



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

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

**INFORME ECONÓMICO
DE COYUNTURA
Segundo Trimestre de 2003**

Año 3, N° 9

Septiembre 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

Dn. Héctor G. Cardozo

Subsecretario de Planeamiento

Ing. Jorge Daniel Ontivero

INDICE TEMÁTICO	Pág.
------------------------	-------------

PRESENTACIÓN	4
INTRODUCCIÓN	5
1 – FINANZAS PÚBLICAS	7
2 – PRECIOS	9
3 – MERCADO DE TRABAJO	13
4 – GANADERÍA OVINA	18
5 – PETRÓLEO Y GAS	20
6 – INDUSTRIA MANUFACTURERA	25
7 – CONSTRUCCIÓN	29
8 – SECTOR EXTERNO	32
9 – CONSUMO DE ENERGÍA INDUSTRIAL	36
10 – FE DE ERRATAS	39

INFORME ECONÓMICO DE COYUNTURA Segundo Trimestre de 2003

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

En el presente informe se ha incluido un capítulo bajo el título "FE DE ERRATAS", con el objeto de remediar un error de compaginación producido en la edición del número anterior, por lo cual pedimos disculpas a nuestros lectores.

INTRODUCCIÓN

SITUACIÓN GENERAL SEGÚN INDICADORES SELECCIONADOS

En el segundo trimestre de 2003 los indicadores de coyuntura seleccionados muestran en conjunto a la Provincia en una situación menos vulnerable, fundamentalmente por el desempeño de la actividad industrial, desde el punto de vista de la economía real, y por la mejora verificada en el mercado laboral, en lo que atañe al aspecto socioeconómico.

El *nivel general de precios* cayó por cuarto trimestre consecutivo y si bien desde la ruptura de la “convertibilidad”, el indicador aumentó un 50,1%, en los últimos trimestres se va consolidando una recomposición del poder de compra de la población. La contracara de esto, es una probable baja en el consumo, que afecta la demanda agregada de la economía provincial y por ende al Ingreso.

Entre las actividades primarias de la economía, el nivel de la *extracción de petróleo* quiebra una tendencia declinante que había comenzado en el segundo trimestre de 2002. Esto es importante por la incidencia que esta rama y la del *gas* tienen sobre los ingresos fiscales, vía las regalías. Sin embargo, en este análisis no debe dejar de tenerse en cuenta la influencia del precio internacional del crudo y las variaciones del tipo de cambio.

En contraposición, la *ganadería ovina* presenta una importante caída que, en principio, debe atribuirse a factores estacionales. Sin embargo, la situación es más preocupante cuando se la compara con igual trimestre del año anterior, en que aparece una caída superior a 40%. El nivel de actividad, medido por la faena controlada de ganado, estaría señalando un intento de recomposición de majadas por parte de los productores.

En el sector secundario, la *actividad fabril* también estaría exhibiendo un panorama favorable a partir de una recomposición de sus niveles de actividad. La industria mantuvo en este segundo trimestre el crecimiento iniciado en el tercero de 2002, luego de las graves dificultades atravesadas después del cambio de la paridad monetaria. En cambio, el *sector construcción* no puede salir del pozo en que ha caído desde principios de este año, lo que resulta particularmente preocupante por el efecto multiplicador que tiene sobre las demás actividades económicas.

En cuanto al *consumo de energía industrial*, acompaña a la tendencia creciente del sector industrial. De todas formas este indicador siempre debe ser observado con la particularidad que el mismo presenta en relación a ciertos rezagos en su relación con la industria.

En cuanto al *Sector Externo*, parecería que el impulso tomado a partir del primer trimestre de 2002, a raíz de las favorables condiciones que la devaluación del peso provocó en los bienes transables internacionalmente —en especial, *commodities*— ha perdido fuerza. Esta circunstancia es probable que sea producto de la readecuación de la paridad cambiaria en los últimos meses. Así es como por segundo trimestre consecutivo los niveles exportados resultan inferiores al trimestre inmediato anterior.

Finalmente, el *mercado de trabajo* muestra en este segundo trimestre una situación mucho más alentadora que la verificada en igual período del año anterior. La desocupación en mayo de 2003 alcanzó al 13,1%, aproximadamente tres puntos menos que un año antes. Claro está que tal circunstancia se encuentra fuertemente influenciada por el crecimiento de los programas de empleo implementados por los gobiernos nacional y provincial que disminuyen la tasa de desocupación, además de las mejores condiciones económicas, principalmente de la industria, señaladas precedentemente.

1 - Finanzas Públicas

En el segundo trimestre de 2003 el superávit financiero previo de la Provincia fue de \$ 39.2 millones, acentuando la tendencia registrada en el período precedente.

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 Fueguino 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 (*)
Esquema Ahorro-Inversión (base devengado) - II Trimestres de 2002 y 2003
en millones de pesos**

CONCEPTO	TRIMESTRES		Diferencia
	II 02	II 03	II 02 - II 03
1. INGRESOS CORRIENTES	178.6	108.1	- 70.5
2. GASTOS CORRIENTES	174.0	73.4	- 100.6
3. RESULTADO ECONÓMICO	4.6	34.7	30.1
4. INGRESOS DE CAPITAL	14.3	7.5	-6.8
5. GASTOS DE CAPITAL	25.5	2.9	-22.6
6. INGRESOS TOTALES	192.9	115.5	-77.4
7. GASTOS TOTALES	199.5	76.3	- 123.2
8. RESULTADO FINANCIERO PREVIO	-6.6	39.2	45.8
9. CONTRIBUCIONES FIGURATIVAS	18.1	2.4	-15.7
10. GASTOS FIGURATIVOS	17.7	2.4	-15.3
11. RESULTADO FINANCIERO	-6.2	39.2	45.4
12. FUENTES FINANCIERAS	7.9	8.4	0.5
13. APLICACIONES FINANCIERAS	22.7	21.0	-1.7
14. FINANCIAMIENTO NETO	-14.8	-12.7	2.1
15. RESULTADO FINANCIERO DEFINITIVO	-21.0	26.6	47.6

(*) no incluye instituciones de la seguridad social.

Fuente: Dirección General de Presupuesto de la Provincia

Al comparar los datos del segundo trimestre de 2003 con los de igual período del año anterior, se observa una fuerte reducción en los gastos totales de la administración, el cual -a pesar de la baja que también experimentaron los ingresos- permitió generar un superávit financiero previo de \$ 39.2 millones. Este valor, notablemente superior al del período contra el

que se efectúa la comparación, acentúa además la tendencia registrada en el primer trimestre de 2003, en que se había logrado un superávit primario de \$ 13 millones.

También se destaca que el resultado definitivo ha sido superavitario, invirtiendo drásticamente el sesgo que tenían las finanzas provinciales un año atrás.

En el cuadro siguiente se presenta la evolución de la recaudación de impuestos provinciales, destacándose el comportamiento del tributo sobre los Ingresos Brutos, reflejando la reactivación derivada –esencialmente– del buen desempeño de la actividad turística. En cuanto al Impuesto Inmobiliario, si bien registra un incremento notable, 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		Variac.
	II 02	II 03	%
Total	3,969,147.59	5,048,114.94	27.2
Ingresos brutos (*)	3,259,828.50	4,220,258.67	29.5
Sellos	702,235.04	793,013.50	12.9
Inmobiliario	7,084.05	34,842.77	391.8

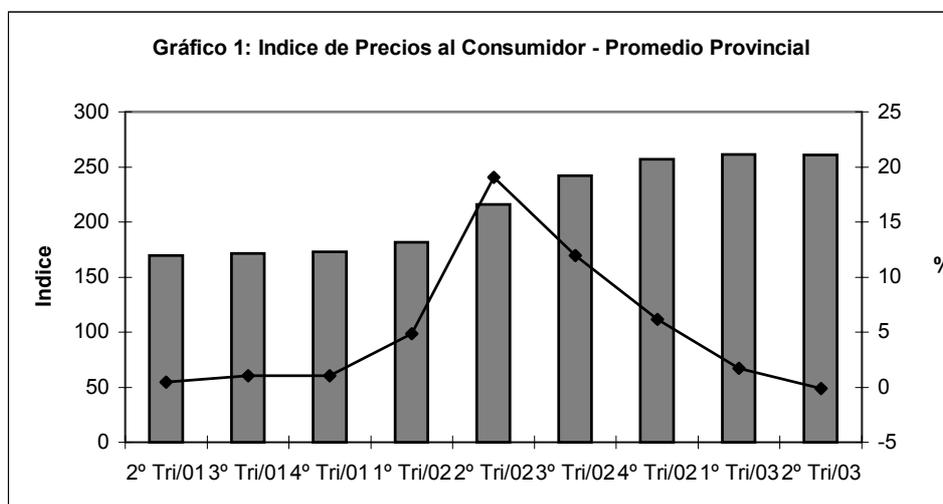
(*) no incluye convenio multilateral

Fuente: Dirección General de Rentas de la Provincia.

2 - Precios

El promedio general de los precios al consumidor en el segundo trimestre del presente año, muestra nuevamente una deflación respecto del trimestre anterior.

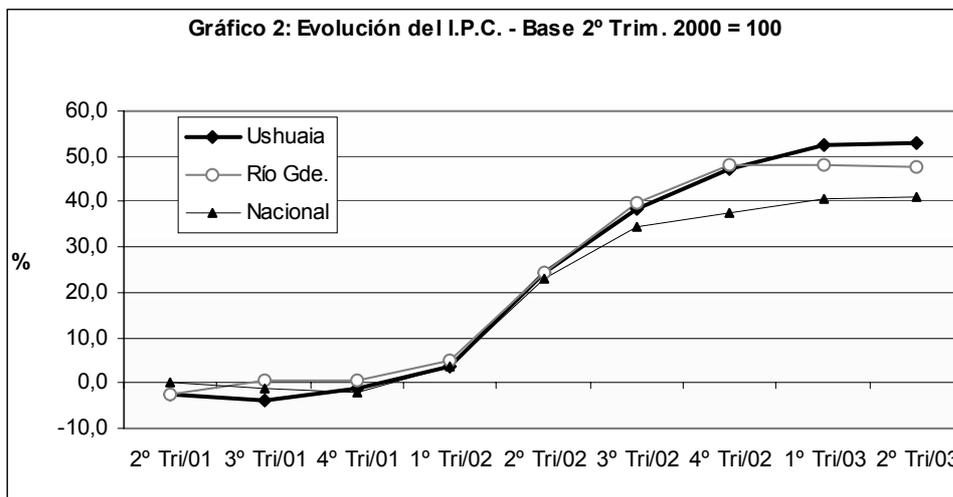
La caída del Nivel General del Índice de Precios al Consumidor (IPC) considerando el promedio de ambas ciudades fue del 0,1%, ratificando el comportamiento deflacionario iniciado luego del “pico” verificado en el segundo trimestre del año 2002. De esta manera, el incremento acumulado desde el segundo trimestre de 2000 alcanzó al 50,1%:



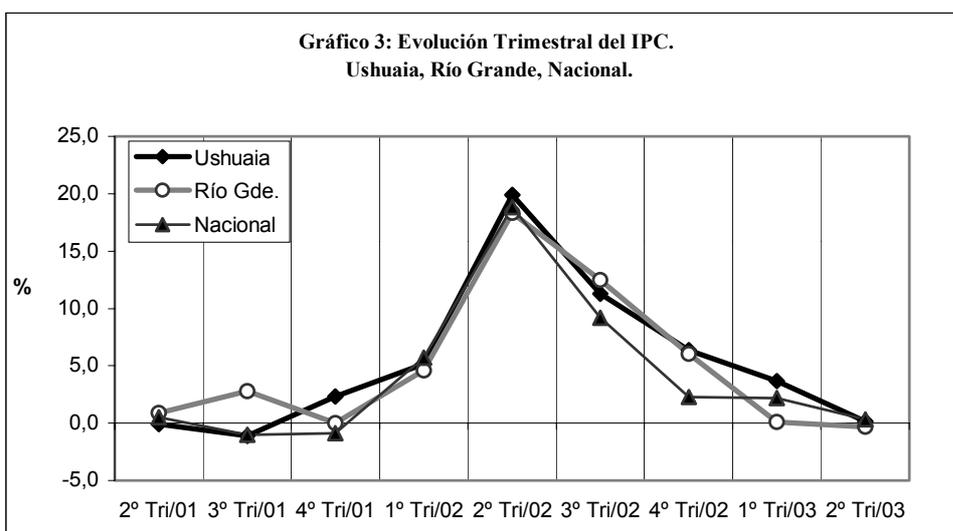
Sin embargo y también medido en términos acumulativos, aún el Índice provincial muestra un crecimiento superior al observado a nivel nacional que fue, en este período, del 41,1%. En este caso se ha producido un acercamiento en la evolución de los índices, producto de un crecimiento levemente superior en el promedio nacional, el cual alcanzó al 1,2%. Tanto en el orden provincial como en el nacional, y según se indicó en los Informes anteriores, el comportamiento alcista de los precios comienza en el primer trimestre del año 2002; sin embargo, ello fue morigerado a partir de los datos que surgen en el cuarto trimestre de ese mismo año, tendencia que se ha ido confirmando hasta el presente.

