

Efectos del cambio de contexto de la economía mundial

■

El país no se encuentra inmune a los efectos de una recesión económica mundial. Esta amenaza ha crecido en el último tiempo con la profundización de la crisis política y financiera en la Unión Europea.

■

El abrupto cambio de tendencia en el precio de la soja y la cotización del real configuran un nuevo contexto con posibles repercusiones negativas sobre el nivel de actividad y la recaudación tributaria.

■

Cualquier intento del gobierno dirigido a crear nuevas fuentes de financiamiento público mediante el intervencionismo o la regulación de actividades económicas acentuaría la salida de capitales.

La situación económica presenta importantes novedades en los últimos meses a partir de las cuales, se comienzan a perfilar posibles escenarios para lo que resta del año y del próximo.

El claro triunfo del partido oficial en las elecciones primarias resuelve una de las principales incógnitas. Se descuenta un nuevo mandato de las actuales autoridades y no se esperan cambios de fondo en el esquema actual de política económica. En caso de realizarse algún tipo de corrección para ganar tiempo frente a la acumulación de desequilibrios macroeconómicos, los instrumentos de política a los que posiblemente acuda el gobierno podrían estar relacionados con una gradual recomposición de tarifas por servicios para disminuir la carga de subsidios, la aceleración del ritmo de depreciación del tipo de cambio con el dólar, el aumento de la tasa de interés para sostener la demanda de moneda local, y el intento por contener los próximos ajustes salariales. El financiamiento del déficit seguirá requiriendo el auxilio financiero del Banco Central y por lo tanto, la emisión seguirá presionando al alza sobre la tasa de inflación y la demanda de dólares.

La crisis del 2009 demuestra que el país no se encuentra inmune a los efectos de una recesión económica mundial. Esta amenaza ha crecido en el último tiempo con la profundización de la crisis política y financiera en la Unión Europea generada por los problemas de solvencia de Grecia y otros países de la región meridional; a lo que se ha sumado el resurgimiento de las dudas sobre la capacidad de sostener el ritmo de recuperación de la economía de Estados Unidos, con una tasa de desempleo que no logra bajar del 9% en lo que va del año.

Dicha situación ha generado impactos negativos sobre variables con una repercusión fundamental en la marca de la situación económica local: el precio de la soja, la cotización del real con el dólar, y el ritmo de crecimiento económico en Brasil. La cotización de la soja en el puerto de Rosario, que a fines de agosto alcanzaba un máximo de \$1.385, sobre fines de septiembre se ubicaba en torno a los \$1.220, un precio todavía alto pero con una importante disminución (-12%). Durante setiembre, el real se depreció casi un 15% al pasar de 1.56 por dólar a fines de agosto a 1.8 a fines de setiembre. Por otra parte, la evolución del PBI trimestral de Brasil estimado por el Instituto Brasileiro de Estadísticas

(IBGE) exhibe una tendencia a la baja en el curso del primer semestre (la tasa de variación acumulada anual pasó de del 7.5% en el cuarto trimestre del trimestre del 2010 al 4.7% al finalizar el segundo trimestre).

La evolución de las variables señaladas que operan como nexo de la economía local con la internacional plantea la posibilidad de un escenario con mayores complicaciones para la economía del país, principalmente generadas por una disminución en el flujo de ingresos de divisas, desaceleración de la actividad económica y un menor ritmo de crecimiento de la recaudación tributaria. Bajo esta perspectiva, deberá seguirse con atención el impacto de la situación internacional sobre la marcha del nivel de actividad y el resultado fiscal. En este último caso, las tensiones en parte se podrían descomprimir si el gobierno logra recuperar el acceso al financiamiento internacional, aunque cabe señalar que todavía no se observan señales claras que permitan anticipar la posibilidad de nuevos acuerdos (Club de París). Por el contrario, cualquier intento dirigido a crear nuevas fuentes de financiamiento público mediante intervenciones o regulación de actividades acentuaría la incertidumbre de inversores, que en la práctica se traduce en una mayor salida de capitales al exterior. Similares resultados cabría esperar si se intensifican los controles sobre el mercado de cambios con el propósito de mantener el nivel de reservas del Banco Central.

La posibilidad de que se consolide o no esta perspectiva para la economía del país mucho dependerá de la capacidad de los gobiernos de países avanzados de reinstaurar la confianza entre inversores, siendo prioridad la construcción de una salida coordinada al problema de solvencia de Grecia. La recuperación de la confianza y del crédito será un paso decisivo pero insuficiente para superar la incertidumbre por cuanto la crisis ha expuesto la necesidad y desafío tanto para Europa como para Estados Unidos de realizar reformas estructurales para posibilitar una mayor tasa de ahorro en el largo plazo, al tiempo que sus gobiernos se ven presionados por políticas fiscales y monetarias expansivas que contribuyan a sostener el nivel de actividad y alejar el temor de una nueva recesión. ■

Fundación Bolsa de Comercio de Bahía Blanca



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

Aporte de la actividad inmobiliaria al PBI bahiense

Actualmente, más de cien inmobiliarias brindan sus servicios de operaciones y administraciones en Bahía Blanca.

Los servicios locales inmobiliarios de compraventa aportarían en 2011 al PBI de la ciudad más de 15 millones de pesos.

Se calcula que el valor agregado de la operatoria inmobiliaria representa alrededor del 2% del PBI de la construcción privada.

¹Ver IAE 112, Avances en el cálculo del PBI de la construcción en Bahía Blanca, septiembre 2010.

En el marco del proyecto de estimación del producto bruto de la ciudad de Bahía Blanca, se ha avanzado ya en la cuantificación de numerosos sectores y actividades económicas. Entre los sectores abordados figura el de la construcción, de vital importancia por tratarse del que conlleva mayor efecto multiplicador, debido a su gran impacto directo e indirecto en la dinámica de la economía. Concretamente, se ha trabajado en el cálculo de la contribución al PBI local de la construcción privada, concluyéndose que, durante 2010, la misma habría superado los 760 millones de pesos¹. Estrechamente relacionado con la construcción se halla el mercado inmobiliario, que canaliza la mayor parte de las transacciones vinculadas a bienes inmuebles. En consecuencia, resulta necesario para tener una visión completa de esta rama de la economía, estimar el aporte de la actividad inmobiliaria al producto de la ciudad, cuestión a la que se dedicará el presente informe.

La primera parte de la nota se dedicará a describir las principales estadísticas sectoriales a emplearse posteriormente en la estimación del valor agregado de la actividad inmobiliaria, con el propósito de contar con una caracterización del sector y con información útil de contexto. La segunda sección expondrá brevemente los aspectos metodológicos de base para la realización de los cálculos. Finalmente, se presentarán y analizarán los resultados obtenidos.

Indicadores inmobiliarios

En la ciudad de Bahía Blanca, la actividad de las inmobiliarias ha experimentado un fuerte crecimiento en los últimos años, aspecto puesto de manifiesto en el notable incremento de la cantidad de operadores y empresas del rubro en la ciudad. Actualmente, más de un centenar de inmobiliarias se desempeña en el ámbito local, canalizando la mayor parte de las compraventas de bienes raíces que se llevan a cabo, además de brindar servicios adicionales como administraciones, gestión de contratos de alquiler, remates y tasaciones.

A los fines de la estimación del valor agregado por los servicios inmobiliarios locales, el interés se concentrará en la actividad de compraventa, que es, de las mencionadas, la más importante en términos cuantitativos y la que puede valorarse con exactitud por involucrar bienes y operaciones registrables que, en consecuencia, se consolidan en la información centralizada e informada por organismos oficiales.

El indicador por excelencia de la operatoria de compraventa es el referido a cantidad de escrituras inscriptas en el Registro de la Propiedad Inmueble de la Provincia de Buenos Aires, información sistematizada e informada por el Colegio de Escribanos de la Provincia. La misma se halla desagregada por partido y agrupada según monto de las operaciones, discriminándose también las hipotecas efectuadas. En particular, la información local es proporcionada por la Delegación Bahía Blanca del Colegio de Escribanos y, a partir de ésta, pueden reconstruirse tendencias de actividad, efectuarse proyecciones y derivar útiles datos de contexto.

Tomando las estadísticas mensuales para Bahía Blanca entre enero 2010 y junio 2011, se estima un promedio cercano a los 270 actos de compraventa por mes en la ciudad. De dicho total, alrededor del 70% corresponde a operaciones cuyos montos no exceden los 100 mil pesos, un 28% se explica por transacciones inmobiliarias cuyos valores se encuentran entre los 100 mil y los 500 mil pesos y el 2% se refiere a operatorias por más de 500 mil pesos.

El Gráfico 1 ilustra los datos comentados en el párrafo anterior. Como puede observarse, el nivel de actividad se presenta estable hasta diciembre 2010, cuando se produce un pico de actividad para luego caer bruscamente en enero 2011 y finalmente estabilizarse en niveles similares a los predominantes durante el año pasado e incluso experimentar un leve crecimiento. Este comportamiento atípico encuentra su explicación en el fuerte revalúo fiscal aplicado en la provincia de Buenos Aires, que entró en vigencia el 1º de enero último y en virtud del cual se aceleraron muchas operaciones previstas, a fin de que las mismas se inscribieran con fecha 2010, de manera de evitar los mayores costos, impuestos y honorarios basados en una mayor valuación fiscal. En efecto, la Ley Impositiva de la Provincia de Buenos Aires N° 14.200 para el ejercicio 2011, en su artículo 47, establece en 2,56 el coeficiente corrector para los inmuebles pertenecientes a la planta urbana, rural y subrural de la provincia. Sin dudas, se trata de un ajuste muy significativo que incidió sobre las decisiones de los particulares, quienes procuraron concentrar la mayor parte de las transacciones antes de enero último, en un intento por minimizar las cargas aplicables. Esto se suma a la normal suba de actividad de fin de año y a la habitual desaceleración durante el primer bimestre, asociados al comportamiento estacional por el cierre de operaciones antes del comienzo de la período de feria, en el primer caso, y por la inactividad propia del receso de verano en el segundo. En otras palabras, las previsiones que a fines de 2010 se relacionaron con la inminente aplicación del coeficiente corrector de valuaciones inmobiliarias reforzaron las tendencias estacionales propias del sector, motivo por el cual, hubo un fuerte pico y valle que interrumpieron la suave trayectoria del nivel de actividad sectorial.

El Gráfico 2 muestra la evolución de la actividad de compraventa de inmuebles en términos de montos totales operados mensualmente para el período bajo análisis, diferenciando según rangos de valores, como en el caso anterior. Se puede apreciar la misma tendencia que la verificada por la cantidad de actos, con una marcada estabilidad durante 2010, un fuerte incremento en diciembre de ese año, una profunda caída en enero y una posterior recuperación y crecimiento durante el primer semestre de 2011. Esta tendencia alcista observada en los últimos meses responde, no solamente a la normalización en la cantidad de actos luego de entrada en vigencia la nueva Ley Impositiva y a una cierta reactivación sectorial, sino también al efecto inflacionario sobre los bienes raíces que, en términos interanuales, evidenciaron un ajuste alcista no sólo en pesos sino también en dólares. Con respecto al peso relativo de cada segmento de operaciones, se observa una participación más pareja que cuando el análisis se efectúa según cantidad de actos. En efecto, el grupo que comprende a las transacciones entre 100 y 400 mil pesos concentra el 54% del monto total operado, el correspondiente a operaciones hasta 100 mil pesos, el 30% y el 15% restante corresponde a las compraventas por más de 400 mil pesos.

