

Poco es más

■
La tendencia es positiva y cabe esperar continuidad en los próximos meses. Sobre fin de año, el factor decisivo será la posibilidad de un arreglo definitivo con los acreedores de la deuda en default.

■
Diversos indicadores demuestran que el nivel de ingreso y actividad actual se encontraría muy por debajo de los niveles máximos históricos alcanzados antes del comienzo del proceso de recesión, en 1998.

■
En los últimos meses pareciera percibirse un clima de negocios renovado. Aunque se trate de apenas el comienzo del proceso de reactivación económica necesario, todo suma y poco es más.

De acuerdo a los indicadores de coyuntura de marzo, la economía bahiense continúa transitando un proceso de reactivación. En líneas generales, prevalece una perspectiva optimista con respecto a la evolución de la actividad comercial de los próximos meses. El elevado nivel de actividad se refleja en un mayor ritmo de ventas en los rubros relacionados con bienes de consumo durable. La tendencia se refuerza por un ritmo intenso de operaciones en el mercado inmobiliario y una firme recuperación de la construcción privada. Los principales sectores generadores de ingreso, la actividad agropecuaria y el sector petroquímico, enfrentan buenas condiciones de mercado, aunque en el primer caso, se ven desdibujadas por los efectos adversos de la sequía de fin de año y la gran disparidad de rindes en la última campaña triguera. Si bien no se conocen datos oficiales sobre el empleo local, la evolución de la situación económica de Bahía Blanca torna razonable esperar una significativa mejora de los indicadores laborales en relación a la prevaleciente en los últimos dos años. Entre los principales factores que impulsan este proceso de recomposición de la demanda local, como se ha señalado en anteriores oportunidades, se destaca la estabilidad de precios, el cambio de expectativas, la mayor rentabilidad de la exportación y más recientemente, un mayor nivel de crédito.

Si se hiciese una comparación con respecto a la situación anterior a la crisis, el resultado arrojaría una economía con menor nivel de ingresos reales, menor nivel de empleo y una más acentuada desigualdad. Esta apreciación se ve respaldada si se considera las cifras del cuadro adjunto. Los indicadores son parciales pero su lectura permite converger a una misma conclusión en sentido negativo y, por lo tanto, demuestran que la región no pudo sustraerse del fuerte empobrecimiento del país generado por el estallido de la crisis de fines del 2001. El impacto negativo se vio amortiguado por las oportunas inversiones en el Complejo Petroquímico.

Si bien el cuadro de situación actual aún dista del observado en el mejor momento de la década pasada, resulta alentador observar la notable mejora observada en los últimos meses y ratificada por resultados recientes de diversos indicadores de coyuntura local. La tendencia es positiva y cabe esperar que se sostenga durante los próximos meses. La continuidad del proceso de expansión podría sustentarse en el corto plazo por un mayor nivel de demanda, impulsada por una gradual recuperación del crédito. Sobre fin de año, el factor decisivo será la posibilidad de alcanzar un arreglo definitivo con los acreedores de la deuda en cesación de pagos.

Desde una perspectiva local, el acuerdo en la renegociación de la deuda representa un "dato" crucial para las perspectivas futuras y, por lo tanto, restaría esperar el desenvolvimiento de la situación en los decisivos próximos meses. De todas maneras, el tiempo debe ser aprovechado apostando a una pronta solución duradera, a fin de estar en condiciones de capitalizar oportunidades de crecimiento si esta expectativa se concreta.

Bahía Blanca: antes, durante y después de la crisis				
INDICADOR	1998	2001	2002	2003
Tasa de empleo (mes de octubre)	37,3%	34,5%	32,0%	34,4%
Superficie construida (miles de metros cuadrados)	194	108	78	99
Ingreso familiar medio (dólares)	963	694	235	238
Pobreza (% de personas bajo la línea de pobreza)	s/d	30,9%	46,0%	40,1%
Patentamientos	4.646	1.853	1.098	1.090
Inflación anual	0,1%	-1,7%	41,9%	2,5%
Costo canasta de alimentos (pesos)	537,2	520,0	779,6	765,9
Población sin acceso a la canasta de alimentos	s/d	21%	36%	34%
Tasa máxima de distribución del ingreso ¹	32,6%	29,5%	31,8%	s/d

¹ Indica el excedente con respecto a la distribución igualitaria o el potencial redistributivo. Por ello, a mayor tasa, mayor desigualdad en la distribución de ingresos, mientras que tasa nula significa distribución igualitaria.

Fuentes consultadas: INDEC, Municipalidad de Bahía Blanca, ACARA y CREEBBA.

Desde el plano regional, la posibilidad de crecimiento sostenido dependerá de la capacidad para identificar y aprovechar las múltiples oportunidades de inversión que ofrece el cambiante entorno nacional e internacional. El elevado tipo de cambio combinado con las buena situación y perspectivas de los productos que caracterizan el perfil exportador regional, sumado a la posibilidad de generar nuevos emprendimientos con Chile tras la integración de este país a los principales mercados mundiales y el incipiente desarrollo de la infraestructura y servicios locales de transportes, recrean oportunidades de crecimiento de las empresas locales y de generación de nuevas actividades productivas.

En los últimos meses, pareciera percibirse un clima de negocios renovado. Resulta auspicioso el mayor interés y dinamismo de emprendimientos relacionados con actividades de exportación, principalmente ligadas a la agroindustria. Resulta también positivo el renovado impulso sobre proyectos estratégicos para la región, como el del Corredor Trasandino del Sur, la renovación del perfil portuario local a partir del desarrollo de nuevos servicios y el interés de las flamantes autoridades municipales por alentar la radicación de nuevas inversiones. Poco es más, todo suma, aunque sea apenas el comienzo. ■

Fundación Bolsa de Comercio de Bahía Blanca



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

El aporte directo del sector petroquímico a la economía local

■ El valor agregado al país por parte de las empresas estudiadas ascendió a \$ 1.200 millones durante 2002.

■ Los pagos realizados por las empresas a sus empleados fueron de aproximadamente 100 millones de pesos.

■ El impacto “directo” de la actividad petroquímica en la ciudad es superior a los \$ 60 millones.

Siguiendo la línea de investigación presentada en números anteriores del IAE, en esta oportunidad se realiza una estimación del aporte directo de un grupo de empresas del polo petroquímico a la economía local durante el año 2002. La actividad económica que se analiza en esta ocasión es la correspondiente las siguientes empresas: PROFERTIL SA, PBB-POLISUR SA, SOLVAY-INDUPA y COMPAÑÍA MEGA. El valor agregado del complejo industrial resultará de la suma del valor agregado individual de cada una de las empresas mencionadas precedentemente.

Metodología para la estimación del aporte directo

El criterio básico para evaluar el aporte de una actividad productiva sobre la economía regional, es el de Valor Agregado. El valor agregado del complejo se estima como diferencia entre el valor anual de la producción y los consumos intermedios anuales. El cálculo se realiza en forma individual para cada firma, obteniéndose el valor agregado del complejo como suma de los valores agregados correspondientes a cada una de las empresas.

La información para la realización de estos cálculos surge de las memorias anuales presentadas por cada empresa, complementada por datos obtenidos de estudios anteriores, respuestas a planillas de encuestas y estimaciones propias en base a supuestos.

Debido a las diferencias en el tratamiento contable de la información por parte de cada empresa, debió establecerse un plan de cuentas común que posibilite la comparación y agregación de partidas.

El valor anual de la producción surge de la suma entre el valor de las ventas y la variación de inventarios de productos finales, registrados en el período. Las relaciones están contenidas en la definición de valor agregado sectorial neto, a partir de la cual se deriva el valor agregado sectorial neto interno a la región.

La expresión del valor agregado sectorial neto correspondiente al año 2003 en el caso del Complejo Petroquímico Bahía Blanca, estaría representado por la siguiente ecuación, cuyo lado derecho representa el valor de la producción del período neto de gastos en insumos y en inversiones para reponer el capital afectado al proceso productivo.