En ambas ciudades de la provincia se ha verificado a lo largo de este período un comportamiento similar, aunque en Ushuaia aparece un incremento superior, ya que alcanzó al 52,8%, en tanto que en Río Grande fue del 47,8%. Si se incorporan al análisis los datos del IPC

nacional¹, se puede observar que, como se mencionó anteriormente, existe una diferencia sustentada por una evolución superior de los precios finales de la economía en la Provincia. De esta forma y tomando el período comprendido entre el segundo trimestre del corriente año y el segundo de 2001, se ve que en el proceso de baja de los precios va apareciendo un rezago que hace que, sobre todo hasta este trimestre, el nivel general nacional se encuentre siempre por debajo de los promedios de las ciudades de la Provincia:



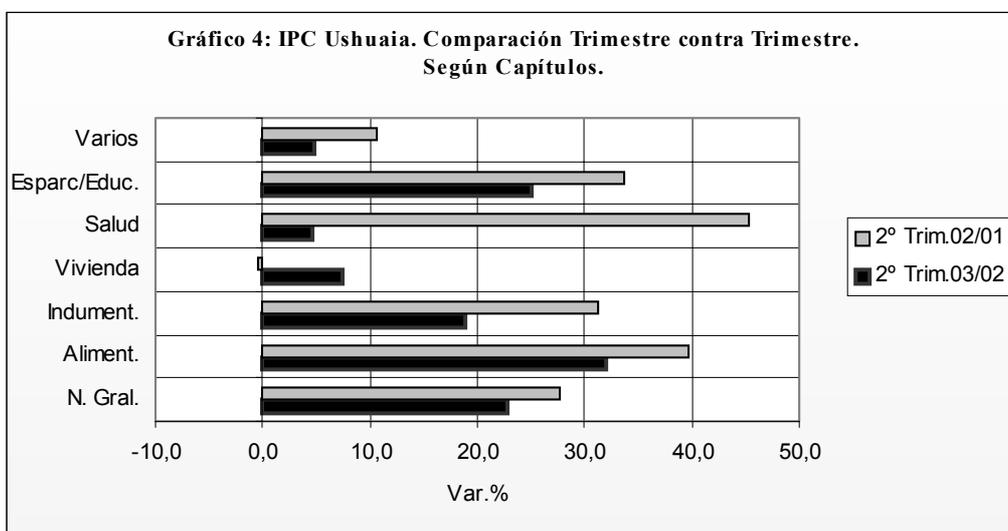
Por otra parte, continuando con la desagregación por cada ciudad de la provincia y el nivel nacional, y considerando la evolución trimestral, se observa en este último trimestre la convergencia de las variaciones porcentuales de cada una de los espacios geográficos indicados:



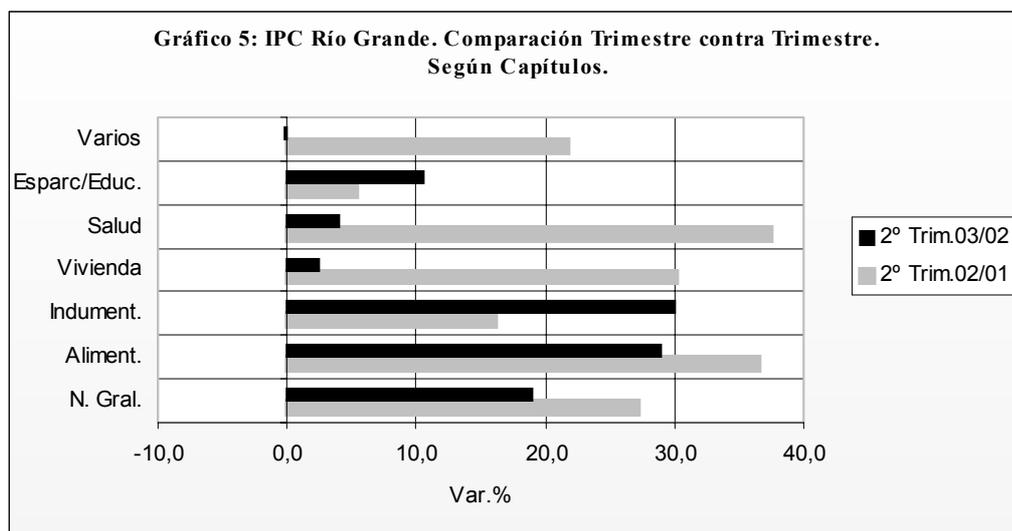
Comparando segundo trimestre contra segundo trimestre, se observa en Ushuaia que de 2002 a 2003 las variaciones han resultado inferiores a las registradas de 2001 a 2002, para cada uno de los capítulos que conforman el índice, con la única excepción de "vivienda,

¹ En rigor, se trata del IPC para la Capital Federal y 19 partidos del conurbano bonaerense, usualmente aceptado como indicador de la evolución de los precios en el orden nacional.

combustibles y electricidad”.. El rubro de mayor crecimiento sigue siendo el de “alimentación y bebidas”, seguido por “esparcimiento y educación” e “indumentaria”.



De la misma forma, el comportamiento de estos rubros en la ciudad de Río Grande presenta al de “indumentaria” como el de mayor aumento seguido por “alimentación y bebidas”. Además, con excepción del primero de esos capítulos y del de “esparcimiento y educación”, todos los demás presentan en la relación del año 2003 con respecto a 2002 valores menores que los registrados entre 2002 y 2001:



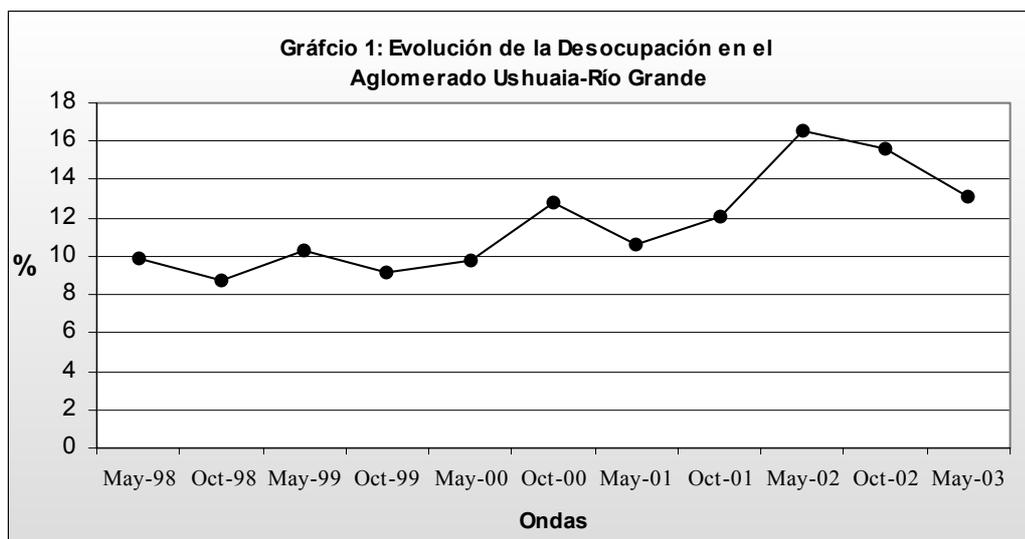
El relativo éxito que puede observarse en la contención de la inflación luego de la modificación de la política cambiaria, tema en el que la experiencia histórica de nuestro país registra experiencias muy negativas, debe atribuirse en principio a dos aspectos ya mencionados en informes anteriores: por un lado, la rezagada y esperada reactivación del mercado interno, a lo que se sumó el acertado manejo de las herramientas monetarias por parte del Banco Central de la República Argentina. Respecto del primero de esos factores, debe señalarse que aún el consumo interno no ha podido transformarse en motor de

crecimiento; mientras que, en cuanto al segundo, las perspectivas de una excesiva expansión de la cantidad de dinero (vía las diferentes medidas destinadas a solucionar el problema financiero ocasionado por el “corralito”) fueron contenidas, durante la mayor parte del período, por una política monetaria restrictiva.

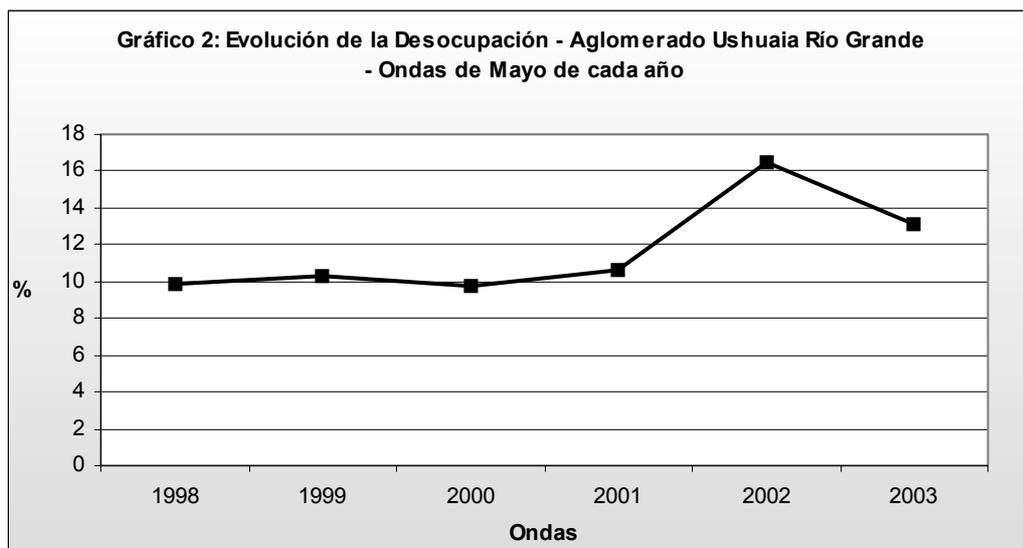
3 - Mercado de Trabajo:

La desocupación en la Provincia alcanzó al 13,1% en la medición de mayo del corriente año. Comparado con igual período de 2002, significó una disminución importante ya que dicha tasa había sido del 16,5%.

Los resultados del relevamiento de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH) de la onda de mayo de 2003 en el aglomerado Ushuaia - Río Grande reflejan la confirmación del quiebre en la tendencia negativa que venía registrándose en las últimas mediciones, y que en octubre de 2002 ya había resultado inferior al pico de la onda de mayo de ese mismo año.



Ahora bien, si analizamos los datos de las ondas de mayo de cada año, lo cual nos brinda un panorama más ajustado en términos desestacionalizados, se observa que aún la desocupación se sitúa en niveles superiores a los registrados hasta mayo de 2001:

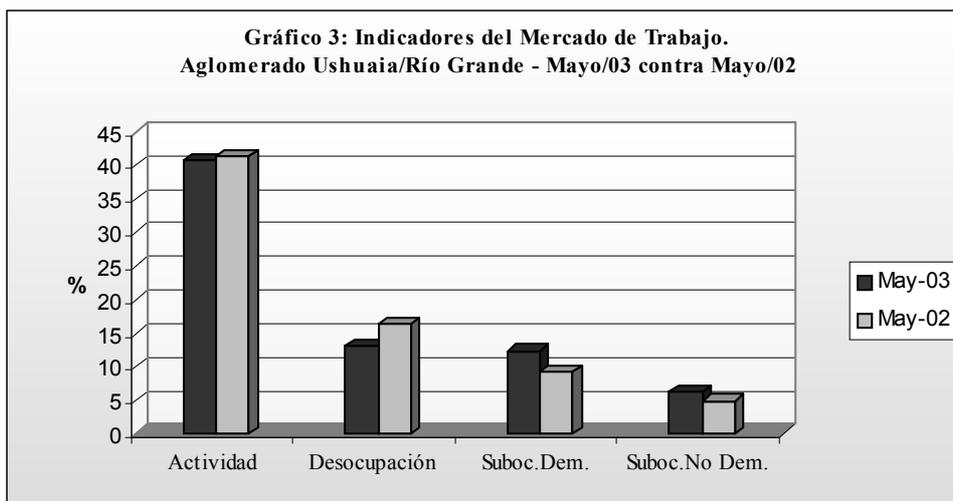


Asimismo, las tasas de “subocupados demandantes” y los “subocupados no demandantes” presentan valores superiores en esta onda, en comparación a las estimaciones del año pasado, ya que alcanzan a 12,4% y 6,3% contra 9,3% y 5%. En consecuencia la cantidad de personas con alguna dificultad laboral –cantidad de desocupados mas cantidad de subocupados demandantes- se sitúan en niveles prácticamente iguales: 25,8 para mayo de 2002 y 25,5 en mayo de 2003.

Teniendo en cuenta esta circunstancia, más, que la tasa de actividad disminuyó en este período de 41,3% a 40,8% nos encontramos que en mayo de 2002 la cantidad de desocupados se estimaba en 8.243 personas, mientras que la de “subocupados demandantes” se calculó en 2.428 personas. En igual mes de 2003, en cambio, los desocupados se estiman en 6.723, mientras que los “suobocupados demandantes” alcanzarían a 6.373. De esta manera, definiendo a la suma de ambas categorías como el total de personas que presentan alguna dificultad laboral, vemos que en 2002 el conjunto era de 10.671 individuos, mientras que en el 2003 sería de 13.096.

Una posible explicación de esta circunstancia podría ser la consolidación en el último año del Plan de Empleo para Jefes y Jefas de Hogar desocupados, que por un lado provocaría una baja importante en la tasa de desocupación pero al mismo tiempo determinaría un aumento mucho más significativo en la segunda de las categorías mencionadas..

Indicadores del Mercado Laboral – Ushuaia-Río Grande (en % de la PEA)		
Indicador (Tasa de)	Mayo 2003	Mayo 2002
Actividad	40,8	41,3
Desocupación	13,1	16,5
Subocupados Demandantes	12,4	9,3
Subocupados No Demandantes	6,3	5

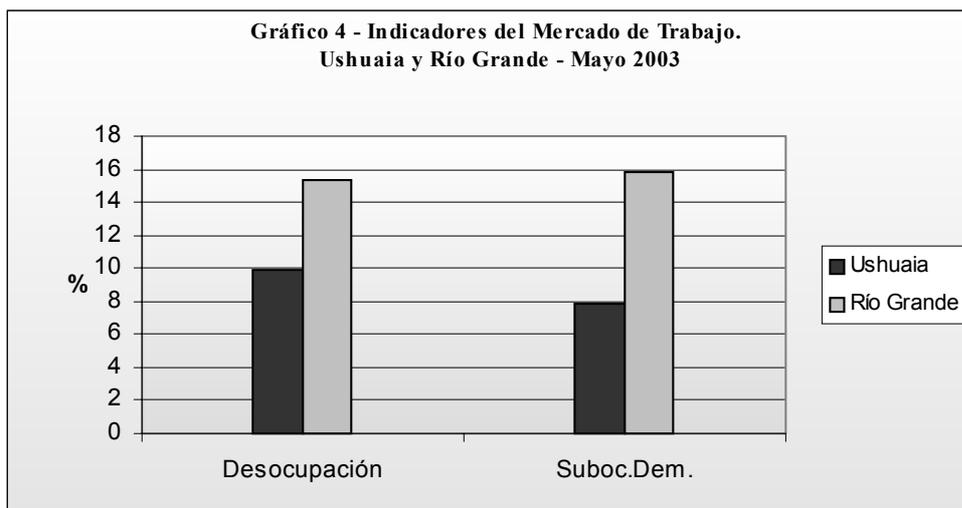


Otro aspecto a considerar en relación a la situación laboral de la provincia es el surgido de su comparación con lo ocurrido a nivel nacional². En mayo de 2003 la tasa de desocupación nacional fue del 15,6%, que como puede observarse resultó superior a la del 13,1% medida en la Provincia. Los “subocupados demandantes” a nivel nacional presentan, también, un nivel superior al verificado en el orden provincial, ya que alcanzaron al 13,4%, mientras que en el aglomerado Ushuaia-Río Grande representaron, como se indicó, el 12,4%.

