

El riesgo de no revertir desequilibrios

■
La situación financiera del gobierno presenta un ostensible deterioro en doble sentido: la desaceleración en el crecimiento de la recaudación en términos reales y el ritmo de gasto público impulsado principalmente por subsidios.

■
Tanto en el mercado externo como en el interno, las presiones inflacionarias acrecientan la brecha entre precios de mercado y regulados, anticipando la necesidad de aumentos cada vez mayores de subsidios como paliativo.

■
La posibilidad de recomponer el tipo real de cambio por la vía de permitir subas graduales del tipo nominal de cambio se ve limitada por la prioridad de frenar las expectativas de inflación a través de la contención de la cotización del dólar.

La situación actual de la economía argentina, caracterizada por un salto en el ritmo de inflación y una incipiente desaceleración de la actividad económica desatada por el conflicto con el sector agropecuario, presenta una perspectiva complicada por el pronóstico de deterioro de la situación fiscal y la disminución del tipo real de cambio.

El deterioro de la situación fiscal

Para una economía como la Argentina, con una experiencia caracterizada por recurrentes crisis fiscales, la solvencia del gobierno representa una condición imprescindible de cualquier política de estabilización y crecimiento de la economía.

A lo largo del año, la situación financiera del estado presenta un ostensible deterioro por una doble vía; por un lado, la desaceleración en el crecimiento de los ingresos en términos reales por recaudación, en modo particular, a nivel de los gobiernos provinciales; y por el otro, un ritmo creciente de gasto público impulsado principalmente por subsidios a sectores con precios intervenidos.

La asociación entre el aumento del gasto público y la mayor inflación, es uno de los problemas que, en los últimos años, ha engendrado la política económica de control de precios compensados por subsidios, planteando un pronóstico desalentador para la situación fiscal, aún cuando se presenta la oportunidad histórica para el país de precios internacionales record en sus principales productos de exportación. Las transferencias gubernamentales al sector privado registran un crecimiento casi exponencial. En primer lugar, se multiplican el número de sectores y empresas subsidiadas como incentivo para sostener la oferta de bienes, procurando compensar la caída de rentabilidad generada por la inflación de costos cada vez mayor. Esta situación que comenzó con el congelamiento de tarifas energéticas y que en forma recurrente, coloca al país al borde de crisis de abastecimiento en los períodos de mayor demanda, se extendió al transporte de pasajeros y cargas, con el resultado regresivo de estatizar la principal línea aérea del país; y como consecuencia, del extenso conflicto generado con el sector agropecuario, amenaza con tornarse inmanejable si el Congreso avanza con la propuesta oficial de compensaciones diferenciales a los productores del sector agropecuario.

Por otra parte, además del número creciente de empresas receptoras de transferencias estatales, aumenta el monto aportado en concepto de subsidios. La magnitud de los subsidios estatales crece en relación directa a la brecha entre oferta y demanda en cada sector y la diferencia entre el precio de mercado y el impuesto por vía de la intervención gubernamental. Para sectores expuestos a la competencia internacional como es el caso de los productos relacionados con la energía, el precio de referencia es el del mercado global; en tanto que en el caso de aquellos orientados al mercado local -servicios-, el precio relevante es el del mercado doméstico.

La perspectiva de transferencias estatales cada vez mayores estaría respaldada por cuatro factores: la falta de inversiones en sectores intervenidos, el fuerte crecimiento de la demanda observado tanto en el plano interno como externo, la tendencia alcista del precio internacional de los alimentos, petróleo y gas; y la aceleración de la inflación en el país. Cabría señalar asimismo, que además de estos factores, la precaria situación energética lleva a que las finanzas dependen de las condiciones climáticas. Por suerte, en lo que baja del año, las temperaturas invernales han sido relativamente altas y por lo tanto, el impacto sobre el gasto en subsidios ha sido sustancialmente menor en comparación a un invierno con temperaturas normales.

Durante los últimos meses, surgen diversos indicios relacionados con las crecientes dificultades del gobierno para atender sus compromisos financieros. Los atrasos en los pagos de los subsidios son cada vez mayores. Las empresas comienzan a acumular deudas crecientes de compensaciones que debería pagar el Estado en algún momento. La obra pública se ha paralizado en los últimos meses. Una señal clara de las dificultades para equilibrar las finanzas públicas fue la decisión de ordenar la reasignación de partidas presupuestarias por casi \$2.500 millones para afrontar el fuerte crecimiento del gasto en subsidios. Los fondos serán recortados del fondo fiduciario para el desarrollo provincial, y se destinarán en mayor medida a compensar a las generadoras de electricidad por el mayor costo del combustible importado.

La sanción de la ley para imponer el controvertido esquema de retenciones móviles y el alza de los precios de los productos primarios, sumarían fondos para recomponer la posición financiera del gobierno. No obstante, aún con este extraordinario aumento de ingresos por derechos de exportación, se mantienen las dudas sobre la posición fiscal futura; por cuanto persiste un alto nivel de incertidumbre en torno al impacto definitivo de la crisis política sobre el nivel de actividad económica y consecuentemente, de los efectos de la desaceleración sobre la recaudación fiscal. La escasa credibilidad de las estadísticas oficiales generada por la manipulación de los índices de precios, contribuye a alimentar las dudas, aún cuando desde el gobierno se divulgan informes que pretenden brindar una interpretación positiva sobre la marcha de la recaudación fiscal en los últimos meses.

La situación fiscal resulta particularmente grave a nivel de las provincias dado que la caída de la recaudación es mayor porque el aumento de la presión impositiva sobre el agro resiente el ingreso privado del interior y las bases imponibles de los gobiernos locales. Por otro lado las necesidades de gasto aumentan y se potenciarían ante posibles reclamos salariales de los empleados públicos provinciales y municipales. Dada la actual "dependencia" de los gobiernos locales respecto a la "caja central", lo anterior agrega una presión adicional sobre la situación fiscal de la nación

La diferencia entre obligaciones generadas por el servicio de la deuda pública y los recursos financieros del Estado, - conformado por el superávit primario, la disponibilidad de fondos en bancos oficiales, el giro de utilidades del BCRA y refinanciamiento de deudas de organismos internacionales -, arrojaría necesidades de nueva deuda pública superior a los u\$s 4 mil millones para el año en curso y de casi el doble, para el año siguiente. Dada la imposibilidad de acceder a los mercados internacionales de deuda y la dificultad para nuevas colocaciones en

el mercado doméstico de bonos, la expectativas de los funcionarios para cubrir las necesidades financieras, recae sobre las compras de nuevos títulos de deuda que pudieran realizar entes estatales descentralizados -ANSES- y el gobierno de Venezuela. Estas perspectivas parten de asumir un superávit primario, que con el auxilio de las controvertidas retenciones más un ritmo de crecimiento económico todavía elevado, podrían contribuir con un financiamiento por encima de los tres puntos del PBI para el año en curso; pero podrían verse comprometidas en caso que el conflicto agropecuario mantenga al país paralizado, se intensifique el ritmo de fuga de capitales y se produzca una brusca caída de los niveles de actividad económica. A ello debería agregarse la dificultad por incrementar el monto recaudado por la vía de retenciones al comercio exterior a través de un aumento gradual del tipo de cambio, debido a la extrema sensibilidad de los ahorristas y el impacto inmediato sobre la tasa de inflación. Cabe destacar además que, en un contexto de freno al crecimiento económico y disminución de la liquidez, el deterioro de la situación financiera del Estado podría verse agravada por el efecto de una mayor evasión sobre la recaudación de impuestos

El problema del atraso cambiario

En forma paralela a las crecientes dificultades del gobierno para sostener el equilibrio financiero, la aceleración de las expectativas inflacionarias en un contexto de alta inflación, plantea el problema de la apreciación del tipo de cambio en términos reales. La diferencia creciente entre la tasa de inflación y de devaluación del tipo de cambio nominal, determina una gradual disminución del poder adquisitivo de un dólar en el mercado interno o, visto desde el ángulo opuesto, un aumento del poder adquisitivo de la moneda local en el mercado externo. Esta tendencia se traduce en una pérdida de competitividad para la industria local y una mayor participación de las importaciones en la oferta de bienes en el mercado interno. Por otra parte, significa una retracción en ingreso real de los sectores exportadores. En ambos casos, el efecto se refleja en la disminución de márgenes de rentabilidad en términos reales.

El problema ligado a la disminución del tipo real de cambio plantea a mediano plazo la perspectiva de una menor oferta de divisas por la progresiva reducción del superávit comercial. En un horizonte más cercano, podría generar un impacto negativo sobre la dinámica de exportaciones, el ritmo de inversión, el nivel de actividad económica y de creación de empleos. Es en este punto donde se advierte un vínculo estrecho entre el problema de la apreciación cambiaria y la marcha de las finanzas gubernamentales por cuanto, cualquiera de estas vías haría sentir sus efectos sobre el ritmo de recaudación de impuestos y consecuentemente sobre el nivel de superávit primario. Además de ello, se agrega como dificultad la persistente salida de capitales privados, acompañada de fuertes subas en la tasas de interés para contener la disminución de demanda de dinero, realimentando el efecto negativo sobre el nivel de actividad y recaudación.

La posibilidad de recomponer el tipo real de cambio por la vía de permitir subas graduales del tipo nominal de cambio se ve limitada por la prioridad de frenar las expectativas de inflación a través de la contención de la cotización del dólar. Por ello, con un ritmo de inflación mensual ubicado en un rango que va del 1,5 al 2% mensual, de mantenerse el tipo de cambio en torno a un nivel no superior a los 3,10 pesos por dólar, determinaría una presión de costos crecientes sobre el margen de rentabilidad de las empresas. Dada la carencia de una estrategia oficial, a lo que suma la dificultad de revertir las expectativas por la fuerte erosión de la credibilidad del gobierno a partir del conflicto con el sector agropecuario y las limitaciones ya señaladas para permitir un suba del tipo de cambio nominal, la mayor probabilidad es que se mantenga esta tendencia en el transcurso del año. El efecto negativo sobre el sector industrial podría verse atenuado por el aumento de los precios internacionales, la devaluación del dólar y el fuerte

crecimiento de la demanda de Brasil. Por el contrario, se podría agravar, si se opta por una política expansiva de demanda a través de un aumento del gasto público, principalmente por la mayor presión inflacionaria que acompañaría el alza del gasto privado.

En resumen, las perspectivas económicas se ven amenazadas por el deterioro de la situación fiscal y las dificultades para revertir la tendencia de apreciación en el tipo de cambio real. La salida de capitales y el estancamiento de la inversión revelan el predominio de expectativas pesimistas. El problema de la inflación sigue latente, y si bien la desaceleración de la demanda generada por la crisis con el sector agropecuario contribuye a restar presión sobre los precios, subsiste un alto nivel de incertidumbre frente a la cual, la mayoría de las empresas y sindicatos optan por cubrir con aumentos preventivos si las condiciones de demanda la permiten. Por ello, no es posible descartar la amenaza de estancamiento en la actividad económica con alta inflación. Si el conflicto con el agro no encuentra una salida que permita restituir cierta normalidad de funcionamiento en el sector primario, persistirán indicadores con signos de deterioro en la actividad económica.

La agenda del gobierno para intentar un rápido cambio de expectativas debería incluir en primer lugar el desmantelamiento de la política de subsidios, comenzando por asumir el costo político de un aumento de tarifas energéticas a efecto de descomprimir las presiones sobre el gasto. Dado el techo evidente al aumento de la presión impositiva, no es de descartar algún intento de recomposición de los ingresos fiscales a través del ensayo de un esquema cambiario si persiste el deterioro de la situación general. Al respecto cabe señalar la ineficacia y graves inconvenientes que acarrearón los intentos de desdoblamientos del mercado cambiario, tal como la atestigua la propia experiencia argentina décadas atrás. La postura oficial en torno a las retenciones móviles en el Congreso, apostando a profundizar la presión fiscal sobre los sectores más dinámicos de la economía y a asumir compromisos de nuevos subsidios por la vía de complejas compensaciones, va en la dirección contraria. La histórica oportunidad que brinda el contexto internacional al país y en particular a la región de influencia de Bahía Blanca, no puede ni será plenamente capitalizada si persisten estas señales. Y si hubiera nuevas señales a partir de un cambio de rumbo, se presentará el enorme desafío de que resulten creíbles en un entorno de empresas dominadas por el escepticismo. ■

Fundación Bolsa de Comercio de Bahía Blanca



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

La nueva configuración comercial del centro bahiense

■
Cerca de 1.600 establecimientos comerciales fueron relevados en el sector céntrico de la ciudad.

■
Desde 2003, la cantidad de locales se mantuvo estable pero aumentó el porcentaje de ocupación

■
El rubro de mayor peso es indumentaria femenina y el de mayor crecimiento, telefonía celular.

La economía de Bahía Blanca descansa sobre una fuerte presencia del sector comercial, de modo que el desenvolvimiento de la coyuntura económica se refleja de inmediato en la configuración de la actividad, comportamiento que resulta más evidente en la zona céntrica de la ciudad, donde se concentra la mayor parte de los establecimientos del sector.

En los últimos diez años, la economía pasó por fases bien marcadas, que se iniciaron con un contexto de recesión, un posterior proceso de recuperación tras la salida de la convertibilidad y un actual principio de desaceleración en el ritmo de crecimiento de la economía. Todas estas etapas se han ido reflejando en el perfil del microcentro bahiense, a través del grado de ocupación de los locales comerciales, el tipo de rubro predominante y la edificación de nuevos espacios de ventas, entre otros indicadores.

Con el propósito de arribar a resultados más precisos sobre la configuración comercial de la zona céntrica de la ciudad y asociarlos a los distintos contextos económicos, como así también establecer tendencias y proyecciones de crecimiento por tipo de emprendimiento y área geográfica, el CREEBBA ha llevado adelante relevamientos de locales comerciales en el sector de interés para esta actividad. El primer trabajo de campo corresponde a 1998¹ y el segundo fue realizado en 2003². La intención de este informe es presentar los resultados de un tercer relevamiento recién concluido, a fin de caracterizar al sector en la actualidad, establecer comparaciones relevantes con los trabajos anteriores e identificar principales tendencias en la configuración comercial del microcentro bahiense.

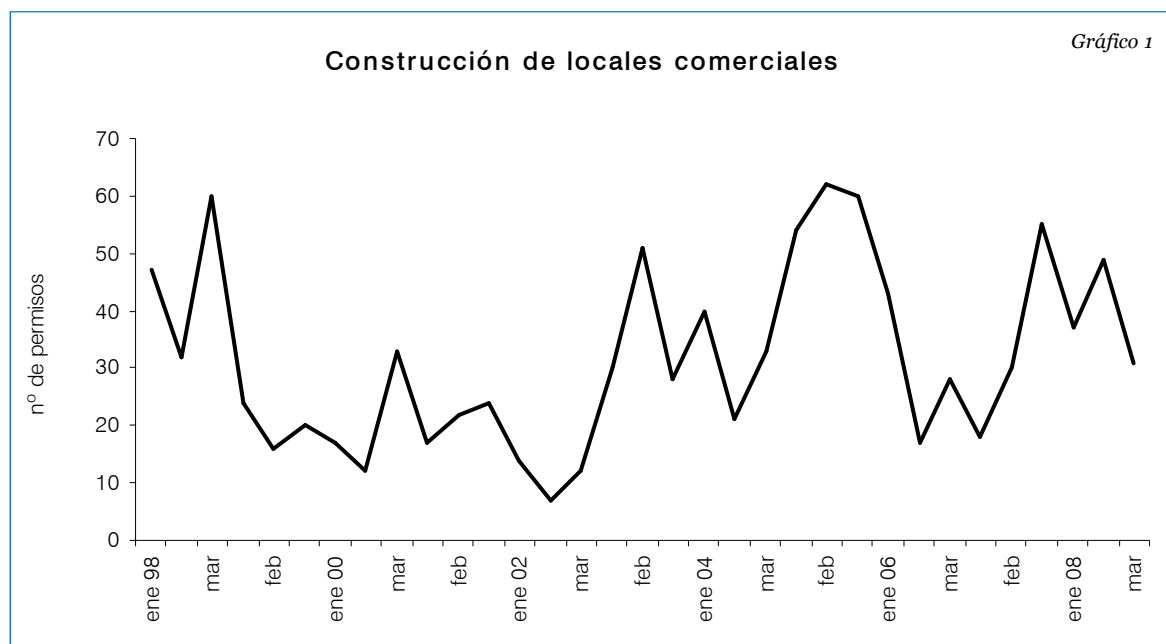
La primera parte de la nota repasa brevemente la tendencia en la edificación de locales comerciales en la ciudad, según se desprende de las estadísticas municipales de permisos de construcción. Esto es a los fines de contar con elementos de contexto que permitan encuadrar los resultados del trabajo de campo. La segunda parte describe los resultados de la inspección visual de locales comerciales, llevada a cabo en el área conformada por el microcentro y zona céntrica adyacente, definida por las manzanas localizadas en tres cuadras a la redonda de la Plaza Rivadavia.

¹ Ver IAE 42, enero 1999, "El segmento de los locales dentro de la nueva construcción".

² Ver IAE 70, septiembre 2003, "El nuevo perfil del microcentro bahiense".

Tendencias en la construcción de locales

Los últimos datos oficiales de permisos de construcción corresponden al primer trimestre de 2008, de modo que, a fin de evaluar la evolución interanual de los proyectos edilicios comerciales, resulta conveniente tomar las cifras atribuibles al primer trimestre de cada año. Cabe aclarar



Fuente: elaboración propia en base a datos de la Municipalidad de Bahía Blanca

que las estadísticas se refieren a toda la ciudad, si bien es cierto que la mayor parte de las construcciones de este tipo se concentra en el sector Centro. Aunque el relevamiento que se comenta en la próxima sección se limita justamente al microcentro, las tendencias generales observadas en la ciudad proporcionan un marco para el análisis de los comportamientos.

Como muestra el Gráfico 1, que refleja la tendencia en la construcción de locales comerciales a partir de 1998, la cantidad de obras se desplomó a la par de la actividad económica, en el contexto de la crisis recesiva. Entre ese año y comienzos de 2002, el número de locales proyectados cayó más de un 75%. Luego comenzó un proceso de recuperación, en el contexto del despegue de la economía en su conjunto. Solamente en 2003, la actividad se triplicó, al pasar el promedio mensual de locales planeados de 11 a 36. Para 2005, los proyectos de edificación en el segmento comercial se duplicaron con respecto a 2003, alcanzando un promedio de 60 nuevos locales por mes. Durante 2006 y 2007 hubo un claro retroceso de la actividad, explicado en parte por la suba en los costos de construcción, el recorte a los créditos, la eliminación de líneas a tasa fija y las perspectivas de alta inflación en un contexto económico de alta incertidumbre. En el primer trimestre del año en curso, hubo una recuperación de los proyectos edilicios comerciales, que pasaron a posicionarse como una buena alternativa de inversión, en virtud de la fuerte suba de alquileres en la zona céntrica, que motivó numerosos traslados de negocios desde allí hacia calles más periféricas. Este comportamiento ha generado una interesante demanda de locales en el área del macrocentro, comportamiento que se está reflejando en una gradual apertura y extensión del microcentro bahiense y la consolidación de nuevas áreas comerciales aledañas. En definitiva, en el primer trimestre del año, el promedio mensual de locales construidos (39) se equiparó en términos generales con los niveles de 2003, superando incluso la marca de ese momento.

Relevamiento de locales céntricos

Con el propósito de actualizar el estudio de mercado llevado a cabo a mediados de 2003, se procedió a identificar los locales comerciales en el área delimitada por las calles Dorrego,

Zapiola 19 de Mayo, Gorriti, Güemes, Saavedra, Fitz Roy y Las Heras, integrada por 38 manzanas. El relevamiento abarcó tanto locales externos como pertenecientes a galerías comerciales. Los aspectos observados fueron: ubicación, ocupación, rubro, data del negocio, metros lineales de frente y pertenencia o no a un centro comercial mayor. A partir de estos indicadores, es posible obtener un buen panorama de la configuración del microcentro bahiense: crecimiento edilicio observado, rubros predominantes por calle, grado de ocupación de los locales según tipo y ubicación, dimensiones más frecuentes de los establecimientos por sector, grado de rotación comercial en función del porcentaje de aperturas en el último año, rubros con mayor dinamismo y en retroceso. Estos aspectos se comentan a continuación, de acuerdo a los resultados obtenidos.