El criterio para evaluar el aporte del sector petroquímico a la economía local es el de Valor Agregado.

$$VAN_{02}^{PetroqBB} = VP_{02}^{PetroqBB} - (Ins_{02}^{PetroqBB} + Inv_{02}^{PetroqBB})$$

Si se suman las inversiones del período y el Valor Agregado Neto, por definición se obtiene el Valor Agregado del período.

$$VA_{02}^{PetroqBB} = VAN_{02}^{PetroqBB} + Inv_{02}^{PetroqBB} = VP_{02}^{PetroqBB} - Ins_{02}^{PetroqBB}$$

A partir de la determinación del valor agregado, se puede determinar su composición en términos de remuneración bruta al trabajo (RL) y al capital (RK). La determinación del primer componente resulta relativamente sencilla por cuanto se encuentra claramente detallado en las estructuras de costos. Al definirse como remuneración bruta, se incluyen cargas sociales e impuestos al trabajo. La remuneración al capital surge por diferencia entre el Valor Agregado del Sector y la remuneración al trabajo. Se compone de una cuota en concepto de recupero del capital invertido más utilidades, incluyendo tributos nacionales, provinciales y municipales.

$$RK_{02}^{PetroqBB} = VA_{02}^{PetroqBB} - RL_{02}^{PetroqBB}$$

En términos estrictos, la cuota de recupero del capital invertido presenta un componente de amortización proporcional a la vida útil estimada del conjunto de inversiones y el costo de oportunidad del mismo, también conocido como costo financiero. Al efecto de simplificar la exposición, se adopta el criterio de diferenciar el componente de amortizaciones y depreciaciones según los estados contables; un segundo componente en concepto de tributos y tasas (T); en tanto que el saldo se denominaría "Remuneración Neta al Capital" (RNK), abarcando en teoría el costo de oportunidad y la utilidad económica. En función de lo anterior, la remuneración del capital se podría expresar del siguiente modo:

$$RK_{02}^{PetroqBB} = Amort_{02}^{PetroqBB} + T_{02}^{PetroqBB} + RNK_{02}^{PetroqBB}$$

De acuerdo a las definiciones presentadas al comienzo, el Valor Agregado Neto interno a la región ($VAIN$), surge de restar a la expresión del VAN – es decir, una vez deducidos del Valor Agregado, los cargos por depreciación del capital, los pagos al exterior en concepto de remuneraciones tanto al capital como al trabajo (RE : *Remuneraciones Externas*). Es decir,

$$\begin{aligned} VAIN_{02}^{PetroqBB} &= (VA_{02}^{PetroqBB} - Amort_{02}^{PetroqBB}) - RE_{02}^{PetroqBB} = \\ &= (RL_{02}^{PetroqBB} + T_{02}^{PetroqBB} + RNK_{02}^{PetroqBB}) - RE_{02}^{PetroqBB} \end{aligned}$$

Y donde las remuneraciones externas surgen de la suma de pagos de honorarios y sueldos de personal no residente en la ciudad (RLE) más la remuneración neta al capital para las empresas con sede central en Capital Federal (RKE).

Principales resultados para 2002

El valor agregado al país por parte de las empresas consideradas ascendió a \$ 1.200 millones durante el año 2002, equivalente a U\$S 375 millones¹. Este monto significaría una participación del orden del 0,5% sobre el Producto Bruto Interno (PBI) estimado en dicho período.

Al ser una industria con una alta intensidad en el uso de capital, la mayor parte del valor agregado corresponde a accionistas, con un monto significativo destinado al pago de impuestos y la participación restante como ingresos de los empleados. El aporte tributario anual del complejo analizado durante el año 2002, ascendió a \$30 millones en concepto de impuestos nacionales, provinciales y municipales. En el mismo período, los ingresos de empleados ascendieron a 100 millones, de los cuales poco menos del 70% se destinó a trabajadores residentes en la ciudad.

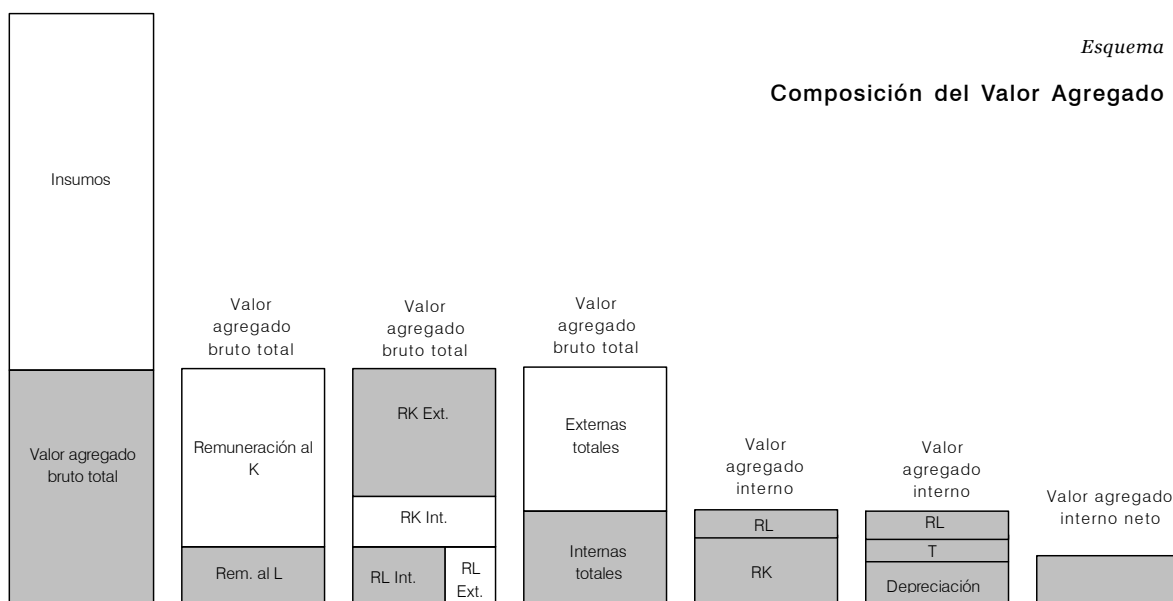
El monto asignado a amortizaciones de activos en la ciudad ronda los \$ 350 millones. Esta cifra podría relacionarse con el monto promedio anual que en teoría debería destinarse a inversiones, a fin de mantener la capacidad productiva y competitiva de las instalaciones locales del Complejo, una vez agotada su vida útil.

A diferencia del valor agregado en el país, el valor agregado interno representa una medida de la generación de ingresos de las instalaciones locales. Su determinación se guía por el criterio contable de partidas devengadas, es decir, incluyendo aquellas imputadas aún cuando no hayan generado un desembolso efectivo de dinero. Siguiendo este concepto, tal como se señaló antes, las plantas locales aportaron \$436 millones al Producto Bruto Regional durante el año 2002. Este monto refleja el aporte directo a la economía local en concepto de sueldos, cargas sociales, premios, tasas municipales y depreciaciones de equipos e instalaciones.

El impacto "directo" de la actividad petroquímica medido a través del ingreso "efectivamente percibido" por trabajadores locales y por pago de tasas al municipio local es superior a los 60 millones², principalmente por la vía de pagos de sueldos netos de aportes a la seguridad social. Las transferencias de ingresos generadas por la actividad de las empresas consideradas se completan por una vía indirecta a través de la contratación de proveedores locales. La informa-

¹ Estimado a partir del tipo de cambio promedio del año 2002 de \$3,2 por dólar.

² Este resultado se calculó en base a una estimación aproximada de los pagos por tasas municipales que las empresas hacen a la Municipalidad de Bahía Blanca. En la próxima edición se presentará el cálculo definitivo.



ción disponible no permite discriminar las adquisiciones de bienes y contratación de servicios a empresas locales. No obstante, una pauta para la cuantificación de estas erogaciones consiste en tomar el total de gastos en insumos intermedios asignados a las instalaciones locales, excluyendo las partidas de materias primas, energía y combustibles. El monto resultante durante el año 2002 fue de \$190 millones. Esta cifra representaría una referencia, posiblemente un límite superior, para cuantificar las compras a empresas locales durante el período bajo análisis. Estas contrataciones y adquisiciones habrían recaído sobre una amplia diversidad de rubros, destacándose gastos operativos de planta y administración.

Cambios en el período 2000 a 2002

Entre 2000 y 2002, el valor agregado total de las empresas que integran el Complejo se multiplicó por cinco. El incremento del valor agregado en el período fue de u\$s 300 millones, de los cuales, la mitad corresponde a la puesta en marcha de las nuevas plantas de urea y etano/GLP, mientras que el resto deriva de la mayor escala de actividades de las empresas preexistentes.

La comparación de gastos en sueldos arroja un aumento del aporte del Complejo de \$26 millones anuales por la vía de remuneraciones brutas al trabajo. Es interesante destacar que este aumento se debe tanto a la generación de empleos por la radicación de nuevas firmas, como al aumento de los fondos asignados a pagos de sueldos en empresas ya existentes. Si se considera la inflación del período, el poder adquisitivo del ingreso del plantel de empleados locales habría aumentado en unos \$17 millones, expresados en moneda local de 2002.

