

## La marcha de la economía bahiense

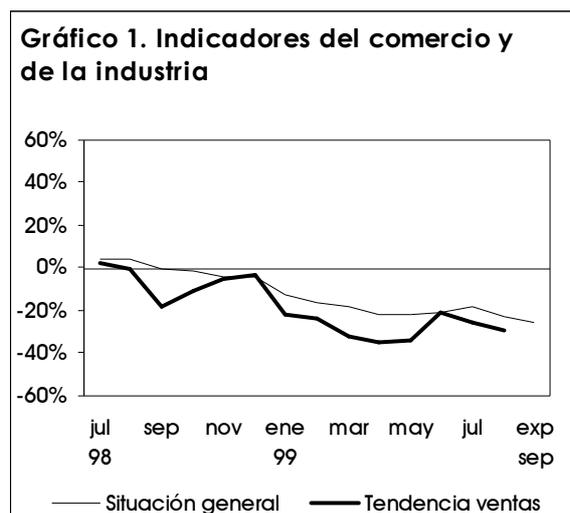
Al momento de hacer una rápida evaluación de la situación económica en un determinado lugar o región, es frecuente recurrir al índice de desempleo. La última medición correspondiente al mes de mayo presenta una fuerte reducción de casi 5 puntos en este indicador. De este modo, el primer resultado consistiría en destacar a Bahía Blanca como una de las ciudades con mayor descenso en el nivel de desempleo entre fines del año pasado y primeros meses del actual.

La explicación parece bastante obvia en vista a la realización de enormes inversiones en el sector petroquímico local, lo que determina una creación de puestos de trabajo superior a los 5 mil empleos. Es probable que este diagnóstico inmediatamente advierta sobre el carácter transitorio de esta situación y reconozca la persistencia de algunos interrogantes sobre la situación ocupacional en los próximos años, en la medida que se vayan finalizando estas obras. No obstante, al realizar un análisis más detallado de los primeros resultados difundidos por el INDEC se observa en primer lugar que la baja en el desempleo responde exclusivamente a una disminución en la oferta de trabajo y no a un aumento de la demanda, es decir, a la creación de nuevos empleos. En consecuencia, puede inferirse un cambio preocupante en la composición de la ocupación, con mayor participación de actividades de relativamente bajos niveles de remuneración y sin una perspectiva clara de continuidad en el mediano plazo. La preocupación reside en la evolución negativa de los sectores que ceden participación sobre la ocupación total, dado que la creación de nuevos puestos, más allá de calidad del trabajo, siempre es un factor que debiera ser evaluado en forma positiva. Estos temas son profundizados en una de las notas presentadas en este número<sup>1</sup>.

Esta última perspectiva guarda mayor coherencia con las claras evidencias del retroceso en la actividad comercial observadas a lo largo del año. La mayor disponibilidad de recursos generados por las nuevas inversiones, fundamentalmente a través de la contratación de personal para las obras de ampliación y en menor medida a través de compras a empresas proveedoras locales, se ha visto compensada por otros factores que en conjunto han determinado una disminución en el nivel de ingresos.

También cabe la duda de cómo se compatibiliza la recesión actual con los alentadores pronósticos de hace apenas un año en vísperas de la iniciación de los grandes proyectos hoy en marcha. Estos pronósticos se basaban en una serie de efectos y oportunidades de crecimiento que podrían derivarse por el impacto de las nuevas inversiones pero en un contexto de normalidad. La situación actual lejos está de coincidir con las previsiones, debido a un brusco e imprevisible cambio de escenario a partir de nuevas condiciones de contexto con inestabilidad económica, fuerte caída de precios, restricción financiera y expectativas pesimistas. Hoy, la situación general de las empresas locales está en función de factores "macroeconómicos". En la medida que éstos tiendan a normalizarse, se replantearán las perspectivas de cada región redescubriendo sus ventajas competitivas. Al igual que hace un año, las perspectivas de crecimiento estarán respaldadas por los mismos argumentos y fundamentos, con algunas correcciones en el impacto esperado de los grandes proyectos por la experiencia recogida hasta el momento en relación con su ejecución. Cabe tener en cuenta además, que estas previsiones en el último mes han sumado importantes logros con relación a temas de suma importancia para la región. El primero de ellos es la firma del decreto de creación de la Zona

Franca a lo que debiera agregarse el fallo de inconstitucionalidad de los reembolsos por los puertos patagónicos.



Las perspectivas de recuperación están condicionadas en primer lugar, por la evolución de la situación económica general. Por este lado, dependerá de la rapidez para ganar credibilidad por parte del nuevo gobierno, lo que debiera

reflejarse en un rápido reingreso de capitales del exterior y reestablecimiento del crédito. En el ámbito de la región, el valor de la producción agrícola podría recuperarse en la próxima campaña de trigo de mantenerse el nivel de las cotizaciones actuales, en tanto que los rindes podrían incrementarse de continuar las buenas condiciones climáticas observadas hasta el momento. Estos factores pueden al menos revertir o detener la perjudicial dinámica de dos círculos viciosos que hoy afectan el desempeño de las empresas locales. Uno es el de la falta de liquidez o de medios de pago, que explica el fuerte descenso en el nivel de transacciones. El otro es la realimentación de expectativas pesimistas de los consumidores y su reticencia a gastar.

Las situaciones anteriores explican los resultados observados en el último bimestre. En líneas generales, la actividad comercial se mantiene estabilizada a niveles bajos. Esta tendencia es apenas interrumpida por el repunte en julio, observado en actividades comerciales y de servicios que por el receso invernal enfrentan una mayor demanda (Gráfico 1).

Las ventas presentan un fuerte descenso con caídas con respecto a igual período del año

## ESCENARIO LOCAL

### Sector Petroquímico

- + Inversiones en la zona portuaria.
- Replanteo de futuras inversiones por la crisis con Brasil y cambio discrecional de reglas en la política económica.
- Conflictos gremiales y con empresas subcontratistas.

### Sector Agropecuario

- Fuerte caída en el valor de la producción agrícola regional (trigo, girasol, cebolla y ajo). Efecto sobre sectores ligados: transporte, comercialización.
- Crisis de pequeños productores rurales sin posibilidad de revertir su elevado endeudamiento.
- Corte en la cadena de pagos del sector ganadero por incumplimiento de los compromisos de la principal empresa exportadora de carnes.
- Paralización de la inversión en maquinarias y tecnología de producción.

anterior que tienden a oscilar en un rango entre el 10 y 20%, aunque también se cuenta con informes de empresarios de determinados rubros, como Papelería, Maquinarias e Indumentaria que se refieren a ventas inferiores en porcentajes cercanos al 50%.

En este contexto, se advierte un número importante de firmas en situaciones complicadas por la dificultad de atender sus compromisos. Para los próximos meses, de acuerdo a las expectativas de los empresarios consultados, no se vislumbran signos de recuperación inmediatos. Por el contrario, el porcentaje que cree que se mantendrá la situación desalentadora supera a los optimistas.

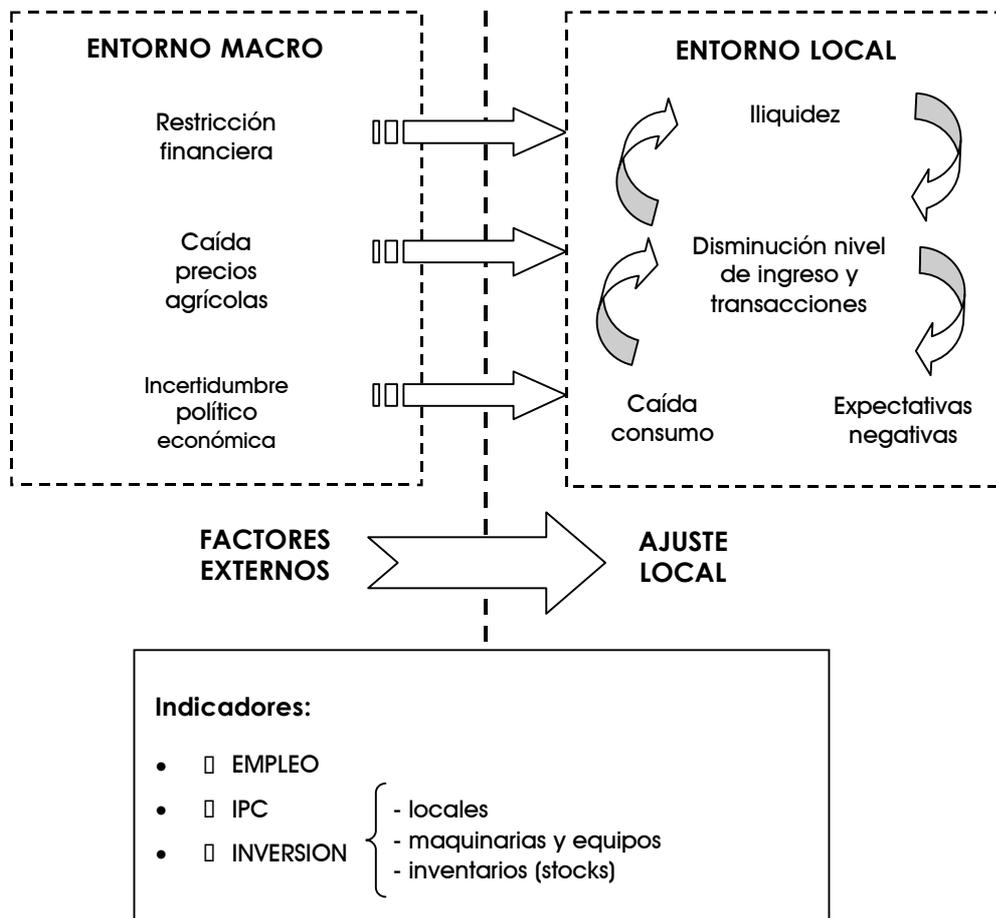
<sup>1</sup> Ver en este número "Caída en la tasa de desempleo: ¿Buenas noticias?"

**Sector financiero**

- Nivel estancado de préstamos bancarios. Salida de capitales a través del sistema financiero.

**Actividad comercial**

- Plaza comercial con exceso de oferta.
  - Mayor incertidumbre genera reticencia al endeudamiento por parte de los consumidores.
  - Aumento de la morosidad e incobrabilidad de las ventas financiadas.
  - Caída de demanda de comercios por ajustes en los niveles de existencias.
  - Interrupción del crédito comercial.
- ✚ Plan Canje



## La nueva propuesta: el seguro municipal de salud

□ *El municipio local comienza a trabajar en una nueva propuesta relacionada con la prestación de salud en la ciudad. □ En 1998 se implementa una prueba piloto del seguro municipal de salud en la localidad e Ingeniero White con las características de un subsidio a la demanda. □ Puede resultar interesante conocer con mayor detalle cuales son las diferencias entre el viejo sistema practicado desde el origen del Hospital Municipal y la actual propuesta.*

A partir del año 1996, desde el municipio local surge la iniciativa de implementar un nuevo sistema de provisión de salud, diferente al que rige en la actualidad.

En estudios anteriores<sup>1</sup> se han expuesto los fundamentos que justifican la acción del sector público en materia de salud. Allí se deja sentado que el estado debe asegurar un mínimo nivel de atención sanitaria a la población y consideraciones de equidad recomiendan que esa atención se canalice efectivamente hacia personas que no son capaces de acceder a un sistema de salud financiado por ellos mismos.

Sin embargo, más allá de la provisión de salud por parte de organismos gubernamentales, existen mecanismos alternativos para hacerlo con características diferentes. En términos generales puede decirse que cuando el sector público decide proveer salud a los habitantes, puede mantener establecimientos públicos de atención sanitaria o bien puede dar a los individuos que requieran atención una "orden" o "cupón" para que recurra a los nosocomios y luego abonar la consulta a los profesionales que intervienen en el proceso.

Estas posibles situaciones se describen más formalmente en el ámbito de la economía de la salud como subsidios a la oferta de salud, que sería el primero de los casos mencionados (Esquema 1),

o bien subsidio a la demanda de salud, que en el ejemplo sería la segunda alternativa (Esquema 2).

Se plantea entonces el interrogante para el sector público, acerca de cuál es el mejor modo de asegurar asistencia sanitaria a los habitantes de una comunidad, tanto desde el punto de vista de la eficiencia como desde el punto de vista de la equidad.

### El sistema del subsidio a la oferta

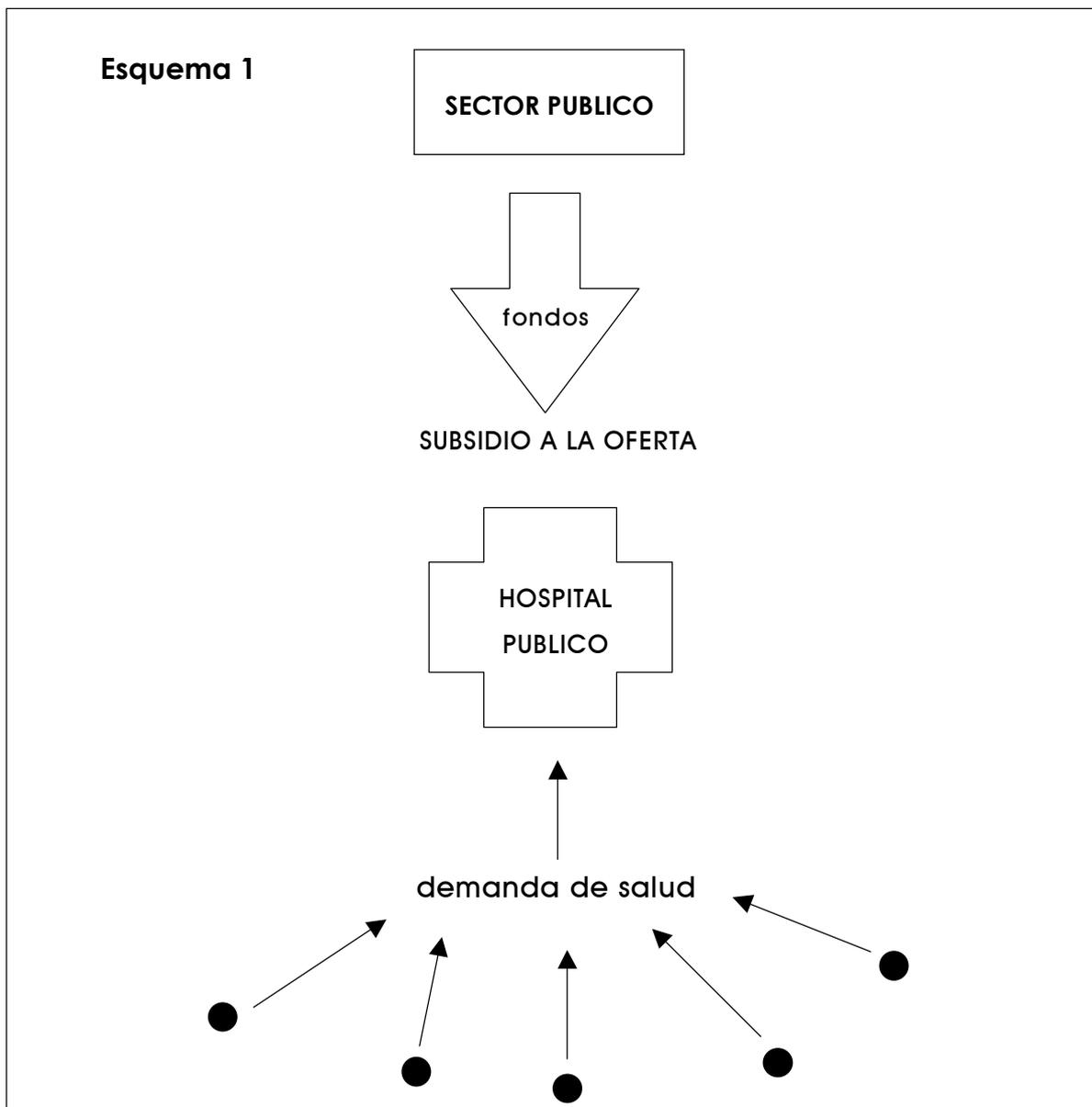
En el caso específico de subsidio a la oferta, son conocidos los inconvenientes que surgen en su aplicación. Bajo estas circunstancias, el nivel de provisión de salud se decide por alguna regla de decisión colectiva, por ejemplo en el caso de un municipio se puede decidir en el Concejo o en el Ejecutivo el monto girado al hospital para su financiación. Sin embargo, que la decisión de oferta sea tomada por un ente colectivo no hace que el bien salud pierda sus características de bien privado<sup>2</sup>, es decir que sigue siendo un bien divisible entre los consumidores por lo cual su demanda es individual.

Esta diferencia entre la forma en que se determina la oferta (políticamente) y la demanda (en el mercado) hace que surjan inconsistencias

entre las mismas, dado que la provisión será financiada a través recursos públicos de acuerdo a cuestiones de asignación presupuestaria y la demanda será el resultado de la suma de las demandas de todos los individuos de la comunidad.

El problema que surge en esta situación está relacionado con el precio cero de la salud en los hospitales públicos. Como se dijo anteriormente, la demanda funciona como en el mercado de bienes privados, con lo que el nivel demandado

de salud de cada individuo estará relacionado con el precio que deberá pagar por el mismo. Si el precio al que se obtiene el bien es cero, lógicamente existe una tendencia al exceso de demanda del bien<sup>3</sup>. Esta ineficiencia será mayor cuando el grado de dependencia entre la cantidad demandada del bien y su precio (elasticidad precio de demanda) sea superior, y este concepto puede variar según la dolencia específica del paciente. En el caso extremo donde



peligra la vida, el precio no resultaría relevante, pero hay que tener en cuenta que la mayoría del gasto médico no es de esa clase.

Si se estuviera en un sistema de salud de mercado, el mismo haría que la oferta y demanda se movieran en busca de un nuevo equilibrio, solucionando el problema de exceso de demanda con la modificación del precio. Claro que esta situación dejaría afuera del sistema a las personas indigentes o de bajos recursos ya que el ajuste se daría por precio.

---

*“En el sistema de subsidio a la oferta, esta última se determina políticamente y la demanda en el mercado, con lo cual, se originan inconsistencias”*

---

Como se está considerando la intervención del sector público para proveer salud a este segmento, el precio cero se decide políticamente con lo cual el exceso de demanda se vuelve permanente.

¿Qué ocurre entonces ante un exceso de demanda de estas características? ¿El sector público aumenta permanentemente el presupuesto destinado a salud o comienzan a jugar otros mecanismos de racionamiento sin alterar el precio de provisión cero?

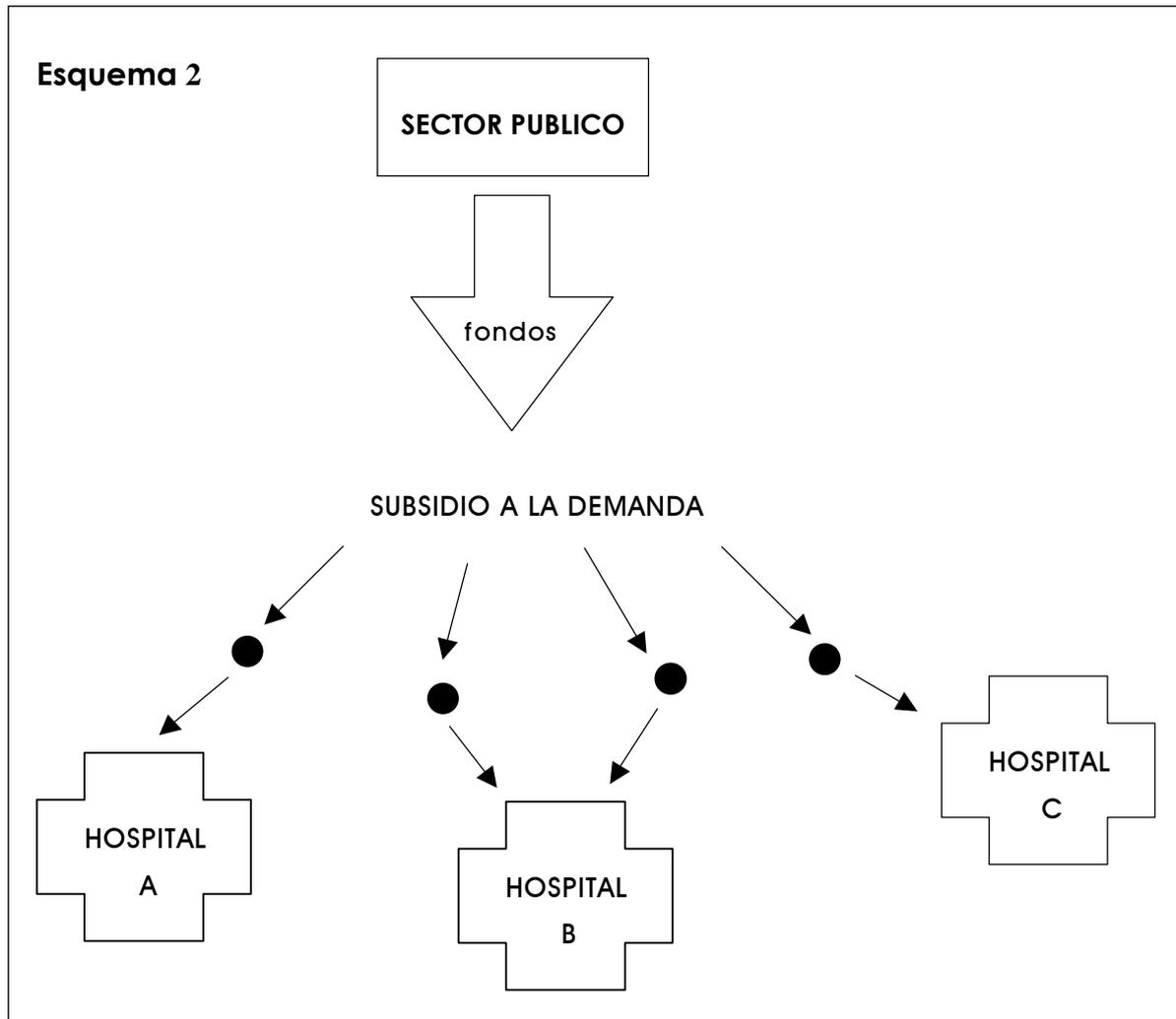
En estos casos los ajustes entre oferta y demanda reemplazan el rol asignador de los precios, mediante a formación de colas de espera que provoca otros costos como la pérdida de tiempo o la incomodidad de los pacientes, el establecimiento de cupos de atención, o el deterioro en la calidad del servicio prestado ya que los profesionales tendrán que atender a un número mayor de pacientes en el mismo tiempo. Asimismo, existen evidencias de que el gasto en salud se ha incrementado de modo notable en los últimos tiempos.

## El método de subsidio a la demanda

Como alternativa al sistema anterior surgen las propuestas de subsidio a la demanda, fundamentalmente a través de los seguros de salud. Debido a que la salud es un bien contingente (generalmente no puede preverse en qué momento los pacientes necesitarán atención), es factible tomar un seguro o cobertura contra los riesgos médicos. Si bien no es objeto de esta nota analizar la situación de los seguros de salud en general, se plantea el caso donde los seguros de salud son financiados o subsidiados por el estado.

Cuando existen “terceras partes” que pagan el servicio, aumenta la demanda potencial de servicios de salud porque como el seguro es pagado por el sector público, el paciente no toma tantos recaudos para los cuidados de su salud como lo haría en el caso de no tenerlo, influyendo de ese modo en su propio riesgo de enfermedad cuestión que ocasiona un mayor gasto para el estado pagador. También aparece en los profesionales una actitud que genera el mismo efecto, porque al existir ese tercer pagador, el paciente no controla al profesional como lo haría si él mismo pagara las prácticas y consultas. Vale recordar que en el caso de la salud, son los médicos quienes en definitiva inducen a la demanda de sus pacientes.

Esta tendencia a la sobreutilización influye en el costo que representa para el estado la prestación de salud. Sin embargo, cuando se subsidia a la demanda, el mecanismo de racionamiento a través de colas y disminución en la calidad del servicio que se da en los hospitales públicos, deja de operar. Es por tal motivo que al comparar los resultados de ambos métodos suele concluirse, no del todo correctamente, que en el sistema de subsidio a la demanda se da una mayor accesibilidad de los pacientes al servicio. Lo que ocurre en realidad, es que bajo estas condiciones los enfermos se dispersan entre diferentes establecimientos sanitarios descongestionando de ese modo la oferta pública de salud (es decir que el seguro actuaría de modo análogo a una ampliación en la oferta).



Hay diferentes propuestas que tienden a solucionar o atenuar las cuestiones relacionadas con el riesgo o azar moral en el mercado de seguros médicos. Por ejemplo el estado puede actuar como coseguro, financiando sólo una proporción de cada atención reduciendo de esa forma el costo del sobreconsumo mientras el asegurado debe asumir parte de su gasto en salud, o bien puede establecer franquicias donde el paciente paga los primeros X pesos del tratamiento y el estado el resto.

Un subsidio a la demanda permite a sus afiliados, una vez obtenida su credencial de pertenencia al mismo, acudir a cualquier proveedor

de salud en busca de atención mientras que en contrapartida el ente que financie el seguro abonará a los prestadores el costo de las prácticas del afiliado. Si el afiliado concurre a un establecimiento financiado por la misma fuente que el seguro de salud, puede provocarse una duplicación de pagos ya que por un lado se le está pagando un salario al profesional que se desempeña en los establecimientos (subsidio a la oferta) y por otro se le está pagando específicamente una consulta determinada en forma de cápita (subsidio a la demanda), a menos que se establezca algún mecanismo de compensación como por ejemplo que no se pague

en esos casos el monto correspondiente a las prácticas realizadas. La idea básica de este modo de provisión en su forma pura es que de el estado deja de tener hospitales a su cargo para otorgar los beneficios directamente a sus afiliados.

### ¿Cómo es la situación en Bahía Blanca?

El municipio local financia la provisión de salud a través de la existencia del Centro de Salud Leónidas Lucero. En términos de lo anterior, se trataría de un claro sistema de subsidio a la oferta con las complicaciones relacionadas con eficiencia y equidad que se mencionan precedentemente.

El aporte al Centro surge de recursos municipales y también de fondos que gira la provincia como consecuencia de la existencia de un centro de atención de salud de la complejidad del Lucero. En términos generales se trata de una suma algo superior a los 12 millones anuales (17% del presupuesto municipal) de los cuales cerca del 50% proviene de la provincia.

### **Seguro municipal de salud: la propuesta**

A partir de 1996, el municipio local comienza a trabajar en una nueva propuesta relacionada con la prestación de salud en la ciudad. Se trata específicamente de un seguro municipal de salud que pretende la *sustitución* del actual sistema de financiación de la oferta por uno de subsidio a la demanda, por lo cual en la propuesta oficial no se plantea un incremento en los recursos destinados a la salud sino que se haría el cambio con los mismos recursos humanos y materiales.

Esta alternativa difiere de la vigente en países donde existe un seguro nacional de salud, fundamentalmente porque allí la cobertura es universal y obligatoria mientras que la propuesta actual coexistiría con la provisión privada y voluntaria de salud, es decir un sistema mixto con lo cual pueden surgir diferencias en los efectos de ambos

La finalidad última del proyecto es convertirse en un seguro de salud que tenga entre sus afiliados a personas indigentes y a otras que lo elijan como alternativa de cobertura. Esto genera una situación de alta complejidad para los administradores en el momento de determinar quiénes deben ser los beneficiarios gratuitos del seguro de salud, quiénes deben pagar una parte y quiénes pueden asociarse libremente. Existen previsiones presupuestarias para solventar los gastos generados por el seguro y para mantener la transparencia del sistema es necesaria la determinación explícita del aporte hecho por el estado y el aporte hecho por los afiliados voluntarios.

Una observación de los propulsores del proyecto indica que el porcentaje de atenciones por el servicio de Emergencias en los hospitales públicos es muy elevado en comparación con otros lugares, con lo cual presuponen que consultas ordinarias, que podrían ser atendidas en los consultorios externos, utilizan esta vía para acceder al sistema de salud.

En definitiva las autoridades sanitarias municipales esperan descongestionar en alguna medida estos servicios eliminando los consultorios externos de clínica y pediatría, y especializar el Centro de Salud en alta complejidad y emergencias. El perfil final de Centro de Salud también es relevante desde el punto de vista de lo recibido por coparticipación de impuestos, ya que como se mencionara anteriormente cerca de 6 millones anuales del presupuesto de salud son aportados por la provincia, en función del grado de complejidad del hospital, el número de camas y el porcentaje de ocupación.

Se introduce la figura de médico de familia, que actúa como "puerta de entrada" de los pacientes al sistema de salud, quien, de ser necesario, una vez realizada la atención primaria los deriva hacia el especialista o tratamiento correspondiente. Si bien esta no es una característica necesaria en los seguros de salud, es una novedad que se introduce en la propuesta. A fines de 1998 se implementa una prueba piloto en

la localidad de Ingeniero White (más específicamente en los barrios Saladero y Bulevar) que se inicia afiliando a personas carenciadas que no posean cobertura de salud. Por encontrarse recién en una etapa experimental no puede concluirse acerca de los resultados definitivos de esta alternativa. Sin embargo las primeras cifras indican que en 9 meses de funcionamiento se empadronaron más de 1400 personas, que componen aproximadamente 400 grupos familiares. Luego de la atención inicial, las consultas a especialistas se resuelven en el Hospital Interzonal Penna, el Hospital Menor de Ingeniero White o en el Centro de Salud Leónidas Lucero.

### Comentarios finales

Las características generales de los seguros de salud no hacen diferencia cuando se trata de un seguro de salud financiado por un municipio. Esto significa que siguen presentes cuestiones como la posibilidad de influencia de los propios pacientes en su riesgo de enfermedad dado que su servicio lo abona el sector público, y también las cuestiones inherentes a la incapacidad de los afiliados de controlar o fiscalizar su tratamiento debido a las asimetrías de información entre el médico (que en definitiva induce su demanda) y el paciente.

Lo preliminar de la prueba impide sacar conclusiones generales acerca los efectos finales de este nuevo sistema, con lo cual queda pendiente la evaluación a medida que se cuente con información más general sobre el modo en que se hace el reemplazo de un sistema por otro.

Bajo el supuesto de pleno funcionamiento del seguro de salud se prevé la eliminación de los consultorios externos de Clínica y Pediatría del Lucero, mientras que el resto del hospital seguiría funcionando. Esto significaría una reducción menor en el gasto municipal en salud (el funcionamiento de los servicios completos de clínica médica y pediatría absorbe cerca de 1,3 millones de pesos anuales), con lo cual sería muy difícil evitar el incremento en los fondos totales destinados a salud.

Las características del mecanismo de afiliación permiten clarificar el monto del subsidio estatal que recibe cada uno de los pacientes introduciendo ventajas desde el punto de vista de la equidad. El hecho de que los que reciben el tratamiento en forma gratuita sean personas que no tienen posibilidades de costear su propio gasto en salud, asegura que el esfuerzo fiscal tiene destino en su población objetivo. Sin embargo, en la medida que siga funcionando en paralelo el subsidio a la oferta permanecen las ineficiencias e inequidades de dicho sistema, e incluso adquiere una importancia superior la articulación entre ambos a fines de evitar la duplicación de costos mencionada con anterioridad.

La existencia de un médico de familia y la confección de una historia clínica única hacen posible un estudio más detallado de la demanda de salud, que permite la identificación de las patologías más frecuentes en las poblaciones cubiertas y las necesidades de herramientas de prevención. Asimismo, la función de los mismos como "puerta de entrada" de los pacientes al sistema puede descongestionar en alguna medida los servicios de medicina de urgencia de los hospitales públicos. □

<sup>1</sup> "Algunas consideraciones sobre la salud pública en Bahía Blanca", IAE 39, julio 1998.

<sup>2</sup> El *bien público puro* tiene dos características especiales. La primera de ellas se denomina consumo conjunto o no rival, y se relaciona con la idea de que si un individuo consume dicho bien no disminuye la posibilidad de consumo de los demás, y la segunda característica se refiere a la imposibilidad de exclusión por precio. La salud no cumple con estos requisitos por lo tanto se trata de un *bien técnicamente privado*, aunque se le atribuyen características especiales relacionadas con externalidades y problemas de información.

<sup>3</sup> No puede por ello pensarse que alguien demandará salud sin necesitarla (caso extremo), aunque sí puede suponerse que el paciente concurrirá mayor cantidad de veces al profesional que si pagara un precio superior a cero.

## ¿Cómo afecta la recesión a las nuevas construcciones?

□ El número de permisos de construcción registrado en el primer semestre de este año aumentó en un 7% con respecto a igual período de 1998. □ La dinámica observada en la categoría “departamentos” fue la que determinó que la cantidad total de expedientes no cayera. □ La superficie autorizada, en cambio, exhibió una merma del orden del 11%. □ El impacto de la recesión pareció concentrarse principalmente en el segmento “locales”, cuyos planes de construcción cayeron aproximadamente un 50%. □ Las viviendas particulares prácticamente no sufrieron cambios en el promedio de edificación.

Al conocerse las cifras de permisos para nuevas construcciones, correspondientes al primer semestre de este año, es posible extraer algunas conclusiones acerca del impacto de la recesión sobre el sector. Algunos interrogantes que cabe plantearse son: ¿Ha disminuido el número total de permisos en relación a igual período del año anterior? ¿Cómo ha evolucionado la superficie autorizada? ¿Qué sectores han exhibido mayor dinamismo y cuáles presentaron menor actividad? ¿Cómo han sido las tendencias por categoría de edificación?. En base a las estadísticas de construcción provistas por la Municipalidad de Bahía Blanca, intentarán aclararse estas cuestiones<sup>1</sup>.

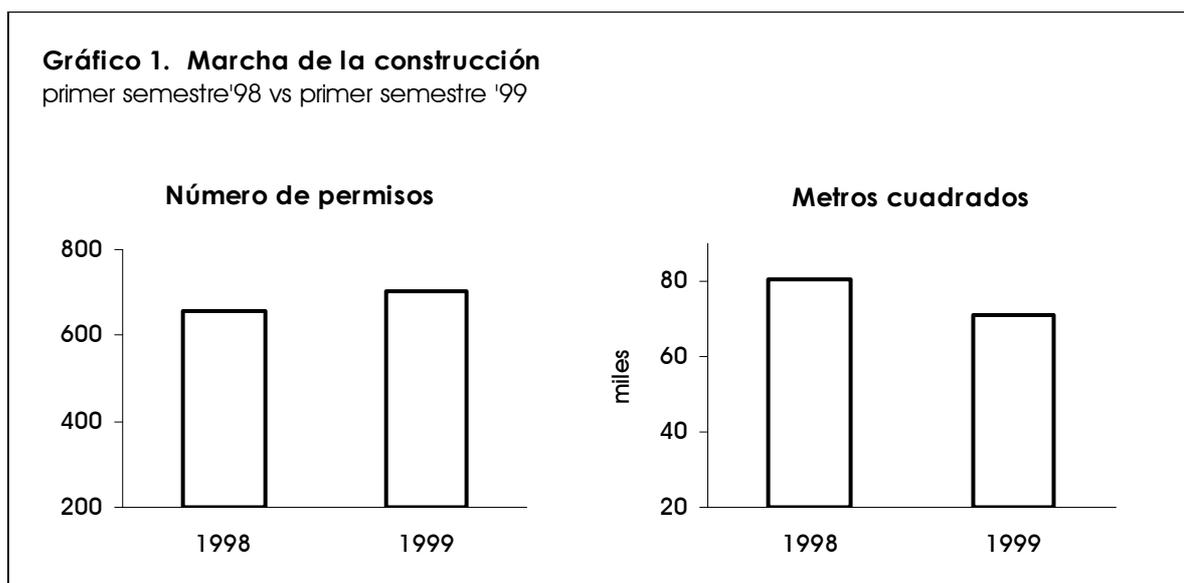
### Resultados generales

Como primera aproximación se tiene que el número total de permisos no cayó sino que, por el contrario, se incrementó un 7% al pasar de 659 a 703. Como se verá más adelante, las consecuencias del marco recesivo repercutieron específicamente dentro de la categoría comercial pero no en el segmento correspondiente a viviendas particulares. En tanto, la superficie autorizada total sí se retrajo y lo hizo en un 11%: el total de metros cuadrados involucrados en los expedientes pasó

de 80.3 mil a 71.2 mil, aproximadamente. Es decir que el comportamiento general del sector de la construcción resultó diferente en términos de permisos y de superficie (Gráfico 1).

Haciendo el mismo análisis anterior pero sin incluir a los departamentos, por las características diferenciales que presenta este segmento<sup>2</sup>, se concluye una caída global del 21% en el número de autorizaciones y del 30% en la cantidad de metros cuadrados (viviendas + locales).

Si se toman las cifras de construcción registradas en el primer semestre de cada año, durante los últimos diez años, es posible evaluar la tendencia de actividad del sector. Esto proporciona un panorama más amplio que el que surge de comparar los últimos resultados con sus correspondientes del año anterior. Al observar la línea de tendencia del número de permisos (Gráfico 2) se advierte en el último año un comportamiento estable a ascendente que prolonga la tendencia del '98, luego de que se produjera la importante caída después del pico de actividad alcanzado en 1997. Considerando el período 1990-1997, se tiene que el promedio de expedientes atribuibles al primer semestre de cada año asciende a 750, aproximadamente. Esto significa que la actividad se ha mantenido, relativamente, pese al actual contexto económico.



Haciendo el mismo análisis para la variable *superficie autorizada*, se arriba a resultados similares. La diferencia reside en que en el '99 se prolonga la tendencia del año anterior pero con ciertos indicios de baja. El promedio de metros cuadrados correspondiente a los seis primeros meses de cada año para el período 1990-1997 ascendió a unos 73 mil. Teniendo en cuenta que en el último semestre se autorizaron más de 71 mil metros cuadrados, se concluye que se mantiene un buen ritmo de actividad, más aún considerando el importante nivel de superficie tramitada anteriormente, en el marco de la construcción de los grandes complejos comerciales de la ciudad.