Gráfico 1

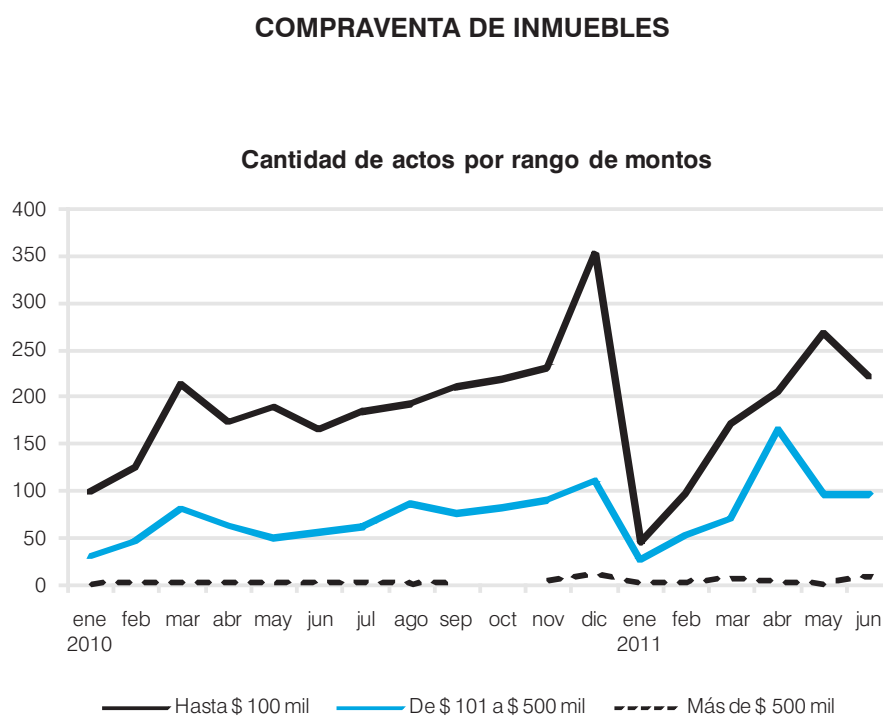
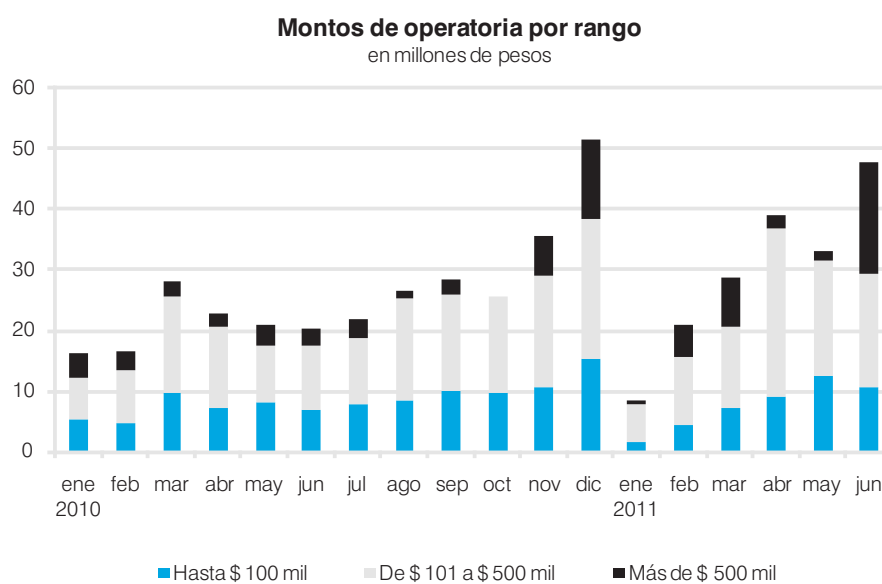


Gráfico 2



Fuente: Colegio de Escribanos de la Provincia de Buenos Aires

El Gráfico 3 sintetiza el efecto inflacionario sobre los montos operados, ya que ilustra la evolución del monto operado promedio por acto realizado, que pasó de los 97 mil pesos en promedio para el primer semestre de 2010 a los 118 mil en igual período de 2011, comportando así un aumento del 21%, hasta llegar a los 145 mil pesos en junio pasado, monto que supera en 60% al estimado para igual mes del año previo.

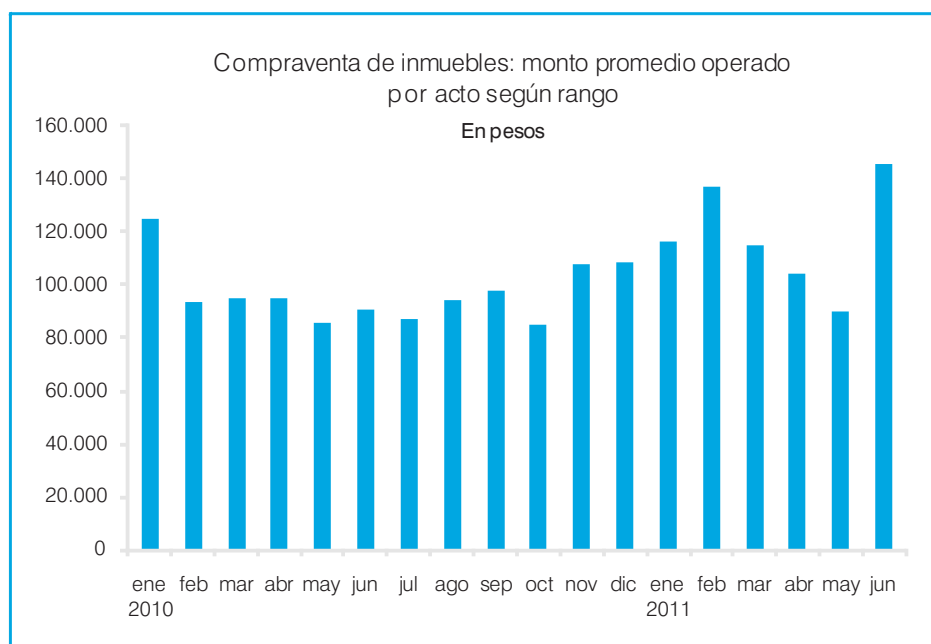


Gráfico 3

Fuente: Colegio de Escribanos de la Provincia de Buenos Aires

Valor agregado de la actividad inmobiliaria

Las cifras comentadas en la sección anterior dan cuenta de la importancia del mercado inmobiliario local. Durante 2010 las operaciones de compraventa superaron los 315 millones de pesos y en el primer semestre de 2011 estuvieron próximas a los 180 millones de pesos, anticipando para fines de diciembre una performance superior a la del año pasado. La mayor parte de estas operaciones se encuentra intermediada por los agentes inmobiliarios, cuyos servicios agregan valor a la economía, motivo por el cual interesa su estimación, al menos aproximada.

Como se mencionó anteriormente, resulta dificultoso acceder a datos precisos y completos sobre servicios de alquileres, administraciones y tasaciones, ya que se trata de actividades no registrables que demandarían un estudio de mercado específico o un rastreo de tipo censal para cubrir de algún modo. Si bien el abordaje de estas áreas puede plantearse en el futuro, en el marco de un refinamiento de los resultados sectoriales, en una primera instancia resulta adecuado arribar a una medida preliminar del aporte del sector, empleando los datos certeros que proporcionan las escrituras inscriptas y los montos involucrados.

Actualmente, los operadores inmobiliarios fijan una comisión total del 6% sobre el monto de la compraventa efectuada, la mitad de la cual (3%) recae sobre el comprador y mitad (3%) sobre el vendedor. Esto significa que el "valor bruto de producción" del sector, es decir, el resultante de aplicar el "precio final de venta" sobre las ventas efectuadas, surgiría de aplicar el 6% al valor de las operaciones concertadas.

Una vez obtenida la estimación del valor bruto sectorial, deberían descontarse las partidas en concepto de consumo intermedio, es decir, los gastos en materiales, insumos y servicios, exceptuando las erogaciones salariales, para arribar a una medida del valor agregado por el sector. Estos datos surgen de consultas a los agentes inmobiliarios locales incluidos en la encuesta de coyuntura del CREEBBA y son luego procesados y

promediados para arribar a un porcentaje estandarizado. Paralelamente, este porcentaje es cotejado con el aplicado en el cálculo de PBI seguido por el sistema de cuentas nacionales, a fin de corroborar su pertinencia.

El Cuadro 1 resume el procedimiento de cálculo y los resultados obtenidos. Se asume que más del 90% de la actividad inmobiliaria de compraventa tiene intermediación de operadores de servicios, proporción que se aplica a los montos informados por el Colegio de Escribanos. Una vez ajustados los montos y obtenido el total intermediado por inmobiliarias, se aplica la comisión total del 6% sobre éstos, de manera de obtener una medida del valor bruto de producción. Finalmente se descuenta el consumo intermedio. Al respecto, los operadores consultados informaron que los gastos en insumos, exceptuando las erogaciones salariales, representan en promedio un 25% del margen de ganancia, en tanto que si se incorporan los salarios, los gastos totales absorben entre el 45% y el 50% de las utilidades. Aplicando entonces el supuesto del 25% en concepto de consumo intermedio, se obtiene la primera aproximación al valor agregado del sector de servicios inmobiliarios para la rama de compraventa.

En síntesis, bajo los supuestos aplicados, se concluye que durante 2010 el sector hizo un aporte a la economía bahiense de 13,5 millones de pesos, en tanto que durante el primer semestre de 2011 el mismo se estimó en 7,6 millones, por lo que se presume que al concluir el año la cifra supere los 15 millones de pesos.

Aporte de la actividad inmobiliaria en Bahía Blanca

Cuadro 1

Período	Monto operaciones*	Valor bruto producción	Consumo intermedio	Valor agregado
Primer semestre 2010	119.006.103	7.140.366	1.785.092	5.355.275
Segundo semestre 2010	180.259.909	10.815.595	2.703.899	8.111.696
Primer semestre 2011	169.166.054	10.149.963	2.537.491	7.612.472
TOTALES	468.432.066	28.105.924	7.026.481	21.079.443
*Intermediado por inmobiliarias				

Fuente: CREEBBA en base a datos del Colegio de Escribanos de la Provincia de Buenos Aires

Si bien se reconoce el hecho que muchas veces existe una brecha entre los montos escriturados y los valores de mercado sobre los cuales se aplican las comisiones inmobiliarias, los cálculos sólo pueden referirse a los primeros, que aluden a la parte formal de la operación. De hecho, la metodología de cuentas nacionales sigue este criterio para la estimación del PBI. Más allá de esta cuestión que cabe tener presente, lo cierto es que la parte sustancial del aporte del sector queda captada, de modo que, en todo caso como, la misma puede interpretarse un valor piso del valor agregado por esta rama de la economía.

Conclusiones

Los servicios inmobiliarios añaden su aporte al importante valor agregado generado por el sector de la construcción, que es uno de los motores fundamentales de toda economía y, en particular, de economía de Bahía Blanca. Si bien la actividad inmobiliaria tiene una importancia cuantitativamente menor en términos de PBI, se trata de un nexo fundamental para canalizar las obras generadas por la actividad de la construcción, dinamizando la operatoria sectorial y adicionando servicios indispensables vinculadas con aquellas, como pueden ser las administraciones, tasaciones, contratos de alquiler, etc. Vale decir que la importancia cualitativa de los servicios inmobiliarios es superior.

La estimación preliminar del aporte de la actividad inmobiliaria se basa en se basa en los datos de escrituraciones, que dan cuenta de las operaciones de compraventa sustanciadas en la ciudad. Al tratarse de información registrable, tiene la ventaja de tratarse de estadísticas ciertas, que además resultan precisas en lo que respecta a montos involucrados. Teniendo en cuenta esta valiosa materia prima y estimando el consumo intermedio en base a relevamientos directos a operadores locales, es posible arribar a una primera cuantificación del PBI sectorial. Cabe aclarar que en esta primera aproximación se dejan de lado servicios tales como tasaciones y administraciones varias, cuya cuantificación involucra métodos más indirectos y menos precisos. De todos modos, estos servicios revisten un rol secundario en la actividad empresarial de esta rama productiva, por lo que la parte sustancial quedaría cubierta. Teniendo en cuenta estas aclaraciones, se estima que en 2010, el valor agregado por los servicios inmobiliarios fue de 13,5 millones de pesos, en tanto que en 2011, superaría los 15 millones. Sobre la base de los cálculos previos referidos al sector construcción se concluye que los servicios inmobiliarios tendrían un peso relativo del orden del 2% sobre el valor agregado generado por la construcción. ■

Impacto económico de las empresas del complejo petroquímico local

■ El valor de las exportaciones de productos petroquímicos elaborados localmente durante 2010 es cercano a los 500 millones de dólares.

■ El impacto indirecto de la actividad petroquímica local sería de entre 4 y 5 empleos, de los cuales no menos de 3 pertenecerían al ámbito regional.

■ Los pagos por remuneraciones a empleados del sector ascienden a los 207 millones de pesos anuales, cifra que remunera a 1.130 empleados directos.

En el marco de los continuos estudios relacionados con los efectos de la actividad petroquímica local sobre la economía regional que habitualmente desarrolla CREEBBA, en esta ocasión se presentan los resultados correspondientes al año 2010. Al igual que en oportunidades anteriores, se analiza el impacto directo del complejo sobre la economía, centrado en las remuneraciones del sector y los pagos al municipio local, y también el impacto indirecto fundamentalmente referido a los efectos sobre el empleo y sobre la red de contratistas y proveedores locales.