Cantidad de establecimientos y dinámica

El total de locales comerciales identificados en el área de interés asciende a 1.597, cifra que incluye tanto establecimientos ocupados como desocupados y que supone un promedio de 42 establecimientos por manzana. Teniendo en cuenta que en el estudio de 2003 se habían contabilizado 1.593 comercios, se concluye que prácticamente no ha habido cambios cuantitativos en los últimos cinco años dentro del área de principal interés para la actividad (ver Cuadro 1).

El resultado anterior replica de algún modo las tendencias de construcción comentadas más arriba, que indicaban una reciente recuperación de los proyectos y un nivel de obras similar al registrado en 2003, levemente por encima en la actualidad.

Asimismo, el total de establecimientos resulta un 4% superior al verificado en el mismo relevamiento llevado a cabo hace diez años, cuando se contabilizaron 1.534 locales comerciales. Evidentemente, la salida de la recesión, la recuperación de las ventas y la progresiva ocupación de locales, motivaron la construcción de nuevas unidades y la remodelación de otras existentes. Las remodelaciones llevadas a cabo supusieron, en muchos casos, reestructurar inmuebles y convertir grandes superficies en dos o más locales de menores dimensiones.

Actualmente, la estabilización observada en la cantidad de establecimientos parece obedecer principalmente a una cuestión de espacios disponibles en la zona céntrica por excelencia. Teniendo en cuenta que ya muchas superficies fueron reestructuradas dando lugar a locales más pequeños, que incluso viviendas particulares fueron refaccionadas y redestinadas para uso comercial y que los requerimientos son aún sostenidos, pese a la incipiente desaceleración de la economía, se produce como resultado un proceso de extensión de la zona comercial hacia sectores aledaños al microcentro, en donde sí se observa un incremento de la cantidad de locales para uso comercial. Esto indica que futuros relevamientos deberían considerar una ampliación del área de interés, a fin de captar esta dinámica.

En forma paralela, el fuerte incremento en los alquileres comerciales en las principales calles céntricas, fundamentado en el crecimiento comercial y la sostenida demanda de locales, ha comenzado a intensificar el interés en calles secundarias del macrocentro, en donde se ofrecen establecimientos frecuentemente nuevos, con funcionalidad y estética adaptadas a los nuevos conceptos, mayores dimensiones y valores locativos claramente más accesibles.

En función de las argumentaciones anteriores, es altamente probable que futuros estudios de campo arrojen estabilidad en cuanto a la cantidad de establecimientos en el microcentro y crecimiento de los mismos en el macrocentro u otras zonas específicas con dinámica propia, como es el caso de las Avenidas Sarmiento y Cabrera, por citar un caso. Lo que sí puede variar, de acuerdo a la coyuntura y las tendencias de la población, son el grado de ocupación y el tipo

Cuadro 1

RUBRO	2003		2008		Variación
	cant.	%	cant.	%	
Agencias de viajes y turismo	15	1,1%	18	1,2%	20,0%
Alimentos y bebidas ¹	144	10,2%	150	10,2%	4,2%
Casas de instrumentos musicales, disquerías, disc jockeys, estudios grabación	14	1,0%	12	0,8%	-14,3%
Cocheras	42	3,0%	30	2,0%	-28,6%
Colegios, institutos, centros de enseñanza, jardines de infantes, guarderías	20	1,4%	23	1,6%	15,0%
Comunicaciones: telefonía celular, internet, tv por cable, servicios, equipos, respuestas	23	1,6%	53	3,6%	130,4%
Equipamiento y funcionamiento del hogar ²	68	4,8%	88	6,0%	29,4%
Esparcimiento ³	32	2,3%	19	1,3%	-40,6%
Estaciones de servicio	4	0,3%	2	0,1%	-50,0%
Farmacias, perfumerías, insumos médicos	25	1,8%	35	2,4%	40,0%
Florerías, semillerías, viveros	11	0,8%	8	0,5%	-27,3%
Hipermercados, supermercados, autoservicios, grandes tiendas	9	0,6%	14	1,0%	55,6%
Hoteles, hospedajes, apart hotel, residenciales	12	0,9%	14	1,0%	16,7%
Indumentaria, calzado y sedas	340	24,2%	460	31,2%	35,3%
Informática: equipos, insumos, repuestos, servicio técnico, enseñanza	25	1,8%	19	1,3%	-24,0%
Inmobiliarias, financieras, bancos, compañías de seguros, administraciones, gestorías	84	6,0%	65	4,4%	-22,6%
Joyerías, relojerías, bijouterie, accesorios	38	2,7%	42	2,9%	10,5%
Juegos de azar: agencias de lotería, bingos, estab. de apuestas	17	1,2%	14	1,0%	-17,6%
Jugueterías, rodados, regalerías, cotillones, alquiler de disfraces	18	1,3%	21	1,4%	16,7%
Kioscos, locutorios, ciber	81	5,8%	86	5,8%	6,2%
Librerías, fotocopiadoras, imprentas, diseño gráfico, serigrafías, insumos artesanías	45	3,2%	54	3,7%	20,0%
Materiales de construcción, ferreterías, pinturerías, electricidad, electrónica	24	1,7%	21	1,4%	-12,5%
Ópticas, casas de fotografía, filmaciones	38	2,7%	31	2,1%	-18,4%
Otros	12	0,9%	12	0,8%	0,0%
Restaurantes, confiterías, bares, pubs, bufetes, comidas rápidas	61	4,3%	43	2,9%	-29,5%
Servicios de mantenimiento y limpieza	16	1,1%	13	0,9%	-18,8%
Servicios para el cuidado personal ⁴	74	5,3%	53	3,6%	-28,4%
Servicios para la salud ⁵	15	1,1%	18	1,2%	20,0%
Servicios varios	75	5,3%	35	2,4%	-53,3%
Transporte (venta pasajes aéreos y ómnibus)	9	0,6%	9	0,6%	0,0%
Vehículos, repuestos, cubiertas, servicios mecánicos	7	0,5%	3	0,2%	-57,1%
Veterinarias, pet shop, venta de alimentos balanceados y accesorios	9	0,6%	8	0,5%	-11,1%
SUBTOTAL LOCALES OCUPADOS	1.407	88,3%	1.473	92,2%	4,7%
SUBTOTAL LOCALES DESOCUPADOS	186	11,7%	124	7,8%	-33,3%
TOTAL	1.593		1.597		0,3%
¹ Almacenes, despensas, fiambrerías, rotiserías, panaderías, verdulerías, carnicerías, pollerías, pescaderías, fábrica de pastas, bombonerías, heladerías, naturistas					
² Casas de electrodomésticos, bazares, decoración, blanco, tapicerías, mueblerías, artículos de limpieza, iluminación, cerrajerías, colchonerías					
³ Cines, teatros, clubes, gimnasios, centros recreativos y deportivos, videoclubes, salones de fiestas, discotecas					
⁴ Peluquerías, centros de belleza, gabinetes de estética, camas solares, depilación, masajes, podología					
⁵ Hospitales, sanatorios, clínicas, laboratorios de análisis clínicos, centros de kinesioterapia, psiquiatría, psicología, cirugía, rehabilitación, obras sociales					

de rubro predominante. Justamente estos indicadores evidencian actualmente modificaciones con respecto al relevamiento anterior, pese a haberse mantenido la cantidad total de inmuebles comerciales. Los mismos se comentan en las secciones siguientes.

Grado de ocupación

De los casi 1.600 locales censados, 124 permanecen desocupados y representan menos del 8% del total. Los cerca de 1.500 establecimientos activos implican un 92,2% de ocupación efectiva. En 2003 se habían contabilizado unos 190 locales desocupados, con un peso del 12% sobre el total de inmuebles relevados.

Rápidamente se concluye que, pese a haberse mantenido la cantidad total de inmuebles comerciales, en los últimos cinco años se incrementó el porcentaje de ocupación efectiva. centrales

Resulta interesante observar que calles medulares como O' Higgins y Alsina figuran entre las de menor porcentaje de ocupación promedio: en el primer caso, el 81% de los establecimientos se encuentra activo y en el segundo, el 89%, claramente por debajo de la media general. Esto tiene que ver en parte con el aspecto antes comentado acerca del valor de los alquileres. Por tratarse de calles con alta concentración de transeúntes, mayor potencial de ventas y elevado interés comercial, especialmente en un contexto de elevado consumo, se ha extendido la modalidad de revisar contratos con cierta periodicidad, lo que en algunos casos ha llevado a las locaciones a elevados valores, injustificables para las expectativas de ventas y los márgenes de ganancia proyectados.

En el Cuadro 2 puede observarse el detalle del grado de ocupación comercial por calle. Chiclana, junto a Yrigoyen, Gorriti, Güemes, Rondeau y Vieytes exhiben un 100% de ocupación en sus locales comerciales. Con un 98%, le siguen en importancia Estomba, Sarmiento y Rodríguez. Por su parte, calles de importancia como Donado, Belgrano, Soler y Mitre presentan ratios de entre el 94% y 96%.

Rubros predominantes

Más del 40% del total de locales censados, esto es, más de 600 establecimientos, corresponde a los rubros indumentaria y alimentos y bebidas. Más específicamente, el rubro indumentaria, calzado y sedas reúne 460 comercios que conforman un tercio del total, consolidándose como el protagonista del centro bahiense. Dentro de él se incluyen los negocios dedicados a ropa para hombre, mujer y niños, zapaterías, artículos de marroquinería, indumentaria deportiva, sederías y mercerías, entre otros. Las categorías salientes son indumentaria femenina, indumentaria unisex e indumentaria para niños, con participaciones respectivas del 11%, 5% y 3% del total de locales ocupados.

En el caso de alimentos y bebidas, integrado por 150 comercios que conforman el 11% del total de locales ocupados, las tres categorías más destacadas son restaurantes, confiterías y bares, panaderías y verdulerías que suman respectivamente 38, 24 y 18 establecimientos, con participaciones relativas del 3%, 2% y 1,2% del total.

Otros rubros relevantes, además de indumentaria y alimentos, son equipamiento del hogar y kioscos y locutorios que, con cerca de 90 locales en cada caso, exhiben participaciones relativas del orden del 6%. En menor medida figuran los servicios inmobiliarios y financieros, con 65 unidades edilicias que tienen un peso del 4,5% en el total.

Los rubros con menor presencia en el área de interés son: estaciones de servicio, vehículos, repuestos y cubiertas, veterinarias y *pet shops*, florerías y semillerías. En estos casos, el número de locales varía entre 2 y 8, con participaciones relativas que, en ningún caso, alcanzan el 1%. El Cuadro 1 ofrece el detalle de cantidad de establecimientos y peso relativo de los mismos por rubro, correspondiente a los relevamientos de 2003 y actual, como así también la variaciones registradas entre ambos períodos.

En 2003, también eran los rubros indumentaria y alimentos los de mayor participación, aunque con pesos algo menores que los verificados en la actualidad: 24% y 10% respectivamente. Efectivamente, la cantidad de locales ocupados en el caso de la indumentaria se elevó en más de 35% en los últimos cinco años, mientras que en lo que respecta a alimentos, el número de establecimientos avanzó algo más del 4%. No obstante, no fueron éstos las categorías con mayor dinamismo durante el período entre censos.

El rubro de mayor crecimiento en el último lustro fue comunicaciones, con una variación del 130% en la cantidad de locales. Dentro de este agrupamiento figuran: telefonía celular, Internet y TV por cable. Concretamente fue telefonía celular, que incluye puntos de venta de líneas, equipos y accesorios y servicio técnico, la que impulsó el avance en este caso. En total, más de 50 establecimientos se dedican a este rubro en la actualidad, dentro del área de estudio.

Otros rubros en expansión fueron: supermercados, autoservicios y tiendas y farmacias y perfumerías, con variaciones respectivas del 56% y 40% en la cantidad de locales. En el primer caso, 14 establecimientos están dedicados al rubro y en el segundo 35.

En contraposición, las principales categorías en retroceso desde 2003 fueron: vehículos y repuestos, estaciones de servicio y esparcimiento, con retrocesos de entre el 40% y 60% aproximadamente. El resto de los comportamientos desagregados puede observarse en el Cuadro 2.

Rotación

Entre los locales considerados “nuevos” se consideran aquellos inaugurados en el último año y también a aquellos que, sin ser nuevos, han modificado su localización dentro del mismo lapso.

En la inspección visual llevada a cabo, se han identificado unos 220 nuevos comercios, que suponen una participación del 14% sobre el total de locales y del 15% sobre el total de unidades ocupadas.

Las categorías con mayor cantidad de locales nuevos son: indumentaria femenina (58), indumentaria unisex (25), indumentaria niños (11), peluquerías (10), telefonía celular (9), indumentaria masculina (5) y accesorios y bijouterie (5). Los dos primeros rubros conforman más del 6% del total de establecimientos comerciales activos.

Con respecto a la localización de los locales nuevos, la mayor concentración corresponde a las calles Alsina, San Martín y Soler, con alrededor de 30 nuevos emprendimientos en cada caso.

Dimensiones

La clasificación de locales según su dimensión se efectúa de acuerdo a los metros lineales de frente. A los fines del relevamiento, se establecieron tres categorías según los siguientes rangos: 1) locales de hasta 5 metros de frente, 2) locales de entre 5 y 10 metros de frente, 3) locales de más de 10 metros de frente.

Casi la mitad de los locales comerciales céntricos se encuadra dentro del primer rango. Más concretamente, el 49% de los establecimientos, es decir cerca de 800 locales, presenta hasta 5 metros lineales de frente. En tanto, un 40%, esto es, más de 600 comercios abarca entre 5 y 10 metros. El 11% restante, conformado por alrededor de 200 inmuebles, corresponde al rango superior que excede los 10 metros lineales de frente.

Calle	Locales	Peso	Loc. nuevos	Ocup. (%)	Rubros predominantes	Cuadro 2
19 de Mayo	37	2,3%	1	92%	Videojuegos, inmobiliarias, perfumerías, inmobiliarias, computación	
Alsina	172	10,9%	28	89%	Indumentaria femenina, indumentaria unisex, joyerías, confiterías	
Alvarado	27	1,7%	5	85%	Verdulerías, inmobiliarias, agencias de viajes, relojerías	
Av. Colón	21	1,3%	4	81%	Veterinarias, indumentaria unisex	
Belgrano	141	8,9%	18	95%	Indumentaria femenina y unisex, zapaterías, kioscos, peluquerías	
Brown	62	3,9%	8	97%	Kioscos, zapaterías, indumentaria femenina y unisex, jugueterías	
Chiclana	93	5,9%	4	100%	Zapaterías, bancos, servicios financieros, confiterías, kioscos	
Donado	102	6,5%	7	94%	Zapaterías, panaderías, kioscos, bazares, indumentaria femenina	
Dorrego	14	0,9%	4	93%	Restaurantes, compañías de seguros, inmobiliarias, peluquerías	
Drago	43	2,7%	10	88%	Zapatería, telefonía celular, indumentaria femenina, confiterías	
Estomba	54	3,4%	7	98%	Peluquería, indumentaria unisex, telefonía celular, kioscos	
Fitz Roy	33	2,1%	-	94%	Cocheras, peluquerías, librerías, compañías de seguros, kioscos	
Gorriti	6	0,4%	-	100%	Fotocopiadoras, computación	
Güemes	4	0,3%	1	100%	Alquiler de autos, internet	
Lamadrid	52	3,3%	7	92%	Verdulerías, kioscos, rotiserías, indumentaria, locutorios	
Las Heras	20	1,3%	1	90%	Cocheras, uniformes, ropa de trabajo	
Mitre	48	3,0%	8	96%	Indumentaria niños, veterinarias, despensas	
Moreno	18	1,1%	-	89%	Kioscos, veterinarias, librerías	
O' Higgins	115	7,3%	9	81%	Indumentaria, confiterías, perfumerías, telefonía celular	
Rodríguez	41	2,6%	-	98%	Kioscos, mueblerías, peluquerías, servicios financieros, rotiserías	
Rondeau	16	1,0%	-	100%	Kioscos, cocheras, servicios educativos	
Saavedra	25	1,6%	5	88%	Casas de artesanías, despensas, kioscos	
San Martín	153	9,7%	27	93%	Indumentaria unisex, ropa interior, perfumerías, ópticas, joyerías	
Sarmiento	45	2,8%	9	98%	Kioscos, servicios financieros, cocheras, farmacias, indumentaria	
Soler	85	5,4%	26	95%	Indumentaria femenina, niños y deportiva, accesorios, ropa interior	
V. López	16	1,0%	1	94%	Verdulerías, almacenes, telefonía celular	
Vieytes	20	1,3%	-	100%	Servicios educativos, servicios financieros, kioscos	
Yrigoyen	36	2,3%	13	100%	Indumentaria femenina y deportiva, peluquería, autoservicios	
Zapiola	8	0,5%	-	88%	Verdulerías, kioscos	
Zelarrayán	74	4,7%	15	88%	Zapaterías, indumentaria femenina, telefonía celular, verdulerías	

Dentro del proceso de transformación sufrido por el centro bahiense ha habido, tanto obtención de locales de dimensiones menores a partir de la subdivisión de áreas comerciales grandes, como unificación de espacios pequeños para la edificación de amplios espacios de ventas. En la mayoría de los casos, estas reestructuraciones han ido acompañadas de cambios en la estética y funcionalidad (vidrieras, accesos, iluminación, revestimientos, rediseño y circulación internos), adaptando los rasgos edilicios a los nuevos conceptos.

En general, los comercios con poca extensión en su frente están dominados por kioscos, verdulerías, implementos para celulares, accesorios y bijouterie. Por el contrario, los inmuebles amplios se corresponden en su mayoría con casas de electrodomésticos, supermercados, confiterías, pinturerías y algunos locales de ropa femenina y unisex.

Encuadre comercial

El área de interés contiene a todas las galerías comerciales de la ciudad, excluyendo los grandes centros de compra y shoppings que se ubican en la zona norte de la ciudad, a algunos kilómetros del centro. Por tal motivo, resulta de interés especificar la configuración comercial de los locales, en el sentido de si corresponden o no a un centro comercial mayor que los aglutina. Más específicamente, se hace una subdivisión de las unidades comerciales en externas e internas. Las primeras incluyen a aquellos locales que no pertenecen a ninguna galería y también a aquellos que, formando parte de una, se encuentran ubicados en el exterior, con vista a la calle. Las segundas están conformadas por los establecimientos instalados en el interior de alguna galería o centro comercial³.

³ En este caso, centro comercial hace referencia al Mercado Municipal, localizado dentro del área de estudio.

En definitiva, el 76% del total de locales, es decir, más de 1.200 establecimientos son externos. El resto, casi 400 comercios, son internos. Es claro que, a partir del proceso de recuperación económica, el crecimiento del consumo y la reactivación de la actividad comercial, las galerías, que en su momento acusaron fuertemente el impacto de la recesión con altos porcentajes de desocupación, recobraron protagonismo. En el relevamiento realizado en 2003, se constataron menos de 300 locales internos, de manera que, desde ese momento, la cantidad de establecimientos de esa categoría avanzaron en casi un 30%.

Perfil de las calles

De acuerdo a la cantidad total de locales, el tipo de rubro predominante y el grado de ocupación efectiva, es posible delinear un perfil de cada una de las calles que conforman el área de interés. El Cuadro 2 sistematiza y resume dichos aspectos para cada una de las calles relevadas.

Las calles de mayor importancia en términos cuantitativos, contabilizando tanto locales internos como externos⁴, son Alsina, San Martín, Belgrano, O' Higgins y Donado. Las participaciones relativas de estas calles en el total de comercios censados son 11%, 10%, 9%, 7% y 7% respectivamente. Vale decir que, conjuntamente, estas arterias concentran más del 40% del total de locales.