### Tendencias por categoría de edificación

A pesar de que la construcción total declinó en términos de superficie y se incrementó levemente en número de permisos<sup>1</sup>, no todos los tipos de edificación siguieron el comportamiento general (Cuadro 1).

Tal fue el caso de las viviendas particulares, por ejemplo, cuyos resultados fueron inversos a los generales. Este segmento registró una leve retracción en la cantidad de expedientes (-3%) y

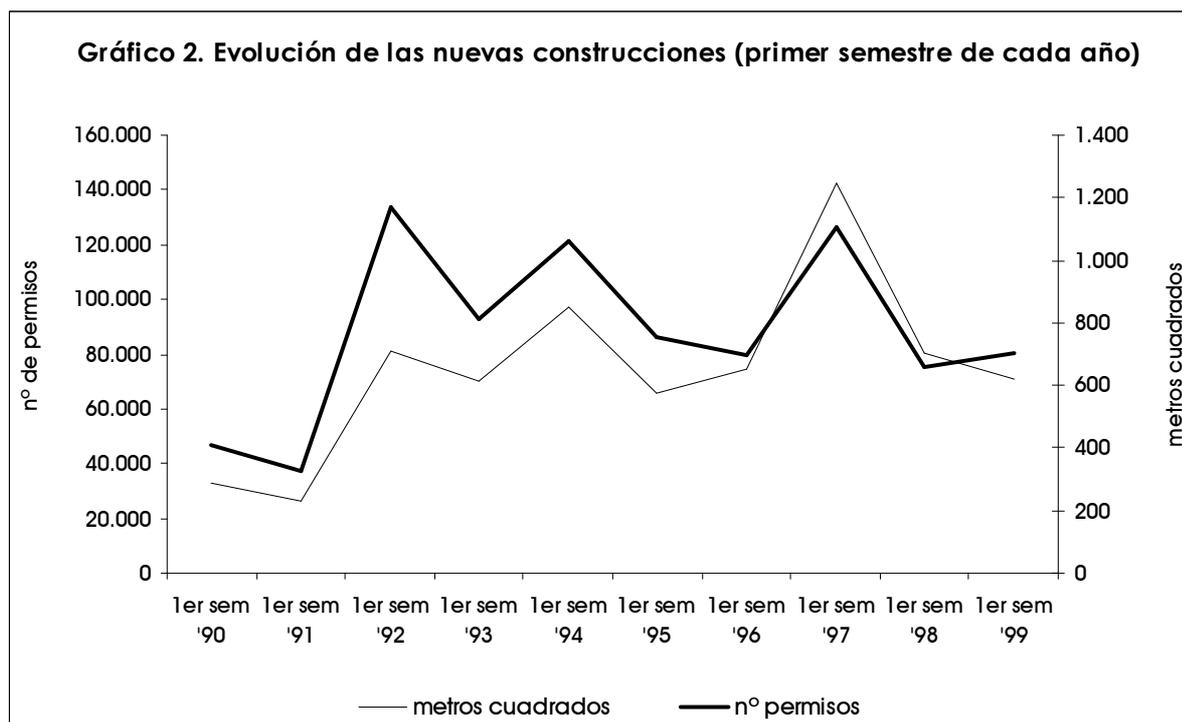
un repunte relativamente significativo en la superficie autorizada (10%). Por supuesto, la dinámica no fue homogénea en todas las zonas de la ciudad. Sin embargo, en líneas generales puede concluirse que la intención de construir de los particulares se vio prácticamente inafectada por el contexto recesivo. El número total de permisos concedidos pasó de 334 a 324 y la superficie autorizada, de 31.2 mil metros cuadrados a 34.6 mil, aproximadamente.

---

*“La construcción de viviendas particulares, prácticamente no fue afectada por la recesión general de la economía”*

---

Un panorama completamente distinto exhibieron los locales. En este caso, tanto el número de autorizaciones como la superficie involucrada cayeron en relación al primer semestre de 1998. Las bajas fueron del 44% y 57%, respectivamente. El segmento locales parece estar más directamente ligado a la marcha general de la economía y es por ello previsible un ajuste de la edificación ante el impacto recesivo.



Adicionalmente, parece acertado considerar el efecto desaceleración de la actividad constructora luego de finalizadas las principales obras vinculadas a los grandes centros de compra de la ciudad. En síntesis, la cantidad de expedientes para locales se redujo de 271 a 141 y el área autorizada, de 45.6 mil a 19.4 mil metros cuadrados.

Por último se encuentra la categoría de los departamentos, que fue la de mayor crecimiento en el sector, lo que se condice con el buen desempeño del sector en la plaza inmobiliaria. Sin embargo, esto puede atribuirse, en parte, a la forma de particionar el tiempo para el análisis<sup>2</sup>. El número de permisos correspondiente a departamentos depende de la cantidad de edificios que planea ponerse en marcha. Los edificios de departamentos no poseen, como ocurre con las viviendas y con los locales comerciales, una distribución muy uniforme a lo largo del año, por el hecho de representar obras de mayor envergadura y de llevarse a cabo más esporádicamente. En el primer semestre de 1998 se concedieron 54 permisos para la construcción

de departamentos<sup>3</sup> y en igual período de este año, 228. Sin embargo, si se considera el número de expedientes de todo el año pasado y se lo compara con el proyectado anual de 1999, en base a los datos del primer semestre, se tiene que puede esperarse un declive en la edificación de departamentos. En efecto, el total de permisos estimado para este año ascendería a unos 460 contra los 620 efectivamente registrados en el '98.

Otro tanto ocurriría con la superficie autorizada: 34.5 mil metros cuadrados proyectados para 1999 contra casi 43 mil totalizados el año pasado<sup>4</sup>. Estos resultados se explican por el hecho de que, si bien en el primer semestre de 1998 hubo pocos permisos para departamentos, en los últimos seis meses se expidió una cantidad significativa (567 por una superficie de casi 40 mil metros cuadrados). Dejando de lado esta consideración y atendiendo sólo a las cifras de los primeros semestres de ambos años, se arriba a un crecimiento en la construcción de departamentos del 322% en términos de expedientes y del 417% en cuanto a superficie.

### Resultados por sector de la ciudad

Más allá de los resultados y tendencias generales, existen comportamientos variados en las distintas zonas geográficas de la ciudad (Ver mapa al final de la nota). En cada una de ellas es posible apreciar una dinámica diferente y una importancia particular de cada una de las categorías de edificación.

Haciendo una evaluación de las cifras generales, emerge como sector de mayor crecimiento

el Este, que presentó ente el primer semestre de 1998 y el primer semestre de este año, un incremento del 50% en cantidad de permisos y del 57% en superficie autorizada. Le siguió en importancia el Sudeste, con variaciones respectivas del 38% y 17%. También el Oeste se destacó, con incrementos del 35% y 85%. Sin embargo, cabe aclarar que el Sudeste y el Oeste son sectores con relativamente poca actividad constructora, de manera que sobresalieron por su dinamismo más que por el número de construcciones autorizadas.

#### Cuadro1. Construcción por categorías

Comparación primer semestre 1999 con primer semestre 1998

Concepto	Primer semestre 1998	Primer semestre 1999	Var. %
<b>Viviendas</b>			
nº permisos	334	324	-3%
metros cuadrados	31.320	34.519	10%
<b>Locales</b>			
nº permisos	271	151	-44%
metros cuadrados	45.640	19.425	-57%
<b>Departamentos</b>			
nº permisos	54	228	322%
metros cuadrados	3.331	17.225	417%
<b>TOTAL</b>			
nº permisos	659	703	7%
metros cuadrados	80.291	71.169	-11%
<b>TOTAL sin departamentos</b>			
nº permisos	605	475	-21%
metros cuadrados	76.960	53.944	-30%

Un caso especial es el de la zona, Norte, una de las de mayor crecimiento en los últimos años. Aquí, el número total de expedientes cayó un 3% pero la superficie creció un 34%, lo que confirma la tendencia a construir inmuebles de mayor superficie unitaria, sobre todo en estos sectores de la ciudad. Por otra parte, como se verá más adelante, la construcción de viviendas en el Norte registró un importante incremento, tanto en términos de permisos como de metros cuadrados, lo que indica que, en realidad, lo que se contrajo en esta zona fueron los planes de edificar otras categorías de inmueble, como por ejemplo, locales.

El sector que evidenció la principal caída fue el Sur en donde, tanto la cantidad de autorizaciones como de superficie, mermaron en un 75% aproximadamente. En segunda instancia se ubicó el Noreste, con bajas respectivas del 33% y 43%. No obstante, la baja de superficie autorizada que se registró en el Noreste respondió principalmente al segmento locales ya que en la categoría viviendas la caída fue sólo del 3%.

Resulta interesante efectuar el estudio comparado por zonas remitiéndose sólo a la categoría viviendas. Esto refleja los cambios en la intención de construir de los particulares y proporciona un panorama acerca de cómo la recesión afecta los planes de la gente en los diferentes sectores de la ciudad. Esto es así porque los segmentos de construcción conformados por locales y departamentos se relacionan más con planes de inversión de empresarios y compañías constructoras.

Las zonas más dinámicas en cantidad de autorizaciones para la edificación de casas fueron los sectores Oeste, Este, Noroeste y Sudeste. Estos registraron incrementos de entre el 95% y el 120%. En contrapartida, el Sur fue el que observó la principal caída que fue del orden del 90%.

En cuanto a superficie autorizada para viviendas sobresalieron por su crecimiento, en orden de importancia, el Oeste, Norte, Este y Noroeste. Aquí las tasas de variación se ubicaron entre el 65% y el 180%. Por el lado de las bajas, nuevamente primó el Sur, con una caída del 84%.

## Conclusión

Ante el enfriamiento de los principales indicadores económicos, resultante de la recesión actual, cabe preguntarse si el sector de la construcción local se ha visto o no afectado y en qué medida.

Luego de observar las cifras de permisos es posible advertir un claro impacto en el segmento de los locales, consistente con la caída de actividad del sector comercial. Al mismo tiempo, prácticamente no se advierten alteraciones en los planes de construcción de viviendas particulares e incluso se observa un incremento en la superficie a edificar autorizada. El caso de los departamentos es un tanto particular y habría que aguardar hasta fin de año para extraer conclusiones más definitivas. Por el momento se ha registrado más actividad que en igual período del año pasado.

Además, los comportamientos en los planes de construcción para cada una de las categorías de inmueble, presentan diferencias perceptibles en los diferentes sectores de la ciudad, en la medida en que cada uno obedece a realidades socio-económicas distintas. Las diferencias también tienen que ver con la configuración particular de cada zona geográfica (sectores comerciales, residenciales, industriales, etc.) □

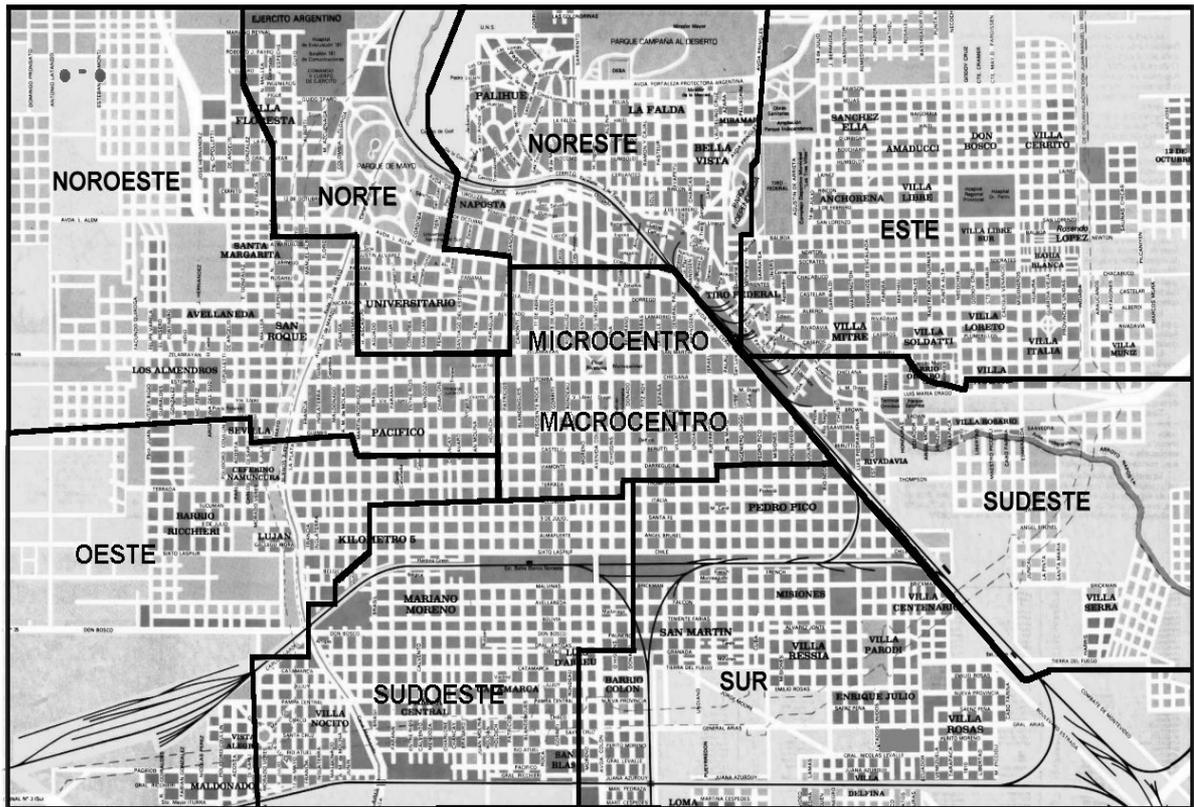
<sup>1</sup> Todos los análisis, cuadros estadísticos y gráficos incluidos en esta nota son de elaboración propia y tienen como fuente los datos del Departamento de Contralor de Obras Particulares - Municipalidad de Bahía Blanca - Estadística de Edificación - Sector Privado.

<sup>2</sup> Algunas de las características particulares son: pertenencia a una construcción mayor (edificio); comportamiento más irregular de la edificación a lo largo del año por la envergadura de las obras; contabilización de los permisos por unidad departamental y no por edificio; etc.

<sup>3</sup> En realidad no es la construcción propiamente dicha la que aumenta o se retrae sino las intenciones de construir. Esto es así porque el análisis del sector se hace en base a las estadísticas de permisos y no de

## Ciudad de Bahía Blanca

### Delimitación de sectores para el análisis de la construcción



obras efectivamente en marcha. De todos modos, es lógico suponer que quien inicia el trámite de autorización e incurre en los gastos que a él se asocian tiene la intención de comenzar con la edificación a la brevedad. Bajo este supuesto sí puede hablarse de evolución de la construcción efectiva.

<sup>4</sup> La partición del tiempo para llevar a cabo el análisis está sujeta a la frecuencia de actualización de los datos acordada con la Municipalidad.

<sup>5</sup> Cabe aclarar, para el caso de los departamentos, que cada unidad es considerada como una autorización independiente. Un edificio con 60 departamentos involucra para la Municipalidad un

solo permiso (el correspondiente a todo el complejo habitacional). En la interpretación del CREEBA, en cambio, se atribuyen a la obra 60 expedientes. Esto es a los fines de contar con una idea más precisa de la nueva capacidad habitacional generada. Nótese, de no proceder así, que, tanto un edificio con 20 departamentos como uno de 100, representarían un solo expediente. Si en cambio se asumen 20 permisos para el primero y 100 para el segundo, la idea de capacidad habitacional resulta más clara.

<sup>6</sup> Todas estas estimaciones se basan en el supuesto de que en el segundo semestre van a registrarse cifras similares a las del primero.

**Cuadro 2. Cantidad de permisos y de superficie autorizados por sector**

Comparación primer semestre 1999 con primer semestre 1998

Sector	CANTIDAD TOTAL DE PERMISOS*			PERMISOS PARA VIVIENDAS		
	1 <sup>er</sup> semestre '98	1 <sup>er</sup> semestre '99	Dif.	1 <sup>er</sup> semestre '98	1 <sup>er</sup> semestre '99	Dif.
Centro	35	39	4	5	7	2
Este	30	45	15	18	36	18
Norte	68	66	-2	22	28	6
Noreste	83	56	-27	47	42	-5
Noroeste	61	58	-3	21	41	20
Oeste	26	35	9	9	20	11
Sur	46	11	-35	41	3	-38
Sudeste	21	29	8	8	15	7
Sudoeste	44	27	-17	15	14	-1
n/e	245	337	92	148	118	-30
<b>TOTAL</b>	<b>659</b>	<b>703</b>	<b>44</b>	<b>334</b>	<b>324</b>	<b>-10</b>

Sector	CANT. TOTAL DE METROS CUADRADOS*			SUPERFICIE VIVIENDAS (m <sup>2</sup> )		
	1 <sup>er</sup> semestre '98	1 <sup>er</sup> semestre '99	Dif.	1 <sup>er</sup> semestre '98	1 <sup>er</sup> semestre '99	Dif.
Centro	3.173	3.770	597	641	833	192
Este	2.527	3.980	1.453	1.915	3.343	1.428
Norte	4.064	5.426	1.362	1.683	3.195	1.512
Noreste	12.467	7.098	-5.369	6.267	6.093	-174
Noroeste	4.970	4.842	-128	2.052	3.383	1.331
Oeste	1.761	3.255	1.494	646	1.788	1.142
Sur	3.155	805	-2.350	2.806	446	-2.360
Sudeste	1.425	1.668	243	830	1.274	444
Sudoeste	3.777	4.165	388	1.506	1.350	-156
n/e	42.972	36.160	-6.812	12.974	12.814	-160
<b>TOTAL</b>	<b>80.291</b>	<b>71.169</b>	<b>-9.122</b>	<b>31.320</b>	<b>34.519</b>	<b>3.199</b>

\*incluye las categorías vivienda, locales y departamentos

Nota: n/e significa sector "No especificado" y se debe a la falta del dato que consigna la ubicación exacta del permiso solicitado en cuestión.

## Caída en la tasa de desempleo: ¿ buenas noticias ?

□ A comienzos de año, en un informe anterior sobre la situación del mercado laboral en Bahía Blanca<sup>1</sup>, se señalaba la preocupación por la ausencia de cambios sustanciales, pese al inicio de los grandes proyectos de inversión en el Complejo Portuario. □ El fuerte descenso en la tasa de desempleo observado en la medición de mayo pareciera señalar finalmente el impacto esperado por el desarrollo de estos grandes emprendimientos. □ En forma contraria a la opinión general, los resultados revelan otras razones en la baja del desempleo. □ A partir de los resultados pueden plantearse escenarios extremos y preocupantes. □ Como conclusión podría decirse que, a pesar de la caída en la desocupación, hay que tomar las cifras con cautela porque: (i) no es seguro que haya aumentado la cantidad total de empleados; (ii) tal baja, no asegura que haya mayores ingresos para la gente.

Los resultados difundidos a mediados de julio por el INDEC, sorprenden por el fuerte descenso en la tasa de desempleo en la ciudad del 14% a poco menos del 9%. El nuevo nivel de desempleo sugiere una importante mejoría en la situación ocupacional. De acuerdo a los datos oficiales, el porcentaje de desempleados en términos de la población activa sería el más bajo desde comienzos de la década. En comparación al resto del país, la ciudad se distinguiría por ser la de mayores avances frente al problema de la desocupación desde fines del año pasado, dado que presenta la mayor disminución porcentual en la tasa de desocupación en el lapso señalado.

Estas apreciaciones resultan un tanto desconcertantes frente a la clara evidencia de una reducción sensible en el nivel de producción y ventas. Si las empresas están cada vez peor, como se explica que cada vez haya una menor proporción de personas sin empleo? La respuesta inmediata, consiste en atribuir el cambio a la demanda de personal para las obras del Complejo Petroquímico.

Para clarificar el diagnóstico conviene considerar otros factores. El optimismo que genera la sustancial reducción en la desocupación, se ve opacada al ver que la tasa de empleo -el porcentaje de población que tiene trabajo de tiempo completo- se reduce levemente con respecto a la medición anterior. Por otro lado, también debe tenerse en cuenta que el desempleo ha cedido en buena medida por el retiro de muchas personas del mercado de trabajo. La tasa de actividad, que mide la proporción de población que tiene o busca una ocupación, disminuyó más del 2% con respecto al año pasado. El conjunto de cambios se resumen en la siguiente tabla.

Indicador	may 98	may 99
Tasa de desocupación	14,0%	8,8%
Tasa de ocupación	37,3%	36,4%
Tasa de actividad	43,4%	39,9%

Fuente: INDEC

Para aclarar mejor la relación entre la tasa de desempleo con las tasas de empleo y de actividad, resulta conveniente presentar la siguiente expresión:

$$\text{Tasa desocupación} = 1 - \frac{\text{Tasa ocupación}}{\text{Tasa actividad}}$$

Entonces, de la expresión anterior se deduce que la tasa de desocupación puede disminuir por dos razones:

1. Aumento de la tasa de ocupación
2. Disminución de la tasa de actividad

En el caso de Bahía Blanca, las cifras muestran que la segunda de las razones explica la caída de la tasa de desocupación producida en mayo de 1999. De este modo, resulta claro que la demanda de trabajo, reflejada a través de la tasa de empleo, no ha contribuido a la disminución del desempleo. Por el contrario, su descenso se explica en forma íntegra por la disminución en la oferta de trabajo, representada por la caída en la tasa de actividad.

En consecuencia, las causas de la disminución del desempleo debieran ser asociadas a los factores que permitan explicar la decisión de las personas de dejar de buscar activamente un empleo. En esta discusión, normalmente se reiteran argumentos que van desde el desaliento por la falta de éxito en la búsqueda de un nuevo puesto de trabajo hasta la ocupación de los jefes de familia que induce al resto de los integrantes a dejar empleo para volver a otro tipo de ocupaciones como puede ser el estudio (en el caso de los hijos) o la atención del hogar (en el caso de la madre)<sup>2</sup>. La carencia de evidencias, al menos para los últimos resultados, impide avanzar más allá de la mera enunciación de posibilidades. Por el momento, solo se puede afirmar que, cualquiera fuera la razón, una menor proporción de personas buscando empleo en Bahía Blanca es la única explicación de la disminución de la tasa de desempleo.

Esta afirmación podría ser cuestionada por

ignorar el efecto expansivo sobre el empleo por contratación de personal para los grandes emprendimientos del Complejo Petroquímico. De hecho, los primeros análisis coincidieron en destacar la importancia excluyente de esta situación en los cambios del mercado laboral. Resulta indudable el gran impacto sobre el nivel de empleo de las nuevas contrataciones. Este solo hecho determina una creación de poco más de 5 mil puestos de trabajo con respecto a la medición anterior. Sin embargo, de acuerdo a las cifras oficiales, no ha sido suficiente para aumentar la tasa de empleo y por lo tanto, en términos globales la demanda de trabajo no ha contribuido a bajar el desempleo. Esta es, quizás, la novedad más importante con respecto a la situación ocupacional local. Pese a las extraordinarias contrataciones de personal en el Polo Petroquímico, la tasa de empleo verifica una ligera caída.

Para un mejor explicación de los cambios en el empleo, conviene repasar la definición de la tasa de ocupación.

$$\text{Tasa de ocupación} = \frac{\text{Cantidad ocupados}}{\text{Población total}}$$

El INDEC ha informado sus resultados en términos de tasas (porcentajes) y no de cantidades absolutas<sup>3</sup>. En particular, no informa la población total de referencia que utiliza en su encuesta. La falta de este dato no permite precisar la cantidad total de empleados y desempleados de Bahía Blanca. Es decir, subsiste la duda de cuál es el factor que produce la baja de la tasa de empleo: la disminución absoluta de la desocupación (numerador) o el aumento absoluto de la población (denominador).

Una simulación de los posibles valores de la variables desconocidas permite al menos reconocer las posibles situaciones. En este ejercicio, en particular resulta interesante plantear cuáles son los resultados en ausencia de la creación de empleo directo en las obras del Complejo. Este análisis revela las alternativas de

evolución del empleo en el resto de las actividades económicas en la ciudad y permite el reconocimiento más claro de la medida del impacto de la crisis sobre la actividad económica local. Por otra parte, cabe preguntarse acerca de la relación entre la marcha de las inversiones en la zona portuaria y la evolución de los negocios locales. Al ser las primeras, erogaciones programadas, con recursos ya comprometidos y afectados a través de la firma de contratos, estos gastos no se ven alterados en forma significativa por la crisis. Por otra parte, convendría aislar su efecto sobre el mercado laboral en razón de ser transitorios; no resulta conveniente trazar perspectivas a largo plazo sobre esta base.

Los resultados del ejercicio se resumen en el Gráfico 1, y en él se pueden destacar distintas alternativas en función de cual haya sido la variación en la población en el último año.

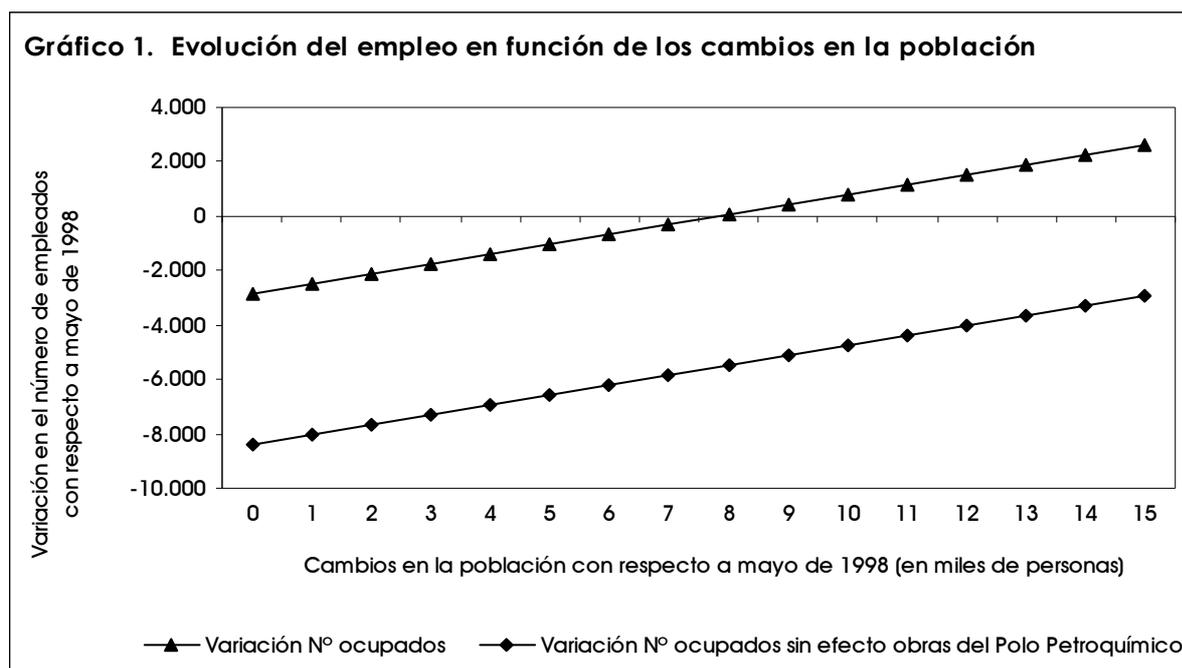
- 1- Para mantener el nivel de empleo de mayo del año anterior, la población debería haber aumentado poco menos del 3% en el último año. Si consideramos la tasa promedio anual entre los censos '80 y '90, estimada en 1,4% anual, como aproximación al ritmo de crecimiento vegetativo, resulta claro que en este caso hipotético ya se estaría manifestando un ingreso masivo de personas de otras localidades o regiones en la ciudad.
- 2- Si se mantienen la variaciones de población total observadas en mediciones anteriores, ubicadas en un rango que va de 0,1% a 1,2%, cabría señalar que hubo destrucción neta de puestos de trabajo en Bahía Blanca, pese a las masivas contrataciones en las grandes obras.
- 3- En el amplio rango de posibilidades de cambios en la población asumidas en el último año, si no se computa el crecimiento del empleo por las construcciones en la zona portuaria, no cabe duda de que hubo una notable destrucción de puestos de trabajo, lo que refleja con claridad el impacto de la crisis actual en la ciudad.

El ejercicio diferencia dos casos extremos. En una alternativa, se podría decir que si no hubo un ingreso repentino de personas en búsqueda de empleo, resultaría alarmante el brusco descenso en la demanda de empleo. Bajo esta hipótesis, los resultados revelarían que hubo una notable reducción de empleos en la ciudad que en parte fueron compensados por la toma de personal en las obras del Polo Petroquímico.

En otro extremo, cabría la alternativa de que el empleo haya crecido. Bajo este supuesto, cabe remarcar que también habría destrucción de puestos de trabajo en la economía local pero que son compensadas por el personal tomado en las obras de las empresas petroquímicas. En este escenario, habría que advertir entonces el fuerte aumento de la población por la llegada de grandes contingentes de personas. En síntesis, tanto en uno como en otro caso, resulta claro el impacto de la crisis sobre el empleo local solo que en el caso "Destrucción de Empleo", este problema llegaría a niveles críticos y en el otro, "Migraciones", la dificultad sería el desequilibrio generado por arribos masivos de personas. Se necesitaría más información para determinar con precisión, en que medida la realidad actual responde a cada uno de los situaciones hipotéticas planteadas.

### Composición del empleo

Los resultados permiten pensar que hubo una modificación importante en la composición del empleo, y está es mayor en la medida que la situación actual se caracterice por cambios pequeños en la población. Los más de 5 mil puestos creados en las obras del Polo Petroquímico están mayormente ligadas a la actividad de la construcción. Estos empleos son de naturaleza transitoria; su finalización no tienen horizonte superior a los dos años. Otro aspecto a remarcar es el nivel salarial, con predominio de trabajadores en las categorías más bajas, si se toma como referencia otras ocupaciones en la ciudad. Estos trabajadores sustituyen o compensan a aquellos que han perdido sus empleos por efecto de la cri



sis. Dado que no hay razones para pensar que este segundo grupo provenga de una actividad en particular, en el nuevo cuadro ocupacional, habría un fuerte crecimiento en la participación del sector de obreros de la construcción. Por su comportamiento cíclico, significa una mayor inestabilidad en la evolución del empleo local, y una mayor vulnerabilidad del mercado laboral frente a situaciones de crisis<sup>4</sup>.

Además de la apertura por sectores del empleo, se puede descomponer o analizar el empleo desde otras perspectivas. Una de las posibilidades consiste en determinar que parte de los trabajos existentes corresponden a ocupaciones de tiempo parcial y que por lo general, corresponden a puestos inestables de baja remuneración<sup>5</sup>. Este aspecto puede ser explorado a través de la tasa de subempleo que por definición, es el porcentaje de la población económicamente activa que trabaja menos de 35 horas semanales y desearía trabajar más. En la ciudad, se estima que cerca de 15 mil personas se encontrarían en estas condiciones. En los últimos años, salvo un pico de subempleo registrado en mayo del año anterior, el nivel se presenta estable.

## Empleo e ingreso

Frente a los casos extremos asumidos, cabe la posibilidad de que el empleo haya ascendido o al menos permanecido constante en términos absolutos. En este caso hipotético, ¿cómo se conciliaría esta situación con la caída general observada en las ventas? .

La variable empleo se sigue con sumo interés porque a través de ella, se supone que puede haber una mejoría tanto en el nivel como en la distribución del ingreso de las personas. Si bien esta relación puede ser cierta, no necesariamente lo es. La razón consiste en el que ingreso de la población también se conforma con otras fuentes.

El aumento en el empleo de trabajadores contratados para los grandes emprendimientos, ha permitido aumentar los ingresos de la población asalariada (siempre y cuando no haya una disminución en mayor proporción del nivel promedio de salarios). No obstante estos ingresos representan una parte de los ingresos totales (en Argentina, según el trabajo reciente de FIEL, el 55% de los ingresos totales). Existen otras fuentes

importantes de ingresos que contrarrestarían el aumento anterior. En Bahía Blanca, en lo que va del año, uno de los principales factores ha sido la caída de ingresos del sector agropecuario, a los que se suma la interrupción del crédito.

---

*“Se estima que en Bahía Blanca hay cerca de 15 mil personas que trabajan menos de 35 horas semanales y desearían trabajar más (subempleados) ”*

---

Visto de otro modo, es importante tener en cuenta que el ingreso total está determinado por la ocupación y la remuneración al trabajo. Los estudios sobre el mercado ocupacional informan sobre los cambios en la cantidad de personas con empleo, pero ¿cómo ha evolucionado el nivel de remuneraciones de las personas ocupadas? Es conveniente aclarar que el nivel de salarios solo refleja los ingresos de los trabajadores bajo relación de dependencia. En forma ideal, esta observación debería complementarse con el cambio en los ingresos de una parte importante del empleo conformado por trabajadores por “cuenta propia”. La inestabilidad del ingreso y heterogeneidad del grupo tornan muy difícil esta tarea.

En resumen, al considerar la relación entre empleo e ingreso en Bahía Blanca no conviene perder de vista los siguientes factores: a) además del trabajo, existen otras fuentes de ingreso que en los últimos meses se han visto disminuidas por razones coyunturales, y b) los ingresos del trabajo, si bien

por la rigidez de salarios pueden mantenerse en el sector asalariado, podrían caer de modo sensible bajo la modalidad de empleos por cuenta propia.

En definitiva, la principal conclusión es que a pesar de que ha bajado la tasa de desocupación, deben tomarse las cifras con cautela porque: (i) no es seguro que haya aumentado la cantidad total de empleados, (ii) tal baja no asegura que haya mayores ingresos en la gente. □

<sup>1</sup> Esta conclusión se ve reforzada si se toma en cuenta la incidencia de la cantidad de puestos de trabajo creados por programas de empleo público. Estos puestos son de duración limitada y responden a una decisión política, condicionada por la disponibilidad de recursos públicos.

<sup>2</sup> Es interesante destacar que el menor tiempo de ocupación revela una merma en la calidad del empleo y representa una alternativa de ajuste del mercado laboral frente a una declinación en la demanda de nuevos puestos de trabajo.

<sup>3</sup> Ver IAE 39, “El nuevo empleo”, pág. 3.

<sup>4</sup> IAE 42, “El desempleo en Bahía Blanca sigue siendo un problema grave”.

<sup>5</sup> La difusión de la población de referencia normalmente se realiza unos meses después junto a otros resultados más detallados del relevamiento.

<sup>6</sup> En base a resultados detallados de relevamientos anteriores, se ha constatado en la ciudad, una clara asociación entre la disminución en la tasa de actividad y el acceso a un empleo de jefes de familia. Ver IAE 39, julio 1998.

## Las exportaciones de Bahía Blanca y la región<sup>1</sup>

□ *Entre 1997 y 1998 cayó el valor promedio de las exportaciones regionales.* □ *La mayoría son graneles que se envían por el Puerto de Ing. White.* □ *Las cargas generales, que son las de mayor valor agregado, salen fundamentalmente por camión hacia Buenos Aires.* □ *Brasil capta la mitad de los envíos regionales.*

Según la normativa vigente, todo producto que se exporta debe ser registrado doblemente en algunas de las aduanas del país. Por un lado, el exportador documenta la operación en una dependencia aduanera, por lo general la más cercana a su residencia, que pasa a denominarse *aduana de oficialización*. Y por otro lado, la salida efectiva del producto se registra en la *aduana de salida*. Estas dos dependencias no necesariamente coinciden. También existe la posibilidad de que, por practicidad, las operaciones se registren simultáneamente en la aduana de salida, generando la dificultad de subestimar o sobreestimar el potencial exportador de cada región.

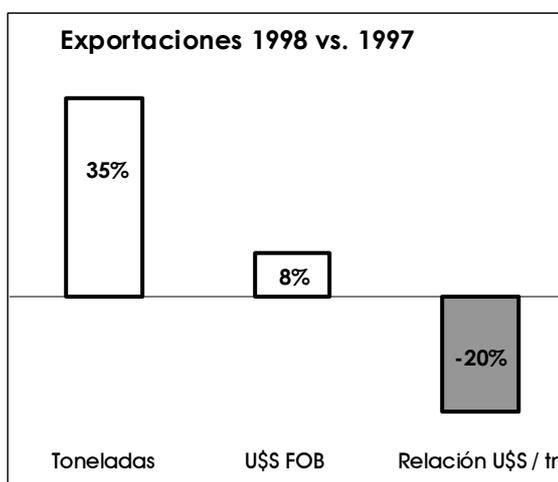
Bahía Blanca y la región no escapan a esta dificultad. La Aduana de la ciudad registra fundamentalmente el movimiento de graneles captado por el Puerto de Ing. White y algunas cargas generales que salen de la región por barco o por camión. Pero existen otras cargas que no se oficializan en la dependencia aduanera bahiense, y por lo tanto, escapan del análisis.

