



IERAL

Fundación  
Mediterránea

## Informe de Coyuntura Regional

Año 28 - Edición N° 1177 – 30 de Enero de 2019

### Regional NOA

**Juan Lucas Dapena**

juanlucasdapena@yahoo.com.ar

#### Editorial

El año 2018 cerró en medio de un proceso estanflacionario, que deja serias complicaciones para la economía argentina y escasas expectativas de recuperación del sector real al menos en el muy corto plazo. La elevada tasa de inflación, interés y los valores alcanzados de riesgo país contribuyeron en la caída de los niveles de consumo y producción.

A nivel regional, los datos analizados para los sectores de la construcción y automotor, cerraron el año con caídas significativas en los niveles de consumo efectuados por la población. Por otro lado, la provincia de Salta deja entrever el complejo proceso económico por el que atraviesa el país, al obtener en todos los sectores analizados una variación interanual negativa (mercado inmobiliario, sector de la construcción, automotriz, ventas en supermercados y turismo).

El mercado laboral no se mantuvo ajeno a este proceso. A nivel provincial, aumentó la tasa de actividad (mayor participación laboral dado el contexto de insuficiencia de ingresos en términos reales) y también lo hizo a la vez la tasa de desempleo, si bien Salta presenta mayor participación laboral que el NOA y por ende también una tasa de desempleo mayor que la región. Por último, aumentó la tasa de empleo, pero también con mayor informalidad.

#### IERAL NOA

Economista Jefe: Juan Lucas Dapena

#### IERAL NOA

(0387) 421-2139

noa@ieral.org

#### Edición y compaginación

Karina Lignola y Fernando Bartolacci

#### IERAL Córdoba

(0351) 473-6326

ieralcordoba@ieral.org

#### IERAL Buenos Aires

(011) 4393-0375

info@ieral.org

#### Fundación Mediterránea

(0351) 463-0000

info@fundmediterranea.org.ar



## Resumen Ejecutivo

### ❖ Mercado inmobiliario de la provincia de Salta

En el Mercado Inmobiliario de Salta, para los meses de enero a diciembre del año 2018 el volumen de transacciones analizadas de compra-venta de inmuebles ascendió a 4.864 operaciones, lo cual significó una caída del 2% con respecto al año 2017. Por otra parte, se produjo un crecimiento del 21% en el monto promedio por transacción nominal y una disminución del 9% en el monto real en relación al acumulado del año previo.

### ❖ Consumo de Cemento

El consumo de cemento acumulado durante el año 2018 reveló para la región NOA un retroceso del 13% con respecto al año 2017. En Salta, se observó una caída del 12,1% en el consumo total de cemento, al demandar 363 mil toneladas en el 2017 y 319 mil en el 2018. El consumo en bolsas cayó un 10,7% y el consumo a granel un 18,3% en toda la región del NOA. Tucumán es la provincia del NOA que más consumió durante el 2018, representando el 28,4 % del consumo total de cemento, Salta se ubicó en segundo lugar con el 24%.

### ❖ Permisos de Edificación

En el acumulado enero - noviembre del año 2018, los permisos de edificación en la Ciudad de Salta fueron para el sector privado de 267.785 m<sup>2</sup> para la construcción de nuevas obras o ampliaciones. Lo que implicó una caída del 20,5% con respecto a los 336.662 m<sup>2</sup> en el acumulado del año 2017 y un descenso del 14% con respecto a los 311.324 m<sup>2</sup> del año 2016. En noviembre del 2018 los permisos de edificación sufrieron una caída del 58,7% con respecto al mes de octubre del mismo año y un 51,5% con respecto al mes de noviembre del año anterior.

### ❖ Actividad Económica

Por problemas metodológicos y falta de información actualizada, no es posible realizar una evaluación de los indicadores utilizados en informes previos para este apartado. El primero se refiere a las modificaciones que sufrieron las alícuotas impositivas que gravan a las actividades económicas en la provincia de Salta en el año 2018; y el

segundo a la no actualización desde el mes de junio de 2018 del Índice Compuesto Coincidente de Actividades Económicas de la Provincia de Salta (ICCASal).

#### ❖ **Patentamiento Automotor y Patentamiento de Motos**

Para el acumulado anual 2018, a nivel regional, las ventas de autos se contrajeron un 7% y las ventas de motos un 17,6% respecto al acumulado del año anterior. De igual forma, en la Provincia de Salta, tanto las ventas de vehículos como las de motos disminuyeron en comparación con el 2017 (11,7% y 20,5% respectivamente). Tucumán, hasta el periodo considerado fue la provincia con mayor participación teniendo en cuenta ambos vehículos (32,8% en autos y 31% en motos), Salta se ubica en segundo lugar con una participación del 25,1% en autos y tercero en motos (participación del 21,4% sobre el total de la región).

#### ❖ **Venta en Supermercados**

Las ventas en los supermercados correspondientes al acumulado enero - noviembre de 2018 sumaron \$7.888.989 (en términos nominales). Implicando esto, un aumento de 28,6% con respecto al acumulado anual 2017. Las ventas totales expresadas a precios constantes, para el 2018 sumaron \$1.355.072 (en pesos del mes de enero del 2012), mientras que para el 2017, las ventas ascendían a \$1.416.738, lo que muestra una caída del 4,4%. Las ventas por boca de expendio en términos nominales se incrementaron un 23,1% y en términos reales cayeron un 8% para el año 2018 contra el 2017.

#### ❖ **Turismo**

Los visitantes que arribaron a la Ciudad de Salta durante los meses de enero – noviembre del 2018 cayeron en un 5% en relación a los llegados durante el 2017. De los 638.607 visitantes registrados en el 2018, 533.262 (un 6,5% inferior a los que habían llegado en 2017) eran residentes y 105.345 (un 6,8% superior a los que habían arribado en 2017) del resto del mundo. El porcentaje de habitaciones ocupadas en el acumulado del 2018 fue del 43,6%, porcentaje similar al del año anterior. La estadía promedio de un viajero fue de 2,06 días, promedio que se mantiene al reflejado en 2017 (2,0 días). La estadía promedio de los residentes registró una variación positiva de 3,6% y la de los no residentes cayó un 2,5%.

### ❖ Mercado Laboral

Con el fin de tener un análisis del mercado de trabajo se consideran cuatro de los indicadores más importantes: Tasa de actividad, empleo, desocupación e informalidad laboral de los asalariados. La tasa de actividad registrada en Salta fue superior a la del NOA y Argentina, el mismo comportamiento se observó en todos los demás indicadores. En este contexto, Salta para el tercer trimestre del 2018 alcanzó una tasa de actividad del 47,2% y una tasa de empleo del 42,9%. En relación a la tasa de desocupación, Salta se ubicó tanto por encima del NOA como del total de aglomerados, 2,5 puntos y 0,1 puntos respectivamente (Salta: 9,1%; NOA: 40,6%; Argentina: 42,5%). Por último, la tasa de informalidad laboral de Salta fue superior al promedio del NOA (5 puntos porcentuales) y muy por encima del promedio nacional (11,7 puntos porcentuales) (Salta: 46%; NOA: 41%; Argentina: 34,3%).

## Informe de Coyuntura Regional NOA

Juan Lucas Dapena

### Introducción

En el presente informe, se analizan las variables representativas de los sectores más relevantes de la economía, con el objetivo de brindar un panorama de la situación económica actual, tanto de la provincia de Salta como del resto de las provincias del NOA.

Para medir el sector inmobiliario se utiliza la información que permite conocer cómo evolucionan las ventas de inmuebles de la Provincia de Salta. El sector de la construcción se mide por un lado, en función de los permisos de construcción en m<sup>2</sup> otorgados al sector privado y, por otro lado en base al consumo de cemento medido en toneladas.

La actividad económica de la provincia se analiza en base a la evolución del indicador compuesto coincidente de la actividad económica salteña. En lo que respecta al consumo de bienes se analizan los patentamientos de autos, motos, y ventas en los supermercados.

En otro apartado, se analiza la encuesta de ocupación hotelera, dado que proporciona datos sobre el turismo en la Ciudad de Salta. Y, por último, se estudian aquellas variables que reflejan el comportamiento del mercado de trabajo: tasa de actividad, empleo, desocupación e informalidad laboral de los asalariados.

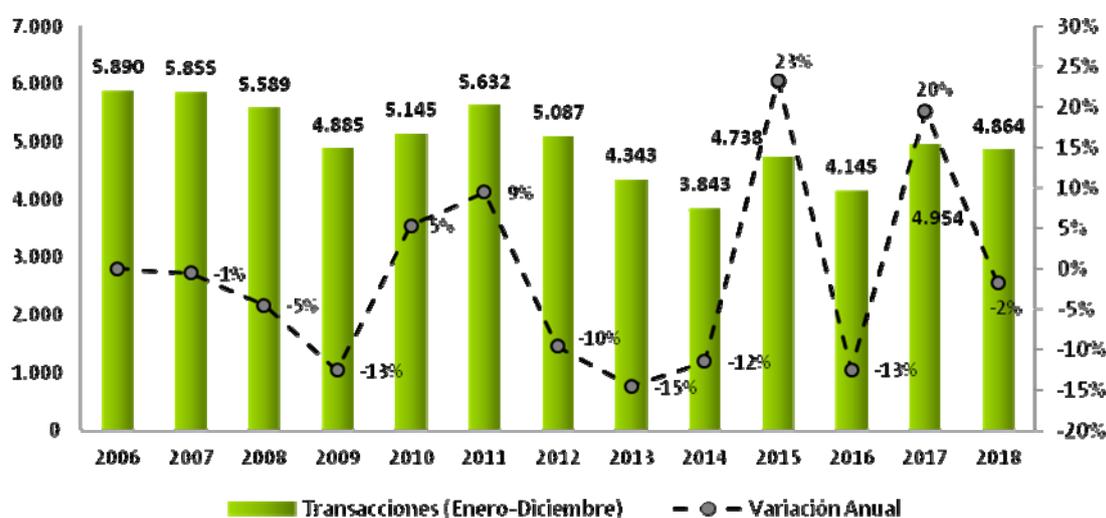
## 1. Mercado inmobiliario de la provincia de Salta

Entre enero y diciembre del 2018, el volumen de transacciones ascendió a 4.864, reflejando una disminución en las operaciones de compra-venta de inmuebles del 2% respecto al acumulado para el año 2017 y creció un 17,3% con respecto al mismo período del año 2016.

Del análisis de la evolución mensual de la variable, surge que la cantidad de transacciones realizadas durante el mes de diciembre de 2018 cayó en relación a igual mes del año 2017 en un 29,8% (366 transacciones en 2018 contra 521 en 2017).