⁴ Cabe aclarar que, en el caso de locales internos que se encuentran en galerías con accesos por dos calles, se asigna la mitad de los locales mismos a cada una de las calles en cuestión.

En el caso de Alsina, los rubros con mayor presencia son indumentaria femenina y unisex, confiterías y joyerías. Asimismo, no se trata de una de las calles con mayor grado de ocupación, ya que exhibe un 11% de locales desocupados, probablemente por los elevados valores de los alquileres comerciales. Se trata de un sector de gran dinamismo, con cerca de 30 establecimientos nuevos y una notable renovación en la estética comercial.

San Martín tiene un predominio de los comercios dedicados a ropa unisex e interior, perfumerías, ópticas y joyerías. El grado de ocupación en esta arteria es superior a la media y alcanza el 93%. Abarca una interesante proporción de locales correspondientes a galerías comerciales. Comparte junto con Alsina el liderazgo en locales nuevo, alcanzando en este caso las 27 unidades.

Belgrano concentra mayormente locales dedicados a indumentaria femenina y unisex, zapatería, kioscos y peluquerías. El 95% de sus establecimientos se encuentra activo, posicionándose mejor que el promedio general. En este caso, se contabilizan 18 nuevos locales, que representan el 13% del total de comercios en esta ubicación.

O' Higgins tiene un perfil orientado a la indumentaria en general, confiterías, perfumerías y locales de telefonía celular. Pese a su atractivo como centro comercial, por la elevada cantidad de público que congrega, es la calle con mayor grado de desocupación, estimado en casi

20%, probablemente en buena medida por la incidencia de los altos costos de alquiler. Asimismo, 9 nuevos establecimientos se han inaugurado en esta arteria durante el último año. En este mismo sentido, se destaca la recuperación de un importante sector comercial en la primera cuadra de esta calle, que modernizó completamente su fisonomía y dio espacio a nuevos puntos de venta.

Donado está dominada esencialmente por zapaterías para mujeres, hombres y niños, incluyendo los negocios de calzado deportivo. También tienen elevada presencia panaderías, bazares, kioscos y comercios de indumentaria femenina. Un 94% de los locales que se ubican en esta calle están efectivamente ocupados, ubicándose por encima de la media general de ocupación. En el último año, 7 nuevos locales abrieron sus puertas en esta localización.

Más allá de los aspectos mencionados con referencia a las principales calles del área de estudio, es posible identificar claras concentraciones de determinados rubros en otras calles específicas. Así es como la zona bancaria y financiera tiene especial presencia en Chiclana, los servicios educativos en Vieytes y Rondeau y los rubros anexos como librerías, fotocopiadoras, kioscos e Internet en Moreno y Güemes, por citar los casos más claros.

Conclusiones

Los resultados derivados del recorrido visual por el área de principal interés comercial de la ciudad refleja, en primer lugar, una clara consistencia entre las tendencias generales de los proyectos edilicios, según las estadísticas municipales de permisos en este segmento, y la dinámica de los locales en el centro de la ciudad. Es así como las etapas de recesión, recuperación, crecimiento y estabilización sucedidas a partir de 1998, quedaron correspondidas con los resultados de relevamientos llevados a cabo a lo largo de todo dicho período.

En particular, se advierte una variación prácticamente nula entre la cantidad de locales actual y la relevada en 2003, con una pequeña diferencia a favor del presente, cuando se constataron casi 1.600 establecimientos en el área de interés. En cambio, el porcentaje de ocupación aumentó considerablemente, al pasar de 88% a 92%.

Indumentaria y alimentos siguen siendo los rubros líderes, al igual que en 2003, aunque con mayor peso relativo en la actualidad. En tanto, el rubro comunicaciones, impulsado especialmente por la telefonía celular, fue la categoría de mayor crecimiento en cantidad de locales en los últimos cinco años.

La dinámica asumida por el comercio a partir del crecimiento del consumo, se plasma en algún modo en la proliferación de locales nuevos. En efecto, más de 200 establecimientos fueron inaugurados en el último año, un 14% del total de comercios en la zona de estudio.

De acuerdo al tipo de rubro dominante, el grado de ocupación, la dimensión promedio de los establecimientos, la presencia de galerías comerciales y la fisonomía general de los locales, entre otros factores, es posible identificar claros perfiles comerciales por sector del microcentro.

Finalmente, se destacan acciones tendientes a modernizar el sector, adaptando los locales a las nuevas tendencias, exigencias y conceptos del mercado, de modo que no solamente se han corroborado cambios en lo que se refiere a indicadores cuantitativos sino también a cuestiones cualitativas, que han acompañado el crecimiento del consumo, las ventas y la mayor presencia del sector comercial en la ciudad. ■

Análisis del desempeño exportador regional

Durante el año 2007 se alcanzó el nuevo récord de exportaciones por la aduana local. En el período, se oficializaron 10,3 millones de toneladas, por un valor total de 3.300 millones de dólares.

La relación valor/volumen alcanzó un nuevo récord en 2007, llegando a 322 dólares por tonelada, influenciada por la escalada de precios internacionales de los complejos agropecuario y petrolero.

Sería de esperar un mayor nivel de embarques de contenedores a partir del corriente año por la puesta en marcha del muelle multipropósito, que ampliaría la oferta de bodega por mayor frecuencia y captación de nuevas líneas.

Como es habitual, periódicamente el CREEBBA presenta un análisis de los datos de exportaciones por la aduana local¹ correspondientes al año anterior, donde se analizan tanto aspectos de rutina (volumen y valor en comparación con el año anterior, composición) como cuestiones particulares cada año (entradas y salidas de empresas, nuevos productos, flujos de mercadería que salen por otras aduanas, entre otros temas).

En esta oportunidad, se presenta un análisis de las exportaciones oficializadas en Bahía Blanca durante 2007, y se las compara en perspectiva con las del año 2003 en adelante. En las distintas secciones del trabajo se estudian aspectos como las similitudes o diferencias con la dinámica exportadora nacional, la participación de Bahía Blanca como puerto exportador y cambios en los precios de los principales productos exportados, entre otros aspectos cualitativos de interés.

Desempeño exportador 2007

Para enmarcar a las exportaciones locales dentro del comercio exterior del total del país, conviene repasar cómo fue el año 2007 en relación a la balanza comercial. Según el INDEC², dicho período registró un superávit de 11.154 millones de dólares. Las exportaciones aumentaron el 20%, llegando a 55.933 millones de dólares, en tanto las importaciones se incrementaron el 31%, totalizando 44.780 millones de dólares.

Los principales productos exportados en términos de valor absoluto fueron los del complejo sojero, automóviles, maíz, trigo, resto de carburantes, mineral de cobre y sus concentrados, carnes bovinas, petróleo crudo, tubos y caños de hierro o acero, y gas de petróleo. En cuanto a rubros, las manufacturas de origen agropecuario (MOA) y de origen industrial (MOI) son los rubros de mayor participación en el total de las exportaciones argentinas, con el 35% y el 31%, respectivamente.

Entre los productos exportados, las diferencias de valor (en términos absolutos) más significativas respecto al año anterior fueron las siguientes:

- Porotos, aceite y pellets de soja
- Maíz
- Vehículos
- Trigo
- Naftas

¹ “Las exportaciones de la región de Bahía Blanca: sus características” (IAE 36), “Las exportaciones de Bahía Blanca y la región” (IAE 46), “El perfil exportador regional” (IAE 54) y “El desempeño exportador regional durante 2000 y 2001” (IAE 62), “Las exportaciones regionales luego de la devaluación” (IAE 67), “Política exportadora y oportunidades regionales” (IAE 69), “Factibilidad de exportaciones regionales por el puerto local” (IAE 72), “Primera aproximación a la oferta exportable regional” (IAE 76), “Flujos de exportaciones desde la región” (IAE 77), “El desempeño exportador regional 2004” (IAE 81) y “La evolución de las exportaciones regionales” (IAE 88), “Exportaciones regionales: una mirada de largo plazo” (IAE 89).

² Intercambio Comercial Argentino, INDEC, enero 2008.

³ En una sección posterior se hará foco sobre los envíos contenedorizados.

Ahora bien, en relación a los indicadores locales, debe resaltarse que durante 2007 se alcanzó el nuevo récord de exportación por la aduana local, ya que se oficializaron 10,3 millones de toneladas, superando levemente la marca más alta registrada hasta el momento en 2005, que fue de 10,2 millones.

La composición de la canasta exportadora corresponde casi en su totalidad a envíos a granel. Históricamente, la carga enviada se compone en un 99% de grandes volúmenes a granel enviados a través del modo marítimo³. Es decir que no se registraron cambios en la composición graneles / cargas generales.

Los 10 principales productos exportados en 2007, reflejados en la tabla siguiente, evidencian el grado de concentración de los envíos locales. Como se podrá apreciar, este ranking particular se compone de envíos a granel y ha tenido muy pocas variaciones en el tiempo, es decir, habitualmente 8 de estos 10 productos integran esta lista todos los años.

Tabla 1

Concentración de los envíos por la aduana local		
Diez principales productos exportados en 2007	Miles de U\$S FOB	Toneladas
Porotos de soja	963.835	3.327.178
Maíz	255.488	1.753.323
Trigo	341.211	1.720.014
Butano y propano licuados	483.457	813.447
Harina y pellets de soja	131.705	602.840
Aceites de petróleo	266.990	429.494
Malta	89.086	282.178
Cebada cervecera	47.457	263.512
Urea	87.882	244.984
Polietilenos	274.515	191.372
Subtotal	2.941.626	9.628.342
Participación conjunta sobre el total 2007	88%	93%

Fuente: elaboración propia en base a datos de INDEC

Otro indicador que normalmente se analiza en este tipo de estudios es la relación valor/volumen, el cual refleja en algún sentido el valor promedio de una tonelada exportada. Esta relación también ha alcanzado un nuevo récord en 2007, llegando a 322 dólares por toneladas, influenciada sin dudas por el extraordinario desempeño portuario local en combustibles, gases, granos, aceites y subproductos oleaginosos y la escalada de precios internacionales de estos complejos.

En el cuadro a continuación se pueden observar algunas comparaciones de precios FOB registrados en la aduana local de productos seleccionados para algunos períodos claves.

Cambios en el valor de la tonelada exportada

Productos seleccionados exportados por Bahía Blanca	Dólares FOB / tonelada			
	1992	1998	2003	2007
Soja	221	216	206	290
Trigo	113	123	153	198
Aceite de girasol	420	652	530	770
Malta	333	325	277	316
Butano	167	116	290	594
Urea	-	-	160	359
Polietilenos	536	745	684	1.434

Tabla 2

Fuente: elaboración propia en base a datos de INDEC

Otros flujos

Como se ha explicado en otras oportunidades, los registros aduaneros permiten identificar algunos flujos de productos de la región que se dirigen a otras zonas con destino exportación, es decir, no utilizan el puerto local como puerta de salida. Esto se debe a la obligación de declarar para cada registro, además de la aduana de oficialización (Bahía Blanca), cuál será la aduana de salida. Este doble registro permite establecer el origen de la mercadería (región del sudoeste bonaerense), el trayecto que recorre, el país de destino y el modo de transporte utilizado.

Lamentablemente información valiosa sobre la oferta exportadora local se pierde porque muchos productos se oficializan en la misma aduana de salida, con lo cual no queda registro del sudoeste bonaerense como origen de la mercadería. Para conocer estos registros es necesario recurrir a fuentes complementarias (generalmente consultas directas a empresas).

A continuación se exponen los registros en los cuales efectivamente se detectó una aduana de salida distinta a la local, para movimientos mayores a 10 mil toneladas anuales por cada punto de salida.

Tabla 3

Exportaciones canalizadas por otras aduanas

Aduana salida	Miles u\$s FOB	Toneladas	Principales productos
Capital Federal	174.346	128.716	Polietilenos, cebollas, PVC, pescado congelado, aceite de girasol y malta
Neuquén	27.891	50.707	Grasas y aceites animales, gas de petróleo, salvado, soda cáustica
Paso de los Libres	63.090	47.493	Polietilenos, malta, sémola, PVC, soda cáustica, pastas secas
Mendoza	42.051	43.650	Polietilenos, malta, pastas secas, gas de petróleo, soda cáustica, cebada
Pocitos	19.231	19.734	PVC, polietilenos, soda cáustica
Bariloche	11.436	17.682	Grasas y aceites animales y vegetales, aceites de soja y girasol, salvado
Clorinda	10.341	13.132	Soda cáustica, PVC, polietilenos, malta
Iguazú	5.626	12.813	Sémola, pastas secas, cebada, malta, aceite de girasol
Río Gallegos	2.532	9.499	Harina de trigo, extracto de malta, pastas secas

Como se puede apreciar, el perfil de cargas es muy diferente al enviado por el puerto local, registrándose mayor proporción de productos elaborados y semielaborados, de los complejos agropecuario y petroquímico. Aquí el modo predominante es el camión por sobre el ferrocarril, y además se realizan operaciones multimodales, ya que en algunos casos el camión se combina con el tren, y en otros casos es el transporte intermedio antes de ser embarcado por vía marítima (por ejemplo, a través de las terminales de Buenos Aires).

Evolución del período 2003-2007

Además del desempeño del año bajo análisis, resultaría interesante indagar sobre la evolución de las exportaciones en el lapso de tiempo transcurrido desde la salida de la Convertibilidad hasta la fecha. El importante cambio en las condiciones macroeconómicas nacionales tuvo su impacto, entre otras cosas, sobre la competitividad del comercio exterior argentino. Por este motivo, se analizan en esta sección la evolución de las exportaciones desde 2003 hasta 2007. Se eligió este período debido a que las mediciones de actividad económica, tanto nacionales como locales, indican que el comienzo de la recuperación de la economía argentina comienza en febrero de 2003.

Tabla 4

Desempeño exportador nacional vs. local				
Año	Total país		Bahía Blanca	
	Toneladas	Miles U\$S	Toneladas	Miles U\$S
2003	94.870.426	29.938.752	8.543.909	1.738.595
2004	92.344.518	34.575.734	8.551.923	2.146.248
2005	102.827.428	40.106.386	10.248.034	2.201.454
2006	98.987.267	46.590.393	9.009.859	2.308.637
2007	105.596.184	55.779.565	10.342.658	3.328.449
Var. % 03-07	11%	86%	21%	91%
Promedio	98.925.165	41.398.166	9.339.277	2.344.677

Año	Participación Bahía Blanca		u\$s / tn	
	Toneladas	Miles U\$S	Total país	Bahía Blanca
2003	9%	6%	316	203
2004	9%	6%	374	251
2005	10%	5%	390	215
2006	9%	5%	471	256
2007	10%	6%	528	322
Var. % 03-07			67%	58%
Promedio	9%	6%	416	249

Fuente: elaboración propia en base a datos de INDEC

En primer lugar, se observa que la participación de Bahía Blanca en el total exportado se mantuvo estable, del orden del 9% en volumen y 6% en valor. Como se ha remarcado en estudios anteriores, esta diferencia evidencia el predominio de commodities que se canalizan por la aduana local.

Otro aspecto a tener en cuenta es la variación entre puntas, tanto en volumen como en valor, a lo largo del período considerado. Los resultados indican que Bahía Blanca superó, aunque levemente, a las exportaciones nacionales en cuanto al crecimiento del tonelaje y el valor FOB. En otras palabras, el cambio estructural económico y su impacto en las ventas externas se notaron más a nivel local que nacional.

Finalmente, caben algunas consideraciones sobre la relación valor/volumen. Por un lado, el promedio en estos 5 años considerados ubica al indicador a nivel local más de 150 dólares debajo del promedio nacional. Por otro lado, la variación local fue inferior a la nacional. Esto se explica por la mayor participación de manufacturas a nivel nacional⁴, lo cual evidentemente ha tenido mayor influencia que el crecimiento de los precios internacionales de los commodities exportados por Bahía Blanca.

⁴ Este tema se desarrolló con mayor profundidad en "Exportaciones regionales: una mirada de largo plazo" (IAE 89).

Desempeño del puerto local

La participación del 9% en cuanto al tonelaje a nivel nacional tiene una alta correlación con la captación de cargas por parte del puerto local en los embarques nacionales del complejo agroexportador. Si bien el promedio ronda el 9% ó 10% de participación, cada segmento del complejo posee un grado de captación diferente por parte del puerto local.

En los tres gráficos correspondientes, puede observarse que en el período analizado, la participación en granos se mantiene sin cambios significativos después del ascenso registrado en 2005, así como los embarques en valores absolutos (con excepción del año 2006, debido a dificultades en las cosechas). Contrariamente, los envíos de aceites y subproductos han mantenido una tendencia en franco crecimiento a nivel local, pero su participación ha disminuido notablemente, debido principalmente al desarrollo del complejo exportador oleaginoso de la zona de Rosario y Santa Fe.

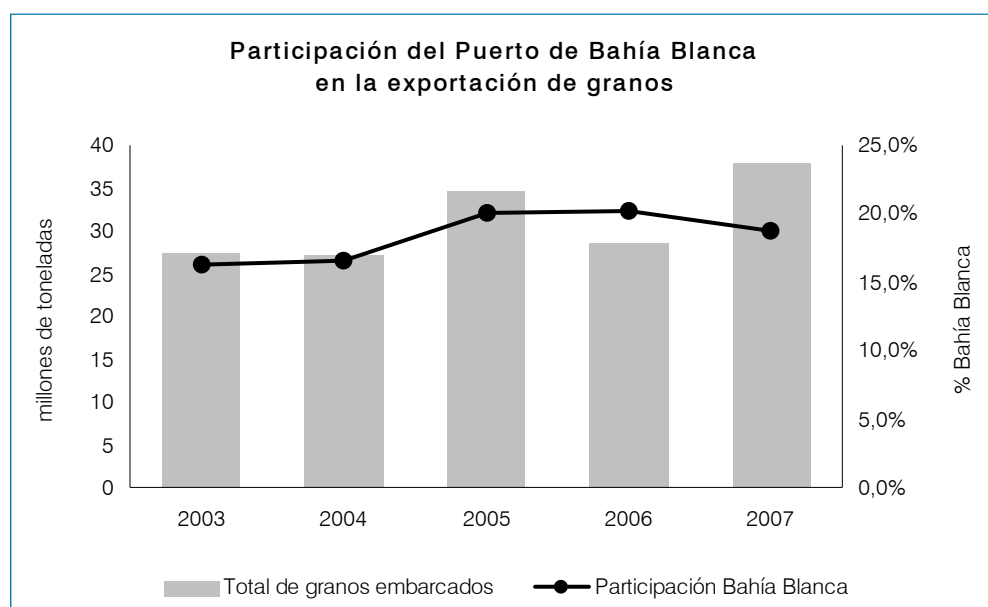


Gráfico 1

Gráfico 2

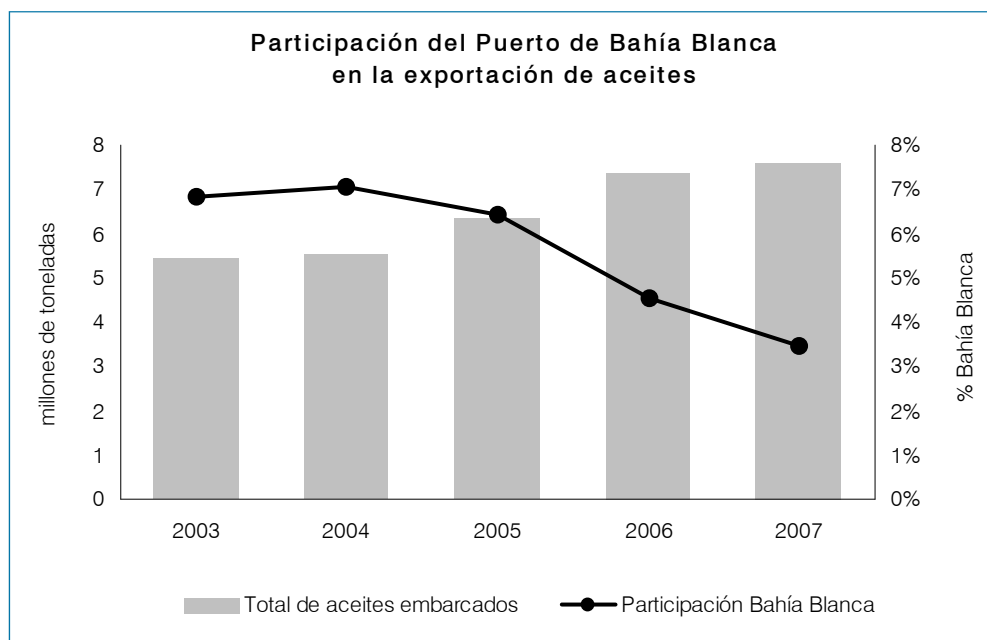
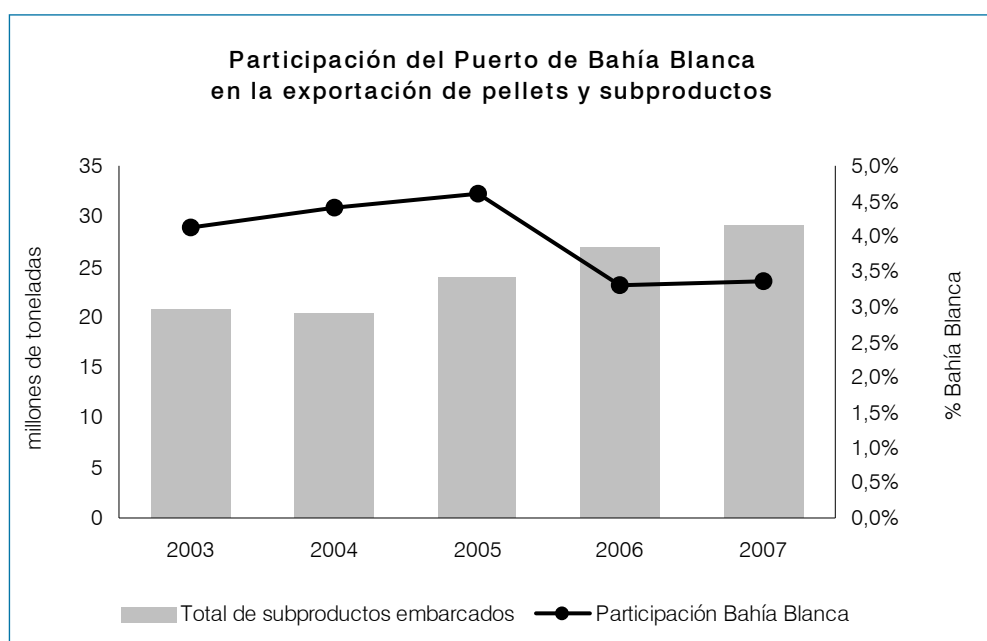


