

INFORME ECONOMICO REGIONAL

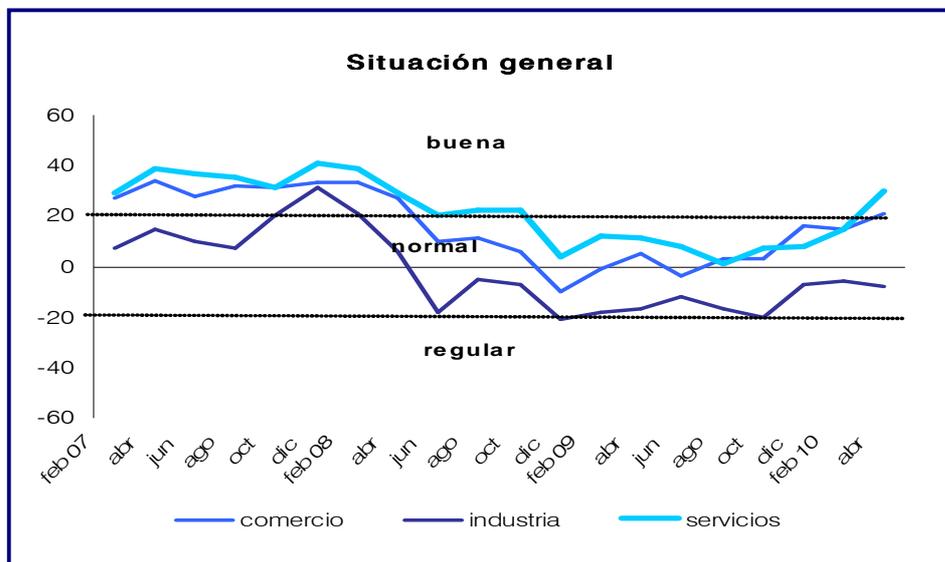
n° 40 / año 2010 / marzo - abril

Comercio, industria y servicios de Bahía Blanca

En el bimestre marzo - abril las empresas de la ciudad mostraron una mejora de la situación económica general con respecto a los meses de verano. El saldo de respuesta del indicador mostró un leve repunte con respecto a los meses de enero y febrero, pasando de +10 a +16, con un 26% de los encuestados que manifestó estar mejor que el bimestre anterior y un 10% que se encontró en peor situación. Comparado con el mismo período del año anterior continúa en aumento el porcentaje de empresas que dice encontrarse mejor que el mismo bimestre del año anterior. En tal sentido, el saldo de respuesta fue (+6) en abril, (+1) en febrero y (-1) en diciembre.

Teniendo en cuenta los niveles de actividad por sectores, el que mostró una mejora importante fue el de servicios, con un saldo de respuesta que pasó de +15 a +30, impulsado por los rubros: Seguros, Hoteles, Agencias de viajes y Esparcimiento en general. En el sector comercial se observó un leve repunte estimulado por los rubros: Repuestos para el automotor, Artículos para el hogar, Vehículos, Librerías y Farmacias. Es de destacar la disparidad que se viene dando en los comercios dedicados a la venta de Alimentos y Bebidas ya que por un lado los pequeños comercios minoristas han visto disminuir sus ventas respecto a iguales períodos de años anteriores mientras que, por el contrario, las grandes cadenas de supermercados han aumentado sus volúmenes de venta. Este comportamiento lo atribuyen a las facilidades de pagos y tentadores descuentos que otorgan estas empresas conjuntamente con bancos y tarjetas de crédito.

En tal sentido, según datos suministrados por el INDEC, a nivel nacional la venta por unidades en supermercados subió 11,9 % en marzo con respecto al mismo mes del año pasado y se mantuvo estable respecto de febrero. El monto de facturación fue un 22,9 % superior al que se obtuvo en marzo



de 2009 y un 9,2% mayor con relación a febrero. Si se analiza la facturación acumulada en el primer trimestre, los supermercados lograron una mejora de 22,8 %.

Por su parte, en el sector industrial, la tendencia del indicador se mantuvo sin cambios. Cabe aclarar que aunque el promedio sea el mismo, hay industrias que mejoraron respecto de meses anteriores como los Productos químicos y Plásticos y hay otras que compensaron esa suba porque disminuyeron notablemente su actividad como es el caso de los Frigoríficos.

En cuanto a las ventas, se registró un cambio de tendencia previsible para estos meses del año si se compara con los meses de vacaciones. Los rubros con mayor ritmo de ventas fueron: Indumentaria, Servicios informáticos, Papelería y Librería, Agencias de viajes, Transporte de cargas, Esparcimiento, Artículos para el hogar y Vehículos. El resto de los rubros mantuvieron estable su nivel de ventas como suele suceder en estos meses posteriores a las vacaciones. Solo en casos puntuales se verificó una disminución como en los Frigoríficos y en las Estaciones de Servicio pero el problema en ambos casos no es precisamente que disminuyeron

sus ventas sino que no pueden aumentar la oferta de carne y combustibles para abastecer la creciente demanda debido a que disminuyó el stock ganadero por la crisis del sector agropecuario en el primer caso, y debido a que las petroleras entregan cupos limitados en el segundo caso.

Finalmente, los saldos de respuesta de las expectativas sectoriales y generales conservaron su estabilidad dado que predomina la cautela. En consecuencia los planteles de personal se mantienen estables en líneas generales.

En resumen, los resultados del bimestre arrojan una mejora en la situación general, con un mayor ritmo de ventas lo que resulta normal para esta época del año. Un hecho para destacar es que una gran parte de los encuestados coincidieron en que un porcentaje muy alto de las ventas son con tarjeta de crédito y además que durante la primera quincena, tanto en el mes de marzo como en el mes de abril, se registraron mayores niveles de venta y luego, entrada la segunda quincena, se redujo la actividad notablemente.

Comentarios sectoriales

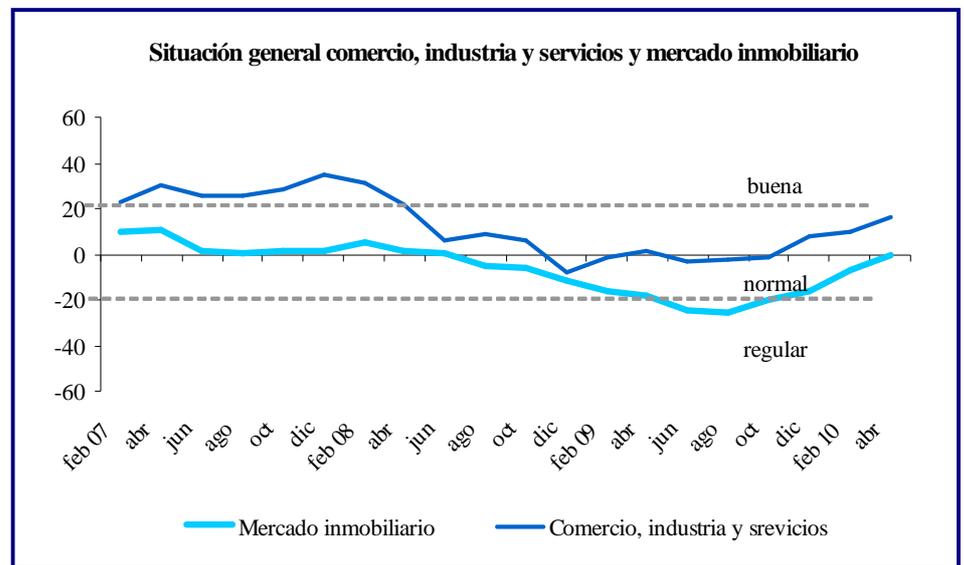
Construcción. Los precios de los materiales para la construcción aumentan un 5%

aproximadamente todos los meses. Según empresarios del sector el 70% de las ventas se realiza mediante tarjetas de crédito y en cuotas.

Vehículos. Mejor que el año pasado para igual bimestre, debido a que el sector mantiene una tendencia positiva de ventas desde hace 6 meses en todo el país. De hecho, según lo informó ACARA, el número de automóviles cero kilómetro patentados en abril creció 25% respecto de igual mes de 2009, mientras que el primer cuatrimestre del año acumula una mejora de 18% respecto de igual lapso del año anterior. Esta demanda sostenida se atribuye a la mayor oferta de crédito bancario y a que los consumidores ven en los automóviles un activo de inversión más que un bien de consumo. En algunos casos hubo retrasos en la entrega de unidades, tal es así que directivos de ACARA señalaron que si las concesionarias hubiesen tenido disponibles más unidades de determinados modelos que están muy demandados, se habría podido superar el récord histórico del primer cuatrimestre de 2008. Comparando los meses de marzo y abril entre sí, según datos de DNRPA, se observó un retroceso en este último mes de un 10% respecto de marzo pasado, cuando se vendieron 57.479 unidades nuevas. De esta forma, el acumulado de los primeros cuatro meses de este año se ubica en 230.360 unidades, un 18% más que el acumulado enero-abril de 2009, cuando se patentaron 195.213 autos. Por el contrario, a nivel local, cotejando los meses de marzo y abril entre sí, se observó un incremento en este último mes de un 5% respecto de marzo pasado, cuando se patentaron 469 autos 0 Km. De esta forma, el acumulado de los primeros cuatro meses de este año en Bahía Blanca es de 2.054 unidades, un 15% más que el acumulado enero-abril de 2009, cuando se patentaron 1.783 unidades.

Hotelería: Los hoteles han tenido un aumento de su demanda de plazas en este bimestre respecto de iguales períodos de años anteriores.

Combustibles: A pesar del aumento del parque automotor las estaciones de servicios continúan vendiendo la misma cantidad de combustible que meses anteriores debido a que las petroleras entregan siem-



pre el mismo cupo limitado y eso lleva a los empresarios del sector a sufrir el desabastecimiento cada vez más rápido. Los encuestados estiman que por uno o dos años va a suceder lo mismo.

Alimentos y Bebidas: Se vende más los primeros días del mes. Se nota que falta la demanda de la gente de la zona. Resulta importante el aumento de precios de los insumos y se torna cada vez más difícil conseguir productos lácteos. Se vende mucho con tarjeta de crédito y se encuentran en reiteradas ocasiones con tarjetas rechazadas por exceso de límites.

Indumentaria: Los comerciantes notaron que en la última semana de ambos meses bajaron las ventas debido a que el 80% se vende con tarjetas de crédito y a fin de mes cierran los cupos. Se registraron aumentos de precios de fábrica pero no se trasladaron por completo al consumidor final. Se benefician con los descuentos de tarjetas pero para lograr ese tipo de convenios con los bancos resignan márgenes de facturación. Las expectativas son buenas porque comienza la temporada alta.

Mercado inmobiliario

El mercado inmobiliario bahiense evidenció una tendencia ascendente durante el segundo bimestre del año. Tanto el segmento de compraventa como el de alquileres registraron mejoras en los respectivos indicadores de performance, pese a lo cual ambos permanecieron dentro de la franja de situación definida como

normal. Aunque el repunte de actividad fue generalizado, el sector locativo experimentó uno mucho más significativo en términos de nivel de operaciones. Como hecho destacado del período cabe mencionar el lanzamiento de nuevas líneas hipotecarias en pesos y a tasa mixta, entre las que figuran créditos promocionados por el gobierno, con mejoras en cuanto a porcentajes de financiamiento, tasas aplicables, períodos de cancelación y requisitos de ingresos. Puede pensarse que la relativa mejora en las condiciones crediticias, el avance firme de la inflación y la falta de alternativas rentables y de alcance general para el resguardo de ahorros han contribuido a la mencionada dinamización en el mercado de bienes raíces. Los rubros con mejor desempeño han sido las casas y los departamentos, tanto en compraventa como en alquiler, que mantuvieron un saldo de demanda normal, aunque lograron concertar más operaciones que en el bimestre pasado. En el caso de las locaciones, también sobresalieron los locales y cocheras, en tanto que los terrenos lograron un buen posicionamiento en el mercado de compraventa.

Con respecto a igual bimestre del año pasado, tanto en actividad como en precios, se destaca el caso de las cocheras, que mantuvieron o incrementaron su nivel de operatoria, en tanto que los demás rubros se retrajeron o, a lo sumo, mantuvieron su performance.

Las expectativas de los operadores con respecto al desenvolvimiento sectorial en los próximos meses son mayormente conservadoras, aunque con cierta tendencia al optimismo. En el caso de la compraventa, el 83% de los consultados dijo esperar

estabilidad en las condiciones a corto y mediano plazo y un 17% considero posibilidades de mejora. En la plaza locativa, el 92% se inclinó por la cautela y el 8% por la perspectiva alcista.

Inflación y costo de vida.

El índice de precios al consumidor local consolidó durante marzo la fuerte tendencia alcista evidenciada durante el mes previo. Concretamente, el indicador registró un incremento del 2,7%. Luego, en abril, aunque la tasa inflacionaria se desaceleró considerablemente, resultó de todos modos significativa, teniendo en cuenta que en dicho mes inciden relativamente pocos factores estacionales a la suba. Concretamente, el IPC registró un incremento del 1,4% con respecto a marzo, acumulándose de este modo, una inflación del 8,7% en el primer trimestre del año en Bahía Blanca. Con respecto a abril de 2009, se calcula un alza del 19,2%, que marca un piso para el aumento general de precios previsto para este año. Hasta el momento, de acuerdo a la tendencia observada en los primeros cuatro meses, se espera una inflación anual no menor al 25,5% al concluir diciembre.

En lo que respecta al análisis desagregado correspondiente a abril, se destaca en esta oportunidad el aumento en el capítulo "Salud", que lideró las alzas con una variación general del 3,2%. Le siguieron "Indumentaria" y "Transporte y Comunicaciones", entre los más destacados, con variaciones respectivas del 3% y 2,4%. Los alimentos, por su parte, que en lo que va del año acumularon un alza promedio del 14%, lideraron el ranking de subas en marzo, al igual que en los meses precedentes, y se ubicaron en última posición durante abril, en virtud de la relativa normalización de algunos precios que se habían disparado y de la incidencia de ciertos factores estacionales. Con respecto al costo de vida local, se tiene que la canasta completa de alimentos para 4/5 personas alcanzó los 1.896 pesos en el cuarto mes del año, absorbiendo aproximadamente el 39% del presupuesto familiar total y avanzando 0,6% con respecto a marzo. En tanto, el listado de 20 artículos básicos de alimentos y bebidas quedó valuado en 143,44 pesos, un 1,3% más que en el mes previo. Se destaca la suba del 31% en la naranja y del 8% en el café y las bajas del 29% en la papa y del 27% en

el tomate. La mayor variabilidad de este listado se encuentra justamente en los rubros frutas y verduras, cuyos precios oscilan fuertemente de acuerdo a las condiciones de oferta.

Sector Agropecuario

Agricultura. La campaña 2010/11 de granos finos en la región, presenta varios interrogantes que a pocos días de comenzar la siembra, anticipan un desempeño incierto sobre la superficie a sembrar con los principales cultivos de invierno. En pocos días, se tomará la decisión de invertir en las sementeras y la incertidumbre sobre la comercialización del trigo, principal grano producido en la región, no se ha modificado. El otorgamiento de cupos para exportar, las resoluciones con respecto a la devolución de los derechos de exportación y el factor climático, conforman un escenario de compleja predicción en términos de comercialización para la presente campaña en la región. A nivel país, estimaciones de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, anticipan un incremento en la superficie a sembrar, de 1 millón de hectáreas con respecto a la campaña precedente, cifra que representa un 26% más que en el período anterior.

Con respecto a la evolución de los precios al productor, el valor del trigo a enero del 2011, es un 20% superior al existente en el mismo período de la campaña anterior. Este dato debería generar incentivos para incrementar la superficie sembrada en la zona con respecto a la reducida campaña anterior, pero a pesar de esto, el incremento será menor al potencial. Otro elemento que tendrá incidencia importante en la producción de granos finos, está asociado a la tecnología incorporada en el proceso productivo. La baja disponibilidad de recursos financieros, limitará la inversión en fertilizantes y agroquímicos, reduciendo la productividad por hectárea.

Ganadería. Los precios de la invernada se mantienen en niveles históricamente altos. Los valores a moneda constante de los terneros de 160/180 Kg, son los máximos desde que existen registros estadísticos, promediando cerca de los US\$ 2 por kilo vivo. Este valor refleja un incremento superior al 100% con respecto al promedio del año 2009. En el mismo sentido, las demás categorías acumulan incrementos muy importantes desde fines del año 2009

que, de mantenerse en el futuro, permitirían a los sistemas de producción ganaderos de la región, tanto de cría, como de engorde pastoril o a corral, revertir los resultados negativos que evidenciaron en los últimos años.

Los vientres que existen en la región, según la última campaña de vacunación del año 2009, son con respecto al año 2006 un 30% menos, cifra que representa en valores absolutos una reducción superior a las 400 mil cabezas. Esta categoría representa el principal activo de la ganadería regional y se ha revalorizado en los últimos meses cerca de un 80% por encima del promedio en moneda constante de los últimos 20 años. Este incremento en el valor del capital necesario para ingresar o retornar a los planteos de cría de la región, comprobó un escenario esperado, pero a su vez plantea limitaciones para la entrada en la actividad. En este contexto, los integrantes de la producción primaria que por necesidad financiera salieron del sector en los últimos años, difícilmente puedan retornar a la actividad con recursos propios. El requerimiento de capital para repoblar los campos de la región y volver al stock inicial, es de una magnitud tan importante, que ante la imposibilidad de contar con fondos para recuperar lo perdido, será necesario un tiempo prolongado para recomponer el stock original, que estará asociado a los tiempos biológicos de la actividad.

Pero la liquidación de hacienda en la región, a pesar del incremento en el nivel de precios, continuó en los meses posteriores a la segunda campaña de vacunación del año 2009. Un claro ejemplo de esto, lo refleja la reducción evidenciada en el stock bovino de los partidos de Bahía Blanca y Coronel Rosales. A partir de los datos preliminares que se conocen de la primera campaña de vacunación contra la aftosa del presente año, el resultado final para los partidos mencionados, refleja una cifra inferior a las 100 mil cabezas, valor que no tiene antecedente cercano y es más de un 40% inferior al existente en el año 2006.

El escenario de precios para el presente año se presenta como inmejorable para la ganadería regional. La escasez estructural de hacienda, elevó los valores promedio por encima de los históricos. Pero la reducción acumulada en el stock bovino regional entre el año 2006 y el actual, limita la posibilidad de aprovecharlo y en algunos partidos de la región donde la reducción de cabezas existentes ha mostrado disminucio-

nes significativas, será aún menor la capacidad de captar este incremento en el nivel de precios.

En cuanto a la actividad industrial, la faena en las plantas frigoríficas de la región se redujo en los primeros 4 meses del presente año, entre un 30% y un 40% con respecto al mismo periodo del año anterior. Esta abrupta caída, muestra el efecto de la escasez de animales terminados para este destino. Situación que se mantendrá durante lo que resta del año actual y el año 2011, como consecuencia de la disminución estructural en el stock bovino regional.

Comercio, industria y servicios de Punta Alta

En el bimestre marzo - abril el indicador de situación general de las empresas presentó una leve caída pasando de +29 a +23 pero sigue ubicándose en la categoría "buena" para los parámetros de medición utilizados por el CREEBBA. Esto resultó de un 28% de los empresarios que manifestó estar mejor que el bimestre anterior y apenas un 5% que se encontró peor. Esta situación se ha dado en el mismo bimestre de 2009, 2008 y 2007. Es decir que para los empresarios puntaltenses resulta normal esta situación.