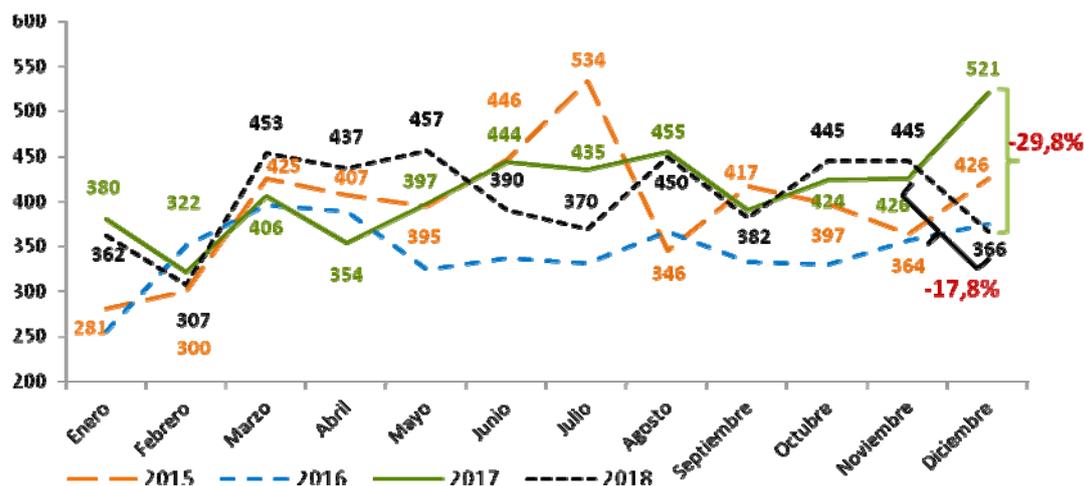
Por su parte, la cantidad de operaciones efectuadas en comparación con el mes anterior (noviembre de 2018) descendió en un 18,8%.

Grafico 1-Cantidad de Transacciones. Acumulado enero-diciembre, período 2006 - 2018.



Fuente: IERAL en base a datos del Colegio de Escribanos de la Provincia de Salta.

Grafico 2- Evolución mensual de la cantidad de transacciones. Enero-diciembre, período 2015 - 2018.

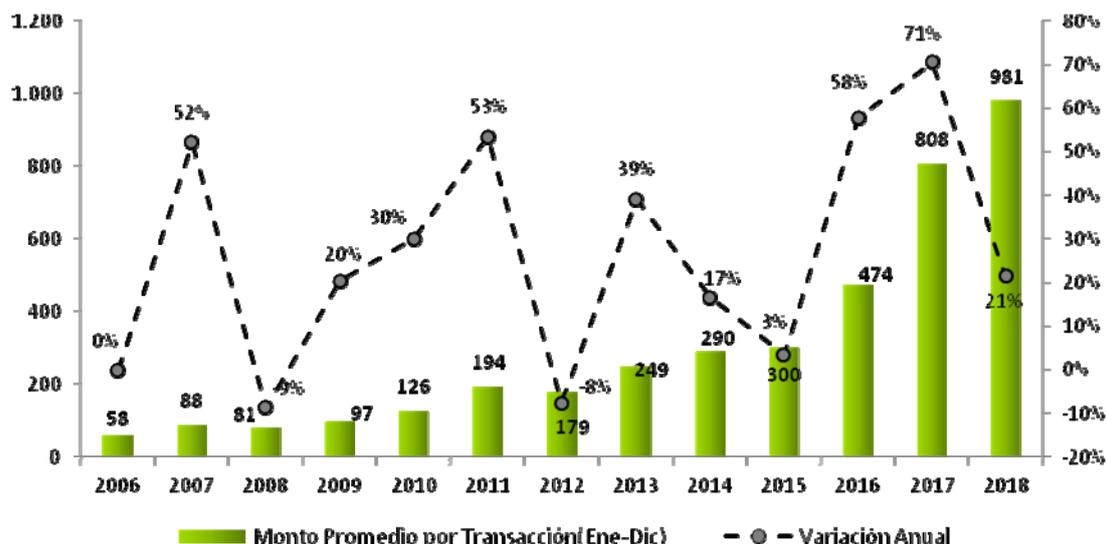


Fuente: IERAL en base a datos del Colegio de Escribanos de la Provincia de Salta.

Los montos promedios acumulados entre enero y diciembre, aumentaron un 21% en el año 2018 con respecto al 2017, pasando de \$808 mil a \$981 mil. Por otro lado, si se analizan los resultados obtenidos para el año 2018 y comparan con los del año 2016, se logró evidenciar un incremento del 107% entre uno y otro año. Cabe aclarar, que las variaciones analizadas son a precios corrientes.

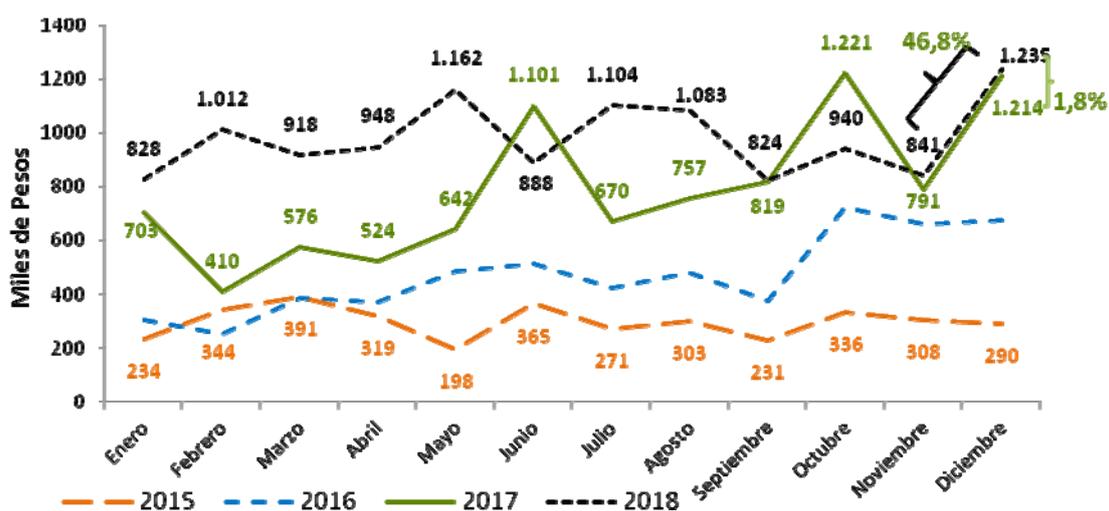
De igual manera, en diciembre de 2018 el precio promedio de las operaciones efectuadas (a valores corrientes) fueron un 1,8% superior a los registrados para igual mes del año anterior y creció un 46,8% en relación a noviembre del 2018.

Grafico 3- Valor Promedio de las Operaciones (en miles de pesos). Acumulado enero-diciembre, período 2006 - 2018.



Fuente: IERAL en base a datos del Colegio de Escribanos de la Provincia de Salta.

Grafico 4- Evolución mensual del valor promedio de las operaciones (en miles de pesos). Enero-diciembre, período 2015 - 2018.



Fuente: IERAL en base a datos del Colegio de Escribanos de la Provincia de Salta.

En términos reales, los montos promedios de las transacciones realizadas durante el período considerado, se ubicaron en \$167 mil. Es decir, un 9% inferior al del 2017 (el

precio por unidad transada fue de \$182 mil) y un 48% superior al del 2016 (el precio por unidad comerciada fue de \$132 mil, a precios constantes).

Del análisis de la evolución mensual del valor promedio de las operaciones en términos reales, surge que el indicador mantuvo una evolución positiva durante parte del primer semestre (mayor cantidad de transacciones y mayores precios a valores constantes). Pero, a partir del mes de junio de 2018 la variable muestra un cambio en la tendencia, dejando ver en diciembre de dicho año una caída del 32,1% en el monto promedio de las transacciones respecto a igual mes de 2017, y un aumento del 43,8% respecto a mes de noviembre de 2018.

Gráfico 5- Valor Promedio Real<sup>1</sup> de las Operaciones (en miles de pesos). Acumulado enero-diciembre, período 2006 - 2018.

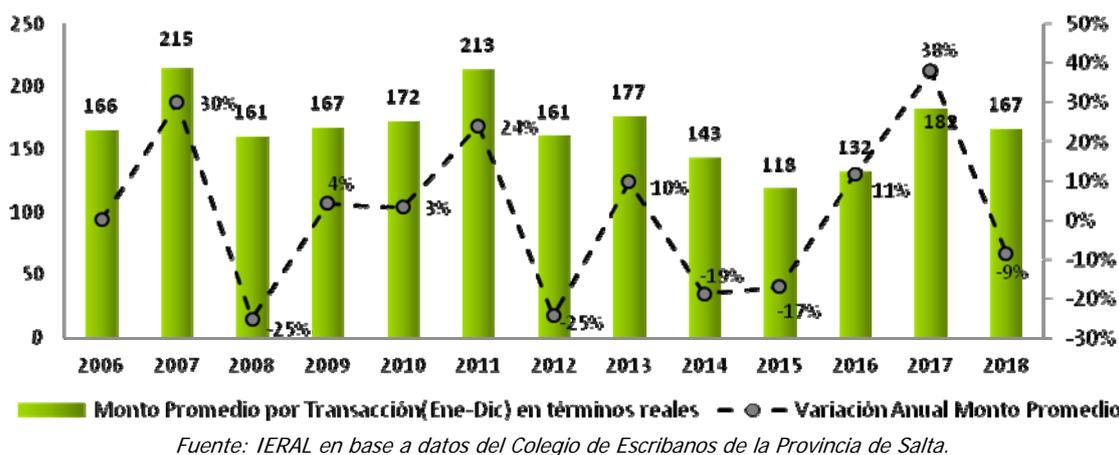
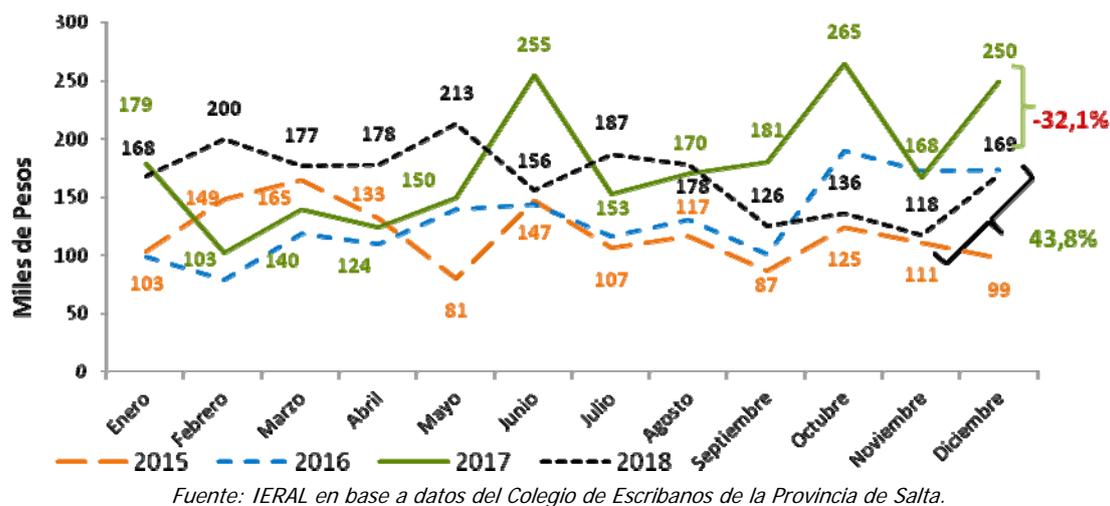


Gráfico 6- Evolución mensual del valor promedio real<sup>2</sup> de las operaciones (en miles de pesos). Enero-diciembre, período 2015 - 2018.



<sup>1</sup>Se utiliza un IPC San Luis base enero 2012 (enero 2012=100).