Gráfico 3



Impacto de los contenedores

Finalmente, un aspecto a analizar es la evolución y participación de la carga contenedorizada. Según las estadísticas del puerto local, los envíos por contenedor se mantienen estabilizados en el orden de las 75 mil toneladas anuales. Sería de esperar un mayor nivel de embarques a partir del corriente año por la puesta en marcha del muelle multipropósito, que ampliaría la oferta de bodega por mayor frecuencia y captación de nuevas líneas.

Por otro lado, aunque en cantidad de contenedores y volumen de carga los envíos contenedorizados no han evidenciado grandes cambios, por el lado de la composición de dicha carga sí es factible realizar algunas observaciones importantes. Por ejemplo, los envíos

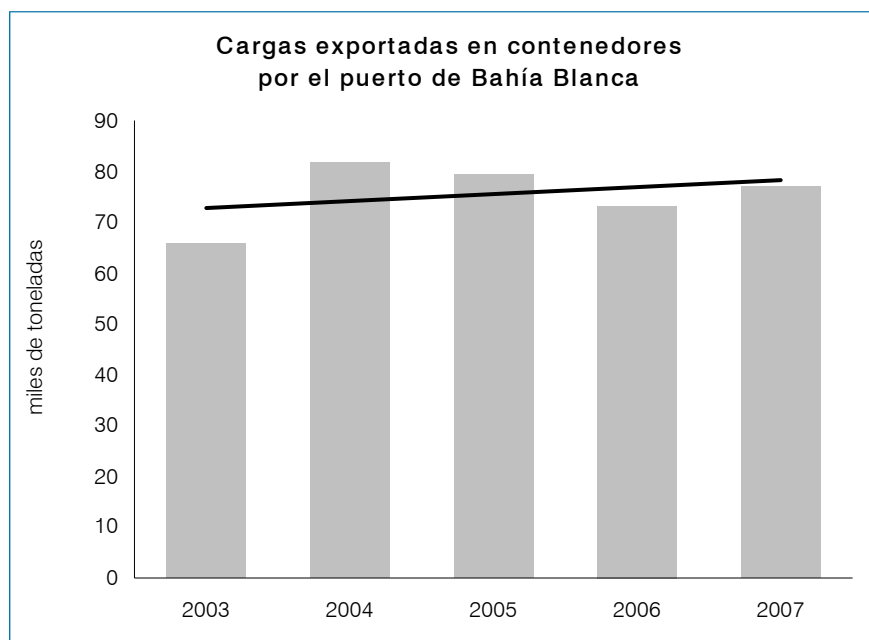


Gráfico 4

Fuente: elaboración propia en base a datos del CGPBB.

petroquímicos han dejado de ser la carga principal exportada, dejando su lugar a la harina de trigo. Esto es muy importante remarcarlo porque refleja cómo los productos petroquímicos llevaron adelante con éxito el proceso de liderar los envíos, abriendo después de un tiempo el camino a otras producciones.

Principales productos contenedorizados	2003		2007	
	Toneladas	%	Toneladas	%
PVC	44.259	54,1%	29.899	38,8%
Polietileno	8.360	10,2%	-	-
Harina	6.477	7,9%	41.435	53,8%
Soda cáustica perlada	5.507	6,7%	2.089	2,7%
Carne	750	0,9%	-	-
Cera de abejas	179	0,2%	-	-
Frutas	-	-	2.597	3,4%
Pescado	-	-	976	1,3%

Tabla 5

Fuente: elaboración propia en base a datos del CGPBB.

Comentarios finales

El presente estudio otorga continuidad a los análisis del desempeño aduanero local. En cuanto a los indicadores 2007, lo importante es que el crecimiento continúa, lo cual ha permitido alcanzar un nuevo récord en ventas externas oficializadas localmente.

También queda evidenciado a lo largo del análisis la importancia del puerto local en la captación de carga del complejo agroexportador, posicionando así a Bahía Blanca dentro del contexto nacional como uno de los puertos más importantes vinculados al sector.

La situación fiscal en Argentina

Comienza a vislumbrarse un deterioro creciente en el frente fiscal.

La recaudación impositiva en términos reales se empieza a estancar.

La inflación y la política de subsidios incrementan los compromisos de gasto.

En la edición N° 97 de Indicadores de Actividad Económica se analizan las perspectivas en el frente fiscal teniendo en cuenta la evolución de las cuentas públicas en los últimos años. Esta perspectiva cobra gran importancia si se contempla que el superávit fiscal constituye uno de los pilares que sostienen la actual política económica. En esta ocasión se centraliza el análisis en la evolución de las cifras durante los primeros meses de 2008 analizando los ingresos, egresos y el resultado, con la intención de plantear un análisis de muy corto plazo y delinear alguna perspectiva para el frente fiscal de los próximos meses.

Ingresos del sector público no financiero

La tendencia observada en los recursos del sector público no financiero (SPNF) durante 2008 continúa siendo ascendente al igual que lo ocurrido durante el año pasado. De acuerdo a la información del Ministerio de Economía, los ingresos totales del SPNF en el período enero-mayo de 2008 suman aproximadamente 103 mil millones de pesos, sin considerar los recursos que se transfieren a las provincias en concepto de coparticipación y leyes especiales. Esto representa un incremento del orden del 44% con respecto al mismo período del año pasado.

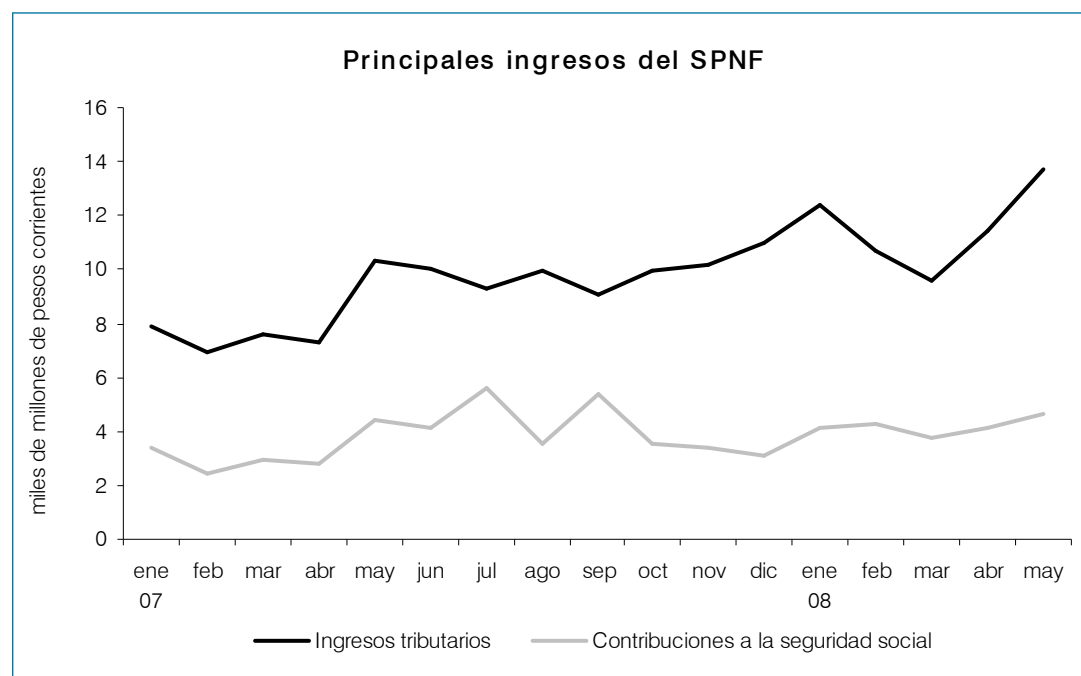


Gráfico 1

El principal impulso a los recursos del estado surge del notable incremento en los ingresos corrientes, que alcanzan un monto superior a los 84 mil millones de pesos incrementándose un 40% en comparación con el mismo período del año anterior. Los recursos tributarios del estado son la principal partida de los recursos corrientes, siendo lo recaudado durante el lapso considerado del orden de los 58 mil millones de pesos, es decir un incremento interanual del 45%. Las contribuciones de la seguridad social suman cerca de 20 mil millones, mostrando también un aumento durante los primeros cinco meses de 2008 aún cuando al observar los últimos meses de 2007 se pone de relieve una desaceleración en el crecimiento (Gráfico 1). Tal como puede observarse en el Cuadro 1, el resto de los ingresos del SPNF no representan un aporte significativo.

Ingresos del sector público nacional no financiero - Base caja													Cuadro 1
En millones de pesos													
	ene 07	feb	mar	abr	may	ene 08	feb	mar	abr	may	ene-may 07	ene-may 08	var.
INGRESOS CORRIENTES	11.795	10.874	11.362	10.921	15.335	17.210	15.633	15.006	16.950	20.059	60.286,2	84.857,7	41%
Ingresos tributarios	7.875	6.928	7.584	7.304	10.317	12.424	10.694	9.610	11.440	13.688	40.008	57.856	45%
Contribuciones a la SS	3.388	2.457	2.973	2.830	4.401	4.145	4.281	3.726	4.130	4.621	16.049	20.904	30%
Ingresos no tributarios	319	260	282	352	327	377	327	354	344	420	1.541	1.821	18%
Venta de bienes y servicios	64	55	64	53	73	63	70	63	74	84	309	355	15%
Rentas de la propiedad	101	1.140	340	269	162	184	214	1.196	899	1.182	2.011	3.675	83%
Transferencias corrientes	38	20	63	70	46	2	34	47	50	53	237	186	-22%
Otros ingresos	10	15	21	17	10	17	13	10	12	11	73	62	-15%
Superávit operativo de emp.públ.	0	0	34	27	0	0	0	0	0	0	60	0	-100%
RECURSOS DE CAPITAL	7	5	27	44	46	3	7	10	10	11	129,8	39,8	-69%
Privatizaciones	3	0	0	0	36	0	0	0	0	0	39	0	-100%
Otros	5	5	27	44	11	3	7	10	10	11	91	40	-56%
CONTR. FIGURATIVAS	2.112	2.416	2.471	2.400	2.494	4.343	3.574	3.621	3.799	3.638	11.893,8	18.975,2	60%
Del Tesoro Nacional	1.412	1.772	1.849	1.811	1.724	3.013	2.738	2.723	2.511	2.766	8.569	13.751	60%
De recursos afectados	24	1	33	12	3	23	6	108	3	15	73	154	112%
De organismos descentralizados	22	75	142	58	84	38	57	179	76	150	381	500	31%
De instituciones de seguridad social	592	508	384	450	626	1.130	670	465	1.040	649	2.560	3.954	54%
De empresas públicas y otros	62	61	63	68	58	139	103	147	169	59	311	617	98%
INGRESOS TOTALES	13.914	13.296	13.859	13.365	17.876	21.555	19.214	18.637	20.759	23.708	72.309,8	103.872,7	44%

Fuente: Ministerio de Economía de la Nación

¹ Incluye coparticipación y leyes especiales.

Dentro de los recursos tributarios debe destacarse que el principal aporte está dado por la recaudación del IVA, impuesto a las ganancias, créditos y débitos en cuentas corrientes y derechos de exportación. El resto de los tributos constituyen aportes menores en relación con los mencionados, situación que pone en evidencia cuáles son los pilares actuales de la recaudación del estado nacional. En el Gráfico 2 se muestra la tendencia de los impuestos seleccionados¹, donde puede apreciarse el desempeño mensual durante 2007 y 2008.

En los primeros seis meses de 2008 los derechos de exportación son los que experimentan el mayor incremento, que resulta del orden del 93% en comparación con el primer semestre de 2007, como consecuencia de las mayores alícuotas aplicadas a partir de noviembre de 2007, la aplicación de las retenciones móviles a partir de marzo de 2008 y del notable incremento en los precios internacionales de los productos exportados. La profundización del conflicto con el campo incide negativamente en el desempeño exportador limitando las posibilidades de seguir incrementando los ingresos fiscales mediante un incremento en la presión tributaria.

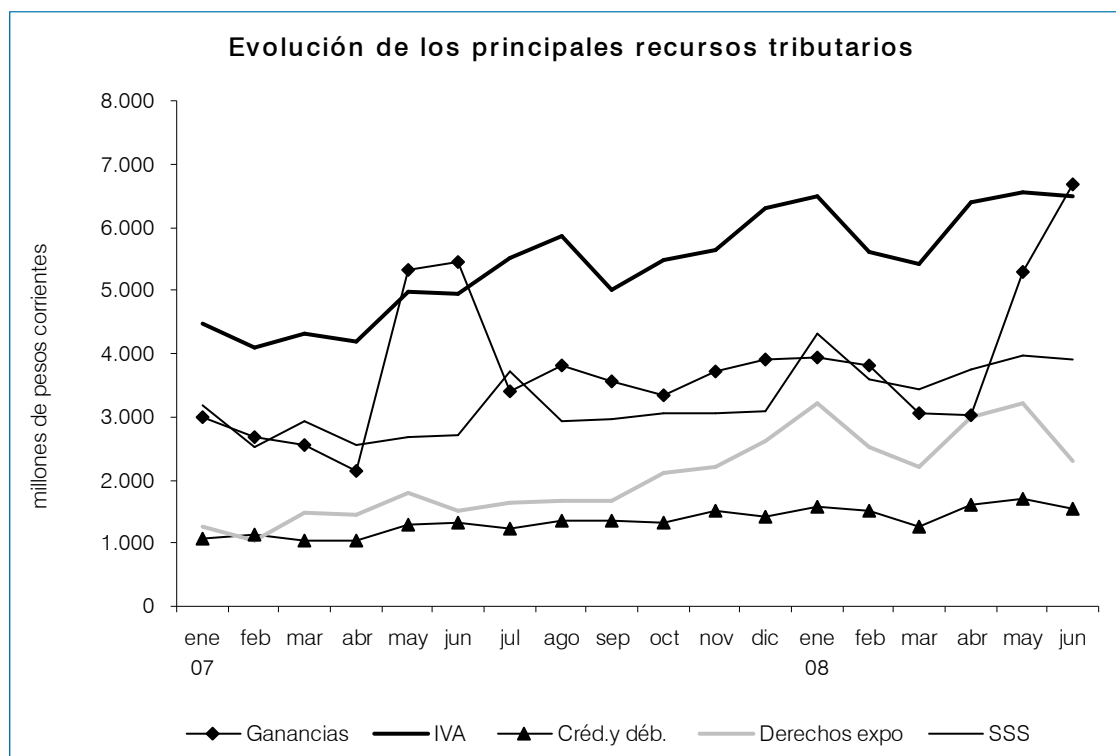


Gráfico 2

Fuente: Ministerio de Economía de la Nación

En el caso del IVA, el aumento en la recaudación es del 37% en relación con los primeros seis meses de 2007, siendo el total acumulado hasta junio cercano a los 37 mil millones. Este comportamiento se encuentra explicado por la expansión en el consumo y por la creciente inflación observada durante el período analizado.

Los ingresos en concepto de impuesto a las ganancias durante el primer semestre de 2008 son 22% superiores a los registrados en el mismo período del año pasado, aportando al fisco una suma cercana a los 26 mil millones de pesos especialmente concentrados durante los meses de mayo y junio, momento en el que se concentran la mayor cantidad de vencimientos.

El impuesto a los débitos y créditos en cuenta corriente aporta al tesoro durante los primeros seis meses del presente año aproximadamente 9 mil millones de pesos, un 34% más que lo recaudado durante el mismo período de 2007 como consecuencia de un incremento en el volumen de transacciones gravadas.

El total recaudado por los tributos detallados precedentemente representa casi el 70% del total de recursos tributarios, lo que pone de manifiesto la gran concentración de los recursos del estado en una cantidad reducida de fuentes. La recaudación del IVA, ganancias y débitos y créditos se encuentra fuertemente asociada al desempeño del consumo, la evolución de los precios y el nivel de actividad. Por lo tanto, cualquier desaceleración en la economía repercute negativamente en los ingresos del estado, al igual que la actualización de los mínimos no imposables en el impuesto a las ganancias. En el caso de los derechos de exportación, la recaudación está asociada a un contexto de precios internacionales elevados en los principales productos de exportación argentinos y a las altas alícuotas implementadas sobre fines del año pasado y principios de 2008. De acuerdo a cuál sea la respuesta de las cantidades exportadas a estos aspectos se define la performance recaudatoria.

Otro aspecto a considerar al evaluar las perspectivas de los ingresos públicos se relaciona con la coparticipación a las provincias. Los derechos de exportación no forman parte de la masa

coparticipable, de modo tal que si se incrementa la participación de los mismos dentro de la recaudación total las perspectivas para la Nación son mejores en detrimento de los ingresos de las provincias. Esta situación pone de relieve el conflicto entre los distintos niveles de gobierno que aún no resuelven de modo definitivo la distribución de los recursos. En la medida en que los ingresos del gobierno central se fortalezcan a través de recursos no coparticipables, se incrementan las posibilidades discrecionales del primero, en lo que se refiere a transferencias hacia los gobiernos subnacionales por fuera de los mecanismos automáticos establecidos por la ley de coparticipación.

Un comentario adicional merece la recaudación por impuesto inflacionario. Si bien esta clase de ingresos no se registra en las cuentas públicas, la elevada tasa de inflación produce ingresos fiscales. El impuesto inflacionario es la pérdida de poder adquisitivo de los saldos monetarios reales sufrida por los particulares como consecuencia de la inflación. Esta pérdida de poder de compra es una transferencia a favor del estado, y podría estimarse en el orden de los 6 mil millones de pesos anuales.

