

INFORME ECONOMICO REGIONAL

n° 39 / año 2010 / enero - febrero

Comercio, industria y servicios de Bahía Blanca

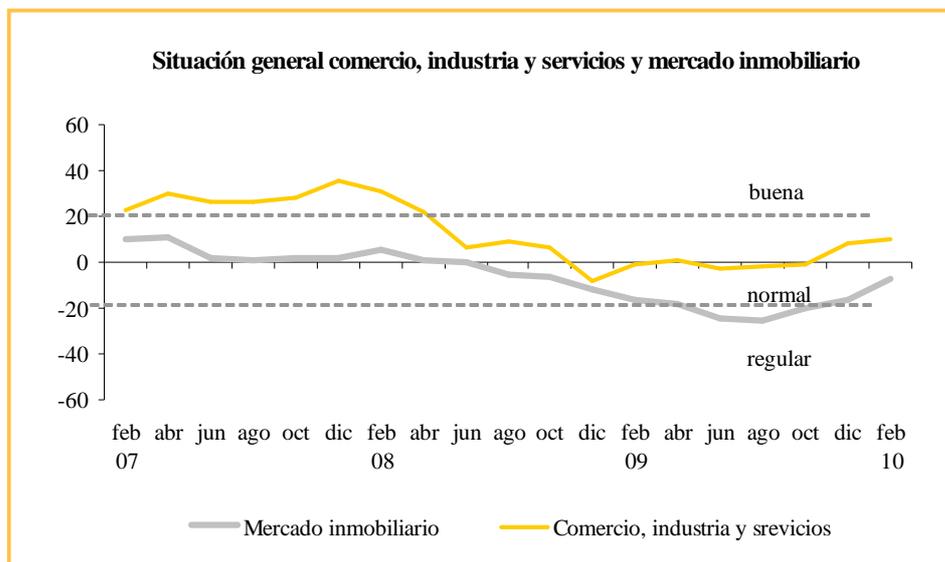
Síntesis

- Situación general estable dentro de los parámetros considerados normales.
- Menor ritmo de ventas que el bimestre anterior debido a las vacaciones.
- Expectativas para marzo y abril optimistas pero cautelosas.

Resultados generales

En los meses de enero y febrero las empresas bahienses presentaron una situación económica general estable con respecto a los meses anteriores. El saldo de respuesta del indicador mostró un leve repunte con respecto a noviembre-diciembre, pasando de +8 a +10, con un 22% de los encuestados que manifestó estar mejor que el bimestre anterior y un 12% que se encontró en peor situación. Si se observa por sectores, el que se encontró apenas por debajo de meses anteriores, como era de prever, fue el comercial, en tanto que en la industria se mantuvo estable y en los servicios se observó una leve mejora impulsada por los rubros "Seguros" y "agencias de Viajes". Teniendo en cuenta los niveles de actividad de todos los sectores, podría afirmarse que el comercial es el que mejor se encuentra, a pesar de esta baja estacional. Por otra parte, el de servicios viene en constante crecimiento, mientras que el industrial, que había descendido bastante, ha venido demostrando una importante recuperación.

En tal sentido, según un informe mensual de la Unión Industrial Argentina (UIA), la actividad fabril exhibió un alza del 6% en enero pasado en relación con el mismo mes de 2009, lo cuál indica una franca recuperación aunque todavía considerablemente por debajo de los niveles de hace dos años. Según dice el estudio, parte de la magnitud de la cifra obedece a que se contrastan los volúmenes con meses de bajísima actividad como fueron enero y febrero del 2009, meses que recibían de lleno el impacto de la crisis. La otra objeción es que el nivel de producción está todavía, según la UIA, en niveles más bajos que los registrados hace dos años, en enero de 2008.



En cuanto a la tendencia de ventas, la baja se generalizó entre los sectores debido a la normal merma de clientes en época de vacaciones. Los rubros con mayor ritmo de ventas fueron: Repuestos de Automotores, Papelería, Seguros (mayor demanda de pólizas para automóviles y cobertura de robos a hogares), Artículos para el hogar, Vehículos y Materiales de Construcción. El resto se ubicó en niveles inferiores de ritmos de venta producto del factor estacional, no obstante ello, algunos encuestados manifestaron tener un enero mejor de lo que esperaban.

