente en el caso que disminuya la inversión en obras y equipos o bien por efecto del incremento de los recursos financieros, situación que se proyecta en ese sentido.

Como se señalara en el informe del trimestre anterior, la disminución que se registra a valores acumulados en los gastos figurativos y su contrapartida de recursos, se debe a que por única vez se efectuaron transferencias al organismo Dirección Provincial de Puertos, destinados a la cancelación de certificados de obra impagos correspondientes a la Obra Puerto Caleta La Misión de la ciudad de Río Grande.

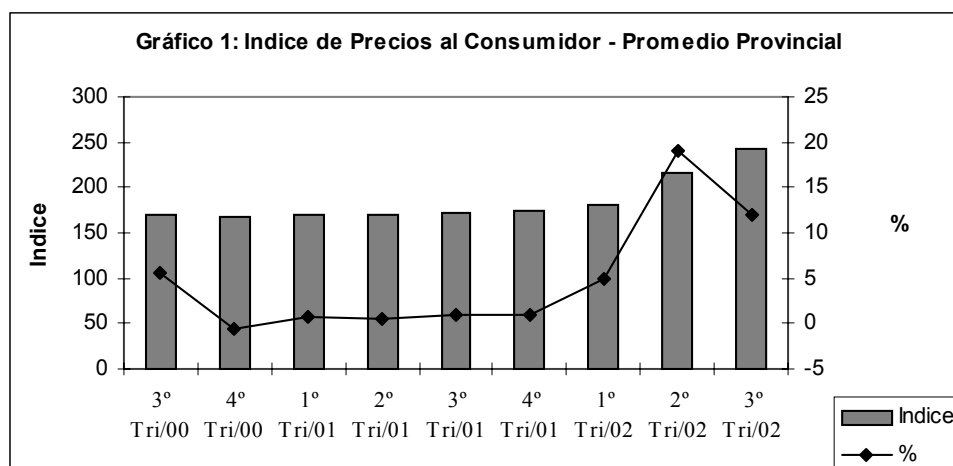
Con referencia a las aplicaciones financieras, la suspensión de los servicios de deudas correspondientes a las operaciones que ingresaron al proceso de canje de la deuda provincial a partir de noviembre de 2001, provocó una sensible disminución. Sin embargo, los vencimientos de la deuda contraída en moneda extranjera (Bono Albatros y préstamos de Organismos Internacionales) siguen impactando muy fuerte en la cuenta del financiamiento neto y por ende en la del resultado financiero definitivo, cuyo signo negativo arroja un marcado incremento.

Precios

Los precios al consumidor en el tercer trimestre de este año continuaron con aumentos importantes pero disminuyó el ritmo de variación respecto al verificado en el trimestre anterior.

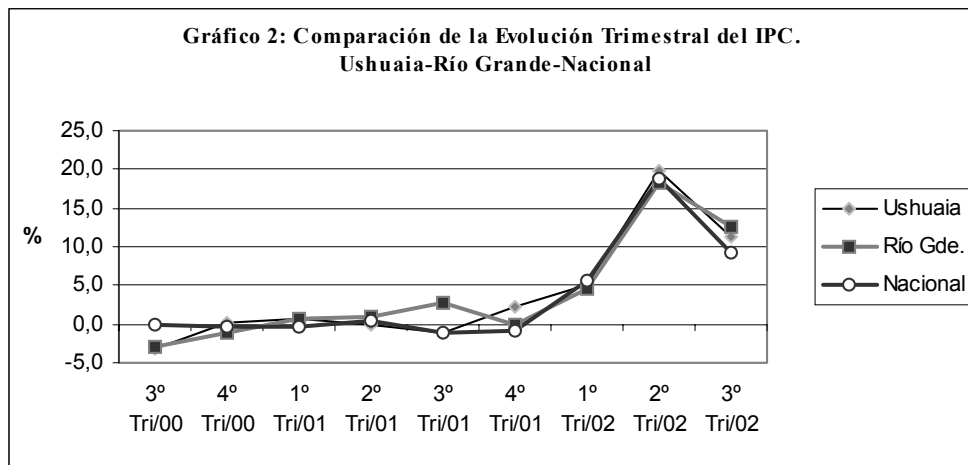
Durante el tercer trimestre del año 2002 los precios de los bienes finales de la economía de Tierra del Fuego, medidos en términos del Índice de Precios al Consumidor en las ciudades de Ushuaia y Río Grande, muestran un importante incremento respecto al segundo trimestre, pero con una leve desaceleración de su ritmo de variación.

De esta forma, el promedio de crecimiento en ambas ciudades alcanzó al 11,9%, cuando en el trimestre anterior, respecto al primero, habían crecido un 19%

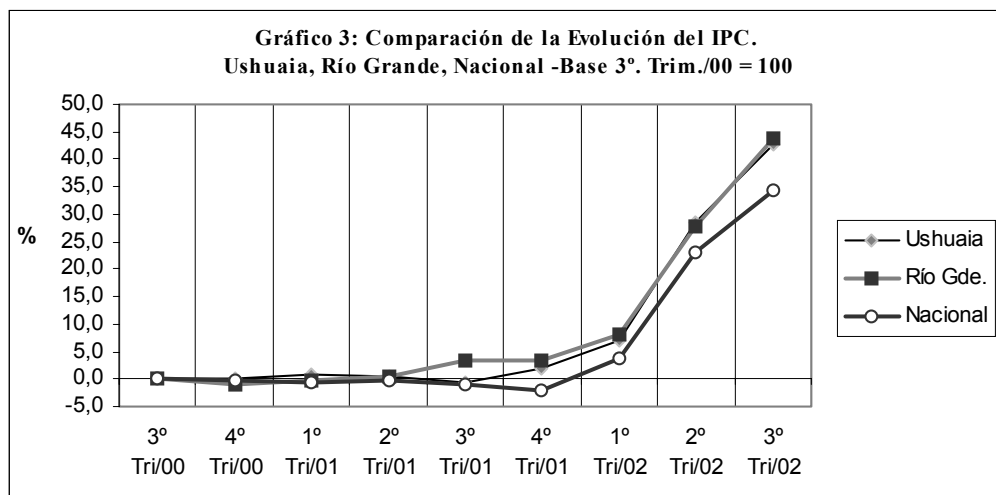


En términos acumulativos los primeros nueve meses del año muestran un crecimiento del 39,7%, nivel levemente superior al verificado en el promedio nacional que alcanzó al 37,1%.

El comportamiento alcista de los precios comienza en el corriente año a partir de los cambios producidos en la política económica nacional. En cada una de las ciudades mencionadas, su evolución muestra un comportamiento similar; el crecimiento acumulado en lo que va del año ha sido en Ushuaia del 40,3%, en tanto que en Río Grande alcanzó al 39,2%:



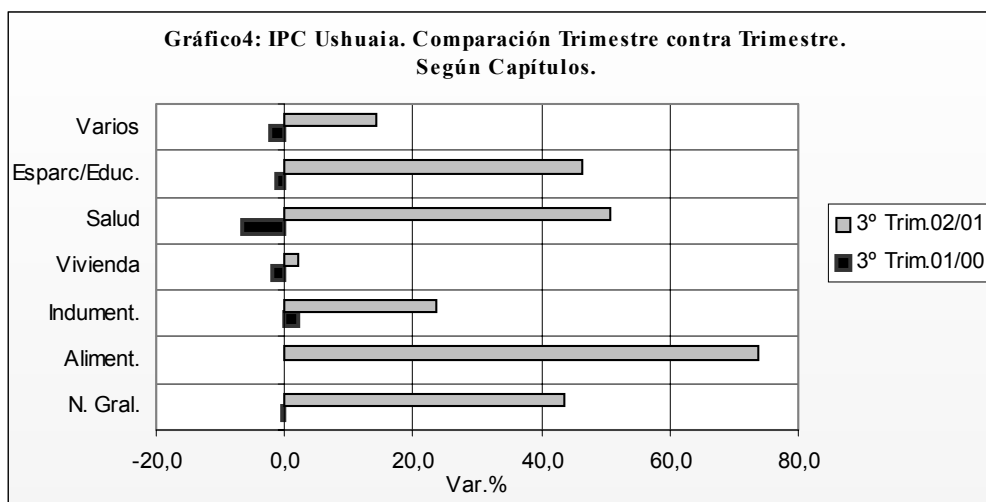
A continuación se plantea el análisis desagregado por cada ciudad de la provincia y el nivel nacional, considerando como base el tercer trimestre del 2000 a los efectos de observar el comportamiento de los últimos nueve trimestres. Se verifica que la capital provincial (donde en el segundo trimestre los precios aumentaron en mayor proporción que en Río Grande) vuelve a mostrar en este período un crecimiento un poco más moderado. Sin embargo, en ambas ciudades el nivel general de precios se ubica por encima del promedio nacional



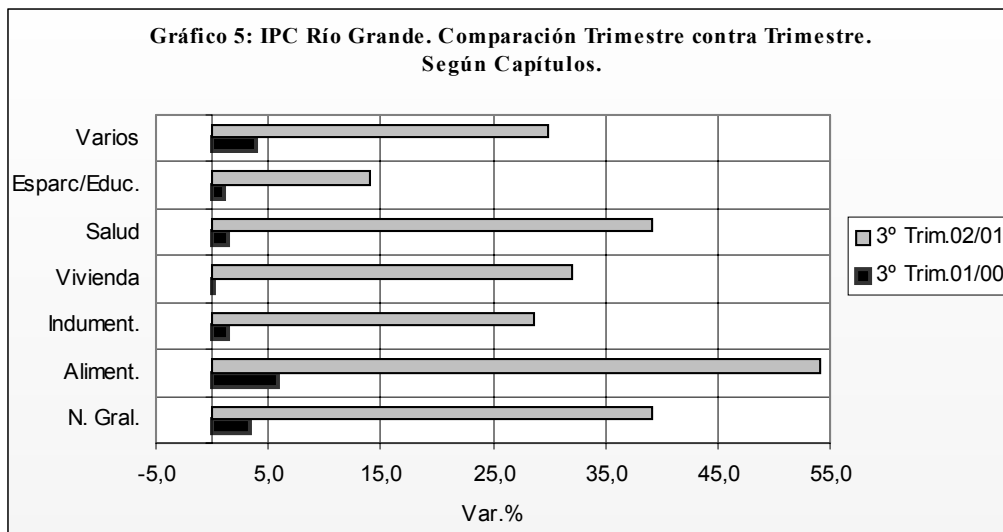
Cuando se analiza el comportamiento de los precios eliminando aspectos estacionales, (comparando el tercer trimestre de 2002 contra el tercero de 2001) se verifica que el

crecimiento en la ciudad de Ushuaia alcanzó al 43,5%, mientras que en Río Grande fue del 39,1% y el promedio nacional alcanzó al 36%.