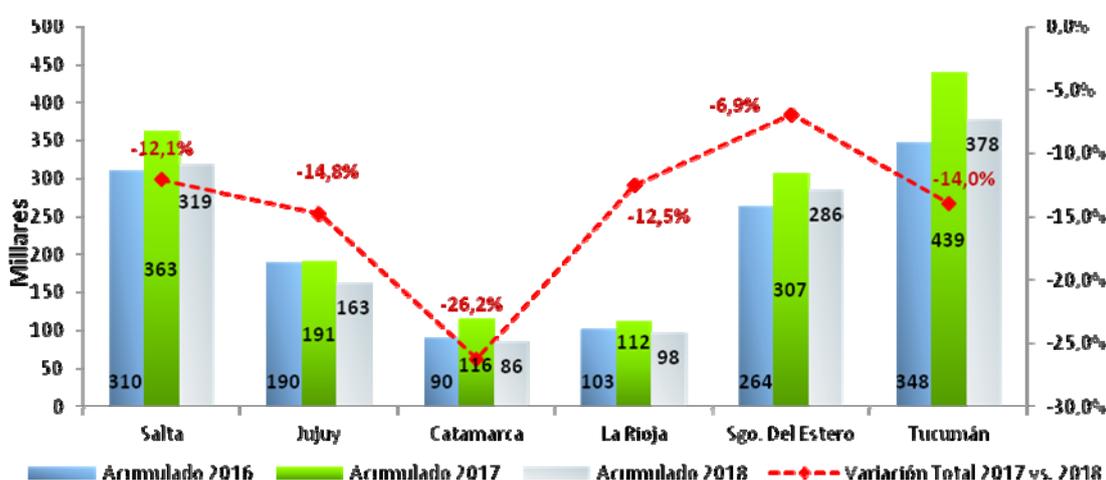
<sup>2</sup>Se utiliza un IPC San Luis base enero 2012 (enero 2012=100).

## 2. Consumo de cemento

El indicador del consumo de cemento acumuló durante el 2018 una caída del 13% en la Región NOA, con respecto al mismo periodo del año anterior.

Por su parte, la provincia de Salta pasó de consumir 362.867 toneladas en 2017 a 318.997 en el año 2018, con lo cual el consumo de cemento retrocedió un 12,1%, pese a ello continúa posicionándose como la segunda provincia del NOA con mayor consumo de cemento.

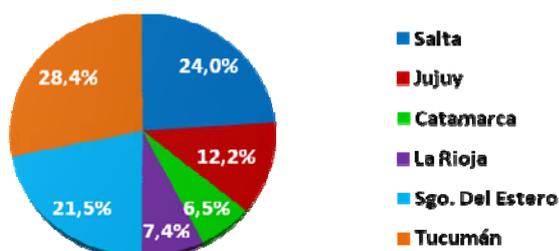
**Grafico 7- Consumo de Cemento total (en miles de toneladas). Acumulado enero-diciembre del 2016, 2017 y 2018. Provincias del NOA.**



Fuente: IERAL en base a AFCP.

Si circunscribimos el estudio del presente indicador en la visualización de cuál fue la participación de cada provincia del NOA en el consumo total de la región, obtenemos que Tucumán explicó el 28,4% de los resultados obtenidos durante el 2018, Salta el 24% y Santiago del Estero el 21,5%. Es decir que entre estas tres provincias se logró explicar el 73,9% del consumo de cemento del NOA.

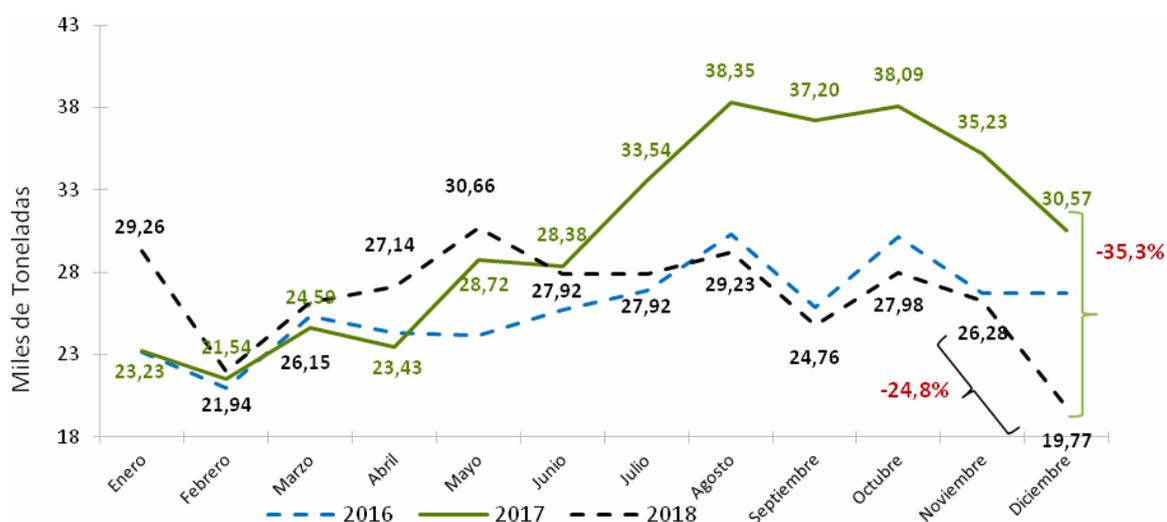
**Grafico 8- Proporción del Consumo de Cemento de cada Provincia del NOA. Acumulado enero-diciembre del 2018.**



Fuente: IERAL en base a AFCP.

La provincia de Salta, durante el mes de diciembre de 2018 consumió 19.767 toneladas de cemento mientras que en diciembre de 2017 el consumo fue de 30.571 toneladas (caída en 2018 del 35,3%). Respecto al mes anterior (noviembre de 2018), el nivel de consumo se contrajo un 24,8%.

**Grafico 9- Evolución mensual del consumo de cemento total (en miles de toneladas). Enero-diciembre del 2016, 2017 y 2018. Provincia de Salta.**

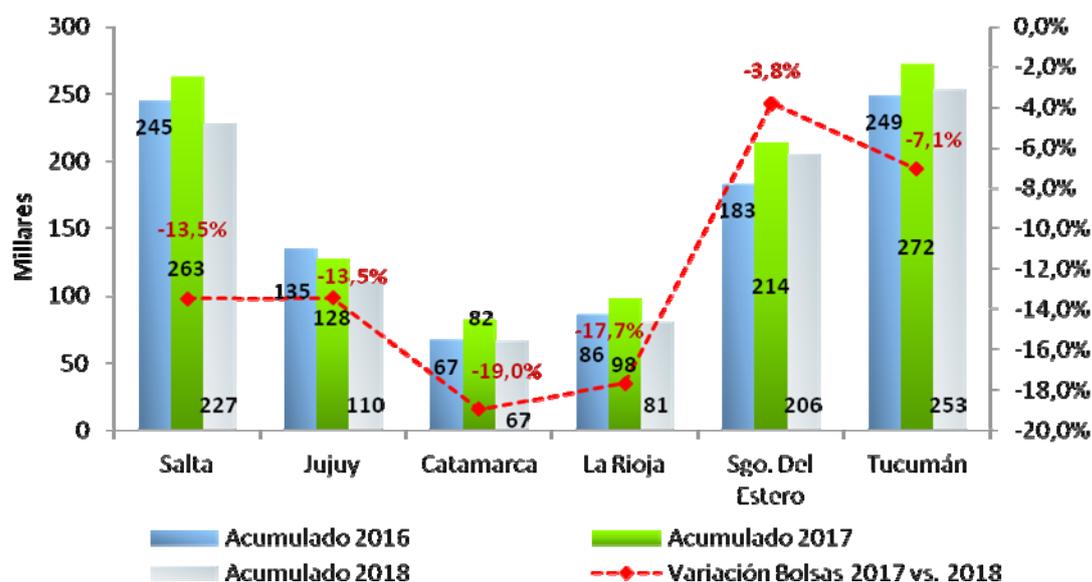


Fuente: IERAL en base a AFCP.

Los despachos se presentan desagregados en bolsas y a granel, la demanda de bolsas de cemento refleja el consumo doméstico, mientras que el despacho a granel corresponde a obras de gran envergadura e infraestructura.

El consumo acumulado de cemento en bolsas para la provincia de Salta tuvo un descenso del 13,5%, entre los años 2017 y 2018. No obstante, la provincia se posicionó como la segunda en cuanto a nivel de consumo de cemento en bolsas de la región (227.481 toneladas), precedido por Tucumán con un consumo de 253.089 toneladas. Por último, Santiago del Estero fue la provincia del NOA con menor caída acumulada en el consumo de cemento por bolsas (-3,8%), seguido por Tucumán (-7,1%).

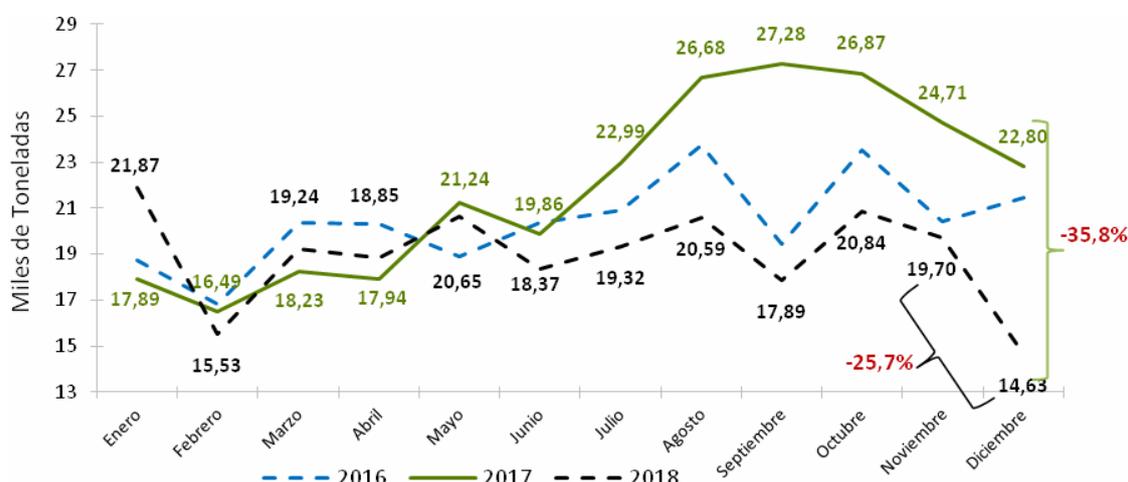
Grafico 10- Consumo de cemento por bolsas. Acumulado enero-diciembre del 2016, 2017 y 2018. Provincias del NOA (en miles de toneladas).



Fuente: IERAL en base a AFCP.

El consumo mensual de bolsas de cemento en la Provincia de Salta, se ubicó a partir de mayo de 2018 por debajo del obtenido en 2017. Particularmente en el mes de diciembre de 2018, el volumen consumido fue inferior tanto con respecto al mes de noviembre de igual año como en relación al mes de diciembre de 2017 (se observa una caída del 25,7% y 35,8% respectivamente).