Comparado con el mismo período del año anterior sigue incrementándose lentamente el porcentaje de empresas que dice encontrarse mejor con respecto al mismo bimestre del año anterior. En tal sentido, el saldo de respuesta fue (+1) en febrero, (-1) en diciembre y (-17) en octubre.

Los planteles de personal fijo no han variado en líneas generales. Algunos comercios que habían tomado personal durante noviembre y diciembre no renovaron contratos temporarios.

En resumen, los resultados del bimestre arrojan una situación general estable, con un menor ritmo de ventas producto del efecto estacional, siguen existiendo problemas de financiamiento y los costos fijos son cada vez mayores. Las expectativas son mejores para marzo y abril.

Comentarios sectoriales

Electrodomésticos y Artículos para el hogar. El mes de enero fue mucho mejor de lo que esperaban los empresarios de este rubro. Algunos encuestados calculan haber vendido hasta un 25% más que enero de 2009.

Construcción. La obra pública está paralizada y continúan las demoras en los pagos por parte del gobierno provincial y nacional. En cambio las obras privadas de pequeña y mediana inversión son las que están marcando el ritmo del sector.

Restaurantes: Nivel de demanda por debajo del año anterior para la misma época. Adjudican esto a que hubo gerentes de grandes empresas de vacaciones, menos turistas de paso que años anteriores, y retracción de la demanda nocturna por inseguridad. Además notaron un menor consumo en general por parte de los habituales clientes.

Vehículos. Mejor que el año pasado para igual bimestre, debido a que en el inicio de 2009 se había vendido poco por efectos de la crisis mundial de 2008. Según datos proporcionados por la DNRPA, en enero de 2010 se patentaron 694 automóviles 0 km, un 10% más respecto de enero de 2009, aunque la mejor cifra de inicio de año se había registrado en enero de 2008 con 715 unidades registradas. Las expectativas son buenas

por las lluvias que beneficiarán al campo y porque notan una mayor oferta de crédito bancario.

Hotelería: los hoteles han visto reducida su demanda de plazas en este bimestre respecto de iguales períodos de años anteriores. En cambio el negocio de los alquileres de departamentos amoblados exhibe una situación diferente ya que la demanda es estable y suponen que se debe a un cambio de tendencia en los hábitos del consumidor. En los últimos años, este segmento ha incrementado su oferta y representa una competencia creciente para los hoteles.

Alimentos y Bebidas: Tanto la industria como los comercios minoristas de este rubro revelaron que la rentabilidad de las empresas se viene reduciendo cada vez más y muchos empresarios temen por un proceso inflacionario que los obligue a cerrar definitivamente. En el último año los precios de los insumos de estas industrias aumentaron entre un 20 y un 30%, los sueldos de los empleados se incrementaron en la misma proporción y los aumentos de los precios finales de venta al público no superaron el 20% desde diciembre de 2008. En general el comportamiento de este rubro es muy estable durante todo el año, aún en épocas de crisis, su demanda se mantiene en niveles normales, pero las expectativas no son alentadoras. En marzo y abril pronostican que habrá falta de liquidez por el comienzo de la escuela y por el aumento de precios de la carne y el combustible lo que restará poder adquisitivo a los consumidores.

Combustibles: Las estaciones de servicios continúan vendiendo a un ritmo alentador, similar al del año pasado. Las que distribuyen productos de YPF manifestaron vender siempre el cupo completo antes de llegar a reabastecerse. Siempre agotan stock de nafta súper y gasoil (son las variedades más económicas y sus precios se mantienen estables porque están en la lista de variedades relevadas por el gobierno para medir la inflación). En tal sentido, los estacioneros de esta marca calculan tener el 65% del mercado porque tienen precios más bajos que el resto de las compañías petroleras. Respecto a este tema, a nivel nacional, desde la misma petrolera declararon que la demanda de combustibles en general se incrementó un 10% en el último año e YPF absorbió ese aumento. A su vez, desde Shell Argentina, su presidente dijo que no han podido aumentar su oferta y así abastecer el mayor mercado porque no están invirtiendo en exploración dado que no hay reglas claras que la incentiven y tampoco un valor tentador del barril en el mercado local. Esta falta de inversión en exploración ha modificado la situación de las petroleras que años atrás exportaban combustible y hoy ni YPF ni Esso exportan, en cambio Shell, sólo vende al exterior nafta común, la que menos

se consume en Argentina.