La discriminación de los resultados según ciudad permite ver diferencias significativas, principalmente en materia de desocupación, ya que mientras en Río Grande el indicador alcanzó al 15,4% de la PEA, en Ushuaia se situó en el 9,9%. Asimismo, los “subocupados demandantes” también muestran diferencias significativas, ya que mientras en la primera la tasa fue de 15,8%, en la segunda alcanzó a 7,8%. Esta situación estaría mostrando un deterioro bastante más pronunciado en Río Grande en la problemática laboral porque, si bien, la tasa de desocupación bajó respecto a mayo de 2002, el incremento de los “subocupados demandantes” alcanzó en términos relativos un aumento del 77,5%³:

² Se refiere a indicadores promedio del total de los 28 aglomerados urbanos en que se releva la EPH.

³ Surge de la relación entre Mayo de 2002(8,9%) y Mayo de 2003 (15,8%).



En consecuencia, la población con dificultades laborales en Río Grande se sitúa en el 31,2% de la PEA., en tanto que en Ushuaia es del 17,7% de la PEA.

¿Cuáles son los sectores donde se manifiesta con más intensidad la problemática laboral en Río Grande?

En primer lugar, los “nuevos trabajadores” muestran una tasa de desocupación del 26,9%, superando a la media provincial en 6,7 puntos; por cierto, dicho grupo (integrado por las personas que pugnan por incorporarse al mercado de trabajo por primera vez) también resulta el más perjudicado en la medición que abarca a ambas ciudades como un aglomerado.

Luego continúan los sectores del “comercio”, las “actividades primarias” y la “construcción”. La presencia del primero no haría más que reflejar la baja en el consumo de las familias, lo cual tiene un efecto de arrastre en términos del nivel de actividad del sector. El segundo tiene una particular importancia, ya que involucra fundamentalmente a la actividad extractiva del petróleo, expresando nuevamente el sesgo declinante de su producción que venía verificándose en los últimos trimestres. Por último, el sector de la construcción, que normalmente es el que absorbe mano de obra menos calificada y resulta ser una suerte de primer paso en la incorporación al mercado laboral, está influido por la baja inversión pública en la rama y su indicador podría relacionarse con la alta desocupación de los nuevos trabajadores.

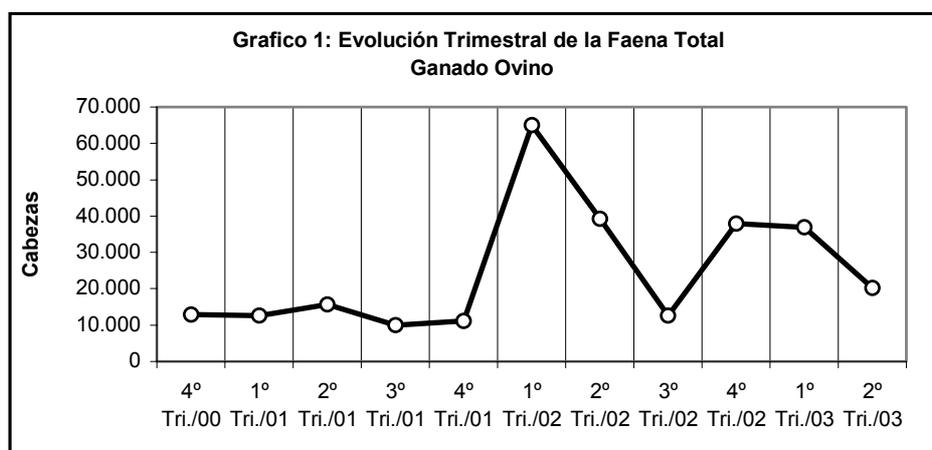
Por su parte, la actividad industrial –paradójicamente- muestra niveles de desocupación que pueden calificarse de relativamente moderados (8,9%), si se tiene en cuenta que el promedio del sector para todo el aglomerado fue del 14,1%. Esto significa que el mayor perjuicio laboral en esta rama se presenta en la ciudad de Ushuaia (25%), presumiblemente

correspondiéndose con los ajustes que se están realizando para adaptarse a las cambiantes condiciones del mercado.

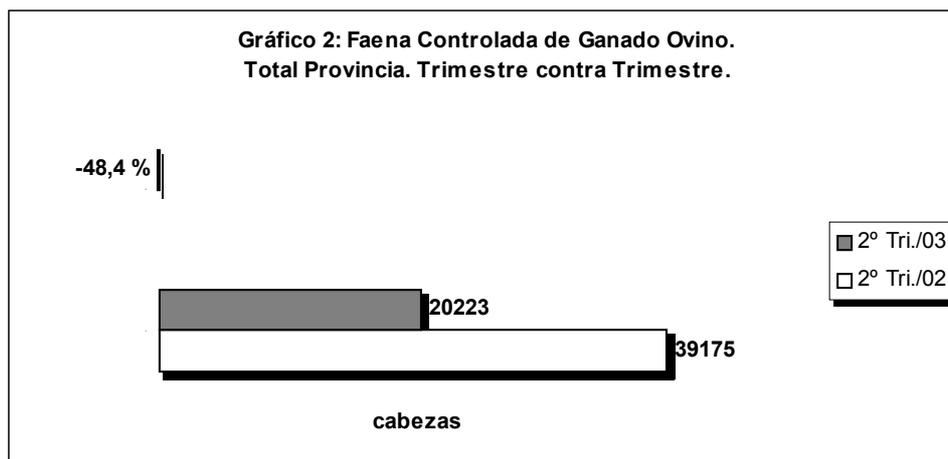
4 - Ganadería Ovina

La faena de ganado ovino registra una importante disminución en relación al primer trimestre de este mismo año, lo que confirma la tendencia declinante verificada en el período anterior.

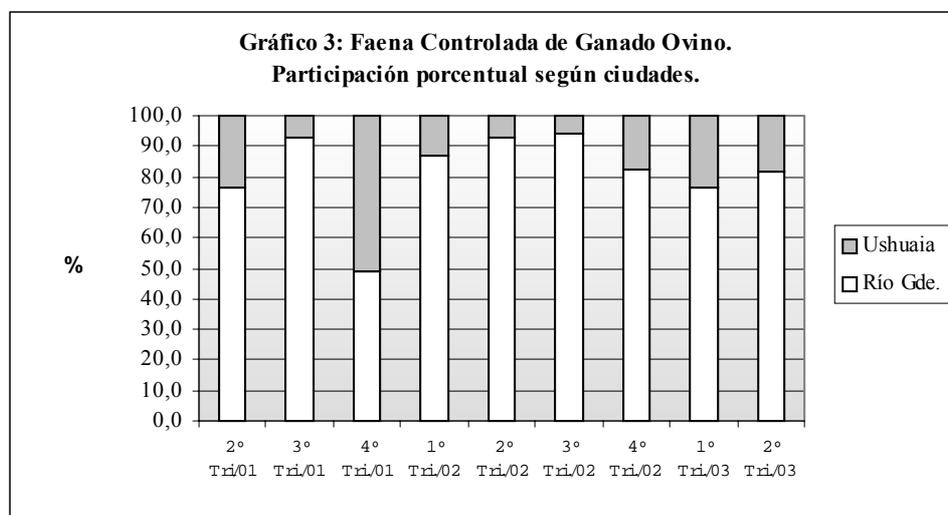
En el Informe de Coyuntura correspondiente al primer trimestre de este año no se incluyó el análisis de este sector, en virtud de algunas inconsistencias detectadas en la información que sirve de base. Una vez corregidas estas distorsiones, al incorporarse datos faltantes en el material original, se estableció que -contrariamente a lo especificado en el análisis del cuarto trimestre de 2002- la faena había sido de 37.982 cabezas, contra las 11.703 que habían consignado erróneamente. Dado que durante el segundo trimestre del corriente año se faenó en la Provincia un total de 20.223 cabezas de ganado ovino, ello representó un volumen 46% menor al verificado en el trimestre precedente:



En términos desestacionalizados, es decir, analizando el comportamiento de esta actividad en iguales trimestres de distintos años, la faena disminuyó un 48,4% en relación al segundo trimestre de 2002:



Desagregado el análisis según la actividad por ciudades, se observa que en el segundo trimestre de 2003 la faena se redujo en un 55%. Mientras que en la ciudad de Ushuaia la actividad muestra un incremento del 38%. Sin embargo, en términos de valores absolutos en esta ciudad, los mismos son sustancialmente menores que los verificados en Río Grande, circunstancia claramente explicable por la característica predominantemente ganadera de ésta última. De esta forma, la participación porcentual de Río Grande, sobre el total faenado en la provincia, alcanza a más del 80%:

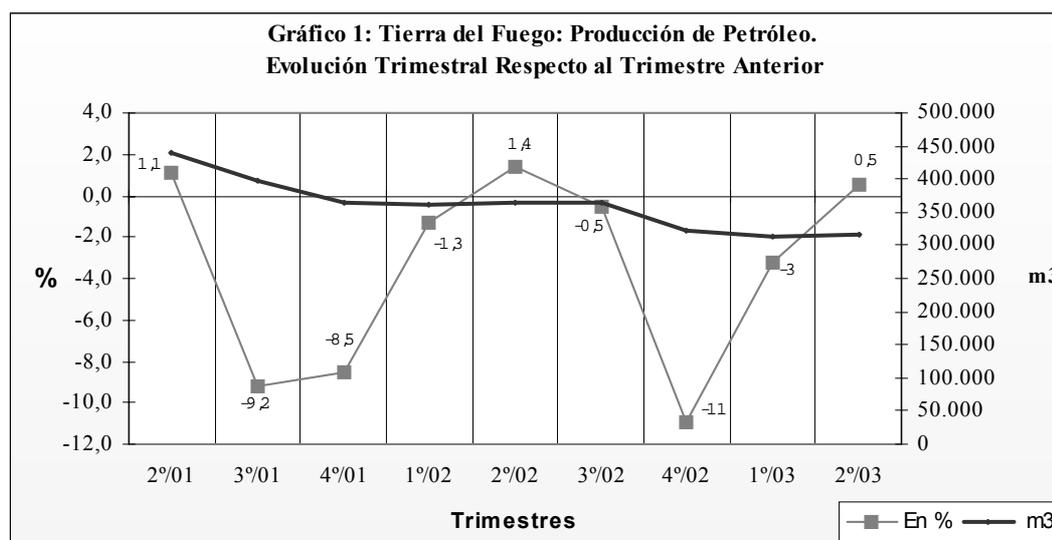


5 – Petróleo y Gas

- **Petróleo**

En el segundo trimestre de 2003 la producción petrolera aumentó un 0,5% respecto al trimestre anterior, quebrando la tendencia a la baja iniciada en el segundo trimestre del año 2002

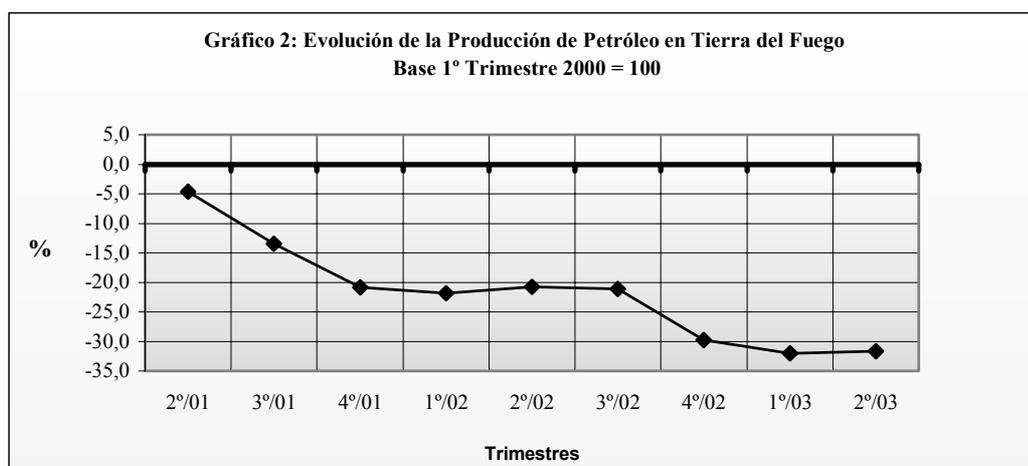
La producción total de petróleo en la provincia en el segundo trimestre de este año alcanzó los 315.020 m³, lo cual significó un aumento de 0,5% respecto al primero. Este guarismo quiebra la tendencia negativa que venía mostrando la actividad, pero al mismo tiempo no hace mas que confirmar el carácter netamente estacional de la misma. En efecto, los segundos trimestres de cada año de las últimas mediciones han mostrado un crecimiento respecto a los primeros, para luego exhibir tres trimestres consecutivos de menor producción:



El punto importante respecto a este segundo trimestre es que en relación a iguales períodos de los años 2001 y 2002, el crecimiento es menor; esto, de alguna manera, podría estar mostrando una situación desfavorable y perspectivas de una profundización de la tendencia decididamente negativa para los próximos trimestres.

Dicho comportamiento y tales perspectivas se reflejan en el siguiente gráfico, el cual muestra la evolución trimestral de la producción de petróleo de la provincia con base en el primer trimestre de 2000. Si a los resultados reflejados en el mismo se le aplicara una recta de

tendencia, podrían observarse los escalones descendentes que, a lo largo de los últimos años, presenta la producción:



Considerando la producción de los primeros cinco meses de este año para el total del país⁴, la misma alcanzó a los 11.514.738 m³, resultando 2.8% inferior a la registrada en igual período del año anterior. Sin embargo, la producción de la provincia en estos períodos muestra una caída de 13%.