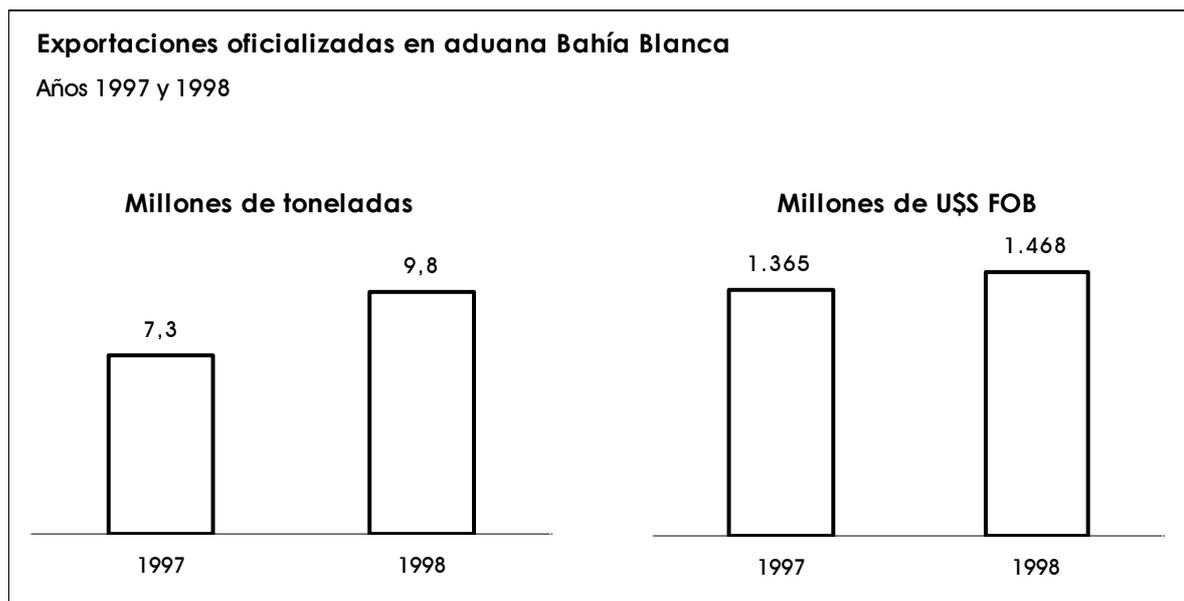
En el presente estudio se intentará, por un lado, cuantificar las cargas exportadas a granel por vía marítima, haciendo hincapié en las magnitudes operadas y su tendencia; y por otro lado, caracterizar las cargas generales, recurriendo a fuentes de información que permitan conocer los productos y destinos, así como su tendencia a través del tiempo.

### Análisis global para 1997 y 1998<sup>2</sup>

En la Aduana de Bahía Blanca se oficializaron durante 1997 un total de 7,2 millones de toneladas, cifra que se incrementó un 35% en 1998, superando el nivel de 9,8 millones de toneladas. El valor total de lo exportado fue de 1.300 y 1.400 millones de dólares respectivamente, registrándose entonces un incremento cercano al 8%. Esto revela una caída en el valor promedio de las exportaciones.

Casi la totalidad de los envíos oficializados en la Aduana local salen del país por vía marítima. Los mismos-fundamentalmente graneles- lo hacen por el puerto de Ing. White, pero algunos, tal como se explicará más adelante, son transportados en





camión o tren hacia Buenos Aires y salen por las terminales porteñas.

Entre 1997 y 1998 no hubo grandes modificaciones en cuanto a los principales productos oficializados en términos de volumen. Trigo, maíz, girasol, aceites comestibles, malta, cebada y productos del petróleo encabezan la lista en cuanto a volumen y valor FOB total. Sin embargo, la relación valor/volumen es baja, ya que la mayoría son *commodities* y poseen escaso valor agregado. Se destacan entre ellos el aceite de girasol y la malta, los cuales poseen un valor notoriamente superior al resto. A lo largo de 1998, esta relación mejoró para las semillas y el aceite de girasol, consecuencia de buenos rindes en la cosecha y altos precios internacionales. Tampoco ha habido demasiadas modificaciones en los destinos de los envíos a lo largo del bienio. Brasil, Irán, Egipto, Países Bajos y Chile emergen como algunos de los mercados más importantes.

Sin embargo, cuantitativamente existe una gran diferencia entre Brasil y el resto de estos destinos: mientras que estos últimos países prácticamente no han variado los volúmenes captados, nuestro socio mayor del Mercosur ha aumentado en un 130% sus importaciones provenientes de Bahía Blanca y la región,

alcanzando la cifra récord de 5 millones de toneladas, lo que representa más de 600 millones de dólares.

Brasil compra principalmente trigo, malta, combustibles (petróleo crudo, naftas) y gas licuado. Durante el período analizado hubo un aumento importante en la adquisición de trigo: más de 2 millones de toneladas en 1998 contra 190 mil en 1997, año en que se suscitaron problemas con el trigo brotado.

### Graneles

La primera diferenciación factible de hacerse con las cargas exportables es entre los graneles y las cargas generales. La importancia cuantitativa de los primeros dentro de las exportaciones regionales se ha mantenido prácticamente inalterada, siendo históricamente el grueso del volumen operado. La característica principal de este tipo de productos es el escaso valor agregado que poseen y el gran tonelaje operado, condición necesaria para obtener economías de escala en su comercialización.

La participación de los graneles dentro del total de exportaciones oficializadas en Bahía

### Principales graneles y sus destinos

Producto	1997	1998
Aceite de girasol en bruto	Irán, Egipto	India, Turquía
Malta sin tostar	Brasil	Brasil
Harina y pellets de soja	Países Bajos, Irán	China, Irán
Semillas de girasol	México, España	Países Bajos, Portugal
Naftas	Brasil, Países Bajos	Brasil, Japón
Trigo	Egipto, Turquía	Brasil, Irán
Aceites crudos de petróleo	Brasil, Estados Unidos	Brasil, Uruguay
Cebada cervecera	Israel, Arabia Saudita	Brasil, Uruguay
Maíz en grano	Egipto, Irán	Japón, Taiwán
Harinas y pellets de girasol	Países Bajos, Reino Unido	Países Bajos, Reino Unido

Blanca es cercana al 99%, coincidente con lo transportado por vía marítima. Esto refleja, por un lado, que la infraestructura portuaria local está orientada a este tipo de cargas, y por otro lado, que la mayoría de estas cargas sale por la vía marítima, donde el costo del flete es sensiblemente menor al de las alternativas de transporte terrestre. El bajo nivel de la relación tonelada transportada por kilómetro contrasta con costos fijos relativamente altos. De ahí que se necesite exportar un gran volumen para que resulte económico.

### Cargas generales

Tal como se expresó anteriormente, las cargas generales oficializadas en la dependencia aduanera local representan en volumen tan sólo un 1% del total. Sin embargo, su importancia reside en el grado de diversificación que alcanza con ellas la oferta exportable local y regional y en los ingresos generados pesa a su bajo volumen operado. Es interesante observar que la relación valor/volumen es en promedio 10 veces superior a la de las cargas a granel.

La mayoría de las cargas generales salen por camión. La razón fundamental por la cual se

utiliza este medio de transporte es la escasa infraestructura portuaria local para cargas no graneleras. De este modo, muchos productos que tiene por destino mercados de ultramar salen por el puerto de Buenos Aires, incorporando a su costo el flete carretero. También se dirigen por camión las cargas hacia Brasil.

*“El volumen de cargas generales representa sólo el 1% del total de operaciones. Sin embargo, la importancia de las mismas reside en el grado de diversificación.”*

Los principales productos exportados que se encuadran en este tipo de cargas son: carne bovina, harina de trigo, cebolla y ajo y pastas secas. Como se puede apreciar, estos envíos provienen en su mayoría de producciones regionales estrechamente relacionadas con el sector agropecuario. El caso de las pastas secas es un claro ejemplo de la agroindustria desarrollada en la ciudad.

Brasil, Chile, España y Países Bajos aparecen como los principales destinos de estos

**Principales cargas generales y sus destinos.**

Producto	1997	1998
Carne bovina congelada	Irán, Chile	Chile, Irán
Carne bovina refrigerada	Chile, Alemania	Alemania, Chile
Cebollas y ajos	Uruguay, Brasil	Países Bajos, Reino Unido
Pastas secas	Brasil, Chile	Brasil, Chile
Harina de trigo	Chile	Chile, Paraguay

envíos en el bienio analizado. Hacia los dos primeros países mencionados, el medio de transporte utilizado es el camión, desde el lugar de origen hasta el destino propiamente dicho. En cambio, para los países europeos se utiliza el transporte carretero hasta Buenos Aires y de allí se envía en buques utilizando contenedores.

Chile y Alemania son los principales compradores de carne bovina, tanto en estado congelado como refrigerado. Irán también ha adquirido carne de la región durante 1997. El volumen total exportado de estos productos (sin considerar sus derivados) ha caído de 11.000 toneladas en 1997 a 4.800 toneladas en 1998, aunque su valor promedio se ha incrementado un 57%.

Las cebollas y los ajos provenientes de las producciones regionales del sur bonaerense se han incrementado de 500 a 2.500 toneladas en el periodo analizado. El aumento experimentado se

---

*“La infraestructura portuaria local para cargas no graneleras es escasa y esto determina que el principal medio de transporte empleado sea el camión.”*

---

debió a las compras realizadas por los países de la Unión Europea. Es necesario tener en cuenta que

estas cifras no representan la totalidad de las exportaciones de estos productos, ya que algunas cargas son oficializadas en otras jurisdicciones.

Las pastas secas tienen por destino Brasil, Chile y Uruguay, y se envían fundamentalmente por camión. La exportación ha declinado de 1.200 a 700 toneladas en el período. La harina de trigo, por su parte, es enviada a Chile por transporte carretero, y las 3.400 toneladas de 1997 prácticamente no se han visto modificadas.

---

*“Las principales cargas de tipo general están conformadas por productos regionales de origen agipecuario.”*

---

Los descriptos anteriormente son los envíos más representativos englobados en cargas generales. Sin embargo, existen más de 70 ítems exportados de estas características, entre los que se encuentran productos de papel, miel, manufacturas de asfalto, subproductos bovinos y pescado congelado, por sólo mencionar algunos, que gradualmente se analizarán en próximas notas.

<sup>1</sup> La información estadística proviene de los datos de despachos de Aduana

<sup>2</sup> Para el análisis del periodo 1992-1996, ver en IAE 36, enero 1998, sección Estudios Especiales, “Las exportaciones de la región de Bahía Blanca: sus características”.

## Exportaciones en volumen y monto (FOB) según destino

País de destino	1997				1998			
	Miles tn	Particip.	Mill. U\$S	Particip.	Miles tn	Particip.	Mill. U\$S	Particip.
Brasil	2.198,5	30,3%	389,74	28,5%	5.049,3	51,4%	614,82	41,9%
Egipto	683,5	9,4%	134,55	9,9%	412,2	4,2%	68,39	4,7%
Irán	641,1	8,8%	152,12	11,1%	685,4	7,0%	105,99	7,2%
Países Bajos	455,6	6,3%	70,01	5,1%	549,6	5,6%	94,93	6,5%
Turquía	378,1	5,2%	72,83	5,3%	96,3	1,0%	51,90	3,5%
Corea Republicana	296,4	4,1%	33,99	2,5%	54,6	0,6%	5,90	0,4%
Reino Unido	220,3	3,0%	25,36	1,9%	114,4	1,2%	7,60	0,5%
Chile	147,0	2,0%	29,36	2,2%	307,4	3,1%	44,83	3,1%
India	136,5	1,9%	35,63	2,6%	98,5	1,0%	63,09	4,3%
Sudáfrica	106,5	1,5%	52,53	3,8%	28,9	0,3%	18,16	1,2%
Japón	93,0	1,3%	9,28	0,7%	462,6	4,7%	45,66	3,1%
Uruguay	70,2	1,0%	12,90	0,9%	244,7	2,5%	26,67	1,8%
Taiwan	39,0	0,5%	4,54	0,3%	294,5	3,0%	33,19	2,3%
Otros destinos	1.797,4	24,7%	342,62	25,1%	1.420,3	14,5%	286,86	19,5%

## Exportaciones en volumen y monto (FOB) según tipo de producto

Producto	1997				1998			
	Miles tn	Particip.	Mill. U\$S	Particip.	Miles tn	Particip.	Mill. U\$S	Particip.
Trigo	1.925,8	26,5%	280,80	20,6%	3.895,8	39,7%	479,88	32,7%
Aceites de petróleo	1.718,2	23,7%	243,84	17,9%	2.284,1	23,3%	217,33	14,8%
Maíz en grano	1.105,2	15,2%	129,81	9,5%	1.320,5	13,4%	132,06	9,0%
Pellets de girasol	680,1	9,4%	77,18	5,7%	590,2	6,0%	40,79	2,8%
Aceite de girasol	580,0	8,0%	309,34	22,7%	439,3	4,5%	286,43	19,5%
Naftas	173,5	2,4%	31,40	2,3%	124,2	1,3%	14,59	1,0%
Pellets de soja	165,1	2,3%	38,32	2,8%	154,2	1,6%	19,93	1,4%
Cebada cervecera	138,8	1,9%	16,95	1,2%	100,5	1,0%	13,14	0,9%
Malta sin tostar	138,4	1,9%	54,50	4,0%	154,0	1,6%	50,09	3,4%
LPG	122,7	1,7%	23,65	1,7%	91,0	0,9%	12,41	0,8%
Sorgo granífero	88,0	1,2%	8,17	0,6%	63,2	0,6%	5,35	0,4%
Semillas de girasol	31,2	0,4%	8,61	0,6%	213,6	2,2%	64,32	4,4%
Aceite de soja	30,2	0,4%	15,95	1,2%	19,5	0,2%	11,54	0,8%
Otros productos	365,8	5,0%	126,93	9,3%	368,4	3,8%	120,12	8,2%

## Resultados de la cosecha de girasol y perspectivas para el trigo en la región

□ *El clima no acompañó para que el récord de superficie sembrada se tradujera en un récord de producción de girasol en la región.* □ *La caída de precios y el clima hicieron caer el valor de la producción más de un 50% con respecto a los valores de la campaña anterior.* □ *La menor inversión tecnológica por falta de financiamiento provocará una baja en los rindes en la próxima campaña triguera.* □ *Para el precio de este cereal, las perspectivas son buenas debido a la baja en los stocks mundiales.*

Resuelta ya la cosecha de girasol en todo el país, se presentan en este informe los datos proporcionados por la SAGPyA para los partidos de la región de Bahía Blanca. A modo de adelanto se puede concluir que pese al sustancial aumento observado en el área sembrada, el clima no acompañó para que se produjera un récord de producción, al menos en la zona de influencia de nuestra ciudad.

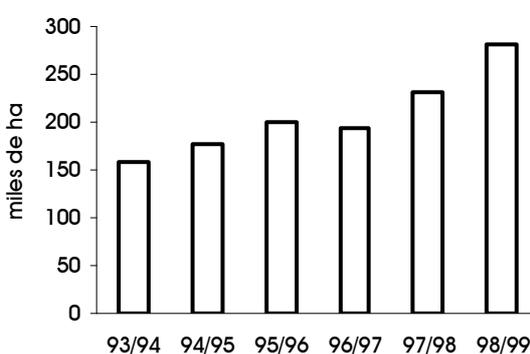
La superficie total implantada con girasol en los partidos bajo estudio ascendió a 282 mil hectáreas, lo cual representa un aumento con respecto a la campaña anterior de casi el 22%. Tanto a nivel país como provincial, también se registraron importantes aumentos en la superficie sembrada, observándose variaciones de 16% y 14% respectivamente.

Pese al incremento observado en el área sembrada, la producción total final de girasol en la región fue de 327 mil toneladas, significando una baja con respecto al volumen obtenido en la campaña 97/98, cercana al 2%. Comparada con las últimas cinco campañas, el resultado de la última cosecha es superior en más de un 20% al promedio.

Al analizar la composición del total producido en la región de influencia de Bahía Blanca, surge la necesidad de remarcar diferencias

para el ámbito de cada partido. Así, mientras que el aumento en la superficie sembrada es una característica general, en algunos partidos el incremento fue muy importante, como por ejemplo en Puan, donde el aumento en la superficie sembrada fue de más del 40%, o los partidos de Coronel Dorrego, Coronel Rosales y Coronel Pringles, donde el aumento fue del 33% con respecto al registrado en la campaña inmediata

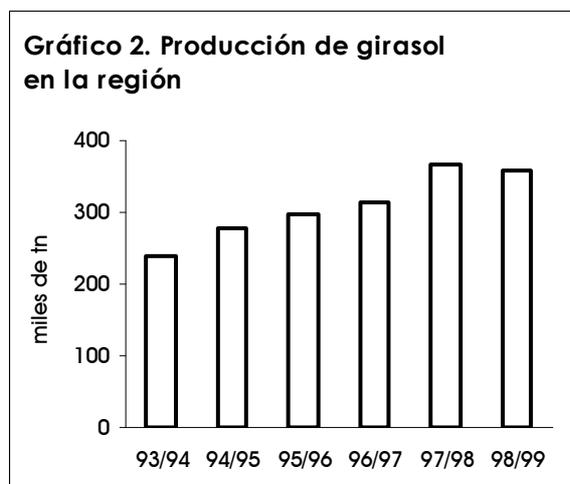
**Gráfico 1. Área sembrada con girasol en la región**



anterior. Tal situación se repite para los partidos de Patagones y Villarino, donde el aumento en el área sembrada fue más del 25 %<sup>1</sup>.

Las menores variaciones ocurrieron en los partidos de Saavedra y Coronel Suárez, mientras que para el partido de Bahía Blanca, no se observaron cambios en la superficie sembrada con respecto a la campaña anterior.

Para este último partido, como así también el de Coronel Rosales, los rigores climáticos que afectaron la región, como ser las heladas tardías y la sequía, provocaron en esta campaña la pérdida de aproximadamente 2900 hectáreas, mientras que en los demás partidos, si bien los datos no muestran disminuciones en el área cosechada con respecto al área sembrada, las adversas condiciones climáticas<sup>2</sup> se reflejaron de manera importante en los rendimientos, que en la campaña bajo estudio fueron de 1200 kilos por hectárea, frente a un promedio de 1500 kilos registrado para las últimas cinco cosechas.



### Indicador del margen bruto

Sobre la base de los resultados expuestos anteriormente con respecto a la última cosecha de girasol, se actualiza el indicador de margen bruto del cultivo para la región<sup>3</sup>.

A los malos resultados obtenidos en la cosecha de girasol, se sumó para esta campaña, una fuerte caída en las cotizaciones del producto. Esta baja estuvo motivada por la disminución que sufriera el precio de los aceites y la masiva retirada

*“Los resultados de la cosecha de girasol no fueron buenos y, como agravante, se produjo una caída en la cotización del producto.”*

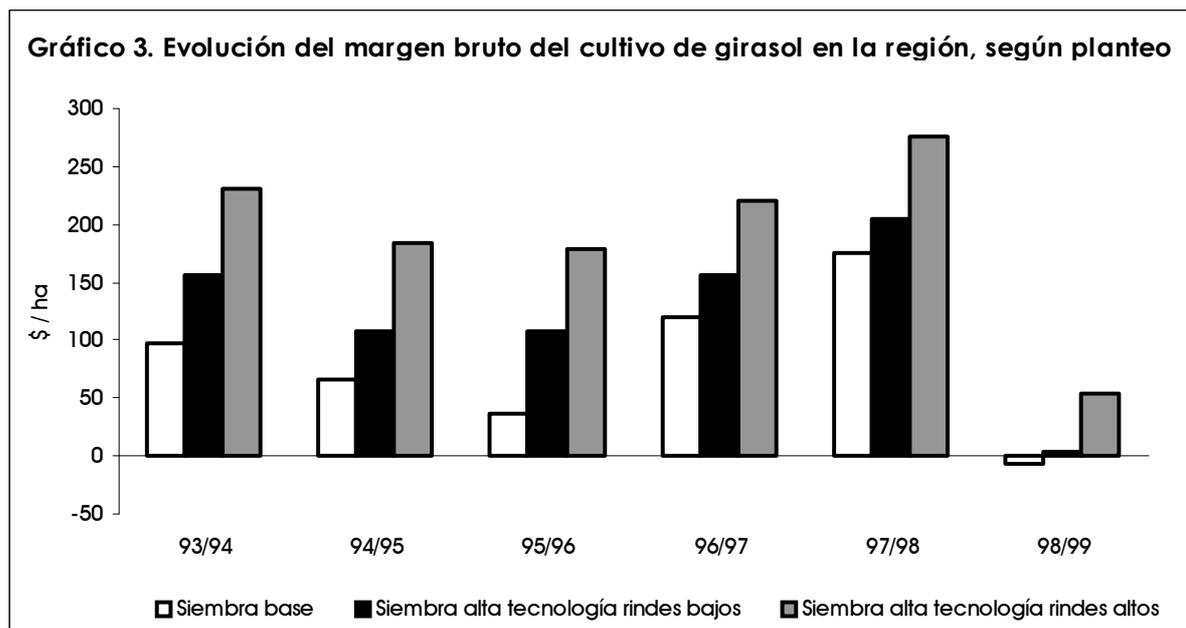
de compradores del mercado internacional de granos y subproductos (aceites y harinas). También la reaparición de algunos países como vendedores de producto previamente adquirido y la anulación de órdenes de compra tanto extranjeras como locales, acentuó una tendencia que había comenzado a fines del año pasado. A este escenario de crisis en la demanda se sumó el ingreso de una importante cosecha en nuestro país que empeoró aún más la cotización del producto.

La unión de estos dos factores provocó una fuerte caída en el indicador de margen bruto del cultivo en la región. Así, para la última campaña se observaron márgenes brutos negativos (\$7 por hectárea) en el planteo de siembra base, cuando el promedio de las cinco campañas anteriores era de más de \$80 por hectárea.

Por su parte, en el planteo de alta tecnología con rindes bajos, el margen fue de tan solo \$3,8 por hectárea y para el planteo restante, el indicador fue de casi \$55 por hectárea. En el cuadro adjunto, se aprecia claramente el fuerte impacto que produjo en el indicador, la unión los factores mencionados anteriormente.

Las condiciones planteadas conducen a una revisión de los niveles de ingresos previstos en concepto de venta de las cosechas de girasol. En efecto, los resultados obtenidos en materia de precios y rindes difieren significativamente de las previsiones planteadas en las notas anteriores correspondientes al sector<sup>4</sup>.

Concretamente, el valor de la producción del cultivo de girasol para la campaña 98/99 en la fecha de cosecha, ascendió a un total de \$52,4 millones. Esta cifra representa una baja del orden del 45% con respecto al valor de la producción correspondiente a la campaña de girasol del año anterior.



### El trigo en la región

Para la próxima campaña, los últimos reportes brindados por la SAGPyA indican que la superficie implantada con trigo en el país registraría un aumento de casi el 13%. Mientras tanto, los informes de las delegaciones regionales muestran que para los partidos de Bahía Blanca, Coronel Rosales, Villarino y Patagones, la superficie total sembrada con el cereal sería de 349 mil hectáreas, representando una baja con respecto a la campaña anterior de más del 8%. La situación para el resto de los partidos que integran la región de estudio, se caracteriza por leves aumentos.

El otro factor que se resalta para la próxima cosecha esta dado por una baja en la producción debido a las menores inversiones tecnológicas que realizarán los productores por falta de financiamiento y rentabilidad esperada. La caída en la inversión en tecnología se traduce en el menor uso de agroquímicos y fertilizantes, lo cual afecta al sector de proveedores de insumos para el agro que suman este nuevo problema al ya problemático de las deudas de los productores.

Las expectativas con respecto al precio que se puede esperar para este cereal durante la

próxima campaña, son alentadoras principalmente por dos factores.

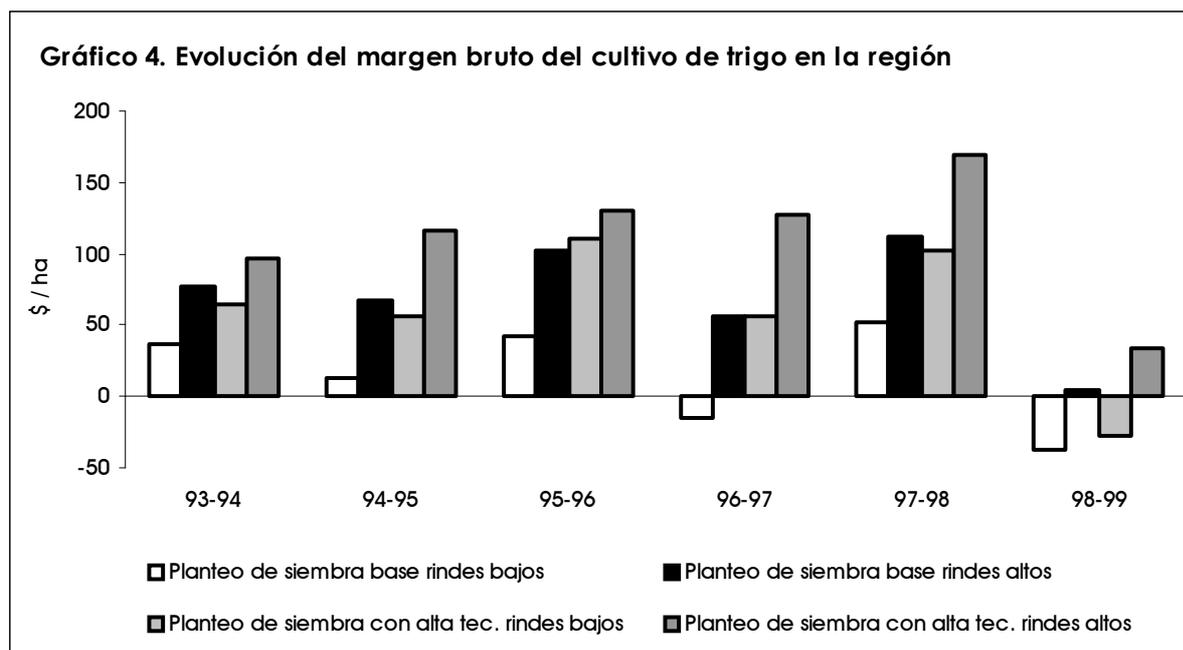
---

*“Se estima un incremento de la superficie de siembra de trigo con relación a la campaña anterior.”*

---

El primero de ellos está referido a la baja esperada en la producción mundial como así también a la disminución en los stocks mundiales, situación que se atribuye al deterioro de los precios ocurrido entre 1996 y 1998. El segundo se refiere a la vecindad de un gran importador de trigo como Brasil que asegura un mercado sostenido para el cereal. Los últimos meses mostraron que este país, pese a modificar el tipo de cambio en más de un 25%, en términos reales, pudo mantener un volumen de compra regular del cereal argentino. La exención del pago del arancel extra-Mercosur del 13% y el menor costo de los fletes, han sido los factores que posibilitaron esta situación.

También hay factores bajistas que afectarían la cotización del cereal. Uno de ellos



proviene de la Política Agraria Común de Europa, que promueve especialmente la producción de trigo. Sin embargo, al ser Brasil el destino de más del 55% de las exportaciones del cereal argentino, al menos en el corto plazo, es de esperar que su precio no se vea tan afectado por la política europea.

La estimación de los márgenes brutos de la próxima campaña se ve dificultada por la incertidumbre en cuanto al precio del cereal en la próxima cosecha<sup>5</sup> junto a la variabilidad que se observa en los rendimientos del trigo en los partidos próximos a Bahía Blanca.

El cálculo de la misma arroja un promedio del 26% con respecto a los rindes promedio de las últimas ocho campañas en la región, registrándose los valores máximos en los partidos de Patagones y Villarino, con un 42% y 35% respectivamente, mientras que en Coronel Pringles, con rindes promedio de casi 22 quintales por hectárea, se registra la menor variabilidad, con un 15%. Esta condición de alta variabilidad en los rindes es de importancia en la estimación del indicador de margen bruto si se tiene en cuenta que las variaciones en este elemento provocan cambios más que proporcionales en el mismo. En el anexo

al final de la nota se aprecia en detalle los resultados de este coeficiente para cada uno de los partidos.

---

*“Las expectativas de baja en la producción mundial de trigo y la presencia de una demanda sostenida por parte de Brasil son dos factores que respaldan los pronósticos de mejoras en la cotización del cereal .”*

---

Si bien la existencia de los mercados de futuros para los distintos productos del sector agrícola permiten tener cierta referencia en cuanto al valor futuro del cereal, la variabilidad en los rindes del cultivo mencionada anteriormente, dificulta la tarea de pronosticar un resultado para los distintos planteos supuestos en la realización del indicador del margen bruto del cultivo de trigo en la región, situación que se confirma al observar, en el Gráfico 4 la dispar evolución de los mismos en las últimas cinco campañas. □

### Variabilidad en los rendimientos para el cultivo de trigo en la región

Campaña	Prom.	91/92	92/93	93/94	94/95	95/96	96/97	97/98	98/99	Coef. Variabilidad
Bahía Blanca	14,3	19	20	18	14	9	12	15	8	32%
Cnel. Rosales	13,7	14	15	14	13	9	17	17	11	21%
Cnel. Dorrego	21,4	23	24	21	22	16	21	27	17	17%
Cnel. Pringles	21,7	21	24	23	23,5	16	22	26	18	15%
Cnel. Suárez	23,3	22	21	24,5	23	15	24	33	24	21%
Patagones	12,7	17	18	12	10	7	8	21	9	42%
Puan	16,6	14	16	17	15	11	14	30	16	35%
Saavedra	17,6	15	16	19	18	13	15	26	19	23%
Tornquist	16,4	13	16	19	16	12	14	24	17	23%
Villarino	10,2	10	9	12	9	7	11	17	8	29%

\*Calculado como el desvío estándar sobre el promedio

Fuente: elaboración propia en base a datos de SAGPyA

<sup>1</sup> La producción de estos partidos se tiene en cuenta para el total producido en el ámbito regional, pero no para el cálculo de los rindes promedio del cultivo en la región, ya que la misma se realiza mayoritariamente bajo sistemas de riego.

<sup>2</sup> Los cultivos de girasol sembrados en época en nuestra región sufrieron el efecto negativo del estrés hídrico en el momento de la floración, el de mayor demanda de agua. Los sembrados de segunda, en tanto, implantados después de la primavera de 1998,

recibieron la benéfica asistencia de las lluvias que cayeron hacia fines de enero, que colaboraron con el llenado de los granos.

<sup>3</sup> Ver IAE 42, "Análisis de resultados para el cultivo de trigo en la región"

<sup>4</sup> Ver IAE 43, "Situación y perspectivas del sector agrícola regional"

<sup>5</sup> A mediados de agosto, el valor de referencia para el trigo enero en el mercado a término de Buenos Aires indicaba un valor de U\$S 106 por tonelada.

## La crisis del MERCOSUR

□ *Ante los últimos hechos en torno al MERCOSUR, crece el escepticismo con respecto a la marcha del proceso de integración.* □ *Durante 1998, las ventas a Brasil representaron poco más del 40% de las oficializadas en la aduana local.* □ *La integración con Brasil también es de importancia vital para la región por la orientación de los proyectos de inversión del Polo Petroquímico.*

La devaluación del real, terminó de ubicar el futuro del proceso de integración comercial en un cono de sombras. Tras una primera etapa de fuerte dinamismo, predomina una visión escéptica en torno a las perspectivas del acuerdo. Los avances alcanzados parecen desdibujarse con la fuerte desaceleración del comercio entre Argentina y Brasil, el distanciamiento en materia de política exterior de los gobiernos y los sucesivos incumplimientos de medidas comprometidas para facilitar el intercambio<sup>1</sup>. La presión de los grupos de interés se intensifica a la par de la percepción de una mayor debilidad política, efecto de la crisis económica y de la finalización del mandato de gobierno en la Argentina. En los últimos meses, la tendencia continúa con el uso creciente de medidas unilaterales para contrarrestar el brusco cambio en los términos de intercambio generado por la devaluación del real.

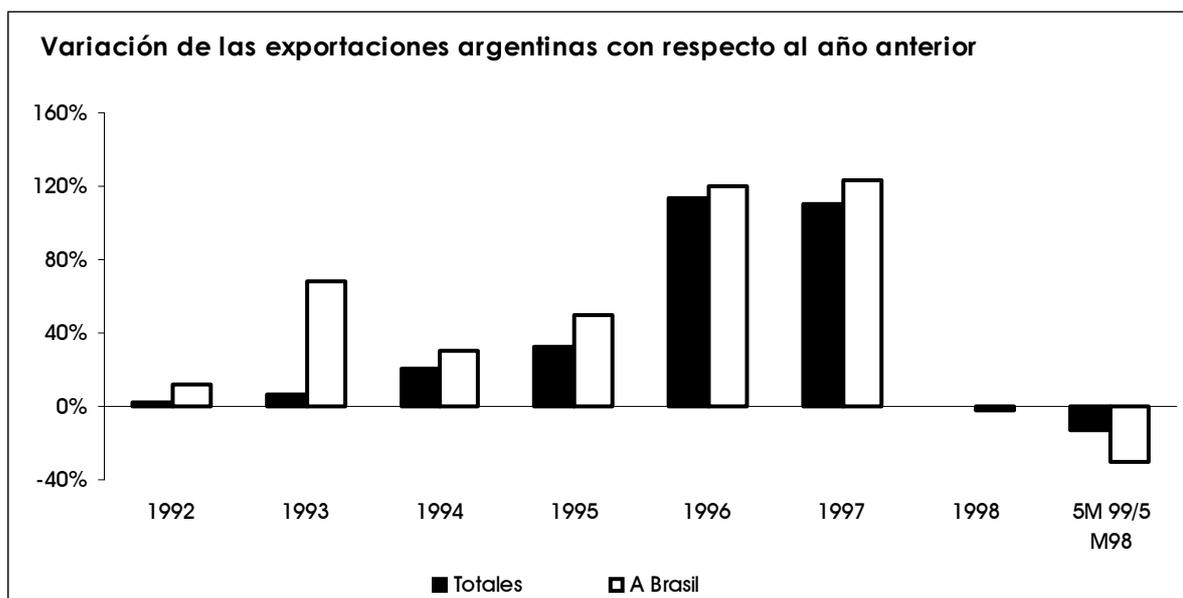
Frente a resultados que en los últimos meses se han caracterizado por ser cada vez más desalentadores, ha crecido el escepticismo con respecto a la marcha del proceso de integración y los cuestionamientos de algunos sectores sobre su conveniencia. En estas circunstancias parece apropiado en primer lugar aclarar algunos conceptos sobre su significado, sus principales efectos y la importancia que reviste para la economía de la región de Bahía Blanca. La segunda parte describe las situaciones que a lo largo del año han ido debilitando la marcha del proceso de integración para concluir con un planteo de agenda pendiente y perspectivas.

### Significado del MERCOSUR

El MERCOSUR es un Unión Aduanera entre Argentina, Brasil, Paraguay y Uruguay. Bajo este esquema de integración, se eliminan los aranceles y otras barreras al comercio entre los países miembros; en tanto que se acuerda un arancel común para las operaciones de comercio internacional con terceros países. El punto de partida fue el Tratado de Asunción en marzo de 1991, estableciéndose el primer día de 1995 como meta para constituir la unión aduanera. A partir de aquel año se inicia una segunda etapa con el objetivo de profundizar el proceso de integración, avanzando hacia la definición del Mercado Común. Esta segunda etapa significa, además de la libre movilidad de bienes y eliminación de barreras al comercio, la libre circulación de los factores de producción. Si se sigue este esquema gradual de integración, la etapa siguiente consistiría en la Unión Económica. Bajo este esquema, se suma al libre comercio entre los países miembros, la coordinación de políticas macroeconómicas y eventualmente la definición de una moneda única.

### Importancia para la región

Esta situación resulta trascendente para la economía regional. Las exportaciones a Brasil representan el principal destino de un gran flujo de exportaciones, con predominio de productos primarios, con origen en la zona o procedentes de



otras regiones, pero que se canalizan por el puerto local.

El año pasado, las ventas a Brasil representaron poco más del 40% del monto de exportaciones oficializadas en la Aduana local. El total vendido ascendió a U\$S 615 millones, destacándose los embarques de trigo (U\$S 280 millones) y aceite crudo de petróleo (casi U\$S 200 millones).

La mayor parte de estas operaciones se canaliza por los puertos de Bahía Blanca. Resulta interesante advertir que tomando el período entre enero y mayo se observa un crecimiento de las exportaciones a Brasil con respecto al mismo período del año anterior. La diferencia obedece a los mayores embarques de trigo, acompañado de incrementos en otros productos con operaciones de menor volumen. Este último grupo está integrado por productos como el gas licuado, VCM y gasolina.

En contrapartida, se observan disminuciones en productos como la malta y la cebada. En líneas generales, podría decirse las dificultades por las que atraviesa el MERCOSUR, precipitadas por la devaluación de la moneda de Brasil por lo menos en la primera mitad del año en curso, no han presentado una negativa repercusión en las exportaciones de cargas a granel<sup>2</sup>.

El proceso de integración con Brasil también cobra importancia vital desde una perspectiva regional por la orientación estratégica de los grandes proyectos de inversión del sector petroquímico. La viabilidad de las nuevas instalaciones con una gran capacidad de producción depende en gran medida de un importante volumen de exportaciones con destino a aquel país.

### Los logros alcanzados

La formación y consolidación del MERCOSUR propició el crecimiento del comercio internacional y de las inversiones. En particular, impulsó la radicación de empresas extranjeras atraídas por un amplio mercado con un enorme potencial de crecimiento y con cierto grado de protección representada por la distancia y el arancel externo común. Estos factores determinaron que en los últimos años, el Cono Sur de América fuera una de las zonas receptoras del mayor flujo de inversiones extranjeras directas.

Entre otros logros alcanzados también se destaca la contribución a la estabilidad de precios a través de la mayor competencia en una amplia

variedad de productos y servicios. El impacto se notó en particular sobre bienes que consumen los sectores de menores recursos, lo que se traduce en una contribución a una mejor distribución del ingreso. Por otra parte, el mercado ampliado impulsó el crecimiento de economías regionales (en particular, las provincias del litoral), generando una sana tendencia descentralizadora de la actividad económica. En todos estos efectos, resulta difícil precisar una medida de su influencia, dado que coexistieron importantes reformas estructurales como las privatizaciones o desregulaciones en Argentina con una clara repercusión positiva sobre las variables mencionadas.

El proceso de apertura aceleró el proceso de reconversión de actividades, y en muchos casos ha significado el cierre de empresas y la eliminación de puestos de trabajo. En contrapartida del logro de creación de comercio entre los países integrantes del Bloque, se ha objetado el efecto del desvío de comercio; es decir, la alteración de los flujos resultantes de una situación de comercio libre y que representan el patrón que asegura el mayor beneficio para la comunidad.

Pese a los logros de la primera etapa, tanto Argentina como Brasil aún presentan una reducida apertura al comercio internacional. Las ventas al exterior en estos países representan una baja proporción del PBI.

