


Nota editorial

El Presidente de la Nación el pasado 9 de julio, fecha especialmente significativa, anunció que el Estado se ha quedado sin crédito interno y externo. La circunstancia es comparable a una década atrás cuando la hiperinflación nos hizo ver que el país se había quedado sin moneda propia.

En el momento de escribir estas líneas los acontecimientos se suceden con vertiginosidad y resulta difícil predecir su evolución. Lo que sí puede afirmarse con certeza es que la situación es excepcionalmente grave y de su desenlace depende la suerte de la Nación por muchos años.

Dedicamos una nota especial al análisis de la situación aunque, dada la magnitud de la crisis y la velocidad de los acontecimientos, puede rápidamente perder actualidad. Sin embargo, al margen de los detalles del análisis, creemos necesario puntualizar algunas cosas. En primer lugar, puesto que los entes públicos argentinos son deficitarios con muy escasas excepciones, la magnitud del ajuste deberá ser cuantitativamente importante. Segundo, que dicho ajuste debe ser equitativo, aunque hay que tener cuidado sobre el significado de equidad en esta situación. El ajuste ya no puede recaer sobre el sector privado que, como muestra la nota de IAE, hace tres años que viene "ajustando" frente a un sector público que no lo hace. Cualquier propuesta de nuevo aumento de la presión impositiva puede dar a algunos la ilusión de un "ajuste" pero sólo significará agravar la situación para el futuro. El sector público sólo puede gastar si el sector privado produce y esta verdad elemental parece olvidarse cuando se toman decisiones fiscales. La equidad del ajuste debe realizarse dentro del sector público. La discusión sobre la distribución de carga que el ajuste supone debe ser una discusión interna de los entes estatales.

Finalmente, cabe señalar que la dirigencia política ha tenido demasiada irresponsabilidad en el manejo de la situación fiscal y el endeudamiento público. También es cierto que frente al precipicio ha sabido reaccionar, como por ejemplo, cuando frente a la hiperinflación supo recrear las condiciones institucionales para una moneda estable. Esperamos que frente a este nuevo precipicio también reaccione positivamente y a tiempo, aunque en este caso, lamentablemente, surgen dudas porque quienes tienen la función de decidir deberán afectar directamente sus intereses particulares y las fuentes de financiamiento de su acción política. Aún así esperamos que sus decisiones se inspiren en el interés superior de la Nación. 

Fundación Bolsa de Comercio de Bahía Blanca



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

Déficit cero

□
El desborde producido en el gasto público fue a costa de una fuerte retracción del gasto privado.

□
La recomposición del equilibrio presupuestario puede ser planeada o deliberada o caótica.

□
Argentina se encuentra en una encrucijada histórica donde se define la suerte del país por muchos años.

Finalmente, se clarificó el diagnóstico. El mes anterior se debatía sobre el primer paso para revertir la crisis actual, políticas activas o reducción del déficit. El mercado agotó el tiempo y proporcionó un veredicto incuestionable. No hay más crédito y por lo tanto, frente a la alternativa caótica de la devaluación o la emisión, debe eliminarse el déficit. El mensaje fue entendido por el gobierno

El desafío es enorme. En poco tiempo, debe instrumentarse una reducción del gasto estatal en Nación, Provincias y Municipios de gran magnitud. Para tomar una idea de las resistencias que deberá enfrentar la iniciativa basta recordar la experiencia reciente del equipo económico anterior. Con un recorte inferior de gastos, en cuestión de horas el gobierno decidió quitar su respaldo a un equipo de reconocidos profesionales con una propuesta seria y creíble de profundas reformas en la organización política y económica del país.

Un ajuste de gastos de estas proporciones profundiza la recesión en el corto plazo, pero podría ser neutralizado en poco tiempo por el cambio de expectativas en sentido positivo, tanto dentro como fuera del país, principal motor de la reactivación. Por otra parte, la experiencia de los últimos meses no deja dudas sobre la necesidad de recuperación de la solvencia en las finanzas del sector público, como requisito ineludible para comenzar el camino de la reactivación.

El desequilibrio fiscal deberá corregirse necesariamente: en forma planeada o en forma caótica.

En forma caótica o deliberada, la economía deberá revertir el desequilibrio de un gasto total que excede las posibilidades de financiamiento, reflejado en dos déficits “gemelos”; el del sector público y el de la economía en su conjunto con el exterior, la cuenta corriente de la balanza de pagos. En ambos casos, son el reflejo del problema de fondo consistente en la insuficiencia de ahorro para financiar el gasto.

Para aclarar la idea, convendría presentar una breve explicación. En términos agregados, el gasto de todos los agentes económicos es igual al ingreso de todos ellos. Esta identidad implica que los superávits (ahorros) de algunos sectores deben compensarse con los déficits (desahorro, inversión) del resto. Para simplificar, se puede distinguir dos grandes sectores, el país y el resto del mundo. El primero está conformado por el Gobierno y el sector privado (familias y empresas del país). El segundo representa a las familias, empresas y gobiernos del exterior. En consecuencia, el desahorro del Gobierno (déficit fiscal) y de las empresas (inversión), debe ser financiado por el ahorro de los argentinos y del resto del mundo. Este último se refleja en el déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos, lo que en otros términos refleja el nuevo endeudamiento del país con el exterior (aumento de la deuda externa) generada por el exceso de gastos de consumo de bienes y servicios extranjeros con relación a los ingresos del país por la exportación de bienes y servicios.

La Tabla 1 refleja esta relación desde el inicio de la recesión actual hasta la actualidad. La misma presenta la evaluación de las fuentes de financiamiento de la economía y sus destinos.

Tabla 1

La fuentes del ahorro y sus usos				
En números índices (nivel ahorro total 1998 = 100)				
	1998	1999	2000	Dif. 00-98
Destino del financiamiento	100	100	85	-15
Déficit público	9	14	15	6
Inversión (1)	91	86	70	-21
Fuentes de financiamiento	100	100	85	-15
Ahorro interno del sector privado	78	77	72	-6
Ahorro externo (2)	22	22	13	-9
Variables de ajuste				
Tasa de interés activa en U\$S (3)	9%	10%	14%	
Tasa promedio de desempleo	12,8%	14,2%	15,1%	

(1) Para empresas de primera línea. En dólares a 30 días.

(2) Estimado a partir del valor en pesos corrientes según cuentas nacionales.

(3) Estimado a partir del saldo de la cuenta corriente de la balanza de pagos en pesos corrientes.

Fuente: elaboración propia en base a datos del Ministerio de Economía.

En términos agregados, las fuentes representan el ahorro y los usos, la inversión. El ahorro está conformado por el endeudamiento externo y por el ahorro interno del Sector privado. Con estos recursos se financia la inversión y el déficit del Sector público. El creciente déficit público ha representado una fuente de absorción de ahorro y por lo tanto ha limitado el financiamiento para la inversión. Como se puede advertir, en los últimos años la escasez de ahorro y este aumento de las necesidades de financiamiento de los gobiernos de la Nación y provincias, fueron desplazando la inversión y agudizaron la recesión. En forma paralela, la disminución del ahorro interno debió ser compensada por un creciente endeudamiento del exterior hasta desembocar en la crisis actual en que el país carece de acceso a fuentes de financiamiento externo.

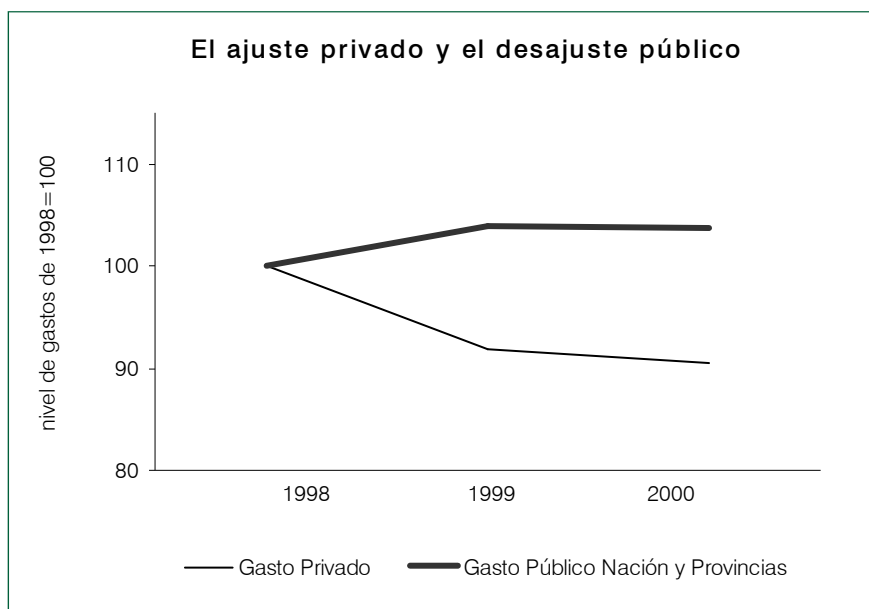
El desajuste público y el ajuste privado

La resistencia a la eliminación del déficit estatal que hasta el momento ha manifestado la dirigencia política argentina forzó un ajuste caracterizado por altísimas tasas de interés y una fuerte contracción de la demanda del Sector privado, (básicamente conformada por consumo e inversión) acompañado de un alarmante crecimiento en los niveles de desempleo y pobreza.

En otros términos, el desborde de gasto público fue a costa de una fuerte retracción del gasto privado. El contraste entre el comportamiento del Sector público y el Sector privado se refleja en la evolución de sus gastos en los últimos años. Tal como lo ilustra el Gráfico 1, desde el inicio de la recesión comenzada en el segundo trimestre de 1998, el gasto público registra un crecimiento del 4% en tanto que el gasto privado de las familias y empresas decrece un 10%.

La reducción del gasto privado, sin contabilizar la reducción a lo largo del año en curso, ronda los 26 mil millones de dólares desde el inicio de la recesión en el año 98 hasta finalizar el 2000. Esta disminución de la demanda interna de empresas y familias se explica por caídas de magnitud similar del consumo y la inversión. Resulta importante destacar en particular el

Gráfico 1



Fuente: Secretaría de Programación Económica e Informe Area Research Banco Francés.

¹ Del orden del 25% para bienes de equipo durable, entre el año 1998 y el 2000.

descenso del gasto de la inversión dado que compromete seriamente las posibilidades de crecimiento futuro del país, más aún teniendo en cuenta que parte de la misma debiera estar destinado a cubrir el desgaste por uso y obsolescencia de la infraestructura y equipo existente. Es difícil determinar el volumen de inversión requerido para mantener el potencial productivo de las empresas del país pero, dada la magnitud del descenso en la inversión¹, cabe pensar en la posibilidad de que el país en el último año haya registrado una "desinversión neta", tal como aconteció en el pico de la crisis de la hiperinflación a fines de la década del ochenta.

² Ventas en supermercados y shoppings, patentamientos de automóviles nuevos, estimador mensual de la producción industrial.

El análisis anterior no incluye la evolución de los gastos a lo largo del año en curso. No obstante, en base a información parcial del primer trimestre y sin incluir el gasto de las provincias para los que aún no se dispone de información actualizada, se confirma aún más la tendencia de un Sector público que desplaza al Sector privado en una economía cada vez más pequeña. El problema se ha agravado. Durante el primer trimestre, de acuerdo a estimaciones oficiales, el consumo privado habría caído el 1,8% en relación al trimestre anterior y casi un 3% con respecto al mismo trimestre del año anterior. Por otro lado, los gastos totales de la Administración Nacional se ubicarían casi un 4% por encima de los niveles de igual período del año pasado. Esta situación se mantendría en los meses siguientes. Algunos datos sobre nivel de actividad y consumo², a los que suman los persistentes déficit del Tesoro Nacional, no permiten pensar que en dicho lapso se haya revertido la tendencia opuestas en los gastos del Sector privado y Público.

La historia reciente del déficit público

Las cifras anteriores muestran la dinámica insostenible de la economía argentina, a lo largo de la mayor parte de la década del '90 y agravada en años recientes. El reestablecimiento de la viabilidad de la economía del país a mediano y largo plazo requiere como primer paso eliminar el déficit fiscal. Dado que el eje de las discusiones tras los anuncios ha girado en torno a la composición del ajuste, puede ser útil repasar la estructura del Gasto Público y las causas del desajuste actual.

La composición del Gasto Público se puede analizar desde varias perspectivas. A efectos de brindar una idea de su conformación, la Tabla 2 presenta un detalle de las distintas partidas que lo componen de acuerdo a las categorizaciones más habituales. A grandes rasgos, si se excluyen la partida de intereses de la deuda, el Gasto Primario se divide en proporciones similares entre la Nación y el conjunto de las Provincias aunque su asignación de acuerdo a finalidades presenta diferencias. A nivel del Estado Nacional, la mayor partida es la destinada a financiar el pago de jubilaciones y pensiones. El resto de los fondos se destinan a cubrir las erogaciones de los Ministerios, entes descentralizados que dependen de la Nación, Congreso y Poder Judicial.

Tabla 2

Composición del gasto público consolidado (en miles de millones de pesos)

GASTO PUBLICO CONSOLIDADO		2000	% s/GP total	% parcial
		80	100%	
Gasto Primario consolidado		69	86%	
Intereses totales pagados		12	14%	
ADMINISTRACION NACIONAL		45	56%	100%
Intereses pagados		10	12%	22%
Gasto primario		35	44%	78%
Por objeto	Funcionamiento (1)	18	22%	39%
	Seguridad Social	17	22%	39%
Por finalidad	Seguridad y asistencia social (2)	21	27%	48%
	Educación y Ciencia	4	5%	8%
	Seguridad y Defensa	3	4%	7%
	Poder Judicial	0,8	1%	2%
	Poder Legislativo	0,4	1%	1%
	Administración fiscal	1,5	2%	3%
	Resto de las funciones	4	5%	9%
ADMINISTRACION PROVINCIAL		35	44%	100%
Intereses pagados		2	2%	5%
Gasto primario		34	42%	95%
Por objeto	Personal	19	23%	52%
	Proveedores	4	4%	10%
	Otros gastos	11	14%	32%
Por finalidad	Educación y cultura	11	14%	31%
	Salud	4	5%	11%
	Seguridad	3	4%	9%
	Vivienda, asistencia social y S.S.	3	4%	9%
	Otras finalidades del gasto	12	15%	35%
Por jurisdicción	Buenos Aires	10	13%	29%
	Córdoba	2,5	3%	7%
	Capital Federal	3,0	4%	9%
	Santa Fe	2,5	3%	7%
	Resto Provincias	15	19%	43%

(1) Incluye empleados, proveedores, inversiones, transferencias capital y universidades

(2) Incluye Anses

Nota: los gastos de la Administración Nacional excluyen las transferencias a provincias por vía de coparticipación federal.

Fuente: elaboración propia en base a datos del Ministerio de Economía de la Nación.

Por el lado de las provincias, el pago de salarios casi se equipara al gasto de funcionamiento de la Administración Nacional lo que revela el enorme tamaño del empleo público provincial. Parte de la explicación obedece a la transferencia de la educación de la Nación a las Provincias, tal como se puede constatar en el abultado presupuesto destinado a esta finalidad. Desde el punto de vista de las jurisdicciones, un aspecto a tener en cuenta es la fuerte concentración del gasto en la provincia de Buenos Aires.

³ Entendemos el concepto de demagogia tal como lo define el Diccionario de la Real Academia Española; es decir, “el halago de la plebe para hacerla instrumento de las propias ambiciones políticas”.

El gasto público “ineficiente” se esconde tras varias de estas partidas. Por razones de equidad el ajuste debiera comenzar en estos fondos mal asignados y hasta hoy intocables. Son gastos de la política disimulados en erogaciones corrientes de la Administración Pública y que resisten cualquier propuesta de racionalización de la actividad gubernamental con viejos argumentos demagógicos³. Estos focos de ineficiencia abundan en entes descentralizados o de manejo autónomo con respecto al Poder Ejecutivo. Por esto, representan la “grasa” del Estado oculta en los presupuestos de distintos entes. En la Argentina, hay casos emblemáticos como la imprenta del Congreso, las contrataciones y gastos del Rectorado de la Universidad de Buenos Aires a los que suman una lista interminable de denuncias relacionadas con el manejo del PAMI o la ANSES, por citar los más conocidos.

Este nivel y composición de gastos obedece a una estructura del Sector público con un crecimiento desmesurado a lo largo de la última década y en la que solo se advierte un esfuerzo por contener su avance, en el contexto de una profunda recesión, a lo largo del último año. El freno a la expansión del Gasto Primario que acompañó a los nuevos aumentos de la presión tributaria sobre el Sector privado, no fue suficiente para neutralizar el avance en la carga de intereses de la deuda. Consecuentemente, el déficit mantuvo su tendencia ascendente, definiendo una trayectoria totalmente opuesta a la comprometida por el Estado a través de la Ley de Convertibilidad Fiscal.

De todas formas, esta obligada “dieta” del último año dista de disimular la figura de un Sector público desproporcionado en relación al Sector privado que lo sostiene. Lejos de haber significado un aumento de la “masa muscular” que permita aliviar la carga para familias y empresas, ha ido ganando “adiposidades”. A modo de ilustración, los gastos de funcionamiento de la Administración Nacional desde la crisis anterior del Tequila aumentaron en casi 1.200 millones de dólares, y resulta claro que en el mismo lapso se deterioró en forma notable la calidad de los servicios que ofrece (seguridad, justicia, etc.). Esta adiposidad acumulada constituye buena parte del peso que obligadamente debe eliminar la Administración Nacional hasta fin de año y que ha desatado una crisis política de desenlace imprevisible.

La encrucijada del ajuste

De aquí en más se abren dos alternativas para recomponer el equilibrio presupuestario de la economía en su conjunto y en particular, del sector público.

Un camino consiste en el ajuste “deliberado o planeado”, el restante es el ajuste “caótico”. En ambos casos, el gasto se reducirá. Sus efectos son recesivos porque contraen la demanda agregada pero difieren notablemente en su posible perspectiva de largo plazo. Estos caminos conducen a situaciones diametralmente opuestas.

Una posibilidad es que la crisis conduzca a una situación fuera de control. A diferencia de una empresa, el Estado podría recurrir a alternativas que podrían denominarse de financiamiento compulsivo o como se lo denominó tiempo atrás, de “ahorro forzoso”. La historia económica

del país de las últimas décadas es rica en este tipo de iniciativas. Entre los aparentes atajos que solo condujeron a agravar el problema cabe recordar el Plan Bónex, conversión obligada de depósitos en dólares (la hubo con el Presidente Illía), controles de cambio, impuestos de emergencia, etc. Son alternativas conocidas y de efectos catastróficos al afectar derechos de propiedad sobre depósitos en el sistema financiero o tenencias de moneda local en efectivo. La sola posibilidad de que esto pueda suceder tiene efectos fuertemente desestabilizadores al traducirse en una corrida sobre los depósitos bancarios y las reservas de la convertibilidad. El recuerdo de sus devastadores efectos en el pasado debería ser el mejor elemento disuasivo para evitar que se reiteren. El acuerdo del Gobierno con los Gobernadores para mantener los lineamientos principales del ajuste ha permitido disminuir los riesgos de que este escenario se concrete.

Las corridas bancarias y la caída de reservas de la convertibilidad pueden tener efectos fuertemente desestabilizadores.

El ajuste “deliberado” es el deseable e implica que el gobierno aún mantiene el control de la situación. En términos concretos, mantiene la Convertibilidad de la moneda y la estabilidad de precios. Es lo que se intenta hacer al reconocer y anunciar públicamente la prioridad de eliminar el déficit. Agotada la vía del aumento de recursos a través de las privatizaciones, el endeudamiento y aumento de la presión tributaria, la opción elegida impone buscar la solución a través de la reducción del gasto, complementada por mayores esfuerzos para combatir la evasión y el contrabando así como incrementar la eficiencia en la asignación de los recursos públicos.

Bajo esta última opción, el peso de las futuras medidas deberá recaer sobre los beneficiarios del gasto del Sector público, un conjunto amplio de sectores conformado por empleados, funcionarios, proveedores y jubilados, con la sola excepción de los tenedores de títulos de deuda dado que un incumplimiento de los compromisos asumidos significaría la imposibilidad de recuperar el crédito negado en la actualidad.

La política del ajuste

La decisión de eliminar el déficit a través de la disminución inmediata de las erogaciones del Estado hasta nivelarse con los recursos efectivamente recaudados, después de haber atendido los compromisos por el pago de intereses de la deuda pública, era la única alternativa para preservar la posibilidad de estabilizar la economía y crecer. No había elección posible.

Dada la imposibilidad “física o material” del Sector privado de seguir aportando recursos por la vía de más impuestos, el gobierno se adelantó a los hechos. Al carecer de acceso al crédito, no podría afrontar la totalidad de sus compromisos. Por lo tanto, la opción a la reducción anunciada de gastos era dejar de pagar parte de estos, es decir, una reducción de facto. En términos prácticos, los caminos arribaban al mismo punto aunque continuasen en distintas direcciones.

La discusión del ajuste hasta arribar al déficit cero ha sido superada por la composición del ajuste. Quienes se oponen a la propuesta inicial del gobierno, enfatizan su inequidad por recaer principalmente sobre trabajadores y jubilados estatales de bajos ingresos. Señalan que el ajuste debe recaer en particular sobre las empresas privatizadas. Frente a esta postura cabe señalar primero que la crisis de confianza no se resuelve avasallando derechos de propiedad legitimados por contratos propuestos o revisados por la misma dirigencia política. Segundo, el ajuste de las empresas privatizadas seguramente recaerá sobre empleados, proveedores o clientes de estas mismas empresas. Tercero, parte de la propiedad de estas empresas que cotizan en bolsa son propiedad de ahorristas argentinos entre los que se incluyen propios

trabajadores de la firma. Cuarto, no hay solución para el problema de la reactivación que les preocupa resolver por cuanto vuelven a insistir en nuevas transferencias de recursos desde el Sector privado al Sector público.

El problema de la “inequidad” del ajuste debería plantearse en el ámbito del propio Estado en el que si subyace un conflicto entre “ricos” y “pobres”. La alternativa frente al recorte de las jubilaciones y el gasto por asistencia social, es la reformulación integral de la función y organización de la actividad pública, dando prioridad a la remoción de ineficiencias acumuladas a lo largo de los últimos años.

Entre las alternativas para aliviar el peso del ajuste, la provincia de Buenos Aires ha anunciado un recorte diferenciado con respecto a la Nación en dos sentidos. Los pilares de la estrategia de reducción de gastos consisten en el anuncio de una inmediata reducción en la estructura del Estado provincial, una muy severa reducción de remuneraciones en los cargos políticos y la emisión de bonos para completar el pago a empleados y proveedores.

Las primeras dos líneas de acción van en dirección correcta atendiendo a los reclamos de la Sociedad. Con respecto al pago con bonos, cabe señalar que representan más deuda, no reducción del déficit, y una forma encubierta de emisión en la medida que sean aceptados como medio de pago de impuestos o cualquier otra obligación con el Estado. Además estos títulos llevan implícitos una fuerte quita en la deuda del Gobierno Provincial dado que quien lo recibe es por cuenta de su valor nominal y si decide y puede venderlo, probablemente deberá hacerlo a un valor muy inferior. Por otra parte, el uso de los bonos significa una nueva forma de financiamiento por lo que no significa un ajuste del gasto para el Estado que los emite (aunque sí lo sea para quien los recibe).


Comentario final

La contención del gasto público y su reducción hasta nivelarse con los ingresos tributarios, de implementarse con éxito, alivia el desequilibrio financiero pero resulta insuficiente para el impulsar el crecimiento y el desarrollo económico.

Unicamente el crecimiento del sector privado puede conducir al crecimiento del país.

El país crece si el sector privado lo hace. La experiencia de los últimos años ilustra esta idea en sentido inverso, mientras el sector privado decreció y dicho sea de paso, el Sector público creció, la economía del país se contrajo.

El crecimiento del país se alimenta del ahorro interno y externo. La economía argentina no despegará mientras deba arrastrar un sector público insaciable y obeso, para cuyo sostén ha absorbido las reservas de energía de quienes verdaderamente impulsan su crecimiento económico, el ahorro y la iniciativa privada. La “dieta” era ineludible pero además se impone un cambio de hábitos y estilo de vida en este paciente crónico.

La magnitud de la crisis, especialmente la resolución de los conflictos políticos, impide trazar un pronóstico sobre su posible desenlace. La dirigencia política tiene la última palabra y la posibilidad de revindicar errores frente a la Sociedad civil. Sólo cabe esperar que reine la cordura, la racionalidad y la defensa del interés general de la Nación. 

El desarrollo de la pesca costera en el puerto de Bahía Blanca

Los recursos pesqueros existentes entre las 5 y 12 millas pueden ser capturados por embarcaciones costeras radicadas en el puerto local.

La pesca costera, actividad mano de obra intensiva, podría generar casi 500 puestos de trabajo con una inversión cercana a los 400 mil pesos.

Según la proporción de capturas destinada a las plantas de procesamiento, podrían operar como mínimo 10 buques de 600 cajones de capacidad.

En la edición anterior de IAE, se expuso un análisis preliminar de la situación crítica de la pesca artesanal en la ría de Bahía Blanca y se identificaron como principales factores la falta de recurso pesquero dentro de la ría y el deterioro de la flota, lo que afectó drásticamente las capturas y consecuentemente generó un flujo de ingresos mucho menor que el existente en los años 1978/1981.

Por otro lado, fuera del estuario se encuentran importantes volúmenes de algunas especies, tales como la pescadilla de red, que actualmente está siendo capturada por costeros marplatenses y procesada en dicho puerto.

