

# INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA PAMPEANA

Lic. Sebastian Lastiri

Resumen de la Actividad Económica Pampeana (4t16): terminó el 2016 con importantes bajas en los niveles de empleo, salarios reales y consumo en La Pampa. A nivel nacional la inflación y la caída del consumo e inversiones resumen los problemas más importantes de la economía, con los graves problemas sociales que esto trae aparejados.

4to trimestre de 2016



# Informe de Coyuntura Económica Pampeana

## Cuarto Trimestre de 2016 y perspectivas:

### La evolución de la economía pampeana en 2016 puede resumirse en:

1. La recesión a nivel nacional afectó significativamente la actividad provincial. El efecto fue parcialmente morigerado por el buen desempeño del sector agrícola.
2. Importante aumento del desempleo y el subempleo.
3. La aceleración de la Inflación impactó de forma significativa en la caída del Salario Real.
4. Fuerte baja en el consumo, aunque fue algo menor en La Pampa.
5. Los despachos de cemento tuvieron una fuerte contracción, aunque para el caso de la pampa, mantuvo su capacidad para generar empleo (probablemente vinculado a la inversión pública). A nivel nacional hubo una clara baja del nivel de actividad del sector.

### Las perspectivas para este 2017:

1. La economía nacional cerró el año con una caída de -2,3%. Para el 2017 estimo que el crecimiento será en torno a cero.
2. La inflación de 2016 terminó en el 39,3% según el IPC San Luis. El gobierno nacional prevé una inflación de 17% para el año en curso. La inercia inflacionaria, la puja por recuperar poder adquisitivo de los salarios y las expectativas de devaluación (post elecciones) harán difícil la consecución de este objetivo con tasa de crecimiento positiva. Mi proyección es que superará el 25% en 2017.
3. Resulta preocupante la caída en las inversiones, aunque para este año se espera un impacto positivo por efecto del blanqueo.
4. En este contexto será complicada la recuperación del empleo y el consumo.
5. La Pampa puede mantener mejores desempeños que el país si el clima continúa favoreciendo la actividad agropecuaria.
6. Deberá prestarse especial atención a la evolución de la Industrias Frigorífica y Textil pampeanas que están pasando por un momento de crisis. El frigorífico es un sector que tiene una importante participación en la generación de empleo. La industria textil ya está mostrando suspensiones y despidos en La Pampa.
7. Resulta clave para La Pampa, el cambio de tendencia en la Construcción.

## Nivel de actividad de Argentina

Finalmente el 2016 cierra con una caída acumulada de su nivel de actividad de -2,3%. El 0 muestra que el cuarto trimestre terminó con una caída de -2,1% en términos interanuales y una leve mejoría de +0,5% con respecto al trimestre anterior.

Cuadro 1. Producto Interno Bruto, variación porcentual.

Período	Trimestre anterior (desestacionalizado)	Igual trimestre del año anterior	Acumulado del año respecto a igual acumulado del año anterior
		%	
2015			
Primer trimestre	1,9	0,0	0,0
Segundo trimestre	1,7	3,9	2,1
Tercer trimestre	0,1	3,8	2,6
Cuarto trimestre	- 1,0	2,6	2,6
2016			
Primer trimestre	- 0,7	0,6	0,6
Segundo trimestre	- 2,0	- 3,7	- 1,7
Tercer trimestre	0,1	- 3,7	- 2,4
Cuarto trimestre	0,5	- 2,1	- 2,3

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

Cuando se analizan en detalle los distintos componentes de la Demanda y Oferta Agregadas durante el cuarto trimestre de 2016 en relación a igual período de 2015, pueden destacarse: las fuertes caídas del consumo privado (-2,1%) y la Inversión bruta (-7,7%), mientras que el crecimiento de las exportaciones (+7,7%), principalmente del sector agropecuario, ha morigerado la caída global de actividad. Estos datos resultan poco alentadores desde la perspectiva del crecimiento (por la caída de las inversiones) y desde lo social (por la caída en el consumo privado). Además, fue acompañado con un nuevo crecimiento de las importaciones (+2,1%).

### Empleo y remuneraciones

Por segundo trimestre consecutivo empeoraron los indicadores de desempleo en La Pampa, pasando de 5,9% en el tercer trimestre a 7,6% en el cuarto. Parte de este incremento puede explicarse por la caída del subempleo, es decir que hubo personas que estaban sub-empleadas y perdieron su empleo. A nivel Nacional se observa una caída en el nivel de desempleo, en parte explicada por la baja del nivel de actividad. Es decir, hay gente que en el trimestre anterior buscaba trabajo y no encontraba, y en este trimestre ya no buscó más pero sigue sin trabajar. En ambos casos resultan preocupantes los altos niveles de la sumatoria de empleo y desempleo

Cuadro 2. Tasas trimestrales de actividad, empleo y desocupación. Total País, Región Pampeana y Santa Rosa-Toay. 1er trimestre de 2014 a 4to trimestre de 2016.