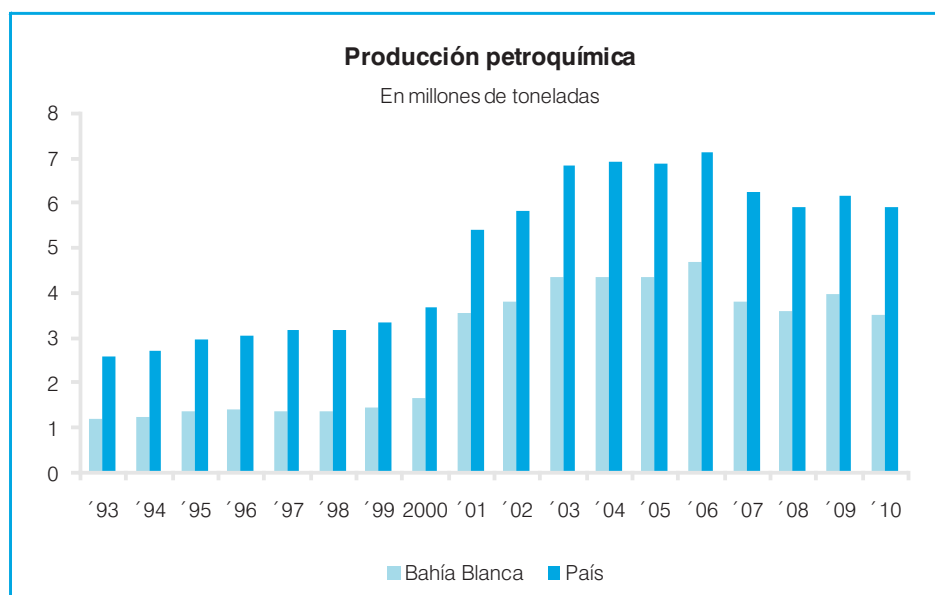
Impacto macroeconómico

A partir de las inversiones realizadas en el complejo local entre los años 1997-2002, La industria petroquímica argentina prácticamente duplicó su capacidad instalada tal como puede apreciarse claramente en el Gráfico 1. En efecto, antes del proceso de expansión descrito, en Bahía Blanca se producía el 39% del total de productos petroquímicos del país, mientras que a partir de las ampliaciones dicho porcentaje supera el 60%. Esto implica que la actividad petroquímica local posee una gran influencia sobre el desenvolvimiento del sector en el orden nacional. Semejante incremento en la capacidad de producción impacta en los niveles de exportación, importación y consumo aparente de cada uno de los productos.

Por otra parte, en la mayoría de los productos finales producidos localmente, Bahía Blanca posee el 100% de la producción nacional lo que pone de manifiesto también que las inversiones locales contribuyeron notablemente a la diversificación de la producción petroquímica argentina. Tal es el caso del polietileno en todas sus variedades y el PVC, mientras que en el caso de la urea granulada la participación de la producción local en el total nacional es del 84%.

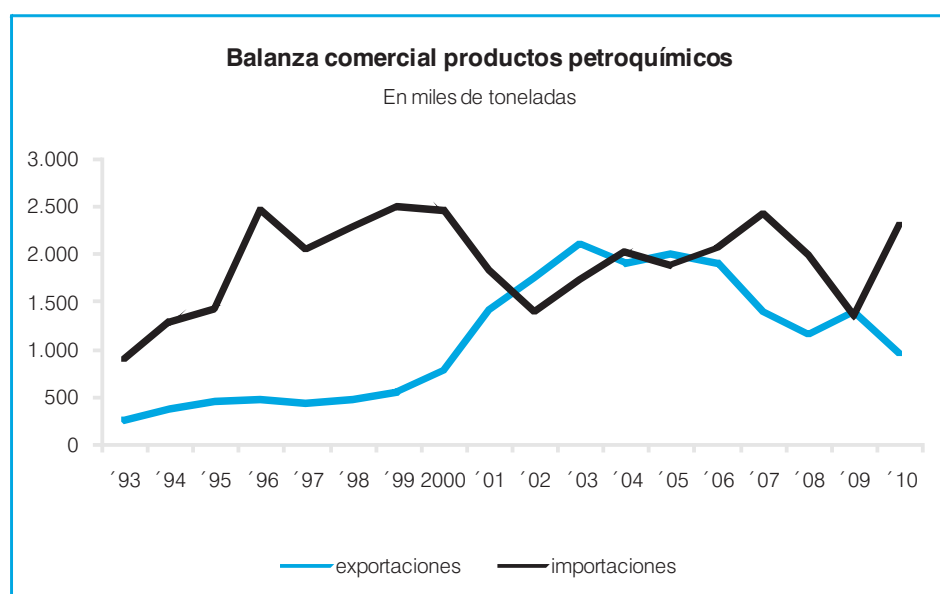
Al incrementarse los niveles de producción local, se puede expandir la industria petroquímica aguas abajo incrementándose de ese modo el consumo aparente de productos, y también pueden incrementarse las exportaciones o reducirse las importaciones. Estos aspectos forman parte de los efectos que tiene sobre aspectos macroeconómicos el funcionamiento de las plantas locales.

Gráfico 1



En el Gráfico 2 se observa la balanza comercial de productos petroquímicos nacionales a lo largo del tiempo. Antes de las ampliaciones, en el año 2000, la industria petroquímica nacional exportaba algo de 800 mil toneladas anuales de productos. De ese total, el 36% es producción local. A partir de 2002, se incrementan sustancialmente los volúmenes exportados hasta alcanzar un máximo de 2 millones de toneladas en 2003 (de ese total más del 50% corresponde a Bahía Blanca), situación que se estabiliza alrededor de ese volumen hasta 2006. Posteriormente el nivel de exportaciones disminuye pero siempre resulta superior a los guarismos originales. De acuerdo a los últimos datos del Instituto Petroquímico Argentino, en 2010 las exportaciones nacionales son del orden del millón de toneladas, de las cuales la mitad es producida localmente.

Gráfico 2



Dicha cifra revela la importancia del Complejo local en materia de comercio internacional, concretamente en lo que se refiere a la generación de divisas como consecuencia de la actividad de las empresas radicadas en Bahía Blanca. En particular, para el año 2010

se estima que el valor de las exportaciones de los productos químicos y petroquímicos elaborados localmente es cercano a los 500 millones de dólares.

En el caso de las importaciones nacionales de productos petroquímicos, el gráfico revela la caída sustancial en los volúmenes registrada a partir de la concreción de las ampliaciones del complejo local. En el año 2000 las importaciones son cercanas a los 2,5 millones de toneladas, cifra que en 2002 cae a 1,5 millones de toneladas. Observando la evolución en el tiempo, puede apreciarse que entre 2002 y 2006 hay cierto equilibrio en la balanza comercial de petroquímicos. Esto reflejaría la expansión del consumo interno de productos debido a la ampliación de capacidades productivas en la industria transformadora plástica. A partir de 2007, la retracción en la producción nacional como consecuencia de la crisis energética provoca un aumento en las importaciones para reemplazar la caída y también disminuye los saldos exportables para poder atender a las demandas nacionales de productos.

Impacto sobre el empleo

La industria petroquímica local es una importante generadora de puestos de trabajo de alta calificación y remuneración por encima del promedio de la economía local y de la industria.

Las empresas petroquímicas instaladas en la zona portuaria de Bahía Blanca contratan en forma directa a más de 1.100 empleados. Además, cada día ingresan a las plantas personas que trabajan para contratistas del complejo que, sin ser empleados directos de las empresas petroquímicas, desarrollan allí sus actividades. Si se computan las horas que estos trabajadores pasan "dentro del cerco" de las petroquímicas cumpliendo sus tareas y se transforman en jornadas laborales de 8 horas, habría cerca de 2000 empleos indirectos creados a partir de la actividad del complejo. Dicho de otro modo, por cada empleado directo del complejo habría dos más que se desempeñan dentro de las empresas pero son empleados de contratistas.

Esta es una primera aproximación al efecto multiplicador que posee el sector petroquímico local sobre la generación de trabajo. Estos indicadores representan una medición de cómo la creación o destrucción de empleos en cierta actividad, determina un cambio en el empleo total a través de las interrelaciones entre distintos sectores de la economía. En otros términos, cada empleo en la industria petroquímica sostiene una cierta cantidad de puestos de trabajo en el resto de la economía.

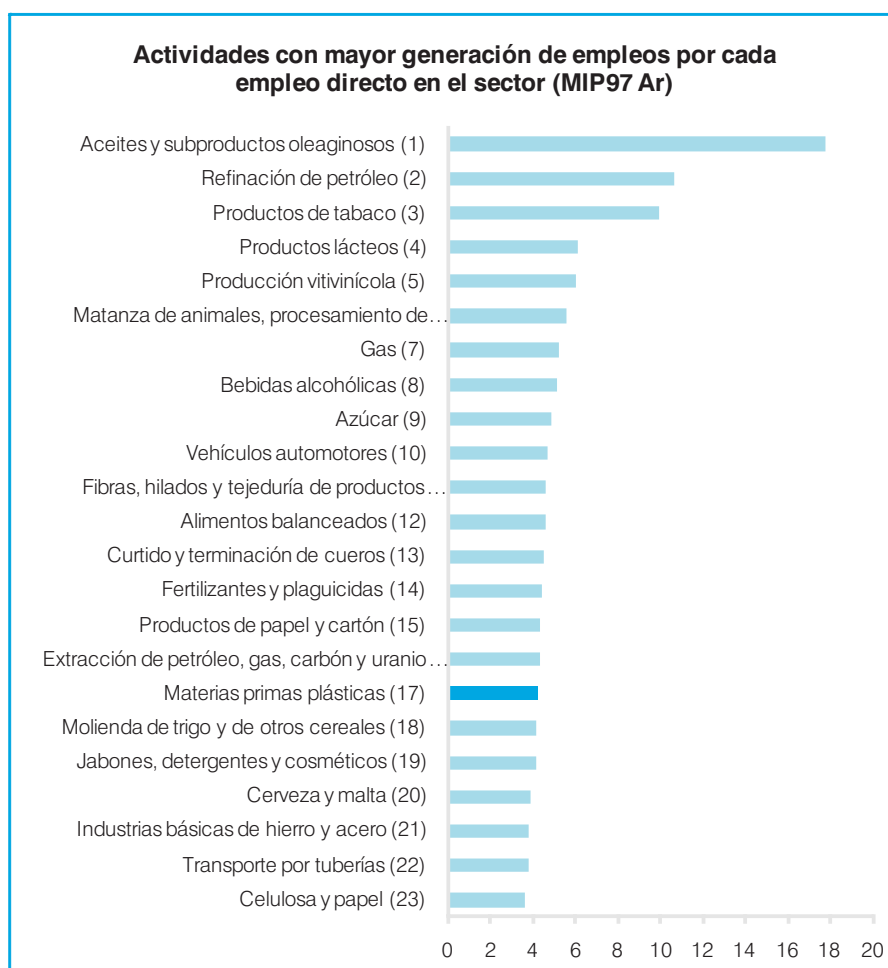
Para intentar obtener una estimación del impacto total sobre el empleo, fue necesario recurrir a distintas fuentes. La primera de ellas es la matriz insumo producto elaborada por el Ministerio de Economía de la Nación. Los datos de este trabajo corresponden al año 1997. Sobre un total de 124 actividades, se seleccionó la n° 51: "materias primas plásticas y caucho sintético".

El Gráfico 3 presenta la generación de empleos totales en la economía argentina por cada empleo directo en distintos sectores. En general, el impacto total sobre el empleo de la industria manufacturera es mayor al del resto de los sectores. Por cada puesto de trabajo adicional en la industria manufacturera, el total de puestos de trabajo de la economía se incrementaría en 2,6. Para el sector materias primas plásticas y caucho sintético, el efecto sobre el empleo es mayor, alcanzando 4,2. El impacto es muy elevado, dado que si se ordenan las actividades de mayor a menor efecto multiplicador, el sector se ubicaría en el puesto 17° sobre un total de 124 actividades (ver Gráfico 4).

Gráfico 3



Gráfico 4



Como fuente de información complementaria, se pudo acceder a resultados oficiales¹ de la matriz de insumo producto del estado de California (Estados Unidos de América) para el año 2006. Si bien estos datos provienen de una región con una estructura y desarrollo productivo muy diferente, presentan la ventaja de tratarse de cifras más actuales. Al mayor nivel de desagregación posible de los datos publicados, el sector que mejor representa la actividad petroquímica local es "Materiales Plásticos y Manufacturas de Resinas". De acuerdo a este estudio, el multiplicador de empleo ascendería a 5,1; es decir, si se tomara como referencia este parámetro, por cada empleo directo en las empresas petroquímicas locales, habría 5 empleos totales en la actividad económica regional. Por otra parte, el estudio destaca otros resultados interesantes que podrían dar un orden de magnitud de la actividad petroquímica en la economía en su conjunto. Por ejemplo, por cada dólar de aumento en la demanda de las empresas del sector, se estima que el ingreso regional aumentaría en 75 centavos.

¹ *Modelos regionales de insumo producto (RIMS II, Regional Product Division, Bureau of Economic Analysis).*

El impacto sobre el empleo regional para cada puesto de trabajo directo generado en el sector está conformado por tres efectos: (1) empleos generados por nuevos puestos de trabajo en empresas proveedoras del sector, (2) empleos creados por el aumento de la masa salarial asociados a los nuevos puestos directos y (3) empleos públicos que podrían crearse en el sector público por el mayor pago de impuestos y tasas. Un estudio elaborado por el Economic Policy Institute (Documento de trabajo 268), presenta estimaciones de la composición del multiplicador de empleo para distintos sectores de la economía de Estados Unidos. Entre ellos, se encuentra el sector químico, que según esta fuente, casi dos tercios del impacto sería a través de mayor demanda de empleo de empresas proveedores. El tercio restante, casi la totalidad correspondería a nuevos puestos de trabajo creados por la mayor demanda asociada al pago de remuneraciones.

