

# INFORME ECONOMICO REGIONAL

Informe elaborado por el Centro Regional de Estudios Económicos de Bahía Blanca, patrocinado por la Fundación Bolsa de Comercio de Bahía Blanca y con el auspicio de la Corporación del Comercio, Industria y Servicios de Bahía Blanca, en el marco del convenio celebrado en octubre 2003.



Fundación Bolsa  
de Comercio  
de Bahía Blanca



Centro Regional de  
Estudios Económicos  
de Bahía Blanca



Corporación del Comercio,  
Industria y Servicios  
de Bahía Blanca

IER N° 16 - Año 2006 - marzo-abril

## CONTENIDOS DE ESTA EDICION

- ▣ Coyuntura de los sectores comercio, industria y servicios
- ▣ Panorama inmobiliario
- ▣ Indice de Precios al Consumidor y Costo de Vida
- ▣ Sector agropecuario
- ▣ Noticias macroeconómicas

## PANORAMA GENERAL

En los últimos meses, se advierten señales que delatan cambios en el contexto económico tanto en el orden internacional como nacional. Es claro que la situación internacional presenta cambios a los que habría que prestar mayor atención; en particular, por su potencial impacto negativo sobre el precio de productos primarios, el ritmo de crecimiento del comercio internacional y los flujos de capitales hacia economías emergentes. En el orden regional, se observa un MERCOSUR debilitado por el conflicto entre Argentina y Uruguay en torno a la radicación de las plantas de celulosa en la costa del Río Uruguay, y una gran incertidumbre por las posibilidades de abastecimiento energético tanto en Brasil como en Argentina y Chile, tras la decisión del gobierno boliviano de nacionalizar empresas petroleras y anunciar un fuerte incremento en el precio de exportación del gas. En el plano nacional, las medidas oficiales dirigidas a controlar el precio de la carne han acentuado la preocupación de inversores por la excesiva discrecionalidad del gobierno en el manejo de la política económica y su creciente participación estatal en la actividad económica.

De acuerdo a datos oficiales del mes de abril, el nivel de actividad económica mantiene la tendencia ascendente; pero se observa una importante disminución del superávit fiscal por el mayor crecimiento del gasto público con respecto a la recaudación impositiva. De cualquier modo, aún persistiendo estas tendencias contrapuestas en gastos e ingresos públicos, se espera alcanzar el fin de año con un superávit todavía por encima de los tres puntos del PBI, condición necesaria para afrontar sin mayores inconvenientes los servicios de la deuda pública. La situación resulta más preocupante a nivel provincial. Las recomposiciones salariales han significado un fuerte incremento en sus estructuras de gastos y algunas de ellas ya enfrentan nuevamente una perspectiva de déficit en sus cuentas. No habrá problemas fiscales en lo que resta del año y probablemente esta situación se extienda al próximo, pero la tendencia al deterioro

▣

de las cuentas públicas es posible que persista, y por lo tanto arroja nuevas sombras sobre la posibilidad de mantener el crecimiento en un contexto de estabilidad monetaria en el largo plazo.

El aumento de la inflación, primero, y ahora, el desgaste del superávit fiscal, suman nuevos factores de incertidumbre. Son dificultades que comienzan a revelar los límites del actual modelo de política económica en el que comienzan a emerger las consecuencias de decisiones tomadas en el pasado tendientes a privilegiar objetivos de corto plazo en desmedro de metas a largo plazo. Además de los efectos ya comentados, se pueden mencionar otros ejemplos. El congelamiento de tarifas de servicios como herramienta para contener la inflación, hoy genera un serio problema de provisión de infraestructura energética. Del mismo modo, la regulación del precio de los combustibles a niveles muy inferiores al precio internacional, conlleva el problema de una drástica disminución en las reservas de gas y petróleo. La política de acumulación de reservas y sostenimiento del tipo de cambio nominal tiene como contrapartida una fuerte expansión de los recursos de pago, generando presiones inflacionarias. Las retenciones a la exportación y el impuesto a los débitos y créditos bancarios significan un importante aporte para la generación del superávit pero han creado un problema de competitividad que comienza a revelarse por la presión creciente de costos sobre productos exportables. La persistencia de una tasa de inflación elevada conduce a la necesidad de ajustes en el salario de empleados formales, ensanchando la brecha con el sector informal y aproximando los ingresos de este sector a niveles de pobreza e indigencia. La multiplicación de controles de precios y regulación de actividades económicas para contener la inflación, desalienta la inversión privada. Las regulaciones de tarifas se compensan con subsidios. Se mencionan estos ejemplos con el propósito de ilustrar los efectos deseados y no deseados que conllevan distintas políticas aplicadas en los últimos años. La elevada tasa de inflación comienza a revelar los costos de decisiones del pasado, quizás inadvertidos por el extraordinario desempeño de la economía argentina medido en términos del comportamiento de variables macroeconómicas como el crecimiento del producto bruto, el superávit fiscal y en cuenta corriente.

Los objetivos de la política macroeconómica presentan un aceptable grado de consenso, el disenso es en torno a las estrategias adoptadas. Los desequilibrios que hoy comienza a enfrentar la economía argentina afectan a sectores puntuales. Reflejan problemas que generan un desgaste gradual a mediano y largo plazo, si no resultan corregidos en el momento oportuno.

El creciente poder del estado y sus intervenciones generan distorsiones en el funcionamiento de los mercados, restando claridad a los criterios de decisión en la asignación de recursos por parte de los empresarios. El problema está presente y cada vez, los empresarios le asignan una mayor importancia, reclamando por lo bajo, reglas más estables para una mejor planificación de sus estrategias de inversión. Son desequilibrios microeconómicos, en contraposición a los conocidos desequilibrios macroeconómicos del pasado; no explotan, se acumulan y producen un paulatino desgaste. La economía argentina seguirá su marcha ascendente pero cabe advertir que el motor presenta arena en los engranajes y el estado del camino probablemente depare sobresaltos mayores.