Este hecho implica un claro desaprovechamiento de los recursos y la infraestructura existente en el puerto local, ya que frente al muelle de cargas generales se encuentran dos frigoríficos que incluyen plantas procesadoras de pescado que, con la producción de la flota costera, podrían dar trabajo a alrededor de 500 personas.

El objetivo del presente estudio es plantear un proyecto de aprovechamiento del recurso pesquero existente entre las 5 y 12 millas, a partir de la infraestructura disponible en el puerto local. Anticipando los resultados del informe, se verá en detalle que realizando una inversión cercana a los 400 mil pesos, se pueden adecuar las instalaciones existentes para un ritmo de procesamiento continuo abastecido por embarcaciones costeras. Por otro lado, esta infraestructura brindaría además excelentes oportunidades para la exportación en bultos, en contenedores y vía aérea.

Realizando una inversión cercana a los 400 mil pesos, se pueden adecuar las instalaciones existentes para un ritmo de procesamiento continuo abastecido por embarcaciones costeras

La lógica de razonamiento utilizada, como es habitual en este tipo de informes, responde a las siguientes preguntas:

- ¿Cuál es la infraestructura instalada en el puerto en lo que se refiere a procesamiento y frío?
- ¿Cuál es el volumen máximo que se puede procesar con esa infraestructura trabajando en tres turnos las 24 horas del día?
- Una vez determinado el volumen máximo, ¿hay posibilidad de capturarlo en la zona de influencia de Bahía Blanca, entre las 5 y las 12 millas?
- En caso afirmativo, ¿cuál sería la cantidad adecuada de embarcaciones para obtener ese volumen de producción?

Este estudio también explora aspectos concernientes a la demanda de mano de obra que se generaría en torno al proyecto y a las inversiones necesarias para la puesta a punto del mismo, de modo que se puedan materializar las proyecciones realizadas. Y además, en lo referente a embarcaciones, nuevamente se plantean algunas líneas acerca de la reconversión de la flota.

La infraestructura local

El punto de partida para analizar la infraestructura existente son las dos plantas frigoríficas ubicadas en el Muelle de Cargas Generales. Estas plantas poseen una capacidad de frío de 30 mil y 32 mil metros cúbicos respectivamente, lo cual constituye uno de los principales atractivos potenciales del puerto, aunque hoy en día estén prácticamente ociosos en su totalidad.

Este gran volumen de frío, producto de la época de auge de la exportación de pescado y fruta, supera por mucho a la capacidad instalada de procesamiento. Podría decirse entonces que el cuello de botella está en el procesamiento. Esto es lo que determina hoy por hoy la capacidad máxima de operaciones con productos pesqueros.

Si uno de los principales atractivos del puerto es el emplazamiento de estos frigoríficos, la segunda ventaja, complementaria a la primera, es la cercanía entre el muelle, los frigoríficos y la playa para contenedores¹. Esto permitiría triangular de la siguiente manera:

¹ Aunque ya está por comenzar a construirse, actualmente no existe en Ing. White una playa de contenedores como tal, pero los mismos podrían ser almacenados en la playa de camiones contigua a los frigoríficos.

- 1. El pescado procesado se conserva en el frigorífico.
- 2. Los contenedores vacíos se almacenan en la playa de contenedores.
- 3. Uno o dos días antes de que arribe el buque mercante, se consolida el contenedor frente al frigorífico y se lleva nuevamente a la playa de contenedores.
- 4. Cuando llega el buque mercante se carga el contenedor, que lleva solamente 1 ó 2 días con el producto en su interior; o bien, se carga en bultos palletizados.

Ahora bien, ¿cuál es entonces la capacidad máxima de procesamiento de ambas plantas? Según las fuentes consultadas, con las maquinarias instaladas en los frigoríficos puestas a punto, el máximo volumen mensual que se puede procesar trabajando 3 turnos de 8 horas (es decir, producción continua) durante 25 días por mes ronda las 1.800 toneladas, lo que arroja un total anual de más de 22 mil toneladas.

Tabla 1

Capacidad máxima de procesamiento de las plantas	
Calculando 3 turnos de 8 horas durante 25 días	
Planta A	960 toneladas por mes
Planta B	900 toneladas por mes
Toneladas anuales	22.320

Fuentes consultadas:
Cámara Regional de Comercio Exterior y Cámara de Construcciones y Reparaciones Navales

Esquema 1

Producción y comercialización del recurso pesquero costero

CAMION

Fuente: elaboración propia

Las capturas potenciales

Una vez determinado el máximo procesamiento posible, es necesario saber si existe tal cantidad de recurso pesquero para satisfacerlo.

El potencial de captura está determinado, primeramente, por la biomasa existente en la zona costera frente a las costas de Bahía Blanca, dentro de la franja que abarca desde las 5 hasta las 12 millas, y desde la zona de Monte Hermoso hasta Villarino. Dado que no se ha podido acceder a datos ciertos de biomasa para esta zona, una primera aproximación es la Captura Máxima Permisible recomendada por el INIDEP y establecidas por resolución del Consejo Federal Pesquero, lo cual constituye la primera restricción legal, ya que por más que exista más recurso, solamente se puede capturar un determinado volumen.

Las especies factibles de ser capturadas en esta zona son, en primer término, pescadilla, lenguado, gatuzo y pejerrey. Pero también puede encontrarse en esta área especies como el mero, el pez palo, pez ángel, besugo, anchoíta, pez gallo, palometa, abadejo y caballa. De hecho, los registros de desembarques de los buques marplatenses que pescan en esta zona muestran niveles de capturas importantes de estos peces.

Tabla 2

ESPECIE	Capturas 2000 (en toneladas)	Mar del Plata		CPM 2001	Captura 2000/ CMP 2001
		toneladas	% del total		
Abadejo	15.019	8.537	57%	19.000	79%
Anchoíta	12.157	11.600	95%	120.000	10%
Besugo	1.301	1.276	98%	1.700	77%
Caballa	10.122	10.107	100%	10.000	101%
Corvina	5.264	4.719	90%	s/d	s/d
Gatuzo	7.119	6.619	93%	10.000	71%
Lenguado	6.490	5.535	85%	8.700	75%
Mero	4.116	3.169	77%	7.600	54%
Pescadilla	9.434	9.183	97%	28.000	34%
Pez ángel	3.123	2.802	90%	4.000	78%
TOTAL	74.146	63.546	86%	209.000	35%

Fuente: INIDEP y DNPYA

Del análisis de la Tabla 2 se observa que prácticamente todas las capturas de estas especies se canalizan a través del puerto de Mar del Plata, aún cuando nuestro puerto tiene una mayor cercanía al área de pesca.

² Cabe aclarar que se está utilizando para la comparación la CPM 2001 y la Captura Real 2000. De todos modos, esto no representa diferencias significativas en las conclusiones.

Otro detalle importante es la diferencia entre la captura real² y la Captura Máxima Permitida, lo cual da una idea de los recursos factibles de ser capturados. Sin embargo, esto no significa que en la terminal local se pueda capturar únicamente el remanente de la captura máxima permisible luego de deducidas las capturas de otros puertos, ya que los recursos son de propiedad común y no tiene incidencia el origen de la flota. Por lo tanto, Bahía Blanca estaría compitiendo por estos recursos con puertos como Quequén o Mar del Plata, y eventualmente podría producirse algún tipo de transferencia de recursos si es que embarcaciones radicadas

en otros puertos aprovechan la mejor posición relativa de Bahía Blanca para establecerse como puerto de asiento y descargar aquí su producción.

De todos modos, y resumiendo los valores de la Tabla 2, se observa claramente que para las especies seleccionadas solamente se ha capturado un 35% de la CPM, y además, el principal puerto competidor -Mar del Plata- no ha concentrado la totalidad de los desembarques. Con esto se está en condiciones de afirmar que la materia prima para el desarrollo de un proyecto de pesca costera en Bahía Blanca está perfectamente disponible.

Las embarcaciones

El paso siguiente consiste en saber hasta cuántos buques soportaría el desarrollo de esta actividad en las condiciones actuales de infraestructura, ya que como se ha aclarado anteriormente, el cuello de botella está en la capacidad de procesamiento.

Cuando se habla de la cantidad óptima de embarcaciones para operar en el puerto local según la infraestructura existente, se hace referencia a tres factores:

- ▣ *La presión sobre el recurso.* Con una flota mayor, se sobrepasarían los niveles de Captura Máxima Permissible. Hay que tener en cuenta los niveles de capturas de las especies costeras en los puertos cercanos a Bahía Blanca, fundamentalmente Mar del Plata.
- ▣ *Los rendimientos individuales.* El sobredimensionamiento de la flota implica repartir la misma cantidad de recurso entre más pescadores, con el riesgo de no hacer rentables las explotaciones. Este problema es significativo en prácticamente todas las comunidades pesqueras de nuestro país. Por tal motivo, actualmente no se están otorgando nuevos permisos de pesca.
- ▣ *La utilización de la infraestructura en las condiciones existentes.* Nuevas inversiones podrían mejorar la capacidad de procesamiento. Esto significa que si los niveles de captura máximos permitidos no están explotados en su totalidad, ampliando la capacidad de procesamiento se puede dar cabida a más embarcaciones, y consiguientemente, más mano de obra.

Presión sobre el recurso, rendimientos individuales y utilización de la infraestructura en las condiciones existentes son factores que intervienen en la cantidad óptima de embarcaciones.

Una embarcación costera de 600 cajones de capacidad, realizando 8 salidas de pesca por mes, y teniendo en cuenta que en cada cajón se almacenan 40 kilogramos de pescado fresco, produce en el mes 192 toneladas, y en el año 2304 toneladas. Por lo tanto, si la capacidad máxima de las plantas es de 22.320 toneladas, la cantidad óptima de embarcaciones trabajando en estas condiciones es 10.

Cabe destacar el carácter conservador de los supuestos utilizados. Existen embarcaciones costeras de 1.500 cajones de capacidad, pero según las fuentes consultadas, 600 puede considerarse un promedio apropiado. Del mismo modo, contemplando toda la rutina que supone la zarpada, el traslado hasta la zona de pesca, el regreso a puerto y la descarga, los buques pueden realizar hasta 12 faenas mensuales.

Este cálculo supone que toda la producción se destina a las plantas de procesamiento, pero en realidad, más de la mitad del producto se comercializa entero. Por lo tanto, el número óptimo de lanchas está en función de cómo se comercialice la producción. De este modo,

suponiendo que existe capacidad de absorción de la producción entera y fresca por parte del mercado interno y que el 50% de la producción se comercializa entera, entonces el número de embarcaciones se duplicaría con respecto al cálculo original, obteniéndose en el año 22 mil toneladas procesadas y otras tantas de producto sin procesar a partir de una veintena de embarcaciones.

La necesidad de otro tipo de flota

Uno de los principales problemas para el aprovechamiento de los recursos costeros puede exponerse como sigue: la flota actual presenta inconvenientes para la explotación. Por un lado, la gran cantidad de lanchas y botes de menos de 10 metros de eslora se traduce en bajos rendimientos y menores ingresos, pero fundamentalmente el problema principal radica en no poder llegar hasta la zona de pesca.

BOX 1. LA RECONVERSION

Una de las alternativas para la reconversión surge del convenio realizado entre la SAGPyA y la Facultad de Ingeniería de la Universidad de Buenos Aires para instrumentar la construcción de embarcaciones de pesca artesanal y reemplazar 250 lanchas amarillas por unidades nuevas.

Ingenieros del área naval han diseñado una embarcación de 16 metros de eslora, con 180 HP de potencia y una capacidad de bodega equivalente a 250 cajones. Además, posee 400 millas de autonomía y está dotada para operar con red de arrastre y palangre de superficie. La tripulación consta de 4 pescadores y el costo total estimado oscila entre los 350 mil y 400 mil pesos.

Las necesidades que dieron origen al proyecto son la falta de seguridad, la obsolescencia y la baja calidad del producto desembarcado que caracteriza a las operaciones de pesca que realizan las lanchas amarillas. Los criterios básicos que se utilizaron en el diseño fueron los siguientes:

- Accesible para una empresa familiar o pyme.
- Dotada de todos los elementos básicos de seguridad.
- Apta para realizar tareas de pesca con distintas artes de captura.
- Adecuada rentabilidad.
- Equipada con dispositivos que permitan conservar el producto en las mejores condiciones hasta el momento del desembarque.
- Factible de ser producida en serie.
- Empleo de la mayor cantidad posible de insumos y mano de obra nacional.

Si bien este proyecto ha suscitado varias críticas, es importante observar que se convirtió en un punto de partida para nuevas alternativas. Pescadores y constructores hacen foco en la escasa potencia instalada, el material del casco (aluminio naval) y el alto costo.

Una de las ventajas que posee la región para este proyecto es la posibilidad de construir naves de este tipo en los talleres de la Base Naval Puerto Belgrano, donde inclusive se le pueden introducir modificaciones que se ajusten a los requerimientos locales. También existe un varadero en Puerto Galván, actualmente ocioso, que se adapta perfectamente a este tipo de naves. De este modo, esta variante podría significar un impulso a actividades complementarias ligadas al complejo portuario local. Esta alternativa sirve para ilustrar la importancia eventual de este tipo de proyectos no solamente por el impacto directo que generan sino por la contribución a la reactivación de otras industrias de la región.

La ausencia de flota costera en Bahía Blanca plantea dos escenarios posibles para el desarrollo de un proyecto de estas características: la captación de buques de otros puertos que consideren ventajoso establecerse en Ingeniero White o la reconversión de parte de la flota artesanal a embarcaciones costeras. Como se mencionó en el estudio precedente, algunos de los puntos clave para la reconversión de la flota son el costo total de la embarcación, el financiamiento y el destino de las lanchas antiguas.

La otra posibilidad es propiciar las condiciones para que parte de la flota costera marplatense se establezca en Ing. White y descargue allí el resultado de su labor. No es muy descabellado pensar en esta posibilidad, dado que los menores costos de operación desde Bahía Blanca producto de la menor distancia al área de pesca impactaría favorablemente en los propietarios de las lanchas.

Inversiones necesarias

Una de las ventajas principales para llevar a cabo un proyecto de aprovechamiento del recurso pesquero costero en el puerto local es el monto a invertir para poner a punto la infraestructura existente. Como se detalla en las Tablas 3 y 4, el reacondicionamiento de las plantas procesadoras y las cámaras frigoríficas no superaría los 400 mil pesos, lo cual no representa un monto excesivo si se tiene en cuenta que la instalación de un frigorífico con planta de procesamiento incluida supera holgadamente los 3 millones de dólares. Para la operatoria con contenedores refrigerados haría falta instalar tomas *reefers*, lo que no representaría una inversión mayor a los 45 mil pesos. Para la magnitud del negocio planteado y sus potenciales efectos, la inversión requerida no parece significativa.

Inversión necesaria para la puesta a punto de los frigoríficos en pesos	
Planta A	140.000
SECTOR FRIO	
Reacondicionamiento y recorrido de equipos	30.000
SECTOR RESIDUOS	
Reacondicionamiento planta de tratamiento de agua	100.000
SECTOR PROCESAMIENTO	
Reacondicionamiento equipos	10.000
Planta B	195.000
SECTOR FRIO	
Reacondicionamiento y recorrido de equipos	35.000
SECTOR RESIDUOS	
Instalación equipo portátil de tratamiento de agua	70.000
SECTOR PROCESAMIENTO	
Readaptación y refacciones	90.000
Mejoramiento de mesas	
Fabricación de hielo en escamas	
Comedor, vestuarios y duchas para el personal	
Iluminación	
Recepción y despacho	

Tabla 3

Tabla 4

Inversión en tomas reefers	
datos en pesos	
Reacondicionamiento de la estación transformadora existente	12.000
Transformador	
Tableros	
Cables y tableros independientes para los contenedores	30.000

Fuente: Cám. Reg. de Comercio Exterior y Cámara de Construcciones y Reparaciones Navales

El procesamiento de producto, la estiba y la tripulación de embarcaciones generan mano de obra directa.

Demanda de mano de obra

Tal vez el punto más interesante de todo el análisis sea la cantidad de puestos de trabajo que se crearían poniendo en marcha un proyecto de estas características.

Las fuentes directas de generación de mano de obra provienen del procesamiento del producto, de la estiba y de la tripulación de las embarcaciones. El primer punto se refiere a los fileteadores y envasadores de las plantas de procesamiento, y además al personal de mantenimiento de los frigoríficos. La estiba incluye las siguientes operaciones: descarga de cajones llenos de los buques y carga de cajones con hielo, carga y descarga de camiones y consolidación de contenedores refrigerados. Por último, la tripulación no será tenida en cuenta en este estudio, dado que no habría una creación neta de puestos de trabajo, sea porque las lanchas provienen de otros puertos o sea porque pescadores locales adaptan sus embarcaciones a la pesca costera.

El impacto en mano de obra de un proyecto de estas características se resume en la Tabla 5. Nótese que casi medio millar de personas se estarían beneficiando de modo directo gracias a una actividad mano de obra intensiva como es el procesamiento del pescado.

Tabla 5

Mano de obra empleada	
Fileteado	372
Envasado	48
Mantenimiento y operaciones	20
Estiba	25

Fuente: elaboración propia.

La mano de obra de estiba surge luego de una serie de cálculos relacionados con las diferentes actividades a realizar y la cantidad de horas de trabajo que las mismas implican. Un análisis más detallado se puede observar en la Tabla 6. A fin de comparar con otras actividades, cabe destacar que el total de horas de trabajo involucradas en la estiba equivalen a 25 empleos de 8 horas, o bien 32 de 6 horas.

Tabla 6

1. BUQUE - MUELLE - FRIGORIFICO	
<i>Descarga de cajones llenos</i>	
<i>Carga de cajones vacíos con hielo</i>	
Estibadores	8
Turnos de 6 horas	1
Días por mes (por buque)	8
Buques	10
HORAS DE TRABAJO	3.840
2. MUELLE - FRIGORIFICO / CAMIONES	
<i>Carga y descarga a camiones</i>	
Estibadores	4
Turnos de 6 horas	1
Días por mes	25
HORAS DE TRABAJO	600
3. CONSOLIDACION DE CONTENEDORES	
Toneladas por contenedor	20
Estibadores	4
Días por mes (igual a contenedores por mes)	5
HORAS DE TRABAJO	120
4. Carga a mercante	
<i>Exportacion palletizada en bultos</i>	
Total de estibadores	14
Turnos de 6 horas	2
Días por mes	2
HORAS DE TRABAJO	336
TOTAL HORAS DE TRABAJO	4.896

Fuente: S.U.P.A.

Comentarios finales

Los números presentados hablan por sí solos, dejando entrever incluso algún grado de subestimación, ya que como es habitual, se han utilizado supuestos conservadores para plantear un proyecto concreto más que una quimera: la capacidad de las embarcaciones puede ser mayor y también la cantidad de faenas mensuales. Otros factores que pueden determinar un mayor impacto son nuevas inversiones en tecnología más moderna para el procesamiento y, como se explicara anteriormente, la capacidad del mercado para absorber pescado entero fresco.

Por otro lado, este análisis no tiene en cuenta, lo cual agrandaría el cálculo, la capacidad instalada de procesamiento y frío de otras firmas privadas cuyas plantas se encuentran emplazadas fuera del ámbito portuario. Los frigoríficos construidos dentro del puerto se encuentran actualmente ociosos, mientras que, como se explicara en la nota anterior, estas

El empleo de supuestos conservadores hace suponer que los cálculos presentados pueden estar subestimados.

plantas privadas se encuentran trabajando a baja capacidad y adquieren materia prima de otros puertos.

Además, tampoco se consideran en este estudio las capturas de pescado y crustáceos que la flota artesanal realiza dentro de los límites de la ría y hasta las 5 millas. Aunque su volumen sea significativamente menor que las capturas de la flota costeras, también contribuiría a agrandar el impacto y además, a diversificar la producción.

Contar con infraestructura que posibilite realizar operaciones de exportación es un elemento importante.

Hay que destacar la importancia de contar con infraestructura que posibilite realizar operaciones de exportación, tanto de pescado procesado como fresco. El ingreso en los circuitos de comercialización de pescado fresco en el exterior (exportado vía aérea) y la agregación de valor incrementarían la rentabilidad del negocio, y además, contribuiría a generar cargas exportables en contenedores.

Comparado con el movimiento de otros puertos, el desarrollo de esta actividad en los términos planteados en este estudio es significativamente menor, dado que representaría la tercera parte del movimiento de la flota costera en el puerto de Mar del Plata. Si se adicionan las capturas de la flota marplatense fresquera de altura, el puerto local representaría el 11%. Esto da la pauta de las posibilidades latentes de potenciar la actividad.

Cabe destacar que la mano de obra calificada requerida por la puesta en marcha de un proyecto de estas características excede por mucho a la disponible actualmente en la ciudad y la región, esto es todo lo vinculado al procesamiento de la materia prima. Por este motivo, debería pensarse en la realización de cursos de capacitación para poder satisfacer este requerimiento. Con respecto a la estiba, se hace necesario equiparar con otros puertos tanto la productividad de los operarios como los valores cobrados, a fin de que no se generen asimetrías y este gasto no sea un factor de rechazo de nuestra zona. Del mismo modo, el resto de los costos -producción, comercialización, servicios- debe ajustarse para lograr niveles de competitividad que permitan posicionarse mejor que otros puertos.

Es fundamental un sistema de control para evitar que los buques costeros pesquen en zonas prohibidas.

Un punto importante es que en procura de una feliz convivencia de las flotas costera y artesanal, es indispensable tener en cuenta un sistema de control para evitar que los buques costeros pesquen en zonas prohibidas, es decir, en el interior de la ría y arrastrando hasta las 5 millas.

Como cuestiones pendientes quedan averiguar el valor de la producción teniendo en cuenta el máximo de utilización de la capacidad ociosa. Hay que recordar que con los volúmenes de pesca de la época de auge, se movilizaban, a precios del consumidor, 58 millones de pesos en el puerto de Ing. White. Además, hace falta realizar un estudio serio y completo sobre la posibilidad de construir nuevas embarcaciones que reemplacen a la flota existente. Cabe tener en cuenta que con el transcurso del tiempo disminuyen la posibilidad de los pescadores artesanales de acceder a embarcaciones aptas para la pesca costera, ya que el capital se deteriora y la rentabilidad disminuye. Es básico encontrar la fuente de financiamiento y además determinar el impacto que significaría construir las en los astilleros regionales.

Como se ha podido apreciar a lo largo del presente estudio y los anteriores, las condiciones están dadas para relanzar la pesca en nuestra zona. La ciudad puede convertirse nuevamente en un punto neurálgico de la actividad pesquera, ya que en ella se conjugan dos elementos importantes: infraestructura adecuada y cercanía a la zona de pesca. El impacto en mano de obra directa es realmente significativo, y será mucho mayor aún si se tienen en cuenta los encadenamientos que a partir de esta actividad se pueden producir. Es hora de que Bahía Blanca recupere el perfil pesquero que la caracterizó hace ya dos décadas. ■

El sector ganadero después de la aftosa

La importancia de la actividad ganadera en la economía de la región justifica la investigación de los principales impactos de la reaparición de la fiebre aftosa sobre los distintos actores involucrados en la cadena de producción.

La ya de por sí complicada situación económica financiera de muchos de los participantes del sector, empeora a partir de los gastos directos e indirectos que suponen las medidas tendientes a controlar la enfermedad.

Hasta ahora no se han producido cambios de importancia en la cotización del ganado, pero esta situación podría revertirse en el corto plazo de prolongarse la reapertura de los mercados internos y continuar la recesión en la economía

Tan sólo dos meses después de que la Organización Internacional de Epizootias (OIE) otorgara a la Argentina el status de país libre de aftosa sin vacunación en mayo de 2000, se conocía la noticia de la aparición del virus en animales ingresados supuestamente de Paraguay.

La reaparición de la enfermedad se tradujo serias dificultades económicas, de efecto casi inmediato para el sector exportador de carne que tuvo, y tiene aún, que enfrentar el cierre temporario de los mercados más importantes (la Unión Europea, Estados Unidos, Canadá y Chile, entre otros), lo cual ha provocado una importante disminución de la actividad e incluso el cierre definitivo de muchos frigoríficos del país.

Las dificultades se extendieron luego a los demás integrantes del sector, al implementarse las medidas tendientes a lograr nuevamente la erradicación de la enfermedad, las cuales restringen los movimientos de ganado y obligan a la realización de una vacunación masiva del rodeo.

Dada la importancia que presenta la actividad ganadera para la economía de la ciudad de Bahía Blanca y su zona de influencia, el presente estudio se referirá a las consecuencias que la reaparición de la enfermedad de la aftosa ha tenido sobre los diferentes actores intervinientes en la cadena de comercialización de carne bovina, dentro de la cual están incluidos productores, agentes de comercialización, frigoríficos como así también el sector de comercio minorista, ya sean carnicerías o supermercados.

El rebrote de la aftosa implica el cierre temporario de los mercados externos más importantes.

Situación del sector durante el año 2000

Tanto a nivel nacional como regional, el año 2000 había comenzado con buenas perspectivas, basadas principalmente en la obtención del status de país libre de aftosa con vacunación, mientras se esperaba la categoría sin vacunación, y que como se mencionara anteriormente fue otorgada en el mes de mayo.

En lo que respecta al stock bovino, la información disponible para el año 2000, indica que se registraron caídas tanto a nivel nacional como en la región, mientras que para el stock de la

provincia de Buenos Aires registra un leve aumento. Según algunos analistas del sector, este comportamiento encontraría sus causas en el incremento de la actividad de engorde a corral o feed lot, que han empezado a funcionar en los últimos años en las cercanías de Gran Buenos Aires, hacia donde productores de distintas partes del país envían el ganado para terminar el proceso de engorde y venderlos a frigoríficos que abastecen ese importante mercado.