De la comparación de segundos trimestres, surge que el nivel de actividad medido por la producción es este año inferior a la verificada en los anteriores. Los datos estadísticos dicen que para esos períodos la producción en 2000 fue de 458.060 m³; en 2001 bajó 439.561 m³; en 2002 cayó a 365.339 m³ y en 2003 disminuyó 315.020 m³. En consecuencia, la producción analizada "punta a punta" en ese período presenta un descenso de 31,2%. Si bien la tendencia se atenuó en el año 2003 respecto a 2002 y también en relación a lo ocurrido entre el año 2002 y 2001, el guarismo sigue siendo relevante: -14%:

⁴ Último dato disponible en la Secretaría de Energía de la Nación al momento de redactarse este Informe.

**Gráfico 3: Producción de Petróleo.
Segundos trimestres de cada año**



En este segundo trimestre la combinación entre el tipo de cambio, el precio internacional del crudo y la baja en la producción continúa repercutiendo desfavorablemente en los ingresos públicos por regalías. El origen de ello encontrarse en los siguientes datos: el precio promedio internacional del petróleo pasó de U\$S 26,50 por barril en el segundo trimestre de 2002 a U\$S 28,43 en igual período de 2003⁵. Aunque este es un dato favorable, es necesario considerar que durante el mismo lapso el tipo de cambio pasó de \$ 3,42 a \$ 2,83⁶, lo cual determinó que el promedio del valor del crudo *en términos de moneda nacional* pasara de \$ 570,80 a \$ 506,6. De tal forma, la conjunción de ese deterioro y de la baja de la producción, genera una disminución importante de los ingresos fiscales.

⁵ WTI (West Texas Intermediate) Fuente: Secretaría de Energía de la Nación.

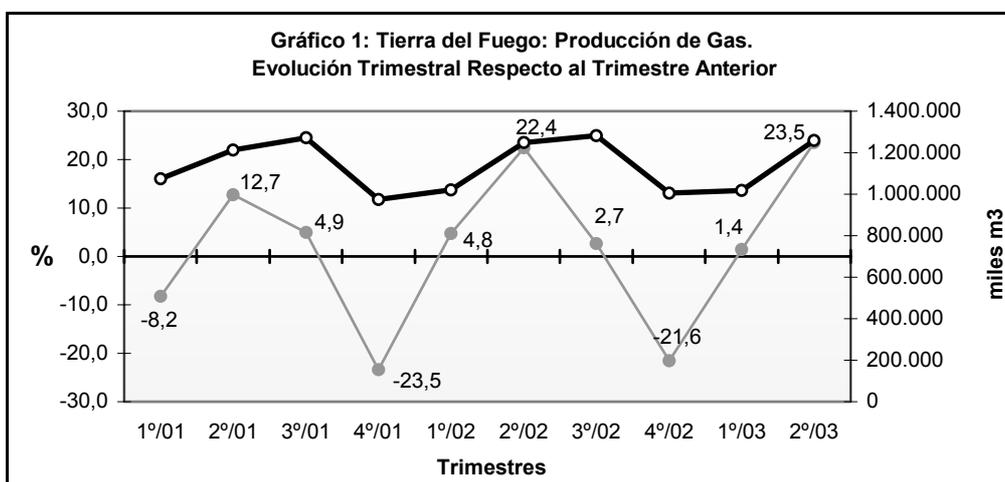
⁶ En términos de \$ por U\$S

- **Gas**

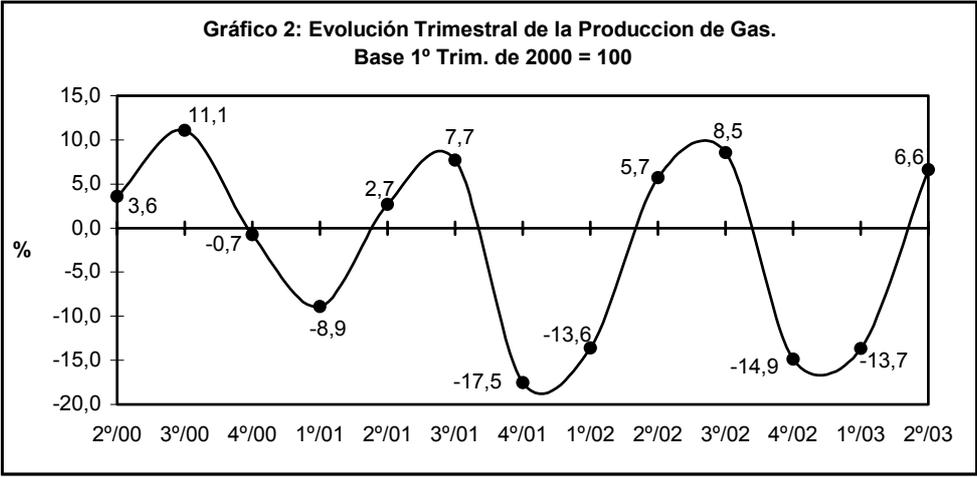
La producción de gas , al igual que la de petróleo, tiene una marcada característica estacional.

El segundo trimestre de 2003 presenta un incremento del 23,5% respecto al anterior, confirmando la tendencia iniciada en el primero.

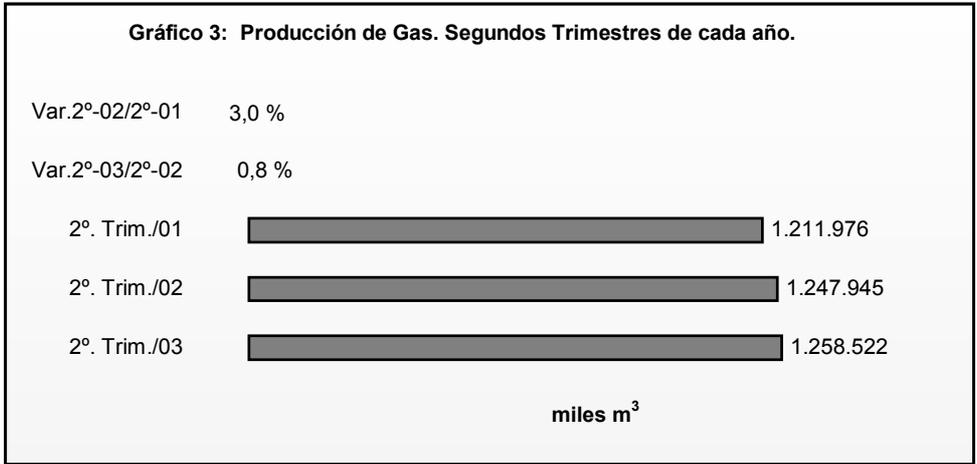
La producción de gas en la provincia durante el segundo trimestre de 2003 ascendió a 1.258.522 miles de m³, cuando en el trimestre anterior fue de 1.018.846 miles de m³:



Tomando como base la producción del primer trimestre del año 2000, el crecimiento de la producción de gas, en este segundo trimestre, alcanzó al 6,6%. Analizando el gráfico siguiente puede observarse que en relación a iguales períodos de los segundos trimestres de los últimos años, la del actual resulta la mayor:



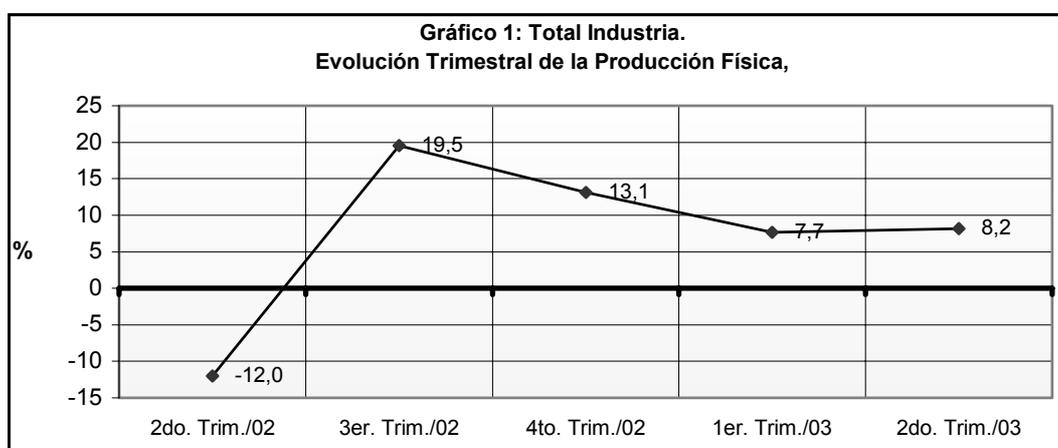
En consecuencia y en términos desestacionalizados, la producción gasífera verificada en el segundo trimestre de este año resultó un 0,8% superior a la registrada en igual período de 2002:



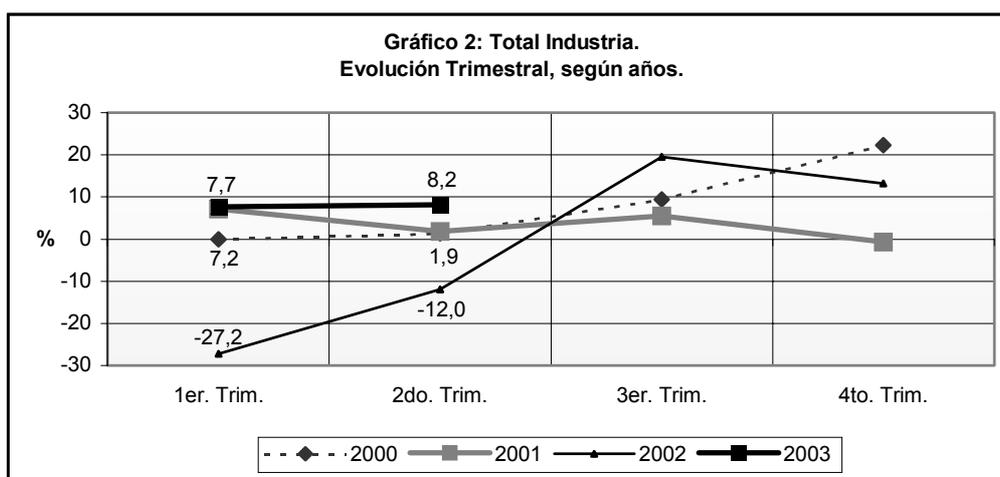
6 - Industria Manufacturera

La actividad fabril de la provincia continúa por el sendero de crecimiento iniciado en el tercer trimestre de 2002.

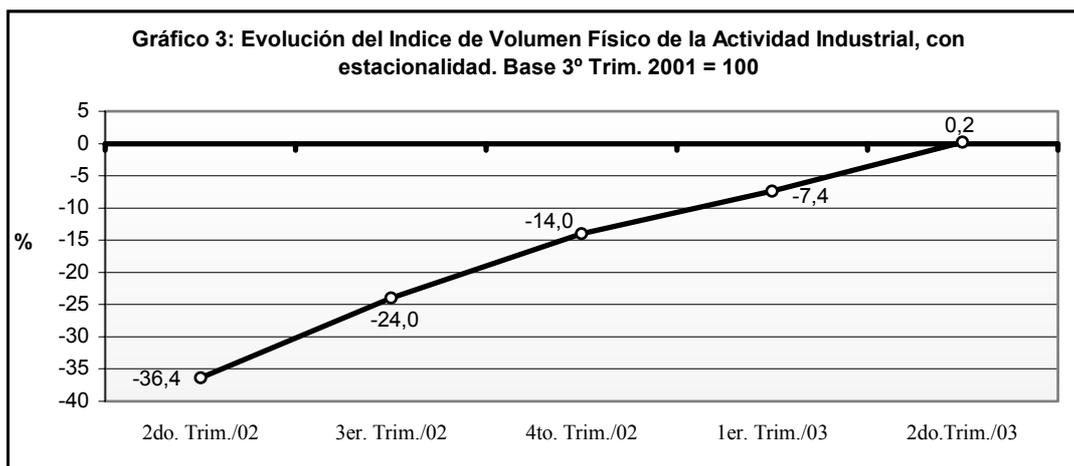
Los datos del Índice de Volumen Físico de la industria manufacturera de la provincia, indican que en el segundo trimestre del corriente año la actividad fabril sigue registrando valores positivos. Este comportamiento, verificado por cuarto trimestre consecutivo, podría interpretarse como un indicio de que el sector ha superado el ciclo de estancamiento que caracterizó en su momento al conjunto de la industria nacional:



Comparando la estacionalidad de las series de los años 2000, 2001, 2002 y los dos primeros trimestres de 2003, se puede advertir que en el corriente año los valores de la industria resultan superiores a los verificados en iguales trimestres de los años anteriores:



También es posible advertir tal hecho si se toma como base del análisis el tercer trimestre del año 2001, donde se puede apreciar que por primera vez en toda la serie aparece un crecimiento positivo en el segundo trimestre:



Si el análisis se desagrega según sus ramas de actividad más importantes, resulta que el crecimiento total del sector de los últimos trimestres, lo lideraban aquellas dedicadas al procesamiento de los recursos del mar (fundamentalmente por una cuestión estacional), las “plásticas” (hasta el primer trimestre de 2003), y las “textiles”, que presentan un quiebre de su auge en el primer trimestre para luego volver a crecer muy fuerte en el siguiente, mientras que en mucho menor medida influyeron las “electrónicas”. En definitiva, el ranking de crecimiento de las ramas industriales en el segundo trimestre del corriente año es encabezado por la industria “pesquera”, a la que sigue la “textil” y -más alejadas- la “plástica” y la “electrónica”⁷.

