

¿Y si Argentina supera la crisis?

□
La recesión no es la causa para explicar los problemas locales, sino un factor que pone en evidencia falencias en la estructura económica y que agudiza sus efectos negativos.

□
La representación del funcionamiento de la economía mediante un sencillo modelo permite entender las causas del estancamiento en el que se ha sumergido la economía regional.

□
El problema del estancamiento económico en el ámbito local tiene una causa central y es el proceso de desinversión extendido durante un largo período de tiempo.

La recesión no es la causa profunda de la difícil situación actual. La recesión acentúa un problema de crecimiento cuyo origen se remonta al largo plazo. Quizás parezca prematuro plantear estos temas pero sería más grave aún ignorar el problema. Resulta indiscutible que la perspectiva local a corto plazo está condicionada por la posibilidad de superar la prolongada recesión en la que se sumergió la economía del país desde fines de 1998. Es un factor completamente exógeno y desde una óptica local sólo resta esperar que esta situación se concrete. A más largo plazo el planteo es diferente, dado que la prosperidad de la región depende de la capacidad local para responder al desafío de generar y aprovechar las nuevas oportunidades de crecimiento de su economía.

Evidencias del estancamiento del ingreso per capita. Sin desconocer la importancia de las grandes inversiones realizadas en el Complejo Petroquímico y de nuevas pero muy incipientes oportunidades que se han abierto en el curso de los últimos años, con proyectos trascendentes como el Corredor Bioceánico y la Zona Franca, la región no presenta una estrategia clara de crecimiento económico. Este problema queda evidenciado por la trayectoria del ingreso local durante los últimos años. El Gráfico 1 presenta la tendencia del ingreso per capita en Bahía Blanca y en el país. La series se elaboraron a partir de la información oficial provista por la Encuesta Permanente de Hogares y estimadas a moneda constante de modo de neutralizar el efecto inflacionario acumulado a lo largo de varios años. El problema del estancamiento local se refleja en la tendencia negativa del ingreso per capita¹, con interrupciones transitorias en los períodos de auge. Cabe notar también el cruce en la trayectorias de la variable a nivel local y a nivel del país, ocurrida en los primeros años de la década del noventa. De acuerdo a esta evidencia, la ciudad retrocedió en términos relativos con el país y su nivel de ingresos per capita resultaría inferior al promedio. Si bien cabe admitir la precisión de las cifras, para arribar a las conclusiones anteriores es suficiente el respaldo de las tendencias observadas y por otra parte, podría argumentarse que por afectar del mismo modo los datos locales y del país, tiende a afectar a ambos en igual sentido y por lo tanto, aún en el caso de existir diferencias, representa una aproximación razonable al nivel de ingreso relativo.

¹ Las tendencias se estiman a través del método de "Alisamiento exponencial" con un factor de 0.5.

Repaso del proceso de estancamiento "oculto" de las últimas décadas.

Las causas de este problema se remontan al largo plazo y son bien conocidas. Básicamente, de modo gradual, se fueron perdiendo mercados en un amplia región del país. Durante las décadas del setenta y ochenta, estas pérdidas fueran disimuladas por la percepción de rentas

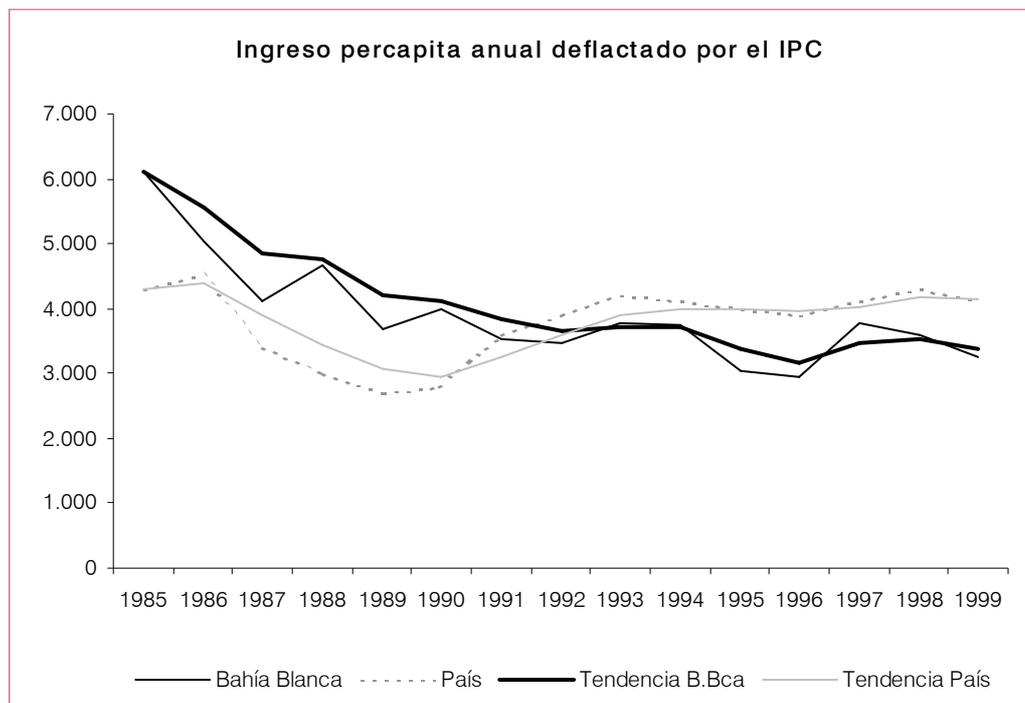


Gráfico 1

Tendencias a través del método de Suavización exponencial, con un factor de ajuste de 0,5.
 Fuente: elaboración propia en base a datos del INDEC, Encuesta Permanente de Hogares.

financieras y transferencias del sector público, los que se sumaban al sostén tradicional representado por la actividad agropecuaria. La transformación de la década del noventa, impulsada por las privatizaciones, la apertura de la economía y la repentina incorporación de un formidable avance tecnológico en transporte y comunicaciones exponen crudamente el problema del insuficiente desarrollo de empresas competitivas y con inserción en mercados externos. Esta revelación no fue permanente dado que fue eclipsada por dos períodos de auge. El primero de ellos, durante los años 93-94, fue generado como consecuencia de la expansión del país e impulsado por un fuerte crecimiento del crédito. El segundo, durante fines de 1997 y principios del año siguiente, se asocia a las buenas expectativas que acompañaron el anuncio de grandes inversiones en las empresas del sector petroquímico. Finalizada la etapa de construcción de nuevas instalaciones industriales, la ciudad se encuentra con una economía debilitada, con predominio de pequeñas y medianas empresas sin capacidad de exportación, ausencia de planes de inversión y con grandes dificultades financieras. La agudización de la crisis ha desembocado en el cierre de establecimientos con larga trayectoria en la historia de las actividades económicas locales. En este marco, la tasa de empleo exhibe una tendencia declinante y los niveles de desempleo se instalan entre los más elevados del país.

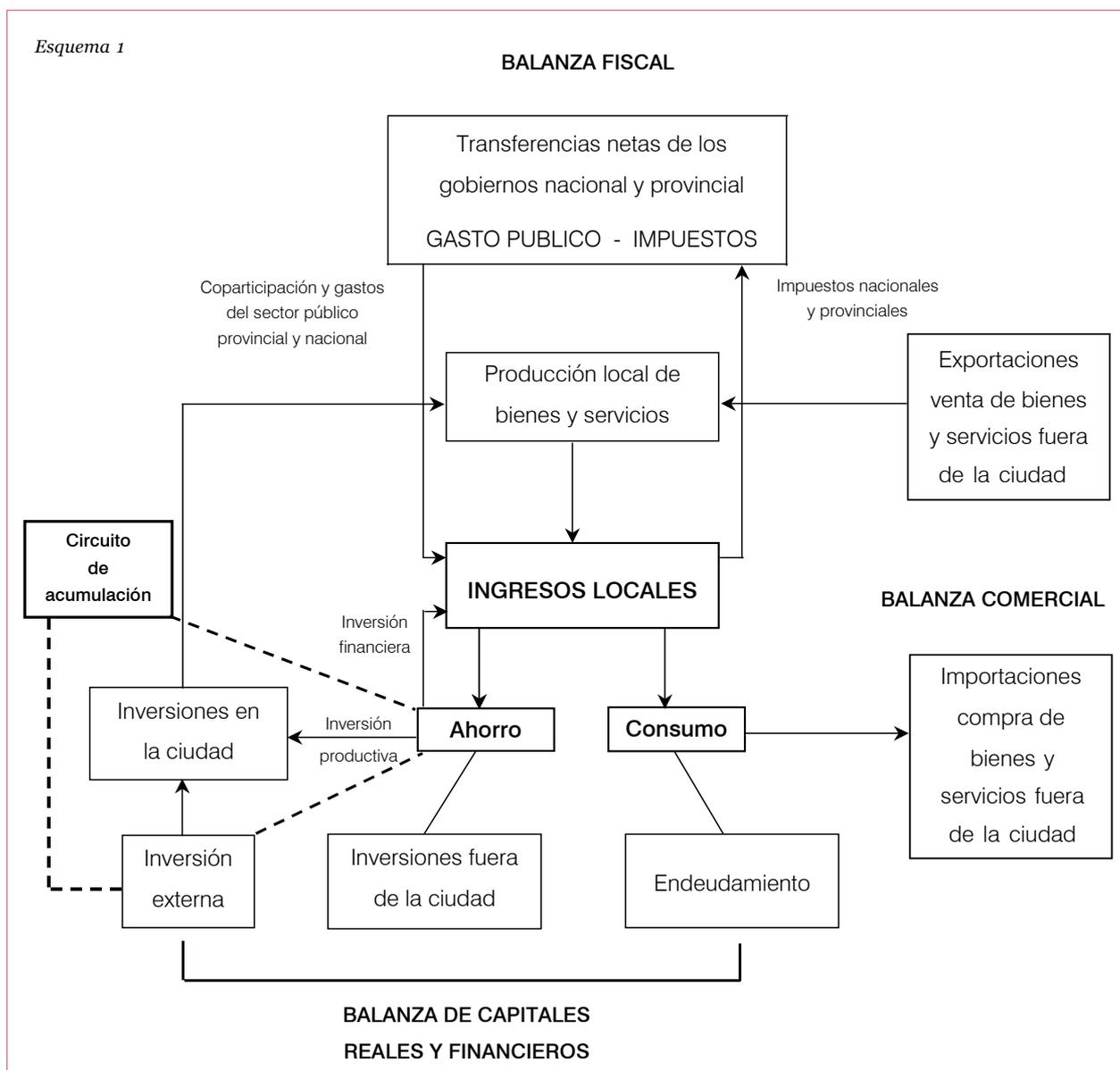
La tasa de empleo exhibe una tendencia declinante.

Una explicación a partir de una representación del funcionamiento de la economía regional. Para entender mejor por qué la economía local tiende a contraerse, puede ser útil recurrir a un modelo sencillo cuyo objetivo consiste en representar en forma simplificada su funcionamiento. El Esquema 1 presenta una descripción de la actividad económica en la ciudad, destacando los factores que significan disminuciones en el ingreso (salidas) y aquellas que conducen a incrementos en el mismo (entradas).

La producción local de bienes y servicios determina los ingresos de la población, los cuales pueden ser canalizados al ahorro y al consumo. Los fondos ahorrados pueden volcarse a

inversiones en la ciudad o fuera de ella. En el primer caso, junto con otras inversiones directas del resto del país o del exterior, se permite el crecimiento de la capacidad productiva y consecuentemente del ingreso. Este primer circuito representa el proceso de acumulación. Sobre esta base, el ingreso neto de capitales a la economía regional proviene de tres frentes, en el esquema denominado "balanzas". La primera de ellas es la balanza comercial y surge de la diferencia entre las exportaciones y las importaciones de la región, ambas definidas con un criterio amplio que incluye las operaciones con el resto del país. La segunda se puede denominar balanza de capitales del sector privado y es la diferencia entre las inversiones directas y/o financieras que capta la zona y las realizadas fuera de ellas por residentes locales, sea en forma de colocaciones financieras, transferencias o participación en distintos proyectos. La tercera es la balanza fiscal y representa las transferencias del gobierno nacional y provincial en concepto de gastos presupuestarios asignados a la región, neto de impuestos pagados por los contribuyentes locales.

En este marco, resulta más sencillo advertir qué factores han ido generando el estancamiento al que se hacía alusión al inicio. De un modo similar a un globo, un resultado superavitario en las tres balanzas determina el ingreso de más "aire" e inversamente, el déficit tiende a "desinflarlo".



Bahía Blanca, por muchas circunstancias, presenta una economía "desinflada". Repasando el esquema, se observa que ha perdido mercados y por lo tanto disminuyeron sus exportaciones. Su principal sector generador de ingresos, la actividad agropecuaria, ha reducido sensiblemente su aporte, en tanto que competidores externos han logrado captar una parte cada vez mayor del mercado local. A diferencia de otras ciudades de igual o menor jerarquía pero con el privilegio de ser capitales de provincia, la racionalización del sector público ha sido efectiva, y esto se traduce en una fuerte disminución del gasto público. Cabe notar, en nítido contraste con el municipio, cuyas erogaciones totales han crecido un 43% en el período 1992 -2000². El efecto negativo se ve agravado por el continuo ascenso de la presión tributaria.

En el tercer frente, cabe hacer una diferenciación. En líneas generales, ha existido un freno a la inversión productiva en la mayoría de las empresas locales; a excepción del enorme flujo de inversiones en el Complejo Petroquímico concentrado en los últimos dos años.

El aporte del Polo. Es de gran importancia pero insuficiente para sostener la actividad local y las oportunidades generadas por el transporte y el Puerto son todavía muy incipientes. El sector petroquímico, con su gran actividad, asume cada vez más un rol muy importante como fuente de ingresos en la ciudad. Su aporte es muy significativo, tal como se podrá constatar en uno de los estudios que acompaña la presente edición de IAE, y en la medida en que se despeje la incertidumbre desatada por los conflictos sobre su impacto en el medioambiente, todavía hay posibilidades de que se acreciente en el tiempo. También se visualizan posibilidades de que la actividad portuaria vaya retomando protagonismo como impulsora del desarrollo local, a través de nuevos sectores como la pesca, las reparaciones y aprovisionamiento de buques o el desarrollo de una amplia gama de servicios logísticos si se logra afirmar la prestación de servicios de transporte marítimo en contenedores. Pese a que en los últimos tiempos se han dado pasos muy importantes en esta dirección, aún resta mucho por recorrer para que el Puerto recobre un rol de motor de crecimiento y, tal como lo refleja la situación actual, el Complejo Petroquímico por sí solo no es suficiente como fuente de sustento de la economía. De este modo, la actividad se contrae porque no se ha podido compensar el fuerte efecto negativo derivado del retroceso en otros sectores generadores de ingreso. Entre estos se destaca el sector agropecuario al que cabría agregar el sector público nacional y provincial con una fuerte reducción de partidas presupuestarias.

Los problemas de fondo. Estos son la descapitalización ("capitalismo sin capitalistas") y la crisis en los sectores tradicionales y generadores de actividad económica.

Más allá de la identificación de sectores generadores de actividad económica, el problema del estancamiento económico tiene una causa central y es la desinversión o la falta de inversiones durante un extenso período de tiempo. Sería interesante ensayar una explicación sobre las causas de este resultado pero extendería excesivamente el análisis.

La descapitalización de la economía se manifiesta en distintos frentes: la fuga de depósitos a través de colocaciones en el sistema financiero, la obsolescencia y desgaste de infraestructura pública y privada (instalaciones y equipo de capital), la liquidación de existencias de ganado en los campos de la zona y, de modo menos perceptible pero de muy elevado costo, la pérdida de los recursos humanos más calificados por la falta de oportunidades laborales.

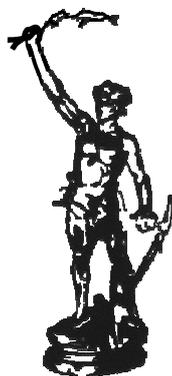
Bahía Blanca debe volver a "imaginar" su futuro. Valga este comentario para advertir sobre la necesidad de enfocar los problemas con una perspectiva de largo plazo. La recesión no es la causa para explicar los problemas locales, sino un factor que pone en

² *Es importante aclarar que de este gasto, tal como puede advertirse en el esquema, el componente expansivo de la actividad económica es la fracción financiada con recursos de otras jurisdicciones -coparticipación-. El resto es en esencia una redistribución de ingresos entre residentes locales, para cuya financiación ha resultado gravitante una "ingeniosa" política de captación de nuevos contribuyentes.*

Hay muchos signos de descapitalización de la economía.

evidencia falencias en la estructura económica y agudiza sus efectos negativos como el estancamiento del crédito, la extinción de empresas y la pérdida de puestos de trabajo. De este modo, y volviendo al interrogante con que se titula esta nota, si la Argentina supera la crisis, cabría esperar reactivación y normalización de la actividad económica, pero de allí al crecimiento sostenido todavía resta mucho por hacer. Consecuentemente, además de esperar una pronta recuperación de la economía en su conjunto, debería replantearse una estrategia de crecimiento a largo plazo, con el objetivo central de estimular la inversión y la exportación en sectores respaldados por claras ventajas competitivas. □

Fundación Bolsa de Comercio de Bahía Blanca



*Los estudios del CREEBBA son patrocinados por la
Fundación Bolsa de Comercio de Bahía Blanca*

Evaluando las posibilidades de una reactivación local

□
¿Están dadas las condiciones para una reactivación fuerte en la ciudad? ¿Cuáles son los principales obstáculos?

□
Existe un sector no muy amplio de la población con posibilidad de aumentar su consumo. El impacto inmediato no sería espectacular.

□
En un escenario de despegue, sería razonable esperar una moderada y progresiva recuperación del gasto en el ámbito local.

Luego de las medidas anunciadas por el nuevo Ministro, las cuales marcan un cambio de rumbo importante con respecto a los lineamientos centrales de la política económica de los últimos años -apertura de la economía, convertibilidad en dólares de la moneda local, autonomía del BCRA -, resulta interesante evaluar el grado de aceptación o rechazo que las mismas han generado sobre los empresarios. En el siguiente informe, a partir de los resultados de un relevamiento en empresas locales, se intenta aportar algunas precisiones en torno a interrogantes, tales como: ¿Existe apoyo a las medidas y proyectos anunciados?, ¿Hay un cambio de expectativas?, ¿Resurge el optimismo?. En un segundo paso, bajo el supuesto que el gobierno logre revertir las expectativas de empresarios y consumidores, se plantea un segundo conjunto de interrogantes referidos a la posibilidad de reactivación de la actividad económica local en el corto plazo. Más concretamente, interesa buscar respuestas a interrogantes tales como: ¿Qué es lo que se puede esperar de aquí en más?, ¿Cómo impactaría en la ciudad?, ¿Están dadas las condiciones para una reactivación fuerte en la ciudad?, ¿Cuales son los principales obstáculos?.

Expectativas de los empresarios locales

Durante la segunda mitad del mes de abril, se realizó una encuesta a directivos de empresas de todos los sectores -industrial, comercial y de servicios -. El objetivo de la consulta consistía en recoger sus impresiones en torno a las primeras medidas adoptadas por el Ministro Cavallo en razón de que las mismas marcaban una nueva orientación en la política económica vigente desde el lanzamiento de la Convertibilidad. Sobre la base de una muestra de 117 directivos, se extrajeron las siguientes conclusiones:

- Pese a la emergencia fiscal, no existe apoyo para nuevas medidas que signifiquen un aumento de la presión fiscal dado que la mayor parte de los encuestados expresó su desacuerdo frente a la implementación del nuevo impuesto a las transferencias financieras
- El aumento del grado de protección de la industria local presenta un mayor apoyo, fundamentalmente entre los empresarios de la industria. Cabe señalar también que esta medida exhibe una mayor dispersión de opiniones dado que también es significativo el porcentaje de empresarios que se opone a la medida por representar un encarecimiento de los costos.

- En líneas generales, las medidas iniciales no fueron suficiente estímulo para revertir el pesimismo reinante en las empresas locales, aunque tampoco debe dejarse de advertir una fracción importante de aquellos que ven el futuro con mayor optimismo. En resumen, con relación a las expectativas en las empresas podría decirse que hubo un cambio en sentido positivo pero insuficiente.
- La modificación del régimen cambiario no tiene mayor aceptación dado que se advierte una clara mayoría que cree que la modificación del tipo de cambio sólo acentuaría los problemas actuales.
- Finalmente, al momento de realizar la encuesta, existía una gran incertidumbre con respecto a la posibilidad de que se modifique el tipo de cambio en el transcurso de un año dado que los resultados alcanzan la máxima dispersión posible repartiéndose en forma equilibrada entre quienes creen que habrá devaluación y aquellos que piensan que se mantendrá la paridad actual. Este último dato es revelador del gran descreimiento reinante en la gente, y del incierto panorama que visualizan los empresarios para el corto plazo.

En definitiva, volviendo a los interrogantes iniciales y en función de los resultados obtenidos podría decirse que no hay apoyo al aumento de la presión impositiva en tanto que sí lo hay al aumento de aranceles, particularmente en la industria, aunque en este caso las opiniones se presentan muy divididas. Si bien pudo haber un cambio positivo en las expectativas, todavía persiste el pesimismo. La flexibilización cambiaria es rechazada y el grado de incertidumbre con respecto al futuro alcanza niveles muy elevados.

Imaginando un proceso de reactivación

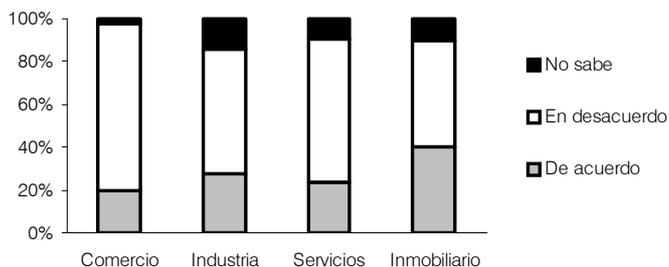
De persistir el cuadro recesivo vigente, sólo cabría esperar que se profundicen los problemas actuales reflejados en la extinción de empresas y el aumento del desempleo. Tras una prolongada recesión con más de 36 meses de duración la situación se ha agravado hasta niveles alarmantes. Parece inminente, para bien o para mal, un punto de inflexión en este proceso. Por tal razón, resulta interesante plantear qué podría pasar si se lograra revertir las expectativas e iniciar un nuevo ciclo expansivo de la economía.

La ansiada reactivación económica se vería reflejada en numerosos cambios, los que a su vez tienden a realimentar el proceso de recuperación de la actividad económica. El impulso inicial vendría dado por una recuperación de la demanda, cimentada en una visión más optimista sobre el futuro y la expansión del crédito. Lentamente, las empresas mejorarían su situación financiera y extenderían facilidades de créditos a sus clientes quienes, por otra parte, estarían más predispuestos a endeudarse. De continuar este proceso, se recompondrían los inventarios, se aprovecharían capacidades de producción ociosas, las propiedades se revalorizarían y se recuperarían las rentas en concepto de alquileres. Esta cadena de efectos positivos se vería coronada por un lento ascenso de los niveles de empleo. En este marco, podría alcanzarse un nuevo equilibrio con un nivel de transacciones comerciales sustancialmente mayor al actual, acompañado de una notoria disminución en las tensiones sociales alimentadas por la desocupación, la marginalidad y la pobreza.

Este proceso no es desconocido y su descripción concuerda con las dos últimas fases expansivas en la ciudad. La primera de ellas tuvo su pico en los años 92 y 93. En aquel tiempo, el factor expansivo fue la estabilidad de precios y un fuerte crecimiento del crédito a partir de niveles muy bajos. La segunda correspondió al período 97-98. Se distingue de la primera en

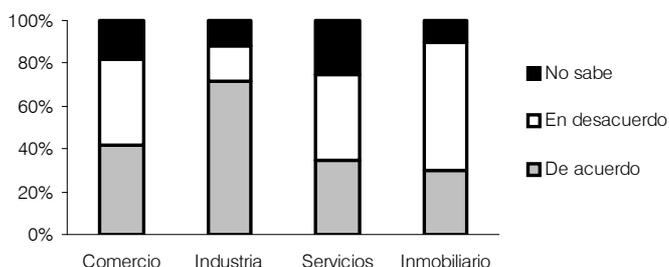
Los gráficos de la página siguiente reflejan los resultados de la encuesta de opinión realizada a 117 directivos de empresas locales de industria, comercio, servicios y sector inmobiliario, durante la segunda quincena del mes de abril.

Impuesto al cheque



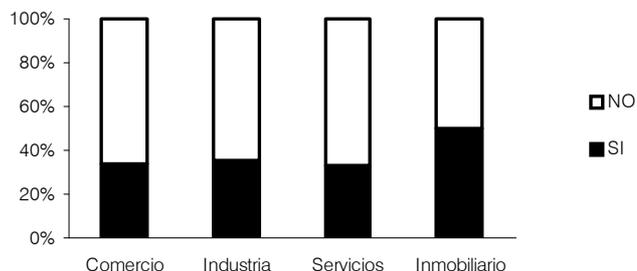
Rechazo generalizado a una mayor presión impositiva

Suba de aranceles a bienes de consumo



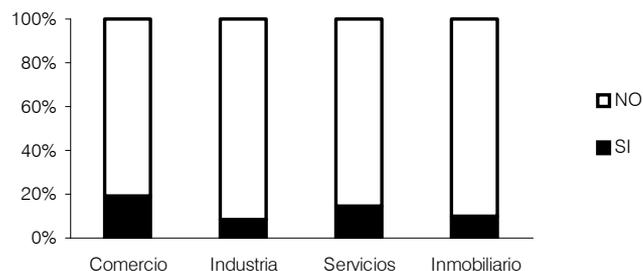
Con excepción de la industria, desacuerdo respecto al aumento de aranceles

Percepción de mayor optimismo



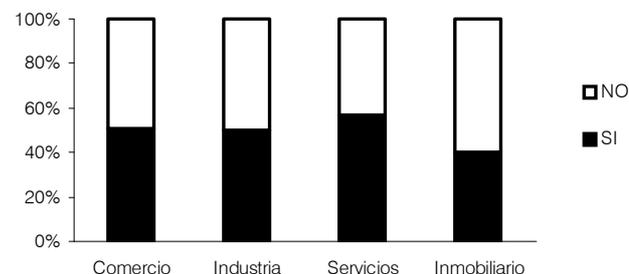
Persiste el pesimismo entre los clientes, según la apreciación de los empresarios

Conveniencia de una devaluación



Clara oposición al abandono de la paridad cambiaria

Opinión sobre si variará el tipo de cambio



Gran incertidumbre con respecto a la política cambiaria en el próximo año

que fue potenciada por el anuncio de un enorme flujo de inversiones en el Complejo Petroquímico. En ambos casos, la economía del país presentaba altas tasas de crecimiento, no inferiores al 7% anual.

Un nuevo ciclo expansivo parece requerir un despegue de la economía en su conjunto. En este caso, el efecto inicial estaría fundamentalmente asociado a un mayor nivel de crédito alentado por mejores expectativas. Tras una prolongada recesión, de modo similar a los primeros años de la década pasada, la postergación de compras podría jugar a favor de una mayor demanda de bienes de consumo durable. No obstante, cabe advertir diferencias con relación a las experiencias anteriores en virtud de las cuales, cabría esperar una menor dinámica de crecimiento del gasto en relación con aquellas situaciones. En esta oportunidad, se parte de un nivel de endeudamiento elevado, con una marcada necesidad de reducir el gasto público y sin perspectivas de grandes ingresos por la vía de la venta de activos o pago de indemnizaciones.

La concreción de compras postergadas podría jugar a favor del despegue.