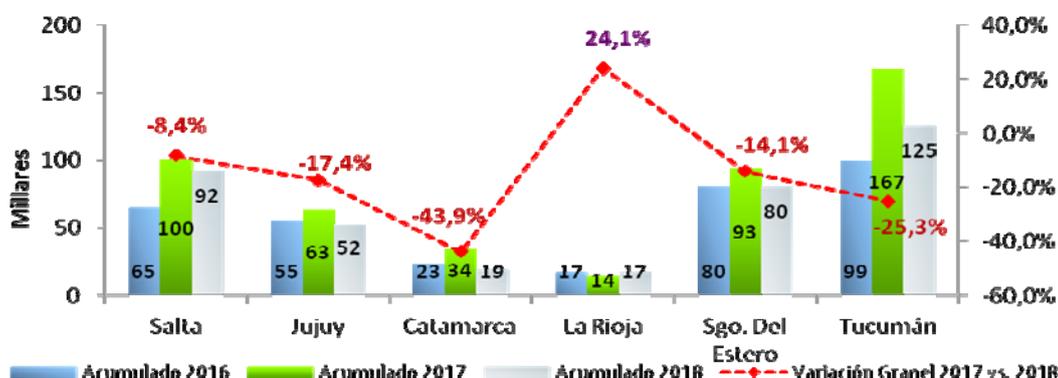
**Gráfico 11- Evolución mensual del consumo de cemento por bolsas. Enero-diciembre del 2016, 2017 y 2018. Provincia de Salta (en miles de toneladas).**



Fuente: IERAL en base a AFCP.

En cuanto al consumo por granel, Salta, entre los meses de enero y diciembre del 2017 demandó 99.888 toneladas y en el periodo 2018 demandó 91.516 toneladas (8,4% menos). Mientras que Tucumán pasó de consumir 167.143 toneladas de cemento a granel durante 2017 a 124.936 toneladas en 2018, situación que ubicó a dicha provincia como la segunda con mayor caída en el consumo de cemento bajo esta modalidad de demanda (-25,3%).

**Gráfico 12- Consumo de cemento por granel. Acumulado enero-diciembre del 2016, 2017 y 2018. Provincias del NOA (en miles de toneladas).**



Fuente: IERAL en base a AFCP.

Del análisis de la evolución mensual del consumo de cemento por granel para la Provincia de Salta, se observa que en todos los meses del primer semestre de 2018, se

demandó una mayor cantidad de cemento para obras de gran envergadura e infraestructura que en igual período del 2017. Pero a partir del mes de julio la situación se revierte; si se comparan los resultados del mes de diciembre contra los de noviembre de 2018 se observa una caída del 21,9%, y entre diciembre de 2017 y diciembre 2018 el consumo a granel se contrajo un 33,9%.

**Gráfico 13- Evolución mensual del consumo de cemento por granel. Enero-diciembre del 2016, 2017 y 2018. Provincia de Salta (en miles de toneladas).**



Fuente: IERAL en base a AFCP.

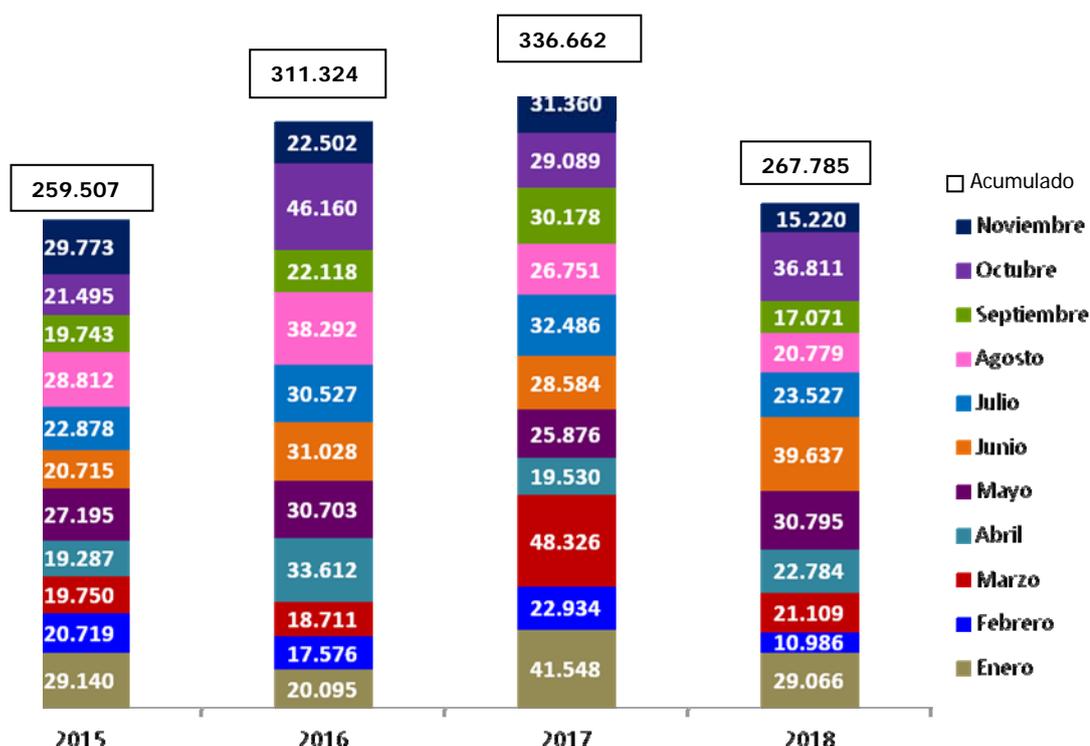
### 3. Permisos de Edificación

Los permisos de edificación constituyen un importante indicador de las intenciones de construcción u oferta potencial, anticipando la futura oferta real de unidades inmobiliarias.

Entre enero y noviembre del año 2018, en la Ciudad de Salta los permisos de edificación ascendieron a 267.785 m<sup>2</sup>. En dicho lapso de tiempo, el volumen de permisos de edificación autorizados disminuyó considerablemente en la mayoría de los meses analizados, respecto a igual mes del año anterior.

El análisis de la variación interanual del acumulado 2018 versus igual período del año 2017, arrojó una disminución en los permisos de construcción del 20,5%, y una caída del 14% al compararlo con los resultados del 2016.

Gráfico 14 - Permisos de Construcción en m<sup>2</sup> autorizados para la Ciudad de Salta para los meses de enero a noviembre, años 2015-2018.



Fuente: IERAL en base a INDEC informa.

#### 4. Recaudación Tributaria de los impuestos a la Actividad Económica de la Provincia de Salta

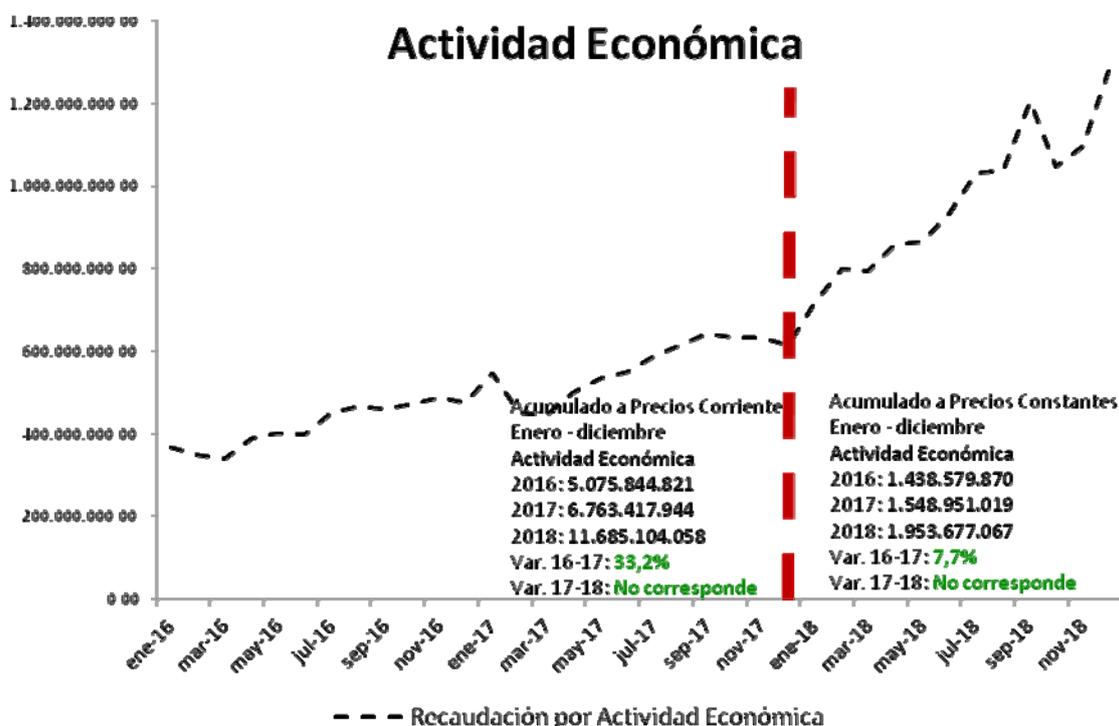
La Provincia de Salta, durante el ejercicio del año 2018 introdujo modificaciones en las alícuotas impositivas que gravan a las actividades económicas. Dicha medida, genera un impedimento del tipo estadístico en cuanto a la comparación directa de los resultados obtenidos entre los periodos previos a las modificaciones y las posteriores. Esta situación se ve potenciada por la no discriminación de los ingresos captados por la implementación del sinceramiento fiscal.

La incursión de las modificaciones en las alícuotas impositivas y la implementación del sinceramiento fiscal en la medición de la recaudación por actividades económicas, provocó un salto significativo en los niveles de recaudación del año 2018 respecto al año 2017. Por lo que, continuar considerando a la recaudación de la Provincia de Salta,

por actividades económicas, como un indicador proxi de la evolución de la actividad económica salteña, y establecer comparaciones directas con los resultados obtenidos en años anteriores no resulta estadísticamente correcto.

Por lo expresado anteriormente, la inclusión de dicha serie de tiempo en el presente informe solo permite describir la tendencia de la recaudación, más no una comparación interanual de las tasas de crecimiento.

**Gráfico 15 - Recaudación Tributaria por el Impuesto a las Actividades Económicas (en millones de pesos) de la provincia de Salta en términos nominales y reales (pesos de enero 2012), 2016, 2017 y 2018.**



Fuente: IERAL en base a la Dirección General de Rentas de la provincia de Salta y DPE y C- San Luis.