Las variaciones positivas de los precios en términos de cada uno de los rubros que componen el IPC correspondientes a la ciudad de Ushuaia vuelve a poner en claro la importante diferencia verificada en el corriente año respecto del precedente. El capítulo de mayor crecimiento es el correspondiente a “alimentación” que aumentó un 73,6%, seguido por el rubro “salud” con un 50,7%



De la misma forma, el comportamiento de estos apartados en la ciudad de Río Grande es fuertemente negativo, siendo el rubro “alimentación” también el de mayor crecimiento seguido asimismo por el correspondiente a “salud”, aunque presentando crecimientos menores que en Ushuaia



Si bien es cierto que estos rubros son los que más afectan a la comunidad en tanto tienen una relación directa con la composición de la “canasta familiar” y por ende tienen consecuencias sobre el nivel de vida de la misma, el promedio general –que es en definitiva el que mide el nivel de inflación- se mantiene, de alguna manera, contenido. Esta tendencia, que no hace más que acompañar lo verificado a nivel nacional, es producto de la confluencia de dos variables: por un lado la restricción en el consumo en virtud del grave proceso recesivo que mantiene la economía, y por otro la instrumentación de una política monetaria restrictiva por parte del Banco Central que ha devenido en una cierta estabilidad monetaria³. En este sentido y ante dicho contexto, hacia el final del trimestre aparece un incipiente cambio, ya que la autoridad monetaria fijó como uno de sus principales objetivos de política la baja en la tasa de interés, con la idea de incentivar la demanda agregada.

Los últimos meses del año resultarán claves en la evolución de los precios y el nivel de actividad a partir, entre otras variables, de la evolución del tipo de cambio, la liberación desde octubre de los depósitos bancarios y las decisiones que la Suprema Corte de Justicia tome en torno a la llamada “pesificación”.

³ Resulta importante resaltar que dicha estabilidad se logró pese que en este trimestre aparece una expansión de la base monetaria, motorizada principalmente por la obligación del BCRA de financiar al sector público a través de redescuentos al Banco Nación y transferencias al gobierno nacional (fuente:diversas informaciones periódicas).

Sector Externo

Luego de la importante devaluación de la moneda, aún no se ha producido el despegue de las exportaciones provinciales al finalizar los primeros nueve meses del corriente año.

Diferentes enfoques teóricos permiten justificar la influencia de un amplio conjunto de variables fundamentales sobre las expectativas de devaluación de una moneda, tales como: la tasa de inflación (o el diferencial de tasas de interés entre un país emergente y otro desarrollado, que estaría indicando la existencia de una inflación reprimida), la competitividad vía precios de las exportaciones, la tasa de liquidez del sistema, el stock de reservas de divisas, el déficit público, el saldo de la balanza por cuenta corriente, o la tasa de desempleo.

La literatura económica explica que la depreciación de la moneda ocurre cuando "el Banco Central aumenta el precio de monedas extranjeras medido en términos de moneda doméstica". El efecto esperado es que "siendo los precios extranjeros y domésticos constantes en el corto plazo, un alza en el nivel del tipo de cambio fijo hace que las mercaderías y los servicios nacionales sean más competitivos que los del extranjero; de aquí en adelante, el PBI sube. A la vez, un nivel más alto de transacciones aumenta la demanda de la moneda doméstica e impulsa un alza en la tasa de interés. Esto será posteriormente neutralizado por la intervención del Banco Central, comprando todo el exceso de abastecimiento en los mercados cambiarios, incrementando el abastecimiento monetario. Por lo tanto, una depreciación conduce al aumento en el PBI, una ampliación de reservas internacionales, y una expansión de la base monetaria"⁴.

Los precios de los bienes transables internacionalmente reflejan de modo muy rápido el efecto de la depreciación debido a la "ley de un precio". En el caso de los bienes no transables, la velocidad de ajuste depende de tres factores: a) el efecto de la devaluación en el gasto doméstico; b) la velocidad a la cual se enmiendan los contratos; y c) la potencia relativa de algunos sectores para las negociaciones (sindicatos, salarios) y la capacidad de hacer creer a los agentes económicos que la moneda no entrará en un proceso devaluatorio constante. En este último caso, si los precios internos se ajustan demasiado rápidamente, entonces la ventaja que se obtuvo por la depreciación en el tipo de cambio real -que viene conjuntamente con la depreciación- es compensada por una reducción de sus efectos positivos sobre la competitividad.

La breve reseña anterior permite tratar de encuadrar aspectos sumamente importantes de un proceso de depreciación monetaria, independientemente de las particularidades que un

⁴ Paul Krugman: "La Economía, Teoría y Política Internacional".

sistema como el de la “convertibilidad” presentaba en el escenario económico nacional. Esto permitirá observar que en todo proceso devaluatorio –como en cualquier medida de política económica- existen sectores de la actividad económica que se encuentran en una posición favorable (**primer grupo**); otros que pueden encontrarse en una situación neutra, dependiendo de la evolución de los precios (**segundo grupo**) y por último los que estarán en posición desventajosa (**tercer grupo**).

En el primer grupo se encuentran aquellas actividades que están directamente relacionadas con la producción de bienes de exportación. A las mismas se las podría clasificar en una suerte de ranking, en el que se ubicarían según la participación de insumos importados en su estructura productiva. En la situación más desfavorable están las actividades que, teniendo como mercado de destino el consumo interno, tienen además un alto componente de productos importados en su estructura de costos.

Si bien lo dicho hasta aquí resulta casi obvio, es importante señalar que el primer impacto de una devaluación implica la suspensión, en un primer momento, de las importaciones y con ello un fuerte efecto contractivo sobre aquellas actividades que dependen —en mayor o menor grado— de ellas. Comenzar un proceso sostenido de aumento de las exportaciones —vía una devaluación— exige algunos otros elementos que al momento de la redacción de este trabajo aún no han tomado forma definida en su concreción.

¿Qué se quiere decir con esto? Que si bien “a priori” la existencia de un peso devaluado determinaría un abrupto crecimiento de las exportaciones, muchos ejemplos demuestran –tanto en nuestra historia económica como en la experiencia de otros países- que la desvalorización puede ser parte importante de la política económica de un gobierno, pero que por sí sola, no tiene efectos “mágicos” de impulso inmediato de las mismas.

La devaluación por sí misma no genera que las empresas del país que desvalorizó su moneda exporten por el simple hecho de tener una moneda que perdió valor respecto de otras⁵. Las empresas que —tanto a nivel nacional como provincial— no son competitivas, no lo son *independientemente del tipo de cambio* —en términos generales—, porque padecen problemas de baja productividad, de calidad deficiente, de retraso tecnológico, etc., y por lo tanto deben resolverlos dentro de las firmas y no afuera.

Sin embargo, es posible asumir que, en principio y desde el punto de vista de las actividades que se ubican en el primer grupo (es decir, aquellas que ya se encuentran insertas en el mercado internacional vía sus exportaciones) la devaluación del peso las posiciona con una perspectiva de mayores ingresos.

⁵ Ya se vieron en párrafos anteriores los aspectos teóricos que subyacen.

La composición de las exportaciones de la Provincia de Tierra del Fuego muestra una fuerte presencia del rubro “combustibles y energía”, que participa con un 73% del total exportado



Por otra parte, entre los años 1993 y 2001 el total de las exportaciones aumentó un 58,7%. Pero si se toma el intervalo 1993-2000 el incremento fue del 110%, es decir que entre el año 2000 y el año 2001 las mismas disminuyeron un 24,7%.

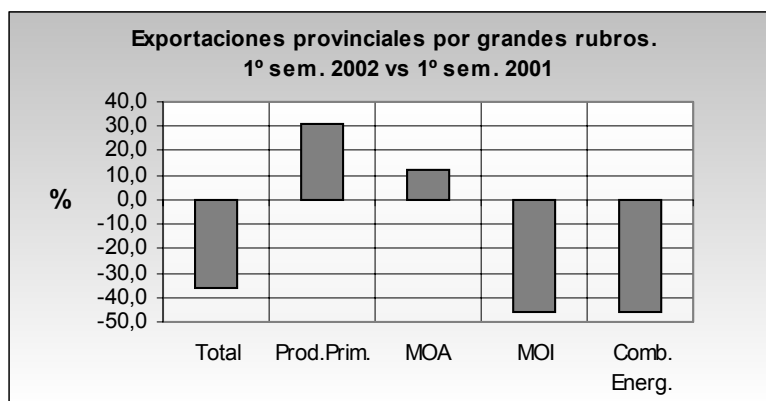
Esto estaría mostrando la desaceleración de la dinámica del crecimiento que venían presentando las exportaciones provinciales y que durante los primeros nueve meses de 2002, respecto a igual período de 2001, no hace más que acentuarse. En efecto, en este período el total de las exportaciones cayó un 30,8%, pasando de u\$s 266.6 millones a u\$s 184.4 millones.

Desagregado este período en los tres trimestres que lo componen –en relación con igual período del año anterior- se tiene que la caída en el primer trimestre fue del 43%, en tanto que en el segundo se desacelera un tanto el ritmo negativo, resultando éste de un –31,6%, mientras que en el tercer trimestre la desaceleración aún es mayor ya que alcanzó a –17,4%. O sea, si bien todavía las exportaciones provinciales no han alcanzado los niveles del año anterior, aparece a lo largo del período una recomposición paulatina que hace prever para el último trimestre del año niveles similares a los de 2001.



Tomando en consideración el primer semestre y analizando el comportamiento por rubros se observa que “combustibles y energía” (que como se dijo anteriormente tiene la mayor participación en el total exportado) confirma la *performance* verificada en sus niveles de actividad⁶, siendo junto a las Manufacturas de Origen Industrial (MOI) la de mayor caída entre el primer semestre de este año e igual período del año anterior (-45,9%). Por los valores de que se trata, este rubro arrastra al total que en este período cayó un -36,3%.

Las exportaciones de “productos primarios” y “manufacturas de origen agropecuario” (MOA), en tanto, aumentaron en este período el 30,6% y 12,5%, respectivamente



El saldo de la Balanza Comercial⁷ de la provincia en el año 2001 resultó negativo en u\$s 286.8 millones. Todavía en enero de este año presentaba una diferencia entre las exportaciones e importaciones de u\$s - 7.6 millones. Febrero es el período de corte y entre ese mes y septiembre, el saldo es positivo en u\$s 96.0 millones

⁶ Ver los capítulos de “Petróleo” y “Gas” de este mismo Informe.