Dentro del ámbito nacional, la faena de bovinos se mantuvo en el año 2000 en niveles similares a los del año 1999, ubicándose en 12,3 millones de animales con un peso vivo promedio de 450 kg/cab, lo cual significó una producción de 2,63 millones de toneladas de carne para consumo y exportación. Si se tiene en cuenta las buenas expectativas que planteaba la posibilidad del reconocimiento como país libre de aftosa sin vacunación, el incremento de menos del 1% con respecto a la faena del año anterior estaría explicado por el recrudecimiento del problema generado por la enfermedad denominada de "la vaca loca" en Europa que disminuyó fuertemente la demanda y con ello los precios de la mercadería de exportación, como así también por el mal manejo que se hizo del problema de la reaparición de focos de aftosa en el país, que derivó en el cierre de la mayoría de los mercados externos.

Cuadro 1

* Comprende los partidos de Bahía Blanca, Coronel Rosales, Coronel Pringles, Coronel Dorrego, Coronel Suárez, Villarino, Tornquist, Puan y Saavedra.

Evolución del stock bovino

en miles de cabezas

AÑO	1996	1997	1998	1999	2000
Total País (1)	50,82	50,06	48,08	49,06	48,67
Provincia de Buenos Aires (1)	18,22	17,66	16,86	18,30	18,89
Región* (2)	2,02	1,69	1,70	1,82	1,70
Particip. relativa de la región en la pcia.	11,1%	9,6%	10,1%	9,9%	9,0%
Particip. relativa de la región en el país	4,0%	3,4%	3,5%	3,7%	3,5%

Fuentes:

(1) INDEC - Encuesta Nacional Agropecuaria 2000.

(2) Elaboración propia en base a informes estadísticos mensuales del SENASA.

Esta complicada situación de los mercados internos no repercutió mayormente en los precios internos. Así, el precio promedio de los terneros en remate feria se mantuvieron en niveles altos durante el año 2000, producto de la menor disponibilidad de esta categoría en el mercado, situación que se plantea desde hace ya un largo período. En lo que respecta al precio del novillo, hasta agosto del año pasado evidenció una significativa recuperación, que lo llevó a alcanzar niveles cercanos a 95 centavos el kilo vivo en el Mercado de Liniers.

En el año 2000, las exportaciones argentinas fueron del orden de las 238 mil toneladas, unas 12 mil menos que lo exportado el año anterior. El valor final de las exportaciones fue superior a los \$650 millones, presentando una disminución de mas de U\$S 55 millones, situación que se explica a partir de la fuerte caída en el precio de la cuota Hilton, de aproximadamente unos U\$S 2000 en el período de julio a diciembre, reflejando la adversa situación que presenta el mercado de carnes europeo a partir del recrudecimiento de la expansión de la enfermedad de la vaca loca, la aparición de focos de aftosa en varios de los países del viejo continente, y la reaparición de esta enfermedad en nuestro país.

La reaparición de la enfermedad en agosto de 2000, se presenta después de casi siete años del último caso detectado, acontecido en abril de 1994, año en el cual se anotó un total de 18

focos. Cabe recordar que después de los planes piloto de vacunación masiva y sistemática desarrollados durante varios años de la década de los '80, en 1989 el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), organismo dependiente de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Pesca y Alimentación, diseñó un Plan Nacional de Control y Erradicación de la Aftosa junto a los productores ganaderos.

El plan constaba de dos etapas, la primera de control, que se prolongó entre 1990 y 1992, y posteriormente la de erradicación, que se extendió entre 1993 y 1997. Tal como se puede observar en el Gráfico 1, en el año 1994 llegó el primer éxito del plan, con la eliminación de los focos, posteriormente en 1996 se declara la ausencia de actividad viral y un año más tarde se logra el reconocimiento ante la OIE del status sanitario de país libre de aftosa que practica la vacunación.

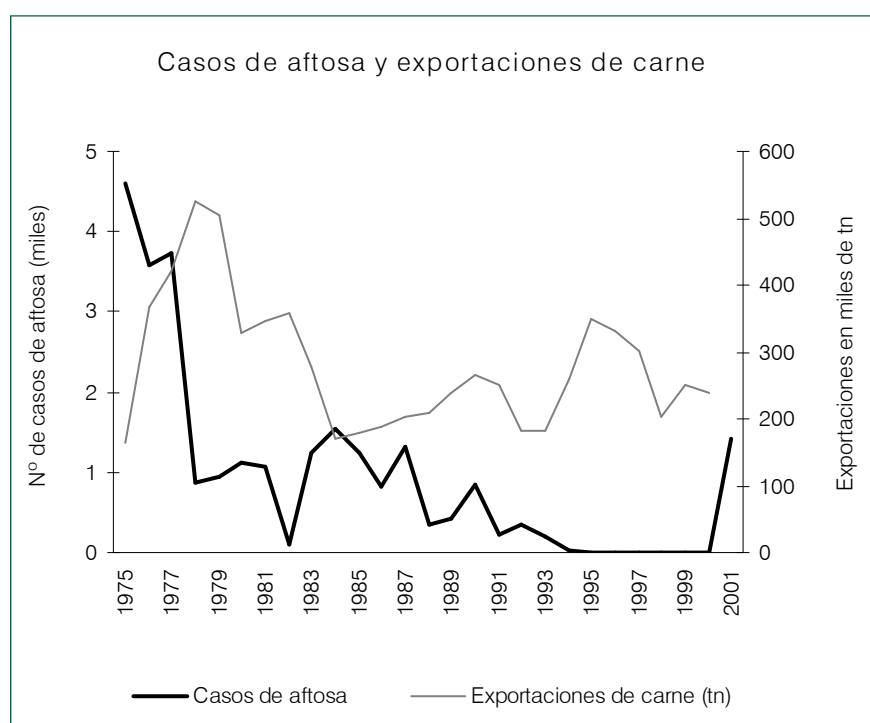


Gráfico 1

Fuente: elaboración propia en base a datos de Ministerio de Economía y SAGPyA.

Finalmente, en el año 1999, en una decisión que fue cuestionada desde diversos ámbitos de la actividad ganadera, las autoridades decidieron terminar la vacunación, con el objetivo de gestionar la condición de país libre sin vacunación, situación que ocurrió, como mencionáramos anteriormente, en mayo del 2000.

Luego del reconocimiento de la reaparición de la enfermedad por parte de las autoridades hacia principios del corriente año, se comenzó una campaña de vacunación masiva del rodeo como así también la aplicación de una severa restricción al movimiento de ganado, tendiente a reducir la propagación de la enfermedad.

Desde que comenzó la vacunación, la primer semana de abril y hasta el 18 de junio, se llevan entregados más de 38 millones de dosis de vacunas en todo el país. De este total, casi 15 millones corresponden a dosis entregadas en la provincia de Buenos Aires.

Campanas masivas de vacunación y restricciones al movimiento de ganado fueron las acciones inmediatas luego del reconocimiento del rebrote.

El impacto para los productores de la región

Como se mencionara anteriormente, el precio de la hacienda liviana, que se destina al mercado interno, conserva valores razonables, mientras que en el resto de las categorías el precio cae, aunque menos de lo que podría esperarse en medio de una recesión que ya lleva más de 3 años y el cierre de los mercados externos.

Hay diversas explicaciones a la reticencia de los precios a la baja.

Los argumentos de los analistas del sector para explicar el sustento de los precios son diversos. Hay quienes suponen que los productores retienen la hacienda esperando que se reanude la exportación y así mejoren los precios del novillo, aprovechando las buenas condiciones que presentan los campos a partir de las buenas condiciones climáticas. Otros argumentan que el motivo de reticencia de los precios a la baja radica en la disminución de la oferta a partir de la caída en los stocks, el efecto de las inundaciones en el oeste bonaerense, las restricciones a la comercialización, etc. El argumento coincidente es el referido a la evolución negativa de los precios en el futuro, si se mantienen las condiciones actuales de la economía y mercados externos permanecen cerrados.

En lo que respecta a las restricciones a la movilización de ganado impuestas por el SENASA como medida para evitar la propagación del virus de la aftosa, se traduce en una complicación financiera más, ya que el productor se ve en la obligación de modificar sus planes de venta. La falta de remate-ferias afecta de manera especial a los productores más chicos que realizan ventas de pocos animales, ya que no consiguen compradores.

El buen comportamiento del clima en la región alivia la situación de los productores que se ven en la obligación de mantener durante más tiempo al ganado en su campo, pero le genera una nueva dificultad al tener que vender animales con peso superior a lo que demanda el mercado interno, y la consecuente disminución en el precio de venta.

La enfermedad de la fiebre aftosa, normalmente no causa la muerte de los animales afectados, sin embargo, durante el transcurso de la enfermedad los animales sufren lesiones que causa el virus en la boca y las pezuñas, razón por la cual dejan de alimentarse o lo hacen en forma

Cuadro 2

Cantidad de vacunas entregadas por SENASA

DESTINO	Nº VACUNAS
Bahía Blanca	182.000
Coronel Dorrego	193.000
Coronel Pringles	337.000
Coronel Rosales	4.000
Coronel Suárez	290.000
Patagones	222.875
Puan	277.000
Saavedra	205.000
Tornquist	184.000
Villarino	341.000
TOTAL REGION	2.235.875

Fuente: elaboración propia en base a datos del SENASA.

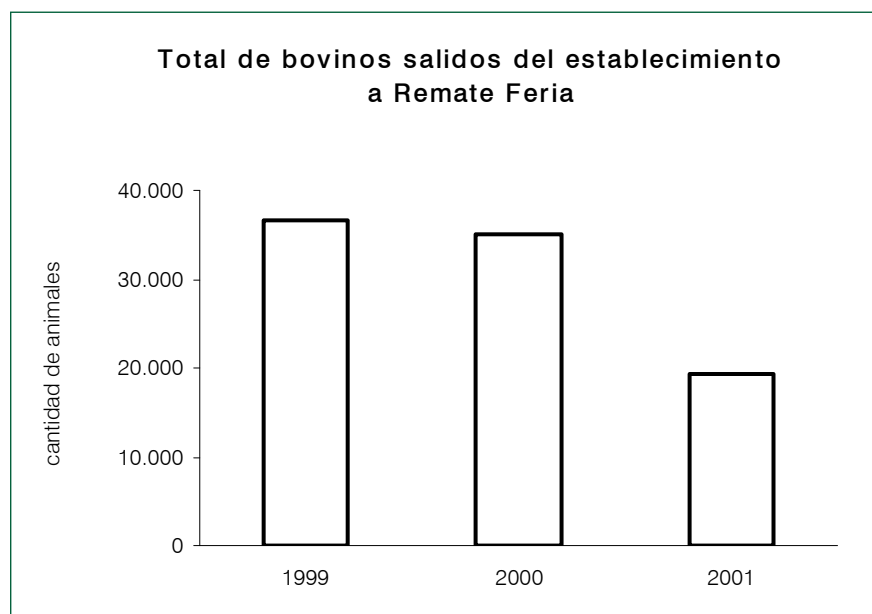
limitada. Esta situación, provocará en el mediano y largo plazo menores rendimientos de producción para el productor debido a la baja en los índices de productividad (preñez, destete, engorde diario, etc.) del rodeo.

En lo que respecta a la instrumentación del plan de vacunación implementado por SENASA, si bien está a cargo SENASA, en algunos partidos y dependiendo de la institución que la realice, se traduce en un nuevo costo ya que deben abonarse los servicios de vacunadores y/o veterinarios¹. Con referencia al estado de situación de la campaña de vacunación en la región, las dosis enviadas ascienden a casi 2,3 millones (ver Cuadro 2), habiendo culminado ya el proceso en la mayoría de los partidos.

¹ Si bien esta erogación se convierte en una deuda del SENASA para con el productor, esta situación agrava aún más la complicada situación financiera de gran parte de los productores.

La situación del sector de comercialización en la región

Las medidas de restricción a la libre movilidad del ganado como así también la imposibilidad de realizar concentraciones de ganado, que se han extendido hasta prohibir el envío de animales a la tradicional muestra agrícola-ganadera de Palermo, dificultan sobremanera el desarrollo de la actividad de los consignatarios de ganado y agregan un grave problema a un sector muy afectado por el corte en la cadena de pagos causante del cierre de los mercados de exportación.



Fuente: elaboración propia en base a datos del SENASA.

La no existencia de remate-ferias provoca la falta de un mercado transparente que proporcione un precio cierto y conocido para la realización de las operaciones, afectando también a la alternativa de comercialización en forma directa, ya que esta funciona mejor cuando existe un mercado de referencia.

La alteración en el ritmo de este tipo de operatoria agrava los problemas de la cadena de pagos para los actores de este segmento de la producción ganadera, ya que deben hacer frente a gastos fijos de estructura con menores ingresos a consecuencia de la disminución de los volúmenes de venta.

En la región, tal situación se aprecia claramente en el Gráfico 2. Así, la comparación entre el volumen de bovinos comercializados a través de remate feria en el primer cuatrimestre del 2001 e igual período del año anterior presenta una disminución del 45%.

La situación se torna más grave aún al considerarse los efectos de las restricciones a la movilización de hacienda sobre otros agentes que participan en la producción ganadera tales como transportistas, personal afectado a la realización de los remate-ferias, e inclusive los ingresos de las municipalidades por la menor recaudación en las guías de transporte.

La situación de los frigoríficos locales

El conjunto de empresas cárnicas de la ciudad de Bahía Blanca no escapa a las condiciones generales por las que esta atravesando el sector de la industria frigorífica a nivel nacional. A los problemas económicos generados por el largo periodo recesivo en el cual se encuentra la economía nacional, el sector de la industria frigorífica agrega problemas financieros de larga data, y que involucran tanto al sector de frigoríficos exportadores como el de aquellos destinados al mercado interno.

En la ciudad de Bahía Blanca y su zona de influencia más cercana² existen aproximadamente 15 establecimientos que funcionan bajo la supervisión del Organismo Nacional de Control Comercial Agropecuario (ONCCA). De este total 5 poseen instalaciones para realizar faena, mientras que el resto son establecimientos que despostan las medias reses ya faenadas. Tan sólo dos del total de establecimientos realizaban exportaciones hasta agosto del año pasado.

Según el monitoreo efectuado por CREEBBA a través de su indicador EMI, el rubro Faena Vacuna cayó en el año 2000 un 64% en comparación con el promedio mensual del año anterior, siendo de este modo el rubro que presenta la mayor retracción en la industria local.

En termino de faena de animales, la caída fue de más del 20%, pasando de un volumen de casi 165 mil animales faenados durante 1999 a 127 mil durante el año 2000. En términos de participación relativa, el año 2000 presenta una disminución en de la faena de los frigoríficos locales con respecto a la faena del país del orden del 25%, ubicándose finalmente en el 1%, mientras que en relación a la faena total de la provincia de Buenos Aires, la participación se ubica en torno al 2%.

Hasta agosto de 2000, las exportaciones de los frigoríficos locales fueron de aproximadamente 3.500 toneladas, por un valor levemente superior a los \$9 millones. Los principales destinos de

² Incluye General Cerri y Médanos.

Cuadro 3

Faena bovina anual en miles de animales			
AÑO	1998	1999	2000
Total Bahía Blanca	150	163	127
Total País	11.300	12.050	12.300
Total provincia de Buenos Aires	6.325	6.855	6.970
Participación Bahía Blanca/País	1,33%	1,35%	1,03%

Fuente: elaboración propia en base a datos de ONCCA.

las ventas al exterior de las empresas frigorífica locales fueron el mercado de Chile (32%), seguido por Canadá y Alemania (29% y 15% respectivamente). Le siguen en importancia las exportaciones a Estados Unidos de Norteamérica, Brasil, Francia, España y Honk Kong.

Al igual que lo que ocurre con la faena, la participación de la industria frigorífica local es pequeña si se la compara con los totales a nivel nacional, con una participación relativa apenas superior al 3%, tanto en toneladas producto como en términos monetarios.

Si bien la reaparición de la enfermedad de la aftosa y el consecuente cierre de los mercados externos no fue el único determinante del cierre de plantas frigoríficas locales, la desaparición de las mismas se traduce no solo en la pérdida de un importante ingreso de divisas para la deprimida economía local sino también la desaparición un gran número de puestos de trabajo.

Así, mientras que en 1995, la industria frigorífica daba trabajo a unos 1.100 empleados³, en la actualidad, el número de trabajadores de toda la industria es cercano a los 500.

³ Fuente: Sindicato de Obreros y Empleados Industria de la Carne.

BOX 1

PLAN DE COMPETITIVIDAD DE LA INDUSTRIA CARNICA

El gobierno publicó, durante la primer semana de junio, el decreto 732, en el que se otorgan una serie de beneficios a la industria cárnica, afectada por la crisis de la aftosa. El convenio fue suscripto entre la SAGPyA, dependiente del Ministerio de Economía de la Nación, los gobiernos de las provincias de Buenos Aires, Santa Fe, Córdoba y San Luis y cámaras representativas de la industria frigorífica, y está dirigido a aquellas empresas que, como mínimo, tienen un 30% de la facturación destinado al comercio exterior.

El objeto del plan de competitividad de la industria cárnica es la creación de mecanismos que permitan la recuperación de la competitividad del sector, contemplándose para ello acciones de corto, mediano y largo plazo. Dentro de las primeras, se contempla la implementación de:

1. Asistencia a la problemática impositiva, lo cual implica:

- Diferimiento de impuestos nacionales por un plazo de 90 días para los vencimientos operados entre el 1º de marzo y el 30 de junio, a través de mecanismos reglamentados por la AFIP.
- Eliminación de los impuestos a la Ganancia Mínima Presunta y al Impuesto a los Intereses Pagados y Costo Financiero de Endeudamiento Empresarial.
- Eliminación de contribuciones patronales.
- Las provincias firmantes se comprometen, en caso de corresponder, a eliminar el impuesto a los Ingresos Brutos y a gestionar ante los municipios la exención o reducción de tasas municipales.

2. Asistencia para el financiamiento de capital de trabajo, implementándose para ello una línea de crédito a través del Banco de la Nación Argentina y por medio de la figura de warrants, con recursos provenientes del Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE). En el caso de operaciones de crédito diferentes, la SAGPyA se compromete a realizar una bonificación de 6 puntos porcentuales de la tasa de interés.

3. Promover la conservación de los puestos de trabajo mediante el pago de un subsidio por el término de 6 meses a los trabajadores dependientes de las empresas de la actividad frigorífica que realicen operaciones de exportación.

Las exenciones y beneficios impositivos se aplicarán hasta que se produzca la reapertura de los mercados externos, cerrados desde marzo último.

La situación no difiere de lo acontecido a nivel nacional, en donde según la Cámara de Industria y Comercio de Carnes y Derivados de la República Argentina (CICCRA), luego de la reaparición de la fiebre aftosa y el cierre de los mercados externos se cerraron transitoriamente 15 frigoríficos exportadores y otros tantos redujeron su actividad, originando la suspensión de más de 6.000 empleados. La gravedad de la situación llevó a que se acordara, entre la SAGPyA y las provincias de Buenos Aires, Santa Fe, Córdoba y San Luis, un plan de competitividad, con el objetivo de instaurar mecanismos que permitan sobrellevar el cierre de los mercados externos.


Comentarios finales

Como ha quedado expuesto a lo largo del estudio, las consecuencias de la reaparición de la fiebre aftosa van mucho más allá del cierre de los mercados externos, extendiéndose a casi todos los componentes de la cadena de producción ganadera.

El impacto final es difícil de cuantificar en términos de pérdidas monetarias, pero las cifras en cuanto a pérdidas de puestos de trabajo, tanto en el ámbito nacional como regional, justifican por sí solas la necesaria adopción de medidas urgentes que permitan la recuperación de los mercados externos, como así también de aquellas tendientes a evitar que se repitan situaciones como las ocurridas en el pasado.

Según algunos analistas, la recuperación de la condición de país libre de aftosa demandará al menos cuatro años y cuantiosas inversiones.

Pese a esto, y según algunos analistas del sector, la recuperación de la condición de país libre de aftosa sin vacunación, demandará al menos cuatro años, y requerirá de un importante esfuerzo e inversiones por parte del sector público y los productores, quienes se verán particularmente afectados dadas las malas condiciones económicas y financieras que atraviesa el sector.

Como se comentara anteriormente, los precios promedio del ganado no han mostrado una baja de importancia, sostenidos en una oferta restringida y un mercado interno muy firme. Sin embargo, esta situación podría revertirse en el corto plazo de normalizarse la oferta de ganado gordo, que esta retenida con la esperanza de una pronta reapertura de los mercados externos, y de continuar la disminución de ingresos de la población a causa de la recesión que enfrenta toda la economía desde hace ya más de 36 meses. 

El mercado de autos cero kilómetro en la ciudad

Desde el inicio de la crisis en 1998 hasta la actualidad, el mercado de automóviles nuevos en la ciudad se contrajo de 400 a 200 unidades mensuales.

La tendencia negativa en las ventas bahienses durante el último año ha sido más acentuada en relación a la registrada a nivel del país.

Planes de competitividad impulsados por el gobierno y estrategias de venta aplicadas por las concesionarias intentan estimular la demanda.

La importancia de analizar un sector como el automotor radica en que sus fluctuaciones pueden interpretarse como un termómetro de la situación económica, en el sentido que que son bienes de consumo durables y escapan a la estabilidad que caracteriza al consumo básico o no durable. Justamente, desde hace algunos años, esta actividad se ha caracterizado por una fuerte expansión seguida de una notable caída en la demanda.

El propósito de la presente nota es describir la situación de las ventas de vehículos cero kilómetro en la ciudad, teniendo como marco de referencia, la marcha del sector a nivel nacional y caracterizando factores locales que puedan influir en el desempeño reciente de las firmas comercializadoras en la ciudad.

Además, se hace un repaso de las últimas medidas económicas relacionadas con el sector, tales como el Plan de Competitividad, la eliminación del impuesto a los automóviles diesel y los cambios en los costos registrales, intentando determinar cuál será el impacto sobre los costos de las nuevas unidades

¿Crisis bahiense?

Según los datos de patentamientos proporcionados por la Asociación de Concesionarios de Automóviles de la República Argentina (ACARA), las ventas de unidades nuevas crecieron sostenidamente en la ciudad hasta mediados de 1998. Las facilidades de crédito que determinaron una expansión del consumo en los años 1994-1998, con excepción de 1995 por el Efecto Tequila, se materializaron en un aumento importante de ventas de vehículos cero kilómetro (ver Cuadro 1).

En el último cuatrimestre de 1998 la tendencia se quebró, y ni siquiera la implementación del Plan Canje, desde mayo de 1999 hasta octubre de 2000, pudo equiparar las ventas a los niveles de 1997/98. La tendencia negativa de la demanda se profundizó a tal punto que durante los primeros cinco meses del corriente año se han vendido casi la mitad de automóviles que en igual período del año anterior.

En forma coherente con la merma de actividad, los precios de los automóviles experimentaron una importante caída, en especial a partir de diciembre de 2000 (ver Gráfico 1). En un intento por reducir stocks y estimular la deprimida demanda, las concesionarias redujeron márgenes

Cuadro 1

Patentamientos

en miles de vehículos

Año	Bahía Blanca	Variac.	País	Variac.	Ba.Bca s/país
1996	3,4		360		0,9%
1997	4,0	17%	414	15%	1,0%
1998	4,6	16%	474	15%	1,0%
1999	4,1	-13%	396	-16%	1,0%
2000	3,7	-8%	341	-14%	1,1%
ene-may 99 Sin Plan Canje	1,6		162		1,0%
ene-may 00 Con Plan Canje	1,7	12%	112	-31%	1,6%
ene-may 01 Sin Plan Canje	0,9	-47%	101	-9%	0,9%

Nota: las variaciones señaladas son, en cada caso, con respecto a igual período del año anterior.

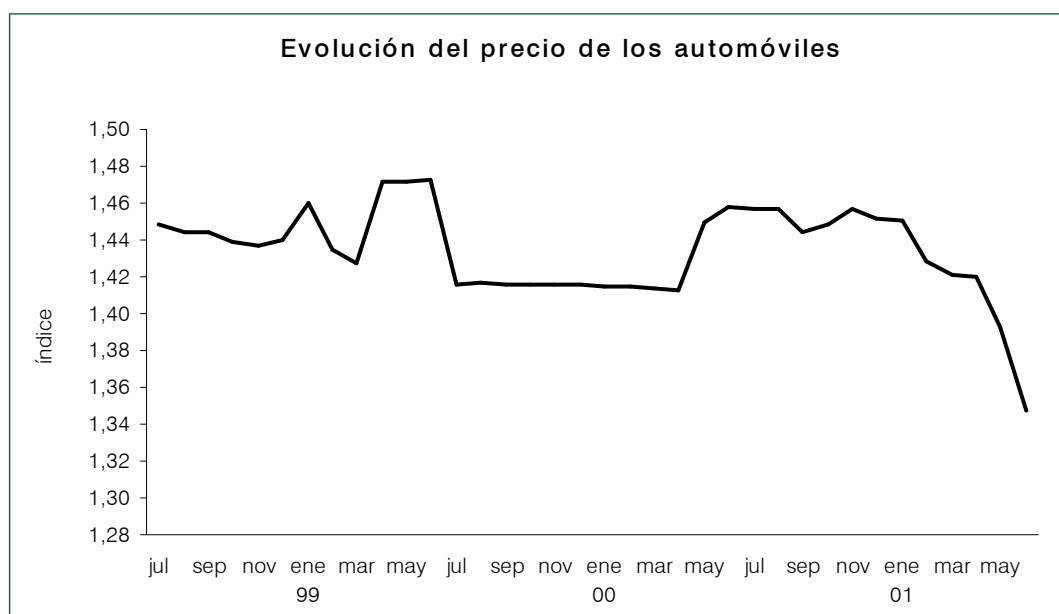
Fuente: ACARA

¹ Índice de Precios al Consumidor estimado por el CREEBBA.

de rentabilidad. A partir de las importantes promociones y bonificaciones implementadas, los precios al consumidor disminuyeron en forma sensible. Según lo registra el Índice de Precios al Consumidor local¹, el indicador correspondiente al rubro *Automóviles* se redujo en aproximadamente 5% entre noviembre de 2000 y junio de 2001. Cabe mencionar que en el último mes incidió en parte, el impacto minorista de las reducciones dispuestas en los costos de registración y transferencia.

Analizando el desempeño del sector con respecto a la situación general a nivel del país, se infiere que Bahía Blanca no escapó a la crisis automotriz. Desde el inicio de la crisis en 1998 hasta la actualidad, el mercado de automóviles nuevos en la ciudad se contrajo de 400 a 200 unidades mensuales. Durante los últimos años, la actividad a nivel local siguió un patrón similar a la registrada a nivel del país, con la salvedad de una disminución más acentuada en el ritmo de ventas a partir del año 2000 (ver Gráfico 2 y Cuadro 1). El paso siguiente analiza los problemas de producción y comercialización en el orden nacional.

Gráfico 1



Fuente: CREEBBA

El sector automotor en Argentina

Aunque igualmente grave, a nivel país la caída en los patentamientos es menos estrepitosa que a nivel local. El período enero-mayo del corriente año acusa una disminución de ventas² del 9% con respecto a igual período del año anterior, contra 47% a nivel local. Entre los factores que generan esta negativa evolución se destacan el contexto recesivo y otros específicos relacionados con la actividad. Entre las hipótesis, se mencionan factores como la sobreexplotación del mercado de los cero kilómetros y la especulación generada por la posibilidad de un nuevo Plan Canje.

² Es necesario aclarar que en la jerga del mercado de 0 km. se denomina “venta” cuando la operación se realiza entre la fábrica y la concesionaria, llamando “patentamiento” a la venta de una unidad de la concesionaria a un particular.

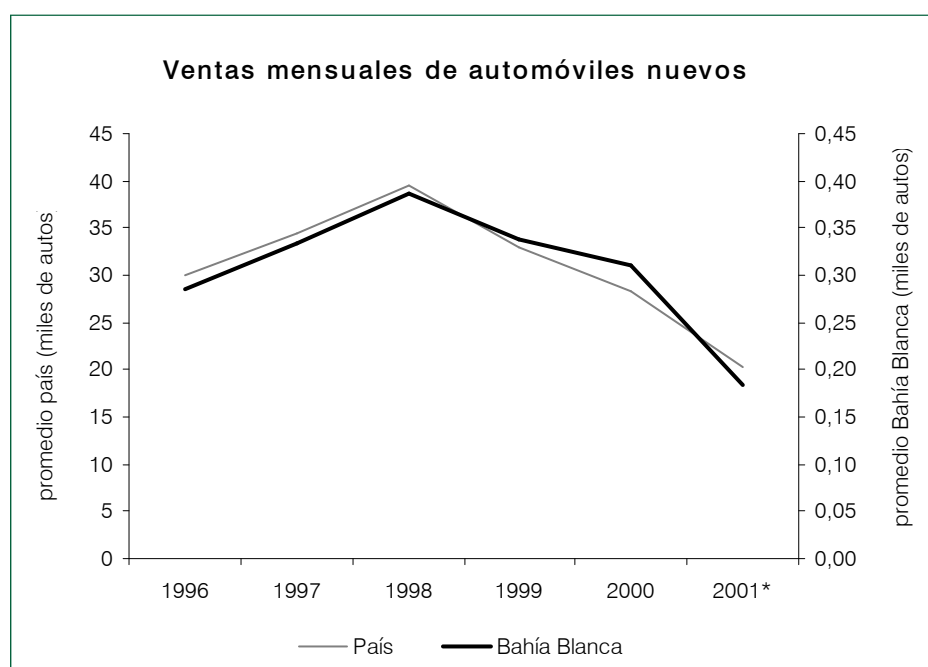


Gráfico 2

* Promedio de los cinco primeros meses.

Problemas de la industria

Hacia mediados de 1998, la industria automotriz local se encontraba en su apogeo. Gracias a la firme demanda interna asociada al fuerte crecimiento, y a un flujo sostenido de exportaciones hacia Brasil, la producción se expandía a muy buen ritmo. Sin embargo, el escenario posterior modificó en sentido inverso el cuadro inicial: profunda caída en la demanda interna de vehículos y al, como consecuencia de la crisis brasileña, escaso dinamismo de las exportaciones. Este nuevo contexto sumergió la industria nacional en la peor crisis de la década.

Además de estos cambios, se sumaron otros factores que fueron restando competitividad a la industria nacional. A nivel interno, la presión tributaria y los costos financieros afectaron sensiblemente los márgenes de rentabilidad.

Las ventas internas de automóviles no sólo tributan el impuesto al valor agregado con una alícuota del 21%, sino que también están gravadas por un impuesto interno cuya alícuota varía en función del costo del vehículo. Por otra parte, deben considerarse los impuestos de jurisdicción provincial (Ingresos Brutos), que gravan las ventas de las terminales y de las autopartistas, y los municipales. Estos últimos, consisten en tasas por servicios públicos que recaen sobre los agentes concesionarios.

El encarecimiento de los costos también determinó un mayor precio de las autopartes nacionales, incrementando el precio de fábrica de los vehículos. La Asociación de Fábricas de Automotores (ADEFA) ha alertado que producir autos en Argentina cuesta 30% más que en Brasil.

La pérdida de competitividad también se explica por factores externos entre los que se destaca la devaluación del real, las políticas de subsidios de Estados de Brasil a fabricantes de vehículos y más recientemente, la desaceleración de la economía de Brasil. En este contexto, la magnitud de los cambios en las condiciones relativas de rentabilidad en la industria indujo un gradual desplazamiento de las nuevas inversiones hacia Brasil.

Parque automotor

La expansión de la demanda de vehículos nuevos en el período 1994-1998 incrementó sustancialmente el parque automotor nacional y local. En cambio, durante la vigencia del Plan Canje, lo que fundamentalmente sucedió fue una renovación del stock existente de automóviles. Considerando que los automóviles poseen una vida útil no inferior a cinco años, uno de los factores que pudo haber contribuido a la menor demanda es la saturación del parque automotor luego de un período de fuerte incremento.

En contextos recesivos, la tasa de renovación del parque automotor disminuye notablemente. Los consumidores "prolongan" la vida útil de sus vehículos y la decisión de compra de un cero kilómetro deja de ser prioritaria. En el largo plazo la consecuencia es un envejecimiento del parque automotor. El Plan Canje, a través de la facilitación en la baja de unidades viejas y su reemplazo por otras nuevas, tendió a revertir esta característica.

Un indicador que puede ayudar a extraer conclusiones acerca del grado de saturación del mercado es el número de vehículos cada cien habitantes. Esta no constituye una medida absoluta puesto a que debe ser confrontada con otras variables, pero puede resultar útil como referencia a través de comparaciones con otras localidades. El Cuadro 2 muestra el indicador para un grupo seleccionado de ciudades entre las que se encuentra Bahía Blanca.

Cuadro 2

Parque automotor por localidades

en miles de vehículos

Jurisdicción	2000	2001*	Variación	Población	Autos c/100 hab
Total país	10.240	10.311	0,7%	37.031.802	27,8
Córdoba	363	367	1,1%	1.348.724	27,2
Rosario	316	319	0,8%	1.205.709	26,5
Mendoza	311	313	0,7%	927.736	33,7
Mar del Plata	202	203	0,7%	621.941	32,6
Bahía Blanca	112	113	0,5%	306.277	36,8
Neuquén	68	68	0,4%	394.340	17,3
Santa Rosa	42	43	0,6%	114.846	37,1

* hasta el mes de abril, inclusive.

Fuente: Dirección Nacional de los Registros de la Propiedad Automotor y Créditos Prendarios.

Al mes de abril de 2001, el parque automotor del país asciende a aproximadamente 10,3 millones de vehículos, apenas un 0,7% más que el nivel de 2000, y exhibe un índice de 22,8 unidades cada 100 habitantes (aproximadamente, 1 vehículo cada 4 personas). Es interesante observar que Bahía Blanca presenta, luego de Santa Rosa (37 unidades), el índice más alto de entre el grupo de ciudades seleccionadas: 36,8 de vehículos cada 100 habitantes. El parque automotor de la ciudad, cercano a las 113 mil unidades, representa el 1,1% del parque del país y exhibe hasta el momento un crecimiento de tan sólo 0,5% con relación al año 2000.

Composición de las ventas de automóviles, según origen			
Año	Importados	Nacionales	
1997	18%	82%	
1998	16%	84%	
1999	25%	75%	Antes del Plan Canje
2000	13%	87%	Pleno plan canje: aumentan las ventas de nacionales
2001	26%	74%	Crisis de la industria nacional

Cuadro 3

Subsidios a la industria automotriz: el Plan Canje

El Plan Canje fue un programa cuyo objetivo era modernizar el parque automotor y fomentar las ventas de vehículos de fabricación nacional afectadas por la recesión. En el primer decreto firmado en enero de 1999 se estipulaba un descuento del 20% sobre el precio del cero kilómetro; con un máximo de \$3.000 en el caso de los automóviles, \$4.000 en los utilitarios y \$12.000 para camiones y ómnibus. Sin embargo, antes de su aplicación definitiva estos montos fueron establecidos como una suma fija y elevados casi un 50% (\$4.000, \$6.000 y \$18.000 respectivamente) con el objetivo de lograr un mayor impacto en las ventas, flexibilizando además el mecanismo de obtención y cesión del certificado. El plan fue prorrogado hasta que finalmente, la posibilidad de canje de los certificados cesó en forma definitiva el 31 de octubre de 2000.

Este plan provocó que las plantas pudiesen salir de la situación de parálisis en que se encontraban a causa de la fuerte recesión económica, reduciéndose las suspensiones y permitiendo mantener las fuentes de trabajo para su personal. Este movimiento se extendió a todo el sector automotor. Otros efectos positivos se relacionaron con la baja de vehículos obsoletos y su reemplazo por automóviles nuevos. Este cambio permite una menor impacto de la contaminación sobre el medio ambiente y una mayor seguridad en el tránsito.

Según datos de ACARA, durante el período se dieron de baja ante la Dirección Nacional de los Registros Nacionales de la Propiedad Automotor y Créditos Prendarios a más de 343 mil unidades, y se patentaron 314 mil nuevos vehículos.

El Plan Canje fue diseñado para dinamizar la industria nacional. De esta forma, se inclinó la balanza a favor de los automóviles fabricados en el país, en detrimento de los importados (ver Cuadro 3). Por esto, no resulta sorprendente que una vez finalizado el mismo, la participación en el mercado de las marcas importadas haya vuelto a crecer. Por ejemplo, en el período previo al Plan Canje, los patentamientos de importados en la ciudad se incrementaron un 9%, conformando la cuarta parte del total de ventas. Durante su implementación, al no estar alcanzados por el programa, redujeron su participación al 13% y la volvieron a aumentar

El Plan Canje favoreció la venta de autos fabricados en el país.

BOX 1**POLITICA AUTOMOTRIZ COMUN DEL MERCOSUR**

La nueva Política Automotriz Común (PAC) del MERCOSUR se puso en vigencia el 1 de agosto de 2000. La misma debería regir el comercio automotriz en la región en el período de transición hasta el 1 de enero de 2006, momento en el que se liberaría completamente el comercio intrazonal. Los aspectos salientes del nuevo régimen son:

- ▣ El comercio bilateral entre Brasil y la Argentina no estará gravado con aranceles, en la medida que por cada dólar importado por una firma desde el vecino país, se exporte una cifra equivalente.
- ▣ La relación de intercambio compensado "1 a 1" se flexibilizará gradualmente en el tiempo hasta convertirse en "1,1 a 0,9" en 2003.
- ▣ El Arancel Externo Común será de 35% para automóviles y de un rango de entre 18% y 25% para camiones y ómnibus (aunque también convergen a 35% hacia el 2006). Las importaciones extrazona de autopartes estarán gravadas con aranceles de entre 2 y 18% según sean o no producidas en el ámbito del MERCOSUR.
- ▣ Los productos serán considerados originarios del MERCOSUR si tienen incorporado en el valor total del vehículo al menos un 60% de origen regional. A su vez, para ser considerados de producción local, los automóviles producidos en el país deberán contener sobre el total de partes y piezas un mínimo del 30% de origen nacional.
- ▣ Si una firma no cumpliera con estas relaciones de comercio bilateral compensado, dicho intercambio estará sujeto a un arancel equivalente al 70% del Arancel Externo Común en el caso de automotores y 75% en el caso de autopartes.

En el mediano plazo, si la economía del país se reactiva, este régimen podría proteger a las firmas nacionales de sufrir una avalancha de vehículos brasileños de menor costo, aunque también sería un freno a las exportaciones de vehículos en caso de alcanzar la industria nacional mejores niveles de competitividad.

nuevamente cuando caducó el plan y se profundizó la crisis de la industria automotriz nacional. Por otro lado, además de extinguirse los beneficios del plan, hubo una mejora en las condiciones de oferta de los automóviles importados que contribuyeron a impulsar su demanda. Entre ellas, la accesibilidad de repuestos, disponibilidad de servicios mecánicos autorizados y mayores márgenes de garantía en tiempo y kilómetros recorridos.

Nuevas condiciones para el sector

Desde la asunción de Domingo Cavallo en el Ministerio de Economía, varios sectores han sido alcanzados con planes de competitividad. El automotriz ha sido uno de los más beneficiados, dado que ha obtenido, además del plan, una serie de medidas que lo complementan. Los lineamientos principales del Plan a los que agregan otras medidas complementarias comprende las rebajas impositivas en la fabricación de nuevas unidades, la disminución de los costos registrales, disminución en los impuestos a la venta de vehículos con motor diesel y la disminución en el contenido impositivo de la nafta. El Box 2 resume los detalles y alcances de cada una de las medidas enunciadas.

Por su parte, las concesionarias suman esfuerzos, instrumentando diferentes prácticas para estimular la concreción de operaciones.

Además de las consabidas promociones, bonificaciones y premios especiales por períodos limitados, se está recurriendo a políticas más atractivas aún para los compradores. Como ejemplo puede mencionarse el recupero de planes de ahorro "caídos", es decir, programas de financiamiento dados de baja como consecuencia de la suspensión de pagos por parte los suscriptores. La ventaja ofrecida por las concesionarias que implementan esta modalidad es la reanudación del plan, con reconocimiento del total de deuda cancelada por el cliente hasta el momento de la interrupción de los pagos. Esta es una buena opción para aquellos que por motivos puntuales decidieron el abandono del plan pero que actualmente se encuentran en mejor situación y calificados para afrontar el monto de las cuotas. A través de la reinscripción en el plan de ahorro, todo el capital anterior es reconocido y el cliente comienza a pagar sólo por el saldo, normalmente tras la deducción de una pequeña suma inicial en concepto de gastos administrativos por la reapertura del plan. De esta manera, el sujeto puede acceder al vehículo que, de otro modo, ya se consideraba perdido.

Otra modalidad que se está extendiendo con bastante rapidez en el medio es el denominado leasing. El leasing representa un contrato de alquiler con opción a compra al vencimiento de dicho contrato. Esta es una herramienta de particular interés para las empresas, ya que reviste las siguientes ventajas:

- ▣ Financiación del 100% del valor del vehículo, incluido IVA.
- ▣ IVA diferido a lo largo de los cánones para un manejo más conveniente de los créditos fiscales.
- ▣ No paga el impuesto sobre los intereses.
- ▣ No paga el impuesto a la ganancia mínima presunta.
- ▣ Los cánones se contabilizan como gastos, lo que reduce el valor del impuesto a las Ganancias de 2 a 5 veces más rápido que la amortización del bien a períodos contables.
- ▣ Disponibilidad de uso y gozo del bien sin restricciones.
- ▣ No afecta la capacidad de endeudamiento por no incorporarse al pasivo como deuda.
- ▣ No modifica el índice de liquidez corriente.

En el último tiempo se ha extendido la utilización del leasing en las ventas de vehículos nuevos.

En el caso de las personas físicas, se reproducen las ventajas que operan para las empresas pero con algunas restricciones, como por ejemplo, el hecho de que la financiación alcanza el 80%.

Perspectivas

Como en el resto de las actividades, la reactivación del mercado interno será sin duda determinante para el sector. La recuperación del poder adquisitivo y el aumento en las facilidades de crédito se perfilan como la principal causa del eventual aumento de la demanda.

Más allá del impredecible curso de la economía argentina, el rubro automotor enfrenta una gran cantidad de cambios simultáneos y específicos del rubro frente a los cuales se abre el interrogante sobre sus posibles efectos en empresas comercializadoras durante los próximos años. ▣

BOX 2. PLAN DE COMPETITIVIDAD

El convenio fue suscrito entre la Nación, las provincias y el sector productivo. Estará en vigencia hasta el 31 de diciembre de 2003 y cuenta con los siguientes puntos salientes:

Compromiso del gobierno:

- ▣ Disminuir del 5 al 1 por ciento el costo para registrar el vehículo cero kilómetro.
- ▣ Eliminar el impuesto interno del 4 por ciento para autos de más de 22 mil pesos.
- ▣ Disminuye alícuota del IVA al 10,5 por ciento para venta de autos que tengan como destino ser empleados como taxi o remise, y utilitarios, camiones y buses.
- ▣ Se podrá usar el IVA como crédito fiscal.
- ▣ Exime de impuestos a los Intereses y a la Ganancia Mínima Presunta.
- ▣ Los aportes patronales serán tomados como crédito fiscal IVA.
- ▣ Reintegro del 6 por ciento para compra de autopartes nacionales.
- ▣ Intensificar control técnico vehicular obligatorio.

Compromiso de las provincias:

- ▣ Eximirán del pago de Ingresos Brutos a la industria y a las ventas.
- ▣ Eliminarán tasas municipales y otras regulaciones.
- ▣ Promoverán una reducción del valor de las patentes.

Compromiso de las automotrices:

- ▣ Las terminales reducirán sus precios de venta al público entre un 10 y 20 por ciento para vehículos importados y entre un 15 y 20 por ciento para los nacionales, excluyendo las reducciones de la alícuota del IVA.
- ▣ Los fabricantes de autopartes deberán reducir sus precios de venta a terminales ante el recorte en impuestos distorsivos.
- ▣ Se preservarán los niveles de empleo por el término de un año.

Baja en los costos registrales

Como medida complementaria, el Ministerio de Justicia y Derechos Humanos disminuyó los valores para el registro de vehículos nuevos y usados. Los nuevos valores son los siguientes:

- ▣ Vehículos cero kilómetro: el costo de registración será del 1% sobre el valor de la factura, con un mínimo de \$75 y un máximo de \$1.000
- ▣ Formularios: los utilizados para las inscripciones iniciales o las transferencias se reducen en un 40%
- ▣ Transferencia de vehículos usados:
 - Modelos 1991-2000: se aplicará el 1% sobre el precio vigente en la tabla de la AFIP referida a la valuación de automotores para el impuesto a los bienes personales.
 - Modelos hasta 1990: se tomará como precio referente el valor asignado para el año 1991 en la tabla de AFIP, con una amortización del 10% anual hasta alcanzar un valor residual de \$3.000. El costo registral será el 1% de dicho cálculo (o \$30 si el cálculo es menor a \$3.000).

Si bien estos cambios han disminuido los costos para los vehículos nuevos, en algunos casos han provocado alzas en el registro de algunos vehículos usados.

Cambios en el precio de los vehículos diesel

Desde fines de junio comenzó a regir la baja de hasta 10% en el precio de los autos diesel. Los descuentos resultan, a su vez, de la eliminación del impuesto interno vigente sobre estos vehículos. Un decreto eliminó hasta el 31 de diciembre de 2003 el impuesto interno del 10% que fue dispuesto en 1997. La decisión del gobierno de eliminar el impuesto está relacionada con el cambio de precio en los combustibles dispuesto en junio. La medida pretende en alguna forma compensar el encarecimiento relativo del costo de uso de vehículos con motor diesel y el desaliento a la demanda de estas unidades, cuyo participación asciende al 40% del mercado.

Disminución en el contenido impositivo de la nafta

Los últimos ajustes aplicados al precio de los combustibles se produjeron durante el mes de junio. Mediante la modificación del Impuesto a la Transferencia de los Combustibles, se produjo un aumento en el precio del gasoil y una disminución en el de la nafta. Como consecuencia, en los surtidores locales la nafta bajó hasta 11 centavos, en tanto que el gasoil se incrementó unos 8 centavos por litro. El efecto neto de estos ajustes redundó en una caída del Índice de Precios al Consumidor correspondiente al rubro Combustibles y Lubricantes. Concretamente la variación ponderada, es decir, ajustada por la participación del bien en el presupuesto familiar, fue del -0,3%.

El ejercicio fiscal municipal durante 2000

□
La regla de déficit cero impuesta a Nación y provincias no deja márgenes de discusión acerca de cuál es el concepto de déficit: gastar sólo lo que se recauda.

□
Según se desprende de las cifras del municipio, mejoran los resultados con respecto a 1999 porque hay una reducción de los desequilibrios del ejercicio anterior.

□
Si bien es cierto que existe un ahorro público de más de 5 millones de pesos, el mismo no resulta suficiente para cubrir la totalidad de los gastos de capital.

El Concejo Deliberante local ha aprobado la rendición de cuentas del sector público municipal, lo que permite analizar la evolución de las cuentas públicas municipales durante el año 2000. En primer término se estudia la asignación de fondos del sector público a sus diferentes usos, en segundo lugar se observa la recaudación del municipio por tasas y contribuciones locales y los ingresos que la provincia coparticipa al gobierno municipal, luego se calcula el resultado al comparar los ingresos tributarios con los gastos totales y por último se hace referencia a la evolución de la deuda pública municipal.

El gasto municipal

El total del gasto municipal durante 2000 crece aproximadamente un 6% con respecto al ejercicio 1999, ubicándose en casi 84 millones. Si se excluyen del cálculo los gastos por Cuentas Especiales y de Terceros, el incremento en el gasto es del 2,5%.

Las partidas que captan la mayor parte de los gastos del municipio son Personal (38%) que permanece constante con respecto al año 1999, y Bienes y Servicios (41%) que disminuye cerca de un 4,5%. Dentro de Bienes y Servicios se encuentran computados los 12,8 millones que se destinan al Centro de Salud, con lo cual, si se excluye esta suma la participación de este concepto en el total sería sustancialmente inferior.

Las dos partidas mencionadas en el párrafo anterior captan un 79% del total del presupuesto municipal, el 21% restante se aplica al resto de las actividades del estado municipal. Tal es el caso de Trabajos Públicos, que captan en 2000 más de 6 millones sobre un presupuesto de 78 millones, lo que significa aproximadamente el 8% del total del gasto. Luego puede mencionarse, en orden de importancia, la partida Transferencias compuesta por gastos que tienen alguna finalidad de orden social como por ejemplo subsidios a personas indigentes o a diferentes entidades de bien público. El gasto total en transferencias alcanza a los 2,8 millones, es decir un 4% del gasto del municipio local.

Una consideración aparte merece la observación de los gastos relacionados con el servicio de la deuda pública municipal, compuestos por el pago de intereses y la amortización. La evolución de los gastos por pago de intereses se relaciona directamente con el monto total de la deuda municipal. Esto significa que, en un contexto dinámico, a medida que el nivel de la deuda es superior, los compromisos por pago de intereses para los ejercicios siguientes se

Las partidas Personal y Bienes y Servicios captan el 79% del presupuesto municipal.

¹ Se entiende por gastos corrientes o de funcionamiento a los gastos que incorporan bienes o servicios que se agotan con su utilización en el funcionamiento normal o corriente de la actividad estatal. No importan ningún incremento en el patrimonio o riqueza del estado.

² Para un análisis más detallado acerca de esta cuestión ver “Las finanzas municipales después de la emisión de bonos”, IAE 55-marzo 2001, pág. 30.

incrementan. En el caso concreto de Bahía Blanca, en el año 2000 los pagos por intereses se incrementan un 144% con respecto a 1999, engrosando los gastos corrientes¹ del municipio y las necesidades de obtener recursos adicionales o realizar ahorros en otros conceptos para cumplir con las obligaciones. Si bien aún los montos involucrados no resultan excesivos en el total del presupuesto considerado, la emisión de títulos públicos municipales genera obligaciones por concepto de intereses de 1,4 millones y por amortización de más de 2,2 millones para el ejercicio 2001².

La forma de financiar los gastos

Los gastos del municipio se financian, durante el ejercicio analizado, a través de los ingresos tributarios y los ingresos de otras jurisdicciones. En el primero de los casos se incluye lo recaudado por tasas y contribuciones que totalizan 49 millones de pesos aproximadamente, exhibiendo un incremento superior al 11% con respecto al año anterior. Las tasas con mayor recaudación son la Tasa por Alumbrado y la Tasa por Inspección de Seguridad e Higiene, que como consecuencia de planes de recuperación de deuda, se incrementan notablemente en relación con el año pasado y con las previsiones oficiales. A modo de ejemplo puede citarse el caso de la Tasa por Alumbrado de ejercicios anteriores que recauda más de 4,4 millones y es superior a lo recaudado, por ejemplo, por la Tasa de Salud. Esta observación deja a la vista la importancia del plan de recuperación de deudas, aunque también alerta sobre la posibilidad de suponer que el extraordinario incremento registrado durante el año 2000 pueda mantenerse en el futuro.

Los ingresos de otras jurisdicciones se componen fundamentalmente por los ingresos coparticipados por la provincia de Buenos Aires, que se mantienen en niveles relativamente estables en torno a los 20 millones anuales. Durante 2000 el ingreso es de más de 21 millones, cifra que se incrementa apenas un 3% con respecto a lo girado en 1999.

El resultado

Al confrontar los gastos con los recursos del sector público municipal para el año 2000, se concluye que mejoran los resultados con respecto a 1999 porque hay una reducción de los desequilibrios del ejercicio anterior.

En un análisis más detallado es importante hacer hincapié en los principales conceptos de déficit utilizados para evaluar la gestión municipal. En primer lugar se calcula el resultado corriente, que surge de la diferencia entre los ingresos corrientes y los gastos corrientes, e indica para 2000 un ahorro público superior a los 5 millones de pesos. Esto es consecuencia de la reducción del gasto en Bienes y Servicios observada durante el período analizado y del aumento en los recursos tributarios propios como consecuencia de la recuperación de deudas que los contribuyentes tenían con el municipio, correspondientes a ejercicios anteriores.

Si bien existe, como se menciona en el párrafo anterior, un ahorro público, no es suficiente para cubrir la totalidad de los gastos de capital realizados por el municipio. Por eso hay déficit primario, resultado que surge de confrontar los ingresos corrientes con los gastos totales, excluido el pago de intereses de la deuda, y mayor aún el déficit total al incluir los gastos por intereses de deudas contraídas en ejercicios anteriores. En otras palabras, con lo que la municipalidad obtiene a través de los ingresos tributarios (tasas, contribuciones y coparticipación de impuestos provinciales) no alcanza para cubrir el total gastado en el ejercicio.

El déficit fiscal equivale a una disminución en el patrimonio estatal, ya sea por un aumento en los pasivos del sector público (es decir la toma de nueva deuda) o por una disminución en sus activos (por ejemplo venta de bienes o privatizaciones).

En el caso local, el resultado negativo del ejercicio 2000, superior a los 2,4 millones, se equipara con una transferencia de saldos que existían previamente en Caja y Bancos (más de 3,8 millones) con un ingreso de capital (alrededor de 200 mil pesos) y con una disminución del nivel de endeudamiento entre el inicio y el fin del año 2000 (casi 1,5 millones).

En el Cuadro 1 se ilustra esta situación y clarifican los conceptos vertidos aplicados al caso local. En el Gráfico 1 se muestra la evolución de la deuda pública municipal, donde puede notarse su reducción entre 1999 y 2000, tal como se menciona precedentemente, aunque también se observa el incremento durante el ejercicio 2001 como consecuencia de la emisión de bonos municipales, que comprometen al municipio con obligaciones para el presente año cercanas a 3,7 millones entre intereses y amortización del capital.

Los bonos emitidos este año suponen al municipio obligaciones del orden de los 3,7 millones de pesos para 2001.

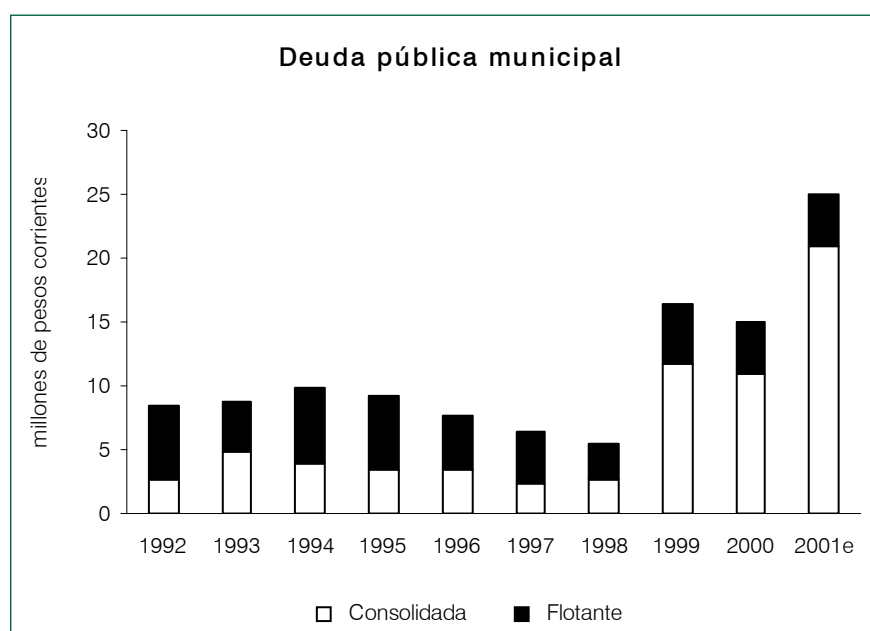


Gráfico 1

La deuda aumenta durante 2001, como consecuencia de la emisión de bonos.

Fuente: elaboración propia en base a datos de la MBB.

En la nota editorial se plantea una realidad que demuestra la imposibilidad de obtener crédito adicional para el sector público, obligando a los gobiernos nacional y provinciales a realizar un ajuste severo como alternativa al caos de la cesación de pagos con consecuencias difíciles de estimar. Frente a este panorama cabe reflexionar sobre el rol de los municipios. La regla de déficit cero impuesta obligatoriamente a los niveles nacional y provincial no deja márgenes de discusión acerca de cuál es el concepto de déficit que se está utilizando. Simplemente gastar sólo lo que se recauda. Simplemente mantener un stock de deuda pública constante que permita al sector privado volver a crecer. □

Cuadro 1

Ejercicio fiscal 2000	
en pesos	
INGRESOS TRIBUTARIOS	
Municipales	49.109.261
Otras jurisdicciones	21.362.761
Devoluciones	-12.500
Total ingresos corrientes	70.459.522
GASTOS CORRIENTES	
Personal	29.895.508
Bienes y servicios	31.956.818
Intereses	453.430
Transferencias corrientes	2.892.258
Total gastos corrientes	65.198.014
RECURSOS DE CAPITAL	
Venta de bienes	242.715
GASTOS DE CAPITAL	
Bienes	601.824
Trabajos públicos	6.185.450
Inversión financiera	885.383
Total gastos de capital	7.672.657
TOTAL GASTOS	
Gastos operativos (funcionamiento)	61.852.326
Gastos primarios	72.417.241
Gastos corrientes	65.198.014
RESULTADOS	
Corriente (ahorro público)	5.261.508
Primario	-1.957.719
Total (necesidad de financiamiento)	-2.411.149

Fuente: elaboración propia en base a datos de la MBB.

El segundo ajuste de Cavallo

Conocer con precisión el resultado fiscal neto del nuevo paquete de medidas del gobierno resulta altamente complejo.

El plan aumenta costos administrativos y de cumplimiento y da lugar a nuevas formas de corrupción y evasión.

Se omite un programa de recortes serios de gasto público que hubiera tenido simpatía en los mercados y contribuyentes.

Dentro de los objetivos generales a los que apuntan las medidas económicas anunciadas a mediados de junio de 2001 se mencionan fundamentalmente la necesidad de mejorar la competitividad de los productores de bienes transables, impulsar el consumo interno, combatir la evasión impositiva y realizar modificaciones en transporte e infraestructura vial.

En el momento del anuncio aún se debatía acerca de cuáles eran las posibilidades para revertir la crisis económica. Por ello, la condición frente a la implementación de estas nuevas medidas era que no debían traducirse en el deterioro de la complicada situación fiscal del sector público.

Los acontecimientos definieron la estrategia a seguir. Frente a la interrupción en el acceso al crédito para el sector público, el cierre de la brecha fiscal ya no se plantea a través de un incremento en los impuestos sino que se traduce en una severa reducción del gasto público en los niveles nacional y provincial.

No obstante, las medidas anunciadas a mediados de junio siguen en marcha, lo cual justifica un análisis de los posibles efectos y consecuencias que las mismas generan en el plano fiscal y en la competitividad de las empresas.

La pregunta básica al momento del anuncio era si tenía sentido sin un programa que defina hacia dónde va el país en cuestiones como gobernabilidad, seguridad jurídica y personal, reglas de manejo de la economía, alianzas internacionales o reforma del sector público.

Factor de convergencia

Con la finalidad de mejorar la competitividad del sector exportador a través de un ajuste del tipo de cambio para el comercio exterior se hace una modificación parcial de la ley de convertibilidad mediante “empalme” con la nueva base dólar-euro. Para ello se aplica un Factor de Convergencia equivalente a un dólar estadounidense menos el promedio simple de un dólar estadounidense y un euro de la Unión Europea a su cotización en dólares estadounidenses en el mercado interbancario de Londres.

Con la aplicación de este Factor de Convergencia (FC), los importadores deberán ingresar al momento de la nacionalización de los bienes que importen, el FC multiplicado por el valor CIF de las importaciones valuadas en dólares. Por el contrario, los exportadores recibirán de la AFIP el FC multiplicado por el valor FOB de sus ventas para consumo al exterior valuadas en dólares. Esta modificación no implica la existencia de doble mercado porque sigue el sistema actual de liquidación libre de divisas y el empalme se paga cuando se realiza el trámite de

aduana, tanto en el caso de las importaciones como de las exportaciones. En definitiva, se trata de una devaluación parcial que favorece las exportaciones, excepto los combustibles que quedan fuera del alcance de la medida, y encarece importaciones.

Modificación del impuesto a los combustibles, tasa al gasoil, tasa vial y reducción de peajes

Otra medida que persigue el fin de mejorar la competitividad de algunos sectores es la modificación del impuesto a la transferencia de los combustibles líquidos (ITC), la creación de una tasa sobre el gasoil y la reducción de las tarifas de peajes vigentes en la red vial nacional.

El decreto 802/2001 aumenta el monto del impuesto sobre la transferencia de gas oil, diesel oil y kerosene estableciéndolo en \$0,15 por litro y al mismo tiempo reduce a \$0,38 por litro el impuesto que afecta a las naftas, gasolina natural, solvente y aguarrás. Recuérdese que en la reforma de diciembre de 1999 se había aumentado el impuesto a estos últimos combustibles fijándose en \$0,48 por litro. En aquella oportunidad se señaló que un impuesto cuya creación respondía al objetivo de financiar la red vial del país se termina utilizando con fines diferentes. Concretamente desde 1991 contribuye al financiamiento del sistema nacional del previsión social.

En la misma norma se reducen las tarifas de peajes vigentes en la red vial nacional en un 30% para los vehículos de las categorías 1 y 2, y un 60% para las categorías de 3 a 6, previéndose para la compensación de los ingresos de los concesionarios que se ven afectados por las reducciones, la creación de la tasa sobre el gas oil y la creación de la tasa vial. Los fondos recaudados por estos dos últimos tributos también se destinarán en parte al desarrollo de proyectos de infraestructura.

Debido a que, como consecuencia del incremento al gas oil aquellos sectores que lo utilizan como insumo se ven afectados, se permite la toma del impuesto a la transferencia de combustibles a cuenta del impuesto a las ganancias o del impuesto al valor agregado como mecanismo de compensación. Esta alternativa se encuentra disponible para los sectores transporte y agropecuario.

También encuadrado como un medio para lograr una mejora en la competitividad de los exportadores, aquellos que realicen ventas al exterior podrán computar la totalidad de los aportes patronales como pago a cuenta de IVA y quedan eximidos del impuesto a los intereses y a la ganancia mínima presunta.

Aumento de las contribuciones patronales

Mediante el decreto 814/2001 se convalida el aumento en las contribuciones patronales sobre la nómina salarial fijándose una alícuota única del 16% para todo el país. A modo de compensación se permite el cómputo de una proporción de lo tributado por contribuciones patronales como crédito fiscal en el IVA. Dicha proporción está fijada en el mismo decreto y se establece de acuerdo a la jurisdicción donde se encuentre el contribuyente. Esta diferenciación según territorio es justificada por el gobierno mediante el argumento que señala que anteriormente a la aplicación de este decreto, las contribuciones patronales eran diferentes según zona geográfica, entonces es necesario “respetar” de algún modo aquellas antiguas diferencias permitiendo créditos fiscales diferenciales para descargar del IVA.

Si bien la posibilidad de compensación es un incentivo para blanquear la situación de las empresas frente a dicho impuesto, el hecho que no sea una compensación total sino parcial puede disminuir el efecto sobre la reducción de la evasión esperado por el sector público.

Extensión del IVA

En el artículo 5 del decreto 802/2001 se dispone la eliminación de la exención de IVA vigente hasta el momento del transporte público de pasajeros en distancias inferiores a los 100 Km. Esto significa que, a partir del decreto citado, todos los transportes de pasajeros son alcanzados por el impuesto al valor agregado a una alícuota del 10,5%. La eliminación de exenciones y la posibilidad de descargar créditos fiscales avanza hacia la generalización del impuesto e induce a blanquear la situación de las empresas frente al fisco mejorando la posibilidad de control cruzado que ofrece este impuesto. No obstante, la aplicación de una alícuota distinta a la general (21%) sigue generando situaciones diferenciales entre el sector transporte y otros sectores de la economía.

Incentivos al consumo interno

A fines de 1999 el entonces Ministro de Economía, José Luis Machinea, modificó el impuesto a las ganancias de las personas físicas dejando inalterado el impuesto a las ganancias de las empresas. Las principales modificaciones apuntaban a aumentar las retenciones, a reducir los montos de deducciones por concepto de ganancia no imponible, cónyuge, hijos menores o personas mayores a cargo y a aumentar la progresividad del impuesto a través del incremento de las alícuotas correspondientes a todas las escalas de ingresos. En esta oportunidad se anulan las medidas de aquel entonces.

Como incentivo adicional se incrementa el monto que se permite deducir del impuesto a las ganancias por pago de intereses hipotecarios.

El impacto de las medidas

Con respecto al objetivo de mejorar la situación fiscal del sector público, atendiendo a los acontecimientos posteriores puede decirse que se omitió en aquel momento un recorte serio del gasto público que hubiera tenido ventajas generando apoyo en los contribuyentes, al ver que el sector público compartiría su esfuerzo, y en los mercados al mejorar la solvencia fiscal.

Las medidas relacionadas con la situación fiscal que mayor impacto pueden tener sobre las cuentas del sector público son la aplicación del factor de convergencia, la eliminación de los reintegros y el incremento de los aportes patronales. El resultado fiscal neto del paquete es confuso y además no se conoce aún con mucha precisión la implementación de todas las medidas como para realizar una estimación fiscal seria.

Con respecto a la intención de mejorar la competitividad de algunos sectores puede decirse que es un entramado complejo de premios y castigos con que, en principio, ganarían exportadores y hogares de clase media, en tanto que perderían los sectores importadores y los intensivos en mano de obra.

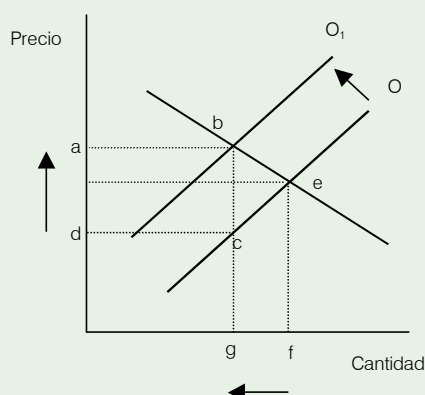
Como inconvenientes podrían señalarse la complejidad, que aumenta los costos administrativos y de cumplimiento abriendo espacio para generar nuevas formas de corrupción y evasión, y la discrecionalidad con la que se seleccionan los sectores “beneficiados” y “perjudicados” generando incertidumbre acerca de las reglas de juego en quienes tienen que tomar decisiones, particularmente de inversión.

Por último, y nuevamente aludiendo a la multiplicidad de decretos, reglamentaciones y compensaciones entre impuestos, hay que considerar que más allá de lo que dispone “formalmente” el sector público cuando establece impuestos, la carga de los mismos puede recaer sobre agentes económicos diferentes a los que señalan las leyes. Esto significa que cuando el sector público actúa, se ponen en marcha mecanismos a través de los cuales aquellos que se sienten “perjudicados” intentan trasladar los impuestos a otros agentes económicos para evitar su pago. Cuando eso ocurre el sector público no controla ni decide quién paga los impuestos en definitiva, sino que lo hacen los procesos del mercado. Esta situación adquiere particular relevancia frente a un sistema impositivo que permite compensar algunos impuestos con otros, tal como el esquema propuesto. Por ejemplo si un sector puede usar el pago del impuesto a la transferencia de combustibles como pago a cuenta de ganancias, tal vez puede trasladar el primero (con lo cual no lo está pagando) y al mismo tiempo obtener un crédito fiscal que no le pertenece y utilizarlo con el segundo impuesto. En ese caso ese sector no estaría pagando ninguno de los dos tributos aún cuando el sector público haya dispuesto que lo alcancen ambos.

Los comentarios finales no pueden dedicarse a otra cosa que no sea la reiteración de los conceptos vertidos en la Nota Editorial y en el estudio referido al Déficit Cero que se encuentran al comienzo de esta edición del IAE. El mercado agotó el tiempo y definió su veredicto: no hay más crédito interno ni externo para el sector público argentino. La situación es excepcionalmente grave y de su desenlace depende la suerte de la Nación por muchos años. ■

CONSIDERACIONES DE EFICIENCIA

Desde el punto de vista de la eficiencia, los impuestos introducen variaciones en los precios relativos de los distintos bienes de la economía, según estén gravados o no, o según estén gravados a la misma tasa y con el mismo impuesto o no. Cuando ocurre esto, los precios ya no reflejan los verdaderos costos relativos de producción de los bienes sino que están modificados por cuestiones impositivas, y como consecuencia de ello los individuos toman sus decisiones de inversión y consumo en base a señales incorrectas. Entonces, la introducción o modificación de un impuesto no solamente significa una transferencia de recursos desde el sector privado hacia el sector público, sino que también hay una pérdida o desperdicio de recursos adicional que es la pérdida de eficiencia. En el gráfico adjunto se representa esquemáticamente esta situación. Frente al establecimiento de un impuesto se retrae la oferta del bien gravado desde O hasta O_1 , se incrementa el precio desde d hasta a y se reduce la cantidad demandada desde f hasta g . Puede verse que la recaudación obtenida por el sector público, medida como el rectángulo $abcd$, es inferior a la pérdida de bienestar de consumidores y productores representada por el área $abecd$. La pérdida de eficiencia o exceso de carga es el triángulo cbe . Esos recursos los pierde el sector privado como consecuencia del impuesto, pero no los gana el sector público en recaudación. Es un “desperdicio” económico.





PUERTO DE BAHIA BLANCA

AV. DR. MARIO M. GUIDO S/N - (8103) INGENIERO WHITE - BAHIA BLANCA - ARGENTINA

TEL/FAX: (0291) 457-3213 / 457-3215 / 457-3246 / 457-3247 - e-mail: cgpb@bblanca.com.ar



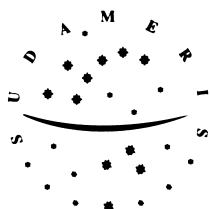
empresa social de los propios consumidores



CAMARA DE COMERCIO DEL SUR

Av. Colón 2 Bahía Blanca

Tel: (0291) 459-6100



**BANCO
SUDAMERIS
ARGENTINA**

GRUPO INTESA

Un banco en quien confiar sus negocios

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

FERROEXPRESO PAMPEANO



El ferrocarril del agro argentino

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

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

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
website: www.creebba.org.ar

Índice de precios al consumidor y costo de la canasta familiar

Los cambios de precios registrados en el bimestre obedecieron, en buena parte, a las medidas económicas implementadas por el gobierno. Generalización del IVA y lanzamiento de planes de competitividad explicaron parcialmente el aumento de mayo y la caída de junio

En el último bimestre, las modificaciones en los precios minoristas respondieron, más que a la coyuntura especial del momento y a las estrategias de precios de los comercios, al impacto de las últimas medidas económicas impulsadas por el gobierno. Concretamente, durante mayo, incidió de manera especial la generalización del IVA y en junio, la modificación del Impuesto a la Transferencia de los Combustibles y la reducción en los costos registrales de los automóviles, en el marco de los planes de competitividad lanzados por el Ministerio de Economía.

En Bahía Blanca, según lo captado por el IPC-CREEBBA, los precios al consumidor crecieron un 0,23% durante mayo. El aumento se concentró principalmente en "Indumentaria", por el arribo de productos de nueva temporada, "Alimentos y Bebidas", "Transporte y Comunicaciones", más específicamente en el rubro *Seguros*, y "Esparcimiento", como consecuencia de la remoción de exenciones que beneficiaban al precio de tapa de publicaciones periódicas y a los espectáculos cinematográficos y deportivos. En el ámbito de la Capital Federal y el Gran Buenos Aires, el aumento de precios fue algo menor: 0,1% según lo estimado por el INDEC.

En junio, tanto la medición del CREEBBA como la del INDEC arrojaron bajas: -0,1% y -0,7% respectivamente. En ambos casos, los capítulos con mayor incidencia en la variación general fueron "Transporte y Comunicaciones", a raíz de la reducción en el precio de los automóviles, y "Alimentos y Bebidas", entre otras cosas por las caídas estacionales en los productos frescos.

En las próximas semanas, las principales expectativas se centran en el efecto que sobre los precios al consumidor tengan las modificaciones en materia de aranceles que, por haberse producido sobre finales de junio, no alcanzaron a plasmarse en el indicador del mes.

Panorama local

Mes de mayo

Luego de cuatro meses signados por la persistencia de la recesión y de la caída de precios, se produjo en mayo el primer aumento mensual en el Índice de Precios al Consumidor. En efecto, la variación general fue del 0,23%.

EN SINTESIS

▢
Variación mayo
0,23%

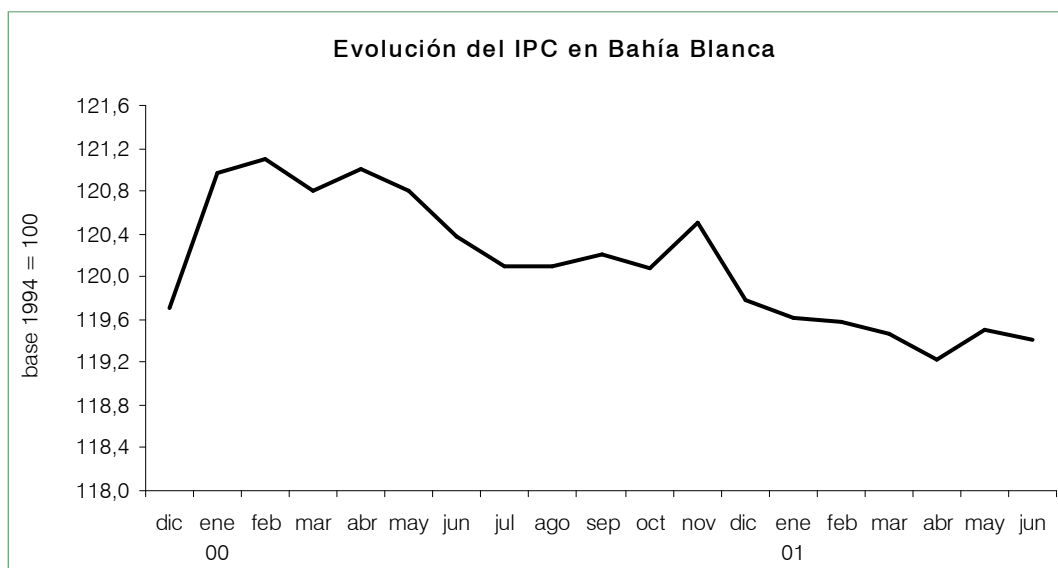
▢
Variación junio
-0,1%

▢
Capítulo con mayor suba
Indumentaria

▢
Capítulo con mayor baja
Transporte y Comunicac.

▢
Variación anual acum.
-0,16%

▢
Costo canasta familiar
1.3355,5 pesos



Fuente: elaboración propia en base a relevamiento de precios.

Este incremento de precios puede tomarse como un primer signo de recuperación –de hecho, hay varios indicadores económicos que revelan una leve mejora en mayo– aunque no puede ignorarse el impacto de la última reforma impositiva, centrada en modificaciones al IVA. En caso de responder a una recuperación, el punto es si la mejora es aislada o si puede mantenerse en el tiempo, además de reconocer que la misma tiene lugar en un contexto de depresión.

En el análisis por capítulos surge que el principal aumento del mes corresponde a “Indumentaria”, que concluyó con una variación del 0,78%. Las alzas registradas se observan en artículos de plena temporada invernal. A nivel rubros, los resultados son los siguientes: telas 2,6%, calzado 2%, ropa interior 1,7%. La ropa exterior se mantuvo prácticamente estable, e inclusive se verificaron algunas bajas en las prendas para hombre.

“Alimentos y Bebidas” quedó posicionado en segundo lugar, con un aumento de 0,6%. Los rubros que más incidieron fueron: lácteos (3,2%), aceites y grasas (2,9%), infusiones (2,3%), bebidas alcohólicas (2,3%) y alimentos semipreparados (1,9%). También hubo algunas bajas, entre las que se destacaron las exhibidas por las frutas (-5,4%) y las bebidas no alcohólicas (-0,6%).

El aumento verificado en el índice de siniestralidad ha provocado incrementos en el valor promedio de las pólizas de seguros.

“Transporte y Comunicaciones” cerró con un incremento del 0,26%. El único ítem que explicó esta suba fue *Seguros* que varió un 1,31%. En efecto, la mayoría de las compañías aseguradoras ha ajustado sus pólizas, argumentando el aumento verificado en el índice de siniestralidad. El alza registrada fue parcialmente contrarrestada por una baja del orden del 2% en el precio de los automóviles. Aun cuando en mayo no había entrado en rigor el acuerdo de reducción en el precio de los automóviles, las concesionarias aplicaron rebajas en un intento por estimular a la demanda. En la estimación de junio se verá en qué medida se producen ajustes adicionales.

“Salud” presentó una variación del 0,23%. Los servicios médicos y las cuotas de las obras sociales permanecieron sin cambios, una vez confirmada la tasa del 10,5% para la medicina prepaga. Los que sí variaron fueron los medicamentos y lo hicieron en un 0,5%.

Algunas repercusiones de la generalización del IVA se apreciaron en el capítulo “Esparcimiento”, que aumentó un 0,11%. Cabe recordar que aquí se removieron las exenciones que beneficiaban

al precio de tapa de publicaciones periódicas y a los espectáculos cinematográficos y deportivos. En consecuencia, se produjeron los siguientes alzas: cines y teatros 4,1% (si bien sólo se modificó el precio de las funciones semanales), espectáculos deportivos 2,3% y revistas 0,68%. En contrapartida, hubo una baja del 2,9% en el rubro *Hotel y Excursiones*, que no bastó para contrarrestar los aumentos observados.

“Bienes y Servicios varios” subió un 0,1% y, dentro del capítulo, aumentaron los artículos de tocador (0,8%) y los cigarrillos (0,4%). En tanto, los productos de tocador descartables bajaron un 0,93% durante el mes.

En el caso de las bajas, el capítulo con mayor descenso fue “Educación”, que varió un -0,38%. Las mermas estuvieron concentradas en los textos y útiles escolares (-1,2%), mientras que los servicios educativos formales y complementarios cerraron sin modificaciones.

“Vivienda” cayó un 0,35%, en atención al declive en el valor de los alquileres que, en promedio, descendieron un 2,5%. Ya durante abril, las locaciones habían experimentado una caída cercana al 6%, en virtud del bajo nivel de actividad en el mercado inmobiliario local.

Finalmente está “Equipamiento del hogar”, cuyo índice cedió un 0,32% en relación al del mes de abril. Las bajas, nuevamente estuvieron lideradas por los electrodomésticos que cayeron un 1,4%. La fuerte competencia por el liderazgo dentro del sector redundó en importantes ofertas y promociones para el cliente. También hubo mermas en artículos de limpieza (-1,1%), muebles y accesorios (-0,7%), artículos de ferretería (-0,6%) y artículos de decoración (-0,14%). Sólo aumentó el rubro menaje en un 2%.

Continúa la caída de los alquileres, en el contexto de un deprimido sector inmobiliario.

Mes de junio

Tras la recuperación del Índice de Precios al Consumidor observada en el mes de mayo, el indicador local presentó una baja del 0,1% durante junio. Con este último registro, la variación de precios minoristas en Bahía Blanca en lo que va del año es, según el indicador del CREEBBA, del -0,16%. Cabe mencionar que en 2000, el resultado para el mismo período había sido del -0,5%.

La nueva disminución observada puede asociarse en parte a la falta de signos contundentes de reactivación, aunque también es preciso señalar la incidencia de ciertos factores puntuales, como las bajas en los componentes impositivos del precio de los automóviles o las caídas estacionales en productos alimenticios frescos, por mencionar algunos.

Justamente, en el análisis por capítulos surge que el mayor descenso del mes corresponde a “Transporte y Comunicaciones”, con una variación del -0,4%, explicada fundamentalmente por el rubro *Automóviles*. En junio, el índice atribuible a los automóviles cayó un 3,3%, en atención a la baja en los costos de registración y transferencia, que impactó en el precio final al público. También cerró con saldo negativo el rubro *Combustibles y lubricantes* (-0,3%), como consecuencia de los ajustes combinados en el precio de la nafta y del gasoil. Concretamente, en los surtidores locales la nafta bajó hasta 11 centavos, en tanto que el gasoil aumentó unos 8 centavos por litro, como respuesta a la modificación del impuesto a la Transferencia de los Combustibles (ITC) dispuesta por el gobierno.

El precio de los automóviles cayó en más de 3%, en atención a la baja dispuesta en los costos de registración y transferencia.

“Alimentos y Bebidas” declinó un 0,3% en relación a mayo. Los rubros que explicaron la mayor parte de la caída fueron los conformados por frutas (-6%) y verduras (-3%), que varían en

función de las condiciones de oferta, y, en menor medida, los cereales y derivados (-1%). También hubo algunos aumentos destacados, como los producidos en bebidas alcohólicas (3%) y en carne vacuna (2%). En el caso de la carne, parte del incremento puede estar relacionado con la menor oferta de algunos cortes en particular. Esto, a su vez, tiene que ver con el cese de operaciones de varios frigoríficos dedicados mayormente a la exportación, como consecuencia de las medidas adoptadas por el rebrote de aftosa. Esto en definitiva, ha generado una relativa escasez de algunos tipos de carne y, en definitiva, un ajuste en los precios al consumidor.

"Vivienda" cerró con una baja del 0,25%. El resultado estuvo explicado por el rubro *Alquiler* (-3%), que por tercer mes consecutivo presentó variación negativa, como consecuencia del pobre desempeño del mercado inmobiliario local. En tanto, los servicios aumentaron en más de 1%, en respuesta al ajuste estacional en el cargo variable de la tarifa del gas para la categoría residencial.

Las menores bajas del mes correspondieron a los capítulos "Esparcimiento" y "Educación", que exhibieron cambios porcentuales mínimos (-0,01% y -0,09% respectivamente) atribuibles

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 junio 2001

CAPITULO	COSTO (\$)	PESO
ALIMENTOS Y BEBIDAS	457,2	34%
Pan, cereales, galletitas, harinas, pastas	63,3	5%
Carnes rojas, carnes blancas, fiambres y embutidos	164,1	12%
Aceites y margarinas	8,1	1%
Leche, productos lácteos, quesos y huevos	60,7	5%
Frutas y verduras	69,4	5%
Azúcar, dulces, cacao	14,0	1%
Infusiones	16,8	1%
Condimentos, aderezos, sal y especias	7,0	1%
Bebidas (alcohólicas y no alcohólicas)	53,9	4%
INDUMENTARIA	198,0	15%
VIVIENDA	112,3	8%
EQUIPAMIENTO DEL HOGAR	30,1	2%
Artefactos de consumo durable	10,7	1%
Blanco y mantelería	8,8	1%
Menaje	1,5	0%
Artículos de limpieza y ferretería	9,1	1%
SALUD	24,4	2%
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	202,6	15%
ESPARCIMIENTO	168,1	13%
EDUCACION	89,0	7%
BIENES Y SERVICIOS VARIOS	54,8	4%
COSTO TOTAL (\$)	1.336,5	100%

a los rubros *Diarios y revistas* (-0,6%) en un caso y *Útiles escolares* (-0,29%) en el otro.

Entre los aumentos sobresalió "Indumentaria", cuyo indicador varió un 1,3% en relación a mayo. Los principales cambios tuvieron lugar en *Calzado* (4%) y en *Ropa exterior de hombre* (1%). En este último caso, el ajuste puede deberse al impulso de la demanda con motivo del día del padre. En tanto, hubo bajas de entre el 0,4% y 2% en la ropa interior. Es esperable que en julio comiencen a extenderse las promociones por fin de temporada y que esto determine un descenso en el índice del capítulo.

"Bienes y servicios varios" concluyó con un cambio del 0,23%, resultante del incremento en el precio de los cigarrillos y de las bajas en productos de tocador.

"Equipamiento del hogar" exhibió un incremento del 0,16%. En particular aumentaron los artículos de limpieza (1,4%) y los servicios para el hogar (0,3%), mientras que bajaron los artículos de menaje y accesorios de decoración (-1,8%) y, por onceava vez consecutiva, los electrodomésticos (-0,8%).

Finalmente "Salud" quedó con una variación neta del 0,1%, resultante del alza del 0,4% en los medicamentos y la baja del 0,3% en los servicios médicos.

Las perspectivas para el mes próximo se relacionan con las últimas medidas del gobierno en materia de aranceles que, por producirse sobre finales de junio, no llegaron a reflejarse en el último índice de precios. En tal sentido, cabe esperar en julio cambios en niveles y en composición dentro del IPC.

Costo de la canasta familiar

Como complemento al cálculo del IPC, se estimó el valor de una canasta básica de consumo¹ para una familia de cinco integrantes. En dicha estimación se incluyeron los precios de más de 1.600 variedades de productos monitoreados semanalmente. Además se emplearon datos de cantidades consumidas provenientes de encuestas de gastos de los hogares, estimaciones propias y relevamientos llevados a cabo por diversos organismos y consultoras.

La medición correspondiente al mes de mayo arrojó un total de 1.337 pesos, que representa el valor promedio de los ítems considerados. De ese monto total, 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 1.061 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 1.633 pesos. ■

¹ 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

En el contexto de la crisis económico-política profundizada durante el último bimestre, se observó una caída en los niveles de depósitos y un incremento en la dolarización del sistema financiero.

EN SINTESIS



Nivel de depósitos

En baja



Créditos al sector privado

En baja



Tasa de interés activa

Mayor



Tasa de interés pasiva

Mayor

Luego de dos bimestres complicados en lo referido al sector financiero, parecía que la concreción de la operación de canje de bonos (de corto plazo por otros de mayor plazo) daría lugar a una estabilización en el comportamiento de las principales variables. Sin embargo, la falta de medidas tendientes a reducir el gasto provocó que los mercados empezaran a dudar de la viabilidad en el mediano plazo de los planes del titular de economía, razón por la cual, el tercer bimestre del año finaliza con alertas en varios de los indicadores del sector, que hacen prever una demora mayor para la tan ansiada recuperación de la economía.

Una de las variables importantes a seguir en períodos de tanta turbulencia como el actual, es el comportamiento de los agregados monetarios, y en especial la evolución de los depósitos, ya que una salida masiva de fondos del sistema permitiría prever una crisis cambiaria y financiera de importancia.

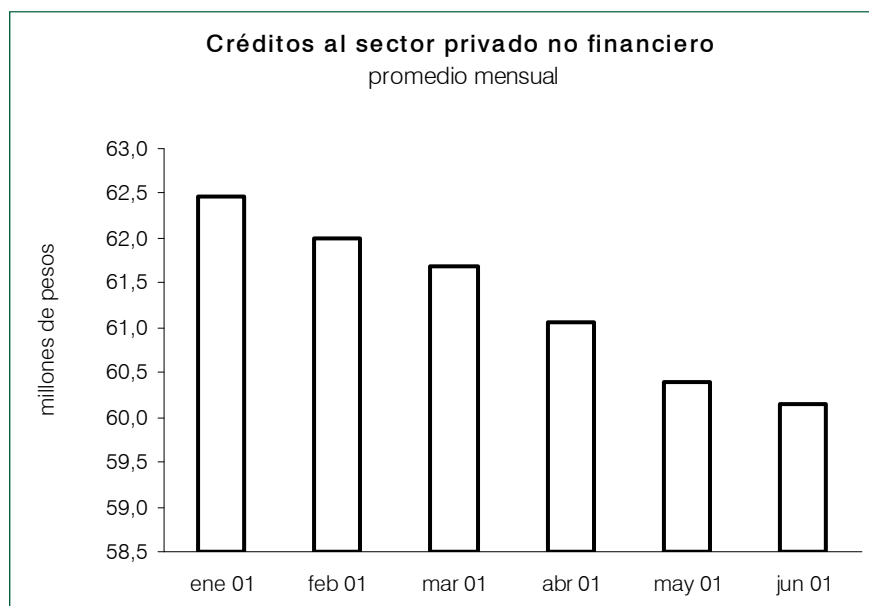
Según la última información suministrada por el Banco Central de la República Argentina, que alcanza al 6 de julio, los depósitos del sector privado no financiero no evidencian cambios significativos con respecto a la tendencia que venían observando durante las últimas semanas de junio. Si se observa un fuerte corrimiento hacia los segmentos de mayor liquidez, tales como cajas de ahorro, ya sea en Pesos como en Dólares.

Así, los primeros días del mes julio presentan una evolución negativa de los depósitos del sector privado no financiero de aproximadamente 230 millones. Sin embargo, los movimientos antes mencionados (mayor preferencia por opciones con alta liquidez) pueden estar anticipando una salida de depósitos del sistema local.

La retracción estuvo concentrada en el stock de depósitos en Pesos, que en lo que va del año presentan una caída de más de 1.680 millones (-6,5%), que se ve compensada parcialmente por el incremento de las colocaciones en Dólares, que en los primeros seis meses del año aumentaron 1.240 millones (2,5%). De este modo la dolarización de la cartera de depósitos del sector privado ha pasado de 65,4% a principios de 2001 a 67,5% a inicios de julio. Por su parte la participación de la moneda norteamericana en el segmento de los plazos fijos alcanzó en la primera semana de julio a 80,6%, cifra récord desde el inicio de la convertibilidad y que refleja la desconfianza de los inversores al mantenimiento del valor del peso.

En una situación de tanta volatilidad financiera e incertidumbre, el comportamiento de los créditos al sector no financiero no podía presentar una tendencia diferente a la observado durante los meses anteriores. Así, los préstamos hipotecarios son los únicos que vuelven a mostrar un leve crecimiento, pero con una notable desaceleración en la tasa de crecimiento mensual. Para el resto de las operatorias siguen las tendencias, observadas desde hace ya más de un año, de fuerte contracción.

Con respecto a las tasas de interés, la tendencia que se venía observando durante el mes de junio era hacia la baja, pero la misma tuvo un fuerte cambio de dirección a partir de la última semana de dicho mes, cuando empezaron a circular rumores acerca del costo que tendría el endeudamiento de corto plazo del gobierno.



Panorama local

En el panorama local, en tanto, el comportamiento de las principales variables del sistema financiero presentan un comportamiento similar a las de igual características de nivel nacional.

Según las consultas a entidades de la plaza local, la elevada incertidumbre se suma a la ya difícil situación económica de la ciudad y la región y actúa en contra de la concreción de nuevas operaciones crediticias, ya sea en el sector empresas como individuos.

Como se mencionara para el sector nacional, las tasas de interés, tanto activas como pasivas, presentaron durante el bimestre un comportamiento errático, con una leve tendencia a la baja durante las primeras semanas del mes de junio, interrumpido por la cuestiones antes mencionadas.

El relevamiento sobre tasas de interés a entidades locales se efectuó durante la semana del 18 al 22 de junio, razón por la cual, los resultados no muestran los cambios registrados durante la última semana de dicho mes y primeros días de julio.

Así, en lo referido a las tasas activas, el promedio del sistema financiero local para las operaciones de descubierto en pesos, que era del 48% nominal anual hacia fines de abril, resultó ser del 47% nominal anual, con un máximo del 67,5%. Igual comportamiento presenta el promedio de las tasas por la operatoria de préstamos personales a 12 meses en moneda local, cuyo promedio pasó del 29 al 28% nominal anual. Para los créditos comerciales a empresas de segunda línea por treinta días en pesos, se registra, hasta la fecha antes mencionada, un incremento de 50 puntos básicos con respecto al promedio del bimestre anterior, ubicándose finalmente en el 24,5% nominal anual.

Para las operatorias nominadas en dólares, las respectivas tasas de interés casi no presentan modificaciones con respecto a los valores promedio del bimestre anterior. La tasa de interés promedio por créditos personales se mantuvo en el 23% nominal anual, e igual situación se observó en la tasa por créditos comerciales a empresas de segunda línea, que se ubicó en

promedio en el 20% nominal anual. El resto de las operatorias relevadas no presenta modificaciones de importancia en las tasas de interés con respecto al promedio observado durante el bimestre marzo-abril.

Como se mencionara anteriormente, el bimestre tuvo un comportamiento errático en lo que respecta al comportamiento de los depósitos, con una disminución en mayo que se revirtió

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
Bahía Blanca						
promedio	1,96	6,3	6,7	1,8	5,2	5,8
tasa máxima	4,5	8,0	8,3	4,5	6,5	7,5
Capital Federal						
promedio	3,3	5,7	6,6	2,9	5,5	6,0

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

Tasa nominal anual sobre préstamos en pesos			
Total del sistema - Bahía Blanca			
Concepto	Descubierto	Personales 12 meses	Comerciales 30 días empresas 2 ^{da} línea
Promedio	47,04	28,57	24,59
Tasa máxima	67,50	36,50	36,50


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 2 ^{da} línea
Promedio	25,95	23,00	16,16	11,23	20,18
Tasa máxima	45,00	27,00	20,00	14,00	28,00
* Datos correspondientes a la semana del 18/4 al 23/4					

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

parcialmente en junio. Consecuentemente, las tasas de interés pasivas, fueron reflejando esta situación, observándose, según las fuentes consultadas, un leve aumento durante mayor y una posterior disminución en junio, a medida que se producía el retorno de los fondos.

Es por ello que, a la fecha de realización del relevamiento en las entidades locales, los resultados muestran que por las operaciones a plazo fijo por 30 días en pesos, que durante el bimestre anterior llegaron a recibir un retorno promedio del 6,3% nominal anual, a fines de junio obtenían un rendimiento promedio del 6,2%, con máximos de hasta el 8% nominal anual. Por depósitos en igual moneda pero a más largo plazo, los rendimientos pasaron del 6,8% al 6,6% nominal anual, llegándose a ofrecer en algunas entidades retornos de hasta el 8,25% nominal anual.

Dada la preferencia del público por las colocaciones en moneda extranjera, el movimiento de los depósitos en esta moneda no tuvo la misma magnitud que la registrada en los depósitos en moneda local, razón por la cual las tasas con las cuales se los remunera no presenta, con respecto a las observadas durante el bimestre anterior, variaciones de importancia, al menos hasta la fecha de realización del relevamiento. 

Sector inmobiliario

La agudización de la crisis económica resintió una vez más las operaciones de compra-venta y de alquiler. Las expectativas del sector se centran en la liberación de demanda retenida, en el contexto de una mejora de la economía en su conjunto.

EN SINTESIS



Compra-venta

En baja. Saldo regular



Alquileres

En baja. Saldo desalentador



Rubro con mayor alza

Deptos. 1 dorm. y Funcionales



Rubro con mayor baja

Chalets y Casas



Precios en relación a 2000

Más bajos



Actividad en relación a 2000

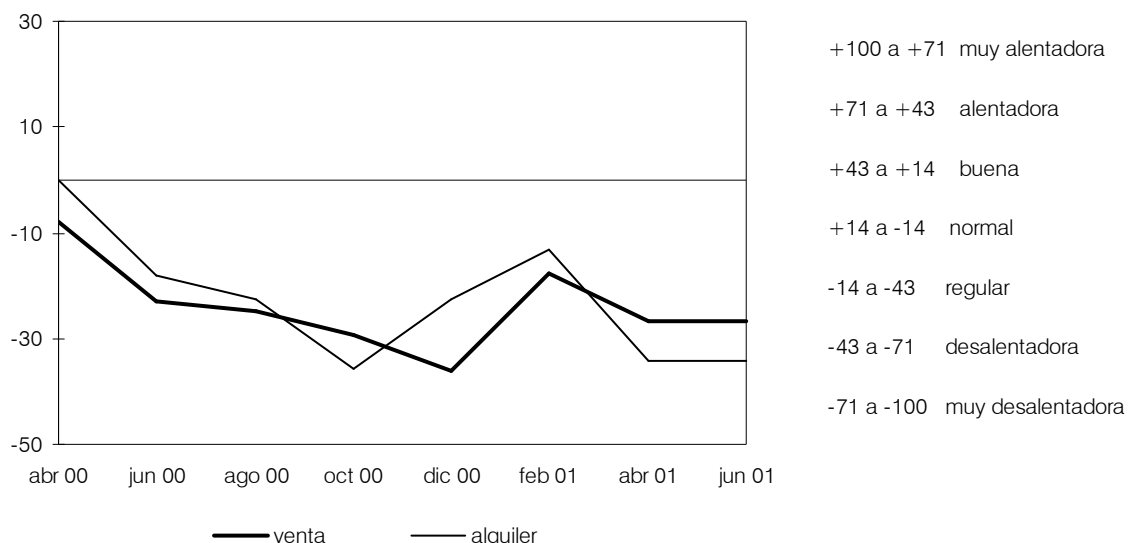
Menor

El desenvolvimiento del sector inmobiliario no fue ajeno a los acontecimientos sucedidos durante el último bimestre. La profunda crisis de confianza, la incertidumbre, la agudización del conflicto económico-político y, por ende, la persistencia de la recesión, devenida ya en depresión, contribuyeron a una nueva caída de actividad en la plaza inmobiliaria local.

Es razonable suponer que, ante la percepción de un ajuste fiscal mal enfocado y el temor a una salida traumática de la convertibilidad, con la consecuente devaluación de la moneda nacional, la actitud cautelosa en el público se vea potenciada. En efecto, las inmobiliarias estiman que existe una importante demanda retenida y que, ante la imprevisibilidad de los hechos, la mayoría de los agentes prefiere resguardar la liquidez de sus capitales y no destinarlos por el momento a la compra de inmuebles. Este tipo de respuesta es más contundente en caso de mediar la necesidad de endeudamiento. Si bien hasta ahora prácticamente no se han alterado las condiciones de los créditos hipotecarios, la gente prefiere postergar la asunción de compromisos de largo plazo hasta tanto el panorama no sea más claro y promisorio. Todos estos elementos, sumados al deterioro general de los ingresos y a la inestabilidad laboral, contribuyen a la contracción del sector, ya deprimido por cierto.

Durante mayo y junio las operaciones de compra-venta continuaron con una tendencia regular, aunque se registró un menor número de transacciones que en el período anterior. Los alquileres, por su parte, fueron los más afectados. La caída en el volumen de locaciones

Tendencia de la demanda del sector inmobiliario



determinó que la situación del segmento pasara de regular a desalentadora. En comparación con igual período del año pasado, todos los indicadores de demanda y precios, tanto en el mercado de compra-venta como en el de alquiler, resultaron inferiores.

Análisis por rubros de las operaciones de compra-venta

Nuevamente el indicador general de compra-venta resultó regular. Sin embargo, el nivel de operaciones se redujo respecto al bimestre anterior, empujando a la tendencia al borde del rango definido como desalentador. Si el próximo bimestre se produce una mínima baja en el volumen de transacciones, entonces el sector ya habrá ingresado plenamente en una situación desalentadora.

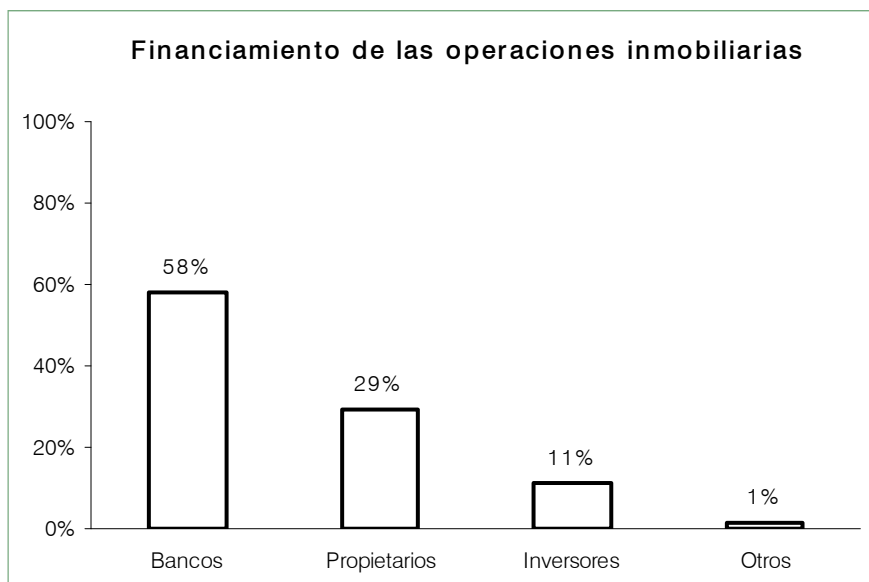
A nivel rubros, la principal caída se registró en *Chalets y Casas*, cuyo saldo pasó de bueno a regular. A pesar del retroceso, no puede dejar de reconocerse que la performance absoluta del subsector es buena, teniendo en cuenta la situación general del mercado.

Le siguieron *Locales y Lotes para horizontales y locales*, que pasaron de un escenario regular a otro desalentador. Estas categorías se encuentran fuertemente vinculadas al desenvolvimiento general de la economía y son las más vulnerables a la actitud frente al riesgo por parte de los inversores. Por ese mismo motivo, suelen ser las que más se resienten en momentos de crisis como la actual. Algo similar ocurre con *Depósitos*, cuya demanda acompaña el comportamiento comercial. En esta oportunidad, la calificación de los depósitos empeoró de desalentadora a muy desalentadora.

Pisos-Departamentos de 3-4 dormitorios y Cocheras continúan con un cuadro desalentador, pero su demanda mermó muy poco en relación al relevamiento anterior. Es decir que a grandes rasgos permanecieron estables.

El resto de los rubros también permaneció sin cambios de tendencia pero pudo concertar

Locales, lotes para horizontales y depósitos son los rubros más ligados al desenvolvimiento general de la economía.



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.

Funcionales y lotes para casas fueron los segmentos más estables durante el bimestre.

mayor número de transacciones que en marzo-abril. Concretamente, *Departamentos de un dormitorio y Funcionales y Lotes para chalets y casas* presentaron una situación normal, en tanto que *Departamentos de dos dormitorios con dependencias* concluyó con un saldo regular.

En relación con los meses de mayo y junio de 2000, todos los rubros sin excepción enfrentaron menores ventas y cotizaciones más bajas. Ni siquiera los funcionales o los lotes pudieron escapar esta vez a la caída interanual.

Con respecto a las formas de financiamiento empleadas, si bien se detecta mayor reticencia al endeudamiento de largo plazo, los bancos continúan ostentando una participación porcentual mayoritaria: 58% en el total de operaciones financiadas versus el 60% observado en el bimestre anterior. También cobran especial importancia los propietarios, con un peso relativo cercano al 30%. El resto se divide entre inversores y otras formas de financiamiento, que participan con el 11% y 1% respectivamente.


Análisis por rubros de las operaciones de alquiler

Al igual que lo ocurrido en el bimestre anterior, el segmento de los alquileres encabezó las bajas producidas. Por primera vez luego un año, el indicador general del mercado locativo descendió de regular a desalentador. Todos los rubros, excepto *Departamentos de un dormitorio y Funcionales*, que permaneció estable con una situación normal, sufrió caídas de actividad.

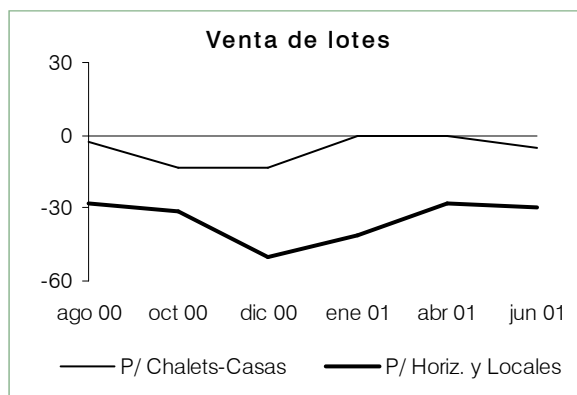
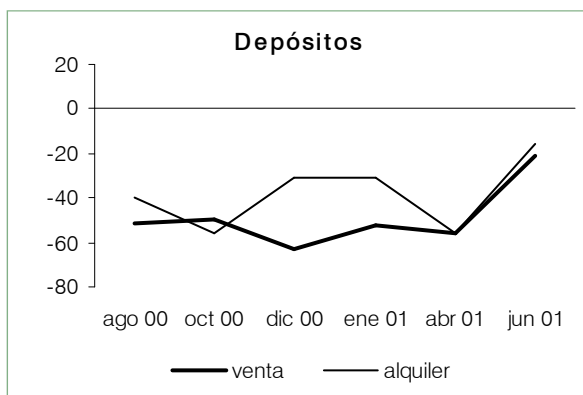
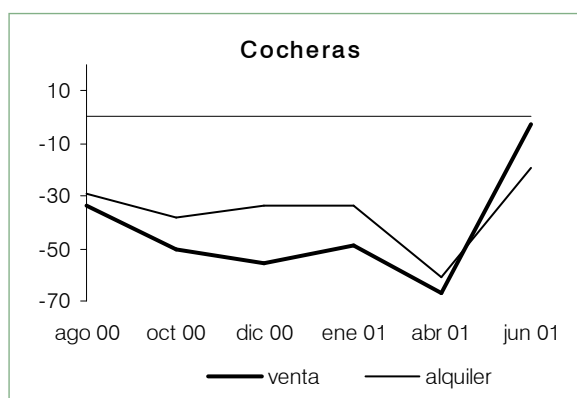
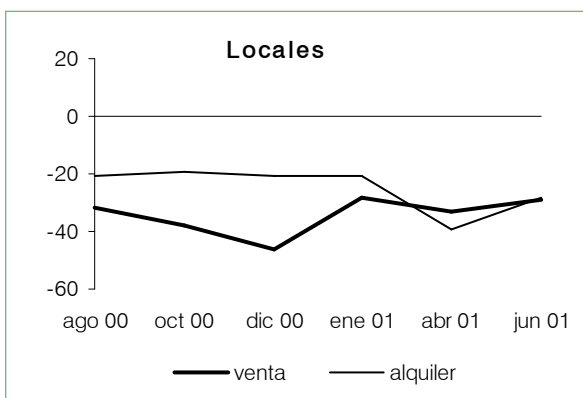
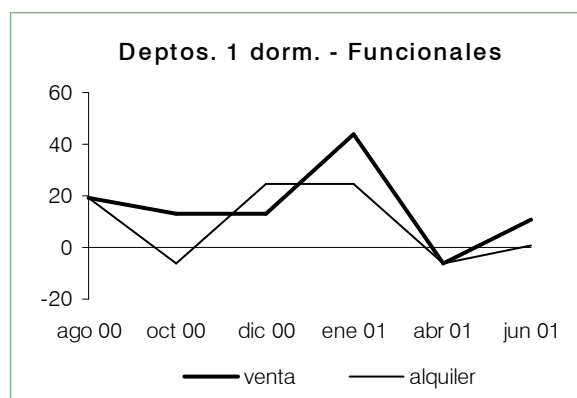
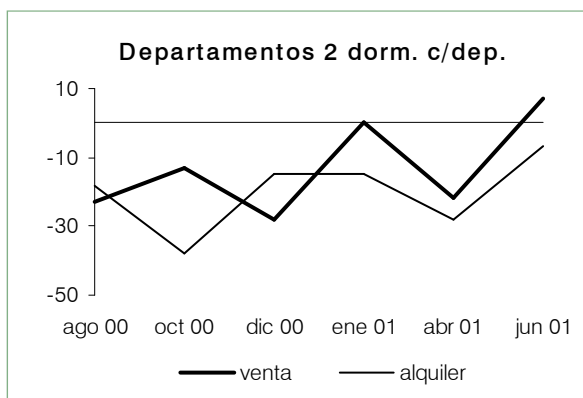
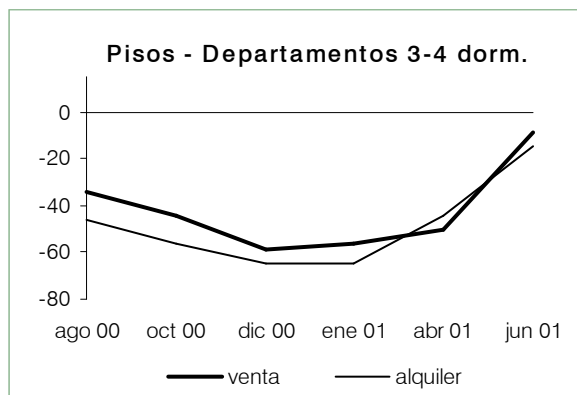
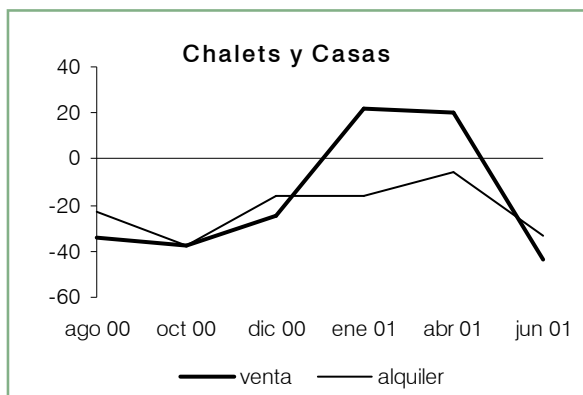
Las de mayor magnitud correspondieron a *Chalets y Casas*, cuyo saldo mermó de normal a regular. En segunda instancia se ubicó *Locales*, con una tendencia que declinó de regular a desalentadora. Aquí se aprecia un comportamiento similar al del mercado de compra-venta, sólo que a niveles de demanda más bajos aún.

Los rubros peor posicionados, aunque con caídas no tan pronunciadas durante el último bimestre, son *Cocheras y Depósitos*, que se encuentran en una situación caracterizable como muy desalentadora.

Por último cabe mencionar que los segmentos con mayor estabilidad durante el período de análisis son *Departamentos de dos dormitorios con dependencias*, con situación regular, y *Pisos-Departamentos de 3-4 dormitorios*, con saldo desalentador.

Al igual que lo acontecido en el mercado de compra-venta, tanto el número de operaciones, medido en este caso como cantidad de contratos de alquiler cerrados, como el valor de las mismas resultan visiblemente inferiores que los promedios correspondientes a igual bimestre del año 2000. 

Cocheras y depósitos exhiben los menores niveles de locaciones dentro del mercado.



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

Cuadro de situación por rubros - Comparación entre bimestres

COMPRA-VENTA	Saldo mar-abr		Saldo may-jun		Dif.	Tendencia	
Chalets y Casas	20	buena	-24	regular	-44	negativa	▢
Pisos-Dptos 3 a 4 dorm.	-50	desalentadora	-59	desalentadora	-9	negativa	▢
Dptos 2 dorm. inc/dep	-22	regular	-15	regular	7	positiva	▢
Deptos 1 dorm. y func.	-6	normal	5	normal	11	positiva	▢
Locales	-33	regular	-62	desalentadora	-29	negativa	▢
Cocheras	-67	desalentadora	-70	desalentadora	-3	negativa leve	▢
Depósitos	-56	desalentadora	-77	muy desalentadora	-21	negativa	▢
Lotes p/Chalt-Casas	0	normal	-5	normal	-5	negativa leve	▢
Lotes p/Horiz y Locales	-28	regular	-58	desalentadora	-30	negativa	▢
AGREGADO	-27	regular	-41	regular	-14	negativa	

ALQUILER	Saldo mar-abr		Saldo may-jun		Dif.	Tendencia	
Chalets y Casas	-6	normal	-39	regular	-33	negativa	▢
Pisos-Dptos 3 a 4 dorm.	-44	desalentadora	-59	desalentadora	-15	negativa	▢
Dptos 2 dorm. inc/dep.	-28	regular	-35	regular	-7	negativa	▢
Deptos 1 dorm. y func.	-6	normal	-5	normal	1	positiva leve	▢
Locales	-39	regular	-67	desalentadora	-28	negativa	▢
Cocheras	-61	desalentadora	-80	muy desalentadora	-19	negativa	▢
Depósitos	-56	desalentadora	-72	muy desalentadora	-16	negativa	▢
AGREGADO	-34	regular	-51	desalentadora	-17	negativa	

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.

Principales resultados agregados

Anivel nacional, la crisis política y social fue el factor determinante para la persistencia de la recesión. Las nuevas medidas económicas se debaten entre los adherentes, los adherentes, los detractores y una gran dosis de incertidumbre generada a partir de ellas. Este ha sido el motivo fundamental de la parálisis en el consumo evidenciada desde hace varios meses.

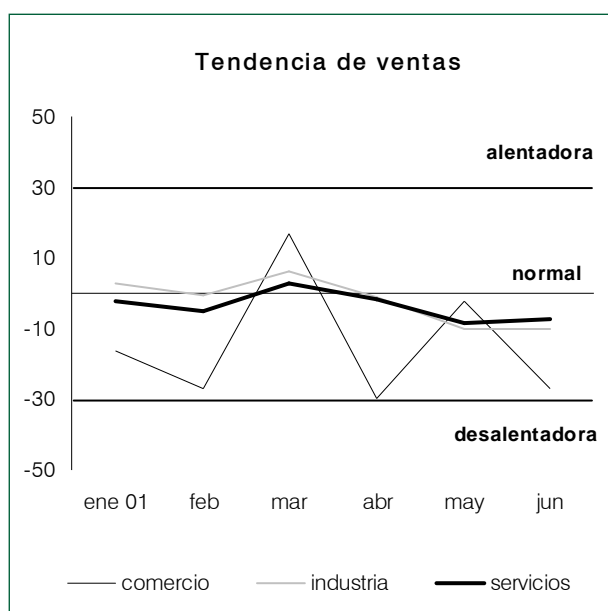
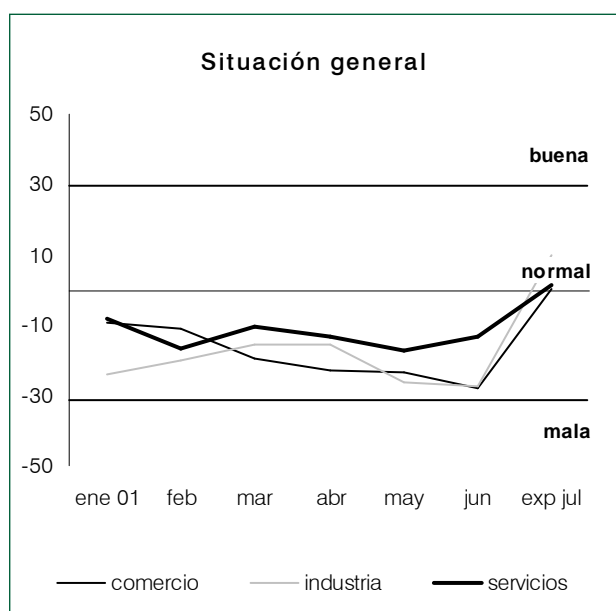
En el ámbito local se presenta el mismo cuadro de situación, pudiéndosele agregar factores locales que inciden en mayor o menor medida. En el indicador global de todas las firmas, se observa claramente el gradual deterioro de la situación general desde enero del corriente año en adelante. Sumado a esto, solamente un 6% de los empresarios informa que se encuentra mejor posicionado que hace un año, con lo cual se puede afirmar que el 2001 no comenzó bien ni tiene una tendencia al alza que permita mejorar la performance con respecto a un alicaido 2000.

Las expectativas pronostican, en su mayoría, que la situación continuará igual para los próximos meses, lo cual no es para nada alentador, dado que significa que no hay visos de mejoras en el corto plazo. Sólo el 10% de las firmas es optimista de cara al futuro. Por otro lado, se observa un gran descreimiento por parte de algunos encuestados en cuanto a las posibilidades de mejorar de la situación actual, producto de largos períodos de poca actividad.

Las ventas se ubicaron en niveles regulares. Salvo algunos rubros comerciales, en general no se notó un mayor movimiento por el Día del Padre que impulsara hacia arriba la facturación. Entre mayo y junio se produjo una caída en las ventas totales. Por otra parte, los problemas de cobranzas no mejoraron significativamente, lo cual sigue constituyéndose en una de las principales dificultades de las empresas. Para no seguir profundizando este problema, las empresas redujeron drásticamente las ventas en cuenta corriente con el objetivo de depurar su cartera de morosos.

BIMESTRE BAJO ANALISIS

mayo-junio



¡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.

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



**Bolsa de Comercio
de Bahía Blanca**

Av. Colón 2 - Tel. 45 96 100 - Bahía Blanca

En un esfuerzo por ajustar costos, una gran cantidad de firmas está reduciendo los horarios del personal, lo que se traduce en la conservación del puesto de trabajo pero con menores ingresos. De todas formas, el porcentaje de firmas que han reducido su personal ha sido el más alto en lo que va del año (17%) con lo cual se puede concluir que el personal empleado ha sido una variable de ajuste muy importante en este bimestre.

En resumen, los principales resultados del bimestre son los que se presentan en el cuadro siguiente:

SITUACION GENERAL	Buena 11%	Normal 52%	Mala 37%
TENDENCIA DE VENTAS ¹	Mejor 8%	Igual 64%	Peor 28%
SITUACION GENERAL ²	Mejor 6%	Igual 57%	Peor 37%
EXPECTATIVAS	Alentadoras 10%	Normales 83%	Desalentadoras 7%
MEJORA EN COBRANZAS	Sí 1%	No 99%	
PLANTEL DE PERSONAL ¹	Mayor 6%	Igual 77%	Menor 17%

¹ En relación al bimestre pasado.

² En relación a igual período del año pasado.

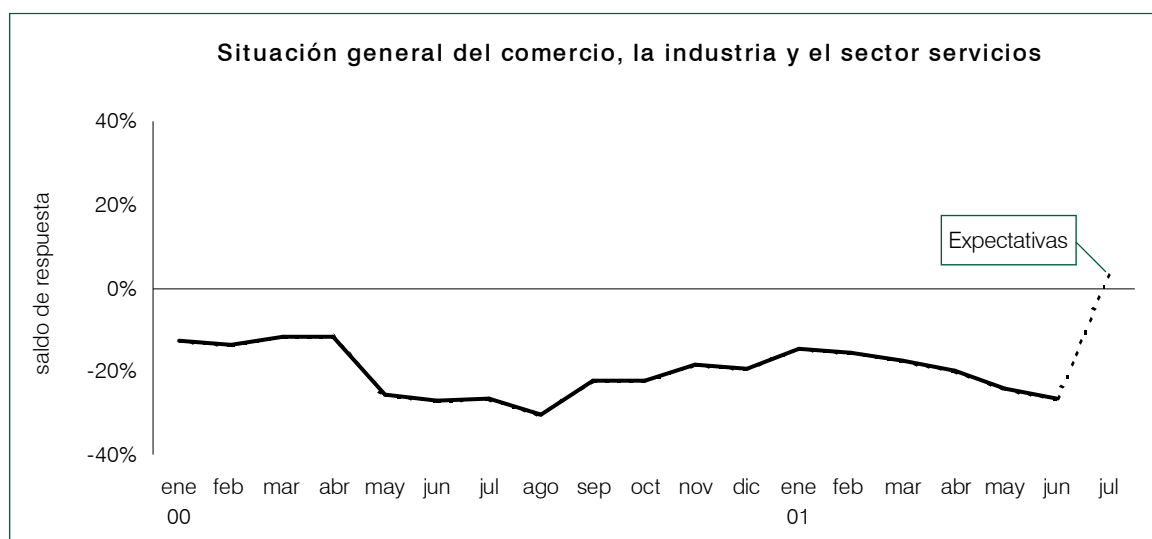
Además de la situación económica nacional, los factores más destacables y las razones que más incidieron en el desempeño de la economía local durante el período analizado son:

- ❑ Disminución en el ritmo de la construcción, de por sí bajo. Las firmas de materiales informaron caídas de facturación.
- ❑ Comienzo de la temporada de invierno en las casas de indumentaria y calzado, con lo cual aumentaron los stocks y las expectativas de aumentar las ventas
- ❑ Menor actividad en imprentas y firmas comerciales del rubro *Papelería*, que estacionalmente disminuyen su actividad en invierno
- ❑ Buen desempeño de las firmas petroquímicas, que sostienen el indicador de la industria. Igualmente, hubo restricciones en la provisión de gas a las empresas por el alto consumo domiciliario.

En los próximos meses, la evolución de la economía local estará influenciada por cuestiones como la disminución de ingresos de los trabajadores como consecuencia de despidos y reducciones en la jornada de trabajo en gran parte de las firmas. El alto índice de desempleo en la ciudad y los salarios a la baja seguramente continuarán conteniendo el consumo. Por otro lado, habrá que esperar la repercusión de las últimas medidas del gobierno, especialmente de los incentivos generados por los planes de competitividad sectoriales, como por ejemplo el automotriz, y la devolución del impuesto a las ganancias.

El comienzo de las vacaciones de invierno marca el inicio de la temporada alta para el rubro *Recreación y Esparcimiento*. Con respecto a la industria, la mayoría de las firmas no incrementará ni reducirá su producción. Esta tendencia es más fuerte en las firmas de mayor tamaño de mercado.

Finalmente, es necesario remarcar que en el actual contexto pleno de incertidumbre, y donde los acontecimientos políticos y económicos se suceden unos tras otros a gran velocidad, se dificulta la tarea de pronosticar el rumbo o el futuro de la economía. En rigor, existe una suerte de imprevisibilidad tal que quizás al momento de leer este informe, aparezcan una nueva serie de factores, y muchos de los actuales queden obsoletos o desactualizados. □



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

Persisten los problemas financieros derivados de la morosidad de los clientes, lo cual no les permite a las empresas industriales mejorar su performance. No obstante ello, aumentó el porcentaje de firmas con intenciones de ampliar su producción.

La industria bahiense ha mostrado en el bimestre mayo-junio un retroceso en sus indicadores de situación general y ventas con respecto al bimestre anterior, no pudiendo capitalizar el repunte estacional de marzo y abril para quebrar la tendencia descendente que arrastra. El 92% de las firmas no pudo mejorar la performance del 2000, un año de baja actividad.

Atenuadas expectativas de mejoras. En lo que va del año, podría decirse que los bimestres finalizan, a pesar de las dificultades, con optimismo por parte de los empresarios de que la situación mejorará en el corto plazo. Sin embargo, es interesante notar cómo se están deteriorando las expectativas: en febrero, el 27% de las firmas indicaba que la situación mejoraría, en abril el porcentaje fue del 20%, y en junio, del 13%. Sin duda, en la medida en que los empresarios no vieron materializados sus pronósticos favorables, su pesimismo se fue incrementando.

Crítica situación para la construcción. La situación general de la industria de la construcción cayó nuevamente, por lo que la mejora en los indicadores operada el bimestre anterior no puede ser tomada como un cambio de tendencia. Sólo un 9% de las empresas se encuentra en mejor posición que el año anterior, y el personal ha disminuido notablemente. La capacidad ociosa supera al 60%, lo que se traduce en una gran presión de los costos fijos sobre la rentabilidad de las empresas.

Rubros con dificultades. Como se mencionara anteriormente, *Construcción* es el rubro que peor situación está atravesando. Junto a éste, *Textiles y Productos de papel* no pueden despegar de los bajos niveles de actividad. Este último ha desmejorado notablemente con respecto al último bimestre, en el que había mostrado algunos signos de recuperación. En algunas imprentas se informó reducción de horarios y salarios por estar en temporada baja.

Subsectores mejor posicionados. Como contrapartida, se observó una situación menos comprometida en los rubros *Frigoríficos* y *Alimentos*. Este último viene liderando el sector desde hace algunos meses, aunque no escapa a los problemas generales de la industria. Con respecto a los frigoríficos, cabe aclarar que posteriormente a la caída de los establecimientos exportadores, los orientados al mercado interno han obtenido buenos niveles de ventas, aunque persisten algunos problemas financieros y derivados de la situación ganadera.

Petroquímicas: sostén del sector industrial. A pesar de informar una caída en la situación general, el desempeño estable del complejo petroquímico es el principal sostén de los indicadores generales del sector industrial. Las empresas informan una disminución importante en la magnitud de los costos financieros. Además, algunas plantas realizaron paradas técnicas por mantenimiento y se verificaron restricciones en la provisión de gas por el alto consumo domiciliario. Para los próximos meses se planea aumentar la producción. ■

EN SINTESIS

▢
Situación general
Regular

▢
Tendencia de ventas
Leve mejora

▢
Expectativas
Normales

▢
Nivel de cobranzas
Bajo

▢
Nivel de stocks
Bajo

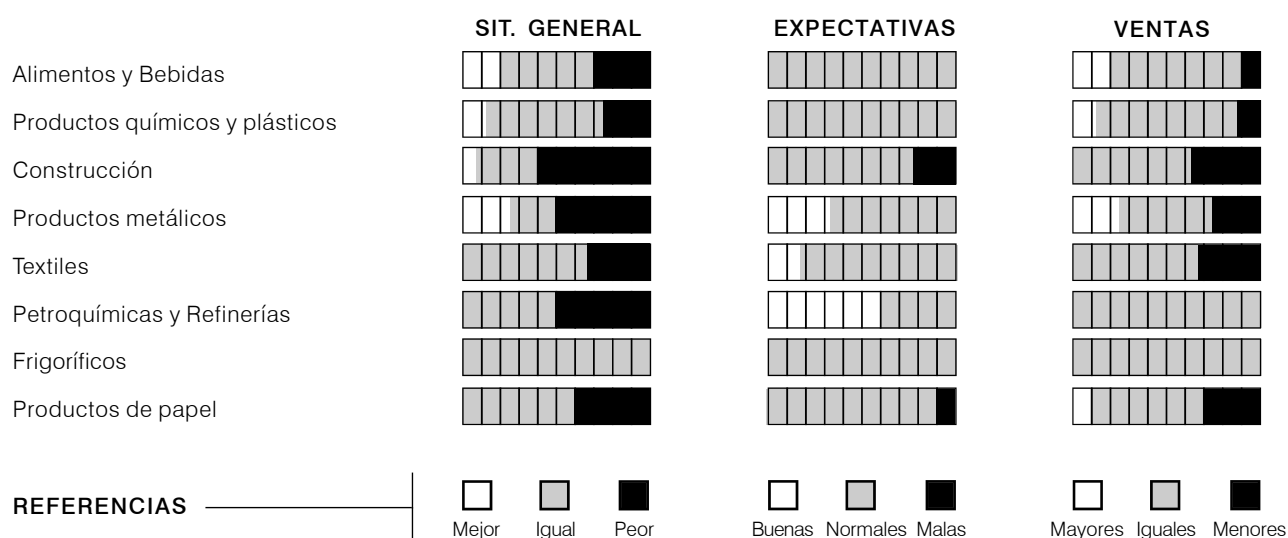
▢
Costos financieros
Elevados

▢
Planteles de personal
Menores

▢
Utilización capacidad
56%

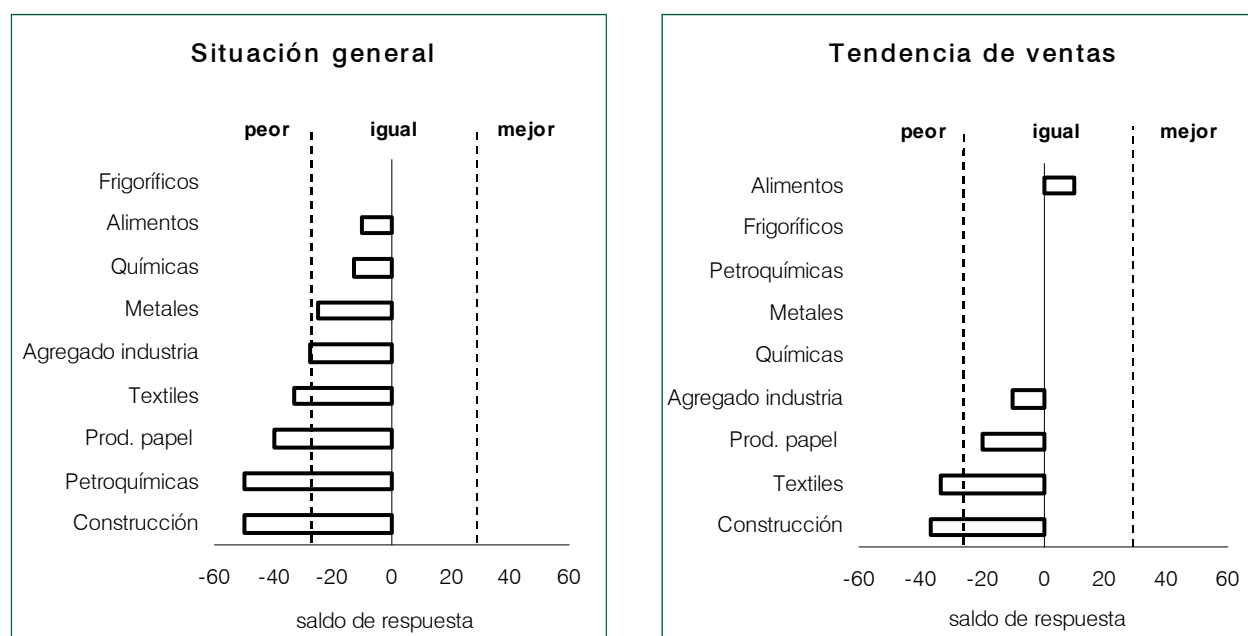
▢
Subsector líder
Alimentos

Resultados por rubros - junio 2001



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

En el contexto recesivo que transita la economía, las empresas comerciales no han podido recuperarse de la contracción en el consumo. El rasgo principal del bimestre bajo análisis es el ajuste en personal bajo diversas formas y la reducción en los niveles de stock.


El comercio bahiense continúa con bajos niveles de actividad. Su indicador de situación general ha caído levemente, producto de las menores ventas y los problemas de cobranzas que aquejan a las firmas. El personal se ha ajustado para disminuir costos y las expectativas de mejoras del bimestre anterior no se han materializado. A pesar de la disparidad de sus rubros, en general se observa que todas las empresas se encuentran peor posicionadas que en el bimestre mayo-junio del año anterior.

Expectativas alentadoras en Vehículos. Las firmas concesionarias todavía no han podido equiparar sus ventas a las de años anteriores. Por el momento, no se ha visto ningún índice de mejoras y notan mucha diferencia con el año pasado porque para esta época estaba el Plan Canje, pero tienen puestas las expectativas en el plan de competitividad que recientemente firmaron las fábricas y el Ministerio de Economía.


Incidencia del cambio de temporada. Las casas de indumentaria y calzado han aumentado sus stocks en procura de no quedar desabastecidos frente al cambio de temporada. Se percibe, sin embargo, que las ventas no tienen el mismo ritmo que el año anterior, donde igualmente estaban deprimidas. Algunas empresas informan que están siendo muy exigentes con la aceptación de clientes por los problemas de morosidad e incobrabilidad existentes.


Día del padre con leve impacto. Solamente un puñado de las firmas relevadas, principalmente de *Indumentaria* y *Artículos para el hogar*, han acusado el impacto del día del padre en su facturación. En años anteriores, este hecho era claramente percibido por la mayoría de las firmas comerciales, incluso de varios rubros, pero en este contexto recesivo este tipo de gasto ha sido, si no postergado, al menos minimizado.


Caída del consumo básico. Las ventas de los pequeños supermercados cayeron mucho con respecto al año anterior y lo que va del presente año y los empresarios no visualizan signos de recuperación. Esto los diferencia en gran medida con los establecimientos de mayor tamaño, donde las ventas se han mantenido estables. De todos modos, el menor consumo también se hizo sentir en estos comercios, propiciando la decisión de disminuir drásticamente los stocks. Este es un problema serio, ya que significa que la recesión está postergando consumo en los rubros más básicos de las familias.


Dificultades financieras en Farmacias. Como ha sido comentado en varias oportunidades, la diferencia de plazos entre pagos a proveedores y cobros a obras sociales dificulta la operatoria de las farmacias, a lo que se suma la delicada situación de algunas mutuales. A pesar de estar en plena temporada alta, sus ventas han caído con respecto a mayo-junio del año anterior. 


EN SINTESIS


Situación general
Regular



Tendencia de ventas
Negativa



Expectativas
Normales


Nivel de cobranzas
Bajo

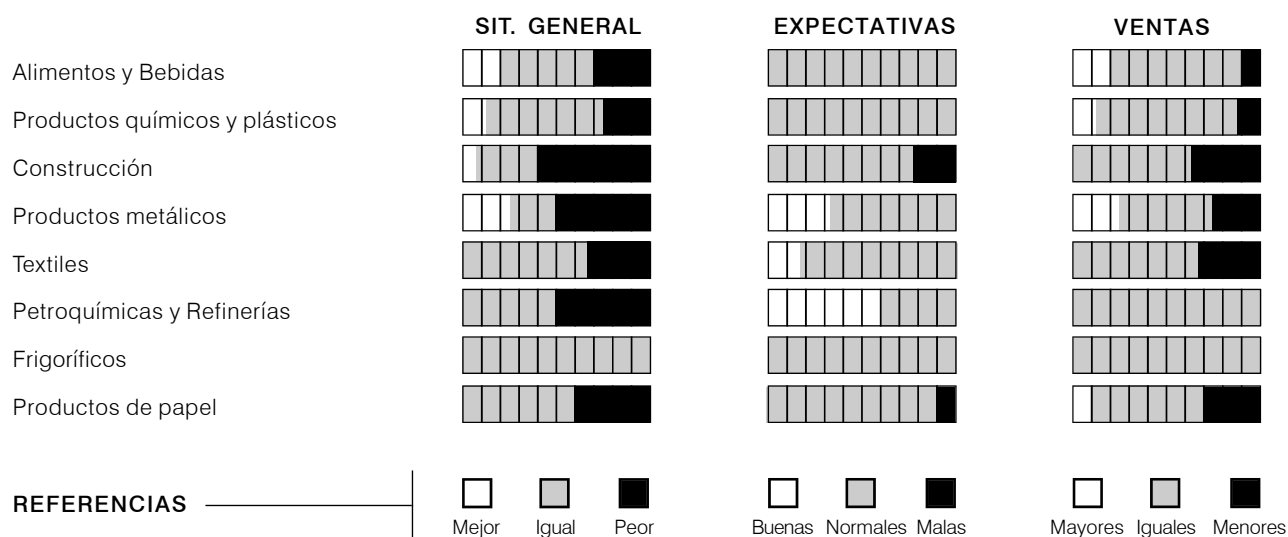

Nivel de stocks
Bajo


Costos financieros
Elevados


Planteles de personal
Menores

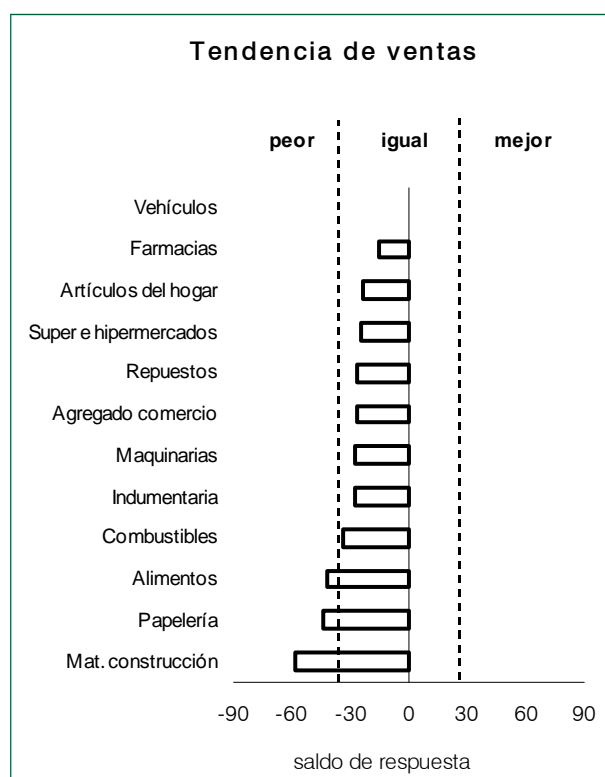
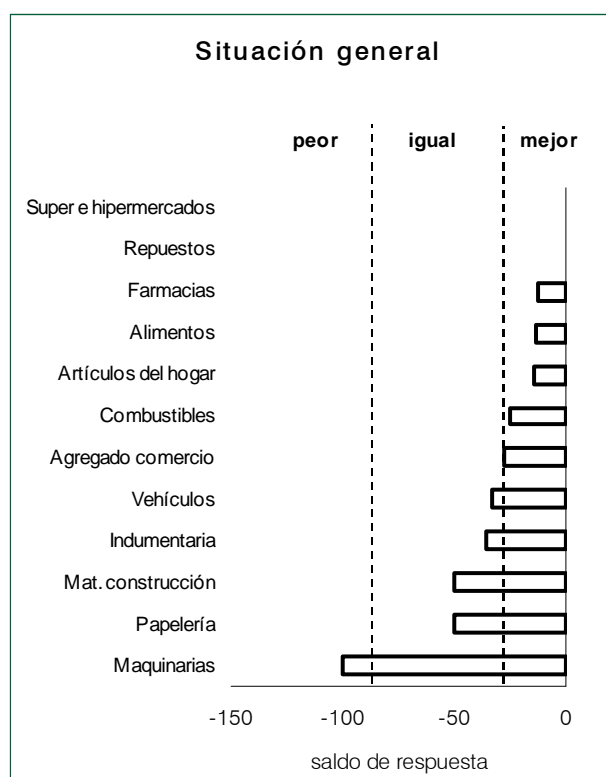

Subsector líder
Super e Hipermercados

Resultados por rubros - junio 2001



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

Posición relativa de los rubros



Servicios

El sector Servicios parece ser el menos afectado por la situación actual. No obstante, los niveles de actividad son bajos y la disminución de personal es mayor que la verificada en otros períodos.

Las empresas de servicios no pudieron en mayo y junio escapar al clima de incertidumbre reinante, generado principalmente por acontecimientos políticos, y sus indicadores terminaron en niveles levemente menores a los del bimestre anterior. Las expectativas de normalización de la situación general son menores, ya que la mayoría de los empresarios opina que esta tendencia se prolongará en el tiempo.

Menos ventas de publicidad. La disminución de las operaciones comerciales y la imposibilidad por parte de estas firmas de realizar inversiones tendientes a incrementar su demanda generó bajos niveles de actividad en las agencias de publicidad. El mes de mayo fue muy difícil para estas empresas: algunas de ellas han despedido personal y otras han flexibilizado a algunos empleados mediante contratos.

Expectativas positivas en el rubro Esparcimiento. Según los propios empresarios, en julio y agosto comienza la temporada alta para las firmas de esparcimiento. En el caso de los centros de cuidado de la salud, para poder capitalizar la mayor afluencia estacional, deben subsanar la principal dificultad, que es el atraso en el pago de las cuotas por parte de los clientes.

Baja actividad en hotelería. El rubro *Hotelería* manifiesta una marcada retracción en las reservas y un menor tiempo de estadía promedio. Todas las firmas encuestadas coinciden en encontrarse en una situación igual o peor que el año anterior. Además, han sido alcanzados por los problemas en la cadena de pagos y registran dificultades de morosidad en las cuentas.

Impacto de la suspensión de vuelos. Si bien la llegada de las vacaciones de invierno hace pensar en una coyuntura más favorable para las agencias turísticas, existen otras dificultades que atenta contra el aprovechamiento de este repunte estacional. Tal es el caso de los conflictos aéreos, que hicieron que las tarifas aumentaran notablemente. Los empresarios informan una disminución de los vuelos de cabotaje y el consiguiente reemplazo por el colectivo, dado su precio menor.

Mayores planteles de personal en Seguros. Tal vez el dato más alentador del sector servicios haya sido la incorporación de nuevos empleados en las firmas aseguradoras. Las mismas indican que se encuentran mejor o igual que el año anterior (es el único rubro con esta característica) y el porcentaje de empresas que cree que la situación mejorará es superior al 30%. ■

EN SINTESIS

■
Situación general
Regular

■
Situac. en relac. a 1999
Peor

■
Tendencia de demanda
Estable

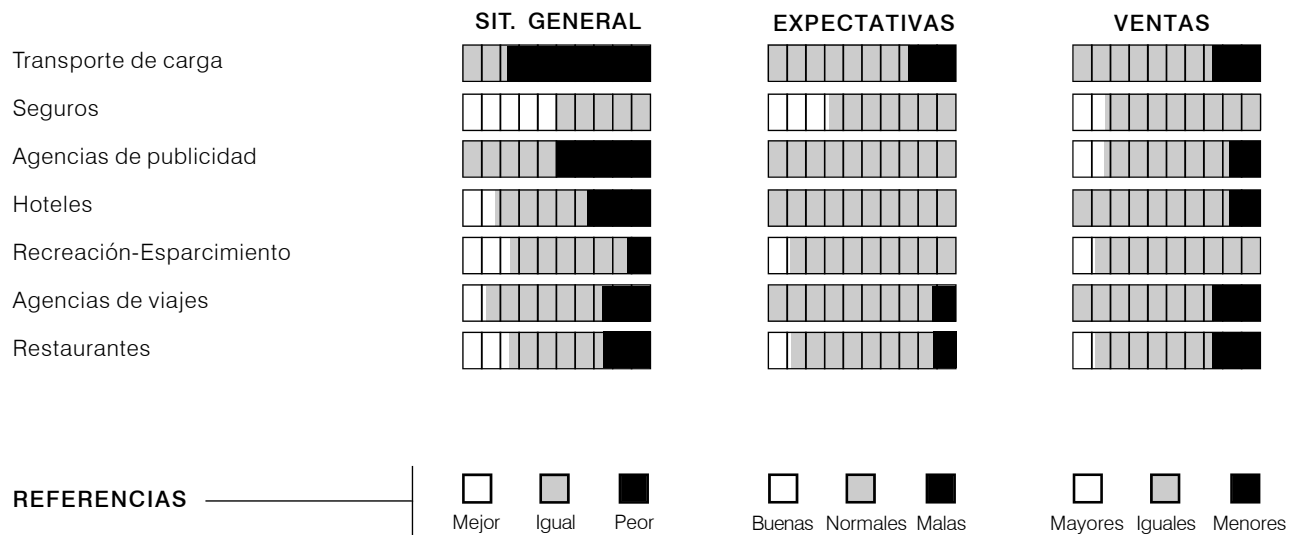
■
Expectativas
Regulares

■
Nivel de cobranzas
Bajo

■
Planteles de personal
Menores

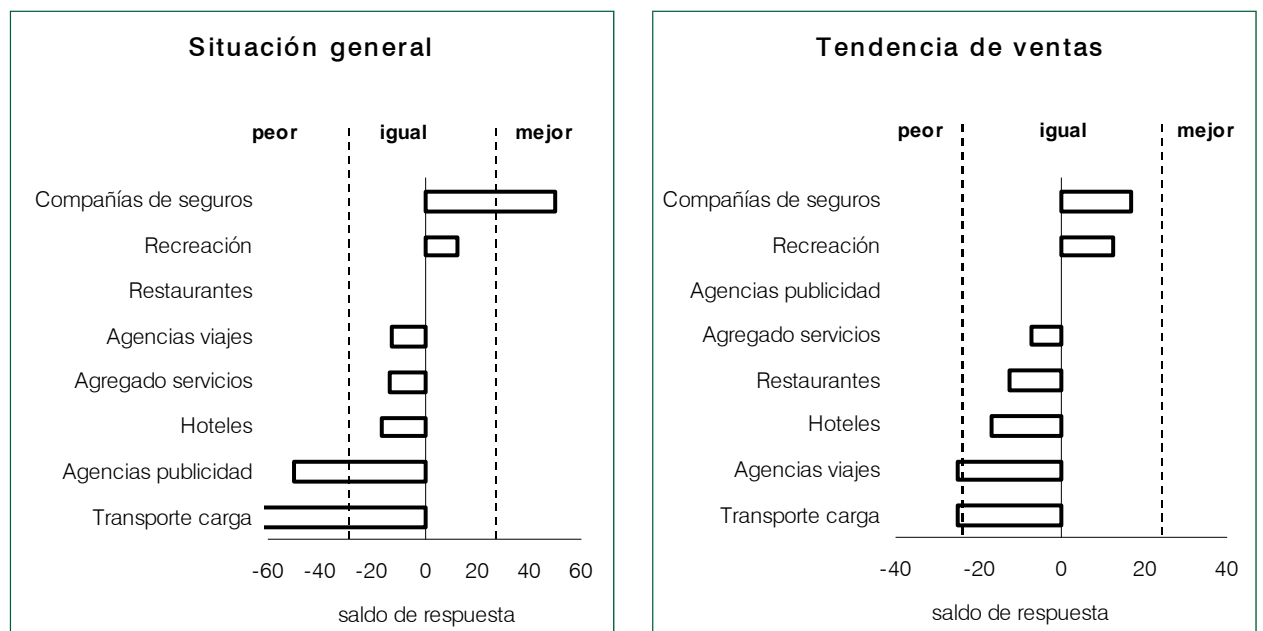
■
Subsector líder
Compañías de seguros

Resultados por rubros - junio 2001



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

Retiro de depósitos y escalada del índice del riesgo país acompañan la delicada situación fiscal del país. El consumo continúa estancado y, por ende, la industria sigue sin reaccionar.

La incertidumbre respecto al futuro de la economía generó un marcado nerviosismo en los mercados financieros. Según los datos disponibles hasta el día 16 de julio, los depósitos del sector privado cayeron más de \$2.600 millones principios de mes, mientras que las reservas internacionales del sistema financiero lo hicieron por \$4.100 millones. El indicador de riesgo país, en tanto los 1.600 puntos básicos, pero luego de este raid alcista tuvo un pronunciado descenso de casi el 10% en un día.

Estimador Mensual Industrial. Los intentos para reactivar la industria mediante incentivos por el lado de la oferta efectuados por parte del Ministerio de Economía a través de los planes de competitividad, no parecen haber generado aún cambios en la tendencia del indicador de la actividad industrial.

Los datos de junio del Estimador Mensual Industrial (EMI), fueron positivos pero no fueron lo suficientemente importantes como para que permitan confirmar una tendencia. Así, el índice evidenció un incremento del 1,2% en términos desestacionalizados con respecto a mayo y una suba del 1% respecto al mismo período del año anterior. Con estacionalidad, en cambio, los valores del índice registran descensos del 2% y del 1.3% para cada período respectivamente.

Las ramas industriales con mejor performance durante junio fueron las productoras de azúcar, materias primas plásticas y acero crudo, paradójicamente excluidas todas ellas de los planes de competitividad, y más vinculadas con la evolución de los precios internacionales. Entre las empresas que registraron menor nivel de actividad resaltan los rubros de fibras sintéticas y artificiales, aluminio y automotores.

Los recientes anuncios tendientes a la obtención de déficit cero a través de la reducción de sueldos y jubilaciones, harán que se registren nuevas contracciones en el consumo, las cuales repercutirán negativamente sobre la producción.

Consumo. El consumo de servicios públicos durante junio presenta una desaceleración en las tasas de crecimiento, debido en parte a la prolongada huelga en el transporte aéreo que generó la crisis de la empresa Aerolíneas Argentinas.

En lo referido a las ventas de automóviles al mercado interno, la mismas presentan una recuperación en junio, luego de permanecer durante mayo dentro de una gran incertidumbre generada por la negociación del Plan de Competitividad para el sector. El crecimiento mensual de las ventas fue del 22,9%, cifra por demás interesante, pero que todavía se encuentran muy por debajo de los valores del año anterior. Las ventas al exterior continuaron creciendo, mientras que la producción, como se mencionara anteriormente, bajó su ritmo, provocando así una reducción en los stocks.

EN SINTESIS

- ▢ **Nivel de depósitos**
Caída de \$ 2.600 millones
- ▢ **Reservas internacionales**
Caída de \$ 4.100 millones
- ▢ **Industria**
Baja del 3% (con estac.)
- ▢ **Recaudación junio**
\$4.589 millones
- ▢ **Precios**
Caída del 0,7% en junio

Las ventas de automóviles se recuperaron casi un 23% en junio.


En mayo, la recaudación creció un 8% en relación a igual mes de 2000. En junio, cayó casi un 5%.

Precios. Los precios minoristas cayeron 0,7% en junio, e igual tendencia presentó el índice de precios mayoristas, cuya caída fue del 0,4%. Esta situación revierte la tendencia observada en mayo, cuando el índice de precios minoristas presentaba una suba del 0,1, e implica regresar a la tendencia deflacionaria transcurrida durante el año anterior. Las caídas observadas durante el mes de junio también se extendieron a los precios de la construcción, servicios públicos y servicios privados.

Recaudación. La recaudación de mayo había provocado una sorpresa alentadora ya que los ingresos tributarios totalizaron, contra todos los pronósticos, los \$4.691 millones, lo cual supone un incremento del 8% frente a la recaudación del mismo mes del 2000. El aumento estuvo motivado por la vigencia de la nueva alícuota del impuesto al cheque, que contribuyó con \$300 millones, y el notable crecimiento de la recaudación por impuesto a las Ganancias que motivó el aporte de las empresas de los sectores petroleros y bancario, principalmente, que cerraron sus ejercicios en diciembre pasado. La recaudación del IVA presentó nuevamente un claro deterioro, de más del 6% interanual, de la mano de un menor consumo y un continuo proceso deflacionario.

Durante junio, en tanto, la recaudación tributaria ascendió a \$4.589 millones, lo cual implicó una caída del 4,9% si se la compara con igual mes del año anterior. Si se descuentan todos los ingresos extraordinarios del año anterior (moratoria y el adelantamiento de los anticipos de Ganancias) los ingresos de junio de 2001 presentarían un incremento del 4,22% con respecto a igual mes de 2000. Asimismo, si se considera lo recaudado por el impuesto al cheque durante junio de 2001, la recaudación habría caído apenas un 2%.

El análisis más detallado de los ingresos revela caídas de importancia en los principales impuestos, excepto ganancias, muchas de las cuales se explican por las reformas realizadas.

A modo de conclusión para este capítulo, podemos mencionar que el primer semestre del año cierra con una caída en la recaudación del 2,4%, aunque debe destacarse antes de efectuar comparaciones con respecto al año anterior, los numerosos cambios realizados como así también la recaudación del impuesto a las transferencias financieras, que lleva ya aportados al fisco casi \$760 millones en tres meses. 

Apéndice estadístico

CUENTAS NACIONALES	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001 (p)
PBI nominal (mill. U\$S corrientes)	258.032	272.082	292.859	298.948	283.260	285.045	286.712
PBI per cápita (\$/habitante)	7.421	7.725	8.210	8.275	7.744	7.697	7.650
Consumo	82,4%	82,5%	82,8%	81,5%	83,4%	83,1%	83,1%
Inversión Bruta Interna	17,9%	18,1%	19,4%	19,9%	17,9%	16,0%	15,6%
Exportaciones Bs. y Serv. Reales	9,7%	10,5%	10,6%	10,4%	9,8%	10,8%	11,0%
Importaciones Bs. y Serv. Reales	10,1%	11,1%	12,7%	12,9%	11,5%	11,4%	11,3%
Ahorro Externo	1,9%	2,4%	4,1%	4,9%	4,4%	3,2%	3,4%
Ahorro Doméstico	16,0%	15,7%	15,3%	15,0%	13,5%	12,8%	12,2%

PRECIOS	dic	ene 01	feb	mar	abr	may	jun
Indice Minorista - CREEBBA	119,8	119,6	119,6	119,5	119,2	119,5	119,4
Variación mensual	-0,6%	-0,1%	0,0%	-0,1%	-0,2%	0,2%	-0,1%
Indice Minorista - INDEC (miles)	99,2	99,2	99,0	99,2	99,8	99,9	99,2
Variación mensual	-0,1%	0,0%	-0,2%	0,2%	0,6%	0,1%	-0,7%
Costo Canasta Familiar (\$)	1.323,4	1.317,8	1.315,1	1.326,5	1.330,2	1.339,1	1.135,5
Indice de Precios Mayoristas	105,8	105,9	106,0	105,6	105,1	105,2	104,8
Variación mensual	-1,9%	0,1%	0,1%	-0,3%	-0,5%	0,1%	-0,4%

FINANZAS PUBLICAS	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Ingresos totales (mill \$)	51.078	50.294	47.669	55.377	56.726	58.455	55.613
Gastos totales (mill \$)	51.364	51.667	52.933	59.653	60.800	63.224	62.404

MONEDA Y CREDITO	nov	dic	ene 01	feb	mar	abr	may
Billetes y monedas	11.337,8	11.844,5	12.132,6	11.825,9	11.623,2	11.361,1	11.199,8
Depósitos a la vista	13.530,1	13.799,3	13.415,6	13.519,1	13.059,6	13.180,7	13.465,7
Caja de ahorro	7.733,0	8.056,0	8.067,5	8.257,9	7.707,7	6.938,3	6.613,3
Plazo fijo	12.700,9	12.106,7	12.513,4	12.817,7	12.347,3	11.512,6	11.087,0
M1	24.867,9	25.643,8	25.548,2	25.345,0	24.682,8	24.541,8	24.665,5
M2	32.600,9	33.699,8	33.615,7	33.602,9	32.390,5	31.480,1	31.278,8
M3	45.301,8	45.806,5	46.129,1	46.420,6	44.737,8	42.992,7	42.365,8

Los montos anteriores se encuentran expresados en millones de pesos corrientes

Tasa activa 30 días (\$)	9,98%	10,83%	15,21%	16,57%	11,57%	23,94%	22,25%
Tasa activa 30 días (U\$S)	9,38%	9,95%	11,89%	13,17%	10,49%	14,82%	15,72%
Tasa pasiva plazo fijo 30 días (\$)	7,95%	8,50%	10,98%	12,37%	8,24%	13,81%	12,58%
Tasa pasiva plazo fijo 30 d (U\$S)	6,92%	7,24%	8,28%	9,15%	7,14%	8,20%	8,47%

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