## 5. ICCASal

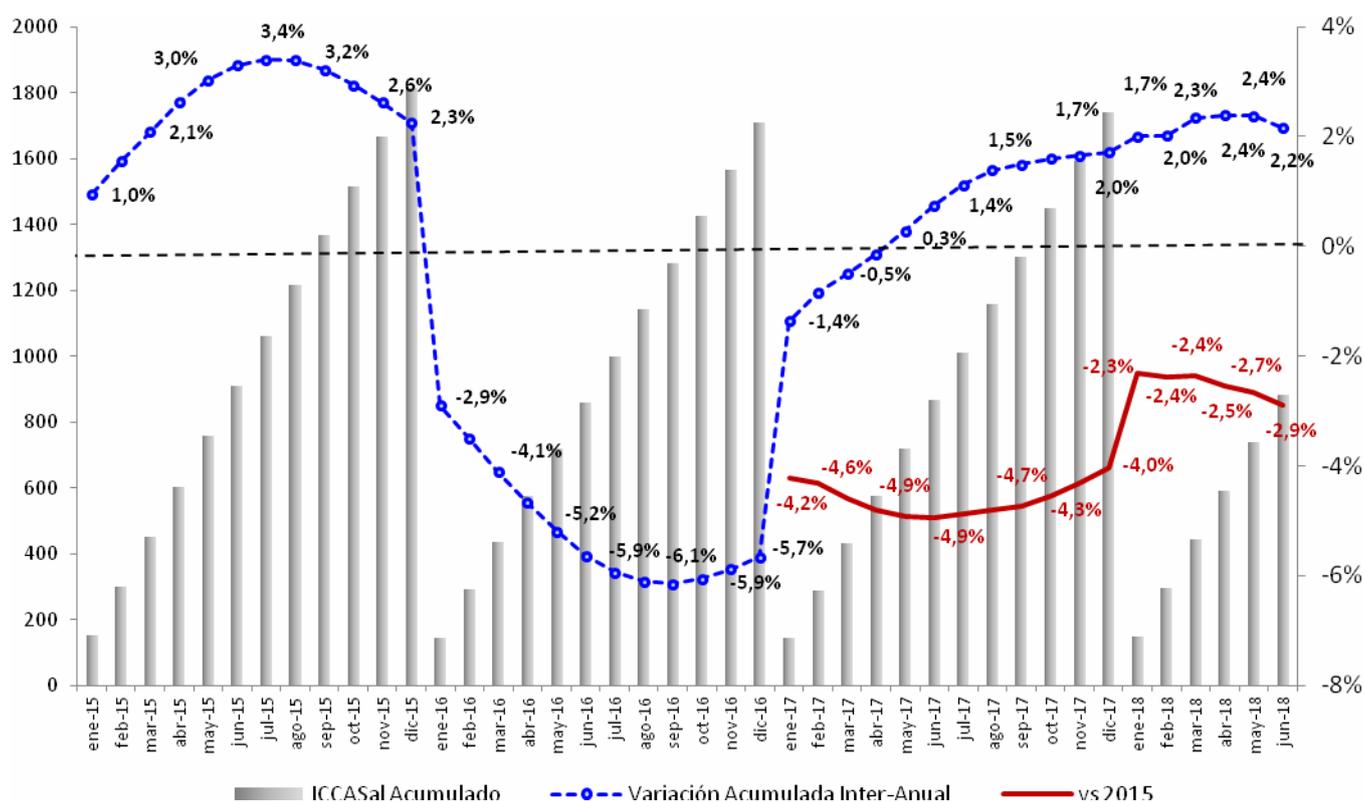
ICCASal o Índice Compuesto Coincidente de Actividad Económica de la Provincia de Salta, es un indicador destinado a monitorear la actividad económica de Salta. El mismo está confeccionado por 11 series económicas representativas de los sectores económicos de mayor importancia en la economía de Salta, y permite la comparabilidad con otros indicadores de actividad económica del mismo tenor que se desarrollan en otras provincias y regiones del país.

Los últimos datos publicados por la Dirección General de Estadísticas de la Provincia de Salta sobre el indicador se refieren al mes de junio del año 2018. Razón por la cual, no

es posible realizar una evaluación de la actividad económica de la Provincia con datos actuales.

El siguiente gráfico se presenta a modo ilustrativo de los últimos resultados disponibles.

**Gráfico 16 - Índice Compuesto Coincidente de la Actividad Económica de Salta. Variación acumulada, periodo enero 2015 - junio 2018.**



Fuente: IERAL en base a datos de la Dirección General de Estadísticas de la Provincia de Salta.

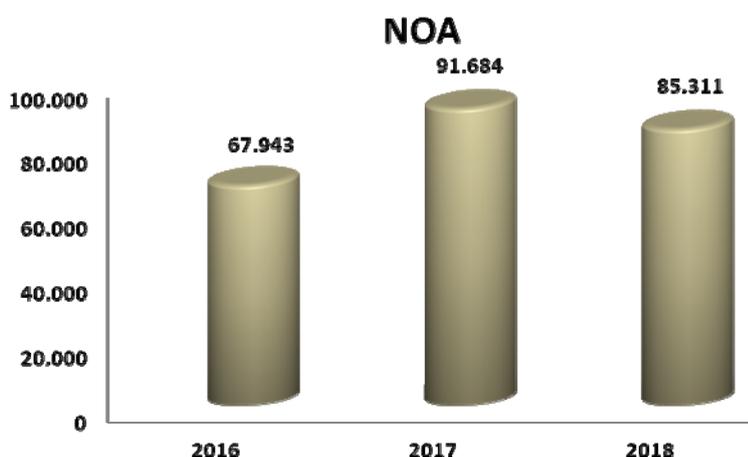
## 6. Patentamientos

### 6.1- Automotor

En este apartado, se muestra información sobre los patentamientos registrados en las provincias de la región NOA durante todo el período 2016, 2017 y 2018.

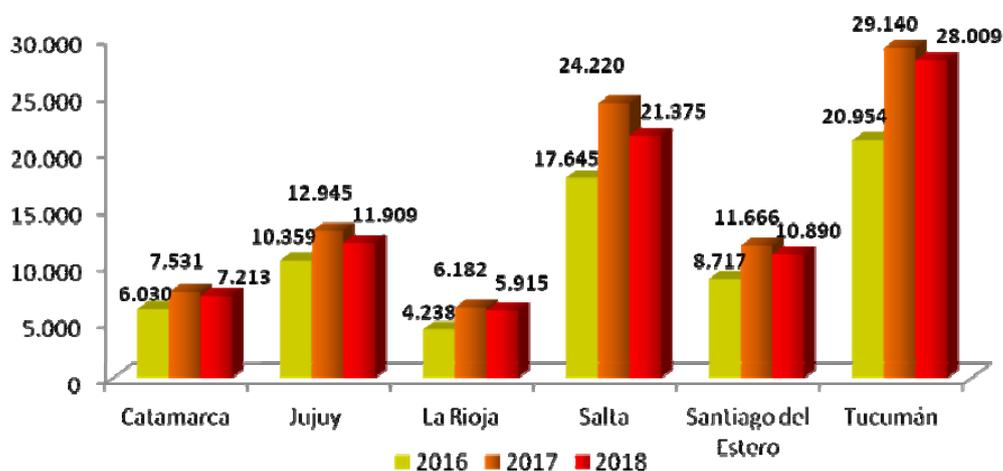
En términos generales, la región NOA acumuló un total de 85.311 patentamientos entre enero y diciembre del año 2018, registrando un descenso del 7% respecto al año 2017 y un incremento del 25,6% respecto al mismo periodo del año 2016.

**Gráfico 17- Patentamiento Automotor para la Región NOA. Acumulado enero-diciembre del 2016, 2017 y 2018.**



Fuente: IERAL en base a DNRPA.

**Gráfico 18- Patentamiento Automotor para las Provincias del NOA. Acumulado enero-diciembre 2016, 2017 y 2018.**



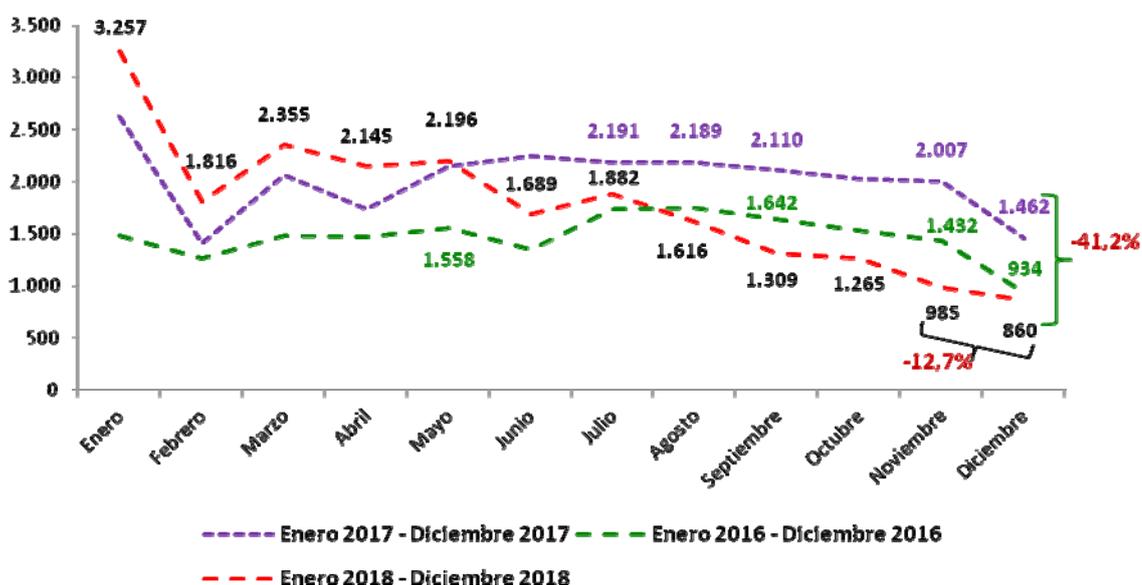
Fuente: IERAL en base a DNRPA.

Tucumán es la provincia que mayor participación tuvo en el total NOA (32,8%). Salta se ubicó en el segundo puesto con el 25,1%.

La provincia de Tucumán registró 28.009 inscripciones durante el transcurso del año 2018 (un 3,9% menos que en el 2017 y 33,7% más que en el mismo período del 2016). Mientras que Salta acumuló un total de 21.375 inscripciones, retrocediendo en un 11,7% respecto al obtenido en el 2017 (2845 patentamientos menos).

Finalmente, si se comparan los resultados obtenidos entre los años 2016 y 2018, se obtiene que el número de patentamientos de autos en la provincia de Salta creció un 21,1%, en Tucumán un 32,8% y en Santiago del Estero un 12,8% entre un período y otro.

Gráfico 19- Patentamiento Automotor. Provincia de Salta.



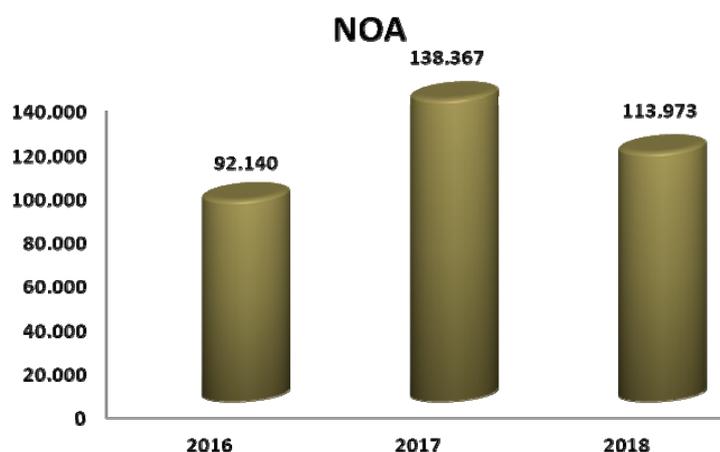
Fuente: IERAL en base a DNRPA.

En la comparación intermensual para la provincia de Salta, entre noviembre y diciembre del 2018 se registró una fuerte caída en el número de patentamientos de automotores (-12,7%). De igual forma, entre el mes de diciembre del 2018 e igual mes del año 2017 se produjo una caída del 41,2%.