⁷ Diferencia entre exportaciones e importaciones



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 de una “explosión” de los niveles exportados. En efecto, las ventas externas en mayo de 2001 se sitúan en valores similares a las importaciones (la diferencia es de -5%), pero luego aquéllas presentan una tendencia decreciente hasta llegar a la brecha más profunda en septiembre de 2001, de -70,6%. A partir de este mes las importaciones comienzan a decrecer, mientras las exportaciones mantienen una tendencia decreciente de menor intensidad. En febrero de 2002 se produce el corte antes mencionado con aumento de las exportaciones hasta mayo de 2002, pero con un descenso más pronunciado de las importaciones. A partir de junio de este año las importaciones y exportaciones se estabilizan: las primeras en menos de 10 millones de dólares, mientras que las segundas lo hacen en un intervalo que oscila entre los 19 y 22 millones de dólares. La *performance* de las exportaciones es en este último caso similar a la verificada en 2001. La diferencia significativa es que las importaciones en 2001 alcanzaban valores de 60 millones de dólares.

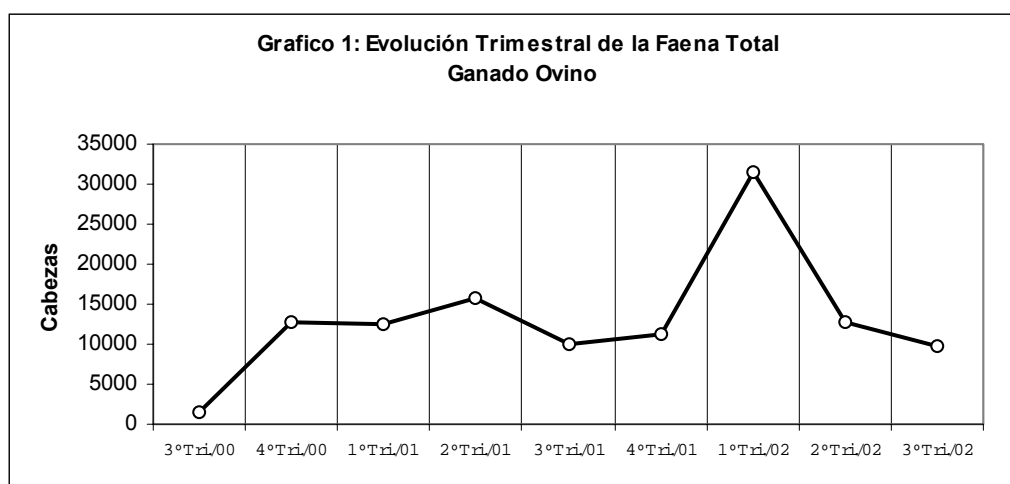
Para el último trimestre del año es de esperar una mejora en el desempeño del sector exportador vía la tendencia en la mejora en los precios internacionales del petróleo y el mantenimiento tanto de los niveles de captura de la “pesca” (para el caso de los “productos primarios”) como de “pescados y mariscos elaborados” (para el caso de las MOA). Sin embargo, y debido al alto componente de insumos importados que presenta la principal rama de actividad de la industria y la fuerte competencia internacional, no parece probable una mejora en lo que hace a las “Manufacturas de Origen Industrial”. Por lo tanto y en lo que hace a las importaciones, es previsible que se verifiquen niveles similares a los registrados en el tercer trimestre.

Indicadores de la Actividad Económica

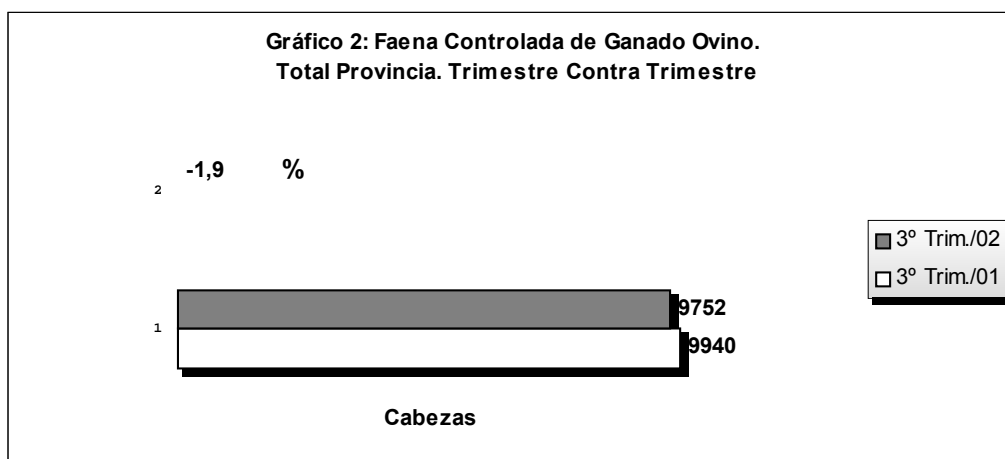
Ganadería Ovina

Continúa el descenso de la faena de ganado ovino iniciada en el trimestre anterior producto del período de que se trata.

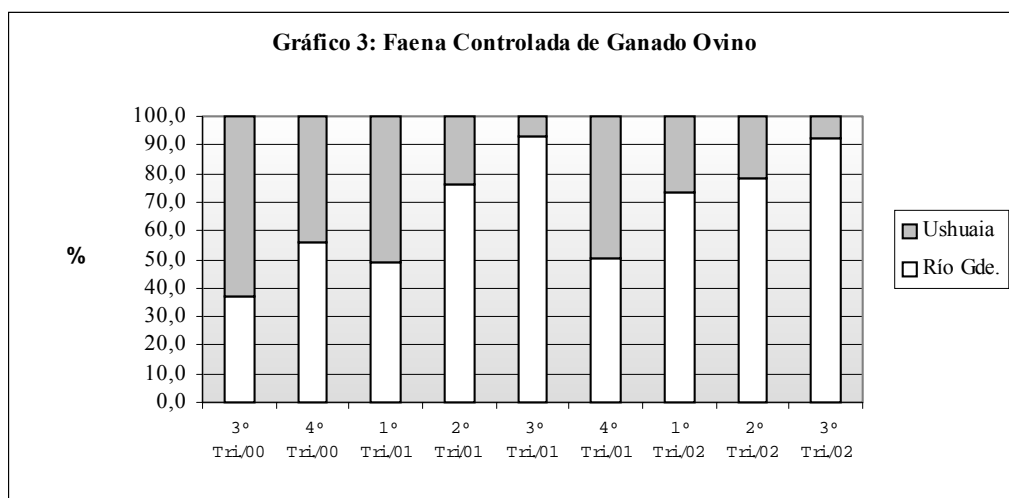
Durante el tercer trimestre de este año se faenó un total de 9.752 cabezas de ganado ovino, que representó una caída de – 22,8% respecto del total faenado en el segundo trimestre



En términos desestacionalizados, es decir, llevando a cabo el análisis del comportamiento de esta actividad en función de la comparación entre iguales trimestres de distintos años, la faena disminuyó en el tercero de 2002 respecto a igual período de 2001 un 1,9%, guarismo significativamente inferior al verificado en la comparación de los segundos trimestres de estos años (– 19,1%). La situación señalada no resulta similar a lo verificado en la comparación del tercer trimestre de 2001 respecto al correspondiente al año 2000 ya que su crecimiento alcanzó a más del 500%; pero en este último caso, además de aspectos coyunturales (como el cierre de la frontera por medidas sanitarias en el 2001, que impidió la salida de animales en pie al área continental nacional y al vecino país de Chile) se estima que deberían estar afectados los datos del año 2000 por algún problema en la medición estadística

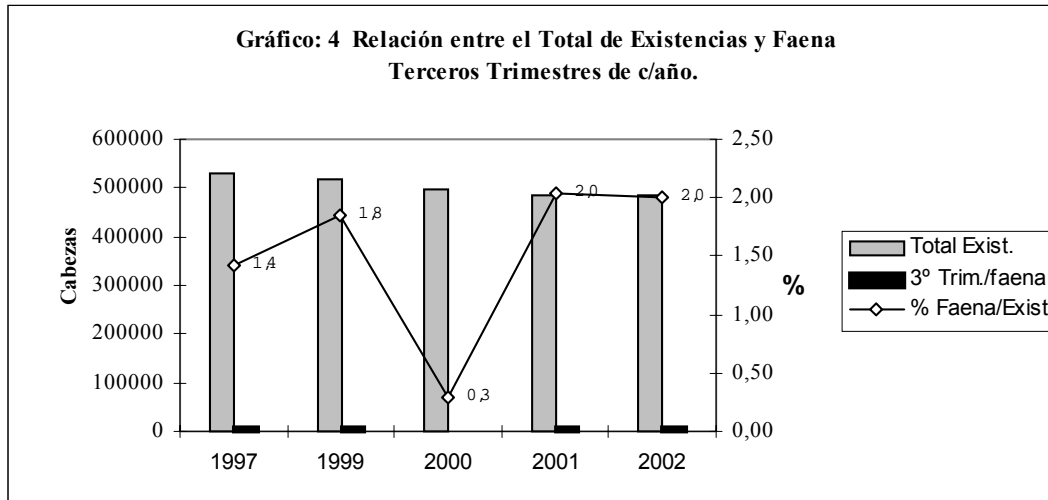


Desagregando el análisis por departamentos, se observa que continúa siendo mayor su influencia en el ámbito de Río Grande, y que la misma es creciente. La explicación de tal circunstancia deriva de la concentración en dicho departamento de las mayores explotaciones ganaderas



La relación entre existencia de ganado y cantidad de animales faenados –manteniendo constantes las existencias del año 2001 para los trimestres del año 2002, como análisis preliminar- muestra en el tercer trimestre del 2002 un porcentaje similar al registrado en igual trimestre de 2001, pero aún superior al de años precedentes