A modo de resumen se observa una evolución positiva en los ingresos del sector público nacional, fundamentalmente impulsada por el buen desempeño en la recaudación a raíz del sostenimiento en el nivel de actividad, el contexto inflacionario y el aumento en la presión tributaria, en particular en el caso de los derechos de exportación. Planteando una perspectiva para los próximos meses, podría decirse que, en caso de observarse cierta desaceleración en el nivel de actividad económica, puede esperarse que los recursos públicos tengan una mayor dependencia de los derechos de exportación si se pretende alcanzar las metas de superávit requeridas. No puede dejar de mencionarse en este punto que resultan esenciales la solución del conflicto con el sector agropecuario y la posición de la Corte con respecto a las retenciones. Dicho en otros términos, los ingresos se encuentran ligados a un tributo fuertemente discutido con perspectivas inciertas. Queda claro que si no existieran en la actualidad las retenciones las cuentas públicas lucirían de un modo muy diferente y el superávit primario se vería comprometido.

Por otra parte, la consideración de la inflación relativiza la buena performance de los ingresos nominales planteando interrogantes acerca de las perspectivas futuras de los recursos públicos.

Comportamiento de los gastos

Con la finalidad de completar el escenario fiscal es necesario observar qué es lo que ocurre por el lado de los gastos públicos. De acuerdo a las cifras del Ministerio de Economía los gastos totales del SPNF muestran una evolución creciente durante 2008 en comparación con las cifras correspondientes al año anterior. Entre los meses de enero y mayo los gastos totales superan los 90 mil millones de pesos con una variación interanual del orden del 40%. Las erogaciones primarias en dicho lapso superan los 67 mil millones (39% de variación interanual), al tiempo que los gastos corrientes alcanzan los 64 mil millones, un 38% más que el año pasado.

Entre las principales partidas de gasto que impulsan su incremento (ver Cuadro 2) se destaca en primer lugar la evolución de las prestaciones de seguridad social que representan una erogación superior a los 23 mil millones de pesos durante el período contemplado, incrementándose un 35% en comparación con el año 2007. A través de la ley 25.994 se amplía la cobertura previsional lo que permite la incorporación de 1.300.000 beneficiarios generando de ese modo un incremento sustancial en esta partida del gasto público.

En segundo lugar puede mencionarse el caso de las transferencias corrientes que suman, entre los meses de enero y mayo de 2008, un total de 22 mil millones de pesos que implican

Sector Público Nacional no Financiero - Base caja

Cuadro 2

En millones de pesos

	ene 07	feb	mar	abr	may	ene 08	feb	mar	abr	may	ene- may 07	ene- may 08	var.
GASTOS CORRIENTES	9.470	9.558	9.427	8.864	9.148	12.701	12.293	12.672	13.415	12.914	46.467	63.995	38%
GASTOS DE CONSUMO Y OPERACION	2.140	1.689	1.726	1.772	1.817	2.692	2.414	2.078	2.344	2.292	9.144	11.820	29%
Remuneraciones	1.494	1.295	1.294	1.344	1.341	1.900	1.834	1.645	1.724	1.693	6.767	8.796	30%
Bienes y servicios	646	394	418	412	476	792	580	433	619	599	2.347	3.024	29%
RENTAS DE LA PROPIEDAD	869	1.881	1.191	982	391	972	1.630	1.425	1.180	331	5.314	5.537	4%
Intereses	869	1.881	1.190	981	388	972	1.629	1.424	1.179	329	5.308	5.533	4%
PRESTACIONES DE LA SS	3.711	3.176	3.313	3.362	3.781	4.664	4.389	4.483	5.087	4.825	17.343	23.447	35%
OTROS GASTOS CORRIENTES	8	13	101	115	118	65	58	126	110	168	355	527	49%
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	2.673	2.752	3.096	2.633	3.035	4.237	3.689	4.339	4.520	5.178	14.188	21.963	55%
Al sector privado	1.722	1.919	2.329	1.772	2.212	3.138	2.711	3.324	3.486	3.938	9.955	16.597	67%
Al sector público	932	798	734	825	812	1.048	939	985	986	1.205	4.101	5.162	26%
.. Provincias y MCBA	451	412	364	415	458	400	319	492	357	594	2.100	2.161	3%
.. Universidades	375	386	355	344	347	574	522	448	475	478	1.807	2.497	38%
.. Otras	106	1	15	66	7	74	98	45	154	133	195	505	159%
Al sector externo	19	34	33	36	10	51	39	30	48	35	132	203	54%
OTROS GASTOS	41	0	0	0	0	7	0	1	2	0	42	10	-75%
DEFICIT OPERATIVO EMPRESAS PUB.	30	47	0	0	6	64	114	220	173	120	82	691	739%
GASTOS DE CAPITAL	1.565	1.234	1.666	1.464	1.267	2.094	1.797	1.492	1.933	1.459	7.196	8.776	22%
INVERSION REAL DIRECTA	504	509	580	503	492	907	742	556	863	582	2.589	3.650	41%
TRANSFERENCIAS DE CAPITAL	986	595	968	773	633	1.080	789	791	965	722	3.955	4.347	10%
A Provincias y MCBA	802	497	694	466	556	803	614	581	654	539	3.014	3.190	6%
Otras	184	98	274	308	78	107	266	210	106	155	941	844	-10%
INVERSION FINANCIERA	75	131	118	187	141	0	0	145	0	0	652	145	-78%
GASTO PRIMARIO	10.167	8.911	9.903	9.347	10.027	13.823	12.461	12.740	14.170	14.044	48.355	67.237	39%
GASTOS FIGURATIVOS	2.112	2.416	2.471	2.400	2.494	4.343	3.574	3.621	3.799	3.638	11.894	18.975	60%
GASTOS TOTALES	13.147	13.209	13.564	12.728	12.909	19.137	17.664	17.786	19.148	18.011	65.557	91.746	40%

Fuente: Ministerio de Economía de la Nación

un aumento del orden del 55% en relación con el mismo período de 2007. En particular, debe mencionarse que el impulso está dado por el notable incremento en las transferencias corrientes al sector privado (más de 16 mil millones en el período analizado), compuestas esencialmente por subsidios al sector energético, de transporte, empresas públicas y ONCCA (que realiza transferencias principalmente a molinos harineros, lácteos, fauna avícola y aceites comestibles). Si se tiene en cuenta que los precios son las señales que guían las inversiones, precios controlados mediante subsidios quitan atractivo al incremento en la oferta de los bienes y servicios regulados. Desde una perspectiva dinámica, oferta estancada con demanda creciente incrementa la brecha e incentiva al aumento de tales precios. Consecuentemente, la presión sobre los subsidios estatales utilizados para sostenerlos crece. Por su parte, las transferencias al sector público suman durante el período alrededor de 5 mil millones de pesos, incrementándose con respecto al año anterior un 26%.

Las remuneraciones también constituyen una de las principales obligaciones de gasto del sector público, importando una erogación durante el período de aproximadamente 9 mil millones de pesos, lo que representa un incremento interanual del 22% consecuencia de las crecientes necesidades de recomposición salarial a partir del contexto inflacionario de los últimos meses.

Los pagos por intereses de la deuda también representan una suma importante, ubicándose en torno a los 5.500 millones en los primeros cinco meses de 2008, cifra que representa un aumento del 4% en relación con el año anterior.

Los gastos de capital suman casi 9 mil millones de pesos en el período, un 22% más que durante 2007.

En síntesis, dentro de las obligaciones del SPNF se destaca la creciente importancia de las transferencias al sector privado producto, fundamentalmente, de la intervención del sector público en las tarifas de transporte y energía. El incremento en el precio del petróleo plantea una perspectiva de crecimiento en esta clase de gastos en lo que resta del año. Asimismo, las presiones inflacionarias repercuten con mayor intensidad en los gastos por remuneraciones y prestaciones de la seguridad social.

El resultado fiscal

Como consecuencia de la dinámica descrita en las partidas de ingresos y egresos del SPNF se observa entre los meses de enero y mayo de 2008 un incremento en el superávit primario y financiero en comparación con el mismo período del año anterior.

El resultado primario acumulado en dicho lapso suma más de 17 mil millones de pesos, un 46% más que en el mismo período de 2007, mientras que el resultado primario acumulado (que computa el pago de intereses de la deuda pública) se ubica en torno a los 12 mil millones de pesos en los primeros meses de este año. Vale la pena destacar que el superávit primario acumulado hasta el momento es prácticamente igual a la recaudación por derechos de exportación en el mismo período, lo que refuerza esa idea de dependencia de ingresos públicos de fuentes concentradas que se menciona más arriba.

Comentarios finales

La situación fiscal del SPNF, si bien aún da como resultado un superávit primario, exhibe un deterioro paulatino en comparación con los números del año anterior. Esta modificación responde, en esencia, a dos factores concomitantes. Por el lado de los ingresos, se observa cierto estancamiento en términos reales debido a los elevados niveles en los que se encuentra actualmente la presión fiscal del gobierno nacional. Tal como se detalla a lo largo del presente análisis, una desaceleración en el nivel de actividad económica impactaría negativamente sobre la recaudación del estado. Como luz de alerta se señala la alta dependencia de la recaudación en unas pocas fuentes de ingresos y la creciente importancia en la participación de los derechos de exportación, tributo fuertemente cuestionado. Por el lado de los gastos, la creciente inflación produce importantes presiones en las erogaciones fiscales, principalmente aquellos asociados a las remuneraciones, las prestaciones de la seguridad social y subsidios al sector privado, en este caso producto la política económica de control de precios y tarifas.

En síntesis, gastos crecientes junto a ingresos que empiezan a encontrar su techo plantean un deterioro del escenario fiscal. ■

Sector financiero de la ciudad de Punta Alta

■ La evolución de los préstamos y depósitos totales del país, en términos reales, muestra una tendencia creciente a partir de 2005, aunque comparados con 2001, los préstamos se mantienen por debajo del nivel de ese entonces.

■ En Punta Alta los depósitos ascienden a 34 millones de pesos y los préstamos a 14 millones de pesos, con estos resultados, el nivel de depósitos de la ciudad es un 24% inferior al registrado en 2001, lo que da cuenta que la capacidad prestable ha bajado.

■ La actual oferta crediticia se compone por líneas en su mayoría a tasa variable, aunque algunos bancos mantienen préstamos personales a tasas fijas, que aseguran cuotas estables, aun en un marco de expectativas inflacionarias.

El presente informe describe la evolución de fondos del sistema financiero de la ciudad de Punta Alta en el contexto nacional y regional, a la vez que analiza la capacidad de ahorro de la zona de influencia. Dentro de ese marco se brinda un resumen de la oferta crediticia de la ciudad, detallando características principales de créditos hipotecarios y personales.

Tendencias generales del país

Luego de la última crisis económica que atravesó la Argentina en diciembre de 2001, el sector financiero inició un proceso de recuperación de fondos que constó de varias etapas. A principios de 2002 se verificó una reducción del 13% en el stock monetario, de 82 mil millones pesos los depósitos bajaron a 71 mil millones en 2002. Esta caída se explica por la menor captación de depósitos privados, públicos y principalmente por los depósitos de residentes en el exterior que sufrieron una caída del 88%, pasando de 2,7 mil millones de pesos a 314 millones de pesos. En consecuencia, la disponibilidad de fondos para créditos disminuyó y tanto las empresas como las familias vieron acotada su posibilidad de endeudamiento teniendo que financiarse con capitales propios, proveedores u otros instrumentos del mercado financiero.

A fines del 2002, se reconoce una segunda fase en la que la economía Argentina comenzó a crecer lo que motivó la confianza de inversores y su retorno al sistema bancario, las entidades acrecentaron sus disponibilidades y depósitos recuperando así su capacidad prestable. Esto significó que en 2003 los depósitos ascendieran a más de 73 mil millones de pesos. La tercera etapa se dio durante el primer semestre de 2004 cuando el nivel de colocaciones bancarias, medido en pesos en términos nominales, alcanzó valores superiores a la crisis.

Desde entonces, el sector financiero muestra una tendencia creciente de la masa monetaria con un saldo de depósitos que ascendía al 31 de marzo del presente año a 230 mil millones de pesos, con una diferencia con los préstamos de 106 mil millones de pesos (a valores nominales).

Ahora bien, teniendo en cuenta que el nivel de precios al consumidor viene en continuo ascenso desde el año 2002, vale la pena analizar los montos de préstamos y depósitos a valores constantes, es decir, en términos reales. Para ello se utiliza como deflactor el índice de precios al consumidor de cada año analizado¹. De esta forma se pueden expresar los valores en moneda real, lo cual ofrece una mejor visión de la realidad.

¹ Se utilizó el índice de precios al consumidor estimado por el CREEBBA.

Como puede observarse en el Gráfico 2, los préstamos y depósitos del país a valores constantes son menores que los expresados en moneda corriente, con una tendencia similar que aumenta entre a partir del año 2005. Se evidencia claramente que el nivel de préstamos en términos reales es menor al registrado en el año 2001 y 2002. En cambio los depósitos se ubican por encima de los valores de los años de crisis.

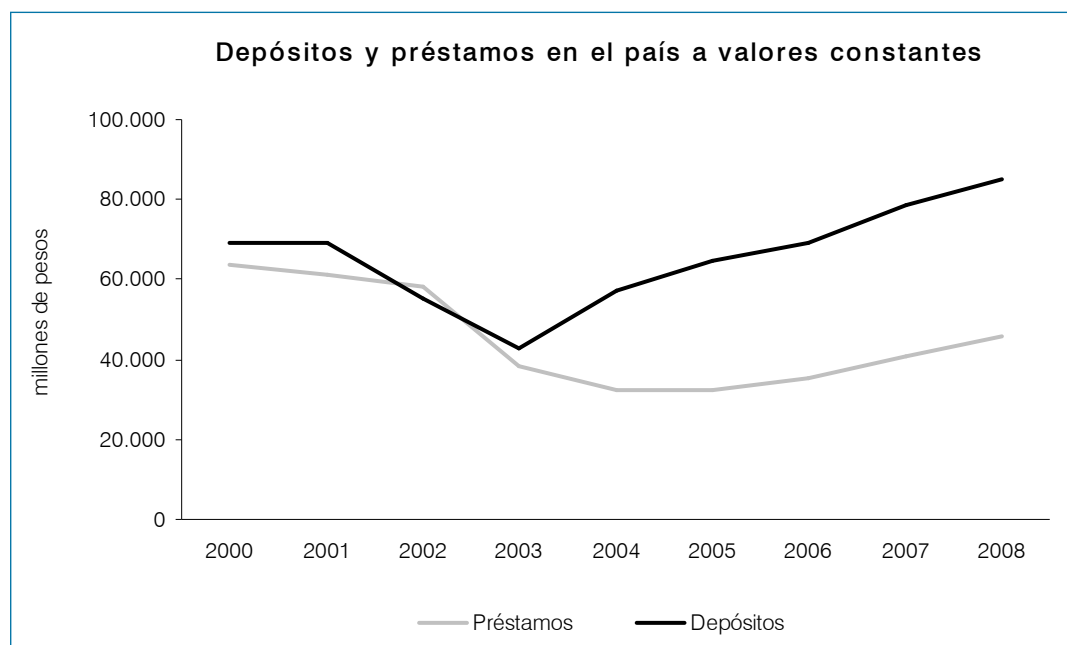


Gráfico1

Fuente: Banco Central de la República Argentina

Para completar la información, puede decirse que a principios de 2002 se verificó una reducción del 11% en el stock monetario en términos reales ya que de 68 mil millones de pesos los depósitos bajaron a 55 mil millones. En 2003 se nota la diferencia de expresar los montos en valores constantes o en valores corrientes porque, si bien en términos nominales los depósitos aumentaron, en términos reales disminuyeron de 55 mil millones a 42 mil millones de pesos, lo que se traduce en un menor poder adquisitivo de los depósitos. En el caso de los préstamos, cuando en términos nominales se produjo una disminución del 13% en los montos prestados, en términos reales el porcentaje de disminución fue de 26%. Esta brecha entre valores reales y nominales se debió a que luego de la crisis de 2001, en 2002 se registró una inflación de aproximadamente un 42% anual, número que no se registraba desde la década del 80'.

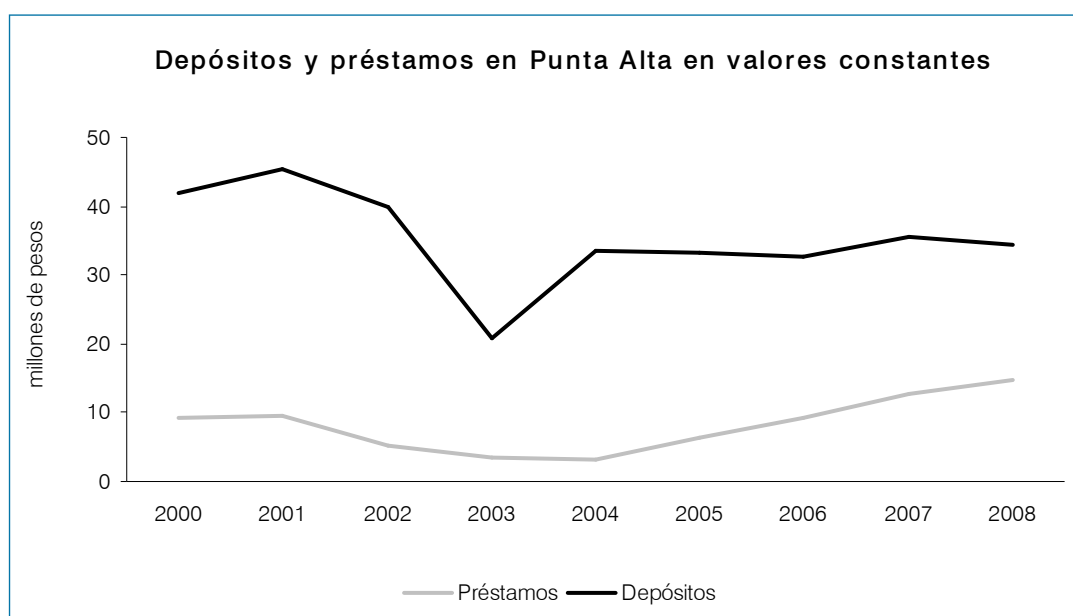
A partir de entonces, la economía argentina se estabilizó, la tasa de inflación pasó a tener valores de un dígito durante el 2003 y 2004 y los montos de depósitos y préstamos tomaron una tendencia alcista registrando en la actualidad un saldo de depósitos reales de 85 mil millones de pesos, con una diferencia con los préstamos de 39 mil millones de pesos.

Tendencias generales de Punta Alta

En un primer examen de los valores monetarios de las variables financieras, la ciudad de Punta Alta, principal localidad del partido de Coronel Rosales exhibe una tendencia similar a la del país en la evolución de depósitos y préstamos, aunque con una importante disminución de depósitos en 2003, donde se computaron 35 millones de pesos, un 31% menos que en 2002.

Los últimos datos disponibles corresponden a marzo de este año e indican un nivel monetario de depósitos de 93 millones de pesos y un nivel de préstamos de 39 millones de pesos. Haciendo el mismo análisis que para el país, en términos reales los depósitos ascienden a 34 millones de pesos y los préstamos a 14 millones de pesos. Con estos resultados, el nivel de depósitos de la ciudad es un 24% inferior al registrado en 2001, es decir que en términos de poder adquisitivo, para los bancos hoy es menor, lo que significa una menor capacidad prestable. A su vez, el nivel de préstamos se ha incrementado un 55% con respecto a los valores de 2001.