Ingresos y la reactivación del consumo local

En el corto plazo, el aumento de la actividad económica requiere un cambio en la demanda de los consumidores. En una economía como la de Bahía Blanca, donde la mayor parte de las empresas canalizan sus ventas al mercado doméstico, importa fundamentalmente la capacidad de consumo de la población local. Cabe entonces preguntarse, cuál es la posibilidad de que los consumidores locales reaccionen en el corto plazo, con un aumento del consumo ante la eventualidad de que el gobierno logre revertir las expectativas a través de un programa contundente de medidas económicas. Esta posibilidad depende de las fuentes de financiamiento disponibles, para impulsar un cambio sustancial en el nivel de consumo: por un lado, el ingreso corriente o permanente del grupo familiar a lo que se puede sumar la capacidad y voluntad de tomar nuevos créditos.

La situación de los consumidores presenta matices importantes, por lo que convendría diferenciar grandes segmentos para intentar evaluar la capacidad de reacción del consumo local. En primer lugar, se encuentran las familias sin fuentes de ingreso por la pérdida del empleo del sostén del grupo. En Bahía Blanca, los niveles de pobreza de por sí muy elevados, se han agravado en el transcurso de los últimos tres años y se han reflejado tanto, por los altos niveles de desempleo acompañados de una tendencia al alza, como por la creciente demanda de asistencia del Estado o de organizaciones no gubernamentales. Resulta obvio señalar que este estrato de población presenta un nivel de consumo de subsistencia y aún en el mejor de los escenarios, esta situación no puede verse modificada en el corto plazo.

El segundo segmento, representa a familias con un nivel y composición de gastos de consumo ajustado a ingresos que apenas le permiten cubrir sus necesidades básicas (alimentación, vivienda, indumentaria indispensable, servicios¹, pagos de impuestos y tasas municipales). Estas familias no tienen capacidad de ahorro y en caso de que hayan dispuesto de algún stock previo, es posible que, en razón de su ajustado presupuesto, lo hayan consumido para cubrir algún probable desequilibrio financiero. En líneas generales, más allá de que puedan vislumbrar un mejor marco económico general a mediano y largo plazo, sería razonable esperar que no incrementen su endeudamiento y por lo tanto, su nivel de consumo aún cuando exista un cambio sustancial en la situación económica del país en lo que resta del año.

¹ Agua, electricidad, teléfono y gas.

rentas por la tenencia de inmuebles en alquiler o por la posesión de activos financieros como plazos fijos, títulos o participaciones en fondos comunes de inversión. En este grupo, cabría hacer una diferenciación de casos. Por un lado, se encuentran aquellos que aún contando con un patrimonio importante, no encuentran la forma de generar nuevos ingresos a través de nuevas actividades productivas. Esta incapacidad deviene de la dificultad de generar ingresos a través de actividades productivas en un contexto altamente competitivo; consecuentemente se enfrentan a una progresiva descapitalización. Aún cuando pueda existir una recuperación general, su perspectiva personal seguirá comprometida en tanto y en cuanto, no identifiquen alguna alternativa que les permita desarrollar una actividad competitiva. En el otro extremo, en términos genéricos se encuentra el sector de medianos y altos ingresos. Son los que más han ajustado sus gastos de consumo en términos relativos al ingreso mensual. La incertidumbre y el aumento de posibilidades de perder el empleo, les ha dificultado la evaluación de su nivel regular de ingresos futuros, lo que sumado al alto costo de financiamiento, los habría conducido a evitar incursionar en nuevas deudas destinadas a financiar la compra de bienes durables. Esta categoría de gastos encierra una amplia gama de posibilidades que van desde los artículos para el hogar, un automóvil nuevo hasta el cambio de vivienda. Un cambio positivo en las perspectivas generales del país puede alentarlos a aumentar tanto su gasto corriente de consumo, por ejemplo en alternativas como recreación y esparcimiento, así como a inducirlos a tomar nuevos créditos. La postergación de gastos a lo largo de los últimos dos años obraría a favor en el sentido de que existe una demanda latente de determinados bienes y servicios, entre los que se puede incluir el crédito bancario.

Resulta difícil ilustrar esta descripción en razón de la escasa disposición de datos sobre los ingresos de los hogares. La única información oficial sobre ingresos de las familias consiste en los datos provistos por la Encuesta Permanente de Hogares. Las mediciones de ingresos deben ser interpretadas con cautela en virtud de que podría haber omisiones o montos subdeclarados. Resulta razonable suponer que las cifras consignadas representan en el peor de los casos un "piso" de ingresos. De acuerdo a esta fuente y en función de los últimos resultados disponibles a fines del año pasado, sobre un total de poco menos de 100 mil familias, alrededor del 40% de los hogares tienen un ingreso promedio inferior a los \$500, otra franja representada por el 30% de las familias se ubica en el rango que va hasta mil pesos y el resto, presenta un poder adquisitivo superior. Esta última franja sería una representación aproximada del estrato de consumidores con posibilidad de incrementar significativamente sus niveles de consumo.

² Ver IAE 55, «Oferta de préstamos en Bahía Blanca», pág. 27.

Con relación a la demanda potencial de crédito, de acuerdo a un análisis anterior², podría formularse un cálculo preliminar sobre sus posibilidades de crecimiento. De acuerdo a la distribución del ingreso, el requisito de ingreso establecido por las líneas de crédito bancario es accesible a 28 mil personas, las cuales representan apenas un 20% de la población que percibe ingresos. Esta a su vez se subdivide en dos categorías en las que el ingreso promedio mensual ronda los mil y dos mil pesos. Este ingreso máximo les habilita la solicitud de préstamos cuyo monto variará de acuerdo al plazo, siendo el mismo creciente a medida que se extiende el tiempo hasta su cancelación. Suponiendo un plazo de diez años, los montos promedios solicitados en cada una de las categorías sería del orden de los 22 mil y 48 mil pesos para préstamos hipotecarios. Si se trata de préstamos personales, las cifras son de menor magnitud, variando en un amplio rango y con una mayor concentración en el intervalo de 5 a 10 mil pesos. Para arribar a una idea de magnitud de expansión del crédito hipotecario, no se cuenta con muchos parámetros para aproximar el número de nuevas solicitudes si mejora la economía general. Por ejemplo, cabría pensar que las operaciones de crédito hipotecario guardan una relación estrecha con el número de permisos de nuevas viviendas y la adquisición de autos nuevos. El último año se registraron poco menos de 300 permisos, lejos del pico máximo de casi 500 alcanzado en 1994. De modo similar, las patentes de automóviles del último año, 3.500 nuevos expedientes, se encuentran muy por debajo de los niveles máximos cercanos a los 4.500. En ambos casos, se vislumbra un espacio considerable para el repunte de estas

operaciones y que consecuentemente se verían reflejadas en un mayor nivel de crédito en los bancos. A modo de simple referencia y sin pretensiones de formular ningún pronóstico, bajo la hipótesis de que el 5% del mercado potencial demandase nuevos préstamos, en un lapso razonable representaría unas 1400 carpetas nuevas tanto para préstamos hipotecarios como personales. Bajo las condiciones arriba descritas, podrían sumarse créditos por una cifra cercana a los \$ 60 millones. De este monto, se quebraría el prolongado estancamiento en el nivel del crédito bancario total en la ciudad del orden de los \$ 350 millones, aún cuando la adición neta al gasto local representará una fracción menor por cuanto una parte compensará las amortizaciones y cancelaciones de préstamos ya existentes.

Comentario final

En definitiva, la reactivación de la demanda debería llegar a través de un mayor consumo financiado con endeudamiento y alentado por mejores expectativas. Esta posibilidad, en el corto plazo se limita al estrato de consumidores con ingresos medios y altos, y que por formación o ubicación tienen posibilidades de crecimiento personal. Este último grupo está en condiciones de recomponer rápidamente su consumo principalmente a través del crédito bancario en tanto que los restantes, advertirán la mejora en su situación personal, principalmente en la medida que se recupere el nivel de empleo. De estas dos variables, crédito y empleo, depende la reactivación de la actividad comercial.

Finalmente, cabe subrayar que la reactivación significaría una normalización de la actividad comercial pero no debe ser confundido con el proceso de crecimiento. Esta meta es más ambiciosa. Implica una expansión sostenida en el nivel de ingreso de una región, sus condiciones necesarias son la inversión y el aumento de las exportaciones regionales. Ninguno de estos resultados está asegurado por el proceso antes descrito, caracterizado como "reactivación" y cuyo principal impulsor es la demanda interna o local. □

El mayor consumo de los estratos de ingresos medios y altos es fundamental para reactivar la demanda.

Emergencia fiscal y aumento en la presión impositiva

□
La serie de medidas impulsadas por el Ministro de Economía, Domingo Cavallo, apuntan básicamente a mejorar la competitividad y a cerrar la brecha fiscal.

□
Por el lado de la reducción de costos empresariales y del apuntalamiento de la competitividad, se recurrió a la modificación de aranceles externos.

□
Para intentar equilibrar las cuentas fiscales y cumplir con las metas anuales pactadas con el FMI, se dispuso una serie de reformas impositivas y un recorte del gasto.

La actual situación económica se caracteriza fundamentalmente por un delicado problema de crecimiento, basado en las deficiencias de competitividad de sectores claves, un deterioro generalizado en las expectativas y un importante desequilibrio en las cuentas fiscales.

Los objetivos planteados por el Ministro de Economía, Domingo Cavallo, apuntan en esencia a mejorar las condiciones de competitividad, corregir el desequilibrio en la estructura de precios relativos (atraso cambiario) mediante una devaluación real que no afecte la paridad cambiaria y cerrar la brecha fiscal.

La consecución de las metas planteadas resulta indispensable para sentar las bases de la recuperación y posterior crecimiento de la economía argentina y el cumplimiento de los compromisos con el Fondo Monetario Internacional, que aleje la posible situación de *default* y que garantice fondos necesarios, en el marco del denominado “blindaje financiero”.

En la última carta de intención con el FMI se mantienen los aspectos negociados en diciembre último y se corrigen las metas trimestrales (no anuales) de déficit y gasto, debido a los desvíos del primer trimestre de 2001. La nueva meta de déficit tiene implícita una recuperación del orden del 6,5% en el último trimestre para que el crecimiento anual sea del 2% y esto genere un el repunte requerido en la recaudación.

Las principales medidas impulsadas por Cavallo para atacar los problemas económicos básicos y cumplir con las metas comprometidas con los organismos financieros internacionales pueden sintetizarse de la siguiente manera:

□ □ Devaluación arancelaria, esto es, mejora en los precios relativos de los bienes transables respecto de los no transables, a través suba de aranceles a la importación de bienes finales e incremento de reintegros y subsidios a la exportación. El objetivo es reducir costos y apuntalar la competitividad.

□ □ Reforma impositiva basada en la modificación de la estructura de alícuotas, deducciones y compensaciones de los principales tributos (IVA y Ganancias). Introducción del impuesto a las transacciones financieras. Propuestas de reformas tributarias en el ámbito de los gobiernos provinciales, principalmente tendientes a la

simplificación de la administración tributaria. Medidas para controlar y reducir la evasión (obligación de bancarizar las operaciones superiores a 1.000 pesos e intensificación de controles cruzados).

□ □ Recorte del nivel de gasto público, hasta el momento fijado en 900 millones de pesos, en las áreas de funcionamiento del aparato político y seguridad social.

□ □ Programas de competitividad específicos para sectores claves (textiles, indumentaria, calzado, etc.), basados en eliminación de aportes patronales y otros tipos de ventajas especiales.

En el presente informe, se describen y analizan las medidas relacionadas con las reformas arancelarias e impositivas, por representar la parte sustancial del nuevo programa económico.

Aranceles

Basado en el diagnóstico de que la economía argentina tiene un problema de crecimiento, básicamente explicado por problemas de competitividad basados en los elevados costos internos que encarecen las mercaderías argentinas en el exterior y, paralelamente, en altos costos de adquisición de bienes de capital extranjeros, el Ministro Cavallo intenta mejorar los precios relativos de los bienes transables respecto de los no transables mediante una modificación en la estructura arancelaria vigente.

En primer término se dispuso la reducción a 0% de los aranceles a las importaciones de bienes de capital extra-zona (fuera del ámbito del Mercosur), mediante la Resolución N° 8/2001. En un principio, la medida incluía a los bienes de informática y telecomunicaciones pero, como consecuencia de los conflictos generados con Brasil, se dio marcha atrás a la medida inicial, excluyendo estos sectores. Los países más beneficiados por la reducción de los aranceles a los bienes de capital serán los integrantes del Nafta y los de la Unión Europea, que concentran la mayoría de las importaciones argentinas de este tipo de bienes.

En segundo lugar se estableció un aumento en los aranceles extra-Mercosur que gravan a las importaciones de bienes de consumo final, fijando el nivel en 35%, el máximo permitido por la Organización Mundial del Comercio. Existe otro grupo de productos para los que se permite que el arancel extra-zona fluctúe entre el 20% y el 26,6%, entre los que pueden citarse trozos y despojos de carne, preparaciones específicas de legumbres y hortalizas y productos de perfumería, entre otros.

La reforma arancelaria se resume en un incremento de los derechos de importación para los bienes de consumo y una reducción para los de capital.

Impuesto al Valor Agregado

La reforma introducida por Cavallo sigue en línea con la idea de generalización iniciada en el último paquete impositivo establecido durante la gestión de José Luis Machinea. En aquella oportunidad fueron anuladas las exenciones que anteriormente beneficiaban a talonarios de cheques, billetes de transporte público, servicios de bolsas de comercio, pases de títulos y transporte de pasajeros y medicina prepaga, entre otros. En esta última modificación, se extiende el gravamen a actividades anteriormente exentas, se incrementa la alícuota para algunos sectores que tributaban con una tasa inferior al 21%, y se reduce de 21% a 10,5% la correspondiente a otras actividades específicas.

La generalización del IVA impide tratamientos discriminatorios y distorsiones por créditos fiscales no recuperables.

Cabe mencionar que, pese al avance hacia la generalización resultante de la remoción de exenciones, persisten tratamientos discriminatorios en virtud de la mencionada aplicación de alícuotas diferenciales. Esta situación acarrea costos por el hecho de introducir dificultades de control y posibilidades de evasión, además de la creación de distorsiones por créditos fiscales no recuperables.

En nuestro país la forma de este tributo es de IVA consumo con lo cual las decisiones de inversión para la actividad productiva no deberían verse alteradas por el mismo. En líneas generales, el funcionamiento del impuesto hace que cuando el productor compra los insumos necesarios para su actividad paga el importe de IVA que corresponde a la aplicación de una alícuota del 21% sobre sus compras. En contrapartida, cuando el empresario vende sus productos cobra a sus clientes el IVA, que también corresponde a la aplicación del 21% sobre las ventas. La comparación entre el monto que paga el empresario al realizar sus compras de insumos (crédito fiscal) y lo que cobra al vender sus productos (débito fiscal) da el resultado para el contribuyente que puede ser la tenencia de un saldo a favor (pagó más de lo que recuperó) o en contra.

A continuación se detallan las principales modificaciones introducidas y se exponen los efectos económicos concernientes a cada actividad afectada.

Precio de tapa de diarios y revistas. Según lo dispuesto por el Decreto 493/2001, los ingresos por la venta de diarios, revistas y publicaciones periódicas son gravados con una alícuota del 21%. Hasta el momento, esta actividad se encontraba exenta del pago de IVA. Sigue en vigencia, hasta el 31 de diciembre de 2001, la posibilidad de imputar el 50% de crédito fiscal originado en la compra de papel como pago a cuenta del impuesto a las ganancias. Esta disposición tenía razón de ser en el hecho de encontrarse la actividad exenta de IVA, con lo cual, no existía la posibilidad de descargar el crédito fiscal generado en la compra de insumos. Al eliminarse la exención, el crédito fiscal por la compra de insumos se computa en el mismo impuesto.

En forma complementaria el decreto dispone que los medios gráficos pequeños, según su encuadramiento en la Ley 24.467 de pymes, tributarán el 50% de la alícuota general, es decir, un 10,5%.

El impacto final de la modificación dependerá de las posibilidades que tengan las empresas del sector de trasladar, o bien absorber, la mayor carga impositiva. En el primer caso, dadas las características del bien en cuestión, podría plantearse un escenario con reducción en la demanda, lo que redundaría en una disminución de los ingresos por ventas de las empresas. En la segunda alternativa podrían presentarse pérdidas de rentabilidad que dificultarían el desempeño o plantearían dudas acerca de la continuidad de algunas empresas en la actividad.

Entradas a espectáculos. Antes de la última reforma introducida por Cavallo todos los espectáculos y reuniones de carácter artístico, científico, cultural, teatral, musical, deportivo, cinematográfico, etc. se hallaban eximidas del pago de IVA. Luego, según el Decreto 493/2001, estas exenciones fueron removidas y, finalmente, una última disposición introducida en el Decreto 496/2001 exceptuó a los espectáculos de carácter teatral. En definitiva, a partir de las modificaciones, todos los espectáculos pagan 21%, mientras que los teatrales permanecen exentos, en virtud de la ley 24.800, conocida como Ley Nacional del Teatro, que dispone que la actividad teatral es objeto de la promoción y apoyo del estado nacional y que la política tributaria no debiera obstaculizar el desarrollo de la actividad teatral sino propiciarla y favorecerla en todas sus formas. En el caso particular del cine, los propietarios podrán computar a cuenta del IVA la totalidad del impuesto especial que pagan las entradas desde 1985.

La actividad teatral permanece exenta como forma de promoción y apoyo a la cultura.

Alquiler de inmuebles destinados a actividades comerciales, industriales y de servicios. Según la legislación anterior sólo estaban alcanzadas las locaciones de inmuebles para conferencias, reuniones, fiestas y similares. A partir de ahora se adicionan los alquileres de inmuebles destinados a actividades comerciales, industriales y de servicios, siempre que el valor del alquiler por unidad y locatario sea superior a 1.500 pesos mensuales. De todos modos, estos valores de referencia pueden ser susceptibles de modificaciones sucesivas. De hecho, el Ministerio de Economía había fijado en principio un piso de 1.000 pesos pero luego éste fue elevado para atender a la situación de los monotributistas, que no pueden deducir el IVA.

En los últimos decretos dados a conocer (615 y 616/2001) se dispuso la exención de las locaciones de inmuebles destinados a explotaciones agropecuarias. El fundamento de esta última modificación está dado por aquellos casos donde el propietario participa con la tierra y un socio aporta la inversión para producir. Como este tipo de operaciones se efectiviza a través de contratos de arrendamiento, se encontraban alcanzadas por un IVA al 21%. Otro ejemplo de características similares se da cuando el propietario del ganado alquila la tierras para pasturas. Si bien las ganancias de estas operaciones se distribuyen en forma proporcional entre el dueño de la tierra y el que aporta el ganado, en la práctica son un contrato de arrendamiento.

El tratamiento diferenciado entre los alquileres para uso habitacional y los relacionados con actividades económicas plantea una distorsión en cuanto a la forma de consumo de la vivienda y también dentro de la actividad locativa misma. En el caso de la reforma planteada se establecen disposiciones que favorecen el uso habitacional y van en detrimento de la explotación económica de los alquileres. Más allá que la diferenciación tenga razón de ser por cuestiones de regresividad del impuesto (traslado de la carga a familias inquilinas), es preciso tener presente que el cambio de precios relativos que involucra la medida trae aparejado un costo de eficiencia.

Televisión por cable. El servicio de televisión por cable se encontraba anteriormente gravado con una alícuota diferencial del 13%. A partir de la última reforma introducida por Cavallo, la tasa aplicable pasa al 21%.

La principal observación que aquí cabe se refiere al traslado de la mayor carga hacia los consumidores finales dadas las características del mercado, en particular en el ámbito local. En Bahía Blanca el servicio de televisión por cable es provisto sólo por tres empresas que pueden actuar de modo colusivo, por lo que podrían ponerse fácilmente de acuerdo en la política de precios a seguir frente al incremento del impuesto. Esto significa, desde la perspectiva de los consumidores que, en caso de que las empresas decidieran trasladar parte del aumento al precio del servicio, no tendrían alternativas de sustitución para escapar de la mayor carga. Por otro lado puede decirse que la televisión por cable integra la canasta de consumo de una proporción importante de la población y que actualmente el mismo no es considerado un bien suntuario, por lo que es difícil pensar en un cese total de su consumo ante la traslación del derecho. En síntesis, siempre habrá una parte del aumento que no será soportado por las empresas y sí por el ciudadano común.

Compra e importación de bienes de capital. La reforma introduce, como forma de alcanzar objetivos de mejora en la competitividad, reducción de costos y reactivación, una alícuota diferencial del 10,5% a la venta de bienes de capital para todas las posiciones arancelarias con tasa cero. Esta diferenciación elimina la neutralidad del impuesto, dado que los productores siguen pagando el 21% al momento de realizar sus compras de insumos, mientras que cuando venden la producción sólo agregan al precio original el 10.5%. Esto hace que las empresas no puedan recuperar la totalidad de sus pagos de IVA, generándose una

Las locaciones de inmuebles destinados a explotaciones agropecuarias quedan exceptuados del IVA por aspectos específicos de la actividad.

La alícuota diferencial del 10,5% a la compra de bienes de capital se justifica en la búsqueda de una mayor competitividad, a partir de la reducción de costos.

constante acumulación de saldos a favor del contribuyente que se, si bien pueden compensarse con otros impuestos nacionales, con frecuencia no se efectivizan rápidamente, convirtiéndose en un préstamo gratuito hacia el sector público.

La medida prevé idéntico tratamiento para bienes de telecomunicaciones e informática asimilables a bienes de capital, camionetas camiones, maquinaria agrícola, tractores, carrocerías, remolques y semirremolques, vehículos especiales y otros vehículos como ómnibus.

Medicina prepaga. En principio se formularon propuestas tendientes a elevar de 10,5% a 21% la alícuota impositiva; no obstante éstas no llegaron a concretarse, de manera que el Decreto 493/2001 confirmó la tasa vigente. Posteriormente, en el ámbito del Ministerio de Economía se discutió la posibilidad de eliminar el gravamen a este sector, aunque hasta el momento el cambio no se llevó a cabo.

Gravar la prestación de servicios médicos privados y eximir a los públicos, contradice la filosofía del IVA que establece cargas de acuerdo con un criterio objetivo.

Con referencia al caso puntual de la medicina prepaga, puede cuestionarse la bondad de gravar la prestación de salud por parte de empresas privadas y de excluirla del pago cuando es provista por prestadores públicos. Esta posición contradice la "filosofía" del IVA, que establece cargas o exenciones de acuerdo con un criterio objetivo (por la naturaleza del bien), y no subjetivo (por la naturaleza del sujeto que suministra el bien). Con las disposiciones en vigencia se origina una variación de precios relativos entre la salud ofrecida por el sector privado (gravada) y la salud proporcionada por el sector público (no gravada). En ese marco son esperables ajustes que, en definitiva, dependen de las posibilidades de las empresas prestatarias para trasladar el impuesto a los consumidores y, a la vez, de las chances de estos últimos para evitar el pago del nuevo impuesto o, al menos, de no incrementar su gasto en salud, mediante la contratación de planes inferiores en calidad o cobertura o el traslado hacia la atención pública. A estas cuestiones se agrega la distorsión respecto del agente que contrata el servicio médico, ya que, de tratarse de una obra social, el servicio permanece exento.

Impuesto a las ganancias

La modificación que atañe al impuesto a las ganancias se centra en el gravamen de los rendimientos por venta de acciones. Hasta el momento, los ingresos provenientes de este tipo de operación se encontraban exentos. A partir de las últimas disposiciones, queda gravada la venta de acciones de empresas que no coticen en Bolsa.

Además del objetivo recaudatorio, la medida intenta controlar las operaciones especulativas ya que se grava con una alícuota del 35% a aquellas ventas en las que se transfieren acciones de menos de un año de posesión. En cambio, los tendedores que venden acciones mantenidas por más de un año en sus carteras tributan con una tasa progresiva que tiene como tope un 15%.

Se intenta, por otra parte, introducir un incentivo para que las firmas ingresen a cotizar en Bolsa. Este objetivo es de dudosa consecución, debido a que, dada la estructura de las pymes, sus reducidos márgenes de rentabilidad y la delicada coyuntura actual, puede resultarles dificultoso adecuarse a las normas requeridas para el ingreso al ámbito bursátil.

En líneas generales, la modificación es cuestionable desde el punto de vista de la eficiencia y de la equidad. En el primero de los casos, introduce distorsiones con respecto a la forma de organización y financiamiento de las empresas. El segundo criterio hace referencia al tratamiento diferencial que pueden tener dos empresas idénticas por el hecho de cotizar o no en Bolsa.

Impuesto a las transacciones financieras

La ley 25.413, denominada de Competitividad, establece un impuesto a aplicar sobre los créditos y débitos en cuenta corriente bancaria y faculta al Poder Ejecutivo Nacional a fijar la correspondiente alícuota, con un máximo del 0,6%.

Inicialmente se dispuso una tasa del 0,25% y además se estableció la obligatoriedad del uso de cheque para compras por valores superiores a los mil pesos, monto que antes de la reforma estaba fijado en 1.500 pesos. Luego, la alícuota se elevó a 0,4% y se autorizó a tomar el 0,15% adicional a cuenta del pago de IVA, Ganancias o Renta presunta en forma indistinta. Dicho aumento no se extendió a empresas promovidas ni monotributistas que, debido a la imposibilidad de descargar créditos fiscales, quedaron con una alícuota del 0,25% para créditos y débitos en cuenta corriente.

Quedaron exceptuados los movimientos financieros en concepto de sueldos, jubilaciones, pensiones, préstamos bancarios, compra y venta de títulos públicos y sumas originadas por el propio impuesto, entre los más destacados. Asimismo, fueron excluidas algunas cuentas, como consecuencia de la actividad especial de su titular, o bien éstas quedaron en algunos casos sujetas a una alícuota reducida del 0,075%.

La razón del impuesto puede justificarse teniendo en cuenta el actual contexto de crisis y la necesidad de un rápido incremento en la recaudación. No obstante, no debe perderse de vista que se trata de un impuesto distorsivo porque altera las decisiones de uso de distintas formas de pago y de uso de dinero. Afecta a consumidores y productores en su elección respecto al medio de pago a utilizar (efectivo o cheque), y en el caso particular de las empresas se modifican sus costos administrativos y de financiamiento. El hecho de que exista un límite máximo para las transacciones en efectivo elimina la posibilidad, en teoría, de eludir el impuesto.

El impuesto a las transacciones financieras se justifica por una mera cuestión recaudatoria, en el actual contexto de crisis. No obstante, no hay que perder de vista de que se trata de un gravamen distorsivo.

Nueva propuesta del Ministro

Entre las propuestas que se discutieron durante las últimas semanas se encuentra la iniciativa de canjear el Impuesto sobre los Ingresos Brutos por una disminución del IVA en tres puntos y la creación de un impuesto a las ventas que grave sólo el producto terminado. Si bien se trata de una alternativa aún muy preliminar, y sobre la que no existen mayores detalles, puede intentarse un ejercicio de análisis para contar con elementos de juicio ante su eventual concreción.

En primer lugar, debe tenerse presente que al analizar una sustitución de impuestos es menester suponer que la misma va a producir la misma recaudación, de lo contrario se estarían omitiendo los efectos que una diferencia en la recaudación ocasionaría en la economía. En segundo término, es necesario evaluar, tanto las ventajas y dificultades del impuesto que se intenta eliminar, como aquellas inherentes a los posibles sustitutos.