El aumento del gasto en contratación de empresas locales por sus actividades de producción entre el año 2000 y 2002 ha sido de \$120 millones. Esta tendencia al alza se observa en la mayoría de los rubros identificados, destacándose las partidas relacionadas con gastos administrativos, comunicación y gastos operativos de planta.

Empleo

Los datos disponibles de empleo indican que las empresas pertenecientes a AIQBB tienen un plantel ocupado en forma permanente cercano a las 1.200 personas, desempeñándose en Bahía Blanca aproximadamente 1.103. De ese total, cerca del 40% son operarios, el 28% son técnicos, el 15% son administrativos mientras que el personal jerárquico es aproximadamente un 16%. Con referencia al nivel educativo³ de los empleados el 56% posee educación secundaria, el 22% universitaria y el 16% sólo ha completado estudios primarios. El 6% restante cuenta con un nivel de educación terciaria

³ Se consigna el mayor nivel completado, por lo tanto cuando hay estudiantes universitarios. Estos aparecen en nivel de educación secundario, al igual que aquellos que lo tienen inconcluso.

Relevancia del aporte económico a nivel regional y del país

- **Participación en la capacidad productiva de la industria petroquímica nacional.** En la mayoría de los productos las empresas locales tienen la exclusividad de producción a nivel nacional. En los casos donde no es así, como por ejemplo en la producción de urea, amoníaco o soda cáustica, la participación de la capacidad local instalada en la capacidad instalada en el orden nacional es mayoritaria, superior al 50% en

todos los casos. Esta situación hace que las inversiones realizadas en Bahía Blanca hayan incrementado sustancialmente la producción nacional de petroquímicos, y también que la participación del polo petroquímico Bahía Blanca en la industria petroquímica se incremente de modo notable.

■ **Volumen de exportaciones.** El volumen de productos químicos y petroquímicos exportado por las empresas de AIQBB en 2002 se acerca a 1,2 millones de toneladas, cifra que constituye aproximadamente el 65% del volumen nacional de productos petroquímicos exportados. Si a este cálculo se le suman las exportaciones de los productos de la industria petrolera elaborados por Compañía Mega⁴, el total de las exportaciones del grupo de empresas que compone AIQBB se incrementa hasta los 1,84 millones de toneladas.

■ **Empleo y remuneraciones.** El total de remuneraciones que las empresas gastan en Bahía Blanca alcanza los 57 millones de pesos, cifra de gran magnitud para la economía local. El nivel de remuneraciones de los empleados de las empresas es elevado en comparación con el resto de las industrias locales, e incluso también supera el promedio de remuneraciones brutas de la industria manufacturera en la provincia de Buenos Aires. La cantidad de empleados supera las mil personas, aproximadamente el 1% de la población ocupada en Bahía Blanca.

■ **Impacto sobre la actividad portuaria.** Mientras que en el año 2000, el movimiento de mercaderías vinculadas al complejo petroquímico era de aproximadamente 840 mil toneladas, en el año 2002, el movimiento total de mercaderías vinculadas al complejo ascendió a más de 2,6 millones de toneladas. En términos de buques movilizados, la construcción y ampliación de las plantas del complejo petroquímico no tuvo un gran impacto, manteniéndose relativamente estable la cantidad de buques ingresados. La nueva composición de las mercaderías transportadas tuvo como consecuencia un cambio en la clase de buques ingresados, destacándose el caso de embarcaciones para el transporte de fertilizantes. Se destaca la presencia de transporte regular que ingresa al puerto local a partir de los movimientos de estas empresas.

⁴ Para la realización de este cálculo se tienen en cuenta las exportaciones de Compañía Mega canalizadas por el Puerto de Bahía Blanca, sin contar con información precisa sobre envíos que pueda realizar la empresa por otros medios. No obstante esto, dados los volúmenes comercializados por el puerto local y los niveles de producción registrados durante 2002, las eventuales exportaciones por otra vía son marginales.

Consideraciones finales

Si bien la actividad petroquímica se caracteriza por ser intensiva en la utilización de capital por motivos tecnológicos, debe destacarse que las magnitudes absolutas involucradas en la remuneración global del personal empleado directamente por las empresas, y la contratación de servicios a empresas pertenecientes al medio local, son sumamente relevantes si se las compara con las dimensiones de la economía bahiense. No debe perderse de vista que la importancia del complejo, excede ampliamente el aporte directo descripto en este informe, ya que existen otros factores, muchos de ellos cualitativos, que deben considerarse en la evaluación global del impacto del polo petroquímico.

Entre los más importantes pueden citarse: el impacto indirecto de la actividad de las empresas⁵ como consecuencia de las contrataciones de servicios a terceros y el gasto en proveedores locales; la regularidad y previsibilidad que representan las empresas del polo petroquímico en términos de contratos con proveedores, como así también con el personal empleado; la generación de puestos de trabajo con altos niveles de capacitación; el nivel superior de remuneraciones pagadas en comparación con las remuneraciones del resto de las empresas industriales locales y provinciales; el dinamismo que imprimen al transporte a través del puerto local; las posibilidades de exportación y, por último, la vinculación que tiene la actividad del polo petroquímico con proyectos estratégicos de importancia para la ciudad y la región. ■

⁵ En estudios posteriores se estimará este aspecto.

Tendencias en la composición del gasto público

■ En los últimos diez años el gasto público evidenció un aumento del 51%, ascendiendo a un monto global de 62 mil millones de pesos.

■ Excluyendo a la deuda pública, la partida de servicios sociales fue la que mayormente impulsó el crecimiento del gasto.

■ Los servicios económicos y los gastos en administración gubernamental retrocedieron a favor del asistencialismo.

A través del gasto público, se sustituyen decisiones individuales por decisiones colectivas que emanan de las instituciones públicas. Por eso es que importa estudiar su magnitud, composición y tendencias.

La importancia de analizar el gasto público reside en que las erogaciones del gobierno alteran en forma directa la asignación de recursos que surgiría del funcionamiento del mercado o de las decisiones de los particulares (se sustituyen decisiones individuales, a través del mercado, por decisiones colectivas, a través de instituciones públicas). En primer lugar, el funcionario público basa sus decisiones en consideraciones distintas a las que tiene en cuenta un agente económico del sector privado. En segundo término, cuando el estado determina una absorción compulsiva de fondos de la comunidad, altera el destino que ésta le hubiese dado de otro modo. Es así como dentro del concepto de gasto público se incorporan componentes que no necesariamente representan un uso directo de recursos por parte del estado, como es el caso de los gastos de obras sociales privadas financiadas con aportes obligatorios (no las de libre asociación) o los gastos de los consejos profesionales con matriculación obligatoria y aportes compulsivos, por citar algunos ejemplos. Del mismo modo valen las consideraciones con relación a las entidades consideradas, computándose las que el estado controla, es decir, aquellas en las que decide “directamente” por medio de funcionarios, interventores, administradores y gerentes designados por una decisión política y excluyéndose las actividades que el estado controla o induce “indirectamente” mediante regulaciones, prohibiciones o incentivos.

La intervención estatal a través del gasto público constituye un poderoso instrumento para modificar la equidad y la eficiencia de la economía y, por lo tanto, alterar el bienestar de la sociedad. Analizar las tendencias en la composición del gasto importa en la medida en que se detectan las áreas, finalidades o jurisdicciones a las que se confiere mayor importancia relativa, lo cual configura el perfil del estado y sus prioridades en términos de asignación de recursos. De allí la importancia de un estudio actualizado sobre el gasto público. El propósito de esta nota es justamente analizar cómo ha sido la evolución del gasto público en los últimos años, no sólo en magnitud, sino además en términos de su composición por áreas o finalidades estatales, a fin de detectar tendencias y obtener conclusiones acerca de las prioridades de la acción gubernamental.

Formas de abordar el concepto de gasto público

Existen diferentes criterios para clasificar y medir el gasto público, cada uno de los cuales resulta más apropiado o conveniente al aspecto que se desee analizar. La información que

proporcionan las cuentas nacionales aportan un primer elemento de trabajo. Partiendo de la contabilidad nacional puede medirse la magnitud del estado según el valor agregado de los bienes y servicios que éste produce, es decir, la contribución del sector público a la creación de bienes y servicios. Dentro de esta alternativa se computan las remuneraciones pagadas y sus cargas sociales, como así también los intereses, utilidades y amortizaciones. En cambio se omite el valor supuestamente agregado por los bienes de capital que usa el estado en la producción de sus bienes y servicios, debido a las dificultades prácticas del cálculo y a la indisponibilidad de datos necesarios.