Es necesario tener en cuenta que estas estimaciones presentan limitaciones por cuanto asumen cierta rigidez en la estructura económica subyacente, principalmente al suponer que las demandas de los distintos sectores responden en forma fija y proporcional ante cada aumento en la demanda del sector, en este caso, petroquímico.

Por otra parte, es importante considerar que el impacto económico en la actividad regional se diluye si las empresas tienden a contratar proveedores externos. No obstante, este no parece ser el caso para la actividad petroquímica de Bahía Blanca, por cuanto se puede constatar que existe una red conformada por numerosas empresas del medio que tiende a afianzarse con el paso del tiempo.

En conclusión, la evidencia disponible permite sugerir que el impacto indirecto sobre el empleo generado por la actividad petroquímica local sería de entre 4 y 5 empleos, de los cuales no menos de 3 pertenecerían al ámbito de la economía local (con dos puestos de trabajo con ingreso a planta). De estos cuatro empleos adicionales, no menos de tres serían consecuencia de la mayor demanda de empleo de proveedores y el restante sería inducido por la mayor demanda propiciada por el incremento de la masa salarial.

Impacto salarial

Más allá de la cantidad de empleos generados por la actividad del complejo, debe tenerse en cuenta que existe también un impacto sobre la masa salarial total de la economía local como consecuencia de las elevadas remuneraciones percibidas por los trabajadores del sector. De acuerdo a la información brindada por las empresas que conforman la AIQBB, durante 2010 las retribuciones al trabajo local, compuestas por los pagos de remuneraciones y salarios y las bonificaciones al personal, son superiores

a los 207 millones de pesos. Esta cifra remunera a los 1.130 empleados directos de las empresas del complejo sin tener en cuenta ni los pagos a directores ni las cargas sociales. Simplemente dividiendo esta cifra por la cantidad de empleados, se obtienen remuneraciones promedio del orden de los 14.000 pesos mensuales, lo que brinda una primera impresión acerca de los niveles de remuneración local para el sector. Por supuesto, al tratarse de un promedio simple, hay empleados que se encuentran por encima y otros por debajo de estas cifras, pero de todos modos, las remuneraciones mínimas por función en el sector siempre son superiores al promedio de las percibidas en el resto de la economía local (4.800 pesos mensuales) e incluso en el sector industrial (6.200 pesos mensuales).

Si se tiene en cuenta que en Bahía Blanca, la masa salarial total es cercana a los 7.900 millones de pesos anuales, las remuneraciones pagadas por las empresas pertenecientes a la AIQBB representan el 2,7%. Para dar otra idea de orden de magnitud y de importancia, el municipio local pagó en 2010 a sus empleados 155 millones de pesos, es decir que las retribuciones del complejo petroquímico son el 134% de ese valor.

Impacto sobre el sector público local

Dentro de la medición de impacto directo, deben contemplarse los pagos que realizan las empresas del sector al municipio local en concepto de tasas y contribuciones. Esto también representa un flujo de fondos que se vuelca a la economía local, más precisamente al sector público, que luego lo devuelve a la economía mediante el gasto público municipal.

Las empresas pagaron, en 2010, más de 20 millones de pesos por tasas por alumbrado, tasas por inspección y tasa ambiental. La municipalidad recaudó por estos tributos algo de 215 millones de pesos durante dicho ejercicio fiscal, por lo tanto, los pagos de las petroquímicas representan más del 9%.

Impacto sobre proveedores

Entre los indicadores de impacto indirecto se encuentran los efectos de la actividad petroquímica sobre empresas contratistas y proveedoras. Durante 2010, las empresas informan gastos por algo de 480 millones de pesos en contratistas locales. Este monto se destina al pago de servicios e insumos de aproximadamente 400 las empresas originarias de Bahía Blanca o que, siendo de otro lugar, tiene unidad de decisión local. Teniendo en cuenta que las empresas del complejo se vinculan comercialmente con algo de 1.000 empresas de todas las regiones del país, el 40% es local.

Impacto sobre el transporte

Como se ha señalado en informes anteriores, la demanda de transporte representa uno de los grandes impactos de la actividad petroquímica en Bahía Blanca. El principal medio de transporte de los productos petroquímicos es el marítimo. De acuerdo a los registros del Consorcio de Gestión del Puerto de Bahía Blanca, el volumen de embarques en el año 2010 ascendió a 5,6 millones de toneladas. De este total, casi 3,4 millones estuvieron conformados por gases, urea y fuel oil. La importancia de las cargas de la industria

química y petroquímica para el puerto local, se ven reflejadas en su participación del 42% sobre el volumen total de cargas movilizadas por las terminales del puerto local. Además de sumar actividad al puerto local, la demanda de transporte marítimo de las empresas locales contribuye a estabilizar el flujo de operaciones a lo largo del año dado que el ritmo es continuo, sin grandes picos estacionales como los que caracterizan a los granos. Por otra parte, también resulta positiva su contribución a la diversificación del perfil portuario por cuanto asegura un flujo importante de operaciones aún en escenario de importantes mermas en los embarques de granos y subproductos, como el registrado en el año 2009.

La demanda de transporte marítimo para la industria química y petroquímica local genera un ingreso al puerto de Bahía Blanca de 388 barcos durante el 2010. Sobre un total de 1.130 buques, esta cifra representa poco más de un tercio y pone de relieve la importante contribución de la actividad a la generación de fondos para financiar mejoras en el ámbito del puerto local (en modo fundamental, el mantenimiento y profundización del dragado) a través del pago de tasas por los servicios portuarios.

Otros de los impactos asociados al transporte, es la generación de una importante demanda de transporte de contenedores, con una evolución regular que propicia una mayor eficiencia y servicio de la terminal local de contenedores. Este papel de sostener la demanda de contenedores se nota en modo particular en el año 2010, dado que ante las disminuciones de embarques, principalmente de frutas y hortalizas, el peso de la actividad en el muelle de contenedores recayó sobre las operaciones con contenedores de PVC (32 mil toneladas) y polietileno (24 mil toneladas). Como hecho positivo cabe destacar el fuerte incremento observado en polietileno que prácticamente se triplicó con respecto a los niveles observados en el 2009. Además de las cargas marítimas, se suman las cargas terrestres por tren y camión, con destino principal al área de la ciudad de Buenos Aires.

INDICADORES PRINCIPALES (año 2010)	
El "aporte neto" directo del Complejo a la economía local	\$227 millones anuales
Retribuciones a empleados directos	Alrededor de \$207 millones
Pago de tasas municipales	Cerca de \$20 millones
Compras a proveedores y contratistas locales	\$480 millones anuales
Cantidad de proveedores y contratistas vinculados a empresas de AIQBB	1.000
Cantidad de proveedores y contratistas locales vinculados a empresas de AIQBB	400
Cantidad de empleados de las cuatro empresas	1.130
Total horas hombre de trabajos realizados por terceros "dentro del cerco" de las 4 plantas	2.000 puestos de trabajo
Porcentaje de empresas locales que es proveedora regular	98%
Rubro con mayor cantidad de empresas locales que ingresa a plantas	Servicios
Porcentaje que representa la producción petroquímica local en el total nacional	60%
Porcentaje que representan las exportaciones petroquímicas locales en el total nacional	50%

En resumen

El aporte directo de la actividad petroquímica a la economía regional es de 227 millones de pesos anuales. De dicha suma, 207 millones corresponden al pago de remuneraciones de los empleos directos del sector, mientras que el resto es la contribución a las arcas municipales por pago de tasas.

Además del aporte directo, también existe un impacto que se produce a través de los contratistas y proveedores. Son más de 400 empresas locales que reciben pagos por un monto de 480 millones de pesos anuales.

Debe destacarse también el efecto sobre la generación de empleo. A los más de 1.000 empleos directos de las plantas deben sumarse los empleos indirectos que serían entre 4 y 5, de los cuales no menos de 3 pertenecerían al ámbito de la economía local (con dos puestos de trabajo con ingreso a planta).

Por último, es sustancial también el efecto sobre el sector transporte tanto marítimo como terrestre. ■

Aporte del sector transporte y almacenamiento a la economía bahiense (parte II)

El amplio del transporte y almacenamiento posee 16 rubros diferentes en los que se identifican unas 1.200 empresas y más de 6.200 empleos registrados.

En términos de masa salarial anual generada, las distintas actividades del sector aportaron un monto cercano a los 430 millones de pesos para el año 2010.

El valor agregado generado por las actividades de transporte y almacenamiento durante 2010 en Bahía Blanca fue de 775 millones de pesos.

El presente informe continúa el análisis preliminar desarrollado en la edición número 117 de Indicadores de Actividad Económica (IAE), con referencia al sector económico transporte y almacenamiento. En dicha oportunidad, se demostró la importancia del sector a nivel país y, posteriormente, se realizó un análisis similar para Bahía Blanca. También se describieron las actividades principales comprendidas dentro del grupo en cuestión.

En esta segunda parte se hace mención de los distintos métodos utilizados para calcular el valor agregado generado por cada una de las actividades integrantes del grupo que comprende al transporte y almacenamiento. Las estimaciones preliminares que se obtienen son para el año 2010 y representan el aporte al PBI local.

Actividades comprendidas

Con el objetivo de recordar las actividades comprendidas dentro de la medición a realizar, se incorpora el Cuadro 1, que conforma un resumen de la estructura del sector.

Según se hiciera mención en la primera parte del informe desarrollada en el IAE 117, se mantendrán las fuentes de información utilizadas ya que en base a las mismas se obtuvieron datos y recomendaciones para obtener el valor agregado de cada una de las actividades.

Aporte al valor agregado en la ciudad

La metodología tradicional para este tipo de actividades utiliza como información para la medición del valor agregado generado, los datos de facturación o valor bruto de producción generado por las empresas estimando el consumo intermedio de cada una de ellas a partir de una estructura de costos estándar según sea el caso. Para la ciudad

Transporte y almacenamiento: actividades comprendidas en Bahía Blanca

Cuadro 1

Transporte	Terrestre	Ferrovial	Pasajeros Cargas
		Terrestre de pasajeros	interurbano Urbano
			Combi y es colares
		Terrestre de cargas	Diferentes productos Mudanzas - fletes
	Acuático	Marítimo y de cabotaje	Cargas Pasajeros
Almacenamiento, servicios auxiliares al transporte y agencias de viaje	Aéreo	Transporte por vías aéreas	Cargas Pasajeros
	Actividades complementarias	Manipulación de cargas	Carga y descarga Estiba y desestiba
		Almacenamiento y depósito	Depósito de todo tipo de productos Silos
			Tanques
			Cámaras refrigeradas Almacenes
	Otras actividades conexas	Relacionadas con el transporte terrestre	Terminales Estaciones Estacionamientos, cocheros
		Relacionadas con el transporte marítimo	Puertos Terminales
		Relacionadas con el transporte aéreo	Aeropuertos Control del tráfico aéreo
	Actividades de agencias de viajes y turismo, y otras agencias de transporte	Agencias de viajes	Organización de viajes Información Guías de turismo Venta de paquetes de viajes
			Tramitación documentos de transporte
		Otras agencias	Agencias marítimas Actividades de agentes aduaneros

de Bahía Blanca, y en función de los datos disponibles, la medición más utilizada resultó ser la suma de remuneraciones a los factores de la producción, trabajo y capital.

El desarrollo se estructura en base al ordenamiento que figura en el cuadro resumen anteriormente presentado. De esta manera, se hace mención de la actividad, la metodología de cálculo utilizada y la estimación obtenida como resultado de la misma.

A los fines prácticos, se realiza una sub-clasificación entre actividades de transporte por una parte y actividades conexas al transporte por otra.

Transporte. Dentro de este primer ítem se incluye el transporte, tanto de cargas como de pasajeros, según cada una de las modalidades existentes, ferrocarril, terrestre o aéreo, sin mencionar al transporte acuático ya que su impacto directo en la ciudad desde el punto de vista del valor agregado generado es considerado nulo.

Transporte terrestre. Ferrocarril. Se tomará como aproximación al valor agregado de la actividad a la masa salarial por tratarse de empresas que operan y desarrollan su

actividad comercial y administrativa en otros puntos del país, lo que dificulta estimar que proporción del excedente bruto de explotación correspondería asignar al partido de Bahía Blanca. Para el cálculo de la remuneración al factor trabajo, se consideró el número de empleos que generan las actividades de transporte ferroviario en la ciudad de Bahía Blanca y el salario promedio aproximado para los trabajadores del sector durante el año 2010. Se registraron 465 empleos, con un salario bruto promedio obtenido del informe sobre remuneraciones totales sectoriales elaborado por el INDEC de aproximadamente 5.100 pesos. La masa salarial anual, que en este caso representaría la estimación del valor agregado sectorial, ascendería a 31 millones de pesos para el año 2010.

Transporte terrestre de pasajeros. De manera similar al transporte ferroviario, para estimar el valor agregado generado por las empresas de transporte interurbano de pasajeros, se cálculo a partir de la masa salarial. De acuerdo a funcionarios de la terminal de ómnibus local, la actividad genera unos 90 empleos estables en la ciudad, con una remuneración bruta promedio mensual de 3.500 pesos. Esto representaría un aporte al valor agregado local de 4,2 millones de pesos durante el 2010.