Impuesto a los Ingresos Brutos. Es un impuesto a las transacciones que alcanza a todas las etapas del proceso productivo (multifásico) y tiene carácter acumulativo. Como consecuencia, el gravamen ingresa al precio de venta de cada una de las etapas, provocando una imposición múltiple (se gravan conceptos ya gravados) conocida como "efecto cascada". Este mecanismo distorsiona las elecciones con respecto a la forma de organización de las empresas, favoreciendo la integración vertical, no por motivos de eficiencia económica, sino por cuestiones vinculadas al sistema tributario. En otras palabras, si una empresa concentra

Es posible realizar un análisis muy preliminar de la propuesta de sustitución del impuesto a los Ingresos Brutos por una reducción del IVA y la creación de un gravamen a las ventas minoristas.

las actividades de producción, distribución mayorista y comercialización minorista, evita transacciones entre etapas, con lo cual paga menos impuestos.

A pesar de los mencionados inconvenientes, el impuesto presenta algunas ventajas como por ejemplo el hecho de utilizar una alícuota baja debido a la amplitud de la base sobre la cual recae.

Sustitución por un impuesto a las ventas minoristas. En este caso se elimina el problema del efecto cascada que se produce en el impuesto a los Ingresos Brutos, ya que el impuesto a las ventas minoristas grava sólo a la etapa final del proceso productivo. No obstante, surgen otros inconvenientes. El primero se refiere a que, para lograr una misma recaudación, es preciso fijar una alícuota mayor porque la base imponible en el caso del impuesto a las ventas minoristas es inferior. El segundo tiene que ver con las dificultades de control que existen en la etapa minorista, como consecuencia de la gran cantidad de agentes y la falta de incentivos por parte de los compradores para exigir la factura correspondiente, lo que abre una importante vía de evasión fiscal, especialmente en contextos de recesión y alta presión impositiva como el actual. Por último, no hay precisiones acerca del alcance definitivo del impuesto minorista, es decir, si alcanzaría únicamente a los bienes de consumo final o también a los bienes de capital o productos intermedios. De aplicarse esta última opción, se generaría un impacto diferente sobre el sector productivo dado que el impuesto afectaría sus costos.

Reducción en la alícuota del Impuesto al Valor Agregado. El IVA, a pesar de ser un impuesto multifásico, se instrumenta a través de un sistema de créditos y débitos que hace que en cada etapa se grave sólo el valor agregado, pudiendo distinguir en cada una qué parte del precio es impuesto. Resulta superior a los impuestos sobre los Ingresos Brutos y sobre las ventas minoristas desde el punto de vista de la eficiencia y la equidad. Además, la posibilidad de aplicar control cruzado entre las distintas etapas de producción acota las vías de evasión fiscal. Con respecto al tratamiento de las exportaciones, el IVA también es superior porque al eximir las del pago, el precio del producto en el exterior responde sólo a cuestiones de costos, mientras que en el caso de ingresos brutos incluye el impuesto, restando de ese modo competitividad a los productos argentinos. □

El IVA permite identificar, en cada etapa, qué porcentaje del precio final corresponde al impuesto.

Nota: el presente informe fue realizado en base a información publicada en el Boletín Oficial hasta el día 11 de mayo de 2001.

La pesca artesanal en la ría de Bahía Blanca

El período 1978/1981 fue la época de auge de la pesca artesanal en la ría de Bahía Blanca.

Actualmente el sector atraviesa una profunda crisis por la escasez del recurso pesquero.

Las causas de la escasez del recurso son los cambios en la ría y la pesca fuera del estuario.

El siguiente informe presenta un análisis preliminar de la situación y potencial productivo de la pesca artesanal, prosiguiendo con la serie de estudios relacionados con las posibilidades de crecimiento generadas desde el ámbito portuario.

Al referirse a esta actividad en relación a la economía de nuestra región, hay sin duda puntos de contacto con el sector pesquero de altura, sobre todo en lo que respecta a la infraestructura del puerto local y a la falta de definiciones claras en la política pesquera a nivel nacional y provincial. Pero esta actividad tiene además sus cuestiones particulares que merecen ser focalizadas aisladamente, y actualmente, existen algunos problemas que la alejan de su importante potencial.

El punto de partida para el análisis es el reconocimiento de que el sector está inmerso en una profunda crisis. Las capturas han caído enormemente respecto a fines de la década de 1970, la flota se ha deteriorado, numerosos puestos de trabajo se han perdido desde hace algunos años y los ingresos provenientes de esta actividad han disminuído. Por lo tanto, la pregunta fundamental es similar a aquella planteada en los estudios iniciales sobre pesca de altura: ¿qué factores influyeron en este decaimiento de la actividad de pesca artesanal?

El objetivo del presente estudio es caracterizar el sector pesquero artesanal local, sus principales problemas y las diferentes alternativas de solución para que la actividad siga siendo generadora de trabajo e ingresos, retomando la importancia de otras épocas.

¿Qué se entiende por pesca artesanal?

Según el Consejo Federal Pesquero, la actividad pesquera artesanal marítima se define como: "toda actividad de captura y extracción de productos de mar, peces, moluscos, crustáceos, algas, que se ejerza en forma personal, directa y habitual por pescadores". Las condiciones para que se desarrolle son las siguientes:

- □ Dentro de las 12 millas.
- □ Por medio de técnicas simples de extracción con intervención directa de los pescadores.
- □ Mediante la utilización de redes playeras, agalleras, fijas, tramallos, trampas y artes de anzuelo, todas operadas desde la costa y con o sin el apoyo de embarcaciones menores¹.
- □ Desde embarcaciones menores utilizando anzuelos, señuelos de cualquier tipo o trampas.
- □ Extracción manual de moluscos y/o crustáceos en la zona intermareal.

¹ Se consideran embarcaciones menores a todos aquellos botes o barcos cuya eslora no supera los 10 metros.

Aunque la flota local tenga un permiso para operar hasta las 12 millas, no necesariamente todas las lanchas pueden ir hasta esa distancia. Esto depende de la autorización de PNA.

De acuerdo a las reglamentaciones vigentes, la ría es considerada zona de aguas interiores, delimitada por una línea de base que simula la continuación de la costa desde Punta Pehuen-Có hasta Punta Laberinto. A partir de este límite, las primeras 12 millas náuticas son de jurisdicción provincial. Por lo tanto, para pescar dentro de la ría y fuera de ella hasta las 12 millas, se necesita permiso de pesca de la Provincia de Buenos Aires. De las 12 a las 200 millas la jurisdicción es nacional, y el permiso para operar en esta zona es otorgado por la Dirección Nacional de Pesca y Acuicultura.

Una vez obtenido el permiso de pesca correspondiente, Prefectura Naval Argentina autoriza a las embarcaciones a salir hasta determinada distancia. Por lo tanto, aunque la flota local tenga un permiso para operar hasta las 12 millas, no necesariamente todas las lanchas pueden ir hasta esa distancia. Esto depende fundamentalmente de la autonomía y del estado de la embarcación. Actualmente, ninguna embarcación de pesca artesanal radicada en Bahía Blanca puede salir de la línea de base que delimita las aguas interiores de la ría. Inclusive dentro de la ría, según el tipo de embarcación, pueden llegar hasta determinados lugares.

Caracterización del sector pesquero artesanal local

El sector pesquero artesanal involucra a numerosas familias dedicadas a las actividades de extracción, comercialización y procesamiento. Aproximadamente 130 pescadores integran la Cámara de Pescadores de la Ría de Bahía Blanca, una asociación de reciente formación.

La cantidad de hogares relacionados con la pesca ha disminuido. Algunos solamente se relacionan temporariamente con la actividad, dada la escasez del recurso. Cuando no es temporada, se dedican a otros trabajos. Este es el primer indicio de la caída en la actividad. Tiempo atrás, los resultados de la temporada alta permitían a los pescadores subsistir en la temporada baja, mientras que ahora una gran parte de ellos necesitan otra fuente de ingreso.

Las artes de pesca usualmente usadas dentro de la ría son: tapadura de canal, vuelo por costa, red de enmalle, red de fondeo y red de pescadilla. La pesca con redes de arrastre no

Cuadro 1

TOTAL DE EMBARCACIONES REGISTRADAS		128		
Según puerto de desembarco				
Ingeniero White			97	
Puerto Rosales			31	
Composición de la flota según eslora		ING. WHITE	ROSALES	TOTAL
Más de 12 metros		14	2	16
Entre 10 y 12 metros		13	0	13
Entre 7 y 10 metros		22	11	33
Menor a 7 metros		46	18	64
Sin datos		2	0	2

Fuente: Delegación de Pesca de B. Blanca - Subsecretaría de Pesca de la Provincia de Bs. As.

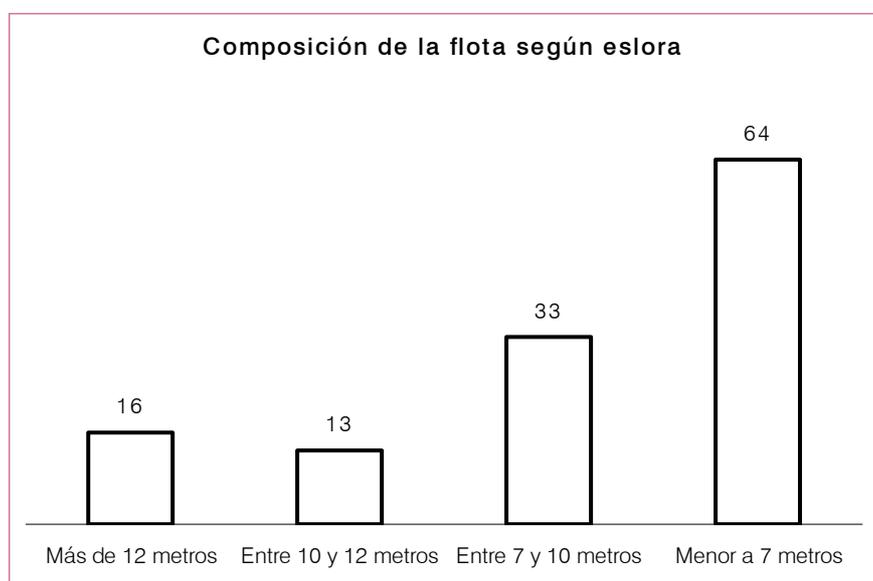
está permitida dentro de la ría ni hasta las 3 millas. Sin embargo, como se explicará más adelante, cuando se declaró la Emergencia Pesquera en la Ría de Bahía Blanca la Subsecretaría de Pesca de la Provincia de Buenos Aires autorizó a algunas embarcaciones a realizarla.

En los registros de la Delegación Bahía Blanca de la Subsecretaría de Pesca de la Provincia de Buenos Aires se encuentran registradas 128 embarcaciones dedicadas a la pesca artesanal, que se pueden clasificar según se expone en el Cuadro 1.

La primera observación que se puede hacer a esta composición hace foco en la gran cantidad de canoas de menos de 7 metros de eslora -algunas con remos y otras con motores fuera de borda- en relación a las lanchas amarillas de tipo comercial.

Por otro lado, se observa claramente que la flota radicada en Ing. White es mayor tanto en número como en tamaño con respecto a la establecida en Puerto Rosales. Esto da cuenta de la importante tradición pesquera que ha perdurado a través de las generaciones en Ing. White.

Existe una gran cantidad de canoas de menos de 7 metros de eslora en relación a las lanchas amarillas de tipo comercial.



Fuente: Delegación de Pesca de Bahía Blanca, Subsecretaría de Pesca de la Provincia de Buenos Aires.

Situación actual del sector

Todos los actores involucrados en la pesca artesanal están de acuerdo en dos cuestiones importantes. La primera es que la actividad está atravesando una crisis profunda, y en segundo lugar que el problema principal es la escasez de recurso pesquero dentro de la ría.

Para tener una idea de cuánto ha disminuido el volumen de pesca artesanal y el flujo de ingresos proveniente de ella hay que remontarse al período 1978/1981, la época de mayor auge de esta actividad en el puerto local². Pescadores de esa época aseguran que el total de extracciones era una ínfima parte del recurso existente en la ría.

El techo a las capturas estaba determinado por la cantidad y capacidad de las embarcaciones. Existían en ese momento más de 50 lanchas amarillas, de eslora por encima de los 12 metros, que pescaban, según la época del año, camarón y langostino, lenguado, corvina, pescadilla, gatuzo y pejerrey, entre otras especies.

² En esta época también fue el auge de la pesca de altura (ver IAE 50: "El potencial pesquero"), con lo cual se puede afirmar que Bahía Blanca era un puerto con un perfil pesquero muy importante.

La imposibilidad de acceder a registros estadísticos de la pesca durante la época mencionada no impide realizar una primera aproximación a la disminución operada en la actividad del sector. A partir de consultas a distintas personas que se han desempeñado en la actividad, se puede arribar a una primera idea de magnitud: con 50 embarcaciones trabajando 5 días a la semana y con una producción del orden de los 40 cajones diarios cada una (algunas traían como mínimo 150), y teniendo en cuenta que en cada cajón se almacenan entre 25 y 40 kg. de pescado, se obtiene un total mensual de entre mil a 6 mil toneladas de pescado. Suponiendo que se trabajen solamente 10 meses por año (los 2 restantes, en la temporada baja, se utilizan para reparaciones), esto arrojaría un volumen de producción anual de pescados y mariscos con un nivel no inferior a las 10 mil toneladas. Se puede observar que este cálculo, altamente conservador, supera en más de 10 veces el volumen anual promedio de los últimos 3 años.

En cuanto al flujo de ingresos, de acuerdo a los registros oficiales del volumen actual de capturas y los precios que actualmente pagan las plantas procesadoras al pescador, se estima un valor de producción de aproximadamente 450 mil pesos para el último año. Si se calcula un promedio para los últimos tres años, el valor rondaría el medio millón de pesos. Esta cifra resulta sensiblemente inferior a la que registraría la actividad a principios del '80, dado que si se estima el valor de la producción de esos años a los precios actuales, este resultaría por encima de los 7 millones de pesos.

Esta estimación resulta muy superior si en lugar de considerar los precios al pescador se realiza el cálculo con los precios de venta al público en supermercados y pescaderías. El valor de la producción de la época de auge se aproximaría a los 60 millones de pesos. Nótese la magnitud del valor agregado del procesamiento y comercialización (ver Cuadro2).

Cuadro 2

Volumen de pesca	
Período	Tn
Promedio 1998/2000	750
Estimación 1978/1981	10000
Valor de la producción (precios al productor)	
Período	Millones U\$S
Promedio 1998/2000	0,55
Estimación 1978/1981	7,25
Valor de la producción (precios al consumidor)	
Período	Millones U\$S
Promedio 1998/2000	4,3
Estimación 1978/1981	58

Fuente: SENASA, Delegación Ing. White y consultas a pescadores.

La falta de pesca en la ría tiene diferentes causas. Por un lado, el camarón y el langostino tienen ciclos naturales, es decir, pueden pasar varios años de escasez y luego vienen períodos de bonanza. De acuerdo a los pescadores consultados, esto ha sucedido muchas veces en la historia pesquera de la ría, inclusive ha habido períodos de hasta ocho años de falta de crustáceos.

Con respecto a los peces, las opiniones están divididas. Algunas se vuelcan hacia cómo cambiaron las condiciones de la ría desde la época de mayor auge hasta nuestros días. Según esta postura, los continuos dragados y la contaminación por el vertido de desechos de todo tipo en las aguas del estuario habrían perjudicado el alimento de los peces, con lo cual el volumen que ingresa en la ría es menor, dado que la cantidad es insuficiente.

Otros puntos de vista aseguran que la causa principal de la escasez es el mal manejo que se está haciendo fuera del estuario, dado que la presión sobre el recurso aumentó y provocó que ingresara a la ría un volumen menor. Cuando, a mediados de la década de 1980, la flota artesanal marplatense se reconvierte a costeros cercanos y lejanos y comienzan a pescar más al sur, allí comienza a declinar la pesca en la ría. En esa zona de pesca (Claromecó, Monte Hermoso) se produce el desove de muchas especies, lo que impactó sobre la evolución del recurso.

Estas opiniones se refuerzan con investigaciones efectuadas en el ámbito local. En estudios realizados en la Universidad Nacional del Sur³, se afirma que a partir de 1982, el decrecimiento en el volumen total de pescadilla ha sido constante. Sin embargo, el esfuerzo pesquero aplicado se mantuvo relativamente estable, con lo cual la Captura por Unidad de Esfuerzo ha mostrado una tendencia decreciente. Según la autora de estos estudios, la causa de estos cambios podría ser la mayor presión pesquera que está sufriendo esta especie tanto dentro de la Zona Común de Pesca Argentino-Uruguaya como en la zona sur.

Otro dato interesante para ilustrar la crisis del sector se puede obtener poniendo el foco en las plantas procesadoras. En la época de mayor auge de la pesca en el puerto local, la mayoría de los pescadores estaban nucleados en la Cooperativa Pesquera Whitense, la mayor concentradora y procesadora de pescado. En esta estructura estaban integradas la extracción, el procesamiento y la comercialización. La caída de la actividad la llevó a la quiebra, siendo adquirida por una firma privada, que tiempo después puso nuevamente las instalaciones en venta. Existían además dos frigoríficos dedicados exclusivamente al procesamiento y comercialización de pescado: Frigorífico Galván y Enfrípez. Estas plantas ya no existen en la actualidad. Hoy en día funcionan dos procesadoras en Ing. White, las que han reducido fuertemente la utilización de su capacidad instalada. Para solucionar esta carencia, las empresas adquieren materia prima en otros puertos, como pueden ser Mar del Plata, Puerto Madryn y San Antonio.

La crisis continuó profundizándose, por lo que el año pasado se promulgó la Ley 12.481 de Emergencia Pesquera de la Ría de Bahía Blanca. Como primera medida, se eximió del pago del permiso de pesca a los pescadores. Además, en su reglamentación, esta norma autoriza realizar una prueba piloto efectuando pesca de arrastre de fondo, pero regulada por una serie de condiciones:

- ▣ Se autorizó la captura del lenguado y de las especies acompañantes.
- ▣ Se estableció un cupo de doce lanchas de menos de 14,90 metros de eslora y potencia hasta 180 HP y 10 canoas de menos de 7 metros de eslora y potencia hasta 45 HP.
- ▣ La prueba piloto duraría un año y sería monitoreada por personal profesional de la Subsecretaría de Actividades Pesqueras del Ministerio de Producción.
- ▣ Se establecieron zonas para esta prueba: al norte de la boya 27 podrían operar exclusivamente las canoas, y al sur podrán operar lanchas y canoas.

Estas medidas les ha permitido a los pescadores alivianar la crítica situación en la que se encuentran, pero sin dudas el interrogante principal es qué sucederá cuando finalice el plazo para esta prueba piloto.

³ López Cazorla, A. (1997): *Análisis de la evolución de las capturas de pescadilla durante el período 1991-1995; y*
López Cazorla, A. (2000): *Estructura de edad de la población de pescadilla en el área de Bahía Blanca.*

Camino alternativo de solución

Desde hace algunos años, la paulatina agudización de la crisis del sector pesquero artesanal derivó en un problema de rentabilidad para las unidades económicas. Cuando los márgenes obtenidos son buenos, los resultados de una temporada permiten, en épocas de baja producción, acondicionar las embarcaciones y eventualmente realizar mejoras en ellas.

La baja rentabilidad impidió que los pescadores se reconvirtieran por sí solos.

Pero la escasa rentabilidad obtenida en estos tiempos no permitió que los pescadores se reconvirtieran por sí solos. Entonces, las lanchas no se mantienen como debieran y se deterioran. Esto les anula la posibilidad de que puedan elegir lugares de pesca más alejados, ya que Prefectura Naval Argentina no las autoriza a salir más allá de determinado millaje. Se constituye así un círculo vicioso que en el mediano plazo hace peligrar la continuidad de la actividad.

Según los mismos pescadores, los lugares donde más se concentra la pesca requieren un esfuerzo extra, tanto en combustible como en tiempo. Tal es el caso de Riacho Azul, frente a las costas del partido de Patagones. Por eso sería aconsejable profundizar el análisis de la posibilidad de reconversión de la flota. Esto permitiría acceder con menores costos a los lugares donde haya más pesca. De ese modo, se podría competir con las lanchas radicadas en otros lugares (por ejemplo Mar del Plata), se reactivaría la industria local de procesamiento y también la industria naval.

En el Primer Encuentro Nacional sobre Políticas para la Pesca Costera, desarrollado en Mar del Plata en junio del año pasado, se observó, como tendencia general de los últimos años, un reemplazo de unidades antiguas por otras más modernas con mayor eslora, potencia y capacidad de bodega, habiéndose incorporado hacia finales del '80 y principios del '90 varias unidades. Como se puede advertir, la reconversión de la flota es hacia donde indefectiblemente se tiende. Cuando el pescador no obtiene ingresos suficientes para cubrir sus costos, finalmente se verá obligado a dejar la actividad, vendiendo su embarcación con el correspondiente permiso de pesca. Un adquirente lo compra y transfiere el permiso a otra embarcación más nueva dando de baja a la lancha vieja. Frente a esta alternativa, también cabría pensar en otra posibilidad consistente en planificar el proceso de reconversión, el cual debería proveerle al pescador alternativas rentables de explotación y líneas de financiamiento para materializarlas.

En el orden local existe una propuesta para la construcción de un muelle en Riacho Azul.

Otra de las recomendaciones del encuentro mencionado fue establecer zonas exclusivas para desarrollar la pesca artesanal y de pequeña escala atendiendo a distintos parámetros específicos según la región y el tipo de pesquería. Para viabilizar estas actividades es indispensable contar con infraestructura adecuada. En el orden local, existe una propuesta en esta dirección consistente en la construcción de un muelle en Riacho Azul, al sur de la desembocadura del Río Colorado. Las salidas hasta este punto son autorizadas por Prefectura únicamente en formación de convoy (entre 3 y 5 embarcaciones). De ser factible, la concreción del proyecto permitiría acceder a una zona de pesca con buenos rendimientos ahorrando costos operativos, ya que las embarcaciones atracarían en el muelle y podrían permanecer más tiempo en la zona sin tener que regresar a Ing. White a reabastecerse y descargar mercadería. Por estas razones, resulta recomendable evaluar la propuesta a través de un estudio de factibilidad.

Comentarios finales

Por lo expuesto, se podría decir que la actividad pesquera artesanal en la ría local ha cambiado. Las capturas han disminuido sensiblemente, así como la utilización de la capacidad instalada de las firmas procesadoras. La caída en los ingresos generados por el sector se tradujo en dos

consecuencias principales: deterioro del nivel de vida y dificultades para el mantenimiento de la flota y las artes de pesca.

Las causas de estos cambios no deben encontrarse en un único hecho, ni atribuir las únicamente a agentes externos a la comunidad pesquera local. Evidentemente, el problema que aqueja al sector es complicado y tiene múltiples facetas. Lo cierto es que se produjo una gran brecha entre el desempeño del sector en la época de mayor actividad (1978/1981) y la actualidad.

Sin duda, y como punto de partida para iniciar un proceso de recuperación, es vital encarar un estudio integral del recurso para poder desarrollar una pesca sustentable. Pero además es fundamental reconocer las debilidades actuales de la flota y actuar sobre ellas.

Si el recurso no entra en la ría, para mantener el volumen de pesca y los puestos de trabajo, no queda otra alternativa que ir a buscarlo a las zonas de mayor concentración. Esto implica un aumento en el esfuerzo particular de cada pescador: mayores distancias acarrearán mayores costos en tiempo y dinero. Por eso, la reconversión de la flota menor hacia embarcaciones costeras de mayor capacidad y con posibilidades de acceder a zonas fuera del estuario se convierte en una posibilidad concreta para que resurja el perfil pesquero de nuestro puerto. La gran cantidad de embarcaciones de menos de 10 metros de eslora se traduce en bajos rendimientos y menores ingresos.

Todavía quedan muchos puntos a analizar, como por ejemplo, el costo total de la embarcación, el destino de las lanchas antiguas y el financiamiento para los pescadores. Este último punto es clave, ya que en las condiciones actuales las lanchas amarillas tienen poca capacidad de generar ingresos en poco tiempo.

En pos de encontrar una solución a los problemas del sector habría que distinguir, como pilares fundamentales, las medidas destinadas a aumentar la rentabilidad de las explotaciones y las tendientes a ocupar mano de obra en las comunidades costeras. Todas ellas deberían estar orientadas a recuperar el perfil pesquero que nuestro puerto tenía a principios de la década del ochenta. □

La reconversión de la flota menor hacia embarcaciones costeras de mayor capacidad y con posibilidades de acceder a zonas fuera del estuario se convierte en una posibilidad concreta para que resurja el perfil pesquero del puerto.

El aporte de las empresas del polo a la economía local

□
La culminación y puesta en marcha de gran parte de las obras de ampliación y construcción de nuevas plantas industriales en el polo petroquímico replantea el interrogante sobre su aporte a la economía local.

□
Si bien menores en comparación a las inversiones realizadas, las magnitudes que anualmente se vuelcan a la economía de Bahía Blanca representan cifras importantes para la dimensión de la misma.

□
En momentos en que la actividad del sector es cuestionada por su innegable impacto ambiental, el presente informe aporta nuevos elementos para abordar el tema desde una perspectiva más amplia.

Hacia finales del año pasado y principios del corriente, se produjo la puesta en marcha de los proyectos de expansión efectuados en las empresas del polo petroquímico de Bahía Blanca, como así también de los nuevos emprendimientos vinculados a este sector.

Las inversiones efectuadas en los distintos proyectos alcanzaron los \$ 2.500 millones, y al momento de producirse los anuncios de las mismas, hacia mediados de la década del noventa, generaron una gran expectativa entre los distintos sectores productivos de la ciudad, a causa de los posibles beneficios económicos que podrían representar estas inversiones en la economía local.

¹ Ver IAE 35 «El aporte del Polo Petroquímico a la economía local», IAE 36 «El aporte del Polo Petroquímico a la economía local. 2^{da} Parte», IAE 38 «Las ventas al exterior del Polo Petroquímico».

El informe que aquí se presenta, continúa la línea de estudios anteriores presentados en IAE¹, e intenta cuantificar, a partir de la estructura de costos del nuevo esquema productivo, el aporte que las empresas del polo petroquímico vuelcan en la ciudad de manera directa.