En cuanto al sector financiero de Bahía Blanca, puede decirse que ha venido demostrando una recuperación permanente post crisis, dato que se refuerza al observar los últimos valores arrojados por el BCRA para el cuarto trimestre del 2009. Por el lado de los depósitos, los mismos ascendieron a 1.500 millones de pesos, creciendo casi un 6% en relación al trimestre anterior. La suba proviene principalmente por los depósitos realizados por el sector privado, aunque también crecieron los realizados por el sector público. Caso contrario sucedió con los préstamos, ya que los otorgados al sector público descendieron, aunque no pudieron contrarrestar el aumento de los que se dieron al sector privado, generando un aumento en los préstamos en general de casi un 5%, siempre comparado con el trimestre anterior. Esta variación positiva colocó al monto total de préstamos en la ciudad en 755 millones de pesos.

Mercado inmobiliario

Durante el primer bimestre del año, la plaza inmobiliaria local continuó con situación normal, como ocurriera en el último tramo de 2009. Tanto el mercado de compraventa como el de alquileres permanecieron dentro de la franja de la normalidad, aunque exhibieron incrementos en el nivel de transacciones.

Podría decirse que la incertidumbre con respecto al valor de la divisa, las expectativas de suba en los precios de las propiedades y la búsqueda de refugio seguro para los ahorros han sido factores que incidieron en el repunte de la actividad inmobiliaria. Si bien la operatoria se desarrolla en niveles relativamente bajos, en comparación con la performance de los últimos años, es destacable el cambio de tendencia producido.

En el segmento de compraventa se destacó la mejora de situación en los rubros locales, pisos y casas, cuyo indicador de desempeño pasó de regular a normal. Otras categorías que continuaron con tendencia normal pero que concretaron más operaciones fueron los departamentos de hasta dos dormitorios, las cocheras y los lotes. Finalmente, los depósitos concluyeron con saldo de demanda regular, al igual que en el bimestre anterior, aunque registraron mayor volumen de transacciones.

Con respecto a enero-febrero de 2010, se detecta mayor actividad en el rubro cocheras, en tanto que los funcionales y departamentos de un dormitorio exhiben similar nivel de operaciones. El resto de las categorías exhibe caídas en el saldo de demanda. Los precios en dólares han comenzado a recomponerse, tras un período de

estabilidad, resultando mayores en términos interanuales para el caso de los departamentos de dos y más dormitorios, cocheras, depósitos y lotes para casas. Los demás rubros conservan cotizaciones promedio similares a las del año pasado.

En el mercado locativo sobresalió el cambio de tendencia de los depósitos, que pasaron de un cuadro regular a otro normal. El resto de los rubros permaneció dentro de la franja normal, a la vez que logró concertar mayor cantidad de contratos de alquiler. Las mejoras más destacables tuvieron lugar en departamentos de dos dormitorios y locales comerciales.

En términos generales, la cantidad de contratos locativos se ha mantenido en los niveles alcanzados en igual período de 2009. Únicamente las cocheras mejoraron la performance. Con respecto al valor de los alquileres, los mismos se han ajustado al alza en todos los casos, en virtud de la modalidad de actualizar contratos teniendo en cuenta el ritmo de la inflación.

Las expectativas de los agentes inmobiliarios locales indican incertidumbre, aspecto que queda demostrado en la dispersión de respuestas obtenidas. En efecto, el 56% de los operadores considera que en los próximos meses no se producirán cambios sustanciales en las condiciones generales del mercado de bienes raíces. El resto se divide en partes iguales entre quienes opinan que la coyuntura mejorará (22%) y quienes afirman que empeorará (22%).