Otra de las actividades que integra el transporte automotor es la de taxis y remises. A partir de consultas a empresarios del rubro, se estima que en Bahía Blanca circulan unos 600 vehículos que prestan el servicio. En términos de empleo, se estima que unas 750 personas se desempeñan en tareas asociadas al transporte en cuestión. La forma de pago se estipula, generalmente, como comisión de los viajes realizados. Siguiendo la metodología de remuneraciones a los factores de la producción, trabajo y capital, se estima que la masa salarial generada por la actividad es cercana a los 10 millones de pesos anuales y que el excedente de explotación superaría los 16 millones de pesos al 2010. El cálculo se realiza con base en datos sobre número de pasajeros transportados, tarifas aplicadas, distancias promedio recorridas y estimación de facturación anual según informan fuentes del sector. En total, representaría una generación de valor al 2010 de más de 26 millones de pesos.

El transporte público de pasajeros en Bahía Blanca es realizado por tres empresas, utilizando para ello unas 150 unidades móviles activas repartidas entre las 16 líneas que circulan por los distintos barrios de la ciudad. El empleo directo se estima en 500 personas que trabajan, tanto en tareas administrativas y de taller como de manejo de ómnibus. Para la medición del valor agregado se tomaron datos de la Secretaría de Transporte de la Nación y el estudio de costos del transporte de pasajeros realizado por la División Transporte de la Municipalidad de Bahía Blanca al 2010. La diferencia entre valor bruto de la producción y consumos intermedios, determina un valor agregado de aproximadamente 23,5 millones en el 2010. Como información complementaria cabe señalar que la flota de colectivos de las empresas recorre casi 13 millones de kilómetros al año, transportando unas 26 millones de personas. El transporte de pasajeros realizado por combis escolares se caracteriza por estar desempeñada en gran medida por los propios dueños de las unidades móviles, contando con pocos choferes adicionales (similar a lo que sucede en parte dentro de la actividad de taxis y remises). Por consultas a referentes del sector se estimó la generación de masa salarial en un monto anual superior a los 380 mil pesos para el 2010, a lo que debe adicionarse el excedente de explotación, el cual se estimó algo superior a los 800 mil pesos, lo que implica que la generación total del valor agregado sea aproximadamente de 1,2 millones de pesos. Para el cálculo se estimó la facturación de la actividad según personas transportadas y tarifas vigentes al 2010, las que en general se estipulan en base al boleto del transporte público de pasajeros. Además se consideraron los salarios informados por allegados al sector y margen bruto estimado de la actividad.

Transporte terrestre de cargas. Por consultas realizadas al Sindicato de Choferes de

Camiones, a la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas y a la Cámara de Empresarios del Transporte Automotor de Cargas Regional Sureña, se obtuvieron datos para estimar el aporte del sector al valor agregado de Bahía Blanca. Según surge del Registro Único de Transporte Automotor (R.U.T.A.), al 2007 desempeñaban actividades de transporte en el partido de Bahía Blanca unas 980 empresas, siendo una buena parte de las mismas de tipo unipersonal. El número de camiones para el mismo año se acercaba a las 2.000 unidades, de las cuales sólo es 67% contaba con remolque. En términos de empleo y con base en las mismas fuentes, se estima que unas 3.350 personas trabajarían en relación a la presente actividad, ya sea como choferes, administrativos u otros. El salario bruto promedio mensual estimado para un chofer al 2010 era de unos 7.000 pesos mensuales, mientras que para el resto de las personas que trabajan en la actividad se aproximaría a los 3.800 pesos. En términos de masa salarial anual generada, serían unos 260 millones de pesos anuales. Para el cálculo del valor agregado se computó la diferencia entre el valor bruto de producción y el consumo intermedio. El primero se obtuvo de considerar el número de camiones, tomando una carga promedio ponderada por los diferentes grupos más representativos que son granos, cargas varias y cargas peligrosas que se consideró en 26 toneladas. La tarifa por tonelada por kilómetro surgió de consultas a referentes del sector, mientras que los kilómetros recorridos con cargas se estimaron con base en datos de FADEEAC y CETAC. Por su parte, el consumo intermedio se estimó en base al número de camiones totales, los costos por kilómetro recorrido asociados a consumos intermedios (compras a otros sectores) que surgieron de estructuras de costos de empresas de transporte de cargas y datos de FADEEAC y los kilómetros totales recorridos que se tomaron de consultas a CETAC y datos de FADEEAC. El resultado de la estimación para el año 2010 supera levemente los 480 millones de pesos, lo que implica casi 500 mil pesos de valor agregado por empresa.

Por su parte, se considera dentro de este rubro de transporte de cargas a las empresas que se dedican a los servicios de fletes y mudanzas. El conjunto de empresas más representativas estaría integrado por unas 30 firmas. Para estimar su valor agregado, se considera la suma de remuneraciones a los factores capital y trabajo. Por consultas a referentes de la actividad se estima que unas 75 personas se desempeñarían en este sector recibiendo una masa salarial anual de casi 2 millones de pesos. Con datos de facturación promedio anual por empresa y el margen bruto de la actividad se estima que el excedente bruto de explotación sería de 2,7 millones de pesos para el 2010. El aporte al producto bruto de Bahía Blanca generado por esta sub-actividad de cargas superaría los 4,6 millones de pesos al 2010.

El transporte terrestre en sus diferentes tipos mantiene una fluida relación con un amplio conjunto de actividades, a partir de su demanda de insumos como combustibles, lubricantes, repuestos y neumáticos, y servicios tales como reparaciones y seguros.

Transporte aéreo. Al año 2010 solamente tres compañías desarrollaban vuelos desde y hacia la ciudad de Bahía Blanca. Dado que Bahía Blanca representa solo una parte menor en las operaciones totales de estas empresas, se aproximará el valor agregado a partir de las remuneraciones pagadas a empleados de las empresas con residencia en la ciudad. En vistas de ello, se considera que unas 36 personas trabajan para estas empresas con salarios promedio de 5.500 pesos, lo que da como resultado una masa salarial de unos 2,7 millones de pesos para el año 2010. Los datos surgen de consultas a representantes de las distintas empresas.

Actividades conexas al transporte. Se consideran las actividades complementarias o relacionadas con el transporte en sí mismo, como así también actividades logísticas tales como el almacenamiento y las gestiones de agencias, entre otras.

Carga y descarga; estiba y desestiba; manipulación de cargas. El desarrollo de este tipo de actividades se concentra principalmente en torno al puerto de Bahía Blanca, siendo que estos servicios prestados a terceros se brindan mayoritariamente para el movimiento de mercancías provenientes del exterior o con destino fuera del país. Aquí se ubicarían grandes empresas más un grupo de empresas de menor tamaño en su mayor parte instaladas en el puerto o zonas cercanas.

Las grandes empresas radicadas en el puerto local relacionadas a este tipo de actividades realizan movimientos anuales de más de 5,2 millones de toneladas de diversos productos. Dentro de las mismas, se hace referencia a tres empresas de gran porte que se desempeñan como prestadoras de servicios de almacenamiento para terceros, carga y descarga, y estiba y desestiba. En términos de valor agregado, se estima que para el 2010 las mismas generaron un aporte de más de 66 millones de pesos.

Por el lado de las empresas pequeñas cabe aclarar que también realizan actividades complementarias, como es el caso de los servicios de agencias marítimas prestados. Unas 7 empresas cuentan con servicios de estiba y manipulación de cargas, siendo 5 de ellas las que cuentan con servicios adicionales de agencia marítima. La metodología de estimación del valor agregado generado es la suma de remuneraciones a factores. Desarrollando actividades como jornaleros o encargados se estima que unas 110 personas se encuentran dedicadas al rubro de estiba, a las que se sumarían alrededor de 55 personas en otras funciones complementarias. La masa salarial generada al año 2010 superaría los 7 millones de pesos. Por su parte, el excedente bruto de explotación de la actividad generado se calcula en 8,5 millones de pesos, el cual resulta de la prestación de servicios a más de 600 buques en el 2010. En suma, el valor agregado generado por las actividades de estiba y manipulación de cargas por parte de las empresas pequeñas habría superado los 15,5 millones de pesos durante el año 2010.

Almacenamiento. Tomando a las entidades que prestan el servicio a terceros de almacenamiento de granos, se identificaron dentro del partido de Bahía Blanca unas 7 empresas con capacidad instalada de 90 mil toneladas. Siendo que la tarifa se mantiene relativamente similar entre las distintas empresas, se calculó la facturación total del sector al 2010 dado el almacenamiento prestado para aquel año y los servicios prestados en relación a la actividad (conocidos en el sector como gastos por paritarias). En base a consultas realizadas a representantes del sector, se consideró la rotación de los granos según la capacidad instalada utilizada al 2010. Al monto total de valor bruto de producción se le restaron los consumos intermedios, para llegar al valor agregado generado al 2010 el cuál se estima en 1,1 millones de pesos aproximadamente. Cabe destacar que según las mismas fuentes consultadas, el año 2010 no fue considerado como favorable para las empresas de este sector.

Terminales y estaciones. En Bahía Blanca pueden identificarse 4 estaciones o terminales con relación directa a cada una de las modalidades de transporte existente: terrestre, marítimo, aéreo y ferroviario. Como consideración del aporte al valor agregado de la ciudad, se computa el salario de sus 110 personas en total que realizan actividades dentro de cada una de ellas, lo que en términos de masa salarial anual generada da un total de más de 5,6 millones de pesos para el año 2010.

Estacionamientos. La metodología tomada para la medición de los 25 estacionamientos con mayor movimiento del microcentro y la playa de camiones ubicada en cercanías al puerto de la ciudad, responde al método de cálculo que computa la diferencia entre el valor bruto de producción y los consumos intermedios. Para esto debió considerarse las estadías promedio de los vehículos y el movimiento total de los mismos, como así también los costos incurridos para desarrollar la actividad, según se consultó a

referentes del sector. Tomando las tarifas vigentes al año 2010 y considerando los costos de la actividad para cada uno de los servicios analizados, surge que el valor agregado estimado al 2010 como consecuencia de estas actividades sería de unos 51 millones de pesos aproximadamente.

Despachantes de aduana y agencias marítimas. En el caso de los 13 despachantes de aduana identificados en la ciudad, se toma en consideración las participaciones aproximadas que tienen sus actividades respecto a los montos totales de mercancías tanto importadas como exportadas, según referentes de la actividad. Por su parte, las 8 agencias marítimas instaladas en Bahía Blanca combinan sus actividades de intermediación, en algunos casos, con servicios varios como la estiba y demás tareas complementarias a prestaciones vinculadas con el transporte marítimo. En vistas de ello, se considera la parte correspondiente a actividades sólo de agencia en relación a remuneraciones y el excedente bruto de explotación de este tipo de servicio, obtenido por consultas a partícipes de la actividad. En suma, el aporte generado por los despachantes de aduana y las actividades desarrolladas por agencias marítimas se estimó en más de 26,3 millones de pesos para el 2010.

Agencias de viajes. En el presente cálculo, se toma en consideración a las 46 empresas de turismo y agencias de viajes y turismo que se encuentren debidamente autorizadas por el Ministerio de Turismo de la Nación para prestar servicios de este tipo en la ciudad de Bahía Blanca. Para el cálculo del valor agregado se cuenta con datos de personal

Cuadro 2

Transporte y almacenamiento: estimación valor agregado 2010					
Actividad	Empresas	Empleos	Masa salarial anual (mill \$)	Valor agregado (VA - mill \$)	Participación % en VA
TRANSPORTE	1.118	5.440	379	597	77%
Ferrocarril	3	470	31	31	4,0%
Interurbano de pasajeros	31	90	4	4	0,5%
Taxis y remises	14	750	10	26	3,4%
Transporte público	3	500	63	24	3,0%
Transporte escolar	42	20	0,4	1	0,2%
Combis y minibuses	15	150	7	21	2,7%
Cargas	977	3.350	259	483	62,3%
Fletes - Mudanzas	30	75	2	5	0,6%
Aéreo	3	35	3	3	0,4%
ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS	114	775	50	178	23%
Carga, descarga, estiba y desestiba	10	310	28	82	10,6%
Almacenamiento	7	20	1	1	0,1%
Terminales	4	110	6	6	0,7%
Cocheras y playa de camiones	26	100	3	51	6,6%
Despachantes de aduana	13	50	2	22	2,9%
Agencias marítimas*	8	70	4	4	0,6%
Agencias de viajes y turismo	46	115	6	11	1,5%
TOTAL	1.227	6.215	429	775	100%

Nota: Hay 5 agencias marítimas que también desarrollan actividades de estiba. Sin embargo el cálculo de valor agregado se realizó por actividad y no por empresa.

empleados y salario promedio percibido, y de tamaño de empresas, según facturación promedio anual generada proveniente de AFIP. A esto se le computa un margen bruto de la actividad según consultas a empresas del sector, como aproximación del excedente bruto de explotación. En estos términos, se estima que el valor agregado al 2010 en Bahía Blanca por los servicios varios de las agencias de turismo sería aproximadamente de 11,4 millones de pesos.