Ahora bien, si se realiza una primera comparación entre iguales trimestres de distintos períodos -metodología que hemos definido como “crecimiento interanual”⁸- para aislar en un primer momento la incidencia de la estacionalidad, las ramas que sobresalen en el segundo trimestre son, al igual que en el primero, “textiles” y “plásticas”. El desempeño de la primera no hace más que corroborar lo señalado en anteriores Informes, en el sentido que, dada su estructura productiva, el tipo de productos de que se trata y su mayor flexibilidad ante cambios relativamente bruscos en la política económica, se trata de una rama integrante del llamado “primer grupo”, fundamentalmente por su alta capacidad para sustituir importaciones de manera relativamente rápida. En el caso particular de la rama “textil”, el impacto negativo de los dos primeros trimestres del año 2002 fue realmente importante, de manera que, a partir de las consideraciones señaladas, era probable esperar una mejora en la comparación de estos trimestres en sus niveles de actividad.

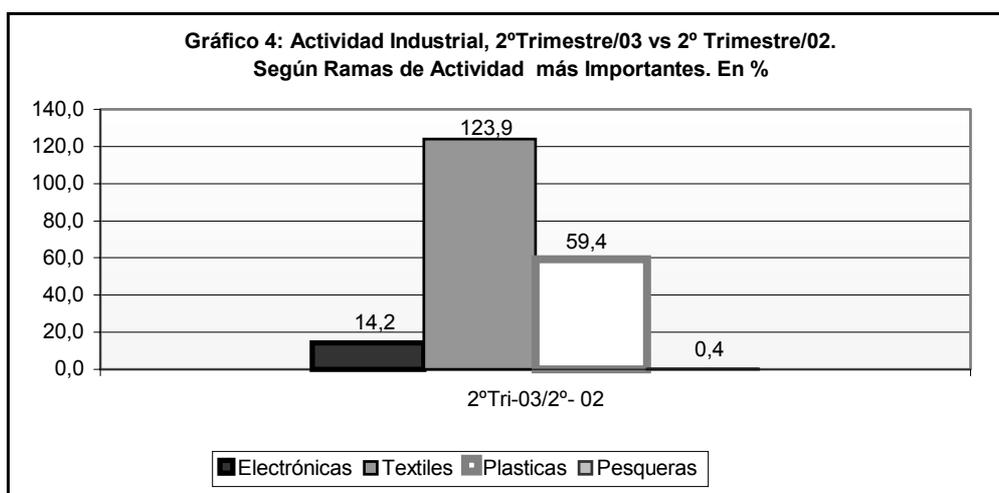
Sin embargo, en ambos casos cabe preguntarse si el proceso de sustitución de importaciones ha alcanzado un techo y por lo tanto pueda ser probable que en el futuro cercano se observe un comportamiento menos dinámico. Es válido suponer que estas ramas, que han funcionado en cierta medida como motores de la recuperación, hayan alcanzado el

⁷ Debe aclararse que en el presente informe fue necesario realizar un nuevo ajuste en los datos de base correspondiente a la rama “pesqueras”.

⁸ Ver Informe Económico de Coyuntura – Primer Trimestre de 2002

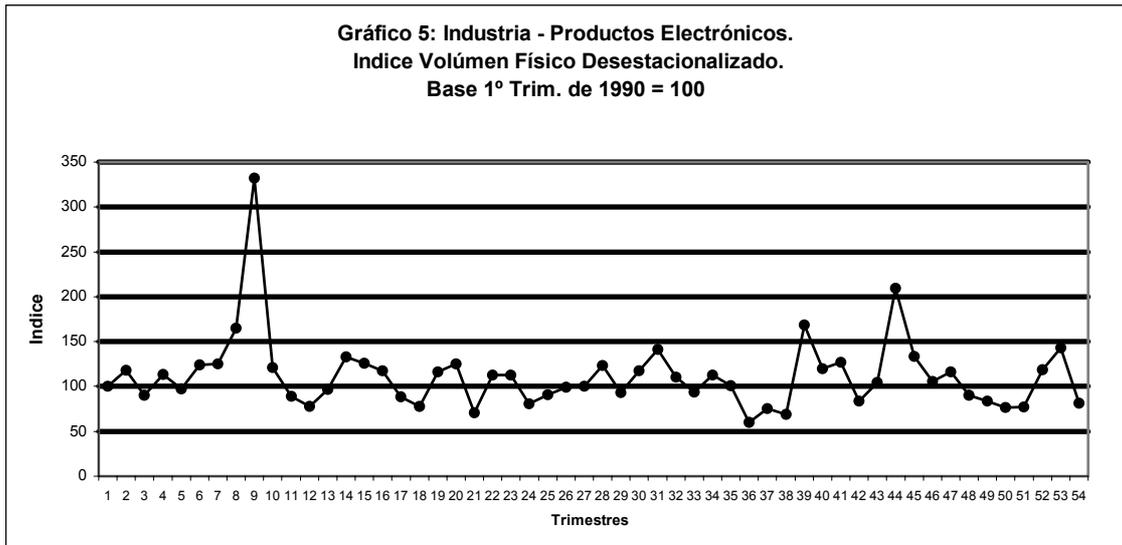
punto de plena utilización de la capacidad instalada. Si ello se confirmara, debería constituir un alerta respecto de la formación de cuellos de botellas en ciertas ramas del proceso productivo a nivel nacional, lo cual se transformaría en un “boomerang” para la industria provincial constituyendo un círculo vicioso al volver a trasladarse el estancamiento de la producción de las ramas nacionales, productoras de bienes finales, a las provinciales, elaboradoras de bienes intermedios.

También resulta positiva la mejora en la rama “electrónica” que vuelve a aparecer con un crecimiento relativamente significativo en relación al segundo trimestre del año anterior. Si bien hay oscilaciones a lo largo de la serie que harían presumir que la actividad está readecuándose a las cambiantes condiciones de la economía en general, resulta difícil establecer una tendencia permanente en función de los procesos económicos futuros. Esta circunstancia se podrá observar con mayor claridad en párrafos posteriores cuando se analice su desenvolvimiento desestacionalizado teniendo en cuenta la “tasa de crecimiento intertrimestral anualizada”. También, en el siguiente gráfico se ve la estacionalidad de la evolución de la industria “pesquera” ya que en sus respectivos análisis aparecía con un crecimiento sumamente importante y ahora el mismo sólo alcanzó al 0,4%.

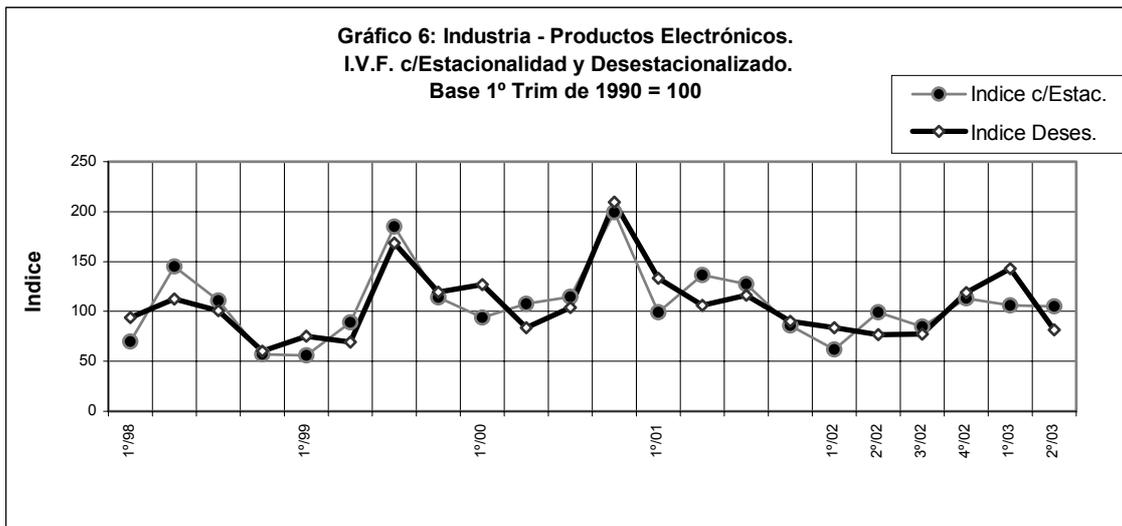


Ya se ha mencionado en Informes anteriores que la rama “electrónica” es, tanto por sus volúmenes de producción como por su valor agregado, la más importante dentro de la industria de Tierra del Fuego, por lo tanto se continúa el análisis más específico a partir de considerar la “tasa de crecimiento intertrimestral anualizada” –serie homogeneizada mediante el método de “mínimos cuadrados”-⁹. Desde esta óptica, el índice de volumen físico desestacionalizado por este método muestra en el segundo trimestre un quiebre en la tendencia creciente de los últimos dos:

⁹ El valor 1 de la abcisa corresponde al primer trimestre de 1990 y el 54 al segundo trimestre de 2003.



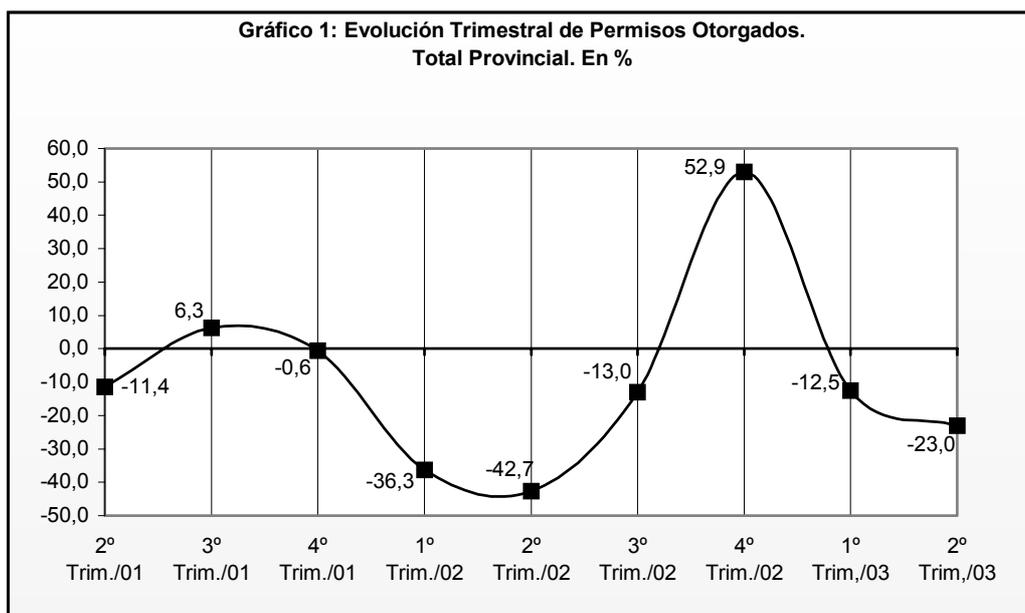
Comparando ambos índices, con estacionalidad y desestacionalizado, se observa que este último va adelantando la performance de la rama de actividad indicada. De esta forma la caída en el segundo trimestre de este año podría estar verificando, para el corto plazo, un relativo estancamiento que ya se viene insinuando en términos estacionales, o, quizás, una caída:



7 - Construcción Privada

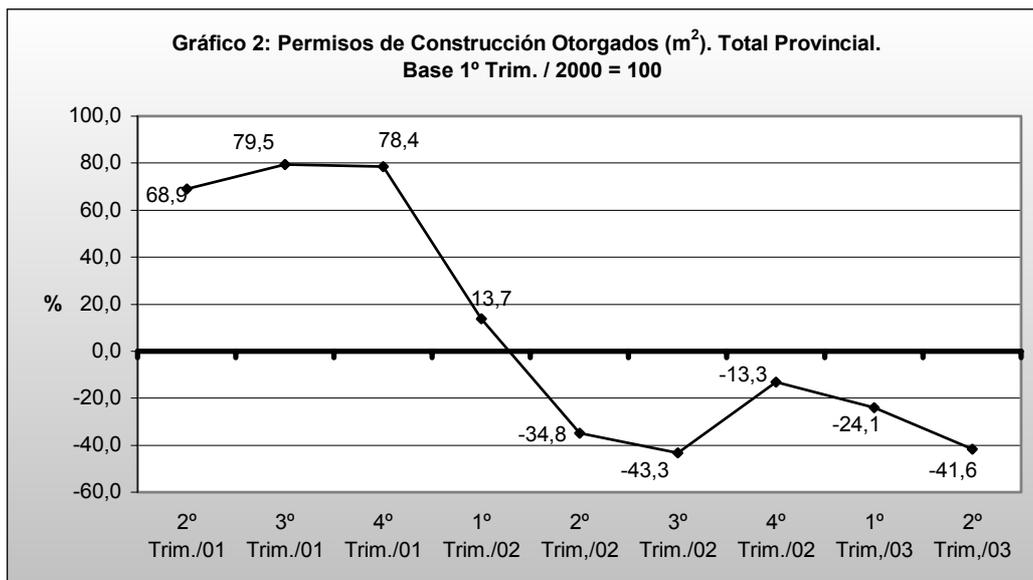
El segundo trimestre de 2003 ratifica la performance negativa del primero, y el sendero por el cual el sector transita desde el cuarto trimestre de 2001.

El cuarto trimestre de 2002 produce un “pico” en la actividad, que sobresale en relación a los promedios trimestrales de ese año. Tal como se explicitara oportunamente, esa situación tuvo su origen en el fuerte impulso de edificación de locales comerciales en la ciudad de Río Grande. El primer y segundo trimestre de este año, dejada atrás la coyuntura favorable verificada en esa ciudad, aparece nuevamente el fuerte deterioro que la actividad venía mostrando hasta aquel momento. No se perciben en el futuro inmediato signos alentadores de una recomposición medianamente aceptable; el deterioro se refleja también en el grave cuadro ocupacional que el sector de la construcción presenta en ambas ciudades de la provincia¹⁰.