Gráfico 2



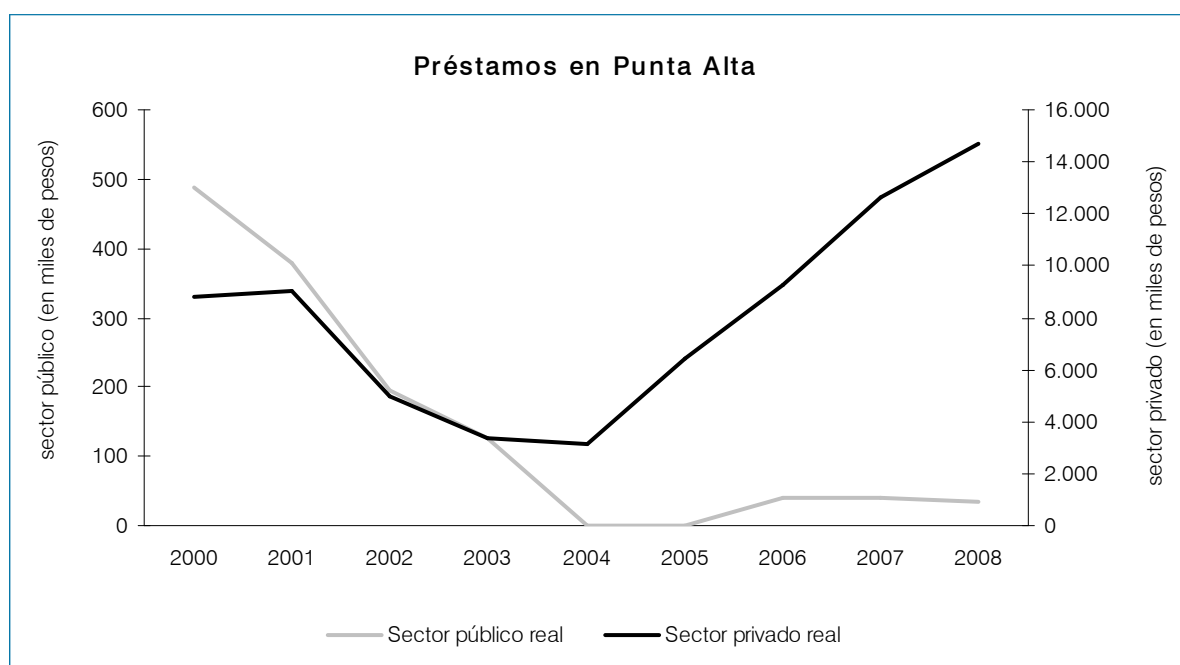
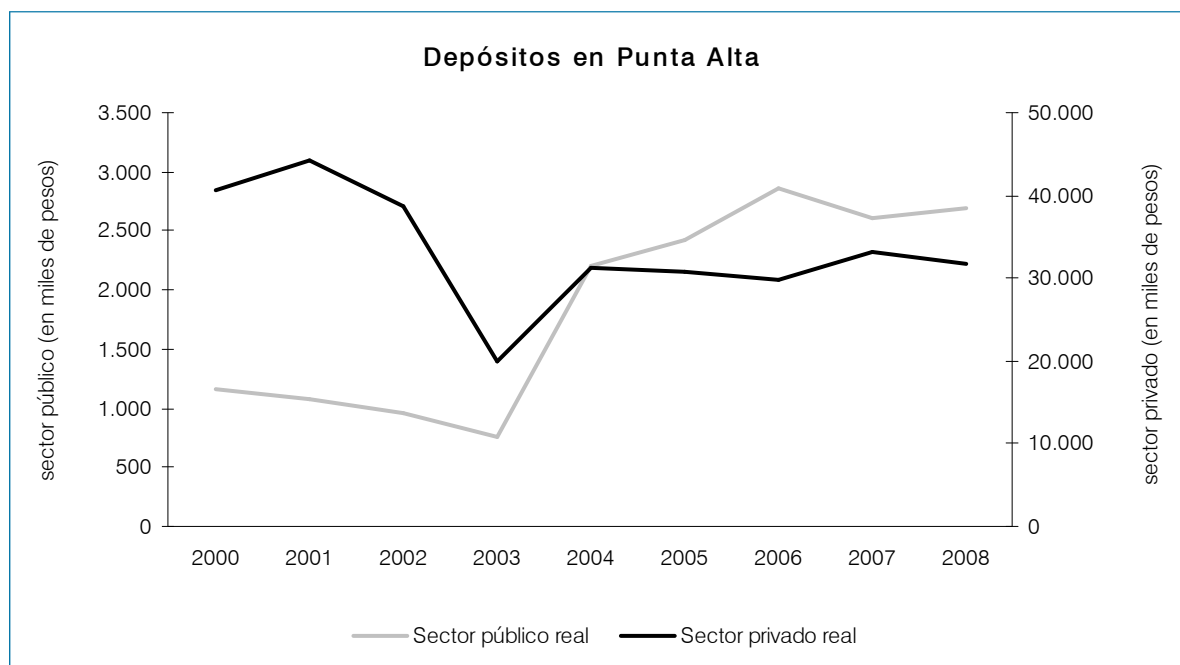
Fuente: Banco Central de la República Argentina

El total de préstamos de la ciudad se distribuye entre el sector público y privado, al desagregarlos se nota que el comportamiento del total se explica por los créditos otorgados al sector privado, ya que los bancos no han incrementado los montos prestados al sector público, sino todo lo contrario, en 2001 se registraron 591 mil pesos y en 2008 no superan los 100 mil pesos (ver gráfico 3 y 4). Es decir que, la tendencia ascendente de los préstamos en Punta Alta se debe a que han aumentado los préstamos otorgados al sector privado. En el caso de los depósitos, el comportamiento del total se explica por ambos componentes, aquí el sector público tiene más participación en el total que en el caso de los préstamos. De todas formas, sigue siendo mayor la proporción del sector privado que con su tendencia decreciente lleva al total de depósitos por el mismo rumbo, con un nivel actual menor al registrado siete años atrás.

Región del sudoeste bonaerense

Tomando los partidos de la región del sudoeste bonaerense, los depósitos de la ciudad de Bahía Blanca, en lo que va de 2008, suman 1,3 mil millones de pesos, logrando una clara diferencia con el segundo de la región que es Tres Arroyos con 300 millones de pesos. En tercer lugar se ubica Coronel Suárez con 109 millones de pesos y Coronel Rosales en el cuarto lugar con 93 millones de pesos. Restando los montos prestados en esos partidos, la brecha entre depósitos y préstamos de cada uno asciende a: 651 millones, 126 millones, 15 millones y 53 millones de pesos respectivamente². En este caso es lo mismo comparar los montos a valores corrientes o constantes porque no afectaría el posicionamiento de los partidos.

² Los datos corresponden al 31 de marzo del 2008.

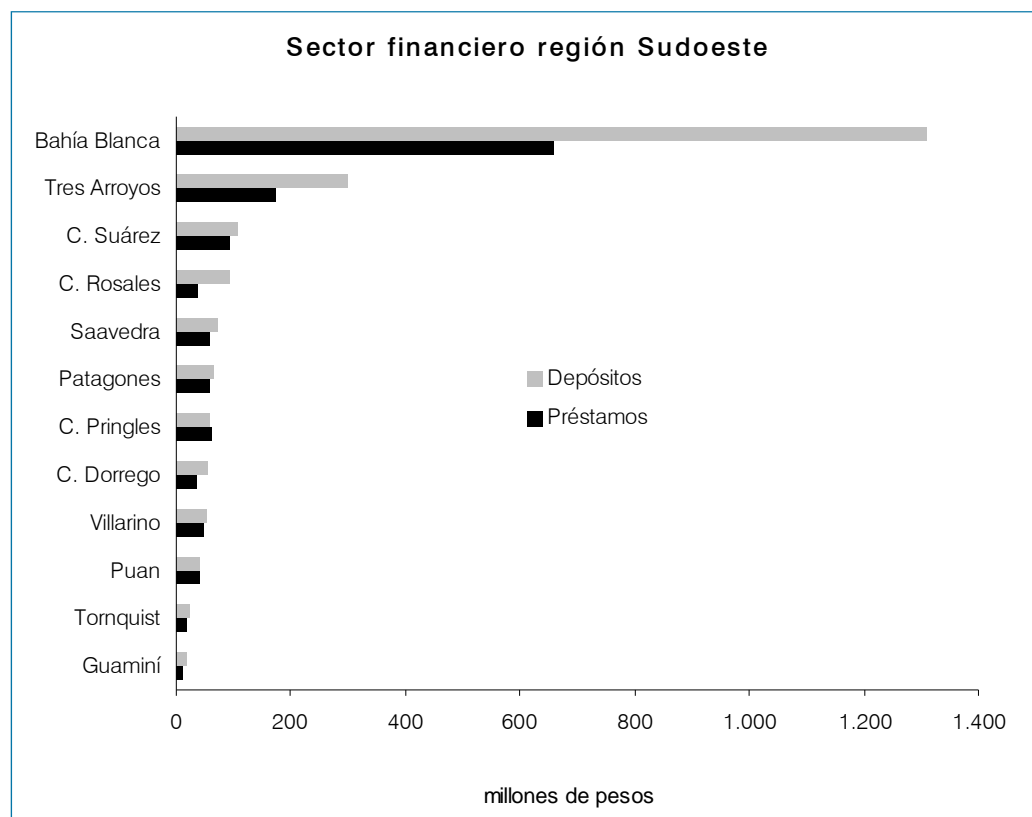


Gráficos 3 y 4 - Fuente: Banco Central de la República Argentina

Analizando cada partido de la región en relación a su población los resultados indican que la ciudad de Tres Arroyos tiene mayor capacidad de ahorro por habitante, dato que se desprende de los depósitos per cápita de cada uno de los partidos. Bahía Blanca ocupa el segundo lugar y Coronel Rosales se encuentra bastante retrasada, ubicándose en el penúltimo lugar dejando ver una baja capacidad de ahorro de la ciudad de Punta Alta. En lo que se refiere a los préstamos per cápita, Tres Arroyos también ocupa el primer lugar lo que indica que posee un alto nivel de endeudamiento. Seguido por Saavedra y Puan, cabe resaltar que Coronel Rosales se ubica en el último lugar demostrando así un escaso nivel de endeudamiento por parte de los tomadores de créditos de la ciudad. Los cuadros siguientes detallan el indicador para todos los partidos³.

³ Los indicadores per cápita se calcularon en base a los montos nominales.

Gráfico 5



Fuente: elaboración propia en base a Censo Nacional 2001 y datos del BCRA

Características de la oferta crediticia de Punta Alta

Como se mencionó al comienzo de esta nota, el análisis se remite a las líneas de créditos hipotecarios y personales disponibles en la plaza local, integrada por los bancos: de la Nación Argentina, de la Provincia de Buenos Aires, del grupo Macro Bisel y Patagonia⁴.

Préstamos hipotecarios

En el caso de los préstamos hipotecarios, el aspecto saliente es que todas las líneas están expresadas en pesos y las tasas de interés a la que se endeudan los tomadores son variables. Esta es la principal diferencia con respecto al período predevaluación, donde también se ofrecían créditos en dólares y las tasas de interés eran fijas y/o combinadas. Según el relevamiento efectuado en los bancos de la ciudad, en la actualidad, la tasa nominal anual (TNA) va del 11,46% al 17,41% en plazos menores a 10 años de devolución. Para plazos mayores a 10 años la TNA variable va del 12,46% al 19,91%. La tasa efectiva anual se sitúa por encima de la nominal y se calcula según la tasa de referencia del BCRA, denominada BADLAR (promedio mensual recalculable mensualmente).

Sin embargo, al tomar un crédito es preciso contemplar, además del interés puro, otros gastos como: Seguro de Vida, Seguro de Incendio, Caja de Ahorro, Tasación, Cargos de otorgamiento, más el IVA sobre gastos y comisiones. Estos componentes se condensan en lo que conoce como Costo Financiero Total (CFT) que, según los plazos involucrados va del 14,27% al

⁴ Los valores expuestos en los cuadros son extremos del segmento total de valores que asumen cada uno de los rasgos descriptos en los cuadros, en base a datos suministrados por las entidades antes mencionadas durante el mes de julio de 2008.

Depósitos per cápita en la región del Sudoeste
en miles de pesos al 31 de marzo de 2008

Partido	Depósitos per cápita	Préstamos per cápita
Tres Arroyos	5,25	3,04
Bahía Blanca	4,60	3,04
Saavedra	3,68	2,64
Coronel Dorrego	3,44	2,57
Coronel Suárez	2,97	2,54
Coronel Pringles	2,51	2,32
Puán	2,45	2,21
Carmen de Patagones	2,38	2,11
Tomquist	2,16	1,82
Villarino	1,91	1,43
Coronel Rosales	1,53	0,84
Guaminí	1,53	0,65

Cuadro 1

Fuente: elaboración propia en base a Censo Nacional 2001 y datos del BCRA

23,41%. El cuadro 1 muestra el detalle de rangos de tasas y costos financieros para líneas de créditos hipotecarios en pesos, distinguiendo los plazos de devolución, y además exhibe otros rasgos característicos de los mismos.

Cuadro 2

Créditos hipotecarios: principales características de las líneas disponibles en el mercado

CONCEPTO	Desde	Hasta
Tasa nominal anual (líneas en pesos a tasa variable hasta 10 años)	11,46%	17,41%
Tasa nominal anual (líneas en pesos a tasa variable hasta 20 años)	12,46%	19,91%
Tasa efectiva anual (líneas en pesos a tasa variable hasta 10 años)	12,03%	18,86%
Tasa efectiva anual (líneas en pesos a tasa variable hasta 20 años)	13,92%	21,83%
Costo financiero total (líneas en pesos a tasa variable hasta 10 años)	14,27%	20,42%
Costo financiero total (líneas en pesos a tasa variable hasta 20 años)	14,93%	23,41%
Valor total de las cuotas cada 10.000 pesos	160 pesos	222 pesos
Relación cuota/ingresos (afectación de ingresos permitida)	30%	35%
Porcentaje de financiación (sobre valor de la propiedad)	70%	80%
Plazo de financiación	60 meses	240 meses
Ingreso familiar mínimo exigido (neto)	1500 pesos	2000 pesos
Antigüedad o continuidad laboral exigida	12 meses	24 meses

Fuente: elaboración propia en base a Censo Nacional 2001 y datos del BCRA

De acuerdo a las tasas y costos vigentes, el valor de las cuotas cada 10 mil pesos solicitados oscila entre los 160 y los 222 pesos aproximadamente si se toma como parámetro el préstamo

otorgado por un período máximo de 10 años. El sistema utilizado para el cálculo de amortización de capital es el sistema francés, con cuotas equivalentes durante todo el plazo de retorno. Los montos otorgados están en función del valor de la propiedad puesta en garantía, del que se concede entre un 70% y un 80%. En algunos casos puntuales, para la compra de vivienda única, siendo propiedades de hasta 200 mil pesos, algunas entidades bancarias financian hasta el 100% del valor de la propiedad. Los plazos de financiación van desde los 5 a 20 años.

En comparación con los valores de 2001, la principal discrepancia es la disminución en los plazos máximos de financiación, el incremento del valor de la cuota cada 10.000 pesos concedidos y los mayores ingresos netos mínimos exigidos, lo cual se explica por la continua suba registrada desde entonces en el índice de inflación.

Los principales requisitos para calificar para los préstamos hipotecarios son:

- Ingreso neto familiar: no inferior a los 1.500 pesos mensuales que, según el banco y otros aspectos del grupo familiar, se elevan a 2.000 pesos.
- Antigüedad o continuidad laboral: entre 12 y 24 meses, con los correspondientes comprobantes (recibos de sueldo o pagos de monotributo, certificado de empleo). Además se le exigirá no registrar antecedentes desfavorables en el sistema financiero.

La puja de los bancos por captar tomadores de préstamos queda evidenciada no sólo en las tasas y costos financieros, sino también en otras ventajas como son: la eliminación de gastos de comisión por cancelación anticipada parcial o total, pudiendo optar por la redefinición del monto de la cuota o del plazo de reembolso, la reducción de tasas y costos para clientes del banco y el acceso a productos bancarios en condiciones preferenciales, entre otros.

En algunos casos, las entidades bancarias ofrecen préstamos para adquisición de viviendas usadas, ampliación o refacción, y terminación de viviendas, a tasas y montos menores con diferentes requisitos según el banco.

Préstamos personales

Respecto a los préstamos personales, se ofrecen en pesos a tasa fija y variable. Cabe aclarar que la tasa de interés aplicable resulta superior a la atribuida a los créditos hipotecarios por el hecho de no existir una garantía real y a su vez, el rango de valores es más amplio. Con un plazo de devolución mayor a 18 meses, la menor TNA variable es de 23%, mientras que a 24 meses la misma asciende a 27%. En caso de ser TNA fija, su valor va de 19% (a devolver en 12 meses) hasta 38,70% para plazos de 72 meses. El costo financiero total de las líneas vigentes a tasa variable se ubica entre el 31,99% y el 49,92%. En cambio para una tasa fija, el rango de valores va del 28,80% al 65,06% anual, dependiendo del banco y de otros aspectos del crédito (monto, plazo, tipo de ajuste). En consecuencia, el valor final de las cuotas cada 1.000 pesos solicitados varía entre los 29 y 32 pesos (si el plazo de devolución máximo es de 60 meses) y se aplica el sistema de amortización francés.

Los montos que se otorgan van desde 1.000 a 60.000 pesos, con plazos de financiación que se extienden de los 12 a los 72 meses, según el banco y la categoría laboral del solicitante (relación de dependencia, autónomo, profesional o comerciante). La relación cuota-ingresos máxima admitida está entre un 20% y un 50%. El cuadro 3 resume los principales aspectos de los créditos personales disponibles en la actualidad.

Los principales requisitos para calificar para los préstamos personales son:

- Ingreso neto familiar: entre 500 y 1.500 pesos mensuales (según monto concedido).
- Antigüedad o continuidad laboral: entre 6 y 24 meses, con los correspondientes comprobantes (recibos de sueldo o pagos de monotributo).
- A la cancelación del préstamo, el solicitante no podrá superar la edad de 65 años (para jubilados o pensionados hay líneas diferenciales de créditos)
- Para todos los casos se deberá presentar Documento Nacional de Identidad (DNI), fotocopia del mismo y último resumen de la Tarjeta de Crédito (si fuera cliente del banco) o factura de un servicio fijo (a título de ejemplo luz, gas, impuesto inmobiliario, telefonía fija, etc.), a nombre del solicitante.

Cuadro 3
Créditos personales: principales características de las líneas disponibles en el mercado

CONCEPTO	Desde	Hasta
Tasa nominal anual (líneas en pesos a tasa variable)	23,00%	27,00%
Tasa nominal anual (líneas en pesos a tasa fija)	19,00%	38,70%
Tasa efectiva anual (líneas en pesos a tasa variable)	25,99%	30,61%
Tasa efectiva anual (líneas en pesos a tasa fija)	20,74%	46,37%
Costo financiero total (líneas en pesos a tasa variable)	31,99%	49,92%
Costo financiero total (líneas en pesos a tasa fija)	28,80%	65,06%
Valor total de las cuotas cada 1.000 pesos (60 meses)	29 pesos	32 pesos
Relación cuota/ingresos (afectación de ingresos permitida)	20%	50%
Montos a prestar	1.000 pesos	60.000 pesos
Plazo de financiación	12 meses	72 meses
Ingreso personal mínimo exigido (neto)	500 pesos	1500 pesos
Antigüedad o continuidad laboral exigida	6 meses	24 meses

Fuente: elaboración propia en base a Censo Nacional 2001 y datos del BCRA

Al igual que los hipotecarios, los personales presentan ventajas como la posibilidad de renovación canceladas el 50% de las cuotas, la cancelación total o parcial anticipada sin gastos, préstamos preacordados para clientes del banco y condiciones preferenciales para clientes o personas que acrediten el pago de haberes en la entidad correspondiente.

Comparado con el año 2001, en la actualidad, los rangos entre mínimos y máximos en las tasas de interés son más amplios. Se han extendido notablemente los montos máximos prestables, esto tiene relación con la inflación registrada, que ha aumentado los requerimientos nominales para diversos fines de aplicación de los fondos. Los plazos de financiación no han sufrido modificaciones como tampoco ha variado significativamente la relación cuota-ingresos.