Tasas - Región	2014				2015				2016			
	1° Trim	2° Trim	3° Trim	4° Trim	1° Trim	2° Trim	3° Trim	4° Trim	1° Trim	2° Trim	3° Trim	4° Trim
<b>ACTIVIDAD</b>												
Total País	45,0	44,8	44,7	45,2	44,6	44,5	44,8	s/d	s/d	46,0	46,0	45,3
Región Pampeana	46,4	46,5	46,3	46,1	46,0	45,4	45,5	s/d	s/d	45,8	45,4	45,8
<b>Santa Rosa - Toay</b>	<b>39,5</b>	<b>42,3</b>	<b>42,6</b>	<b>39,9</b>	<b>41,9</b>	<b>43,5</b>	<b>42,4</b>	s/d	s/d	<b>40,6</b>	<b>41,7</b>	<b>41,3</b>
<b>EMPLEO</b>												
Total País	41,8	41,4	41,3	42,1	41,4	41,5	42,2	s/d	s/d	41,7	42,1	41,9
Región Pampeana	42,9	42,3	42,1	42,3	42,5	42,0	42,0	s/d	s/d	41,4	41,6	42,1
<b>Santa Rosa - Toay</b>	<b>39,0</b>	<b>40,5</b>	<b>41,1</b>	<b>39,4</b>	<b>41,2</b>	<b>42,7</b>	<b>41,1</b>	s/d	s/d	<b>38,7</b>	<b>39,3</b>	<b>38,2</b>
<b>DESOCUPADOS</b>												
Total País	7,1	7,5	7,5	6,9	7,1	6,6	5,9	s/d	s/d	9,3	8,5	7,6
Región Pampeana	7,6	8,9	9,0	8,1	7,5	7,6	7,6	s/d	s/d	9,6	8,4	8,0
<b>Santa Rosa - Toay</b>	<b>1,2</b>	<b>4,1</b>	<b>3,6</b>	<b>1,2</b>	<b>1,6</b>	<b>1,8</b>	<b>3,0</b>	s/d	s/d	<b>4,7</b>	<b>5,9</b>	<b>7,6</b>
<b>SUBOCUPADOS</b>												
Total País	8,1	9,4	9,2	9,1	7,6	9,0	8,6	s/d	s/d	11,2	10,2	10,3
Región Pampeana	8,9	9,3	9,4	9,5	8,2	9,9	9,0	s/d	s/d	11,3	9,6	9,4
<b>Santa Rosa - Toay</b>	<b>2,7</b>	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>	<b>1,4</b>	<b>2,2</b>	<b>0,7</b>	<b>0,2</b>	s/d	s/d	<b>8,8</b>	<b>10,0</b>	<b>6,2</b>

Fuente. Dirección General de Estadística y Censos. Informe Mercado de Trabajo N°421. 4to trimestre de 2016.

En promedio, durante todo 2016, se crearon 1.172 puesto de trabajo registrado en La Pampa y se perdieron 44.465 en el total del país.

Perduran las diferentes señales que parecen aportar los datos de desempleo y empleo privado registrado en La Pampa, que podrían hallar una explicación en la pérdida de puestos de trabajo precarizado o de autoempleo. Tal como se mencionara en informes anteriores, la hipótesis subyacente es que el aumento del empleo registrado fue más que compensado por la caída del empleo no registrado y el cuentapropismo. Los datos de aumento del empleo registrado en la construcción parecen corroborarla: parte de la mano de obra que se empleaba informalmente en programas como el PROCREAR, pasó a estar ocupada en las empresas constructoras (principalmente las vinculadas a la obra pública) mientras que el resto pasó a engrosar las tasas de desempleo y subempleo.

Cuadro 3. Empleo Registrado Privado. Valores absolutos y tasas de variación interanuales. La Pampa y Total País. 4to trimestre 2016.

Distrito	2015	1t2016	2t2016	3t2016	4t2016	2016
LA PAMPA	37.922	38.960	39.124	39.043	39.248	39.094
TOTAL PAIS	6.496.772	6.507.402	6.425.037	6.413.039	6.463.751	6.452.307

  

VARIACIÓN RELATIVA	2015	1t2016	2t2016	3t2016	4t2016	2016
LA PAMPA	3,0% ↑	4,8% ↑	3,5% ↑	2,0% ↑	1,9% ↑	3,1%
TOTAL PAIS	2,2% →	0,5% ↓	-1,2% ↓	-2,0% ↓	-1,0% →	-0,7%

Fuente: elaboración propia en base a datos de INDEC. Estadísticas de registros laborales. Cuarto trimestre de 2016.

Las remuneraciones netas del sector privado registrado, medidas en términos reales, acumularon en todo el año pasado una caída de -4,2% para La Pampa. Mientras que en el 4to trimestre de 2016 cayeron -1,2%. Así acumularon caídas consecutivas en todos los trimestres de 2016 después de un 2015 que cerró con un aumento de 2,5%.