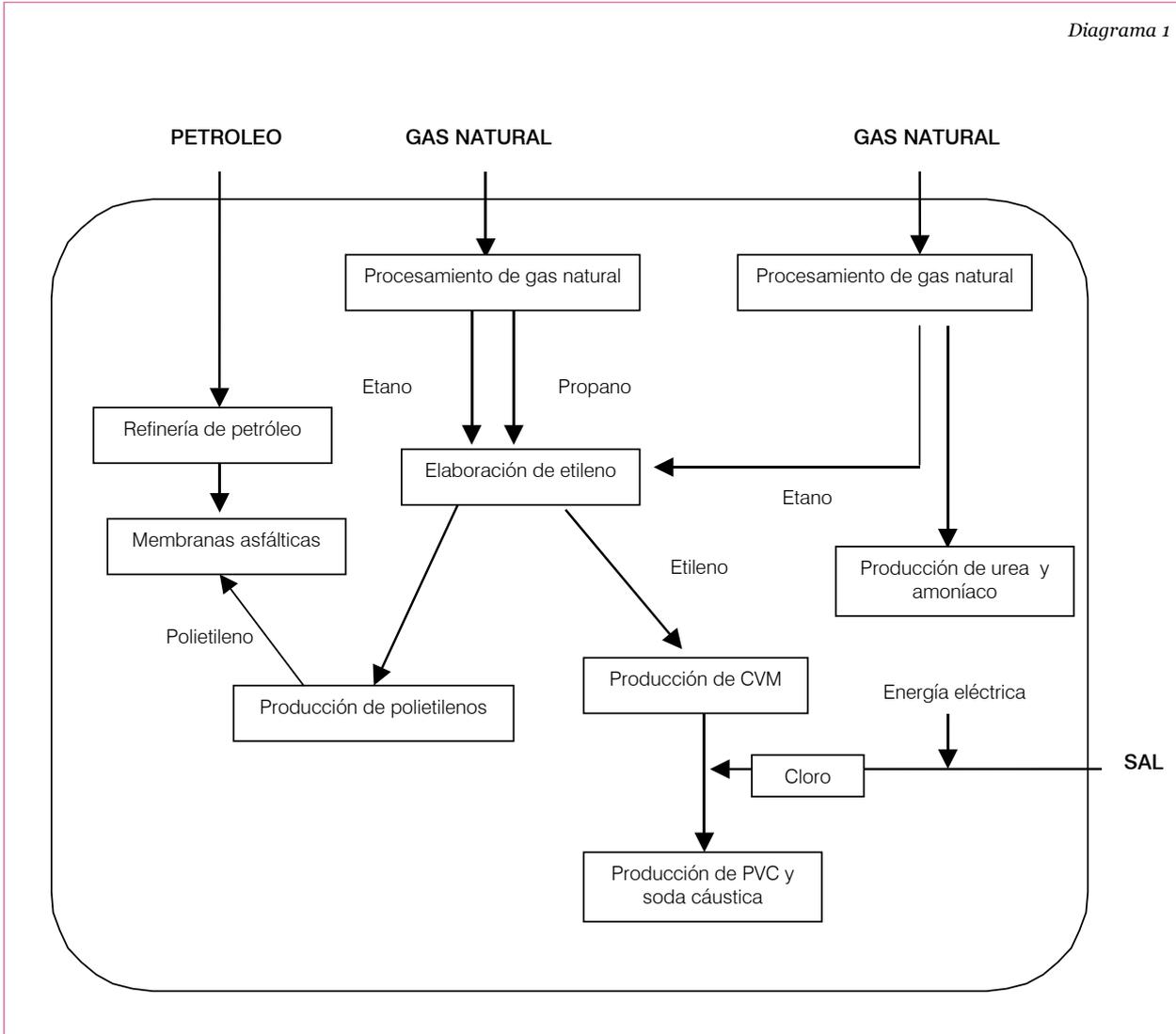
Si bien debido a razones tecnológicas la actividad petroquímica se caracteriza por utilizar instalaciones complejas y emplear dotaciones reducidas de personal, las magnitudes involucradas en las contrataciones de servicios con empresas locales así como los montos globales por retribuciones al personal, representan cifras importantes para la dimensión de la economía bahiense.

Esquema productivo luego de las inversiones

El actual esquema productivo del polo petroquímico local no difiere en términos cualitativos del que ya se ha presentado en estudios anteriores de esta revista. Es decir, la característica destacada del proceso continúa siendo que el bien final de cada unidad de producción se emplea como materia prima del proceso de elaboración de la unidad de producción siguiente (ver Diagrama 1).

El proceso se compone de una variada gama de etapas productivas, que comienzan con el aprovechamiento del gas natural. El primer eslabón de esta estructura se denomina Industria

Diagrama 1



Petrolera, la cual luego de las inversiones para ampliación realizadas en empresas existentes como así también la radicación de nuevas plantas, y que ascendieron a más de \$ 240 millones, aumentó su capacidad de producción en aproximadamente 150%, pasando de 1 millón de toneladas/año en el año 1997 a más de 2,5 millones de toneladas en el año 2001. Dentro de este segmento se engloban tanto las actividades de procesamiento de gas natural como así también la destilación de petróleo, elaborándose, entre otros, etano, que sirve como principal insumo para el eslabón siguiente del ciclo productivo, gas licuado de petróleo y naftas.

La segunda etapa del encadenamiento se denomina Industria Petroquímica, la cual a su vez se subdivide en básica, intermedia y final. Al igual que lo ocurrido en el primer eslabón de la cadena productiva, las inversiones efectuadas en esta etapa estuvieron destinadas tanto a la ampliación de la capacidad productiva como así también la instalación de nuevas plantas. Para el caso de la primera subdivisión, las inversiones elevaron la capacidad de producción de 245 mil toneladas/año a aproximadamente 1,4 millones de toneladas/año; lo cual representa un incremento de más del 450% en la capacidad instalada. Este sustancial incremento se produce por la puesta en marcha del proyecto destinado a la producción de amoníaco como así también por la expansión en la capacidad de producción de etileno. En el caso de la industria petroquímica Intermedia, la capacidad máxima de producción de cloruro de vinilo (VCM) ha aumentado de 150 mil toneladas a 210 mil, lo que representa un incremento del 40%.

En lo que respecta a la última subdivisión dentro de esta etapa, puede decirse que es la que, junto a la industria petroquímica básica, presenta la expansión más importante, ya que pasó de una capacidad de 330 mil toneladas a una producción máxima de casi 2 millones de toneladas. El sustancial crecimiento viene dado principalmente por la puesta en marcha de una planta de fertilizantes que produce casi 1,1 millones de toneladas de urea por año, a lo que se suma la expansión de las plantas productoras de polietilenos y PVC.

Finalmente, la última etapa de transformación que se desarrolla dentro del polo petroquímico local esta relacionada con la Industria Química, la cual también ha visto modificada su capacidad de producción de modo de poder abastecer el incremento en la demanda a partir de las subas en las demás producciones mencionadas anteriormente. Así, en el año 2000 este segmento presenta una capacidad de producción de aproximadamente 184 mil toneladas anuales de cloro y soda cáustica, lo cual significa una expansión de 104 mil toneladas con respecto al volumen máximo de producción disponible hacia mediados de la década del noventa. El Cuadro 1 presenta un resumen de las modificaciones en la capacidad de producción presentadas anteriormente, como así también un detalle de los diferentes productos generados en cada una de las etapas de producción.

Inversiones en el Polo Petroquímico

Cuadro 1

Capacidad de las plantas en toneladas por año

SEGMENTO		Producto	Antes de inversiones	Después de inversiones
Industria Petrolera		Gasolina Natural	103.000	313.000
		Etano	330.000	830.000
		GLP	595.600	1.214.500
		Naftas	504.000	630.000
		Gas-oil - Kerosene	648.000	810.000
		Fuel-oil - Asfalto	224.000	280.000
Industria Petroquímica	Básica	Etileno	245.000	675.000
		Amoniaco Puro		575.000
	Intermedia	VCM	160.000	210.000
	Final	Polietileno	250.000	630.000
		PVC	79.000	220.000
Industria Química		Urea	-	1.075.000
		Cloro	90.000	163.000
		Soda Cáustica	100.000	184.000

La estructura de costos

Aclaraciones con respecto a la metodología

Como ya se ha mencionado, estudios anteriores publicados en IAE mostraron una primera cuantificación del aporte del polo petroquímico a la economía local. En aquella oportunidad, el estudio se concentró en el aporte de las actividades de procesamiento de gas natural,

elaboración de etileno, producción de polietileno, PVC y soda cáustica. Los resultados indicaban que del valor total de producción, medido a través del monto de ventas, aproximadamente un 13,2% correspondía a desembolsos que se volcaban a la economía local entre insumos y valor agregado, agrupando este último las retribuciones al trabajo y al capital. En valores absolutos, este porcentaje se traduce en un aporte de más de \$70 millones.

A diferencia de aquel, en el presente informe se intenta cuantificar el aporte a la economía de todas las etapas que integran el proceso productivo. Para ello se elaboró, a partir de memorias y balances, como así también consultas a las propias empresas, una estructura aproximada de los costos de producción de cada empresa, para conocer de esta manera, el monto aproximado de los mismos destinados a la economía local.

De acuerdo a consultas realizadas a directivos de las empresas involucradas, si bien es cierto que el proceso de inversiones ha culminado recientemente y muchos de los proyectos se encuentran aún en etapas de puesta en marcha, las erogaciones en concepto de costos operativos al momento de funcionamiento a pleno no presentarían grandes modificaciones en relación a la estructura actual.

Una cuestión especial se planteó al intentar estimar la estructura de costos de aquellas unidades de producción que poseen parte de sus instalaciones otros sitios del país. La solución adoptada en este caso pasó por considerar a las unidades locales como si fueran centros de costos independientes de la unidad mayor, para de esta manera poder captar de manera más confiable la magnitud de los desembolsos efectuados localmente.

Cabe aclarar que por no poder contar con la información de una de las empresas, las estimaciones corresponden al conjunto de empresas petroquímicas, excluyendo la producción de úrea y amoníaco. Pese a esta limitación, los resultados igual constituyen una referencia útil por cuanto establecen un valor mínimo del aporte del complejo petroquímico al que aún le restaría agregar los valores correspondientes al caso citado. En modo particular para aquellos ítems cuyo destino es la economía local esta dificultad es resuelta en parte, por una vía indirecta a través del uso de fuentes de información secundaria referidas a las actividades de la empresa y el uso de otros parámetros del sector.

Según consultas realizadas a directivos de las empresas as las erogaciones en concepto de costos operativos al momento de funcionamiento a pleno no presentarían grandes modificaciones en relación a la estructura actual.

Resultados

De acuerdo a la metodología propuesta, los costos de producción asignables a las plantas localizadas en Bahía Blanca rondarían los \$1.100 millones, sin contabilizar, como se mencionara, los costos de la planta productora de amoníaco y úrea. La mayor parte de este monto, aproximadamente \$950 millones, se destina a gastos en insumos. La diferencia entre ambos corresponde al valor agregado que se origina en los procesos de producción desarrollados en el ámbito local. Este último componente de los costos se subdivide a su vez, en retribuciones al trabajo y retribución al capital, el cual está compuesto básicamente por las amortizaciones e impuestos.

Una vez descripta la composición de los costos locales de producción, el próximo paso consiste en analizar cada componente con el fin de identificar las erogaciones destinadas a la economía local.

Dentro del componente insumos, uno de los rubros que reviste mayor importancia para la economía local es el que engloba las remuneraciones por servicios. El mismo, sin incluir la

planta de fertilizantes, asciende a aproximadamente \$53 millones, y en él están incluidas diversas actividades tales como servicios de seguridad y vigilancia, de transporte de empleados, comedor, etc., como así también los servicios de mantenimiento industrial. De este total, unos \$40 millones corresponderían a servicios contratados con empresas de Bahía Blanca y su zona de influencia. Este componente de los gastos genera gran interés en el corto y mediano plazo, ya que en él están comprendidas la realización de obras de mantenimiento cuyo monto anual oscila en torno al 4% del capital invertido, y que podrían llegar a ser desarrolladas por empresas locales.

La característica ya mencionada de ser capital-intensivas genera, que las retribuciones al factor trabajo en este tipo de industrias no presenten magnitudes relativas de importancia. Los montos involucrados en este concepto, sin embargo, representan cifras importantes para la dimensión de la economía bahiense. Así, el total de remuneraciones pagadas por todas las empresas del complejo petroquímico durante el año 2000 ascienden a casi \$75 millones, de los cuales se estima que alrededor de \$50 millones se vuelcan a la economía local. Como punto de referencia, se puede considerar el gasto en personal de la Municipalidad de Bahía Blanca el cual asciende a \$30 millones anuales.

En cuanto al personal ocupado en forma directa por estas plantas, el mismo asciende a aproximadamente 1.400 personas. Un dato de suma importancia se puede inferir a partir del conocimiento de una relación manejada en el ámbito de este tipo de industrias, la cual indica que por cada trabajador empleado en forma directa, se contratan externamente entre 7 y 8 personas para la prestación de algún tipo de servicios. De acuerdo a esto parámetro, se podría formular una primera aproximación al impacto del sector sobre el empleo local. De esta forma, los puestos de trabajo relacionados en forma directa e indirecta con la actividad petroquímica involucraría a más de 10 mil personas, lo que representaría cerca del 10% del empleo existente en la ciudad.

Desde el punto de vista cualitativo del empleo, se observa que los salarios promedio para las diferentes categorías son relativamente elevados con respecto al promedio de las remuneraciones en las demás actividades de la economía local. Así, el sueldo neto promedio para un operario con 5 años de experiencia es de aproximadamente \$1.200 mensuales. En lo

Cuadro 2

Aporte a la economía local		
En millones de U\$S		
	Total estimado	Destino economía local
Costo de Producción (1)(2)	1.000	125
Materia prima e insumos	950	70
Valor agregado	150	55
Remuneración al trabajo(3)	75	55
Remuneración al capital(4)	75	s/d

(1) Asignado a las instalaciones locales

(2) No incluye los insumos y amortizaciones de la planta productora de úrea y amoníaco

(3) Incluye estimación de los gastos en personal de la planta productora de úrea y amoníaco

(4) Amortizaciones e impuestos

Fuente: elaboración propia en base a consultas a empresas locales, Memorias y Balances.

referido a la composición se observa una alta participación de profesionales y técnicos, la mayoría de ellos formados en ámbitos académicos locales.

Con respecto al otro componente de los costos, el otro rubro que queda por dimensionar es el referido a las retribuciones al capital, y que incluye entre otros, las amortizaciones e impuestos. Como se mencionara, dada la característica tecnológica citada anteriormente, las amortizaciones del capital poseen una gran incidencia dentro en la estructura de costos del complejo. Este componente de la estructura de costos es valor agregado destinado a la remuneración del capital y por lo tanto, no tiene mayor repercusión sobre la economía local dado que corresponde a residentes no locales.

Dentro del concepto remuneración al capital, se engloban impuestos de carácter nacional, provincial y municipal. Debe mencionarse aquí, que parte de las nuevas inversiones se vieron favorecidas por la implementación de planes de promoción de radicación de industrias, tanto provinciales como municipales, los cuales contemplan, entre otras cosas, la exención en el pago de algunos impuestos y tasas. Dado que las cifras están referidas al año 2000, este último rubro no contempla la denominada «tasa ambiental», que según estimaciones significaría un costo adicional para el conjunto de empresas de aproximadamente \$1,5 millones anuales, a lo que debería agregarse, un desembolso extraordinario por parte de todas las empresas de \$1 millón.

Comentarios finales

De acuerdo a las estimaciones realizadas a partir de la información suministrada y proveniente de memorias y balances, el aporte de la actividad del complejo petroquímico no descendería de los U\$S 125 millones por año. El impacto sería aún mayor por cuanto esta cifra no incluye las erogaciones en concepto de servicios contratados por la planta de úrea y amoníaco como así también un importe adicional en concepto de tasas municipales.

El aporte de la actividad del complejo petroquímico no descendería de los U\$S 125 millones por año.

Este importe tal vez parezca menor cuando se lo compara con los montos involucrados en las inversiones o con el costo de producción anual estimado pero reviste suma importancia en términos absolutos para la actividad económica local. Cabe notar finalmente que la importancia del Complejo Petroquímico, excede el monto de erogaciones vertidas, existiendo otros factores que deben ser considerados y entre los que se destacan:

- ▣ La regularidad y previsibilidad que representan las empresas del polo petroquímico en términos de contratos con proveedores, como así también con el personal empleado.
- ▣ El impacto directo e indirecto que generan en el empleo local.
- ▣ La generación de puestos de trabajo de altos niveles de calificación.
- ▣ El potencial de crecimiento a través de nuevas inversiones, ya sea por las inversiones destinadas a acrecentar la capacidad de producción y el nivel de competitividad de las plantas existentes, como así también por brindar mejores oportunidades para la construcción de nuevas instalaciones.

En momentos en que la actividad del sector ha sido cuestionada por su innegable impacto ambiental, el objetivo de este trabajo ha consistido en aportar nuevos elementos que permiten abordar el impacto del Complejo Petroquímico desde una perspectiva más amplia, intentado incorporar al planteo una cuantificación de su aporte a la economía de la ciudad. □



El Centro Regional de Estudios de Bahía Blanca, CREEBBA, es un organismo de investigación privado, independiente, apolítico y sin fines de lucro. Su actividad está orientada por el espíritu crítico, el trabajo reflexivo, el rigor analítico y metodológico y la independencia de todo interés particular inmediato. Nació en el ámbito de la Fundación Bolsa de Comercio de Bahía Blanca y, posteriormente, un importante grupo de empresas e instituciones se sumaron a esta iniciativa y, a través de su aporte al sostenimiento del Centro, se constituyeron en patrocinantes del CREEBBA. Desde el inicio de sus tareas, esta casa de estudios mantiene un estrecho vínculo con instituciones y centros de investigaciones de todo el país.

Indicadores de Actividad Económica es una publicación bimestral elaborada por el equipo de investigación del CREEBBA, que se distribuye en modo principal entre las empresas más importantes de la ciudad, centros de estudios económicos nacionales e internacionales y medios de difusión, para facilitar el acceso de la comunidad a los resultados obtenidos. Indicadores de Actividad Económica monitorea, a través de diversos indicadores cualitativos y cuantitativos, el desenvolvimiento de la economía local. Además contiene estudios especiales y una serie de estadísticas de índole nacional que proporcionan un completo marco de análisis. De esta manera, se consolida como instrumento de consulta y apoyo a los empresarios frente a los problemas más relevantes.



Fundación Bolsa de Comercio de Bahía Blanca



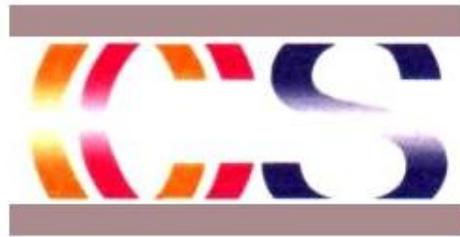
PUERTO DE BAHIA BLANCA

AV. DR. MARIO M. GUIDO S/N - (8103) INGENIERO WHITE - BAHIA BLANCA - ARGENTINA
TEL/FAX: (0291) 457-3213 / 457-3215 / 457-3246 / 457-3247 - e-mail: cgpbb@bblanca.com.ar



Años de la

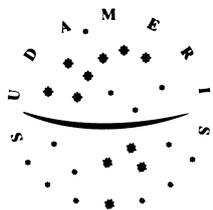
empresa social de los propios consumidores



CAMARA DE COMERCIO DEL SUR

Av. Colón 2 Bahía Blanca

Tel: (0291) 459-6100



**BANCO
SUDAMERIS
ARGENTINA**

G R U P O I N T E S A

Un banco en quien confiar sus negocios

Chiclana 326
Tel: (0291) 456-4582
Bahía Blanca

**FERROXPRESO
PAMPEANO**



El ferrocarril del agro argentino

Avda. Córdoba 320 - Piso 4°
Tel: (011) 4510-7900
(1054) Capital Federal

Brickman 2200 - C.C. 683
Tel: (0291) 456-4054
(8000) Bahía Blanca

CENTRO REGIONAL DE ESTUDIOS ECONOMICOS BAHIA BLANCA-ARGENTINA



IAE DIGITAL

En la web, síntesis de los estudios especiales, informes de coyuntura y series estadísticas publicados bimestralmente en Indicadores de Actividad Económica.



REPORTES IPC Y EMI

Seguimiento del costo de vida y de la producción industrial en Bahía Blanca, a través de los indicadores Índice de Precios al Consumidor, Costo de la Canasta Familiar y Estimador Mensual Industrial, presentados en informes de difusión mensual.



BANCO DE DATOS

Modernos sistema de registro, almacenamiento, rastreo y recuperación de datos útiles para el análisis económico. Diseño de bases. Series estadísticas completas a disposición del público.



CREEBBA ON LINE

Servicio gratuito de información vía e-mail: una forma fácil de acceder a las novedades sobre trabajos de investigación, actualizaciones del website, publicaciones y eventos de interés.



INFORMES DE COYUNTURA

Monitoreo permanente de la industria, el comercio, el sector servicios y el mercado inmobiliario y de la construcción en Bahía Blanca, presentado en boletines de difusión periódica.



SOPORTE INFORMATICO

Desarrollo de softwares de asistencia específicos para el óptimo manejo de información y el cálculo de indicadores de actividad.



ASESORAMIENTO PROFESIONAL

Agil servicio de orientación y suministro de material específico al público interesado. Atención de dudas y consultas en forma personal o vía correo electrónico.



ACTUALIDAD EN SINTESIS

Próximamente, servicio de noticias vía e-mail, sobre temas económicos de interés local.



JORNADAS DE DIFUSION

Ciclos de conferencias, encuentros, seminarios y cursos de actualización sobre temas económicos y trabajos de investigación desarrollados por el Centro.



Una gama de
servicios
permanente
para la mejor
comprensión de
la economía de
Bahía Blanca y su
región

Acérquese al CREEBBA,
Alvarado 280 (8000) Bahía Blanca
Telefax: (0291) 455-1870 líneas rot.
e-mail: info@creebba.org.ar
website: www.creebba.org.ar

Índice de precios al consumidor y costo de la canasta familiar

Dos nuevos descensos acusó el índice de precios local durante marzo y abril. Las variaciones respectivas fueron del -0,1% y -0,2%. Estas caídas se produjeron a pesar de las reformas arancelarias y de la presión de factores estacionales, lo que da cuenta de la persistente recesión económica.

Panorama general

De acuerdo a la medición del CREEBBA, los precios al consumidor declinaron 0,1% y 0,2%, respectivamente, durante los meses de marzo y abril. En relación a iguales períodos de 2000, las variaciones fueron del -1% y -1,5%. Luego de la prolongada tendencia negativa de los precios era esperable alguna recuperación, en especial durante marzo, bien por el impacto de las nuevas medidas arancelarias, bien por la incidencia de factores estacionales o, por qué no, merced a alguna recuperación en el nivel de actividad. Sin embargo, lejos de producirse una recuperación, se registraron nuevas mermas.

Con referencia a la estimación del INDEC para el área de la Capital Federal y el Gran Buenos Aires, en marzo se informó un índice superior en 0,1% al correspondiente al mes de febrero, aunque 1% más bajo que calculado en igual mes del año anterior. En abril, el resultado fue del 0,7%, el más alto desde enero de 2000 (0,8%). Esto da cuenta de que en Bahía Blanca el impacto de los cambios arancelarios ha sido diferente, o bien, de que el cuadro recesivo es más agudo en la ciudad, lo que refrena más los ajustes de precios hacia los consumidores.

Las principales variaciones por capítulo del bimestre fueron coincidentes para el CREEBBA y el INDEC. Por el lado de las alzas sobresalieron "Indumentaria" y "Transporte y Comunicaciones". En tanto las bajas de mayor magnitud se concentraron en las categorías "Educación" y "Equipamiento del hogar".

Panorama local

Mes de marzo

El Índice de Precios al Consumidor local, según la medición que realiza el CREEBBA, acusó en marzo una pequeña caída, del orden del 0,1%. Cabe recordar que el mes anterior, el indicador general no sufrió variaciones.

EN SINTESIS

▢
Variación marzo
-0,1%

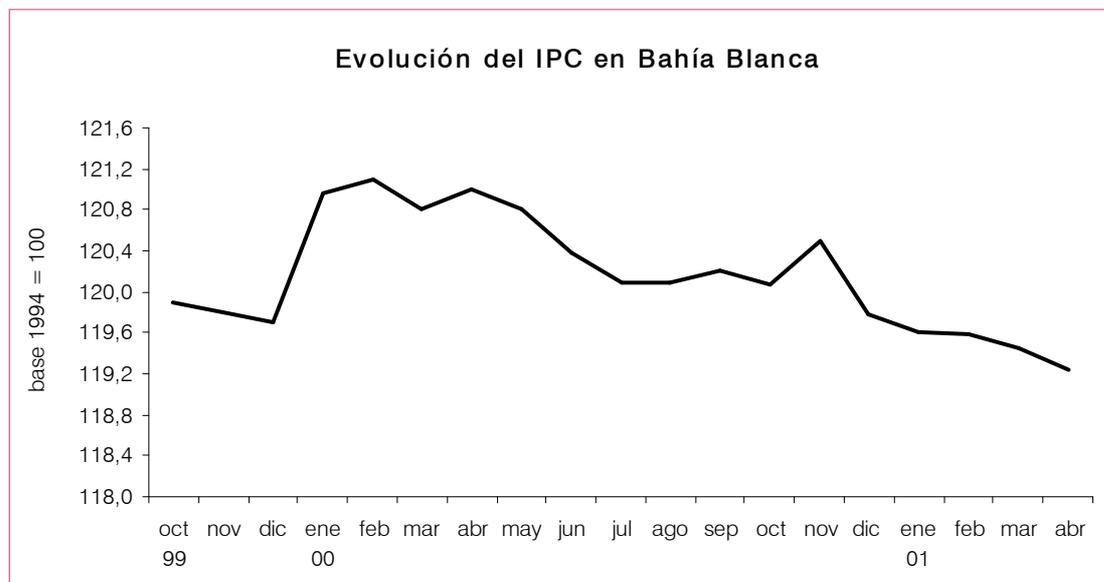
▢
Variación abril
-0,2%

▢
Capítulo con mayor suba
Esparcimiento

▢
Capítulo con mayor baja
Equipamiento del hogar

▢
Variación anual acum.
-0,3%

▢
Costo canasta familiar
1.330,2 pesos



Fuente: elaboración propia.

En el análisis discriminado por capítulos se destaca el hecho de que sólo dos categorías registraron aumentos durante el mes de marzo: "Alimentos y Bebidas" y "Bienes y servicios varios". En el caso de los alimentos, que en conjunto, variaron un 0,97%, se destacan los siguientes aumentos: quesos semiduros 14%, verduras 7%, azúcar 5%, carne vacuna 2%. Asimismo hubo bajas que contrarrestaron parcialmente las subas producidas. Las más importantes se observaron en: pastas frescas -10%, pan envasado -6%, leche en polvo -4%, frutas frescas -3%, infusiones -1%.

En bienes y servicios varios, si bien cayeron los artículos de tocador en un 1,2% y los servicios para el cuidado personal en un 1%, se produjo un incremento en los cigarrillos del 2%, que en definitiva dejó al capítulo con un saldo positivo muy cercano a cero: 0,04%.

Por el lado de las bajas sobresalió "Equipamiento del hogar", cuyo índice se redujo un 1,7%. Incidieron principalmente los servicios para el hogar (-4,3%), los electrodomésticos (-1,1%), los artículos de limpieza y mantenimiento (-0,84%) y los textiles y accesorios para la decoración (-0,5%). Los incrementos registrados en artículos de ferretería (1,9%) y menaje (0,7%), en tanto, no resultaron suficientes para contrarrestar las bajas antes señaladas.

"Educación" cayó un 0,84%. Este resultado se explica por el comportamiento del rubro *Textos y útiles escolares*, que observó una merma del 3,4%. Sin dudas, el comienzo de las clases y las compras asociadas a él, motivaron el lanzamiento de promociones y ofertas en librerías e hipermercados del medio, con el propósito de atraer la mayor demanda estacional. Si bien se registraron además alzas en *Servicios educativos complementarios* (2%), éstas no diluyeron las bajas producidas. Los aumentos en servicios educativos complementarios, como cursos de idioma y computación, suelen presentar reducciones durante los meses de verano y recuperan valores a partir de marzo, con lo cual, el comportamiento observado es normal.

"Indumentaria" exhibió un descenso del 0,8%. En realidad, los únicos rubros que impulsaron este resultado fueron *Telas e hilados*, que bajó un 6% por la liquidación de saldos y cortes de verano, y *Ropa interior*, que cerró con una muy pequeña variación del -0,05%. Las demás categorías comenzaron a evidenciar alzas ligadas a las ventas de nueva temporada. Así, el calzado aumentó cerca de 1% y la ropa exterior y los artículos de marroquinería lo hicieron en un 0,2%. Seguramente, en las próximas semanas habrá nuevas alzas, una vez que terminen de llegar al mercado los artículos de otoño-invierno.

En marzo, cayeron cinco de los nueve capítulos que integran el relevamiento de precios.

