

# Escenarios posibles para la economía de Bahía Blanca

La evolución de los distintos indicadores locales reflejan los problemas de la economía bahiense.

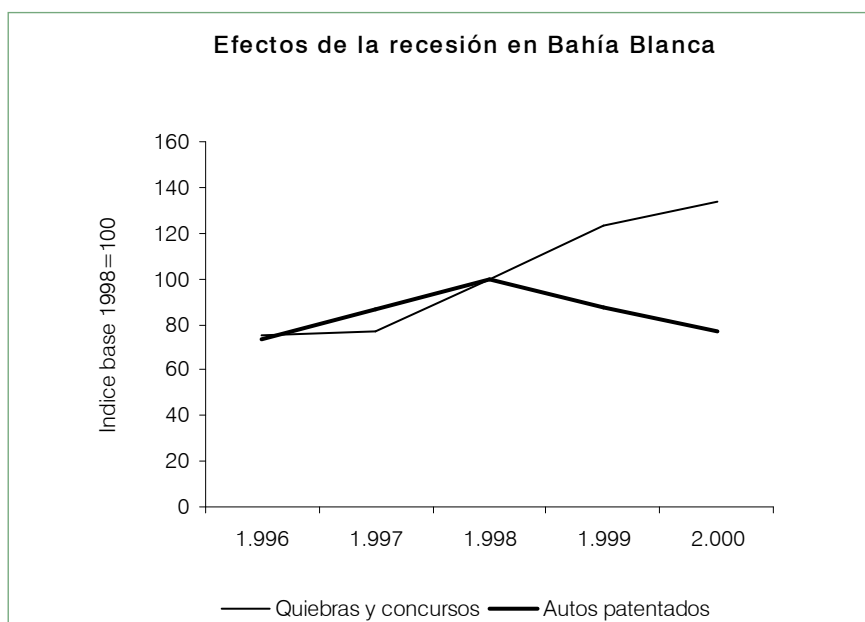
Cuando se evalúan las perspectivas hay que distinguir factores macroeconómicos y factores locales.

Para el año que se inicia cabría esperar una reversión en la tendencia recesiva de la economía regional.

**E**l año que concluye arroja un balance negativo, muy lejos de las expectativas que caracterizaban el cierre del anterior, cuando se avizoraba la consolidación o despegue definitivo de la economía después de una larga recesión. Con el transcurso de los meses, además del agotamiento generado por la persistente recesión y la frustración ante aspiraciones de recuperación cada vez más distantes, la comunidad ha debido enfrentar nuevos problemas acompañados del resurgimiento de viejas dificultades. Haciendo un repaso guiado por cierto orden cronológico de los acontecimientos, se podrían destacar, en función de su impacto y trascendencia pública, la crisis en la provisión de agua potable y los escapes de gases en plantas del Complejo Petroquímico. Con sobrada justificación, estos problemas concentraron la atención local, en un ambiente de tensiones alimentadas por la falta de trabajo, la incertidumbre, los aumentos en la presión impositiva, las disminuciones de salarios, escasez de crédito y huelgas.

Los problemas de la economía se han visto reflejados en la evolución de distintos indicadores. Prácticamente ningún sector pudo escapar a la crisis económica aún cuando puedan advertirse importantes diferencias en la intensidad de la misma según el caso. Como evidencia de los

Gráfico 1



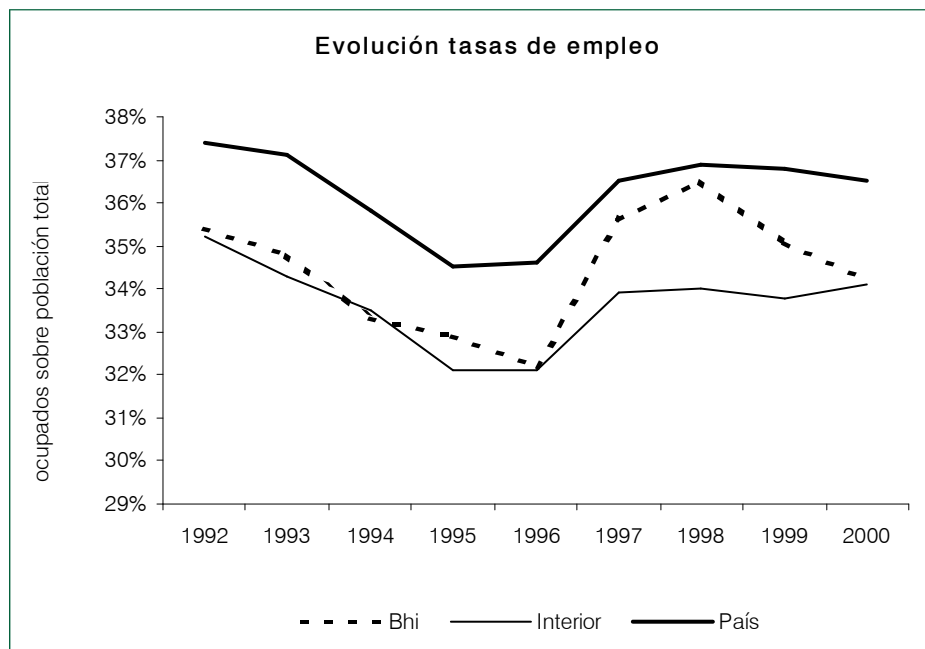


Gráfico 2

Fuente: en base a datos de la EPH, INDEC.

efectos recesivos, se observa una clara tendencia ascendente en el número de concursos y quiebras iniciados en tribunales locales al tiempo que la venta de automóviles nuevos acusa una importante caída en el transcurso de los últimos dos años, pese a la implementación de políticas con importantes descuentos en el precio de las nuevas unidades. Se pueden citar otros indicadores que dan cuenta de esta situación como la disminución de la producción de los establecimientos industriales o la variación negativa en el índice de precios al consumidor. Otra evidencia clara es la aportada por la encuesta de coyuntura realizada entre empresas locales.

De alguna forma, las dificultades enfrentadas por la economía local, se han visto bien reflejadas en los resultados de la encuesta de ocupación difundida en los primeros días de diciembre. Los datos corresponden al mes de octubre y si se comparan con respecto a lo observados en este mismo mes durante los últimos años, se observa una clara tendencia negativa de la tasa de ocupación. Tal como lo refleja el Gráfico 2, visto en el contexto del país y del conjunto de aglomerados del interior, la magnitud del problema presenta una mayor intensidad en el plano local. En el apartado *Situación ocupacional en Bahía Blanca*, se realiza un análisis breve de la situación local a la luz de los últimos resultados oficiales.

Resulta claro que un año así deja poco por rescatar y pocas dudas sobre el saldo de los acontecimientos. El punto siguiente repasa las perspectivas en función de la identificación de cambios en la situación económica de los que cabe esperar impactos locales.

## Perspectivas

El alto desempleo sumado a la previsible disminución en la demanda de trabajo por la culminación de obras en el Polo Petroquímico<sup>1</sup> en los próximos meses, agrega un obstáculo importante a las posibilidades de recuperación en el transcurso del 2001. En líneas generales, con tasas de desempleo tan elevadas y por lo tanto, con un alto nivel de incertidumbre sobre los ingresos futuros, cabría esperar una conducta cautelosa de los consumidores, particularmente en las

<sup>1</sup> Cabe aclarar que si bien disminuyó el nivel de actividad relacionados con los grandes proyectos, aún se mantienen trabajos y se espera que estos finalicen por completo en el transcurso de los primeros meses del año próximo.

decisiones relacionadas con la adquisición de bienes de consumo durable tales como autos, inmuebles o artículos para el hogar. En contrapartida, debe reconocerse que tras más de dos años de recesión, se han postergado compras de estos mismos bienes y de despejarse la incertidumbre, fundamentalmente en el plano de la economía general del país, esta situación podría alentar una recuperación de la demanda. En definitiva, la evolución del consumo dependerá de la capacidad del gobierno para despejar la incertidumbre sobre la base del avance en las reformas comprometidas sobre fin de año -salud, sistema de previsión estatal, transferencias a provincias- y el nuevo acuerdo para el financiamiento total de sus compromisos de deuda durante el próximo ejercicio. Por el momento, la mayoría de los pronósticos anticipan una moderada expansión del gasto de los consumidores en un rango comprendido entre el 1 y el 2%. Con estas proyecciones, alcanzar la meta de crecimiento en torno al 2,5% estará supeditada a un fuerte aumento de la inversión y las exportaciones.

## Factores macroeconómicos

El factor decisivo para el futuro de Bahía Blanca y su región está representado por la evolución de la situación económica general. El acuerdo para el financiamiento de los vencimientos de deuda pública del próximo año permite al menos por los próximos meses, despejar el temor entre los inversores de una crisis inminente. Las tasas de interés han registrado un importante descenso aunque los niveles actuales aún conspiran contra la posibilidad de un fuerte despegue de las inversiones. Las elecciones del próximo año generan un importante factor de incertidumbre debido a las presiones políticas sobre la marcha de la política económica y la tentación de los gobernantes para expandir el gasto. No obstante, se puede ser optimista en la medida en que el Poder Ejecutivo y el Congreso avancen en las reformas comprometidas que permitan una reducción significativa del déficit fiscal tanto de corto como de largo plazo, y a la vez promuevan la competitividad de las empresas a través de la desregulación y apertura de los mercados.

El contexto económico internacional suma factores positivos para la recuperación de la economía del país. Entre los datos más significativos se pueden destacar los siguientes:

- a. se prevén disminuciones en la tasa de interés de los Estados Unidos generada por claros indicios de desaceleración del crecimiento económico (del 5,2% en este año al 3% según los pronósticos de mediados de diciembre).
- b. a partir de noviembre, las expectativas de menores rendimientos para las colocaciones en Estados Unidos han determinado una apreciación en la cotización de las monedas de los principales socios comerciales del país (real, euros) lo que se traduce en mayor competitividad de los productos argentinos de exportación,
- c. además de esta mejora, el buen pronóstico para los sectores exportadores se ve reforzado por una demanda sostenida desde el exterior, respaldada por un alto ritmo de crecimiento de estas economías, en particular de Brasil donde la tasa de este año alcanzará el 4% con pronósticos de un leve incremento para el año entrante, y finalmente,
- d. el precio internacional de los productos agrícolas presenta tendencias al alza.

En resumen, el panorama internacional propicia mejores condiciones de financiamiento externo y una muy buena performance de los sectores ligados a la exportación.

A nivel del país, las reformas comprometidas por el gobierno introducen cambios de importancia. De las mismas cabe esperar efectos que deberían ser puestos en perspectiva.

## Desregulación del sistema de salud

Uno de los principales cambios para el año próximo consiste en la desregulación en la prestación de servicios de salud. El eje de la reforma consiste en la gradual apertura del mercado cautivo bajo el control de las obras sociales sindicales, a la competencia de las empresas de medicina prepaga. El cambio involucra a un amplio sector de la economía local que desde hace años evidencia claros problemas de funcionamiento en gran parte asociados al atraso e incumplimientos de los pagos por parte de las obras sociales. El nuevo sistema debiera contribuir a superar vicios propios del anterior caracterizado por la falta de competencia y por ende, la falta de incentivos para la prestación de servicios de calidad, agravada por las dificultades de financiamiento que caracterizan los sistemas de reparto<sup>2</sup>. De acuerdo a la información disponible se estima que la desregulación abre la competencia para un mercado local que involucra a 128 mil personas actualmente afiliadas a obras sociales sindicales. En este marco se introducen nuevas reglas cuyos efectos seguramente se extenderán a los prestadores de servicios como hospitales, farmacias y profesionales médicos. No obstante, el impacto final dependerá de los detalles concernientes a la reglamentación de la desregulación.

<sup>2</sup> Ver Indicadores de Actividad Económica N 52, «Salud, Desregulación e Impacto Local».

## Reforma del Sistema de Previsión Social

A través de la firma de un decreto se introducen cambios de importancia en el Sistema de Previsión Social. Entre las medidas más importantes, se destaca el aumento de la edad de jubilación para las mujeres (de 60 a 65 años, aunque se mantiene la opción de jubilarse a los 60 pero con un monto menor), el recorte de \$ 200 en concepto de la Prestación Básica Universal (PBU) para jubilaciones superiores a los \$800, para las que resultan inferiores a este monto se reconoce un aporte suplementario y se asegura un ingreso mensual de \$100 para personas mayores que nunca realizaron aportes al sistema. El decreto posibilita una sustancial reducción del gasto público en el largo plazo. Por otra parte, se amplía la cobertura del sistema a una mayor proporción de la población de mayor edad a través de requisitos más flexibles para acceder a un ingreso mínimo mensual. El costo de estas medidas está representado por una considerable reducción de haberes para futuros jubilados y también añade una presión adicional sobre el mercado laboral al reducir el número de bajas. El aumento de la población económicamente activa tenderá a aumentar la tasa de desempleo; aunque cabe notar que el efecto marginal no resultaría significativo.

## Rebaja de impuestos a la inversión y al endeudamiento

Sobre fin de año, el gobierno ha decidido disminuir la presión impositiva sobre las empresas. Entre las principales rebajas impositivas sancionadas por ley, se destaca la disminución del costo de financiamiento a través de la reducción gradual de la alícuota que recae sobre el pago de intereses de créditos del 15% al 10% a partir de enero y al 8% a partir de julio. Otro cambio a resaltar es la reducción del tiempo requerido para acreditar y devolver el crédito fiscal generado por la adquisición de bienes de capital lo que representa un estímulo a la inversión en maquinarias y equipos. Entre otras modificaciones introducidas, hubo cambios en la liquidación del impuesto a la ganancia mínima presunta. La modificación consiste en permitir su computo como pago a cuenta del impuesto a las ganancias de futuros ejercicios, extendiendo el plazo de imputación de 4 a 10 años.

## Acuerdo con el Fondo Monetario Internacional

En el sector financiero, el acuerdo externo alcanzado por el gobierno crea las condiciones para una lenta recomposición del crédito al sector privado, el cual debiera reflejarse en condiciones más accesibles de financiamiento para empresas y consumidores. La recomposición de la liquidez a través del un gradual restablecimiento del crédito a empresas, se reflejaría en una recuperación de la actividad comercial y una lenta recomposición de la cadena de pagos.

La evolución de los préstamos a largo plazo presenta un mayor nivel de incertidumbre dado que depende de la confianza y expectativas de los potenciales demandantes. Sobre este punto, aún resulta prematuro trazar un pronóstico por lo que sería prudente esperar a lo que suceda en el transcurso de los primeros meses del año para contar con pautas más precisas. Cabe notar que con las modificaciones impositivas introducidas sobre fines de noviembre se suma un incentivo para la demanda de crédito al permitir la deducción de los intereses sobre préstamos hipotecarios destinados a la compra o construcción de viviendas hasta un máximo de \$ 4 mil por año.

## Apertura del mercado de comunicaciones

Las empresas en el área de comunicaciones, alentadas por la desregulación de la actividad, y la industria informática, impulsada por el explosivo desarrollo en las aplicaciones de Internet, se perfilan entre los sectores con mayor dinámica y entre los que cabe esperar un flujo mayor de inversiones desde el exterior.

La aparición de nuevas tecnologías de comunicaciones, sumadas a la importante baja en las tarifas, primero en llamadas al exterior e interurbanas a las que con el tiempo se sumarán las comunicaciones intra urbanas, significará servicios de mejor calidad y a menor costo.

Esta situación anticipa un gran dinamismo en un amplio sector de servicios que comprende a distintos rubros como los servicios de telefonía fija, móvil, de larga distancia y transmisión de datos, venta y mantenimiento de equipos de comunicaciones hasta los relacionados con la informática como la venta de hardware, software, insumos y capacitación. A nivel del país, estas actividades en conjunto representan un 5% sobre el Producto Bruto Interno, superando la participación de sectores representativos como el Agropecuario o el de Servicios Financieros.

Para los próximos años, en el país se espera una fuerte inversión externa directa en estos sectores para abastecer el mercado de Latinoamérica, caracterizado por un enorme potencial de crecimiento. Cabe hacer notar que por sus ventajas competitivas en torno a una calificada dotación de recursos humanos y una universidad con prestigio en este campo de investigación, la ciudad puede y debe aprovechar la gran oportunidad de presentarse como una alternativa de localización de inversiones en la industria de la Tecnología Informática y de las Comunicaciones.

## Planes de obra pública

Finalmente sancionado por la vía del decreto, este programa de construcción de obras generaría un mayor nivel de actividad. No obstante, cabe notar que sus efectos podrían verse eclipsados

por el aumento del riesgo país y consecuentemente, a través del desaliento a otras inversiones. El efecto negativo derivaría del deterioro en la situación fiscal por los compromisos de pagos de canon a los concesionarios de servicios, encargados de realizar las obras. En forma paralela, el sector de la construcción mejoraría sus perspectivas para el año próximo por las licitaciones de obras comprometidas por el Plan de Infraestructura, las inversiones comprometidas en la renegociación de contratos de concesión y en el ámbito de la Provincia de Buenos Aires, por el lanzamiento de obras financiadas con la creación de un Fondo Fiduciario. En todos los casos y en modo particular en el último, una vez resuelto y conocido en detalle el cronograma de obras previstos, debería examinarse que proyectos pueden generar impactos directos o al menos inducidos sobre la región.

## Factores locales

En el plano local, además del delicado cuadro ocupacional, cabe identificar otros factores significativos y de los que se puede esperar un efecto positivo sobre la decaída actividad económica local.

## Perspectivas del agro

El sector agropecuario presenta una buena perspectiva. Los ingresos del agro podrían aumentar en forma sustancial por el aumento de rendimientos de la cosecha de trigo y una mejora de los precios con relación a los deprimidos niveles alcanzados en las últimas campañas.

De acuerdo a los primeros datos difundidos sobre los rendimientos esperados en la zona, se podrían proyectar aumentos no inferiores al 50% con respecto a la cosecha anterior. La superficie sembrada, según datos oficiales, presenta un leve incremento del orden del 5%. Si a esto se suma, una importante recuperación de los precios cercana al 20%, resultante de comparar las cotizaciones promedio de enero, los ingresos totales del sector agropecuario regional no serían inferiores a los \$ 200 millones, representando una sensible mejora con

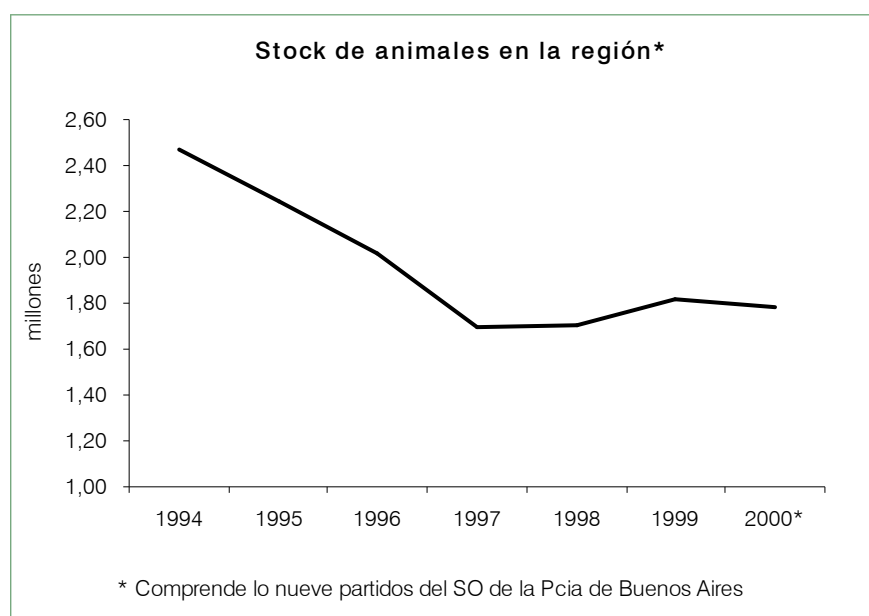


Gráfico 3

Fuente: en base a datos de SENASA.

respecto a los magros ingresos alcanzados en la campaña anterior, estimados en \$ 116 millones. Este cambio tiene una marcada influencia positiva sobre la situación de la región en los próximos meses, en virtud de que la producción de trigo es uno de los sostenes principales de la economía regional.

## **Panorama alentador en la ganadería**

Superado el problema de la aftosa, el sector ganadero enfrenta un panorama alentador por la reapertura de mercados en el exterior – Estados Unidos, Sudeste asiático – a lo que se ha sumado la interesante oportunidad de aumentar los envíos al mercado europeo afectado por el denominado “mal de la vaca loca”. En este marco, no se ha revertido la tendencia a la lenta recomposición de existencias de ganado de los productores en la región – los niveles de existencias actuales son superiores a los registrados en 1996 y 1997 –. En un año recesivo, con severas restricciones de liquidez y graves problemas en la cadena de pagos entre productores y frigoríficos, las existencias de ganado registran una disminución poco significativa lo que no deja de ser un dato positivo. Gradualmente se va revirtiendo el proceso de descapitalización en la zona iniciado a mediados de la década pasada y que ha determinado una sensible baja de la producción ganadera en años posteriores.

## **Inicio pleno de actividades del Polo ampliado**

El Polo Petroquímico inicia una nueva etapa con la puesta en marcha de los grandes emprendimientos. El mayor efecto será un cambio sustancial en la demanda de servicios de transporte, dado que se requerirá movilizar un volumen de producción de productos petroquímicos del orden de los 2 millones de toneladas anuales. El transporte de este gran volumen de producción significará un inusual movimiento de camiones acompañado de una mayor frecuencia en el arribo de trenes y buques especializados en el transporte de cargas generales. Esta situación generará importantes efectos positivos entre los que se destaca una sustancial mejora en la oferta de transporte y un mayor movimiento en servicios ligados con el transporte automotor. Asimismo, también cabe esperar efectos negativos como el mayor congestionamiento y riesgos de accidentes de tránsito en las vías de acceso a la ciudad.

La tecnología de producción de los grandes establecimientos localizados en la zona del puerto determina una estructura de costos con baja participación del gasto en personal y provisión de insumos y servicios locales. Por esta razón, no cabe esperar grandes impactos por el lado del empleo y la demanda de servicios a empresas del medio si los relaciona con la magnitud de las actividades a desarrollar. No obstante, en términos absolutos debe reconocerse que no deja de ser un aporte significativo para el desenvolvimiento de la actividad económica local.

En materia tributaria, pese a que las actividades de exportación están exentas del pago de impuestos, las empresas harán un importante aporte a las arcas de la Municipalidad en concepto del pago de la llamada “tasa ambiental”. Cabe esperar que estos recursos en teoría destinados a un más estrecho control de las emisiones contaminantes permitan minimizar los riesgos de nuevos incidentes relacionados con el medio ambiente.

En forma paralela, la rebaja de impuestos, la depreciación del dólar y una tonificación de la demanda interna, sumado a una demanda sostenida en los principales mercados del exterior determinan una perspectiva alentadora para las empresas del sector.

## El “salto” en la producción del Complejo Petroquímico

	Capacidad de producción <sup>1</sup>		Precio	Valor de la producción <sup>2</sup>	
<b>PRODUCTOS FINALES</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>
Polietilenos	250	630	950	237.500	598.500
Urea	0	1.072	270	0	289.440
GLP	595	1.215	160	95.200	194.400
PVC	220	220	760	167.200	167.200
Soda Cáustica	184	184	380	69.920	69.920
Gasolina Natural	103	313	160	16.480	50.080
<b>Total productos finales</b>	<b>1.352</b>	<b>3.634</b>		<b>586.300</b>	<b>1.369.540</b>
<b>INSUMOS INTERMEDIOS</b>					
Etileno	245	675	580	142.100	391.500
Amoníaco	0	575	300	0	172.500
Etano	330	830	160	52.800	132.800
VCM	210	210	500	105.000	105.000
Cloro	163	163	150	24.450	24.450
<b>Total insumos</b>	<b>948</b>	<b>2.453</b>		<b>324.350</b>	<b>826.250</b>

Fuente: datos de las empresas y revista Química Latinoamericana.

<sup>1</sup> En miles de toneladas.

<sup>2</sup> En miles de dólares.

## Cambios en servicios e infraestructura de transporte

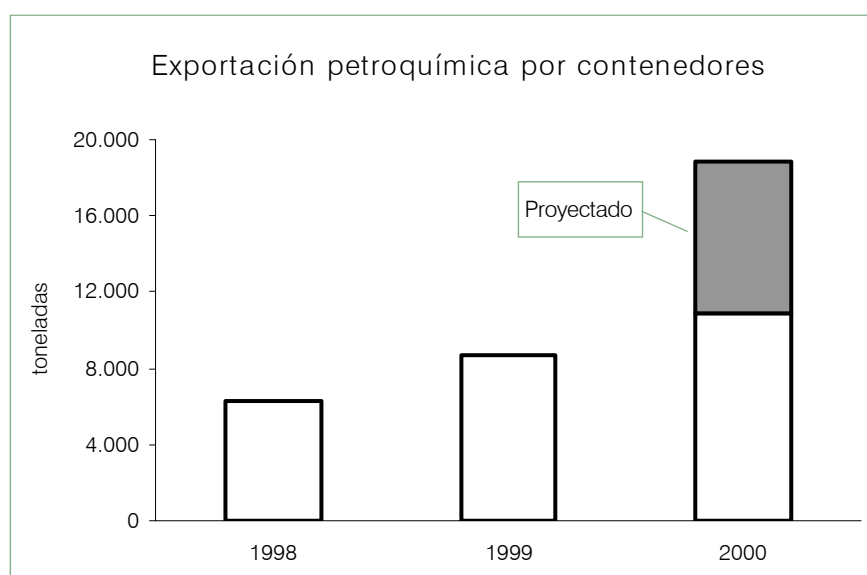
El inicio de una nueva etapa en el Complejo Petroquímico ya tiene repercusiones sobre las posibilidades de desarrollo del servicio de transporte marítimo de cargas generales, usando las instalaciones del Puerto local. A través de la demanda de transporte de polietileno y PVC, se aseguran niveles críticos de cargas que justifican el ingreso de buques especializados en el transporte de cargas generales. De este modo, se alcanza un importante objetivo que hasta hace poco tiempo se veía frustrado por la inexistencia de un volumen suficiente de cargas que justifica el ingreso de buques con estas características. El escenario en relación al desarrollo del servicio de transporte marítimo en los próximos meses es promisorio, en virtud de los cambios señalados a los que se suma acciones del Consorcio de Gestión y el aumento en la oferta de servicios de transporte. Por el lado del Puerto, se decidió la construcción de un nuevo muelles especializado en la atención de buques de cargas generales y, a través de reducciones de tarifas, aumentan las facilidades para el ingreso de nuevas líneas. En forma simultánea, en forma reciente, aumentan las alternativas para el uso de estos servicios con el arribo de una nueva línea para el transporte de contenedores, inducido por la intensificación de la competencia en los puertos de Buenos Aires y la interesante perspectiva abierta a partir del inicio de operaciones de las plantas petroquímicas locales.

Esta nueva situación representa una gran oportunidad para la transformación del puerto como una palanca que impulse el crecimiento económico regional. Las posibilidades de desarrollo de nuevas actividades productivas relacionadas con el Puerto podrían extenderse en el tiempo



y el espacio a través del desarrollo de proyectos como el Corredor Trasandino del Sur y la Zona Franca. Ambas iniciativas han verificado importantes avances en el transcurso del último año, y sin duda, en el próximo recibirán un fuerte impulso por la consolidación de nuevos servicios de transporte marítimo. Por otro lado, a partir de estudios presentados en ediciones anteriores, existen grandes posibilidades de desarrollar actividades con un fuerte impacto económico como la reparación y aprovisionamiento de buques o la pesca. En emprendimientos de este tipo, se ha podido constatar ventajas competitivas en el medio las que conforman un sólido respaldo para comenzar a delinear una estrategia orientada a promover el crecimiento de estos sectores.

Gráfico 4



Fuente: información estadística del CGPBB.