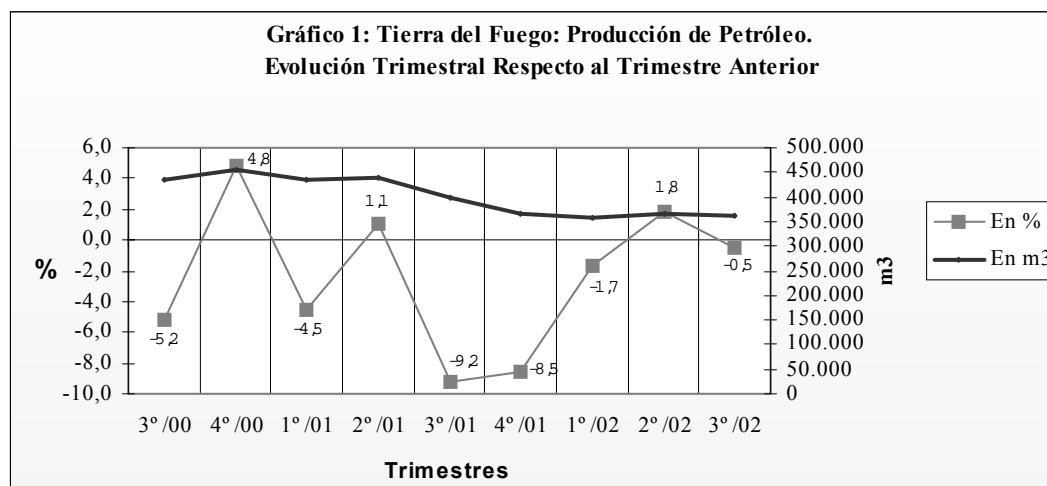
**Gráfico: 4 Relación entre el Total de Existencias y Faena
Terceros Trimestres de c/año.**



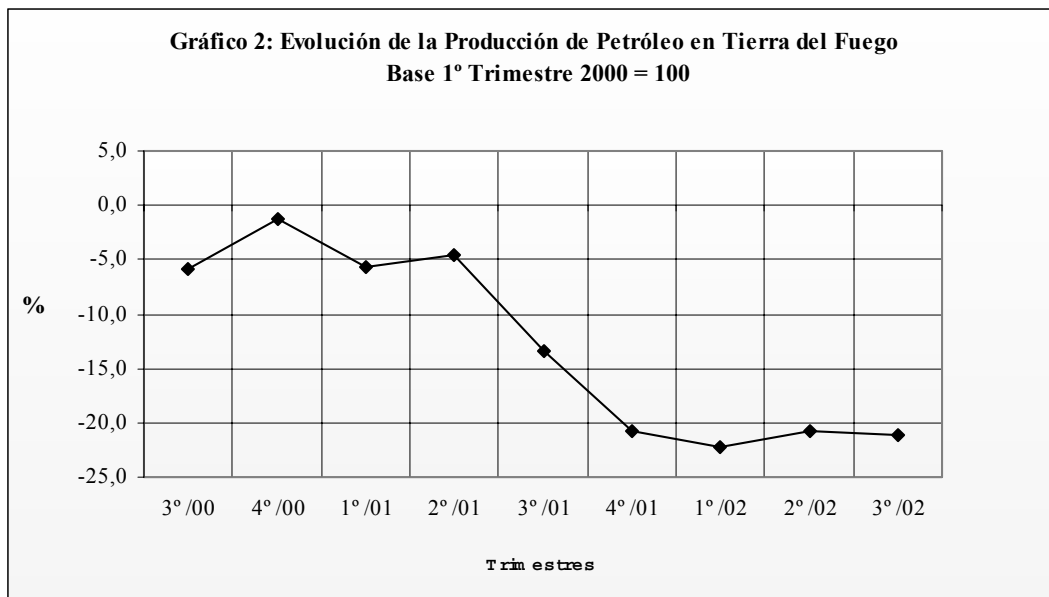
Petróleo

En el tercer trimestre de este año la producción petrolera resulta menor a la verificada en el segundo, retomando la performance negativa que había sido quebrada en éste último.

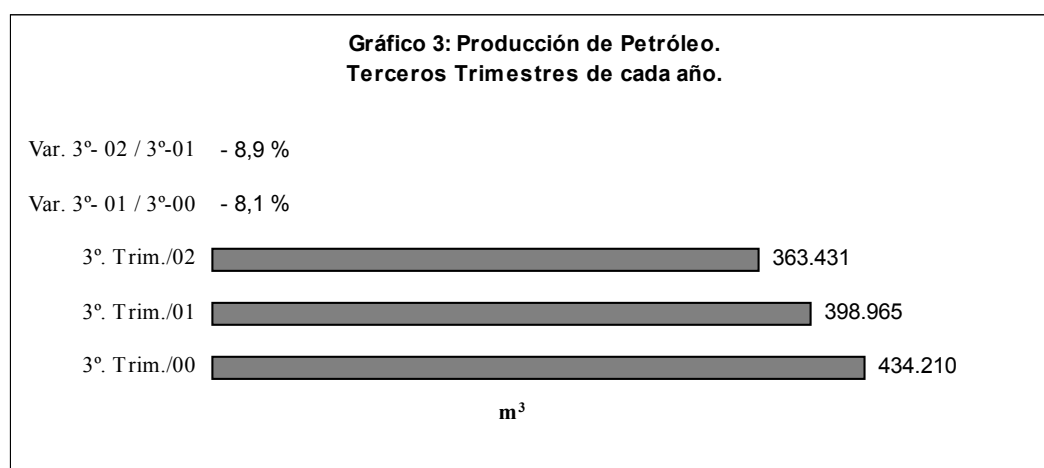
La producción total de petróleo en la provincia en el tercer trimestre de 2002 alcanzó los 363.431 m³, lo cual significó una disminución del 0,5% respecto al segundo. Si bien tal baja no resulta demasiado significativa en términos relativos, significa el quiebre de una tendencia positiva que se había insinuado cuando aumentó el 1,8% respecto al primer trimestre del año. De esta forma y en términos de la secuencia de la serie, retoma una *performance* negativa que había comenzado en el tercer trimestre de 2001, la cual —aún desacelerándose— continuó hasta el primer trimestre de este año



Este comportamiento queda claramente demostrado en el siguiente gráfico, en donde se muestra la evolución trimestral con base en el primer trimestre de 2000 y se observa una caída del 21,2% en el último período considerado



Si el análisis se realiza en términos desestacionalizados, o sea, analizando la producción petrolera trimestre contra trimestre, surge que entre el tercero de 2002 e igual período del 2001 la caída fue de un 8,9%. Si el mismo análisis se realiza en función del tercer trimestre del 2001 contra el tercero del 2000, también aparece una caída, en este caso del 8,1%. En definitiva, entre los terceros trimestres del 2002 y del 2000, la producción petrolera disminuyó en un 16,3%



Lo cierto es que en los dos últimos años, la producción de petróleo en la provincia viene disminuyendo. En los primeros nueve meses del año 2000 la explotación de este

hidrocarburo alcanzó los 1.353.230 m³, en igual período del año siguiente llegó a 1.273.239 m³ y en lo que va de 2002 es de 1.087.592 m³.

Esta circunstancia, y las oscilaciones del precio internacional del crudo, repercutieron desfavorablemente en los ingresos públicos en función de las regalías percibidas y en términos de valor dólar, pero tal lo expresado en el análisis del sector externo, éste *commodity* se ve favorecido por su alta exposición con el exterior, lo cual implica que la devaluación de comienzos de este año haya impactado positivamente en términos de moneda local.

De esta manera, la disminución en la producción se vio parcialmente compensada durante el tercer trimestre de este año por un aumento del precio internacional del crudo. Tomando en cuenta estas circunstancias, las regalías petroleras en pesos se vieron incrementadas en aproximadamente un 9% entre el tercer y segundo trimestre de este año.

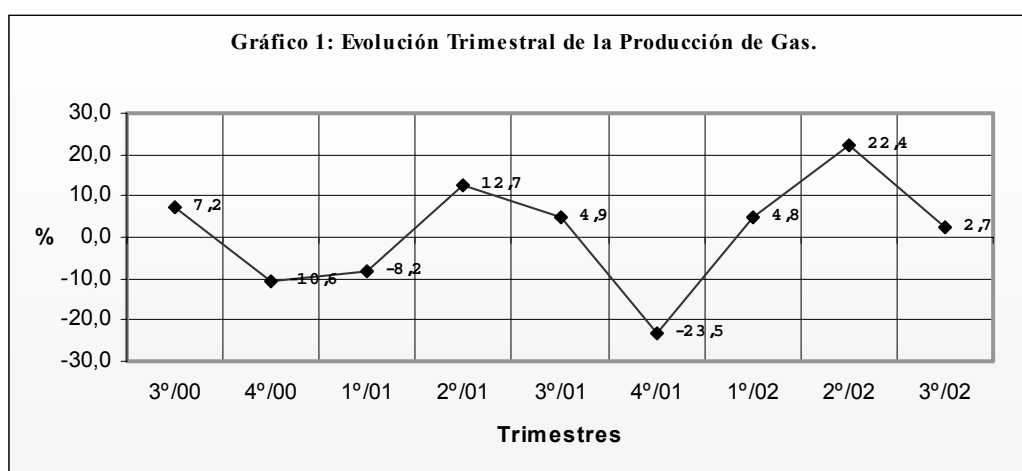
El precio internacional resulta una variable relevante⁸ en términos de ingresos provinciales. Tratándose de un *commodity*, su valor se encuentra fuertemente influenciado por circunstancias políticas y económicas de diferente índole a nivel mundial.

⁸ Además, obviamente, de la producción,

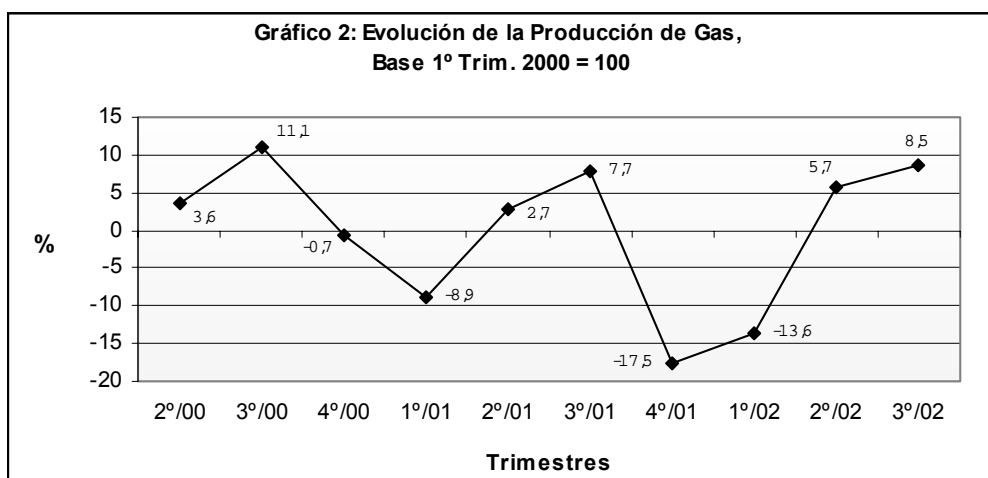
Gas

Luego del importante aumento en la producción de gas en el trimestre anterior, el tercero vuelve a mostrar valores positivos aunque de menor intensidad. De este modo, la producción aumentó por tercer trimestre consecutivo.