En suma, tomando en consideración el aporte de actividades de transporte junto con las actividades conexas al mismo, el sector generó para el año 2010 unos 775 millones de pesos en concepto de valor agregado. El aporte principal lo brindan las actividades de transporte terrestre de cargas y los servicios de carga, descarga, estiba, desestiba y movimiento de mercaderías con un 62% y un 11% respectivamente en relación al total generado. Al comparar los subgrupos transporte y actividades complementarias, se observa que para el 2010 el primero participó con un 77% del valor agregado, mientras que el segundo lo hizo con un 23%.

Comentarios finales

El presente informe complementa lo desarrollado en el Informe de Actividad Económica anterior, momento en el que se describieron las actividades principales de transporte, almacenamiento y servicios conexos para obtener una descripción general de las mismas. Con el fin de conocer aún más la economía de la ciudad y su desempeño, y continuando con el proyecto de medición del PBI de la ciudad de Bahía Blanca, se procedió a estimar numéricamente el aporte generado por el sector.

Tomando en consideración lo sucedido en el año 2010, las actividades de transporte en sus diferentes tipos y los servicios complementarios al transporte generaron un valor agregado en Bahía Blanca de 775 millones de pesos, destacándose las actividades de transporte terrestre de cargas y los servicios de carga, descarga, estiba, desestiba y movimiento de mercaderías que se vinculan principalmente al movimiento portuario. ■

Contribución a la economía del sector agroindustrial

Los resultados de la estimación demuestran la magnitud del sector analizado, posicionándolo como uno de los más importantes en términos de generación de ingresos dentro de la matriz económica local.

Las más de 120 empresas que forman la agroindustria local y emplean de manera directa a más de 2000 personas, aportaron a la economía cerca de \$ 1.000 millones en 2010 y de, manera indirecta, casi \$ 1.500 millones.

Los ingresos generados por la agroindustria en Bahía Blanca posicionan al sector entre los primeros lugares dentro de los componentes del producto bruto geográfico generado en la ciudad.

La agroindustria representa a nivel nacional el sector agregado de mayor importancia en la generación de ingresos y empleo. Estudios privados señalan su elevado nivel de competitividad, capaz de generar más del 50% de las exportaciones, el 45% del valor agregado en la producción de bienes, un porcentaje superior al 35% del empleo y cerca del 50% en la recaudación tributaria nacional. Lo anterior demuestra la relevancia económica y social del principal sector transformador de productos primarios, integrando servicios e insumos a sus distintos procesos productivos.

Por lo mencionado anteriormente y dado que describe una parte importante del perfil económico de la ciudad, la medición del valor agregado generado por el sector transformador de productos agropecuarios (agroindustria) a nivel local, representa un objetivo deseable que el presente estudio intenta cumplir. En esta oportunidad continuando con los estudios previos vinculados a la estimación del producto bruto geográfico, se consideran 6 sectores representativos de la cadena agroindustrial que agrupan a los principales integrantes del rubro elaboración de productos alimenticios dentro de la clasificación industrial.

Metodologías para estimar el valor agregado

La contribución económica de las actividades productivas de una región a la economía del país, se define a partir del Producto Interno Bruto (PIB). A este se lo expresa como la suma de los valores monetarios de los bienes y servicios producidos en una determinada economía en un periodo de tiempo. En este indicador se descuenta el valor de los insumos intermedios a fin de identificar el valor creado en cada sector.

La teoría acepta algunas alternativas metodológicas para llegar a una medida del valor agregado o producto bruto interno de un sector específico.

1. *Método de la producción.* Consiste en restar al valor bruto de producción (VBP) de cada sector, el valor de los insumos intermedios (CI) utilizados en el proceso productivo. Es un método que se calcula por cada actividad económica en particular.

2. *Método del gasto.* Este método permite determinar a nivel agregado los componentes de la demanda de bienes y servicios de utilización final, es decir, de los agentes consumidores. Los mismos se efectúan mediante cálculos independientes de las variables. Desde esta óptica, el ingreso es igual al gasto agregado. Este se compone del consumo de los hogares, el consumo del gobierno, la inversión en bienes de capital fijo, las variaciones de existencias, y las exportaciones netas de importaciones.
3. *Método de remuneración a factores productivos o del ingreso.* Se refiere a la suma de las retribuciones a los factores productivos intervinientes en la generación de valor agregado en cada sector. Desde esta perspectiva, el consumo equivale a la suma de remuneraciones al trabajo y al capital. Este último comprende el consumo de capital fijo (amortizaciones) y el excedente de explotación antes de impuestos. Este excedente incluye las rentas, intereses y alquileres.

Pero cada sector de la economía presenta particularidades que lo diferencian del resto, por lo que implicará en cada caso la conveniencia de uno u otro método. Para las Naciones Unidas, el método recomendado para la estimación del valor agregado es el de la producción. El presente informe mantendrá esta metodología como base de estimación del producto bruto o valor agregado de los sectores analizados. La utilización de este método se debe a la mayor disponibilidad de información sobre producción de las distintas actividades, en comparación a la referida a otro tipo de datos, como por ejemplo los ingresos y gastos de los consumidores e inversores.

Agroindustria local: elementos característicos

Industria frigorífica de carne vacuna

La definición y clasificación formal del sector corresponde a lo expresado en un estudio previo¹, que considera la primera etapa en la transformación industrial de la carne vacuna en donde el ganado en pie representa la materia prima con la que se abastece el proceso productivo.

El valor bruto de producción sectorial comprende la venta de lo producido en las plantas frigoríficas locales (carne en gancho y subproductos) a valores de mercado interno o externo dependiendo del destino. El producto final se alcanza a partir de la cantidad de cabezas industrializadas y considerando el peso promedio anual de la res en gancho, se obtiene la producción total expresada en toneladas res con hueso (carne en gancho).

A nivel local la producción que se destina al mercado externo tiene una participación importante en el total. Una de las plantas que integra la industria frigorífica abarca más del 60% de la faena total y destinó una parte muy importante al exterior a través de dos importantes empresas comercializadoras de carne durante el periodo de tiempo analizado. En total funcionan tres plantas frigoríficas, las dos restantes destinan su producción al mercado interno.

En la industria frigorífica el principal insumo intermedio necesario para el proceso productivo lo representa la hacienda en pie y en un segundo grupo los costos de manufactura en donde se incluyen la energía, aspectos relacionados al desposte (en el caso de la exportación) y el mantenimiento.

¹ "Valor agregado en la industria frigorífica local", IAE n° 112, septiembre 2010.

Industria de pastas frescas artesanales

A nivel país existen tres grupos productores de pastas frescas. Estos son los comercios tradicionales que producen “pastas frescas artesanales”, los industriales que producen “pastas frescas” y “pastas frescas de larga duración” y los supermercados que producen “pastas frescas” de marca propia. En el presente informe se analiza el primer grupo de empresas, dado que los restantes no reflejan las características de la actividad a nivel local. A partir de consultas a integrantes del sector, la industria de pastas frescas se compone de 6 empresas que concentran el 85% del mercado y otras 24 más chicas que abarcan el 15% restante que dividen la producción en un 80% hacia el mercado de la ciudad y en un 20% hacia la región.

El valor de la producción expresa la valorización a precios de mercado de los tres principales productos: tallarines, sorrentinos y ravioles. Para estimar este indicador se considera un consumo per cápita de 1,25 Kg por año de pastas artesanales en base a datos publicados por la SAGPyA².

Los precios de estos productos son mayores dado el carácter artesanal de los mismos y además para cubrir costos relativos elevados debido a la escala y a la alta incidencia de la mano de obra.

Los principales insumos intermedios del sector lo representan la harina, envases, limpieza, accesorios y energía.

Por ser un sector que produce y comercializa su producción bajo una misma forma de organización, se incluye en la estimación del valor agregado sectorial la etapa de comercialización.

²El sector de pastas frescas artesanales - SAGPyA - Año 2000.

Industria molinera

En la ciudad existen 4 plantas industriales que producen harina de trigo 000, 0000 y sémolas de trigo candeal. Además de los productos mencionados, del proceso industrial se obtiene afrechillo de trigo como subproducto principal y el mismo es comercializado al mercado interno a un valor aproximado al 40% del precio de trigo en el mercado interno. Estas cuatro empresas que conforman la industria molinera local, procesaron cerca de 170 mil toneladas de trigo pan y candeal durante el año 2010.

El valor del trigo candeal se determina en base al precio de pizarra del trigo pan, más un porcentaje de bonificación por calidad. Normalmente el diferencial de precios a favor del candeal es de un 15% a un 20%, por su mayor contenido proteico.

La industria molinera local, se abastece de trigo de muy buena calidad en términos de proteína. Por esta razón la disponibilidad de trigo para la elaboración de harinas y sémolas de alta calidad industrial, constituye una de las principales ventajas competitivas del sector a nivel local y lo posiciona en un lugar privilegiado a nivel nacional.

La producción de harina en la ciudad durante el año 2010 superó las 125 mil toneladas y su comercialización en más del 90% se destinó al mercado interno. Apenas 10 mil toneladas de harina 000, se comercializaron en el exterior.

El valor de la producción de la industria molinera local está compuesto por el valor de la harina y los subproductos a precios de mercado, como así también por el volumen de harina producida y comercializada tanto en el mercado interno como externo.

³ “Análisis de la cadena de harina de trigo”, SAGPyA.

Para estimar el valor de los insumos intermedios utilizados en la industria molinera, se consideraron algunos supuestos respecto a la estructura de costos característica del sector.

En base a informes relacionados con la cadena de valor de la harina de trigo³, se consideró una participación cercana al 80% del rubro materia prima y a partir de la relación técnica entre el trigo y la harina, se pudo estimar el valor aproximado del principal componente en la estructura de costos del sector. El 20% restante está compuesto por mano de obra, energía y mantenimiento.

Dado que en este sector se percibieron subsidios durante el año 2010 por la venta de harina 000 al mercado doméstico, es necesario deducir este concepto del valor bruto de producción, para no computarlo en la estimación del valor agregado.

Industria de fideos secos

La industria fideera local está compuesta por 4 empresas que producen distintas variedades de fideos secos. La producción estimada sectorial superó en el año 2010 las 100 mil toneladas y en base al precio de mercado de los productos comercializados, el valor de la producción fue cercano a los \$ 400 millones.

A partir de una estructura de costos representativa suministrada por referentes del sector y en base a la relación técnica entre el principal insumo (harina) y el producto final, se pudo estimar el consumo intermedio compuesto por harina, mantenimiento y energía principalmente.

La producción nacional de pastas secas insume entre el 7 y el 8% del consumo de harina de trigo, con un rendimiento técnico del 100%. Esto significa que 1 kg de harina se transforma en 1 kg de pasta seca.

Con respecto a los ingredientes, la pasta seca puede realizarse con sémola de trigo candeal, semolín, harina trigo pan o harina integral. La pasta realizada con sémola es la de mayor calidad, ya que es más resistente y consistente en la cocción, y la realizada con harina trigo pan es de menor calidad.

La distribución de la industria fideera mantiene el mismo patrón que la producción de trigo y la industria molinera. Por ello, dentro de la provincia de Buenos Aires, Bahía Blanca es una de las regiones más importantes en lo referido a la producción de fideos secos.

Industria aceite y malta

La industria aceitera y maltera local se compone de una empresa multinacional, que procesa soja, girasol y cebada y comercializa la producción mayoritariamente al mercado externo. Los principales productos de esta industria son el aceite de soja, el de girasol, la malta y los subproductos que se obtienen en los diferentes procesos productivos.

Los insumos intermedios relevantes que representan cerca del 90% del costo total, son los granos procesados: soja, girasol y cebada cervecera. El valor de la producción se obtiene valorizando la producción a los precios FOB menos Iderechos de exportación y consumo intermedio, que, además de los granos, se compone de las compras a proveedores y contratistas.

Industria panadera artesanal

A nivel local existen más de 100 empresas productoras de pan artesanal. En éstas se elabora el tradicional producto, uno de los principales en la canasta familiar de alimentos.

El procesamiento permite la elaboración de distintos tipos de pan, además de facturas, prepizzas y masas entre otros productos de repostería y pastelería. En el país se encuentran funcionando alrededor de 15 mil panaderías, es decir aproximadamente una cada 2700 habitantes.

Para la estimación del valor de la producción sectorial, se consideró un consumo de 200 gramos diarios de pan, es decir unos 70 Kgs per cápita por año. Dado que el consumo de pan representa el 80% del mercado de panificados, el 10% facturas y el porcentaje restante los demás productos derivados de la panificación artesanal, se pudo estimar el valor bruto de venta sectorial a partir de los precios utilizados para la elaboración del IPC CREEBBA.

Las materias primas utilizadas en la producción son principalmente harina 000, agua, sal, levadura, malta y otros aditivos. Los restantes insumos intermedios de la actividad son alquileres, energía y comunicaciones.

