



# 2° Informe de Actividad Provincial

Periodo: I trimestre 2017 vs I trimestre 2016

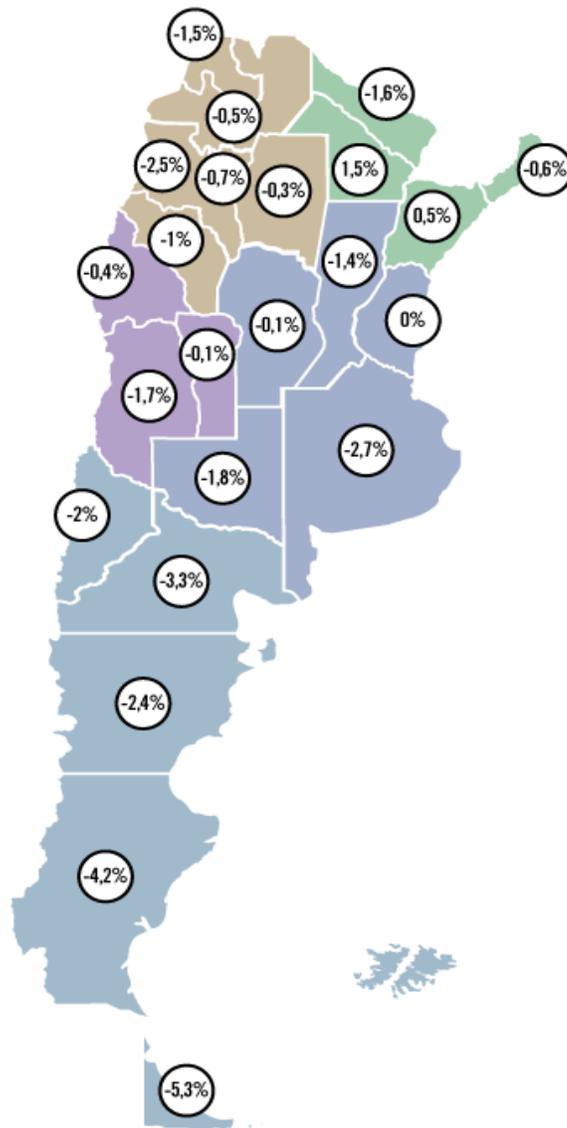
Septiembre 2017



**Observatorio**  
de Coyuntura Económica  
y Políticas Públicas

## 2° Informe de Actividad Provincial (ICAEP)

En el presente informe, analizamos las últimas estimaciones del ICAEP<sup>1</sup> para el I trimestre de 2017. El indicador sigue mostrando una tendencia negativa respecto al mismo período de 2016 aunque con una incipiente desaceleración. El ICAEP promedio nacional acumula cinco trimestres consecutivos de caída interanual. Sin embargo, las variaciones de las series desestacionalizadas por trimestres muestran una reversión de la tendencia negativa en la mayoría de las provincias, a excepción de las jurisdicciones patagónicas.



<sup>1</sup> Para construir el ICAEP se partió de un conjunto de diez variables correlacionadas con el nivel de actividad suponiendo que su dinámica responde a la evolución de un solo factor común dinámico no observable que subyace a todas: el nivel de actividad provincial. La disponibilidad de dichas variables para cada provincia, permite la comparabilidad de los indicadores

Las provincias patagónicas son las que mayor caída en la actividad presentaron; entre ellas Tierra del Fuego, Santa Cruz y Río Negro sufrieron las variaciones más significativas:

- **Tierra del Fuego** perdió 5.700 puestos de trabajo registrado en el sector privado. El sector más afectado es de la industria manufacturera (4.194) según último dato disponible abierto por actividad y por provincia (OEDE IV trim. 2016 vs IV trim. 2015). Salvo en patentamientos, muestra un deterioro importante en todas las variables.
- En **Santa Cruz, la pérdida de empleos** ascendió a 6.493 puestos de trabajo formales perdidos. Los sectores más afectados son: construcción (3.172), explotación de minas y canteras –incluye extracción de petróleo crudo y gas natural- (1.239) y servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler (1.012). A su vez, la recaudación por regalías de la provincia sigue en descenso, para junio de 2017 la caída fue del 20% i.a.
- Por último, en **Río Negro** el empleo registrado alcanzó una pérdida de 4.023 puestos de trabajo. También las exportaciones provinciales presentaron un comportamiento negativo. El último dato disponible de las exportaciones por origen provincial publicado por el INDEC muestra una caída en el I semestre de 2017 de 4,5% respecto al mismo periodo de 2016. Se explica fundamentalmente por el sector peras y manzanas (principal actividad económica de la provincia) y le siguen jugos de frutas y hortalizas.

