

# INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA PAMPEANA

Lic. Sebastian Lastiri

Resumen de la Actividad Económica Pampeana (1t16): Fuerte caída de los salarios reales y el consumo acompañando de una importante mejora de la actividad agropecuaria.

1er trimestre de 2016



# Informe de Coyuntura Económica Pampeana

## Primer trimestre de 2016

### Nivel de actividad de Argentina

Gran parte de lo que ocurre en términos económicos en La Pampa, está determinado por los resultados de las políticas macroeconómicas nacionales. Además de resultar un razonamiento lógico, así lo demuestra el estudio de CEPAL para la elaboración del Indicador Sintético de Actividad Económica elaborado para la provincia de La Pampa.

En este sentido, los datos de INDEC muestran una caída de -0,7% para el primer trimestre de 2016 en relación al trimestre anterior y un aumento de 0,5% interanual. Mientras que el 2015 cerró con un crecimiento de 2,37% tal como muestra el Cuadro 1.

Cuadro 1. Oferta y demanda globales. Valores trimestrales. Variación porcentual respecto a igual período del año anterior.

|   | Trimestre 2015 |       |       |       | Año<br>2015 | Trimestre 2016 |
|---|----------------|-------|-------|-------|-------------|----------------|
|   | 1°             | 2°    | 3°    | 4°    |             | 1°             |
|   |                |       |       | %     |             |                |
| <b>PRODUCTO INTERNO BRUTO</b>                 | -0,02          | 3,67  | 3,45  | 2,18  | 2,37        | 0,49           |
| Importaciones FOB (bienes y servicios reales) | -7,27          | 3,11  | 12,62 | 14,60 | 5,54        | 12,22          |
| <b>OFERTA GLOBAL</b>                          | -1,52          | 3,57  | 5,29  | 4,48  | 2,98        | 2,77           |
| Discrepancia estadística (OG-DG)              |                |       |       |       |             |                |
| <b>DEMANDA GLOBAL</b>                         | -1,52          | 3,57  | 5,29  | 4,48  | 2,98        | 2,77           |
| Consumo privado                               | -0,59          | 4,99  | 8,21  | 7,98  | 5,03        | 1,08           |
| Consumo público                               | 4,40           | 9,12  | 7,81  | 5,62  | 6,74        | 2,68           |
| Exportaciones FOB (bienes y servicios reales) | -0,27          | -0,34 | 2,05  | -3,40 | -0,45       | 13,08          |
| Formación bruta de capital fijo               | -2,34          | 3,76  | 9,27  | 12,02 | 5,54        | -3,80          |
| Variación de existencias                      |                |       |       |       |             |                |

Fuente: INDEC. Informe de avance del nivel de actividad para el primer trimestre de 2016. <http://www.indec.gov.ar>.

Esta recesión impacta de forma directa en el nivel de salarios y consumo de toda la población argentina y La Pampa no queda exenta de esta situación. Tal como puede apreciarse, hubo una fuerte caída en la Inversión Bruta Fija (-3,8%) y un importante incremento de las exportaciones (+13,8%) que superó después de un año el crecimiento de las importaciones. La caída de la inversión afecta negativamente nuestra economía, dificultando la generación de empleo e ingresos futuros. El incremento de las exportaciones favorece los ingresos provenientes del sector agropecuario.

## Empleo y remuneraciones

No han sido publicados datos del mercado de trabajo (empleo, desempleo, tasa de actividad, etc) para el 4to trimestre de 2015 y el 1er trimestre de 2016. Los únicos datos disponibles refieren a las publicaciones del Instituto de Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) con respecto a la evolución del empleo privado registrado. En este sentido el Cuadro 2 muestra los datos de la evolución del empleo privado registrado para el primer trimestre de 2016 y la evolución de los últimos dos años para la provincia de La Pampa y la comparación con los datos nacionales.

Puede observarse un incremento de 4,8% interanual del empleo privado registrado en nuestra provincia, muy por encima de lo ocurrido a nivel nacional (+1,1%). El sector que mostró mayor dinamismo fue el de la construcción (+32%), mientras que el sector agropecuario tuvo el peor desempeño (-7,7%), ambos en términos interanuales.

Cuadro 2. Empleo Registrado Privado. La Pampa y Total Nacional. 1er trimestre 2016.

| Distrito   | 2014      | 2015      | 1t2016    | Interanual | Interanual % |
|------------|-----------|-----------|-----------|------------|--------------|
|            |           |           |           | 1t16       | 1t16         |
| LA PAMPA   | 36.782    | 37.960    | 39.051    | 1.874 ↑    | 4,8%         |
| TOTAL PAIS | 6.351.281 | 6.525.665 | 6.550.964 | 75.209 ↑   | 1,1%         |

| VARIACIÓN ABSOLUTA (período ant) | 2015    | 1t2016  |
|----------------------------------|---------|---------|
| LA PAMPA                         | 1.178   | 452     |
| TOTAL PAIS                       | 174.384 | -26.069 |

| VARIACIÓN RELATIVA (período ante) | 2015   | 1t2016 |
|-----------------------------------|--------|--------|
| LA PAMPA                          | 3,1% ↑ | 1,2%   |
| TOTAL PAIS                        | 2,7% → | -0,4%  |

Fuente: elaboración propia en base a datos de INDEC. Estadísticas de registros laborales. Primer trimestre de 2016, 14 de julio de 2016.