### Los antecedentes de la crisis

La crisis del proceso de integración, precipitada por la devaluación del real, las tendencias recesivas de las dos principales economías y los desencuentros políticos de sus gobiernos se ha visto alimentada por falencias estructurales que por años fueron disimuladas por la trayectoria ascendente del comercio entre los países del Bloque.

La primera etapa del MERCOSUR se caracterizó por un fuerte dinamismo en un contexto de crecimiento en las economías de los principales socios. El proceso de integración avanzó a buen

ritmo con la efectiva reducción de aranceles. El avance en la integración se detiene a partir de 1995, agravándose la situación en el año siguiente con la agudización de los problemas macroeconómicos de Brasil generados por la crisis asiática. Desde mediados del año pasado, se añade otra gran dificultad al iniciarse la tendencia recesiva en la economía en nuestro país. Esta circunstancia destaca la situación actual por ser la primera vez que la recesión coincide en ambos países. En este marco, se registra una notable caída en el intercambio comercial bilateral.

El MERCOSUR se debilita también por decisiones de política comercial de sus países miembros. Los retrocesos se destacan en las siguientes áreas:

a. El uso creciente de barreras para-arancelarias: a partir de 1997, se observa una utilización creciente de barreras para-arancelarias. Esta situación desemboca en el pedido de constitución de un tribunal arbitral por parte de la Argentina. En un fallo reciente, resuelve que los países integrantes deben comprometerse a eliminar este tipo de barreras antes de finalizar el próximo año.

b. La utilización de incentivos distorsivos para estimular el comercio intrazonal y las inversiones extranjeras directas. En particular dos tipos de incentivos son los más perjudiciales:

b.1. Financieros: los exportadores de Brasil tienen acceso a tasas muy bajas de prefinanciación de exportaciones, muy inferiores al interés pagado por colocaciones en el sistema financiero. Por otro lado, los plazos de devolución normalmente exceden el tiempo en que el negocio de exportación se completa. Esta diferencia permite alcanzar importantes ganancias financieras

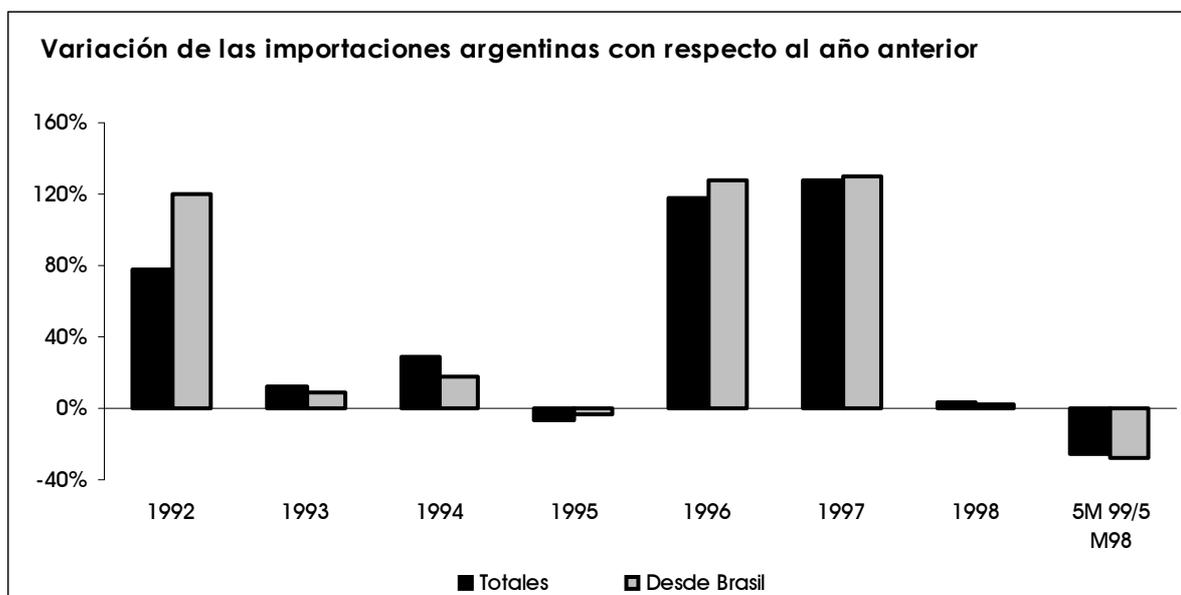
b.2. Aduaneros: existen mecanismos como el draw-back o el régimen de admisión temporaria, que permiten a exportadores, importar sin pago de aranceles ni impuestos.

Estas operaciones no debieran ser permitidas para exportaciones dentro del bloque, porque significarían una vía de elusión del arancel externo común.

### Los últimos acontecimientos

Para hacer un repaso de los últimos acontecimientos, se puede tomar como punto de partida, la reformulación de la política cambiaria en Brasil. Tras los conflictos generados por la devaluación del real, siguió un breve período de normalización de las relaciones con el acuerdo alcanzado en febrero. Para compensar el brusco desequilibrio comercial por la alteración de los

exceptuados del Arancel Externo Común, y fijar nuevos aranceles más bajos para importaciones desde terceros países (compras extra-zona). En abril, surge un nuevo foco de tensión con el inicio de negociaciones aisladas de Brasil con los países del Pacto Andino. Se procuraba avanzar en el estancado proceso de integración del bloque con estos países, con los que se estableció una meta de libre comercio para fines del año próximo. El temor a una eventual avalancha de productos de Brasil actualizó entre los negociadores las discusiones sobre eventuales medidas de defensa comercial (salvaguardas, legislación antidumping). Las distancias en las posiciones aumentaron por el desacuerdo con respecto a estos temas y por la aplicación de medidas específicas del gobierno



términos de intercambio, el gobierno de Brasil asumió compromisos de restringir o eliminar incentivos fiscales y financieros otorgados a las empresas que exportaban hacia Argentina, Uruguay y Paraguay. Por otra parte, se flexibilizaron los requisitos financieros para importaciones de Brasil, procedentes de algunos de estos países.

A fines de marzo, resurgen los problemas con la amenaza de acciones unilaterales. El gobierno de Brasil, presionado por controlar la inflación, decide alterar la lista de productos

argentino de protección (cupos de importación de textiles, derechos antidumping para cerámicas y laminados de acero). En réplica, Brasil decide establecer nuevas barreras para-arancelarias, anunciando la exigencia de nuevos requisitos de control sanitario que afectan las exportaciones de productos alimenticios. En forma paralela, no se registran avances en las complejas negociaciones sobre sectores como el automotriz y el azucarero.

En junio, la tensión cede en forma transitoria tras los encuentros entre los presidentes

**Diez principales productos exportados a Brasil en 1997 y 1998**

Según participación en el volumen total

1997		1998	
Producto	Participación	Producto	Participación
Aceites crudos de petróleo	65,5%	Trigo	46,6%
Trigo	8,5%	Aceites crudos de petróleo	41,2%
Naftas	7,5%	Malta sin tostar	3,1%
Malta sin tostar	6,3%	Naftas	2,1%
Gas licuado de petróleo	4,8%	Gas licuado de petróleo	1,6%
Propano licuado	4,1%	Cebada cervecera	1,4%
Cloruro de vinilo	1,1%	Propano licuado	1,2%
Hidrocarburos gaseosos licuados	0,6%	Butanos licuados	0,9%
Fuel oil	0,5%	Maíz en grano	0,5%
Poliétileno en formas primarias	0,2%	Cloruro de vinilo	0,5%

de Argentina y Brasil, los acuerdos alcanzados en la reunión del Consejo Mercado Común en Asunción y el inicio de negociaciones con la Unión Europea. Los problemas resurgen en julio.

Por el lado argentino, durante dicho mes se establecieron cupos a las importaciones para el rubro de tejidos de algodón y se reglamentaron procedimientos para la eventual aplicación de medidas de salvaguarda.

Por el lado de Brasil, se anunciaron incentivos fiscales para la radicación de una gran empresa automotriz y, en respuesta a la posibilidad de aplicación de nuevas restricciones del gobierno argentino, fueron suspendidas las negociaciones comerciales.

Durante agosto, tras la ausencia de acuerdos importantes en las negociaciones de Montevideo, las dificultades persisten por el conflicto generado por las trabas impuestas por el gobierno argentino a la venta de calzado de Brasil. La situación tiende a ser superada por una negociación entre representantes del sector privado de ambos países.

**Cambios en el patrón de comercio exterior regional**

Las dificultades señaladas se han visto reflejadas en la evolución del intercambio bilateral. En el primer semestre del año, tanto las exportaciones como las importaciones argentinas con destino y procedencia de Brasil, han disminuido cerca del 30% con respecto a igual período del año anterior.

Los cambios más destacadados operados durante los últimos meses en el comercio exterior de la Región, pueden resumirse a través de las siguientes ideas:

- En lo que va del año, se observa una fuerte reducción del comercio internacional de los países integrantes del bloque.
- La disminución más importante corresponde a las operaciones de comercio internacional en el ámbito del MERCOSUR (denominado comercio intra-zona).

- El descenso de las importaciones del Bloque procedentes de terceros países, ha provocado una sustancial disminución del déficit comercial con el Resto del Mundo
- La dificultad para exportar a Brasil ha impuesto una nueva orientación de las ventas externas de Argentina, con una creciente importancia de los envíos a países desarrollados, principalmente de productos básicos.

### El camino pendiente

La superación de la crisis impone como condición necesaria la recuperación de la estabilidad macroeconómica a partir del equilibrio fiscal, y de la senda de crecimiento impulsada por el programa de reformas estructurales.

El principal factor desestabilizador es la frágil situación económica de los países miembros del Bloque, la que ha tornado más vulnerables a sus gobiernos frente a las fuertes presiones de los grupos de interés damnificados.

Los gobiernos deben reasumir un firme compromiso con respecto a asegurar el libre comercio eliminando barreras arancelarias y para-arancelarias, incentivos fiscales, aduaneros y financieros.

En forma paralela, deberían afianzar instituciones que aseguren el cumplimiento de los compromisos y que eventualmente resuelvan con

celeridad las posibles crisis. Iniciada la recomposición del bloque, urge intensificar el trabajo sobre la agenda externa entre cuyos temas se destaca la definición de posiciones en la próxima Ronda del Milenio y las políticas de integración con otras áreas de comercio. A mediano plazo, la viabilidad del acuerdo exige avanzar en la coordinación de la política macroeconómica.

La crisis desnudó las debilidades del acuerdo, pero su superación significará la oportunidad de resolver importantes cuestiones pendientes, a la vez que se transmite un mensaje de consolidación del bloque por el simple hecho de mantenerse en uno de los contextos más adversos desde su creación. La gradual mejora de las expectativas y recuperación de la economía de Brasil, sumada al acortamiento de los tiempos preelectorales en Argentina, representan dos importantes razones para esperar un aflojamiento en las tensiones que se han ido generado a lo largo del año. □

<sup>1</sup> Por ejemplo, el gobierno brasileño se comprometió en el mes de febrero a restringir o eliminar algunos beneficios o incentivos fiscales y financieros que hasta ese entonces percibían sus exportadores, en el marco del comercio intra zona. De igual modo, dicho país aceptó flexibilizar los requisitos financieros para el acceso a su mercado para los productos provenientes de las demás economías de la región.

<sup>2</sup> Para un análisis más detallado de las ventas a Brasil y otros destinos, ver en este mismo número el informe "Las Exportaciones de Bahía Blanca y la Región".

## Las reformas educativas en el mundo<sup>1</sup>

□ De la revisión de las reformas educativas en el mundo, surge que las mismas han dado un giro en los últimos 10 o 15 años. □ Se ha comenzado a asignarle un rol preponderante a los incentivos y a las nuevas instituciones en el rediseño de las reglas de juego. □ Un acertado y necesario proceso de transformación puede perder eficacia si la conformación institucional del sistema no propicia un comportamiento responsable y comprometido por parte de todos los actores de la comunidad educativa. □ La Argentina, se ubica en un nivel más bien intermedio que alto en términos de posibilidades de asignación de recursos al sector.

### En la búsqueda de mayor calidad en el marco de la equidad

De la revisión de la literatura que la economía ha dedicado al estudio de la educación en la búsqueda de respuestas sobre cómo aumentar la calidad y reducir costos, surge que una política integral de reforma al sector orientada a esos objetivos, debiera estar guiada por: a) una entrega de autonomía «plena» a los centros educativos con libertad suficiente para la gerenciación y asignación de recursos - descentralización de funciones-; b) reformar las disposiciones legales de la relación de trabajo de los docentes propiciando la vinculación de su remuneración, estabilidad y desarrollo profesional al desempeño<sup>2</sup>; y c) diseñar un esquema de libre elección por parte del alumno del establecimiento escolar de su preferencia, en el que el financiamiento acompaña al alumno.<sup>3</sup>

Tales elementos constituyen lo que podría denominarse los pilares de la reforma. Y los mismos debieran operar en un contexto de evaluación de la calidad educativa de manera periódica y sistemática, en la cual se midiese la performance de docentes, directivos, supervisores y centros escolares, y se pusieran los resultados a disposición de toda la sociedad.

Teniendo en cuenta fundamentalmente esos pilares o elementos centrales sobre los que debiera asentarse una propuesta de reforma al sector, se investigaron las conformaciones organizativas de los sistemas educativos de distintos países, prestando especial atención al énfasis puesto sobre tales aspectos.

De ese repaso puede concluirse a modo de síntesis que las reformas están signadas, como política rectora, por la descentralización del gobierno escolar, por lo menos a niveles de gobierno más cercanos a la comunidad, y en no pocos casos a las comunidades educativas de influencia de cada centro educativo (autonomía escolar), lo que implica un mayor compromiso de participación por parte de la comunidad, la que asume la responsabilidad última por la conducción escolar y por sus resultados, tanto de los éxitos como de los fracasos.

### Latinoamérica

Aunque hay relativamente pocos casos de descentralización a nivel de establecimiento escolar, en todos los países reseñados<sup>4</sup> existe en mayor o menor medida una inquietud respecto de

la autonomía escolar como esquema mejorador de eficiencia; también en todos los casos el principal escollo o cuestionamiento aducido a este esquema es la falta de idoneidad o capacidad de gerenciamiento de las autoridades escolares.

Las principales tendencias de reformas observadas en los países latinoamericanos relevados son:

- **Descentralización.** El denominador común ha sido el proceso de descentralización de la administración y provisión de educación, en particular básica y media, desde el nivel central o federal hacia niveles regionales de mayor o menor nivel en la escala de gobiernos subnacionales: en el caso de Chile, por ejemplo, la descentralización se ha hecho hacia los municipios, mientras en otros casos como Colombia, Bolivia y Brasil (en algunos estados), los tres niveles de gobierno mantienen alguna responsabilidad en la provisión de servicios educativos. De la mano de la descentralización, en todos los casos se han implementado mecanismos que favorecen una mayor participación de la comunidad en el proceso educativo, en general bajo la forma de consejos escolares formados por representantes de padres, maestros, directivos y alumnos, como una forma de incorporar al sistema las preferencias de los verdaderos beneficiarios.
- **Formación docente.** Otro denominador común a los casos reseñados es la formación docente insuficiente, lo que en la mayoría de los casos ha dado lugar a reformas en las escuelas de docentes (normales).
- **Choice (elección).** Prácticamente no existen referencias hacia esquemas de elección de escuelas por parte de los padres, exceptuando el caso chileno.
- **Evaluación educativa.** Otra característica común a todos los sistemas reseñados es la implementación de pruebas estándar para medir al menos un aspecto de la "calidad del servicio prestado", lo que evidencia la necesidad de contar

## LA REFORMA CHILENA

### Las reformas a partir de los '80

Descentralización de administración del personal e infraestructura hacia los municipios - Establecimientos privados pagos, privados subvencionados y municipales - Financiación a municipales y privados: se sustituyó el financiamiento por presupuesto histórico para dar lugar a que el financiamiento «persiga» al alumno: se establecieron cápitas mensuales a reembolsar a los colegios (en función del nivel educativo en cuestión, zona rural/urbana, etc.); el financiamiento a la escuela se estableció con base en la asistencia de alumnos a la misma durante los últimos tres meses (choice) - Traspaso de la Administración de establecimientos públicos a corporaciones constituidas por asociaciones de empresarios - Centralmente: definición de currículo, calendario escolar y libros de texto, supervisión y evaluación.

### Las políticas de los '90

Acción directa sobre los establecimientos: provisión de materiales didácticos y programas compensatorios, unos destinados a aumentar la calidad de la educación media y otros destinados a escuelas de bajo aprendizaje y más pobres - Incentivos y procesos competitivos «vicarios»: las escuelas que presentan proyectos de soluciones y mejoras educativas concursan anualmente para obtener financiamiento público - Red de apoyo y externalización de acciones para generarle a las escuelas acceso al asesoramiento de consultores libremente contratados por ellas - Pruebas piloto para la concesión de colegios municipales a asociaciones de profesores.

### Evaluación del sistema

La cobertura ha dejado de ser el problema central, ahora importan la calidad y la equidad - Aumentaron las tasas de aprobados, disminuyeron las tasas de abandono en educación primaria - Problemas de equidad por falta de información: los padres pueden preferir una escuela por otros servicios (copa de leche, servicios de salud, etc.) en vez de por su calidad - Falta de autonomía de las escuelas municipales y privadas subvencionadas - En colegios concesionados (p. piloto) los docentes disminuyeron drásticamente las licencias médicas y mejoró su asistencia y la puntualidad - La brecha de resultados académicos entre las escuelas privadas subvencionadas y las municipales, está disminuyendo - Las escuelas municipales poseen mayores costos por alumno en comparación a los otros tipos de colegios.

con elementos que permitan hacer un seguimiento del proceso educativo que no se agote en indicadores de cobertura y tasas de analfabetismo, dado que existe consenso en cuanto a que los problemas pasan también en gran medida por la calidad de la educación.

- **Equidad.** Los casos reseñados evidencian problemas en el acceso a una educación de calidad, y “denuncian” que, fruto de la descentralización, las desigualdades que existían ex-ante se han profundizado, principalmente por la mayor participación de los niveles de gobierno regionales en el financiamiento de la educación, que condiciona en alguna medida la calidad a la capacidad de generación de recursos propios de estos niveles regionales. Sin embargo, se reconoce que este problema no invalida las ventajas de la descentralización sino que pone énfasis en las reformas de los sistemas tributarios regionales y en los programas complementarios de asistencia.

## Unión Europea

De la revisión de la experiencia de la Unión Europea pueden sintetizarse las siguientes características de los sistemas educativos así como las principales tendencias de las reformas del área:

**Cambios en los fines.** Se amplían los conocimientos más allá de los básicos capacitando para transitar más eficazmente el camino hacia el mundo del trabajo. En general se observa un mayor énfasis en la motivación para «seguir aprendiendo» y para la «formación permanente».

**Educación y escolarización obligatoria.** Hay seis países en la Unión Europea donde, si bien la educación es obligatoria como en el resto de la región, no lo es la escolarización, ya que aquella puede ser proporcionada por los padres (no existe obligatoriedad de asistir al establecimiento educativo, particularmente en los primeros años).

## LA REFORMA NICARAGÜENSE

### Las reformas a partir de 1990

Tres pilares básicos: Transformación curricular - Moralización de la juventud (luego de la guerra) - Descentralización del sistema educativo. / Objetivos de la descentralización: Transferencia de poder de decisión a los padres de familia - Fomentar una mayor participación de la comunidad en la administración del sector - Captación de recursos financieros adicionales - Eficiencia en el uso de los recursos humanos

A partir de 1993 se articularon dos programas: 1) La descentralización a nivel municipal. Los centros educativos participan del proceso descentralizador a través de la coordinación de Consejos Educativos Municipales, que actúan como empleadores de maestros y demás personal escolar, emitiendo los pagos correspondientes. 2) La autonomía escolar. Se otorga la autonomía al centro escolar mediante la firma de un convenio entre el Ministerio de Educación y el cuerpo docente. A través del Consejo Directivo, máxima autoridad académica y administrativa del centro se transfiere, entre otras, la potestad para nombrar su personal, elaborar el plan anual, establecer normativas de evaluación docente y estudiantil, determinar el monto de las cuotas a pagar por los padres de familia, introducir modificaciones en el currículum y elaborar el presupuesto; para su financiación reciben asignaciones presupuestarias desde el nivel central en base al número de estudiantes matriculados y retenidos, el personal administrativo, los sueldos promedio y otros gastos - Dentro de los beneficios ligados a la autonomía está la apropiación del total de los recursos propios (matrícula, cuotas voluntarias, etc.) mientras los centros no autónomos deben entregar al MED el 50% de los mismos.

### Reformas pendientes

Profesión docente: mejoras en la formación – Equidad: fruto de la reforma, la baja en el gasto por alumno ha impactado más fuertemente en los departamentos con menor capacidad de generar copagos para financiar los gastos educativos; hacen falta mecanismos de compensación hacia las escuelas ubicadas en localidades más pobres.

**Duración de la educación obligatoria.** Varía entre 8 años (Italia) y más de 11 años (Bélgica, Alemania, Países Bajos e Irlanda del Norte). En la década pasada la mitad de los países la alargaron en uno, dos e incluso tres años.

**Administración del sistema educativo.** Se observa una tendencia a la descentralización y delegación de los poderes a la sociedad, tanto de los niveles superiores de administración a los sistemas locales, como de estos a los propios centros educativos. Simultáneamente, se evidencia un incremento de la participación de la comunidad educativa en pos de lograr mayor eficiencia por mayor proximidad a las necesidades, mayor conocimiento y más rapidez en la aplicación de los recursos, además de una mayor adecuación a la realidad local, y una participación ciudadana superior y más masiva.

**Ordenación general del sistema.** En general, quien determina los niveles y etapas, es el gobierno central, salvo en Bélgica, Alemania, Inglaterra y Gales, donde es determinado en instancias inferiores de gobierno; en los dos últimos casos, en los Consejos de Escuela.

**Definición del currículum.** La tendencia es establecer contenidos mínimos a nivel central y ampliaciones y concreciones de las directrices curriculares en el nivel regional y de centro escolar. Marcan la tendencia España y el Reino Unido.

**Decisiones que afectan al personal docente y no docente.** Sólo en Francia, Italia, Portugal, Luxemburgo y Noruega, las autoridades centrales son las responsables de la selección del personal para el ingreso. Los restantes países asumen esta función sólo en niveles inferiores de gobierno (provincias o municipios). En el Reino Unido (Inglaterra y Gales), los centros, mediante sus órganos de gobierno, deciden sobre el reclutamiento de su profesorado. Se observa, frente al proceso de descentralización, que los gobiernos han incrementado los roles de supervisión, evaluación e inspección.

## LA REFORMA MEXICANA

### La reforma a partir de 1993

Se establece la gratuidad de la educación pública y la obligatoriedad primaria y secundaria. - Descentralización de la educación básica al ámbito estadual. - Reformulación de contenidos y materiales de educación básica - Distribución gratuita de libros de texto. - Actualización permanente del desarrollo profesional docente: establecimiento de la Carrera Magisterial como mecanismo de promoción docente para estimular la calidad educativa - Implementación del Consejo Técnico: órgano consultivo de la dirección por cada escuela, integrado por el director y algunos maestros, cuya función es analizar y hacer recomendaciones respecto de planes de estudio, evaluación del personal docente y métodos de enseñanza. La dirección de la escuela desarrolla funciones de administración de personal y de recursos materiales y financieros.

### El Programa de Desarrollo Educativo 1995-2000

Se encaran los siguientes desafíos: Equidad en las oportunidades de acceso a la escuela y en el desempeño educativo: programas compensatorios destinados a población pobre y marginada - Calidad: Actualización permanente de los planes de estudio y Sistema Nacional de Evaluación de la calidad de aprendizaje de los alumnos y de calidad de los profesores - Educación para adultos para combatir el analfabetismo - Capacitación para el trabajo y de educación técnica en el marco del «Sistema de Certificación de Competencia Laboral» - Formación docente: las escuelas normales son consideradas instituciones de educación superior en donde el requisito de ingreso es el bachillerato completo - Fuente: «El Perfil de la Educación en México» y «Programa para la Transformación y el Fortalecimiento Académicos de las Escuelas Normales», Secretaría de la Educación Pública. Gobierno de México. Internet.

**Gestión y administración escolares.** Se tiende a la autonomía escolar. Se traslada un mayor número de responsabilidades y tareas de gestión a las escuelas: «dirección basada en la escuela» o «gestión local de la escuela». Currículo, personal y presupuesto son sometidos a la opinión de la comunidad escolar en cada centro. Se observa una generalización en la creación de órganos de

asesoramiento y decisión integrados por representantes de los sectores de la comunidad educativa tanto a nivel central, local y regional, como en el propio centro educativo. Este proceso comenzó a principios de los 80 y se perfeccionó en los 90. En general los Consejos reflejan equilibrio de representación entre sectores, sin embargo en Dinamarca y Escocia la mayoría es de los padres. En el caso inglés, los «governing bodies» cuentan con capacidad decisoria en la gestión del presupuesto y selección del personal. En España y Portugal eligen al director.

**Dirección de las escuelas.** La descentralización exige calificar los roles de la dirección, prepararla para las nuevas competencias en cuestiones curriculares, administrativas y financieras, a la vez que para compartir una dirección colegida emergente de los consejos escolares: eficacia para desempeñarse en el cargo, especialización en el cargo y mayor democratización en la gestión. Se requieren más técnicas, mayor liderazgo y mayor capacidad para las relaciones interpersonales. Son relevantes las identificaciones de escuelas con empresas en los casos de Italia, Países Bajos, Inglaterra, Gales, Bélgica y Finlandia.

**Currícula.** Se va hacia el currículo mínimo determinado por autoridades centrales, siendo el Reino Unido ejemplo de libertad curricular; el énfasis está en las lenguas extranjeras y en las nuevas tecnologías de tratamiento, almacenamiento y recuperación de la información. También se enfatiza la adquisición de estrategias de pensamiento y se tiende a la evaluación formativa y criterial, focalizando más las aptitudes que los contenidos.

## Maestros y profesores

**Formación inicial.** En casi todos los países se revisó la formación, tendiendo hacia estudios superiores, incluso universitarios (Grecia, Francia, Escocia y Finlandia). La práctica en aulas es parte central de la formación.

**Formación permanente.** Se tiende a la formación permanente como requisito y se la incentiva. Se advierte mayor peso de la formación específica para los cargos de gestión.

**Condiciones laborales.** Tendencia a elevar el status del profesorado y simultáneamente establecer mayores exigencias a la responsabilidad del docente. Se aprecia una sobrecarga de exigencias a los docentes en los procesos de reformas.

**Compensación de desigualdades.** Educación compensatoria. Se tiende a abandonar las medidas educativas paralelas al sistema educativo en la educación especial. Se intenta que la atención de esos alumnos se realice en el aula dentro de la acción cotidiana del docente y con el currículo lo más normalizado posible. Están desapareciendo las escuelas especiales (excepto Bélgica), aunque no se ha abolido totalmente la educación especial. Servicios de apoyo interno a la escuela. Aparece la figura del ORIENTADOR, quien logra contactos con empresas y otras instituciones educativas para los alumnos a los fines de la salida laboral o de lograr admisión para seguir estudios. Dinamarca y Suecia son los más representativos, teniendo tal servicio desde 1994.

**Evaluación y supervisión del sistema.** Donde hay reformas, se descentraliza la evaluación involucrando a la comunidad educativa. Por su parte, la inspección deja su función de control para pasar a la supervisión y asesoramiento. Hay equilibrio entre la función evaluativa y la preceptiva, que recomienda cursos de acción. Se crean instancias para valorar la eficacia del sistema o su calidad (Bélgica 1991; Instituto Nacional de Evaluación de la Calidad en España en 1990).

**Dos rasgos adicionales.** Es cada vez más imperioso dar la información de las evaluaciones, con la mayor transparencia posible a la sociedad. El ejemplo es el Reino Unido con su «Open Information Policy» o Política de Información Pública. Otro rasgo es la difusión del análisis costo-beneficio de los sistemas y el énfasis en los aspectos de índole

## LA REFORMA COLOMBIANA

### Período 1987-1990: descentralización a nivel municipal

Los municipios son responsables de la administración del servicio educativo, de la cobertura universal y de la infraestructura física escolar - Tienen a su cargo la administración del personal docente: poseen la potestad de nombrarlo y trasladarlo - Gobierno escolar del establecimiento educativo: compuesto por padres, docentes y alumnos. Participa en la evaluación anual de docentes, directivos y personal administrativo, en la planeación y evaluación de la currícula, y en la aprobación del plan anual de actualización del personal de la institución - Reorientación del Ministerio de Educación hacia la dirección, el diseño técnico, la evaluación de gestión y de calidad, y el diseño de contenidos básicos, pudiendo las regiones complementarlo.

### Objetivos establecidos a partir de 1991

Garantizar la orientación del gasto público a personas más pobres - Incentivar la competencia entre las instituciones públicas y privadas - Garantizar el acceso oportuno y expedito al crédito para educación - *Instrumentos* - Uso de subsidios (becas) focalizados en los estudiantes - Reforma de los modelos de formación de docentes e introducción de nuevas tecnologías en educación - Evaluaciones periódicas a docentes y directivos - Evaluación institucional anual con estímulo a la que obtenga grado de excelencia.

### Financiamiento

La primaria se ofrece en forma gratuita y a partir de allí se deben pagar derechos mínimos de acuerdo con los ingresos de los padres de familia.

económica: Portugal, Inglaterra, Gales, Escocia y Finlandia son ejemplos en estos aspectos.

### Principios de la reforma americana

En septiembre de 1989, en su «Cumbre Educativa», el presidente y los gobernadores adoptaron la reestructuración como orden del día, estableciendo cierto número de principios del gobierno, de corte empresarial: «Una mayor capacidad de elección para padres y alumnos; un sistema contable basado en los resultados más que en el acuerdo con las reglas y las normativas; descentralización de la autoridad y la responsabilidad de la toma de decisiones en el seno de las escuelas; un sistema de personal que proporcione recompensas auténticas para el éxito con los alumnos, y en las que un fracaso tenga reales consecuencias; y un activo compromiso de

sostén de los padres y las empresas de la comunidad».

El sistema educativo resultante sería el siguiente: «Los gobiernos y el estado junto a las juntas escolares deberían llevar el timón del sistema, pero deberían dejar que los otros remaran».

«Deberían establecerse unas normativas mínimas, medir los rendimientos, reforzar las metas como la integración racial y la igualdad social, y establecer los mecanismos financieros necesarios para conseguir su normativa y fines. Pero los distritos no deberían gestionar las escuelas. Las escuelas públicas deberían ser dirigidas -en una base de tipo contrato o bono- por muy distintas organizaciones: maestros, colleges, incluso organizaciones de la comunidad. Sería relativamente fácil crear una nueva escuela pública. Los maestros trabajarían para la escuela, no para el distrito escolar. El llevar el timón debería estar separado del remar».

## Las Charter School

De aparición muy reciente, se viene impulsando un movimiento de vigoroso crecimiento en Estados Unidos que promueve la creación de escuelas públicas bajo regímenes de contrato («charter») entre la comunidad y el Estado. Pueden ser escuelas nuevas o existentes que se entregan en un régimen de concesión en el que se estipulan ciertos compromisos a cumplir por los concesionarios, entre los que destacan avances en la calidad educativa. Se trata «escuelas públicas independientes, que no son fundadas por los ministerios distritales sino por docentes, padres, organizaciones sin fines de lucro, corporaciones, etc. y que están liberadas del micromanagement burocrático y regulatorio para organizarse alrededor de una misión principal, de una currícula, de métodos de enseñanza, y de formas organizativas alternativas, de acuerdo a sus propias preferencias».<sup>5</sup>

Las escuelas charter operan en base a tres principios básicos comunes, los que por otra parte son plenamente coincidentes con el análisis teórico, cuyos «pilares» fueron enunciados al principio de este artículo. En primer lugar, están sometidas a control a fin de verificar cuán bien brindan educación, conforme a las metas establecidas en el acuerdo o contrato («charter») que tienen con las autoridades. «Las charter school, deben operar legal y responsablemente, con la máxima búsqueda de la equidad y la excelencia. Si fracasan en ello, son cerradas»<sup>6</sup>. En segundo lugar, tanto los padres, como maestros y profesores, grupos comunitarios, organizaciones o individuos interesados en mejorar la calidad educativa, pueden crear charter schools. Los pueden sponsorar gobiernos locales o estatales, colegios o universidades u otras agencias comunitarias interesadas en alentar la innovación educativa y la excelencia en las escuelas. Los alumnos eligen a qué escuela ir, y los docentes eligen en qué escuela enseñar (Elección). Están liberadas de las regulaciones y controles burocráticos que obstaculizan la tarea educativa atentando contra la calidad y la excelencia (Autonomía).

## El dinero es importante pero más lo son las soluciones sistémicas

*"First God made idiots. That was just for practice. Then he created school-boards". (Mark Twain -citada Monthly Letter, febrero 1999 - CER).*

Desde el documento de "A Nation at Risk" la educación norteamericana está en problemas. Diversos programas para dinamizar la educación pública han sido puestos en marcha, pero los indicadores a 1998 no son satisfactorios en las comparaciones internacionales del TIMMS y otras pruebas.

### EL CASO DE MINAS GERAIS

En 1990 se inició un proyecto centrado en la autonomía de la escuela como pilar fundamental, y otros objetivos o metas como fortalecer la dirección de la escuela a través de la capacidad de elección de su propio director y de su cuerpo colegiado, un programa de capacitación y perfeccionamiento de profesores y funcionarios, la creación de un procedimiento de evaluación regular de resultados y la integración de la actuación estatal con la municipal.

Según expertos brasileños consultados, en la mayoría de las redes estatales de educación se prevé la elección del director (por ejemplo, a través de concursos públicos) con una ponderación creciente de criterios de méritos. Sin embargo esta situación no se observa en los sistemas municipales.

La evaluación NAEP (National Assessment of Education Progress) revelaba en 1998 que el 33% de los estudiantes -en todas las áreas- estaban por debajo de los conocimientos básicos.

Los estudios de las compañías industriales de Estados Unidos señalan -según el CER- que el 40% del segmento conformado por personas mayores de 17 años no cuentan con habilidades matemáticas y que el 60% tiene carencias en lectura, del tipo de las elementales, para trabajar en una compañía industrial. "A pesar de los elevados presupuestos..."<sup>7</sup>

La evidencia de la comparación entre estados de Estados Unidos, apoya las conclusiones de unos de los estudiosos de la función de producción educativa que relaciona insumos y calidad educativa. El "Report Card of Education" de 1996, del AEC -American Exchange Council- informa que Iowa es el mejor ubicado por rendimiento académico aunque es el vigésimo séptimo en gasto por alumno, trigésimo tercero en salario medio del maestro y décimocuarto en la relación alumnos/maestro. Utah, ranqueado séptimo académicamente se ubica en el puesto 49 en gasto promedio por alumno, 42 en salarios medios de los maestros y 49 en la relación alumnos-docente.

---

*"Las escuelas privadas de la Argentina desembolsan, por año y por alumno, unos 2.250 dólares para el nivel primario y 5.500 para el secundario."*

---

Las escuelas estatales americanas gastan por alumno un promedio de U\$6.600 por año y por alumno. De todos modos, hay casos como Washington DC donde los reembolsos promedio totalizan U\$ 7.327, pero el desgranamiento alcanza al 40% y la calificación debajo de "basic-proficiency" es del 72% de la matrícula...

Estudios como "Testing and Education Achievement: Ohio and the Nation" afirma que "después de controlar el ingreso medio, los distritos escolares y el tamaño de clase, la valuación de las propiedades y el salario de los maestros, la matriculación y asistencia, las desventajas económicas... parece haber una relación negativa entre el gasto y resultados o rendimientos académicos".

En tanto, las escuelas privadas, un gasto desconocido en Argentina, desembolsan (o perciben como arancel) U\$2.250 por año para primaria y 5.500 para secundaria, un promedio para Estados Unidos de 3.116, bastante por debajo de

los 6.600 de gasto promedio de la escuela pública estadounidense.

Ya Peter Drucker advertía en los finales de los '80 la falta de competencia del sistema escolar americano. Caracterizando al sistema como un monopolio a diferencia de otros países desarrollados ("The New Realities"). □

<sup>1</sup> El presente es una síntesis del documento nominado bajo el mismo título, del proyecto de estudio sobre eficiencia del gasto público educativo impulsado por la Bolsa de Comercio en convenio con el Ministerio de Hacienda de la Provincia, y que motivara una nota sobre este tema ya en el número anterior de esta revista. Los autores, el Lic. Flavio Arjona (responsable de la coordinación operativa del proyecto e investigación), el Lic. Heber Tappatá (responsable académico e investigación), el Lic. Gustavo Maradona (investigación), y Adriana Sánchez (asistente de investigación), dejan aclarado que la responsabilidad por el contenido es de su exclusiva responsabilidad y no representa necesariamente la opinión de CREEBBA. Razones de espacio justifican la no inclusión de la bibliografía, la que se encuentra reseñada en los documentos originales y está a disposición.

<sup>2</sup> Bonos por desempeño individual y/o grupal, aprobación de desempeño para mantenimiento del cargo, carrera del docente frente al aula mediante concursos competitivos en base a tests.

<sup>3</sup> Como un dispositivo que se traduzca en una competencia por los estudiantes entre las escuelas. Entre otros mecanismos pueden citarse subsidio a la demanda con voucher, escuelas charter, créditos impositivos, etc.

<sup>4</sup> Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, El Salvador, México y Nicaragua.

<sup>5</sup> Ciccioni, Antonio. "El movimiento de las charter schools. Una amenaza y una oportunidad para la educación pública argentina", Bs.As., Area Educación-CEDI, Fundación Gobierno y Sociedad, 1998.

<sup>6</sup> CER -Center for Education Reform-, "Answers to Frequently Asked Questions About Charter Schools", pág.1 <http://edreform.com>.

<sup>7</sup> David De Schryver, "Truth in Spending. The Cost of Educating Our Children", CER -Center for Education Reform, June 1998.