Precios

Luego de la suba del 1,5% constatada en el inicio de 2010, en febrero se produjo un fuerte incremento en el índice de precios al consumidor local, que se elevó un 2,8% con respecto al indicador de enero. El resultado excede largamente la media mensual de los últimos tiempos. En efecto, es necesario remitirse a julio de 2002 para encontrar un aumento superior. El dato es significativo, teniendo en cuenta que aquel se trató del primer año post devaluación, cuando se produjeron los principales ajustes de los precios minoristas tras la depreciación del peso. Otro antecedente un poco más cercano es el aumento del 2,5% de marzo de 2005, cuando se registró una importante alza en servicios educativos, de salud y alimentos tales como carnes y lácteos.

Al cierre del primer bimestre del año se acumula en Bahía Blanca una inflación del 4,3%. Por otra parte, la variación interanual, esto es, febrero 2010 contra febrero 2009, asciende a 17,8%, lo que anticipa una aceleración en la tasa inflacionaria con respecto al año pasado. Si se computa el alza

registrada hasta el momento y se proyecta el promedio mensual de variaciones, se concluye que la inflación local superaría el 25% al finalizar el año. Si en cambio se desestima el comportamiento del IPC en febrero por considerarse excepcional y se toma como referencia el de enero, con una más moderada, entonces la proyección se ubicaría en torno al 20%. De uno u otro modo, se anticipa una inflación superior a la verificada en 2009.

El gran protagonista en el índice de febrero fue la carne vacuna que, además de registrar una fuerte suba, es el producto de mayor ponderación en la estructura del índice. El rubro que concentra a los distintos cortes incluidos en la estimación tuvo una incidencia final del 38%, lo que se constituyó en el principal impulso de la inflación del mes. También influyeron significativamente los servicios educativos, artículos de la canasta escolar, indumentaria y combustibles, que reforzaron la tendencia de los alimentos, componente fundamental del alza mensual.

Sector Agropecuario

Agricultura. La campaña de trigo 2009/10 a nivel nacional, representó la menor, en términos de superficie sembrada, desde que se tenga registro. En las zonas en donde los productores tienen otras alternativas agrícolas, la posibilidad de reemplazo con otros cultivos se expresó con toda claridad, mientras que en otras en donde la sustitución no es posible, la superficie sembrada con trigo se redujo más de un 30% respecto a la campaña anterior, dejando área ociosa. Esto se produjo en gran parte del SO bonaerense, donde la superficie sembrada total con este cultivo fue cercana a las 500 mil has. Mientras que dos campañas atrás, esa cifra se acercaba al millón de hectáreas.

A pesar de los intentos gubernamentales por evitar las distorsiones que presenta el mercado de trigo desde hace 5 campañas, las mismas se mantienen, a tal punto que en el período analizado no se pudo comercializar el cereal, algo que no tiene precedentes en el sector. Las restricciones a las exportaciones y el exceso de oferta para abastecer al sector molinero, paralizaron la comercialización de trigo ocasionando complicaciones en la cadena de pagos del cereal. Con un rinde promedio para la última campaña de 9 quintales por hectárea y la imposibilidad de comercializar este reducido volumen de producción, se plantea un escenario de fuerte restricción financiera para la próxima campaña de granos finos, que se comienza a planificar en el corto plazo. El fracaso de la última campaña triguera en la región, se suma al de las anteriores, acumulando así varios períodos de reducidos ingresos para el sector primario, con el consecuente efecto sobre el nivel de actividad económica.

Ganadería. Durante el período considerado en el presente informe, las cotizaciones de hacienda en pie reflejaron incrementos de importancia, alcanzando valores históricamente elevados. Para los terneros de remate feria, el valor promedio del bimestre fue de \$/Kg 6,3. Esa misma categoría de hacienda, en los meses de enero-febrero del año pasado, cotizaba a \$/Kg 3,15, es decir el incremento fue del 100% comparando los dos bimestres. La categoría novillo de exportación, también experimentó un incremento significativo superior al 70%, si se lo compara con los valores corrientes del año pasado.