## Comentarios finales

Resulta altamente probable que el próximo año sea diferente al recientemente finalizado. Este cambio está asegurado por la presencia de nuevas situaciones tanto en el orden general como regional, y además porque el año que culmina ha sido uno de los peores en materia económica en décadas. En líneas generales, cabría esperar un impacto neto positivo por lo que existe una muy elevada posibilidad de quiebre en la tendencia recesiva de la economía regional. La incógnita principal consiste en si este cambio es suficiente como para asegurar el despegue y el inicio de un nuevo ciclo de crecimiento. Por el momento, resulta prudente esperar, dado que aún subsisten grandes interrogantes que en el transcurso de la primera mitad del año podría verse resueltos. Mientras tanto, cabe un mesurado optimismo con reservas. En el orden local, no hay otra alternativa que apostar al crecimiento a través de la captación de inversiones y la generación de nuevas actividades de exportación sobre la base del impulso de las nuevas posibilidades en materia de transporte. En este sentido, deberían definirse y comenzar a implementar estrategias para la concreción de estos objetivos. La anticipación de acciones puede conferir una ventaja decisiva en la competencia entre regiones para captar un probable aumento de la inversión extranjera directa en el transcurso de los próximos años. No hay margen para lamentar el tiempo perdido. □

**BOX. SITUACION OCUPACIONAL EN BAHIA BLANCA**

De acuerdo a los resultados de la Encuesta Permanente de Hogares (E.P.H.) la tasa de desempleo local alcanza al 17% de la población económicamente activa, confirmando una clara tendencia ascendente en el transcurso de los dos últimos años.

El aumento con respecto a mayo responde a un incremento de la oferta laboral reflejado en la mayor tasa de actividad, parcialmente compensada por un aumento de los puestos de trabajo, según se desprende del leve incremento en la tasa de ocupación del 33.7 al 34.2%, medida sobre la población total.

En la última medición, de haberse mantenido el nivel de empleo de mayo, el aumento de la tasa de actividad determinaría una tasa de desempleo levemente superior al 18%. Inversamente, si se mantiene la tasa de actividad en los niveles de mayo y solo se considera la tasa de empleo, la desocupación en la ciudad habría disminuido a casi el 15%.

Si se centra el análisis en la variable de mayor relevancia, la tasa de ocupación, cabe notar que si bien el nivel de ocupación se corresponde con el observado en las principales ciudades del interior del país, la tendencia en el plano local define una indiscutible trayectoria descendente en tanto que el promedio del interior, el indicador de empleo se mantiene. Por lo tanto, podría afirmarse que la dinámica del empleo local refleja un problema con una dimensión mayor para la ciudad con el agravante de corresponder a un período de fuertes inversiones.

No se encuentran indicios claros que permitan explicar la mejora en el empleo de los últimos meses, surgidas de las mediciones del INDEC. En este mismo lapso de tiempo, distintos indicadores de coyuntura han reflejado la persistencia de la recesión en el ámbito local.

# Fundación Bolsa de Comercio de Bahía Blanca



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

# La situación del agro regional

En los últimos años se produjo una disminución en el valor de la producción agropecuaria.

El aumento en los costos de producción y en la presión impositiva han exacerbado la situación crítica.

Reconversión, escala y tecnología son elementos imprescindibles en la recuperación del agro.

Es conocido por todos que el agro regional está atravesando por una crisis económica y financiera profunda. La misma, en parte, es consecuencia de la situación general que vive el agro del país, pero en nuestra zona esto se agrava por circunstancias especiales que, principalmente, se originaron con la sequía de 1995 y la liquidación ganadera que entonces se produjo. El Gráfico N° 1 muestra el valor total de la producción agropecuaria, agrícola y ganadera, de los nueve partidos del sudoeste de la provincia de Buenos Aires durante el período 1995-99. Puede apreciarse la significativa disminución de los respectivos valores en estos años. Si a esto se agrega que se han producido aumentos en los costos de producción (algunos muy importantes como el precio del gasoil) y en la presión impositiva se evidencia claramente por qué la zona sufre problemas económicos tan serios, que se extiende a las ciudades y pueblos de la región y que, incluso, incide fuertemente sobre la economía de la ciudad de Bahía Blanca.

La región comparte la difícil situación del agro nacional, pero en nuestro caso hay un motivo adicional al que, creo, no se le ha dado la importancia que merece. La sequía de 1995 y la posterior importante suba de los precios de los granos, incluido el trigo, provocó una gran disminución las existencias ganaderas que, prácticamente no se han recuperado desde entonces y que tampoco fue sustituida por un aumento significativo de las hectáreas dedicadas

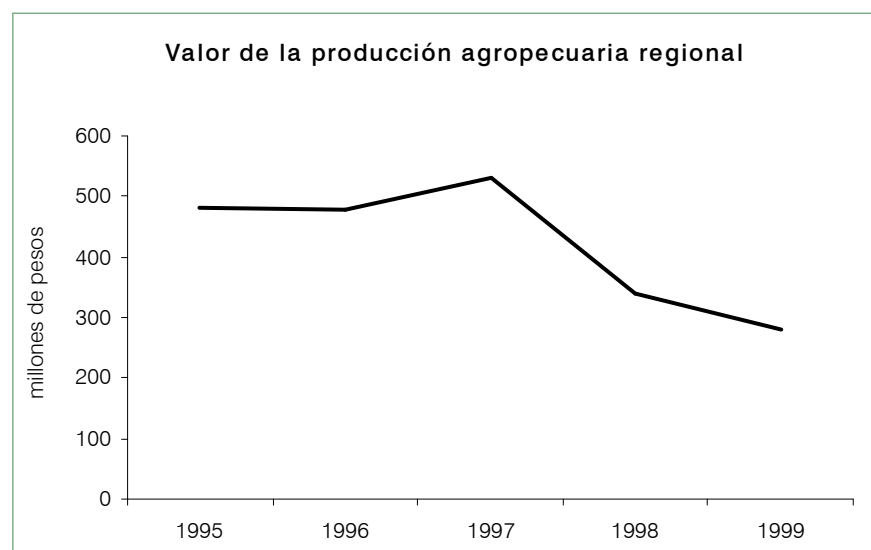


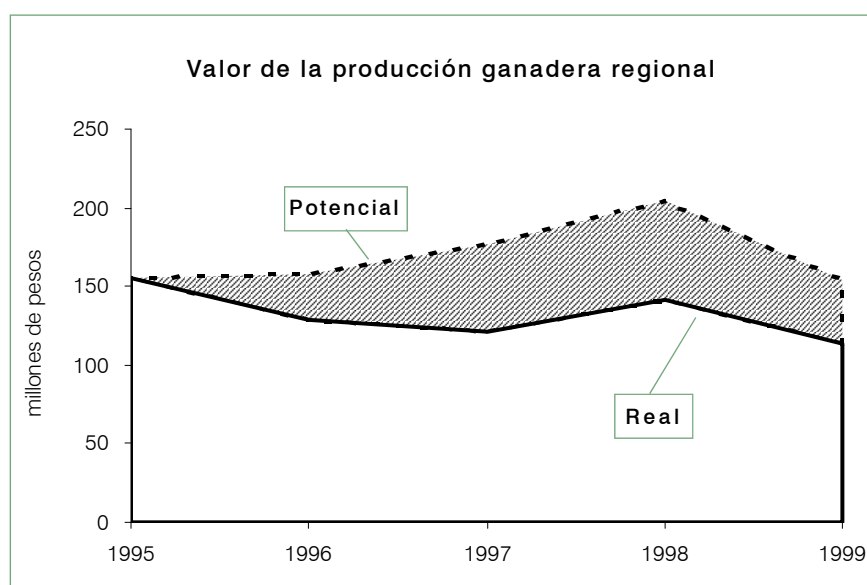
Gráfico 1

Fuente: CREEBBA en base a datos de SAGPyA

Nota: corresponde a los nueve partidos del sudoeste de la provincia de Buenos Aires.

a la agricultura. Por lo tanto nuestra zona, además de las contingencias climáticas desfavorables y de la disminución de los precios de sus productos ha sufrido una baja de producción ganadera como consecuencia de la disminución del stock de hacienda. Una estimación de la producción ganadera potencial que la zona ha dejado de producir en los últimos años por la razón apuntada se muestra en el Gráfico N° 2. Para ello se supone que las existencias ganaderas de 1995 se hubieran mantenido en los años siguientes, con la misma productividad media y con los precios respectivos de cada año. La zona rayada representa el valor de esa producción potencial que se ha perdido, la que puede estimarse en 187 millones de pesos para los últimos cuatro años. Tal suma equivale al valor total de una cosecha normal de trigo, lo que muestra su importancia.

Gráfico 2



Fuente: CREEBBA en base a datos de SAGPyA

La pregunta obvia es por qué las existencias de ganado perdidas no se han recuperado y la respuesta, también obvia, es la significativa descapitalización que sufre el sector. La recuperación no puede financiarse con recursos propios, salvo excepciones, porque la rentabilidad ha prácticamente desaparecido y el crédito no está disponible o lo está a tasas de interés muy por encima de la rentabilidad actual y, además, gravada por un impuesto adicional.

La recuperación del agro regional, entonces, podrá producirse si mejoran las circunstancias externas desfavorables o si la política agropecuaria nacional acierta a corregir los factores que influyen negativamente sobre los costos internos y sobre la presión impositiva. En esto no nos diferenciamos del resto del país. Pero el factor negativo adicional provocado por la descapitalización ganadera requiere una acción decidida por parte de nuestras autoridades. Por supuesto, el problema es mucho más complejo que una política de créditos accesibles para recuperar los stocks normales de hacienda. Incluye afrontar otras cuestiones: la reconversión, la escala, la tecnología. Pero hay que afrontar la situación si realmente deseamos una recuperación razonable de la crisis actual que soporta el agro de la región. □

# Un nuevo perfil para el puerto (II)

□  
*La industria naval tiene un enorme efecto multiplicador de la actividad económica, fundamentalmente por el gran número de subcontratistas que participa en las actividades que se desarrollan dentro de ella.*

□  
*El Arsenal Naval de Puerto Belgrano cuenta con dos diques secos de gran capacidad, equipamiento de alta complejidad en sus talleres y mano de obra especializada, lo cual convierte a la ría local en una alternativa interesante.*

□  
*La formación de recursos humanos por parte de las universidades y escuelas técnicas constituye una ventaja competitiva de nuestros puertos para brindar servicios de alta tecnología a los buques de todo tipo.*

Continuando con la línea de investigación tendiente a encontrar oportunidades de desarrollo para la región a partir de actividades del ámbito portuario, en este estudio se tratará de encontrar la posición de Bahía Blanca como oferente de servicios calificados a los buques, es decir, cuáles son sus ventajas y sus limitaciones. Este análisis permitiría delinear algunos aspectos estratégicos a tener en cuenta si el objetivo es potenciar la actividad portuaria y sus repercusiones sobre la economía regional a través de la oferta de este tipo de servicios.

Según el estudio anterior<sup>1</sup>, la actividad reparadora de buques podría generar un importante aporte a la economía regional, generando más de 300 empleos y un ingreso anual superior a los 7 millones de dólares<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> Ver "Un nuevo perfil para el puerto (I)", LAE 53, noviembre de 2000.

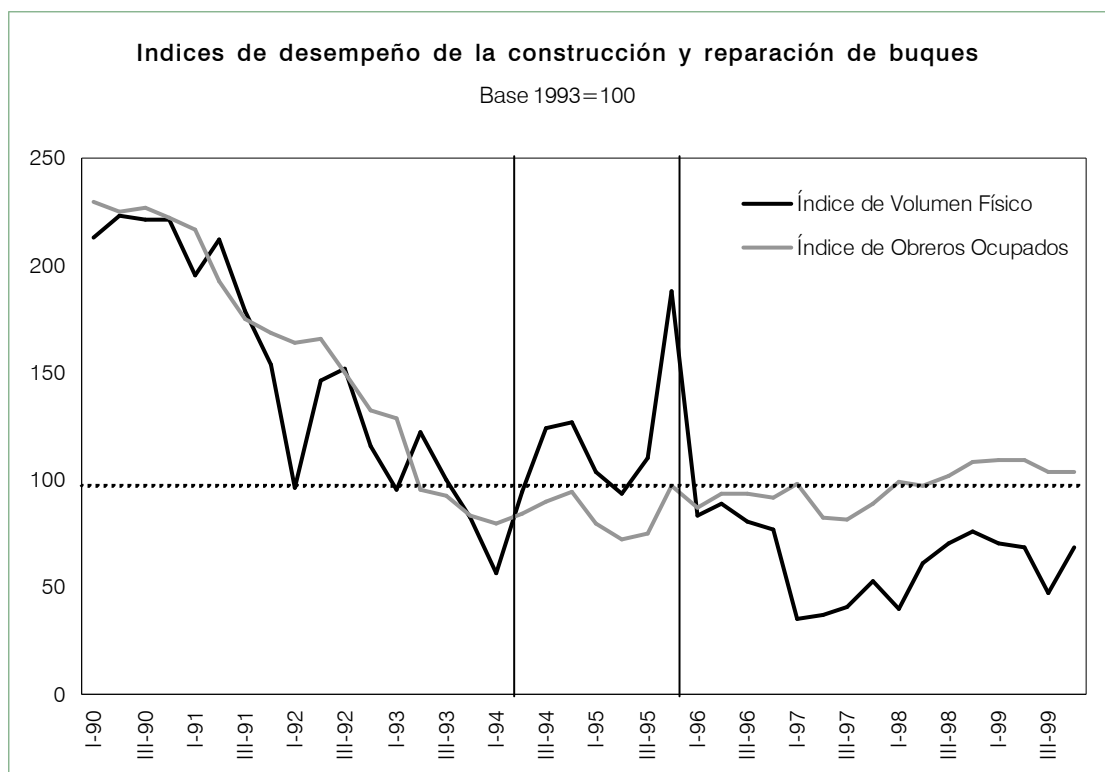
## La industria naval en Argentina

"La construcción naval tiene un enorme efecto multiplicador de la actividad económica, fundamentalmente por el gran número de subcontratistas que participa en ella. Basta pensar en los kilómetros de cables eléctricos, de cañerías, la habilitación de cocinas, cámaras y camarotes y tantos otros aspectos. Por otro lado, dado el tiempo que insume la construcción y reparación de buques, las firmas subcontratantes desarrollan su trabajo por un período relativamente prolongado"<sup>3</sup>. Este párrafo, extraído de un periódico chileno, resume la importancia que muchos países asignan a la industria naval (no solamente construcción, sino también reparaciones), en la que la misma es uno de los motores de crecimiento de sus economías.

Este efecto multiplicador ha ido decreciendo paulatinamente durante la última década, ya que la industria naval en Argentina evidenció un notable deterioro. En el Gráfico 1 se pueden observar tres períodos bien diferenciados: entre 1990 y 1994, se produjo un descenso pronunciado, luego siguió una recuperación que duró un par de años, y finalmente los niveles de actividad volvieron a caer y se estabilizaron en los valores de 1997. En resumen, desde ese año la industria naval sufre un estancamiento considerable.

<sup>2</sup> Este cálculo se realizó tomando como base el ingreso mensual de dos buques pesqueros y uno de gran porte a dique seco para el caso de las reparaciones integrales. El impacto sería mayor si se contemplan también los servicios entre mareas.

<sup>3</sup> Diario El Mercurio, 30 de octubre de 2000.



Fuente: INDEC - Encuesta Mensual Industrial

En el mismo gráfico se puede apreciar que desde 1996 en adelante, la productividad del sector ha caído notablemente, ya que se ha acrecentado la brecha entre el Índice de Obreros Ocupados (que se ha mantenido estable) y el Índice de Volumen Físico.

Más allá de que los datos a nivel país no son alentadores para el sector, es innegable la importancia de la actividad como generadora de encadenamientos "aguas abajo". Por lo tanto, resulta interesante conocer cómo está posicionado cada puerto como oferente de servicios calificados a los buques, y de este modo, saber qué posibilidades tiene para competir y generar un desarrollo importante de la actividad económica en su zona de influencia.

## Determinantes de la competitividad del servicio

La importancia de conocer el perfil de servicios de cada puerto radica en que se puede tener una idea del mayor o menor grado de competencia en este rubro y del posicionamiento frente a los rivales. Los argumentos que definen el perfil de servicios de un puerto son:

- Infraestructura para reparación integral (dique seco o flotante para naves grandes, varadero para embarcaciones medianas y pequeñas).
- Oferta de mano de obra calificada en los diversos rubros y talleres especializados.
- Disponibilidad de repuestos.

Pero además, para tener un buen nivel de competitividad en los servicios de reparaciones navales, se pueden agregar como requerimientos las siguientes cuestiones:

- d) Costos accesibles de estadía en dique seco.
- e) Muelles de servicios.

a) La disponibilidad de un dique seco o astillero de reparaciones es el detalle clave para la especialización del puerto en servicios de reparaciones. En Argentina, los puertos que cuentan con esta particularidad son:

- Buenos Aires
- La Plata-Ensenada
- Mar del Plata
- Puerto Belgrano
- Puerto Deseado

*Existen diversos determinantes del nivel de competitividad de los servicios portuarios.*

Otros puertos, como por ejemplo Quequén y Caleta Paula, poseen varaderos para la reparación de naves menores.

### BOX 1

#### INFRAESTRUCTURA DEL ARSENAL NAVAL DE PUERTO BELGRANO

El Arsenal Naval de Puerto Belgrano está formado por diferentes talleres navales y por dos diques secos: el Dique N° 1, que puede ser utilizado por naves de hasta 220 metros de eslora por 22 metros de manga, y el Dique N° 2, cuya capacidad es algo mayor: 234 por 35 metros. Posee dos grúas de servicio de hasta 35 toneladas y seis grúas automóviles de 12, 18, 25 y 75 toneladas. El equipamiento de alta complejidad en sus talleres, que se dedican fundamentalmente al mantenimiento y reparación de las embarcaciones de la Armada Argentina, está también puesto al servicio de naves de armadores privados.

Los equipos más importantes son:

- Tornos vertical y horizontal
- Horno eléctrico de fundición
- Banco de pruebas para motores
- Instrumental para la reparación de radares
- Todo tipo de sistemas automatizados de control
- Equipos para análisis químicos y ensayos destructivos y no destructivos
- Equipos de limpieza de cascos
- Planta productora de oxígeno y agua tratada

En el exterior, y como competidores de estos puertos, se destacan los astilleros de Punta Arenas y los diques flotantes de Montevideo. Como estas zonas son libres de impuestos, resulta conveniente para los armadores que tienen que importar motores o piezas importantes para la reparación integral de sus embarcaciones. Brasil también posee puertos dedicados a los servicios navales, pero no compite con los astilleros nacionales por los buques pesqueros, sino por embarcaciones de otros rubros.

*Los astilleros de Punta Arenas y los diques flotantes de Montevideo se identifican como competidores en el exterior.*

b) Prácticamente todos los puertos tienen talleres en algún rubro. Lo difícil es disponer de mano de obra especializada en todas las tareas requeridas para la reparación de grandes naves. Al respecto, existe en Bahía Blanca una amplia oferta de carreras secundarias y universitarias, entre las que se encuentran:



- Carreras técnicas: electricidad, electrónica, mecánica y electromecánica.
- Ingenierías: eléctrica, electrónica, mecánica, hidráulica e industrial.

Por lo tanto, la formación de recursos humanos por parte de las universidades y escuelas técnicas constituye una ventaja competitiva de nuestros puertos para brindar servicios de alta tecnología a los buques de todo tipo. A nivel nacional, esta capacidad está reconocida, identificando a Bahía Blanca con la calidad de sus servicios técnicos. Esto se puede constatar por los contratos que firman las empresas de servicio locales para atender buques en otros puertos (fundamentalmente del sur argentino), lo que evidencia además una oferta limitada en dicha zona.

c) La no disponibilidad de repuestos es un detalle que merece atención. La necesidad de acortar los plazos de la reparación es, como se dijo, un factor fundamental para la rentabilidad de los armadores por el lucro cesante que este período implica. Por lo tanto, el traslado de repuestos desde otros centros urbanos y la demora de tiempo que ello conlleva pone al puerto en cuestión en desventaja con respecto a otros en los que la provisión de repuestos se realiza en forma inmediata. Esto determina una ventaja de las terminales locales con respecto a las ubicadas en la zona sur del Mar Argentino.

d) La tarifa por la estadía en dique representa el alquiler de las instalaciones, independientemente de las tareas que haya que realizar al buque. Por lo tanto, este costo está determinado por la duración de la puesta a seco. Este rubro es sin duda un determinante importante en la elección del astillero de reparaciones por parte del armador.

e) Desde la óptica del puerto, la utilidad principal de los muelles destinados a servicios de reparaciones es no entorpecer el normal desenvolvimiento de las operaciones en las terminales y no restar capacidad de atraque, ya que usualmente, antes y después de la reparación en dique seco, el buque pueda llegar a permanecer alrededor de quince días con el resto del mantenimiento. Pero además hay que tener en cuenta que para el armador, un incremento en el costo global determinado por una mayor estadía en dique por la inexistencia de sitios de servicio en un puerto puede actuar a favor de otros centros de reparaciones. Hay que destacar que para no resignar demasiados sitios para carga y descarga por un incremento en la actividad de reparaciones se puede trabajar en varias andanas. Es decir, dos sitios representarían la posibilidad de reparar simultáneamente hasta seis barcos.

*La disponibilidad de repuestos y la tarifa por estadía son algunos de los elementos que entran en juego en el posicionamiento del puerto.*

## Dificultades para la captación de buques

La puja por nuevos clientes encuentra dificultades relativas a los costos principalmente con respecto a puertos extranjeros de la zona sur, como es el caso de Montevideo, Río de Janeiro y Punta Arenas. Por un lado, el tipo de cambio actual posiciona a los puertos extranjeros como más baratos que los nacionales, ya que los costos en dólares son significativamente menores en Montevideo o Brasil que en, por ejemplo, Mar del Plata o Bahía Blanca. Pero no es solamente una cuestión del tipo de cambio, sino que además los salarios de los operarios de las empresas de servicio son menores en esos puertos y el componente impositivo es mayor en nuestro país. Esto no sucede sólo en las reparaciones, sino en varios rubros. Por eso es dificultoso "exportar" el servicio, es decir, reparar buques extranjeros.

Otro de los puntos a mejorar en la terminal local es aumentar la disponibilidad de sitios de servicio en los muelles, que como se explicara anteriormente, influye de manera determinante por la minimización de los costos globales de la reparación. Sería necesario acondicionar los sitios destinados a esta actividad, que por diversas razones hoy no se encuentran disponibles, a fin de no restar capacidad de operación en el resto de los muelles.

Por último, existe una cuestión relativa a las embarcaciones graneleras, ya sea de sólidos o líquidos, que se convierte en condición indispensable para poder captarlas como futuros clientes: la terminal local debe ser para ellas origen o destino del flete. La imposibilidad de entrar a dique con las bodegas ocupadas implica que se descarten naturalmente los buques que vienen a completar carga a nuestro puerto. Por lo tanto, en la medida en que los barcos lleguen vacíos (o en su defecto, descarguen la totalidad de la carga) son potenciales clientes de los servicios de reparaciones. Cabe destacar que este es un segmento interesante, ya que el mayor movimiento de buques en la terminal local se produce en el rubro *Cerealeros e Inflamables*, según indican los datos de Prefectura Naval Argentina. Inclusive, en segundo término, se podría pensar en los buques cerealeros que tienen origen o destino en Quequén.

### BOX 2

#### LOS ASTILLEROS CHILENOS DE ASMAR

Astilleros y Maestranzas de la Armada, ASMAR, es una empresa del Estado de administración autónoma, creada en 1960, del área de la industria naval y de la defensa, cuya actividad principal es satisfacer eficientemente las necesidades de reparaciones, carenas y construcciones de las unidades de la Armada de Chile y de naves y artefactos navales de terceros nacionales y extranjeros.

Su gestión comercial se divide en cuatro segmentos de negocios: Armada de Chile, armadas extranjeras, alto bordo (buques mercantes) y pesqueros. Estas gerencias comerciales están apoyadas por las gerencias de producción de sistemas de ingeniería y de armas de quienes dependen una amplia gama de talleres y laboratorios de producción. Cuenta con 3 astilleros: Punta Arenas, Talcahuano y Valparaíso.

- La Planta Industrial de Magallanes cuenta con un riel marino con una capacidad para varar buques de hasta 4.000 toneladas, un muelle de 300 metros lineales para buques de calado medio de 12 metros, junto a una amplia gama de talleres que permiten ofrecer los servicios manutención, reparación, conversión y alargamiento de buques y artefactos navales, inspecciones y reparaciones de emergencia en seco o a flote.
- El Astillero Reparador de Talcahuano posee dos diques secos con capacidad para recibir buques de hasta 96.000 toneladas dwt, seis diques flotantes de hasta 4.500 toneladas de capacidad de levante (uno de ellos techado) y sobre 1.600 metros lineales de muelles y sitios de atraque con sus servicios asociados.
- El Astillero de Valparaíso ofrece todos los servicios necesarios para la reparación de buques: Mecánica, Motores Diesel, Estructuras, Electricidad, Electrónica, Recubrimientos y recuperación de partes y piezas, Calibración de instrumentos y Pruebas estáticas y dinámicas a elementos de maniobra.

Todas las actividades de sus astilleros han certificado calidad mediante las normas ISO 9001.

## Consideraciones finales

A pesar de que actualmente la industria naval en Argentina se encuentra alejada de los altos niveles de actividad de principios de la década del '90, la misma brinda grandes posibilidades para el desarrollo de la economía nacional y, particularmente, de las regiones portuarias que


hacia ella se enfoquen. Para esto, es imprescindible que los puertos que pretendan contribuir con su movimiento a la economía regional, generando empleo e ingresos, se orienten a la oferta de servicios calificados de todo tipo a los buques.

En este sentido, los puertos de la ría de Bahía Blanca poseen muy buenas condiciones para competir e incluso posicionarse como oferente líder de dichos servicios. Por un lado, y como elemento central del análisis, se ubican en la Base Naval Puerto Belgrano dos diques secos de gran capacidad, que atienden simultáneamente a los buques de la Armada y a otros armadores. En conjunción con la infraestructura, la oferta de mano de obra calificada es otra de las ventajas competitivas de nuestra región.

En cuanto a los costos, la paridad cambiaria representa para Argentina una desventaja con respecto a otros países que ofrecen un servicio similar. Nuestra región no escapa a este problema, frente a lo cual se deberán reducir imperiosamente los costos, tanto de estadía en dique como en puerto, a fin de poder captar un flujo mayor de clientes.

Con algunos detalles menores, como son el acondicionamiento de sitios de servicio, los puertos de la ría local podrían convertirse en una opción interesante para los armadores de naves de todo tipo, que actualmente utilizan diques flotantes (en el caso de buques menores) o recalán en Montevideo o Río de Janeiro, donde disminuyen sus costos, pero también la calidad del servicio prestado.

Además, el desarrollo de esta actividad representa un factor de atracción para los armadores, potenciando el ingreso de buques que, además de cumplir con el objetivo de reparaciones, brindarían un servicio de transporte. De este modo, se genera una mayor oferta de líneas marítimas que podrían llegar a hacer uso de las instalaciones de los puertos de la ría, lo que significaría una mayor capacidad de transporte, constituyendo un claro beneficio para los importadores y exportadores que operen en las terminales locales.

Por último, para que la oferta de servicios a los buques, desde las reparaciones hasta el reaprovisionamiento, constituya un impulso para la economía regional y comience a visualizarse como una verdadera oportunidad de crecimiento, sería aconsejable comenzar a definir una estrategia que contemple la participación de todos los sectores directamente involucrados con la actividad. 

# La preservación del recurso pesquero

Las exportaciones pesqueras presentan un valor similar al de las de carne vacuna, producto tradicional del país.

La actividad pesquera de la última década se ha caracterizado por una fuerte sobrepesca y la depredación del caladero.

La aplicación de cuotas individuales transferibles es una de las herramientas que está ganando más adeptos en los últimos años.

Como se ha analizado en anteriores informes<sup>1</sup>, la actividad pesquera reviste una gran importancia para muchas localidades portuarias de nuestro país gracias a su aporte a los niveles de actividad y a los numerosos puestos de trabajo que genera. A modo de ejemplo, se puede señalar que en la ciudad de Mar del Plata alrededor de unas 20 mil personas dependen en forma directa de esta actividad. Por diversas razones que fueron analizadas en detalle en ediciones anteriores, nuestra ciudad ha perdido el papel preponderante en el mapa pesquero nacional que ostentara a finales de la década de los setenta, aunque ello no implica que no posea el potencial necesario para que esta importante actividad recupere su auge. De acuerdo a estimaciones propias, si Bahía Blanca lograra recuperar los niveles de actividad pesquera que se registraran en los años 1978 y 1979, la economía local recibiría un flujo de divisas de aproximadamente 50 millones de pesos anuales, provenientes en su mayor parte de remuneraciones por mantenimiento y posibilidades de negocios para firmas locales. Es por ello que resulta de particular interés analizar de qué manera se puede intentar solucionar el problema de la sobrepesca, que es uno de los mayores desafíos que afronta actualmente este sector dados los efectos que ha tenido en los últimos años al reducir significativamente la biomasa de nuestro caladero.