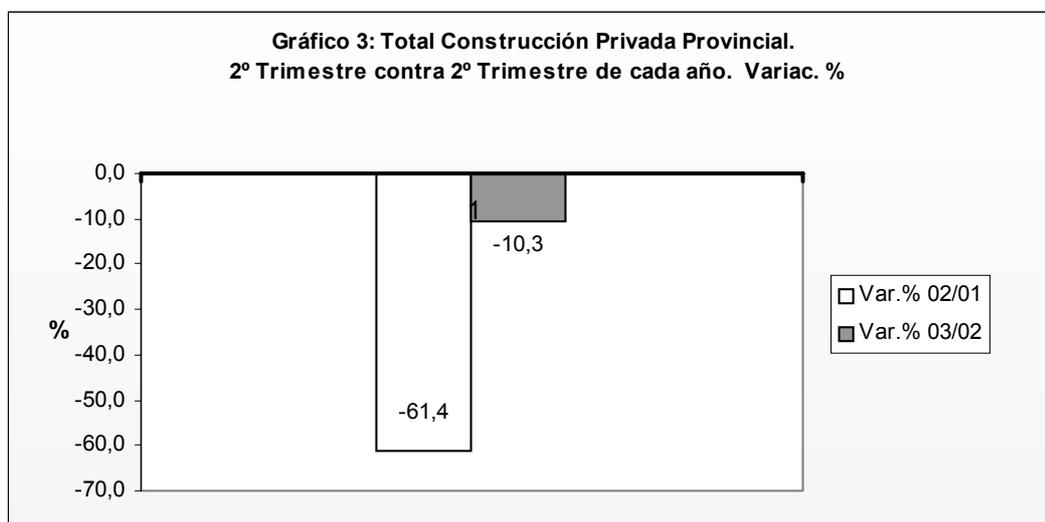


Analizando la serie desde el segundo trimestre del año 2001 y con base en el primer trimestre de 2000, puede observarse que para la construcción privada exhibe la continuidad de la fuerte caída ocurrida en el primer trimestre de 2002 con valores negativos en todos los trimestres de ese año, fenómeno que se acentúa marcadamente en el segundo del presente. En este caso y verificando el análisis anterior, el descenso en el nivel de actividad retoma un valor fuertemente negativo:

¹⁰ Ver capítulo correspondiente al Mercado Laboral.



Sin embargo, y considerando los aspectos estacionales (segundos trimestres contra segundos trimestres), el de este año registra una caída respecto de igual período del año anterior, que es sensiblemente menor a la ocurrida entre 2002 y 2001; claro está que en este caso estamos partiendo de valores absolutos muy inferiores a los registrados en los períodos anteriores:

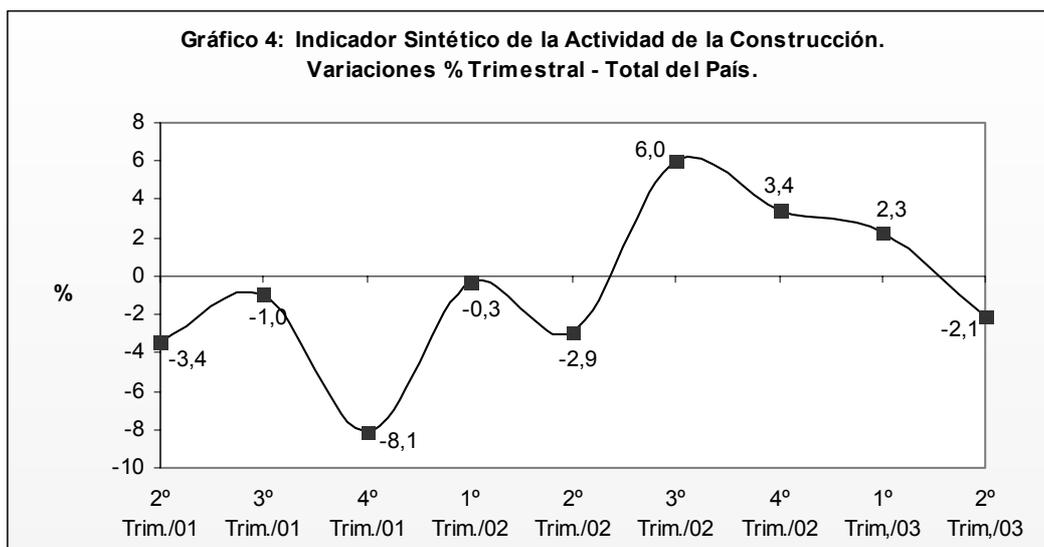


De esta manera se observa que la actividad de la construcción presenta durante todos los trimestres del año 2001 importantes crecimientos, los cuales al compararlos con sus respectivos períodos de los años subsiguientes –todo 2002 y primero y segundo de 2003- muestran variaciones negativas.

En este sentido y considerando cada una de las ciudades de la Provincia, la caída en el segundo trimestre de 2003 en Ushuaia respecto al trimestre anterior fue de 10%, pero en relación a igual período de 2002 -en donde ya en el trimestre anterior se notó una recomposición- el crecimiento fue de 52,7%. En cambio en Río Grande la disminución respecto al trimestre anterior alcanzó al 35% y en relación al segundo trimestre de 2002 también surge una caída de 40,9%. Estas bajas se dan tanto en las construcciones nuevas como en las ampliaciones.

En términos del total provincial, las “construcciones nuevas”, que resultan las más importantes, representan el 88% del total de m² solicitados para construir. Este porcentaje resulta similar al verificado en el segundo trimestre de 2002 aunque menor al correspondiente al segundo trimestre de 2001 (74%)

Comparando con el nivel de actividad a nivel nacional a través del Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción elaborado por el INDEC (con estacionalidad)¹¹, el mismo muestra en los últimos trimestres valores positivos, aunque venía disminuyendo su ritmo de crecimiento, hasta alcanzar en este segundo trimestre un signo negativo:

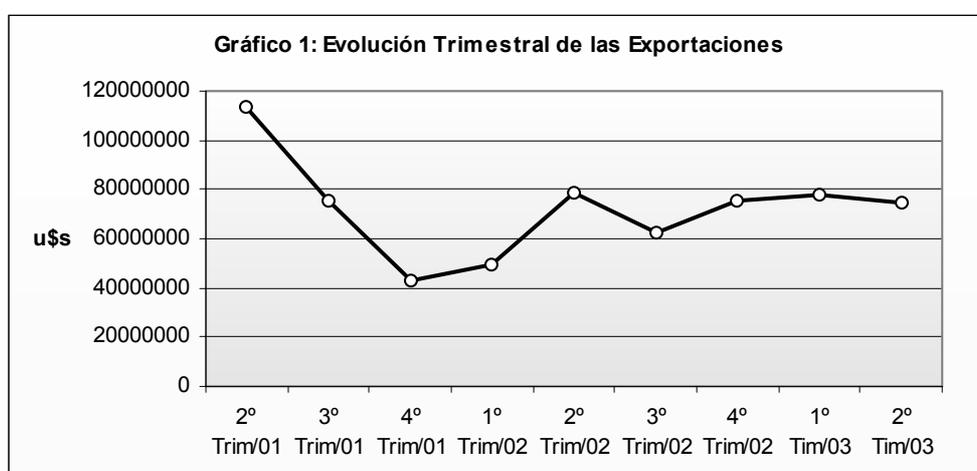


¹¹ Y salvando las diferencias metodológicas que existen.

8 - Sector Externo

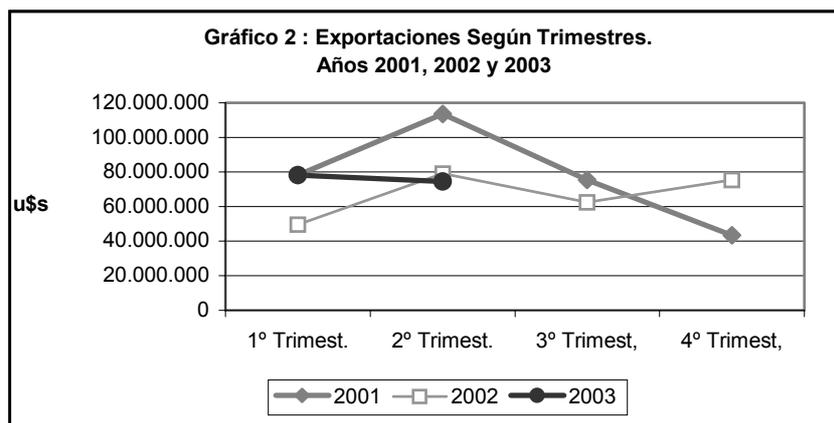
Las exportaciones provinciales no mantuvieron el crecimiento de los dos períodos anteriores. El segundo trimestre de 2003 muestra valores inferiores aún a los del cuarto de 2002.

El total exportado por la Provincia alcanzó, en el segundo trimestre de 2003, a 74.502.343 de dólares, significando 4,6% inferior al verificado en el trimestre anterior:

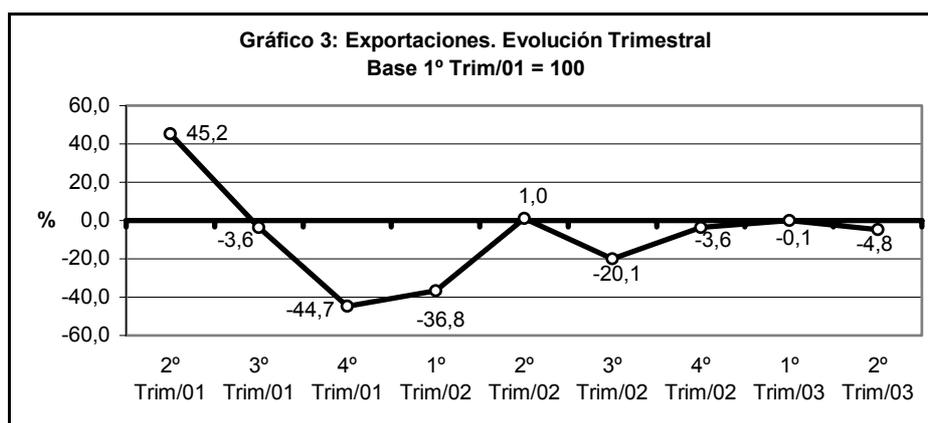


De esta manera, parecería que el impulso ascendente provocado por los efectos en la política cambiaria a principios de 2002, habría llegado a un techo en el trimestre pasado. Considerando que este efecto expansivo sólo alcanzó en términos continuos a dos trimestres, puede concluirse en principio que las consecuencias de la devaluación han tenido repercusión positiva en un período relativamente corto. Un hecho que puede explicar esta circunstancia es que al tratarse de una devaluación competitiva, cuando a lo largo de los últimos meses el tipo de cambio retrocede, las empresas vuelven a mostrar sus graves inconvenientes de competitividad frente al exterior; lo cual estaría señalando que para estas empresas y sectores su evolución en cuanto a niveles de actividad y exportación dependen exclusivamente de un tipo de cambio alto, fundamentalmente en relación a Brasil por ser éste el principal destino de las exportaciones provinciales.

De esta manera puede observarse en el gráfico siguiente, que las exportaciones provinciales en este segundo trimestre muestran resultados inferiores a los registrados en iguales períodos de los dos últimos años:



También resulta demostrativo el gráfico 3 en donde tomando como base el primer trimestre de 2001 se observa que en la evolución de las exportaciones la disminución de las mismas se acelera en relación a los dos trimestres anteriores:



Como se ha dicho, la devaluación provoca que los productos argentinos se muestren más competitivos en el mercado internacional, esto implicaría que el efecto positivo real se conforme con un aumento de los valores exportados acompañado de un aumento de sus cantidades. Reproduciendo lo expresado en el Informe de Coyuntura del Primer Trimestre de 2003 “durante el año 2002, tanto los valores como las cantidades y en comparación con 2001, resultaron inferiores. El efecto negativo fue mayor en los valores de exportación, que cayeron un 14,2%, que en las cantidades, que lo hicieron en aproximadamente el – 6%. Esto estaría mostrando, en principio, que en la baja verificada en 2002 hubo una mayor incidencia el deterioro de los precios de los bienes exportables de la provincia en el mercado internacional, aunque no puede dejar de tenerse en cuenta la baja también producida en sus cantidades”. En el segundo trimestre de este año la baja en los valores se correlaciona con la baja en las

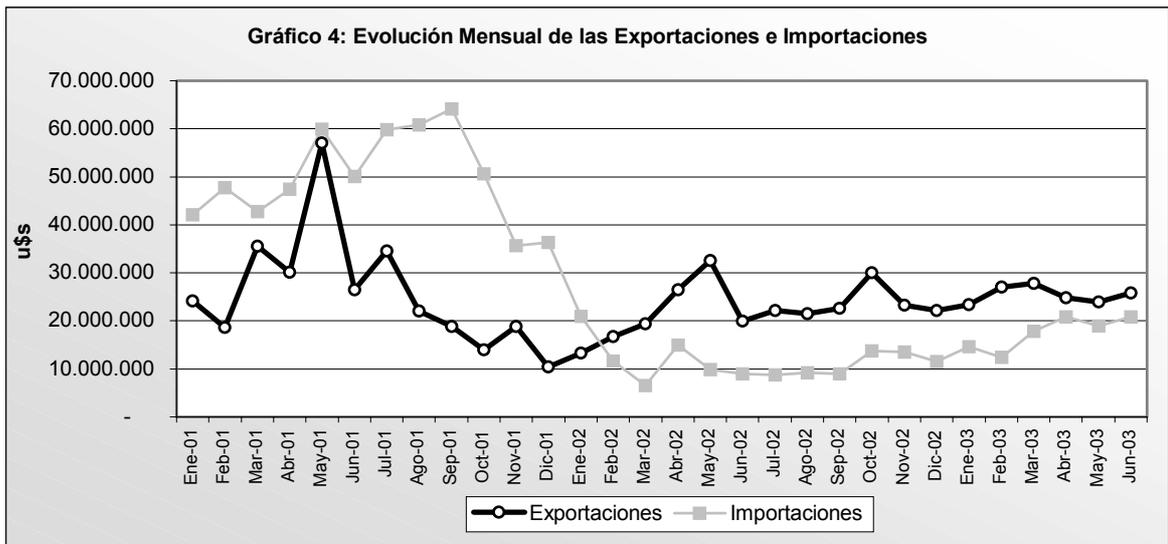
cantidades exportadas respecto al primero (-18,6%); en consecuencia y verificando lo señalado en párrafos anteriores, la performance negativa se encuentra más afectada por una baja en la actividad que por un deterioro en los precios internacionales.