## Perspectivas y principales resultados del bimestre

- La situación general de las empresas bahienses de los sectores Comercio, Industria y Servicios cayó levemente
- Las ventas han repuntado respecto al bimestre anterior
- La proporción de empresas que se encuentra mejor que el año anterior, aunque sigue siendo positiva, ha disminuido.
- Los resultados del último mes podrían estar marcando el inicio de una tendencia a la baja

## Comercio, industria y servicios

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

Aunque habitualmente en el bimestre marzo-abril se registra un repunte en el nivel de actividad, la situación general de las empresas bahienses de los sectores Comercio, Industria y Servicios cayó levemente. Este indicador ingresó en la zona categorizada como “normal”, reforzando la impresión de que luego de dos años de amesetamiento, la situación general de las empresas tiende a desmejorarse paulatinamente.

Las ventas han repuntado respecto al bimestre anterior, lo cual tiene un fuerte componente estacional por la finalización de las vacaciones y el retorno al ritmo económico habitual, sumado al inicio del ciclo lectivo. Sin embargo,

SITUACION GENERAL	Buena 30%	Normal 67%	Mala 3%
TENDENCIA DE VENTAS <sup>1</sup>	Mejor 20%	Igual 70%	Peor 10%
SITUACION GENERAL <sup>2</sup>	Mejor 19%	Igual 74%	Peor 7%
EXPECTATIVAS SECTORIALES	Alentadoras 15%	Normales 76%	Desalent. 9%
EXPECTATIVAS GENERALES	Alentadoras 8%	Normales 83%	Desalent. 9%
PLATEL DE PERSONAL <sup>1</sup>	Mayor 13%	Igual 83%	Menor 4%

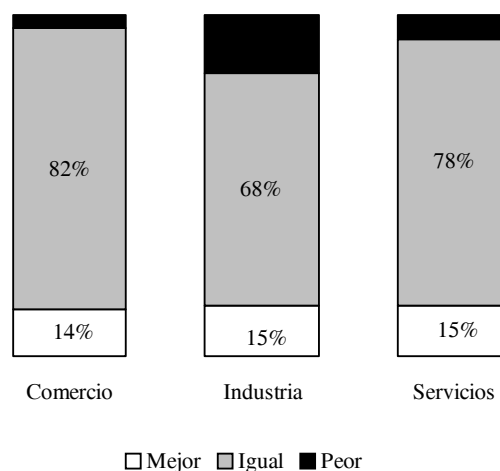
<sup>1</sup> Respecto al bimestre ene-feb - <sup>2</sup> Respecto a igual bimestre de 2005

esto no alcanzó para modificar la tendencia a la baja de la situación general.

Además, la proporción de empresas que se encuentra mejor que el año anterior, aunque sigue siendo positiva, ha disminuido. Sumado a esto, las expectativas para los próximos meses, tanto sectoriales como generales, han evidenciado algún grado de deterioro.

En resumen, aunque aún se continúa en buenos niveles de actividad, los resultados del último mes podrían estar mar-

### Expectativas empresarias



cando el inicio de una tendencia a la baja, luego de varios períodos de amesetamiento, por lo cual será importante observar el desempeño de la economía bahiense durante mayo y junio.

### Comentarios sectoriales

**Indumentaria.** La demanda todavía no se muestra alentadora, las ventas de cambio de temporada (invierno), están retrasadas por las elevadas temperaturas que se registraron hasta fines de abril. Se supone que la demanda no será la misma que años anteriores por las bajas cosechas registradas en la zona, y porque se nota un menor poder adquisitivo por parte del consumidor.

**Papelería.** La demanda se mantiene estable. Se registran problemas de abastecimiento de mercaderías. Casi todos los proveedores tienen demoras en las entregas, mientras que los precios continúan ascendiendo lentamente. Durante este bimestre, las librerías tuvieron un repunte estacional por el comienzo del año escolar, pero también aumentó la competencia con negocios que no son exclusivamente del rubro.

**Vehículos.** Los precios aumentan todos los meses 1 ó 2 puntos porcentuales. Las empresas se están interesando cada vez más por el mercado de exportación, por lo que últimamente se está registrando escasez de oferta en el mercado local.

**Combustibles y lubricantes.** Los precios están casi estancados por los distintos acuerdos, sólo se han registrado algunos leves aumentos (2% aprox.) en gasoil. Las empresas no se atreven a romperlos porque la experiencia de Shell en 2005 no fue buena, ya que perdió una importante participación de mercado.

**Petroquímicas.** Los productos petroquímicos producidos en el complejo bahiense están siendo muy demandados, haciéndose necesario producir al máximo de las capacidades instaladas. Sin embargo, este bimestre se ha restringido la recepción de la materia prima principal (gas), debido a problemas en gasoductos desde Bolivia y compromisos nacionales de exportación hacia Chile. Para los meses próximos, es probable que se mantengan las restricciones mencionadas, típicas de los meses de invierno según lo ocurrido en años recientes.

**Esporcimiento.** Comienza en esta época a notarse mayor movimiento en restaurantes y demás lugares, pero puede apreciarse que dicho movimiento es menor a años anteriores.