## 6.2- Motos

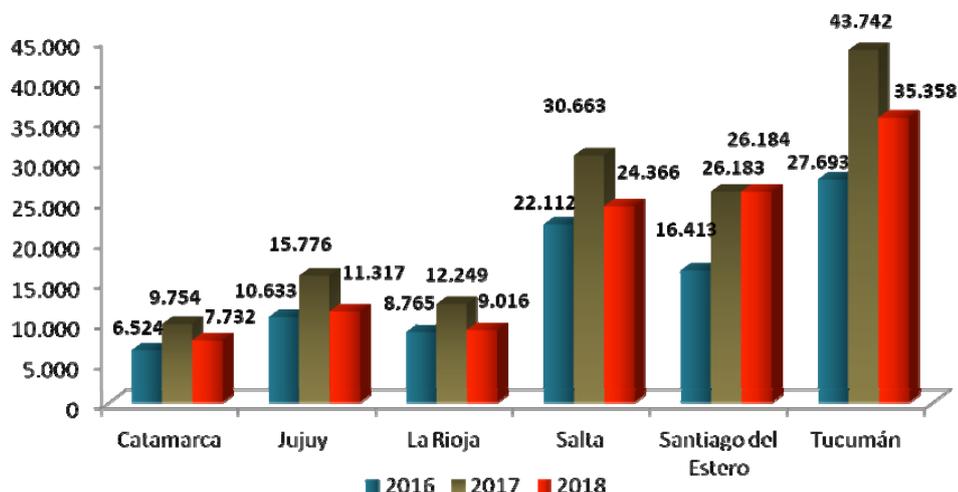
La región NOA acumuló un total de 113.973 patentamientos de motos entre los meses de enero y diciembre del 2018, registrando un descenso del 17,6% respecto al acumulado del año 2017 y un incremento del 23,7% respecto al mismo período del año 2016.

Gráfico 20- Patentamiento de Motos para la Región NOA. Acumulado enero-diciembre 2016, 2017 y 2018



Fuente: IERAL en base a DNRPA.

Gráfico 21- Patentamientos de Motos para las Provincias del NOA. Acumulado enero-diciembre 2016, 2017 y 2018.



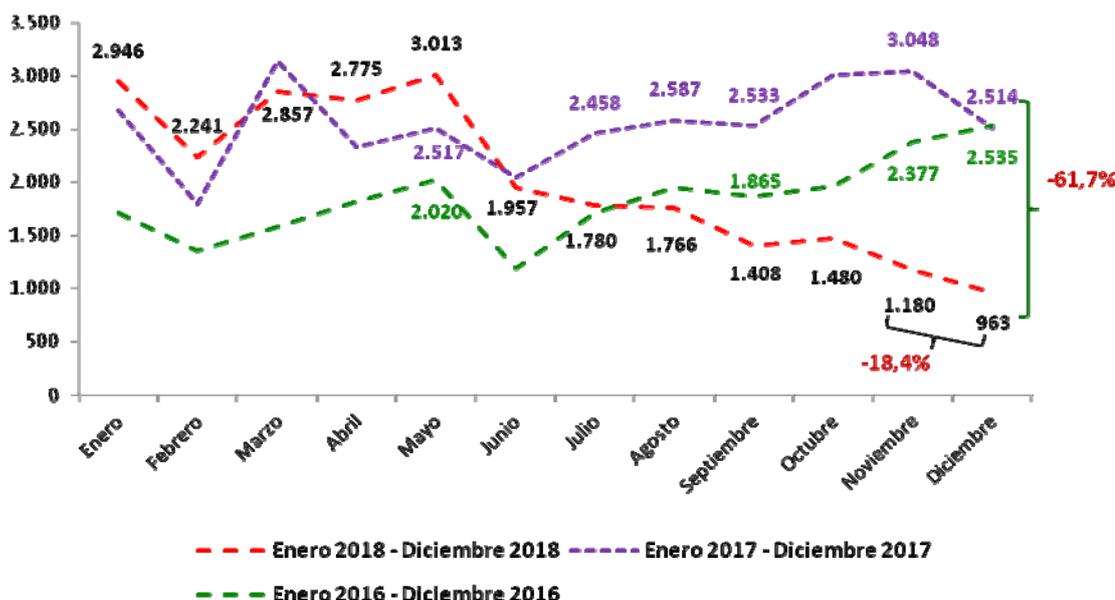
Fuente: IERAL en base a DNRPA.

Tucumán acumuló la mayor proporción de Patentamientos de motos del NOA durante el 2018, al acumular el 31% del total de patentamientos de dicha región. En segundo lugar, se ubicó Santiago del Estero con el 23%, seguido por Salta con una participación del 21,4%. Es de destacar, que entre estas tres provincias se explica un poco más del 75% de los patentamientos de motos en la región NOA.

Por su parte, Catamarca registró la menor proporción del NOA en patentamientos de motos, con un 6,8%, lo que representa 7.732 inscripciones.

La provincia de Santiago del Estero, mantuvo la cantidad de inscripciones de moto-vehículos durante el 2018 respecto al acumulado para el período enero-diciembre del 2017, y las incrementó en un 59,5% respecto al 2016. Mientras que, Salta acumuló una caída del 20,5% durante el 2018 en comparación con el año 2017. Por último, Tucumán en el periodo analizado, registró 35.358 motos, contrayéndose un 19,2% respecto al acumulado en 2017.

Gráfico 22- Patentamiento de Motos. Provincia de Salta.



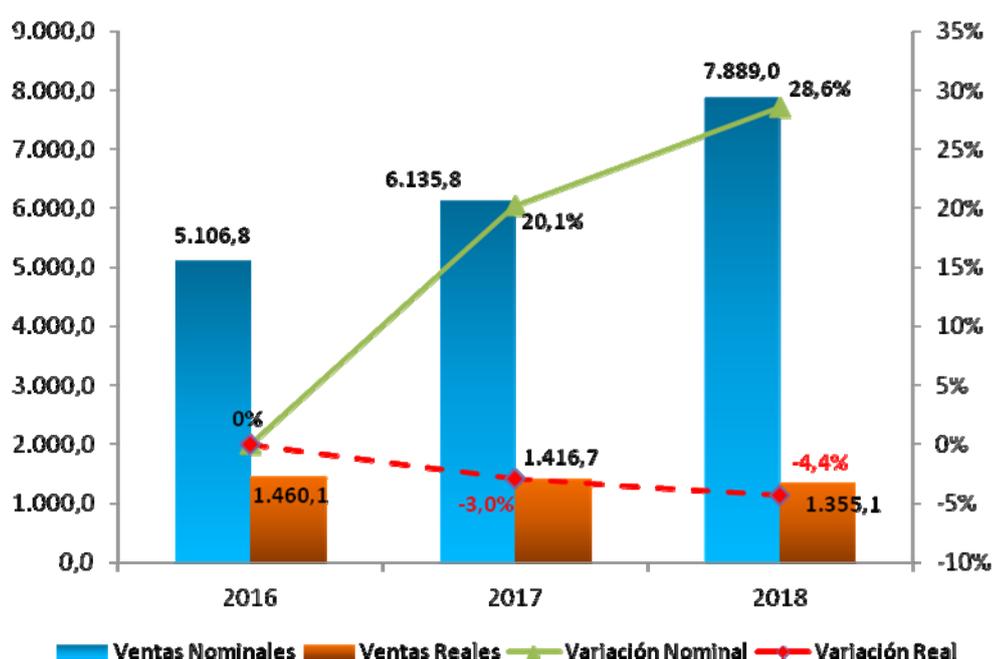
Fuente: IERAL en base a DNRPA.

En la comparación intermensual para la Provincia de Salta, se detectó una caída del 18,4% en los patentamientos de motos entre los meses de noviembre y diciembre del 2018. Por otra parte, si se comparan los resultados obtenidos en los meses de diciembre del 2017 y 2018, el número de patentamientos cayó un 61,7%.

## 7. Venta en Supermercados

La Encuesta de Supermercados<sup>3</sup> releva información de las ventas de bienes de consumo. Las ventas acumuladas desde enero a noviembre del año 2018, en términos nominales, para la Provincia de Salta, sumaron un total de \$7.888.989, lo que representa un aumento del 28,6% respecto a idéntico periodo del 2017 y del 54,5% en relación al obtenido durante el año 2016.

Gráfico 23- Venta en Supermercados en términos nominales y reales (en miles de pesos). Acumulado enero - noviembre del 2016, 2017 y 2018.



Fuente: IERAL en base a Encuestas de Supermercados

Las ventas a precios constantes<sup>4</sup> en el periodo considerado totalizaron \$1.355.072, registrando una caída del 4,4% respecto al consumo del año 2017 y una disminución del 7,2% en relación al mismo período del año 2016.

Las ventas por número de bocas es un indicador más confiable, si lo que se quiere observar es la evolución del consumo. El valor promedio, en términos nominales, de las ventas por boca de expendio para los meses comprendidos entre enero y noviembre

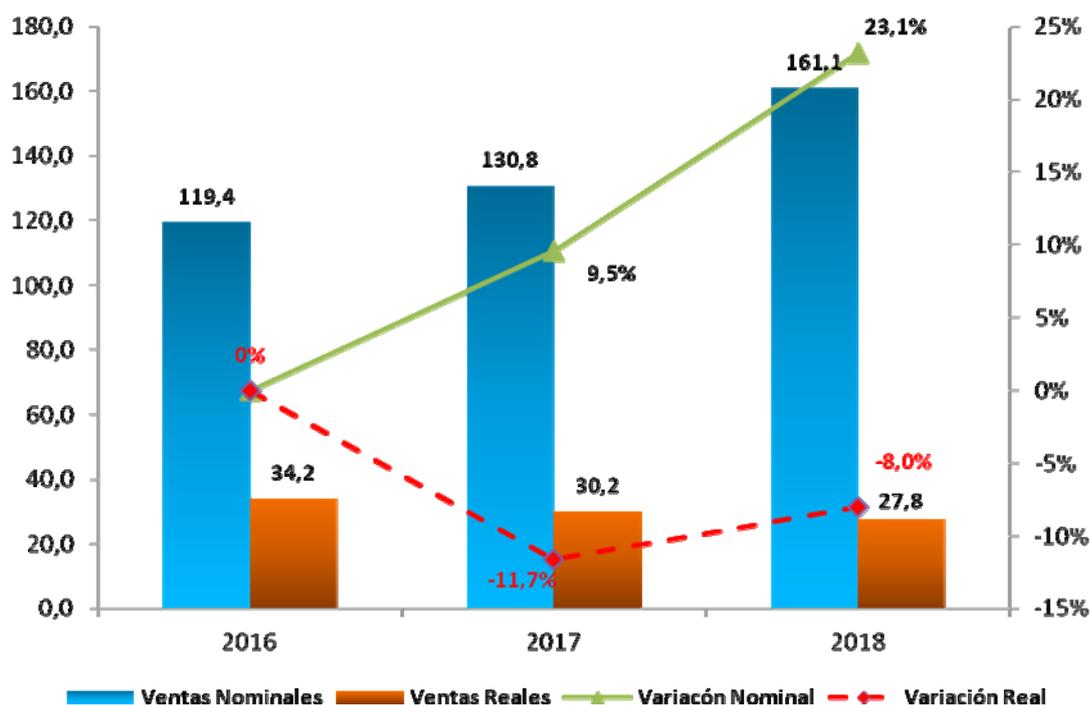
<sup>3</sup> Releva información de 61 empresas distribuidas en el territorio nacional que cuentan por lo menos con alguna boca de expendio cuya superficie de venta supera los 300 m<sup>2</sup>.

Durante 2017 y en la Provincia de Salta, INDEC relevó 47 bocas de expendio, en abril y mayo del 2018 relevó 48 bocas de expendio.

<sup>4</sup> Se utiliza para deflactar un IPC San Luis con base enero de 2012 (enero 2012=100).

del año 2018, sumaron \$161.055, lo que representa un aumento del 23,1% y del 34,9% respecto al acumulado para igual período de los años 2017 y 2016 respectivamente.