Otros préstamos

Si bien no pueden clasificarse como los hipotecarios y los personales, existen otras líneas de créditos destinadas a empresas para la adquisición de bienes de capital de origen nacional,

nuevos o usados, bienes de capital de origen extranjero adquiridos en plaza ya nacionalizados, nuevos o usados, e importación de bienes de capital de origen extranjero nuevos. Así como también para la instalación y/o montaje de accesorios y otras inversiones en general, recomposición de capital de trabajo y servicios para ser aplicados en la producción de bienes y servicios. En todos los casos el sistema de amortización aplicado es el alemán, con cuotas mensuales o trimestrales. También existen créditos prendarios, con plazos de devolución máximos de 36 meses a una TNA fija en pesos que ronda el 23%, con una cuota promedio de 450 pesos por mes cada 10.000 pesos de préstamos y un porcentaje de financiación sobre el valor del automóvil del 70% aproximadamente.

Comentarios finales

Aún con la complicada situación atravesada por el sector financiero tras la devaluación y el retiro inicial de préstamos del mercado, teniendo en cuenta la evolución positiva de los depósitos en términos reales, puede decirse que hubo un rápido retorno al crédito una vez estabilizadas las principales variables macroeconómicas. El sistema financiero no estuvo ajeno al crecimiento de la economía argentina registrado del año 2002 al 2007. La capacidad de préstamos de los bancos mostró una tendencia en continuo incremento en el país.

La situación financiera de la ciudad de Punta Alta difiere del país ya que, en términos reales, presenta una capacidad prestable menor a la que tenía antes de la crisis de 2001, con una tendencia positiva de los préstamos y una negativa de los depósitos. La actual oferta crediticia se compone por líneas en su mayoría a tasa variable (se ajusta ante cada cambio financiero registrado en el país) aunque algunos bancos mantienen algunas líneas de la banca personal en tasas fijas, que aseguran estabilidad en las cuotas aún en un contexto con expectativas inflacionarias. Tanto las tasas como los requisitos de otorgamiento se han incrementado con respecto a años anteriores. Los plazos y porcentajes de financiación son amplios, pero no llegan a los 30 años y financiación del 100% del valor de la propiedad en garantía que la mayoría de los bancos ofrecían antes de la devaluación.

A pesar de las características positivas, el retroceso que sufrió la actividad económica del país desde marzo de este año ha deteriorado la confianza de ahorristas e inversores, a la vez que, la caída de los títulos públicos en los últimos meses provocó un leve aumento de las tasas de interés y mayores dificultades para obtener financiamiento. Dado este panorama nacional, sumado a la menor capacidad prestable del sistema financiero local, por el momento, cabe suponer que no habrá una mayor demanda de préstamos por parte de ambos sectores, público y privado. ■

La experiencia internacional en los derechos de exportación al sector agropecuario

■ Los impuestos a las exportaciones que aplican los diferentes gobiernos se imponen sobre el comercio de diversos productos. Pueden ser aplicados como un porcentaje del valor del producto o como una tasa fija sobre una unidad física del producto. En el caso argentino, la instrumentación es ad valorem.

■ Los países que utilizan impuestos a las exportaciones son cuestionados porque se considera que están reforzando la tendencia alcista de los precios, al castigar la participación de ciertos productos en el comercio mundial, perjudicando principalmente a los países importadores más pobres.

■ Mientras la mayoría de los países que recurren a este instrumento tributario, lo hacen en bienes puntuales, la Argentina hace una aplicación masiva desde el año 2002, sobre una gran cantidad de productos del sector agroindustrial, con elevadas alícuotas móviles fijas entre el 5% y el 15%.

Diversos factores de carácter estructural, han generado una escasez relativa de alimentos a nivel mundial, que al ser analizada en términos de la relación stock/consumo, en los últimos dos años, se encuentra en los niveles más bajos de la historia. Como consecuencia de este desequilibrio entre oferta y demanda, se produjo un importante incremento en los precios de los principales productos agropecuarios. En este contexto, el alza en el valor del petróleo y la crisis financiera de los EE.UU., potenciaron el incremento en el valor de los alimentos a nivel global, fenómeno que en la actualidad está ocasionando presiones inflacionarias en varios países.

En este escenario, algunos de los países exportadores de commodities agrícolas, comenzaron a utilizar instrumentos de política económica basados en restricciones cuantitativas a las exportaciones, controles de precios e impuestos a la exportación, con el objeto de mantener abastecido los mercados internos y a la vez forzar una reducción en los precios de los alimentos en sus economías.

El perfil del presente informe pondrá énfasis en indicar los países que emplean impuestos a las exportaciones, la argumentación a su implementación y la interpretación de los mismos bajo un enfoque comparativo con el caso argentino. La fijación de este tipo de impuestos y sus modificaciones usualmente dan lugar a discusiones, por lo general asociadas a distintas visiones sobre sus impactos e implicancias.

En virtud del convulsionado escenario político-social que experimenta desde marzo del presente año la Argentina, cuando se implementó sobre el sector agrícola un sistema móvil de derechos de exportación, el análisis positivo y normativo de los impuestos a las exportaciones agropecuarias, permitirá clarificar la situación actual y plantear las posibles consecuencias que se pueden presentar en el corto y mediano plazo.

Países que aplican impuestos a la exportación en el sector agropecuario

En la actualidad, los principales países competidores de Argentina no aplican impuestos a las exportaciones agropecuarias. La Unión Europea, EE.UU. o Canadá, que subsidian la producción agropecuaria y los que no lo hacen como Brasil, Australia, Chile y Nueva Zelanda, no utilizan este instrumento que distorsiona el comercio internacional, porque dificulta la posición de los países importadores de alimentos.

Los impuestos a las exportaciones que aplican los diferentes gobiernos se imponen sobre el comercio de diversos productos. Pueden ser aplicados como un porcentaje del valor del producto (impuesto ad valorem) o como una tasa fija sobre una unidad física del producto (impuesto específico). En el caso argentino, la instrumentación de este impuesto es ad valorem y a su vez es móvil, es decir el porcentaje varía en el mismo sentido que lo hacen las cotizaciones de los productos agrícolas, mecanismo que sólo fue utilizado por Papúa Nueva Guinea en 1999 sobre los troncos que se producían en el sector forestal.

Según datos de la FAO (Food and Agriculture Organization) perteneciente a la ONU (Organización de las Naciones Unidas) y de la OMC (Organización Mundial del Comercio), quienes recurren a impuestos a las exportaciones son en su mayoría, países en desarrollo y países menos adelantados (según interpretación de la OMC).

¹ Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico.

La OCDE¹, analiza los informes del mecanismo de Revisión de Políticas Comerciales (Trade Policy Review por sus siglas en inglés) de la Organización Mundial de Comercio (OMC), a fin de identificar aquellos países que utilizan derechos de exportación. En el presente informe se consideran los productos agrícolas, que se definen como aquellos incluidos en el art. 2 del "Acuerdo sobre la Agricultura" de la OMC. Aceptando esta metodología, se pueden mencionar los países (Cuadro 1) que aplicaron este instrumento, completándose el análisis de los TPR (Trade Policy Review) hasta el año 2004, con el objeto de informar cual fue la experiencia internacional hasta ese momento. En el caso de Argentina se utiliza como fuente su legislación interna, y en el de China los derechos de exportación consolidados en el Protocolo de aprobación a la OMC.

Las razones por las cuales estos países, aplican derechos de exportación se fundamentan en diversas cuestiones, que a priori se pueden definir como muy heterogéneas entre sí. Por la información que se desprende de los informes de la OMC, se pueden mencionar entre los principales orígenes, la implementación temporal por razones fiscales, la financiación para actividades de promoción, por presiones de grupos de interés, por necesidades fiscales permanentes, para financiar fondos compensadores de precios y para cumplir con tratados de comercio internacional. Algunos de estos países lo hacen de manera discrecional y otros mediante una ley.

² Financial Times, 13 de abril 2008.

A partir de un relevamiento publicado², la actual crisis mundial de alimentos y su consecuente incremento de precios, indica que la Argentina, Paraguay, Bolivia y Kazajstán son los países más beneficiados por el impacto de los alimentos en su balanza comercial. De estos países, sólo Kazajstán y la Argentina implementaron derechos de exportación. El primero sólo para el caso del trigo, mientras que Argentina mantiene elevados derechos de exportación para los granos y derivados, carne, leche, frutas y otros productos.

Como consecuencia de la crisis mundial mencionada anteriormente, otros países comenzaron a implementar este instrumento de política económica. Durante los años 2007 y 2008, la cantidad de países que se inclinaron por los derechos de exportación se incremento considerablemente.

Países que aplicaron derechos de exportación a productos agrícolas o derivados hasta 2004

PAIS	PRODUCTOS AFECTADOS
Argentina	Cereales, oleaginosas, harinas y aceites. Otros productos agrícolas, carne, cueros y productos orgánicos
Brasil	Castañas, tabaco (destinos especiales), cigarrillos (regiones determinadas)
Burundi	Vegetales frescos, harinas, cereales, té, granos de café verde, cueros y pieles crudas
China	Anguilas vivas, oleína, huesos, polvo de huesos, cueros crudos.
Colombia	Café
Costa Rica	Bananas
Fiji	Azúcar
Ghana	Coco
Guatemala	Café
Guinea	Todos los productos
Guyana	Azúcar sin refinar, melaza y fauna silvestre
Indonesia	Palma, aceite de palma crudo y derivados, oleína cruda y refinada.
Malawi	Azúcar, té y tabaco (se aplican temporalmente)
Marruecos	Maíz y fibras vegetales
Mozambique	Castañas
Nigeria	Cacao
Pakistán	Huesos sin moler y molidos, cueros y pieles crudas
Sri Lanka	Té y derivados, coco y derivados, cueros y pieles
Saint Kitts y Nevis	Animales vivos y algodón
Tailandia	Arroz, cueros crudos, polvos y desechos para producir cuero
Turquía	Avellanas
Uganda	Café
Uruguay	Lanas y carnes

Cuadro 1

Fuente: Elaboración propia en base a informes del Trade Policy Review de la OMC y OCDE

Pero la Argentina, no los utilizó de la misma manera que el resto. A partir de lo mencionado anteriormente, los datos que surgen del cuadro 2 y la información publicada por el Ministerio de Economía de La Nación, se deduce que mientras la mayoría de los países que recurren a este instrumento tributario, lo hacen en bienes puntuales, la Argentina hace una aplicación masiva desde el año 2002, sobre una gran cantidad de productos del sector agroindustrial, con elevadas alícuotas móviles (granos, derivados y lácteos) y alícuotas fijas entre el 5% y el 15% para el resto de los productos, situación que se puede comparar sólo con Guinea, que aplicó derechos de exportación a todos los productos agrícolas.

En el comercio agrícola internacional, los países que utilizan impuestos a las exportaciones son cuestionados porque se considera que están reforzando la tendencia alcista de los precios, al castigar la participación de ciertos productos en el comercio mundial, perjudicando principalmente a los países importadores más pobres. Además, se afirma que no habría incentivos para aumentar la producción, incrementando la escasez alimentaria actual, que en base a los organismos internacionales, se mantendrá por un largo período de tiempo.

Importancia de los impuestos a la exportación en la recaudación tributaria

En la Argentina, los impuestos a la exportación de bienes representan una parte muy importante de la estructura tributaria total. Tal es así que el superávit fiscal primario es sostenido en una proporción muy importante, por este impuesto distorsivo. En el mismo sentido, las proyec-

Principales países que aplican derechos de exportación a productos agrícolas o derivados

Años 2007-2008

PAIS	PRODUCTOS AFECTADOS
Argentina	Granos y derivados, carne, leche, frutas, hortalizas, miel, arroz, productos orgánicos
Croacia	Maíz y trigo
India	Arroz y aceite de Palma
Malasia	Aceite de palma
Costa Rica	Bananas
Rusia	Trigo y cebada (hasta 1º julio 2008)
Ucrania	Trigo
Congo	Alimentos
China	Arroz, maíz, sorgo, mijo, soja, trigo, cebada, avena y harinas (a partir del 1º de enero de 2008)
India	Arroz
Kazajstán	Trigo
Pakistán	Trigo y arroz

Cuadro 2

Fuente: FAO, Ministerio de Economía de la Nación y OMC

nes indican que este tributo, representará más del 15% de la recaudación nacional total para el año 2008 (ver Gráfico 1), situación que no tiene correlación con la experiencia internacional moderna en términos de recaudación tributaria.

En el mundo moderno, no es avalado el uso de impuestos a la exportación como fuente importante de recursos fiscales, sólo en Rusia, país que grava sus ventas de petróleo al exterior, los impuestos a las exportaciones tienen un peso mayor que en Argentina.

En los últimos siete años, por este impuesto se recaudaron cerca de U\$S 30.000 millones, en la Argentina. Tras la crisis del 2001, los derechos a la exportación promedio fueron de 10% a las ventas de granos al exterior. Unos meses después, se incrementaron hasta niveles promedios cercanos al 23,5%, cifra que se mantuvo durante cuatro años. A comienzos de 2007, este valor trepó al 27% y en noviembre del mismo año, hasta el 32% promedio, entre los principales

Gráfico 1

Fuente:
Fundación
Unidad.





Gráfico 2

Fuente: Fundación Unidad.

granos. En marzo del año 2008, se implementó un sistema de retenciones móviles, con una alícuota marginal que llegaba al 95% y al mismo tiempo, se incrementaba el tributo a las ventas agrícolas hasta niveles en torno al 45%. Esta evolución de las alícuotas y la posterior instrumentación de un sistema móvil, no tiene correlato en la historia reciente mundial.

En el Gráfico 2 se puede apreciar que entre los países en los que los impuestos a las exportaciones tienen una importancia considerable, no se encuentran los más desarrollados. En este mismo gráfico, por una razón de acceso a la información, se consideran todos los derechos de exportación y no sólo los relacionados con el comercio agropecuario. No obstante esto, el aporte del sector agrícola y derivados en la recaudación por este concepto, es mayoritaria en la los países mencionados.

Consideraciones finales

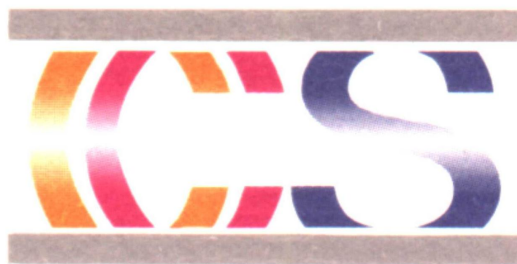
Por lo mencionado en el presente informe, no existe en otra economía del mundo, experiencias como la argentina, en lo referido a la implementación de los derechos de exportación. Es un impuesto que a nivel internacional, no tiene adeptos entre los países desarrollados, sólo en casos excepcionales, se lo ha utilizado para solucionar problemas comerciales entre países, aunque sólo en productos específicos. La experiencia nacional reciente, refleja que se ha recurrido a este tipo de impuesto, en una situación de emergencia para equilibrar las cuentas públicas en el año 2002. A partir de ese período, este mecanismo de recaudación ha ocupado un lugar fundamental en la estructura tributaria, por lo que plantear su modificación o eliminación se convierte en una tarea de extrema dificultad, aunque necesaria para eliminar las distorsiones que en la economía genera. El carácter masivo al que ha llegado este instrumento, lo hace aún más complejo.

Los países que han aplicado este impuesto en productos agrícolas, son los que se encuentran en el grupo de países en desarrollo (PED) y los menos adelantados (PMA), según la clasificación de la OMC. En estos países, se considera la utilización de este impuesto por las características propias de esas economías, donde la posibilidad de recaudar recursos para el funcionamiento del estado, de manera eficiente y en cantidad, es limitada. ■



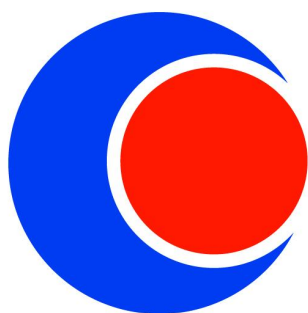
PUERTO DE BAHIA BLANCA

AV. DR. MARIO M. GUIDO S/N - (8103) INGENIERO WHITE - BAHIA BLANCA - ARGENTINA



CAMARA DE COMERCIO DEL SUR

Av. Colón 2 Bahía Blanca - Tel: (0291) 459-6100



**COOPERATIVA
OBRERA**

SUPERMERCADOS

La empresa social de los propios consumidores

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

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

Análisis de coyuntura

Índice de Precios al Consumidor

En mayo, el índice de precios al consumidor local registró una pequeña desaceleración para luego retomar el ritmo de crecimiento durante junio. Concretamente, las variaciones correspondientes a ambos meses fueron del 1,7% y 1,9% respectivamente.

Con estos guarismos, el primer semestre finaliza con una inflación acumulada superior al 11% en Bahía Blanca. Asimismo, la comparación interanual, esto es junio contra igual mes del año pasado, arroja aumentos del orden del 20% que anticipan, en alguna medida, la proyección anual.

Tomando como referencia el promedio mensual de subas verificadas hasta el momento (1,8%), la proyección simple al mes de diciembre indica que, en principio, 2008 concluiría con una inflación minorista no inferior al 22%. Más allá del traslado de mayores costos salariales en los distintos sectores, las consecuencias del conflicto agropecuario, la mayor presión impositiva, el efecto derrame del mayor costo de los combustibles, entre otros factores, una cierta compensación vendría de la mano

de la desaceleración observada en la actividad económica, que introduciría un efecto moderador en la suba de los precios.

En junio, el alza más destacada a nivel capítulos tuvo lugar en "Educación", que varió en más de 3% con respecto a mayo. Tal como se esperaba, el aumento se fundamentó principalmente en el rubro educación formal, que presentó un ajuste del orden del 5,5%, en virtud de la aplicación de cuotas recupero en los colegios privados, autorizada por el gobierno para absorber los mayores costos salariales. Esta actualización comenzó el mes pasado en algunos establecimientos educativos de la ciudad y continuó durante junio. En menor medida, incidieron los textos y útiles escolares, con un alza del 0,9%.

"Alimentos y bebidas" ocupó el segundo lugar en el ranking de aumentos, con una variación del 2,7%. En el análisis desagregado por rubros se destacan los incrementos siguientes: verduras (6%), cereales y derivados (4,4%), frutas (4%), lácteos y huevos (2,2%), azúcar, dulces y cacao (2,1%), bebidas alcohólicas (1%) y carnes (0,9%). Asimismo, hubo algunos descensos que moderaron el resultado final del capítulo. La baja más importante

correspondió a aceites y grasas, estimada en 4,7%. La misma se explica principalmente por la proliferación de segundas marcas en aceites de tipo mezcla, que reemplazaron los faltantes de marcas líderes, en el contexto de desabastecimiento por el paro agropecuario. En menor medida incidieron las mermas del 1,8% en infusiones y del 0,2% en condimentos.

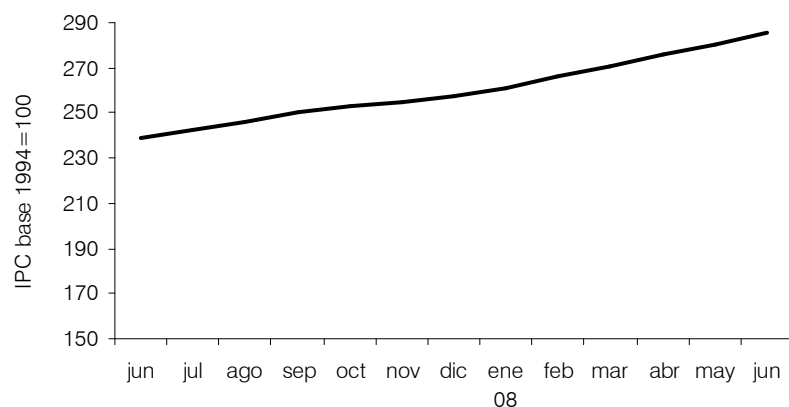
"Transporte y comunicaciones" avanzó un 2,5% durante junio, alentado fundamentalmente por el rubro transporte público de pasajeros, que aumentó un 6,4%, como consecuencia de los ajustes de tarifas en el servicio de taxis y remises. Adicionalmente, la categoría mantenimiento de vehículos se incrementó un 1,6%, como resultado de la suba del 4,2% en combustibles y lubricantes y del 0,3% en repuestos y cubiertas. Los automóviles, en tanto, presentaron una pequeña actualización, estimada en 0,5%.