Mientras que el mismo reporte muestra un incremento de las remuneraciones netas promedio del 1t16 vs 1t15 de 28,7% en términos nominales para La Pampa. Si a este valor lo deflactamos con la inflación interanual para igual período según las estimaciones del IPC San Luis, que arrojó un incremento del 36,1%, la caída de las remuneraciones netas para el primer trimestre es de -5,37% en términos reales.

En términos generales, La Pampa tuvo un desempeño por encima de la media nacional en términos de la creación de trabajo registrado, mientras que los salarios privados se movieron en línea con lo ocurrido en el país.

## Demanda y Consumo

Como indicadores del nivel de demanda y consumo dentro del territorio pampeano utilizaremos la variable de consumo en supermercados. Esta es una aproximación del nivel de demanda y consumos.

El Cuadro 3 muestra la evolución de las ventas en supermercados de La Pampa, en forma conjunta con la evolución del IPC San Luis<sup>1</sup>.

Cuadro 3. Ventas en Supermercados e Inflación. Variaciones anuales y trimestrales interanuales en términos nominales y reales. 2015 y 1er trimestre de 2016.

#### LA PAMPA

|                              | 2015   | 1t16    | Enero   | Febrero | Marzo   |
|------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|
| Variación interanual NOMINAL | 28,6%  | 29,9%   | 24,1%   | 31,8%   | 34,1%   |
| Inflación (IPC San Luis)     | 26,6%  | 36,1%   | 35,1%   | 36,0%   | 37,2%   |
| Variación Interanual REAL    | ↑ 1,6% | ↓ -4,6% | ↓ -8,1% | ↓ -3,1% | ↓ -2,3% |

#### TOTAL PAÍS

|                              | 2015   | 1t16    | Enero   | Febrero | Marzo   |
|------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|
| Variación interanual NOMINAL | 27,6%  | 27,1%   | 26,4%   | 29,7%   | 25,4%   |
| Inflación (IPC San Luis)     | 26,6%  | 36,1%   | 35,1%   | 36,0%   | 37,2%   |
| Variación Interanual REAL    | ⇒ 0,8% | ↓ -4,8% | ↓ -4,6% | ↓ -2,7% | ↓ -7,0% |

Fuente: elaboración propia en base a datos de la Dirección General de Estadística y Censos de La Pampa y de San Luis.

Los datos muestran una fuerte caída del consumo en el primer trimestre de -4,6% en términos reales que parece estar explicada por la pérdida del poder adquisitivo de los salarios producto del efecto inflacionario, valor similar a la caída del consumo a nivel nacional (-4,8%).

## Consumo de Combustibles

Uno de los indicadores habituales como proxy del nivel de actividad es el consumo de energía y combustibles. Para nuestra provincia, en los estudios realizados para el Indicador Sintético de Actividad Económica Pampeana (ISAE La Pampa) ambas variables evidenciaron una importante correlación con el nivel de actividad económica de nuestra provincia.

Para el consumo de combustibles la vinculación puede explicarse principalmente por el uso de gas oil del sector agropecuario para las labores propias de la actividad. Para el caso de las naftas, sus variaciones obedecen a la capacidad de compra de la población pampeana y al movimiento turístico que circule por nuestra provincia.

El Cuadro 4 muestra un crecimiento en todos los períodos tanto para Gas Oil como para Naftas. En el caso del gas oil las mejores situaciones climáticas y la eliminación o reducción de retenciones provocaron un incremento en la superficie sembrada y cosechada, que fueron acompañados con mayores rindes producto del clima favorable.

<sup>1</sup> Se utiliza el IPC San Luis como aproximación a la inflación de La Pampa hasta que se publique el nuevo indicador de índice de precios que se encuentra en elaboración.

Cuadro 4. Consumos de combustibles por tipo de carburante. Datos trimestrales. 2015 y 1er trimestre de 2016.

|         | Gas Oil |             | Naftas |             | GNC       |             |
|---------|---------|-------------|--------|-------------|-----------|-------------|
|         | Total   | %interanual | Total  | %interanual | Total     | %interanual |
| 1t 2015 | 55.291  | ↑ 2,4%      | 29.553 | ↑ 2,0%      | 3.210.693 | ↑ 10,8%     |
| 2t 2015 | 63.925  | ↑ 8,5%      | 24.654 | ↑ 6,6%      | 3.157.844 | → -0,1%     |
| 3t 2015 | 57.194  | ↑ 2,7%      | 26.970 | ↑ 5,5%      | 3.315.470 | → -0,8%     |
| 4t 2015 | 63.193  | ↑ 4,1%      | 28.902 | ↑ 11,1%     | 3.434.445 | → 0,1%      |
| 1t 2016 | 64.406  | ↑ 16,5%     | 33.506 | ↑ 13,4%     | 3.123.289 | ↓ -2,7%     |

Fuente: elaboración propia en base a datos de la base de datos del Ministerio de Energía y Minería. [www.energia.gob.ar](http://www.energia.gob.ar)

No obstante, tanto el consumo de gas oil como el de naftas debe tomarse con algo de reserva debido a que en diciembre de 2015 se eliminó parte de la carga impositiva a los combustibles al incorporarse a La Pampa dentro de la zona patagónica. Esto probablemente provocó un efecto precio y un efecto desplazamiento de los consumos de zonas limítrofes, con lo cual parte de los incrementos registrados en los consumos de estos dos combustibles del 4to trimestre de 2015 y 1er trimestre de 2016 pueden no estar correlacionados con un mayor nivel de actividad dentro de nuestra provincia.

El GNC mostró un comportamiento errático, con una caída relevante para el primer trimestre de este año.