La producción de gas en la provincia durante el tercer trimestre de este año ascendió a 1.281.029 de miles de m³, representando un aumento del 2,7% en relación a la producción del trimestre anterior, el cual había registrado un aumento de 22,4% con respecto al primero⁹

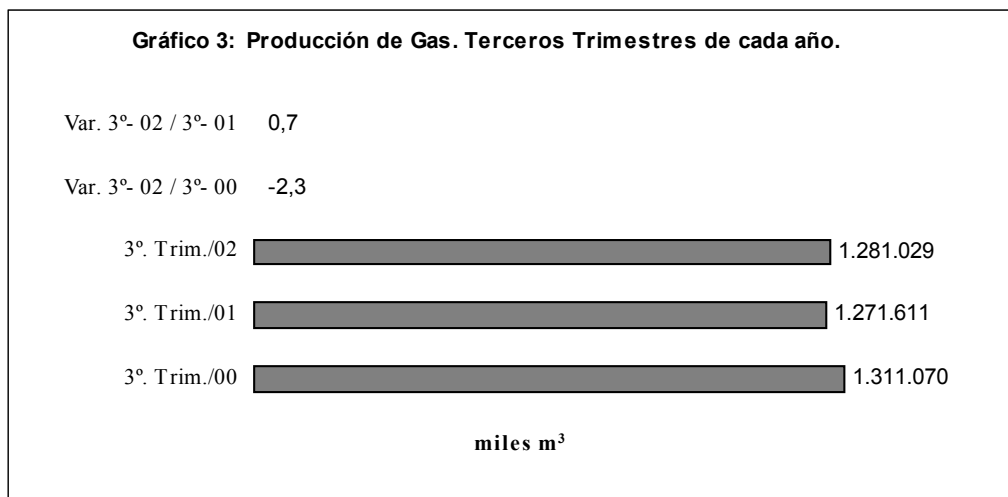


Tomando como base la producción del primer trimestre del año 2000, la verificada en el tercer trimestre de 2002 aumentó un 8,5%. El punto más bajo durante este período fue en el cuarto de 2001, a partir del cual se verifica una paulatina recomposición que tiende a alcanzar el pico observado en el tercer trimestre de 2000



⁹ Ver Informe Económico de Coyuntura – 2º Trimestre de 2002.

Esto puede observarse claramente a partir del análisis en términos desestacionalizados, registrándose en el tercer trimestre una variación positiva de la producción gasífera respecto al tercero de 2001, de 0,7%, aún inferior respecto al tercero de 2000 de cerca de – 2,3%



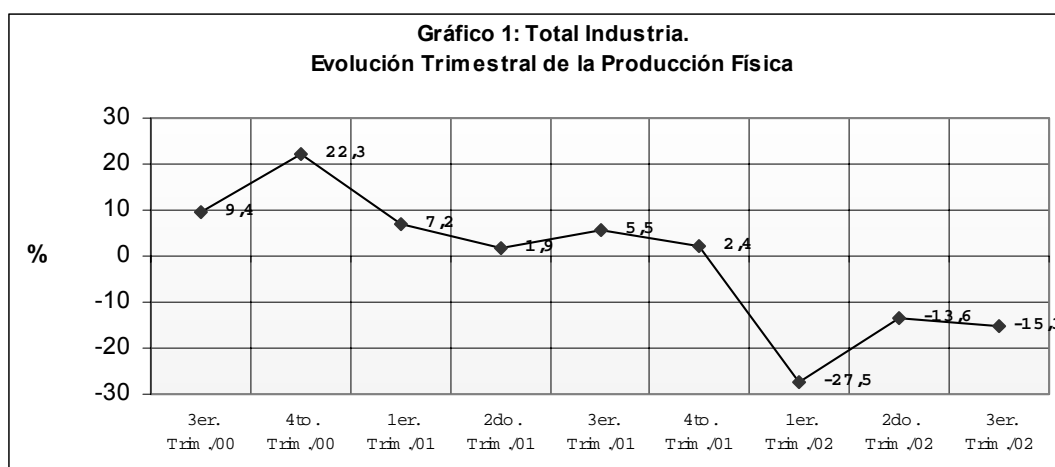
El crecimiento que viene manifestando la producción de gas en el corriente año no tiene su correlato en términos de los ingresos provinciales en concepto de las regalías -en valores reales¹⁰-, que su explotación genera. En efecto, las oscilaciones del precio internacional han generado que la mayor producción no trajera como consecuencia un mayor ingreso medidos en estos valores; entre el segundo y primer trimestre las regalías medidas en esta moneda descendieron un -4,1%, en tanto que entre el tercero y segundo trimestre lo hicieron en un – 1,4%. Sin embargo, y en función de las variaciones del tipo de cambio, en términos de moneda local los ingresos resultaron positivos en la relación del segundo trimestre contra el primero, implicando un aumento del 26%. Sin embargo, en el tercer trimestre, con un tipo de cambio más estable y la disminución del precio internacional, se verifica un descenso respecto al segundo de – 5,9%.

¹⁰ Valor dólar estadounidense.

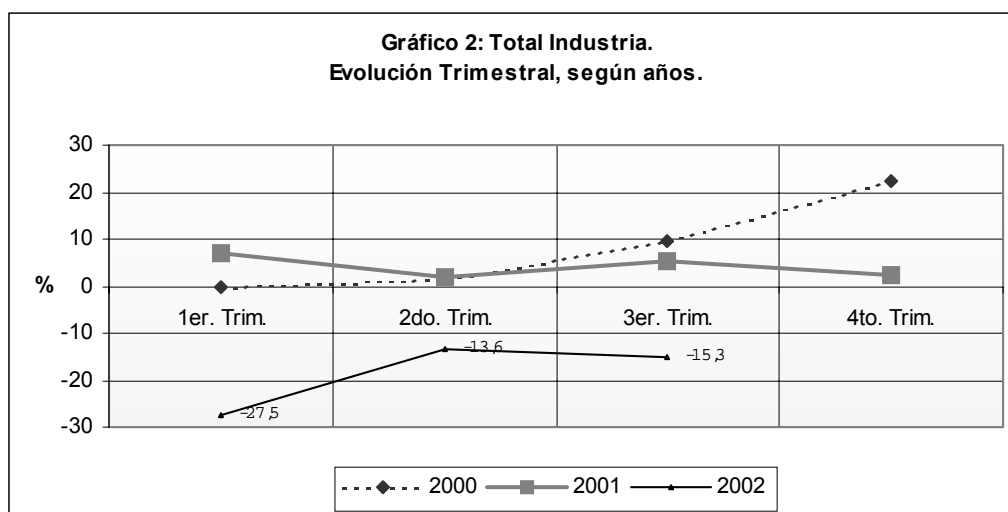
Industria Manufacturera

El tercer trimestre del año continúa mostrando resultados negativos en la actividad industrial de la provincia, con un descenso levemente mayor al verificado en el trimestre anterior.

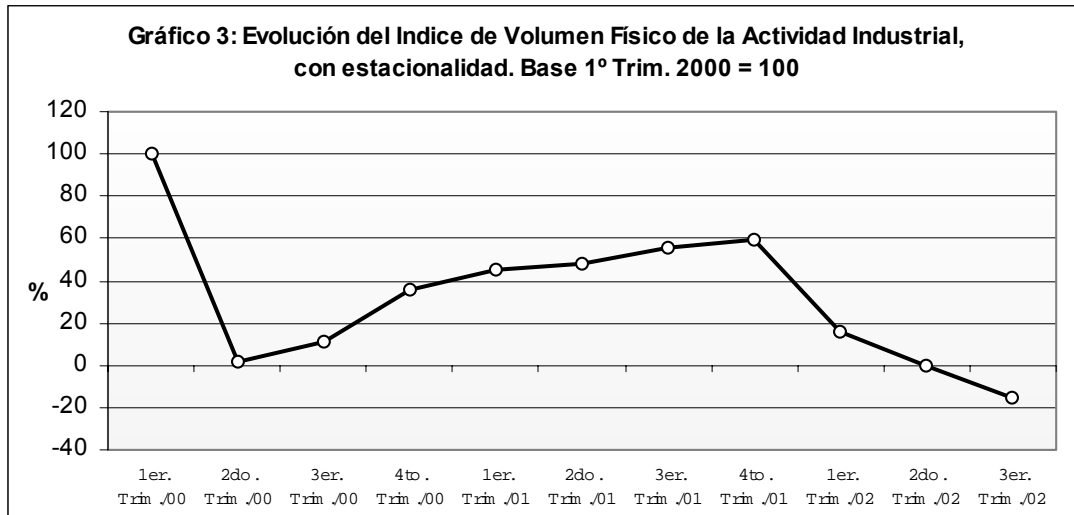
El comportamiento del Índice de Volumen Físico (IVF) de la industria manufacturera, muestra que en el tercer trimestre de 2002 su nivel de actividad continuó descendiendo, verificándose tres meses consecutivos de caídas importantes en sus diversas ramas. Entre el tercer trimestre y el segundo disminuyó un 15,3% en términos estacionalizados



Comparando las series estacionalizadas de los años 2000, 2001 y los tres primeros trimestres de 2002, se observa la diferencia en la *performance* de los mismos donde, en lo que va del corriente año aparecen valores muy inferiores a los precedentes



El gráfico 3, que muestra la evolución del IVF desde el segundo trimestre del año 2000, permite observar con mayor claridad el comportamiento decididamente declinante de la industria a partir del cuarto trimestre de 2001¹¹