En la última década la actividad pesquera de nuestro país registró un considerable aumento, tanto en la cantidad de buques que operan en nuestras aguas, como en los volúmenes capturados por los mismos. Tal es así, que los 950 millones de dólares de pescados y mariscos que se exportaron en promedio los últimos cinco años, ubican a las ventas externas de pescado sólo levemente por debajo de las exportaciones de uno de los productos más tradicionales del país como son las carnes rojas, y representan un valor cinco veces superior al que se registraba a fines de la década del ochenta. Por otro lado, el total de la flota pesquera argentina incrementó el número de unidades en un 50% entre 1992 y 1996, mientras que la capacidad de bodega aumentó un 93% y la potencia total de la flota lo hizo en un 66%. Estas cifras nos dicen que no solo se incrementó el número de barcos sino que los que se incorporaron fueron más grandes y potentes que los ya existentes.

De todas maneras, un crecimiento tan fuerte como el que se registró en la pesca de nuestro país no siempre resulta un hecho tan positivo como podría suponerse a primera vista. Si este crecimiento viene acompañado de una fuerte sobreexplotación, en muy poco tiempo es posible depredar completamente a las especies que componen el caladero poniendo así rápidamente en peligro la sustentabilidad misma de la actividad. Esto hace necesario la programación de un crecimiento que indefectiblemente deberá tener en cuenta el uso racional del recurso, para permitir de esta manera no sólo la supervivencia de las especies sino también de la actividad pesquera en sí misma.

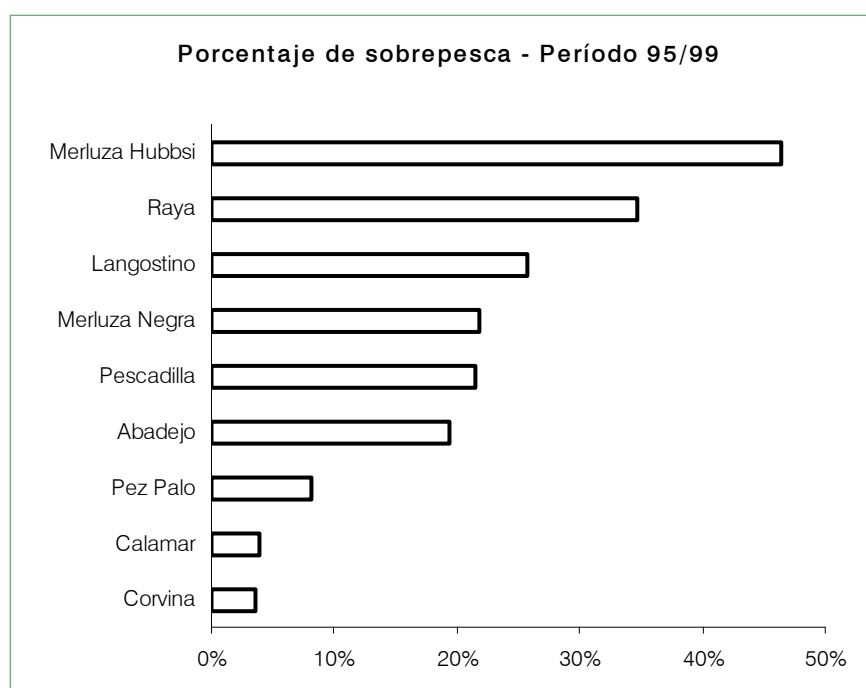
<sup>1</sup> Ver IAE N° 50: "El Potencial Pesquero" y IAE N° 51: "La pesca como oportunidad de crecimiento".

*El crecimiento de la pesca en Argentina vino acompañado de una fuerte depredación del recurso.*

Esta no parece haber sido la situación de la explotación pesquera de nuestro país. El aumento del esfuerzo pesquero que llegó a su pico en el año 1997 puso al borde de la depredación a numerosas especies de nuestro caladero, fundamentalmente a la especie más importante para nuestro país, que es la *merluza hubbsi*. En el año 1999, un informe del INIDEP señalaba que “de continuarse esta tendencia de aumento de esfuerzo, se pondría en riesgo el equilibrio de esta pesquería en su conjunto, ya que cada especie juega un rol particular en el equilibrio de todo el sistema”.

Si bien las autoridades han venido fijando el monto de Capturas Máximas Permitidas (CMP) para la sustentabilidad de la biomasa, éstas nunca han sido demasiado relevantes en nuestro país. Al principio, dado que las Capturas Efectivas eran generalmente menores las CMP eran un parámetro poco importante. Sin embargo, cuando se comenzó a superar los límites fijados para algunas especies, este indicador no obtuvo la trascendencia que debía tener. Tal es así, que en los últimos años se ha llegado a pescar cerca de un 50% más que el límite recomendado para algunas especies, como en el caso de la merluza, sin que se cerraran la pesquerías ante tal situación. Debe tenerse en cuenta, además, que la sobrepesca sólo se calcula por los montos de captura efectiva que las empresas declaran a las autoridades, pero que indudablemente son menores a las capturas totales. Esta subestimación surge por un lado de la pesca ilegal en la ZEE, y por otro, de las capturas que se descartan de la línea de producción y que son echadas muertas nuevamente al mar, ya sea por tratarse de ejemplares de menor tamaño que el permitido o de especies que no tienen valor económico para la empresa que explota ese buque.

*Las capturas efectivas de merluza en los últimos años fueron un 50% mayores a las recomendadas para mantener el caladero.*

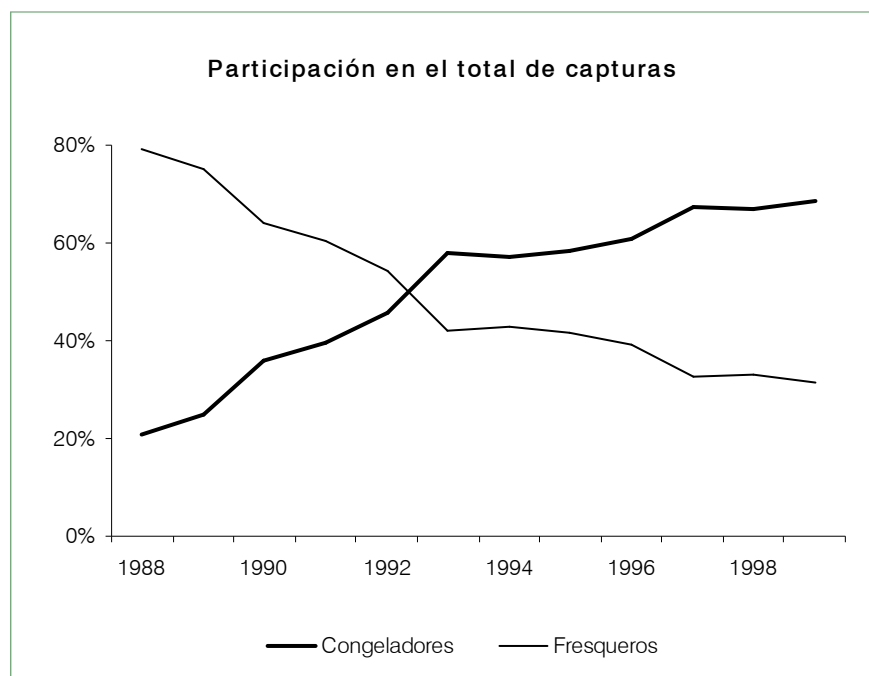


*Sobrepesca: capturas que exceden a la Captura Máxima Permitida del año.*

*Fuente: elaboración propia en base a datos de SAGPyA e INIDEP.*

Actualmente existe un consenso casi generalizado entre los distintos actores del sector pesquero, que uno de los motivos fundamentales de esta crisis pesquera reside en el sobredimensionamiento de la flota que lleva a cabo sus actividades en el Mar Argentino. Esto ha derivado, inclusive, en numerosos conflictos entre buques fresqueros y congeladores,

aunque todo parece indicar que, independientemente del recurso al que se dirija y del mecanismo de producción que utilice, el conjunto de las flotas se encuentran sobredimensionadas.



*Fuente: elaboración propia en base a datos de SAGPyA e INIDEP.*

Esta situación hace que sea necesario y urgente que se establezca en nuestro país una política pesquera que tienda a hacer más eficiente la explotación del recurso con el objeto de preservar la supervivencia de las especies y permitir que esta actividad continúe creciendo en el futuro. En los últimos años se ha comenzado a observar una mayor conciencia en este sentido por parte de las autoridades, luego de que no se le prestara especial relevancia al problema de la preservación del recurso en los años anteriores. Además de haber privilegiado durante gran parte de la década actual el aumento sostenido de la flota a través de subsidios y acuerdos con países extranjeros, no se prestó atención a la gran depredación que se estaba llevando a cabo en nuestro litoral marítimo y por consiguiente, no se tomaron tampoco medidas para frenar esta situación.

*Las regulaciones técnicas suelen ser fácilmente eludidas lo que lleva a un resultado poco eficiente.*

Ante este panorama, uno de los desafíos más importantes en materia pesquera pasa por encontrar herramientas que, mientras permiten una explotación sustentable del recurso, posibilitan, a su vez, obtener ganancias a las empresas y mantener los numerosos puestos de trabajo que dependen de esta actividad. Si bien esta es una tarea sumamente compleja, vale la pena analizar experiencias de países que han debido transitar el mismo camino y que han encontrado algunas soluciones para ir mejorando la situación. En tal sentido, se analizarán brevemente las principales regulaciones que se utilizan en el sector pesquero, haciendo especial hincapié en el uso de las cuotas transferibles, que parecen estar ganando cada día mayor cantidad de defensores en el mundo, y que también se encuentra presente en la Ley de Pesca de nuestro país.

## Regulaciones a la actividad pesquera

Existen diversos tipos de regulaciones que aplican las autoridades con el objetivo de evitar la depredación de los recursos pesqueros, buscando, a su vez, mantener la rentabilidad de las

empresas y el empleo que brindan en su país. Estas herramientas pueden dividirse en regulaciones técnicas, de ingreso (esfuerzo) y de producción.

Las regulaciones técnicas suelen ser aplicadas para proteger a alguna especie en particular o a ejemplares de menor tamaño dentro de la misma especie. Las medidas más comunes suelen referirse al tamaño o forma de las redes y de los barcos o a la incorporación de dispositivos que separen las capturas para evitar la mortandad de especies que no son buscadas por la embarcación. Por ejemplo, en nuestro país resulta obligatorio para la flota marisquera la utilización de un dispositivo separador de langostinos, el cual permite que escape la merluza que entra en la red. Algunos especialistas han estimado que antes de la utilización de estos dispositivos se atrapaban 27 kilos de pescado por cada kilo de langostino capturado, lo que puede generar un claro efecto negativo sobre dichas especies. Sin embargo, este tipo de medidas no pueden por sí solas asegurar la sustentabilidad del recurso pesquero. Por un lado, ciertos impedimentos para mejorar la eficiencia a través de nuevas técnicas convertirán a la flota menos competitiva en comparación con otras, lo que puede derivar en una creciente presión para incrementar las capturas con el objeto de mantener los niveles de ingreso. Por otro lado, una de las grandes desventajas consiste en que las restricciones a una determinada técnica o insumo puede ser fácilmente evitada a través de la sustitución de la misma por otra similar. Por ejemplo, una medida que ponga un límite sobre el tamaño de los barcos probablemente lleve a la utilización de embarcaciones más potentes y veloces.

Los controles de ingreso o esfuerzo suelen aplicarse a través de la reducción del número de embarcaciones estableciendo licencias o cupos, o reduciendo el tiempo que se les permite pescar a los barcos a través de vedas. El principal problema de estos métodos es que no eliminan los incentivos de los pescadores para extraer tanto pescado del mar como les sea posible. En el caso de las limitaciones de tiempo, por ejemplo, se han llegado a producir verdaderas carreras para pescar la mayor cantidad de pescado en dicho período, aumentando también el tamaño y la velocidad de las embarcaciones. Esto, indudablemente, lleva a una peor situación de la que se partía, ya que es muy probable que se continúe pescando una cantidad similar, pero de una forma menos eficiente, ya que las flotas estarán sobrecapitalizadas y los empleos no serán constantes a lo largo del año.

*La mayoría de las vedas impuestas en el mundo han concluido en verdaderas carreras para sacar la mayor cantidad de pescado posible en un período corto de tiempo.*

En un intento por subsanar estos inconvenientes han surgido las regulaciones que concentran su atención en la producción, es decir, en las capturas de pescado. A través de esta estrategia, las autoridades fijan el monto total de capturas que pueden ser realizadas para no poner en peligro el recurso, lo que evita la incertidumbre respecto al resultado final que se obtendrá, como sí sucede en las restricciones de esfuerzo. El desarrollo más acabado de este método es lo que se ha denominado el sistema de Cuotas Individuales Transferibles, mediante el cual a cada pescador se le otorga una determinada fracción de la Captura Máxima Permitida que fija la autoridad a través del tiempo, la cual puede ser transferida libremente en el mercado. Su fundamentación surge de considerar que **la sobrepesca es consecuencia directa de la naturaleza común del recurso y el acceso irrestricto al mismo por dicha causa**, lo que hace que la privatización sea la solución por cuanto sus propietarios tendrán mayor motivación para protegerlos desde el momento que de los mismos dependerán sus ganancias y subsistencia.

Uno de los grandes debates surge del hecho de si las cuotas de captura deben ser transferibles entre las empresas o no. En las primeras etapas de los programas, los gobiernos no suelen incorporar la posibilidad de la transferencia debido a la incertidumbre que les genera este mecanismo. Sin embargo, la posibilidad de intercambiar los permisos se asocia con una mayor eficiencia del mercado, dado que incentiva a aquellas empresas que poseen menores costos a adquirir una mayor proporción de capturas. Además, de esta manera la actividad va evolucionando y es más sencilla la entrada para los nuevos competidores. Las críticas a la transferencia de las cuotas suelen hacer hincapié en el proceso de concentración

que suele proseguir al establecimiento de este sistema. Esta situación pareciera ser lógica, si se parte de la base que el problema de la sobrepesca es que existe una sobreinversión en la industria, o lo que es lo mismo, que hay demasiado barcos pescando muy pocos peces. De todas maneras, para evitar los problemas provenientes de una monopolización de la actividad, los gobiernos suelen estipular normas legales que ponen un límite a la proporción que puede poseer cada empresa de la captura total, o un porcentaje mínimo de participación de capitales de origen nacional en las empresas.

Cuando la autoridad regulatoria se traslada de un sistema de libre acceso a otro de ingreso limitado, uno de los principales inconvenientes reside en la determinación del acceso a las cuotas que otorgarán el permiso y la cantidad que se podrá pescar. Una alternativa es vender o licitar dichos permisos a aquellos que están dispuestos a pagar más para permanecer en la actividad. Si bien esta alternativa pareciera ser la más conveniente desde el punto de vista del mercado, por lo general no ha sido aplicada en los países que han desarrollado este sistema de pesca debido a lo traumático que puede resultar que en un momento determinado queden fuera de la actividad numerosas empresas. Es por ello que normalmente se distribuyen las cuotas de acuerdo a su participación histórica en la actividad pesquera, esperando que aquellas empresas menos eficientes le dejen su lugar a aquellas más eficientes por propia voluntad en el momento que lo deseen a través de la venta de las cuotas.

Otro importante factor que debe ser decidido es la duración del derecho que otorgan las cuotas. Dado que la ventaja de este sistema es que fomentan un sentimiento de propiedad en la empresa que la lleva a adoptar una posición más responsable en el largo plazo, por lo general se espera que un derecho que dure la mayor cantidad de tiempo hará más factible esta conducta responsable ya que el empresario estará más seguro de que podrá apropiarse de los beneficios de haber actuado de esa manera.

*Las cuotas transferibles cuentan cada día con más adeptos gracias a las ventajas de eficiencia y sustentabilidad del recurso que poseen.*

Entre los inconvenientes que suelen mencionarse en este sistema, una de las mayores dificultades surge de la necesidad de controlar todas las capturas, ya que los pescadores tendrán incentivos para subestimar el reporte de las mismas. Por otro lado, el régimen podría crear un excesivo incentivo para descartar capturas, ya que ningún armador ocupará espacio de sus bodegas ni tiempo de procesamiento con especies que para él no tienen valor, cuando pueden apelar al sencillo trámite de arrojarlas nuevamente al mar. Este problema podría ser reducido en cierta medida, si el intercambio de cuotas entre buques es rápido y sencillo, o si se permite trasladar cuotas de captura desde un año hacia el siguiente.

Como se ha mencionado anteriormente, este régimen de gestión ha ganado muchos adeptos en la última década, lo que hace que el 10% de las capturas realizadas en el mundo se lleven a cabo bajo este esquema. Algunos de los países que han incorporado este mecanismo son Islandia, Nueva Zelanda, Dinamarca, Holanda, Sudáfrica, Noruega, Escocia, Chile y algunas zonas de EE.UU. y Canadá. Sin lugar a dudas, los países que suelen ser tomados como ejemplo de estas herramientas por el hecho de ser los que más han desarrollado el sistema son Nueva Zelanda e Islandia, ambos fuertemente dependientes de la actividad pesquera.

En el caso de Nueva Zelanda, luego de más de dos décadas de libre entrada y subsidios a la actividad pesquera que habían puesto al borde de la depredación al recurso pesquero se estableció en 1986 el sistema de cuotas transferibles. Si bien el proceso de desarrollo de este sistema no estuvo exento de inconvenientes y modificaciones a medida que se iba aplicando, actualmente abarca a todas las especies que se pescan en su mar territorial y a todas las embarcaciones, inclusive a los pescadores artesanales de origen maorí. Entre los aspectos positivos que se señalan de la aplicación de este sistema, suele mencionarse el hecho de que la actividad pesquera no sólo ha dejado de ser subsidiada por el Estado sino que por el contrario, afronta el costo completo de su gerenciamiento. Además, a partir de ese momento los stocks de las distintas especies se encuentran en un estado mucho más saludable debido



a que las empresas mismas se han preocupado por explotarlas de un modo más responsable.

La experiencia islandesa ha sido similar luego de que se introdujera gradualmente el sistema de las cuotas individuales transferibles desde 1979. Antes de esa fecha las autoridades intentaban proteger los recursos imponiendo períodos de veda a lo largo del año, que solo condujeron a una carrera de los pescadores para capturar tantos peces como les fuera posible en ese corto período de tiempo. Con la adopción gradual de este nuevo sistema la situación ha cambiado notablemente en la actividad pesquera islandesa, ya que la sobreinversión existente hasta ese momento fue disminuyendo y la explotación se llevó a cabo de un modo más eficiente. A modo de ejemplo se puede señalar que la captura por unidad de esfuerzo (toneladas pescadas respecto a las toneladas totales de la flota) en la pesca del arenque se ha incrementado en aproximadamente diez veces desde que se introdujera el sistema, mientras que los biólogos marinos indican que la biomasa de esta especie se encuentra en su mejor momento desde la década del 50.

## Situación argentina

En nuestro país la cuotificación se encuentra contemplada en la Ley Nacional de Pesca (Ley N° 24.922) y en el Decreto Reglamentario 748/99, aunque por el momento no está implementada. Recientemente, el Consejo Federal Pesquero envió una serie de formularios y declaraciones juradas a las empresas para poder asignarles la cuota correspondiente en base a una serie de particularidades, que de acuerdo a la ley son la cantidad de mano de obra nacional ocupada, las inversiones efectivamente realizadas en el país, el promedio de toneladas de captura legal de cada especie durante los 8 años anteriores a 1997, el promedio de toneladas de productos pesqueros elaborados, a bordo o en tierra, de cada especie en los 8 años anteriores a 1997 y la falta de antecedentes de sanciones aplicadas por infracción a las leyes o regulaciones de la actividad. Se prevé que para abril se realizará una revisión de todos los datos y en julio asignarán las cuotas, aunque aun no se sabe fehacientemente si dichos plazos serán cumplidos.


*Argentina está avanzando en la aplicación de un sistema de cuotas, que podría comenzar a aplicarse en el segundo semestre del 2001.*

Hasta el momento se pesca con un permiso irrestricto, lo que significa que con el mismo permiso se pueden pescar todas las especies, pero ateniéndose a las reglamentaciones particulares que existen sobre cada una de ellas. Por ejemplo, en el caso de los buques factoría se permite actualmente una captura de hasta un 10% de la capacidad instalada del barco de merluza hubbsi fuera de la zona de veda (entre el paralelo 42° y el 48°). Por lo tanto, si el buque posee permiso de pesca y una capacidad de bodega de 400 toneladas, puede pescar hasta 40 toneladas de merluza hubbsi y las restantes 360 toneladas completarlas con cualquier otra especie.

## Consideraciones finales

A lo largo del informe se ha intentado clarificar las dificultades que conlleva la explotación del recurso pesquero en el mundo debido a las características de acceso irrestricto que posee. Esto hace que todos los países desarrollen distintos esquemas regulatorios que buscan, teóricamente, hacer rentable a la actividad permitiendo la sustentabilidad del recurso en el largo plazo. Lamentablemente, en la mayoría de los casos no ha sido éste el resultado obtenido y se ha llegado a la casi total depredación de muchas especies en distintas regiones del globo.

Nuestro país ha vivido en los últimos dos años una situación similar con algunas de las especies más importantes de su caladero, en particular con la merluza hubbsi que ha sido sobreexplotada a lo largo de casi toda la década. Dada la importancia de esta actividad para nuestro país y para las miles de personas que viven de ella, se hace imprescindible adoptar por parte de las autoridades y de los actores del sector una conducta que incorpore como objetivo central la conservación del recurso, junto con una mayor eficiencia de las empresas.

La experiencia internacional reciente parecería indicar que de las numerosas herramientas que han sido utilizadas, la que mejores resultados habría dado es la que se basa en el otorgamiento de cuotas individuales transferibles de captura. Los países que más han avanzado en este sistema han logrado grandes mejoras en la eficiencia de sus pesquerías y han mejorado notablemente el estado de su biomasa. Esto no implica que este sistema sea perfecto o que deba aplicárselo inmediatamente en nuestro país, ya que cada región y cada estructura de mercado es diferente. De todas maneras, lo que resulta indudable es que esta herramienta representa una opción viable para reducir la sobreexplotación de nuestros mares de una forma eficiente, por lo que debe ser analizada profundamente por las autoridades, comparando sus resultados con los que se obtienen de los sistemas alternativos. Pareciera que este es el camino que la Secretaría de Pesca ha comenzado a emprender, ya que ha dado los primeros pasos en este sentido. Lógicamente, aún resta esperar si finalmente el proceso podrá ser completado en su totalidad. 

*El otorgamiento de cuotas  
individuales transferibles  
de captura ha sido la  
herramienta más exitosa en  
el ámbito internacional.*

# El perfil exportador regional

□  
Durante 1999 se exportaron 7,5 millones de toneladas, a lo cual le corresponde un valor que supera los 1.200 millones de dólares.

□  
Además de los productos tradicionales, de la región también se exporta miel, jugo de frutas, sal, cartulina y pieles de chinchilla.

□  
Los emprendimientos muestran la importancia para las pequeñas y medianas empresas de orientar su producción hacia el exterior.

Las exportaciones regionales se caracterizan por el predominio de *commodities* exportadas a granel y la escasa presencia de productos de exportación con mayores niveles de incorporación de valor agregado. Esta situación pone de relieve la necesidad de impulsar el potencial exportador generado por pequeñas y medianas empresas industriales. Este estudio actualiza los datos exhibidos en trabajos anteriores hasta el último año disponible de acuerdo a los registros oficiales, correspondientes al año 1999.

Por otra parte, a través del análisis de registros complementarios se ha logrado identificar nuevas experiencias exportadoras en la región. Muchos de estos emprendimientos, no siempre trascienden, pero tienen la virtud de mostrar un camino para otras empresas que aún no se han planteado la posibilidad de comercializar con mercados extranjeros.

## Indicadores de exportación

	1997	1998	1999
Volumen (millones de tn)	7,2	9,8	7,5
Valor (millones de u\$s)	1.365	1.467	1.214
Valor medio (u\$s/tn)	188	150	160
Composición volumen			
<i>commodities</i>	99%	93%	99%
<i>carga general</i>	1%	7%	1%
Composición valor			
<i>commodities</i>	96%	94%	96%
<i>carga general</i>	4%	6%	4%

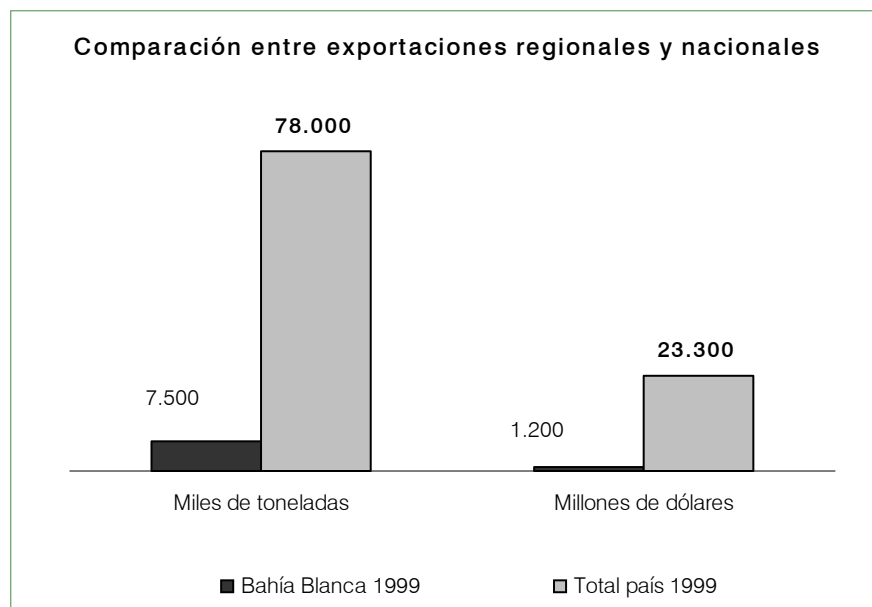
Fuente: INDEC

## Exportaciones por la aduana local

Los indicadores de exportación de 1999 se asemejan a los de 1997: 7,5 millones de toneladas fue el volumen operado, a lo cual le corresponde un valor que supera los 1.200 millones de dólares. Comparando con el año anterior, se observa un deterioro en ambos indicadores del orden del 20% en promedio. Por su parte, la relación valor/volumen, si bien se incrementó con respecto al año anterior, aún se encuentra por debajo de los valores registrados en 1997. Estos

datos cuantitativos no hace más que confirmar que 1998 fue un año excepcional en cuanto exportaciones por la terminal local.

Como se puede observar en el cuadro, por Bahía Blanca se exportan productos de poco valor FOB, principal característica de las mercaderías a granel. En conjunto, las operaciones de exportación por la aduana local representaron un 10% del total nacional si se las compara en cuanto a su volumen, y un 5% en referencia al valor.



Fuente: elaboración propia en base a datos de INDEC.

## Características del perfil exportador

Estudiando más en detalle los despachos de aduana, se verifica que no hay exportaciones de productos industriales de alto valor agregado. El sector industrial bahiense orientado al mercado externo está compuesto por las plantas que realizan procesos petroquímicos y exportan sus productos en formas primarias. Este es un rasgo característico del sector exportador local que se mantuvo durante toda la década.

De este modo, se puede afirmar que los principales productos que tienen por destino mercados del exterior son cereales, combustibles y aceites comestibles, los cuales se exportan a granel y con escasa incorporación de valor agregado. Esta característica hace que los costos de transporte incidan fuertemente en su comercialización, buscándose siempre los fletes de mayor capacidad y relativamente menor precio, perfil característico del transporte marítimo.