**Gráfico 24- Variación Interanual de la Venta en Supermercados en términos nominales y reales (en miles de pesos). Promedio por bocas de expendio.**



Fuente: IERAL en base a Encuestas de Supermercados.

En términos reales las ventas por bocas de expendio experimentaron una caída del 8% en comparación con las ventas registradas en 2017. La situación se agrava un poco más si comparamos los resultados obtenidos durante el 2018 versus los del 2016, dado que se registró una caída del 18,8%.

## 8. Turismo

La Encuesta de ocupación Hotelera (EOH) mide el impacto del turismo internacional y del turismo interno sobre el sector hotelero y para-hotelero de la Ciudad de Salta. Es un operativo realizado por el Ministerio de Turismo y el INDEC. Elabora indicadores de la actividad hotelera tanto desde la perspectiva de la oferta como desde el punto de vista de la demanda.

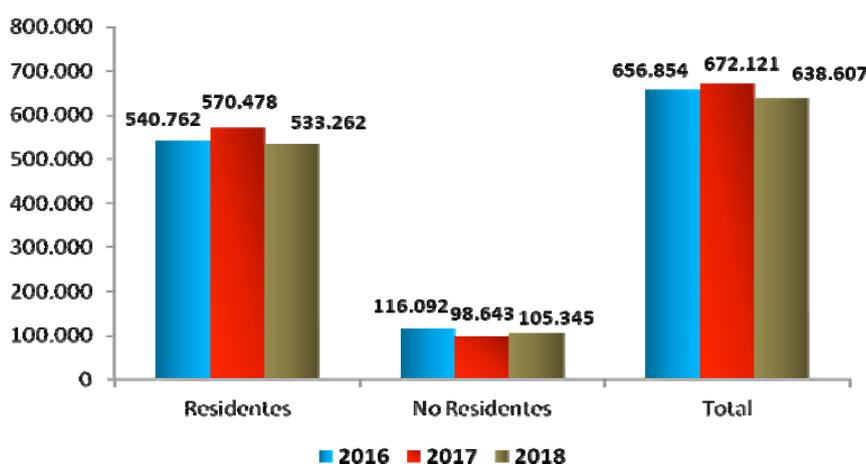
### 8.1- Viajeros<sup>5</sup>

Entre los meses de Enero y Noviembre de 2018, arribaron un total de 638.607 viajeros a la Ciudad de Salta, de los cuales 381.939 provinieron del resto del país y 72.617 del exterior.

En comparación con el mismo período del año anterior, el número total de visitantes disminuyó un 5%. Desagregado, el número de residentes que arribaron a la Ciudad de Salta cayó un 6,5% y los no residentes creció un 6,8% respecto al acumulado enero – noviembre del 2017.

Por otra parte, de la comparación 2018 – 2016 se obtuvo que el número de visitantes residentes cayó un 1,4% y el de los no residentes se contrajo en un 9,3%.

**Gráfico 25- Cantidad de Viajeros comparativo. Acumulado enero – noviembre del 2016, 2017 y 2018 de la Ciudad de Salta.**



Fuente: IERAL en base a Encuesta de Ocupación Hotelera, INDEC

<sup>5</sup> La EOH llama viajero a toda persona que se ha trasladado de su lugar habitual por razones de diversa índole; que realiza una o más pernoctaciones seguidas en el mismo establecimiento hotelero para-hotelero y abona por tal servicio.

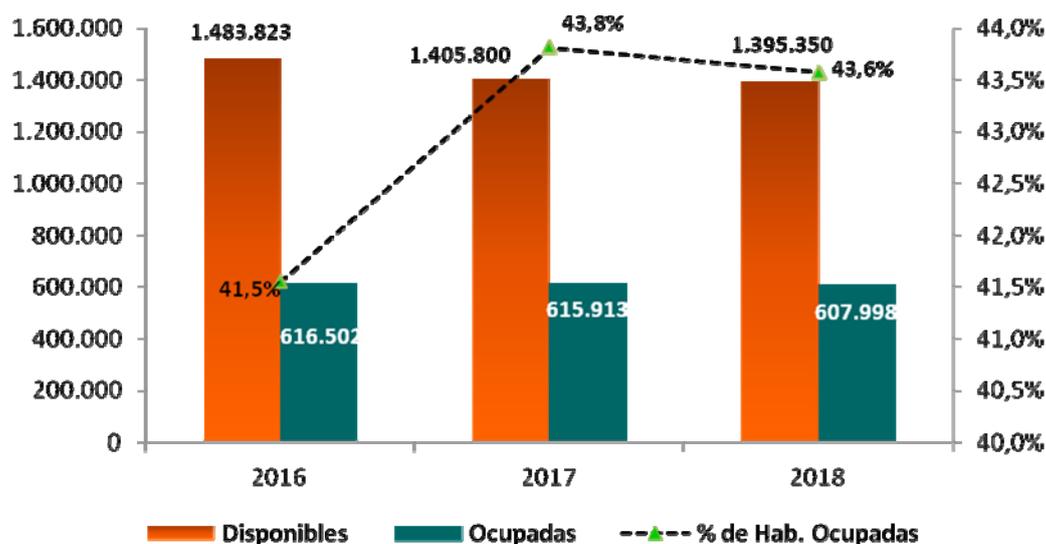
## 8.2- Oferta y Demanda de Habitaciones

El porcentaje de habitaciones ocupadas resulta del cociente del número de habitaciones ocupadas y el de habitaciones disponibles.

En 2018, para el período analizado, el porcentaje de habitaciones ocupadas se ubicó en el 43,6% (0,2 puntos porcentuales por debajo del obtenido en 2017).

El número de habitaciones disponibles<sup>6</sup> se mantuvo prácticamente inalterado entre 2017 y 2018. Mas, el número de habitaciones ocupadas<sup>7</sup> acumulado entre enero y noviembre de 2018 evidenció una caída del 1,29% respecto a igual período del 2017.

Gráfico 26- Habitaciones Disponibles y Ocupadas para la Ciudad de Salta. Acumulado enero – noviembre del 2016, 2017 y 2018.



Fuente: IERAL en base a Encuesta de Ocupación Hotelera, INDEC

<sup>6</sup> La Encuesta de Ocupación Hotelera denomina **habitaciones disponibles** a todo cuarto o espacio amoblado ofrecido por un hotel, hostería, hospedaje o residencial, por un cierto precio por noche. Se consideran unidades los departamentos, cabañas o bungalows equipados que un establecimiento ofrece, otorgándole además algunos de los servicios de la hotelería. Las habitaciones y unidades disponibles están multiplicadas por la cantidad de días que se encuentra abierto cada establecimiento.

<sup>7</sup> La Encuesta de Ocupación Hotelera denomina **habitaciones ocupadas** al total de habitaciones y/o unidades que hayan sido alquiladas/vendidas en el mes de referencia. Resulta de multiplicar el total de habitaciones ocupadas por la cantidad de noches en que fueron ocupadas las mismas.

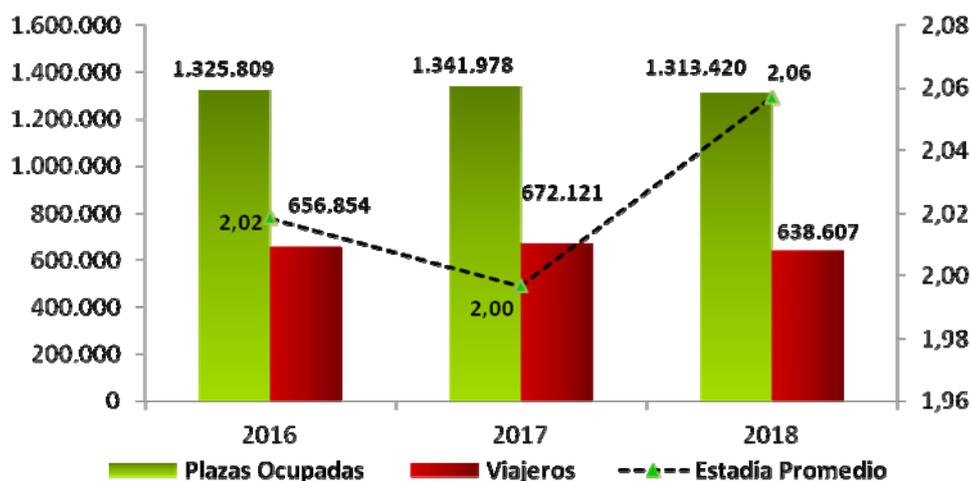
### 8.3- Estadía Promedio

La estadía promedio para en el periodo enero – noviembre del 2018 fue de 2,06 días, promedio levemente superior al obtenido en 2017 y 2016.

Analizando por separado las distintas procedencias del turista, en promedio los residentes permanecieron alojados en un mismo hotel, en el periodo considerado de 2018, 2,09 días (3,6% más que el año anterior).

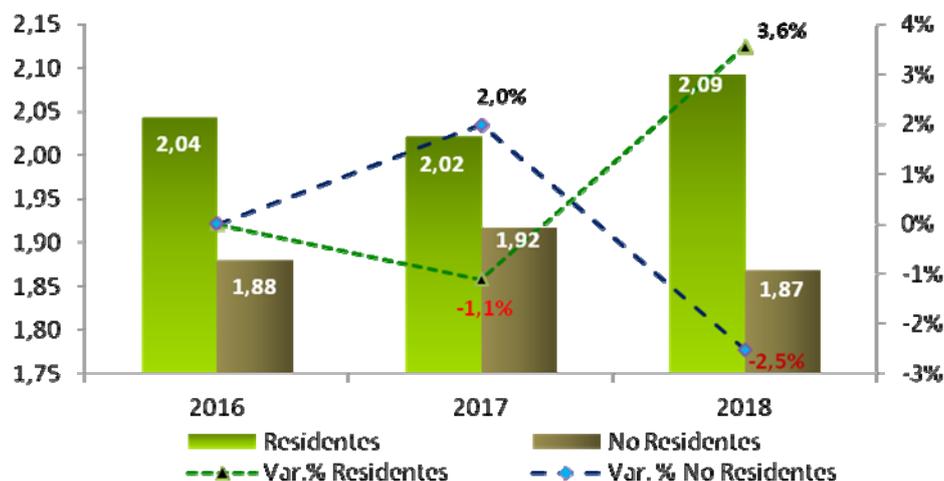
Los visitantes extranjeros registraron en 2018 una estadía promedio de 1,87 días, bajando en un 2,5% la estadía promedio respecto a la registrada en el 2017 y en un 0,6% a la obtenida en el periodo 2016.

**Gráfico 27- Estadía Media de Viajeros (en días) para la Ciudad de Salta. Acumulado enero - noviembre del 2016, 2017 y 2018.**



Fuente: IERAL en base a Encuesta de Ocupación Hotelera, INDEC

Gráfico 28- Estadía media por condición de Residencia (en días) Ciudad de Salta. Acumulado enero – noviembre de 2016, 2017 y 2018.