Al igual que en el sector de pastas frescas artesanales, por ser un sector que produce y comercializa su producción bajo una misma forma de organización, se considera dentro del valor agregado sectorial la etapa comercial.

Estimación del valor agregado agroindustrial

Resultados preliminares

A partir de la descripción sectorial anterior y en base a diferentes supuestos técnicos, fuentes de información y estimaciones indirectas de parámetros en cada una de las 6 actividades analizadas, se pudo obtener un resultado preliminar del valor agregado agroindustrial para el año 2010, completando así uno de los sectores representativos de la economía local. El método utilizado para estimar el valor agregado en las actividades analizadas fue el de la producción, siguiendo los lineamientos expresados anteriormente respecto a este método.

En el Cuadro 1 se presentan los resultados de la estimación y demuestran la magnitud del sector analizado posicionándolo como uno de los más importantes en términos de generación de ingresos dentro de la matriz económica local.

Las más de 120 empresas que forman la agroindustria local y emplean de manera directa a más de 2000 personas, aportaron a la economía cerca de \$ 1000 millones durante el año 2010 y de manera indirecta a través del consumo intermedio algo menos de \$ 1500 millones. Estas cifras muestran de manera evidente la incidencia que tiene el sector sobre la actividad económica local y a partir de este primer periodo considerado, permiten anticipar posibles efectos ante variaciones futuras en algunas variables determinantes de la actividad agroindustrial.

Cuadro 1

VALOR AGREGADO (VA) DE LA AGROINDUSTRIA LOCAL - Año 2010						
SECTORES (nº empresas)	VBP (mill \$)	Consumo interm(mill \$)	VA (mill \$)	Nº empleados	Salario prom. (\$/mes)	Masa salarial (mill \$)
Frigoríficos carne vacuna (3)	600	389	211	550	4.230	30
Pastas frescas artesanales (6)	7,1	3,2	3,9	70	3.450	3
Panadería Industria / Comercio (110)	267	52	215	945	3.750	46
Molinería (4)	225	145	80	117	4.600	7
Aceite y malta (1)	950	746	204	160	7.640	16
Fideos secos (4)	394	139	255	230	5.380	16
TOTAL AGROINDUSTRIA (128)	2.443	1.474	969	2.072	4.842*	118

*valor promedio agroindustria

Fuente: elaboración propia a partir de datos del CGPBB, Ministerio de Agricultura de la Nación, INDEC, AFIP, EMI CREEBBA, IPC CREEBBA, publicaciones especializadas de cada sector y entrevistas privadas.

Consideraciones finales

Los resultados que surgen del presente análisis, muestran la importancia del sector agroindustrial en el nivel de actividad económica de la ciudad. Los cerca de \$ 1000 millones en términos de ingresos generados, lo posicionan entre los primeros lugares dentro de los componentes del producto bruto geográfico local y seguramente será uno de los principales sectores que se actualizará de manera periódica para poder explicar variaciones en el nivel de actividad local.

A partir de informes como el precedente, con la identificación y el seguimiento de algunos indicadores básicos que determinan la evolución de la actividad, se podrá anticipar la trayectoria que observará el sector en el futuro. Es decir, permitirá trazar escenarios en la evolución del nivel de actividad sectorial a partir de variables claves para el funcionamiento del mismo, cumpliendo así con uno de los principales objetivos planteados al inicio de esta serie de estimaciones. ■

Análisis de coyuntura

Índice de Precios al Consumidor

El índice de precios al consumidor para Bahía Blanca registró en agosto un aumento del 2,35%, variación muy similar a la verificada en julio, cuando cerró con un alza del 2,3%. En efecto, el último trimestre se caracterizó por subas mensuales por encima del 2%, en una clara tendencia de aceleración con respecto a la primera fase del año.

En lo que va de 2011, la inflación local acumulada se ubica cerca del 18%. Durante el primer cuatrimestre, la escalada del IPC fue algo menor al 8%, mientras que en el segundo, se potenció hasta alcanzar casi el 9,5%.

Teniendo en cuenta la inflación acumulada al mes de agosto y los guarismos mensuales obtenidos hasta el momento, la proyección simple, asumiendo que se mantuvieran dichos parámetros en lo que resta del año, arroja al mes de diciembre una inflación total superior al 26%. Previendo sólo algunos factores de base como el efecto derrame de la suba en combustibles, el traslado de mayores costos

salariales en los diferentes sectores, las autorizaciones del gobierno al ajuste de tarifas, como es el caso de la medicina prepaga, y la fuerte incidencia estacional de la demanda en noviembre y diciembre, además del ajuste natural de precios en los rubros vinculados al turismo, las fiestas y demás categorías particularmente dinámicas en estas fechas, cabe esperar que la tendencia de los precios hasta fin de año mantenga el ritmo adquirido en los últimos meses.

En lo que respecta al mes de agosto, el capítulo que impulsó la inflación fue *Salud*, con un incremento del 4,5%. Esto era esperable, en virtud de la autorización oficial para la aplicación de ajustes en las cuotas de los planes de medicina prepaga, de hasta 9% en agosto y un porcentaje similar en diciembre. En efecto, el rubro planes de cobertura médica prepaga lideró las subas con una variación del 9%, seguido por consultas médicas y odontológicas, que se elevaron un 3,9%. En menor medida incidieron los medicamentos, con un aumento del 2,1%, y los elementos de primeros auxilios, con una variación de 1,1%.

Transporte y comunicaciones aportó

un 2,7% al resultado del período. El rubro mantenimiento de vehículos fue el más decisivo, con un alza del 3,6%. Más específicamente, los combustibles y lubricantes se elevaron un 6,5%, los repuestos y cubiertas un 2,5% y los servicios de seguros y estacionamiento, un 0,7%. Por su parte, los automóviles verificaron una actualización del 2,3%, en tanto que los servicios postales lo hicieron en un 2,1%.

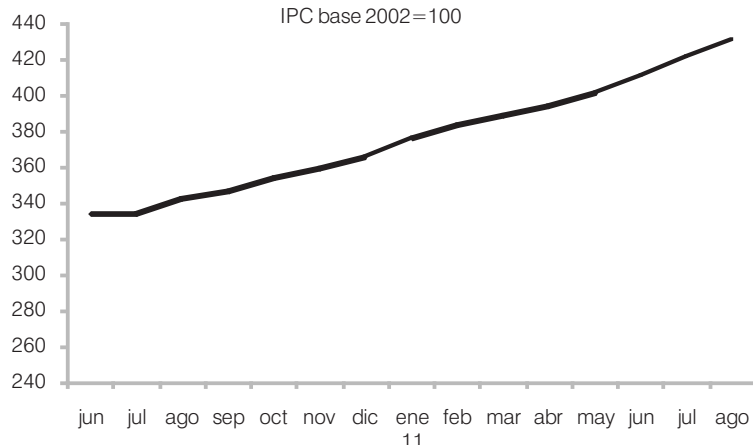
Alimentos y bebidas cerró con un ajuste general del 2,6%. El análisis desagregado del capítulo indica que los rubros que sobresalieron en la tendencia alcista fueron: infusiones (7,5%), verduras (7,1%), condimentos (5,7%), alimentos semipreparados (1,3%), bebidas sin alcohol (3,2%), aceites y grasas (3,1%), carnes (2,3%), azúcar, dulces y cacao (2,1%), bebidas alcohólicas (1,6%), alimentos listos para consumir (1,3%), cereales y derivados (1,1%) y lácteos y huevos (0,9%). En esta oportunidad, no hubo bajas a nivel rubros, más allá de caídas puntuales verificadas en algunas variedades específicas de productos (galletitas, frutas frescas, productos de pastelería).

Equipamiento del hogar se elevó un 2,5% durante agosto. En esta oportunidad, la mayor incidencia provino del rubro muebles, que se incrementó un 7% respecto del mes de julio. Las demás categorías tuvieron un aporte más moderado: artículos de iluminación y ferretería, 4,3%, productos de limpieza, 1,8%, blanco y accesorios de decoración, 1,8%, artefactos domésticos, 1,7% y servicios para el hogar, 1,3%.

Indumentaria consolidó su trayectoria ascendente, con una actualización del 2,5% durante agosto. El rubro calzado observó la mayor suba, estimada en 4,8%. Le siguieron muy de cerca los artículos de marroquinería, con un alza del 4,7%. Las telas se elevaron un 3,6% y la ropa interior, un 2,4% durante el mes. La única categoría en baja fue ropa exterior, que descendió un 0,8%, impulsada por las prendas de hombre,

Evolución IPC local

IPC base 2002=100



que cayeron un 1,6%, como anticipo de las primeras liquidaciones de artículos invernales.

Bienes y servicios varios finalizó con un ajuste del 1,6%. El resultado se concentró exclusivamente en el rubro artículos para la higiene y el cuidado personal, que avanzó un 3,2% con respecto a julio. Concretamente, los artículos descartables aumentaron un 3,4% y los productos de tocador lo hicieron en un 2,9%.

Educación trepó un 1,4% durante el período, producto del incremento verificado en textos y útiles escolares, del orden del 4,4%. Los servicios educativos permanecieron sin cambios.

Vivienda fue el capítulo con suba de menor incidencia en agosto, al variar un 0,3%. Específicamente, los materiales de construcción presentaron un ajuste del 0,8%, en tanto que el alquiler de vivienda registró un alza del 0,5%.

Uno de los datos más salientes^o del período fue la baja constatada en el capítulo *Esparcimiento*, que, aunque muy leve (-0,2%), marcó un comportamiento que, a nivel capítulos, no se registraba desde fines de 2009. Si bien el rubro juguetes y rodados aumentó un 4,6%, en virtud de la mayor demanda con motivo del día del niño, hubo una retracción cercana al 1% en la categoría turismo, de mayor ponderación en el IPC. Los paquetes de alojamiento y excursiones descendieron un 0,9%, debido a ofertas de temporada baja y a promociones de ciertos destinos puntuales con menor recepción de público, afectados por el fenómeno de las cenizas volcánicas.

Costo de vida

La canasta familiar económica alcanzó en agosto los 5.127 pesos, lo que representa una variación del 2,3% respecto a julio. En tanto, la canasta estándar, que incluye mayor variedad

de marcas y calidades de productos, se valuó en 6.443,5 pesos, superando en casi 2% al registro del mes pasado. Los alimentos básicos subieron un 3,2%.

El listado de veinte artículos básicos de alimentos y bebidas se incrementó un 3,2%, hasta llegar a los 177,12 pesos. El tomate, el pollo y la naranja fueron las variedades que más subieron, al variar respecto a julio en un 43%, 25% y 13%, respectivamente. Las bajas fueron escasas y de menor magnitud. Las más salientes tuvieron lugar en la harina de maíz (-6%, el arroz (-1,4%) y el café (-1%).

Comercio, industria y servicios

En los meses de julio y agosto la actividad económica de la ciudad se mantuvo estable. La situación general se mantuvo dentro de los parámetros de normalidad, con un saldo de respuesta del indicador de +15 producto de un 25% que se encontró mejor, un 10% que se manifestó peor y un 65% que no tuvo cambios del bimestre anterior a este. Haciendo un análisis por sectores se desprende que los sectores Comercio y Servicios aumentaron su actividad respecto al bimestre anterior y en cambio el sector Industria compensó con una notable desmejora.

Comparado con los mismos meses del año pasado la situación es similar dado que un 76% de los consultados no parece haber tenido cambios sustanciales.

Las ventas del bimestre julio-agosto se mantuvieron en los mismos niveles que en los meses previos, aún cuando en el mes de julio se esperaba un aumento de la demanda debido al cobro del medio aguinaldo. Según los encuestados, la razón por la cual esto no sucedió puede atribuirse a que se vienen efectuando compras con tarjeta

Evolución precios de alimentos básicos

precios correspondientes a la última semana de cada mes

	jul 11	ago 11	var
Pan (1 kg)	\$ 7,86	\$ 7,94	1,0%
Arroz (1kg)	\$ 8,09	\$ 7,98	-1,4%
Harina común de trigo (1 kg)	\$ 2,72	\$ 2,74	1,0%
Harina de maíz (1 kg)	\$ 4,74	\$ 4,45	-6,2%
Fideos secos (500 gr)	\$ 5,43	\$ 5,61	3,3%
Came vacuna (1 kg)	\$ 31,38	\$ 32,08	2,2%
Pollo (1kg)	\$ 8,80	\$ 10,99	24,9%
Papa (1kg)	\$ 2,54	\$ 2,42	-4,9%
Tomate (1 kg)	\$ 4,84	\$ 6,94	43,4%
Manzana (1 kg.)	\$ 7,07	\$ 6,47	-8,5%
Naranja (1 kg)	\$ 3,12	\$ 3,52	12,9%
Leche fresca (1 litro)	\$ 4,56	\$ 4,60	0,8%
Leche en polvo (800 gr)	\$ 23,30	\$ 23,30	0,0%
Aceite de maíz (1 litro)	\$ 13,17	\$ 13,84	5,1%
Manteca (200 gr)	\$ 4,88	\$ 4,92	0,8%
Azúcar (1 kg)	\$ 5,83	\$ 6,17	5,8%
Café (500 gr)	\$ 18,00	\$ 17,86	-0,8%
Yerba (500 gr)	\$ 6,78	\$ 6,78	0,0%
Té (50 saquitos)	\$ 4,84	\$ 4,82	-0,3%
Agua mineral (1.5 litros)	\$ 3,69	\$ 3,71	0,7%
COSTO TOTAL ARTICULOS	\$ 171,6	\$ 177,1	3,2%

SITUACION GENERAL	Buena 25%	Normal 65%	Mala 10%
TENDENCIA DE VENTAS ¹	Mejor 18%	Igual 72%	Peor 10%
SITUACION GENERAL ²	Mejor 17%	Igual 76%	Peor 7%
EXPECTATIVAS SECTORIALES	Alentadoras 16%	Normales 79%	Desalent. 5%
EXPECTATIVAS GENERALES	Alentadoras 12%	Normales 84%	Desalent. 4%
PLANTEL DE PERSONAL ¹	Mayor 10%	Igual 79%	Menor 11%

¹Respecto a mayo-junio - ²Respecto a igual bimestre de 2010

de crédito desde hace meses y la gente tiene comprometidos sus ingresos en los pagos de las mismas. El relevamiento arrojó un 72% de empresas con ventas estables y el resto repartido en un 18% con mejora y un 10% con ventas más bajas. El sector Servicios fue el único que presentó un aumento en el ritmo de ventas en contraposición con los sectores Comercio e Industria que vieron disminuidas sus ventas en los meses de julio y agosto por eso es que los niveles en general se mantuvieron iguales.

