



*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 2003**

---

Año 3, Nº 10

Diciembre 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**

<b>INDICE TEMÁTICO</b>	<b>Pág.</b>
------------------------	-------------

PRESENTACIÓN	4
INTRODUCCIÓN	5
1 – FINANZAS PÚBLICAS	6
2 – PRECIOS	8
3 – GANADERÍA OVINA	11
4 – PETRÓLEO Y GAS	13
5 – INDUSTRIA MANUFACTURERA	18
6 – CONSTRUCCIÓN	23
7 – SECTOR EXTERNO	26
8 – CONSUMO DE ENERGÍA INDUSTRIAL	31
APÉNDICE TURISMO	34

# **INFORME ECONÓMICO DE COYUNTURA Tercer 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.

## **INTRODUCCIÓN**

### **SITUACIÓN GENERAL DE LA ECONOMÍA DE LA PROVINCIA SEGÚN INDICADORES SELECCIONADOS**

En los últimos trimestres del corriente año el ritmo de la actividad económica, medida en la provincia por el comportamiento del sector industrial, el consumo de energía industrial, la actividad del sector de la construcción privada y la extracción de petróleo y gas, se fortaleció por la conjunción de factores tanto nacionales como internacionales.

En el primer caso, el proceso de certidumbre política que suavizó las inquietudes que en ese sentido se venían produciendo hasta este año, coadyuvó a que, en términos macroeconómicos nacionales, aparecieran algunos indicadores positivos (ayudados por una favorable coyuntura externa, la suspensión de pagos de la deuda y una recomposición del consumo interno), aunque aún, no se extendieron al aspecto social.

En tanto que dentro de los aspectos internacionales, la mejora en el precio de los hidrocarburos y la favorable relación cambiaria, hicieron que los sectores relacionados con ellos se encuentren en una mejor posición que hace un año atrás.

En términos de este tercer trimestre y como resumen de los anteriormente expuesto, es muy probable que la economía fueguina se encuentre en un ciclo de expansión impulsada por la actividad de la industria manufacturera –presenta índices positivos desde el segundo trimestre de 2002; y del consumo de energía industrial-, la construcción privada, que retoma el crecimiento que había verificado en gran parte del año pasado, el aumento de las exportaciones y las importaciones (en este último caso, producto de la recomposición de la actividad industrial) y el crecimiento del turismo, en donde a igual período del pasado anterior<sup>1</sup>, muestra un importante crecimiento.

Finalmente, el nivel general de precios de la Provincia tuvo un leve comportamiento alcista, producido por el aumento de la demanda por el probable mayor nivel de actividad económica.

Los programas de empleo implementados por los gobiernos nacional y provincial fueron un elemento significativo para la disminución de la tasa de desocupación medida en el último relevamiento de la Encuesta Permanente de Hogares y que se consideró en el Informe Económico del segundo trimestre. La continuidad de los mismos, permite inferir que en este tercer trimestre la problemática laboral mantendría las mismas características.

---

<sup>1</sup> “Temporada Baja”.

## 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 2002 - III 2003  
en millones de pesos

CONCEPTO	TRIMESTRES		Diferencia
	III 02	III 03	III 03 – III 02
1. INGRESOS CORRIENTES	279,1	364,3	85,2
2. GASTOS CORRIENTES	256,6	292,5	35,9
3. RESULTADO ECONÓMICO	22,5	71,8	49,3
4. INGRESOS DE CAPITAL	20,3	17,2	-3,1
5. GASTOS DE CAPITAL	35,7	24,2	-11,5
6. INGRESOS TOTALES	299,4	381,5	82,1
7. GASTOS TOTALES	292,3	316,7	24,4
8. RESULTADO FINANCIERO PREVIO	7,1	64,8	57,7
9. CONTRIBUCIONES FIGURATIVAS	25,3	8,9	-16,4
10. GASTOS FIGURATIVOS	25,2	8,9	-16,4
11. RESULTADO FINANCIERO	7,2	64,8	57,7
12. FUENTES FINANCIERAS	11,2	18,3	7,1
13. APLICACIONES FINANCIERAS	39,8	35,8	-4,0
14. FINANCIAMIENTO NETO	-28,6	-17,5	11,1
15. RESULTADO FINANCIERO DEFINITIVO	-21,4	47,3	46,6

(\*) no incluye instituciones de la seguridad social

Fuente: Dirección General de Presupuesto de la Provincia.

Los ingresos provinciales muestran durante el tercer trimestre de 2003 —comparados con los de igual período del año anterior— una llamativa recuperación, como reflejo del aumento en el nivel de la actividad económica.

En general, los ingresos públicos resultaron afectados positivamente por la recuperación en la producción, consecuencia del impacto que la modificación del tipo de cambio tuvo sobre los sectores orientados a la exportación y a la elaboración de bienes que sustituyen importaciones.

Por ello, se aprecia un fuerte incremento en los ingresos totales, impulsados particularmente por el aumento en los recursos corrientes; esto, a su vez, estuvo motorizado

por el crecimiento de los ingresos de distribución federal, lo que estuvo acompañado también por un crecimiento en la recaudación tributaria local.

En el cuadro siguiente se presenta la evolución de la recaudación de impuestos provinciales. En cuanto al Impuesto Inmobiliario, cabe recordar que constituye una proporción muy baja de la masa total recaudada, debido a que la Provincia percibe sólo el correspondiente al ámbito rural, en tanto que el urbano es recaudado por las municipalidades.

**Recaudación Tributaria**  
en pesos

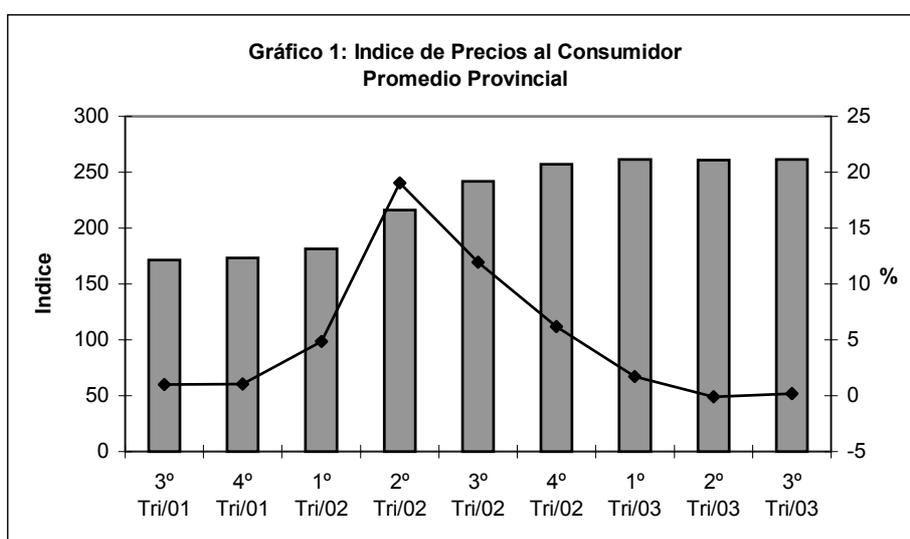
Impuesto	Trimestres		Var. %
	III - 02	III - 03	
Total	3.683.966,84	6.246.897,66	69,57
Ingresos Brutos	3.214.417,39	5.269.334,88	63,93
Sellos	465.673,86	974.994,17	109,37
Inmobiliario	3.875,59	2.568,61	-33,72

Fuente: Dirección General de Rentas de la Provincia

## 2 - Precios

**El promedio general de los precios al consumidor en el tercer trimestre, señala un quiebre en la tendencia decreciente verificada hasta el trimestre anterior, ya que el mismo ha sufrido un incremento del 0,2%**

El aumento del Nivel General del I.P.C. considerando el promedio de ambas ciudades, si bien pequeño, indica por primera vez un aumento luego de cuatro trimestres consecutivos de fuertes caídas, incluso con un nivel deflacionario en el trimestre anterior. De esta manera, el acumulado desde el segundo trimestre de 2000 alcanzó al 50,4%:

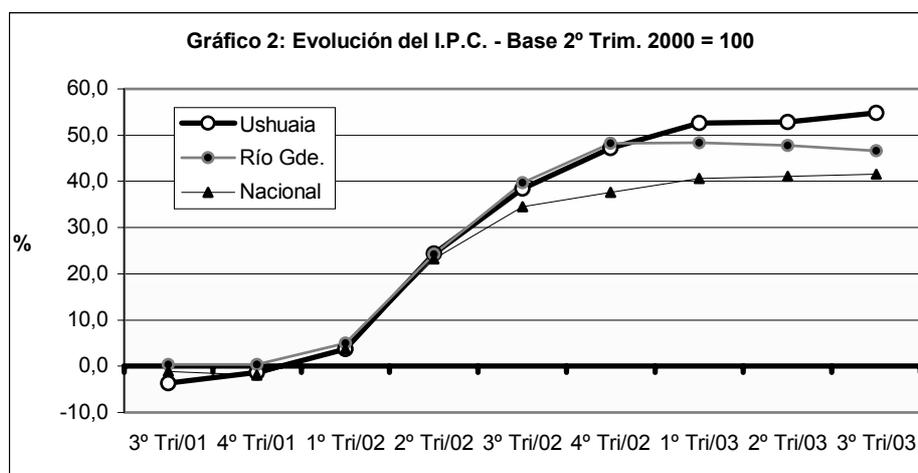


Asimismo, en términos acumulativos el Índice provincial muestra un crecimiento superior al observado a nivel nacional que fue, en este período, del 41,5%. La ciudad donde mayor aumento se registró es Ushuaia que fue del 54,8%, en tanto que en Río Grande fue del 46,6%. Nuevamente se ha producido un acercamiento en la evolución de los índices producto de un crecimiento levemente superior en el promedio del trimestre a nivel nacional, que alcanzó al 0,9% y que en el acumulativo fue de 41,5%.

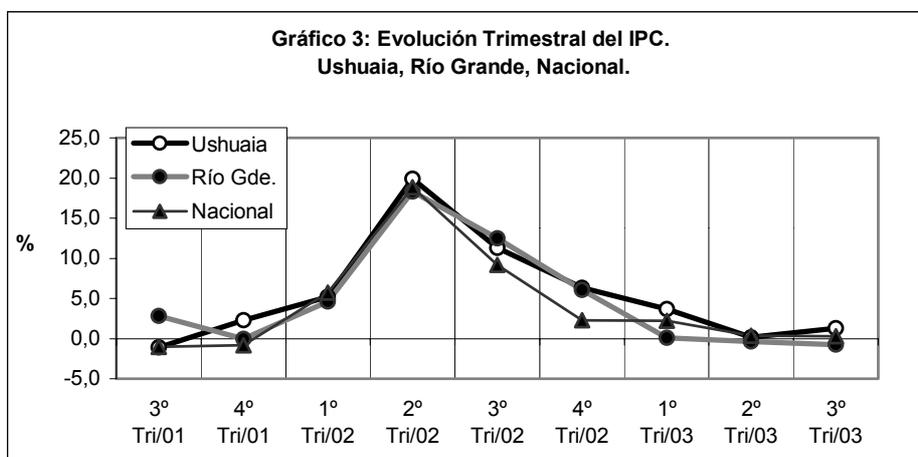
De esta manera al incorporar al análisis los datos del IPC nacional<sup>2</sup>, se puede observar que, como se mencionó anteriormente, existe una diferencia sustentada por una evolución superior de los precios finales de la economía en la Provincia. De esta forma y tomando el período comprendido entre el tercer trimestre del corriente año y el tercero de 2001, con base en el segundo trimestre de 2000, se ve que en el proceso de baja de los precios va

<sup>2</sup> 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.