## Indice de precios al consumidor

□ En julio, el índice de precios al consumidor local registró una caída del 0.1% y en agosto no presentó variaciones. □ Tanto en Bahía Blanca como en la Capital Federal y el Gran Buenos Aires, el resultado acumulado en lo que va del año es del -1.3. □ Los capítulos con más movimientos fueron los conformados por alimentos, artículos de vestir, servicios de esparcimiento y útiles escolares. □ Los bajos niveles de ventas continúan presionando a los precios a la baja.

### Panorama general

Continúa la tendencia declinante de los precios minoristas en Bahía Blanca. En el bimestre julio-agosto, la variación total del índice fue del -0.1%. Los capítulos con mayores movimientos han sido "Indumentaria", "Alimentos y Bebidas", "Esparcimiento" y "Educación".

Parte del comportamiento de los precios se atribuye, como es habitual, a factores estacionales, de manera que ciertos cambios resultan en alguna medida previsibles. Sin embargo, un significativo porcentaje de la variación total responde a la coyuntura actual, caracterizada por la recesión de la economía. En efecto, los bajos niveles de actividad, la ausencia de signos de recuperación y el efecto adicional de la gran competencia comercial han ejercido fuertes presiones para la baja de los precios, en adición a los cambios estacionales.

En el ámbito de la Capital Federal y el Gran Buenos Aires los resultados son similares. De acuerdo a la medición llevada cabo por el INDEC, la variación neta registrada en el bimestre ha sido del -0.2% (0.2% correspondiente a julio y -0.4%, a agosto). Con este resultado, el cambio porcentual acumulado desde el comienzo del año hasta el momento asciende a -1.3%, cifra coincidente con

la alcanzada en Bahía Blanca. Esto difiere ampliamente de lo acontecido en 1998, en donde se había observado una tendencia más bien cíclica, en torno a la variación nula. De hecho, en los ocho primeros meses, el cambio porcentual acumulado fue positivo.

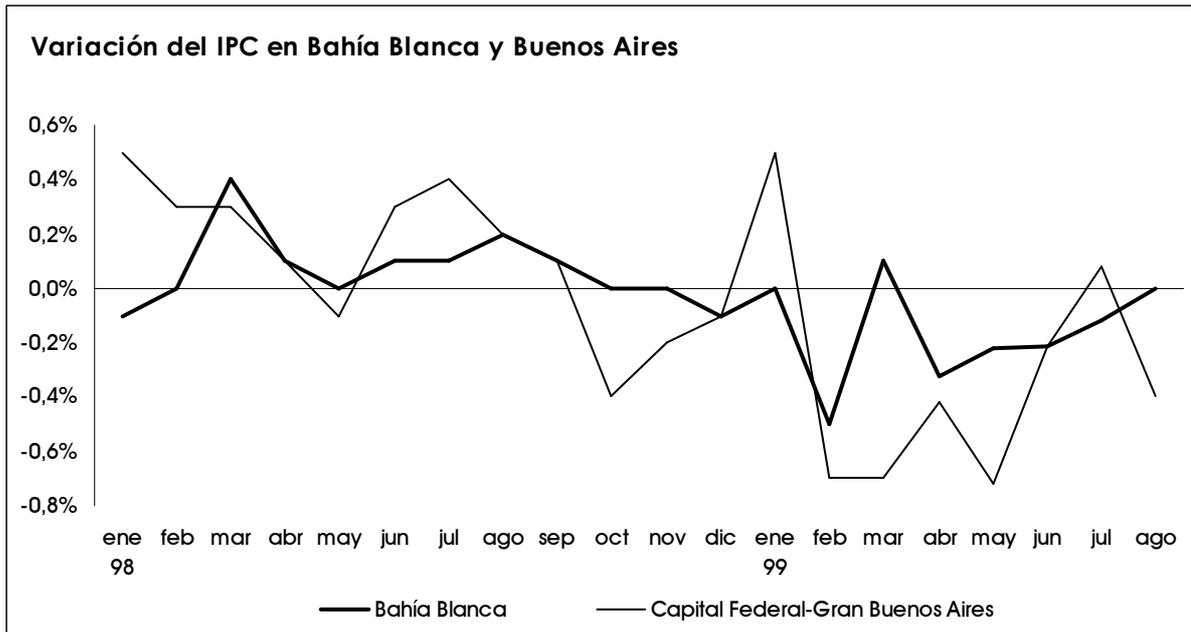
En otro orden de cosas, el costo de la canasta de consumo para una familia de cinco integrantes alcanzó un valor promedio cercano a los 1.336 pesos.

### Resultados del IPC por capítulos

#### Mes de julio

El Índice de Precios al Consumidor local presentó una variación del -0.1% en el mes de julio. Esta es la cuarta caída consecutiva del índice y ha respondido, en parte, a factores estacionales, en parte, a los efectos de la creciente competencia comercial, pero fundamentalmente a los ajustes impuestos por el contexto recesivo general.

Con este nuevo resultado, la variación acumulada de precios en lo que va de 1999 es de -1.3%. En igual período (enero a julio) de 1998, en cambio, se había alcanzado un resultado acumulado del 0.6%. Si se comparan las trayectorias



de precios de ambos períodos, surgen diferencias evidentes: este año hay una tendencia descendente marcada, mientras que en el anterior el comportamiento había sido más bien cíclico, en torno a la variación nula.

Concretamente, los capítulos que mayormente incidieron en la baja del índice de julio fueron: "Alimentos y Bebidas", en virtud de las ofertas lanzadas en diversos rubros; "Indumentaria", a causa de las liquidaciones de stocks en un intento de los comerciantes por apuntalar sus ventas y "Transporte y Comunicaciones", como consecuencia de la caída en el precio de los automóviles. Por el lado de los aumentos se destacó el alza estacional en "Esparcimiento", más específicamente en la categoría Turismo, asociada al anuncio de tarifas de temporada alta. También hubo un leve aumento en el capítulo "Vivienda", explicado por el incremento en los cargos fijo y variable del servicio de gas. No obstante, estas alzas no resultaron suficientemente importantes como para contrarrestar las disminuciones de precios registradas en las demás categorías.

Con respecto al costo de la canasta de consumo, la estimación de julio alcanzó un valor promedio de 1.335 pesos. De ese monto, cerca

del 35% se atribuye a la compra de alimentos y bebidas y alrededor de 15% a indumentaria y calzado. El resto se distribuye entre los demás componentes de consumo (vivienda, transporte, salud, educación, etc.). Los resultados surgen del relevamiento de precios de más de 1.600 variedades de productos y de las estimaciones de consumo mensual para una familia de cinco integrantes. Si del total de productos incluidos se consideran sólo las marcas líderes, los productos de calidad superior y los artículos fuera de promoción, se arriba a un costo máximo de 1.658 pesos. Si en cambio se computan los productos de marcas menos reconocidas y aquellos en promoción, se obtiene un costo mínimo de 1.050 pesos.

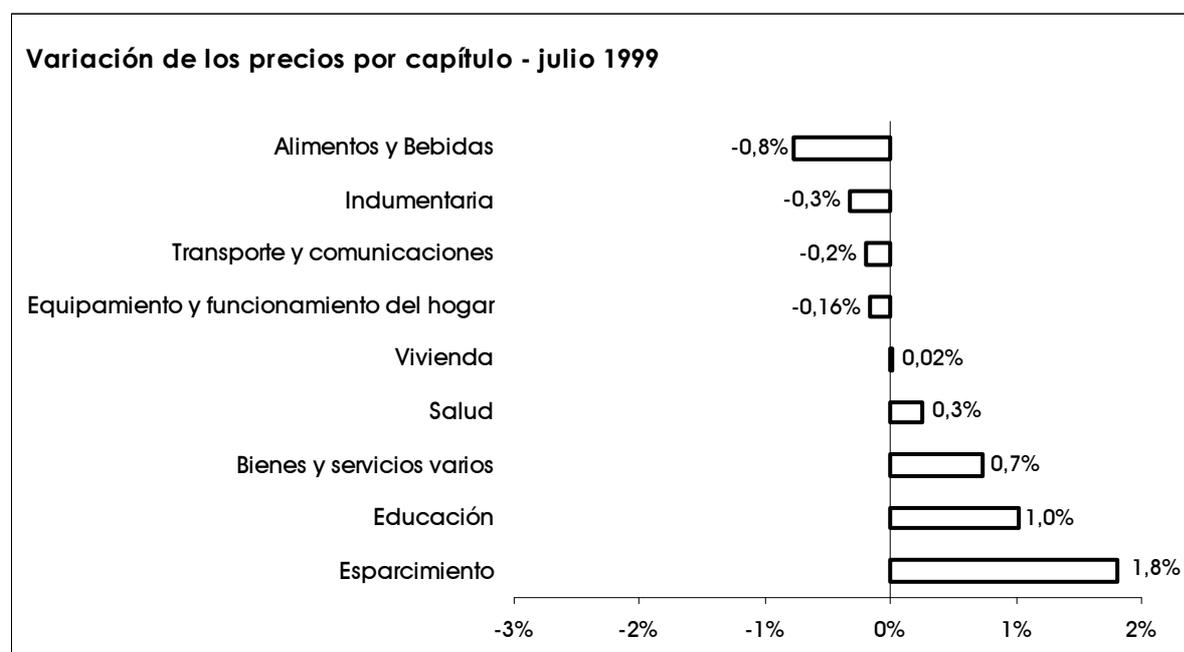
"Alimentos y Bebidas" fue el capítulo que más descendió en julio (-0,78%). A nivel de productos, hubo algunos cambios estacionales, como los registrados en frutas y verduras, y otros que respondieron más bien a las estrategias de precios de los establecimientos comerciales. Algunas de las variaciones individuales destacadas correspondieron a: *Frutas* (-4%), *Infusiones* (-4%), *Verduras frescas* (-3%), *Azúcar y dulces* (-2%) y *Alimentos semipreparados* (-1,8%). En tanto, los

principales aumentos se produjeron dentro del rubro *Lácteos*, más específicamente en las categorías *Yogurt* (7%) y *Manteca y crema* (3.7%).

Otro capítulo con bajas relevantes fue "Indumentaria", cuyo índice cayó un 0.3% en relación a mayo. Dentro de este agrupamiento hubo descensos individuales de entre el 1% y el 5% en la ropa interior y exterior, el calzado y la indumentaria deportiva. Estas bajas se asocian a las liquidaciones lanzadas por los comercios locales aun antes del cierre de temporada. En un contexto caracterizado por la recesión y la caída de las ventas, los agentes minoristas optan por reducir márgenes de rentabilidad y conservar, en la medida de lo posible, sus niveles de operaciones.

En cuanto los aumentos de precios, los cambios de mayor magnitud se concentraron en el capítulo "Esparcimiento", que presentó una variación del 1.8% con respecto a mayo. Esto obedeció al anuncio de las tarifas de temporada alta en las agencias de turismo. Específicamente, el rubro *Turismo* aumentó un 5% y, dentro de él, la categoría *Hotel y excursiones* exhibió un alza de alrededor del 10%.

"Educación" exhibió un alza del 1%, como consecuencia de los aumentos en los textos y útiles escolares (2.8%). Este tipo de modificación es normal sobre fines de julio, cuando la demanda de útiles se renueva en atención al reinicio del ciclo escolar.



En el caso de "Transporte y Comunicaciones", cuyo índice descendió un 0.2%, fueron los automóviles los que acusaron el principal impacto. El precio de éstos bajó alrededor de un 4%, lo que era de algún modo esperable, en el marco de la menor demanda actual de bienes durables. Durante julio, las concesionarias intensificaron sus promociones, ofreciendo precios sensiblemente más bajos y planes de financiación más flexibles para el cliente.

El resto de los aumentos se registró en "Salud" (0.25%), más específicamente en los medicamentos, "Bienes y servicios varios" (0.73%) y "Vivienda" (0.02%). En el caso de la categoría "Vivienda", el pequeño incremento respondió al ajuste en los cargos fijo y variable del servicio de gas para la categoría residencial, que comenzó a regir a partir del 1° de julio. Este cambio se anulará una vez que transcurran los meses de invierno y se establezcan las nuevas tarifas.

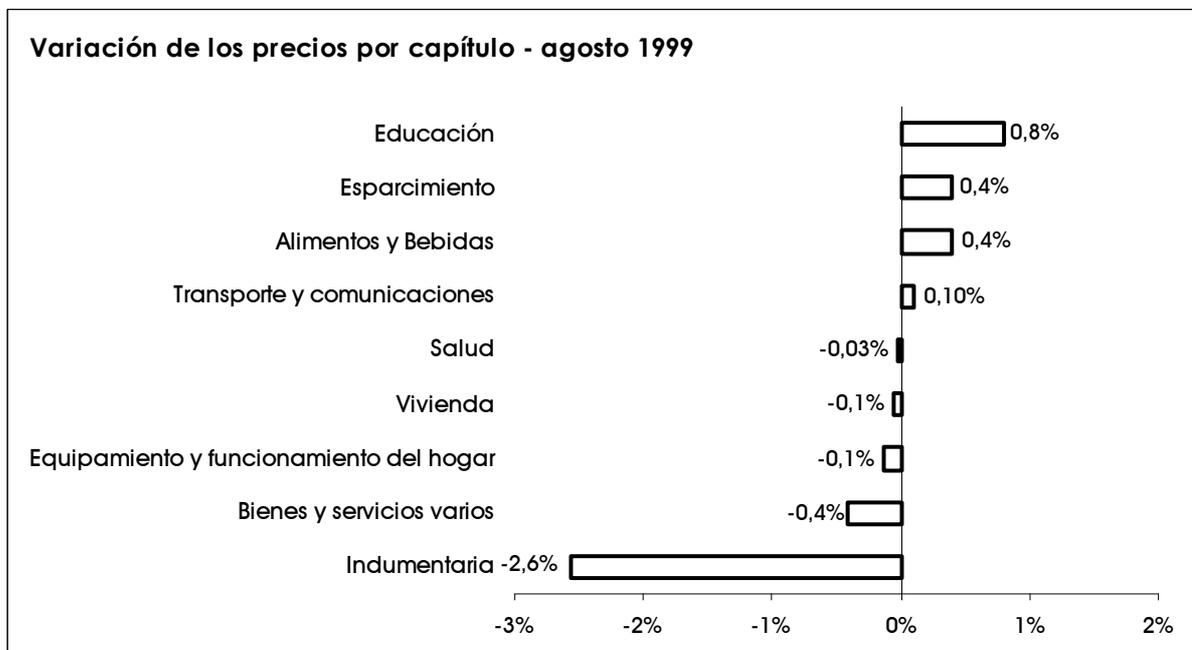
### Mes de agosto

En agosto, el índice de precios al consumidor local no exhibió variaciones en su nivel general. Sin embargo, los diferentes capítulos que lo componen presentaron alzas y bajas que se compensaron y determinaron el cambio general nulo.

Con este nuevo resultado, la variación anual acumulada asciende, hasta el momento, a -1.3%. En igual período del año anterior, se había alcanzado un cambio porcentual del 0.8%, lo que demuestra, de alguna manera, el efecto de la recesión y de la intensa competencia sobre la tendencia precios minoristas.

*“La variación acumulada de precios es, hasta el momento, del -1.3%. En igual período del año pasado se había alcanzado un resultado del 0.8% ”*

En segunda instancia se ubicó “Esparcimiento”, con una variación del 0.4%. Aquí incidió mayormente el rubro *Turismo*, que presentó nuevas alzas en la categoría *Hotel y Excursiones* (3%), también de índole estacional. Además hubo bajas en los juguetes (-2%), pasado el día del niño, pero éstas no contrarrestaron las alzas registradas.

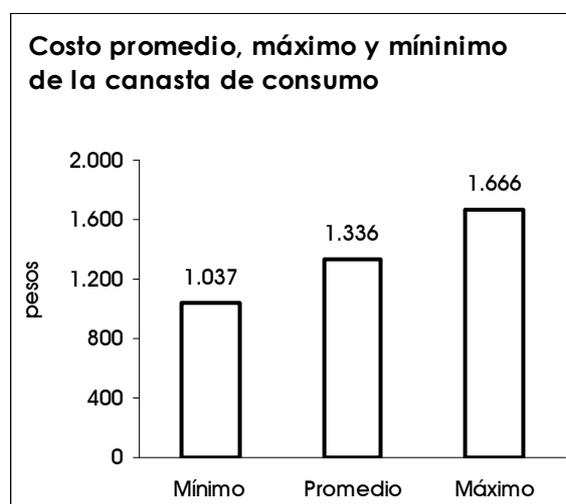


A nivel capítulos, el aumento más importante se produjo en “Educación”, que se incrementó un 0.8%. Más concretamente, fueron los útiles y textos escolares los que presentaron incrementos (2%), mientras que los servicios educativos permanecieron sin cambios. Podría decirse que los aumentos producidos son de carácter estacional, ya que se relacionan con el repunte de la demanda asociado al reinicio del ciclo escolar del segundo semestre.

Con la misma variación que “Esparcimiento” concluyó “Alimentos y Bebidas”. Dentro del capítulo, sobresalieron los incrementos observados en los pescados y mariscos (12%), carnes rojas (2%), queso duros y yogur (3%) y alimentos consumidos fuera del hogar (2%). También hubo bajas destacables, como las producidas en comidas preparadas (-4.3%), aceites (-4%), café (-4%), arroz (-3%), leche fresca (-2.6%) y frutas frescas (-2%). Todos estos cambios

responden más bien a estrategias de precios de los centros de compra que a cuestiones coyunturales.

“Transporte y Comunicaciones” exhibió un aumento de pequeña incidencia explicado por el rubro *Funcionamiento y mantenimiento de los vehículos* (0.1%). Esta variación puede atribuirse a la mayor demanda que suele registrarse a mediados de año, para el acondicionamiento de los vehículos, antes o después de las vacaciones.



Por el lado de las bajas, la variación más importante ha sido la relevada en el capítulo “Indumentaria” (-3%). Específicamente, la ropa exterior ha bajado casi un 4% en relación al mes de julio, la interior un 1% y el calzado un 2.5%. También los precios de las telas han descendido un 3%. Estos cambios son fácilmente apreciables en los comercios de la ciudad, en donde se anuncian ofertas y anticipadas liquidaciones por cierre de

temporada. En el contexto de bajos niveles de ventas y falta de indicios de recuperación, los comerciantes reducen márgenes de ganancia e intentan mantener o aumentar participación en el mercado mediante reducciones en los precios.

Dentro del grupo de los bienes y servicios varios, que en conjunto descendieron un 0.4%, hubo ofertas del orden del 1% en los artículos de tocador.

En los rubros relacionados con la vivienda y el funcionamiento del hogar se registraron algunas bajas no superiores al 1% en los materiales para la construcción, que puede deberse a la menor demanda enfrentada en el rubro; los electrodomésticos y los artículos de limpieza.

Por último, cabe mencionar que la única categoría sin cambios de precios durante agosto fue “Salud”.

Con respecto al costo estimado de la canasta básica de consumo para una familia de cinco integrantes, se tiene que en el mes agosto éste alcanzó un valor promedio de 1.336 pesos. De ese monto, un 35% corresponde a “Alimentos y Bebidas” y un 15% a “Indumentaria”, que constituyen los capítulos de mayor peso dentro del presupuesto familiar. El resto se distribuye entre las categorías correspondientes a vivienda, salud, educación, esparcimiento, transporte, comunicaciones y bienes y servicios varios. Además se estimó un valor máximo de la canasta, considerando las marcas líderes y los productos fuera de promoción. Este se ubicó en torno a los 1.665 pesos. En tanto, se arribó a un monto mínimo de 1.036 pesos, mediante la sola inclusión de artículos de menores precios y de aquellos en promoción.

## Sector financiero

□ Durante el bimestre, se revirtió el estancamiento que presentaban los depósitos desde principios del año. □ Los créditos al sector privado siguen estancados, reflejando la persistencia de la recesión en la economía. □ Para los ahorristas que eligieron las acciones y bonos locales, el mes de agosto fue la mejor inversión, pese a la volatilidad de los volúmenes negociados.

Durante el bimestre pasado se registró una suba importante en los depósitos bancarios, producto del ingreso proveniente de la venta de las acciones de YPF a la petrolera española Repsol. Junto a cierta mejora en las expectativas, ambos efectos revirtieron la tendencia que se había registrado en este indicador hasta el bimestre mayo - junio.

Las cifras proporcionadas por el Banco Central indicaban en julio un stock total de depósitos para el total del sistema financiero de U\$S 81.264 millones, representando una suba con respecto a junio del 2%. Este incremento se descompone en un alza del 3,3% para los depósitos nominados en moneda local, contra una variación positiva menor para aquellos efectuados en dólares, de el 1,1%. Según los últimos datos disponibles, de mediados de agosto, la tasa de crecimiento de los depósitos se redujo sustancialmente, y su crecimiento era menor al 1%.

La contracara de esta evolución positiva en los depósitos la mostraban los créditos al sector privado, que se encuentran estancados alrededor de los \$66.500 millones desde hace más de cuatro meses reflejando la persistencia de la recesión en la economía.

En lo referido a las tasas de interés, presentaron en el último bimestre una leve tendencia a la baja, producto de la alta liquidez existente en el mercado como así también a cierta mejora registrada en las expectativas que se tradujo en una leve mejora en los indicadores de riesgo país. Así, la tasa activa para empresas de primera

línea en pesos a 30 días de plazo fue de 10,18% nominal anual en agosto, mientras que en julio registró un valor promedio de 10,31%.

Para los depósitos, la tasa pasiva que remunera a las imposiciones a plazo fijo en moneda local por plazos de entre 30 y 59 días tuvo en agosto una pequeña suba con respecto al promedio registrado en julio, y terminó ubicándose en 7,84% nominal anual. Una posible explicación de esta suba viene dada por la aproximación de las elecciones, que provoca una disminución en los plazos de las imposiciones a interés como así también un crecimiento en la proporción de depósitos efectuados en dólares.

Para estos últimos, la tasa promedio verificada en agosto para plazos de entre 30 y 59 días fue de 6,37% nominal anual, lo cual representa una suba con respecto al promedio registrado en julio de 2,25%.

### Panorama local

En lo referido a las tasas activas ofrecidas en el mercado local, se registraron subas de importancia en las operaciones de descubierto en pesos, cuyo promedio para el total del sistema terminó ubicándose en 44% nominal anual frente a un 39% registrado en el bimestre anterior.

Las tasas por préstamos personales a 12 meses y comerciales a empresas de segunda línea por treinta días, también en pesos, presentaron una baja con respecto a los valores del bimestre ante-

<b>Tasa nominal anual de los depósitos</b>						
<b>Total del Sistema</b>	<b>En pesos</b>			<b>En dólares</b>		
	<b>Caja de Ahorro</b>	<b>30 días</b>	<b>90 días</b>	<b>Caja de Ahorro</b>	<b>30 días</b>	<b>90 días</b>
<b>Bahía Blanca</b>						
promedio	2,58	5,62	6,02	2,10	4,98	5,45
tasa máxima	3,65	6,75	7,50	3,00	6,25	6,50
<b>Capital Federal</b>						
promedio	3,36	5,84	6,18	2,98	5,45	5,79

rior. Para los primeros el promedio del sistema se ubicó en 26,7% nominal anual, mientras que para la segunda operatoria, la baja fue menor y el promedio para el sistema se ubicó en el 26% nominal anual.

Para las mismas operatorias pero nominadas en dólares, durante el bimestre pasado se registraron bajas en las operaciones por préstamos comerciales a empresas de segunda línea, pasando de un promedio de 23% nominal anual en el bimestre mayo - junio a uno de 19% nominal anual, mientras que en el resto de la operatorias consultadas, si bien se observan subas en todas ellas, las mismas no son de importancia comparadas con los niveles registrados en el anterior relevamiento.

En lo referido a las operaciones en descubierto en dólares, un elevado porcentaje de las entidades respondieron no estar trabajando con este tipo de operatoria, razón por la cual no se pudo contar con información consistente para realizar comparaciones con el bimestre anterior.

A diferencia de lo ocurrido a nivel país, las tasas de interés percibidas por los ahorristas para sus depósitos se mantuvieron en niveles casi iguales a los registrados en el relevamiento del bimestre anterior.

Los depósitos a plazo fijo en moneda local, tanto a 30 como a 90 días presentaron una leve baja en su rendimiento, ocurriendo lo mismo para los efectuados en moneda extranjera por iguales plazos. En los primeros, se registró en promedio para el total del sistema una tasa del 5,6 y 6% respectivamente, contra un promedio de 5,9% y 6,3% registradas en el bimestre mayo - junio.

La tendencia fue igual para los depósitos en moneda extranjera que pasaron de un promedio de 5,1% a 4,9% para los depósitos a 30 días, mientras que para los de mayor plazo, la tasa promedio del sistema fue de 5,4% contra una de 5,5% nominal anual registrada en el periodo mayo - junio.

Las imposiciones en caja de ahorro, en ambas monedas, fueron la única opción de las relevadas que presentaron una mejora, si bien no muy importante, con respecto al bimestre anterior.

A pesar de la alta volatilidad que caracterizó al mercado, agosto fue un mes muy bueno para aquellos ahorristas que colocaron sus fondos en acciones y bonos.

Así, el panel de empresas líderes acumuló en el mes una ganancia de más del 6%, mientras que el lo que va del año, el Merval acumula ya una ganancia de casi el 18%, pese a las fuertes

fluctuaciones registradas en el último mes en el volumen operado, con mínimos de 10 y máximos de 50 millones de pesos diarios. También los títulos

públicos fueron una muy buena opción. Algunos alcanzaron rendimientos de hasta un 15 % en el mes, con un riesgo menor que las acciones.

#### Tasa nominal anual sobre préstamos en pesos

Total del sistema - Bahía Blanca

Concepto	Descubierto	Personales 12 meses	Comerciales 30 días empresas 2 <sup>da</sup> línea
Promedio	43,94	26,72	26,03
Tasa máxima	63,71	36,00	35,80

#### Tasa nominal anual sobre préstamos en dólares

Total del sistema - Bahía Blanca

Concepto	Descubierto	Personales 12 meses	Automotores 24 meses	Vivienda 84 meses	Comerciales 30 días empresas 2 <sup>da</sup> línea
Promedio	21,5	22,67	18,36	13,64	19,0
Tasa máxima	22,0	25,80	22,00	19,00	24,0

\* Datos correspondientes al día 19 de agosto

## Sector industrial: evolución del EMI-CREEBBA

- *La producción industrial bahiense acumula un descenso del 2,7% en lo que va del año.*
- *Durante julio se registró un importante crecimiento en la producción de agua y soda, debido a los problemas en la provisión de agua por red pública.*
- *Con una caída del 14,2%, julio fue el peor mes de la recesión a nivel país.*

### Resultados a nivel local

De acuerdo a los datos del Estimador Mensual Industrial (EMI-CREEBBA), la producción manufacturera del mes de julio en la ciudad de Bahía Blanca ha aumentado un 0,8% respecto al mismo mes del año pasado, mientras que acumula un descenso del 2,7% en lo que va del corriente año.

### Resultados sectoriales

De acuerdo a los datos del Estimador Mensual Industrial (EMI-CREEBBA), la producción manufacturera del mes de julio en la ciudad de Bahía Blanca ha aumentado un 0,8% respecto al mismo mes del año pasado, mientras que acumula un descenso del 2,7% en lo que va del corriente año.

Desde el punto de vista sectorial, el sector con mayor incremento ha sido el de Agua y Soda, que presentó un crecimiento del 45% respecto a igual mes del año anterior. Si bien normalmente los meses de invierno son los de menor demanda, el consumo ha crecido a raíz de las deficiencias que surgieron en la provisión pública de agua.

El sector de Materias Químicas Básicas del Polo Petroquímico presentó un incremento del 20% respecto a julio del año pasado. La producción del sector se ubicó en niveles que pueden considerarse como los máximos históricos para las empresas. Diversos factores han contribuido para

La producción en el sector de Pastas Secas ha sido un 3,8% superior que la del mismo mes del año anterior. Si bien la situación general puede considerarse como normal, la participación de productos de menor valor agregado y, por lo tanto, de menor precio unitario continúa incrementándose, afectando así a la rentabilidad de las empresas.

El sector de Plásticos Primarios, que está compuesto por la fabricación de polietilenos y PVC, se ubicó un 2,5% por encima de igual mes del año anterior. De todas maneras, en lo que va del corriente año la producción ha sido un 12% menor que la de 1998 en igual período. Esto es consecuencia de las menores ventas que se realizan a raíz de la recesión, especialmente aquellas que tienen como destino al mercado brasileño.

La Faena Vacuna se ubicó en julio un 0,6% por encima de los niveles de producción del mismo mes del año anterior. Hay que destacar, de todas maneras, que estos son niveles muy bajos si se los compara con los que se podrían considerar como normales para la actividad. En los últimos dos meses la producción ha caído cerca de un 15% como consecuencia de las dificultades que atraviesa una importante firma del sector.

La Refinación de Petróleo y Gas fue un 1,5% menor que la de julio del año pasado. El aumento en el precio del petróleo que se ha producido en el presente año ha beneficiado a este sector. Por otro lado, la situación no puede ser considerada como buena ya que, al igual que en

### Evolución EMI nivel general con estacionalidad

FECHA	NIVEL GENERAL		VAR. MENSUAL	
	B. Bca.	País	B. Bca.	País
año '97	100	100	-	-
ene 98	105,0	90,7	-	-
feb 98	97,8	89,4	-6,9%	-1,4%
mar 98	105,2	104,1	7,6%	16,4%
abr 98	105,1	103,9	-0,1%	-0,2%
may 98	110,6	102,0	5,2%	-1,8%
jun 98	106,2	104,7	-4,0%	2,6%
jul 98	107,5	109,7	1,3%	4,7%
ago 98	88,5	108,4	-17,7%	-1,2%
sep 98	80,2	108,1	-9,4%	-0,3%
oct 98	89,8	108,6	11,9%	0,5%
nov 98	96,3	102,3	7,2%	-5,8%
dic 98	101,2	92,4	5,2%	-9,7%
ene 99	104,6	85,5	3,3%	-7,5%
feb 99	96,7	83,7	-7,6%	-2,1%
mar 99	103,6	93,0	7,1%	11,1%
abr 99	100,2	92,6	-3,3%	-0,4%
may 99	101,2	92,9	1,0%	0,3%
jun 99	102,1	93,7	0,8%	0,9%
jul 99	108,5	95,2	6,3%	1,6%

el resto de los sectores, la crisis económica ha afectado negativamente las ventas de las empresas.

Los Lácteos han caído un 3% respecto a julio de 1998, siendo este el primer mes en el año en que se observan resultados negativos. La recesión ha hecho que las ventas se reduzcan alrededor de un 15%, lo cual ha generado también una caída en los precios finales que repercute en la rentabilidad de las firmas.

La producción de Fiambres y Embutidos ha sido un 8% menor a la del año anterior. Si bien la caída en las ventas que se iniciara en los primeros meses del año parece haberse detenido, no se observan por el momento signos de recuperación. Esto indicaría que se permanece sin variaciones en niveles que son sensiblemente inferiores a los del año anterior. Al igual que en los meses anteriores, el sector que registra un mayor descenso respecto

a la producción del año anterior es el de Edición e Impresión de Publicaciones Periódicas, con una caída en este caso del 33% en relación a julio del año pasado. En lo que va del año la producción ha sido cerca de un 20% inferior a la de igual período de 1998, lo cual muestra el fuerte impacto negativo que la crisis ha tenido en el desempeño de este sector.

La información presentada es el resultado del cálculo del Estimador Mensual Industrial (EMI - CREEBBA), indicador que, desde Enero de 1998, el Centro Regional de Estudios Económicos de Bahía Blanca emplea para medir la evolución de la producción del sector manufacturero.

Los datos utilizados en el cálculo del EMI - CREEBBA provienen de un conjunto de informantes que pertenecen a empresas manufactureras líderes. Los informantes proporcionan mensualmente datos de producción, expresados en unidades físicas.

### Resultados a nivel del país

De acuerdo al Estimador Mensual Industrial desarrollado por el INDEC, la producción industrial del mes de julio en el total del país disminuyó un 14,2% respecto a igual mes del año anterior, y tuvo una suba del 1,6% respecto a junio, sin tener en cuenta la estacionalidad.

En el mes de julio de 1999 respecto a igual mes del año anterior, predominaron las evoluciones desfavorables en los distintos rubros que componen el EMI. Las principales caídas se observaron en automotores (-47,9%), azúcar (-33,9%), neumáticos (-30,1%) y metalmecánica excluidos automotores (-28,3%). Los crecimientos más destacados correspondieron a aceites y subproductos (26,9%), lácteos (17,7%), y agroquímicos (16,4%).

### Análisis Sectorial

La elaboración de aceites y subproductos oleaginosos muestra en el acumulado de los siete meses un aumento del 26,9%. Sin embargo, en el

mes de julio el crecimiento fue menor que en el primer semestre en comparación con iguales períodos del año anterior. Cabe destacar que las dos últimas campañas registran récords en las cosechas de soja y girasol, que constituyen los dos principales cultivos oleaginosos de la Argentina. Durante el mes de julio tuvo lugar un leve repunte de los precios internacionales como consecuencia de la sequía que afectó a la cosecha norteamericana. Esta circunstancia podría mejorar los resultados del sector en los próximos meses.

*“A nivel país, la producción del sector industrial mejoró entre junio y julio pero presentó una merma de más del 14% en relación al año pasado.”*

La elaboración de productos lácteos registra en el acumulado de los siete meses un aumento del 17,7%. En el mes de julio el crecimiento fue menor que el verificado en el primer semestre. Esta situación obedeció al menor ingreso de materia prima de las principales cuencas lecheras debido al paro de transportistas ocurrido durante el mes de julio. Como consecuencia de esta situación, la distribución se interrumpió por la imposibilidad de recolectar la leche cruda de los tambos, hecho que afectó el normal abastecimiento a los centros de industrialización. Este acontecimiento redujo aún más la rentabilidad del sector primario, el cual ya se encontraba con serias dificultades para cubrir sus costos de producción y cumplir con sus obligaciones crediticias. Con relación a los mercados externos, algunas empresas líderes han realizado una unión comercial transitoria para exportar productos lácteos a países que no pertenecen al Mercosur. Entre ellos, México es una de las plazas con mayor potencial de América Latina ya que tiene un bajo consumo de lácteos por habitante. Cabe destacar que una empresa del sector concretó una oferta para formar una

### Estimador Mensual Industrial - INDEC

Variaciones porcentuales - julio de 1999

Producto	Resp. igual mes 1998	Acumulado 99 resp. '98
Carnes Rojas	11,1	8,6
Carnes Blancas	-0,2	7,4
Lácteos	5,1	17,7
Aceites y Subproductos	7,8	26,9
Harina de Trigo	1,0	-1,0
Azúcar	-20,9	-33,9
Yerba mate elaborada	10,5	-3,3
Cerveza	-18,5	-0,7
Hilados de Algodón	-27,4	-19,5
Fibras sintéticas	-1,8	-8,1
Tejidos	-18,5	-16,2
Papel y Cartón	-6,7	-15,4
Petróleo procesado	-0,1	0,8
Gases Industriales	4,8	0,9
Prod. químicos básicos	-2,2	-6,0
Manuf. de Plástico	-3,3	-0,4
Neumáticos	-34,3	-30,1
Aluminio primario	8,8	-5,8
Detergentes y jabones	-8,4	6,1
Agroquímicos	-49,8	16,4
Mat. primas plásticas	-4,4	-15,5
Cemento	-13,2	1,4
Acero crudo	-0,9	-17,1
Aluminio primario	8,8	-5,8
Automotores	-45,7	-47,9

sociedad anónima con una cooperativa de capital uruguayo líder del mercado lácteo de ese país.

La producción de carnes rojas muestra aumentos del 8,6% en los siete meses y del 11,1% en julio con relación a iguales períodos del año anterior. La disminución de ciertos stocks de congelados remanentes de meses anteriores ha favorecido este desempeño. Por otra parte, si se compara el mes de julio con el mes anterior se registró un leve descenso en la producción por los menores días de operaciones debido al paro de transportistas. En materia de exportaciones ciertos

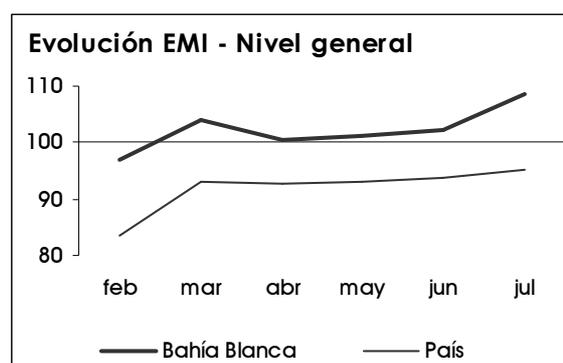
embarques México y Corea han sido concretados recientemente favorecidos por la declaración de la Argentina como país "libre de aftosa sin vacunación".

El procesamiento de petróleo registra tanto en el acumulado de los siete meses como en el mes de julio niveles similares a los mismos períodos del año anterior. Si bien en los últimos meses se observó una recuperación del precio internacional del crudo, esto aún no ha incrementado sustancialmente la rentabilidad del sector debido a que las empresas firman contratos de futuro a término; se espera que en breve el aumento se refleje plenamente en los resultados operativos. Para los próximos años, luego del proceso de fusiones, se prevén importantes inversiones en varias empresas líderes y un afianzamiento de su posición en otros países de América Latina.

La producción de materias primas plásticas ha sufrido caídas del 15,5% en el acumulado del año y del 4,4% en el mes de julio con respecto a los mismos períodos del año anterior. Se viene registrando una disminución de las ventas internas y de las exportaciones a Brasil. En este contexto las empresas mantienen un elevado nivel de stocks.