El otro criterio que emana de las cuentas nacionales es medir el uso de la totalidad del valor agregado generado por la economía nacional que se canaliza a través de decisiones estatales. Para medir la utilización que hace el sector público de los bienes y recursos que produce la economía del país es necesario valorar estos bienes pero dado que carecen de un mercado que brinde información sobre sus precios, el valor de estos bienes se consigna a su costo de adquisición.

La información del sector público que presentan las cuentas presupuestarias debe reagruparse para medir la contribución al producto de la forma más aproximada posible a la metodología usual de las cuentas nacionales. Pero la medición del gasto público sobre la base de las cuentas nacionales no incluye todos los conceptos que comprenden las erogaciones del gobierno. Por ello es oportuno revisar pautas que se siguen para clasificar el gasto público. Las formas más usuales son: institucional, económica, por objeto del gasto, por finalidades y funciones y por niveles de gobierno.

En la clasificación institucional se tiene en cuenta el organismo o jurisdicción que generó el gasto. Ello incluye la clasificación por poderes del estado (ejecutivo, legislativo o judicial) o por organismos (dentro de cada jurisdicción).

En la clasificación económica el gasto se diferencian las erogaciones corrientes y las de capital. En el primer caso se incluyen los gastos en bienes de consumo, que son aquellos que se agotan en una única utilización (remuneraciones y bienes de consumo que adquiere el gobierno como papelería y útiles de escritorio, por ejemplo) y las transferencias. Estas últimas son partidas de gasto en las cuales el gobierno no utiliza bienes o servicios productivos reales de la comunidad, sino simplemente redistribuye el ingreso disponible. Se trata de gastos sin contrapartida que importan una transferencia de ingresos de un sector de la economía (el que contribuye con los recursos que financian el gasto de transferencia) a otro (el beneficiario del gasto), de manera que la demanda directa de los recursos no la hace el gobierno sino quien resulta beneficiario del gasto. Un ejemplo es el empleo de recursos tributarios para pagos de jubilaciones o subsidios a la desocupación y a la pobreza. También en el rubro transferencias se incluyen generalmente los pagos por intereses de la deuda pública. Las erogaciones de capital, por otra parte, pueden ordenarse en inversiones en bienes reales o físicas que son aquellas que aumentan el patrimonio de la comunidad (obras públicas en general) y otras inversiones (por ejemplo compra de bienes preexistentes o inversiones financieras).

La clasificación funcional o por finalidades y funciones permite ordenar el gasto según los propósitos perseguidos por la acción del estado. Se utilizan tres niveles de desagregación:

- **Finalidad.** Administración General, Defensa, Seguridad, Salud, Cultura y Educación, Desarrollo de la Economía, Bienestar Social, Ciencia y Técnica y Deuda Pública.
- **Función.** Hace una apertura de cada uno de los rubros anteriores. Por ejemplo en Cultura y Educación: Cultura, Educación Elemental, Educación Media y Técnica, Educación Superior y Universitaria.

El gasto público puede medirse desde el punto de vista de la contribución del sector público a la creación de bienes y servicios o bajo el criterio de utilización de recursos por parte del estado

La clasificación funcional del gasto permite detectar las prioridades de la política pública.

- **Programa.** Los gastos se tipifican por programas, lo cual permite agrupar gastos ejecuciones de gasto realizados por distintas jurisdicciones en un mismo rubro.

La clasificación por niveles de gobierno presenta los gastos agrupados por jurisdicción: Nación, Provincias o Municipios. Este ordenamiento es actualmente muy utilizado por la creciente importancia de la doctrina del Federalismo Fiscal como marco teórico para tratar cuestiones relacionadas con la distribución espacial del gasto público.

Comportamiento del gasto público en los últimos diez años

Atendiendo al objetivo de detectar las modificaciones en las prioridades del estado a lo largo del tiempo, se analiza en primer lugar el gasto público de la administración nacional según finalidad y función, sobre la base de las ejecuciones presupuestarias correspondientes a los años 1994 y 2003, publicadas por el Ministerio de Economía de la Nación.

En el año 1994, el gasto total fue de 41.100 millones de pesos, mientras que en 2003 la cifra ascendió a 62.000 millones de pesos, lo que significa un incremento superior al 50% entre puntas (20.000 millones de pesos).

La finalidad que impulsó mayormente al aumento del gasto en el período de referencia fue *Deuda pública*, que verificó una suba cercana al 300%, fundamentalmente como consecuencia de la importante acumulación de intereses en esta partida. En segundo término incidió el gasto en *Servicios sociales*, que pasó de 26.300 millones de pesos en 1994 a cerca de 38.000 millones en el año 2003, es decir que registró un alza del 43%.

Dentro de la función de asistencia social, la categoría Trabajo fue la que mayor incremento registró en la asignación de recursos públicos durante la última década.

Dentro de *Servicios sociales* se detectan algunas funciones que exhibieron importantes incrementos. Se trata concretamente de las categorías Trabajo (4.600%), Salud (256%) y Promoción y Asistencia Social (162%). Como puede observarse, Trabajo representa el caso más llamativo, debido a que en 1994 se destinó a esta partida un total de 81 millones de pesos, mientras que en 2003 el monto asignado superó los 3.800 millones. Al evaluar el comportamiento de este concepto a lo largo del tiempo, se observa que el mismo presentó un crecimiento leve hasta el año 1997, estabilizándose posteriormente hasta 2002. En este último año, debido al financiamiento del Plan Jefes y Jefas de Hogar Desocupados, la partida Trabajo sufrió un fuerte aumento, alcanzando entonces los guarismos actuales. Resulta evidente que la crisis económica desencadenada a fines de 2001 motivó una mayor asistencia social por parte del estado, justificando erogaciones mayores en funciones como Trabajo, Promoción y Asistencia social y Salud, que en conjunto pasaron a absorber más de 10 millones del presupuesto de gastos. En menor medida, también crecieron los gastos en Seguridad social, Educación y Cultura, Ciencia y Técnica y Agua potable y alcantarillado, que registraron aumentos de entre el 10% y el 40%. Por el contrario, Vivienda y Urbanismo verificó una disminución del 24% en el período.

Es importante destacar el crecimiento observado en los fondos destinados a la función social, ya que los organismos de la seguridad social se ocupan de la atención de contingencias sociales, es decir circunstancias de la vida de las personas que se considera que no podrán superar por sí mismas. El estado entonces asume, directa o indirectamente, las actividades destinadas a atender esas situaciones. Las principales actividades de seguridad social son:

- El sistema previsional (jubilaciones y pensiones) que atiende situaciones de vejez, invalidez y muerte.

- Los obras sociales, que se ocupan de la atención de salud, independientemente de la tarea llevada a cabo por los hospitales públicos.
- Las cargas de familia, atendidas por medio del régimen de asignaciones familiares.
- Los fondos de desempleo o instituciones similares que se ocupan de problemas de desocupación.
- Las aseguradoras de riesgos del trabajo, que atienden los casos de enfermedades profesionales o accidentes de trabajo.