**Transporte.** Las empresas ganan menos que años anteriores porque mantienen tarifas y con los aumentos de sueldos que deben afrontar ahora les bajara la rentabilidad

**Turismo.** Se nota una desaceleración general.

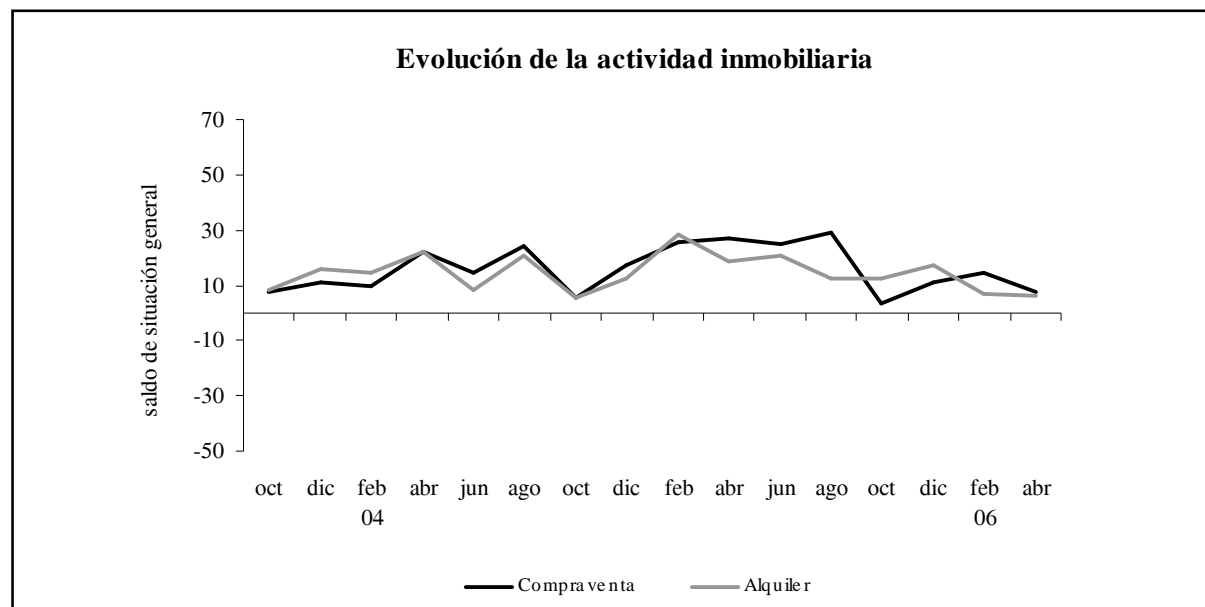
## Mercado inmobiliario

La actividad inmobiliaria bahiense tuvo una performance normal durante los meses de marzo y abril. Las operaciones de compraventa evidenciaron una desaceleración con respecto al primer bimestre del año, en tanto que los alquileres prácticamente se mantuvieron en los mismos niveles.

Las inversiones en bienes raíces continúan revistiendo un gran interés, especialmente en actual el contexto de inflación y tasas de interés bajas. El fuerte dinamismo de las

nuevas construcciones da cuenta de este fenómeno. En el último año la superficie edificada avanzó un 42% y la actividad se encamina a superar los récords de la década pasada. La demanda inmobiliaria ha dado hasta el momento cabida a los nuevos proyectos y este renovado interés sumado al avance general de los precios ha impulsado las cotizaciones de las propiedades, recuperando o superando su valor en dólares predevaluación. El interrogante actualmente instalado se refiere a la efectiva capacidad del mercado local para absorber la nueva oferta, especialmente en rubros como departamentos de un dormitorio, en donde verdaderamente se ha registrado un boom en las inversiones de los últimos años. La desaceleración observada en el indicador de desempeño del segmento de compraventa en el último bimestre puede ser interpretada como un movimiento puntual, o bien, como un signo de mayor cautela por parte de la demanda. Ante una oferta importante y variada, la demanda se vuelve más selectiva, a la vez que hay mayor margen para la negociación y los tiempos de concreción de las operaciones se extienden. Adicionalmente, el sostenido avance de los precios frena en alguna medida las compras y complica o impide en muchos casos la toma de créditos, necesaria con frecuencia para definir una transacción. En definitiva, la pregunta es en qué punto se encuentra el techo para el crecimiento del mercado inmobiliario en Bahía Blanca. El desenvolvimiento del mercado en los próximos meses irá aclarando la perspectiva.

El desempeño por rubros dentro del mercado de compraventa ha sido variado durante el bimestre marzo-abril. Las categorías más destacadas fueron lotes para horizontales y locales y chalets y casas, cuyo saldo de demanda pasó de normal a bueno. Los departamentos de un dormitorio continúan siendo uno de los rubros mejor posicionados del



mercado. En esta oportunidad, se mantuvieron con una situación buena, pese a verificar menor volumen de transacciones que en enero-febrero. Los pisos y departamentos de 3-4 dormitorios y los depósitos fueron los más estables, al no registrar modificaciones en el nivel de compraventas y permanecer en una situación normal. El resto de los agrupamientos –departamentos de dos dormitorios, locales, cocheras y terrenos para casas– continuaron con la tendencia normal exhibida el bimestre pasado, aunque se informaron menores niveles de operaciones, no sustanciales como para provocar una desmejora en la situación general.

Con respecto a igual bimestre del año pasado, las inmobiliarias consultadas observan niveles de actividad claramente superiores en el caso de los terrenos, tanto para casas como para horizontales y locales, y similares en el resto de las categorías. Este es otro indicador del sostenido interés en canalizar fondos hacia nuevos proyectos edilicios, ya sean residenciales o comerciales. En el caso de los precios, se verifican niveles significativamente superiores en todos los rubros sin excepción, considerando las cotizaciones en pesos.

Las expectativas de los agentes inmobiliarios con respecto al desenvolvimiento de la plaza de compraventa en los próximos meses indican estabilidad en el 56% de los casos, mejora en el 33% y una situación mucho mejor en el 11% restante. Así se concluye que se sostiene el grado de optimismo entre los operadores inmobiliarios, a la vez que no se registran respuestas negativas desde el último bimestre de 2005.