Es por esto que el medio de transporte más utilizado es el acuático, ya que casi la totalidad de las exportaciones regionales se canalizan por las terminales portuarias de Bahía Blanca (y Cnel. Rosales en el caso del petróleo crudo). La utilización del ferrocarril en el transporte de cargas de exportación hacia Chile se realiza solamente para los productos del complejo petroquímico local. Por lo tanto, es viable pensar en una potencial mayor utilización de este modo, canalizando a través del ferrocarril Trasandino el resto de las cargas mencionadas anteriormente.

*Las exportaciones industriales no son de alto valor agregado: los productos petroquímicos se venden en formas primarias.*

*Los cereales, productos petroquímicos y combustibles concentran sus exportaciones en pocas empresas.*

### Principales productos exportados

Graneles	Cargas generales
Aceite de girasol	Carne bovina refrigerada o congelada
Malta sin tostar	Subproductos de carne bovina
Gas licuado de petróleo	Pescado congelado
Semilla de girasol	Harina de trigo
Propano licuado	Manufacturas de asfalto
Harina y pellets de soja	Cebollas
Aceites crudos de petróleo	Pastas secas
Trigo	
Maíz en grano	
Tortas, harinas y pellets de girasol	

*Fuente: INDEC.*

Las operaciones de exportación se concentran en pocas empresas, fundamentalmente en los sectores relacionados con los cereales, los productos petroquímicos y los combustibles.

*Los principales destinos se mantuvieron en el tiempo, tanto en volumen como en valor. Brasil es el más importante.*

Los principales destinos se mantuvieron en el tiempo, siendo Brasil el más importante de ellos, tanto en volumen como en valor. La dependencia de la economía brasileña se ha ido incrementando en el sector exportador regional, llegando a captar un 62% del volumen total exportado, aún cuando éste descendió sustancialmente entre 1998 y 1999. Entre enero y noviembre de 2000, las exportaciones a Brasil canalizadas por el puerto representaron un 51% del total.

También se puede verificar en los despachos de exportación que las compras de Chile representan un bajo porcentaje del total, tanto en volumen como en valor (3%), y que no han aumentado su participación. Los principales productos son maíz, productos petroquímicos a granel, trigo, fuel oil y cortes bovinos.

## Las cargas generales

Las cargas generales exportadas, que representan un bajo porcentaje del total, son casi en su totalidad productos del sector primario (cebollas, pescado congelado, cortes de carne bovina) o agroindustriales (pastas secas, subproductos de carne bovina y harina de trigo). También existen algunas cargas generales relacionadas con la industria petroquímica (manufacturas de asfalto). Los despachos de cortes bovinos y subproductos han aumentado notablemente con respecto al año anterior: el tonelaje prácticamente se ha duplicado, y el valor de lo exportado registró un aumento del 15%.

### Exportaciones de cortes bovinos y subproductos de la faena

	1997	1998	1999
Toneladas	11.700	5.660	8.331
Millones de dólares	27,3	19,1	22,1

*Fuente: INDEC.*

## Exportaciones por los puertos de Bahía Blanca y Coronel Rosales

	1999	2000 (hasta nov)
<i>Bahía Blanca</i>	6.001.535	5.888.365
Graneles líquidos	1.351.136	1.045.309
Graneles sólidos	4.615.920	4.793.341
Carga general	34.479	49.715
<i>Cnel. Rosales</i>	1.530.261	2.575.648
Combustibles	1.530.261	2.575.648
<b>Total</b>	<b>7.531.796</b>	<b>8.464.013</b>

Fuente: Consorcio de Gestión del Puerto de Bahía Blanca.

## Otras experiencias exportadoras

Como ya se explicara en las notas anteriores relacionadas con este tema, existe una importante limitación en la principal fuente de información analizada, los despachos de aduana, ya que no se captan las operaciones de comercio exterior de empresas de la región que oficializan su carga en aduanas de otras jurisdicciones. Esta dificultad restringe la posibilidad de registrar las operaciones de carga general, en particular de pequeñas y medianas empresas con productos con alto valor agregado, con lo cual se subestima no sólo el total de productos exportados sino también el número de operadores.

A fin de superar esta limitación, se ha recurrido a otros registros que puedan complementar los datos disponibles. De este modo, se espera gradualmente ir completando una caracterización detallada de la oferta exportadora regional, con especial énfasis en cargas generales. Un segundo paso consiste en relevar productos que, aunque actualmente no se exportan, tienen posibilidades de ser comercializados en el exterior, con lo cual quedaría conformada entonces la oferta exportable regional.

El trabajo realizado hasta el momento ha permitido identificar algunas experiencias exportadoras no muy conocidas en la región, tales como:

- Jugo concentrado de manzana y pera: se produce en Río Colorado y se comercializa fundamentalmente con EE.UU. en tambores. Río Colorado es un importante centro frutícola, y paulatinamente la industria del jugo ha ido adquiriendo mayor importancia. Los envíos se canalizan por vía marítima desde el puerto de San Antonio. En 1999 se exportaron 1,6 millones de litros.
- Sal de mesa: también se produce en Río Colorado. Se exporta a Paraguay, aunque las operaciones no son muy regulares. Se comercializa en envases de mesa o en bolsas de 50 kg. para uso industrial. Por lo general, los envíos se realizan en camión.
- Cartulina para envases: fabricado en el partido de Tornquist, este producto tiene por destino final Brasil, aunque actualmente la empresa está abriendo nuevos canales de venta en Ecuador, Perú, Bolivia y Paraguay. Durante el 2000 se exportaron 700 toneladas, lo que representa un bajo porcentaje de la capacidad instalada de la planta. La participación

*Los datos de despachos de aduana se complementan con los de otros registros, a fin de cubrir las deficiencias de información.*

de las exportaciones en la operatoria de la empresa es creciente, dado que el consumo interno está muy deprimido.

- Pieles de chinchilla: los productores de la región, nucleados en la Cooperativa de Cnel. Dorrego, han realizado ventas al exterior con importadores japoneses, comercializando alrededor de 5.000 pieles, y actualmente se están adaptando a algunos nuevos requerimientos por parte de sus compradores.
- Miel de abejas: este producto, que ya ha sido analizado en una nota anterior<sup>1</sup>, involucra a productores de toda la región, que nucleados en cooperativas o en otras formas asociativas, comercializan la miel a granel. Los distritos de mayor participación son Cnel Suárez y Saavedra.

<sup>1</sup> “Economía regional: producción y comercialización de miel”, IAE 48, enero de 2000.

Estos productos se adicionan a las cargas generales de la tabla anterior y conforman parte de la oferta exportadora regional. Como se pudo apreciar, algunos de ellos son actividades innovadoras que recién dan sus primeros pasos en la comercialización con el mercado externo. Aunque son emprendimientos que no siempre trascienden o se conocen, tienen la particularidad de mostrar un camino para otras empresas que aún ven como distante la posibilidad de incursionar en mercados extranjeros. Además, se han detectado operaciones con productos tales como especias y condimentos, alimentos balanceados y hortalizas, los cuales se analizarán en detalle en las próximas etapas del estudio.

## Comentarios finales

A lo largo de esta nota, que constituye el anticipo de un trabajo más ambicioso, se destaca la importancia de proyectar la producción regional al exterior como vía de desarrollo de las empresas, hoy limitadas por un mercado doméstico cada vez más disputado. Los casos analizados, aunque pocos, dan cuenta de que no es una utopía comercializar con el exterior.

Con la construcción del nuevo muelle multipropósito en el puerto local, es de esperar que el movimiento de cargas generales, y particularmente la contenedorizada, aumente en los próximos años. Por esto, resulta importante una buena planificación de la infraestructura de transporte que posibilite un mayor dinamismo para conectarse con los mercados externos y un completo relevamiento del potencial exportador. □

# Planes de gasto municipal

El monto total presupuestado por el municipio para el 2001 asciende a 75,9 millones de pesos, un 8% más que el aprobado en el ejercicio anterior.

Las principales partidas de gasto son "Bienes y servicios" y "Personal", en tanto que el aumento más importante corresponde a "Intereses y gastos de la deuda".

Por el lado de los ingresos, se destaca la creación de la tasa ambiental y la reformulación de las tasas por ocupación del espacio público y de servicios varios.

Todos los años, el Departamento Ejecutivo de la municipalidad eleva a consideración del Concejo Deliberante el presupuesto de gastos y previsión de ingresos para el siguiente siguiente ejercicio. Al haberse aprobado el presupuesto correspondiente al año 2001, se analizan en esta ocasión las principales novedades acerca de las prioridades del municipio en la asignación de gastos y las consecuentes previsiones de ingresos para financiarlos.

## ¿En qué gastará el municipio en el 2001?

De acuerdo a la información oficial, el monto global del presupuesto para el 2001 asciende a 75.884.100, lo que representa un aumento del 8% con respecto a la suma aprobado para el 2000. Si bien la base de comparación ideal sería la última ejecución de gastos, esta información no se encuentra aún disponible por lo que se toma como parámetro el presupuesto aprobado anterior.

Al analizar el gasto por finalidad se observa que la principal partida es *Bienes y Servicios*, con un monto de aproximadamente 35 millones de pesos, que representa un incremento del 12% en relación al año anterior. Dentro de este concepto se incluyen en primer lugar los gastos destinados a solventar el funcionamiento del Centro de Salud Leónidas Lucero, que este año recibirá 13,1 millones de pesos, es decir, sólo 300 mil pesos más que el año anterior. En segunda instancia se encuentra la partida *Honorarios y retribuciones a terceros*, que recibe 12,7 millones, un 34% más que en el presupuesto 2000. El resto de la partida se compone de conceptos menores, que suman unos 9 millones de pesos, entre los que pueden mencionarse *Gastos por Alumbrado público*, *Gastos por servicios públicos*, *Conservaciones y Reparaciones* y *Publicidad y Propaganda*.

*Está previsto para el Centro de Salud Leónidas Lucero un monto de 13,1 millones de pesos, apenas 300 mil más que lo presupuestado para el 2000.*

El gasto en *Personal* capta aproximadamente 30 millones de los 75 del total presupuestado y se incrementa en casi un millón con respecto a lo planeado para el ejercicio 2000. El presupuesto de *Obra pública*, en tanto, disminuye más de un 26%, captando 3 millones del presupuesto total. En vista del inminente lanzamiento de bonos municipales, cabría esperar aumentos en el monto finalmente destinado por el municipio a este concepto, a partir de los fondos obtenidos tras la colocación de estos instrumentos. Las *Transferencias corrientes*, que son gastos por los que el municipio no recibe contrapartida sino que constituyen una redistribución de rentas hacia determinados sectores de la población, suman en esta ocasión cerca de 2,5 millones, incrementándose en un 9%. Entre los principales rubros que componen esta última partida pueden citarse *Subsidios a entidades del sector público*, *Subsidios a personas indigentes* y *Ayuda social*.



<sup>1</sup> IAE 50, mayo 2000, “El gasto municipal crece”; IAE 52, septiembre 2000, “La deuda pública en la década de los noventa”.

El resto de los componentes del presupuesto de gastos son de menor magnitud pero han observado variaciones significativas con respecto al año precedente. Se trata de *Intereses y gastos de la deuda*, con un aumento del 147%, y *Amortización de la deuda*, con un crecimiento de casi 50%. Tal como se había anticipado en estudios anteriores<sup>1</sup>, el incremento en el nivel de endeudamiento de todos los niveles del sector público ejerce una presión sobre los gastos de ejercicios siguientes, como consecuencia de la necesidad de devolver los préstamos obtenidos y pagar sus intereses.

Desde otra perspectiva se analiza el presupuesto por programas, que agrupa los gastos de acuerdo a las prioridades del municipio. El principal incremento (89%) se observa en el programa *Seguridad y Control de tránsito* que, como consecuencia del traspaso del servicio de Altec, insumirá en este ejercicio unos 3 millones de pesos. También se advierten aumentos significativos de entre el 20% y el 40% en *Control de calidad y Planificación presupuestaria*, *Justicia municipal*, *Deportes, recreación y tiempo libre* y *Servicio municipal de empleo*.

Los programas que se relacionan con la limpieza, alumbrado y conservación de los espacios públicos captan más de 14 millones del total presupuestario, monto que se mantiene prácticamente inalterado con respecto al ejercicio anterior.

Otro gran grupo es el integrado por los programas vinculados con la salud y la seguridad social, que tiene asignado un presupuesto superior a los 12 millones, lo que significa una disminución del 1%. El mencionado agrupamiento no incluye los fondos destinados al centro de salud municipal que, como se mencionó anteriormente, no registra incrementos sustanciales con respecto al año 2000. Si se suman ambos conceptos, el gasto social municipal sería del orden de los 25 millones de pesos, monto similar al presupuestado en el ejercicio anterior.

Entre las novedades dentro del presupuesto por programa se encuentra la creación de un nuevo concepto, denominado *Preservación y optimización de la calidad ambiental*, directamente relacionado con el cobro de una nueva tasa.

## Novedades en las tasas

En función del presupuesto de gastos, el total de ingresos previsto por el municipio alcanza casi los 76 millones de pesos. De ese total, más de 22 millones, es decir el 30%, corresponde a ingresos de otras jurisdicciones, de los cuales, unos 18 millones provienen del régimen de coparticipación de la Ley 10.579.

De los 53 millones estimados en concepto de ingresos de jurisdicción municipal, 47 corresponden a la recaudación de tributos.

Como ingresos de jurisdicción municipal se estiman más de 53 millones de pesos, de los cuales 47 millones corresponden a tributos. Dentro de este concepto, las tasas que originan mayor recaudación son las de alumbrado y conservación de la vía pública, inspección por seguridad e higiene y, en menor medida, la tasa de salud que se encuentra asociada a la de alumbrado. Asimismo, se destaca la creación de la tasa ambiental y las reformulaciones al derecho por ocupación o uso del espacio público y a la tasa de servicios varios, ahora denominada de servicios indirectos y directos varios.

## Tasa ambiental

El fundamento de esta nueva figura tributaria reside en el requerimiento de fondos para la inversión destinada a controlar a las empresas de tercera categoría radicadas en el polo petroquímico y la zona portuaria, en el marco de la denominada “Ley Tunessi”. En virtud de la

nueva normativa, la municipalidad podrá fiscalizar y controlar las plantas, constatar infracciones e imponer multas y efectuar clausuras en caso de emergencia. La provincia, por su parte, mantiene la potestad en la habilitación de las plantas y en el juicio y sanción en caso de contravenciones.

Se prevé recaudar por este concepto una suma de aproximadamente 2,3 millones de pesos que serán asignados en su totalidad al programa *Preservación y optimización de la calidad ambiental*. La base imponible se determina en función de aspectos tales como localización, rubro, complejidad, riesgo, dimensión, tecnología y capacidad contributiva, que serán considerados según el nivel de complejidad ambiental verificado por la Secretaría de Política Ambiental de la provincia de Buenos Aires. Se establecen cinco escalas, con una parte fija que aumenta a medida que se incrementa el nivel de complejidad ambiental de la empresa y una parte variable estimada como 0,25% de los ingresos por ventas.

## Derecho de ocupación o uso del espacio público

Este tributo es pagado por aquellas personas físicas o jurídicas que hagan uso real o potencial del espacio aéreo o subterráneo. En la nueva Ordenanza impositiva se presenta una corrección en los valores a pagar por las empresas que brindan el servicio de televisión por cable. Anteriormente, estas firmas debían abonar 0,5 módulos<sup>2</sup> por cada 1.000 metros con frecuencia bimestral, mientras que, a partir de este año, el pago es mensual y los valores se fijan en 7 módulos si el tendido es aéreo y 3,5 módulos si es subterráneo. Los objetivos de este aumento y de la diferenciación entre cableado aéreo y subterráneo son, por un lado, destinar los fondos de la mayor recaudación a planes de asistencia social, y por el otro fomentar el uso de redes subterráneas debido a la ocupación excesiva que diversas empresas de servicios hacen del espacio aéreo público.

En relación a la modificación propuesta puede decirse que, cada vez que el sector público emplea instrumentos tributarios para alcanzar distintos fines de recaudación y redistribución, no debe perder de vista las cuestiones de incidencia, que se refieren a la posibilidad de traslación de los tributos. Si bien a través de las leyes o, en este caso, de las ordenanzas es posible determinar el contribuyente de derecho, es decir, aquel obligado a afrontar la carga, en la realidad las condiciones del mercado pueden hacer que quien efectivamente soporta la carga de la tasa sea otro agente económico (el denominado contribuyente de hecho). En el caso del mercado de televisión por cable local, el servicio es provisto sólo por tres empresas que pueden actuar de modo colusivo, por lo que podrían ponerse fácilmente de acuerdo en la política de precios a seguir frente al incremento del derecho. Esto significa, desde la perspectiva de los consumidores que, en caso de que las empresas decidieran trasladar parte del aumento al precio del servicio, no tendrían alternativas de sustitución para escapar de la mayor carga. Por otro lado puede decirse que la televisión por cable integra la canasta de consumo de una proporción importante de la población y que actualmente el mismo no es considerado un bien suntuario, por lo que es difícil pensar en un cese total de su consumo ante la traslación del derecho. En síntesis, siempre habrá una parte del aumento que no será soportado por las empresas y sí por el ciudadano común.

<sup>2</sup> La mayoría de las tasas de la Ordenanza impositiva toman como unidad de medida el módulo, cuyo valor monetario es fijado anualmente en la misma ordenanza. De esta manera, se puede calcular el monto a tributar multiplicando la cantidad de módulos que para cada caso se indica por el valor unitario establecido.

## Tasa por servicios indirectos y servicios varios

En la Ordenanza correspondiente al ejercicio anterior este tributo se denominaba *Tasa por servicios varios* y recaía sobre aquellas personas que requirieran ciertos servicios del municipio, debidamente especificados en la normativa, tales como autorizaciones para diversas actividades

y utilización de equipamiento municipal, entre otros. En la nueva disposición se modifica el nombre de la figura tributaria y el hecho imponible, gravándose a todos los servicios indirectos o indivisibles que presta el municipio. Por otra parte, se incorporan al pago aquellas actividades de empresas extralocales que desarrollen actividades económicas en Bahía Blanca y que no se encuentren inscriptas en el Registro Municipal de Empresas Extralocales dispuesto en la Ordenanza 10.660. No obstante, la Ordenanza Fiscal en su artículo 260 exige expresamente del pago de esta tasa a quienes resulten simultánea y concurrentemente obligados al pago de las tasas por Alumbrado, limpieza y conservación de la vía pública y por Inspección de Seguridad e Higiene, siempre que se encuentren al día en sus obligaciones.

Con referencia a los mencionados cambios caben varias reflexiones sobre la base de las recomendaciones teóricas fundadas en aspectos técnicos, de eficiencia y equidad. En primer término, la tasa es una prestación que el estado exige del sujeto obligado, en concepto de contraprestación por un servicio público divisible que le presta o está en condiciones de prestarle. Dicho en otras palabras, el estado presta un servicio y cobra a los usuarios del mismo una cifra determinada para poder financiarlo. Ahora bien, ¿cuál es la característica que la distingue del resto de los tributos? La tasa debe mantener una relación directa con un servicio efectivamente prestado por el estado, es decir que exige una contraprestación específica por definición. Los servicios públicos indivisibles, que no pueden ser particularizados ni imputados a ningún sujeto, no pueden ser financiados mediante el uso de tasas porque su costo no puede prorratearse entre los individuos. Por tal motivo se utilizan impuestos en estos casos. Solamente la existencia de divisibilidad en el servicio permite su costeo mediante tasas, aún en el caso en que la división del costo entre los usuarios no se corresponda con su uso. Dada la estructura tributaria del país, y en particular de la provincia de Buenos Aires, el municipio recibe recursos coparticipados que provienen del cobro de impuestos a contribuyentes de toda la provincia, que podrían destinarse a financiar los gastos generales de la comuna justamente por el carácter no vinculante de los impuestos. En el caso particular que se analiza, para financiar la provisión de bienes públicos locales<sup>3</sup>, sería aconsejable desde el punto de vista teórico que el municipio utilizara como herramienta, o bien impuestos locales que paguen todos los habitantes de la comunidad, o bien los recursos coparticipados, pero en ningún caso la figura tributaria denominada “tasa”.

<sup>3</sup> Se define como bien público a todos aquellos bienes que poseen las características de consumo no rival (el consumo de una persona no disminuye la posibilidad de consumo de las demás) e imposibilidad de exclusión por precio (no es posible evitar que alguien consuma el bien mediante el cobro de un precio). En particular, el bien público local satisface las dos características anteriores y además se circunscribe a la jurisdicción de que se trate.


En segundo lugar, cuando se analizan cuestiones de equidad, debe observarse el hecho de que quienes pagan simultáneamente la tasa residencial y la de seguridad e higiene son eximidos de la obligación. Estos contribuyentes pagan tales tasas por los servicios pertinentes que les presta el municipio, pero éste no es un criterio válido para su eximición de la tasa por Servicios indirectos o directos varios porque siguen gozando de los bienes públicos locales sin contribuir al financiamiento de los mismos. De esta manera, se plantea una inequidad para quienes abonan Alumbrado o Inspección, ya que éstos también pagan por el servicio directo correspondiente como en el caso descrito anteriormente, pero además se ven obligados a la contribución para financiar servicios indirectos. En definitiva, como los hechos imposables de las tres tasas en cuestión son diferentes y las obligaciones de prestación que se le generan al municipio también son distintas, carece de sentido emplear como criterio de eximición de una de ellas el pago o no de las restantes. La utilización de este criterio genera la más amplia diversidad de situaciones diferenciales entre los habitantes que se traduce en injusticias y arbitrariedades.

Finalmente está la cuestión de la obligación que se genera para las firmas extralocales que desarrollan alguna actividad en la ciudad. Aquí puede señalarse que el cambio de reglas tributarias que conlleva la modificación en la tasa introduce incertidumbre y puede desalentar la inversión de empresas foráneas en la ciudad. Por otra parte, estas empresas pagan los correspondientes tributos en su lugar de origen, con lo que se genera una superposición de obligaciones, sumado a la posibilidad de que las firmas trasladen parte de la mayor carga a los consumidores locales. Aquí también cabrían cuestionamientos desde el punto de vista de la

equidad ya que las empresas locales también gozan de los servicios indirectos del municipio pero no son alcanzadas por el tributo pertinente.

## Comentarios finales

Luego de los análisis realizados a lo largo de la nota puede concluirse que, para el 2001, la municipalidad financiar las erogaciones operativas, principalmente las partidas de Personal y Bienes y Servicios. En lo que se refiere a la imputación por programas con respecto al presupuesto del año anterior, no se observan cambios sustanciales en los gastos sociales ni en los relacionados con limpieza, alumbrado y conservación de los espacios públicos. Como principales novedades pueden mencionarse el aumento en el programa Seguridad y Control de Tránsito debido al traspaso del servicio de Altec, y la creación del programa Preservación y Optimización de la Calidad Ambiental directamente vinculado a la nueva Tasa Ambiental.

Entre las novedades previstas para la financiación del presupuesto se encuentran la creación de la tasa ambiental, las reformulaciones al derecho por ocupación o uso del espacio público y a la tasa de servicios varios, ahora denominada de servicios indirectos y directos varios, que redundan en un incremento de la presión fiscal local necesaria para financiar un gasto con tendencia ascendente. En un contexto de estancamiento, donde los gobiernos nacional y provinciales destacan la importancia de contener el incremento del gasto público, este mayor nivel de transferencias desde los contribuyentes al sector público dificulta las posibilidades del sector privado para impulsar la actividad económica local. 

*En un contexto de estancamiento, en el que se pondera la importancia de contener el gasto público, el mayor nivel de transferencias desde los privados hacia el sector público, limita las posibilidades de reactivación.*

# Situación y perspectivas de la ganadería ovina

□  
*La ganadería ovina no es ajena a la crisis de rentabilidad que atraviesa el sector agropecuario en todo el país.*

□  
*En la región, se ha producido una fuerte baja en el stock total, que agrava la descapitalización de los productores.*

□  
*En los últimos meses hubo leves mejoras en la cotización mundial de la lana, y hay posibilidad de cubrir la cuota de exportación a la UE.*

**E**l presente estudio ofrece una síntesis de los principales aspectos que caracterizan la situación del sector ovino en la argentina, con énfasis en su evolución durante la presente década y su participación en el comercio mundial. Si bien, y al igual que la mayoría de las actividades vinculadas al sector agropecuario, la ganadería ovina se encuentra atravesando una grave crisis, algunas circunstancias recientes vinculadas con la recuperación del precio de sus productos más importantes (lana y carne), permiten vislumbrar posibilidades de crecimiento para la actividad.

En este sentido, se analizará también cual es la participación del sector ganadero ovino de nuestra ciudad y la zona en el ámbito nacional. El interés radica no sólo en estudiar su papel actual dentro del sector, sino también las posibilidades de crecimiento que puedan existir, teniendo en cuenta la importancia que presentaban hasta no hace mucho tiempo atrás las industrias vinculadas al sector, como así también las perspectivas acerca de la evolución de sus principales productos.

## Descripción del mercado

*La producción mundial de lana ha caído en más de 27% durante 1999.*

La situación que atraviesa el sector de la ganadería ovina no es privativa de nuestro país, situación que se refleja en los datos de la evolución del sector en el ámbito mundial. Así, la producción de lana ha disminuido significativamente en la última década, pasando de 3,2 millones de toneladas métricas en 1989 a aproximadamente 2,3 millones durante 1999, lo cual representa una caída de más del 27%.

La crisis no afectó a todos los países por igual, y mientras que nuestro país perdió una posición en la tabla de los principales productores mundiales, pasando del quinto lugar en 1989 al sexto en 1999, Uruguay ascendió dos lugares en igual lapso y se ubica cuarto luego de Australia, China y Nueva Zelanda, que concentran más del 50% de la producción mundial.

Dentro del comercio mundial, y según los datos de 1997, Australia es el principal exportador de lana sucia, con más de 500 mil toneladas métricas al año, seguido por Nueva Zelanda (55 mil toneladas), quedando el tercer lugar ocupado por Argentina, con un volumen exportado apenas superior a las 20 mil toneladas.

En lo referido a las importaciones, China es el principal comprador mundial de lana, ubicándose luego Italia, Francia y el Reino Unido.

Al igual que ocurre con las exportaciones, Australia se ubica en primer lugar al referirnos a los stocks, con casi 120 millones de cabezas de ganado ovino. Argentina en tanto, que a principios de la presente década ocupaba el puesto número 10 con 28 millones de cabezas, en 1999 se encuentra en el lugar 21, con 13,7 millones.

## Evolución del sector en la Argentina

Hasta la década del 60 la Argentina se encontraba entre los tres principales productores de lana del mundo, pero se produjo una baja de precio importante en el precio de este producto, generada principalmente por la irrupción en el mercado de las fibras sintéticas, y la producción pasó de 200 mil toneladas a aproximadamente 65 mil durante la zafra 98/99. A esto se agregó, la presencia de la aftosa que imposibilitó la venta de carne con hueso a la Unión Europea y más específicamente a Gran Bretaña, el principal cliente hasta entonces, perdiéndose otra entrada para el productor ovino como era la venta de carne de cordero.

Como se observa en el Gráfico 1, el stock ovino del país pasó de 48 millones de animales en 1960 a 13,7 millones en el año 1999. Influyeron también en esta disminución las condiciones climáticas adversas (que incluyeron sequías, nevadas y hasta la erupción del volcán Hudson) que vivió la región patagónica.