Fuente: IERAL en base a Encuesta de Ocupación Hotelera, INDEC

## 9. Mercado Laboral<sup>8</sup>

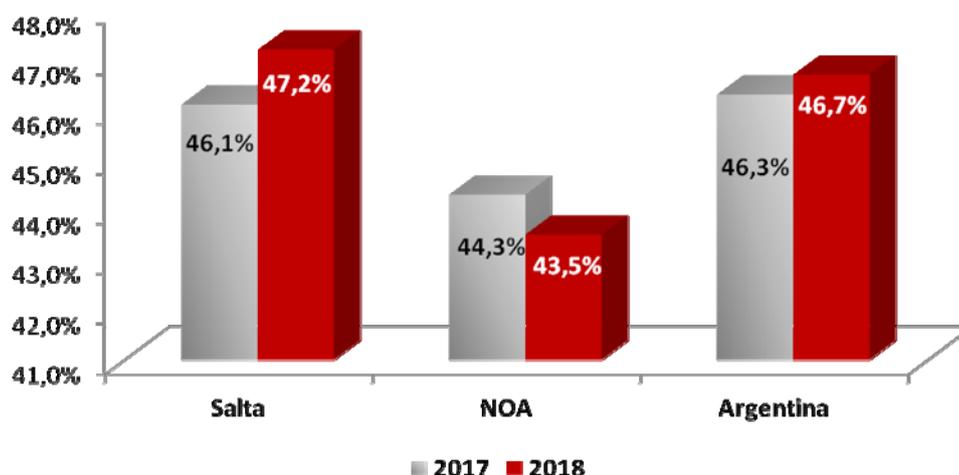
Las Tasas de Actividad, Empleo, Desocupación e Informalidad Laboral son las variables más importantes a la hora de analizar el mercado laboral. El período considerado para hacer el análisis corresponde al tercer trimestre del año 2018. Dejando claro que se trata de la última información disponible.

### 9.1. Tasa de Actividad

Individuos que poseen trabajo o que están desocupados y buscan trabajo de forma activa, son reflejados en la tasa de actividad. En la región NOA, dicha tasa se ubicó en el 43,5%, es decir, 3,7 puntos porcentuales por debajo de la reflejada en Salta (47,2%). A su vez la tasa registrada en Salta resulta superior a la registrada a nivel país en 0,5 puntos porcentuales.

<sup>8</sup> La fuente de datos es la EPH que lleva a cabo el INDEC, se cuenta con datos trimestrales, de los cuales no se tiene información para el 3° trimestre de 2007, ya que en dicho trimestre no hubo relevamiento de datos.

Gráfico 29- Tasa de Actividad. Tercer Trimestre del 2017 y 2018.



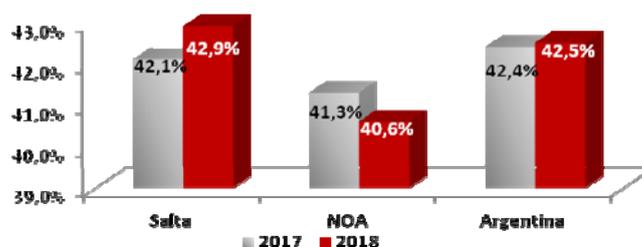
Fuente: IERAL en base a INDEC.

## 9.2. Tasa de empleo

En la Región NOA se registró una tasa de empleo del 40,6%, situándose en 2,3 puntos porcentuales por debajo de la tasa registrada en Salta (42,9%). A nivel Nacional la tasa que se observó fue del 42,5%.

Entre un año y otro, la tasa de empleo de la Provincia de Salta aumentó en 0,8 puntos porcentuales, la región NOA descendió un 0,7 y Argentina se mantuvo en un nivel similar.

Gráfico 30- Tasa de Empleo. Tercer Trimestre del 2017 y 2018.

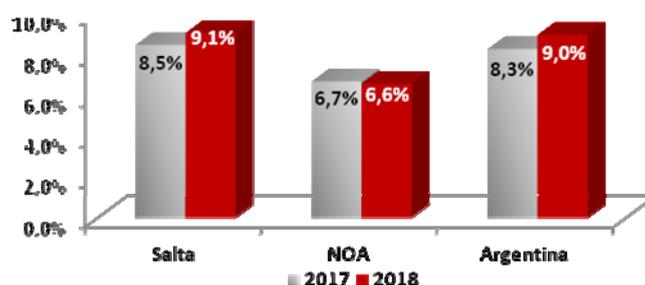


Fuente: IERAL en base a INDEC.

### 9.3. Tasa de Desocupación<sup>9</sup>

En Salta la tasa de desocupación del tercer trimestre del 2018 fue del 9,1%, 2,5 puntos por encima de la tasa registrada en el NOA y 0,1 puntos por sobre a la reflejada en Argentina (9%). Entre el tercer trimestre de 2017 y 2018, la tasa de desocupación de la Provincia de Salta se incrementó en 0,6 puntos porcentuales, mientras que en el NOA la variación no fue tan significativa.

Gráfico 31- Tasa de Desocupación. Tercer Trimestre del 2017 y 2018.



Fuente: IERAL en base a INDEC.

### 9.4. Tasa de Informalidad laboral<sup>10</sup>

En la región NOA la tasa de informalidad laboral del tercer trimestre de 2018, fue del 41%, lo que muestra que 4 de cada 10 trabajadores forman parte del mercado informal, mientras que para Argentina la tasa fue del 34,3%.

En Salta, la tasa registrada durante el período analizado fue de 46%, si se compara este valor con el registrado en la región NOA, la tasa es superior en 5 puntos porcentuales, y si se compara con la tasa de Argentina es superior en 11,7 puntos.

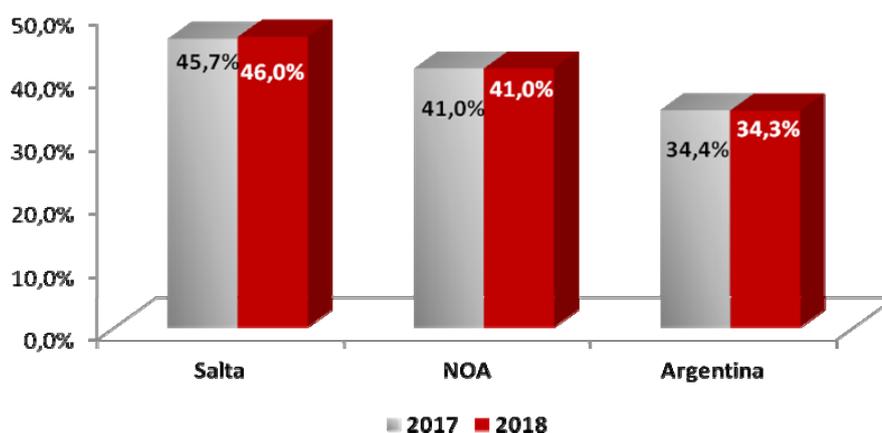
Por último, el porcentaje de trabajadores asalariados a los que no se les efectúan descuentos jubilatorios (trabajadores asalariados informales) se mantuvo en niveles similares entre el tercer trimestre de 2017 y 2018 para la Provincia de Salta, NOA y Argentina.

<sup>9</sup> Tasa de desocupación: calculada como porcentaje entre la población desocupada y la población económicamente activa.

Población económicamente activa: la integran las personas que tienen una ocupación o que sin tenerla la están buscando activamente. Está compuesta por la población ocupada más la población desocupada.

<sup>10</sup> Tasa de informalidad: calculada como el porcentaje de trabajadores asalariados sin descuentos jubilatorios.

Gráfico 32- Tasa de Informalidad de Asalariados. Tercer Trimestre del 2017 y 2018.



Fuente: IERAL en base a INDEC.

## 10. Conclusiones

El mercado inmobiliario mostró un retroceso durante el año 2018 respecto del 2017, tanto para la cantidad de transacciones, como para el valor promedio de las transacciones (medidos tanto en términos reales). Dicha caída del sector se explica principalmente por el fuerte impacto que tuvo el segundo semestre del 2018 sobre el acumulado anual.

Para el sector construcción, el acumulado anual del consumo total de cemento de 2018, experimentó una caída para todas las provincias del NOA, siendo Tucumán la provincia con mayor volumen de consumo, seguida por Salta y Santiago del Estero, lo cual las posicionó como las provincias con mayor participación en el consumo total. La provincia con menor consumo y participación fue Catamarca. De todas las provincias del NOA con crecimiento negativo, Catamarca sufrió la mayor caída interanual en el consumo de cemento de la región. Si consideramos el consumo del sector público, La Rioja fue la única provincia que tuvo una variación positiva.

Considerando los permisos de construcción para la Ciudad de Salta, en el acumulado de enero a noviembre de 2018, se observó una disminución respecto 2017, resultado que se mantiene si se lo compara con el 2016.

En el transcurso del año 2018, a nivel NOA los patentamientos de automotores y de motos disminuyeron en comparación con el 2017. Tucumán registró el mayor volumen de ambos bienes durante el año en cuestión. La provincia de Salta no se mantuvo

ajena a los resultados de la región, y cerró el año 2018 con descensos significativos en los volúmenes patentados de ambos tipos de vehículos.

Las ventas en los supermercados (medidas en términos monetarios) registradas entre los meses de enero y noviembre de 2018 (en términos constantes) en la Ciudad de Salta, registró una caída tanto en las ventas agregadas como en las ventas por boca de expendio respecto al año 2017.

Por otra parte, en la Ciudad de Salta disminuyó el flujo de turistas que arribaron respecto a los meses de enero a noviembre del año 2017. El porcentaje de habitaciones ocupadas durante los primeros cuatros meses de 2018 disminuyó levemente en relación al año anterior, mientras la estadía promedio no mostró variación una variación significativa.

Para el mercado de trabajo, se consideraron los datos del tercer trimestre de 2018 publicados por el INDEC – EPH. Las tasas de actividad, empleo, desocupación e informalidad laboral de Salta, se ubicaron por encima de las tasas registradas a nivel NOA y el total país. Si se comparan los resultados contra los obtenidos durante el tercer trimestre del 2017, es posible observar que, en la provincia de Salta se produjo un aumento en las tasas de empleo, actividad, desocupación e informalidad.

## 11. Fuentes

Las fuentes de datos para las distintas secciones se detallan en el siguiente cuadro:

Datos	Fuente
Cantidad y montos de las operaciones de compra-venta de inmuebles en la provincia de Salta. Valores mensuales.	Colegio de escribanos de la provincia de Salta.
Consumo de cemento provincial. Valores mensuales.	Asociación de Fabricantes de Cemento Portland (AFCP).
Permisos de construcción en metros cuadrados otorgados al sector privado para 42 municipios de Argentina. Valores mensuales.	Revista INDEC INFORMA.
Recaudación tributaria de la provincia de Salta. Valores mensuales.	Dirección General de Rentas de la Provincia de Salta.
Cantidad de trámites iniciales para el posterior patentamiento automotor para las provincias de Argentina. Valores mensuales.	Dirección Nacional de Registros Nacionales de la Propiedad Automotor y de Créditos Prendarios (DNRPA).
Ventas de supermercados con una superficie mayor a los 300m <sup>2</sup> en las provincias de Argentina. Valores mensuales.	Encuesta de Supermercados, INDEC.

Índice de Precios al Consumidor. Valores mensuales.	Dirección Provincial de Estadística y Censos de la Provincia de San Luis (DPE y C – San Luis).
Turismo.	Encuesta de Ocupación Hotelera, INDEC.
Mercado Laboral.	Encuesta Permanente de Hogares (EPH), INDEC – segundo trimestre 2018.
Índice Compuesto Coincidente de la Actividad Económica de Salta (ICCASal).	Dirección General de Estadísticas de la Provincia de Salta.