“Transporte y Comunicaciones”, que declinó un 0,7%, presentó bajas en Mantenimiento de vehículos (-1%) y en Automóviles (-0,6%). El sector automotriz fue uno de los más golpeados por la recesión por lo que, a través de precios más competitivos, sus firmas buscan repuntar en alguna medida su situación.

A pesar de que aún no llegó Semana Santa, comenzaron a producirse bajas en “Esparcimiento” (-0,5%), dentro del rubro Turismo (-2,5%) y más específicamente en el precio de pasajes. Tal vez con esta política quieran impulsarse las ventas, por cierto bastante deprimidas en el sector de las agencias de viajes.

“Salud” cerró con un saldo casi nulo (-0,03%) explicado por una variación positiva del 0,3% en los medicamentos y una baja del -0,4% los servicios médicos y odontológicos.

Mes de abril

En abril el Índice de Precios al Consumidor local acusó una nueva baja, si bien hubo varios capítulos que registraron aumentos de índole estacional. Concretamente, la variación general fue del -0,2%. Este dato es bastante revelador ya que, luego de las reformas arancelarias implementadas, se esperaba algún impacto positivo, de modo que la estimación da cuenta de la grave recesión que aún enfrenta la economía. El resultado anual acumulado hasta el momento es del -0,3%.

Se prevé que esta prolongada tendencia negativa exhibida por los precios minoristas se revierta, en función de las reformas impositivas y arancelarias impulsadas por el gobierno. En particular, se espera un impacto significativo en aquellos rubros directamente afectados por la generalización del IVA (diarios, revistas, televisión por cable, transporte público para distancias superiores a los 100 km; espectáculos).

Por otra parte, siempre están presentes las expectativas relacionadas con una recuperación del nivel de actividad económica, que también incidiría sobre los precios al consumidor. Las mediciones que surjan del relevamiento del mes de mayo permitirán conocer las repercusiones efectivas de las medidas que se están llevando a cabo y éstas serán detalladas oportunamente.

En lo que se refiere al comportamiento por capítulos del mes de abril, se tiene que cinco de las nueve categorías que conforman el índice concluyeron con bajas, mientras que el resto presentó aumentos de diferente consideración.

El capítulo con mayor alza fue “Esparcimiento” que varió casi un 1% en relación a marzo. Esta vez, el cambio no estuvo relacionado con el rubro *Turismo*, sino con ajustes producidos en *Juguetes y rodados* (0,6%) y en *Servicios de esparcimiento* (2,8%) tales como espectáculos, clubes, etc. Es probable que los incrementos se hayan concentrado durante la Semana Santa, a raíz de la mayor demanda de esparcimiento concertada en ese período.

En segunda instancia se ubicó “Indumentaria” con un cambio porcentual del 0,8%. Casi todos los rubros que integran el capítulo aumentaron como consecuencia de los ajustes por cambio de estación. En efecto, los comercios del medio ya se encuentran exhibiendo los artículos de temporada invernal, que arriban al mercado con precios renovados. Las variaciones por categoría han sido las siguientes: ropa interior 3%, calzado 1,4%, ropa exterior 0,6%, artículos de marroquinería 0,01%. Sólo las telas descendieron un 0,4%.

Hasta abril, la variación de precios acumulada en el año es de -0,3%.

Uno de los incrementos de índole estacional correspondió al capítulo “Indumentaria”.

“Transporte y Comunicaciones” cerró con un incremento del 0,77%. El cambio estuvo explicado por el rubro *Mantenimiento de vehículos* que aumentó un 1,2%. Probablemente, el acondicionamiento de automotores para las mini-vacaciones de Semana Santa haya incidido en la variación. En tanto, los automóviles bajaron un 0,03% en un nuevo intento de las concesionarias por apuntalar sus ventas.

“Salud” aumentó un 0,3% como consecuencia del alza del 0,9% en el precio de los elementos de primeros auxilios. Por otra parte, las perspectivas de subas relacionadas con el incremento de la alícuota del IVA para la medicina prepaga se disolvieron al confirmarse la tasa del 10,5% para dicha actividad.

Entre las bajas del mes sobresalió la correspondiente a “Equipamiento del hogar”, que varió un -1,3%. El resultado se concentró en *Artículos de limpieza* (-3,6%) y *Electrodomésticos* (-2%). El primero es un rubro de gran variabilidad en los super e hipermercados y el segundo se destaca por la tendencia a la baja que presenta en el último tiempo, a raíz de la menor demanda de bienes durables y de la gran competencia en el sector.

Costo promedio mensual de la canasta familiar

por capítulos y grupos - datos de abril 2001

CAPITULO	COSTO (\$)	PESO
ALIMENTOS Y BEBIDAS	460,6	35%
Pan, cereales, galletitas, harinas, pastas	63,3	5%
Carnes rojas, carnes blancas, fiambres y embutidos	161,5	12%
Aceites y margarinas	7,8	1%
Leche, productos lácteos, quesos y huevos	58,2	4%
Frutas y verduras	78,4	6%
Azúcar, dulces, cacao	13,6	1%
Infusiones	17,4	1%
Condimentos, aderezos, sal y especias	6,9	1%
Bebidas (alcohólicas y no alcohólicas)	53,3	4%
INDUMENTARIA	187,3	14%
VIVIENDA	111,2	8%
EQUIPAMIENTO DEL HOGAR	30,6	2%
Artefactos de consumo durable	10,8	1%
Blanco y mantelería	9,3	1%
Menaje	1,5	0%
Artículos de limpieza y ferretería	9,0	1%
SALUD	24,2	2%
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	204,6	15%
ESPARCIMIENTO	167,0	13%
EDUCACION	90,2	7%
BIENES Y SERVICIOS VARIOS	54,5	4%
COSTO TOTAL (\$)	1.330,2	100%

La canasta familiar que se emplea para la estimación mensual es básica, en el sentido de que no incluye bienes de lujo, pero amplia ya que abarca todas las categorías de bienes relevantes.

Le siguió “Bienes y servicios varios”, con un descenso del 1,2% explicado por el ajuste en *Artículos de tocador* (-3%).

“Vivienda” declinó cerca de un 1%, como consecuencia de la caída del 5,6% en el valor de los alquileres, hecho que da cuenta del deprimido nivel de actividad que enfrenta el sector inmobiliario.

Otra de las mermas tuvo lugar en el capítulo “Educación”, que registró un cambio del -0,54% en relación al índice de marzo. La baja correspondió al rubro *Textos útiles escolares*, que cedió un 1,7%. En tanto, los servicios educativos permanecieron sin cambios.

Por último se encuentra “Alimentos y Bebidas”, que descendió un 0,4%. Las principales bajas fueron las siguientes: frutas (-6%), lácteos (-4%), aceites y grasas (-3%), alimentos semipreparados (-2,5%), cereales y derivados (-1,4%), bebidas alcohólicas (-1,3%) y carnes (0,8%). También hubo incrementos, aunque éstos no fueron de la magnitud suficiente como para contrarrestar las caídas. Las alzas más importantes recayeron en verduras (8%) e infusiones (4%).

Costo de la canasta familiar

En base a la información de precios relevada durante abril, el CREEBBA calculó, además del IPC, el valor de una canasta básica de consumo¹ para una familia de cinco integrantes. En la estimación se incluyeron los precios de más de 1.600 variedades de productos monitoreados semanalmente. Además se emplearon datos de cantidades consumidas provenientes de encuestas de gastos de los hogares, estimaciones propias y relevamientos llevados a cabo por diversos organismos y consultoras.

La medición correspondiente al mes de abril arrojó un total de 1.330 pesos, que representa el valor promedio de los ítems considerados. De ese monto, aproximadamente un 35% corresponde a “Alimentos y Bebidas”, 15% a “Indumentaria” y otro tanto a “Transporte y Comunicaciones”. La categoría “Vivienda” se posiciona con el 8% del costo total estimado. El resto se distribuye entre los agrupamientos referidos a salud, educación, esparcimiento y bienes y servicios varios.

También se calculó el valor de la misma canasta pero tomando en consideración los artículos en promoción y aquellos de marcas de segunda línea. Como resultado, se estimó un costo mínimo de 1.068 pesos.

Por último se seleccionaron de entre la lista de artículos relevados, los productos de más alto valor relativo, o bien, aquellos de primera marca. En consecuencia, se calculó un valor máximo de la canasta de referencia del orden de los 1.623 pesos. □

¹ *Las precisiones metodológicas sobre el indicador se encuentran en Indicadores de Actividad Económica N° 44, mayo 1999, “Un nuevo indicador del costo de vida de Bahía Blanca”.*

Sector financiero

Las sucesivas crisis generadas en el ámbito nacional tuvieron serias consecuencias sobre el indicador de riesgo país y dejaron al país en condiciones críticas para la obtención de financiamiento externo. Los depósitos se redujeron y las tasas de interés aumentaron.

EN SINTESIS

▣ **Nivel de depósitos**
Menor

▣ **Créditos al sector privado**
En baja

▣ **Tasa de interés activa**
Mayor

▣ **Tasa de interés pasiva**
Mayor

El comportamiento de las principales variables financieras durante el segundo bimestre del año se caracterizó por una fuerte volatilidad generada a partir de los acontecimientos internacionales y principalmente nacionales.

En lo referido a los depósitos en el sistema financiero, durante marzo, la incertidumbre de origen político y los sucesivos cambios de ministros provocaron una disminución de más de \$3.400 millones, junto a un sustancial aumento en el grado de dolarización de los depósitos totales del sector privado. Con respecto a esto último, desde principios de marzo y hasta mediados de abril, el grado de dolarización en los depósitos totales del sistema pasó del 60% al 62%, reflejando los temores a una posible devaluación.

La asunción de Cavallo trajo consigo una reversión en las expectativas de los ahorristas y durante el mes de abril, o al menos hasta el día 19, último dato disponible, la variación en el total de depósitos presenta un leve suba, de casi 80 millones de pesos. Sin embargo, esta situación de leve recuperación de los depósitos podría verse deteriorada durante la última semana de abril, con el recrudecimiento de los rumores acerca de la posible declaración en situación de *default* por parte del gobierno.

En lo referido a los préstamos, la persistencia de la recesión impide cualquier atisbo de recuperación en el nivel de créditos al sector privado, y el comportamiento de esta variable en el segundo bimestre del año continúa la tendencia observada durante todo el año 2000. Según los datos del B.C.R.A., hasta el día 11 de abril los créditos al sector privado presentan una caída de más de \$1.000 millones, es decir, una caída superior al 1,5% con respecto al promedio de febrero.

El comportamiento de las tasas no tuvo una tendencia definida durante el bimestre, pero los valores promedio hacia finales del mes de abril presentan una suba con respecto a los registrados dos meses atrás. La fuerte disminución de los depósitos privados ocurrida durante el mes de marzo generó que por parte de los bancos se ofrecieran mayores tasas de interés en los segmentos de depósitos a plazo fijo, y especialmente por aquellos nominados en moneda local. Así, algunos bancos llegaron a ofrecer tasas del 11% nominal anual por depósitos superiores a los \$100.000 pesos, mientras que por depósitos en moneda extranjera las tasas no superaron el 7% nominal anual.

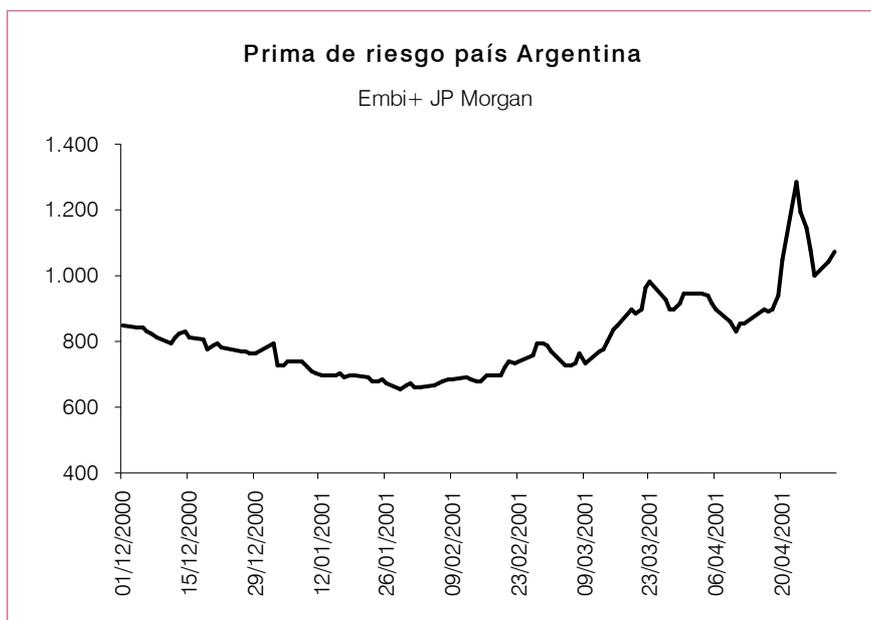
En cuanto a las tasas por operaciones activas, también la mayoría de ellas culminan el bimestre en alza, con excepciones en las tasas para préstamos hipotecarios. Esta situación, junto a la escasa o nula rentabilidad que presentan en la actualidad gran parte de las actividades productivas, también se agrega para explicar el mal desempeño que viene mostrando el segmento de créditos al sector privado desde hace ya más de un año.

La tasa call, en tanto, acusó el impacto de la crisis de los ministros hacia mediados de marzo, cuando subió a valores superiores al 35% anual, luego de un período bastante prolongado en

donde el promedio no sobrepasaba el 6% anual. Hacia principios de abril volvió a ubicarse en valores cercanos al 8% anual, pero para mediados de mes experimentó una fuerte suba, en la que se registraron picos de hasta el 40% anual. Toda esta volatilidad se corresponde con la fuerte incertidumbre que afecta a los mercados financieros.

Es también esta incertidumbre, la que junto a los rumores de renuncia del ministro de economía y el posible *default* del gobierno, llevó a que el riesgo país llegara a los 1.284 puntos básicos el día 23 de abril, ubicándose en niveles muy superiores a los que presentaban Brasil y Rusia. Como puede observarse, el comportamiento del mismo presenta un considerable aumento durante la crisis política del mes de octubre que culminó con la renuncia del vicepresidente Carlos Álvarez, donde llegó a presentar valores de 992 puntos, para luego retornar a niveles más normales a partir de la confirmación de la obtención del "blindaje" financiero. La crisis de los ministros de principio de marzo volvió a provocar un incremento de este indicador, que culminó, como se mencionara, el día 23, con un valor que no se observara desde la crisis de Rusia.

El riesgo país alcanzó un máximo de 1.284 puntos básicos, superando a Brasil y Rusia.



Fuente: CREEBBA en base datos de www.ambitoweb.com

Panorama local

Tal como ocurriera en el mercado financiero nacional, la evolución de las principales variables financieras del mercado local no tuvieron un comportamiento homogéneo durante el bimestre, y fueron evolucionando de acuerdo a los vaivenes internacionales y nacionales. También por este motivo, el resultado del relevamiento efectuado en las entidades bancarias locales en la tercer semana del mes de abril muestra una variación positiva en las tasas de la mayoría de las operaciones, que coincide con el pico de las turbulencias generadas por el enfrentamiento entre el ministro del Palacio de Hacienda y el titular del Banco Central.

Es por ello, que en lo referido a las tasas activas ofrecidas en el mercado local, se registra una suba importante en el promedio de las operaciones efectuadas en pesos, que pasó del 32% al 35% nominal anual. Así, el costo promedio por una operación de descubierto en esta moneda pasó del 44% al 47%, mientras que por préstamos personales a 12 meses y comerciales a

Las variables financieras no tuvieron un comportamiento homogéneo y evolucionaron de acuerdo a los vaivenes nacionales e internacionales.

Tasa nominal anual de los depósitos

Total del Sistema	En pesos			En dólares		
	Caja de Ahorro	30 días	90 días	Caja de Ahorro	30 días	90 días
Bahía Blanca						
promedio	2,2	6,4	6,8	2,0	5,2	5,8
tasa máxima	5,0	9,0	8,5	5,0	6,5	7,5
Capital Federal						
promedio	3,3	5,7	6,6	2,9	5,5	6,0

Fuente: elaboración propia en base a relevamiento de bancos en Bahía Blanca y diario Ambito Financiero.

Tasa nominal anual sobre préstamos en pesos

Total del sistema - Bahía Blanca

Concepto	Descubierto	Personales 12 meses	Comerciales 30 días empresas 2 ^{da} línea
Promedio	47,93	29,11	24,00
Tasa máxima	67,00	36,00	36,00

Fuente: elaboración propia en base a relevamiento de bancos en Bahía Blanca y diario Ambito Financiero.

Tasa nominal anual sobre préstamos en dólares

Total del sistema - Bahía Blanca

Concepto	Descubierto	Personales	Automotores	Vivienda	Comerciales 30 días empresas 2da línea
		12 meses	24 meses	84 meses	
Promedio	30,20	23,00	16,37	11,36	20,36
Tasa máxima	60,00	28,00	18,70	14,00	30,00

* Datos correspondientes a la semana del 16/3 al 20/3

Fuente: elaboración propia en base a relevamiento de bancos en Bahía Blanca y diario Ambito Financiero.

empresas de segunda línea por treinta días, los incrementos fueron de 26% a 29% y de 22% a 24% nominal anual respectivamente.

Para estas dos últimas operatorias, pero nominadas en dólares, los incrementos con respecto al promedio registrado durante el bimestre pasado fueron menores. En el caso de los préstamos personales a 12 meses de plazo la tasa promedio pasó del 22,3% nominal anual al 23%, mientras que los préstamos para empresas de segunda línea el incremento fue del 19% al 20% nominal anual. Las respuestas obtenidas en las consultas a los encargados de negocios de las áreas correspondientes en las distintas entidades, continúan expresando su preocupación por la falta de individuos y empresas que califiquen para el otorgamiento de nuevos créditos, como así también los serios problemas de cobranza que presentan una parte de la cartera de créditos otorgados.

Las tasas por operaciones para compra de automóviles e hipotecarios no presentan variaciones de importancia con respecto al promedio del bimestre anterior, pero ello sería a consecuencia del bajo nivel de actividad que presentan estas operatorias en el momento actual de incertidumbre que plantea el escenario económico.

Debido a la fuerte baja de depósitos y aumento de los niveles de dolarización, aquellos individuos que decidieron colocar sus ahorros en plazos fijos en pesos a 30 días llegaron a obtener durante el bimestre tasas del 9% nominal anual por sus depósitos. El promedio para el total del sistema se ubicó en el 6,35% nominal anual, cifra superior en casi un punto porcentual al promedio registrado en esta operación durante el primer bimestre del año. La sobreoferta de colocaciones en dólares generada a partir de los temores por una devaluación provocaron que la tasa de interés por colocaciones a plazo en esta moneda no tuviera modificaciones de importancia con respecto a los valores promedio del bimestre anterior, y culminó abril con un valor promedio del 5,23% nominal anual. □

Disminuye la cantidad de particulares y empresas aptos para calificar para la obtención de créditos.

VISITE

www.creebba.org.ar

el sitio del CREEBBA

Análisis sectoriales

Estudios especiales

Informes de coyuntura

Estadísticas

Actualidad económica

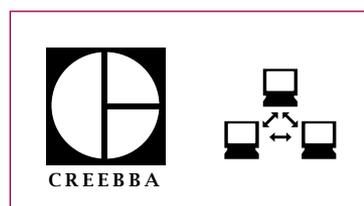
Links a sitios de interés

Novedades

Accesos para consultas *on line*

Motor de búsqueda

Una forma ágil de acceder a la más completa y actualizada información sobre la economía de Bahía Blanca y su región



Producción industrial: EMI-CREEBBA

En marzo la producción industrial estuvo impulsada por Materias químicas básicas y Plásticos primarios. Si se excluyen los resultados del Polo Petroquímico, el resto de la industria local se encuentra por debajo de los niveles de producción alcanzados en 2000.

El Estimador Mensual Industrial, EMI-CREEBBA calculado para el mes de marzo de 2001, arroja un incremento cercano al 9% si se lo compara con igual mes del año anterior. La variación con respecto al mes anterior es del 31%, con lo cual el nivel del EMI-CREEBBA se ubica en torno a los 107 puntos. Este incremento se explica fundamentalmente por la culminación de las obras y puesta en marcha de las inversiones del Polo Petroquímico. Para aislar de algún modo este hecho particular y calcular la evolución del resto de los subsectores que componen la industria local, se reestima el indicador que, tal como puede observarse en el gráfico, si bien muestra alguna recuperación con respecto al mes de febrero aún está por debajo de los niveles del año anterior.

Resultados sectoriales

Cuando se analizan los resultados teniendo en cuenta el desempeño de cada uno de los rubros considerados en la estimación del EMI-CREEBBA, puede observarse claramente que el resultado general está sumamente influenciado por los acontecimientos que marcan a los sectores Materias Químicas Básicas y Plásticos Primarios. Ambos muestran porcentajes de incremento en sus niveles de producción aproximadamente un 70% superiores a los registrados en igual mes del año 2000. Esto es consecuencia del aumento en la producción de etileno sobre la base del gas natural en el marco del proyecto Mega, motivo por el cual se incrementa también sustancialmente la producción de polietilenos. Según informa INDEC, dadas las condiciones actuales del mercado interno, donde la producción de manufacturas de plástico sigue deprimida, es de esperar que una parte significativa de la producción se destine a exportaciones.

Entre los sectores que registran aumentos en sus niveles de producción comparándolos con los registros del año pasado se encuentran, además, Agua y Soda, y Fiambres y Embutidos. En el primero de los casos, el incremento es aproximadamente del 4% en comparación con marzo del año 2000, como consecuencia de un incremento importante en la producción de una de las empresas del sector que realiza operaciones con el exterior. Cuando se compara el nivel del índice con el del mes de febrero, Agua y Soda registra una disminución del orden del 9%, situación que es normal al finalizar el período estival.

En el caso de Fiambres y Embutidos, la producción del sector es apenas un 3% superior a la del año anterior, con lo cual podría decirse que la situación se mantiene estable en niveles superiores a los del año base. Con respecto a lo ocurrido en febrero la variación también es positiva, fundamentalmente en los productos Fiambres y Embutidos Frescos, mientras que las variaciones en Embutidos Secos y Cocidos son menores.

EN SINTESIS

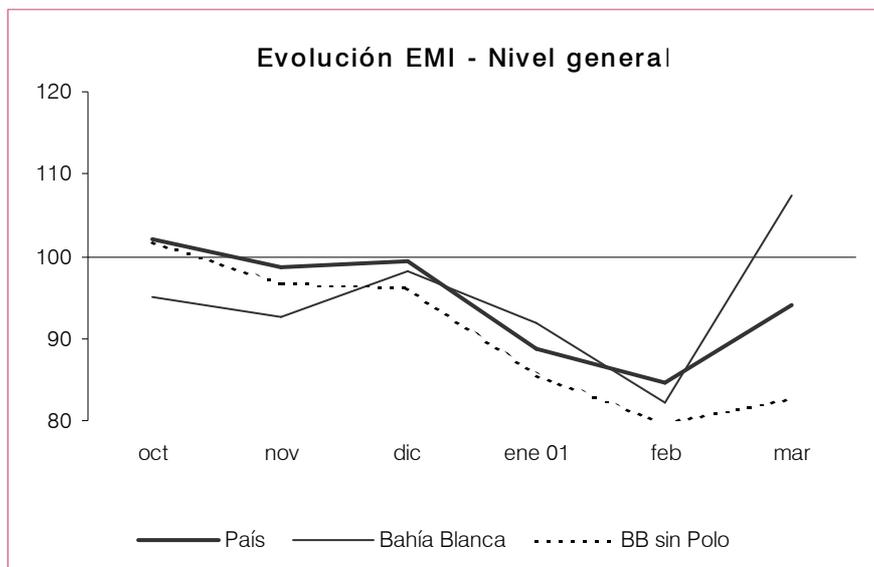
▢
Variac. mensual EMI
31%

▢
Variación interanual
9%

▢
Subsector líder
Materias químicas

▢
Subs. con mayor baja
Faena vacuna

▢
Variación EMI INDEC
-6%



Fuente: elaboración propia e INDEC.

La totalidad del resto de los rubros considerados para el cálculo del EMI-CREEBBA tienen, durante marzo, variaciones negativas si se compara con marzo de 2000. En el caso de Pastas Frescas, aún cuando el consumo y como consecuencia la producción, se recupera en relación con febrero por las menores temperaturas ambientales, los empresarios del rubro informan estar aún apenas por debajo de los niveles del año pasado en esta misma época. Si se toma una visión de más largo plazo, la producción de Pastas Frescas supera levemente el nivel de 1997.

Una situación análoga puede observarse en el rubro Pastas Secas, que también tiene niveles de producción levemente menores que el año pasado y mayores que el mes de febrero. En este caso particular, las perspectivas para el sector son positivas dado que una de las empresas que componen el rubro se encuentra trabajando a capacidad plena y realiza exportaciones de sémola y fideos, por lo que cabe esperar una evolución positiva en los próximos meses.

La producción de Lácteos se retrae en comparación con el año y también con el mes anterior con lo cual el indicador desagregado del sector es inferior al de 1997. En líneas generales y a nivel nacional, la elaboración de productos lácteos registra en el primer trimestre del año una caída del 9% en comparación con el año 2000. Entre las causas que afectan el desempeño del sector pueden mencionarse el inferior ingreso de materia prima debido a las malas condiciones climáticas y a la situación financiera de los tambos. Sumado a esto, el sector se enfrenta a un mercado interno es poco dinámico y a una importante caída de las exportaciones de leche en polvo a Brasil.

El rubro Refinación de Petróleo y Gas, aún exhibiendo un incremento en su producción con respecto a las cifras de febrero (8%), los niveles aún están un 14% por debajo de los registros de marzo de 2000, y son mucho menores aún si se toma como referencia el valor correspondiente al año base del cálculo del EMI-CREEBBA.

Con respecto al subsector Panaderías, su producción se recupera levemente con respecto a la medición anterior, aunque si se compara este año con el anterior los valores son casi un 30% inferiores. Estos datos ponen de manifiesto la difícil situación por la que atraviesa el sector con niveles de producción sustancialmente inferiores a los de 1997. Por último se encuentra el sector Faena Vacuna, que continúa en la delicada situación que caracteriza al sector desde hace meses. Tal como se anticipó las variaciones con respecto al mismo mes del año anterior son sustancialmente negativas, debido a que en la medición de marzo de 2000 aún se

Se advierte una caída en la producción láctea, tanto a nivel local como nacional.

encontraba operando un importante frigorífico que cerró en febrero de este año. Como consecuencia de este cierre se produce una caída en el indicador del sector. Si bien esta empresa se orientaba fundamentalmente al mercado externo, vendía parte de su producción en el mercado local. Al desaparecer la misma se abre la posibilidad a otros frigoríficos de captar parte del mercado local que anteriormente abastecía esta empresa, captando de ese modo una mayor participación en el mismo. No obstante, no puede dejar de mencionarse la delicada situación por la que atraviesan las empresas frigoríficas de la ciudad, agravada por las consecuencias del rebrote de la fiebre aftosa y el cierre de mercados del exterior.

Resultados a nivel país¹

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI), la producción manufacturera del mes de marzo bajó 4,5% en términos desestacionalizados respecto de igual mes de 2000. La variación interanual con estacionalidad fue negativa en 6,0%. La actividad industrial de marzo con relación a febrero tuvo una caída del 1,1% en términos desestacionalizados y un incremento del 12,6% con estacionalidad.