Gráfico 1

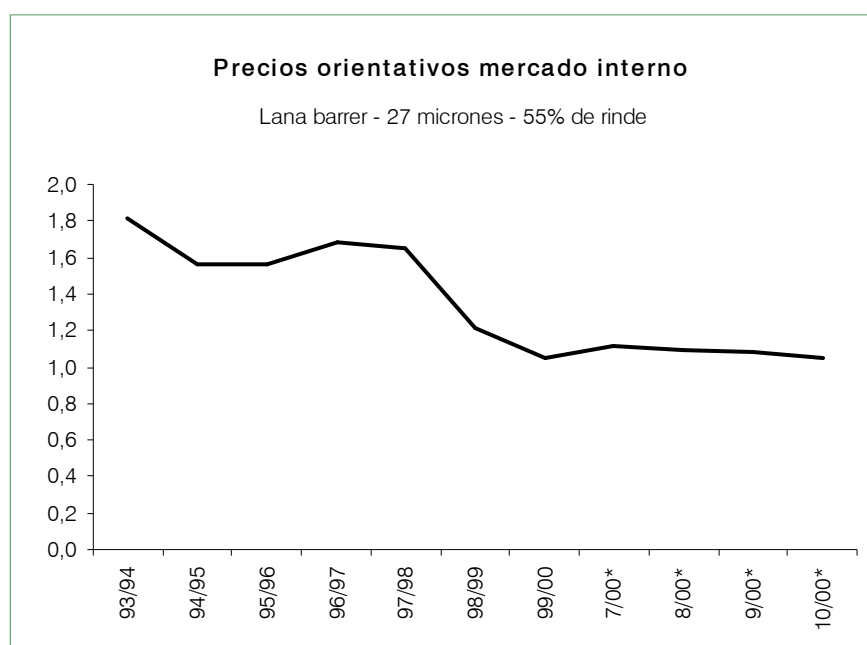
*Fuente: Elaboración propia en base a datos del INDEC.*

En la región patagónica, las restricciones del ambiente determinan que la cría de ganado ovino sea la actividad agropecuaria dominante, e incluso casi la única que se desarrolla en grandes extensiones. Por esta razón, en la actualidad, las provincias patagónicas aportan más del 50% del total del stock ovino del país, y mientras que la actividad ovina tiene una participación poco relevante en el total del producto bruto agropecuario, resulta ser la principal actividad de la región patagónica. Las restricciones ambientales mencionadas anteriormente, otorgan la

característica de monoproducción a la ganadería ovina en la zona patagónica, la cual ha traído aparejadas graves consecuencias sobre el medio ambiente (principalmente el avance de la desertificación), debido al sobrepastoreo realizado en la mayoría de los establecimientos.

Con respecto a la producción local de lana, los datos de la zafra 98/99 revelan una producción total de 65 mil toneladas, cifra que representa un incremento del 5% con respecto al volumen de la zafra anterior, pero que comparado con la producción de principios de la década actual, indican una disminución de más del 50%. En esta situación influye claramente la baja de stocks mencionada, como así también la evolución negativa del precio de la lana en los mercados internacionales, que ha dejado prácticamente sin rentabilidad a la actividad.

Gráfico 2



\* Meses correspondientes a la zafra 00/01.

La mayor parte de la producción tiene como destino final la exportación. Durante la zafra 98/99 el destino de las exportaciones de lana, que ascendieron a más de 50 mil toneladas, se concentró en tres países, China, Italia y Alemania, que adquirieron casi el 60% del total.

En lo referido al consumo interno, la lana se emplea principalmente como insumo para la fabricación de alfombras y mantas. Durante la campaña 98/99 se destinaron al mercado local aproximadamente 5 mil toneladas, cifra muy inferior al pico máximo de la década, registrado en la campaña 91/92, y que alcanzó las 33 mil toneladas.

*El 95% de las majadas está compuesto por razas laneras o doble propósito pero muy orientadas a las lanas.*

En cuanto a la producción de carne ovina, la misma siempre fue considerada un subproducto de los sistemas laneros, razón por la cual, el 95% de las majadas están compuestas por razas laneras o algunas doble propósito pero muy orientadas a las lanas. La situación del sector, entonces, no puede escapar a la tendencia que se verifica en el sector ovino productor de lana. Así, la faena ovina en el país pasó de 1.250.000 animales faenados en el año 1991, a apenas 470 mil durante 1999. El bajo consumo por habitante, de aproximadamente 3,3 kilos al año junto a los bajos precios que se obtienen por el producto ha causado que la actividad halla sido abandonada por una gran parte de los frigoríficos. A modo de comparación, en Nueva Zelanda el consumo anual por habitante es de aproximadamente 40 kilos, en Australia 24 kilos y en el vecino Uruguay, de 17 kilos al año.

El destino casi excluyente de las exportaciones argentinas de carne ovina es la Unión Europea, con la que en 1980 se firmó un acuerdo de restricción voluntaria, en el cual se limitaba la exportación a 20.000 toneladas anuales. Este volumen fue modificado varias veces desde entonces, y en el último acuerdo, firmado en 1996, el límite quedó establecido en 23.000 toneladas. Esta cuota se ha caracterizado por su nivel de subejecución, sobre todo en los últimos años, en los cuales no se alcanzó a cumplimentar el 20 por ciento. Según empresarios del sector, la esta situación se debe fundamentalmente, a la escasez de oferta motivada en la caída del stock ovino nacional.

Durante 1999, según datos de SAGPyA, se exportaron 1.200 toneladas de carne ovina, por un valor (FOB) total de más de \$3 millones. Los principales destinos fueron España, con un 33% del total, seguido por Bélgica (24%) y Francia. El dato alentador surge al comparar el período julio-septiembre de los años 99/00 con igual período de la campaña 00/01, ya que, según la misma fuente, los envíos pasaron de 25 toneladas en el primero a más de 26, como se observa en el cuadro 3. En términos monetarios, estas exportaciones significan un ingreso de divisas para el país cercano a los U\$S 775 mil.

*España, Bélgica y Francia fueron los principales destinos de las exportaciones de carne ovina en 1999.*

## Participación de Bahía Blanca y la región

Como se mencionara anteriormente, la disminución ocurrida en los stocks ovinos no se produjo de manera uniforme entre las distintas provincias, siendo la provincia de Buenos Aires en donde más se sintió la liquidación de cabezas, debido a la variedad de alternativas existentes que permitieron el reemplazo de la producción ovina. Pese a esto, hoy en día la provincia de Buenos Aires cuenta con aproximadamente dos millones de animales, siendo su participación sobre el stock total de aproximadamente el 14%. Si bien muchas de estas majadas se destinan para el autoconsumo en los propios establecimientos, un número no muy grande exceden los límites de esta categoría se pueden denominarse "comerciales".

En la región de Bahía Blanca y zona de influencia, en tanto, los datos disponibles para el año 1999 revelan un stock de 450 mil animales aproximadamente. Tal como puede observarse en el Gráfico 3, la evolución del rodeo tuvo una brusca caída entre los años 1995 y 1996, cuando pasó de un total de casi 700 mil animales a una cifra apenas superior a los 500 mil. Desde entonces los niveles del stock han oscilado en torno a un promedio de 475 mil animales. La mayor concentración de ovinos se produce en el partido de Coronel Pringles, que aporta casi el 60% del total, ubicándose luego el partido de Coronel Suárez, pero con una participación mucho menor.

*Desde 1996 el stock ovino de la región de Bahía Blanca ha oscilado en torno a los 475 mil animales.*

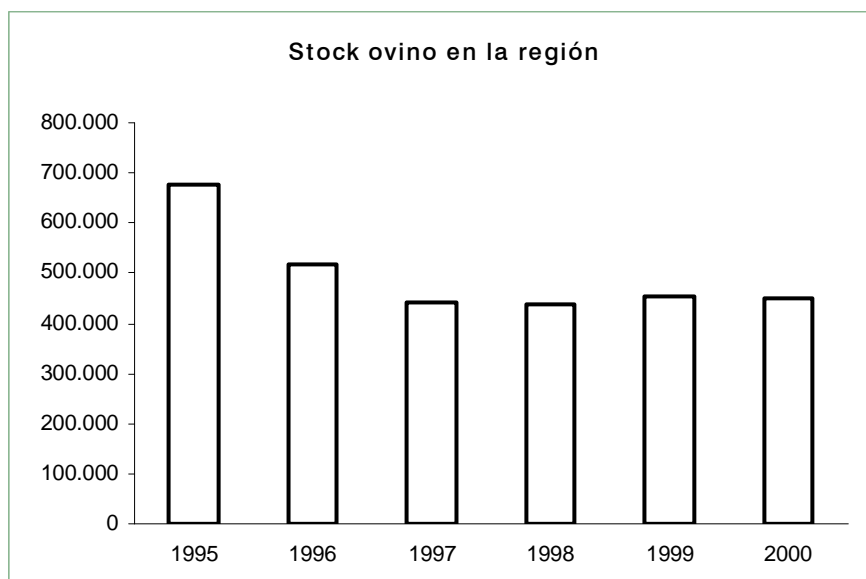
La importancia de la actividad en la región queda manifiesta al comprobar la importancia que revisten las exposiciones rurales, que congregan numerosos animales procedentes de todo el país, como así también por la existencia de un gran número de cabañas dedicadas al mejoramiento de las principales razas ovinas.

## Consideraciones finales

En líneas generales, Argentina muestra un importante desarrollo en la actividad ganadera ovina. Pese a ello, el sector no es ajeno a la crisis de rentabilidad en la que se encuentra la mayor parte del sector agropecuario del país. Al igual en el resto de las actividades vinculadas



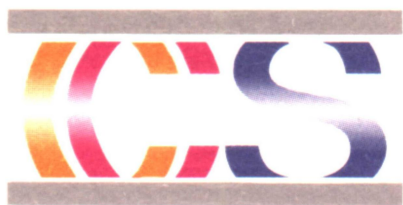
Gráfico 3



Fuente: Elaboración propia en base a datos de SENASA.

al sector agropecuario, no existen soluciones fáciles, y es necesaria la participación de todos los sectores involucrados.

Referido al sector ovino en particular, algunos hechos puntuales acontecidos en los últimos meses, otorgan un respiro a la difícil situación de los productores. Los mismos se refieren a las mejoras en la cotización internacional de la lana, que vienen ocurriendo desde principios de año (entre febrero y julio el precio orientativo para el mercado interno tuvo un incremento de más del 12%) y están relacionadas con el incremento en el precio del petróleo (principal insumo de los hilados sintéticos), como así también las posibilidades de exportación de carne, que se incrementan a partir de los últimos sucesos ocurridos en Europa con el mal de la "vaca loca". □



**CAMARA DE COMERCIO DEL SUR**

Av. Colón 2 Bahía Blanca

Tel: (0291) 459-6100



**PUERTO DE BAHIA BLANCA**



Años de la

*empresa social de los propios consumidores*



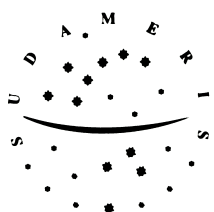
**FERROXPRESO PAMPEANO**



**El ferrocarril del agro argentino**

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

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



**BANCO  
SUDAMERIS  
ARGENTINA**

G R U P O I N T E S A

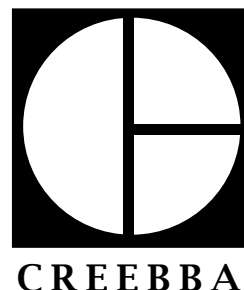
*Un banco en quien confiar sus negocios*

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



**BankBoston**

# CENTRO REGIONAL DE ESTUDIOS ECONOMICOS BAHIA BLANCA-ARGENTINA



## IAE DIGITAL

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



## REPORTES IPC Y EMI

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



## BANCO DE DATOS

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



## CREEBBA ON LINE

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



## INFORMES DE COYUNTURA

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



## SOPORTE INFORMATICO

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



## ASESORAMIENTO PROFESIONAL

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



## ACTUALIDAD EN SINTESIS

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



## JORNADAS DE DIFUSION

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



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

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

# Índice de precios al consumidor y costo de la canasta familiar

**Al cabo del año, los precios al consumidor cayeron un 1%, como consecuencia de la recesión y la fuerte competencia comercial. En el '99, la variación había sido del -0,5%.**

## Panorama general

**F**inalizado el último bimestre del año y completadas las estadísticas y estimaciones sobre evolución de los precios minoristas, se concluye que, en el 2000, el IPC local registró una caída del 1%. Este resultado se suma a la baja del 0,5% producida durante 1999. Nuevamente recesión y fuerte competencia comercial fueron los determinantes fundamentales de la tendencia negativa observada.

Según el relevamiento del CREEBBA, en noviembre la variación del índice fue del 0,36%, la más alta del año entre los aumentos, y en diciembre, del -0,6%, la mayor entre las mermas. Con referencia a la estimación del INDEC, al cierre de esta edición solamente se disponían los resultados de noviembre, siendo el cambio porcentual del -0,5%.

Los capítulos con mayores variaciones -alzas y bajas- en el último bimestre fueron "Alimentos y Bebidas" y "Transporte y Comunicaciones".

## Panorama local

### Mes de noviembre

Casi sobre el final del año se registró un aumento relativamente significativo en los precios minoristas, sobre todo teniendo en cuenta el contexto recesivo que aún afecta a la economía. El Índice de Precios al Consumidor correspondiente noviembre arrojó un alza del 0,36%.

Algunos de los factores que más incidieron en el resultado global fueron el ajuste en transporte público de pasajeros, las variaciones en el capítulo alimenticio y la recuperación de precios en indumentaria en el contexto de la temporada alta.

La variación de precios acumulada en el año, que surge de comparar el índice de noviembre con el correspondiente a enero, es del -0,4%. Cabe recordar que, hasta octubre, antes de que se produjera el último aumento mensual, el resultado anual era del -0,7%. Es decir que, aun

### EN SINTESIS

▢  
**Variación noviembre**  
0,36%

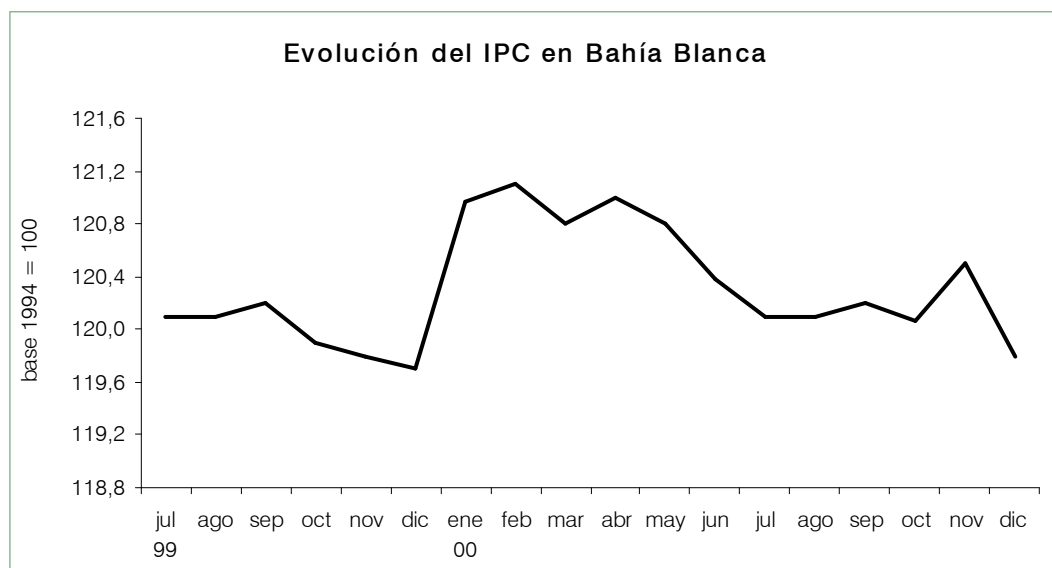
▢  
**Variación diciembre**  
-0,6%

▢  
**Capítulo con mayor suba**  
Transporte y Comunicac.

▢  
**Capítulo con mayor baja**  
Alimentos y Bebidas

▢  
**Variación anual acum.**  
-1%

▢  
**Costo canasta familiar**  
1.323 pesos



Fuente: elaboración propia en base a relevamiento de precios.

cuando la caída general de los precios se ha visto moderada en las últimas semanas por factores coyunturales específicos, las mediciones continúan dando cuenta de los bajos niveles de actividad que aquejan a los diversos sectores económicos.

A nivel capítulos, se tiene que "Transporte y Comunicaciones" aumentó un 1,07%. Más concretamente hubo un alza del 4,6% en el rubro *Transporte público de pasajeros*, explicada por el cambio en el valor del boleto de ómnibus de corta distancia. En menor medida se incrementó el precio de los automóviles (0,6%), a la vez que se registraron bajas del orden del 0,6% en el rubro *Mantenimiento de vehículos* que incluye combustible y lubricantes, cubiertas, repuestos y reparaciones y seguros.

En segunda instancia se ubicó "Alimentos y Bebidas", con una variación del 0,85%. Los rubros que más aumentaron fueron *Frutas* (casi 6%), *Carnes* (3,6%) y *Aceites y grasas* (3%). En el caso de las carnes, las alzas recayeron en todos los tipos: vacuna, de ave, de pescado, fiambres, embutidos y conservas, y las variaciones fueron del 2% al 8%. También hubo aumentos superiores al 5% en algunos productos lácteos. Las bajas registradas en el mes no llegaron a contrarrestar pero sí atenuaron las variaciones positivas. En particular sobresalieron las mermas en *Verduras frescas* (-3,7%), *Alimentos preparados* (-1,5%) e *Infusiones* (-0,8%). A nivel productos hubo caídas apreciables en aderezos (-5%), masas precocidas (-4,5%), huevos (-3%) y azúcar (-2,4%).

"Equipamiento del hogar concluyó el mes con un saldo positivo del 0,75%. Lo impulsaron principalmente las alzas en *Artículos de limpieza* (1,3%) y *Artículos ferretería* (1,2%). También evidenció bajas en *Electrodomésticos*, que varió un -0,8%.

"Indumentaria" finalmente logró una suba en el índice, luego de cuatro caídas consecutivas. Posiblemente el sector ha podido capitalizar, en forma un poco tardía, la mayor actividad del cambio de temporada, a pesar de registrarse menos niveles de ventas que años anteriores. A nivel general el capítulo subió un 0,32%, como consecuencia de los ajustes producidos en *Ropa interior* (1,05%), *Calzado* (0,5%), *Artículos de marroquinería* (0,4%) y *Ropa exterior* (0,3%).

"Educación" exhibió el tercer aumento consecutivo (0,24%), atribuido al rubro de textos y útiles

escolares que se incrementó un 0,7%. Posiblemente, en los primeros meses del próximo año, cuando se acerque el inicio de las clases, la competencia produzca bajas.

“Esparcimiento” aumentó un casi un 0,1% luego de la baja producida en octubre. La variación se concentró en *Diarios, libros y revistas* (1,5%). Próximamente se esperan nuevos ajustes pero en el rubro *Turismo*, en atención al comienzo de la temporada estival.

“Vivienda” lideró las bajas del mes, con una caída del 0,8%. La misma respondió a la baja en los alquileres (-5%) y a la reducción en el cargo variable de la tarifa del gas para la categoría residencial (-1,1%).

Otro descenso de relativa importancia recayó en el capítulo “Bienes y servicios varios” (-0,79%), concretamente en los rubros *Artículos de tocador* (-3,2%) y *Servicios para el cuidado personal* (-0,4%).

Finalmente se encuentra “Salud”, con una merma del 0,1%, atribuida *Servicios médicos* (-0,24%).

## Mes de diciembre

En el último mes del 2000 se registró la baja mensual más importante del año en el Índice de Precios al Consumidor local: -0,6%.

A pesar de que sobre el final del año se produce un incremento natural de la demanda, como consecuencia de las compras para las tradicionales fiestas, en un contexto de recesión general esa mayor demanda no redundaría necesariamente en un ajuste positivo de los precios. La explicación reside en que los comercios, y en especial los super e hipermercados, intentan captar la mayor actividad mediante guerra de precios y promociones especiales. En otro orden de cosas se encuentra la incidencia de factores estacionales que afectan específicamente a ciertos capítulos de la canasta familiar.

Con la medición de diciembre se arriba a una variación anual de precios del -1%. La misma surge de comparar el último índice con el correspondiente al mes de enero y representa la baja anual más importante desde que el CREEBBA estima el IPC (1994).

El único capítulo con aumentos durante diciembre fue “Indumentaria”, aunque la variación general resultó de pequeña magnitud: 0,3%. En particular, la ropa interior aumentó un 1,6%, y el calzado y las telas un 0,4%. La ropa exterior se mantuvo prácticamente sin cambios y los artículos de marroquinería cayeron un 0,4%. Posiblemente el capítulo comience a registrar bajas en las próximas semanas, una vez que comiencen a extenderse las liquidaciones que normalmente tienen lugar sobre el final del año.

El descenso más importante del mes correspondió al capítulo “Alimentos y Bebidas”, que exhibió una variación del -1,7% en relación a noviembre. Los rubros que explicaron en mayor medida el cambio fueron *Verduras frescas* (-8,3%), *Bebidas no alcohólicas* (-5%), *Carnes* (-4%), *Bebidas alcohólicas* (-3,5%) y *Alimentos semipreparados* (-2%). Muchos de estos cambios tienen que ver con ofertas especiales para las compras de fin de año y otras con variaciones estacionales, concretamente las referidas a las verduras. Por su parte, el aumento más destacado correspondió a *Frutas*, categoría que se incrementó un 9,8%.

*En diciembre se produjo la caída mensual de precios más importante del año.*

El resto de los capítulos presentó bajas de magnitud moderada. En el caso de "Salud", la variación fue de aproximadamente -0,6%. Específicamente hubo mermas superiores al 1% en los servicios médicos y de apenas 0,01% en elementos de primeros auxilios.

"Transporte y Comunicaciones" cerró con un cambio cercano al -0,5%. Esto respondió a bajas del 0,3% en *Automóviles* y del 0,24% en *Funcionamiento de los vehículos*. En el caso de los automóviles, es normal que hacia fin de año bajen los precios, por las ofertas que se realizan por cambios de modelo y sobre unidades que llevan fecha del año en curso.

"Bienes y servicios varios" registró una caída del 0,3%, atribuida a los artículos de tocador y servicios para el cuidado personal que descendieron respectivamente 1,5% y 0,4%.

"Equipamiento y funcionamiento del hogar" observó una baja del 0,2% aproximadamente. El cambio estuvo explicado por los rubros *Electrodomésticos* (-2%), *Menaje* (-0,6%), *Artíc. de limpieza* (-0,3%) y, en menor medida, por *Artículos de decoración* (-0,08%). El único grupo con aumento fue *Elementos de ferretería* (0,4%).

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

### Costo promedio mensual de la canasta familiar

por capítulos y grupos - datos de diciembre 2000

CAPITULO	COSTO (\$)	PESO
<b>ALIMENTOS Y BEBIDAS</b>	<b>449,2</b>	<b>34%</b>
Pan, cereales, galletitas, harinas, pastas	64,2	5%
Carnes rojas, carnes blancas, fiambres y embutidos	160,6	12%
Aceites y margarinas	8,1	1%
Leche, productos lácteos, quesos y huevos	57,8	4%
Frutas y verduras	70,3	5%
Azúcar, dulces, cacao	12,7	1%
Infusiones	15,9	1%
Condimentos, aderezos, sal y especias	6,8	1%
Bebidas (alcohólicas y no alcohólicas)	52,7	4%
<b>INDUMENTARIA</b>	<b>190,2</b>	<b>14%</b>
<b>VIVIENDA</b>	<b>111,9</b>	<b>8%</b>
<b>EQUIPAMIENTO DEL HOGAR</b>	<b>33,1</b>	<b>2%</b>
Artefactos de consumo durable	12,6	1%
Blanco y mantelería	9,9	1%
Menaje	1,4	0%
Artículos de limpieza y ferretería	9,2	1%
<b>SALUD</b>	<b>24,4</b>	<b>2%</b>
<b>TRANSPORTE Y COMUNICACIONES</b>	<b>201,0</b>	<b>15%</b>
<b>ESPARCIMIENTO</b>	<b>165,3</b>	<b>12%</b>
<b>EDUCACION</b>	<b>95,9</b>	<b>7%</b>
<b>BIENES Y SERVICIOS VARIOS</b>	<b>52,5</b>	<b>4%</b>
<b>COSTO TOTAL (\$)</b>	<b>1.323,4</b>	<b>100%</b>

“Educación” exhibió un descenso leve (-0,13%) luego de tres aumentos consecutivos. En esta oportunidad no fueron los útiles escolares los causantes, sino los servicios educativos complementarios, que variaron un -1%, por la competencia dentro del rubro.

El índice de “Vivienda” bajó sólo un 0,05% en relación al de noviembre. El cambio vino dado por los rubros *Servicios y Reparación y mantenimiento de la vivienda*, que variaron respectivamente -0,08% y 0,07%, compensándose parcialmente y determinando el resultado general.

Finalmente se encuentra “Esparcimiento”, con un cambio de apenas -0,02%. A pesar de que *Turismo* aumentó un 2,2% por la temporada alta, *Entretenimiento y Servicios de esparcimiento* cayeron contrarrestando dicha suba.


## Costo de la canasta familiar

En forma complementaria al cálculo del IPC, se estima el costo mensual de una canasta básica para un grupo familiar de cinco integrantes. De esta manera, se arriba a una aproximación del monto mínimo de ingresos que debiera reunirse para poder acceder a los bienes y servicios considerados de consumo básico.

Los datos de cantidades consumidas surgen de encuestas de gastos de los hogares, estimaciones propias y relevamientos llevados a cabo por organismos y consultoras, mientras que los precios son recabados por el CREEBBA, que semanalmente sigue el valor de más de 1.600 variedades de productos<sup>1</sup>.

La medición correspondiente al mes de diciembre arrojó un total de 1.323 pesos, que representa el valor promedio de los ítems considerados. De ese monto, aproximadamente un 35% corresponde a “Alimentos y Bebidas”, 15% a “Indumentaria” y otro tanto a “Transporte y Comunicaciones”. La categoría “Vivienda” se posiciona con el 8% del costo total estimado. El resto se distribuye entre los agrupamientos referidos a salud, educación, esparcimiento y bienes y servicios varios.

También se calculó el valor de la misma canasta pero tomando en consideración los artículos en promoción y aquellos de marcas de segunda línea. Como resultado, se estimó un costo mínimo de 1.047 pesos.

Por último se seleccionaron de entre la lista de artículos relevados, los productos de más alto valor relativo, o bien, aquellos de primera marca. En consecuencia, se calculó un valor máximo de la canasta de referencia del orden de los 1.619 pesos. 

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



# Sector financiero

***Baja en el stock de depósitos, alza en tasas de interés y caída de reservas son los datos sobresalientes del bimestre. En lo venidero, se espera que el blindaje reduzca la demanda estatal de fondos al mercado y pueda operarse una baja en las tasas.***

## EN SINTESIS



### **Nivel de depósitos**

*En baja*



### **Créditos al sector privado**

*En alza*



### **Tasa de interés activa**

*Mayor*



### **Tasa de interés pasiva**

*Mayor*

**D**urante el último bimestre del año continuó el proceso de caída en depósitos que había comenzado a gestarse a mediados de octubre. Así, los depósitos totales promedio del sistema cayeron en noviembre aproximadamente \$1000 millones, lo cual representa una disminución del 1% respecto a los valores de octubre. Hasta el 18 de diciembre, último dato disponible, los depósitos registran con respecto al mes anterior, una caída de más de \$600 millones (0,7%).

La mayor parte de la disminución ocurrida en los depósitos durante el bimestre tuvo lugar en los pertenecientes al sector privado, y en especial en los depósitos a plazo fijo realizados en moneda local. Esta situación hizo que el porcentaje de dolarización dentro de este rubro ascendiera a casi el 80%.

La mencionada reducción de la capacidad prestable de los bancos coincidió, en noviembre, con un vuelco por parte del Estado hacia el mercado de capitales local al encontrar cada vez mayores dificultades para acceder a los mercados internacionales de deuda.

Por esta razón, las tasas de interés domésticas experimentaron importantes aumentos, especialmente las tasas de interés por préstamos interbancarios (call) que llegó niveles que no se registraban desde el año 1995. Esta suba de tasas se extendió a las demás operatorias bancarias del mercado. A modo de ejemplo, la tasa promedio para créditos a empresas de primera línea en moneda local, que durante el mes de octubre fue del 10% nominal anual, en noviembre se situó en valores cercanos al 15%. Según los datos disponibles, a valores de diciembre, se ubica en 18% nominal anual. Como se mencionara anteriormente, el 80% de los depósitos a plazo está constituido en dólares, y por este tipo de inversión, a 30 días de plazo, se obtuvieron tasas promedio del 12,5% anual en noviembre y de 12% en diciembre.

Los préstamos totales del sistema, por su parte, han evolucionado relativamente bien durante noviembre, presentando una suba cercana al 0,6% con respecto al promedio de octubre, mientras que el promedio de diciembre indica una suba de casi el 1%. A diferencia de lo que venía ocurriendo hasta octubre, ahora fue el sector de créditos al sector público el que impulsó el aumento, al crecer un 4% en promedio durante noviembre y casi 8% hasta mediados de diciembre. Los créditos al sector privado, cayeron durante noviembre un 0,2%, revertiendo la tendencia que presentaban desde el mes de septiembre del corriente año.