La explicación a este salto en las cotizaciones, se asocia a una reducción estructural en el stock vacuno tanto a nivel nacional como regional. En este sentido para los 12 partidos del SO bonaerense, la evolución del stock bovino entre el año 2007 y el 2009, refleja un ciclo de liquidación sin precedentes. Los partidos en los que la reducción de existencias se evidenció con más énfasis fueron: Patagones, Villarino, Puan, B. Bca/Cnel Rosales y Tornquist. En estos, la disminución alcanzó el 48%, 37%, 35%, 34% y 30%, respectivamente. En valores absolutos, solamente en estos 6 partidos, las existencias vacunas se redujeron en 600 mil cabezas, mientras que en el resto de los partidos la cifra supera las 300 mil cabezas. Es muy probable que la suma total, cercana al millón de cabezas, que surge de interpretar los resultados de la segunda campaña del año 2009, se supere actualmente, ya que en los meses de diciembre y enero, continuó la liquidación de hacienda. En promedio, en toda la región, la reducción del stock bovino fue cercana al 30% entre los años 2007 y 2009.

Un factor que se debe agregar a lo anterior, para interpretar la evolución futura en la oferta de carne vacuna y en los precios, tiene que ver con los nacimientos totales en cada período. Este indicador anticipa cual será la producción de carne en los próximos años y determina la disponibilidad de animales para faena. Las proyecciones no son alentadoras, ya que del reducido stock de vientres existentes, solo el 50% logrará producir un ternero, por lo que se espera una cantidad aproximada de 400 mil terneros/as para la campaña 2010. Como dato comparativo, en el año 2007, los nacimientos totales superaron los 850 mil.

Todo esto anticipa una reducida cantidad de hacienda para faena en la región para los próximos meses, que ya se expresó en el volumen de faena del mes de enero. Este escenario, refleja una escasez estructural de hacienda que sostendría los precios de venta de la producción primaria en los niveles actuales, que a valores constantes se encuentra en uno de los máximos históricos.

Comercio, industria y servicios de Punta Alta

Síntesis

- Situación general estable superando los parámetros normales.
- Menores ventas por los meses de verano.
- Aumento considerable en patentamientos de unidades 0 km.

El bimestre enero - febrero presentó una mejora en el indicador de situación general de las empresas, que sigue ubicándose en la categoría "buena", con un saldo de respuesta de +29, nivel más elevado que el del bimestre anterior. Si se observan los saldos de respuesta del indicador puede notarse que este nivel de respuesta positiva no se daba desde febrero de 2008. Un 32% de los empresarios manifestó estar mejor que el bimestre anterior y apenas un 3% se encontró peor.

Comparado con el mismo período del año anterior, la proporción de empresas que dice encontrarse mejor que hace un año ha disminuido respecto del bimestre anterior, pero se encuentra dentro de los parámetros normales. Esto indica que los meses de noviembre y diciembre de 2009 fueron muy positivos en ventas comparados con los mismos meses del año 2008, meses en los que se manifestaba la crisis económica mundial a pleno.

Las ventas han cambiado su tendencia y han bajado notablemente como es habitual para este período del año. En el verano la ciudad queda con la mitad de los habitantes dado que la Base otorga vacaciones a la mayoría de sus empleados y además varios comercios de la ciudad cierran por vacaciones. En tal sentido, un 18% vieron disminuidas sus ventas.

En cuanto a las expectativas de los empresarios, el saldo de respuesta es normal, como el bimestre anterior, pero con tendencia desalentadora. Esta percepción se mantiene tanto a nivel sectorial como a nivel general. El motivo de este pesimismo es que los comerciantes notan cierta retracción de la demanda por falta de poder adquisitivo en los consumidores.

Respecto al plantel de personal, las empresas puntaltenses mantuvieron constante la cantidad de empleados.

En cuanto a patentamientos de automóviles cero kilómetro, según datos de la Dirección Nacional del Registro de Propiedad del Automotor, en el mes de enero se inscribieron 128 automóviles, cifra superior a la registrada en el mismo mes de 2009, donde se patentaron 89 unidades mostrando así un aumento del 43% en comparación interanual ■