Analizando por rubros, como en meses anteriores, el más destacado sigue siendo la venta de automóviles 0km. con 638 unidades patentadas en Bahía Blanca en el mes de julio contra 479 en el mismo período del año 2010, es decir un 33% más, según datos de la Dirección Nacional de Registro de Propiedad del Automotor (DNRPA). En el país, en igual período, el número de unidades nuevas patentadas es un 26% más que en julio del año pasado. Complementariamente también sigue en alza la actividad en el rubro Seguros del automotor y Repuestos y lubricantes. En el caso de los combustibles la producción no ha aumentado en los últimos años y las entregas por parte de las petroleras a las estaciones de servicio tampoco así

que no han podido acompañar este crecimiento del parque automotor de la ciudad. Otros rubros destacados fueron: Farmacias, Artículos para el hogar, Materiales para la construcción y agencias de viajes.

En cuanto a las expectativas sectoriales mostraron un leve repunte respecto de meses anteriores ya que en este período un 16% de los consultados fueron optimistas, hecho que significa un avance respecto a meses anteriores cuando el porcentaje no superaba el 10%. De acuerdo a los comentarios de buena parte de los consultados, esta mejora se debe a que el resultado de las elecciones primarias dispuso el panorama de incertidumbre que tenían los meses anteriores.

Dentro de este panorama económico que atraviesan las empresas bahienses persiste la tendencia a mantenerse con el plantel de personal existente o reducirlo.

En resumen, los resultados del bimestre reflejan una situación estable considerada Normal, a un nivel que resulta superior al del año anterior. Con ventas estables en general y buenas perspectivas para los meses próximos

aunque persisten los elevados costos fijos y alta presión impositiva que baja la rentabilidad de los empresarios.

Comentarios sectoriales

Neumáticos y repuestos de automotores. Además de seguir al aumento del parque automotor, las empresas incrementaron sus ventas respecto al bimestre anterior, debido a la suba de demanda habitual que se registra en julio por las vacaciones y debido a promociones realizadas para atraer compradores..

Alimentos y bebidas. En este rubro los comerciantes notaron mucha irregularidad entre los distintos días de la semana, además de percibir cierta cautela en el gasto por parte de sus clientes.

Indumentaria. En general, agosto se caracteriza por una disminución de las ventas, ya que los comercios liquidan prendas de invierno y esperan la llegada de mercadería de primavera-verano. Este año advirtieron mayor caída de las ventas, atribuida a falta de efectivo. Los comerciantes de este rubro coinciden en que cuesta cada vez más afrontar los costos fijos, como son el pago de sueldos, alquileres de locales y servicios y que sienten cada vez más la presión impositiva.

Construcción. En virtud de ser éste un año electoral, creció la obra pública, particularmente durante los meses de julio y agosto, factor que benefició a las empresas dedicadas a este tipo de trabajo. Además recibieron el impacto las casas de venta de materiales para la construcción, ferreterías y pinturerías. Por el lado de la obra privada, el movimiento fue alentador, pese a la época del año que suele ser menor actividad.

Vehículos. Los agentes de las concesionarias venden cada vez más: aún con aumentos de precios todos los meses, la demanda no se frena. La tendencia local coincide con la nacional, ya que según datos de la Asociación

de Fábricas de Automotores (ADEFA) el mes de agosto cerró con récord en producción, exportación y ventas de autos. La explicación de este fenómeno puede encontrarse en varios factores: la fuerte economía brasileña que compra autos nacionales, la sostenida expansión del mercado interno y algunas variables macroeconómicas (inflación, tipo de cambio, tasas de interés) que incentivaron el refugio del consumidor en bienes durables. El mes pasado, las diez terminales automotrices instaladas en la Argentina fabricaron 84.655 vehículos (17,9% más que hace un año), exportaron 54.955 unidades (29,2% de crecimiento) y vendieron a los concesionarios, entre nacionales e importados, 81.130 autos (31,7%).

Transporte de cargas. Los empresarios del sector manifestaron su preocupación por las complicaciones originadas en contratos y convenios ya pactados, debido al fuerte incremento de los costos logísticos. Varias empresas se vieron obligadas a volver a pactar sus acuerdos de servicios, dados los aumentos de precios permanentes registrados en ese sector (como por ejemplo, en combustibles). De acuerdo a los datos de la Cámara Empresaria de Operadores Logísticos (Cedol), en el mes de julio, el costo de la actividad de logística, incluido el transporte, subió 24,65% en un período de doce meses.

Mercado inmobiliario

La plaza inmobiliaria local mostró una mejora en su situación general durante los meses de julio y agosto. El repunte de actividad se constató tanto en el mercado de compraventa como en el de alquileres, aunque en este último el mismo fue de mayor magnitud. En ambos casos, el saldo de demanda se ubicó dentro de la franja normal, al igual que el bimestre pasado.

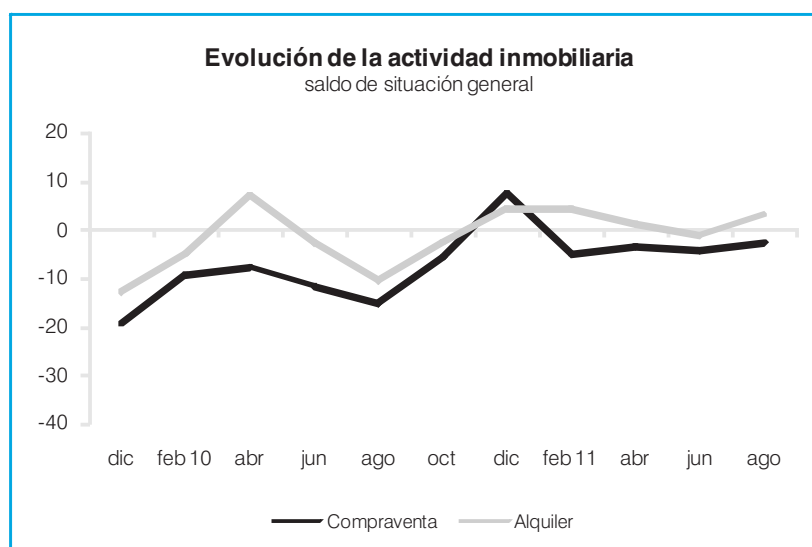
En el segmento de compraventa, todos los rubros mantuvieron el cuadro de situación normal exhibido en mayo-junio. No obstante, hubo altibajos en el volumen de operaciones que, en ningún caso, resultaron lo suficientemente importantes como para determinar cambios de tendencia. Entre las categorías que evidenciaron incrementos en la cantidad de transacciones, se destacaron las cocheras, los locales y los depósitos. En el mismo sentido aunque con subas algo más moderadas operaron los lotes y los departamentos de un dormitorio y funcionales. Los rubros que registraron una menor demanda con respecto al bimestre anterior fueron los pisos y departamentos de tres y más dormitorios, las casas y los departamentos de dos dormitorios. En el caso de los pisos, la caída de actividad fue particularmente importante.

Con respecto a igual período de 2010, se verificó en general un nivel similar de compraventa, con excepción de los rubros pisos-departamentos de tres y más dormitorios y locales, que evidenciaron una caída en el nivel de operaciones. Por su parte, las cotizaciones en dólares se incrementaron en todas las categorías inmobiliarias.

El mercado locativo estuvo fundamentalmente impulsado por las cocheras, que prácticamente modificaron su saldo de demanda de normal a bueno. Otros rubros con mejoras destacadas fueron departamentos de dos dormitorios y depósitos que, si bien se mantuvieron con situación normal, lograron cerrar mayor cantidad de contratos que en mayo-junio, en una proporción significativa. Por su parte, los locales comerciales evidenciaron un muy leve repunte en el volumen de locaciones. En sentido inverso operaron los departamentos de un dormitorio y funcionales, los pisos y las casas, que mostraron una retracción en el volumen de contratos concertados, aunque sin desmejorar a regular su saldo de demanda, calificado como normal.

La comparación interanual de indicadores para el segmento de los alquileres revela similares niveles de locación en todas las categorías relevadas. En cuanto al valor de los alquileres, dado que se aplican revisiones periódicas a los contratos, tendientes a compensar la inflación y a mantener los márgenes reales de rendimiento, ha habido ajustes positivos en la totalidad de los rubros.

Las expectativas de los agentes inmobiliarios han exhibido cierta mejora con respecto a lo expresado en los meses pasados. Probablemente, el panorama político anticipado por las elecciones primarias ha introducido un cierto grado de certidumbre acerca del modelo económico a seguir y esto, más allá de las disidencias al respecto, motivó la definición de operaciones en suspenso por parte de inversores o público en general, mejorando a su



vez las perspectivas de los operadores inmobiliarios. Pese a la comentada mejora, la mayor parte de los empresarios del sector se muestra cautelosa, en tanto que el resto está claramente polarizado entre el optimismo y los pronósticos negativos. Concretamente, el 42% de los agentes cree que las condiciones generales del mercado de compraventa se mantendrán. En tanto, el 33% considera que mejorarán y el 25% restante supone que serán peores. En lo que respecta a los alquileres, el 50% de los consultados espera estabilidad en los próximos meses, un 33% estima que habrá mejoras y el 17% restante aguarda un panorama desalentador. Estos guarismos reflejan el grado de incertidumbre general, pese a haberse constatado ciertas mejoras en este sentido, como se analizó más arriba.

Coyuntura de Punta Alta

En el bimestre julio-agosto la actividad económica de la ciudad de Punta Alta decayó levemente respecto del bimestre anterior. El indicador de situación general mostró un saldo de respuesta de +20 menor al +25 del bimestre anterior y pasando de una situación considerada Buena a Normal según los parámetros de nuestro análisis. Un 30% de los encuestados consideró la situación de su empresa como buena, mientras que un 10% la notó regular y un 60% no tuvo cambios.

Si se compara con el mismo período del año anterior la situación puede considerarse estable ya que la mayor parte de los consultados no ha sufrido variaciones y el resto se reparte de manera equitativa, un 20% se ve mejor y un 18% peor que julio y agosto de 2010.

El indicador del nivel de ventas disminuyó respecto de mayo-junio motivado especialmente porque alguna parte del personal de la base se tomó vacaciones y eso disminuyó el caudal de gente en la ciudad y por otro lado las ventas

realizadas en los meses anteriores con tarjetas de créditos implica que el aguinaldo cobrado en el mes de julio se haya gastado en pagos de compras pasadas y no se vio reflejado en un aumento de ventas como se esperaba.

Haciendo una distinción por sectores, la venta de automóviles sigue teniendo el mejor comportamiento bimestral respecto de los demás sectores. Al igual que en el resto del país las ventas de autos nuevos y usados siguen en aumento. Tomando el mes de julio en 2011 se patentó un 42% más de unidades nuevas que en el mismo mes del 2010.

En cuanto a las expectativas sectoriales, un 78% de los empresarios puntaltenses consultados no esperan grandes cambios mientras que un 17% se mostró optimista para lo que esperan para meses venideros. Esto indica cierto panorama de cautela que no incentiva, por ahora, a realizar grandes inversiones mientras no mejoren las condiciones económicas generales.

Dado este contexto económico, en líneas generales se mantuvieron estables los planteles de personal pero se notó más resistencia a la incorporación de nuevos empleados a los ya existentes por los altos costos laborales que esto implica.

En resumen, la situación económica general tuvo una leve desmejora motivada por la disminución del nivel de ventas producto del menor movimiento de gente en la ciudad con motivo de las vacaciones del personal de la Base Naval Puerto Belgrano. ■