Sin dudas este aspecto, sumado a la caída en el empleo, explican las fuertes bajas del consumo que se registraron en el año.

## Demanda y Consumo

La caída del consumo durante 2016 acumuló -5,2% en La Pampa y -9,4% en el total del país.

La Pampa ha mostrado mejor desempeño en este sentido que lo ocurrido a nivel nacional. Incluso en el 4to trimestre de 2016 la variación en nuestra provincia fue de casi un tercio (-3,4%) de lo ocurrido a nivel nacional (-10,1%)

Cuadro 4. Ventas en Supermercados e Inflación. Variaciones anuales y trimestrales interanuales en términos nominales y reales. 4to trimestre de 2016.

	2015	1t16	2t16	3t16	4t16	2016
Ventas Super (Nominal)	28,6%	29,9%	32,0%	32,8%	33,5%	32,2%
Inflación (IPC San Luis)	26,6%	36,1%	41,6%	41,3%	38,2%	38,9%
Ventas Super (REAL)	↑ 1,6%	↓ -4,6%	↓ -6,7%	↓ -6,0%	↓ -3,4%	↓ -5,2%

  

TOTAL PAÍS	2015	1t16	2t16	3t16	4t16	2016
Ventas Super (Nominal)	27,6%	27,1%	26,5%	26,8%	24,2%	26,0%
Inflación (IPC San Luis)	26,6%	36,1%	41,6%	41,3%	38,2%	38,9%
Ventas Super (REAL)	→ 0,8%	↓ -6,6%	↓ -10,6%	↓ -10,3%	↓ -10,1%	↓ -9,4%

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

## Consumo de Combustibles

Aún con las reservas que debe tomarse esta variable<sup>1</sup>, el cuarto trimestre de 2016 ha mostrado nuevamente una evolución muy favorable en los despachos de combustibles líquidos, contrastando con la fuerte caída en los despachos de GNC.

En este último impacta de forma negativa el aumento de la carga tributaria que provocó un incremento de precios y redujo la brecha con el costo de las naftas. Esto ocurrió en todo el país, pero fue más acentuado en nuestra provincia producto de la reducción del precio de las naftas por los efectos del tratamiento impositivo como zona patagónica.

Cuadro 5. Consumos de combustibles por tipo de carburante en La Pampa. Datos trimestrales. 4to trimestre de 2015 a 4to trimestre de 2016.

	Gas Oil		Naftas		GNC	
	Total	%interanual	Total	%interanual	Total	%interanual
1t 2016	65.879	↑ 16,6%	33.872	↑ 13,8%	3.593.092	↓ -1,6%
2t 2016	72.053	↑ 10,8%	27.914	↑ 12,5%	3.574.672	→ 0,5%
3t 2016	73.182	↑ 26,0%	31.469	↑ 16,0%	3.643.217	↓ -3,2%
4t 2016	74.919	↑ 16,9%	32.812	↑ 12,7%	3.154.369	↓ -18,7%
T 2016	286.033	↑ 17,4%	126.068	↑ 13,8%	13.965.350	↓ -6,0%

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)

Las condiciones climáticas favorables para el sector agropecuario están estrechamente vinculadas con el aumento en los despachos de Gas Oil durante todo el 2016 (+17,4%). La evolución de las naftas (+13,8%) quizá encuentre explicación en los cambios de la carga impositiva del combustible mencionadas en la nota al pie. Similar explicación aplica al GNC que experimentó una importante caída el año pasado (-6,0%).

## Construcción

Los despachos de cemento tuvieron un año con importantes caídas a nivel provincial (-7,7%) y nacional (-10,7%). El cuarto trimestre no fue la excepción y también mostró guarismos negativos, tal como muestra el Cuadro 6.

<sup>1</sup> 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 hasta el 4to trimestre de 2016 pueden no estar correlacionados con un mayor nivel de actividad dentro de nuestra provincia.

Cuadro 6. Despachos de cemento 4to trimestre de 2016. Variaciones relativas con respecto al mismo período del año anterior. La Pampa y Total País.

VARIACIÓN RELATIVA		2015	1t16	2t16	3t16	4t16	2016					
Despachos de cemento LA PAMPA	↑	4,8%	↑	3,9%	↓	-9,9%	↓	-9,5%	↓	-14,7%	↓	-7,7%
Despachos de cemento TOTAL PAIS	↑	7,5%	↓	-8,5%	↓	-19,3%	↓	-8,9%	↓	-6,0%	↓	-10,7%

Fuente: elaboración propia en base a datos de la Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP).

No obstante, La Pampa fue una de las pocas provincias que aumentó la cantidad de puestos de trabajo registrados en el trimestre, en relación a igual trimestre del año anterior<sup>2</sup>. Durante todo 2016 el sector generó en promedio 529 puestos de trabajo, mientras que en Argentina se perdieron 42.520 puestos en promedio.

<sup>2</sup> Fuente: Instituto de Estadística y Registro de la Construcción (IERIC). <http://www.ieric.org.ar/>