Desde el punto de vista sectorial, las ramas industriales con mejor desempeño en el primer trimestre de 2001 con respecto al mismo período del año anterior han sido las producciones de agroquímicos, gases industriales, y detergentes, jabones y productos personales. El aumento en la producción de agroquímicos se explica por la puesta en marcha de una importante planta productora de fertilizantes a comienzos de este año y por la mayor producción de fitosanitarios. El incremento registrado en la fabricación de gases industriales se relaciona con la ampliación de la capacidad productiva. La mayor elaboración de detergentes, jabones y productos personales obedece a ampliación de capacidad productiva y mayores exportaciones.

Con relación a las ramas industriales que registraron un menor nivel de actividad se destacan las producciones de aceites y subproductos oleaginosos, automotores y vidrio. La caída en la elaboración de los aceites y subproductos se originó principalmente en las dificultades que enfrentan las colocaciones externas. La actividad de las terminales automotrices en el primer trimestre del año se vio afectada fundamentalmente por las menores ventas realizadas en el mercado local. La elaboración de vidrio se ha visto afectada por la caída de la demanda interna y por la mayor participación de productos importados en el consumo local.

Análisis sectoriales

La elaboración de aceites y subproductos registra una caída del 35,1% en el primer trimestre de 2001 con relación al mismo período del año anterior afectada por las dificultades que enfrentan las colocaciones externas. Cabe destacar que los aceites y subproductos oleaginosos argentinos tienen como principal destino los mercados externos.

Desde meses anteriores se registran menores ventas hacia varios mercados tradicionales como China, India, Venezuela y Chile. En el caso de China, han disminuido los despachos de productos de la industria aceitera y aumentado las colocaciones de granos oleaginosos ya que dicho país ha aplicado barreras a la importación de productos industrializados a fin de desarrollar su propia producción. Asimismo, desde el año pasado, la India ha incrementado en varias etapas los aranceles a las importaciones. En efecto, a partir del 1° de marzo del corriente año el arancel impuesto a la importación de aceite de girasol por parte de la India supera el 70%. En el caso de Venezuela se impusieron cupos al ingreso de la producción argentina, mientras

¹ Esta sección se realiza en base a la información mensual del INDEC.

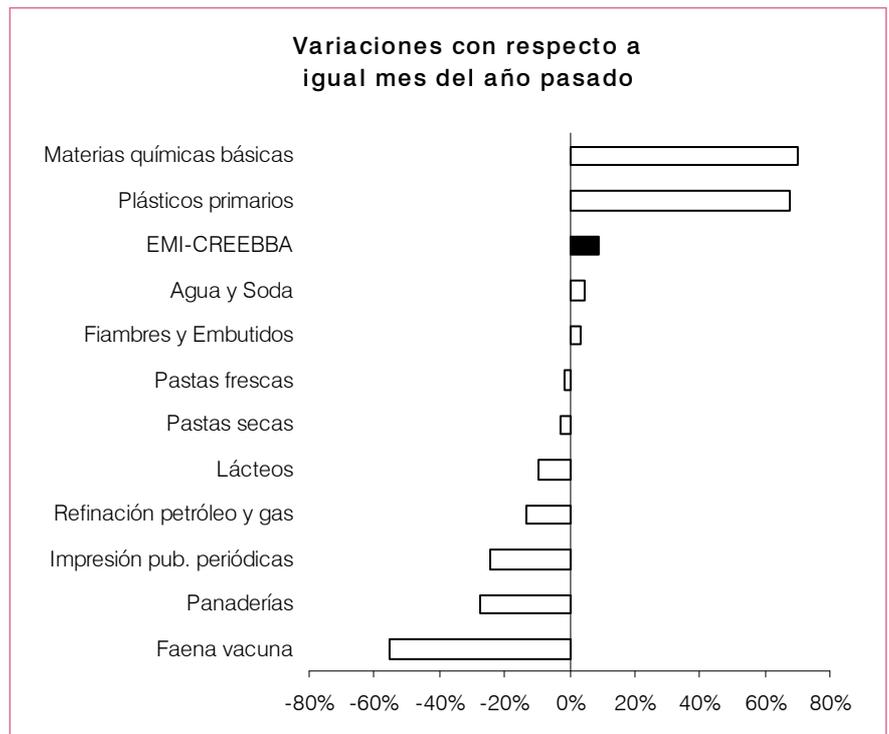
Caen las ventas hacia mercados externos tradicionales.

Los precios internacionales de aceites y subproductos de soja son bajos, por la situación de sobreoferta mundial.

que Chile ha establecido salvaguardias y un sistema de banda de precios que, sumados a los aranceles, perjudican la comercialización de los productos del sector. Con relación a los problemas comerciales con Chile, la Argentina ha presentado una demanda contra el país vecino ante la OMC por el sistema de banda de precios y de salvaguardias. En el caso de los aceites puros, la protección alcanzada por los productos chilenos como consecuencia de la utilización de los instrumentos mencionados supera el 100%, mientras que los aceites mezcla tienen un arancel del 5% a lo que se agrega la salvaguardia del 48%. Otro factor que afecta los despachos a Chile es que este país eximió de salvaguardias a los aceites mezcla procedentes de Bolivia, por lo que los aceites mezcla bolivianos sólo tributan el arancel del 5%. Por lo tanto, parte de las importaciones realizadas por Chile de origen argentino han sido reemplazadas por productos bolivianos. En cuanto a los precios internacionales, los aceites y subproductos de soja se mantienen en niveles bajos como consecuencia de un exceso de oferta mundial de estos productos. A esta situación hay que agregar que el menor consumo mundial de carne está repercutiendo en una caída de la demanda de subproductos de soja con la consecuente depresión de los precios. Además se estima que la producción récord de aceite de palma en el corriente año acentuará los bajos niveles de los precios de los aceites. Por el contrario, el precio del aceite de girasol se recupera como consecuencia de la baja en la oferta mundial originada en parte en la menor producción argentina. Mientras Argentina pierde liderazgo en girasol, se estima que la presente campaña de soja se constituirá en récord histórico.

La elaboración de productos lácteos registró una caída del 9% en el primer trimestre de 2001 con relación al mismo período del año pasado. El nivel de procesamiento lácteo se vio afectado por el inferior ingreso de materia prima proveniente de las principales cuencas lecheras. Esta situación obedece, por un lado, a malas condiciones climáticas que afectaron las pasturas y, por otro, a que la actividad de los tambos se encuentra comprometida como consecuencia de los bajos valores monetarios recibidos. En cuanto a la situación de la demanda de productos lácteos, el sector enfrenta un mercado interno poco dinámico y una importante caída de las exportaciones de leche en polvo a Brasil debido a que el vecino país pretendía aplicar derechos compensatorios a los productos argentinos por la existencia de supuestos precios de dumping. Ante este escenario se acordó un precio mínimo de 1.900 dólares por tonelada para las

Fuente: elaboración propia en base a relevamiento mensual.



exportaciones de leche en polvo al mercado brasileño por el lapso de tres años. Durante el primer trimestre de 2001 la producción de carnes rojas registró una caída del 7,7% con relación a igual período del año anterior. Durante el trimestre bajo análisis, varias plantas exportadoras han decidido limitar sus respectivas faenas de novillos pesados debido al rebrote de la fiebre aftosa. Ello ha generado una menor oferta en este segmento de novillos conjuntamente con una importante caída de precios. Debe tenerse en cuenta que esta categoría -por sus propias características- resiste mejor que otras a postergaciones en sus ventas. Por otra parte, también se verifica una menor oferta en el segmento del ganado gordo, que se encuentra en un nivel muy bajo de ocupación como consecuencia de la falta de reposición relacionada con la aparición de la fiebre aftosa. En cuanto a los mercados internacionales, Alemania es una plaza donde continúan las colocaciones de carne vacuna argentina (de tipo Hilton), mientras que con Chile se estarían realizando negociaciones y con EE.UU. y Canadá se suspendieron los embarques. Según fuentes consultadas, para el mes de mayo se espera la llegada de una misión sanitaria de la CEE con el objetivo de elevar un informe de la situación de nuestro país.

El procesamiento de petróleo muestra en el primer trimestre de 2001 un nivel similar al del mismo período del año anterior (0,8%). Con relación al comportamiento de los derivados, éstos presentan evoluciones disímiles: en el caso de los asfaltos se evidenció una fuerte caída debido a la finalización de algunos contratos viales no fueron renovados y al no surgimiento de nuevos emprendimientos de firmas vinculadas a la actividad. En tanto, los lubricantes y el fuel oil presentaron subas importantes. En el primer caso, ante un mercado interno deprimido, se decidió incrementar exportaciones al mercado brasileño de bases de lubricantes -materia prima que permite elaborar lubricantes con distintos destinos-; en el caso del fuel oil se verificó una mayor demanda por parte de usinas eléctricas relacionadas con actividades agropecuarias.

El procesamiento de petróleo se mantiene en niveles similares a los de 2001.

En materia de inversiones, la más importante firma de capitales nacionales decidió incrementar su participación en el negocio de la venta de combustibles a través del aumento de estaciones de servicio con marca propia. Esto se complementa con otras inversiones que tienen como propósito incrementar las actividades de exploración, las que sumadas a las iniciadas en producción de derivados, permitirán desarrollar proyectos energéticos integrados con alto valor agregado. Por otra parte, cabe mencionar que los miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo aprobaron nuevos recortes a la producción de crudo, lo que mantendrá los precios en aproximadamente 25 dólares el barril en el mediano plazo.

La producción de agroquímicos registra un crecimiento del 45,8% en el primer trimestre. Los herbicidas asociados con la utilización de la soja transgénica tuvieron un fuerte incremento en el marco de una producción que, se estima, será récord histórico el presente año. Ya se han puesto en funcionamiento algunas ampliaciones realizadas durante el último año en una de las empresas líderes del mercado. Por otra parte, la producción de fertilizantes nitrogenados continúa incrementándose notablemente por la entrada en operación del proyecto Profertil.

La producción de agroquímicos registró un aumento de 45,8% en el primer trimestre.

La elaboración de materias primas plásticas presenta un incremento del 19,3% en el primer trimestre de 2001 en comparación con igual período del año anterior. Las ampliaciones de capacidad productiva iniciadas en 1996 han comenzado a operar en el primer trimestre del corriente año. En efecto, a partir de marzo de 2001 una de las principales empresas comenzó a abastecerse de la materia prima etileno obtenida sobre la base del gas natural en el marco del proyecto Mega, lo que permite un sustancial incremento de la producción. Se espera duplicar los actuales niveles de producción de polietileno próximamente. Dadas las actuales condiciones del mercado interno, en el cual la producción de manufacturas de plástico sigue deprimida, el incremento de la producción no se volcará completamente al ámbito local para sustituir importaciones, sino que una parte significativa tendrá como destino final las exportaciones. □

Sector inmobiliario

Hubo marcha atrás en el repunte que había logrado el sector durante enero y febrero. La situación general es claramente inferior a la de 2000, aunque existen algunas perspectivas de mejora, en virtud del posible impacto de las nuevas medidas económicas.

EN SINTESIS



Compra-venta

En baja. Saldo regular



Alquileres

En baja. Saldo regular



Rubro con mayor alza

Lotes p/ horizontales y locales



Rubro con mayor baja

Deptos. de 1 dorm. y Funcionales



Precios en relación a 2000

Más bajos



Actividad en relación a 2000

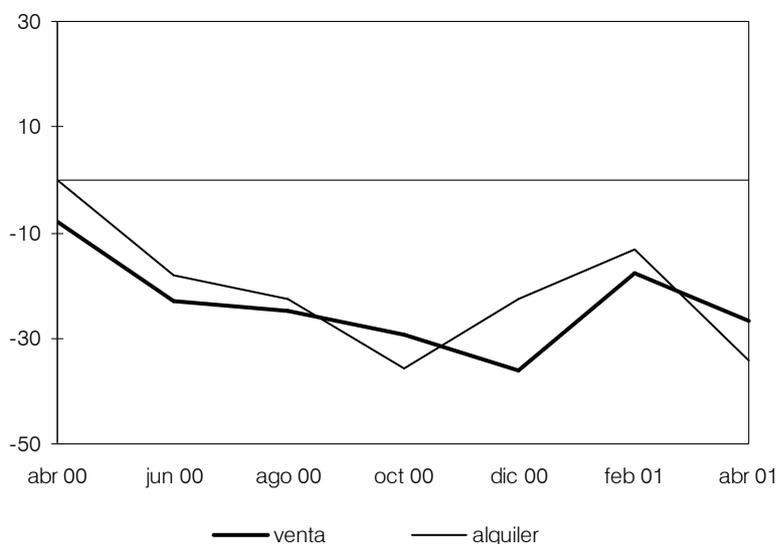
Menor

El repunte que habían logrado las operaciones inmobiliarias durante el primer bimestre del año se diluyó con la caída producida a lo largo de marzo y abril. Al comienzo del año, se evidenció una mejora en el grado de confianza del público, merced a los anuncios y perspectivas vinculados a la aprobación del "blindaje financiero". Varias transacciones postergadas por largo tiempo se concretaron, aprovechando por otra parte los bajos precios vigentes en plaza. También incidió la demanda de tipo estacional y aquella relacionada con formas de ahorro o inversión, como la referida a terrenos. No obstante, el clima de incertidumbre e inestabilidad que se vivió en el último bimestre contrarrestó la mejora previa y empujó a los indicadores sectoriales a niveles bajos.

Tanto el segmento de compra-venta como el de los alquileres concluyeron con un saldo regular. La situación también desmejoró en relación al año pasado, ya que se registraron niveles más bajos de operaciones y de precios en todas las categorías inmobiliarias. Ni siquiera quedaron exceptuados los funcionales y los lotes que, aún en el contexto recesivo, siempre exhibieron un importante dinamismo.

Pese a la baja performance del sector en el último período, se abren algunas perspectivas interesantes, a partir de ciertas medidas recientemente impulsadas por el gobierno. En particular, el megacanje de deuda representa una oportunidad concreta para descomprimir compromisos financieros actuales y favorecer una baja de tasas por la mayor disponibilidad de

Tendencia de la demanda del sector inmobiliario



- +100 a +71 muy alentadora
- +71 a +43 alentadora
- +43 a +14 buena
- +14 a -14 normal
- 14 a -43 regular
- 43 a -71 desalentadora
- 71 a -100 muy desalentadora

fondos. Si además se cumplen las metas de recaudación y déficit y se confirman las estimaciones de crecimiento del 5% en la última parte del año, es posible generar mayor confianza y aumentar la disposición de los particulares al endeudamiento para concertar operaciones, lo que sin dudas repercutiría positivamente en el desempeño de la plaza inmobiliaria. Las definiciones de las próximas semanas y las reacciones que éstas provoquen en los mercados serán claves para perfilar el desenvolvimiento del sector en lo sucesivo.

Análisis por rubros de las operaciones de compra-venta

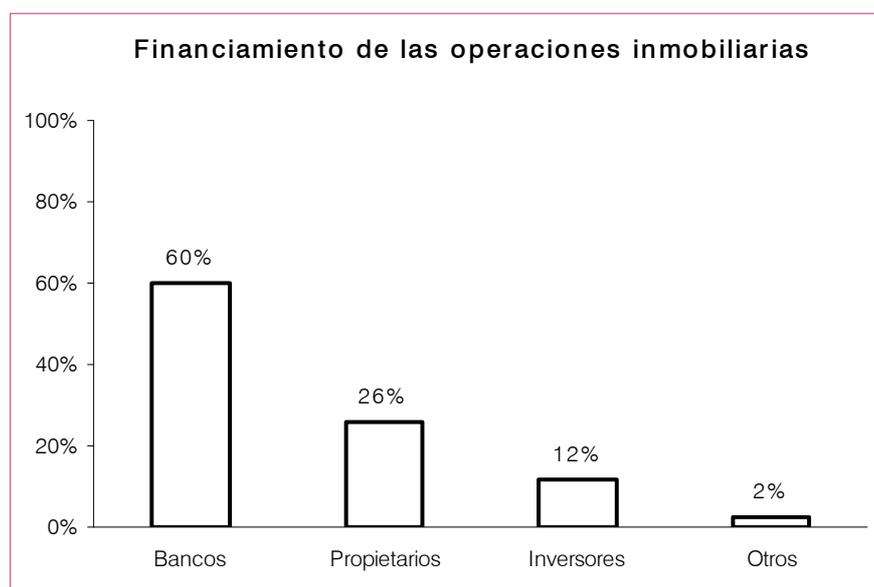
El nivel de compra-venta se redujo durante el último bimestre, si bien la caída no fue importante como para producir un deterioro de la tendencia. Al igual que en enero-febrero, la situación general se define como regular. Según la estimación efectuada en base a los datos provistos por las inmobiliarias bahienses, seis de los nueve rubros relevados exhibió mermas de diferente consideración.

La caída más importante tuvo lugar en *Departamentos de un dormitorio y Funcionales*. Cabe aclarar, no obstante, que en términos absolutos es la categoría mejor posicionada luego de *Lotes para chalets y casas*. Su indicador de situación, que en el bimestre anterior era alentador, pasó a normal. Posiblemente haya incidido la anulación de ciertos factores estacionales (por ej. demanda estudiantil), más allá de las adversas condiciones del contexto general.

En segundo término se ubicó *Departamentos de dos dormitorios con dependencias*, cuya demanda desmejoró de normal a regular. También cerraron con bajas, aunque de menor magnitud, *Cocheras y Depósitos*, que se mantuvieron en una tendencia desalentadora, y *Locales* que permaneció en una situación regular. Estos tres últimos rubros son los más ligados al desempeño del comercio, la industria y el sector servicios, de manera que su desempeño da cuenta, en parte, de la marcha de la economía local.

Entre los rubros con alzas sobresalió *Lotes para horizontales y locales* que, si bien mantiene una tendencia regular, mejoró su nivel de operaciones durante marzo y abril. También se destaca el repunte de *Pisos-Departamentos de 3-4 dormitorios*. A pesar del aumento, esta

Los rubros con mejor performace durante marzo y abril fueron los relacionados son segmentos de ingresos medios-altos y altos.



categoría exhibe una situación desalentadora pero en el actual contexto de recesión se rescata el mayor volumen de ventas concertado.

Los segmentos más estables del bimestre han sido *Lotes para chalets y casas*, con un saldo de demanda normal y *Chalets y Casas*, con una situación buena.

En definitiva, lo más llamativo del bimestre ha sido que, en el contexto general de una menor demanda, han repuntado los segmentos conformados por inmuebles de mayor cotización, lo que sugiere que la mejora ha estado apuntalada por grupos de consumidores de ingresos medios-altos y altos.

Al comparar las cifras del bimestre con las correspondientes a igual período del año pasado, los agentes inmobiliarios locales informan menores volúmenes de venta y precios inferiores que los registrados en aquel momento. El rasgo saliente es que la situación resulta generalizada y que ningún rubro escapa a la merma de actividad, ni siquiera los de mejor performance en los últimos tiempos (funcionales y terrenos).

Con referencia a la financiación de operaciones se tiene que, del total de compra-ventas financiadas, los bancos participan en el 60% de los casos. En menor medida intervienen los propietarios con el 26%, seguidos de los inversores con el 12%. En tanto, otras modalidades contribuyen con un peso relativo del 2%. Se advierte una baja en la participación bancaria, a pesar de ser la modalidad de mayor peso entre las alternativas existentes. En diciembre de 2000 el porcentaje correspondiente a bancos alcanzó un máximo de 76,3% para luego caer al nivel actual. Aquí se conjugan dos factores: por un lado, las reticencias de los potenciales compradores a asumir deudas de mediano y largo plazo en virtud de la incertidumbre imperante, y por el otro, la disminución en la cantidad de gente capaz de cumplimentar los requisitos para calificar para la obtención de un crédito hipotecario o personal. Según un estudio del CREEBBA¹, el 80% de la población bahiense que recibe ingresos, es decir unas 107 mil personas, no reúne las condiciones de calificación para el acceso a un préstamo. El 20% restante, que corresponde a aproximadamente 27 mil individuos, tiene la posibilidad de endeudarse por montos que se ubican mayormente en un rango que va desde los 22 mil hasta los 68 mil pesos, dependiendo de los plazos seleccionados. En particular, los sujetos con ingresos entre 800 y 1.000 pesos, disponen una capacidad de endeudamiento promedio de 27 mil pesos, mientras que para aquellos que perciben sumas superiores a los 1.000 pesos la misma asciende a 59 mil pesos.

¹ Ver IAE 55, marzo 2001: "Oferta de préstamos en Bahía Blanca", pág. 21 a 29.

Análisis por rubros de las operaciones de alquiler

El mercado locativo fue el más afectado dentro de la baja sectorial producida durante marzo y abril. Luego de la recuperación de principios de año, que hizo que la performance del segmento de alquileres mejorara de regular a buena, el sector retornó a niveles regulares.

Todos los rubros, excepto *Pisos-Departamentos de 3-4 dormitorios* registraron caídas de demanda. Sin embargo, es preciso aclarar que los pisos y departamentos de varios ambientes se encuentran en niveles de locación muy bajos, con un indicador de situación desalentador. El repunte producido es rescatable pero no suficiente para revertir el cuadro del subsector.

Con respecto a las bajas observadas, sobresalen *Departamentos de un dormitorio* y *Funcionales* y *Departamentos de dos dormitorios con dependencias*. El indicador del primer rubro pasó de alentador a normal y el del segundo, de bueno a regular. Aquí se aprecia una situación inversa

a la de los pisos: se trata de segmentos con buenos niveles de demanda aunque con caídas de actividad importantes en el último bimestre. Probablemente haya incidido, en parte, la desaceleración de demanda por parte del público estudiantil, una vez concertados los contratos de alquiler sobre los primeros meses del año. A esto por supuesto se ha sumado el deterioro de la situación general del sector y el hecho de que las pocas mejoras observadas han tenido lugar en categorías inmobiliarias vinculadas a segmentos de ingresos medios-altos y altos.

Caídas de menor magnitud han sufrido los rubros *Locales*, *Cocheras* y *Depósitos*, que presentan saldos regular y desalentador, respectivamente. En este tipo de inmuebles, la rentabilidad obtenida por los inversores dedicados al negocio de los alquileres ha mermado con particular importancia.

Por último se encuentran los chalets y las casas que se han mantenido con un ritmo de operaciones normal. Esta estabilidad se destaca por dos motivos: el marco recesivo de la economía y el valor relativo de los alquileres de este segmento.

En relación al bimestre marzo-abril de 2000 se observa un menor número de contratos de alquiler concretados y un promedio más bajo de valores locativos. Esta situación es común a todos los rubros del sector.

En la comparación interanual se advierte una merma de la demanda locativa en todos los rubros inmobiliarios.

Encuesta de opinión a los empresarios del sector

Luego de anunciarse las primeras medidas económicas dispuestas por el gobierno, a partir de la asunción del ministro Domingo Cavallo, el CREEBBA realizó un sondeo entre los principales agentes inmobiliarios de la ciudad para conocer su impresión general, grado de acuerdo con las políticas implementadas y percepciones con respecto a la repercusión de las mismas sobre el público.

Al momento de realizarse la encuesta aún no se habían dispuesto los ajustes sobre IVA y Ganancias. Las medidas que en ese momento habían entrado en vigor eran la aplicación del impuesto a las transacciones financieras y la modificación en la estructura arancelaria, de modo que las preguntas se centraron en esas cuestiones.

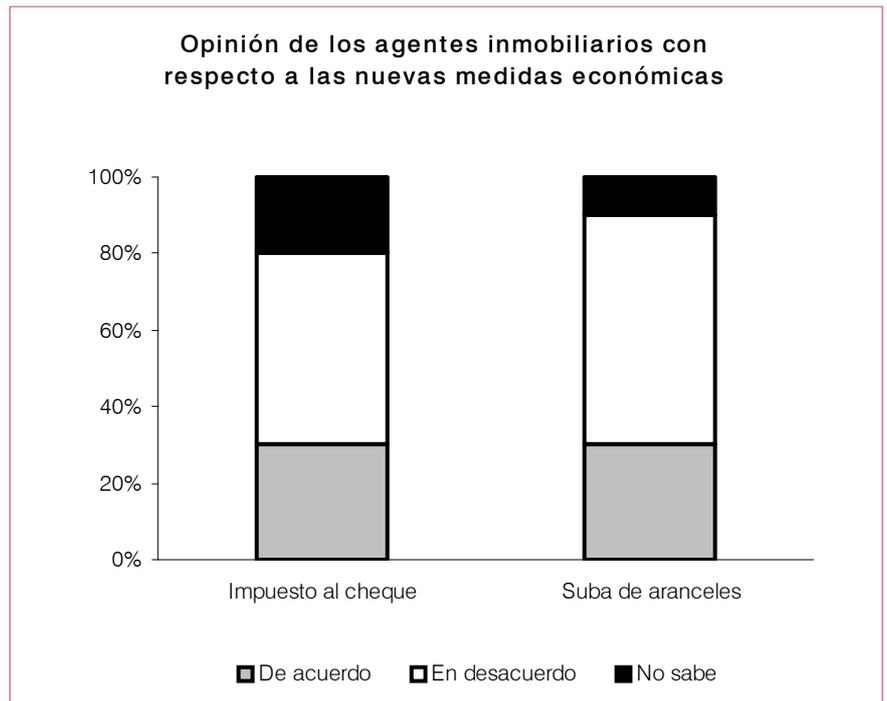
Lo primero que se consultó fue si existía o no acuerdo con respecto a la implementación del impuesto al cheque. Un 50% de los encuestados se mostró en desacuerdo, 40% avaló la medida y el 10% restante expresó no tener una idea formada acerca de la conveniencia de la nueva figura impositiva. En relación a la suba de aranceles para bienes de consumo, las proporciones fueron las siguientes: en desacuerdo 60%, de acuerdo 30%, sin idea formada 10%.