En lo que respecta a las reservas totales del sistema, y ante la situación de iliquidez generada por el aumento en la demanda de fondos por parte del gobierno, el Banco Central decidió modificar algunas exigencias hechas a los bancos, en especial aquellas relacionadas con la integración de los requisitos de liquidez. Estas medidas, tuvieron como consecuencia una caída de la integración de requisitos de liquidez sustancialmente mayor a la caída de depósitos, situación que determinó una importante disminución de las reservas internacionales del sistema

financiero. La situación no generó mayor preocupación en los mercados debido a que existía el conocimiento de que su origen estaba en las medidas adoptadas y no en la fuga de capitales.

Es de esperar, que la reciente confirmación del blindaje financiero, que permite alejar por un tiempo las sospechas de default sobre los servicios de la deuda pública, disminuya la presencia del Estado en el sistema financiero local, y a través de la consecuente baja en las tasas de interés, empresas y particulares puedan acceder a financiamiento más adecuado para lograr la ansiada reactivación.

## Panorama local

El comportamiento de las principales variables del sistema financiero local no difiere de lo acontecido a nivel nacional. Del relevamiento efectuado en 14 entidades bancarias de nuestra ciudad, surge como hecho más relevante la pronunciada suba registrada en las tasas de la mayoría de las operatorias, especialmente aquellas vinculadas al financiamiento de las empresas.

Así, las operaciones de descubierto en pesos, cuyo promedio para el total del sistema era del 45% hacia fines de octubre, a mediados de diciembre se ubicó en 50% (con un máximo del 60%) nominal anual. Igual comportamiento se registró en las tasas de las operatorias de préstamos personales a 12 meses en moneda local, cuyo promedio pasó del 27 al 28% nominal anual, y los créditos comerciales a empresas de segunda línea por treinta días, también en pesos, cuya tasa promedio pasó del 23 al 26% nominal anual.

Las operatorias nominadas en dólares también registran subas en las tasas de interés, pero en menor cuantía. La tasa de interés promedio por créditos personales pasó del 22% al 23% nominal anual, mientras que en la operatoria de créditos comerciales a empresas de segunda línea, el promedio pasó del 18% al 19% nominal anual.


Como era de esperar, la situación de iliquidez existente en el mercado nacional significó una suba de tasas que pudo ser aprovechada por los ahorristas locales. Para las operaciones a

Tasa nominal anual de los depósitos						
Total del Sistema	En pesos			En dólares		
	Caja de Ahorro	30 días	90 días	Caja de Ahorro	30 días	90 días
<b>Bahía Blanca</b>						
promedio	2,07	6,58	7,07	1,75	5,53	6,02
tasa máxima	3,50	9,00	10,00	2,50	8,00	9,00
<b>Capital Federal</b>						
promedio	3,32	5,71	6,64	2,86	5,54	6,01

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

plazo fijo por 30 días en pesos, que durante el bimestre anterior recibían un retorno promedio del 6,1% nominal anual, a mediados de diciembre podían obtener un rendimiento promedio del 6,5%, con máximos de hasta el 9%. Por depósitos en igual moneda pero a más largo plazo, los rendimientos pasaron del 6,6% al 7,1% nominal anual, llegándose a ofrecer en algunas entidades retornos de hasta el 10% anual.

Al igual que lo que ocurre en las tasas activas, las tasas ofrecidas por los depósitos efectuados en moneda extranjera, si bien tuvieron alzas, no fueron de la magnitud observada en los depósitos en moneda local. Por depósitos a plazo fijo por 30 días, la tasa promedio ofrecida pasó de 5% nominal anual en el bimestre septiembre-octubre a 5,5% en el último bimestre del año. Para los depósitos efectuados a más largo plazo en igual moneda, la suba en los rendimientos promedios fue del 5,6% al 6% nominal anual.

Las consultas efectuadas en algunas entidades financieras locales, indican que la suba de tasas ocurrida durante el último bimestre del año profundiza aún más la crítica situación de muchas de las empresas locales, aquejadas por graves problemas de rentabilidad y una cada vez mayor dificultad para efectivizar el cobro de sus ventas. 

### Tasa nominal anual sobre préstamos en pesos

Total del sistema - Bahía Blanca

Concepto	Descubierto	Personales 12 meses	Comerciales 30 días empresas 2 <sup>da</sup> línea
Promedio	49,14	28,99	25,37
Tasa máxima	68,04	35,00	33,00

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

### Tasa nominal anual sobre préstamos en dólares

Total del sistema - Bahía Blanca

Concepto	Descubierto	Personales 12 meses	Automotores 24 meses	Vivienda 84 meses	Comerciales 30 días empresas 2da línea
Promedio	33,7	23,17	17,24	11,22	19,9
Tasa máxima	60,0	26,90	22,96	12,48	27,0

\* Datos correspondientes a la semana del 17/12 al 23/12

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

# Producción industrial:

## EMI-CREEBBA

**Se observa un leve repunte en algunos sectores, asociado a las ventas de fin de año. De todas maneras, la situación continúa siendo negativa de cara al receso estival.**

**D**e acuerdo a los datos del Estimador Mensual Industrial (EMI-CREEBBA), la producción manufacturera del mes de noviembre en la ciudad de Bahía Blanca ha disminuido un 4,5% en relación a igual mes del año pasado, mientras que registró un descenso del 2 % respecto a octubre último.

La situación de la industria local continúa dominada por el estancamiento en las ventas y en los niveles de actividad. Si bien se observa un leve repunte en algunos sectores, fundamentalmente asociados a las ventas de fin de año, no se puede hablar por el momento de una efectiva recuperación, sino que por el contrario los meses venideros serán particularmente complicados debido al normal descenso de la actividad en la época estival.

## Resultados sectoriales

Nuevamente ha sido el sector elaborador de Agua y Soda el que más ha crecido en el último mes, tal como ha venido sucediendo desde los primeros meses de este año. Si bien ya se encontraba en niveles elevados, el consumo de agua continuó creciendo en el mes de noviembre, lo cual resulta lógico por tratarse de un producto con grandes variaciones estacionales. A lo largo del 2000 los niveles de consumo de agua en nuestra ciudad habrían crecido en casi un 50%, lo que resulta más llamativo aun si se tiene en cuenta que se trata de un año recesivo, en el cual casi ningún producto registró un incremento importante en su demanda.

Otro sector que está registrando importantes tasas de crecimiento es el de Fiambres y Embutidos, que en el mes de noviembre ascendió un 8% en relación a igual mes del año pasado. De todas maneras, hay que resaltar que este aumento del consumo no se ha registrado en forma pareja para todas las empresas, ya que algunas de ellas continúan encontrándose en una situación muy delicada por la fuerte competencia existente.

Las empresas de los sectores asociados al consumo minorista de alimentos, como las Panaderías, Pastas Frescas y Pastas Secas han informado una leve mejora en sus ventas en relación a noviembre de 1999. En la mayoría de los casos también se ha registrado un incremento con respecto a octubre, lo que indica que los últimos meses del año habrían permitido a algunas empresas mejorar ligeramente su situación. De todas maneras, estos meses de incremento en las ventas finalizarán una vez que comiencen las vacaciones y una parte significativa de la población se traslade fuera de la ciudad.

### EN SINTESIS

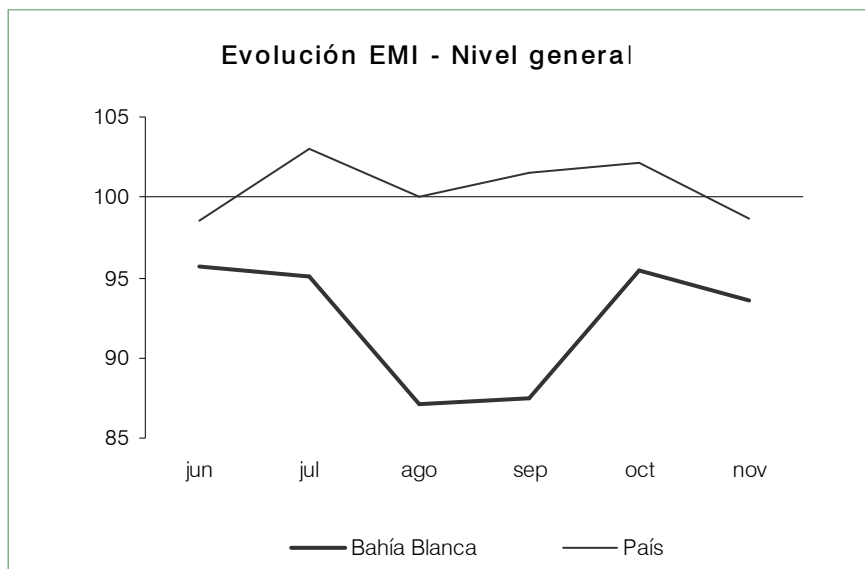
▮  
**Variac. mensual EMI**  
-2%

▮  
**Variación interanual**  
-4,5%

▮  
**Subsector líder**  
Agua y Soda

▮  
**Subs. con mayor baja**  
Faena vacuna

▮  
**Variación EMI INDEC**  
-5,6%



Fuente: elaboración propia e INDEC.

*La actividad del Polo Petroquímico ha retornado a sus niveles normales.*

Los sectores pertenecientes al Polo Petroquímico (Plásticos Primarios y Materias Químicas Básicas) han retornado a sus niveles de actividad normales luego de las clausuras y paradas que debieron efectuar como consecuencia de los accidentes de agosto último. En los próximos meses concluirán las inversiones que se vienen llevando a cabo desde hace más de dos años y que indudablemente modificarán sustancialmente la actividad del sector aledaño al puerto local. Los precios de los productos petroquímicos se han mantenido estables en niveles claramente superiores a los del año pasado, lo que no deja de ser un dato positivo para las empresas en caso de mantenerse esta situación y comience a fortalecerse la demanda interna.

En tanto el sector de Refinación de Petróleo y Gas ha registrado un descenso del 12% respecto a igual mes del año pasado. Si bien los niveles de actividad a lo largo del 2000 se mantuvieron estables, las empresas debieron afrontar una significativa alza en el precio del petróleo lo que les ha reducido sus márgenes de rentabilidad. Es de destacar que a partir del mes que viene las variaciones interanuales del índice serán un reflejo más claro de lo que está sucediendo con los niveles de actividad del sector, ya que se cumplirá más de un año del cierre definitivo de la refinadora que Esso poseía en Puerto Galván.

Los sectores relacionados con la construcción han registrado variaciones interanuales negativas en el mes de noviembre, del 0,9% en el caso de las Aberturas y del 6% en las Metalúrgicas. Si bien las ventas a la ciudad no resultan por el momento demasiado alentadoras, los índices de producción de ambos sectores han venido creciendo levemente pero en forma sostenida a lo largo de los últimos meses. Esto permite generar un moderado optimismo, esperando el momento en que se consolide el crecimiento de la economía, y en particular el repunte de la construcción.

*Lácteos, Publicaciones periódicas y Faena vacuna continúan siendo los subsectores de peor performance.*

Por último, los tres sectores que nuevamente han presentado un peor panorama han sido el de Lácteos, el de Impresión de Publicaciones Periódicas y el de Faena Vacuna. La situación en estos sectores ha sido muy negativa desde que comenzara la recesión, lo que ha hecho que actualmente muchas empresas se encuentren en una situación muy delicada dada la perduración del estancamiento. En el caso de los Lácteos, la sobreoferta existente en el sector durante todo 1999 y gran parte del 2000 ha deprimido los precios a niveles en los que se les hacía muy difícil poder competir a las empresas locales. Esto ha derivado en que la producción del sector en lo que va del 2000 fuera más de un 17% inferior a la registrada un año antes, y que

no se observen, por el momento, señales de mejora en el corto plazo. Por otro lado, la Edición e Impresión de Publicaciones ha registrado un descenso del 16% respecto a noviembre del año pasado, lo que no hace más que confirmar que las ventas del sector continúan muy deprimidas y no han logrado mejorar en los últimos meses del año. Por último, el peor sector en lo que a nivel de actividad se refiere es, sin duda, el de Faena Vacuna que ha descendido un 34% en relación a igual mes del año pasado. La situación financiera de muchas empresas es actualmente muy difícil, lo que ha redundado en forma negativa sobre los niveles de procesamiento de carne. Resulta positivo, sin embargo, que se halla podido solucionar casi completamente el problema surgido con el brote de aftosa que afectó a los frigoríficos orientados a la exportación.

## Resultados a nivel del país<sup>1</sup>

De acuerdo con datos del Estimador Mensual Industrial (EMI) elaborado por el INDEC, la producción manufacturera del mes de noviembre bajó 5,6 % en términos desestacionalizados y 5,8% con estacionalidad respecto a igual mes de 1999. La actividad de noviembre con relación a octubre tuvo una baja del 0,8% en términos desestacionalizados y del 3,4% con estacionalidad. Durante los primeros once meses del corriente año se registró una suba del 0,2% con respecto a igual período de 1999.

Desde el punto de vista sectorial, las ramas industriales con mejor desempeño durante los once meses de 2000 con respecto a igual período del año anterior han sido las producciones de agroquímicos, aluminio, negro de humo, gases industriales y fibras sintéticas y artificiales. Con relación a las ramas industriales que registraron un menor nivel de actividad se destacan cemento y otros materiales de la construcción, la industria metalmecánica excluida la automotriz y la producción de azúcar.

*<sup>1</sup> Esta sección se realiza en base a la información mensual del INDEC.*

## Análisis sectorial

La elaboración de aceites y subproductos registra caídas en el mes de noviembre y en el acumulado de los once meses del 4,9% y 5,2% respectivamente, con relación a los mismos períodos del año anterior. El menor nivel de actividad de la industria aceitera durante el corriente año se vincula fundamentalmente con la menor cosecha de girasol. Para los once meses del año se estima que la caída en la elaboración de aceite y subproductos de girasol supera el 10%, mientras que la producción de aceite y subproductos de soja acumula en dicho período un nivel similar al del año anterior. Los productos de la industria aceitera argentina se destinan principalmente a mercados externos. Dichas colocaciones presentan problemas como consecuencia de determinadas medidas aplicadas por diversos países demandantes como, por ejemplo, aumento de aranceles de importación, establecimiento de cupos y medidas de salvaguardia. Los precios internacionales muestran cierta recuperación en los últimos meses como reflejo de una demanda mundial más dinámica que la producción. Sin embargo, cabe destacar que dicha recuperación tiene lugar a partir de los valores mínimos alcanzados en los últimos años. Por lo tanto, los valores percibidos por las ventas externas se encuentran también afectados.

La elaboración de productos lácteos registra tanto en el mes de noviembre como en el acumulado de los once meses caídas del 6,5% y del 5,6% con relación a los mismos períodos del año anterior. El menor nivel de procesamiento se debe al inferior ingreso de materia prima como consecuencia del abandono por parte de algunos productores de la actividad tambera

ante los bajos valores monetarios recibidos. La caída verificada en la elaboración de productos lácteos ha implicado menores exportaciones en tanto que se ha agudizado la competencia entre las principales firmas industriales por su participación en el mercado interno.

La producción de carnes rojas presenta una caída del 5,2% en el mes de noviembre, mientras que en el acumulado de los once meses registra un incremento del 3,8% con relación a los mismos períodos del año anterior. La desaceleración del crecimiento de la actividad en el corriente año que tuvo lugar en los últimos meses se vincula con los problemas ocasionados por la existencia del virus de la aftosa en las colocaciones externas. Esta situación ha llevado a ciertas firmas a reducir su nivel de actividad. Se está negociando la reapertura de los mercados canadiense y americano y existen expectativas de su recuperación en las próximas semanas. En cambio, el mercado interno presenta firmeza y sostiene el precio del novillo que se mantiene cercano a los 90 centavos por kilo, superior a la media del año 1999 que fue de 79 centavos.

El procesamiento de petróleo registra en el mes de noviembre y en el acumulado de los once meses, con respecto a los mismos períodos del año anterior, caídas del 3,6% y del 6% respectivamente. El menor nivel de actividad en el corriente año se origina fundamentalmente en una caída de la demanda de los principales derivados. Una buena noticia para el sector es que la firma líder del mercado petrolero local lanzó una nueva nafta desarrollada íntegramente en nuestro país con un mínimo contenido de plomo para competir en el segmento de alta calidad. El desarrollo del producto demandó una importante inversión en las refinerías de La Plata, Plaza Huincul y Luján de Cuyo.

La elaboración de materias primas plásticas presenta un incremento en el acumulado anual del 13,2% y del 1,6% en noviembre de 2000 en comparación con los mismos períodos del año anterior. El incremento en el acumulado se debe a que algunas compañías han realizado ampliaciones de su capacidad productiva que comenzaron a operar en el presente año. A partir de enero de 2001 una de las principales empresas del sector podrá abastecerse de la materia prima etileno obtenida sobre la base del gas natural en el marco del proyecto Mega, hecho que permitirá un sustancial incremento de la producción y una significativa reducción de los costos. Si los precios internacionales de la materia prima se mantienen en los niveles actuales (favorecidos por la cotización del petróleo) el grupo de empresas que participa de este proyecto tendrá una mejora relativa de su rentabilidad local. Desde el mes de octubre se observa una disminución de las ventas, que se prolongó durante los meses de noviembre y diciembre, dirigidas al mercado local debido a la menor elaboración de manufacturas de plástico; pero al mismo tiempo se registra un cierto incremento de las exportaciones, sobre todo las dirigidas a Brasil.

*La tabla muestra la evolución mensual del estimador industrial, tanto para Bahía Blanca como para el total del país e incluye el factor estacional.*


MES	NIVEL GENERAL		VAR. MENSUAL	
	B. Blanca	País	B. Bca.	País
mar 00	99,0	101,6	19,2%	15,6%
abr	99,2	95,8	0,2%	-5,7%
may	102,0	101,2	2,8%	5,6%
jun	95,6	98,6	-6,2%	-2,6%
jul	95,0	103,0	-0,6%	4,5%
ago	87,1	100,0	-8,4%	-2,9%
sep	87,5	101,5	0,5%	1,5%
oct	95,5	102,1	9,2%	0,5%
nov	93,6	98,6	-2,0%	-3,4%

La elaboración de manufacturas de plástico presenta una disminución del 4,9% en el acumulado y del 9,1% en noviembre de 2000 en comparación con los mismos períodos del año pasado. Como las manufacturas de plástico abastecen a un amplio abanico de sectores industriales, sobre todo con los envases, las caídas tanto del acumulado como del mes de noviembre obedecen a la contracción del mercado interno de ramas como la industria alimenticia, detergentes, jabones, productos personales, cosmética, perfumería, medicamentos, construcción, la industria automotriz, las autopartes, etc.. Los precios de las materias primas se han incrementado hecho que reduce la rentabilidad de los productores.

La producción de agroquímicos presenta un incremento del 32,3% en el acumulado anual y una caída del 9,5% en noviembre de 2000. Durante el año se verificó un sostenido incremento de las ventas internas y de las exportaciones, que se sumó a un proceso de sustitución de importaciones. Las empresas del sector han tratado de compensar la disminución de la rentabilidad debido a la caída de precios incrementando las cantidades para alcanzar economías de escala. Por otra parte se están introduciendo en la Argentina nuevas variedades de semillas transgénicas (además de la semilla de soja que cubre más del 90% del total utilizado, se agregan variedades de maíz, girasol y algodón) que, utilizadas con determinados herbicidas, reducen los costos medios. La caída del mes de noviembre se explica por la acumulación de stocks de los últimos meses debido a que las colocaciones son inferiores a las estimadas en meses anteriores.

La producción automotriz registra un crecimiento del 13,7% en el acumulado de los once meses. Sin embargo, en el mes de noviembre se verifica una caída del 12,2% en comparación con el mismo mes de 1999. La performance del mes bajo análisis se vincula con el fuerte descenso del 53% que experimentaron los despachos de vehículos nacionales al mercado interno en noviembre con respecto al mismo mes del año anterior. Sin embargo, el impacto de las menores ventas internas en la producción fue amortiguado por el crecimiento de las exportaciones del 72% en el mes bajo análisis en comparación con noviembre de 1999. La demanda local de automotores se encuentra deprimida: la venta total de vehículos nacionales e importados muestra un descenso del 45% en noviembre con respecto al mismo mes del año anterior y del 17% en el acumulado de los once meses.

La producción de minerales no metálicos registra caídas en el mes de noviembre y en el acumulado de los once meses del 16,5% y del 13,8% respectivamente, en comparación con los mismos períodos del año anterior. Estos descensos se deben fundamentalmente a la menor elaboración de cemento y de otros materiales de construcción. La producción de cemento muestra caídas del orden del 17% tanto en noviembre como en el acumulado de los once meses, con relación a los mismos períodos del año pasado. Esta evolución obedece a que en el presente año se desarrollaron menos emprendimientos vinculados a obras públicas, registrándose también una merma en los despachos para el sector privado. Con relación a las obras públicas, algunos proyectos de envergadura se encuentran demorados y otros cuya realización estaba planeada para el corriente año aún no han comenzado como por ejemplo obras de pavimentación.

La elaboración de carnes blancas presenta crecimientos tanto en el mes de noviembre como en el acumulado de los once meses del 5,3% y 1,5% con respecto a los mismos períodos del año anterior. El incremento verificado en el mes de noviembre se vincula con la recomposición de los precios internos que tuvo lugar luego del establecimiento de un precio mínimo para el valor FOB de los pollos brasileños. A partir de la existencia de estos precios mínimos, las importaciones de pollos procedentes de Brasil han descendido considerablemente. 

*Para los empresarios locales el año 2000 finaliza con la misma sensación que lo ha caracterizado a lo largo de todos los meses: incertidumbre y pesimismo.*



# Sector inmobiliario

**Situación regular en la plaza inmobiliaria local. Las operaciones de alquiler repuntaron levemente. No se aguardan mejoras para el próximo bimestre por la caída de demanda propia del receso estival. Las expectativas se centran en la caída del costo del endeudamiento y su impacto sobre la demanda inmobiliaria, a partir del mes de marzo.**

## EN SINTESIS



### Compra-venta

Leve caída. Saldo regular



### Alquileres

Pequeña mejora. Saldo regular



### Rubro con mayor alza

Deptos. 1 dorm. y Funcionales



### Rubro con mayor baja

Lotes p/horizontales y locales



### Precios en relación a 1999

Más bajos



### Actividad en relación a 1999

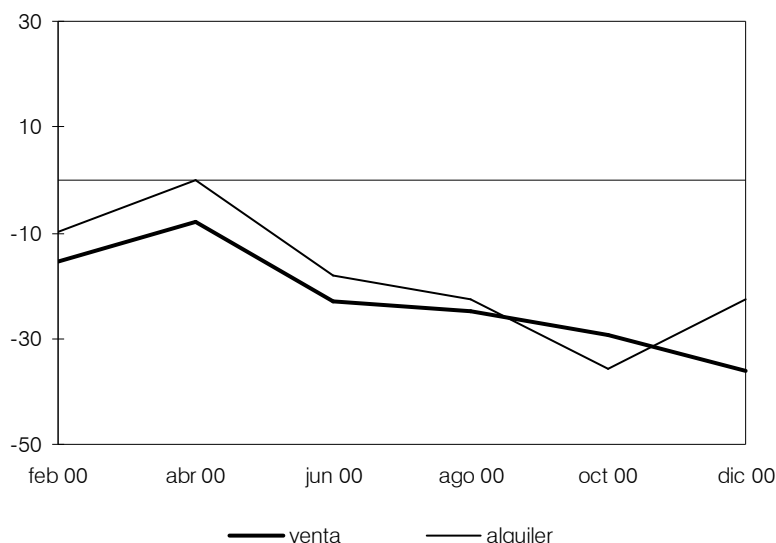
Menor

La tendencia de las operaciones inmobiliarias continúa dentro de la franja considerada regular. En el segmento de compra-venta hubo retracciones en la mayoría de los rubros elevados durante noviembre y diciembre. En el caso de las locaciones se produjo un interesante repunte que, no obstante, no resultó lo suficientemente importante como para provocar un cambio de tendencia y dar paso a un ritmo normal.

Las perspectivas para el próximo bimestre no indican mejoras con respecto a la situación actual. Si bien las novedades macroeconómicas en torno al blindaje financiero dan razones para un moderado optimismo, la mayoría de los analistas coincide en que los primeros signos de reactivación se aguardan para marzo del año venidero. En particular, se espera que la demanda inmobiliaria repunte una vez que los indicadores globales mejoren y pongan en marcha los denominados "círculos virtuosos". Por otra parte, enero y febrero se caracterizan normalmente por un declive estacional, atribuido principalmente a la ausencia de público en la ciudad con motivo de las vacaciones.

De acuerdo a lo informado por las inmobiliarias consultadas, el nivel de operaciones y los precios son inferiores a los promedios del año pasado. Las perspectivas de que la actividad se restablezca se encuentran en buena parte asociadas a la extensión del crédito hipotecario. Si bien en los últimos meses los préstamos al sector privado y, en particular, los hipotecarios fueron los únicos con aumentos, el dinamismo registrado fue escaso. En la medida en que el blindaje descomprima al sector financiero y produzca bajas en las tasas de interés, el acceso

Tendencia de la demanda del sector inmobiliario



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

al crédito podrá mejorar y esto tal vez repercuta positivamente en la demanda de inmuebles. Por supuesto, la disminución de la incertidumbre general será un elemento necesario para que haya disposición a endeudarse y las nuevas medidas se traduzcan efectivamente en una reactivación del sector.

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

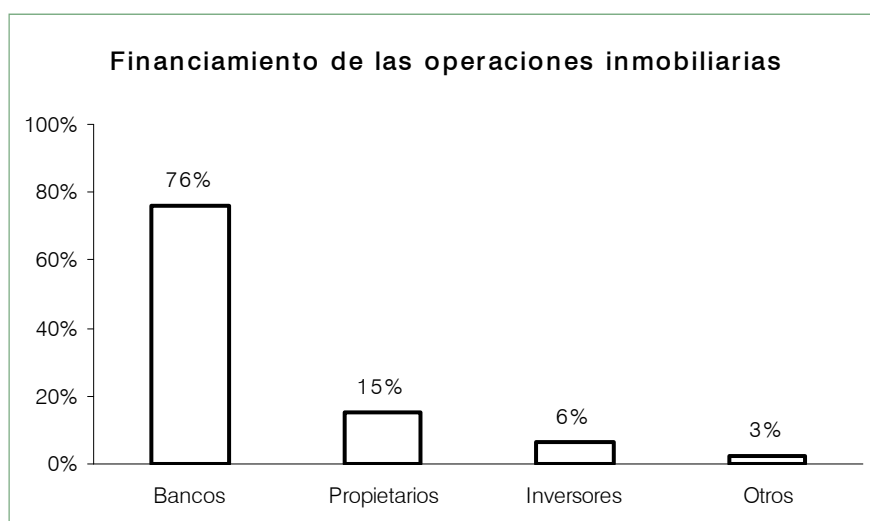
Durante noviembre y diciembre, el saldo de actividad del segmento compra-venta experimentó una pequeña caída. En términos generales, la situación del subsector continúa definiéndose como regular. El único rubro que mejoró su performance fue *Chalets y Casas*. Esta categoría había perdido muchas posiciones durante los meses precedentes, en el marco de la recesión general, y en el último período enfrentó una demanda considerablemente mayor. No obstante, no debe perderse de vista que el indicador del rubro es regular, es decir, que las mejoras registradas se inscriben en un contexto de baja actividad.

*Se destaca el repunte experimentado por el rubro Chalets y Casas.*

*Departamentos de un dormitorio y Funcionales y Lotes para chalets y casas* continúan liderado la actividad con un indicador de demanda normal. Durante todo el 2000 éstos fueron los rubros de mayor dinamismo y en el último bimestre mantuvieron un nivel de operaciones estable.

*Pisos-Departamentos de 3-4 dormitorios, Cocheras y Depósitos* permanecieron dentro del rango desalentador y concertaron menos operaciones que en el bimestre septiembre-octubre. En el caso de las cocheras y de los depósitos, como se verá más adelante, la merma en ventas se vio compensada o complementada por una mejora en el nivel de locaciones.

La situación de *Departamentos de 2 dormitorios con dependencias* pasó de normal a regular. Cabe señalar que este tipo de inmueble representa un sustituto cercano del segmento casas, cuya reciente mejora pudo haber impactado negativamente en la demanda de los departamentos. Por otra parte, la mayoría de los agentes inmobiliarios coincide en que las unidades de uno y dos dormitorios se encuentran sobrevaluadas y que sus precios de mercado son, en muchos casos, cercanos o inclusive superiores a los de ciertos tipos de casas con similar ubicación, por lo que el público se vuelca a estas últimas.