Gastos de la Administración Pública Nacional

en miles de pesos

CONCEPTO	1994	2003	Variación
ADMINISTRACION GUBERNAMENTAL	4.473.693	4.209.528	-6%
Legislativa	382.922	388.895	2%
Judicial	674.821	884.085	31%
Dirección Superior Ejecutiva	558.136	315.694	-43%
Relaciones Exteriores	480.441	597.482	24%
Relaciones Interiores	1.135.119	1.742.888	54%
Administración Fiscal	1.113.734	156.328	-86%
Control de la Gestión Pública	40.714	53.379	31%
Información y Estadísticas Básicas	87.806	70.777	-19%
SERVICIOS DE DEFENSA Y SEGURIDAD	3.443.002	4.623.946	34%
Defensa	2.011.043	2.300.746	14%
Seguridad	1.281.654	1.761.091	37%
Sistema Penal	150.305	229.706	53%
Inteligencia		332.403	
SERVICIOS SOCIALES	26.312.717	37.753.249	43%
Salud	1.070.515	3.813.211	256%
Promoción y Asistencia Social	1.090.890	2.858.305	162%
Seguridad Social	20.093.645	22.254.687	11%
Educación y Cultura	2.303.176	3.262.414	42%
Ciencia y Técnica	575.011	777.840	35%
Trabajo	81.046	3.809.065	4600%
Vivienda y Urbanismo	1.021.807	778.161	-24%
Agua Potable y Alcantarillado	76.627	199.566	160%
SERVICIOS ECONOMICOS	3.657.774	2.611.642	-29%
Energía, Combustible y Minería	1.273.646	466.042	-63%
Comunicaciones	93.894	117.098	25%
Transporte	1.469.769	1.443.599	-2%
Ecología y Medio Ambiente	77.797	87.915	13%
Agricultura	386.072	269.965	-30%
Industria	158.167	110.249	-30%
Comercio, Turismo y Otros Servicios	145.896	89.981	-38%
Seguros y Finanzas	52.533	26.794	-49%
DEUDA PUBLICA	3.199.525	12.728.798	298%
Servicio de la Deuda Pública	3.199.525	12.728.798	298%
GASTO TOTAL	41.086.711	61.927.163	51%

Fuente: Boletín Fiscal - Secretaría de Hacienda - Ministerio de Economía.

Dichas actividades, propias los servicios sociales del estado, se asocian a la función distributiva que asume todo gobierno. Éste, recurriendo a la utilización de instrumentos fiscales, como pueden ser impuestos o gastos públicos, modifica la distribución del ingreso privado y de allí la relevancia de analizar su evolución.

Otro grupo dentro de la clasificación del gasto público por finalidad-función tiene que ver con el funcionamiento del estado y corresponde al gasto en las funciones de administración general, justicia, seguridad y defensa. A su vez, puede hacerse una diferenciación entre los gastos exclusivos de administración general, más directamente relacionados con la burocracia y el propio funcionamiento del estado, y los gastos en servicios de defensa y seguridad, es decir, lo que se eroga para la provisión de bienes públicos con beneficios indivisibles. En este último caso, el gobierno provee bienes de carácter general, que benefician a toda la comunidad, a diferencia de lo que ocurre cuando presta servicios sociales, en donde se puede identificar claramente al beneficiario del bien proporcionado por el estado.

En el período bajo análisis, los gastos burocráticos disminuyeron en favor de los servicios de Defensa y Seguridad, dentro de lo que conforma la partida de administración gubernamental.

En el caso de *Administración gubernamental*, en 1994 se gastaron unos 4.500 millones de pesos, mientras que en 2003 el monto descendió hasta los 4.200 millones aproximadamente, lo que implica una reducción del 6% en el período, fundamentalmente impulsada por el menor gasto en Administración fiscal. Con respecto a *Servicios de defensa y seguridad*, se registró en el período bajo análisis un incremento del 34%, pasando a representar el presupuesto en esta finalidad un monto de 4.600 millones de pesos, es decir, unos 1.200 millones más que lo gastado en 1994.

Servicios económicos comprende las acciones de apoyo a la producción de bienes y servicios significativos para el desarrollo económico. Incluye energía, combustibles, minería, comunicaciones, transporte, ecología y medio ambiente, agricultura, industria, comercio y turismo. Esta clasificación abarca acciones de fomento, regulación y control del sector privado y público.

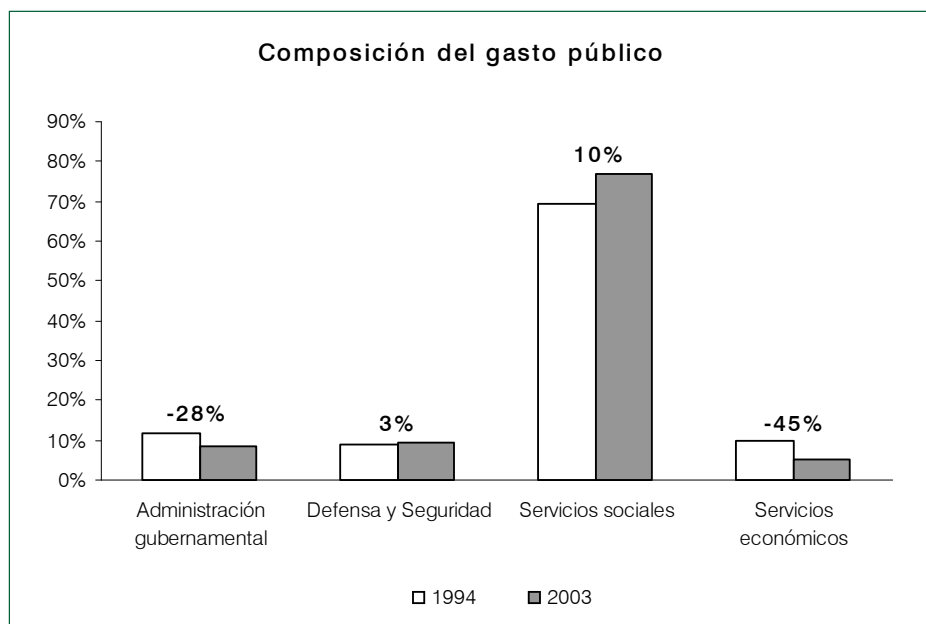
Entre 1994 y 2003, el gasto en la finalidad *Servicios económicos* disminuyó un 29%, al pasar de cerca de 3.600 millones de pesos a 2.600 millones en 2003. Entre las categorías que más cayeron se destacan Energía, combustible y minería, Seguros y Finanzas, Comercio y Turismo, en tanto que el único incremento tuvo lugar en Comunicaciones.

Consideraciones finales

Del análisis anterior surge que, en la última década, se dio una reasignación de recursos en favor de la provisión de bienes públicos y privados por parte del estado y gastos de asistencia social, a costa de menores gastos en administración central y servicios económicos. Esta tendencia se corrobora al analizar la composición porcentual del presupuesto de gastos¹, de acuerdo a la cual, en 1994 las erogaciones en *Administración gubernamental* captaban el 12% del presupuesto, mientras que en 2003 pasaron a representar sólo el 9%. Del mismo modo el peso relativo de *Servicios económicos* cayó del 10% al 5% en dicho período. Contrariamente, los gastos en *Servicios sociales* aumentaron su participación del 69% al 77%, reflejando el mencionado avance del asistencialismo. No obstante el crecimiento detectado en asistencia social, para obtener apreciaciones más concluyentes, debería contarse con información acerca de la calidad de los servicios gubernamentales, ya que el solo aumento de partidas para estos conceptos no asegura una mejor cobertura a la población demandante de asistencia.

Pese a las tendencias señaladas, las cifras preliminares de la última ejecución presupuestaria indican que existió una subejecución del presupuesto de gastos aprobado superior al 13% y

¹ Para hacer este cálculo se excluye del total de gastos en servicio de la deuda pública.



Fuente: elaboración propia en base a datos del Boletín Fiscal - Secretaría de Hacienda - Ministerio de Economía.

que las partidas que mayormente explicaron esta situación fueron las correspondientes a gastos sociales, mientras que los gastos relacionados con burocracia y administración no sufrieron este tipo de recortes.

A modo de ejemplo puede mencionarse que existieron recortes con respecto a los montos autorizados por la ley de presupuesto en los siguientes casos: seguros de desempleo (-50%), políticas para la tercera edad (-30%), emergencia alimentaria (-16%), provisión de agua potable y saneamiento (-74%) y niñez, adolescencia y familia (-20%), entre otros. Aunque se trata de cifras muy preliminares, no se aguardan diferencias sustanciales cuando se den a conocer los resultados definitivos. ■

Efectos de la sequía sobre las necesidades de inversión del sector ganadero

■ Las perspectivas que presenta hoy en día la actividad ganadera son favorables, y presentan condiciones para mejorar, debido principalmente, a la posibilidad que representan la reapertura de los mercados externos.

■ En la segunda campaña de 2003, la unión de dos factores impactó sustancialmente en el stock, produciendo una disminución interanual del 5%. El stock bovino de la región, según las últimas mediciones, es de 2,46 millones de animales.

■ Se estima que, para mantener las condiciones de productividad anteriores a la sequía, es necesaria una inversión adicional en vacas madres equivalente al 12% del capital invertido en todos los periodos del modelo.

La situación actual de la ganadería argentina, aunque no es óptima desde el punto de vista sanitario, está en condiciones de permitir un importante avance en los mercados internacionales.