El segmento locativo ha sufrido pocos cambios con respecto a los dos meses previos. A nivel rubros se destaca la performance de los locales y los departamentos de dos dormitorios que, pese a mantenerse dentro de la franja definida como normal, lograron cerrar más contratos de alquiler que el bimestre pasado. En el caso de los locales se aprecia un interés firme, que ha comenzado a manifestarse desde el inicio de la recuperación económica y que se ha afianzado en el último año, hecho reflejado en la importante inversión en renovación de establecimientos y la extensión del área comercial en el centro de la ciudad. Con respecto a los departamentos, también se observa una interesante dinámica, especialmente en aquellos de no más de tres ambientes por la relación precio-prestaciones que ofrecen frente a alternativas como las casas o los pisos. Prosiguiendo con el análisis desagregado, los pisos y los depósitos han sido los rubros más estables, sin cambios en la cantidad de contratos cerrados y con una situación general definible como normal. Las demás categorías –chalets y casas, departamentos de un dormitorio y funcionales y cocheras– registraron mermas en la cantidad de locaciones, que no resultaron significativas como para declinar la tendencia normal verificada por estos tipos de inmueble.

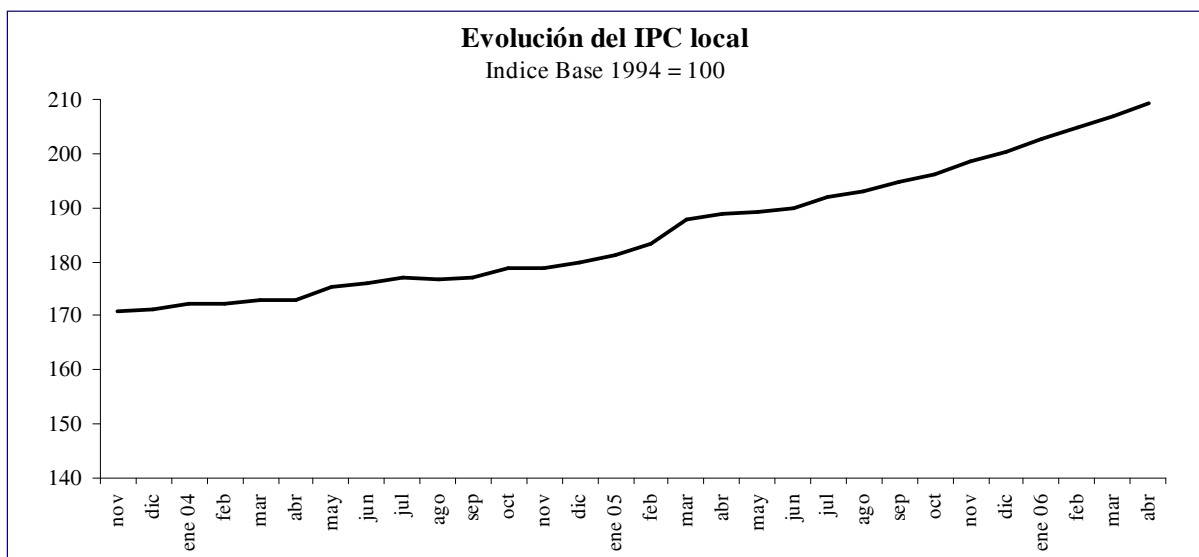
Con respecto a marzo-abril de 2005, se advierten niveles de actividad similares para la mayoría de los rubros. Solamente los funcionales y departamentos de un dormitorio presentan mayor volumen de operaciones, en tanto que las cocheras exhiben un retroceso. En cambio, al referirse a valores locativos, las inmobiliarias coinciden en señalar aumentos considerables con respecto a igual período del año previo en todos los rubros relevados. Efectivamente, pese a la expresa prohibición legal de indexar contratos de alquiler, se constatan en la práctica modalidades tendientes a actualizar los valores de referencia. Revisiones periódicas pactadas entre locadores y locatarios y subas escalonadas son las prácticas más frecuentes. Los ajustes más importantes corresponden al sector comercial, en donde, la destacada dinámica de las ventas minoristas, el fuerte avance de la demanda de espacios y la escasa disponibilidad de locales céntricos ha redundado en notables retoques de los alquileres.

Las expectativas de los agentes difieren en alguna medida de lo manifestado en el caso de la compraventa. Según el 78% de los consultados, la situación se mantendrá sin cambios sustanciales en los próximos meses. En tanto, un 11% revela que espera un cuadro mejor y otro 11% considera que las condiciones empeorarán. Como se ve, las respuestas no conservadoras se polarizan exactamente entre el optimismo y el pesimismo, reflejando algún grado de incertidumbre que subsiste en el sector.

## Indice de precios al consumidor y Costo de vida

El Índice de Precios al Consumidor estimado para la ciudad de Bahía Blanca registró en marzo y abril incrementos del 1,1% en ambos casos. De este modo, el promedio de subas mensuales se mantiene en torno al 1%, según lo previsto en las proyecciones para 2006. En efecto, hasta el momento no se ha modificado la pauta inflacionaria del 12% anual establecida por el gobierno, estimación que presupone la vigencia hasta fin de año de los acuerdos de precios cerrados y la no modificación de tarifas de servicios al sector residencial, entre otros factores. En Bahía Blanca, el alza acumulada de precios en el primer cuatrimestre del año asciende a 4,6%, lo que significa una desaceleración con respecto a igual período del año anterior, cuando se había registrado un incremento del 5% entre enero y abril.