*Los porcentajes que figuran en el gráfico se toman sobre el total de las operaciones financiadas.*

Fuente: elaboración propia en base a encuesta bimestral a inmobiliarias bahienses.

Finalmente se encuentran los rubros *Locales* y *Lotes para horizontales y locales* que declinaron durante los dos últimos meses, pasando sus respectivos saldos de demanda de regular a desalentador.

En relación a igual bimestre del año pasado, todas las categorías relevadas sufrieron mermas en los volúmenes de compra-venta. Los precios también cayeron, como consecuencia de la recesión sectorial. El único rubro que consiguió mantener las cotizaciones fue *Lotes para chalets y casas*, lo que da cuenta del nivel de demanda aceptable que el mismo enfrenta.

El financiamiento de las operaciones es asumido en mayor medida por los bancos, que intervienen en más del 76% de los casos. Es destacable el repunte de la participación bancaria que, en el bimestre anterior, apenas había alcanzado el 60%. Si las condiciones crediticias mejoran, tal como se espera, seguramente el peso relativo de las entidades bancarias será aún mayor. En menor medida participan los propietarios (15%), los inversores (6%) y otras modalidades de financiamiento (3%).

## Análisis por rubros de las operaciones de alquiler

El mercado locativo concluyó con un saldo de demanda regular. No obstante, el número de contratos de alquiler concertados aumentó en relación al bimestre anterior. La mejora global estuvo explicada por cinco de los siete rubros que conforman el relevamiento.

*Los funcionales continúan liderando el mercado de los alquileres.*

El mayor dinamismo vino dado por *Departamentos de un dormitorio y Funcionales*, cuya situación pasó de normal a buena. La versatilidad de esta categoría, que la hace adaptable a distintos perfiles de público, sumado al hecho de los menores precios que ostenta, explican en buena medida la destacada performance del rubro a lo largo de todo el año.

En segundo término se encuentra *Depósitos*, que logró superar el cuadro desalentador que presentaba y ubicarse en una posición regular. Si bien aún permanece en niveles bajos de actividad se destaca el repunte, en especial por ser un rubro muy ligado al desenvolvimiento comercial e industrial.

*Chalets y Casas, Departamentos de dos dormitorios con dependencias y Cocheras* lograron cerrar más contratos de alquiler que en el bimestre pasado. Pese a la mejora observada, el indicador de desempeño de ambos permanece aún en la franja regular.

Las dos categorías que declinaron fueron *Pisos-Departamentos de 3-4 dormitorios y Locales*. La situación de la primera se define como desalentadora, en tanto que los locales exhiben un ritmo de demanda regular.

Al comparar el último bimestre con igual período del año pasado se advierte en todos los rubros una caída en el número de contratos locativos y en el valor de los alquileres.

## Perspectivas en el mercado crediticio

Tras la reciente confirmación del blindaje financiero, una de las mayores expectativas está centrada en la reducción del costo de endeudamiento para el sector privado. En la medida en que esto se consolide y que, además, la economía muestre signos claros de crecimiento, será

posible una recuperación del nivel de confianza y esto seguramente repercutirá positivamente en el dinamismo de la plaza inmobiliaria.


Una de las novedades relacionadas con este tema tiene que ver con el reciente anuncio de desgravación impositiva para los créditos hipotecarios por parte del Ministerio de Economía<sup>1</sup>. La medida pretende favorecer la construcción y adquisición de viviendas nuevas hasta un máximo anual de 4.000 pesos, sin restricciones de que sea vivienda única.

En virtud del nuevo beneficio, el deudor de un crédito hipotecario podrá descontar del pago del Impuesto a las Ganancias una parte de su cuota, en función del monto y plazo del préstamo. Según estimaciones, esto producirá un ahorro del orden de una cuota por año o de un punto en la tasa de interés.

Si bien la medida es positiva porque alienta la actividad del mercado inmobiliario y de la construcción, los analistas coinciden en que es insuficiente porque deja fuera a quienes pretenden adquirir una vivienda usada, amén de que la plaza inmobiliaria carga con un importante stock de viviendas usadas. El hecho de omitir a este segmento limita fuertemente el sentido de la propuesta y restringe el efecto económico dinamizante que intenta lograr. Esto, en definitiva, termina siendo insuficiente para movilizar a un mercado fuertemente deprimido.

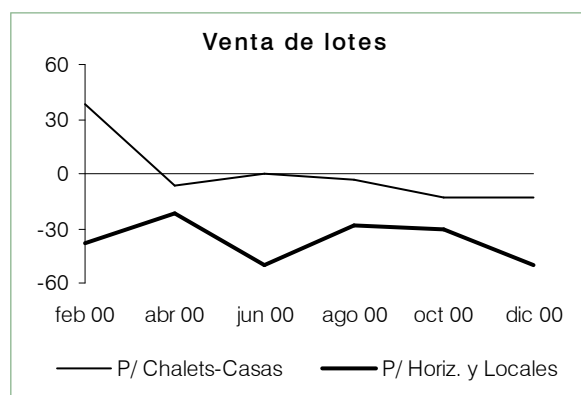
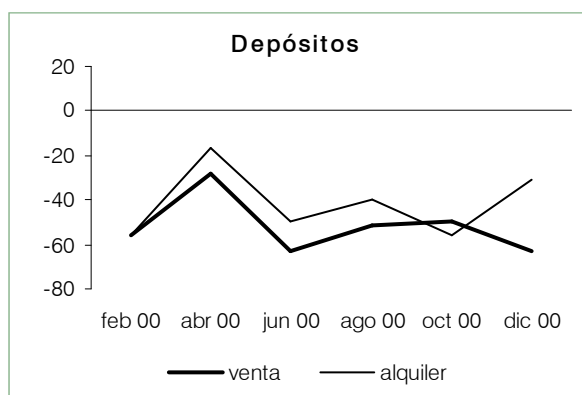
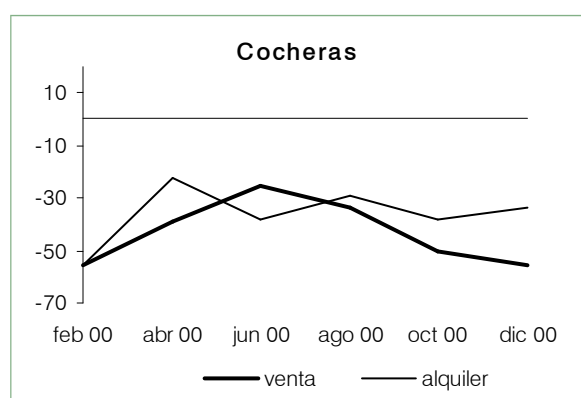
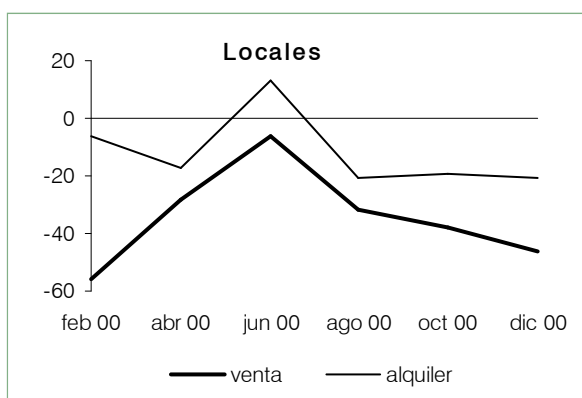
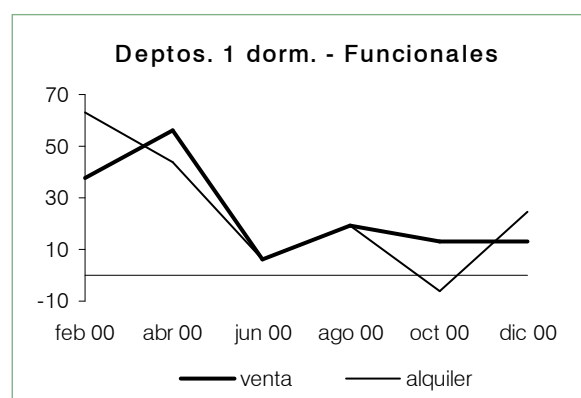
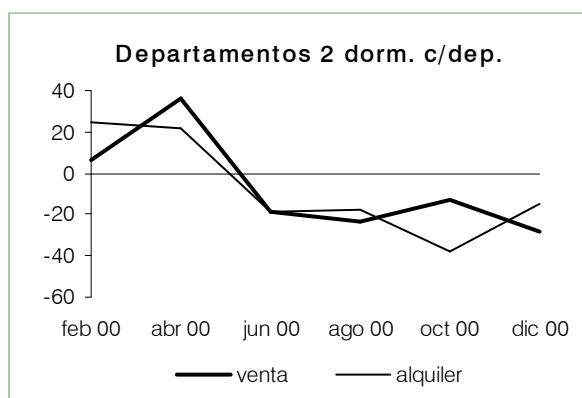
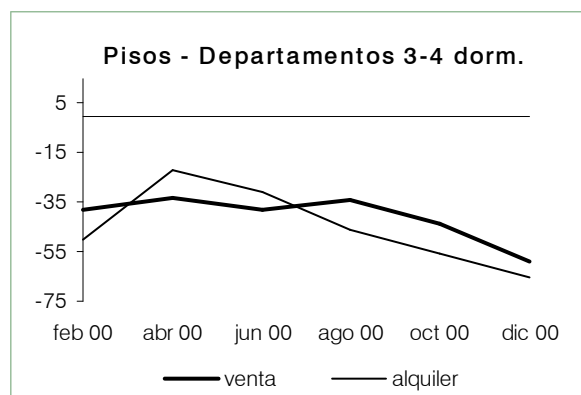
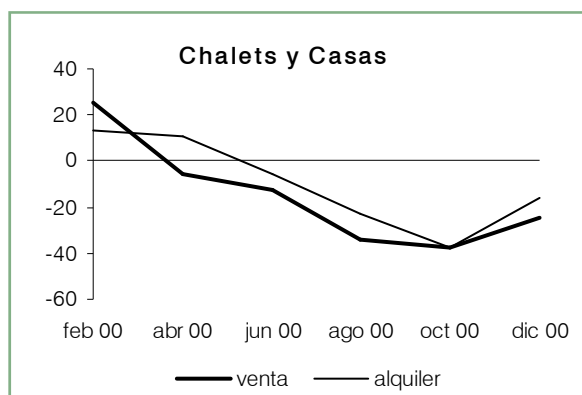
A la luz de numerosas experiencias similares, se entiende que el apoyo crediticio o impositivo debe conferirse a la demanda en su base más amplia. De otro modo, el beneficio a la demanda acaba transformándose en un beneficio a la oferta, en la medida en que la desgravación impositiva sólo se otorga a la compra de *determinadas* unidades, promoviendo a quienes negocian con ellas.

Pese a las observaciones señaladas, la medida es positiva y se orienta en dirección a dinamizar la plaza inmobiliaria, lo que, por supuesto, es bienvenido. Seguramente el nuevo beneficio mejorará las expectativas de compradores y vendedores y se materializará en mayor actividad. No obstante es preciso tener en cuenta que, por la fecha en que fue anunciado, sumado al tiempo que normalmente transcurre entre la decisión de compra y el momento de concreción, los efectos podrán apreciarse en la segunda mitad de 2001, probablemente más hacia el final del año.

Aunque la propuesta sea insuficiente para reactivar a un mercado inmobiliario paralizado por mucho tiempo, cabe la posibilidad de reverla, mejorarla o extenderla, de modo que se incorporen otros segmentos al grupo de beneficiarios y se potencie, de esta manera, el efecto dinamizante que se persigue. 

<sup>1</sup> Fuente: *Ámbito Financiero*,  
18 de diciembre de 2000.

*La última sección se basa en  
ideas expresadas por Moisés  
Resnick Brenner, Presidente  
de la Comisión de Economía del  
Centro Argentino de  
Ingenieros, en Ámbito  
Financiero del 18/12/2000.*



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

## Cuadro de situación por rubros - Comparación entre bimestres

COMPRA-VENTA	Saldo sep-oct		Saldo nov-dic		Dif.	Tendencia	
Chalets y Casas	-38	regular	-25	regular	13	positiva	□
Pisos-Dptos 3 a 4 dorm.	-44	desalentadora	-59	desalentadora	-15	negativa	□
Dptos 2 dorm. inc/dep	-13	normal	-28	regular	-15	negativa	□
Deptos 1 dorm. y func.	13	normal	13	normal	0	estable	□
Locales	-38	regular	-46	desalentadora	-9	negativa	□
Cocheras	-50	desalentadora	-56	desalentadora	-6	negativa	□
Depósitos	-50	desalentadora	-63	desalentadora	-13	negativa	□
Lotes p/Chalt-Casas	-13	normal	-13	normal	0	estable	□
Lotes p/Horiz y Locales	-31	regular	-50	desalentadora	-19	negativa	□
<b>AGREGADO</b>	<b>-29</b>	<b>regular</b>	<b>-36</b>	<b>regular</b>	<b>-7</b>	<b>negativa</b>	

ALQUILER	Saldo sep-oct		Saldo nov-dic		Dif.	Tendencia	
Chalets y Casas	-38	regular	-16	regular	21	positiva	□
Pisos-Dptos 3 a 4 dorm.	-56	desalentadora	-65	desalentadora	-9	negativa	□
Dptos 2 dorm. inc/dep.	-38	regular	-15	regular	23	positiva	□
Deptos 1 dorm. y func.	-6	normal	25	buena	31	positiva acentuada	□ □
Locales	-19	regular	-21	regular	-3	negativa leve	□
Cocheras	-38	regular	-34	regular	4	positiva leve	□
Depósitos	-56	desalentadora	-31	regular	25	positiva	□
<b>AGREGADO</b>	<b>-36</b>	<b>regular</b>	<b>-23</b>	<b>regular</b>	<b>13</b>	<b>positiva</b>	

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

VISITE

[www.creebba.org.ar](http://www.creebba.org.ar)

el sitio del CREEBBA

Análisis sectoriales

Estudios especiales

Informes de coyuntura

Estadísticas

Actualidad económica

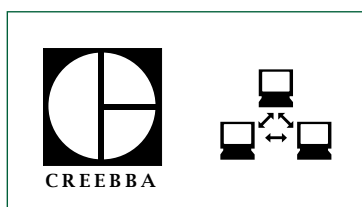
Links a sitios de interés

Novedades

Accesos para consultas *on line*

Motor de búsqueda

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



# Principales resultados agregados

**E**l cierre del año 2000 no fue bueno para la economía bahiense. En líneas generales no se captó el aumento estacional de las ventas de fin de año -fundamentalmente en el sector comercial-, lo que presumiblemente redundaría en una mejor situación general para las firmas. La demanda industrial aumentó levemente, pero se espera que caiga nuevamente por el receso estival, y los servicios han acusado el impacto y sus indicadores evidenciaron un repunte, pero los niveles son menores que los del año anterior.

La falta de cobrabilidad sigue siendo un rasgo dominante en el desenvolvimiento de las firmas en este contexto. Justamente, este inconveniente no permite que ante los repuntes de ventas, las empresas mejoren su situación general. Este es posiblemente uno de los factores que determinó que sólo un tercio de las empresas se encuentre en mejor situación que en igual período del año anterior.

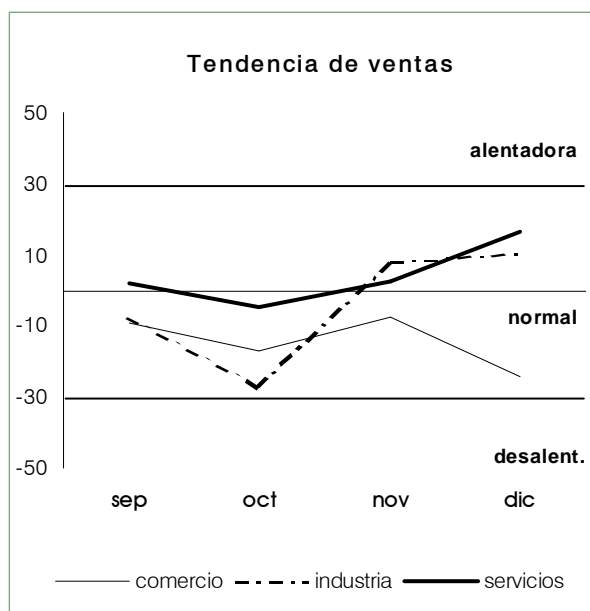
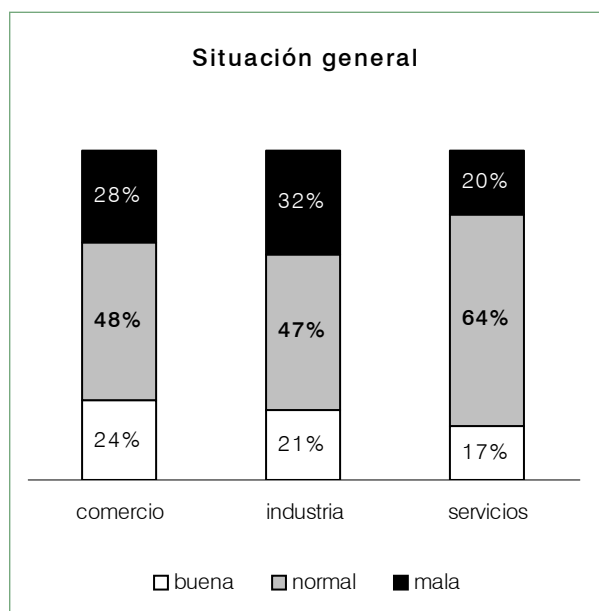
Los planteles de personal han evolucionado, en el agregado, de manera levemente negativa. Se destaca en el sector comercial una reasignación de funciones para adaptarse al contexto actual, lo que evita el despido de empleados y mejora el dinamismo de las firmas. Algunos rubros del sector Servicios han incorporado personal para hacer frente a una mayor competencia.

Las expectativas no indican, en el corto plazo, grandes cambios. Se espera incluso que la actividad disminuya en el primer bimestre por la ausencia de personas en la ciudad. A más largo plazo, podría incidir positivamente el blindaje obtenido por el gobierno, permitiendo una baja en las tasas de interés, lo que permitiría el acceso al crédito a una mayor cantidad de firmas.

Algunos de los factores que incidieron en el desempeño de la economía local durante los meses de noviembre y diciembre fueron:

- Estancamiento en la industria de la construcción, a pesar de ser temporada alta. No

## BIMESTRE BAJO ANALISIS noviembre-diciembre





# ¡Invierta bien!

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

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

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

Rápida y sencilla operatoria.

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


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

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



**Bolsa de Comercio  
de Bahía Blanca**

obstante, un dato alentador es el mayor movimiento de ventas de materiales.

- Movimiento menor al esperado en las agencias de viajes. Con respecto al año anterior, todas las firmas revelan que el nivel de actividad es menor.
- Tampoco *Repuestos* mejoró su situación, a pesar de que se hubiera esperado que así fuera en virtud del acondicionamiento de vehículos para las vacaciones.
- Las plantas industriales del Polo Petroquímico volvieron a sus niveles de actividad normales.
- El retraso en el pago de los aguinaldos posiblemente demoró el repunte que las ventas minoristas suelen presentar en el mes de diciembre. Cabe aclarar que el relevamiento no capta las ventas de los últimos días de dicho mes, por lo que presumiblemente el balance definitivo del mes sería mejor.
- El mayor impacto en las ventas de fin de año se produjo en los rubros *Supermercados e Hipermercados* y *Artículos para el hogar*.
- Temporada alta para los transportes de carga, que incluso han tenido que contratar un mayor número de empleados.
- Buenas perspectivas para la cosecha, que ya comenzó con buenos resultados. Los rendimientos y los precios superan a los registrados en la temporada anterior. 

<b>SITUACION GENERAL</b>	<b>Buena</b> 22%	<b>Normal</b> 51%	<b>Mala</b> 27%
<b>TENDENCIA DE VENTAS <sup>1</sup></b>	<b>Mejor</b> 18%	<b>Igual</b> 57%	<b>Peor</b> 25%
<b>SITUACION GENERAL <sup>2</sup></b>	<b>Mejor</b> 34%	<b>Igual</b> 35%	<b>Peor</b> 31%
<b>EXPECTATIVAS</b>	<b>Alentadoras</b> 5%	<b>Normales</b> 76%	<b>Desalentadoras</b> 19%
<b>MEJORA EN COBRANZAS</b>	<b>Sí</b> 4%		<b>No</b> 96%
<b>PLANTEL DE PERSONAL <sup>1</sup></b>	<b>Mayor</b> 15%	<b>Igual</b> 66%	<b>Menor</b> 19%

<sup>1</sup> En relación al bimestre pasado.

<sup>2</sup> En relación a igual período del año pasado.

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

Básicamente, el cuestionario presenta un conjunto de tres opciones sobre cada uno de los aspectos arriba mencionados. Cada una de las alternativas señala una posición “buena”, otra “normal” y la restante como “mala”. Por ejemplo, para tendencia de ventas respectivamente se tienen las opciones “alentadora”, “normal” y “desalentadora”; para stock figurarían “elevados”, “normales” y “bajos”. Cada firma selecciona una opción para cada tópico, según su evaluación para el bimestre.

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

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

# Industria


**Se mantiene la situación general mala en la industria local. Si bien se observa cierta recomposición en las ventas del sector, la falta de cobrabilidad provoca dificultades financieras en las empresas.**

**T**al como ocurre desde hace meses, el sector industrial bahiense permanece bajo una situación general mala con expectativas que no indican una mejoría en el corto plazo. Por otra parte, cuando se consulta a los empresarios acerca de su situación con respecto al año anterior, un alto porcentaje de los mismos informa que su empresa se encuentra en peores condiciones generales. Teniendo en cuenta la apertura sectorial, puede decirse que esta característica se repite en todos los sectores consultados, mientras que si se considera la participación de mercado de las empresas no se hallan diferencias significativas en los resultados.


**Recomposición en las ventas.** Durante el bimestre se aprecia cierta recomposición en el nivel de ventas, ya que si se compara con el período anterior, el porcentaje de empresas que informa ventas iguales o mejores es el más elevado. Sin embargo, se observa que una alta proporción de firmas manifiesta dificultades en las cobranzas, lo que deteriora su situación aún frente a la mejoría en las ventas. Desde una perspectiva más detallada, la industria de la Construcción y Productos Metálicos no observan, para este período, una mejoría en sus niveles de demanda lo cual compromete más su situación.


**Caída el personal ocupado.** Lo ajustes en la estructura de costos también afectan los planteles de personal. De acuerdo a los resultados obtenidos, casi el 18% de los establecimientos industriales consultados han informado bajas en su dotación de empleados. Los sectores donde se registra una mayor disminución en las dotaciones de trabajadores son Alimentos y Bebidas, Construcción y Frigoríficos.


**Planes de producción sin tendencia clara.** Para los próximos meses, no hay una tendencia clara en torno a los planes de producción. El porcentaje de empresas que tiene intenciones de incrementar su producción es similar a la proporción que piensa disminuir su nivel de actividad, mientras que más del 40% planea mantener su capacidad instalada constante.


**Aumento en la utilización de la capacidad instalada.** El porcentaje de utilización de capacidad instalada para el total de la industria es levemente superior al 60%, lo que significa un incremento con respecto a la medición del bimestre pasado. Los niveles más bajos se observan en Construcción confirmando la tendencia del resto de los indicadores para este sector. 


## EN SINTESIS


  
**Situación general**  
Mala


  
**Tendencia de ventas**  
Leve mejora


  
**Expectativas**  
Desalentadoras


  
**Nivel de cobranzas**  
Bajo

  
**Nivel de stocks**  
Bajo

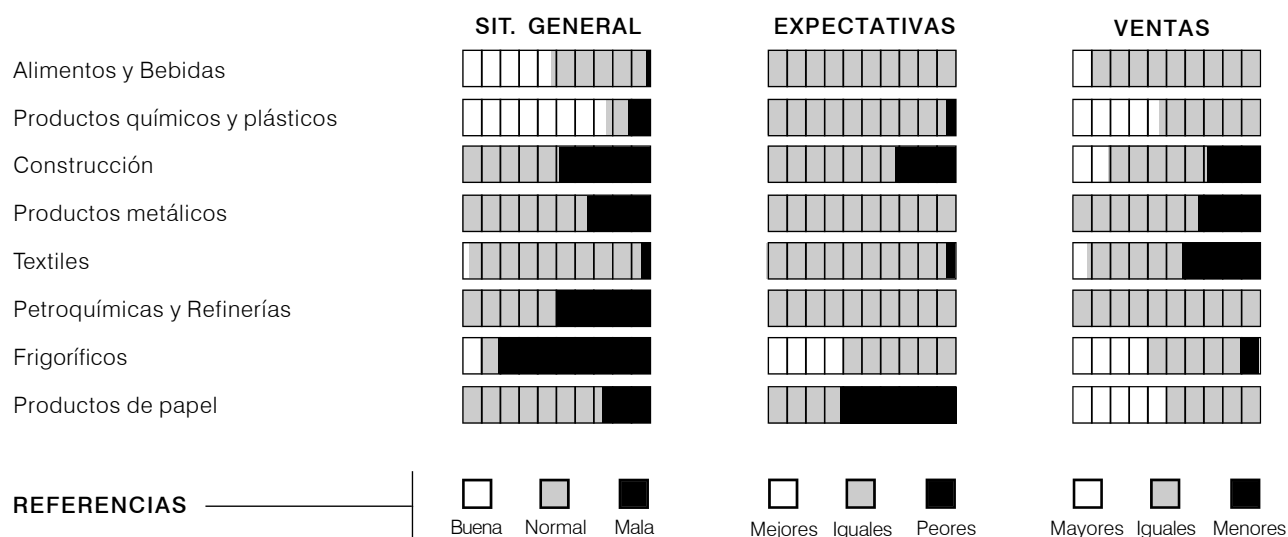
  
**Costos financieros**  
Elevados

  
**Planteles de personal**  
Menores

  
**Utilización capacidad**  
63%

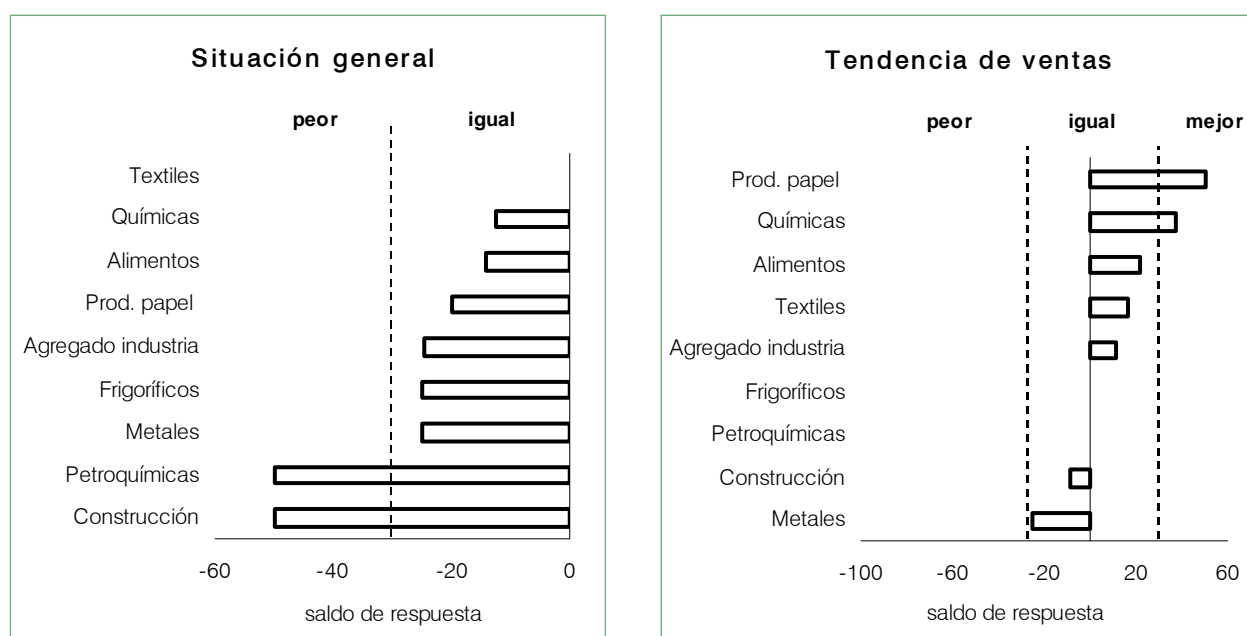
  
**Subsector líder**  
Productos de papel

## Resultados por rubros - diciembre 2000



Las respuestas referidas a Expectativas y Ventas comparan el bimestre bajo análisis con el bimestre inmediato anterior.