El sector ganadero argentino se encuentra frente a una buena oportunidad de crecimiento. Las razones son variadas, y las hay tanto externas como internas. Dentro de las primeras, puede destacarse el hecho que importantes actores del mercado internacional de la carne, tales como Estados Unidos o Australia, han visto disminuidas, si bien por diferentes motivos, sus posibilidades de participación en el comercio mundial. Para las internas, en tanto, aunque quizás ya con menor ponderación, los efectos de la devaluación de la moneda local todavía permiten que la actividad presente interesantes márgenes de utilidad.

Esta unión de factores, es lo que ha influido seguramente, para la concreción del ingreso de inversores extranjeros al negocio de la carne, como ha sido el caso de una multinacional cerealera que realizó una importante inversión en la adquisición de parte del capital accionario de un frigorífico.

La situación actual de la ganadería argentina, si bien no es óptima desde el punto de vista sanitario debido a los casos de aftosa que la afectaron años atrás, está en condiciones de permitir un importante avance en los mercados internacionales, lo cual permitiría incrementar no solo el ingreso de recursos por una actividad en la cual el país presenta claras ventajas productivas, sino también la ampliación de actividades del sector agropecuario que permitan disminuir el mayor riesgo que suponen los planteos estrictamente agrícolas.

Sin embargo, frente a este escenario, gran parte de los productores ganaderos de la región se encuentran en una situación comprometida, debido a las consecuencias generadas por la sequía, tanto por la disminución en el stock como así también por el impacto en los parámetros productivos.

Por este motivo, el análisis que se presenta a continuación, pretende cuantificar de manera aproximada el impacto, tanto sobre el stock como así también económico de la sequía, en un modelo de producción de la actividad de cría para la región, y a partir de allí, estimar la necesidad de inversión necesaria para mantener el nivel productivo promedio de dicho modelo.

Datos regionales sobre existencias de ganado

La realización del análisis requiere contar con un panorama del sector, para comprender mejor la magnitud de la cuestión bajo análisis. Según se observa en el gráfico 1, los datos proporcionados por los resultados de las campañas de vacunación antiaftosa permiten observar que el stock bovino regional presentó durante los años 2001 y 2002 una tendencia alcista. Igual tendencia se puede observar en la primera campaña de vacunación del año 2003, si se la compara con la campaña de igual período del año anterior, ya que presenta un crecimiento con respecto a esta última del 7%.

Es en la segunda campaña de 2003 donde la unión de dos factores impactó sustancialmente en el stock, produciendo una caída interanual del 5%. La última medición del stock bovino regional indica que en la región hay 2,46 millones de animales.

El primer factor, según las fuentes consultadas, estuvo relacionado con el extenso período de sequía que caracterizó a gran parte del año 2003 y que provocó tanto la mortandad de animales, como así también la obligada venta de hacienda por parte de productores ante la falta de pasturas para mantener los animales. El segundo factor estuvo vinculado al avance de la superficie destinada a la actividad agrícola, y el consecuente desplazamiento de la ganadería hacia otras zonas. Claro que la situación no afectó a toda la región por igual, siendo más clara en los partidos hacia el norte y este de la zona cercana a la ciudad de Bahía Blanca.

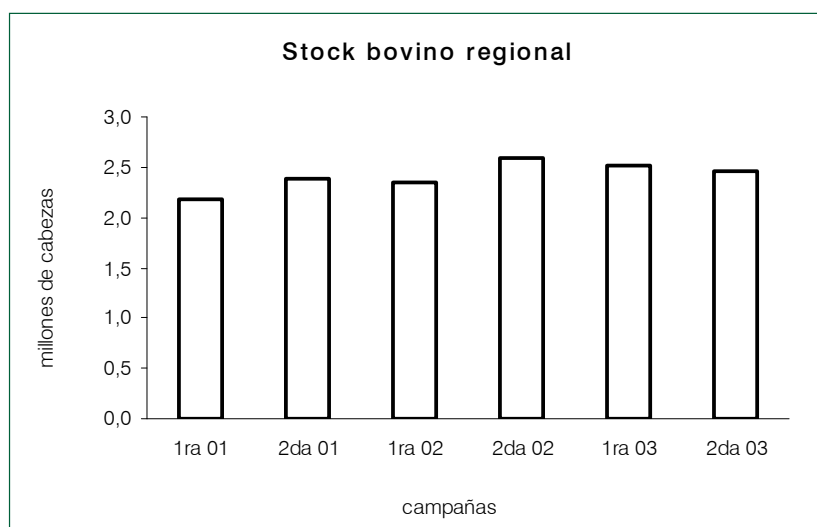


Gráfico 1

Fuente: elaboración propia en base a información de las fundaciones.

Descripción de la actividad y supuestos del modelo

La base para el análisis anteriormente planteado es el modelo para la actividad de cría en base a parámetros productivos de los partidos de la zona de influencia de Bahía Blanca, utilizado para el cálculo de la rentabilidad de la actividad a largo plazo¹.

En resumen, el modelo supone entre otras cosas, un costo de arrendamiento, estimado en un 20% de la producción de kilogramos de carne por hectárea y por año, valuado a la cotización del novillo en el Mercado de Liniers. Con este supuesto se pretende reflejar el costo de oportunidad de la tierra para el productor ganadero que es propietario de la tierra.

¹ Ver "Perspectivas en la rentabilidad de la ganadería", IAE 65, noviembre 2002.

Asimismo, todos los valores monetarios del análisis son expresados en dólares, empleándose para ello un tipo de cambio de \$2,90 por dólar estadounidense. Las cotizaciones de las distintas categorías de hacienda, tanto para la venta como para la compra, son las registradas en promedio durante el mes de febrero del corriente año.

Dentro de los parámetros productivos, el planteo supone un indicador de carga animal de 200 kilos. Este indicador, expresa la cantidad de kilos que pueden mantenerse en una hectárea, siendo equivalente al indicador de vacunos por hectárea, tomando un peso promedio de vaca de 370 kg..

La eficiencia del stock, por su parte, se obtiene como el porcentaje de producción sobre la existencia media, por lo que muestra cuanto se produce en proporción al rodeo existente. El porcentaje de preñez indica la proporción de vacas madres que han quedado preñadas al finalizar el período de servicio. Se ha supuesto que el porcentaje de vacas que no quedan preñadas (vacas vacías) se vende. El porcentaje de destete representa la cantidad de terneros que se separan de las vacas en los meses de Marzo - Abril. La diferencia entre ambos porcentajes se encuentra en el porcentaje de merma entre la preñez y el destete, el cual muestra las pérdidas por mortandad ocurridas en el período comprendido entre ambos sucesos.

En el modelo se supone que los terneros se venden, con un peso promedio de 170 kg., ya sea a través de un consignatario o directamente a un productor, para ser engordados en campos de invernada. Para las terneras, en tanto, el peso promedio de venta se supuso en 160 kg.. La venta de ambas categorías tiene lugar a través de remate feria, durante los meses de marzo y abril. Los pesos de venta para vacas sin preñez y los toros de descarte se suponen en 370 y 500 kg. respectivamente.

En cuanto a las compras, el modelo supone una inversión inicial en hacienda de 122 vacas preñadas, en los meses de noviembre y diciembre del período cero. En el primer año operativo se realiza la compra de los toros necesarios, suponiendo una relación de 4 toros cada 100 vacas. En los años siguientes, las compras efectuadas reflejan las adquisiciones de vacas para reponer las pérdidas por mortandad y otras causas, y así mantener el stock original, como así también la reposición de toros.

En lo referido al análisis económico, el modelo contiene dos grupos de gastos. El primero de ellos contempla los gastos directos vinculados a la producción, e incluye gastos de compra y ventas, personal, sanidad, alimentación (referido al mantenimiento de pasturas, que se supone que la actividad se desarrolla en campo natural) y arrendamiento. El gasto en personal está calculado en base al supuesto del requerimiento de una persona cada 700 animales, mientras que para los gastos en sanidad del rodeo, se supone un planteo de intensidad media. El segundo conjunto de erogaciones es el referido a los gastos indirectos, integrado por aquellos vinculados tanto a la producción como así también a la administración. Entre los primeros se encuentran los costos por movilidad, comunicaciones, como así también por asesoramiento para la producción. Vinculados a la administración, en tanto, se incluyen los costos por asesoramiento contable.