En tanto, el INDEC informó variaciones del 1,2% y 1% para marzo y abril respectivamente. Estas mediciones se refieren a precios relevados en Capital Federal y Gran Buenos Aires. Con estos guarismos, la inflación minorista oficial acumula un 3,9% en lo que va del año. Aunque a nivel



local el aumento del cuatrimestre supera a la media nacional, vale recordar que durante 2005, en Bahía Blanca, el incremento anual de los precios resultó inferior en un punto porcentual, con lo que se estaría verificando una corrección gradual del mencionado retraso.

Durante el último mes, prevalecieron las alzas de índole estacional, como las correspondientes a indumentaria y esparcimiento, las subas remanentes en servicios educativos y los ajustes en medicamentos, en virtud del vencimiento de la prórroga por 60 días acordada entre el gobierno y los principales laboratorios para mantener el precio de 216 variedades. En esta oportunidad los alimentos, si bien aumentaron, reflejaron una desaceleración en el ritmo de suba, comportamiento que en buena parte se explica por la vigencia de los convenios de precios entre empresarios y el gobierno.

“Indumentaria” avanzó un 4,1%, consolidando la tendencia iniciada en los meses previos. Se trata de subas en artículos de nueva temporada, cuya demanda comenzó a acentuarse durante las últimas semanas, caracterizadas por temperaturas más bajas. En esta oportunidad, los principales ajustes se concentraron en ropa exterior (7%) y calzado (5%), a la vez que variaciones más leves tuvieron lugar en ropa interior (0,6%), telas (0,4%) y artículos de marroquinería (0,3%).

“Educación” aportó un incremento del 2,7%. Específicamente, los servicios de educación formal aumentaron un 3,8%, continuando la tendencia alcista iniciada en febrero, mientras que los útiles escolares sufrieron una variación del 2%. En mayo no cabría esperar ajustes adicionales en los servicios educativos, al menos de los establecimientos subsidiados, ya que el gobierno provincial dio marcha atrás a la resolución por la que autorizaba a los colegios privados a incrementar en hasta 9,5% el valor de

sus cuotas para absorber los costos del último aumento salarial de los docentes.

“Salud” varió un 0,2% con respecto a marzo. En este caso, la mayor incidencia provino del rubro consultas médicas, que verificó una suba del 2,5%. Adicionalmente, los medicamentos y los elementos de primeros auxilios se elevaron un 1,5%. En abril finalizó el convenio por el que se congelaba el precio de más de 200 especialidades medicinales, por lo que es factible que haya algunos incrementos si el acuerdo no es renovado por un período más.

“Esparcimiento” cerró el mes con una actualización del 1,1%. El rubro clubes y espectáculos deportivos fue el que más incidió, con una variación del 3,7%. Le siguió en importancia la categoría turismo, que avanzó un 1% impulsada por el aumento del 1,9% en hotelería y excursiones. Se trata de los últimos incrementos considerados normales dentro de la temporada alta, que culmina justamente durante la Semana Santa. Ya en mayo se aguardan bajas en las tarifas de paquetes turísticos, hasta tanto se aproximen las vacaciones de invierno y vuelvan a corregirse los valores de referencia. Otros rubros con subas menores fueron juguetes y rodados (0,2%) y libros, diarios y revistas (0,17%).

“Alimentos y Bebidas” continuó en alza, aunque a un menor ritmo que en los meses precedentes. En abril, la variación general del capítulo fue del 1%. Los rubros que mayormente explicaron el resultado fueron verduras frescas (6,5%), aceites y grasas (2,3%), alimentos semipreparados y listos para consumir (2,2%), cereales y derivados (1,9%) azúcar, dulces y cacao (1,9%), infusiones (1,1%), carnes (0,8%) y bebidas alcohólicas (0,5%). Dentro del rubro carnes, la carne vacuna tuvo un pequeño aumento estimado en 0,2%. Vale decir que, al menos durante abril, no tuvo impacto el acuerdo sobre 11 cortes populares impulsado por el gobierno. Recién durante la última semana del mes



comenzaron a observarse algunas rebajas en mostrador. Adicionalmente, cabe señalar que en el cálculo del IPC se computan cerca de veinte cortes de carne, más allá de aquellos que contienen precio convenido, por lo que la incidencia sobre el indicador de una eventual caída se relativiza. Con respecto a las bajas en alimentos, las más destacadas del mes se registraron en frutas frescas (-6%), condimentos (-1%) y lácteos (-0,2%).

“Transporte y Comunicaciones” tuvo un ajuste del 0,6%, explicado por la suba del 0,95% estimada en automóviles y del 0,7% correspondiente al rubro mantenimiento de vehículos. Dentro de este último, se registró un incremento del 2,6% en seguro y estacionamiento, en tanto que las cubiertas y repuestos retrocedieron levemente (-0,1%).

“Vivienda” experimentó un alza del 0,4%, impulsada por los materiales de construcción y los alquileres que, respectivamente, variaron 2% y 0,12% con respecto a marzo. Los servicios no registraron cambios aunque cabría esperar alguna suba, más allá de los ajustes estacionales de tarifas, si se concreta el plan del gobierno tendiente a extender a todo el país el plan de ahorro de energía eléctrica actualmente vigente para el área metropolitana.

“Bienes y servicios varios” incidió con un 0,36% en la inflación de abril. En particular, los productos de tocador aumentaron un 0,8%, mientras que los artículos descartables lo hicieron en 0,7%. Los demás rubros –cigarrillos y servicios para el cuidado personal– se mantuvieron sin cambios.

“Equipamiento del hogar” concluyó el mes con una variación de pequeña magnitud, estimada en 0,2%. En términos desagregados incidieron los rubros artículos de decoración (3%), artefactos domésticos (1,7%), en especial aquellos a gas (4%), muebles (1,1%) y artículos de ferretería (1%). A su vez, buena parte de estas subas fue contrarrestada con las caídas observadas en productos de limpieza (-2%) y menaje (-0,3%).