## Posición relativa de los rubros



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

# Comercio


**El sector comercial bahiense no logra recomponer su situación. La demanda se desacelera con respecto al bimestre anterior y la mayoría de los sectores informa que las cobranzas empeoraron.**

**S**i bien las ventas de fin de año son un factor que reactiva al sector comercial local, en esta oportunidad y al momento de hacer el relevamiento, los resultados obtenidos no reflejan el efecto estacional habitual. Las expectativas de los empresarios no son alentadoras para los próximos meses, dado que un alto porcentaje de las firmas consultadas no espera cambios sustanciales y una gran parte espera una situación peor. En un análisis sectorial, los rubros que informan situación general buena son Artículos para el Hogar y Vehículos.


**Desaceleración en la demanda.** El indicador de ventas refleja una desaceleración de las mismas con respecto al período anterior, a lo que se suman las dificultades en las cobranzas verificadas en todos los sectores de la economía local que complican la situación financiera de las firmas. Cabe esperar, sin embargo, que el pago de los aguinaldos sobre fin de mes reactive en alguna medida la demanda de los sectores mayormente relacionados con el consumo no durable como consecuencia de la celebración de las fiestas. Si bien en algunos casos puntuales puede observarse alguna mejoría en ventas debido a la época del año, las complicaciones al momento de cobrar neutralizan en cierto modo el repunte de ventas.


**Bajos niveles de stock.** Los niveles de existencias son bajos, y de acuerdo a la evolución de la demanda y las perspectivas de los empresarios para los próximos meses, la política de stock es conservadora con una importante proporción de las firmas que piensa mantenerlos invariables. También se observan en algunos sectores intenciones de disminuir las existencias ante una demanda retraída.


**Planteles de personal estables.** Con respecto al personal ocupado, la mayor parte de las empresas no informa cambios en sus planteles sino que en determinadas ocasiones se reasignan empleados entre las distintas áreas de acuerdo a las necesidades particulares.


**Costos financieros e impositivos.** Los costos financieros para las empresas que se manejan en el circuito financiero formal resultan elevados, mientras que algunas de las firmas no tienen acceso a créditos por las dificultades que encuentran para demostrar su capacidad de pago. En este sentido, la situación de las mismas frente al fisco suele ser un requisito al momento de obtener algún préstamo, y dada la elevada presión impositiva en todos los niveles de gobierno muchas veces los empresarios no logran tener sus pagos al día, por lo que muchos se han adherido a los planes de moratoria a fines de regularizar su situación e intentar reingresar al sistema financiero. 


## EN SINTESIS

  
**Situación general**  
Mala


  
**Tendencia de ventas**  
Negativa


  
**Expectativas**  
Desalentadoras

  
**Nivel de cobranzas**  
Bajo

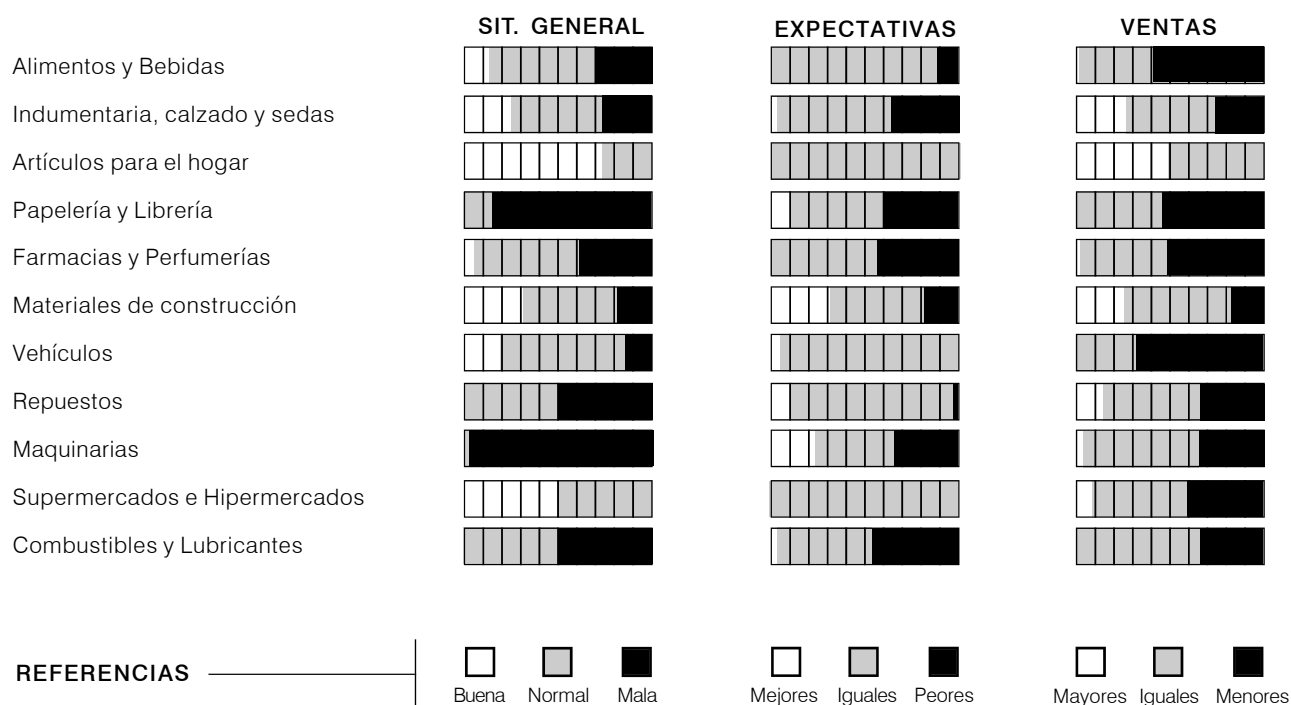
  
**Nivel de stocks**  
Bajo

  
**Costos financieros**  
Normales

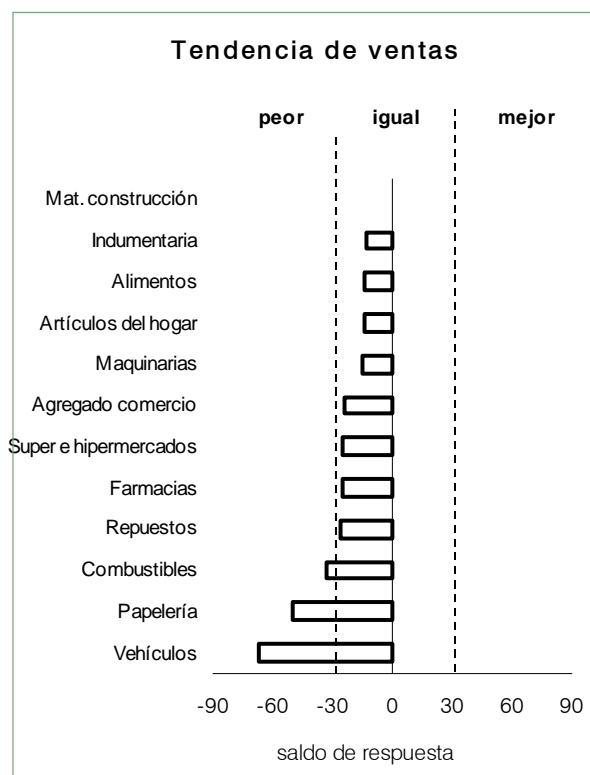
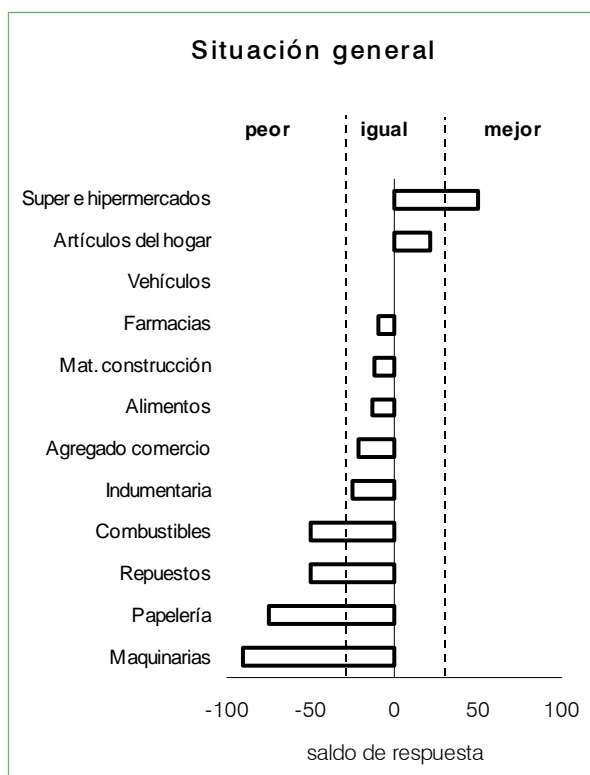
  
**Planteles de personal**  
Sin cambios

  
**Subsector líder**  
Super e Hipermercados

## Resultados por rubros - diciembre 2000



Las respuestas referidas a Expectativas y Ventas comparan el bimestre bajo análisis con el bimestre inmediato anterior.



# Servicios

**La situación de las empresas del sector puede caracterizarse como normal en el último bimestre del año. Sin embargo, si se compara la situación con el año anterior los niveles son inferiores. Se observa cierto repunte en las ventas durante los primeros días de diciembre.**

La situación general del sector servicios puede caracterizarse como normal durante el bimestre noviembre-diciembre según surge de los resultados de la encuesta de coyuntura. Sin embargo, cuando se compara la situación con respecto al año anterior, la mayor parte de los empresarios informan que se encuentran en iguales o peores condiciones que en aquella oportunidad, mientras que es menor el porcentaje que se encuentra mejor. Por otra parte, las expectativas anticipan mejoras en el corto plazo.

**Leve repunte en ventas.** Con respecto a la demanda, se observa una mejoría que se inicia en el mes de noviembre para acentuarse durante los primeros días de diciembre, pero este repunte no resulta suficiente como para determinar un cambio de situación en el conjunto de empresas del sector. Los mayores niveles de demanda se registran en las empresas de Transporte de Cargas, aunque los niveles que se manejan son inferiores a los del año anterior. Por otro lado, la recesión se nota con mayor intensidad en los rubros más sensibles a cambios en el ingreso, como puede ser el caso de Recreación y Esparcimiento y Agencias de Viajes. Algo similar ocurre con las empresas de publicidad dado que las dificultades financieras que enfrentan las empresas postergan las inversiones publicitarias, aunque en los últimos meses del año se intensifica un poco la demanda como consecuencia de las expectativas por las compras de fin de año.

**Persistentes dificultades en las cobranzas.** Al igual que lo observado en el resto de los sectores de la economía, los empresarios manifiestan dificultades para cobrar las ventas realizadas, en aquellos rubros donde las operaciones no se registran al contado. Tal es el caso de Seguros, por ejemplo, donde, según informan representantes del sector, si bien se suelen pactar pólizas es difícil cobrar las cuotas mensualmente. Esta situación se suma a la intensificación de la competencia en el rubro reflejada en una mayor cantidad de agentes en la calle.

**Planteles de personal sin variaciones.** En cuanto al personal ocupado, en la mayoría de los casos se mantiene constante la cantidad de empleados mientras que en el resto, el porcentaje de quienes han incrementado sus planteles supera al porcentaje que informa disminuciones. Si se analiza sectorialmente, los rubros que incrementan su cantidad de personal son Transporte de Cargas, de acuerdo al desenvolvimiento de estos meses, y Seguros, como consecuencia de una mayor necesidad de competir. □

## EN SINTESIS

□  
**Situación general**  
Normal

□  
**Situac. en relac. a 1999**  
Peor

□  
**Tendencia de demanda**  
En alza

□  
**Expectativas**  
Desalentadoras

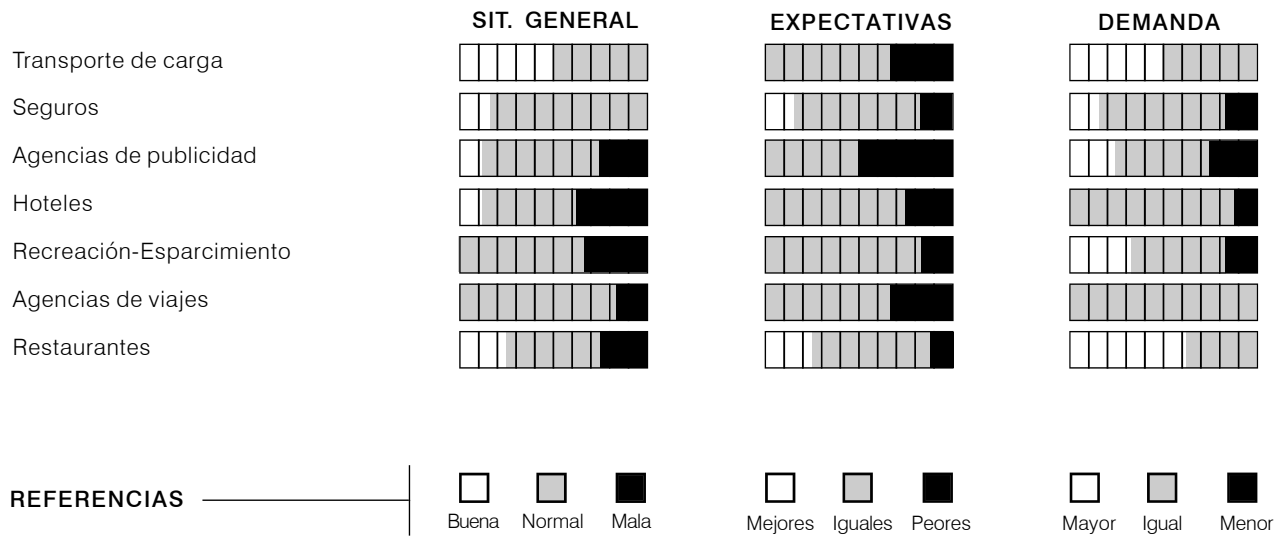
□  
**Nivel de cobranzas**  
Bajo

□  
**Planteles de personal**  
Sin cambios

□  
**Subsector líder**  
Transporte de carga

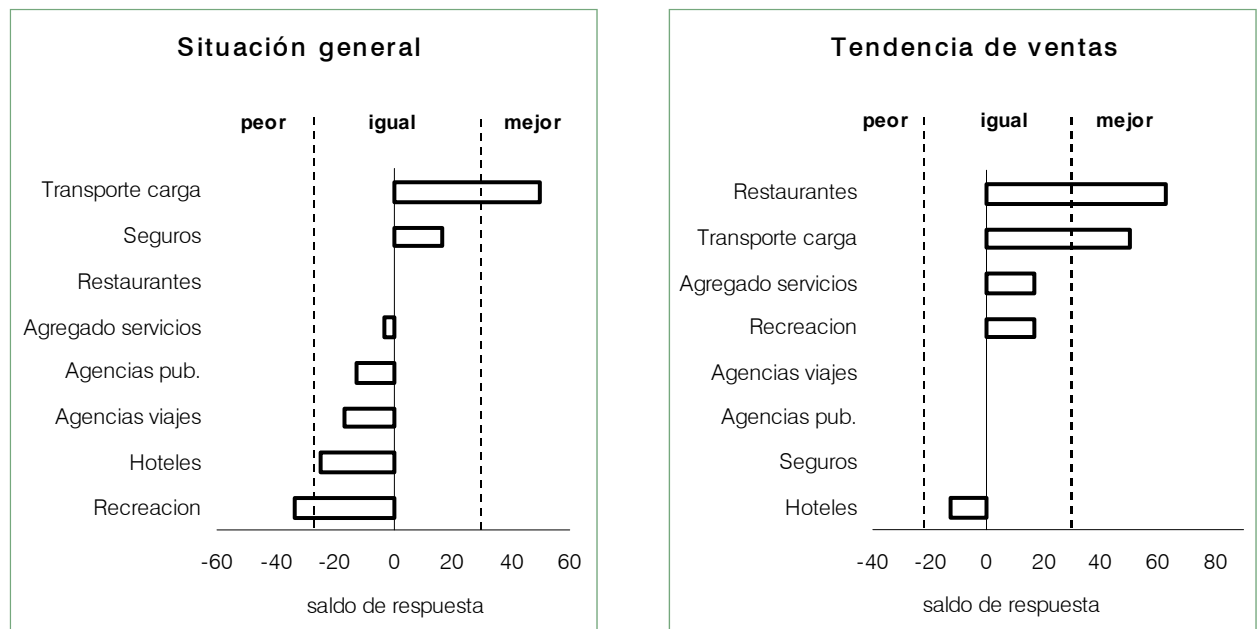


## Resultados por rubros - diciembre 2000



Las respuestas referidas a Expectativas y Demanda comparan el bimestre bajo análisis con el bimestre inmediato anterior.

## Posición relativa de los rubros



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

# Panorama económico

**Los cambios económicos del último bimestre permiten recuperar un moderado optimismo, en el contexto de una situación general altamente comprometida.**

**T**al como era de esperar, el último bimestre del año transcurrió de una forma similar a lo que fue el 2000, es decir, con una gran incertidumbre y pesimismo, y esperando largamente una reactivación que nunca ha llegado. De hecho, podría asegurarse que desde hace mucho tiempo que no se está tan cerca de un descalabro financiero en el país como se estuvo en los primeros días de noviembre cuando se veía como cierta la probabilidad de que Argentina no pudiera hacer frente a sus compromisos financieros. A partir de ese momento se han sucedido una serie de hechos que invitan a un moderado optimismo para los próximos meses.

**El blindaje abre una posibilidad para la reactivación económica.** En primer término, el fuertemente publicitado blindaje financiero de U\$S 39.700 millones representa un punto de partida positivo para la posibilidad de que se produzca la tan ansiada reactivación económica. Esto sería posible al permitirle al Estado retirarse de los mercados de capitales durante gran parte del año 2001 en caso de que no obtenga tasas a niveles reducidos, con lo que habría una disponibilidad de crédito y mejor condiciones de financiamiento para el sector privado. Por otro lado, el compromiso firmado entre el gobierno nacional y las provincias para congelar el gasto y aceptar una suma fija en concepto de coparticipación federal por los próximos cinco años también ha resultado muy positivo, especialmente si la economía argentina retoma su senda de crecimiento. De acuerdo a lo pautado, las transferencias crecerán en promedio apenas un 1,9% por año hasta el 2005. En este contexto, si la economía local reingresa en una senda de crecimiento sostenido (digamos, a un ritmo del 4%), el estado federal dispondrá de más de \$1.000 millones adicionales anuales en relación a si el reparto de fondos se rigiera por las pautas de la Coparticipación.

Las medidas con mayor probabilidad de contribuir a la recuperación del crecimiento en el país son aquellas vinculadas a las reformas estructurales que el gobierno planea llevar a cabo. Sumadas a la reforma del mercado de trabajo y a la desregulación de las telecomunicaciones que ocurrieran en el transcurso de este año, el gobierno planea avanzar en sus proyectos de reforma previsional y de desregulación de las obras sociales. Por otro lado, también se produciría la renegociación de los contratos de concesiones de servicios públicos que destrabaría inversiones por \$3.000 millones según el gobierno y el arranque del demorado plan de obras públicas de infraestructura.

**Se aguarda una caída en las tasas de interés internacionales.** El contexto externo del 2001 también prometería contribuir a la reactivación argentina, a partir de la muy probable baja en las tasas de interés internacionales y de una mayor debilidad del dólar. Además, dado que la política fiscal norteamericana no se relajará demasiado en un contexto de parálisis legislativa como el que probablemente sobrevendrá ante el escándalo de las recientes elecciones presidenciales, casi todo el peso de la tarea de evitar que los EE.UU. ingresen en recesión recaerá en Alan Greenspan. Las pronósticos ya apuntan a un recorte de 75 puntos básicos en la *Fed Funds Rate* durante la primera mitad del 2001 (de 6,50% a 5,75%).

La mayoría de los indicadores señalan que la desaceleración del nivel de actividad de EE.UU. se está verificando con tanta rapidez que bien podría llegar a desembocar en una recesión,

## EN SINTESIS

▢  
**Blindaje financiero**  
*Aprobado (U\$S 39.700 mill.)*

▢  
**Superávit comercial**  
*U\$S 856 mill. (10 meses)*

▢  
**Déficit aprobado 2001**  
*\$7.000 millones*

▢  
**Nivel de depósitos**  
*Retiro de \$1.900 mill.*

**Nivel créditos**  
*Escaso crecimiento*

▢  
**Índice de desempleo**  
*Caída del 0,7%*

▢  
**Tasas internacionales**  
*Muy probable baja*

*La probable caída en las tasas de interés internacionales, acompañada de la mayor debilidad del dólar pueden contribuir a la reactivación económica del país.*

*Si bien hay fundamentos para sostener un moderado optimismo, no debe perderse de vista que la situación del país sigue siendo sumamente delicada.*

dado que se está comenzando a dudar de la efectividad de una política monetaria más laxa para contrarrestar los efectos recesivos. Sin ser el escenario más probable, en caso de producirse la hipótesis del *hard landing*, es decir, una desaceleración abrupta y traumática de la economía global que incrementaría la aversión al riesgo en los mercados, sin lugar a dudas haría que los flujos de capital lleguen en cuentagotas a las economías emergentes, lo que afectaría negativamente a nuestro país.

Todos los factores anteriormente citados que pueden conducir a un moderado optimismo no deben hacer perder de vista que la situación del país continúa siendo sumamente delicada, en la medida en que no se vuelvan a registrar tasas de crecimiento positivas y se restaure la confianza tanto de los consumidores locales como de los inversores.

**Superávit en la balanza comercial.** En lo que hace al sector externo, si bien la balanza comercial registra en los primeros diez meses del año un superávit de 856 millones de dólares, este desempeño se explica por dos factores que no son particularmente positivos. Por un lado es consecuencia de la persistente recesión en que se encuentra sumergida la economía, lo que ha mantenido las importaciones en niveles que son un 20% inferiores a los de 1998, y por el otro se debe al notable salto de las ventas de combustibles gracias a la suba del precio del petróleo.

*Será necesario un crecimiento nominal del 4% en el 2001 para respaldar el nivel de déficit presupuestado.*

Por otro lado, el déficit fiscal de \$7.000 millones aprobado con el presupuesto 2001 y la modificación de la ley de Responsabilidad Fiscal a sólo un año de sancionada, agudiza las preocupaciones acerca de la solvencia de la economía argentina en el mediano plazo. Con este nuevo presupuesto será necesario un crecimiento nominal anual superior al 4% para estabilizar el Índice de Deuda Pública respecto al PBI, uno de los indicadores que miran con mayor detenimiento los inversores extranjeros.

**Escaso dinamismo en créditos a privados.** Si bien la esperanza está puesta en que el blindaje relaje la presión del Estado sobre el sistema financiero local, el desempeño de éste ha sido claramente negativo en el último bimestre. Al escaso dinamismo de los créditos a privados se ha sumado en los últimos meses la desconfianza de los ahorristas. Esto se ha visto reflejado en un retiro gradual y sostenido de los depósitos del sistema, que ha llegado a casi \$ 1.900 millones (2,5% del total) en el último bimestre.

*Es difícil hallar explicaciones a los 300 mil nuevos empleos creados desde mayo.*

Por último, se debe hacer mención a la situación del mercado de trabajo, ya que en forma llamativa el índice de desempleo mostró una leve caída de 0,7% respecto a mayo. Además, desde la última encuesta la economía creó más de 300 mil puestos de trabajo, lo que no resulta sencillo de explicar dada la recesión en que se encuentra nuestro país. Algunas explicaciones pueden estar vinculadas con la creciente precarización laboral que se refleja en el persistente aumento del subempleo, y con el encarecimiento relativo del capital frente al trabajo (por el alza de la tasa de interés y la baja en los salarios) estaría alentando un proceso de sustitución factorial a favor de la contratación de trabajadores. □

# Apéndice estadístico

<b>CUENTAS NACIONALES</b>	<b>1994</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000*</b>
PBI nominal (mill. U\$S corrientes)	257.440	258.032	272.082	292.859	298.132	282.869	287.403
PBI per cápita (\$/habitante)	7.569	7.421	7.725	8.210	8.253	7.733	7.761
Consumo	83,1%	82,4%	82,5%	82,8%	82,6%	82,8%	83,9%
Inversión Bruta Interna	19,9%	17,9%	18,1%	19,4%	19,9%	18,8%	16,9%
Exportaciones Bs. y Serv. Reales	7,6%	9,7%	10,5%	10,6%	10,4%	9,8%	10,8%
Importaciones Bs. y Serv. Reales	10,6%	10,1%	11,1%	12,7%	12,9%	11,4%	12,5%
Ahorro Externo	4,3%	1,9%	2,4%	4,1%	4,9%	4,3%	3,4%
Ahorro Doméstico	15,7%	16,0%	15,7%	15,3%	15,0%	14,5%	13,4%

<b>PRECIOS</b>	<b>may 00</b>	<b>jun</b>	<b>jul</b>	<b>ago</b>	<b>sep</b>	<b>oct</b>	<b>nov</b>
Indice Minorista - CREEBBA	120,8	120,4	120,1	120,1	120,2	120,1	120,5
Variación mensual	-0,2%	-0,4%	-0,2%	0,0%	0,1%	-0,1%	0,4%
Indice Minorista - INDEC (miles)	99,7	99,5	99,9	99,7	99,6	99,7	99,3
Variación mensual	-0,4%	-0,2%	0,4%	-0,2%	-0,2%	0,2%	-0,5%
Costo Canasta Familiar (\$)	1.344,9	1.343,4	1.343,9	1.328,4	1.331,1	1.326,0	1.332,6
Indice de Precios Mayoristas	105,9	106,5	106,3	106,5	107,7	108,0	107,8
Variación mensual	1,1%	0,6%	-0,2%	0,2%	1,0%	0,3%	-0,2%

<b>FINANZAS PUBLICAS</b>	<b>1993</b>	<b>1994</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>
Ingresos totales (mill \$)	50.727	51.078	50.294	47.669	55.377	56.726	58.455
Gastos totales (mill \$)	47.996	51.364	51.667	52.933	59.653	60.800	63.224

<b>MONEDA Y CREDITO</b>	<b>jun</b>	<b>jul</b>	<b>ago</b>	<b>sep</b>	<b>oct</b>	<b>nov</b>	<b>dic</b>
Billetes y monedas	11.569,2	12.133,7	11.906,3	11.630,6	11.494,7	11.337,8	11.844,5
Depósitos a la vista	14.252,4	14.044,5	13.569,4	13.499,0	13.750,6	13.530,1	13.799,3
Caja de ahorro	7.964,6	8.356,6	8.158,3	8.005,7	7.913,1	7.733,0	8.056,0
Plazo fijo	13.156,4	13.181,2	13.734,0	13.702,0	13.195,7	12.700,9	12.106,7
M1	25.821,6	26.178,2	25.475,6	25.129,5	25.245,3	24.867,9	25.643,8
M2	33.786,2	34.534,8	33.633,9	33.135,2	33.158,4	32.600,9	33.699,8
M3	46.942,6	47.716,0	47.367,9	46.837,2	46.354,1	45.301,8	45.806,5

Los montos anteriores se encuentran expresados en millones de pesos corrientes

Tasa activa 30 días (\$)	9,94%	9,61%	9,39%	9,98%	10,83%	15,21%	16,57%
Tasa activa 30 días (U\$S)	8,99%	8,81%	8,84%	9,38%	9,95%	11,89%	13,17%
Tasa pasiva plazo fijo 30 días (\$)	7,42%	7,22%	7,33%	7,95%	8,50%	10,98%	12,37%
Tasa pasiva plazo fijo 30 d (U\$S)	6,52%	6,50%	6,61%	6,92%	7,24%	8,28%	9,15%

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