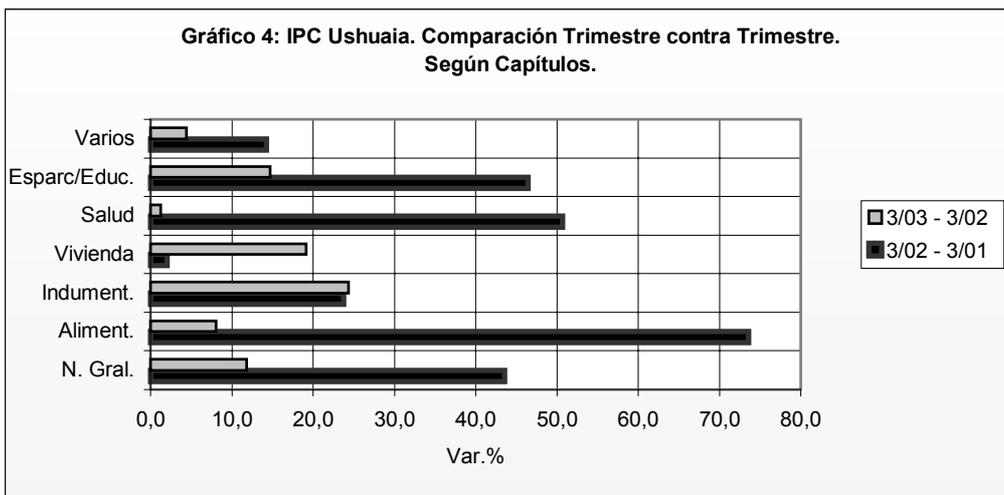
apareciendo un rezago que hace que, sobre todo hasta este trimestre, el nivel general nacional se encuentre siempre por debajo de los promedios de las ciudades de la Provincia:



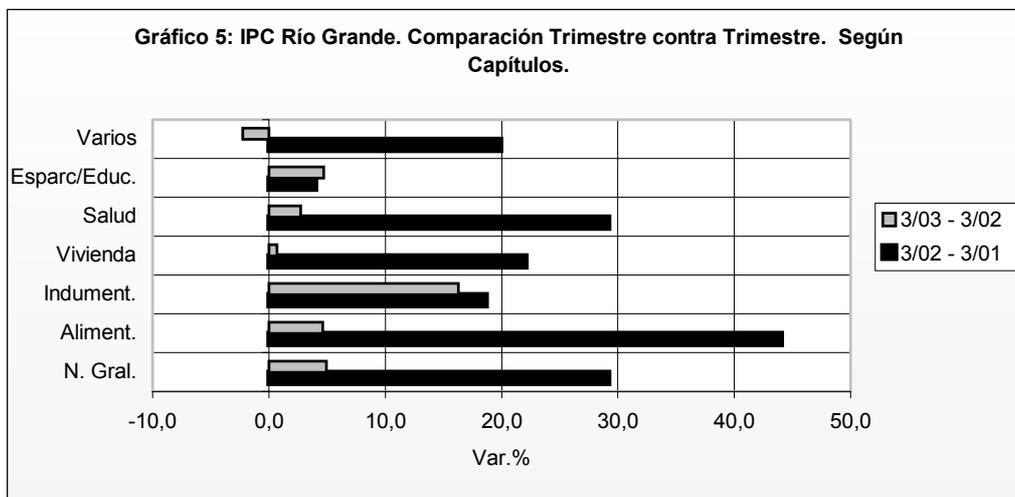
Ahora bien, continuando con la desagregación por cada ciudad de la provincia y el nivel nacional, y considerando la evolución del presente trimestre respecto al anterior, se observa en este último trimestre que se mantiene la convergencia de las variaciones porcentuales de cada una de los espacios geográficos iniciada en el trimestre precedente:



Comparando tercer trimestre contra tercer 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 excepción de “vivienda, combustibles y electricidad” y en menor medida en “indumentaria”. También cabe aclarar que el rubro de mayor crecimiento ha sido el correspondiente a “indumentaria” y el que venía siendo el impulsor de los mayores aumentos - “alimentación y bebidas” -, ahora ha disminuido sustancialmente quedando por debajo del promedio:



De la misma forma, el comportamiento de estos rubros en la ciudad de Río Grande presenta las mismas características que en la capital; los mismos resultaron inferiores en la relación del tercer trimestre de este año respecto a igual período de 2002 que al correspondiente al tercer trimestre de 2002 respecto a 2001. En este caso el de “indumentaria” es el de mayor aumento corroborando lo ocurrido en el segundo trimestre:

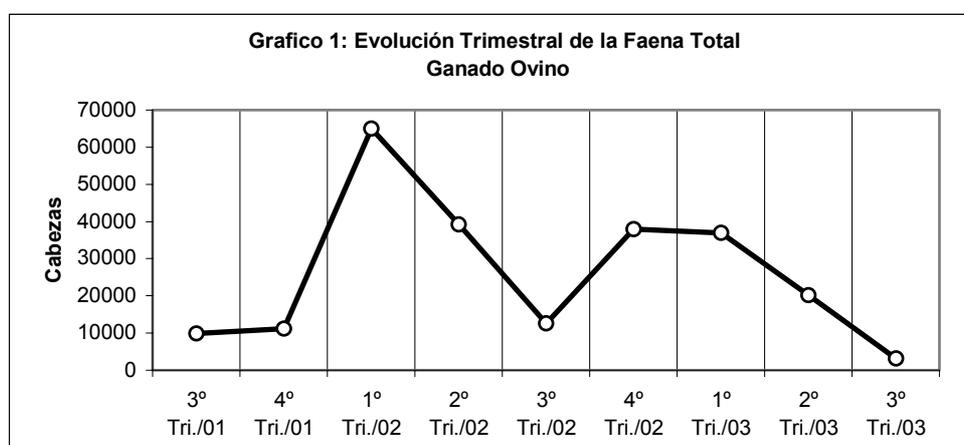


Finalmente, y en cuanto a las perspectivas futuras, es de esperar que en el corto plazo continúe la tendencia descendente del “nivel general”, pero si bien como parece verificarse el consumo interno ha iniciado un proceso de impulso de la actividad económica, el mismo puede alcanzar un tope al no responder la oferta agregada a dicho efecto, con lo cual podría presentarse una presión por parte de la demanda que en el mediano plazo pueda provocar una reversión en la tendencia.

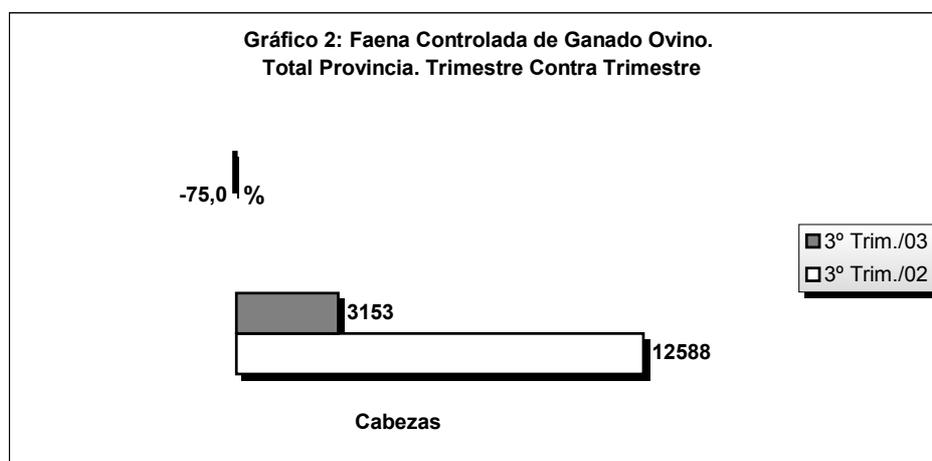
### 3 - Ganadería Ovina

**El factor estacional de la actividad pecuaria ovina, medida en términos de la faena en los establecimientos provinciales, refleja en este tercer trimestre una caída muy importante respecto al anterior.**

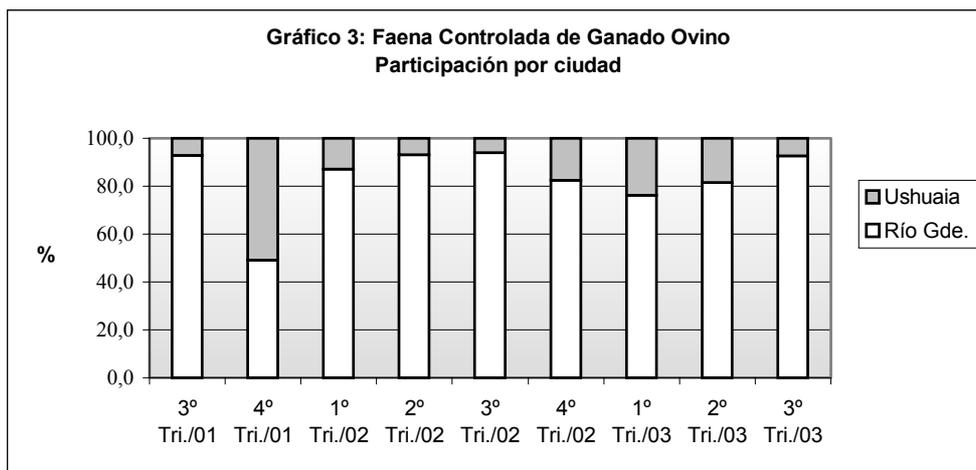
En el segundo trimestre del corriente año se faenó en la Provincia un total de 20.223 cabezas, cantidad inferior a la faenada en el primer trimestre; en el actual sólo se faenaron 3.153 cabezas de ganado ovino, que representó un volumen 84% menos:



También en términos desestacionalizados, es decir, analizando el comportamiento de esta actividad en iguales trimestres de distintos años, la faena disminuyó significativamente alcanzando un nivel 75% menor en relación al tercero de 2002:



Desagregando el análisis según la actividad por ciudades, se observa que en el tercer trimestre de 2003 la faena en Río Grande fue la que produjo la abrupta caída tanto en términos estacionalizados como desestacionalizados en virtud de que tanto en términos absolutos como relativos es la que tiene mayor participación en la composición de la faena. En esta ciudad la misma se redujo en un 82% y al mismo tiempo representa el 92,7% del total faenado en la provincia. La principal causa que en el análisis desestacionalizado aparezca una caída tan fuerte es que los principales mataderos o bien han disminuido, lógicamente dada la época invernal, su producción, o la han interrumpido:

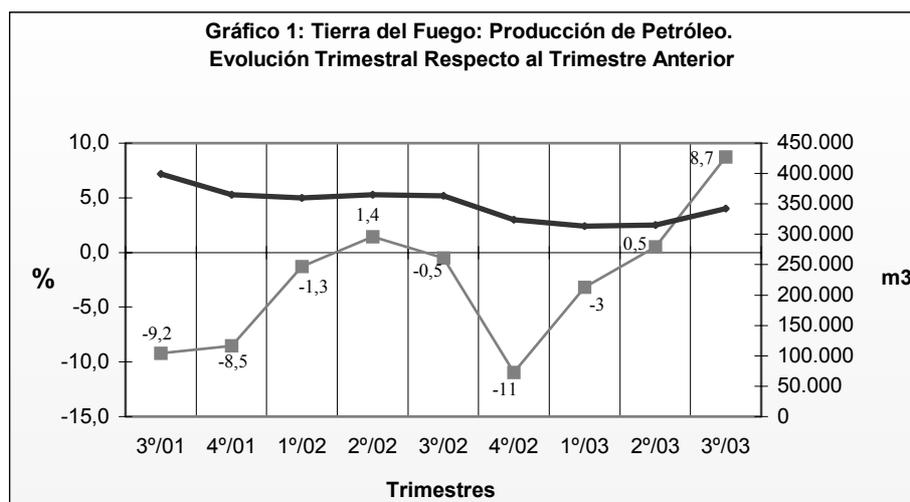


## 4 – Petróleo y Gas

- **Petróleo**

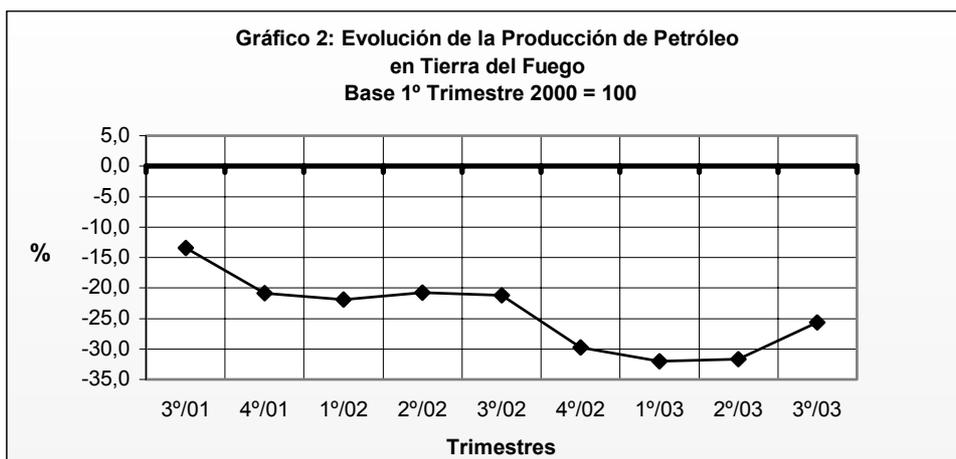
### **El tercer trimestre de este año muestra un importante incremento de la producción petrolera confirmando el crecimiento verificado en el trimestre anterior.**

La producción total de petróleo en la provincia pasó de 315.020 m<sup>3</sup> en el segundo trimestre, a 342.575 m<sup>3</sup> en el tercero, significando un aumento del 8,7%. Este valor reafirma el cambio de tendencia de la serie, pero al mismo tiempo, confirma que la producción de petróleo está adquiriendo, en los últimos tiempos, un carácter definitivamente estacional. En efecto, los segundos trimestres de cada año, rompen una tendencia decreciente de trimestres anteriores, mientras que el tercero confirma el aumento verificado en el período anterior:

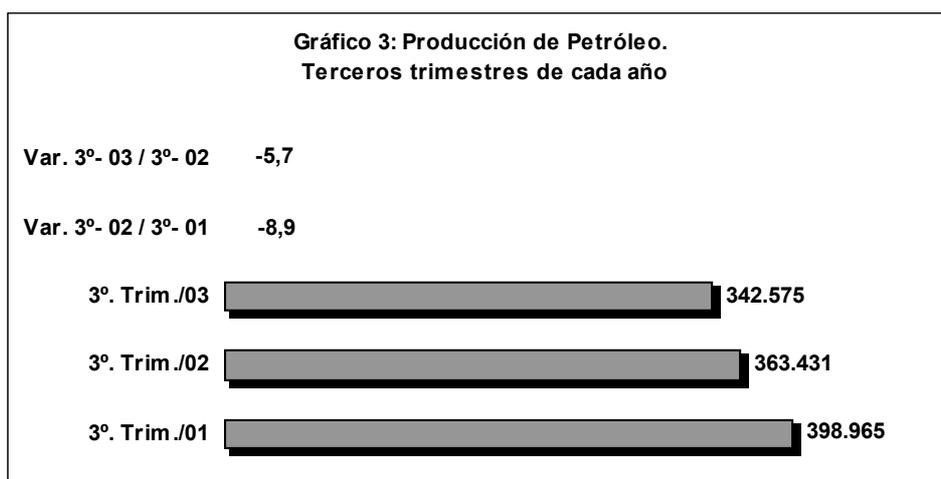


Sin embargo, en lo que hace a este tercer trimestre los valores no alcanzan a los verificados en los terceros trimestres de 2001 y 2002; esta situación confirmaría lo consignado en el Informe del trimestre pasado, en el sentido que los volúmenes extraídos mostrarían hacia el futuro, una tendencia negativa en términos estacionales.

La situación precedentemente descrita se ve claramente en el gráfico siguiente, el cual muestra la evolución trimestral de la producción de petróleo de la provincia con base en el primer trimestre de 2000. Vuelve a confirmarse lo indicado en el Informe precedente: "...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...":



Asimismo, el gráfico N° 3 compara la producción de los terceros trimestres desde el año 2001. La disminución en el tercer trimestre de este año, en relación a igual período de 2002 es del 5,7%, pero esta caída refleja una importante intensidad si se la compara con el tercero de 2001, ya que la disminución fue del 14%:



Lo anteriormente descrito no tiene su correlato si la comparación se realiza con el promedio nacional. En efecto, en el tercer trimestre del año en curso la producción de petróleo en el país alcanzó, aproximadamente, 10.950.000 m<sup>3</sup>, mientras que en igual período de 2002 los valores son prácticamente similares. Sí, existe una diferencia en relación al tercer trimestre de 2001, donde la producción cae un - 5,1%, pero aún muy lejos de la caída mencionada en la producción provincial. Esto estaría mostrando que la Provincia está perdiendo participación en el total de la producción a nivel país.

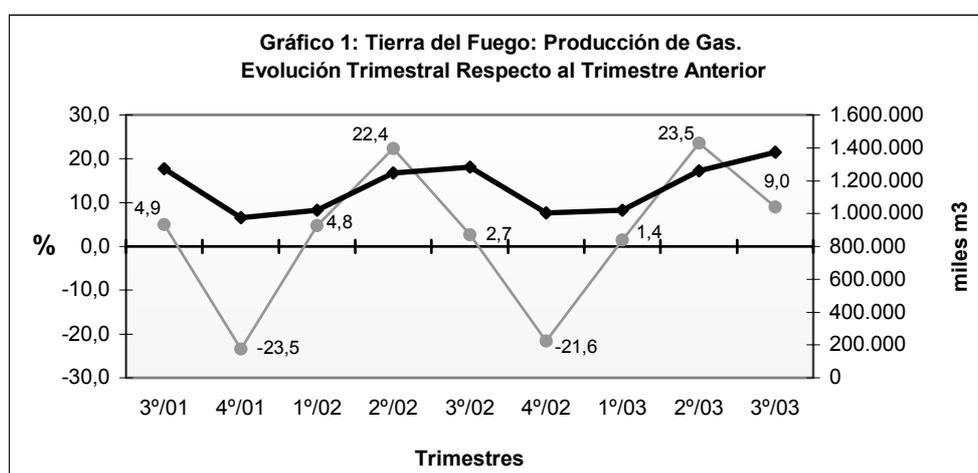
La explicación del comportamiento de la producción nacional debe buscarse en la variable que influye más directamente sobre los niveles de producción de esta actividad: el precio. En el tercer trimestre del año 2003 los precios se mantienen en niveles similares a los de igual período de 2002; pero éstos, respecto al tercer trimestre de 2001, caen cerca del 2%.

Parece razonable, entonces, la caída ya mencionada del 5% en el nivel producido; no resulta tan claro cuando se referencia a la caída del 14% en la producción provincial.

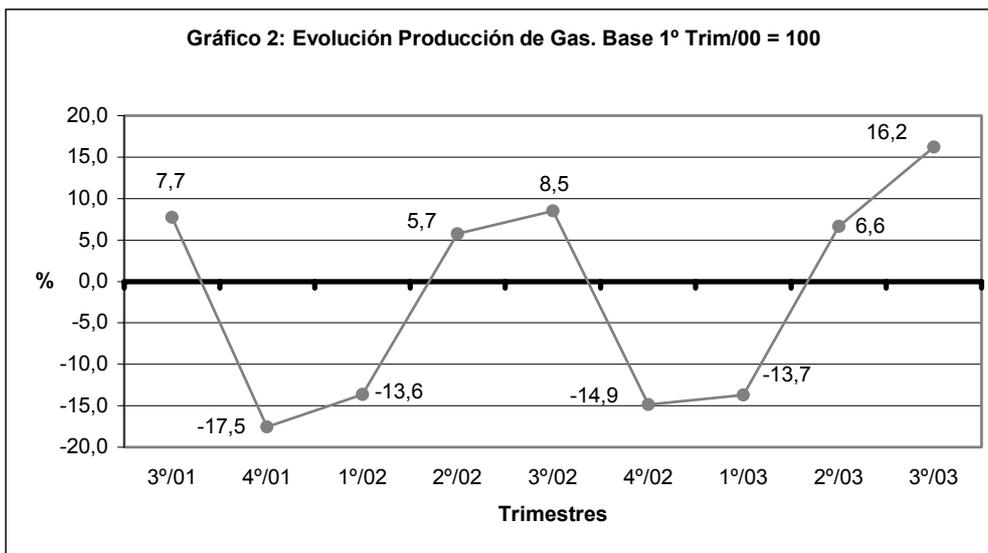
- **Gas**

**La producción de gas aumentó, respecto al trimestre anterior un 9%, porcentaje inferior al incremento verificado entre el segundo y primer trimestre de este año.**

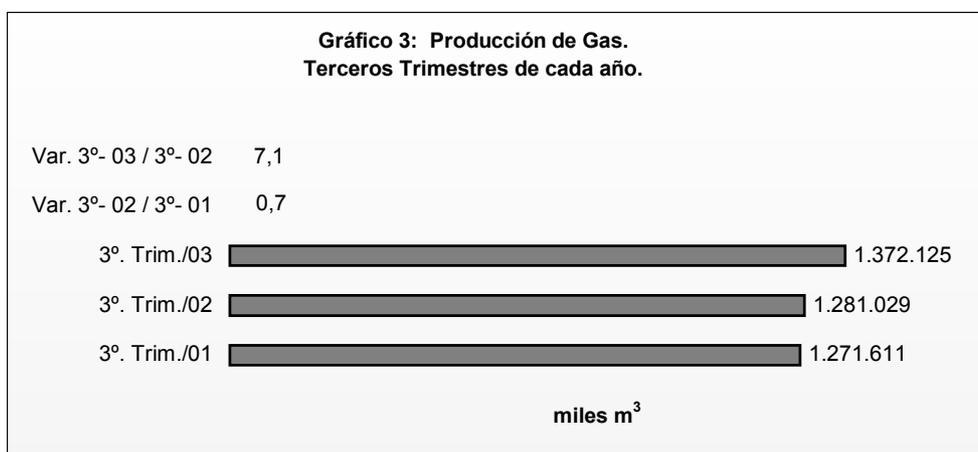
Durante el tercer trimestre de este año la producción de gas fue de 1.372.125 miles de m<sup>3</sup>, cuando en el trimestre anterior fue de 1.258.522 miles de m<sup>3</sup>; sin embargo en el primero había alcanzado a 1.018.546 miles de m<sup>3</sup>, de manera que entre el segundo y el primero el incremento fue del 23,5%. O sea, en términos absolutos, la producción continúa creciendo, pero en relación al movimiento porcentual, se observa una desaceleración de ese crecimiento:



Tomando como base la producción del primer trimestre del año 2000, el crecimiento de la producción de gas, en este tercer trimestre, fue del 16,6%, confirmando la tendencia positiva iniciada en el anterior. Pero, además, este tercer trimestre y en relación a iguales períodos de los últimos años, la producción gasífera, en este tercer trimestre, resulta ser la mayor:



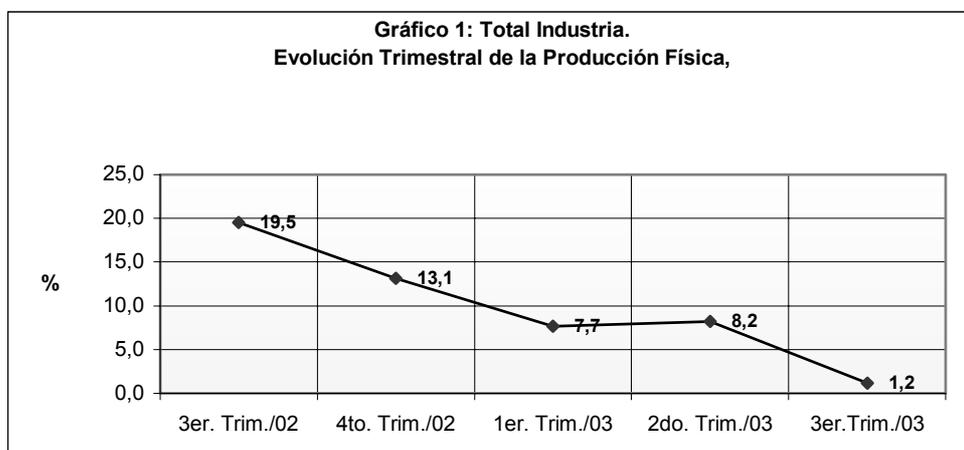
De esta manera y en términos desestacionalizados, que muestra el siguiente gráfico, la producción de gas en este tercer trimestre resultó un 7,1% superior a la comprobada en el tercer trimestre de 2002 y un 7,9% mayor que la verificada en igual período de 2001:



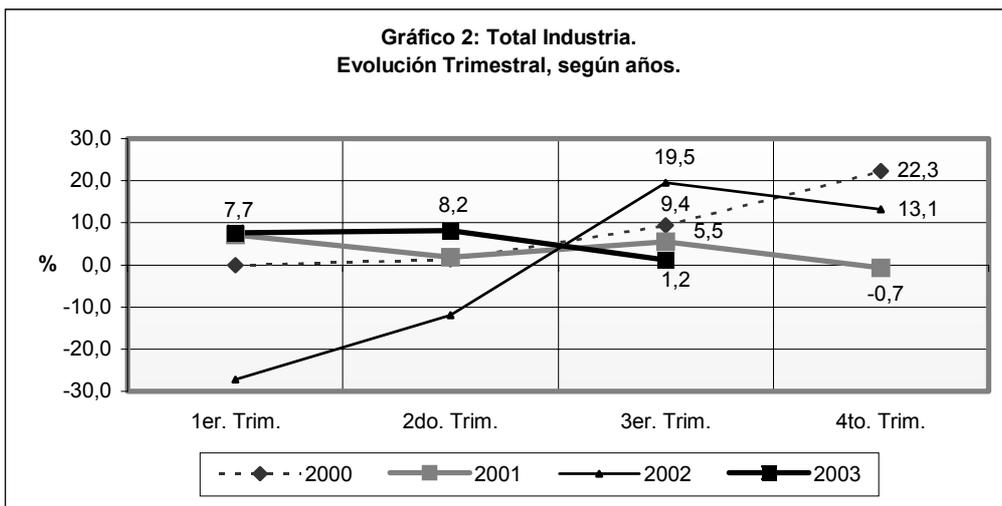
## 5 - Industria Manufacturera

**La actividad manufacturera de la provincia prolonga en este trimestre la senda de crecimiento iniciada en el tercero de 2002, aunque a un ritmo menor.**

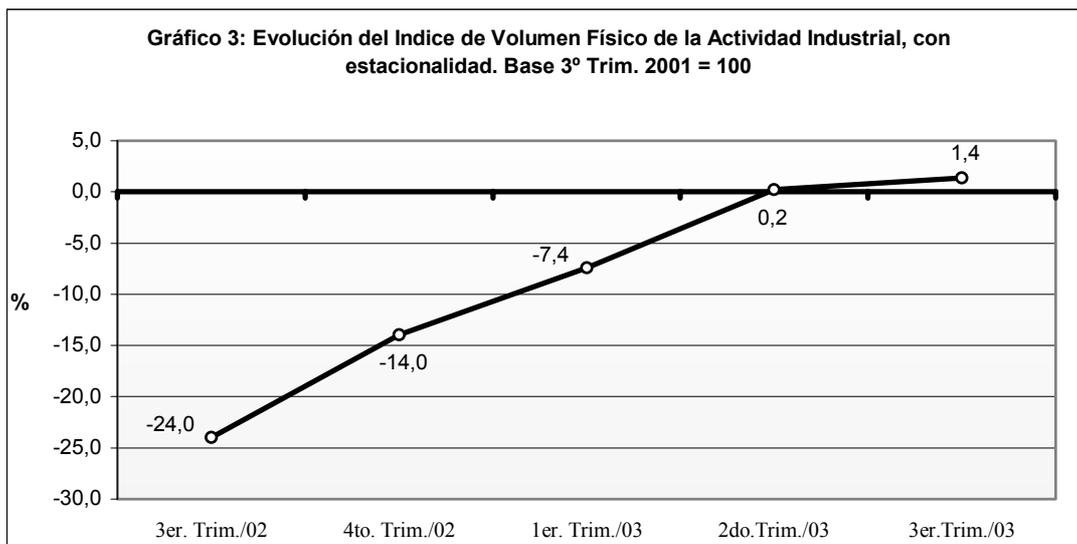
Los datos del Índice de Volumen Físico de la industria de la provincia, indican que en el tercer trimestre del corriente año la actividad fabril sigue registrando valores positivos. Este comportamiento, verificado por quinto trimestre consecutivo, sin embargo, muestra importantes dicotomías cuando se analizan las ramas de actividad por separado. En efecto, el promedio industrial creció respecto al trimestre anterior un 1,2% desacelerándose de manera relevante si lo comparamos con la variación verificada en el período anterior, la cual fue del 8,2%:



Comparando la estacionalidad de las series de los años 2000, 2001, 2002 y los tres 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, excepto en este tercer trimestre, inclusive inferior al registrado en 2001, que venía siendo el de menor performance:



Es posible advertir el crecimiento de la actividad tomando como base el tercer trimestre del año 2001, donde puede apreciarse que por segundo trimestre consecutivo de toda la serie asoma un crecimiento positivo:



Analizando el desempeño de las ramas de actividad más importantes en comparación con el trimestre anterior, surge lo mencionado en el primer párrafo en el sentido de la disparidad observada en este trimestre en el ritmo de crecimiento de las mismas. Al respecto, las denominadas “electrónicas” revelan un incremento del 26,8%. En este caso no puede dejar de considerarse que el aumento mas importante se da en los “discos compactos”; producto cuya línea de producción masiva en unidades con poca incorporación de nuevo valor añadido, incide en un incremento sustancial en el volumen físico del total del sector. Las “textiles” también aumentaron, aunque en un porcentaje significativamente menor (1,2%). Contrariamente, las “plásticas” disminuyeron un 7,7% y las “pesqueras”, producto de su característica estacional y que reduce drásticamente el promedio total, cae un -82,7%. La

particular situación de esta actividad hace que por ejemplo, en el trimestre pasado -que aumentó un 81,7%- fuera la que liderara el crecimiento promedio de la industria.

Ahora bien, si se realiza una primera comparación entre iguales trimestres de distintos períodos -metodología que hemos definido como “crecimiento interanual”<sup>3</sup>- para aislar en un primer momento la incidencia de la estacionalidad, las ramas que sobresalen en el tercer trimestre son “plásticas”, “textiles” y “electrónicas”, en ese orden. El desempeño de las dos primeras 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 ramas que poseen una alta capacidad para sustituir importaciones. 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, en principio, parecería que el proceso de sustitución de importaciones, y en este caso se estaría por alcanzar el punto de plena utilización de la capacidad instalada, podría estar llegando a un techo, ya que en la comparación de trimestre contra trimestre, en estos terceros períodos el aumento fue mucho menor que el ocurrido en los segundos trimestres.

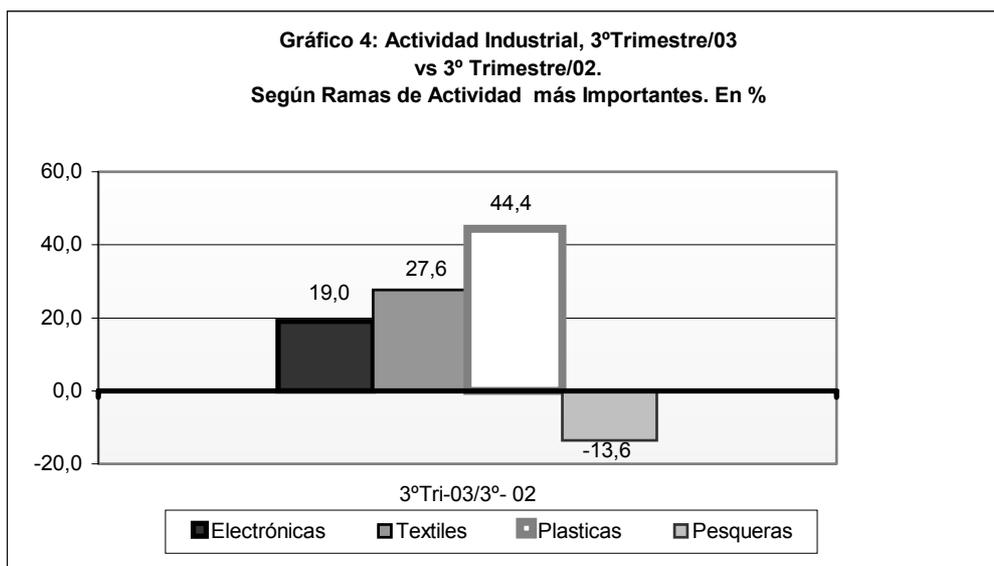
Si ello se confirmara, cabría incluir aquí lo señalado en el Informe anterior, en el sentido que ésto debería ser un alerta respecto de la formación de cuellos de botellas en ciertas ramas del proceso productivo a nivel nacional, lo cual se transformaría en un “boomerang” para la industria provincial 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 importante en relación al tercer trimestre del año anterior. En esta rama debería observarse el desempeño futuro, más que nada, en las producciones de bienes semidurables ya que éstos representan en definitiva los aspectos más sobresalientes en la estructura productiva del sector. Esta circunstancia se podrá observar con mayor claridad al analizar el desenvolvimiento desestacionalizado teniendo en cuenta la “tasa de crecimiento intertrimestral anualizada”<sup>4</sup>. También, en el siguiente gráfico se ve la estacionalidad de la evolución de la industria “pesquera”, que revela un comportamiento negativo respecto a igual trimestre del año anterior, pero que en términos de estos períodos su actividad es mucho menor que por ejemplo en los segundos:

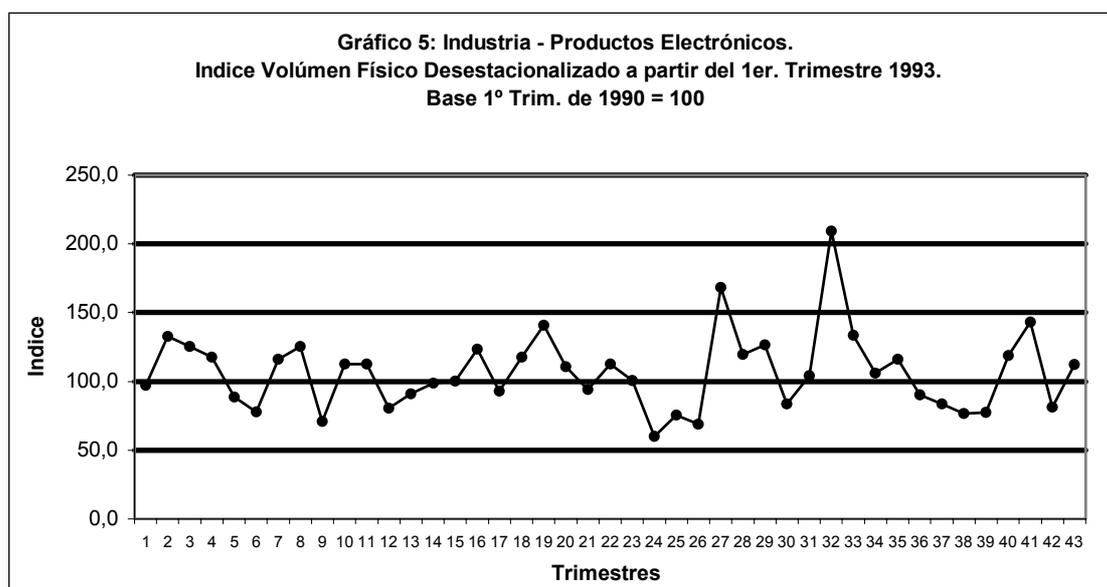
---

<sup>3</sup> Ver Informe Económico de Coyuntura – Primer Trimestre de 2002

<sup>4</sup> Ver Informe Económico de Coyuntura – Primer Trimestre de 2002



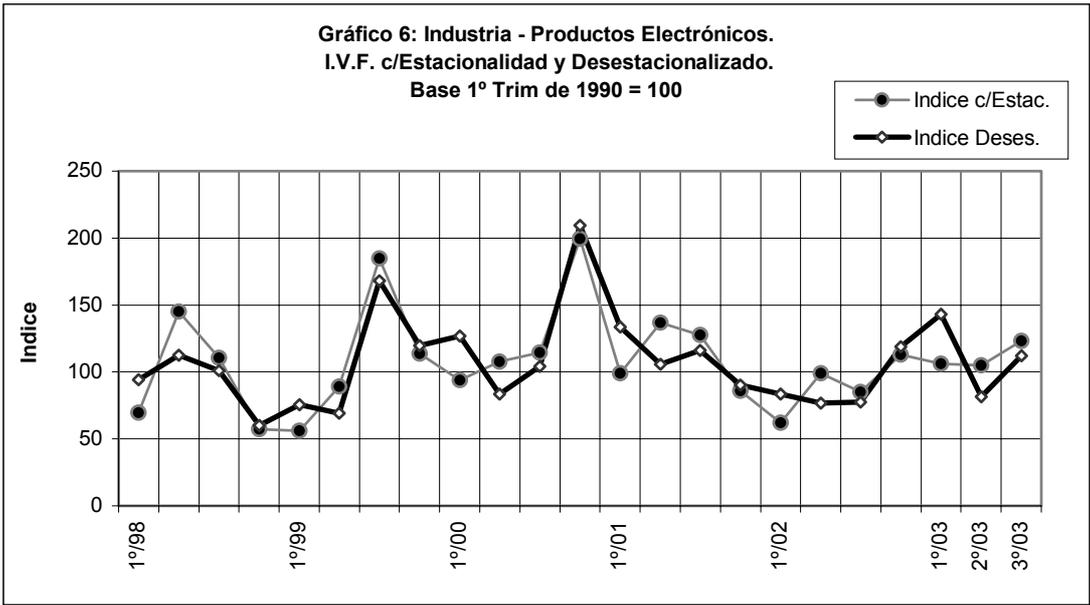
Ya se ha mencionado en Informes anteriores que la rama “electrónica” es, tanto por sus volúmenes de producción como por su valor agregado, la más importante dentro de la industria de Tierra del Fuego, por lo tanto se continúa el análisis más específico a partir de considerar la “tasa de crecimiento intertrimestral anualizada” –serie homogeneizada mediante el método de “mínimos cuadrados”-<sup>5</sup>. Desde esta óptica, el índice de volumen físico desestacionalizado por este método muestra en el tercer trimestre un nuevo quiebre en la tendencia, ya que en este período la evolución es creciente:



Comparando ambos índices, con estacionalidad y desestacionalizado, se observa que este último va adelantando la performance de la rama de actividad indicada y en este tercer trimestre ambos señalan un comportamiento positivo:

<sup>5</sup> El valor 1 de la abscisa corresponde al primer trimestre de 1993 y el 43 al tercer trimestre de 2003.

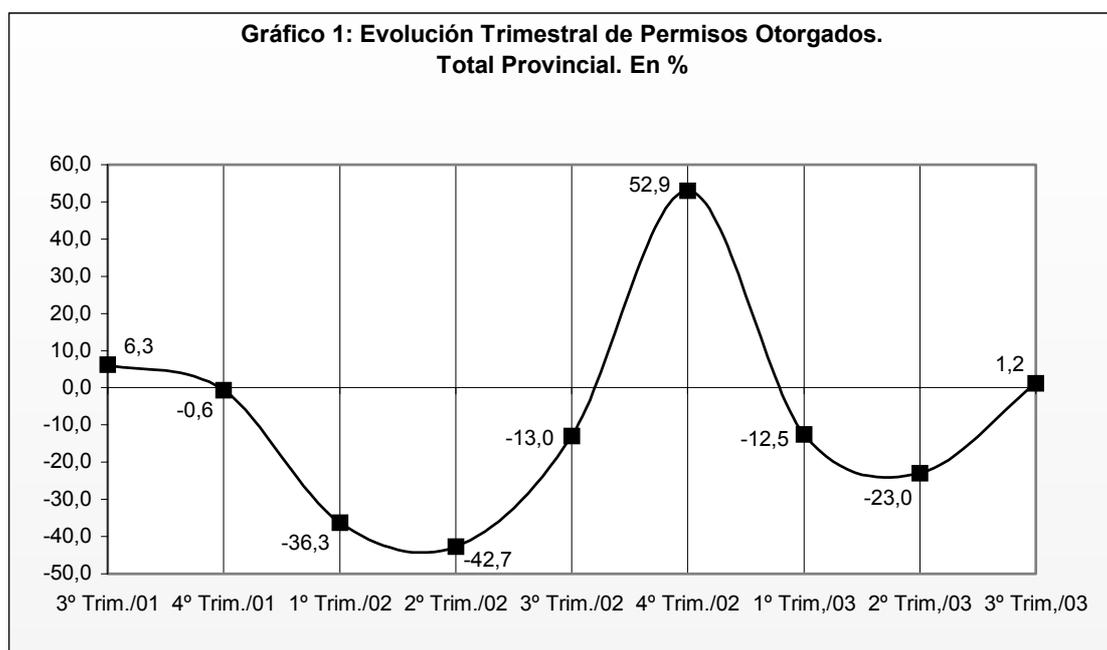
**Gráfico 6: Industria - Productos Electrónicos.**  
**I.V.F. c/Estacionalidad y Desestacionalizado.**  
**Base 1º Trim de 1990 = 100**



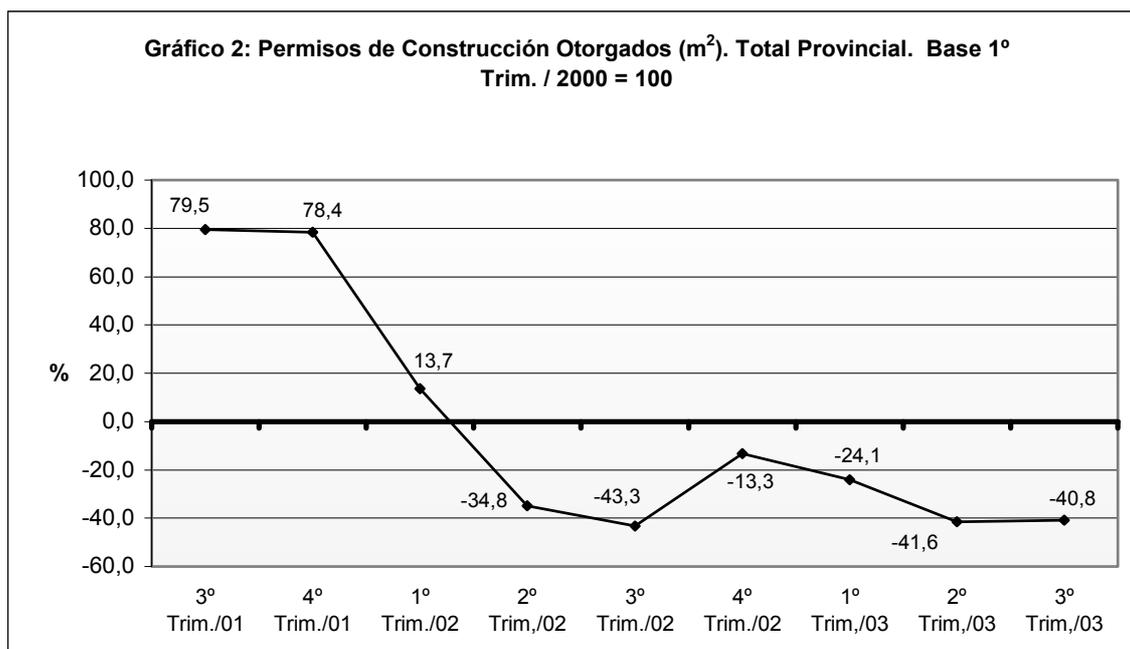
## 6 - Construcción Privada

**El tercer trimestre de 2003 modifica la performance negativa de los dos primeros, retomando, aunque levemente, el sendero de crecimiento por el cual transitó el sector durante 2002.**

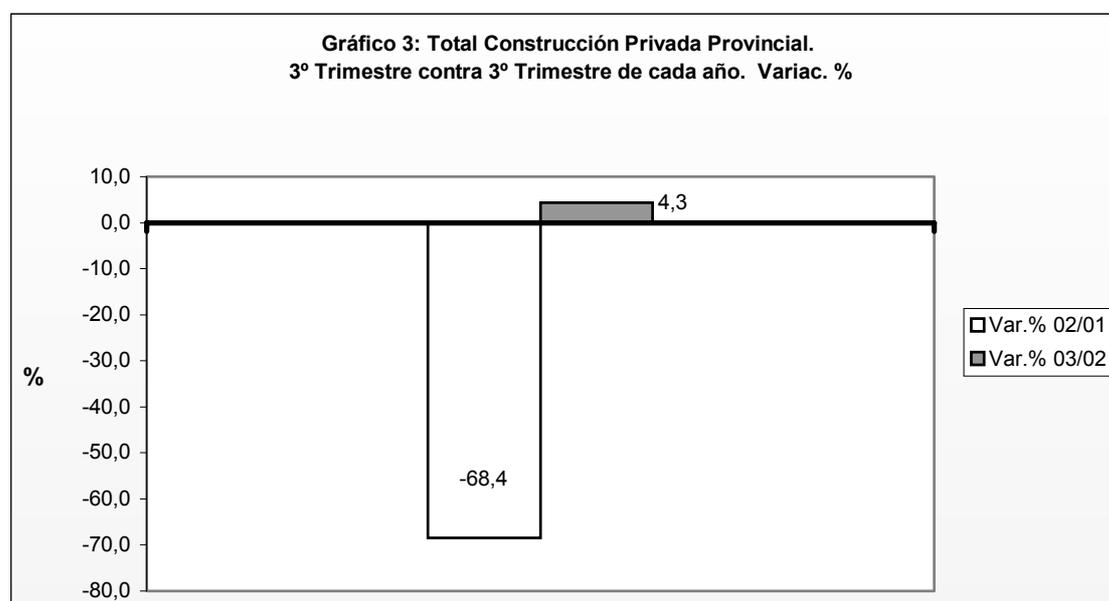
El crecimiento de la actividad de la construcción privada, medida a través de los permisos de edificación otorgados por los Municipios fue, respecto al trimestre anterior, del 1,2%:



Analizando la serie desde el tercer trimestre del año 2001 y con base en el primer trimestre de 2000, la actividad lejos está aún de los valores presentados en aquél ya que fundamentalmente, en lo que hace a las “construcciones nuevas” y en menor medida en las “ampliaciones”, la diferencia en menos en términos absolutos y relativos es sumamente relevante:



Sin embargo, y considerando los aspectos estacionales (terceros trimestres contra terceros trimestres), el de este año registra un aumento respecto de igual período del año anterior (4,3%), contrastando con lo ocurrido en la comparación del período tercero de 2002 vs. tercero de 2001 (-68,4%):



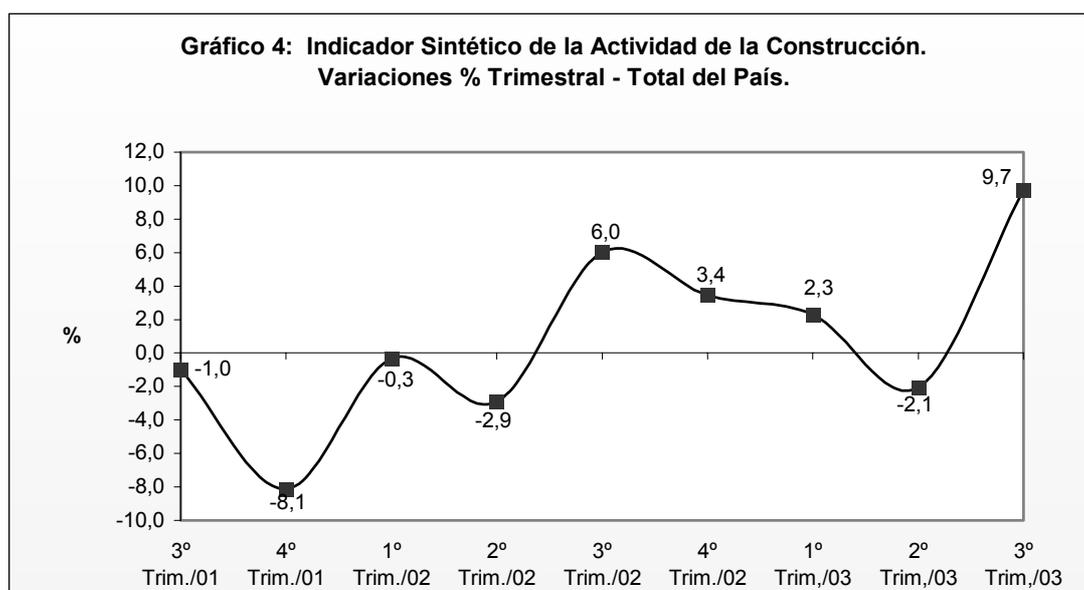
De esta manera se observa que la actividad de la construcción presenta durante todos los trimestres del año 2001 importantes crecimientos, los cuales al compararlos con sus respectivos períodos de los años subsiguientes –todo 2002, primero y segundo de 2003- muestran variaciones negativas, con excepción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

En este sentido y considerando cada una de las ciudades de la Provincia, la suba en el promedio de ambas ciudades en el tercer trimestre de 2003 respecto al trimestre anterior, fue producto del aumento verificado en Río Grande, ya que Ushuaia nos muestra una disminución del -14%; las “construcciones nuevas” son las que empujan el índice a la baja ya que disminuyeron un 13%. Tal circunstancia no deja de ser significativa si se tiene en cuenta que este tipo de construcciones son las que provocan el mayor efecto multiplicador sobre el resto de los sectores. Las caídas más importantes se produjeron en la categoría “multivivienda sin locales”, “multivivienda con locales” y “univivienda sin locales”; el aumento en los “locales comerciales” no alcanzó a compensar las bajas mencionadas.

En cuanto a Río Grande, la actividad como se mencionó anteriormente, aumentó un 20%; aquí el impulso creciente lo generaron las “construcciones nuevas”, las cuales crecieron un 14%. El principal rubro de incremento fue “univiviendas sin locales” y “locales comerciales”.

En términos del total provincial, y como en cada una de las ciudades, las “construcciones nuevas”, tienen la mayor participación ya que representan el 87% (para el total provincial), el 81% (Ushuaia) y el 92% (Río Grande) del total de m<sup>2</sup> solicitados para construir. Estos porcentajes resultan similares a los verificados en el tercer trimestre de 2002.

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)<sup>6</sup>, el mismo muestra en los últimos trimestres valores positivos, retomando en este último, luego de la caída en el segundo trimestre del presente año, un importante aumento en el trimestre actual:

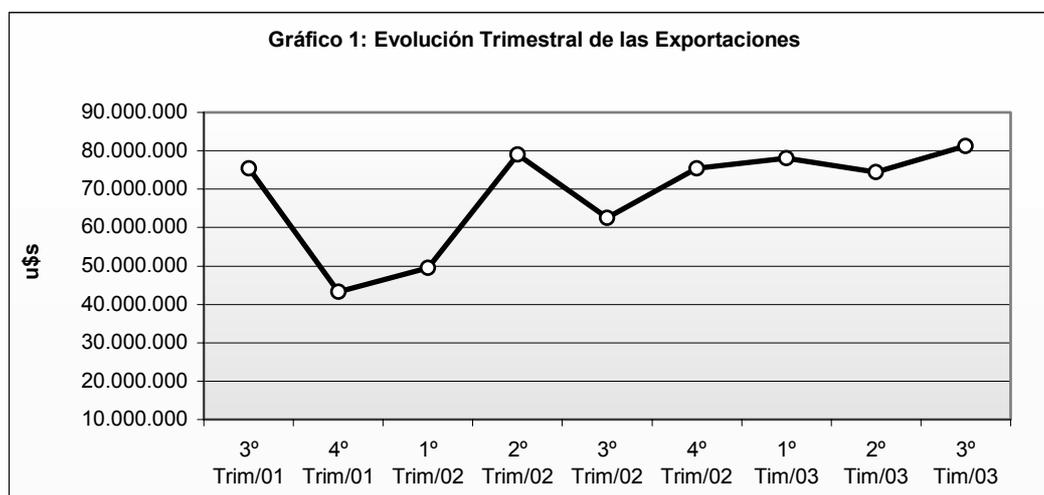


<sup>6</sup> Y salvando las diferencias metodológicas que existen.

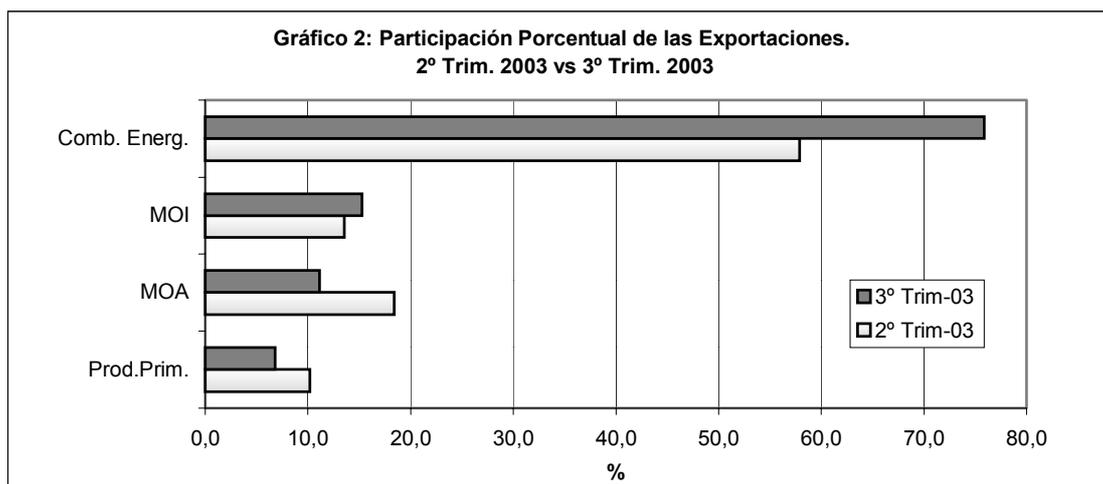
## 7 - Sector Externo

**En el tercer trimestre de este año y retomando una senda de crecimiento, las exportaciones provinciales aumentaron un 9% en relación al trimestre precedente. Sin embargo y desde el cambio de la paridad cambiaria, aparece por primera vez un saldo negativo en la balanza comercial provincial.**

En los últimos tres meses las exportaciones provinciales sumaron u\$s 81.248.519.-, u\$s 6.746.176.- más que las del segundo trimestre:

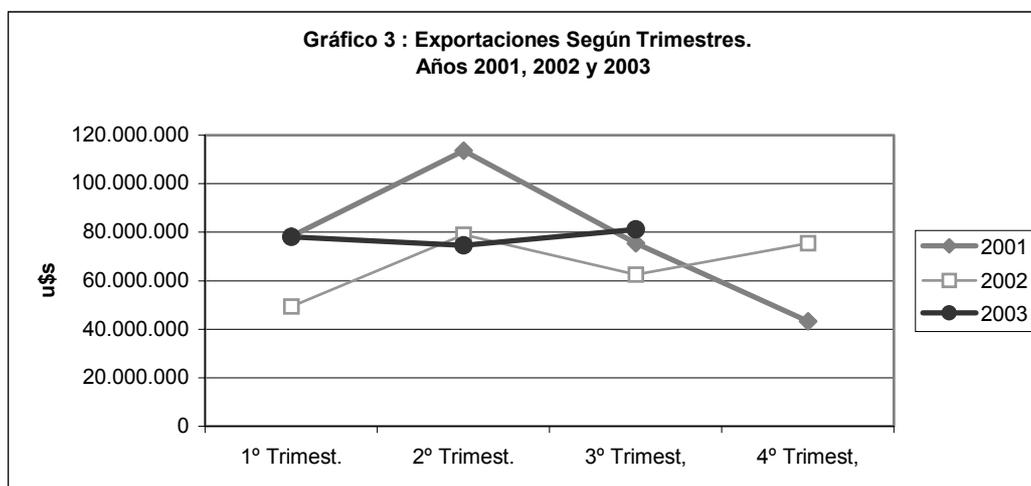


La suba en las ventas externas se debió fundamentalmente al fuerte aumento (31%) del principal rubro de exportación de la Provincia: Petróleo y Gas. También se verifica un aumento en “Manufacturas de Origen Industrial” y al mismo tiempo una disminución en las “Productos Primarios” y en “Manufacturas de Origen Agropecuario”; estos dos últimos casos verifican un comportamiento similar al ser sus principales productos exportados los correspondientes a la actividad pesquera, de modo que a la baja de la captura, le corresponde una baja en el procesamiento. Esto ha generado que la composición de los distintos rubros que exporta la Provincia, se haya modificado en relación a ambos trimestres:

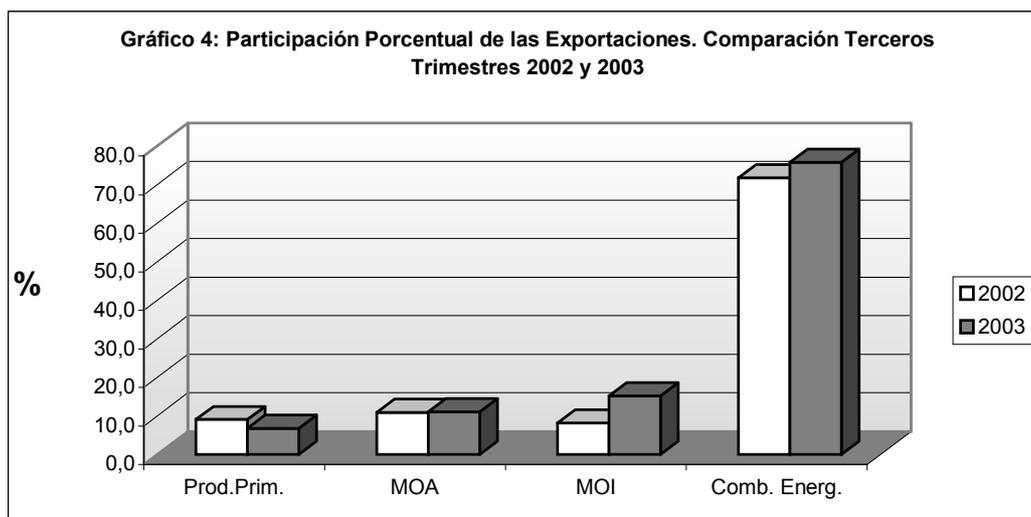


En realidad el nivel de los valores exportados en “Combustible y Energía” (petróleo y gas) no hicieron más que adecuarse a lo verificado en períodos anteriores. El aspecto más significativo en este tercer trimestre lo constituye, desde un punto de vista cualitativo, el aumento verificado en las ventas al exterior de “manufacturas de origen industrial” ya que estaría mostrando que aún existe un cierto margen de maniobrabilidad para las industrias provinciales aprovechando, en cierto sentido, la ventaja competitiva que la devaluación del peso provocó a comienzos del año 2002. Sin embargo, esto no es concluyente; si bien el aumento de este rubro en todos los trimestres de este año, empieza a ser importante, no debe dejar de tenerse en cuenta que el mismo se produce simultáneamente con el aumento de las importaciones. Aquí estaría influyendo el período de crecimiento que estaría experimentando la economía nacional que provoca una mayor demanda de productos importados, y en los cuales se incluyen insumos para la industria cuyo destino es el mercado externo.

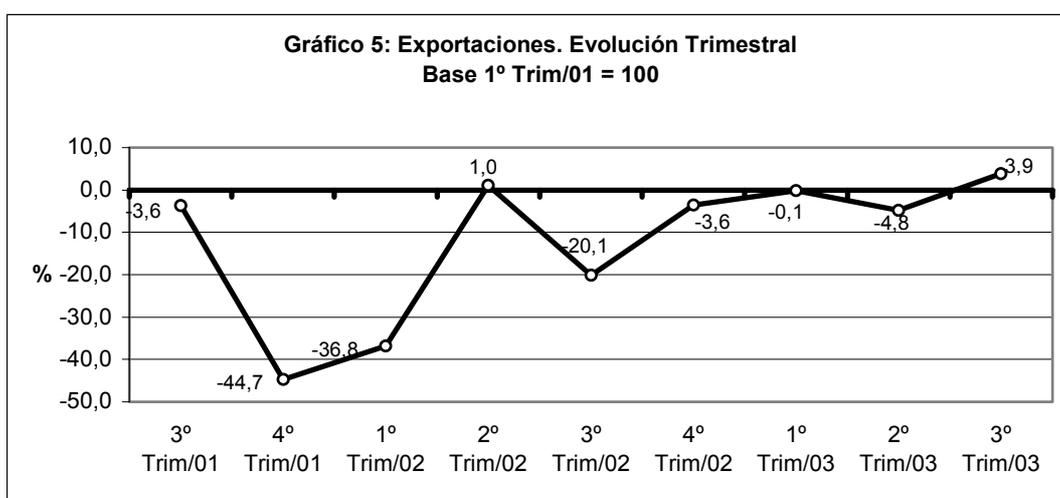
El total de las exportaciones de este tercer trimestre muestra valores superiores a iguales períodos de años anteriores por la conjunción de la acción de los dos rubros que han aumentado sus ventas, anteriormente mencionados:



El gráfico anterior resulta sumamente demostrativo de una tendencia relativamente homogénea en cuanto a niveles exportados, por lo menos, hasta este tercer trimestre. También señala que en términos desestacionalizados éste trimestre es el que estaría mostrando una performance positiva en relación a períodos anteriores. Si la comparación se realiza con respecto al año 2002, puede verse que tanto “Combustible y Energía” como “MOI” presentan participaciones superiores en 2003, lo que demuestra, al mismo tiempo un mayor valor de exportación:



No obstante lo señalado en párrafos anteriores, es importante observar que desde el primer trimestre de 2001 (base = 100) la evolución de las ventas externas presenta oscilaciones y recién en este período (tercer trimestre de este año) el valor de las mismas supera al valor de ese primer trimestre de 2001:



El efecto más inmediato de una devaluación es que los productos argentinos se posicionen competitivamente en una situación más favorable respecto al exterior. El valor de las ventas totales en este trimestre, aumentó un 9% respecto al trimestre anterior; sin embargo, el total vendido en cuanto a cantidades físicas, lo hizo en un 5%. En principio y sin considerar la desagregación por productos que no cambiaría demasiado el análisis por la fuerte concentración de estos en los totales exportados, la performance positiva en este período se encuentra más afectada por una suba en los precios internacionales que por una importante suba en el nivel de actividad. En este trimestre, se da, precisamente, el caso inverso a lo ocurrido en el segundo respecto al primero.

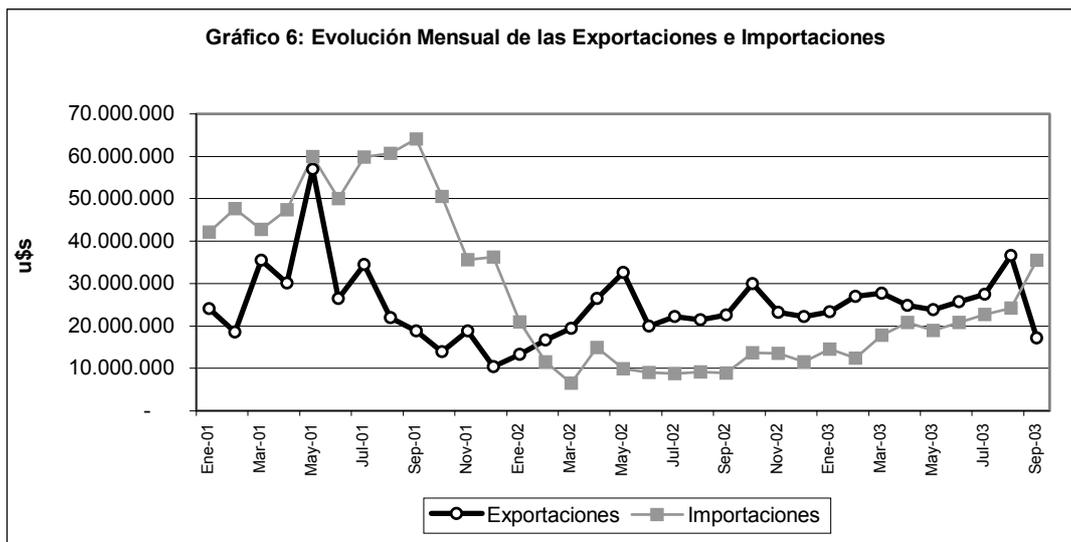
Los análisis realizados en los Informes precedentes, luego de la devaluación, indicaban que el impacto de ésta provocaba en principio una contracción de los niveles importados. Sin embargo, esta baja comienza a revertirse cuando los indicadores de la economía real comienzan a mostrar signos positivos. De esta manera y al ser las importaciones función, entre otras variables, del Ingreso Nacional, cuando éste aumenta, las mismas también lo hacen.

Teniendo en cuenta que tanto a nivel nacional como provincial se ha verificado en los últimos trimestres una recomposición del nivel de actividad, las importaciones, que desde el cuarto trimestre de 2002 vienen aumentando, en éste tercer trimestre de 2003 lo hacen a un ritmo más intenso. El aumento verificado es del 36% que, comparado con el aumento en este período de las exportaciones que fue del 9% y cuyo empuje lo constituyó el valor del mes de agosto que resultó el segundo más alto de la serie<sup>7</sup>, se tiene un cambio en la tendencia de la balanza comercial; por primera vez desde la devaluación ésta es negativa en u\$s – 1.180.122<sup>8</sup>. Claramente puede observarse en el gráfico siguiente, que si bien las importaciones continuaron con su ritmo de crecimiento durante todos los meses del trimestre, no ocurrió lo mismo con las exportaciones, las cuales verifican una caída más que significativa en el último mes del período considerado:

---

<sup>7</sup> El primero fue el mes de mayo de 2001

<sup>8</sup> El saldo de la balanza comercial en el tercer trimestre de 2002 fue de + u\$s 39.400.317.-

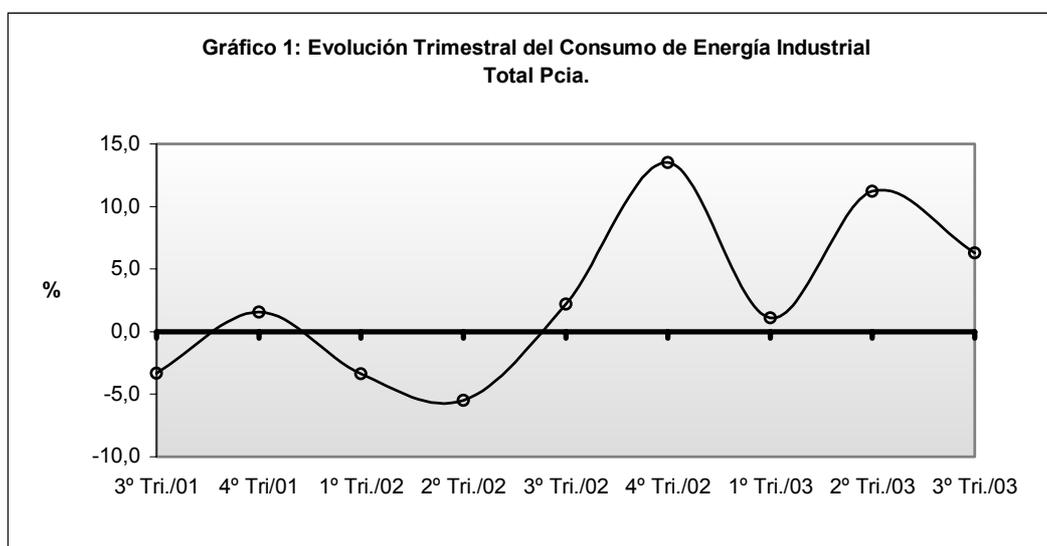


Ahora bien, cuales han sido los rubros que han empujado hacia arriba a las importaciones? Esta pregunta resulta importante contestar ya que permite caracterizar, de algún modo, el repunte de la economía fueguina desde el punto de vista de futuras perspectivas. Y en este sentido resulta importante verificar que del total importado, aproximadamente el 70% corresponde a *bienes de capital* y cerca del 23% corresponde a *insumos*. Por lo tanto, si bien en el corto plazo aún resulta aventurado aproximar una persistencia en el comportamiento positivo de la industria, sí parece, de acuerdo a estos datos, estimar que existen expectativas positivas hacia el mediano y largo plazo por parte de los agentes privados de la economía fueguina.