## Principales Variables

Las variables con peor desempeño en casi todas las provincias son; las ventas en supermercados, créditos y empleo. En el caso de las ventas, las provincias que mayor caída interanual presentan son: Tucumán (-17,2%), Catamarca, La Rioja, San Juan y San Luis (-16,2%), y Salta (-14,5%).

Ventas en supermercados Var I T 2017 vs I T 2016	
Tucumán	-17,2%
Catamarca	-16,2%
La Rioja	-16,2%
San Juan	-16,2%
San Luis	-16,2%
Salta	-14,5%
Chaco	-12,7%
Corrientes	-12,7%
Formosa	-12,7%
Jujuy	-12,7%
Misiones	-12,7%
S del Estero	-12,7%
Buenos Aires	-12,4%
Santa Fe	-12,2%
Mendoza	-11,8%
Entre Ríos	-10,1%
Chubut	-8,4%
Córdoba	-8,3%
La Pampa	-8,1%
Río Negro	-8,1%
Santa Cruz	-8,1%
Tierra del Fuego	-8,1%
Neuquén	-6,3%

Por otra parte, la **variable con mayor crecimiento** para todas las provincias es patentamientos con variaciones interanuales que varían entre el 15% y el 60%. Sin embargo, este indicador no distingue el origen de estos nuevos vehículos patentados (importados o nacionales) para cada provincia pero podemos conocerlo a nivel Nacional. De acuerdo con la ACARA, los patentamientos por origen en lo que va del 2017 se distribuyen en 32% nacionales y 68% importados. Para el 2016, esta relación fue del 41% nacionales y el 59% importados y en 2015 la proporción era 45,3% y 54,6% respectivamente. El significativo aumento de la participación de autos importados no sólo afecta al sector automotriz local, sino también a la balanza comercial. Para las provincias que concentran la actividad de la industria automotriz, tanto de terminales como de autopartes, el impacto negativo es muy significativo, en especial en el empleo.

## Comentarios Finales

En el primer trimestre de 2017 se observa que el indicador sigue mostrando una caída interanual, aunque con una leve desaceleración. La variable que explica esta tendencia es el incremento en los patentamientos, aunque como contrapartida se observa un significativo crecimiento en las ventas de autos importados. Esto tiene importantes consecuencias negativas sobre la balanza comercial y la industria automotriz local, particularmente sobre el empleo de mano de obra de las terminales y autopartistas.

El año 2016 fue un año de caída abrupta en la actividad económica a nivel nacional y también provincial. Este año se observa una incipiente recuperación para algunos sectores aislados pero nada indica aún que sea de carácter permanente. En cuanto al consumo, las ventas en supermercados siguen cayendo y es la variable de peor desempeño en todas las provincias. Finalmente, la pérdida de empleos continúa en la mayoría de las jurisdicciones.

A partir del comportamiento de indicadores más actualizados y de mayor frecuencia a nivel nacional (ej.: EMAE), es de esperar que el ICAEP refleje una mejora del nivel de actividad provincial durante el 2017. Más allá del comportamiento de corto plazo de las variables estudiadas, es necesario seguir analizando la sostenibilidad de este crecimiento, sobre todo considerando que la emisión de deuda externa es destinada a financiar el gasto corriente y fuga de capitales y no actividades productivas (Ver Agenda Económica No.3 - "La Economía de las Paso Primera Parte: Actividad Económica").

---

**Fuentes:** ACARA, AFIP, BCRA, CAMESSA, INDEC, OEDE-MTySS, Secretaría de Energía, Acara, AFCP, Ministerio de Hacienda y Finanzas, Bolsa de Comercio de Rosario, Ministerio de Agricultura, Observatorio Vitivinícola.