Lo anterior son los supuestos del modelo base, donde no ocurre ningún tipo de fenómeno climático adverso que afecte a los parámetros productivos o económicos (precios). Dado que el interés principal del presente análisis es justamente verificar el impacto de un fenómeno de este tipo, se supondrán dos escenarios alternativos al caso base, denominados Sequía y Sequía con reposición. En ambos se modifican los parámetros productivos, particularmente el índice de preñez del período 2, que a su vez, y dadas las características del modelo, afecta negativamente al porcentaje de destete del período 4. Otro parámetro que se ve modificado es el referido al peso de venta de los terneros destetados en el período 3, que se ve disminuido debido a la mala condición de las vacas a causa de la escasez de lluvias del período 2. La

diferencia entre los ambos se encuentra en que en que en el escenario Sequía con reposición se realiza una compra de animales en el período 3, con el propósito de mantener las condiciones de productividad del proyecto original.

Resultados

Dejando momentáneamente de lado los resultados económicos del modelo, uno de los análisis que permite realizar el mismo se relaciona con la evolución del stock bajo los distintos escenarios supuestos. El gráfico 2 presenta la evolución del stock (medido en kilogramos) para cada uno de los casos analizados.

Se pueden observar los efectos del fenómeno climático sobre el modelo a partir del período 2, con el stock cayendo un 10% respecto al planteo original. Esta disminución se mantiene en los años subsiguientes, con una disminución promedio del stock del 17% respecto al planteo productivo original.

En lo que respecta al escenario que contempla la reposición de la parte del plantel vendido durante la sequía, se observa que el stock se recupera casi a los niveles del planteo original, aunque sin llegar a registrar los mismos valores. Ello se debe al impacto que la sequía tiene sobre los rendimientos productivos (nacimiento de terneros) que ocurren en el período 4, afectados por la baja en los índices de preñez del período 2, en el cual se produce el evento climático adverso.

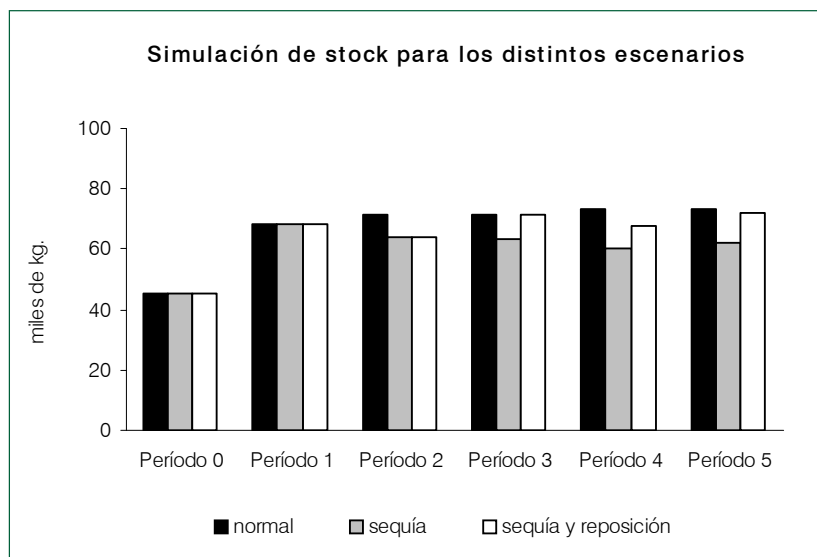


Gráfico 2

Una cuestión que debe puntualizarse claramente, antes de cualquier conclusión, es que el presente análisis no intenta reflejar la rentabilidad de la actividad ganadera de cría en su totalidad, sino que especifica los resultados para un planteo concreto y de definidas características. Seguramente, la realización de un análisis similar pero suponiendo incrementos en la productividad, o bien mejoras en los costos generados por la modificación del tipo de cambio, provocarían mejoras en el indicador de rentabilidad. Sin embargo, el estudio de cada alternativa para la gran diversidad de planteos productivos y zonas agronómicas existentes en la región exceden a los objetivos planteados inicialmente para este estudio.

Hecha la aclaración, en lo referido al impacto económico del fenómeno climático, y como era de esperar, el análisis financiero del escenario con sequía pone en evidencia la fuerte pérdida de rentabilidad para la actividad. Así, la rentabilidad del proyecto pasa de 3,6%, que es que la presenta el proyecto con los parámetros normales, a tan sólo 0,3% para el escenario en el que el modelo se ve afectado por el efecto climático.

Cuadro 1

Escenario Base							
CUADRO DE RESULTADOS							
En dólares							
	Per. 0	Per. 1	Per. 2	Per. 3	Per. 4	Per. 5	Per. 6
Benéf. antes de impuestos y amortizac.	-3.560	-715	2.618	5.828	6.209	8.140	41.729
Régimen Simplificado (Monotributo)	234	1.403	1.403	1.403	1.403	1.403	1.403
Beneficio después de impuestos	-3.794	-2.118	1.215	4.425	4.807	6.737	40.326
FLUJO DE FONDOS OPERATIVO							
Flujo de fondos generados por las operaciones	-3.794	-2.118	1.215	4.425	4.807	6.737	40.326
Ingresos por ventas totales	0	11.620	15.106	18.564	18.913	21.060	55.734
(menos) Costo anual total	3.560	12.335	12.488	12.737	12.703	12.920	14.004
Flujo de fondos asociados a la inversión	33.335	2.587	1.067	2.064	800	2.656	0
(menos) Inversión en capital de trabajo	800						
(menos) Inversión en hacienda	32.535	2.587	1.067	2.064	800	2.656	0
Flujos de fondos libres	-37.129	-4.705	148	2.361	4.007	4.081	40.326
TIR=3,6%							

De manera similar a lo que se observaba con la evolución del stock, el escenario en que se plantea la reposición de vacas madres, presenta una rentabilidad de casi el 3%. Nuevamente, son la modificación de los parámetros productivos durante el año de sequía y que se manifiestan con posterioridad (la baja en la tasa de preñez del período 2 afectará a la cantidad de terneros destetados en el período 4) los que no permiten que se alcance el nivel de rentabilidad original.

La ocurrencia de la sequía, supone en el modelo, que de no mediar una recomposición del stock, los ingresos del productor se ven fuertemente perjudicados, lo cual, teniendo en cuenta la importancia de la actividad en la región, se traduciría en un impacto no menor en los ingresos regionales.

Con base en la información anterior, se pretende dar respuesta al interrogante planteado al inicio de este estudio, referido a la necesidad de inversión para mantener el nivel productivo del modelo analizado en este caso. Así, el cálculo indica que para mantener las condiciones de productividad del planteo original, aunque con las restricciones en la tasa de destete mencionada anteriormente, es necesaria una inversión adicional en vacas madres de u\$s 5 mil, según los valores de mercado de esa categoría a febrero del corriente año, o del 12% del capital invertido en todos los períodos del modelo.

Según datos del Censo Nacional Agropecuario del año 2002, la cantidad explotaciones agropecuarias en los partidos bajo análisis ascendía a casi 3.300. Asimismo, datos del año

Cuadro 2

Escenario sequía con reposición							
CUADRO DE RESULTADOS							
En dólares							
	Per. 0	Per. 1	Per. 2	Per. 3	Per. 4	Per. 5	Per. 6
Benef. antes de impuestos y amortizac.	-3.560	-715	6.678	8.563	3.266	8.154	40.910
Régimen Simplificado (Monotributo)	234	1.403	1.403	1.403	1.403	1.403	1.403
Beneficio después de impuestos	-3.794	-2.118	5.275	7.160	1.863	6.751	39.507
FLUJO DE FONDOS OPERATIVO							
Flujo de fondos generados por las operaciones	-3.794	-2.118	5.275	7.160	1.863	6.751	39.507
Ingresos por ventas totales	0	11.620	19.403	21.736	15.723	21.060	54.865
(menos) Costo anual total	3.560	12.335	12.725	13.173	12.457	12.906	13.955
Flujo de fondos asociados a la inversión	33.335	2.587	1.067	7.131	800	2.656	0
(menos) Inversión en capital de trabajo	800						
(menos) Inversión en hacienda	32.535	2.587	1.067	7.131	800	2.656	0
Flujos de fondos libres	-37.129	-4.705	4.208	29	1.063	4.095	39.507
TIR=2,9%							

2000, indican que más del 90% de estos establecimientos se dedican a la actividad de cría. Bajo el supuesto que los establecimientos dedicados exclusivamente a la actividad de cría, compartan las necesidades de financiamiento de modelo aquí planteado, se observa que la actividad necesitaría contar con una inyección de capital extra del orden de los \$ 12 millones para recuperar el nivel productivo que presentaban con anterioridad a la sequía. Sin duda, una cifra menor cuando se la compara con lo que la región aporta en concepto de derechos de exportación².