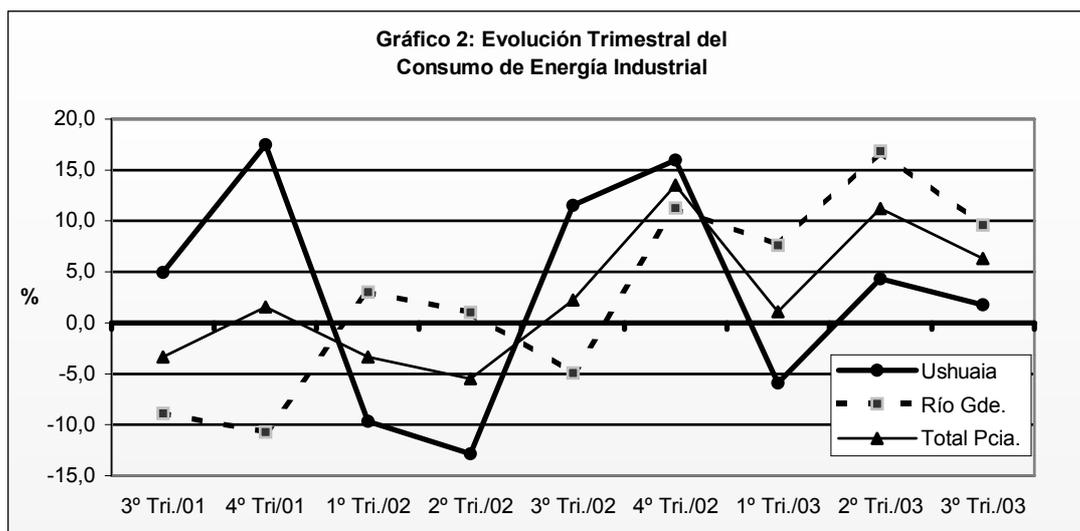
## 8 - Consumo de Energía Industrial

**Durante el tercer trimestre de 2003 el consumo de energía industrial (promedio provincial) aumentó un 6,3% en relación al trimestre anterior.**

El consumo de energía industrial en la provincia mantiene el crecimiento iniciado en el tercer trimestre de 2002, aunque en este caso a un ritmo menor. En efecto, en el segundo trimestre de este año el aumento había alcanzado al 11,2% en relación al primero; ahora, en el tercero en comparación al inmediato anterior este aumento fue del 6,3%:

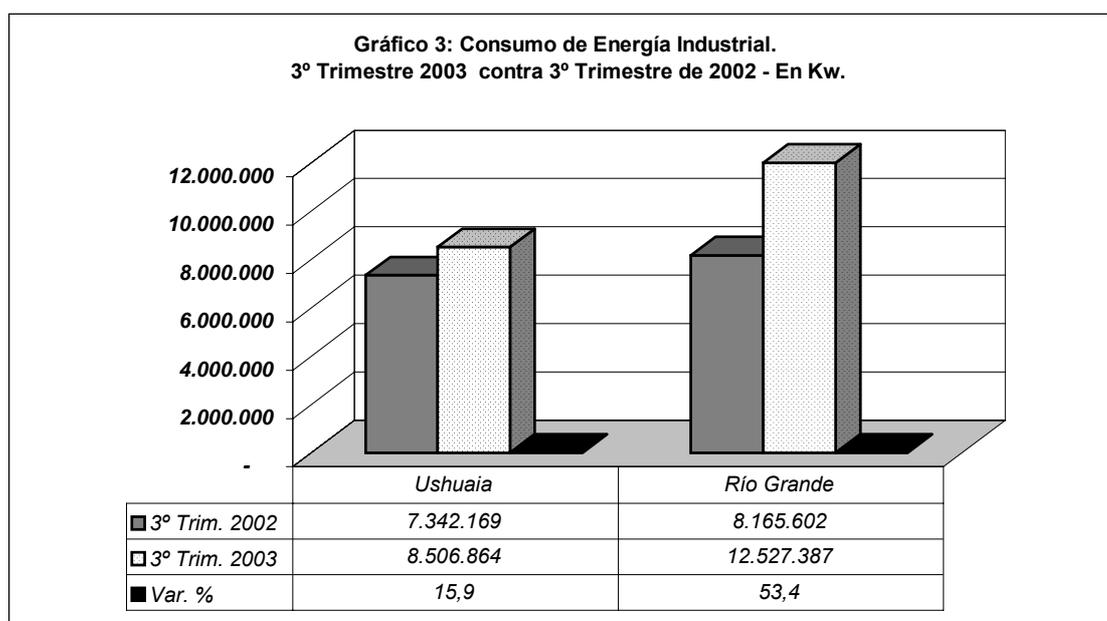


La mejora fue producto del incremento verificado en la ciudad de Río Grande, donde éste fue del 9,6%, en comparación a lo sucedido en Ushuaia, la cual aumentó sólo el 1,7%. Comparando ambas ciudades en relación a este incremento, se observa que la primera de las ciudades si bien mantuvo la tendencia creciente del trimestre anterior, ésta se desacelera con mayor intensidad que en Ushuaia, la cual confirmó, aunque levemente, el repunte observado en el trimestre pasado:



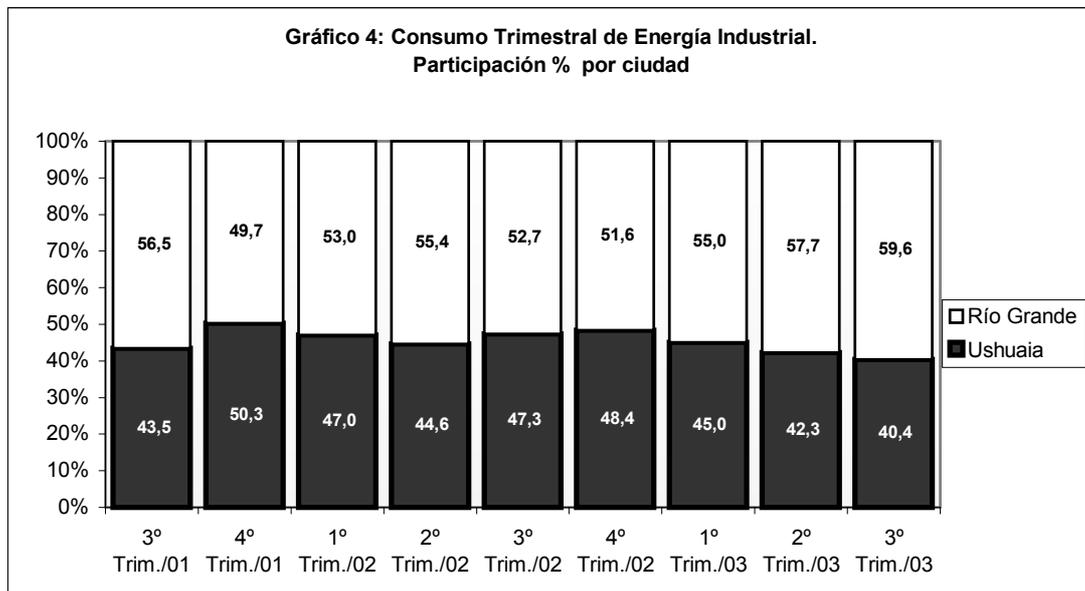
En términos desestacionalizados, o sea comparando iguales trimestres de diferentes años, se ve que Ushuaia sigue mostrando guarismos más negativos. En efecto, tanto en el tercer trimestre de 2001 como igual período de 2002, el crecimiento operado fue superior al producido en 2003. Río Grande, por el contrario, muestra en términos estacionales un comportamiento creciente en todo el período. Los valores de este tercer trimestre son mayores que los observados en 2001 y en 2002.

El gráfico siguiente resulta sumamente significativo en relación a lo expuesto precedentemente y comparando los terceros trimestres de 2002 y 2003, según ciudades:



Asimismo y en relación a la participación de este indicador según ciudades, Río Grande mantiene una tendencia creciente desde hace tres trimestres consecutivos, lo cual, termina de explicar el impulso en el crecimiento del promedio provincial, motorizado por el mayor

consumo, período a período en esta ciudad, y su mayor participación relativa en el conjunto del indicador:



## **Apéndice – Turismo**

### **La actividad turística provincial en la temporada baja de este año muestra una tendencia creciente en comparación a igual período del año anterior.**

La actividad turística es una de las más dinámicas en todo el mundo en la generación de riqueza. Su efecto multiplicador abarca desde el comercio, los hoteles y restaurantes, el transporte, las agencias de viaje, las actividades recreativas, hasta, determinados servicios personales.

Su medición responde, en la actualidad, a la consideración de todas estas actividades sin una especificación efectivamente destinada al objeto propio de la misma. Existen esfuerzos para identificar un instrumento que identifique al sector a través de las denominadas “cuentas satélites” dentro del Sistema de Cuentas Nacionales, pero que se encuentran aún en un plano experimental.

No obstante ello, es viable avanzar en la consideración de determinados indicadores que, aunque aislados de todos los rubros que engloban a la actividad, se puede, en principio, aproximar de manera objetiva cuál es el comportamiento de la misma. A partir de allí, es posible trasladar a modo de inferencia su efecto sobre dichos rubros.

Teniendo en cuenta lo anterior, y a los efectos de evaluar la actividad en la Provincia, se utilizarán datos de la Secretaría de Turismo de la Municipalidad de Ushuaia –ciudad típicamente turística- considerándoselos en relación al tercer trimestre de este año y su comparación con igual período del año anterior.

En los meses de julio, agosto y septiembre de este año, arribaron a Ushuaia 21.359 turistas. Esta cantidad, representa un 20% más que la arribada en igual período de 2002, que alcanzó a 17.715 personas. El mes de mayor afluencia turística fue julio; sin embargo, el que muestra un mayor incremento en comparación con igual mes del año pasado, fue septiembre; en este caso, el incremento fue del 35%. Acentuando las consideraciones sobre este mes, resulta que “...aproximadamente el 57% de los arribos correspondió a turismo interno, notándose a la vez, un crecimiento superior al 60% en las llegadas de turistas internacionales...”<sup>9</sup>.

Asimismo y en relación al total del trimestre, durante este período el porcentaje de ocupación de la capacidad hotelera alcanzó, en promedio, al 54%, mientras en igual período del año anterior fue del 50,1%. La comparación mensual del trimestre de 2003 respecto al de

---

<sup>9</sup> Secretaría de Turismo y Cultura – Municipalidad de Ushuaia

2002, por categoría de establecimiento, muestra la variación positiva y los cambios en la tendencia de los turistas en su elección de hospedaje:

**Cuadro: Porcentaje de Ocupación Hotelera por Categorías.**

Categorías	Julio		Agosto		Septiembre	
	2002	2003	2002	2003	2002	2003
Hotel 4 estrellas	73,6%	62,5%	81,8%	60,9%	82,1%	72,4%
Hotel 3 estrellas	62,9%	69,1%	69,2%	72,1%	60,5%	89,1%
Hotel 2 y 1 estrellas	67,2%	52,0%	62,2%	58,1%	51,8%	59,3%
Hosterías	46,3%	57,3%	52,7%	58,8%	34,6%	66,4%
Hospedajes	30,0%	58,4%	53,8%	61,8%	19,0%	58,8%
Albergues	38,8%	44,9%	38,3%	44,7%	30,4%	45,2%
Cabañas	55,8%	77,1%	60,1%	45,3%	54,6%	51,3%
<b>Promedio</b>	<b>50,4%</b>	<b>54,7%</b>	<b>55,7%</b>	<b>50,6%</b>	<b>44,4%</b>	<b>55,8%</b>