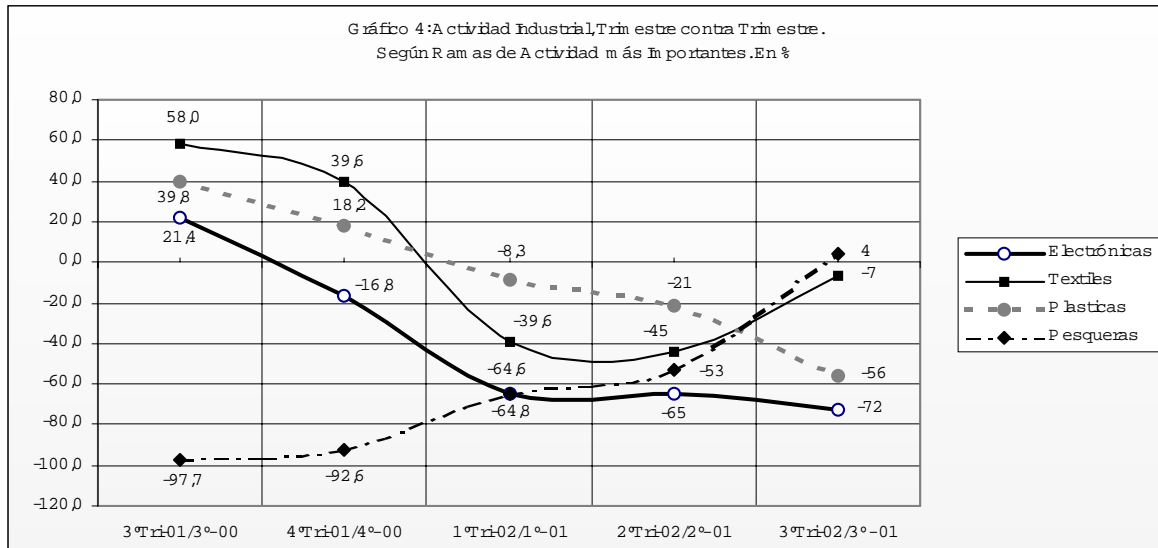
Claramente puede observarse la grave situación que enfrenta la industria provincial en este año. En efecto, mientras el segundo trimestre de 2002 verificaba valores similares a los registrados en igual período del año 2001, en ese momento comenzaba un pequeño ciclo ascendente hacia el tercer trimestre, en tanto que en el segundo trimestre de 2002 lo que puede verse es que se acentúa el ciclo recesivo que va agudizándose hacia el tercer trimestre de este año.

Siguiendo con esta línea de consideraciones pero ahora teniendo en cuenta un primer análisis en términos desestacionalizados para el total de los sectores considerados, a efectos de aislar los factores que perturban el comportamiento en las series temporales —es decir, tomando en consideración la evolución del trimestre presente con el correspondiente al del año anterior para obtener de esta manera el “crecimiento interanual”¹²— se observa que el decrecimiento entre el tercer trimestre de 2002 respecto al tercer trimestre de 2001 alcanzó a un alarmante - 45,6%, cuando este último trimestre en relación a igual período de 2000 había presentado un crecimiento del 40,8%.

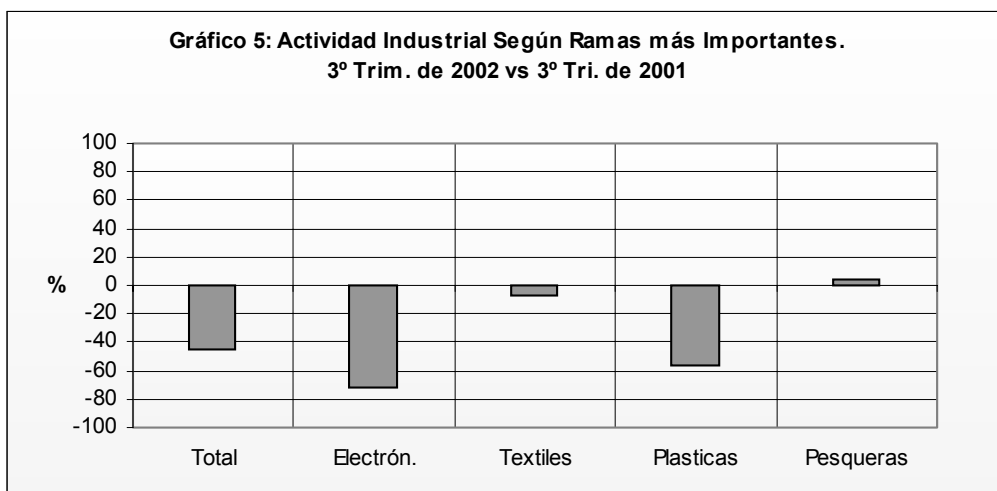
¹¹La característica de marginalidad de las provincias patagónicas respecto al centro hace que los diferentes niveles de actividad se registren con un cierto rezago, tanto cuando se trata de performances negativas como de positivas.

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

Sin embargo, este comportamiento desestacionalizado no es homogéneo para todas las ramas de actividad analizadas. En efecto, las correspondientes a los rubros “electrónicas” y “plásticas” son las que empujan al promedio total de la industria en su ciclo descendente, mientras que la correspondiente a “textiles” muestra una importante desaceleración en la caída en sus niveles de actividad respecto al trimestre anterior (- 7%) y el rubro “pesqueras” no sólo quebró su tendencia declinante sino que muestra un pequeño crecimiento del 4%

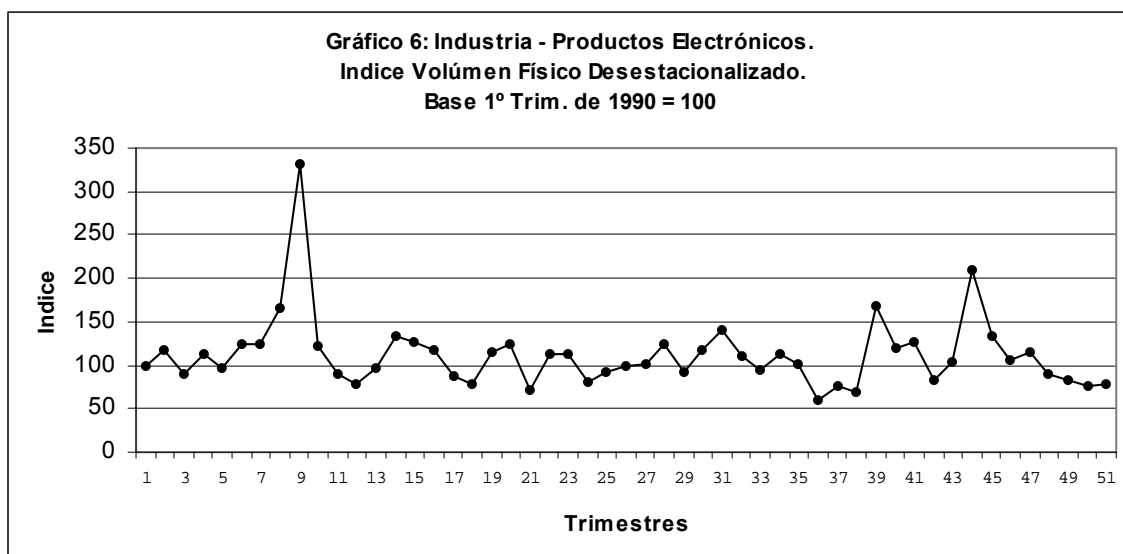


Lo antedicho, se ve en el siguiente gráfico en donde se muestra el comportamiento de las ramas seleccionadas entre el tercer trimestre de 2002 e igual período de 2001:

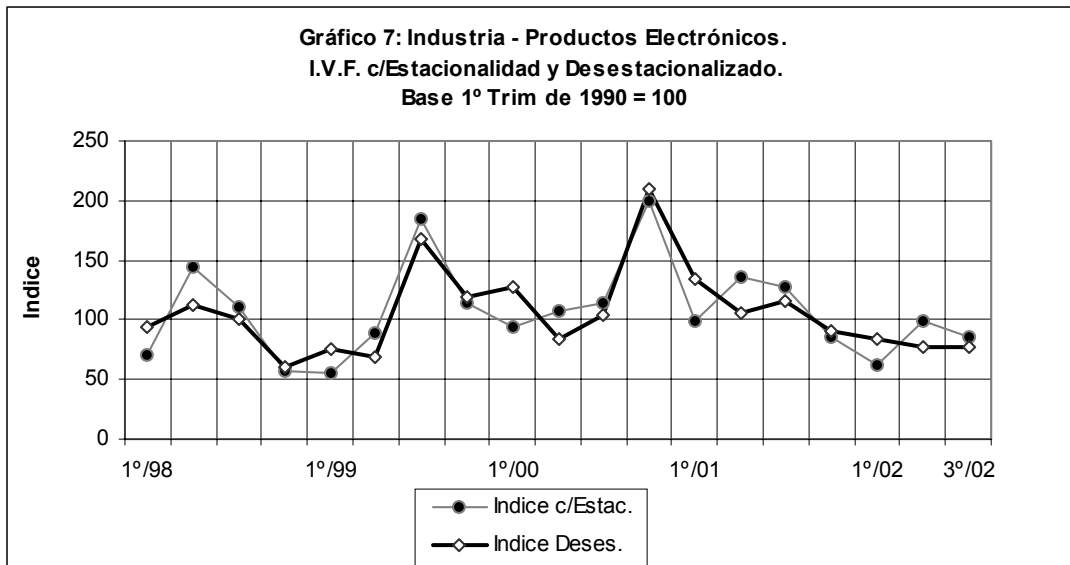


La devaluación del signo monetario resulta para la mayoría de las ramas un impacto negativo severo, aunque comienza a advertirse una tenue recomposición a partir de la performance de algunas de ellas que muestran incipientes signos positivos en sus indicadores.

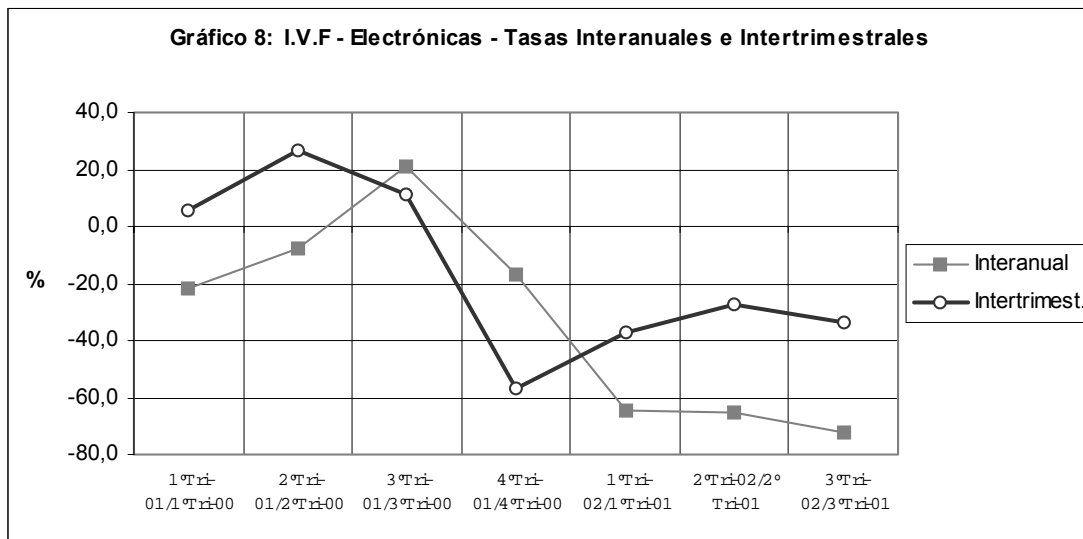
La rama “electrónicas” es, tanto por sus volúmenes de producción como por su valor agregado, la más importante dentro de la industria de Tierra del Fuego; en consecuencia y tal lo acontecido en informes anteriores, se avanza en un análisis un poco más específico a partir de considerar la “tasa de crecimiento intertrimestral anualizada” –serie homogeneizada mediante el método de “mínimos cuadrados”-. Desde esta óptica, el IVF desestacionalizado por este método en el tercer trimestre de 2002 muestra un quiebre en la tendencia que venía verificando en los últimos trimestres, ya que respecto al segundo presenta un pequeño crecimiento del 0,7%



Comparando ambos índices, con estacionalidad y desestacionalizado, se observa que en los últimos trimestres aparece una suerte de comportamiento más homogéneo en este último, lo que podría estar señalando un cambio en la tendencia decreciente de los últimos períodos. Esto se compadece con lo indicado en el Informe anterior donde se decía que “el Índice de Volumen Físico de la rama “electrónica” desestacionalizada en comparación con la estacionalizada, estaría mostrando la persistencia de una performance negativa mas suavizada para los próximos trimestres”. En consecuencia, aparece una suerte de confirmación en el sentido que el comportamiento “anticipado” que muestra la “tasa intertrimestral anualizada indicaría que es probable que la rama “electrónica” continúe cayendo en los próximos trimestres a tasas negativas similares a las verificadas en los últimos trimestres



Mostrando ambos indicadores de manera simultánea vuelve a verificarse esta suerte de estabilización en el comportamiento de esta rama de actividad, aún en valores importantes de contenido negativo, pero sin las bruscas oscilaciones que mostraba en los trimestres de los años anteriores:



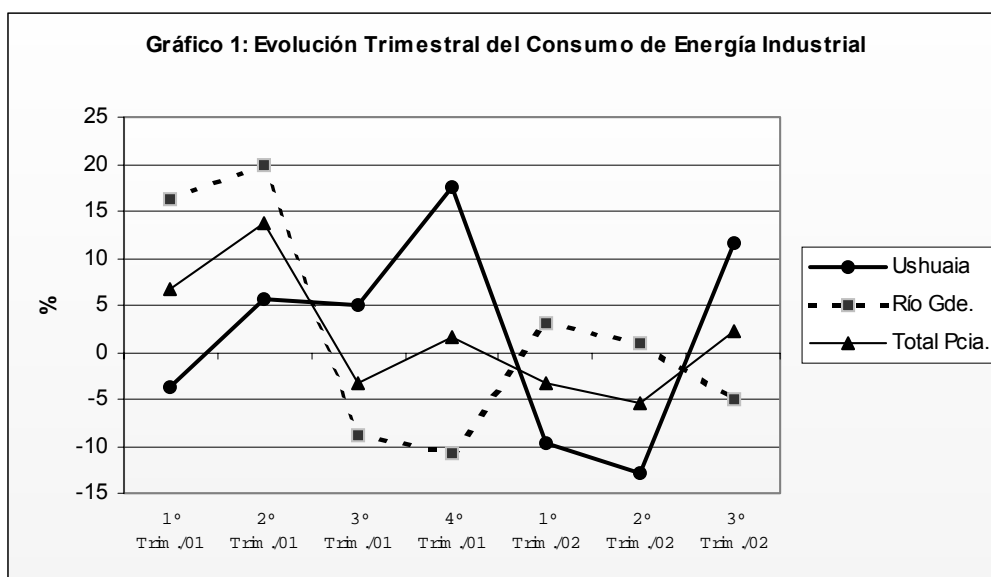
Consumo de Energía Industrial

El Tercer trimestre de este año quebró la tendencia negativa presentada hasta el trimestre anterior empujado por el incremento en el consumo en la ciudad de Ushuaia.

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

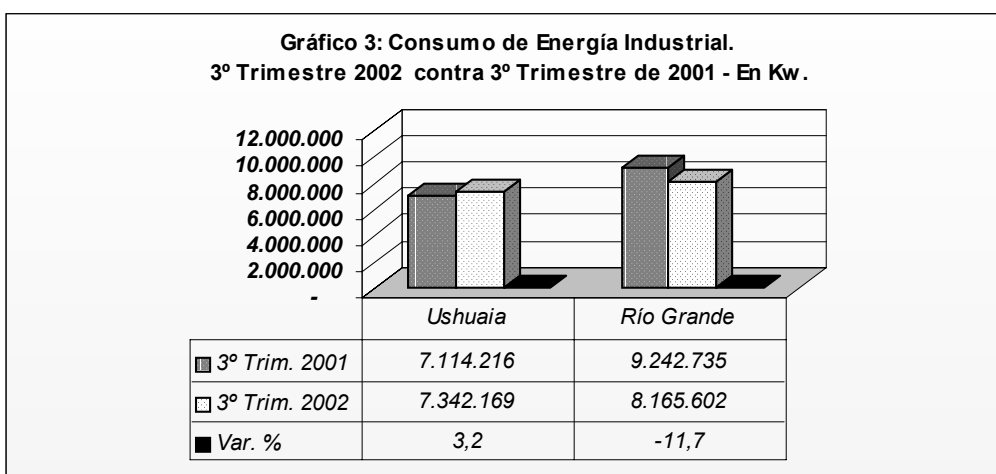
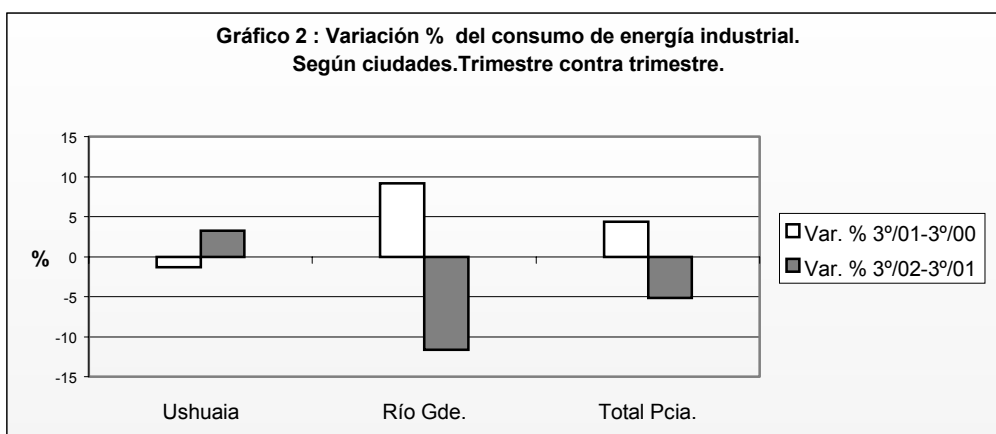
La evolución del consumo de energía industrial muestra en el tercer trimestre de 2002 un cambio en la tendencia verificada en los dos trimestres anteriores ya que para el total de la provincia, tuvo un crecimiento del 2,2%.

Este aumento fue producto de la mejora en el consumo en la ciudad de Ushuaia, el cual presenta un incremento del 11,6% respecto al trimestre anterior, mientras que en Río Grande el indicador muestra una *performance* negativa que alcanzó a -4,9%. Debe recordarse que en los dos trimestres anteriores esta última ciudad venía registrando resultados positivos aunque con incrementos menores



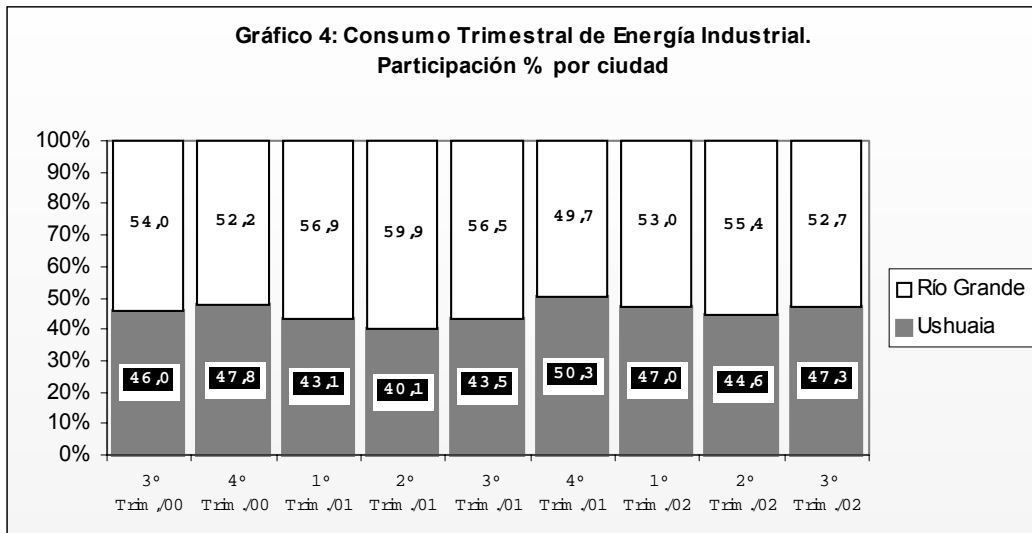
Tal lo señalado en los últimos Informes, el análisis de este indicador muestra algunos aspectos particulares que lo caracterizan y que se traducen, generalmente, en los rezagos temporales que la medición de la actividad refleja.

Resulta significativo mostrar el comportamiento registrado en cada una de las dos ciudades durante el tercer 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 trimestres ya que, de un valor negativo en la ciudad de Ushuaia en el segundo trimestre¹³, en el tercer trimestre de 2002 respecto al tercero de 2001 aparece un aumento del 3,2%. Río Grande desacelera un tanto su descenso ya que en el segundo trimestre de este año respecto a similar de 2001 había caído un 15,3%, mientras que en el tercero la caída es del - 11,6%. El punto a tener en cuenta es que la caída en el segundo trimestre en Ushuaia fue rápidamente recuperada en el tercero, mientras que en Río Grande, si bien su caída en el tercero es menor, sigue siendo muy importante. Esta última es la que arrastra al total provincial en un decrecimiento de -5,2%



¹³ Respecto a igual período del año anterior.

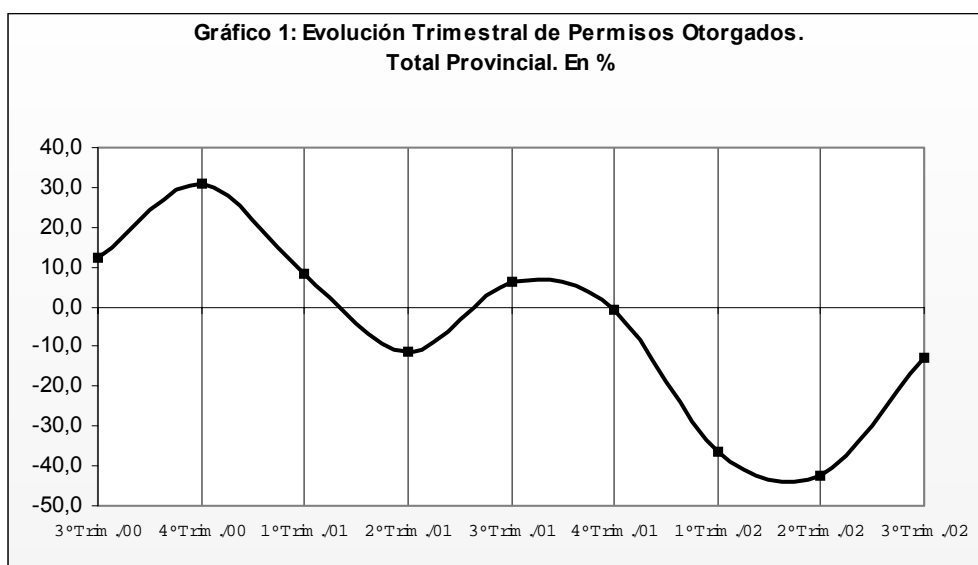
La participación de cada una de estas ciudades en el total de consumo de energía industrial de la provincia señala la preponderancia de Río Grande sobre Ushuaia pero, desde el año 2000 y en relación a los terceros trimestres de cada año, Río Grande aparece en el correspondiente al del año 2002 como la de menor participación



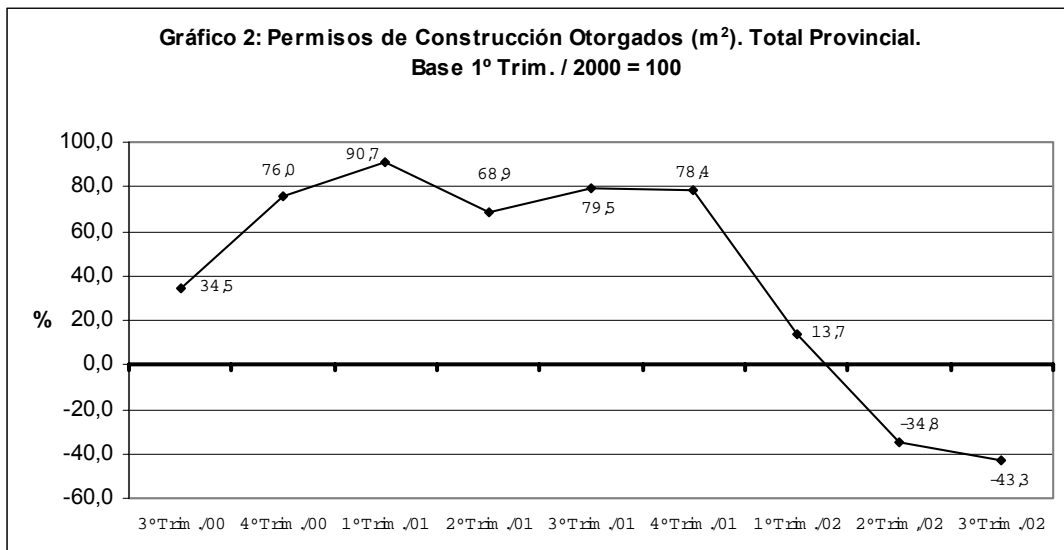
Construcción Privada

A pesar que durante el tercer trimestre la actividad continúa registrando resultados negativos, muestra una desaceleración respecto a trimestres anteriores.

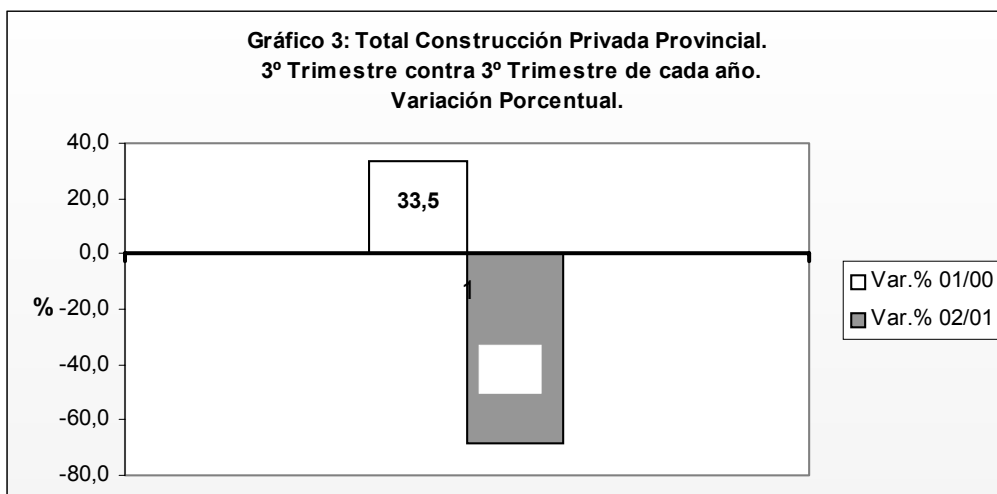
El tercer trimestre muestra por primera vez en el año una desaceleración en el ritmo de decrecimiento de la actividad -medida en función de los permisos de construcción otorgados por los municipios-. En efecto, de una caída en el segundo trimestre de $-42,7\%$ respecto al inmediato anterior, se pasó en el tercer trimestre a un decrecimiento del orden del 13%



Tal circunstancia puede verse claramente cuando se realiza el análisis comparativo de los trimestres consecutivos desde 2000 -tomando como base el primer trimestre de ese año-, en donde la caída del primer trimestre al segundo fue del 154% , en tanto de este último al tercero se redujo a 22% . Es decir, entre el segundo trimestre de 2002 y el primero de 2000, la actividad cayó el $34,8\%$, luego de fuertes crecimientos principalmente durante los diferentes trimestres de 2001, pero entre el tercer trimestre de este año y el trimestre base, lo hizo en $43,3\%$



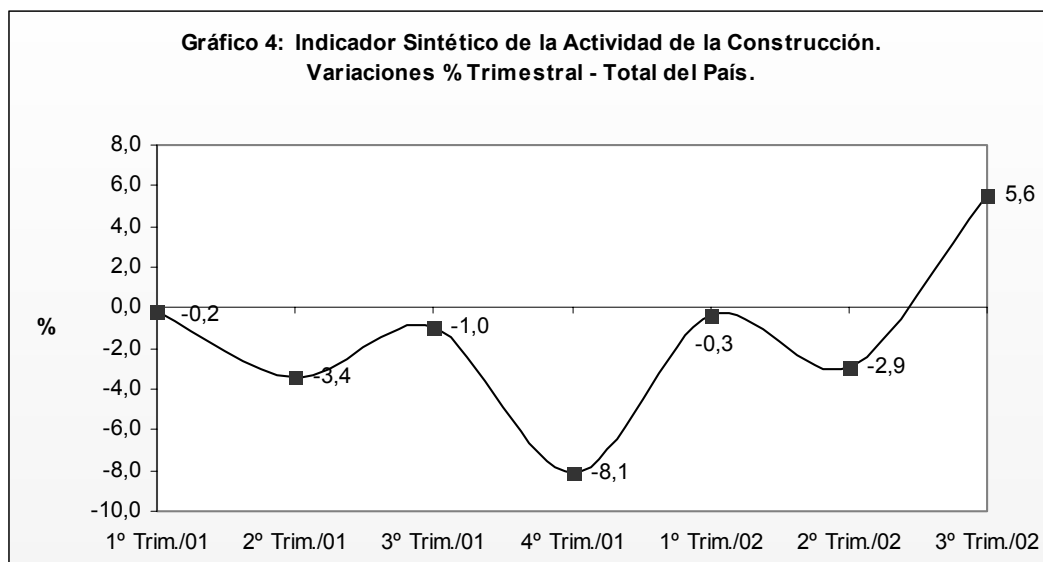
Considerando los aspectos estacionales de la actividad –para lo cual resulta necesario realizar la comparación de trimestre contra trimestre de cada año-, la caída en el tercero de 2002 respecto al tercero del 2001, que fue de 68,4%, nuevamente contrasta con lo verificado en la relación del tercero de 2001 respecto a igual período de 2000 cuando se había producido un crecimiento del 33,5%



Se ha señalado en los Informes precedentes que la actividad de la construcción¹⁴ mostró durante cada uno de los trimestres del año 2001 importantes crecimientos. Esto genera que en su comparación con los trimestres del presente año, aparezcan importantes variaciones negativas. En este sentido y considerando cada una de las ciudades de la Provincia, las caídas entre el tercer trimestre de 2002 respecto a igual período de 2001 fue de 76,2% en Ushuaia y de 62,5% en Río Grande, aunque en valores absolutos esta última ciudad es la que presenta mayor cantidad de m² solicitados para construir.

Asimismo, para el total provincial, la caída en “construcciones nuevas” que desde el punto de vista de lo que genera en cuanto a movimiento de la actividad es la más importante, alcanzó entre estos períodos de 2002 y 2001, a 69,1% y las “ampliaciones” lo hicieron en 63,9%. El dato significativo es que las “construcciones nuevas” continúan cayendo desde el cuarto trimestre de 2001, en tanto las “ampliaciones” mostraron en el tercer trimestre un aumento.

Teniendo en cuenta la medición del nivel de actividad de la “construcción” a nivel nacional medida por el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción elaborado por el INDEC (con estacionalidad), durante el tercer trimestre de este año sus datos muestran una recomposición más fuerte que las mediciones en el nivel provincial¹⁵, ya que verifica un crecimiento del 5,6% respecto al trimestre anterior:



¹⁴ Medida por los permisos otorgados por los Municipios (en m²).

¹⁵ Esto, en principio, independientemente de las diferencias metodológicas que implica una y otra medición.