"Esparcimiento" sumó un alza del 1,5% al índice general. Más concretamente, el rubro turismo aumentó un 2,3%, en virtud del ajuste del 4,3% en los servicios de hotelería y excursiones. Estos cambios son un anticipo de las nuevas tarifas que comenzarán a regir en las próximas semanas con motivo de iniciarse la temporada alta en materia turística. Por otra parte, los libros diarios y revistas se incrementaron en un 1,3% y los juguetes y rodados lo hicieron en un 0,4%.

"Indumentaria" se elevó un 1,4%, pese a que ya comienzan a vislumbrarse las primeras liquidaciones de prendas de invierno. En particular, las subas de junio tuvieron lugar en calzado (3,9%), artículos de marroquinería (2,6%), ropa interior (2,1%) y telas (1,3%). Las incipientes rebajas, por su parte, correspondieron al rubro ropa exterior, que presentó una caída del 0,3%.

"Salud" actualizó su índice en un 0,9%. En particular, las consultas médicas y odontológicas sufrieron un ajuste del 3,2%, en tanto que los medicamentos aumentaron un 0,5%. Por el momento, no hubo anuncios relacionados con nuevas actualizaciones en las cuotas de los

Evolución IPC local



servicios de medicina prepaga y, en efecto, dicho rubro concluyó sin cambios en junio. Finalmente, los elementos de primeros auxilios cayeron un 2,8%, contrarrestando parcialmente las subas de los servicios médicos.

“Bienes y servicios varios” aportó un aumento del 0,7% a la inflación del período. En este caso, los artículos descartables se incrementaron un 2%, en tanto que los servicios para el cuidado personal lo hicieron en un 1,8%. Contrariamente, los productos de tocador retrocedieron un 0,2%, moderando levemente la variación neta del capítulo.

“Equipamiento del hogar” finalizó junio con un alza del 0,3%. Las variaciones por rubros fueron las siguientes: menaje 0,9%, productos de limpieza 0,7%, artefactos domésticos 0,6%, artículos de ferretería 0,5% y muebles 0,3%. La única baja se constató en la categoría blanco y

accesorios de decoración y fue del orden del 1%.

“Vivienda” fue el capítulo de menor incidencia en el período, al presentar un aumento de apenas 0,14%. Específicamente, se relevó un incremento del 0,7% en el gas envasado y del 0,2% en materiales de construcción. Los alquileres, en cambio, se mantuvieron estables.

Costo de vida

La canasta completa de alimentos tomada como referencia por el CREE- BBA, sobre la base de los requerimientos de un grupo familiar de cinco integrantes, alcanzó en junio un valor de 1.311 pesos, incrementándose en un 2% con respecto al valor estimado en el mes previo. Asimismo, el aumento verificado con respecto a junio de 2007 alcanza un 38%, mostrando claramente el mayor avance de

los alimentos con respecto a la inflación general, de alrededor del 20% en igual período.

En forma complementaria, los veinte alimentos y bebidas básicos costaron en junio, en promedio, 102 pesos, frente a los 100,2 pesos computados para mayo. Esto significa una suba del 1,8%, acorde con el alza en la canasta de referencia. Los productos que más subieron fueron el tomate (25%), la naranja (24%) y la manzana (18%). En lo que va del año, el listado de alimentos básicos tuvo un incremento cercano al 20% y, en los últimos doce meses, la suba estimada fue del orden del 30%

Comercio, industria y servicios

Los meses de mayo y junio mostraron una notable disminución en el ritmo de la actividad económica de las empresas de la ciudad. El análisis de situación general arroja un resultado que se encuentra dentro del rango de la normalidad (6%) lo cual denota una clara tendencia negativa ya que desde hace más de dos años este indicador se ubicaba por encima de los parámetros normales (más de 20%), es decir que la situación era “buena”. Este deterioro de las condiciones generales ya se había evidenciado en el bimestre anterior que reflejaba una caída en la actividad de las empresas con respecto a iguales períodos de años anteriores. El sector que más ha sentido este impacto fue el industrial que pasó de tener un saldo de respuesta positivo a uno negativo (-18%). La razón fundamental de este panorama es que desde que comenzó el conflicto entre el gobierno y el sector agropecuario, importantes ciudades del interior sufrieron una reducción del comercio minorista y de las industrias que giran alrededor de la producción agrícola. La caída de la actividad de las empresas se agravó aún más con el aumento de los costos financieros que se sintió en toda la cadena de pagos. La tasa que facturan a las

Evolución precios de alimentos básicos

precios correspondientes a la última semana de cada mes

	may	jun	var
Pan (1 kg)	\$ 4,18	\$ 4,44	6,3%
Arroz (1kg)	\$ 4,64	\$ 4,83	4,0%
Harina común de trigo (1 kg)	\$ 1,88	\$ 1,99	5,8%
Harina de maíz (1 kg)	\$ 2,37	\$ 2,44	3,2%
Fideos secos (500 gr)	\$ 3,13	\$ 3,18	1,7%
Carne vacuna (1 kg)	\$ 13,45	\$ 13,32	-1,0%
Pollo (1kg)	\$ 6,76	\$ 6,96	3,0%
Papa (1kg)	\$ 3,49	\$ 3,49	-0,1%
Tomate (1 kg)	\$ 4,19	\$ 5,23	24,9%
Manzana (1 kg.)	\$ 4,42	\$ 5,21	18,1%
Naranja (1 kg)	\$ 2,44	\$ 3,01	23,6%
Leche fresca (1 litro)	\$ 1,78	\$ 1,78	0,1%
Leche en polvo (800 gr)	\$ 17,19	\$ 16,19	-5,8%
Aceite de maíz (1 litro)	\$ 7,47	\$ 7,42	-0,7%
Manteca (200 gr)	\$ 3,41	\$ 3,40	-0,2%
Azúcar (1 kg)	\$ 1,73	\$ 1,76	1,6%
Café (500 gr)	\$ 9,65	\$ 9,15	-5,1%
Yerba (500 gr)	\$ 3,28	\$ 3,29	0,4%
Té (50 saquitos)	\$ 2,66	\$ 2,73	2,7%
Agua mineral (1.5 litros)	\$ 2,05	\$ 2,17	5,7%
COSTO TOTAL ARTICULOS	\$ 100,16	\$ 102,00	1,8%

SITUACION GENERAL	Buena 22%	Normal 62%	Mala 16%
TENDENCIA DE VENTAS¹	Mejor 10%	Igual 63%	Peor 27%
SITUACION GENERAL²	Mejor 12%	Igual 68%	Peor 21%
EXPECTATIVAS SECTORIALES	Alentadoras 9%	Normales 74%	Desalent. 16%
EXPECTATIVAS GENERALES	Alentadoras 2%	Normales 74%	Desalent. 24%
PLANTEL DE PERSONAL¹	Mayor 10%	Igual 76%	Menor 14%

¹ En relación a mar-abr - ² Con respecto a igual bimestre 2007

empresas de primera línea por los créditos operativos se ubicó en el 22,23% anual, un valor que duplica el nivel que mostraba un mes atrás (estaba en 11,7%) y es el más alto desde mediados de 2003.

Comparando el bimestre mayo-junio de este año con el mismo período del año 2007, se ha incrementado el porcentaje de empresas que dice encontrarse peor que hace un año atrás. Si bien los niveles de facturación resultan en la mayoría de los casos mayores, como puede observarse en el rubro automotor, cuando se elimina el componente inflacionario y se examina el volumen de unidades vendidas se nota un decrecimiento de las transacciones.

Las ventas son el factor determinante del estado actual de las empresas de Bahía Blanca. El indicador revela una disminución importante durante el bimestre analizado. Su resultado es negativo, es decir que, a pesar de encontrarse dentro de las medidas de normalidad, refleja una retracción de las ventas en el período. Al respecto, según un relevamiento de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), las ventas de los comercios minoristas bajaron en mayo un 5,1% respecto de mayo de 2007. Esta tendencia, sumado

al aumento permanente de costos de fletes y de mercaderías y la elevada presión impositiva impactan negativamente sobre los márgenes de rentabilidad que son cada vez menores en valores absolutos.

Para los meses de julio y agosto, el balance de las expectativas resulta desalentador para la mayoría de los sectores y se acentúa cuando los empresarios se refieren a las perspectivas generales. El indicador ingresó en la zona de saldo levemente negativo en el mes de abril y se mantiene en este nivel.

Los planteles de personal fijo se mantienen estables pero con una leve tendencia negativa, lo cuál indica que como consecuencia de esta retracción en las ventas, algunos empresarios han reducido su nivel su cantidad de empleados.

A nivel de rubros, el sector de la construcción es el más afectado por esta disminución de la actividad. También se vieron afectados notablemente el rubro textil e indumentaria, los hoteles, el sector transportista, las industrias petroquímicas, de alimentos y bebidas, de maquinarias agrícolas, y los repuestos. En el caso de las industrias petroquímicas, durante el mes de mayo y junio han sufrido cortes de gas

ordenados por el gobierno debido a que el frío hizo crecer el consumo y la oferta es insuficiente.

En resumen, los resultados del bimestre arrojan una caída de la actividad económica. Los índices comenzaron a mostrar una desaceleración atribuida al problema que atraviesa el sector agropecuario y aunque por el momento no se habla de recesión, sí puede afirmarse que la economía comienza a mostrar signos de enfriamiento.

Comentarios sectoriales

Construcción. La situación de los meses de mayo y junio ha empeorado con respecto a marzo y abril, y esto se ha visto reflejado tanto en la obra pública como en la privada. En el primero de los casos, las empresas ligadas directamente con el sector público notan un atraso en los pagos de las obras en funcionamiento y un estancamiento en lo que se refiere a licitaciones para obras futuras. En el sector privado, las empresas constructoras están terminando obras ya empezadas pero notan una desaceleración en nuevos proyectos. En cuanto a las empresas que se dedican al mantenimiento de plantas del polo petroquímico, cabe aclarar que se encuentran en estos meses prestando ese servicio, porque debido a la falta de gas, las empresas del polo han cambiado sus fechas de paradas de planta. Aun así, la actividad es menor que en otras ocasiones similares lo que significa que los niveles de inversión en planta han disminuido con respecto a años anteriores.

Indumentaria. Los locales de indumentaria masculina tuvieron un leve repunte para el día del padre, sin embargo no fue lo que se esperaba, siendo inferior al mismo período del año anterior. Las tarjetas de crédito han acortado los plazos de venta sin interés, lo que sumado a la menor liquidez del público en general provoca menor propensión al gasto por parte de los consumidores.

Farmacias. Este rubro mostró un

comportamiento mejor que otros con una demanda estable que resulta normal para esta época del año pero menor si se compara con el número de unidades vendidas del año pasado.

Repuestos. Ha bajado la venta de neumáticos para vehículos en general y la venta de repuestos de maquinarias agrícolas es casi nula. Los precios, en cambio siguen en aumento. Desde septiembre de 2007 los neumáticos registran aumentos del orden del 3% mensual. Y desde junio de 2008, las cuatro empresas más importantes del país de este rubro han decidido aumentar sus productos un 6% por mes.

Alimentos. Las industrias alimenticias, específicamente la que utilizan harinas y lácteos como materias primas han disminuido su producción por falta de entrega de esos productos.

Agencias de Turismo. Han visto disminuida su demanda de pasajes aéreos por problemas con los vuelos con Capital Federal. Durante el fin de semana largo del día del padre esperaban vender más de lo que finalmente se vendió. Esto se debió a que la gente prefería no viajar ante la incertidumbre de no saber si el tránsito en las rutas podía estar demorado o directamente interrumpido.

Transportes. Los cortes de ruta efectuados por los ruralistas y por los mismos transportistas les provocaron problemas logísticos, ya que se vieron obligados a retrasar salidas, cambiar rutas de traslado de carga, y afrontar mayores costos de combustibles.

Esparcimiento. En el rubro restaurantes se nota un leve descenso de la demanda que se atribuye al estado de ánimo de la gente que, ante la situación socio-económica, prefiere no excederse en gastos. Además, algunos tuvieron problemas con el abastecimiento de frutas, verduras, lácteos, harinas y carne vacuna. Las perspectivas para este rubro están asociadas al receso invernal próximo a iniciarse.

Mercado inmobiliario

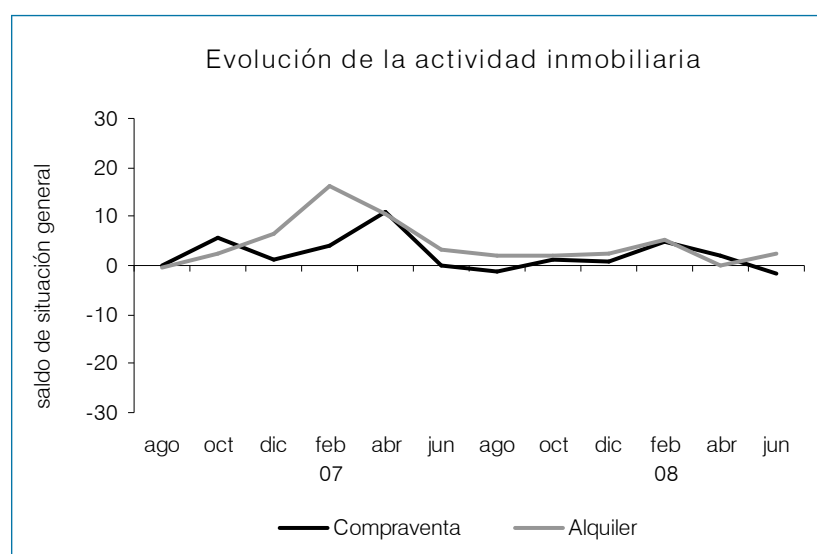
Durante el bimestre mayo-junio, el mercado inmobiliario local mostró una situación general normal y se caracterizó por una performance dispar en los segmentos de compraventa y alquiler.

Las operaciones de compraventa cayeron con respecto al período anterior, aunque el retroceso no fue sustancial como para determinar un deterioro de la tendencia de demanda, que sigue desenvolviéndose dentro de los parámetros normales.

terrenos para horizontales y locales. Los precios, contrariamente, siguen en alza sin excepción.

El segmento locativo evidenció una mejora en el nivel de demanda, lo que se tradujo en un saldo positivo del indicador de desempeño, aunque no suficiente para mejorar la tendencia normal del sector.

La mejora se concentró en el rubro departamentos de un dormitorio y funcionales, que continuó con situación normal, aunque logró concertar más contratos de alquiler que el bimestre pasado.



Las principales mermas a nivel de rubros tuvieron lugar en cocheras y en departamentos de dos dormitorios. El resto de las categorías mantuvieron a grandes rasgos los niveles de operaciones verificados durante marzo y abril.

Con respecto a igual bimestre del año pasado, las inmobiliarias informan menores niveles de ventas en prácticamente todas las categorías, acentuándose especialmente en pisos, departamentos grandes y

Las expectativas de los agentes inmobiliarios son mayormente conservadoras, en la medida en que la mayor proporción considera que no habrá cambios sustanciales en la situación general y sectorial en los próximos meses. En general, se advierte un alto grado de incertidumbre con respecto al desenvolvimiento del mercado en el mediano plazo. Esta conclusión surge de la polarización observada en las respuestas en torno a la media que indica *statu quo*.

VISITE
www.creebba.org.ar
el sitio web del CREEBBA

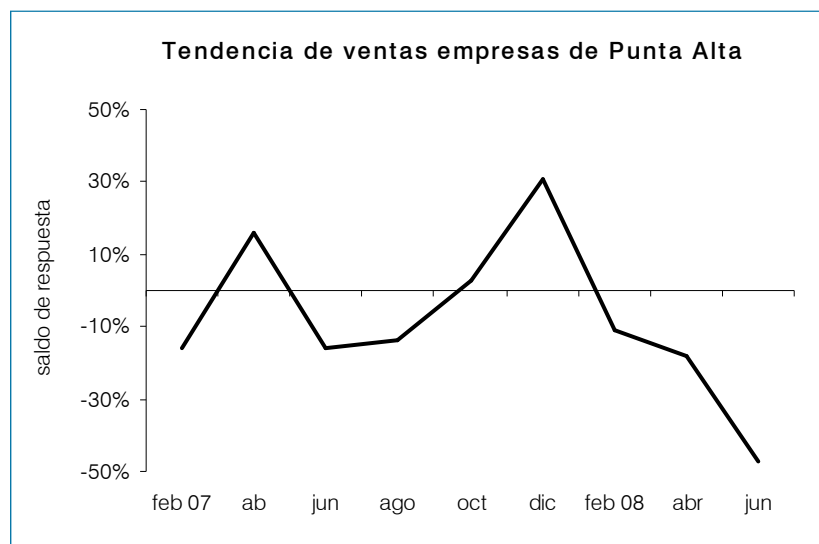
Coyuntura de Punta Alta

La situación general de las empresas puntaltenses continúa con la tendencia decreciente iniciada a principios del año. El bimestre de mayo-junio presenta un panorama de deterioro en las condiciones generales respecto al bimestre anterior. Como se ha dicho en otras oportunidades, el componente principal de la economía de la ciudad es la Base Naval Puerto Belgrano por la fuente de ingresos que representa, sin embargo, de acuerdo a las opiniones de empresarios consultados, los resultados observados en este relevamiento se relacionan principalmente con los efectos negativos causados por el paro agropecuario sobre la actividad comercial local.

de las empresas comparado con el mismo período del año anterior ha resultado inferior para una elevada proporción de empresas.

En cuanto a las ventas, el indicador revela una nueva merma del ritmo de demanda durante mayo y junio. El saldo de respuesta arroja un valor que se considera "malo" dentro de los parámetros de medición. La incertidumbre sobre la situación económica general impactó sobre las decisiones de gasto de los consumidores, a través del recorte de consumos no indispensables y de los niveles de endeudamiento evitando nuevas cuotas o planes de pagos.

Pese al deterioro de las condiciones generales, los planteles de personal se mantienen estables; lo cuál indica que no hay contratación de nuevos empleados



El indicador de situación general ha bajado a un nivel negativo, considerándose normal como el bimestre anterior, pero reflejando una importante disminución de la actividad económica de la ciudad.

Al trazar comparaciones respecto al mismo bimestre del año anterior, la situación exhibe un cuadro preocupante debido a que en los meses de marzo y abril los empresarios consultados ya habían manifestado estar peor pero dentro de los parámetros normales. Este bimestre, en cambio, el saldo de respuesta llega a un -36% lo que indica que la situación general

por el momento pero tampoco hay despidos.

Para los meses de julio y agosto, los empresarios visualizan una situación similar a la actual. Se nota moderación en las empresas con expectativas optimistas que depende en este momento de las medidas de política económica que aplique el gobierno de aquí en adelante con respecto al sector agropecuario. Por otra parte, las compras efectuadas por el personal de la Base siguen estables lo que transmite cierta seguridad dentro del panorama general de la región. ■



Asociación Industrial Química
Bahía Blanca

Compañía Mega • PBBPolisur • Profertil • Solvay Indupa

**Respaldando las investigaciones
sobre la economía regional**

Beneficiése

con las Oportunidades que
brinda el Mercado de Capitales



Asesoramiento profesional para invertir en forma más rentable sus ahorros... para financiar mejor sus proyectos...

- Compra y venta de títulos públicos y privados
- Cauciones bursátiles, colocación y/o tomador
- Fideicomisos financieros como inversión o financiamiento
- Negociación cheque pago diferido
- Compra y venta de certificados Cedear's
- Índice Merval o Índice Indol
- Compra y venta de certificados Ceva-Macc



**Bahía Blanca
Sociedad de Bolsa S.A.**

■ Bahía Blanca - Avda. Colón 2
0291-4596100 (B8000FTN)

■ Ciudad Autónoma de Buenos Aires
25 de Mayo 267 - Piso 4
Telfax: 011-4342-0629/4965
(C1002ABE)

■ www.bolsacombblanca.com.ar
■ info@bolsacombblanca.com.ar