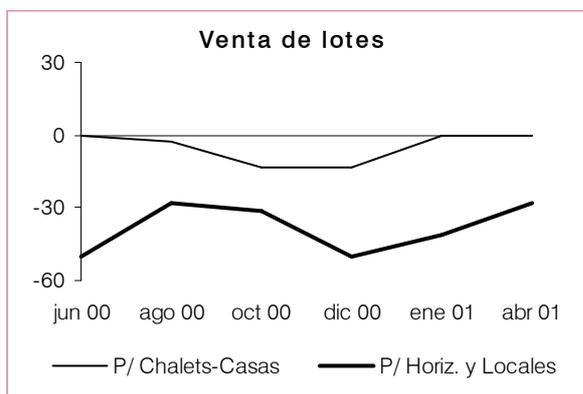
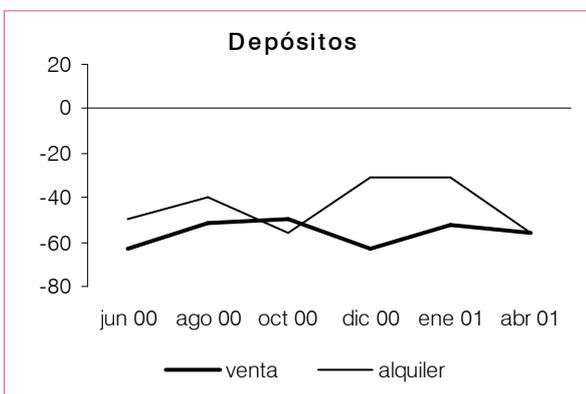
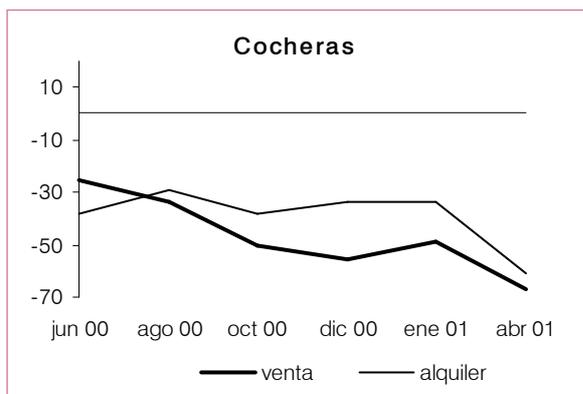
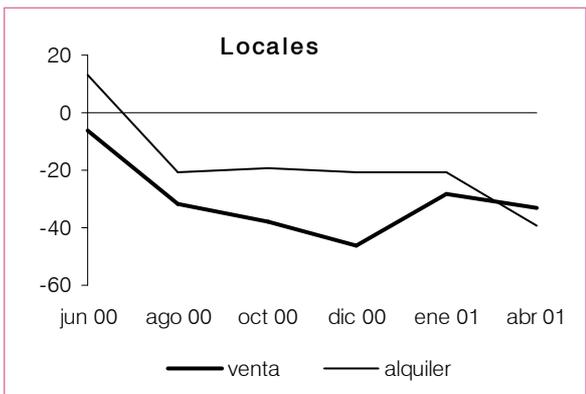
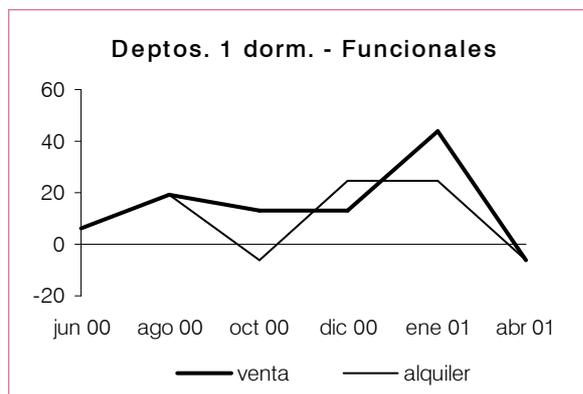
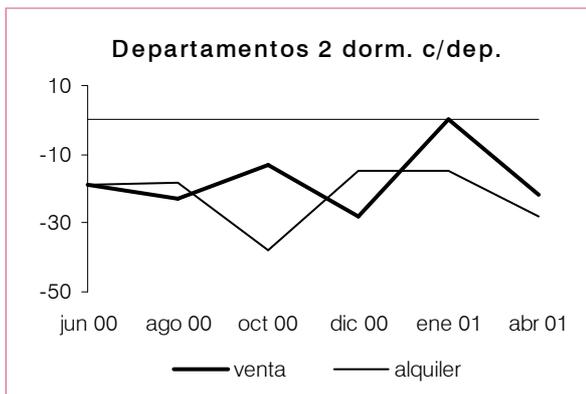
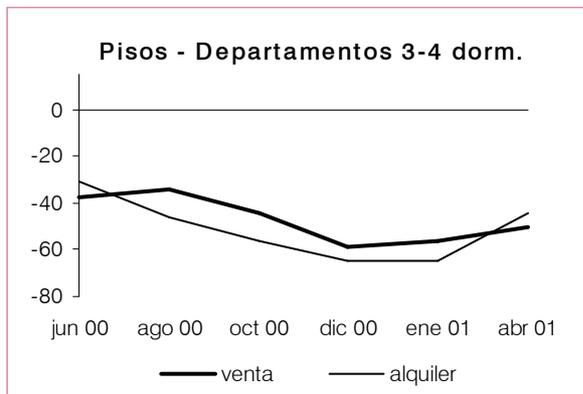
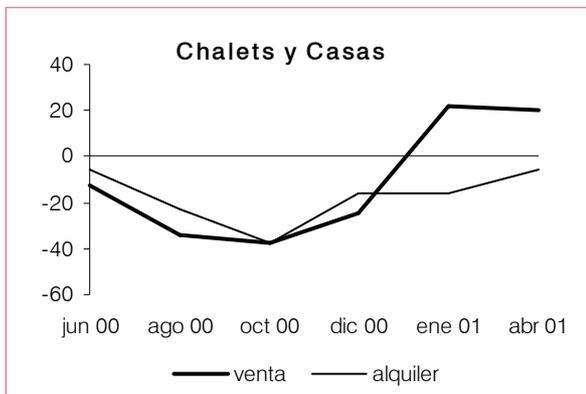
Más allá del grado de acuerdo de los propios empresarios, resultada interesante saber si a partir del anuncio de las nuevas medidas se percibía mayor optimismo entre los clientes. Un 50% de las inmobiliarias respondió apreciar mayor optimismo. Este dato se destaca, ya que el inmobiliario resultó ser el sector con mayor porcentaje de respuestas positivas entre todas las efectuadas². Si bien es elevado aún el grado de pesimismo, se rescata la proporción correspondiente a aquellos que esperan alguna mejora en el corto y mediano plazo.

También quiso conocerse la opinión de los agentes con referencia a la posible modificación del tipo de cambio. El 90% de los encuestados expresó que no era conveniente una devaluación de la moneda, mientras que el 10% restante se mostró a favor de tal alternativa. Respecto a

² Esta encuesta de opinión se efectuó sobre una muestra de 117 empresas de la ciudad pertenecientes a los distintos sectores de actividad (comercio, industria, servicios, inmobiliario).

las conjeturas sobre una posible alteración en el régimen cambiario, el 60% opinó que el gobierno no modificaría el tipo de cambio de aquí a un año, en tanto que el 40% restante estimó que sí lo haría. Esta dispersión de respuestas indica la gran incertidumbre existente en torno al desenvolvimiento próximo de la economía. □





Fuente: elaboración propia en base a relevamiento bimestral de inmobiliarias bahienses.

Cuadro de situación por rubros - Comparación entre bimestres

COMPRA-VENTA	Saldo ene-feb		Saldo mar-abr		Dif.	Tendencia	
Chalets y Casas	22	buena	20	buena	-2	positiva acentuada	□ □
Pisos-Dptos 3 a 4 dorm.	-56	desalentadora	-50	desalentadora	6	positiva leve	□
Dptos 2 dorm. inc/dep	0	normal	-22	regular	-22	positiva	□
Deptos 1 dorm. y func.	44	alentadora	-6	normal	-50	positiva acentuada	□ □
Locales	-28	regular	-33	regular	-6	positiva	□
Cocheras	-49	desalentadora	-67	desalentadora	-18	positiva	□
Depósitos	-52	desalentadora	-56	desalentadora	-3	positiva	□
Lotes p/Chalt-Casas	0	normal	0	normal	0	positiva	□
Lotes p/Horiz y Locales	-41	regular	-28	regular	13	positiva	□
AGREGADO	-18	regular	-27	regular	-9	negativa	

ALQUILER	Saldo ene-feb		Saldo mar-abr		Dif.	Tendencia	
Chalets y Casas	0	normal	-6	normal	-6	positiva	□
Pisos-Dptos 3 a 4 dorm.	-56	desalentadora	-44	desalentadora	11	positiva	□
Dptos 2 dorm. inc/dep.	22	buena	-28	regular	-50	positiva acentuada	□ □
Deptos 1 dorm. y func.	44	alentadora	-6	normal	-50	positiva	□
Locales	-22	regular	-39	regular	-17	negativa leve	□
Cocheras	-43	desalentadora	-61	desalentadora	-18	negativa	□
Depósitos	-39	regular	-56	desalentadora	-17	negativa	□
AGREGADO	-13	normal	-34	regular	-21	negativa	

Estos cuadros muestran el saldo de actividad para cada rubro y segmento inmobiliario. Este indica la diferencia entre el porcentaje de inmobiliarias que informa mayor actividad y el porcentaje que revela menor demanda que el bimestre anterior.

Principales resultados agregados

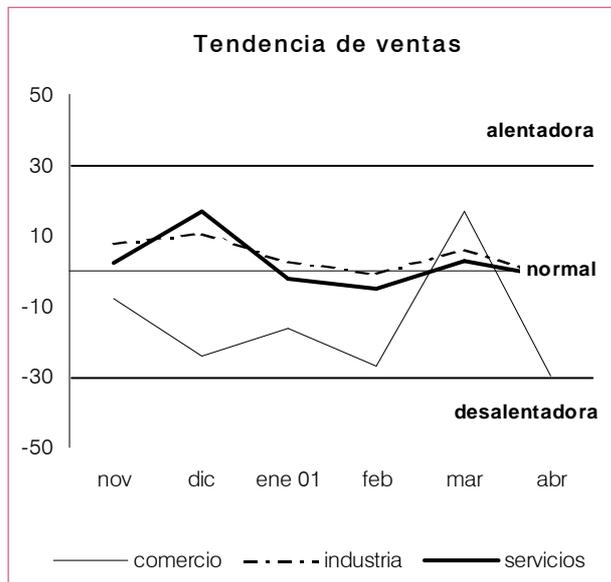
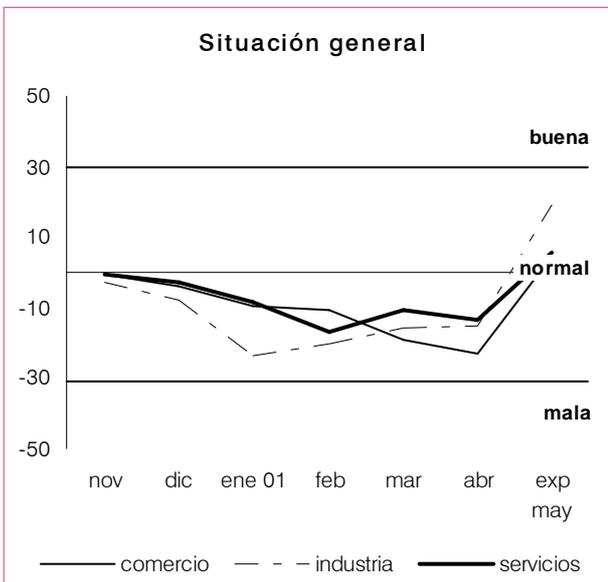
Desde la medición anterior (bimestre enero-febrero), la economía nacional estuvo convulsionada por acontecimientos políticos y económicos de importancia: cambios en el Ministerio de Economía, nuevos ajustes en el rumbo económico y vaivenes importantes en los mercados. La economía local no escapó a estas cuestiones y evidenció una gran dosis de confusión y descontento en los empresarios. La situación general de los sectores que componen la economía bahiense continuó en un leve declive durante los meses de marzo y abril.

Tal como se pronosticara en el relevamiento anterior, el comienzo de la actividad escolar y universitaria propició un mayor movimiento en librerías y casas de indumentaria y un aumento en la demanda de alquileres. Esto se reflejó principalmente durante el mes de marzo, retornando los indicadores a sus niveles anteriores en abril, o incluso mostrando un leve descenso.

Las expectativas, que el bimestre anterior pronosticaban un aumento en el nivel de actividad, vuelven a reflejarlo para los próximos meses. Sin embargo, los fundamentos de estas expectativas son diferentes. Durante enero y febrero el factor fundamental era el inicio del ciclo lectivo, mientras que al momento del relevamiento pareciera ser más fuerte la convicción de una mejora general a partir de las medidas propuestas por el nuevo ministro. Sin embargo, por la volatilidad de las expectativas, puede que entre el momento en que se relevaron y el momento en que se publique el presente informe se produzcan cambios cuantitativos y cualitativos.

En los resultados agregados de este bimestre se han visto conjugado la lenta recuperación de algunos sectores industriales desde enero de este año, las fluctuaciones en las ventas del comercio y el estancamiento de las firmas de servicios. Este último sector, a pesar de no ser el peor posicionado, difiere del resto por sus expectativas más tibias para los próximos meses.

BIMESTRE BAJO ANALISIS marzo-abril



¡Invierta bien!

Una prestigiosa institución, con sólida
y reconocida trayectoria de 20 años, le ofrece
EXPERIENCIA, IDONEIDAD y RESPONSABILIDAD
para sus inversiones.

- ▣ TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS
- ▣ FONDOS DE INVERSION
- ▣ CAUCIONES
- ▣ OBLIGACIONES NEGOCIABLES
- ▣ OPCIONES

Invierta con una entidad autorizada
oficialmente por la Comisión Nacional de Valores de la República Argentina.

Rápida y sencilla operatoria.

Atención personalizada: cada inversor cuenta
con su propio oficial de negocios.

El más amplio asesoramiento, para orientarlo hacia la operación más conveniente.

Consúltenos sin compromiso,
gustosamente le brindaremos toda la información que Ud. nos requiere.



**Bolsa de Comercio
de Bahía Blanca**

En resumen, los principales resultados del bimestre son:

SITUACION GENERAL	Buena 9%	Normal 61%	Mala 29%
TENDENCIA DE VENTAS¹	Mejor 10%	Igual 64%	Peor 27%
SITUACION GENERAL²	Mejor 7%	Igual 65%	Peor 28%
EXPECTATIVAS	Alentadoras 16%	Normales 77%	Desalentadoras 7%
MEJORA EN COBRANZAS	Sí 0%		No 100%
PLANTEL DE PERSONAL¹	Mayor 8%	Igual 78%	Menor 14%

¹ En relación al bimestre pasado.

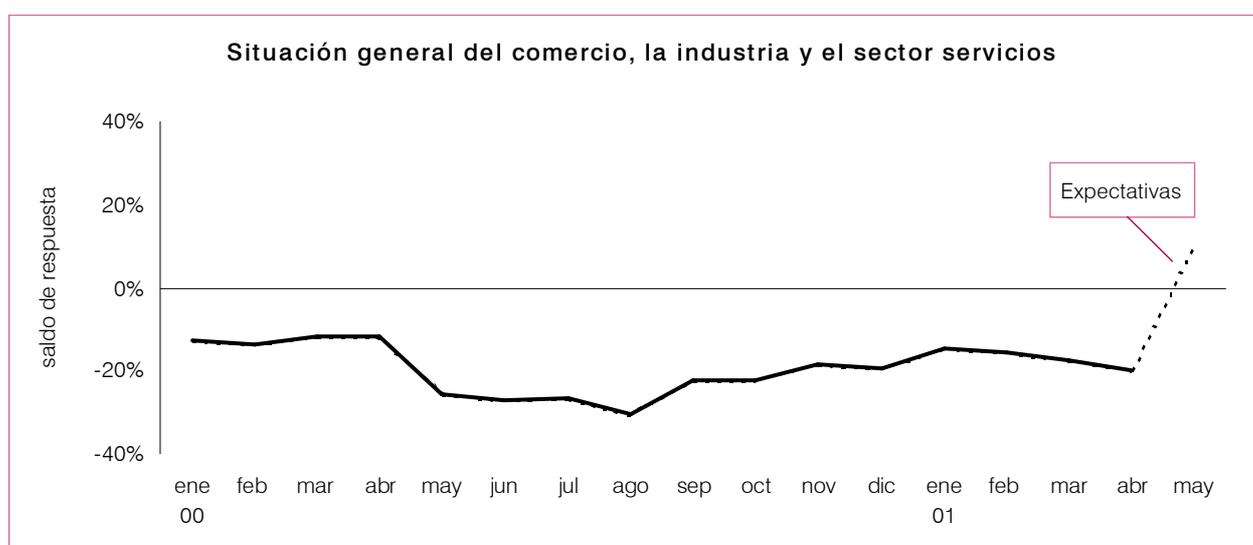
² En relación a igual período del año pasado.

Los factores más destacables y las razones que más incidieron en el desempeño de la economía local durante el período analizado son:

- Leve aumento en la capacidad ociosa de la industria, impulsada por los sectores *Productos Metálicos y Petroquímicas*.
- Con la quiebra de uno de los principales frigoríficos regionales orientados a la exportación, otros competidores han aumentado su nivel de actividad. Sin embargo, la realidad del sector es delicada.
- Indicios de reactivación para la industria de la construcción. Aumentaron las ventas y la utilización de la capacidad instalada, así como el personal.
- Concentración en el mercado de seguros por la caída de algunas compañías y aumento de la demanda por la creciente inseguridad. Como contrapartida, dificultades en el cobro de las cuotas.
- Importante repunte en las ventas de *Indumentaria y Papelería y Librería* durante el mes de marzo, con una posterior reducción en abril.
- Caída en las ventas de las concesionarias. Todas las firmas encuestadas se encuentran igual o peor que el año anterior.
- Agudización de los problemas de cobranzas y leve saldo negativo en la incorporación de personal en las empresas.

En los próximos meses, la evolución de la economía local estará influenciada por cuestiones como las siguientes:

- Posible amesetamiento de la industria de la construcción por la llegada de los meses de frío. Los corralones pronostican caídas en las ventas, cuestión que sucede estacionalmente a partir de abril.
- Comienzo de la temporada alta para las farmacias.
- Repercusión de las últimas medidas del gobierno. Impacto en las firmas del impuesto a las transacciones financieras y generalización del IVA.
- Posible encarecimiento de la canasta de consumo por la reciente suba de los aranceles de importación.
- A pesar de las mejores expectativas, cautela en los empresarios industriales: un menor número de firmas planea aumentar la producción en los próximos meses.
- Racionalización de gastos en el sector público. Posible impacto en la obra pública y en los ingresos de los empleados y las firmas proveedoras. □



La encuesta de coyuntura del CREEBBA revela datos cualitativos acerca de la situación general, tendencia de la demanda, stock y costos financieros de la industria, el comercio y los servicios en Bahía Blanca. 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 arriba mencionados. Cada una de las alternativas señala una posición “buena”, otra “normal” y la restante como “mala”. Por ejemplo, para tendencia de ventas respectivamente se tienen las opciones “alentadora”, “normal” y “desalentadora”; para stock figurarían “elevados”, “normales” y “bajos”. Cada firma selecciona una opción para cada tópico, según su evaluación para el bimestre.

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

Para cada uno de los aspectos analizados (situación general, ventas, stocks, entre otros) se han definido intervalos para los valores netos de la variable saldo de respuesta, a cada uno de los cuales corresponde un determinado concepto. El detalle de éstos y su concepto asociado figura debajo de los gráficos generales para los sectores agregados (industria, comercio y servicios), desarrollados en las secciones siguientes.

Industria

Situación general estable en niveles regulares, levemente mejor que la de enero y febrero. Ligero incremento de la capacidad ociosa.

La estabilidad en los indicadores de situación general del sector industrial es consecuencia del repunte de algunos rubros, como por ejemplo *Construcción*, y el deterioro de otros, como *Productos metálicos*. A nivel agregado, las dificultades continúan: con respecto al año anterior, solamente un 12% de las firmas reconoce estar mejor, mientras que más de un 30% se encuentra en una situación más comprometida.

Expectativas de mejora. Acaso el signo más positivo del sector sea las expectativas de mejoramiento por parte de los empresarios relevados. Por supuesto que en el contexto en que se encuentra la industria local, este indicador debe ser tomado con cautela, máxime cuando las perspectivas para los próximos meses son tan sensibles a los acontecimientos actuales.

Recuperación transitoria en la industria de la construcción. Los indicadores de situación general y ventas de las firmas constructoras mostraron una leve recuperación durante el bimestre bajo análisis, pasando de una situación mala a regular. Las ventas mejoraron y los planes de las firmas tienden a incrementar la producción en un 35%. Otro signo positivo es la incorporación de personal, contrarrestando la tendencia de bimestres anteriores. Sin embargo, el principal problema siguen siendo las cobranzas, lo que ha hecho incrementar los costos financieros, de por sí considerados altos por los empresarios. Además, es necesario tener en cuenta que solamente un 12% de las firmas se encuentra mejor que el año anterior.

Rubros con dificultades. *Productos metálicos* está atravesando algunas dificultades relacionadas con una baja en su demanda y problemas en su cadena de pagos. Algunas firmas incluso han reducido su personal. Por su parte, *Productos de papel* continúa en bajos niveles de actividad, con pocas ventas y expectativas de continuar en la misma situación.

Mejora en Textiles. El rubro textil aumentó la utilización de la capacidad instalada en un 15% aproximadamente y la totalidad de las firmas relevadas informan que se encuentran mejor o igual que en igual período de 2000. La situación general pasó de regular a normal y las expectativas pronostican un lento crecimiento. Sin embargo, todavía existen serios problemas en el sector. Algunas empresas indican que la rentabilidad disminuyó a la mitad en 5 años, y señalan como uno de los principales problemas los bajos precios de la mercadería importada, lo que ha hecho cerrar a muchos fabricantes.

Frigoríficos en difícil situación. Los frigoríficos se encuentran en una situación crítica. A los problemas financieros que arrastraban muchos de ellos se sumó la crisis ganadera por la aftosa. La situación no es tan crítica para aquellos orientados al mercado interno, ya que en algunos casos han obtenido alguna ventaja por la caída de los frigoríficos exportadores, dado que su demanda se ha incrementado. Los volúmenes exportables se están colocando ahora en el mercado doméstico, lo que hizo que los precios se redujeran. Por otro lado, otras firmas indican que existe una escasez de hacienda por falta de pasturas.

Leve baja en la utilización de capacidad instalada. Los sectores que más influyeron en esta caída del indicador fueron *Productos metálicos*, que actualmente está operando a un 30% de su capacidad, *Productos químicos* y *Alimentos y Bebidas*, cuya caída de febrero a marzo fue casi del 20%. Como contrapartida, los rubros que disminuyeron su capacidad ociosa fueron *Construcción* y *Textiles*. □

EN SINTESIS

□
Situación general
Regular

□
Tendencia de ventas
Estable

□
Expectativas
Alentadoras

□
Nivel de cobranzas
Bajo

□
Nivel de stocks
Bajo

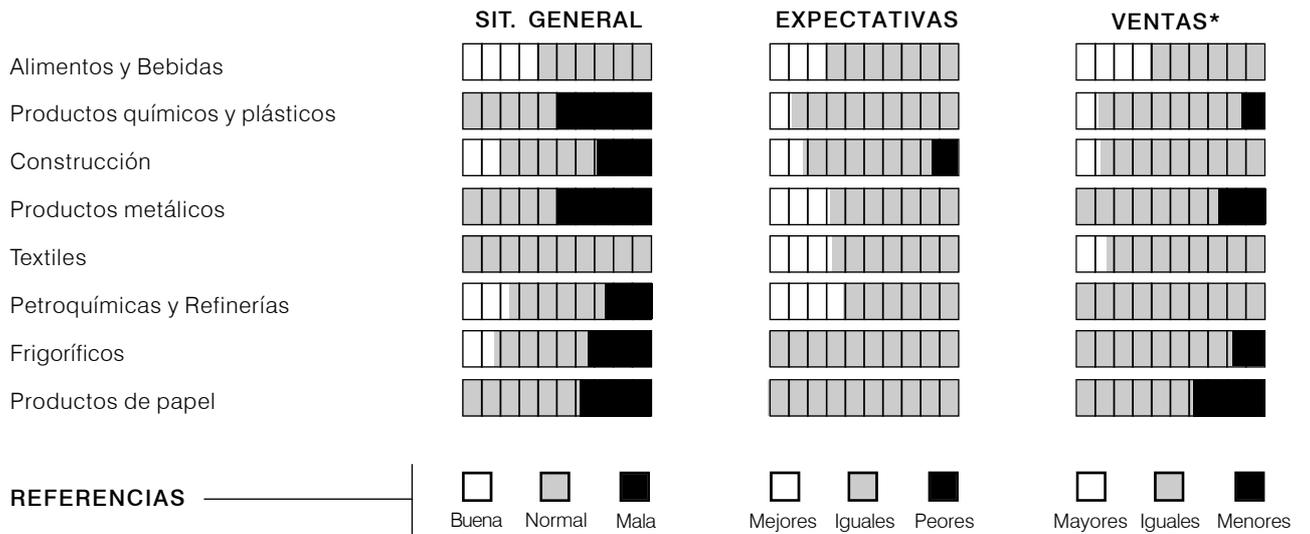
□
Costos financieros
Elevados

□
Planteles de personal
Menores

□
Utilización capacidad
59%

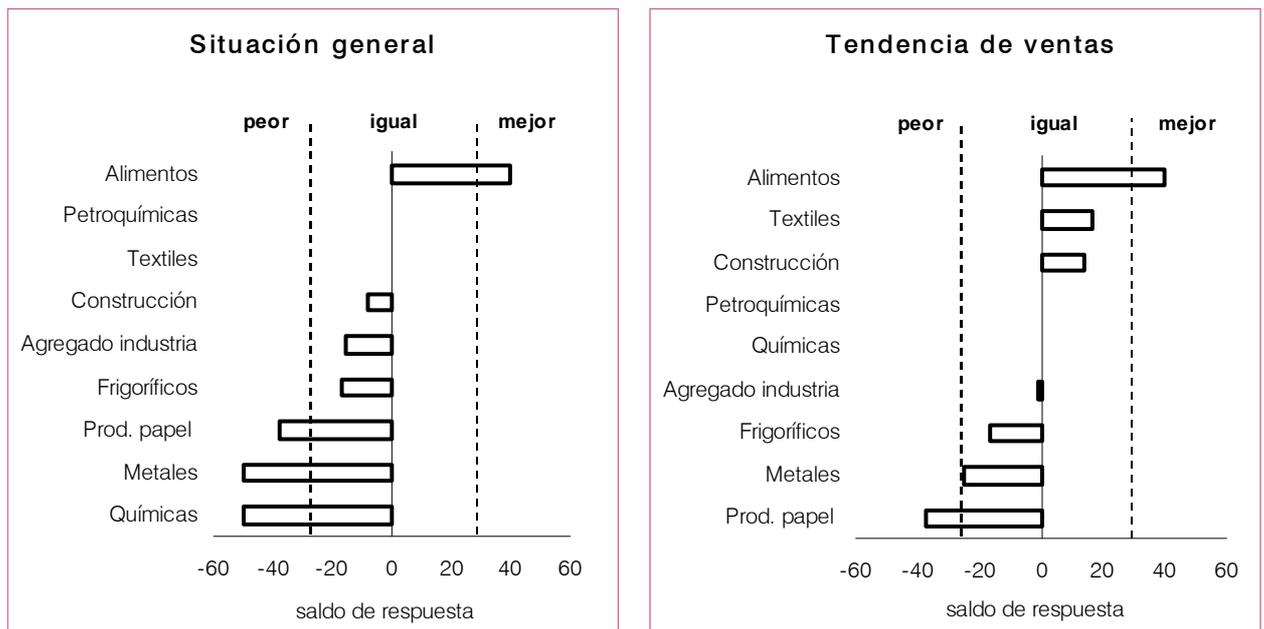
□
Subsector líder
Alimentos

Resultados por rubros - abril 2001



* Monto de ventas en relación a igual bimestre del año anterior (el saldo de respuesta indica la diferencia entre el porcentaje de empresas que informa mayor monto de ventas y el porcentaje que revela menor actividad que en el año precedente).

Posición relativa de los rubros



El saldo de respuesta indica la diferencia entre el porcentaje de empresas que informa situación alentadora y el porcentaje que presenta situación desalentadora.

Comercio

El nivel de facturación general observó una normalización durante marzo y volvió a contraerse en abril.

A pesar de estar peor posicionado con respecto a la industria y los servicios, las ventas del sector comercial tuvieron una recuperación estacional y sobrepasaron al resto de los sectores, impulsadas por el inicio del ciclo lectivo. Esto sin embargo no fue suficiente para mejorar la situación general de las firmas, ya que a lo largo del bimestre dicho indicador mostró una leve caída. Esto se explica fundamentalmente por las dificultades de cobranzas y la inestable situación de la economía nacional desde fines de febrero.

Mejores expectativas. Al igual que en el bimestre anterior, las expectativas de los empresarios comerciales pronostican un mayor nivel de actividad. Sin embargo, a diferencia de la medición anterior, no hay en la actual un componente estacional importante, lo que hace pensar que se está empezando a revertir el pesimismo de los empresarios en cuanto al futuro de la economía. En este sentido, varias firmas reconocieron que entre sus clientes se notó una mayor tranquilidad a raíz de los últimos cambios en el Ministerio de Economía.