La producción automotriz resultó en los primeros siete meses y en el mes de julio de 1999 un 47,9% y 45,7% inferior con relación a iguales períodos del año anterior, respectivamente. Las exportaciones registran también una fuerte caída tanto en el mes de julio (-72%) como en el acumulado de los siete meses (-59%) con respecto al año anterior. Un dato alentador es el crecimiento de las ventas al mercado interno de vehículos de producción nacional, que han superado en un 8% el nivel de julio del año anterior, reflejando el creciente efecto del plan canje en las operaciones comerciales. Cabe destacar que en el mes de julio se detectaron cuellos de botella en el proceso de producción originados fundamentalmente en el abastecimiento de componentes importados cuya planificación se había ajustado a expectativa de demanda inferiores y augura niveles crecientes de producción en los meses venideros para cubrir la demanda insatisfecha. En cuanto al sector autopartista local, se observa una suba en el volumen de pedidos generado por las terminales; esta mejora se

mantendrá en el corto plazo fundamentalmente sostenida por la demanda interna. Con relación al mercado brasileño, existe un alto grado de indefinición en operaciones futuras debido a las recientes fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda brasileña.



Las manufacturas de plástico presentan disminuciones del 0,4% en el acumulado de 1999 y del 3,3% en el mes de julio con respecto a los mismos períodos del año anterior. La elaboración de envases ha sufrido un descenso muy marcado en los últimos meses debido a la desaceleración de la industria de alimentos, a la menor elaboración de cosméticos, productos de tocador, detergentes y jabones, y calzado. Los componentes plásticos de los automotores continúan operando a un nivel muy inferior al año anterior. Algunos bienes de uso final como ciertos artículos de bazar han sufrido reducciones importantes. La menor actividad constructora también ha perjudicado a las empresas del sector. Por ejemplo, la fabricación de ductos y conductos de plástico se redujo debido a la parada de la construcción de una red de gas. A este panorama, se agrega una fuerte reducción de las exportaciones a Brasil conjuntamente con la aparición de distintas trabas para la colocación en dicho país. Un dato positivo para el sector es que no se han incrementado las importaciones como se esperaba hace algunos meses. Algunas firmas locales están realizando acuerdos de complementación con sus pares brasileñas que les permitirán concretar economías de escala y compensar eventuales

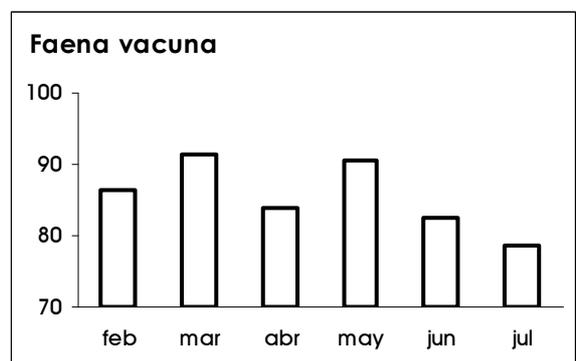
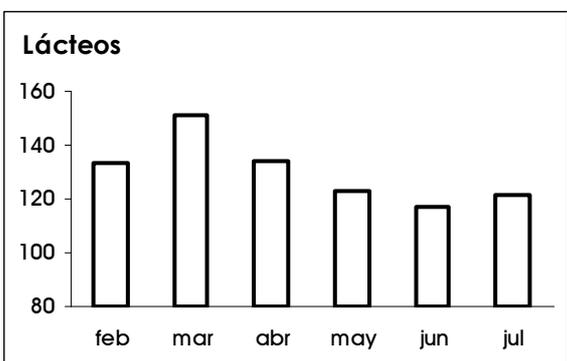
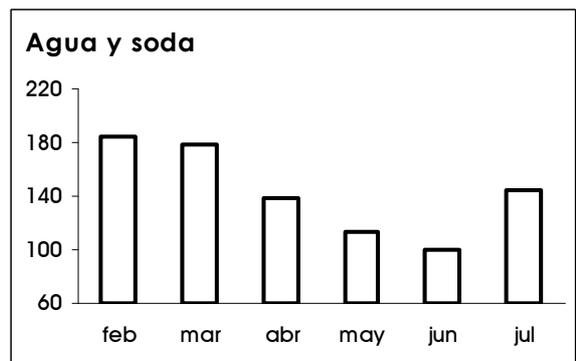
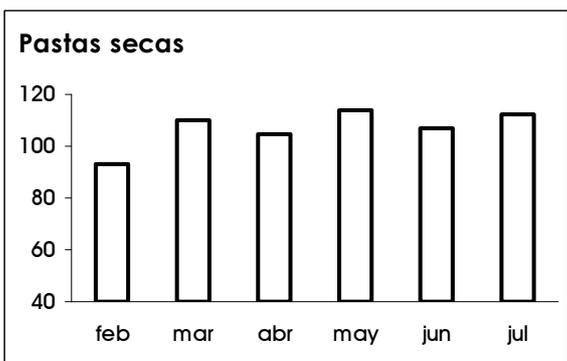
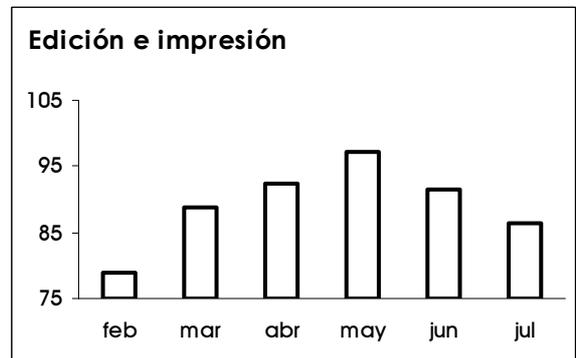
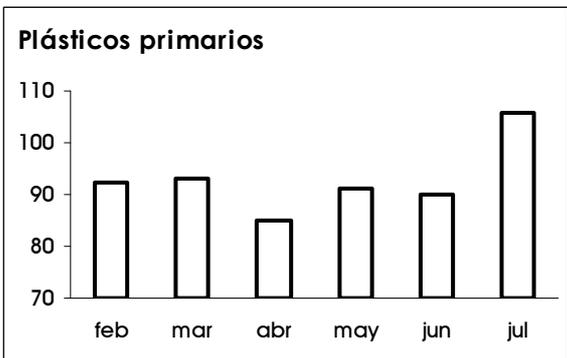
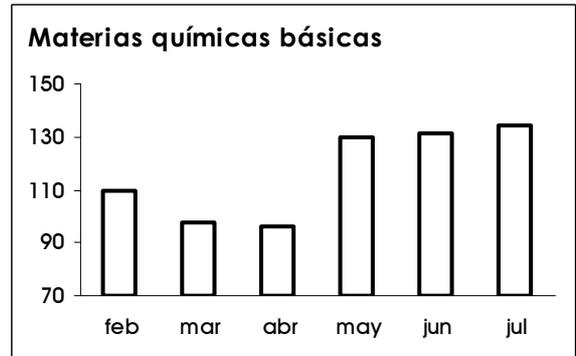
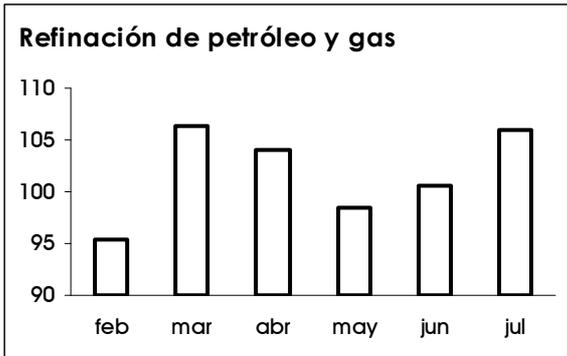
caídas de sus respectivos mercados. Debido a la implementación de la resolución 730/99 de la Secretaría de Comercio, que obliga a las empresas de envases de sustancias peligrosas para la salud a modificar el diseño de sus tapas para proteger a los usuarios, muchas empresas están reorganizando sus procesos productivos.

La industria textil registra en los primeros siete meses de 1999 un menor nivel de actividad (-16,9%) que se ha profundizado en el mes de julio (-20,6%) en comparación con los mismos períodos del año anterior. La mayor caída se observa en la

elaboración de hilados de algodón. Los menores niveles de ventas han originado un incremento de los stocks. En consecuencia, algunas firmas destacadas han reducido los turnos de trabajo. La caída de la demanda interna ha afectado también la elaboración de fibras sintéticas y artificiales. Sin embargo, el proceso de especialización con Brasil desarrollado en los últimos años, ha amortiguado en parte la disminución de la producción. Los productos a los cuales se les realiza un tratamiento posterior (mayor valor agregado) muestran una mejor performance en las exportaciones a Brasil.

<b>Sector industrial</b>	<b>feb 99</b>	<b>mar 99</b>	<b>abr 99</b>	<b>may 99</b>	<b>jun 99</b>	<b>jul 99</b>
<b>Refinación de Petróleo y Gas</b>	<b>95,4</b>	<b>106,4</b>	<b>104,0</b>	<b>98,5</b>	<b>100,5</b>	<b>106,0</b>
Variación mensual %	-8,3	11,5	-2,2	-5,3	2,0	5,4
Variación mensual sector a nivel del país %	2,2	6,0	-0,3	-3,1	-4,5	7,2
<b>Materias Químicas Básicas</b>	<b>109,7</b>	<b>97,9</b>	<b>95,9</b>	<b>129,7</b>	<b>131,0</b>	<b>134,5</b>
Variación mensual %	-9,2	-10,7	-2,0	35,2	1,0	2,7
Variación mensual sector a nivel del país %	5,8	4,0	2,0	5,0	0,1	2,5
<b>Plásticos Primarios</b>	<b>92,5</b>	<b>93,3</b>	<b>85,0</b>	<b>91,3</b>	<b>90,2</b>	<b>105,8</b>
Variación mensual %	-2,6	0,8	-8,9	7,4	-1,2	17,3
Variación mensual sector a nivel del país %	-3,0	-3,0	-2,0	-21,0	-3,4	29,1
<b>Pastas Secas **</b>	<b>93,3</b>	<b>110,1</b>	<b>104,6</b>	<b>113,9</b>	<b>107,0</b>	<b>112,3</b>
Variación mensual %	5,9	18,0	-5,0	9,0	-6,1	4,9
Variación acumulada EMI - CREEBBA	26,2	44,2	39,2	48,2	42,1	47,0
<b>Edición e Impresión de Publicaciones Periódicas **</b>	<b>78,8</b>	<b>88,8</b>	<b>92,5</b>	<b>97,1</b>	<b>91,6</b>	<b>86,3</b>
Variación mensual %	-13,9	12,7	4,2	5,0	-5,7	-5,8
Variación acumulada EMI - CREEBBA	-23,4	-10,7	-6,6	-1,6	-7,3	-13,1
<b>Faena Vacuna</b>	<b>86,4</b>	<b>91,3</b>	<b>83,5</b>	<b>87,9</b>	<b>82,5</b>	<b>78,6</b>
Variación mensual %	-9,3	5,7	-8,5	5,3	-9,0	-4,7
Variación mensual sector a nivel del país %	3,4	7,0	2,0	14,5	-3,6	-0,8
<b>Fiambres y Embufidos **</b>	<b>117,2</b>	<b>119,2</b>	<b>113,5</b>	<b>106,0</b>	<b>102,4</b>	<b>109,0</b>
Variación mensual %	-2,0	1,7	-4,8	-6,6	-3,4	6,4
Variación acumulada EMI - CREEBBA	22,5	24,2	19,4	12,8	9,4	15,8
<b>Agua y Soda **</b>	<b>184,0</b>	<b>178,1</b>	<b>138,2</b>	<b>113,0</b>	<b>99,6</b>	<b>145,1</b>
Variación mensual %	-9,4	-3,2	-22,4	-18,2	-11,9	45,7
Variación acumulada EMI - CREEBBA	121,4	118,2	95,8	77,6	65,7	111,4
<b>Lácteos</b>	<b>133,4</b>	<b>150,8</b>	<b>134,2</b>	<b>123,2</b>	<b>116,9</b>	<b>121,8</b>
Variación mensual %	-15,3	13,0	-11,0	-8,2	-5,2	4,3
Variación mensual sector a nivel del país %	-1,0	8,5	6,3	19,8	3,5	-1,5

\* Datos provisorios \*\* No existe desagregación sectorial equivalente a nivel nacional- Fuente datos país: INDEC



## Sector inmobiliario

□ *Los indicadores inmobiliarios revelan un estancamiento del sector, al igual de lo que ocurre en el resto de la economía. □ Tanto las operaciones de compra-venta como las de alquiler presentaron una tendencia de demanda regular. □ Los funcionales continúan siendo la categoría de inmueble con mejor desempeño. □ Recién en los primeros meses del año próximo podrán hacerse pronósticos más precisos acerca de la evolución general de la plaza inmobiliaria.*

### Situación general

Durante el bimestre julio-agosto se observó una leve mejoría en los niveles de las operaciones inmobiliarias. No obstante, debe tenerse presente que este aumento en el número de transacciones se inscribe en un contexto de muy baja actividad. Es por ello que unas pocas concreciones en materia de compra-venta o alquiler son suficientes para dinamizar los indicadores generales.

A pesar del mejor desempeño exhibido por algunas categorías de inmueble, los saldos de actividad se encuentran muy lejos de alcanzar las cifras obtenidas en igual período de los dos años anteriores. El estancamiento general de la economía, la incertidumbre con respecto a las políticas económicas que implementará el nuevo gobierno y la actitud cautelosa por parte del público son factores claves que frenan la dinámica normal de la plaza inmobiliaria.

Al igual de lo que ocurre en el resto de los sectores de la economía, no se aguardan, por el momento, cambios sustanciales en el mercado inmobiliario local. Más allá de los repuntes estacionales que puedan tener lugar en la segunda etapa del año, no resulta previsible un aumento significativo del nivel de actividad. Recién en los

primeros meses del año que viene, puede llegar a obtenerse un panorama más claro de la trayectoria esperada.

Con respecto a los resultados concretos obtenidos en el bimestre julio-agosto, puede decirse, en líneas generales, que tanto la operatoria de compra-venta como la de alquiler continúa con un ritmo de demanda definible como regular, con algún pequeño incremento en el número de transacciones concertadas.

### Análisis por rubros de las operaciones de compra-venta

El pequeño incremento registrado en el número de operaciones de compra-venta no resultó suficiente para impulsar la tendencia regular del indicador general de demanda. En efecto, este segmento de actividad presenta, desde hace varios meses, una situación de estancamiento a muy bajos niveles de transacciones.

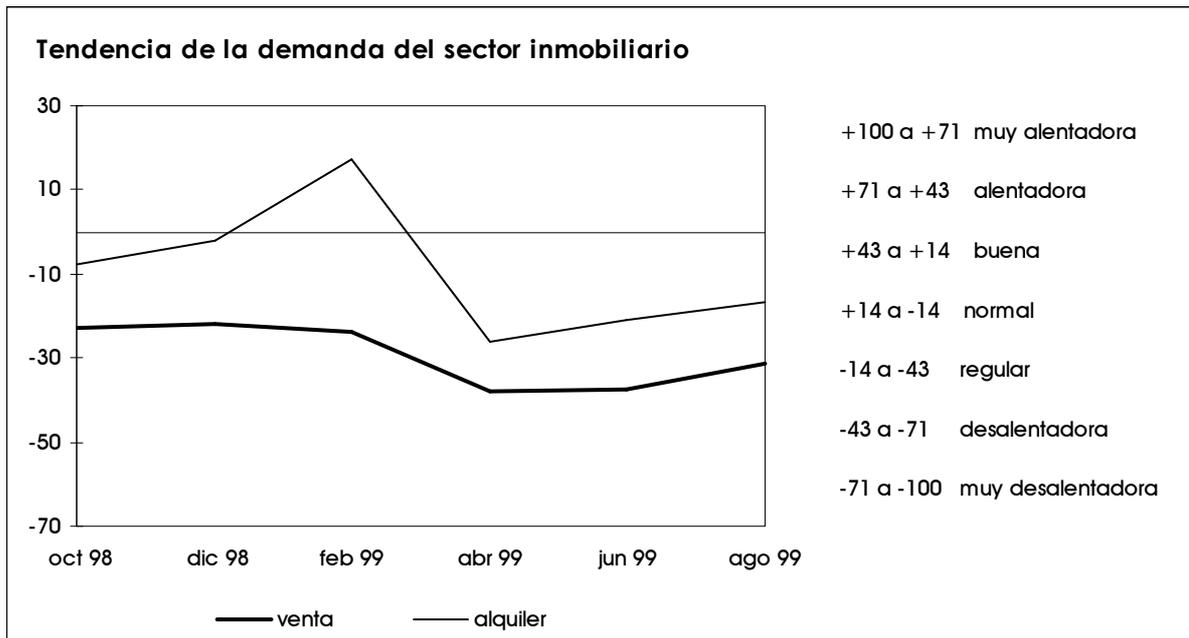
El mejor desempeño ha correspondido, al igual que en los bimestres anteriores, al rubro "Departamentos de un dormitorio y funcionales". En tiempos de recesión, la mayor parte de las ventas que se producen se registran en las unidades de

menor tamaño, por poseer un menor valor relativo e involucrar un menor riesgo y compromiso financiero para el comprador. A tal motivo puede atribuirse la tendencia de demanda calificada como "buena", que exhiben los funcionales en Bahía Blanca, desde hace ya un tiempo considerable.

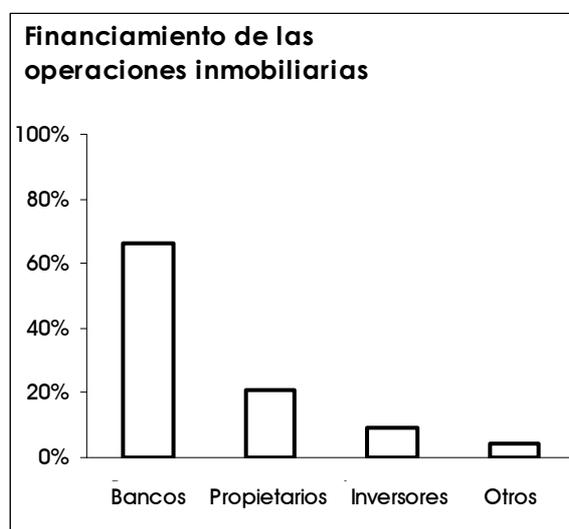
No obstante, debe mencionarse que el mayor incremento del bimestre correspondió a la compra-venta de chalets y casas, categoría que pasó de una situación muy desalentadora a otra definible como regular. Aquí debe tenerse presente que el nivel de operaciones de este segmento es muy bajo todavía y que el repunte ha resultado de unas pocas concreciones, cuyo peso en la demanda total ha resultado significativo. Las ventas realizadas pueden atribuirse a situaciones muy particulares concentradas en una franja de ingresos relativamente altos y no a cuestiones de índole coyuntural. Conclusiones similares pueden obtenerse cuando se observan las cifras de los agrupamientos "Departamentos de dos dormitorios con dependencias" y "Pisos-Departamentos de 3-4 dormitorios". En el primero de ellos, la tendencia de actividad pasó de regular y normal; en el segundo, si bien el saldo de demanda no es alentador aún, la dinámica obtenida ha resultado interesante.

Por su parte, los locales, las cocheras y los depósitos, que son las categorías más estrechamente vinculadas a la evolución general de la economía, han continuado con una tendencia desalentadora. De todos modos, cabe resaltar que no se han generado nuevas caídas en las ventas, sino que los niveles de operaciones se encuentran estabilizados. Esto se condice con el cuadro de estancamiento que presentan el comercio y la industria en la ciudad: no hay crecimiento pero tampoco se profundizan los resultados negativos.

Por último se encuentra el grupo de los terrenos. Los destinados a la construcción de casas, si bien permanecen todavía dentro del rango de la normalidad en cuanto nivel de actividad, han sufrido mermas importantes en el número de operaciones. En cuanto a los lotes para horizontales y locales, se advierte una caída más pronunciada en la cantidad de ventas y un descenso consecuente en indicador de tendencia (regular a desalentador). Resulta esperable, en alguna medida, que los terrenos sufran impactos más o menos considerables en su demanda, ya que involucran planes de más largo plazo y compromisos financieros que, en épocas de recesión, se restringen.



La comparación del nivel de ventas del bimestre con el correspondiente a igual período del año anterior confirma la crisis general de la economía: todas las categorías, excepto funcionales y lotes para casas presentaron bajas en la cantidad de operaciones, según lo informado por los agentes inmobiliarios locales. El valor promedio de los inmuebles, en tanto, resultó más bajo para los locales y los depósitos, más elevado para los funcionales y similar para el resto de los segmentos.



***“Se observa una recuperación del financiamiento bancario”***

Las operaciones inmobiliarias son generalmente financiadas. Del total de transacciones que se financian, los bancos intervienen en el 66% de las oportunidades, los propietarios en el 21%, los inversores en el 9% y otros agentes y modalidades en el 4% restante.

**Análisis por rubros de las operaciones de alquiler**

La tendencia general de las operaciones de alquiler continuó dentro del rango definible como regular. De todos modos, se registraron algunos aumentos en el número total de contratos de alquiler concertados.

Las categorías con mejor performance fueron las conformadas por funcionales y departamentos de uno y dos dormitorios: el saldo de actividad pasó, en el primer caso, de bueno a alentador y en el segundo, de normal a bueno.

Los pisos y los departamentos de 3-4 dormitorios presentaron un ritmo de demanda regular, al igual que en el bimestre pasado. De todos modos, el número total de operaciones registró un leve incremento.

Los chalets y las casas continuaron con una tendencia de actividad normal pero concluyeron el bimestre con un número inferior de contratos.

Los locales y las cocheras fueron los segmentos con bajas más pronunciadas. El ritmo de demanda de ambos rubros cayó de regular a desalentador.

Por último, la categoría más estable fue la de los depósitos que no exhibió cambios en los últimos dos meses. Su saldo de demanda se caracteriza como desalentador.

A pesar de que el mercado de los alquileres se posiciona mejor que el de la compra-venta en contextos recesivos, la mayor parte de los rubros que conforman el segmento locativo concretaron menos operaciones que en igual bimestre del año anterior. Solamente las casas y los departamentos de 2 a 4 dormitorios mantuvieron los niveles de demanda inalterados.

## Tendencia media de la demanda, por categoría de inmueble

**COMPRA-VENTA**

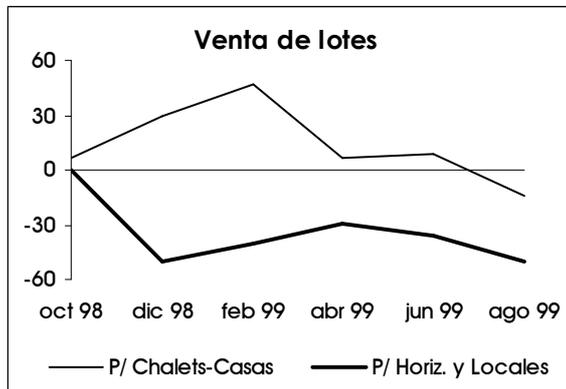
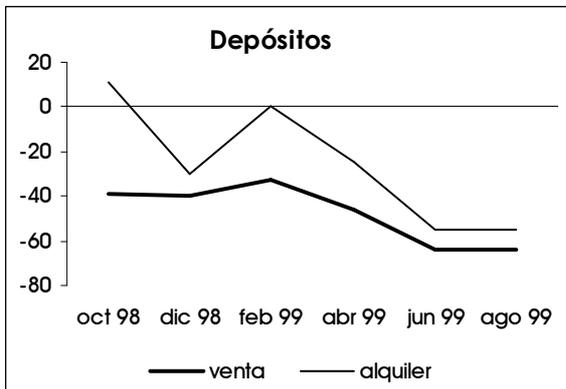
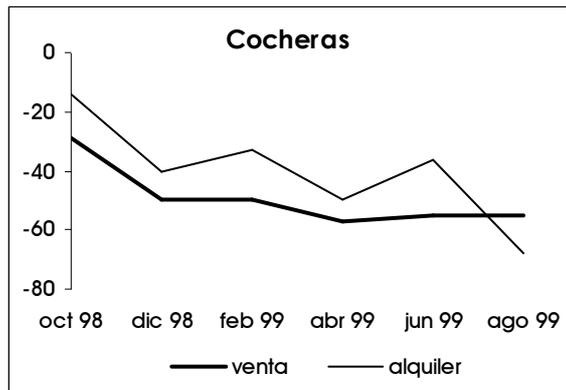
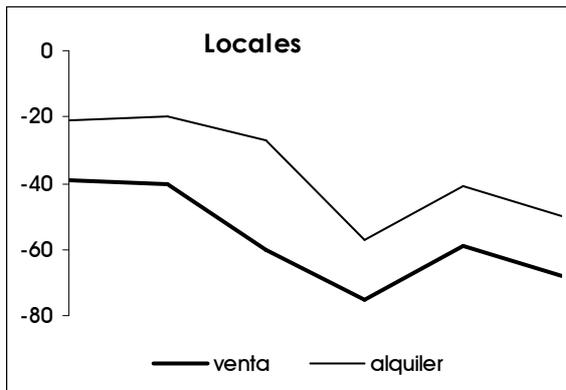
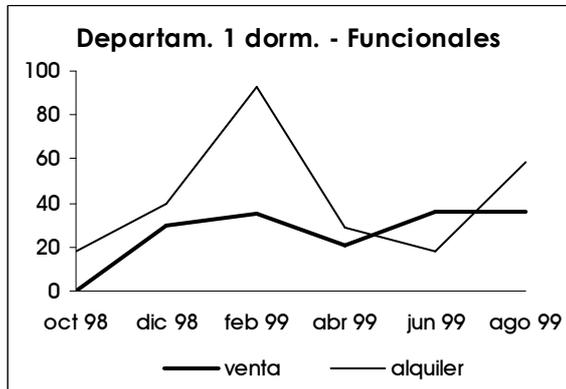
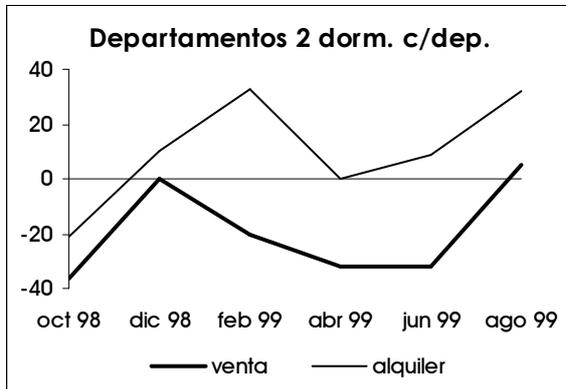
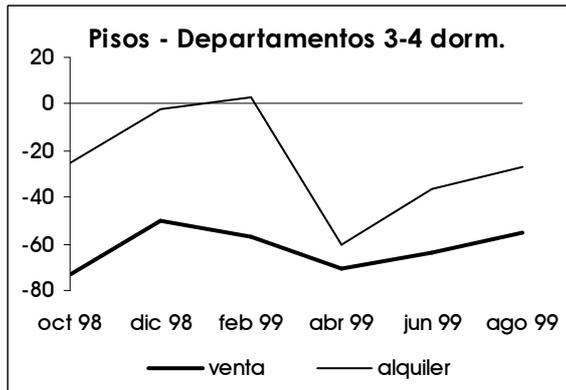
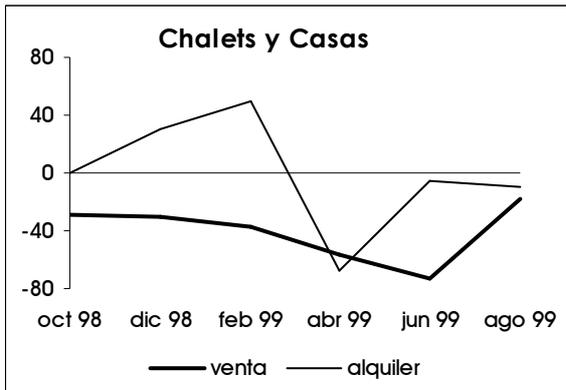
Categoría	A	N	D	S	Tendencia*	Situación
Chalets y Casas	18	45	36	-18	□	regular
Pisos-Deptos. 3 a 4 dorm.	9	27	64	-55	□	desalentadora
Deptos. 2 dorm. inc./dep.	23	59	18	5	□	normal
Deptos. 1 dorm. y func.	36	64	0	36	□	buena
Locales	0	32	68	-68	□	desalentadora
Cocheras	9	27	64	-55	□	desalentadora
Depósitos	0	36	64	-64	□	desalentadora
Lotes p/Chalets-Casas	23	41	36	-14	□	normal
Lotes p/Horiz. y Locales	5	41	55	-50	□	desalentadora

**ALQUILER**

Categoría	A	N	D	S	Tendencia*	Situación
Chalets y Casas	9	73	18	-9	□	normal
Pisos-Deptos. 3 a 4 dorm.	9	55	36	-27	□	regular
Deptos. 2 dorm. inc./dep.	41	50	9	32	□	buena
Deptos. 1 dorm. y func.	59	41	0	59	□	alentadora
Locales	9	32	59	-50	□	desalentadora
Cocheras	0	32	68	-68	□	desalentadora
Depósitos	0	45	55	-55	□	desalentadora

**A:** alentadora    **D:** desalentadora    **N:** normal    **S:** saldo

\* Diferencia entre el saldo de situación actual y el saldo de situación del bimestre anterior



### Comparación de resultados con los del bimestre anterior

<b>COMPRA-VENTA</b>	<b>may-jun</b>	<b>jul-ago</b>	<b>saldo</b>	<b>Tendencia</b>
Chalets y Casas	muy desalentadora	regular	55	positiva
Pisos-Dptos 3 a 4 dorm.	desalentadora	desalentadora	9	positiva leve
Dptos 2 dorm. inc/dep	regular	normal	36	positiva
Deptos 1 dorm. y func.	buena	buena	0	estable
Locales	desalentadora	desalentadora	-9	negativa leve
Cocheras	desalentadora	desalentadora	0	estable
Depósitos	desalentadora	desalentadora	0	estable
Lotes p/Chalt-Casas	normal	normal	-23	negativa
Lotes p/Horiz y Locales	regular	desalentadora	-14	negativa
<b>AGREGADO</b>	<b>regular</b>	<b>regular</b>	<b>6</b>	<b>positiva leve</b>

<b>ALQUILER</b>	<b>may-jun</b>	<b>jul-ago</b>	<b>saldo</b>	<b>Tendencia</b>
Chalets y Casas	normal	normal	-5	negativa leve
Pisos-Dptos 3 a 4 dorm.	regular	regular	9	positiva leve
Dptos 2 dorm. inc/dep.	normal	buena	23	positiva
Deptos 1 dorm. y func.	buena	alentadora	41	positiva
Locales	regular	desalentadora	-9	negativa leve
Cocheras	regular	desalentadora	-32	negativa leve
Depósitos	desalentadora	desalentadora	0	estable
<b>AGREGADO</b>	<b>regular</b>	<b>regular</b>	<b>4</b>	<b>positiva leve</b>

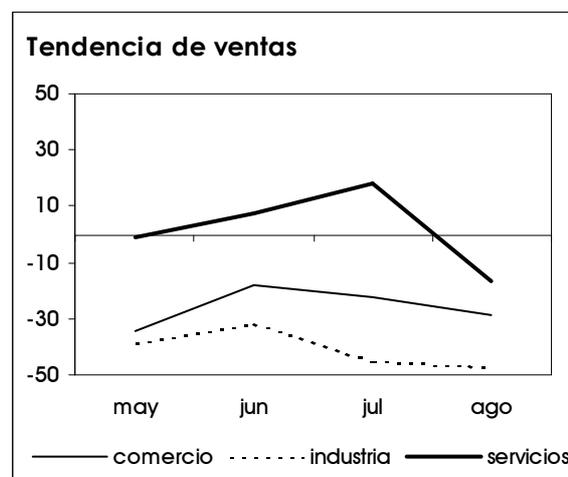
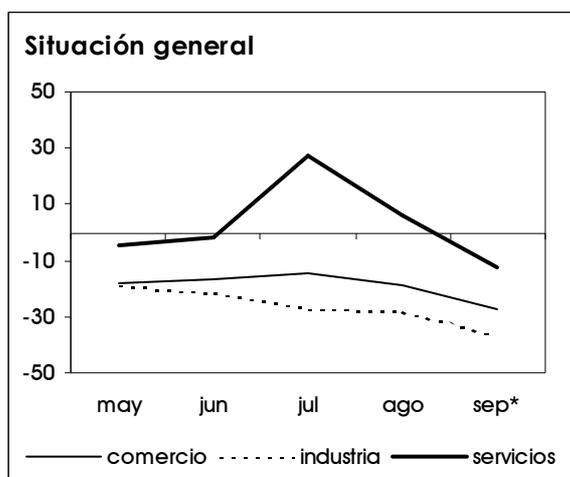
## Principales resultados agregados para el bimestre julio-agosto

El cuarto bimestre del año se presentó más positivo para el sector servicios que para la industria y el comercio. En líneas generales, los indicadores de situación de estos sectores se ubicaron en niveles normales y regulares, respectivamente.

Tomando los resultados no ponderados, es decir, ignorando el peso de la participación de mercado de cada empresa, se evidencia en todos los sectores un punto de quiebre en la tendencia de ventas. En efecto, el comercio y la industria presentaron caídas de facturación a partir de junio. Cabe mencionar que, en ese mes, el comercio

tuvo un repunte de sus ventas con motivo de las compras por el día del padre. El sector servicios, en tanto, enfrentó una menor demanda una vez transcurridas las vacaciones de julio.

La cautela que persiste en el período preelectoral permite inferir que no habrá modificaciones en el corto plazo respecto de la situación general y de las ventas. Esto se corrobora con las expectativas de los empresarios, que no aguardan mejoras hasta pasadas las elecciones de octubre. En resumen, las perspectivas inmediatas no son alentadoras: se espera una reacción de la demanda recién hacia fin de año.



La encuesta de coyuntura del CREEBBA revela datos cualitativos acerca de la situación general, tendencia de la demanda, stocks y costos financieros. Para el sector industrial se extiende a consultas sobre el nivel de producción y el porcentaje de uso sobre la capacidad instalada total.

Básicamente, el cuestionario presenta un conjunto de tres opciones sobre cada uno de los aspectos antes mencionados. Cada una de las alternativas señala una posición "buena", otra "normal" y la restante como "mala". Por ejemplo, para el punto concerniente a tendencia de ventas se tienen las opciones "alentadora", "normal" y "desalentadora"; para nivel de stocks figuran las categorías "elevados", "normales" y "bajos".

Las respuestas de cada empresa se ponderan según la participación de sus ventas sobre el total de ventas del conjunto de firmas de su mismo rubro que integran la muestra. Luego de ponderar las respuestas, se obtienen los porcentajes de mercado (siempre expresados como proporción del total de ventas del sector) correspondientes a cada una de las alternativas, a partir de una situación caracterizable como normal.

Para cada uno de los aspectos analizados (situación general, ventas, stocks y costos financieros, entre otros) se definen intervalos para los valores netos de la variable "saldo de respuesta", a cada uno de los cuales corresponde un determinado concepto. La síntesis de esta información se presenta en las secciones que siguen.

## Sector Industrial

▣ ▣ *La situación general de la industria local ha continuado empeorando respecto del bimestre anterior. ▣ ▣ Sólo el 10 % de las empresas consideran a su situación buena. ▣ ▣ El fin de la recesión se espera recién para los primeros meses del próximo año. ▣ ▣ Los sectores con mejor desempeño han sido las petroquímicas y los frigoríficos.*

La situación general de la industria local ha continuado empeorando en el último bimestre, afectando tanto a las empresas pequeñas como a aquellas de mayor tamaño. Pese a que en los meses anteriores se esperaba que la situación recesiva estuviera próxima a su fin, los resultados indican que deberá esperarse unos meses más para que se produzca este cambio de tendencia.

El retroceso ha sido general en todos los sectores, e inclusive aquellos que habían mostrado un mejor desempeño en el relevamiento anterior, como "Alimentos y Bebidas" y "Productos químicos", han desmejorado notablemente. Sólo un 10 % de las empresas encuestadas consideran que la situación de su empresa puede considerarse buena, porcentaje que es el más bajo desde el inicio de la crisis.

Asimismo, las expectativas de los empresarios hacen prever que la reactivación de la demanda recién se produciría para el mes de marzo del año que viene. Esto trae aparejado un nivel estable en los planes de producción para los próximos meses, que es levemente creciente cuando se analizan las empresas de mayor tamaño. Otra consecuencia es el mantenimiento de niveles relativamente bajos de stocks y los planes

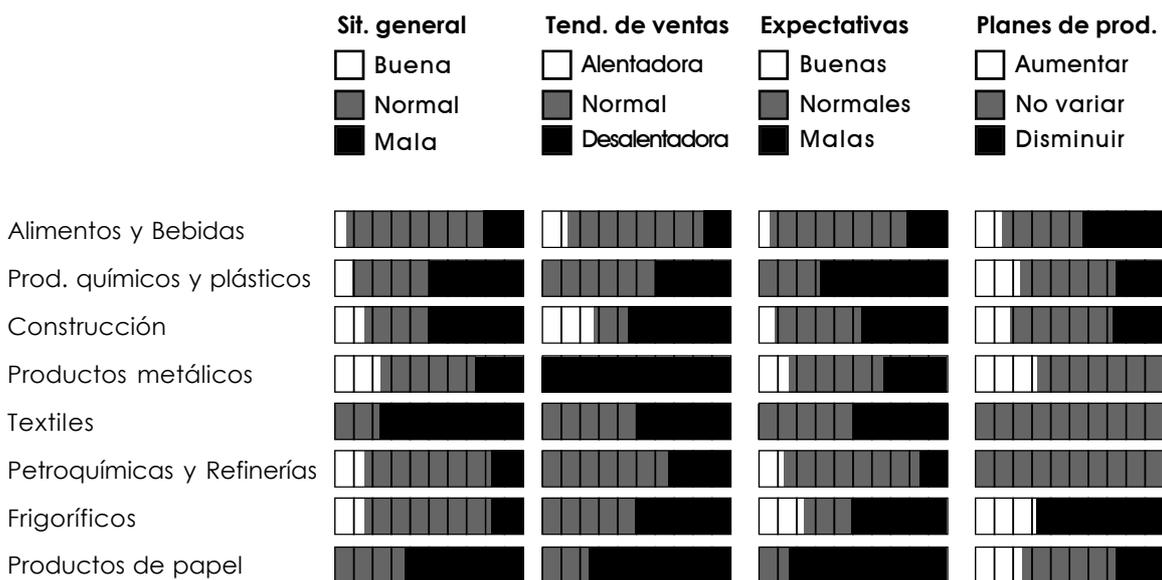
de no modificación de los mismos por el momento.