## Canasta familiar

En función de los precios recabados en abril, se calculó en costo de una canasta básica de alimentos para una familia de cinco integrantes perteneciente al segmento de ingresos medios. El costo mínimo de dicha canasta, obtenido mediante el cómputo exclusivo de los bienes más baratos del mercado, se ubicó en los 784,8 pesos. En tanto, el costo promedio, que considera una amplia variedad de marcas y calidades y promedia sus valores, alcanzó los 954,1 pesos. Si se comparan estas cifras con las correspondientes a marzo, se concluye una suba del 0,4% en la canasta básica, de consideración, aunque por debajo de la inflación general del 1,1%.

## Sector agropecuario

**Ganadería.** El bimestre marzo-abril tiene como aspecto relevante, la suspensión de las exportaciones de carne vacuna que impuso el gobierno nacional, con el objeto de incrementar la oferta en el mercado interno y equilibrar un mercado que se caracterizó, en los últimos meses, por presentar una fuerte presión de la demanda, tanto interna como externa. Esta decisión, fue precedida por una importante suba en los valores de la hacienda en pie, trasladándose este incremento a los precios de la carne al consumidor. La interrupción de los envíos al exterior, a principios de marzo del presente año, tuvo como objetivo ulterior, frenar el impacto del valor de la carne en el nivel de inflación.

Este complejo escenario en el que se encuentra el sector pecuario, determina un grado muy alto de incertidumbre en un mercado que necesita ser previsible a largo plazo para incrementar la producción, que en definitiva sería la solución más acertada.

A partir de esta decisión de suspender abruptamente las exportaciones, se sucedió un acuerdo, entre las entidades de la cadena de la carne, el gobierno nacional y los representantes del sector agropecuario, orientado, por el lado del gobierno, al control de precios y desde las entidades relacionadas con la cadena de la carne, hacia el incremento de la producción. Este escenario, fija una incompatibilidad en los objetivos, estableciendo un marcado conflicto de intereses, entre dos sectores que se encuentran enfrentados desde hace más de seis meses.

Los sectores primario y de comercialización tendrán efectos diversos. En el sector productivo podría iniciarse un proceso de liquidación producto de los desincentivos a la producción ganadera, por lo que la disminución de hectáreas ganaderas que se habían incorporado a la actividad, sería significativa. De modo contrario aumentarían las hectáreas agrícolas, dependiendo de la aptitud de las mismas. Es importante aclarar que a nivel regional esta reconversión se daría, solo en los partidos de mayor aptitud agrícola y no en el resto de la región donde predomina la actividad ganadera, por su menor capacidad productiva. Las cotizaciones de la hacienda en pie, en el mercado de Liniers, desde que se implementó esta medida se redujeron en un 20%. Este mismo efecto se trasladó a los remates ferias regionales, aunque con un algún grado de retraso.

A nivel regional, la situación no es muy alentadora, dado que se está produciendo lo que se denomina la zafra de terneros, es decir se está comercializando el grueso de la producción regional, en un momento de gran incertidumbre, por lo que los ingresos de las explotaciones agropecuarias de la zona, son menores a los esperados. De

la misma manera, se está produciendo una descapitalización de los productores de la región, por la caída de las cotizaciones de todas las categorías, desde la mencionada medida.

Si se supone que las cotizaciones de hacienda, se retrotraen entre un 10 y un 20%, determinaría una pérdida en el valor del stock de capital, entre los \$160 y los \$320 millones, es decir el sector primario regional se descapitalizaría en esa magnitud. En términos de ingreso periódico anualizado, los productores de la zona dejarían de percibir, en función de lo comercializado en el año 2005, una cifra que iría de los \$75 millones a los \$150 millones anuales.

**Agricultura.** La última campaña de trigo, tendrá para la región un impacto significativo por los efectos que se verificarán producto de la menor producción del cereal. En base a datos oficiales los niveles de producción que se obtuvieron en la zona reflejan una caída del 60% con respecto a la campaña precedente.

A partir de esta información, se puede establecer una estimación de la merma en el VBP de trigo regional y compararlo con campañas anteriores.

La merma del VBP (producción x cotización), teniendo en cuenta los valores del trigo hasta abril del año en curso, es cercana al 60% respecto de la campaña anterior. En valores absolutos es próximo a los U\$S 180 millones. Es válido aclarar que esta abrupta caída puede ser menor, si continua evolucionando positivamente la cotización del cereal. No obstante esto el impacto es muy significativo, como para tener en cuenta este aspecto.

A pesar de haberse sembrado solo un 12% menos de superficie, la producción tuvo una caída del 60%, producto del déficit de precipitaciones que sufrió el cultivo más representativo de la región. Según datos de la SAGPyA, los 10 partidos del SO de la provincia de Bs. As. que se toman para el análisis regional, representan más del 40% de la caída en la producción a nivel nacional.

Para la campaña de trigo 2006/07 hay intenciones de siembra en alza, producto de cotizaciones en alza y un contexto internacional marcado por una menor producción en relación a la demanda. El factor limitante para la región es la falta de humedad con la que se entra a la campaña, ya que existen zonas donde se presentan deficiencias climáticas, lo que determinaría un potencial menor rendimiento.

En cuanto a los costos, los fertilizantes reflejaron un aumento del orden del 5% respecto de la campaña pasada. Este leve incremento es muy significativo, dada la incidencia que tienen estos insumos en la estructura de costos de producción de las explotaciones agropecuarias. A nivel mundial la producción, se prevé que descienda

algo más de 10 millones de toneladas respecto de los 615 millones de toneladas del ciclo pasado, por diversos problemas climáticos en los Estados Unidos, Rusia y Ucrania.