Temporada alta en Farmacias. La llegada de los meses de invierno repercutirá favorablemente en el rubro *Farmacias*. Este posible repunte probablemente contribuirá a atenuar sus problemas de cobrabilidad. En ese sentido, las firmas informaron que algunas obras sociales mejoraron, pero otras siguen muy atrasadas en sus pagos. Como contrapartida de esta situación estacional, *Materiales de construcción* comenzará a declinar a partir de abril, por el menor ritmo en la construcción.

Supermercados y Farmacias encabezan el ranking sectorial. Los rubros mejor posicionados en el bimestre bajo análisis han sido *Supermercados* y *Farmacias*, mientras que las situaciones más delicadas se observan en *Maquinarias* y *Repuestos*. Se destaca también una situación general normal en *Alimentos* y *Papelería*.

Repunte estacional en Indumentaria y Papelería. Tal como lo pronosticaron las expectativas de febrero, *Indumentaria* y *Papelería* tuvieron un repunte importante en su volumen de transacciones. El inicio del ciclo lectivo fue el factor estacional que impulsó esta alza transitoria. En el primero de los rubros se conjugó además el cambio de temporada, por lo que los stocks se mantienen inusualmente elevados. La mayor facturación se notó además en *Super e Hipermercados*, dedicados también a la venta de indumentaria y material escolar.

Gran disparidad en Artículos para el hogar. Los resultados del rubro *Artículos para el hogar* muestran gran diferencia según se los pondere o no por el tamaño de mercado de las firmas. Hacía bastante que se observaba cierta homogeneidad en la performance de las empresas de este sector. Sin embargo, nuevamente las firmas de mayor facturación toman distancia de las menores, arrojando resultados más alentadores. La incorporación de personal ha arrojado un saldo positivo en estas firmas, y los stocks se mantienen elevados.

Vehículos, con baja performance. Según los datos de ACARA (Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina) la venta de unidades cero kilómetro cayó mucho en todo el país y Bahía Blanca no fue la excepción. En el primer trimestre del año los patentamientos prácticamente se redujeron a la mitad de igual período del 2000. El repunte transitorio que informaron los empresarios durante enero se diluyó en marzo y abril. □

EN SINTESIS

□
Situación general
Regular

□
Tendencia de ventas
Estable

□
Expectativas
Estables

□
Ventas en relac. a 2000
Menores

□
Nivel de cobranzas
Bajo

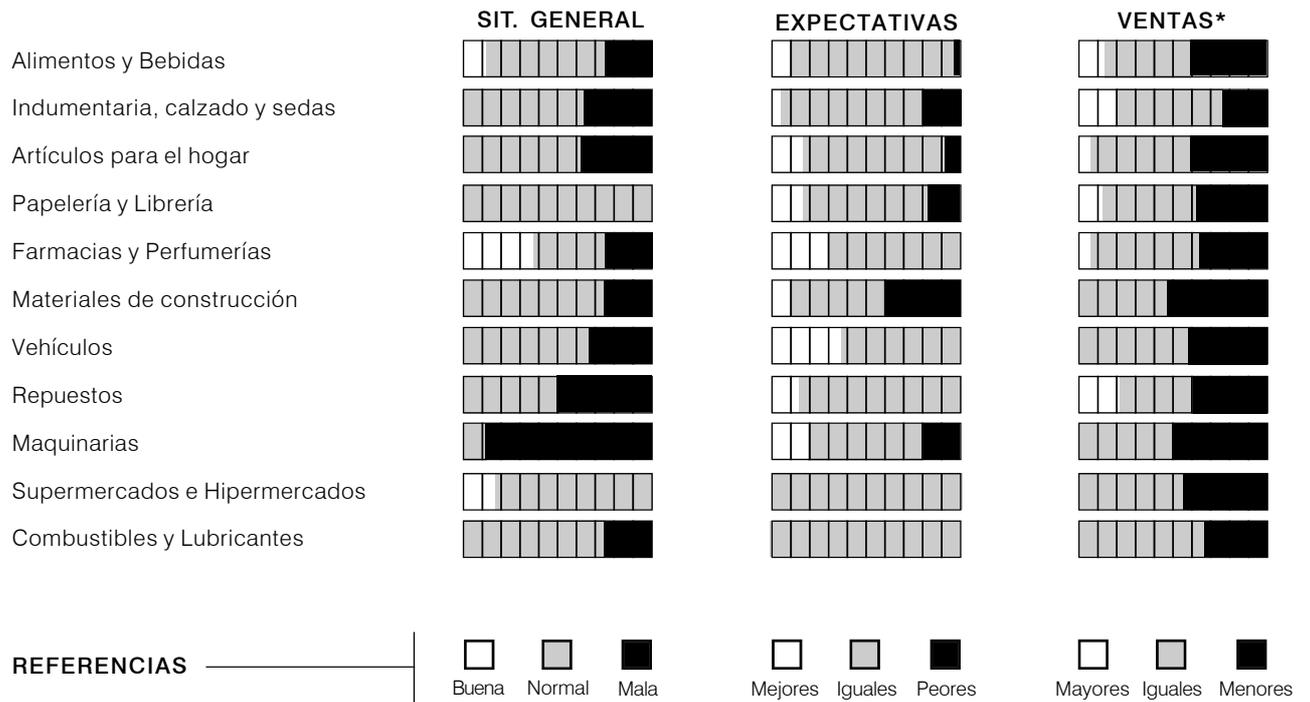
□
Nivel de stocks
Bajo

□
Costos financieros
Elevados

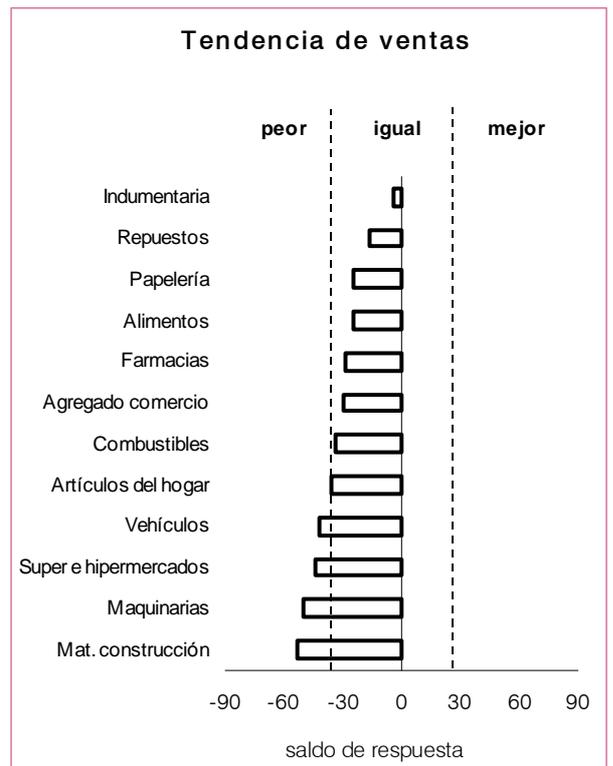
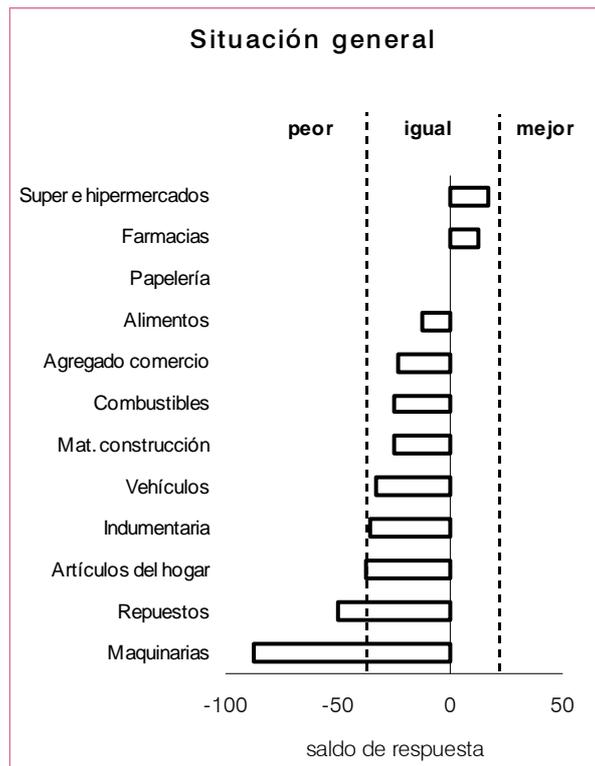
□
Planteles de personal
Leve disminución

□
Subsector líder
Super e Hipermercados

Resultados por rubros - abril 2001



* Monto de ventas en relación a igual bimestre del año anterior (el saldo de respuesta indica la diferencia entre el porcentaje de empresas que informa mayor monto de ventas y el porcentaje que revela menor actividad que en el año precedente).



Servicios

Las firmas bahienses de servicios continúan en una situación general regular, estable con respecto al bimestre pasado pero desmejorada en relación a igual período de 2000. No obstante, las expectativas indican algún tipo de mejora.

Las empresas de servicios también esperan una mejor situación general para los próximos meses. Si bien el indicador de expectativas es levemente más pesimista que en los sectores comercial e industrial, puede decirse que la situación general continuará al menos en los mismos niveles. Los rubros mejor posicionados son *Seguros* y *Recreación*, y como contrapartida, los que presentan mayores dificultades son *Restaurantes* y *Agencias de viajes*.

Reestructuración en el rubro Seguros. Desde hace ya algunos meses, el rubro *Seguros* aparece como uno de los de mayor dinamismo. Sin embargo, las mismas empresas reconocen que esto no se debe a un crecimiento genuino del sector sino a una concentración del mercado. Varias compañías han tenido que cerrar y sus carteras de clientes fueron absorbidas por otras firmas de mayor tamaño. Por otro lado, el aumento de la inseguridad propició una mayor contratación de seguros, aunque persisten las dificultades para el cobro de las cuotas.

Recreación y Esparcimiento en alza. Las firmas dedicadas a las actividades recreativas permanecieron en bajos niveles de actividad durante los meses de verano, y esperaban con optimismo el retorno del público a la ciudad para incrementar su demanda. Este hecho efectivamente se dio, y si bien la situación general puede caracterizarse como normal, la mejora con respecto al bimestre anterior es de consideración.

Demanda baja en hotelería. Los empresarios del sector hotelero no ocultaron su preocupación por el bajo nivel de actividad en que se encuentra el ramo. No se perciben síntomas de que el ramo pueda reactivarse y la demanda –sin tener en cuenta las fluctuaciones estacionales– se percibe en baja. La totalidad de las firmas relevadas indican encontrarse en una situación igual o peor que hace un año. Estacionalmente, esta no es la época de mayor actividad, lo que conjuntamente con el bajo nivel de demanda ha originado la disminución de personal en este tipo de firmas. Por su parte, Las firmas dedicadas al turismo han desmejorado su performance, tanto con respecto al año como al bimestre anterior. Esto se puede constatar además en el movimiento en la aeroestación local, donde en el primer trimestre de este año se registró un 20% menos de pasajeros con respecto a igual período del año anterior. Puede esperarse que tanto en las agencias como en los hoteles un repunte de su demanda en los meses de las vacaciones de invierno.

Ajustes en los gastos de publicidad. El desmejoramiento de la situación general de las firmas comerciales, hace ya varios meses, propició una caída en el monto que las empresas invierten en publicidad. En el actual relevamiento, todas las firmas de este rubro indican que se encuentran igual o peor que hace un año. De todos modos, la demanda parece haber mejorado con respecto al bimestre anterior. □

EN SINTESIS

□
Situación general
Regular

□
Tendencia de ventas
Estable

□
Expectativas
Estables

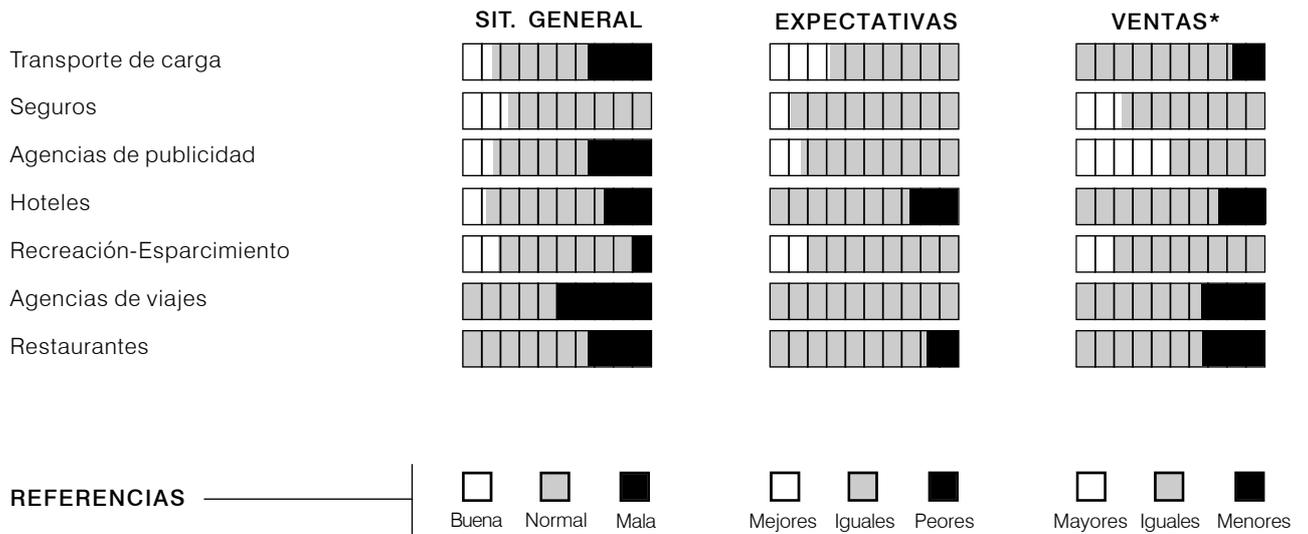
□
Ventas en relac. a 2000
Menores

□
Nivel de cobranzas
Bajo

□
Planteles de personal
Sin cambios

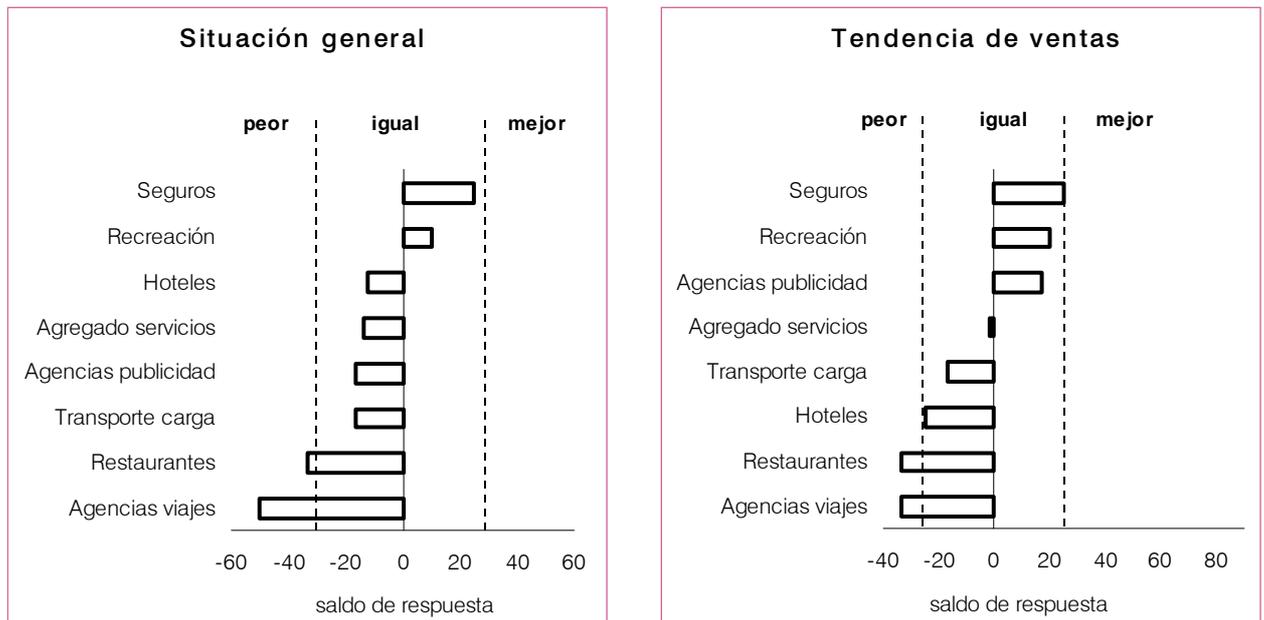
□
Subsector líder
Compañías de seguros

Resultados por rubros - abril 2001



* Monto de ventas en relación a igual bimestre del año anterior (el saldo de respuesta indica la diferencia entre el porcentaje de empresas que informa mayor monto de ventas y el porcentaje que revela menor actividad que en el año precedente).

Posición relativa de los rubros



El saldo de respuesta indica la diferencia entre el porcentaje de empresas que informa situación alentadora y el porcentaje que presenta situación desalentadora.

Panorama económico

El nuevo acuerdo con el FMI impone un importante ajuste en el último trimestre del año.

Agravamiento de la crisis reflejado en la evolución del riesgo-país.

Iniciado el mes de mayo persiste la desconfianza de los inversores del exterior sobre la capacidad de repago del gobierno argentino. El nivel del "riesgo país" es un fiel reflejo de los temores y dudas de inversores extranjeros y la fuerte caída de depósitos en el sistema bancario -US\$ 4 mil millones - es un indicador elocuente de la desconfianza interna. Esta incertidumbre es generada por la incapacidad para reducir el déficit estatal y el agotamiento de la política tributaria como instrumento para enfrentar el problema. La misma gestión del nuevo equipo económico contribuyó a acentuar las dudas por una doble vía, a través de anuncios de medidas tendientes a flexibilizar la política cambiaria y monetaria; y por otra parte, al no demostrar claramente voluntad ni planes para disminuir el gasto de la administración.

En los últimos días, se ha observado un mejor perspectiva a partir de la concreción de un nuevo acuerdo con el FMI que le permite restablecer el acceso a los préstamos acordados con el "blindaje", y el anuncio de un plan para refinanciar una parte sustancial de los vencimientos de deuda de los próximos años. Pese a que hasta el momento no se han establecido las condiciones para el canje, con un alta probabilidad, cabría esperar una fuerte reducción en las necesidades totales de financiamiento de los próximos años si el mismo logra instrumentarse. Esta estrategia permite ganar un tiempo considerable para resolver los problemas de fondos de la economía del país, pero no asegura que esta se alcance puesto que antes se requiere de un plan de reformas y voluntad para implementarlo. Por otra parte, también habría que tener en cuenta su costo en términos de tasas de interés y condiciones de pago de la nueva deuda, el cual, se descuenta, será elevado.

Sin indicios de reactivación. La revelación de los esperados signos de reactivación no se concreta. Esta situación es reflejada por la evolución del índice de producción industrial del INDEC el que revela una caída del 3.3% con respecto al año anterior. La actividad de la construcción, de gran importancia para la recuperación del empleo, mostró una fuerte caída en marzo, cerrando un trimestre con niveles muy inferiores a los de hace un año. De un modo similar, la demanda de autos nuevos ha descendido un 50% con respecto a los ya deprimidos niveles de hace un año.

Para revertir esta situación, y una vez disipados en parte los miedos de una cesación de pagos inminente, se comenzó a aplicar reducción de impuestos y cargas laborales por sectores. Los primeros sectores beneficiados son el textil, indumentaria, calzado y bienes de capital.

Plan de acción del Ministerio de Economía. El nuevo acuerdo corrige las metas trimestrales de déficit sin modificar la meta anual establecida en U\$S 6500 millones. La idea es compensar el desvío del primer semestre con un mayor ajuste en la segunda mitad del año. De este modo, el objetivo de déficit de la segunda mitad del año, se debería reducir de U\$S 2.700 millones a poco más de U\$S 1.500 millones, lo que implica un esfuerzo adicional de ajuste de U\$S 1.200 millones con relación a lo previsto a fines del 2000. Este esfuerzo está concentrado fundamentalmente en los meses que restan después de las elecciones de octubre. Dado que el acuerdo contempla ingresos extraordinarios U\$S 1.000 millones, principalmente en concepto de licitación de bandas de telefonía, el ajuste "neto" vía reducción de gasto y aumento de la

EN SINTESIS

▣
Nivel de depósitos
Caída de U\$S 4 mil millones

▣
Riesgo país
Comportamiento inestable

▣
Tasas de interés
Mayores

▣
Meta de déficit anual
U\$S 6.500 millones

▣
Tasa Reserva Federal
Más baja

Nota: Este informe fue realizado con datos hasta el 11 de mayo de 2001.

recaudación debería rondar los US\$ 1.600 millones. Este sería el objetivo siempre y cuando se cumplan los supuestos anteriores, lo que en gran medida depende de que la recaudación se mantenga en línea con los niveles del año anterior. Por supuesto, el logro de estos objetivos lleva implícito un fuerte aumento de la recaudación a través de un gran aumento del nivel de actividad concentrado en el último trimestre del año.

Caída en la recaudación. La marcha de la recaudación de los últimos meses ha alejado al gobierno de las metas comprometidas. La creación del nuevo impuesto al cheque a lo que ahora se suma la generalización del IVA, han debido compensar la caída de recaudación generada por la fuerte disminución en el nivel de actividad y un creciente nivel de evasión. De acuerdo a un cálculo del IERAL, sin computar la recaudación nueva en concepto de impuesto al cheque, en el primer cuatrimestre habría una reducción de US\$ 900 millones con respecto al mismo período del año anterior. De este modo, el objetivo inicial de los nuevos tributos consistente en impulsar la reactivación a través de la eliminación de otros impuestos a actividades en crisis debió ser postergado para atender los problemas de financiamiento del gobierno.

Complicación en el panorama internacional. Los signos de desaceleración de la economía de Estados Unidos han impulsado una reducción importante de la tasa de interés por parte de la Reserva Federal. En lo que va del año, ha disminuido 200 puntos lo que determinó una reducción de la tasa nominal del 6,5% en diciembre pasado a 4,5% anual en la actualidad y con una nueva reducción en perspectiva. Lamentablemente, se ha desperdiciado una gran oportunidad dado que en el mismo período, los cambios han sido más que compensado con el aumento del riesgo país a niveles insostenibles.

En materia de política de comercio exterior, hubo novedades importantes. Se registra un avance significativo en dirección a la conformación de un futuro bloque integrado al NAFTA al tiempo que han surgido disidencias con Brasil sobre el ritmo en el proceso de integración. Además de tensiones en el orden político, las relaciones en el MERCOSUR se han complicado por la fuerte devaluación del real en el transcurso del año, llegando en la actualidad a valores mínimos (2.3 reales por dólar) y la brusca desaceleración de la actividad económica como resultado del impacto negativo de la crisis argentina, la escasez de energía y denuncias de corrupción en el gobierno.

Perspectivas. Dado que los bonos argentinos representan el 20% del total de deuda emergente líquida, un default podría afectar al conjunto de países con economías emergentes. Las consecuencias podrían ser dramáticas y afectarían sensiblemente los intereses de la comunidad financiera internacional, sin distinción de países. Por este motivo, la razón impone un predisposición a la búsqueda de acuerdos.

La expectativa para la próximos meses estaría centrada en el avance en dirección a la normalización de la situación financiera. Esto implica esperar si se concreta un mejor resultado en la recaudación, una paulatina recomposición de los depósitos bancarios y una disminución del riesgo país hacia los niveles precrisis (700 puntos básicos). Serán decisivos el resultado del canje de títulos de deuda pública y el normal desembolso de los fondos acordados con el FMI. La posibilidad de una reactivación habría que postergarla para el segundo semestre, aunque podrían comenzar a visualizarse algunos repuntes sectoriales por el inicio del programa de reducción de impuestos a actividades específicas. En el medio, otras variables relacionadas con la estabilidad política y social son ciertamente impredecibles, por lo que aún en el mejor de los casos, siempre subyacerá un alto grado de incertidumbre. □

Apéndice estadístico

CUENTAS NACIONALES	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
PBI nominal (mill. U\$S corrientes)	257.440	258.032	272.082	292.859	298.948	283.260	287.083
PBI per cápita (\$/habitante)	7.569	7.421	7.725	8.210	8.275	7.744	7.752
Consumo	83,1%	82,4%	82,5%	82,8%	81,5%	83,4%	83,4%
Inversión Bruta Interna	19,9%	17,9%	18,1%	19,4%	19,9%	17,9%	16,7%
Exportaciones Bs. y Serv. Reales	7,6%	9,7%	10,5%	10,6%	10,4%	9,8%	10,0%
Importaciones Bs. y Serv. Reales	10,6%	10,1%	11,1%	12,7%	12,9%	11,5%	11,3%
Ahorro Externo	4,3%	1,9%	2,4%	4,1%	4,9%	4,4%	3,4%
Ahorro Doméstico	15,7%	16,0%	15,7%	15,3%	15,0%	13,5%	13,3%

PRECIOS	oct	nov	dic	ene 01	feb	mar	abr
Indice Minorista - CREEBBA	120,1	120,5	119,8	119,6	119,6	119,5	119,2
Variación mensual	-0,1%	0,4%	-0,6%	-0,1%	0,0%	-0,1%	-0,2%
Indice Minorista - INDEC (miles)	99,7	99,3	99,2	99,2	99,0	99,2	99,8
Variación mensual	0,2%	-0,5%	-0,1%	0,0%	-0,2%	0,2%	0,6%
Costo Canasta Familiar (\$)	1.326,0	1.332,6	1.323,4	1.317,8	1.315,1	1.326,5	1.330,2
Indice de Precios Mayoristas	108,0	107,8	105,8	105,9	106,0	105,6	105,2
Variación mensual	0,3%	-0,2%	-1,9%	0,1%	0,1%	-0,3%	-0,4%

FINANZAS PUBLICAS	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Ingresos totales (mill \$)	51.078	50.294	47.669	55.377	56.726	58.455	55.613
Gastos totales (mill \$)	51.364	51.667	52.933	59.653	60.800	63.224	62.404

MONEDA Y CREDITO	sep	oct	nov	dic	ene 01	feb	mar
Billetes y monedas	11.630,6	11.494,7	11.337,8	11.844,5	12.132,6	11.825,9	11.623,2
Depósitos a la vista	13.499,0	13.750,6	13.530,1	13.799,3	13.415,6	13.519,1	13.059,6
Caja de ahorro	8.005,7	7.913,1	7.733,0	8.056,0	8.067,5	8.257,9	7.707,7
Plazo fijo	13.702,0	13.195,7	12.700,9	12.106,7	12.513,4	12.817,7	12.347,3
M1	25.129,5	25.245,3	24.867,9	25.643,8	25.548,2	25.345,0	24.682,8
M2	33.135,2	33.158,4	32.600,9	33.699,8	33.615,7	33.602,9	32.390,5
M3	46.837,2	46.354,1	45.301,8	45.806,5	46.129,1	46.420,6	44.737,8

Los montos anteriores se encuentran expresados en millones de pesos corrientes

Tasa activa 30 días (\$)	9,98%	10,83%	15,21%	16,57%	11,57%	8,95%	16,63%
Tasa activa 30 días (U\$S)	9,38%	9,95%	11,89%	13,17%	10,49%	8,38%	10,94%
Tasa pasiva plazo fijo 30 días (\$)	7,95%	8,50%	10,98%	12,37%	8,24%	6,61%	10,32%
Tasa pasiva plazo fijo 30 d (U\$S)	6,92%	7,24%	8,28%	9,15%	7,14%	6,13%	6,72%

Fuentes consultadas: Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos; Secretaría de Hacienda; INDEC; BCRA.