Desagregando los valores exportados según la composición de los diferentes rubros que lo componen y en comparación nuevamente con similar período del año anterior, surge que los **productos primarios** cayeron un -6,5% continuando con la caída verificada entre los primeros trimestres de estos años (-13,2%), en tanto que las **manufacturas de origen agropecuario (MOA)** que en la comparación de los primeros trimestres habían crecido de manera muy significativa (69%), cayeron en estos segundos trimestres en -18,2%. Las **manufacturas de origen industrial (MOI)** que en la comparación de los primeros trimestres de 2003 y 2002 habían recompuesto la caída observada entre los primeros trimestres de 2002 y 2001, mantienen esta performance positiva alcanzando un crecimiento del 17,6%, aumentando, asimismo, su participación en el total exportado de la provincia (de 10,9% a 13,5%).

El rubro **combustibles y energía** que si bien tiene una alta participación en el total exportado, ha disminuido sustancialmente la misma, pasando del 72,3% en el primer trimestre de este año, al 57,9% en el segundo. Esto tiene su correlato en la baja de los valores exportados verificada en este mismo período (2º trimestre de 2003 vs. 2º trimestre de 2002) que alcanzó al 5,4%. Sin embargo y como resulta lógico dada la incidencia de este rubro en el total exportado, el componente “precio” es fundamental; en este sentido, a la caída del valor acompaña una caída de las cantidades exportadas (-13,7%). De esta manera, la posible incidencia de la baja en el precio se ve relativizada por la mayor caída en la cantidad exportada y por lo tanto en el nivel de producción.

Los análisis realizados en los informes precedentes señalaban que el impacto de la devaluación provocaría en un principio una contracción de los niveles de importación. Esto fue así hasta diciembre del año 2002, luego del cual comienza una tendencia creciente en las importaciones que combinada a la baja registrada en este trimestre analizado de las exportaciones, resulta una **balanza comercial**, aún positiva, pero de valores inferiores a los de los trimestres anteriores, tanto en relación al primero de este año (- 58%), pero fundamentalmente en relación al segundo de 2002: - 69%¹²:

¹² El saldo de la balanza comercial en el segundo trimestre de 2002 fue de u\$s 45.233.239, en tanto que en el mismo período de 2003 fue de u\$s 13.981.969.

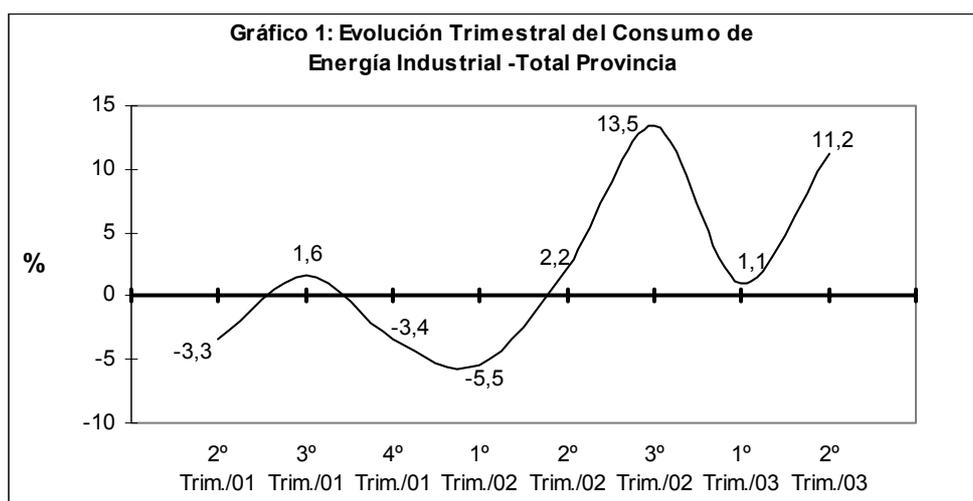


9 - Consumo de Energía Industrial

En el segundo trimestre de 2003 el consumo de energía industrial (promedio provincial) registró un fuerte aumento de 11,2%, en relación al trimestre anterior.

La evolución de este indicador en el segundo trimestre de este año mantiene la tendencia creciente verificada en el precedente, retomando valores positivos importantes y acercándose a los presentados en el cuarto trimestre del año anterior¹³.

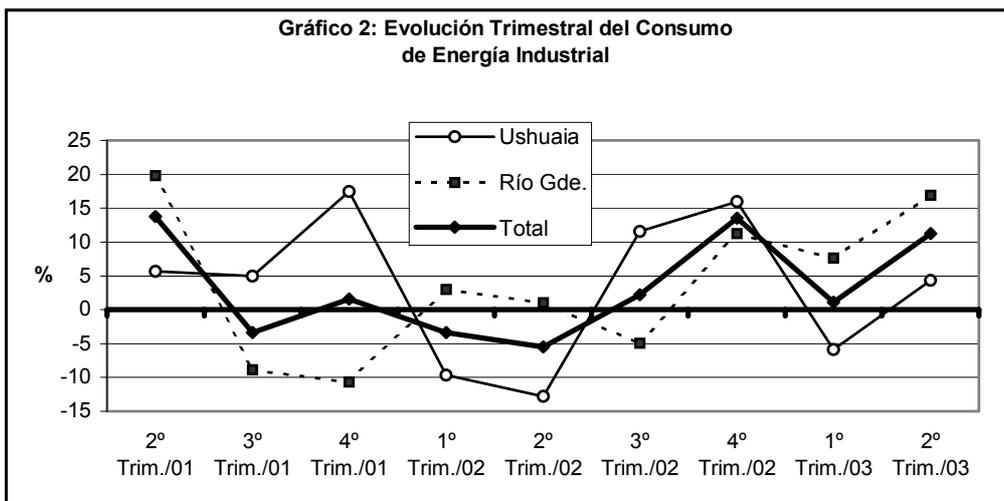
La mejora fue producto del incremento del consumo en la ciudad de Río Grande, de 16,9% en relación al trimestre anterior, en el que ya se había registrado una variación positiva del 7,6%. La ciudad de Ushuaia, por su parte, registró un cambio en el valor presentado en el trimestre precedente (- 5,9%), aumentando en el actual hasta un 4,3%:



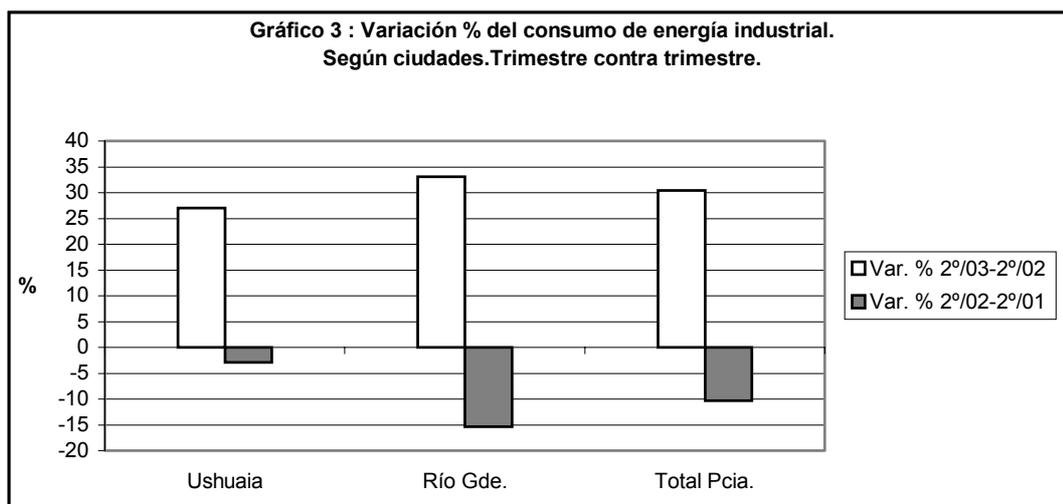
El análisis de este indicador muestra algunos aspectos que lo caracterizan y que se traducen, generalmente, en los rezagos temporales que la medición de la actividad refleja en su relación con la evolución del nivel de actividad de la industria manufacturera de la provincia.

Así, resulta significativo mostrar el comportamiento registrado en cada una de las dos ciudades durante este segundo trimestre y su comparación con idénticos períodos de años anteriores. En estos términos desestacionalizados, el total provincial presenta un mayor crecimiento en la comparación del segundo trimestre de este año con el del año anterior, pero aún inferior al nivel observado en el primer trimestre de 2001. Esta característica se replica en ambas ciudades de la provincia:

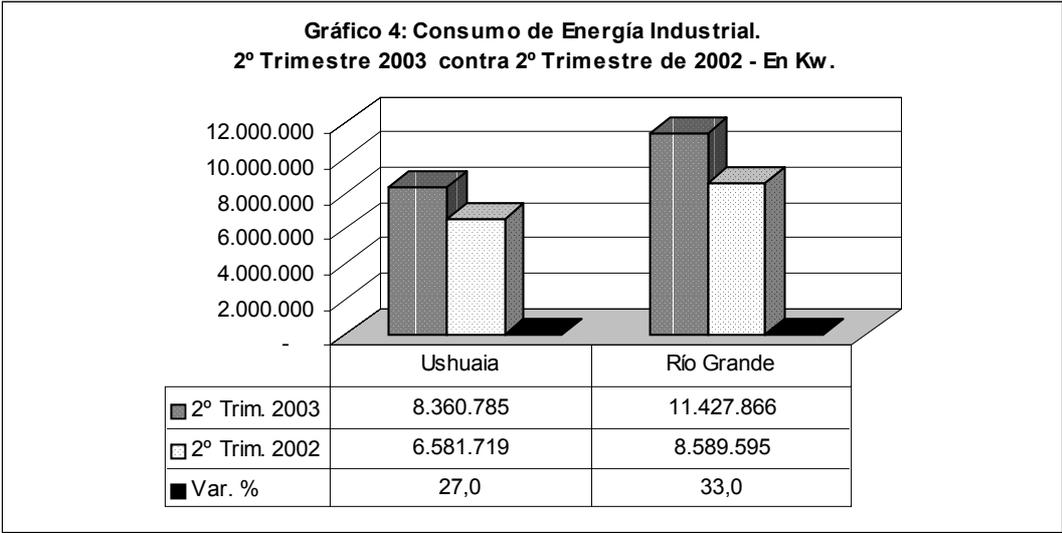
¹³ El cuarto trimestre de 2002 aumentó respecto al tercero en un 13,5%.



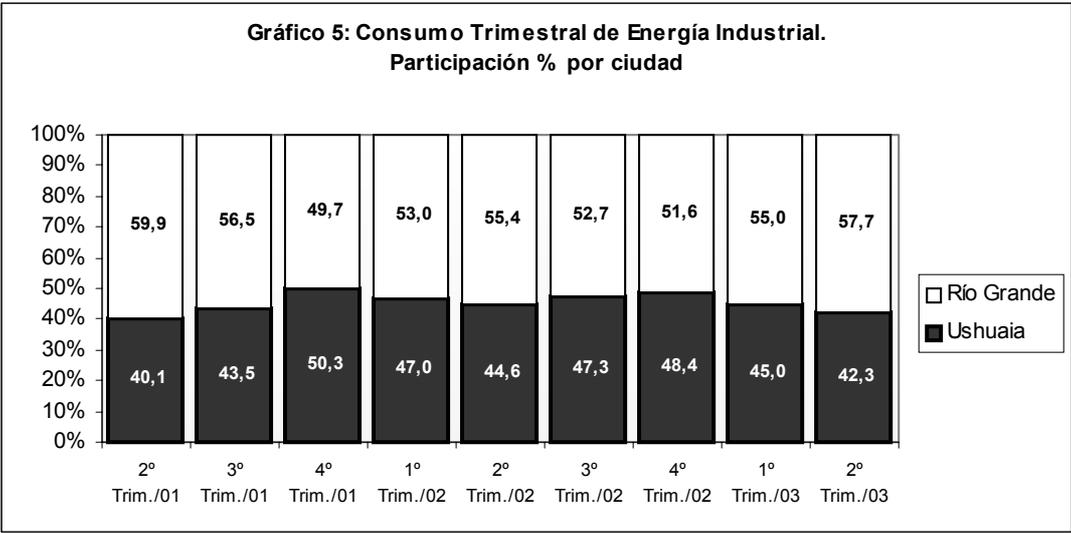
El gráfico siguiente muestra con mayor claridad lo señalado precedentemente en lo que hace al comportamiento referido al total de la provincia:



Desagregando aún más la información, se observa claramente el fuerte impulso positivo que este indicador muestra en su comparación de un período respecto al mismo de años anteriores. En efecto, mientras en la comparación de los primeros trimestres de los años 2003 respecto a 2002 Ushuaia y Río Grande mostraron crecimientos relativamente importantes ya que la primera lo hizo en un 6,1%, mientras la segunda en un 15%, la comparación de los segundos trimestres de estos años muestra un crecimiento aún mayor, fundamentalmente, en Río Grande donde ha alcanzado un valor del 33%:



Siguiendo esta tendencia, es decir, de mayores crecimientos en Río Grande, esta ciudad sigue mostrando su preponderancia en la participación del consumo de energía industrial en el total consumido a nivel provincial:



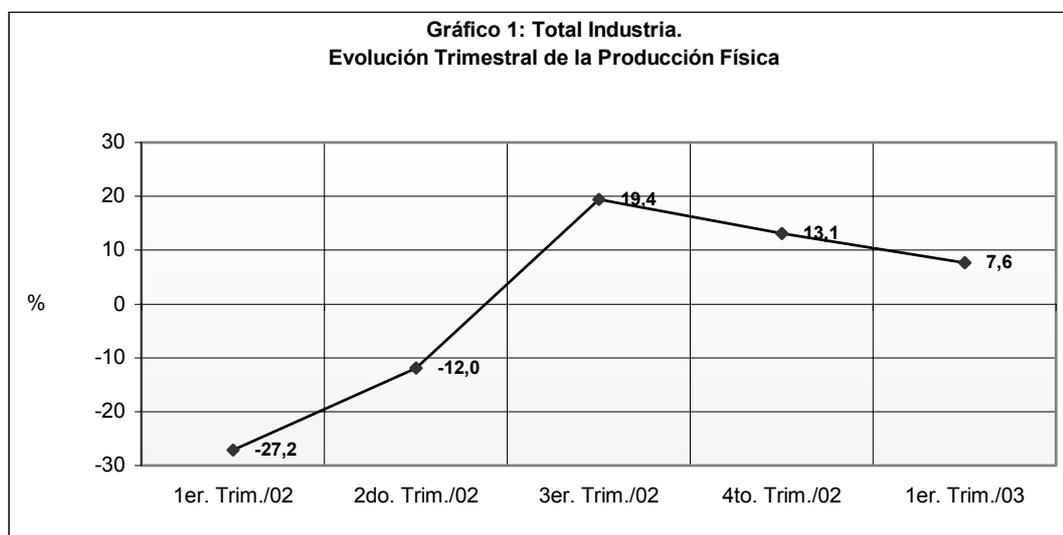
10 - FE DE ERRATAS

Habiéndose detectado un error en la compaginación del análisis del sector **INDUSTRIA MANUFACTURERA** correspondiente al primer trimestre de 2003, a continuación se transcribe el texto correcto.