Una de las principales dificultades que enfrenta el sector industrial es la caída en las ventas que se prolonga desde fines del año anterior. Cerca del 70% del total de firmas industriales han informado que los montos de ventas actuales son inferiores a los del año pasado. Sumado a esto se observa una mayor participación de productos de menor valor agregado y una dificultad creciente en la cobrabilidad de dichas ventas. Un aspecto positivo es que en los últimos meses los costos financieros se han mantenido estables en niveles normales.

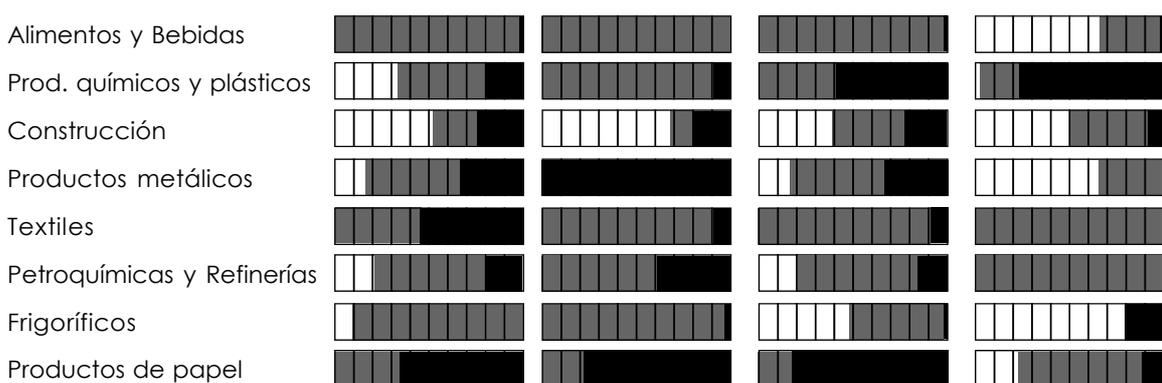
Pese a que no escapan a las dificultades en que se encuentra la industria en general, los mejores desempeños han sido de la industria petroquímica y los frigoríficos. Si bien la tendencia de ventas de la petroquímica continúa siendo desalentadora, los precios en los mercados internacionales están comenzando a incrementarse lo cual mejora las expectativas de las empresas para el año venidero.

Por otro lado, los sectores más afectados han sido, al igual que en los meses anteriores, los textiles y las papeleras. La industria de la construcción se encuentra también en un momento difícil, generado principalmente por la disminución del número de obras, tanto públicas como privadas, y las dificultades en la cobranza.

### Resultados del mes de agosto de 1999. Sin ponderar



### Resultados del mes de agosto de 1999. Ponderados



## Resumen

### Alimentos, Bebidas y Tabaco

Disminuyeron los costos financieros. Leve aumento en la utilización de la capacidad instalada.

### Productos químicos y Plásticos

Caída significativa en la situación general, especialmente en la empresas de mayor facturación. Expectativas desalentadoras.

### Construcción

Notable diferencia en la situación general según el tamaño de las firmas. Escasez de obras y dificultades en las cobranzas.

### Productos metálicos

Ventas muy desalentadoras. Las empresas utilizan la mitad de su capacidad instalada.

### Textiles

Situación complicada por las magras ventas. Notable disminución en la facturación con respecto al año anterior. No se planea aumentar la producción.

### Petroquímicas

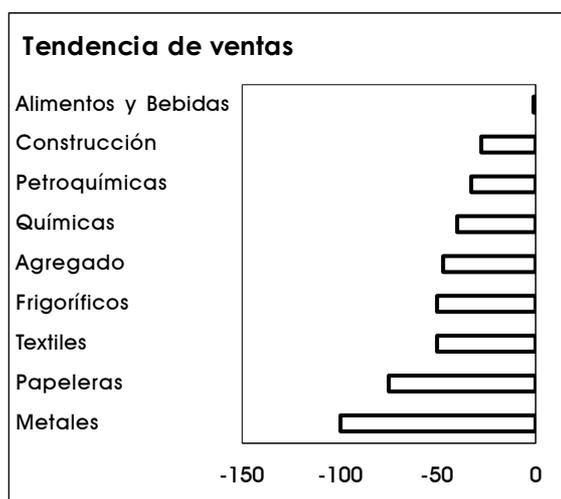
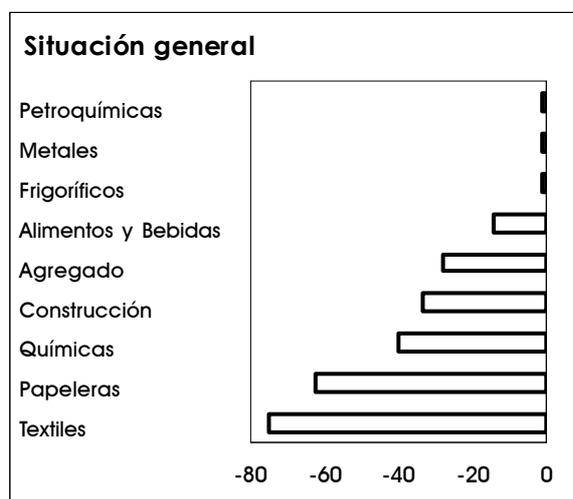
Situación general y expectativas normales, en vistas de un próximo mejoramiento de los precios internacionales. Caída en la capacidad ociosa.

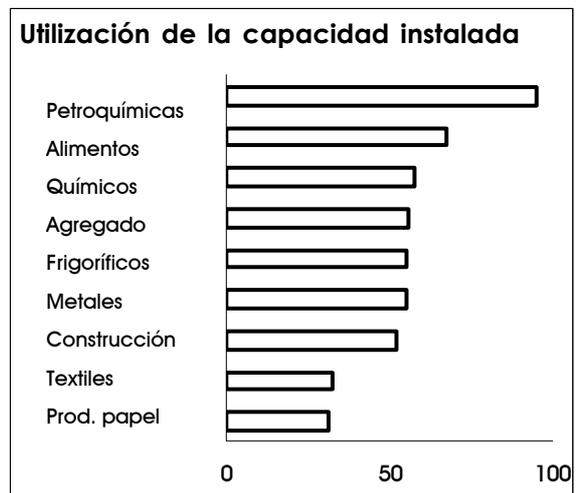
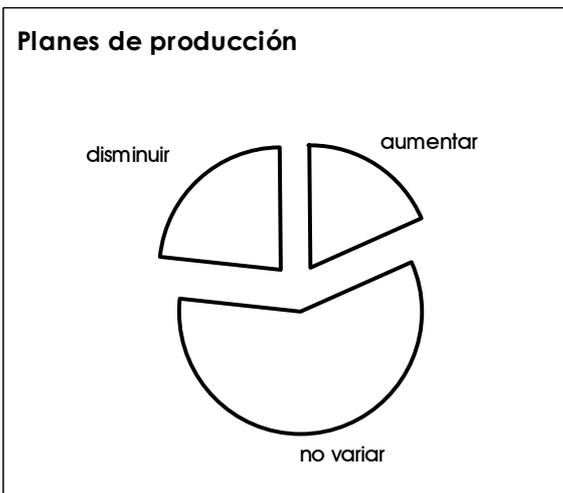
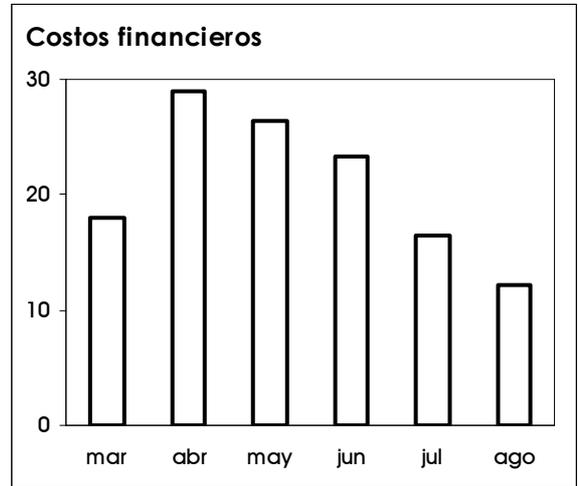
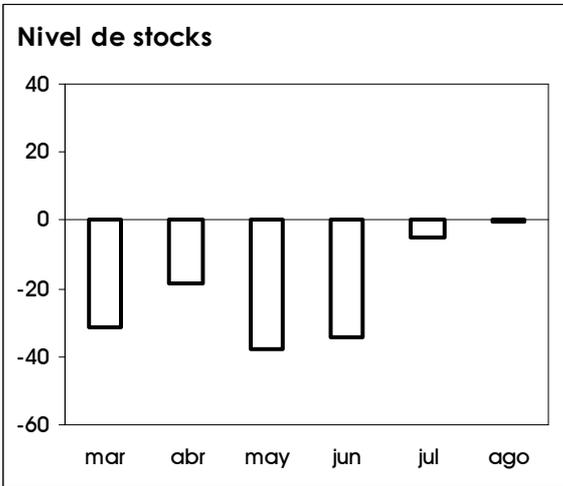
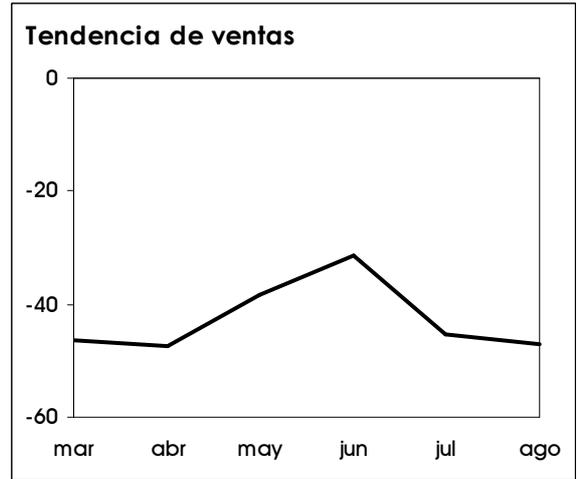
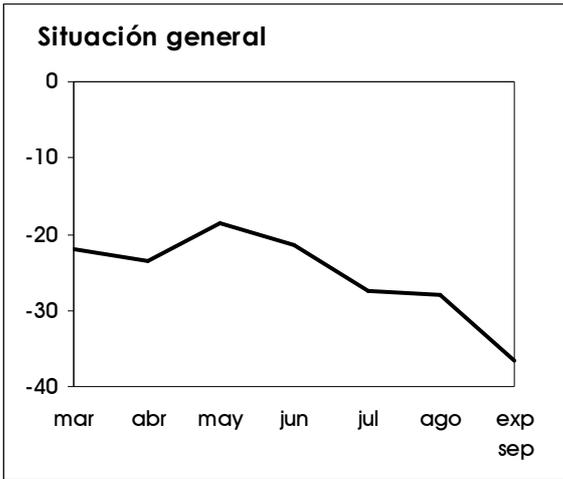
### Frigoríficos

Mejor situación general que el bimestre anterior, con expectativas alentadoras por parte de las firmas de mayor tamaño.

### Productos de papel

Se profundizó la caída en las ventas y las expectativas son pesimistas respecto de los próximos meses. La utilización de la capacidad instalada es notoriamente baja.





## Sector comercial

□ *La situación continúa estable en niveles regulares. □ Los cortes de la cadena de pago repercutieron fuertemente en el desempeño de las empresas. □ Las ventas son significativamente menores comparadas con igual periodo del año anterior. □ “Supermercados e Hipermercados” y “Vehículos” siguen presentando la mejor performance.*

Tal como se informara en el bimestre anterior, las expectativas cautelosas de los empresarios han producido pocas modificaciones en el desempeño del comercio bahiense. Si bien se evidencia una caída en las ventas, la situación general sigue estable en niveles regulares.

La mencionada disminución de la facturación es leve comparada con el bimestre anterior, pero es significativamente menor que hace un año. Este hecho no es un rasgo exclusivo de ningún sector, sino que es una situación generalizada: del total de empresas encuestadas, sólo el 10% reveló que sus ventas hayan aumentado. Los sectores más afectados fueron “Papelería” e “Indumentaria”, mientras que los menos afectados fueron “Alimentos y Bebidas” y “Combustibles y Lubricantes”, que poseen una demanda más estable.

De un tiempo a esta parte, las empresas mantienen sus inventarios en un bajo nivel, los cuales son considerados como niveles normales, ya que ningún empresario opta por acumular stocks, sea por las características de los productos o por la desvalorización que sufren por el bajo nivel de transacciones.

Los costos financieros siguen altos, porque los problemas de incobrabilidad obligaron a muchas empresas a hacer uso del descubierto bancario o a extender los plazos con los proveedores. El corte de la cadena de pagos es uno de los principales problemas que informan las empresas, fundamentalmente las relacionadas con el agro, como es el caso del sector “Maquinarias”.

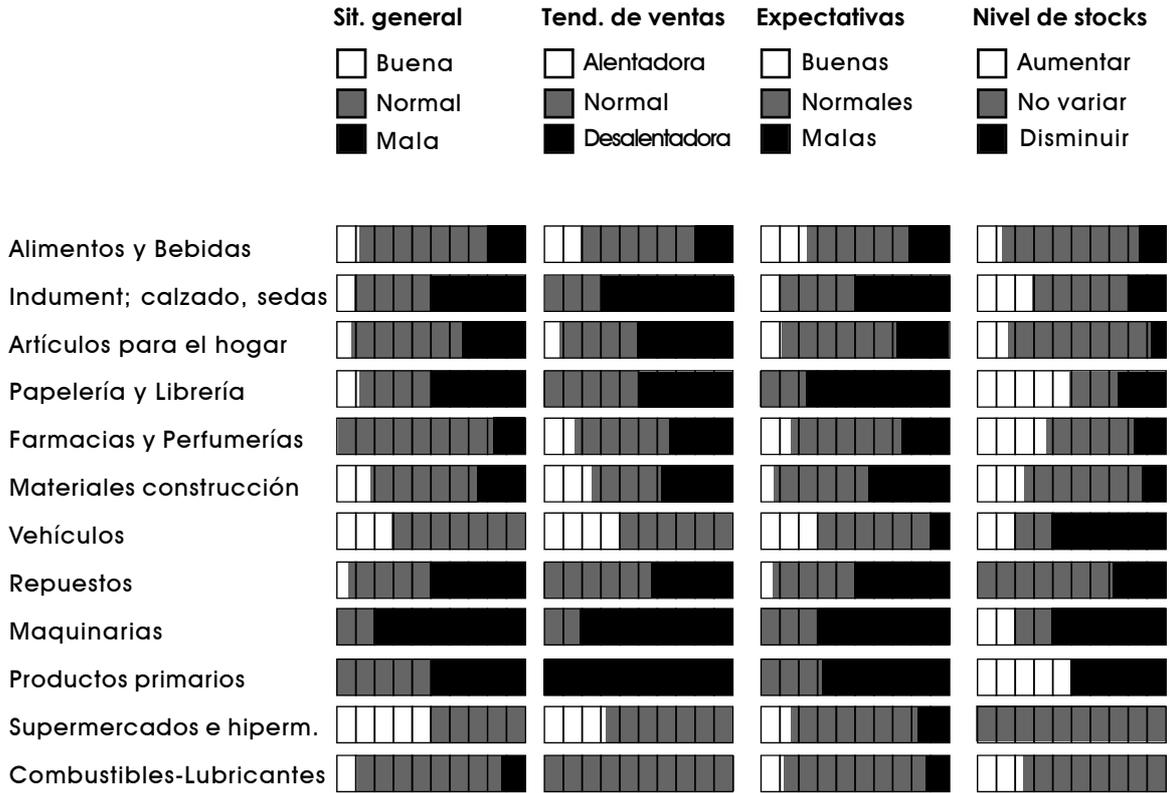
En algunos casos ha habido reducción de personal como paliativo para reducir los costos.

La posición desmejorada con respecto al año anterior sumada a la cautela en el consumo como consecuencia de la proximidad de las elecciones y a los factores recientemente mencionados provocan un cierto grado de pesimismo en el pronóstico de los empresarios para los próximos meses.

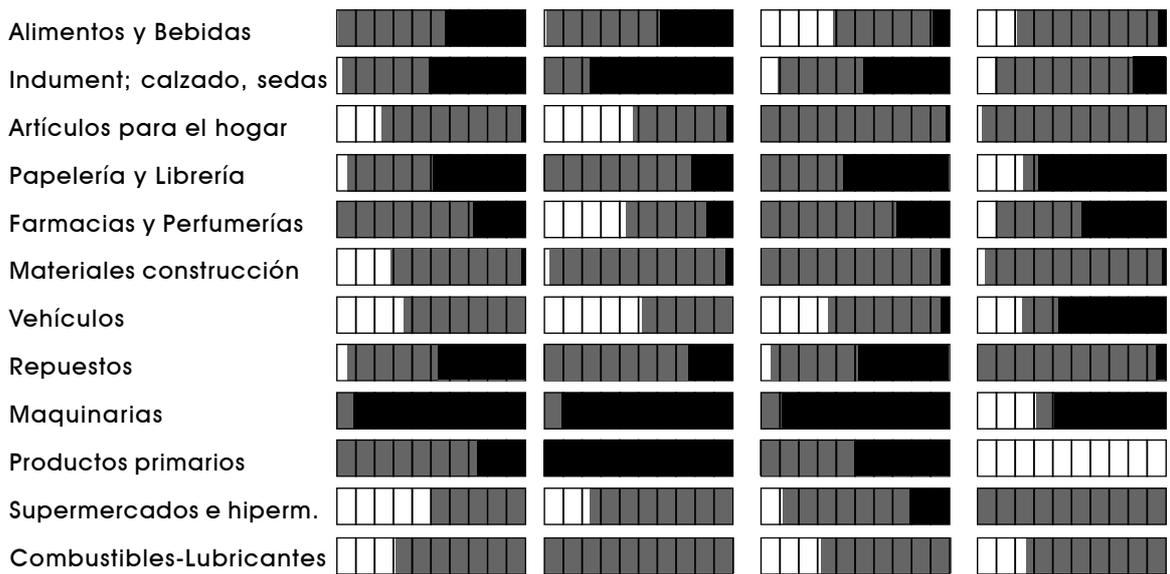
Si se ponderan los resultados según la participación de mercado de cada empresa, los resultados agregados no cambian significativamente. Pero a nivel de sectores se pueden destacar algunos cambios tales como un notorio desmejoramiento de las grandes empresas de “Alimentos y Bebidas” y un gran contraste entre las ventas de las grandes y pequeñas firmas de artículos para el hogar. También se evidencia una mejor situación general y ventas de las empresas mas grandes de los sectores “Farmacias y Perfumerías”, “Materiales de construcción” y “Combustibles y Lubricantes”.

Los rubros mejor posicionados del período fueron “Supermercados e Hipermercados”, “Materiales de construcción” y “Vehículos”; este último gracias al estímulo logrado con el Plan Canje. Como contrapartida, los que más dificultades presentaron fueron “Indumentaria”, “Maquinarias” y “Repuestos”. El primero de ellos sufrió el efecto de fin de temporada, lo que complicó aún más su situación, y el segundo, el impacto de la parálisis en la inversión y la disminución de ingresos atribuibles al sector agropecuario.

**Resultados del mes de agosto de 1999. Sin ponderar**



**Resultados del mes de agosto de 1999. Ponderados**



## Resumen

### Alimentos y Bebidas

Indicadores en niveles normales. Las ventas cayeron desde junio.

### Indumentaria

Se espera que aumenten las ventas cuando cambie la temporada.

### Artículos para el hogar

Problemas de cobranzas. Poca gente compra al contado y se acumulan los créditos.

### Papelería y Librería

Lenta recuperación luego de una gran caída en sus ventas en el mes de julio.

### Farmacias y Perfumerías

Altibajos en sus ventas, a pesar de estar en temporada alta.

### Materiales de construcción

Leve repunte, aunque sus expectativas no son alentadoras.

### Vehículos

Buena situación general con expectativas de que continúe así en el corto plazo.

### Repuestos

Repunte de ventas por las vacaciones, pero no fue muy significativo.

### Maquinarias

Facturación significativamente menor que hace un año.

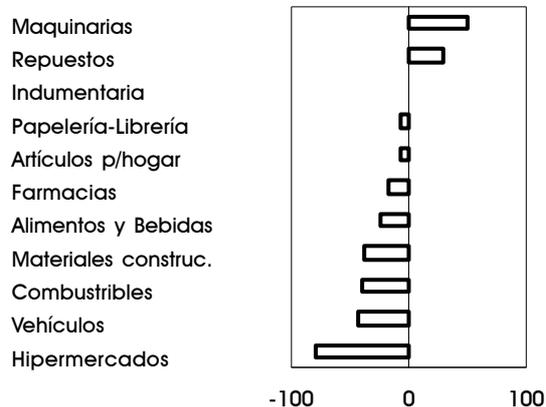
### Supermercados e Hipermercados

Buen desempeño, aunque con expectativas de desaceleración.

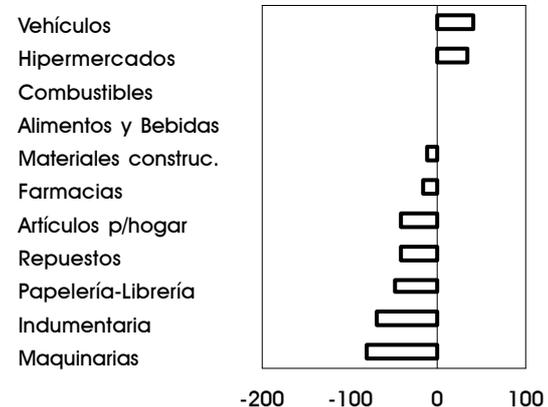
### Combustibles y Lubricantes

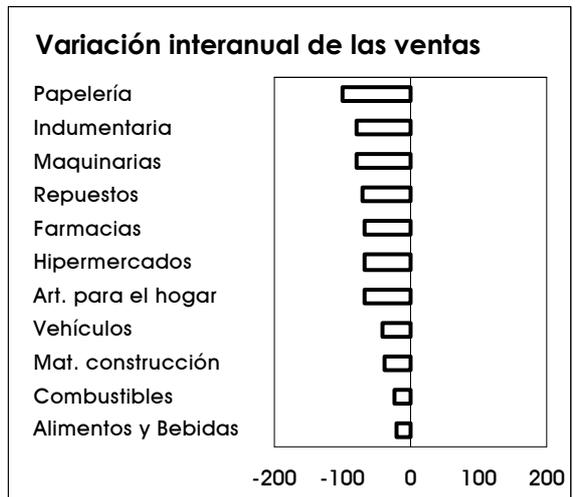
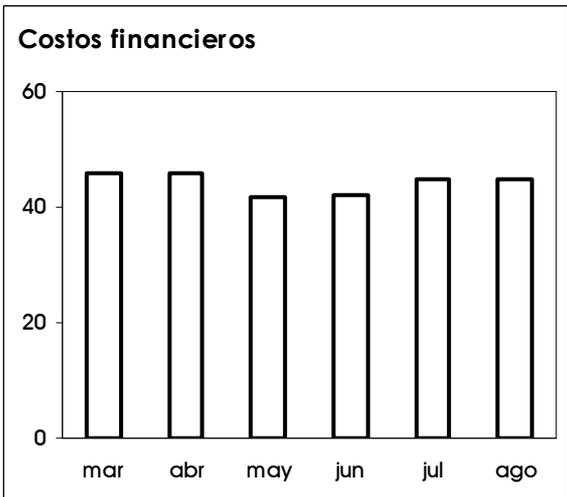
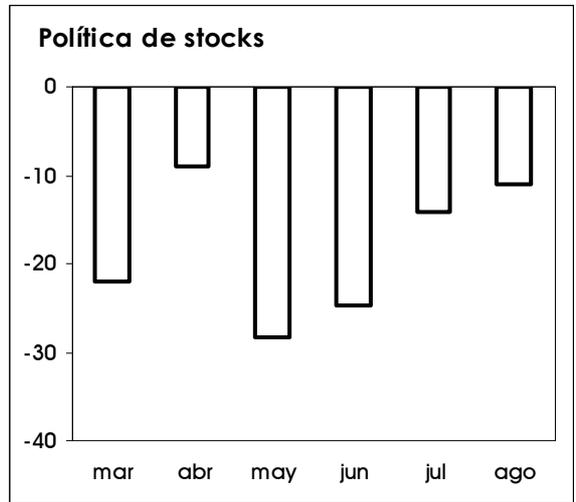
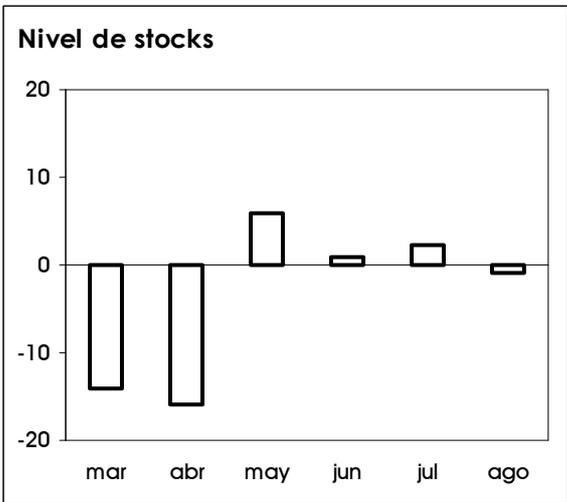
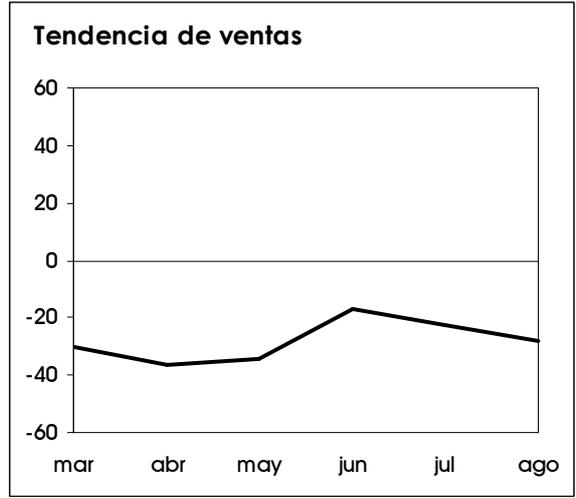
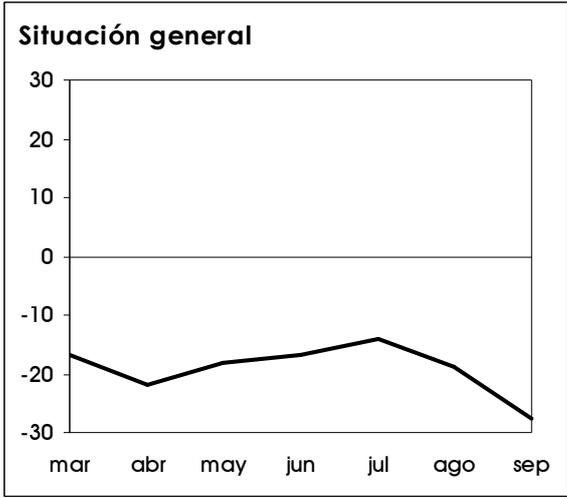
Mejora en sus ventas y en su situación general.

## Situación general



## Tendencia de ventas





Todos los resultados surgen de promedios simples sin ponderar.

## Sector servicios

□ *El saldo de situación general y tendencia de ventas se mantiene en valores normales. □ Las vacaciones de invierno explican el repunte en la demanda de la mayoría de los rubros del sector. □ El mercado de seguros encuentra problemas en las cobranzas de las cuotas comprometidas. □ Las agencias de publicidad enfrentan el impacto del contexto sobre la actividad comercial e industrial.*

De acuerdo a los resultados obtenidos para el sector durante el bimestre julio-agosto, la situación general se mantiene en valores normales. Es posible distinguir, sin embargo, un mejor saldo de respuesta durante el mes de julio que luego disminuye en agosto.

Las expectativas para los próximos meses no indican mejoras. Si bien existe un elevado porcentaje de empresas que esperan una situación normal, la cantidad que cree que su situación no será alentadora lo supera.

Con respecto a la demanda, se mantiene dentro de la normalidad, aunque se observa un repunte en la tendencia a partir del mes de junio que permanece en julio mientras que se retrae en agosto, fundamentalmente debido al efecto del receso invernal.

Cuando se compara la situación actual con el monto de ventas con respecto al año anterior, la mayoría de las empresas encuestadas informa un resultado inferior.

Desde una perspectiva más detallada, el mercado de seguros mantiene su situación general en un plano similar al del bimestre anterior luego de experimentar un leve repunte durante el mes de julio. Sin embargo, no tienen perspectivas alentadoras para los próximos meses y han enfrentado una retracción en sus ventas el último mes. El principal inconveniente informado por las empresas del rubro se relaciona con demoras en las cobranzas de pólizas ya vendidas, e incluso los responsables de las sucursales encuentran diferencias entre la evolución de la empresa en la ciudad y en el resto del país.

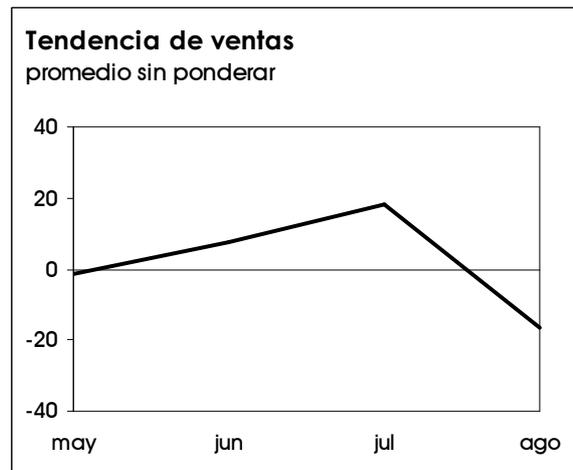
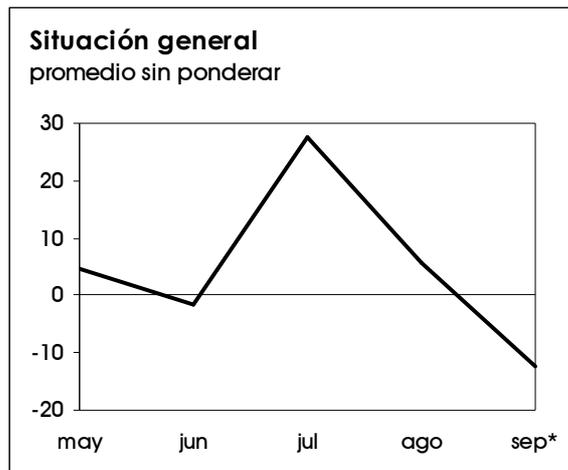
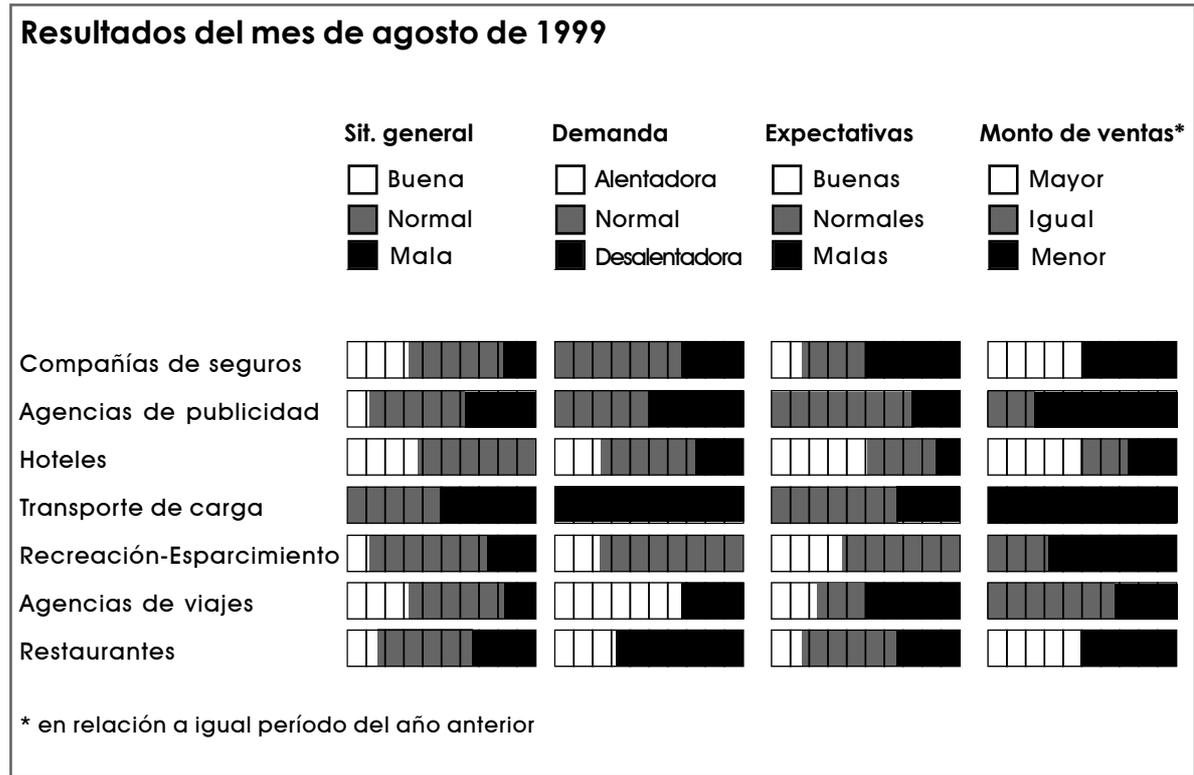
Las agencias de publicidad ven deteriorada su situación general y sus ventas, y como consecuencia su monto de ventas en relación con el año anterior es inferior para una parte sustancial del mercado. Debido a la estrecha relación entre la actividad publicitaria y la evolución de la situación de comercios e industrias, el contexto la afecta negativamente. Ante la situación adversa, estos últimos reducen al máximo sus gastos en publicidad y campañas de promoción, aún cuando su necesidad de hacerlo se incrementa por la gran competencia para captar el gasto de los consumidores.

Los hoteles informan una situación general y de demanda normal, luego del incremento en la actividad durante las vacaciones de invierno, principalmente en el mes de julio, debido a la mayor actividad turística y de esparcimiento que se registra en esa época.

Algo similar ocurre en el rubro Recreación y Esparcimiento, cuyas empresas informan una mejor tendencia de demanda para el último bimestre y mantienen expectativas positivas para la evolución del sector en los próximos meses.

El efecto del receso de invierno también se observa en los restaurantes de la ciudad, que observan un repunte en las ventas importante durante el mes de julio para luego retornar a los niveles anteriores.

El caso de las agencias de viajes tal vez presenta un matiz diferente con una caída en la demanda del bimestre que ubica su monto de ventas en relación con el año anterior en niveles inferiores. La explicación principal de este ▶



comportamiento atípico para esta época del año puede hallarse en la escasa proporción de viajes y pasajes que se venden al contado, sumada a la reticencia de los consumidores a endeudarse o financiar sus compras en dólares.

Sin embargo, las empresas consultadas consideran que, dado el contexto general, pueden

calificar aún su situación general como normal.

Por último, el sector de Transporte de Carga enfrenta una situación general y de demanda desalentadora sin muchas expectativas de mejora para los próximos meses. En términos generales la actividad económica actual repercute negativamente sobre el sector.

## Resumen

### Transporte de cargas

Situación general regular, con expectativas desalentadoras y retracción de demanda.

### Seguros

Caída en las ventas con expectativas regulares.

### Agencias de publicidad

Montos de ventas inferiores a los registrados el año anterior.

### Hoteles

Mejoría en julio con retorno a niveles anteriores durante agosto.

### Recreación y esparcimiento

Mejora el saldo de tendencia de demanda con situación general normal.

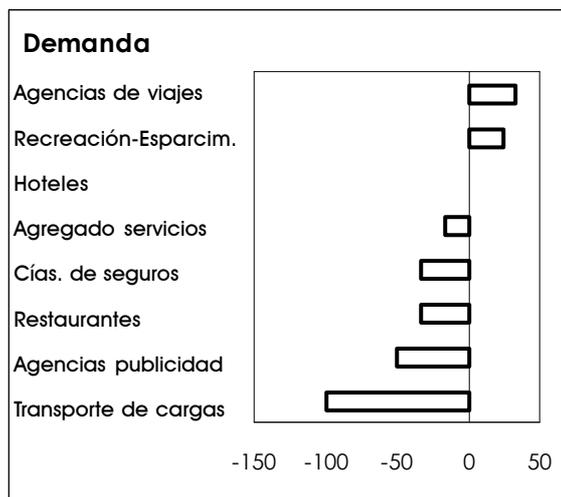
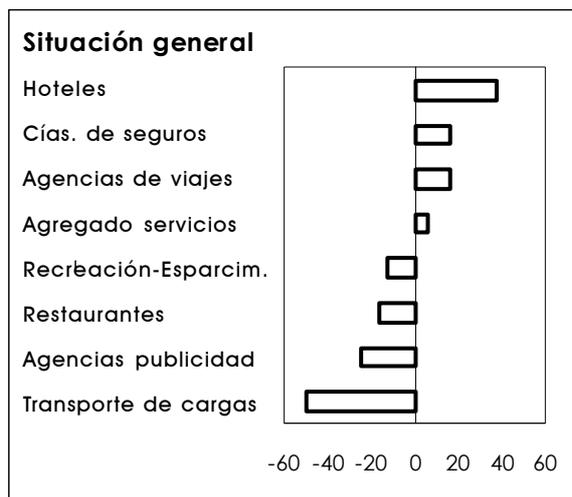
### Agencias de viajes

Nivel de actividad inferior al esperado para la época del año.

### Restaurantes

Incremento en la actividad durante julio como consecuencia del receso de invierno.

## Posición relativa de los rubros



# **SU ALTERNATIVA DE INVERSION...**

## **POR SU**

### **MERCADO DE CAPITALES**

Autorizada por la Comisión Nacional de Valores  
de la República Argentina por la Resolución N° 6428  
de fecha 6 de octubre de 1983.

## **Y SU**

### **TRIBUNAL DE ARBITRAJE PERMANENTE**

Integrado por destacados juristas del país  
permite, a través de un proceso idóneo, rápido y efectivo,  
la solución de conflictos que emerjan de todo tipo de contratos.

Autorizada por la Dirección de Rentas  
de las provincias de Buenos Aires, Neuquén y Corrientes  
como agente de percepción del Impuesto de Sellos.



## **LA MEJOR OPCION**

**Bolsa de Comercio de Bahía Blanca**

**Av. Colón 2 - Tel: (0291) 455-6000 Líneas Rotativas - (8000) Bahía Blanca**

## Panorama económico

Como se mencionara en la edición anterior, la recesión que vive actualmente la Argentina es sin lugar a dudas la más larga y profunda de esta década, superando, inclusive, a la originada por el efecto *tequila*. Por otro lado, las innegables raíces reales que la originaron hacen que se avizore una recuperación mucho más lenta que la de entonces.

Por el momento no se observan señales que indiquen que se ha producido un cambio en la tendencia negativa. Algunos de los indicadores que reflejan tal situación son la producción industrial que durante julio presentó una caída de más del 14 % respecto a igual mes del año anterior, siendo la disminución más importante desde que comenzara la crisis. La recaudación tributaria de julio fue un 7,2 % inferior a la que se había registrado en igual mes de 1998. El impacto más fuerte fue, nuevamente, sobre el Impuesto al Valor Agregado, cuya recaudación se vio afectada por las caídas en el consumo y las importaciones y se redujo un 18 % con respecto a igual mes del año anterior.

Contrariamente a lo que venía sucediendo en los meses anteriores, los depósitos en el sistema financiero registraron una suba en su tasa de crecimiento. Esto fue en gran parte generado por el efecto *Repsol* que aumentó la liquidez en el sistema financiero y por una leve mejora en las expectativas. Sin embargo, el crédito al sector privado continúa estancado presentando ya 11 meses sin variaciones. Esto es consecuencia del racionamiento crediticio que adoptan los bancos para no asumir mayores riesgos, y de la menor demanda de fondos prestables a causa de expectativas poco optimistas.

A finales del mes de agosto, el presidente de la Reserva Federal de los EE.UU. dispuso la suba de la tasa de interés de dicho país en 0,25 %. Esto afecta a la Argentina dado que encarece en aproximadamente U\$S 100 millones el pago de sus

intereses de la deuda y puede dificultar la entrada de capitales cuando se recupere la senda de crecimiento. Un aspecto positivo es que se ha prácticamente descartado un nuevo aumento de la tasa antes de fin de año.

Con respecto al sector externo, las cifras del primer semestre muestran un superávit comercial de U\$S 112 millones que es sustancialmente diferente a los U\$S 2.100 millones de déficit que se registraron en igual período del año anterior. Si bien las ventas externas en el primer semestre mostraron una caída del 12 % respecto a los primeros seis meses de 1998, hay que destacar que esto se debe exclusivamente a una reducción en los precios (-15 %) ya que las cantidades exportadas mostraron un incremento en torno al 3,5%. Por el lado de las importaciones la caída fue cercana al 25 %, siendo aquí sí muy importante la reducción de los volúmenes, especialmente de aquellas compras provenientes del NAFTA.

Uno de los aspectos negativos de nuestro sector externo ha sido la situación conflictiva que se ha generado con Brasil, nuestro principal socio comercial. Este es, sin duda, uno de los momentos más difíciles y complejos desde que se iniciara el proceso de integración. Un factor que ha contribuido con esto es el hecho de que por primera vez en lo que va de la década, los dos miembros principales del bloque se encuentran simultáneamente en un período recesivo y de contracción de su comercio exterior.

La situación de Brasil, por otro lado, se ha vuelto a ver comprometida generando presiones alcistas sobre el mercado cambiario. Los inversores han comenzado a desconfiar nuevamente de la posibilidad de que el gobierno de Cardoso pueda financiar su enorme déficit fiscal dados los escasos ajustes que se han realizado. Esto ha generado un retiro de capitales del mercado y una tendencia alcista sobre el Real, cuya paridad ha llegado a cerca de 2 reales por dólar.

Tal como se esperaba, la tasa de desocupación que surgió de la Encuesta Permanente de Hogares realizada en el mes de mayo por el INDEC registró un aumento por primera vez en más de dos años, alcanzando un valor de 14,5 %. Otro aspecto negativo de dichos resultados es que se ha incrementado el empleo en negro, lo cual puede ser consecuencia de la eliminación de las modalidades de contratación promovidas, que habían sido muy utilizadas antes de la reforma laboral. Las perspectivas para la medición de agosto son poco alentadoras dada la profundización de la crisis y el fuerte impacto que ha tenido en la mayoría de los sectores. Un factor que puede morigerar en parte el aumento del desempleo es la nueva etapa de la rebaja de

aportes patronales que comenzó el 1 de agosto, aunque sus efectos probablemente no se verifiquen hasta la medición de octubre.

Por último, hay que resaltar un dato positivo del último mes, que es la sanción en el Congreso del proyecto de Convertibilidad Fiscal. La norma establece que la tasa de incremento del gasto público no puede superar al incremento del PBI, y se planea reducir el déficit fiscal en forma escalonada hasta lograr el equilibrio en el año 2003. Si bien hay quienes señalan que los requisitos podrían haber sido más estrictos, eliminando el déficit en el año 2000, la sanción de esta ley es una buena señal de seriedad fiscal, que es muy necesaria para poder recuperar la confianza de los inversores en la economía argentina.

## Encuesta Permanente de Hogares

El nivel de empleo es una de las variables más importantes que deben tenerse en cuenta en una economía, ya que no sólo es uno de los factores básicos en la producción de bienes y servicios, sino que también posee connotaciones sociales singularmente relevantes. De aquí surge la necesidad de conocer con la mayor exactitud los datos referidos al empleo y al desempleo, tanto desde un punto de vista descriptivo como para decidir la política económica a implementar.

Los datos de empleo y desempleo más exactos que se pueden obtener son los que surgen de los censos, ya que se refieren a la totalidad de la población. Sin embargo, dado que se realizan por lo general cada diez años y que se demora un tiempo prolongado entre el relevamiento y la publicación, no brindan la información puntual y frecuente que es imprescindible para los análisis de coyuntura y la fijación de políticas.

Para suplir estas dificultades se realizan encuestas, que si bien tienen la falencia de trabajar sólo con una muestra, brindan información a pequeños intervalos. Desde el año 1972 el INDEC realiza un relevamiento conocido con el nombre de Encuesta Permanente de Hogares (EPH) que incluye datos no sólo sobre empleo, sino también sobre demografía general, migraciones, educación e ingresos. En la actualidad se relevan 35.000 viviendas en 28 aglomerados urbanos del país, en los meses de mayo, agosto y octubre. Los principales indicadores que surgen son la Población Económicamente Activa, Tasa de Desocupación, Tasa de Empleo, Tasa de Actividad y Tasa de Subocupación.

Una persona se considera ocupada si en el período de referencia (la semana anterior al relevamiento) "ha trabajado por lo menos durante una hora en forma remunerada o quince horas no remuneradas". Esto significa que en la encuesta hay personas que aparecen como ocupadas, aunque su aporte cuantitativo ha estado muy por debajo

de su capacidad media. Es por esto que se presenta una apertura de los ocupados en *subocupados* (los que trabajaron menos de 35 horas semanales, aunque deseaban hacerlo más), *ocupados plenos* (entre 35 y 45 horas semanales)

### Aglomerados urbanos relevados en la EPH

Provincia	Aglomerado
Buenos Aires	Bahía Blanca Gran La Plata Mar del Plata y Batán
Cap. Federal y GBA	
Catamarca	Gran Catamarca
Córdoba	Gran Córdoba Río Cuarto
Corrientes	Corrientes
Chaco	Gran Resistencia
Chubut	Comodoro Rivadavia
Entre Ríos	Concordia Paraná
Formosa	Formosa
Jujuy	S.S. de Jujuy y Palpalá
La Pampa	Santa Rosa y Toay
La Rioja	La Rioja
Mendoza	Gran Mendoza
Misiones	Posadas
Neuquén	Neuquén y Plottier
Río Negro	Alto Valle
Salta	Salta
San Juan	Gran San Juan
San Luis	San Luis y El Chorrillo
Santa Cruz	Río Gallegos
Santa Fe	Gran Rosario Santa Fe y Santo Tomé
Sgo. Del Estero	Sgo. Estero y La Banda
Tierra del Fuego	Ushuaia Y Río Grande
Tucumán	S.M. Tucumán y Tafí Viejo

y *sobreocupados* (más de 45 horas).

Un aspecto a destacar es que la *Tasa de Desocupación*, que es el elemento de mayor trascendencia de la encuesta, se mide como un porcentaje no sobre la población total, sino sobre la Población Económicamente Activa (PEA), que es aquella parte de la población que se encuentra ocupada o que busca trabajo en forma activa. La población económicamente activa representa, por lo tanto, la oferta de trabajo, por lo que la tasa de desocupación sería el porcentaje de esa oferta que no consigue un empleo, pese a buscarlo activamente.

a través de la *Tasa de Empleo*, que representa el porcentaje entre la población ocupada y la población total. La demanda de mano de obra depende en forma directa y positiva de la evolución del nivel de actividad de la economía. Si bien esta relación es casi siempre positiva, su magnitud depende de otros factores, entre los cuales se destaca el marco institucional como el más importante (flexibilidad para contratar y despedir, carga impositiva, etc.).

De lo analizado anteriormente se observa que la Tasa de Desocupación puede disminuir tanto si aumenta la demanda de trabajo (se incrementa

### Principales indicadores de la EPH

Indicador	Cálculo
Tasa de Empleo = Demanda de Trabajo	Población ocupada / Población total
PEA = Oferta de Trabajo	Pob. Ocupada + Pob. que busca activamente empleo
Tasa de Desocupación	Población Desocupada / PEA
Tasa de Actividad	PEA / Población Total

La evolución de la oferta de trabajo depende de numerosos factores, tanto demográficos y culturales como económicos. Los aspectos demográficos y culturales, como el aumento poblacional o la participación femenina presentan una evolución positiva y estable a lo largo del tiempo. Los factores económicos son más variables y pueden tener tanto efectos positivos o negativos sobre la oferta de mano de obra. Por ejemplo, suele producirse un incremento de la oferta cuando pierden su empleo los jefes de familia, lo cual hace que se incorporen otros miembros del conjunto familiar al mercado. Por otro lado, una relación negativa se presenta en situaciones de períodos prolongados de desempleo que hacen que las personas se retiren del mercado porque no esperan conseguir trabajo, lo cual se conoce con el nombre de *efecto desaliento*.

En la encuesta también se analiza el mercado de trabajo desde el lado de la demanda,

la Tasa de Empleo) como si disminuye la oferta (se reduce la población económicamente activa en relación a la población total).

Otro aspecto de suma importancia que surge de la encuesta es el que analiza la subocupación, que como se ha comentado previamente, son aquellas personas que trabajan menos de 35 horas semanales por causas involuntarias y desearían trabajar más horas. Este dato tiene una gran significación ya que permite observar la existencia de una mayor precariedad en el mercado laboral y una dificultad para encontrar empleos de tiempo completo.

Si bien la EPH sigue las convenciones de la Organización Internacional del Trabajo, existen posibilidades de mejorar la información que surge de ella a través de una adecuación a las particularidades del mercado laboral argentino, que se encuentra segmentado y donde el sector informal es relativamente importante. El avance en tal sentido resulta fundamental.

**CUENTAS NACIONALES**

	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999*
PBI Nominal ( millones de U\$S)	187.914	230.012	258.183	283.850	278.368	297.665	323.946	333.326	327.602
PBI per cápita (U\$S/habitante)	5.762	6.955	7.698	8.346	8.071	8.510	9.132	9.281	9.013
<b>Participación en el PBI (%)</b>									
Consumo	83,8	84,8	83,6	82,7	81,7	82,6	81,6	81,4	80,6
Inversión Bruta Interna	14,6	16,7	18,2	19,9	18	17,6	20,2	21	21,6
Exportaciones Bs. y Serv. Reales	7,7	6,6	6,3	6,9	9	9,4	9,5	8,9	8,9
Importaciones Bs. y Serv. Reales	6,1	8,1	8,1	9,5	8,7	9,6	11,3	11,3	11
Ahorro Externo (1)	-0,3	2,4	3	4	1,6	1,9	3,6	4,3	4,4
Ahorro Doméstico	14,9	14,3	15,3	15,9	16,4	15,7	16,6	16,7	17,2

(1) El ahorro externo representa la inversa del saldo de Cuenta Corriente del Balance de Pagos (utilizando la metodología del FMI) - \*Datos de 1999, proyectados.

Fuente: Estudio M.A.M. Broda y Asociados (Carta Económica), en base a datos del BCRA y Secr. Program. Económica.

**PRECIOS****Índice de precios al consumidor e índice de precios mayoristas**

	Bahía Blanca <sup>1</sup>		Capital Federal - Gran Buenos Aires <sup>2</sup>			
	IPC		IPC		IPM	
	Nivel gral.	Variación	Nivel gral.	Variación	Nivel gral.	Variación
may 98	120,6	0,0%	326.182,2	-0,10%	107,5	-0,20%
jun	120,8	0,1%	326.805,0	0,20%	107,5	-0,10%
jul	120,9	0,1%	327.828,4	0,30%	107,2	-0,30%
ago	121,1	0,2%	327.828,4	0,00%	106,5	-0,60%
sep	121,2	0,1%	327.791,6	0,00%	105,4	-1,10%
oct	121,2	0,0%	326.592,0	-0,40%	104,3	-1,10%
nov	121,1	0,0%	325.816,5	-0,20%	103,3	-0,90%
dic	120,3	-0,1%	325.772,4	-0,01%	102,1	-1,13%
ene 99	120,3	0,0%	327.308,1	0,47%	101,7	-0,38%
feb	121,1	-0,5%	326.782,3	-0,20%	100,9	-0,80%
mar	121,3	0,1%	324.328,8	-0,80%	101,0	0,20%
abr	120,9	-0,3%	324.011,2	-0,10%	102,0	0,96%
may	120,4	-0,2%	322.415,2	-0,49%	102,0	0,00%
jun	120,2	-0,2%	322.396,3	-0,01%	101,9	-0,10%
jul	120,1	-0,1%	322.995,5	0,19%	102,1	0,20%
ago	120,1	0,0%	321.779,7	-0,38%	102,3	0,20%

Fuentes: <sup>1</sup>CREEBBA - <sup>2</sup>INDEC

**MONEDA Y CREDITO****Agregados bimonetarios**

promedio mensual en millones de dólares corrientes

	Billetes y monedas	Dep. a la vista	M1	Caja de ahorro	M2	Plazo fijo	M3
jul 98	13.452,8	13.015,6	26.468,5	8.619,7	35.088,2	14.360,2	49.448,4
ago	13.204,7	12.971,2	26.175,8	8.536,4	34.712,2	14.652,2	49.364,3
sep	12.625,2	12.669,2	25.324,4	8.125,7	33.450,1	13.736,0	47.186,2
oct	12.379,7	11.914,3	24.294,0	7.894,7	32.188,7	13.498,2	45.686,9
nov	12.403,4	12.010,0	24.413,5	7.869,1	32.282,6	13.751,0	46.033,6
dic	13.043,6	12.716,0	25.779,6	8.191,1	33.950,7	13.572,5	47.523,2
ene 99	13.204,1	12.719,3	25.923,4	8.294,4	34.217,8	13.737,7	47.955,5
feb	12.747,6	11.897,1	24.644,6	8.020,5	32.665,1	13.582,8	46.247,9
mar	12.778,1	12.023,9	24.802,0	8.310,1	33.112,1	13.606,3	46.718,4
abr	12.241,6	12.238,3	24.479,9	7.944,1	32.424,0	14.293,4	46.717,3
may	12.343,9	12.366,0	24.709,9	7.967,3	32.677,1	14.059,6	46.736,7
jun	12.196,6	12.571,5	24.768,1	7.992,3	32.670,3	13.415,6	46.175,9
jul	12.791,5	12.995,6	25.787,0	8.210,8	33.997,8	13.799,6	47.797,4

Fuente: Estudio M.A.M. Broda y Asociados (Carta Económica) en base a datos del BCRA

**Depósitos en moneda local y extranjera**

promedio mensual de saldos diarios en millones de dólares

	MONEDA LOCAL				MONEDA EXTRANJERA			
	A la vista	Caja de ahorro	Plazo fijo	Total	A la vista	Caja de ahorro	Plazo fijo	Total
abr	12.478,1	7.751,2	13.268,2	33.497,5	2.581,2	4.992,4	31.326,4	38.900,0
may	13.032,8	7.990,0	13.465,6	34.488,4	2.472,4	4.953,2	31.181,0	38.606,6
jun	13.539,8	8.211,9	14.139,4	35.891,1	2.242,9	5.132,4	31.835,0	39.210,3
jul	13.015,6	8.619,7	14.360,2	35.995,5	2.227,7	5.240,8	32.502,9	39.971,4
ago	12.971,2	8.536,4	14.652,2	36.159,7	2.170,9	5.273,2	32.987,2	40.431,3
sep	12.699,2	8.125,7	13.736,0	34.561,0	2.278,3	5.605,3	34.197,1	42.080,6
oct	11.914,3	7.894,7	13.498,2	33.307,2	2.318,1	5.576,2	35.280,6	43.174,9
nov	12.010,0	7.869,1	13.751,0	33.630,1	2.325,5	5.296,4	35.083,3	42.705,2
dic	12.716,0	8.191,1	13.572,5	34.479,6	2.830,6	5.298,0	34.400,3	42.528,9
ene 99	12.719,3	8.294,4	13.737,7	34.751,4	2.606,9	5.484,2	35.253,7	43.344,7
feb	11.891,1	8.020,5	13.582,8	33.500,4	2.529,4	5.468,4	36.952,3	44.950,1
mar	11.697,9	7.991,4	13.929,8	33.889,1	2.443,3	5.341,9	36.966,8	44.752,1
abr	12.238,3	7.944,1	14.293,4	34.475,7	2.457,9	5.146,2	37.063,7	44.667,7
may	12.366,0	7.967,3	14.059,6	34.392,8	2.431,3	5.252,4	37.233,2	44.916,8
jun	12.571,5	7.992,3	13.415,6	33.979,3	2.510,0	5.245,4	37.989,8	45.745,2
jul	12.995,6	8.210,8	13.799,6	35.006,0	2.499,9	5.367,0	38.495,4	46.362,3

Fuente: Estudio M.A.M. Broda y Asociados (Carta Económica) en base a datos del BCRA

**Tasas de interés**

promedio mensual en porcentaje nominal anual

	TASAS DE INTERES PASIVAS				TASAS DE INTERES ACTIVAS (*)			
	Caja de Ahorros		Plazo Fijo 30 días		Hipotecarios más 10 años		Personales más 180 días	
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda nacional	Moneda extranjera
sep 96	3,44	2,53	7,70	5,91	8,26	13,45	40,22	20,95
oct	3,45	2,53	7,35	5,81	8,69	13,14	39,10	21,36
nov	3,45	2,52	7,37	5,82	9,01	13,30	38,90	21,57
dic	3,54	2,55	7,48	5,87	9,08	13,00	40,36	21,39
ene 97	3,45	2,55	7,24	5,80	8,84	12,99	41,15	21,18
feb	3,42	2,51	6,83	5,69	8,91	13,17	41,78	21,11
mar	3,36	2,45	6,76	5,68	9,21	13,42	40,83	20,91
abr	3,32	2,39	6,64	5,65	10,97	13,53	38,92	20,63
may	3,30	2,40	6,46	5,60	13,05	13,27	37,72	21,88
jun	3,30	2,38	6,42	5,62	13,60	13,13	36,50	20,06
jul	3,28	2,38	6,40	5,61	12,71	12,82	34,35	19,92
ago	3,28	2,38	6,39	5,69	12,94	12,92	34,79	19,93
sep	3,24	2,45	6,4	5,64	13,13	11,39	33,42	19,53
oct	3,22	2,45	6,64	5,75	12,95	11,53	31,26	19,55
nov	3,32	2,74	8,52	6,22	13,21	11,65	29,54	20,14
dic	3,38	2,64	8,05	6,19	13,07	11,84	27,58	20,39
ene 98	3,17	2,43	7,46	6,21	13,28	12,34	30,76	20,29
feb	3,10	2,4	6,72	5,97	12,67	12,73	34,39	20,55
mar	3,07	2,35	6,68	5,95	11,85	13,49	33,73	20,26
abr	3,05	2,31	6,64	5,87	9,95	13,5	32,35	19,52
may	3,03	2,29	6,61	5,85	10,39	13,16	31,48	19,41
jun	2,97	2,27	6,61	5,82	10,66	12,38	31,27	19,13
jul	2,97	2,29	6,67	5,85	11,15	12,64	29,25	19,59
ago	2,97	2,41	7,12	6,04	9,95	12,31	32,00	19,02
sep	2,96	2,42	9,64	7,42	13,22	12,51	33,32	18,88
oct	2,96	2,48	8,98	7,12	13,27	11,86	38,10	21,21
nov	2,94	2,45	7,83	6,50	13,68	12,40	38,61	22,08
dic	2,93	2,39	7,83	6,47	14,59	12,68	37,66	22,22
ene 99	2,92	2,42	9,05	6,97	13,10	13,20	35,60	21,69
feb	2,93	2,44	8,23	6,61	12,43	13,46	38,94	22,09
mar	2,91	2,44	6,89	6,00	13,43	13,15	39,73	21,22
abr	2,94	2,35	6,18	5,57				
may	2,82	2,33	6,17	5,54				
jun	2,81	2,32	7,19	5,99				
jul	2,72	2,35	7,35	6,06				

(\*) para préstamos a tasa fija

Fuente: BCRA

**Sector industrial**

	nov	dic	ene99	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep*
<b>SITUACION GENERAL</b>											
Alimentos, Bebidas y Tabaco	41	41	44	45	47	47	45	45	0	-1	-1
Productos químicos y plásticos	20	20	50	49	31	17	28	44	13	13	-59
Construcción	20	32	10	10	47	48	42	42	47	28	17
Productos metálicos	75	75	50	25	-13	-37	-17	-50	-50	-17	-17
Textiles	-46	-46	-48	-50	-9	-9	-9	-9	-55	-55	-9
Petroquímicas y Refinerías	25	25	-19	-19	-17	3	25	14	3	3	5
Frigoríficos	50	89	1	1	-79	-79	-80	-80	10	10	49
Productos de papel	28	37	20	-9	-17	-17	-39	-68	-65	-65	-82
Agregado industria	34	42	23	22	25	25	25	22	14	9	8
(*) Expectativas de septiembre											
<b>TENDENCIA DE VENTAS</b>											
Alimentos, Bebidas y Tabaco	-2	86	-2	95	-2	-2	-2	-1	0	0	
Productos químicos y plásticos	55	55	28	28	69	57	57	0	43	-9	
Construcción	6	31	30	39	60	61	55	43	61	48	
Productos metálicos	50	0	-75	-50	-75	-75	-100	-67	-67	-100	
Textiles	-88	-44	-91	-95	-100	-100	-100	-100	-100	-9	
Petroquímicas y Refinerías	0	0	-39	-56	-39	-56	0	0	-39	-39	
Frigoríficos	21	99	2	2	-80	-80	-60	-60	-3	-3	
Productos de papel	57	57	0	-23	-48	-12	-48	-48	-77	-77	
Agregado industria	7	55	3	43	6	41	7	4	14	7	
<b>COSTOS FINANCIEROS</b>											
Alimentos, Bebidas y Tabaco	-41	-41	-46	-46	-47	-47	-45	-45	0	0	
Productos químicos y plásticos	49	49	55	55	49	49	50	50	50	50	
Construcción	-2	-7	23	17	54	54	1	-4	13	6	
Productos metálicos	0	0	0	0	0	0	-17	-17	17	17	
Textiles	-2	27	21	-23	0	91	45	-5	45	-5	
Petroquímicas y Refinerías	-20	-20	-23	-23	-23	-23	-19	-19	27	27	
Frigoríficos	6	6	63	63	97	97	100	100	40	40	
Productos de papel	62	69	3	5	18	50	28	50	0	21	
Agregado industria	-15	-16	-3	-5	11	12	-6	-9	13	10	
<b>UTILIZACION CAPACIDAD INSTALADA</b>											
Alimentos, Bebidas y Tabaco	42	42	40	40	92	91	47	47	52	51	
Productos químicos y plásticos	83	84	89	89	81	81	86	87	82	82	
Construcción	67	74	64	65	73	75	73	70	76	72	
Productos metálicos	84	76	82	79	45	38	32	35	48	50	
Textiles	27	26	28	26	50	50	48	48	43	43	
Petroquímicas y Refinerías	42	35	56	56	55	60	61	61	91	94	
Frigoríficos	63	64	60	60	62	51	60	62	60	62	
Productos de papel	68	71	35	35	58	62	43	42	27	27	
Agregado industria	57	58	55	55	57	56	58	58	64	63	

**Sector comercial**

	may 99	jun	jul	ago	sep*
<b>SITUACION GENERAL</b>					
Alimentos y Bebidas	-57	-12	-29	-41	30
Indumentaria, calzados y sedas	-28	-28	-47	-47	-37
Artículos para el hogar	49	49	23	23	1
Papelería, librería, artículos para oficina	-39	-39	-54	-43	-56
Farmacias y perfumerías	-26	-26	-20	-27	-28
Materiales construcción y pinturerías	35	35	27	27	-3
Vehículos	80	32	17	36	32
Repuestos	-22	-25	-40	-40	-41
Maquinarias	-61	-61	-91	-91	-88
Productos primarios	-50	-25	0	-25	-50
Supermercados e Hipermercados	50	50	50	50	-9
Combustibles y Lubricantes	-8	-15	19	31	31
Agregado comercio	-6	2	-4	-8	-7
(*) Expectativas de septiembre					
<b>TENDENCIA DE VENTAS</b>					
Alimentos y Bebidas	-73	16	-32	-37	
Indumentaria, calzados y sedas	-75	-39	-87	-75	
Artículos para el hogar	0	49	47	45	
Papelería, librería, artículos para oficina	-89	-89	-22	-22	
Farmacias y perfumerías	-52	-52	0	30	
Materiales construcción y pinturerías	-9	-9	-7	0	
Vehículos	-4	52	72	52	
Repuestos	-82	-87	-23	-23	
Maquinarias	-41	-41	-91	-91	
Productos primarios	0	50	-50	-100	
Supermercados e Hipermercados	0	0	24	24	
Combustibles y Lubricantes	-8	-15	-38	0	
Agregado comercio	-40	-10	-11	-7	
<b>NIVEL DE STOCKS</b>					
Alimentos y Bebidas	53	53	17	17	
Indumentaria, calzados y sedas	47	34	-5	-7	
Artículos para el hogar	51	1	3	3	
Papelería, librería, artículos para oficina	25	25	-42	-42	
Farmacias y perfumerías	-45	-45	-44	-34	
Materiales construcción y pinturerías	0	0	4	4	
Vehículos	-13	-13	-13	-33	
Repuestos	50	47	13	-5	
Maquinarias	27	27	-26	-26	
Productos primarios	0	0	100	100	
Supermercados e Hipermercados	-45	-45	0	0	
Combustibles y Lubricantes	-8	-15	50	26	
Agregado comercio	15	8	1	-3	

## Indice de las notas publicadas anteriormente

Año - Estudio	IAE N°	Fecha
<b>1992</b>		
- Estabilidad: expectativas de los empresarios locales	2	febrero
- La caída previsible del consumo	4	jun-jul
- Los empresarios bahienses creen en la convertibilidad	6	oct-nov
<b>1993</b>		
- La estabilidad y los desafíos de la competencia	8	marzo-abril
- Dificultades para conseguir personal capacitado en un mercado laboral rígido	8	marzo-abril
- Características estructurales de los sectores comercial e industrial - Año 1993	8	marzo-abril
- Situación de la estructura económica local	9	mayo-junio
- El desempleo en Bahía Blanca no es un problema exclusivo de la convertibilidad	10	julio-agosto
- Falta de inversión y estancamiento en Bahía Blanca versus altos niveles de ahorro	11	sept.-octubre
- La situación económica local: principales problemas, balance y perspectivas	12	noviembre-dic.
<b>1994</b>		
- El desafío de la competencia para las empresas locales	13	enero-febrero
- La desaceleración de las ventas impone nuevos ajustes en las firmas locales	14	marzo-abril
- Características estructurales de los sectores comercial e industrial - Año 1994	14	marzo-abril
- El desempleo en Bahía Blanca y la falta de inversión	15	mayo-junio
- Efectos de la restricción de financiamiento sobre La actividad comercial	15	mayo-junio
- La solución a los problemas económicos locales es la inversión	16	julio-agosto
- La puja regional por inversiones	17	sept.-octubre
<b>1995</b>		
- ¿Quién gasta el gasto público?	19	enero-febrero
- Crisis económica local y perspectivas ocupacionales	20	marzo-abril
- Entendiendo el desempleo en Bahía Blanca	22	julio-agosto
- Características estructurales de los sectores comercial e industrial - Año 1995	23	sept.-octubre
- El presupuesto municipal y la presión fiscal para el año 1996	24	noviembre-dic.
<b>1996</b>		
- 1996: año de importantes definiciones	25	enero-febrero
- Convertibilidad: perdedores y ganadores	26	marzo-abril
- La municipalidad de Bahía Blanca comenzó el ajuste	27	mayo-junio
- Empleo local: funciones, nivel de instrucción y de remuneraciones	27	mayo-junio
- Modificaciones a la Ley de Contrato de Trabajo: nuevas modalidades de contratación	27	mayo-junio
- Características estructurales de los sectores comercial e industrial - Año 1996	28	julio-agosto
- Reactivación de la industria y recuperación económica general	29	sept.-octubre
- 1997: un año de grandes proyectos	30	noviembre-dic.
- Panorama ganadero de la región	30	noviembre-dic.

<b>Año - Estudio</b>	<b>IAE N°</b>	<b>Fecha</b>
<b>1997</b>		
- La nueva situación de Bahía Blanca: desafíos y perspectivas	31	enero-febrero
- Faena de ganado en la región	31	enero-febrero
- Algunas consideraciones acerca del rebalanceo tarifario	31	enero-febrero
- Consideraciones en torno a las PyMES: Situación en Bahía Blanca	31	enero-febrero
- Globalización: problemas y oportunidades	32	mayo
- La implementación de la zona franca	32	mayo
- Industria petroquímica: nuevas perspectivas y desafíos para La economía local	32	mayo
- Convertibilidad: pasado y futuro	32	mayo
- Algunas dudas acerca de los efectos de las regulaciones laborales	32	mayo
- Consideraciones en torno a las PyMES: su desafío competitivo	32	mayo
- El "pulso" telefónico	32	mayo
- Ejecución presupuestaria de la municipalidad de Bahía Blanca	32	mayo
- De la hostilidad a la hospitalidad	33	julio
- Apertura comercial de Argentina: ¿Un camino sin retorno?	33	julio
- ¿Cómo se distribuye el ingreso en Bahía Blanca?	33	julio
- La Corte da ocupado	33	julio
- Una privatización de alto vuelo	33	julio
- ¿Puede competir el comercio minorista?	33	julio
- Dificultades de financiamiento de las empresas en Bahía Blanca	33	julio
- Los regímenes de promoción, el desarrollo y la eliminación de las desigualdades	33	julio
- El impacto de las nuevas inversiones	34	septiembre
- Análisis de las nuevas tarifas eléctricas	34	septiembre
- Construcción: reactivación y favorables perspectivas para un sector clave	34	septiembre
- Acciones de capacitación en Bahía Blanca	34	septiembre
- Lanzamiento de bonos en Bahía Blanca: ¿Una buena alternativa?	34	septiembre
- Efectos de las inversiones... ¿Hubo recuperación local?	35	noviembre
- El aporte del Polo Petroquímico a la economía local	35	noviembre
- Reestructuración del comercio: ¿Cuáles son sus efectos?	35	noviembre
- Nuevas estrategias de precios	35	noviembre
- Cambios en los precios minoristas: hipermercados vs. autoservicios	35	noviembre
- Sector Construcción: encadenamientos y evaluación con una visión de largo plazo	35	noviembre
- Indicadores financieros municipales: Bahía Blanca y su región de influencia	35	noviembre
- Hacia una economía abierta: el saldo de la balanza comercial	35	noviembre
- Balance de la economía local y perspectivas	36	enero
- Cambios positivos en el mercado de trabajo	36	enero
- Informe: Ferrocarril Trasandino del Sur	36	enero
- Las exportaciones de La región de Bahía Blanca: sus características	36	enero
- Hacia Una economía abierta II: nuestro socio comercial... Chile	36	enero
- Efectos de la crisis internacional sobre la economía argentina	36	enero
- El aporte del Polo Petroquímico a la economía local (2da parte)	36	enero
- Sector Construcción: evolución y perspectivas	36	enero
- Pautas de consumo por nivel de ingreso: una estimación para Bahía Blanca	36	enero
<b>1998</b>		
- El cambio de escenario internacional no afecta el ritmo de inversión en la ciudad	37	marzo

Año - Estudio	IAE N°	Fecha
- ¿Hacia dónde se expande la ciudad? (I)	37	marzo
- El sector financiero local en el período 1992-1997	37	marzo
- Una cosecha récord en trigo	37	marzo
- Presupuesto 1998: sin grandes novedades	37	marzo
- Los beneficios de instalarse en una zona franca	37	marzo
- Corrupción y desempeño económico: algunos comentarios teóricos	37	marzo
- La ciudad expectante	38	mayo
- ¿Hacia dónde se expande la ciudad? (II)	38	mayo
- Presión tributaria en B.B y otros municipios seleccionados: un ejercicio de comparación	38	mayo
- ¿Qué hay detrás del aumento en el empleo?	38	mayo
- Sectores comercial y servicios en B. Blanca: ¿frente a grandes cambios estructurales?	38	mayo
- Las ventas al exterior del Polo Petroquímico	38	mayo
- El impacto de las nuevas inversiones (II)	38	mayo
- Inversiones y endeudamiento	39	julio
- El nuevo empleo	39	julio
- EMI-CREEBBA: la producción industrial local analizada a partir de un nuevo indicador	39	julio
- La solidez del sistema bancario local	39	julio
- Algunas consideraciones sobre la salud pública en Bahía Blanca	39	julio
- Financiamiento universitario nacional	39	julio
- Niveles de existencias y comercialización de ganado en los campos de la región	39	julio
- Los impuestos sobre la propiedad inmueble	39	julio
- Los efectos de la crisis financiera internacional y las perspectivas locales	40	septiembre
- Los reembolsos patagónicos: ¿Políticas de promoción o de discriminación?	40	septiembre
- Indicador de margen bruto para el cultivo de trigo en la región	40	septiembre
- ¿Cómo ha evolucionado la construcción de viviendas?	40	septiembre
- Caracterización del mercado minorista	40	septiembre
- Buenas y malas noticias	41	noviembre
- La respuesta del comercio local frente a grandes desafíos	41	noviembre
- Los márgenes brutos de La actividad ganadera de cría en la región	41	noviembre
- La construcción de departamentos en Bahía Blanca	41	noviembre
- Planes de vivienda en Bahía Blanca: progresiva corrección del déficit habitacional	41	noviembre
- El problema del PAMI	41	noviembre
<b>1999</b>		
- 1998: empezó bien pero termina con complicaciones	42	enero
- El desempleo en Bahía Blanca sigue siendo un problema grave	42	enero
- Análisis de resultados para el cultivo de girasol en la región	42	enero
- El segmento de los locales dentro de la nueva construcción	42	enero
- Industria petroquímica: encadenamientos a partir de los productos finales	42	enero
- Cómo se financia la actividad del municipio local	42	enero
- Situación y perspectivas de la ec. regional en un contexto gral. con tendencia a la recesión	43	marzo
- Evolución del sector industrial local en 1998	43	marzo
- Cuestiones relativas a la reforma tributaria: un análisis	43	marzo
- Situación y perspectivas del sector agrícola regional	43	marzo

---

<b>Año - Estudio</b>	<b>IAE N°</b>	<b>Fecha</b>
- ¿Cómo se financia la obra pública local?	43	marzo
- Análisis preliminar del crimen en la ciudad	43	marzo
- El peor momento de la crisis	44	mayo
- Trasadino del Sur: Revisión de antecedentes - Mercado potencial	44	mayo
- La financiación del gasto municipal	44	mayo
- La construcción local en 1998	44	mayo
- Análisis sectoriales: gas licuado de petróleo (GLP)	44	mayo
- Panorama ganadero de la región	44	mayo
- Un nuevo indicador del costo de vida en Bahía Blanca	44	mayo
- Análisis económico del delito	44	mayo
- ¿Hasta cuándo se prolongará la crisis?	45	julio
- El sector servicios se incorpora al análisis de coyuntura	45	julio
- Los cambios en la presión tributaria sobre la actividad agropecuaria	45	julio
- Análisis sectoriales: policloruro de vinilo (PVC)	45	julio
- Futuros y opciones en la comercialización de cereales	45	julio
- Armas, delincuencia e inmigración. Nuevos comentarios	45	julio