## Síntesis noticias macroeconómicas

### Marzo - Primera quincena

**El sector avícola, en grave riesgo.** Las Naciones Unidas advirtieron del peligro de colapso del mercado de aves de corral por la gripe aviaria, cuya aparición en Europa, Medio Oriente y África provocó una «dramática caída» del consumo, restricciones al comercio y una fuerte caída de los precios

**Caída en el saldo de la balanza comercial.** En enero, las exportaciones crecieron un 14% y las importaciones un 22%. Ese incremento en las compras se debió a la adquisición de bienes de capital, sus piezas y accesorios, junto con los bienes intermedios, representó el 78% de las importaciones.

**El desempleo fue menor.** Según informó el INDEC, las cifras, correspondientes al cuarto trimestre del año pasado, indican que la tasa de desempleo fue de 10,1%, si se consideran como ocupados a los beneficiarios de planes sociales, y de 12,7% si se los considera desocupados.

**Menor aumento de la tasa de inflación en febrero.** El INDEC informó que el Índice de Precios al Consumidor subió, durante febrero, solo un 0,4 %. En tanto, los precios mayoristas subieron ese mismo mes el 1,4 % y el costo de la construcción un 1,0 %.

**El IPC de la ciudad fue de 1%.** Según los datos estimados por el CREEBBA, el principal incremento registrado en Bahía Blanca corresponde a Educación, que aumentó un 3,5% con respecto a enero. En segundo lugar, se ubicó Indumentaria con un alza de 3,4% y más atrás, con un 1,3%.

**Preocupación en el mercado europeo.** La suspensión de exportación de carne de la Argentina podría causar alzas de precios en el mercado ruso y acentuar así el proceso inflacionario de ese país.

**El gobierno suspendió las exportaciones de carnes.** En una drástica reacción, el presidente decidió suspender por 180 días las exportaciones de carne como respuesta al aumento de 7,63% del precio de la hacienda registrado el miércoles en el Mercado de Liniers. La medida significa un duro golpe a los embarques de carnes argentinas.

**Suben los montos para el seguro de desempleo.** El presidente Kirchner firmó un decreto de necesidad y urgencia



que dispone incrementar el monto mínimo a 250 pesos y el máximo a 400 pesos, y flexibiliza algunas condiciones para acceder a esa prestación.

#### ***El ingreso récord en Liniers permitió rebajas en la carne.***

El ingreso de vacunos al Mercado de Hacienda de Liniers alcanzó el último viernes las 24.727 cabezas, ese hecho produjo una baja del 24% en el precio del kilo vivo.

### **Marzo - Segunda quincena**

***Disconformidad de Rusia con gobierno argentino.*** La decisión del gobierno de prohibir las exportaciones de carnes afectará directamente a la inflación en Rusia

***Kirchner llama a un boicot popular contra los ganaderos.*** La hacienda continuó subiendo en Liniers y esto desató una nueva ira del presidente, quien ahora pidió a la gente que no consuma carne. Además amenazó sobre una posible extensión de la prohibición para vender carne al exterior a 360 días más.

***Disminuirá la recaudación fiscal.*** El gobierno decidió elevar, a partir del primero de enero pasado, los mínimos no imponibles del impuesto a las Ganancias para los trabajadores autónomos y en relación de dependencia. Esto representará una reducción de 1.500 millones de pesos anuales para las arcas fiscales.

***La inversión creció 22,7% en 2005.*** El INDEC anunció que finalmente el PBI creció 9,2% durante 2005. El dato más alentador es la evolución de la inversión que cerró el año con un aumento del 22,7% y fue el componente de la demanda agregada que más avanzó.

***El CD pedirá la anulación de la licitación de la terminal.*** Por mayoría de votos, el CD decidió pedir al intendente Rodolfo Lopes que anule el pliego de licitación que está a la venta para la construcción de la nueva terminal de ómnibus.

***Crece el enojo de los compradores.*** Los reclamos de los países compradores de carne siguen llegando. La reacción más dura fue la de los compradores alemanes, que advierten que los importadores buscarán proveedores seguros y confiables para satisfacer su demanda. En Israel podrían iniciar demandas contra las empresas nacionales por incumplimiento de contratos.

***Desempleo, un problema para Europa.*** La desocupación entre los que tienen menos de 25 años es un problema común al conjunto de la Unión Europea. Por tal motivo los estados europeos adoptaron recientemente diversas medidas para intentar reducir el desempleo, entre ellas la creación de un contrato de trabajo específico para los menores de 26 años que suscita malestar en Francia.

#### ***La entrada de capitales en 2005 fue récord en 7 años.***

Según el INDEC, la entrada de fondos privados no financieros alcanzó durante 2005 una cifra cercana a los 4.200 millones de dólares, cifra que no se alcanzaba desde 1998.

***El gobierno estatizó el servicio de aguas.*** Tras cuatro años de infructuosa renegociación contractual, el gobierno le rescindió el contrato de concesión a Aguas Argentinas y transfirió el servicio a la estatal Aguas y Saneamientos Argentinos (AYSA).

***El petróleo otra vez cerca del récord.*** El precio del combustible subió a más de 67 dólares el barril, luego de que Irán rechazara una demanda del Consejo de Seguridad de Naciones Unidas para que detenga su programa de enriquecimiento de uranio.

***Creció la actividad de la construcción.*** La actividad de la construcción creció un 18,4% durante febrero en relación a igual mes del año pasado, y acumuló una suba del 19,5% interanual en el primer bimestre, informó el INDEC.

#### ***Kirchner aumenta la presión sobre el sector de la carne.***

De ahora en más, los embarques de la cuota Hilton serán los únicos que salgan del puerto local. En ese marco, la ministra de Economía, firmó tres nuevas resoluciones complementarias.

***Seguirá riendo la devolución de IVA.*** La ministra de economía prorrogó hasta el 30 de setiembre próximo la devolución del IVA en las compras efectuadas con tarjetas de débito y crédito.

***Sigue creciendo el consumo.*** El INDEC comunicó que durante febrero las ventas en supermercados subieron 6,7% interanual y 0,3% desestacionalizado respecto al mes previo. De esta forma, ya suman 32 los meses consecutivos con el consumo en franco ascenso.

***Otra vez los paros en las escuelas de la UNS.*** Se cumplió esta semana el primer día del paro universitario convocado por el gremio que agrupa a los docentes universitarios de todo el país. Este es el inicio de medidas de fuerza del sector.

### **Abril - Primera quincena**

***Subió la recaudación.*** Según datos de la AFIP, la recaudación tributaria de marzo ascendió a 10.440,4 millones de pesos, un 24,9% más que durante el mismo mes de 2005.

***Inflación elevada en marzo.*** La política de acuerdos de precios que impulsa el gobierno no alcanzó para frenar la suba de la canasta básica de alimentos. El INDEC informó

que si bien el costo de vida registró un alza del 1,2% en marzo, la canasta básica sufrió un incremento mayor, del 1,8%, y cerró en los primeros tres meses de 2006 con una inflación de 3,9%.

**La inflación en la ciudad fue del 1,1%.** Según datos mensuales estimados por el CREEBBA, la inflación en la ciudad mostró una aceleración durante el mes de marzo, al cerrar con un incremento del 1,1%. De esta forma, el primer trimestre del año concluye con un alza acumulada del 3,4%.

**El precio del petróleo sigue subiendo.** El barril de crudo registró una moderada alza y se situó muy cerca de los niveles históricos que registraba a comienzos de septiembre del año pasado, cuando el huracán Katrina interrumpió la producción en el golfo de México, en EEUU.

**Se complica el acuerdo por la carne.** El acuerdo firmado entre el gobierno y 16 entidades del sector de ganados y carnes por el precio de 11 cortes se alteró a raíz de la decisión de las autoridades económicas de no eliminar la prohibición para faenar animales de menos de 280 kilogramos.

**Se preveen aumentos en los transportes.** Como consecuencia de los continuos aumentos en el precio del petróleo, el 76% de los ejecutivos argentinos prevé aumentos en los gastos de transporte.

**Cae la producción de gas y de petróleo.** Datos del mercado indican que la producción de petróleo cayó en 2005 un 5,2%, y la de gas, un 1,5%, en su primera merma desde 2002. Se trata de cuencas viejas y ya explotadas, que requieren de inversiones mayores a las tradicionales.

**Subió la inversión extranjera en la Argentina.** Las inversiones extranjeras directas en el país ascendieron a 4700 millones de dólares, con una fuerte recuperación respecto de la crisis de 2001 y una suba de un 9% en relación con 2004, aunque todavía lejos del promedio de la década pasada.

**Ampliación y concesión del aeropuerto local.** El Concejo Deliberante aprobó el proyecto de iniciativa privada presentado por Corporación América SA. (CASA) para la ampliación, remodelación y posterior concesión de la aeroestación civil Comandante Espora.

## Abril - Segunda quincena

**No cede el alza del precio del petróleo.** Las tensiones entre EEUU e Irán, el recorte en la producción de Nigeria por conflictos y la incertidumbre sobre la oferta de nafta para el verano en el hemisferio norte volvieron a empujar al

petróleo al nuevo récord de los últimos 27 años: el barril cerró a 75,24 dólares en el mercado de Texas y a 74,78 en Londres.

**Aumenta el salario de los empleados estatales.** El gobierno anunció un aumento del 19% para los empleados públicos que se efectivizará en un primer pago de 10% a partir del primero de junio y el pago restante de 9% a partir del primero de agosto próximo.

**Suspensiones en varios frigoríficos.** Como consecuencia del cierre de las exportaciones de carne, unos 1600 trabajadores de la industria frigorífica ya suspendidos empezarían a cobrar a partir del mes próximo un subsidio de unos \$ 1200 mensuales, en el caso de operarios especializados.

**Los salarios pierden terreno frente a inmuebles.** El salario real promedio, en términos del valor del metro cuadrado de una vivienda, tuvo una caída del 7,8% en enero último respecto del mismo mes de 2005.

**Menor crecimiento en marzo.** La producción industrial creció en marzo 7,2% con relación a igual mes del año pasado y 0,4% frente a febrero, lo que representa una desaceleración en la actividad, dado que febrero había exhibido un alza del 8,6%, con relación a igual mes de 2005.

**Aumento para los municipales.** El intendente interino Breitenstein aumentó los sueldos de los empleados municipales en un porcentaje cercano al 19 %.

**Aumenta el tarjebus.** Luego de una reunión entre los empresarios del transporte público y funcionarios municipales, se confirmó que el precio del tarjebus aumentará próximamente.

**Gasoducto del sur une a Sudamérica.** Los presidentes Néstor Kirchner, Luiz Inacio Lula da Silva y Hugo Chávez dieron un renovado impulso al promocionado eje Caracas-Brasilia-Buenos Aires, al avanzar en la ambiciosa iniciativa de construir el gran gasoducto del sur, e invitaron formalmente a sumarse al proyecto a su colega de Bolivia, Evo Morales, como el segundo proveedor.

**Fuerte retroceso del precio del ganado.** El fuerte retroceso del precio de la hacienda registrado en el Mercado de Liniers acumula una baja de un 21,56% desde el 8 del mes pasado, cuando se anunció la suspensión de las exportaciones de carne.

**Incremento con mejoras.** El CD condicionó el incremento del tarjebus a un mejoramiento integral del sistema, que incluya, entre otras cuestiones, la renovación de unidades capaces de brindar a los usuarios un mejor servicio.