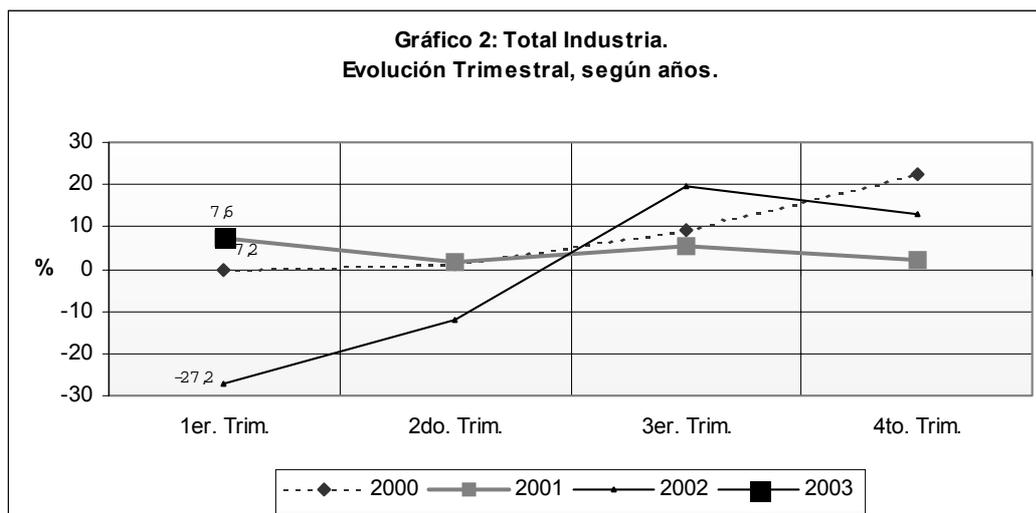
Industria Manufacturera – Primer Trimestre 2003

La actividad de la industria manufacturera de la provincia durante el primer trimestre del año continuó mostrando resultados positivos por tercer período consecutivo, aunque a un ritmo menor.

El comportamiento de la industria manufacturera a partir de la observación de la evolución de su Índice de Volumen Físico, indica que en el primer trimestre del corriente año, la actividad industrial continuó mostrando signos de crecimiento y a pesar que resultan inferiores a los verificados en los dos trimestres anteriores, permitirían inferir que el pico de la crisis que soportó acompañando al nivel nacional, ha sido superado. En este primer trimestre, la actividad industrial de la Provincia creció un 7,6%:



Comparando las series estacionalizadas de los años 2000, 2001, 2002 y el primer trimestre de 2003, puede advertirse que la performance en este primer trimestre resulta superior a la verificada en los primeros trimestres de dichos años, siendo éste, un nuevo indicador de los señalado en el párrafo anterior:



Si se desagrega el análisis según las ramas de actividad más importante se verifica que el crecimiento total de la industria entre los dos últimos trimestres, lo lideró la correspondiente a “plásticas” y en menor medida “electrónicas”. La rama “textil” que venía mostrando en los dos últimos períodos una importante recomposición luego de caídas muy alarmantes, vuelve a mostrar una performance negativa, inferior aún al período correspondiente al tercer trimestre de 2002, momento en que comenzaba esta recuperación.

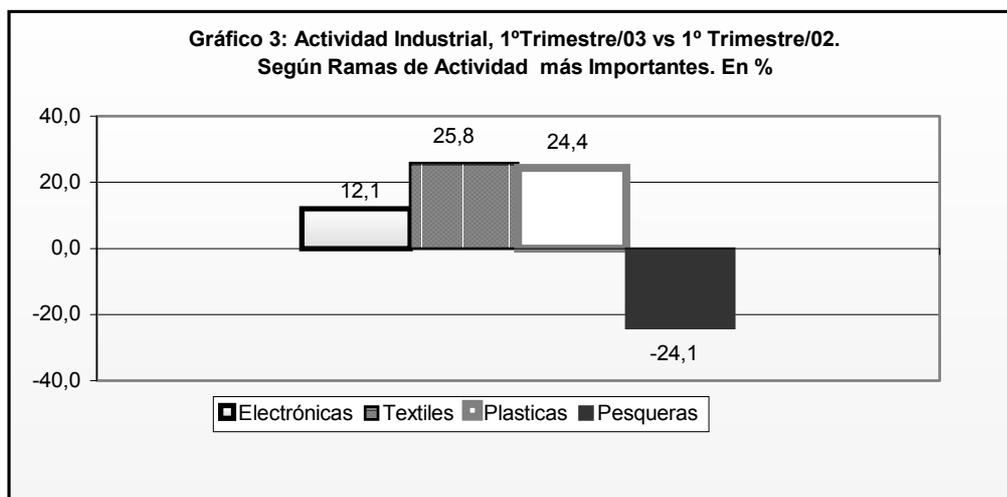
Ahora bien, si se realiza un primer análisis en términos desestacionalizados con la metodología que hemos definido como “crecimiento interanual”¹⁴, las ramas que sobresalen en la mejora de este primer trimestre en relación al primer trimestre del año anterior, son las correspondientes a “textiles” y “plásticas”. En este caso, la primera no hace más que corroborar lo señalado en anteriores Informes en el capítulo que trata sobre el Sector Externo, en el sentido que, dada su estructura productiva, el tipo de productos de que se trata y la mayor flexibilidad de adaptación comparados con otros sectores de la actividad industrial ante cambios relativamente bruscos en la política económica, este sector se encontraba dentro de aquella clasificación establecida como “primer grupo”, fundamentalmente por su alta capacidad para sustituir importaciones de manera relativamente rápida. En el caso particular de la rama “textil” el impacto negativo de los dos primeros trimestres del año del año 2002 fue realmente importante, de manera que, a partir de las consideraciones señaladas, era probable esperar una mejora en la comparación de estos trimestres en sus niveles de actividad.

También resulta positiva la mejora en la rama “electrónicas” que vuelve a aparecer con un crecimiento relativamente significativo en relación al primer trimestre del año anterior. En este caso se están observando oscilaciones a lo largo de la serie que harían presumir que la actividad está readecuándose a las cambiantes condiciones de la economía en general. Esta circunstancia se podrá observar con mayor claridad en párrafos posteriores cuando se analice

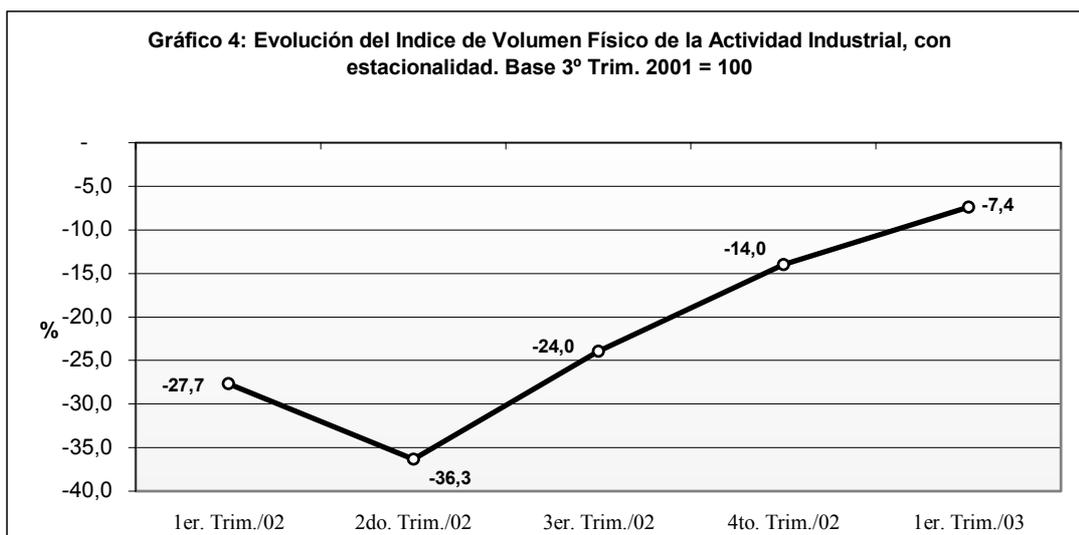
¹⁴ Ver Informe Económico de Coyuntura – Primer Trimestre de 2002

su desenvolvimiento desestacionalizado teniendo en cuenta la “tasa de crecimiento intertrimestral anualizada”. De esta manera, este primer trimestre de este año estaría mostrando una cierta tendencia positiva que, es de esperar, motorice aún más el nivel de actividad de la industria en su conjunto debido a la fuerte incidencia que la misma tiene sobre el producto industrial de la provincia.

El gráfico siguiente que indica el comportamiento de las ramas industriales principales comparándolo con el mismo período del año anterior, resulta ilustrativo de lo hasta aquí expuesto:



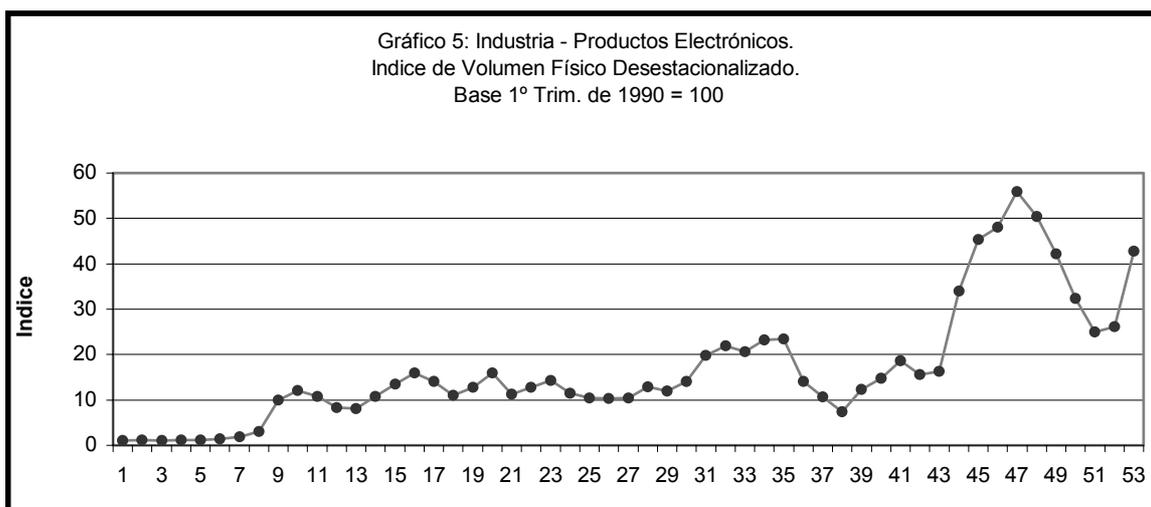
No obstante estos indicadores relativamente alentadores que se señalan hasta aquí, si se analiza la serie tomando como base el tercer trimestre del año 2001 es posible advertir que el deterioro sufrido en el segundo de 2002 resultó de una magnitud tan importante que aún no resulta posible alcanzar valores positivos a pesar de la paulatina mejora en la performance que estarían mostrando las ramas en su conjunto. De todas formas, aparece un signo positivo ya que luego de ese extremo negativo en el nivel de actividad -segundo de 2002- los valores negativos son -período tras período- menores:



Como aparece claramente en el gráfico anterior aún la devaluación del signo monetario ha resultado para la mayoría de las ramas un impacto severo. Esta medida se produjo en el comienzo del primer trimestre de 2002 y su primer efecto fue una caída del 27% en relación al tercer trimestre de 2001 que fue el período de más alto nivel de actividad de todos los trimestres desde el año 1990. Luego acentúa aún más la caída en el trimestre siguiente con un -36,3%. A partir de ese momento y como se dijo en párrafos anteriores si bien las caídas son significativas éstas resultan cada vez menores.

Ya se ha mencionado en Informes anteriores que 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, por lo tanto 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”-.

En este punto debe hacerse una salvedad metodológica. En el Informe Económico de Coyuntura correspondiente al cuarto trimestre de 2002 se había ajustado la serie en virtud de un ajuste en los datos estadísticos de base. En ese momento se omitió extender dicho ajuste a este tipo de análisis, por lo que corresponde realizarlo en esta oportunidad. En consecuencia en ese cuarto trimestre ya se observó un cambio en la tendencia, de manera tal que se revierte la caída “desestacionalizada” pasando a mostrar un crecimiento. Éste, se acentúa en el primer trimestre de este año, verificando entonces lo antedicho en el sentido que esta rama de actividad comenzaría a mostrar para el futuro signos positivos en sus niveles de actividad:



Comparando ambos índices, con estacionalidad y desestacionalizado, sigue observándose un comportamiento un poco más homogéneo en este último, aunque ya en el último trimestre del año anterior muestra un impacto positivo que se acrecienta en el presente. Este análisis sigue mostrando una suerte de “adelantamiento” en los futuros comportamientos de su nivel de actividad ya que conforme el comportamiento de la serie desestacionalizada, aparece en el trimestre siguiente una performance similar en la estacionalizada. Siguiendo entonces con esta línea de pensamiento podría pensarse que para el futuro inmediato la industria textil continuará con su impulso positivo, tanto en su comparación con el trimestre precedente como fundamentalmente con los niveles de actividad del año anterior, siendo lícito inferir que este continuaría, al menos, con la misma intensidad:

