

INFORME ECONOMICO REGIONAL

Informe elaborado por el Centro Regional de Estudios Económicos de Bahía Blanca, patrocinado por la Fundación Bolsa de Comercio de Bahía Blanca y con el auspicio de la Corporación del Comercio, Industria y Servicios de Bahía Blanca y la Unión del Comercio, la Industria y el Agro de Punta Alta, en el marco de los convenios celebrados, respectivamente, en octubre 2003 y septiembre 2006.



Fundación Bolsa
de Comercio
de Bahía Blanca



Centro Regional de
Estudios Económicos
de Bahía Blanca



Corporación del Comercio,
Industria y Servicios
de Bahía Blanca



unión del comercio, la industria
y el agro de punta alta

IER N° 30 - Año 2008 - julio-agosto

CONTENIDOS DE ESTA EDICION

- Resumen macroeconómico
- Coyuntura de los sectores comercio, industria y servicios
- Panorama inmobiliario
- Índice de precios al consumidor y costo de vida
- Sector agropecuario

PRINCIPALES RESULTADOS DEL BIMESTRE

- Tras la superación de la crisis con el campo y la estabilización del mercado cambiario, el gobierno tomó algunas iniciativas tendientes a revertir grandes desequilibrios gestados en los últimos años. Pese a los esfuerzos, no se observan cambios de fondo.
- El bimestre julio- agosto refleja una leve mejora de la actividad económica de las empresas de la ciudad si se compara con el bimestre anterior. De todos modos, persiste un amesetamiento de la situación general de las empresas bahienses en el nivel más bajo de actividad registrado en los últimos cuatro años.
- El mercado inmobiliario local exhibió un significativo retroceso, consolidando la tendencia que iniciada en los meses previos. La caída en el nivel de operaciones tuvo lugar tanto en el segmento de compraventa como en el de alquiler, aunque el primero exhibe una situación general más desfavorable que el segundo.
- La superficie sembrada con granos finos para la campaña 2008/09 en el SO bonaerense es similar a la anterior. Se notan disminuciones significativas en la superficie sembrada con trigo, compensadas con superficie destinada a cebada en otros.
- Sigue el proceso de liquidación de hacienda en la región con la consecuente pérdida de capital productivo. El costo de producción de un ternero en las zonas de cría oscila los 3,7 \$/kg mientras que el valor de venta final promedio hoy es de 3,4 \$/kg.
- En Punta Alta las empresas tuvieron un desempeño mejor al del bimestre anterior ya que se normalizaron las ventas.

Resumen macroeconómico

Tras la superación de la crisis con el campo y la estabilización del mercado cambiario, el gobierno tomó algunas iniciativas tendientes a revertir grandes desequilibrios gestados en los últimos años. Se contuvo el crecimiento del gasto público, se limitó la expansión monetaria, se ajustaron parcialmente tarifas de servicios privatizados y más recientemente, se intentó revertir las expectativas con el anuncio de la cancelación de la deuda al Club de París. Pese a los esfuerzos, no se observan cambios de fondo. La inflación, si bien interrumpió el fuerte crecimiento, se estabilizó en un rango muy alto entre el 1,5% y el 2%. El ritmo de actividad comienza a evidenciar señales de desaceleración. Las presiones por recomposición de salarios se mantienen. El dólar estable permite descomprimir

las expectativas de inflación, pero al costo de un fuerte crecimiento de la participación de importaciones en la oferta de bienes. Se comprime la rentabilidad en muchos sectores y se afirma la expectativa de que esta tendencia persista en los próximos meses, por el crecimiento de los costos laborales, impositivos y de abastecimiento energético. El alto nivel de reservas del BCRA y la sólida situación de los bancos, tornan improbable una crisis bancaria y/o cambiaria en el mediano plazo. Pero la persistencia de la alta inflación y la ausencia de señales por parte del gobierno para al menos reconocer el problema, comenzando por la normalización del INDEC, no permite vislumbrar mejoras en los próximos meses que justifiquen un repunte de expectativas.

Indicadores nacionales	Período	Valor	Observaciones
Índice de precios al consumidor (IPC) - INDEC	Ago 2008	0,5%	Var. respecto a julio 2008
Índice de precios mayorista - INDEC	Ago 2008	0,6%	Var. respecto a julio 2008
Costo de la construcción - INDEC	Ago 2008	-0,2%	Var. respecto a julio 2008
Exportaciones totales - INDEC	Jul 2008	53%	Var. respecto a julio 2007
Importaciones totales - INDEC	Jul 2008	46%	Var. respecto a julio 2007
Estimador mensual industrial - INDEC	Jul 2008	4,3%	Var. respecto a junio 2008 (desest.)
EMAE - INDEC	Jun 2008	-0,8%	Var. respecto a mayo 2008 (desest.)
Actividad de la construcción - INDEC	Jul 2008	10,6%	Var. respecto a junio 2008 (desest.)
Ventas en supermercados - INDEC	Jul 2008	2,5%	Var. respecto a junio 2008 (desest.)
Tasa de empleo - INDEC	2º Trim 2008	42,2%	Ocupados / población total
Tasa de desempleo - INDEC	2º Trim 2008	8,0%	Desocupados / PEA
Depósitos totales - BCRA	al 30/06/08	242.699	Millones de pesos
Préstamos totales - BCRA	al 30/06/08	131.461	Millones de pesos

Índice de precios y canasta familiar

El índice de precios al consumidor local evidenció una clara desaceleración con respecto a los meses previos, al variar un 1,3% en relación a julio. Hasta el momento, el promedio mensual de subas había sido del 1,8%.

La inflación acumulada en los ocho primeros meses del año asciende a 14,7%, con una proyección del 22% al mes de diciembre. Asimismo, la suba interanual, es decir, la verificada entre agosto 2008 e igual período del año anterior alcanza alrededor del 20%.

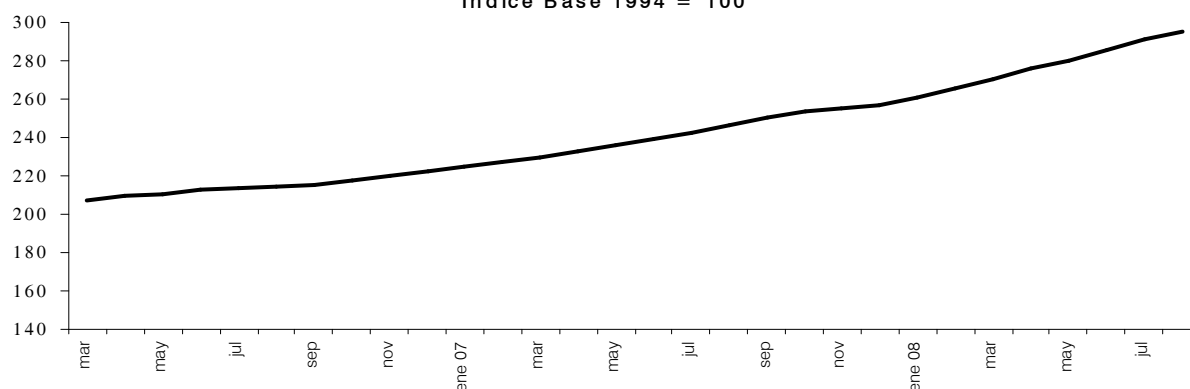
El menor ritmo de crecimiento de los precios se atribuye principalmente a la caída en el capítulo indumentaria, en virtud de las liquidaciones por fin de temporada y a la desaceleración del índice de alimentos y bebidas, en donde por ejemplo incidió la baja en el rubro carne vacuna.

Entre las principales alzas se destacan las correspondientes al capítulo salud, como consecuencia del ajuste implementado por las empresas de medicina prepaga (incidencia del 10%) y la correspondiente a servicios educativos, con ajustes en educación formal y servicios complementarios.

El detalle de variaciones por capítulo es el siguiente: bienes y servicios varios 2,8%, equipamiento del hogar 2,1%, salud 2%, educación 1,5%, alimentos y bebidas 1,3%, transporte y comunicaciones 1,2%, vivienda 1,1%, esparcimiento 1% e indumentaria -0,6%.

El costo de los 20 alimentos básicos se incrementó un 2,4% en el último mes, en tanto que la canasta de alimentos para un grupo familiar tipo alcanzó los 1.316 pesos.

Evolución del IPC local Indice Base 1994 = 100



Evolución precios de alimentos básicos

precios correspondientes a la última semana de cada mes

	jul	ago	var
Pan (1 kg)	\$ 4,72	\$ 4,56	6,3%
Arroz (1kg)	\$ 4,98	\$ 5,32	4,0%
Harina común de trigo (1 kg)	\$ 1,98	\$ 2,02	5,8%
Harina de maíz (1 kg)	\$ 2,54	\$ 2,62	3,2%
Fideos secos (500 gr)	\$ 3,29	\$ 3,31	1,7%
Carne vacuna (1 kg)	\$ 13,25	\$ 12,99	-1,0%
Pollo (1kg)	\$ 5,74	\$ 6,24	3,0%
Papa (1kg)	\$ 2,83	\$ 3,11	-0,1%
Tomate (1 kg)	\$ 4,46	\$ 4,12	24,9%
Manzana (1 kg.)	\$ 4,96	\$ 4,81	18,1%
Naranja (1 kg)	\$ 2,84	\$ 2,46	23,6%
Leche fresca (1 litro)	\$ 1,89	\$ 2,02	0,1%
Leche en polvo (800 gr)	\$ 16,83	\$ 16,95	-5,8%
Aceite de maíz (1 litro)	\$ 8,26	\$ 9,84	-0,7%
Manteca (200 gr)	\$ 3,58	\$ 3,60	-0,2%
Azúcar (1 kg)	\$ 1,91	\$ 1,95	1,6%
Café (500 gr)	\$ 9,73	\$ 10,24	-5,1%
Yerba (500 gr)	\$ 3,36	\$ 3,39	0,4%
Té (50 saquitos)	\$ 2,91	\$ 2,86	2,7%
Agua mineral (1.5 litros)	\$ 2,09	\$ 2,13	5,7%
COSTO TOTAL ARTICULOS	\$ 102,11	\$ 104,54	1,8%

VISITE

www.creebba.org.ar



el sitio del CREEBBA



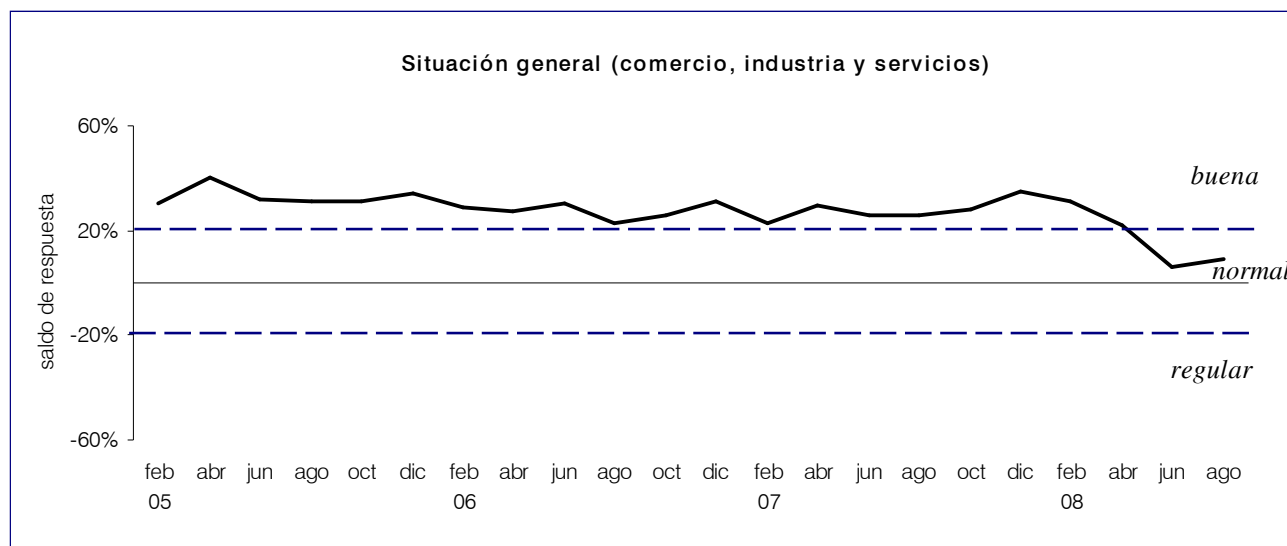
Situación y perspectivas económicas en Bahía Blanca

Comercio, industria y servicios

Los resultados se estiman en base a una encuesta bimestral realizada a una amplia muestra de empresas de diversos rubros comerciales, industriales y de servicios de la ciudad. La encuesta genera indicadores cualitativos sobre situación y perspectivas de las empresas locales.

– junio, lo que lo ubica nuevamente dentro de los parámetros normales. Esta condición de estabilidad del indicador, a pesar de ser positivo, evidencia un estancamiento en las condiciones generales de las empresas. En el bimestre analizado, un considerable número de encuestados coincide en que agosto fue un mes de poca actividad.

El sector industrial ha mejorado su situación ya que su saldo de respuesta paso de -18% a -5%, lo que significa



El bimestre julio-agosto refleja una leve mejora de la actividad económica de las empresas de la ciudad si se compara con el bimestre anterior donde se había producido una notable disminución a causa de los paros de agropecuarios y transportistas que paralizaron la comercialización de mercaderías en todo el país.

El análisis de situación general arroja un saldo de respuesta positivo de 9%, resultado similar al registrado en mayo

que a pesar de que siguen trabajando por debajo de su capacidad plena, han aumentado su producción con respecto al bimestre anterior. Esto se debe en gran parte a la normalización en el abastecimiento de materias primas e insumos en general y en menor medida a que el frío invernal fue menor al esperado y las compañías abastecedoras de gas y luz no se vieron obligadas a interrumpir tan seguido el aprovisionamiento de energía.

Comparando el bimestre julio – agosto de este año con el mismo período del año 2007, se mantiene el porcentaje de empresas que manifiesta encontrarse peor que hace un año atrás. Si bien los niveles de facturación han crecido por los reiterados aumentos de precios, el número de unidades vendidas es menor.

El indicador de las ventas revela una tendencia levemente ascendente ya que su saldo de respuesta ha pasado de -16% a -14%. La mayor capacidad de gasto del consumidor por el cobro del medio aguinaldo en el mes de julio posibilitó a los consumidores afrontar gastos superiores a los que venían registrando, especialmente destinados a esparcimiento. Por el contrario, sectores como construcción e indumentaria sufrieron sus bajas estacionales.

Para los meses próximos el balance de las expectativas resulta cauteloso, tanto a nivel sectorial como general.

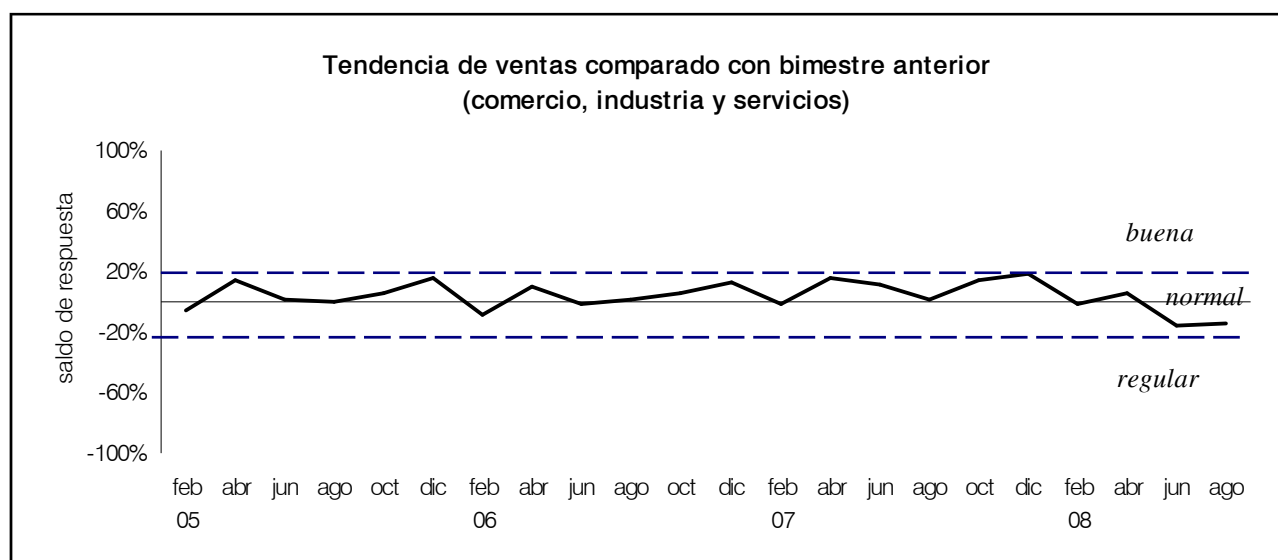
SITUACION GENERAL	Buena 23%	Normal 64%	Mala 13%
TENDENCIA DE VENTAS1	Mejor 9%	Igual 68%	Peor 23%
SITUACION GENERAL2	Mejor 11%	Igual 69%	Peor 20%
EXPECTATIVAS SECTORIALES	Alentadoras 11%	Normales 79%	Desalent. 10%
EXPECTATIVAS GENERALES	Alentadoras 6%	Normales 77%	Desalent. 17%
PLANTEL DE PERSONAL1	Mayor 5%	Igual 86%	Menor 9%

Analizando por sectores, un 80% de los encuestados no arriesga a dar un pronóstico de cambio de la situación actual, lo cual refleja el estado de ánimo de incertidumbre que tienen los empresarios respecto al país en este momento.

Como consecuencia de este enfriamiento generalizado de la actividad económica los planteles de personal se mantienen estables respecto del bimestre anterior pero han disminuido con respecto al mismo período del año anterior.

A nivel de rubros, la industria textil, los comercios de indumentaria, la industria de la construcción y los servicios publicitarios son los más afectados en este bimestre por esta disminución de la actividad. También sintieron el impacto negativo las imprentas, las papeleras y las industrias químicas y petroquímicas (que realizaron paradas de planta previendo posibles cortes de energía). Por el contrario, las mejores performances del bimestre correspondieron a los Hoteles, Frigoríficos, Farmacias y comercios de Alimentos y Bebidas.

En resumen, los resultados del bimestre indican que persiste un predominio negativo en cuanto a los volúmenes de venta que, más allá de las disminuciones estacionales que afectan a rubros específicos, se debe a los problemas que acarrea el país desde hace meses y que no han tenido solución hasta el momento. Los principales problemas de la coyuntura local coinciden con la nacional: aumento constante de costos operativos, bajos márgenes de rentabilidad, acentuada retracción de la demanda y una cierta disconformidad con el gobierno ante sus medidas de política económicas aplicadas a lo largo de este año. A esto se suma la sequía que afecta a la región del sudoeste de la provincia de Buenos Aires y varios sectores del país, y que agrava los problemas del sector agropecuario y repercute directamente en la actividad local. Todo esto deriva en un amesetamiento de la situación general de las empresas bahienses en el nivel más bajo de actividad registrado en los últimos cuatro años.



Comentarios sectoriales

Construcción. Estacionalmente julio-agosto es una temporada de bajas ventas para los comercios del rubro. Las empresas constructoras dedicadas a la obra pública en particular bajaron su utilización de la capacidad productiva a un ritmo casi nulo, ya que se han suspendido algunas obras y además hay más competencia porque vienen empresas de otras partes del país a buscar licitaciones.

Imprentas, papeleras y librerías. Los empresarios pertenecientes a estos rubros manifiestan una marcada preocupación por la baja actividad del sector.

Restaurantes. Estacionalmente este rubro mejora su performance en esta época del año por las vacaciones. Esta no fue la excepción, sólo que los márgenes de ganancia son menores a años anteriores.

Hoteles. Las vacaciones trajeron buena afluencia de público, no solo gente de paso sino también turistas que permanecieron en la ciudad por varios días.

Vehículos. El bimestre continuó con la tendencia observada en los meses anteriores, caracterizados por una disminución del nivel de ventas de 0 Km. y usados.

Mercado inmobiliario bahiense

Si bien el mercado inmobiliario local continúa desenvolviéndose dentro de parámetros de actividad considerados normales, durante julio y agosto exhibió un significativo retroceso, consolidando la tendencia que iniciada en los meses previos. La caída en el nivel de operaciones tuvo lugar tanto en el segmento de compraventa como en el de alquiler, aunque el primero exhibe una situación general más desfavorable que el segundo.

El enfriamiento sectorial se encuadra en un contexto con iguales características de la economía en su conjunto. Pese a que las subestimaciones oficiales en torno a la medición de la tasa de inflación contribuyen a encubrir la desaceleración de la economía, lo cierto es que indicadores tales como producción industrial, patentamientos, permisos de construcción y ventas en supermercados, por citar sólo algunos, muestran un claro descenso en términos interanuales que dan la pauta de una recesión incipiente a la que la plaza inmobiliaria, claramente correlacionada con el desempeño económico general, no escapa.

Las expectativas de los agentes inmobiliarios con referencia a la situación económica general se encuentran perfectamente polarizadas entre la cautela y el pesimismo. En efecto, la mitad de los consultados espera que las condiciones de contexto se mantengan estables, en tanto que la otra mitad supone que la situación se agravará en el corto y mediano plazo.

El mercado de compraventa acentuó su saldo de demanda negativo durante el bimestre julio-agosto. Aunque conservó un indicador de situación normal, registró un menor

volumen de operaciones que el período anterior. En particular, todos los rubros finalizaron con situación normal, aunque la mayoría tuvo mermas en la cantidad de transacciones. Más específicamente, hubo retrocesos en terrenos, depósitos, cocheras, locales, pisos y departamentos de tres y más dormitorios. En tanto, las casas, los funcionales y los departamentos de un dormitorio se mantuvieron sin cambios. Los departamentos de dos dormitorios constituyeron la única categoría que observó un repunte durante el bimestre.

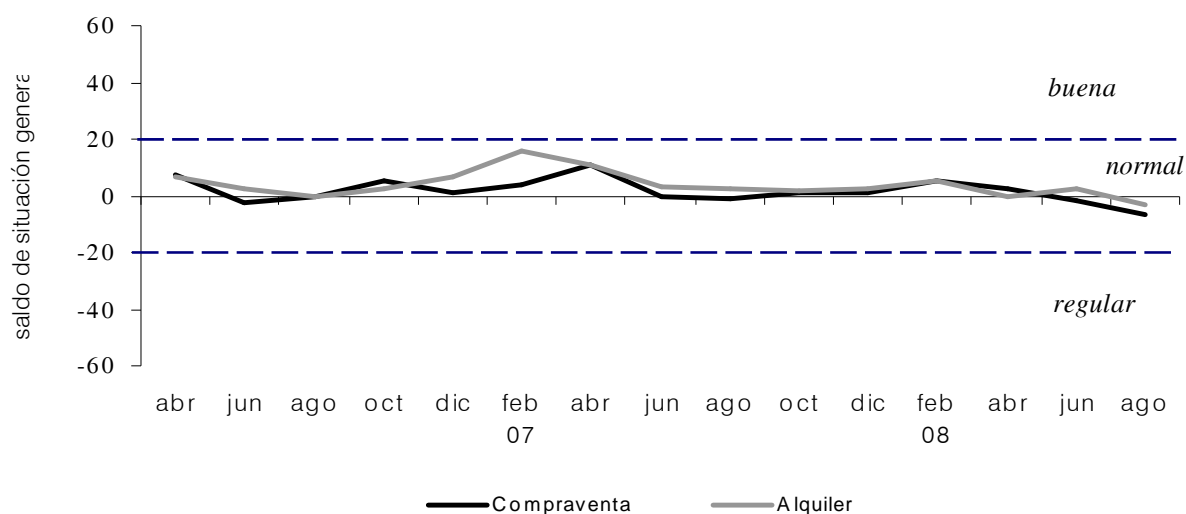
Con respecto a igual período del año pasado, se informan menores niveles de ventas en todos los rubros, a la vez que los precios en dólares resultan superiores en todos los casos.

Las perspectivas de los agentes con respecto al desenvolvimiento del mercado de compraventa indican cierto nivel de incertidumbre: mientras que el 55% de los agentes consultados supone que no habrá cambios sustanciales, el resto considera que la plaza se deteriorará.

El segmento locativo pasó de un indicador positivo a un saldo de demanda negativo en julio-agosto, pese a lo cual, continuó dentro de la franja de actividad considerada normal. Los depósitos, funcionales, departamentos de un dormitorio y pisos declinaron en la cantidad de contratos celebrados, en tanto que el resto de los rubros cerró sin cambios.

En relación al bimestre julio-agosto de 2007, el nivel de locaciones es similar en todos los rubros, excepto en pisos,

Evolución de la actividad inmobiliaria



en donde resulta inferior. En tanto, el valor de los alquileres se ha incrementado sin excepción, en virtud de los ajustes periódicos aplicados en los respectivos contratos.

Las expectativas en el mercado de alquileres se presentan algo más alentadoras que en el de compraventa: el 67% de los agentes aguarda estabilidad, el 25% piensa que las condiciones empeorarán en el mediano plazo y el 8% restante supone que habrá mejoras en la actividad sectorial.

Sector agropecuario regional

Agricultura. Con respecto a la superficie sembrada con granos finos para la campaña 2008/09 en el SO bonaerense, los datos no muestran variaciones significativas en términos absolutos, en comparación con lo implantado la campaña precedente. La superficie sembrada total con cebada cervecera y trigo se mantiene para la actual campaña en el orden de las 1,2 millones de hectáreas, valor similar a la sembrada con ambos cereales en el período 07/08. Las variaciones se observan en términos relativos, ya que algunos partidos reflejan disminuciones significativas en la superficie sembrada con trigo, pero es compensada con superficie destinada a cebada en otros. En términos porcentuales la variación relativa favorece a la cebada en un 20%. Esto demuestra que ante la incertidumbre en el mercado de trigo, los productores se inclinaron, entre las escasas alternativas de elección, hacia el cereal que menos distorsiones posee en su comercialización.

Un factor importante, que tendrá incidencia en la productividad promedio de la región, tiene que ver con la incorporación tecnológica en la campaña actual. La información de entidades vinculadas a la venta de insumos, expresa una importante caída en la utilización de fertilizantes,

factor que determinará una menor producción regional con el consecuente impacto en el nivel de actividad.

Ganadería. El proceso de liquidación de hacienda en la región no se detuvo en el bimestre julio-agosto, con la consecuente pérdida de capital productivo. A nivel nacional, en el año 2006, se faenó 1 millón más de hembras que el año anterior y en el año 2007 ese valor se incrementó a 1 millón y medio. Las cifras actuales arrojan una participación de hembras en la faena nacional que supera el 50%. A partir de un trabajo presentado por AACREA, el costo de producción de un ternero en las zonas de cría oscila los 3,7 \$/kg. En la actualidad el valor de venta final promedio, sin los descuentos por comercialización para esta categoría, es de 3,4 \$/kg, por lo que no alcanza a cubrir los costos. Situación que refleja un resultado negativo en términos de utilidad. Este valor corriente del ternero es similar al que existía en el año 2005 y los costos se incrementaron desde ese periodo en un 50%.

La imprevisibilidad en el sector y un precio no acorde a los costos, ponen al sector ganadero regional dentro de los sectores más perjudicados, producto de la política económica nacional.

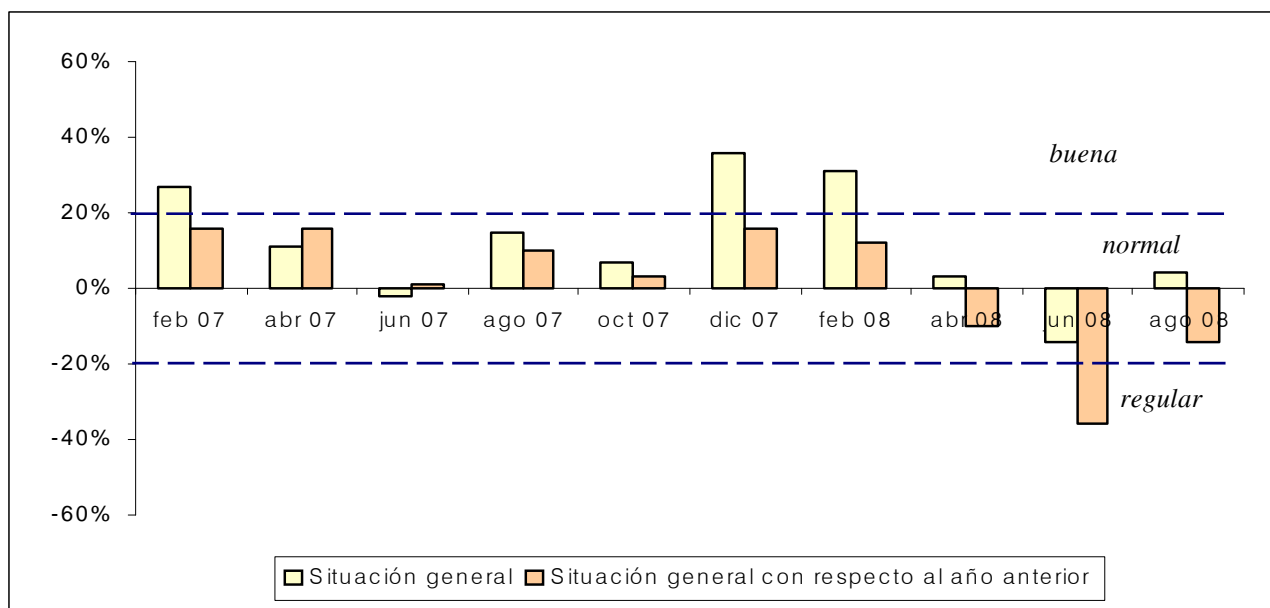
Situación y perspectivas económicas en Punta Alta

Comercio, industria y servicios

Los resultados se estiman en base a una encuesta bimestral realizada a una «muestra piloto» de empresas de diversos rubros comerciales, industriales y de servicios de la ciudad. La encuesta genera indicadores cualitativos referentes a la situación y perspectivas de las empresas de esa localidad.

En los meses de julio y agosto la economía de la ciudad tuvo un desempeño mejor al del bimestre anterior. El incremento del nivel general de precios sigue afectando los costos de las empresas y repercuten directamente en el bolsillo de los consumidores pero la superación del conflicto entre el campo y el gobierno mejoró la provisión de insumos y mercaderías y se normalizaron las ventas.

SITUACION GENERAL	Buena 16%	Normal 71%	Mala 12%
TENDENCIA DE VENTAS ¹	Mejor 10%	Igual 71%	Peor 19%
SITUACION GENERAL ²	Mejor 8%	Igual 70%	Peor 22%
EXPECTATIVAS SECTORIALES	Alentadoras 13%	Normales 76%	Desalent. 11%
EXPECTATIVAS GENERALES	Alentadoras 10%	Normales 77%	Desalent. 13%
PLANTEL DE PERSONAL ¹	Mayor 11%	Igual 71%	Menor 18%



En el bimestre analizado, el indicador de situación general de las empresas exhibe una mejora del 19% en el saldo de respuesta positivo, lo cual significa que comparando con el bimestre anterior, ese porcentaje de encuestados respondió encontrarse mejor, es decir que se ha revertido la tendencia decreciente que la actividad económica arrastraba desde fin del año pasado.

Haciendo un análisis interanual, puede observarse que los empresarios de Punta Alta están peor este año, ya que el saldo de respuesta resulta negativo, aunque si se nota mejor al bimestre anterior que, hasta el momento en lo que va de este año, fue el bimestre de peor performance.

Las ventas revirtieron su tendencia negativa y se incrementaron normalizando de esta manera el indicador que paso de un saldo de respuesta de -47% a -9%. Este

cambio se debe, por un lado al medio aguinaldo cobrado en el mes de julio que amplió la capacidad de compra de los consumidores, por el otro a la mejor clima generado a partir del levantamiento de los paros agropecuarios.

En cuanto a las expectativas de los empresarios, el saldo de respuesta ha mejorado levemente a pesar de seguir siendo negativo. Este indicador muestra que los empresarios están de mejor ánimo que el bimestre pasado pero que a su vez se mantienen atentos a los movimientos del mercado y a las decisiones que tome el gobierno en materia de política económica.

Esta moderación en las perspectivas sumado a los hechos económicos ya acontecidos durante el año provocan que las empresas no tomen decisiones de nuevas incorporaciones de personal, por lo tanto, se mantiene estable el indicador, hecho que ocurre desde comienzos de este año.