Comparado con el mismo período del año anterior, la proporción de empresas que dice encontrarse mejor que hace un año se ha incrementado respecto del bimestre anterior, situándose dentro de los parámetros normales, con un 75% de los encuestados que manifestó estar igual que el bimestre marzo abril de 2009.

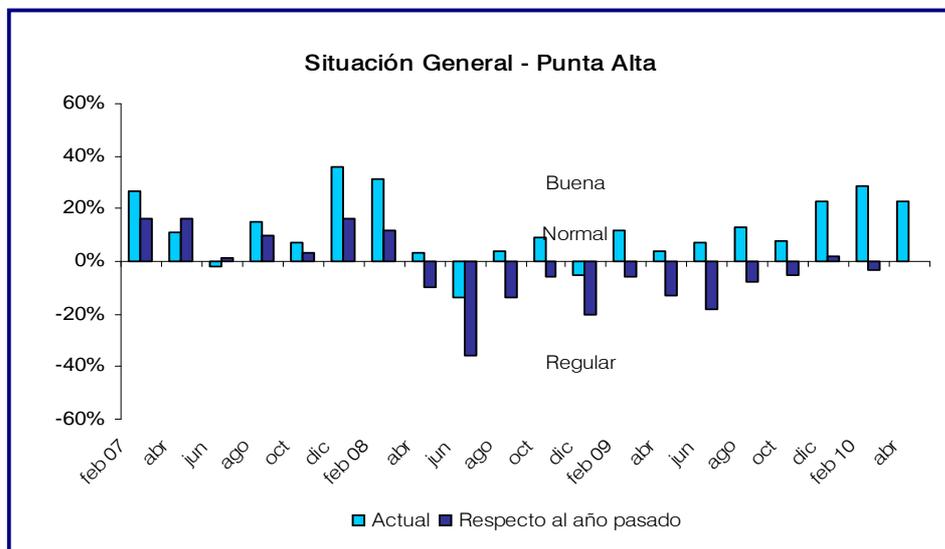
Las ventas aumentaron debido a que la ciudad retoma sus niveles normales de actividad en estos meses, aunque aún no llega a los volúmenes alcanzados en noviembre y diciembre, razón por la cuál los empresarios afirman que este bimestre no termina de establecer un repunte en la situación general y lo atribuyeron en gran parte a la falta de poder adquisitivo de sus clientes.

En cuanto a las expectativas de los empresarios, el saldo de respuesta es normal y con tendencia desalentadora como el bimestre anterior. Esta percepción se mantiene tanto a nivel sectorial como a nivel general. El motivo de este pesimismo es que los comerciantes notan cierta retracción de la demanda y no ven señales de cambio, porque los sueldos de los

empleados públicos, que significan una proporción considerable de la masa salarial de la ciudad, se mantienen estables y los precios de las mercaderías siguen en aumento constante.

Respecto al plantel de personal, algunos comercios de la ciudad que habían tomado personal temporario en algún rubro específico no renovaron los contratos y eso significó una leve baja en el indicador.

En cuanto a patentamientos de automóviles cero kilómetro, según datos de la Dirección Nacional del Registro de Propiedad del Automotor (DNRPA), en el mes de marzo se inscribieron 76 automóviles, cifra superior a la registrada en el mismo mes de 2009, donde se habían patentado 68 unidades mostrando así un aumento del 11% en comparación interanual ■



	Buena	Normal	Mala	Saldo	Resultado
SITUACION GENERAL	28%	67%	5%	23%	Buena
TENDENCIA DE VENTAS¹	Mejor 15%	Igual 69%	Peor 16%	-1%	Normal
SITUACION GENERAL²	Mejor 13%	Igual 74%	Peor 13%	0%	Normal
EXPECTATIVAS SECTORIALES	Alentadoras 13%	Normales 75%	Desalent. 12%	1%	Normal
EXPECTATIVAS GENERALES	Alentadoras 6%	Normales 80%	Desalent. 14%	-8%	Normal
PLANTEL DE PERSONAL¹	Mayor 3%	Igual 84%	Menor 13%	-10%	Normal

(1) respecto del bimestre anterior (2) respecto del año anterior