² Ver "Estimación del aporte del agro regional en concepto de retenciones", IAE 72, enero 2004.

Consideraciones finales

Como se mencionara al inicio de este estudio, la ganadería argentina se encuentra frente a una muy buena posibilidad de expansión hacia los mercados internacionales. De poder insertarse en este nuevo contexto del mercado cárnico, ello significaría para todo el sector agropecuario, la posibilidad de contar con una producción alternativa viable desde el punto de vista económico, al vertiginoso avance de las actividades agrícolas.

Con ello se lograría diversificar el origen de los ingresos del productor, disminuyendo así el riesgo que conllevan las actividades agrícolas, que se ven fuertemente afectadas por la variabilidad climática y de precios. Y ello no es un tema menor, en especial para la región cercana a la ciudad de Bahía Blanca, caracterizada por una fuerte dispersión climática. Asimismo, sería un complemento de importancia para lograr la sustentabilidad del recurso productivo a largo plazo.

Claro que el aprovechamiento de esta oportunidad para la actividad ganadera depende de la solución de algunas cuestiones con las que el sector viene lidiando hace ya un largo tiempo. Así, el tema sanitario no es una cuestión menor, y si bien la situación actual representa un gran avance, no deberían repetirse los errores del pasado que impidieron el aprovechamiento de una oportunidad similar. Asimismo, la recomposición del stock no es suficiente. La actividad debe mejorar sus índices productivos, a través del uso de nuevas tecnologías, tanto de insumos como de procesos, pero con la restricción de que ellas cumplan con los cada vez más exigentes condiciones de los mercados externos. ■



**Asociación Industrial Química
de Bahía Blanca**



**Respaldando las investigaciones sobre la
economía regional**

Competitividad de sistemas logísticos: el Corredor Trasandino del Sur

■ Los segmentos de demanda más factibles de captar por el Corredor son los que presentan mayor diferencia entre beneficios y costos marginales respecto a la mejor opción disponible en el mercado.

■ El estudio realizado permite al menos asegurar el posicionamiento del Corredor como una opción competitiva de transporte para una parte importante de los intercambios externos de Chile.

■ Las oportunidades se encuentran principalmente ligadas a tres factores: el crecimiento de las cargas, el balance de las mismas y una mayor concurrencia de prestadores de servicios de transporte.

El propósito del siguiente análisis consiste en estudiar la competitividad del Corredor Trasandino del Sur. El estudio procura revisar resultados de trabajos anteriores con el mismo objetivo¹ a la luz de cambios importantes en el contexto del proyecto verificados en los últimos años. A grandes rasgos, los más destacados se relacionan con el marco político y comercial del emprendimiento. En el plano comercial, cabría destacar la integración de Chile a los principales bloques de comercio mundial a través de la firma de Tratados de Libre Comercio (TLC's). Del lado argentino, se abre una nueva perspectiva para las actividades de exportación a partir de la fuerte depreciación real de la moneda doméstica. En particular, en la zona de influencia del Corredor, se observa un fuerte crecimiento de actividades ligadas a la agroindustria en tanto que resurgen gestiones para activar proyectos que de concretarse incrementarían sustancialmente la demanda de transporte. Por otra parte, esta posibilidad se ve reforzada por la concreción de ampliaciones en la capacidad productiva del Complejo Petroquímico Bahía Blanca. Por último, también cabría resaltar los importantes avances en el desarrollo de un incipiente servicio marítimo de contenedores por el Puerto de Bahía Blanca.

En el plano político, los gobiernos actuales tanto de Chile como Argentina han demostrado una especial vocación por avanzar en los procesos de integración. Este interés se demuestra con una intensidad aún mayor a nivel de los gobiernos regionales del sur de ambos países, a través la concreción de inversiones destinadas a mejorar la infraestructura de transporte en la zona de frontera; así como de contactos cada vez más frecuentes en procura de comenzar a delinear un marco institucional que respalde una mayor integración del Sector Privado a lo largo de la Región Norpatagónica.

El nuevo escenario requiere actualizar análisis anteriores. Su impacto se traduce en nuevas oportunidades para impulsar el Corredor como vía de transporte y de integración de la Región Norpatagónica. La necesidad de explorar estos cambios fundamenta el propósito del siguiente estudio. Como primer paso, se desarrollará una evaluación de su competitividad como alternativa de transporte.

¹ Entre los principales antecedentes del CREEBBA se destaca la elaboración del estudio "Revisión de Antecedentes Estudios de Prefactibilidad Proyecto Trasandino del Sur" (1999, en conjunto con Bilbao Plaza Marítima SL), exposiciones del Proyecto en el II y III Seminario Internacional de Rutas de Integración de América del Sur, realizados en Porto Alegre en octubre del 2000 y 2001, e informes publicados en Indicadores de Actividad Económica (IAE).

Estructura del análisis

Como punto de partida cabría establecer un criterio para identificar flujos potenciales de transporte que podrían canalizarse a través del Corredor, a partir de una explicación de su

significado práctico. La comprensión del significado del Corredor como servicio permite enfocar mejor las necesidades que podría resolver y por lo tanto, priorizar segmentos de demanda en los que podría alcanzar un mejor posicionamiento frente a otras alternativas de transporte.

Una vez definidas las posibilidades de intercambio de mayor interés para el Corredor, lo que supone establecer una matriz en la que se especifiquen orígenes y destinos de las cargas consideradas, el objetivo siguiente consistirá en identificar, evaluar y comparar todos los sistemas de transportes, incluyendo aquellos que hagan uso de la ruta del Corredor Interoceánico Trasandino del Sur.

El desarrollo del análisis presenta dificultades debido al elevado número de alternativas de distribución de la carga. A fin de facilitar una mejor comprensión de los resultados se procederá en forma secuencial, diferenciando cuatro planos de análisis: nivel macro, nivel regional, nivel rutas y nivel sistemas de transporte.

Partiendo de un nivel macro, se segmentan los flujos de intercambio por País y/o Bloques de Comercio (por ejemplo: Chile / MERCOSUR o MERCOSUR / SE Asiático). Identificados los principales intercambios a nivel de bloques, para cada uno de ellos, se diferencian intercambios factibles entre regiones (por ejemplo: Región Sur de Chile / Región SE Brasil).

Para cada uno de los intercambios entre regiones, el próximo paso apuntará a diferenciar rutas (por ejemplo, para el intercambio entre el Sur de Chile y SE de Brasil, se identifican tres rutas alternativas: Corredor Trasandino Central, Corredor Trasandino del Sur y Corredor Marítimo por Cabo de Hornos. Finalmente, en cada una de las rutas posibles de enlace entre regiones, se diferenciarán sistemas de transporte alternativos.

Debido a la extensión del análisis a desarrollar y a la disponibilidad limitada de espacio, los resultados del estudio se completarán en un segundo informe. En esta primera parte, el estudio enfoca los potenciales intercambios entre el MERCOSUR y la Unión Europea con las regiones del Centro y Sur de Chile. Esta elección se fundamenta en la vital importancia para la competitividad del Corredor Trasandino del Sur de lograr un mejor balance de cargas a través de un gradual crecimiento de los envíos procedentes de Chile, hoy prácticamente nulos².

La comparación de sistemas de transporte se hará en base a valores de referencia obtenidos por un amplio relevamiento de operadores del servicio de transporte en Argentina y Chile. En todos los casos, se tomó como referencia un contenedor de 20 pies de carga seca con un peso aproximado de 20 toneladas. Por último, convendría insistir en que los valores resultan orientativos, por lo que cabría esperar ajustes significativos para casos particulares de acuerdo al tipo de servicio y carga.

² El aprovechamiento de la bodega tanto en el viaje de ida como en el de vuelta posibilitaría una sustancial reducción en el costo de transporte con respecto a los niveles vigentes en la actualidad.

Identificación de flujos potenciales de carga

Un Corredor interoceánico representa un puente terrestre que posibilita trayectos más directos hasta los mercados de destino para cargas de navegación interoceánica. La condición de efectividad del Corredor consiste en que el beneficio marginal generado por el acortamiento de la distancia y la mayor velocidad por el uso de transporte terrestre, debería ser mayor al costo marginal asociado al uso de medios de transporte más caros en relación al medio por vía marítima y a la necesidad de realizar un mayor número de operaciones de trasbordo por tratarse de un servicio Multimodal.

En función del concepto anterior resulta claro que los segmentos de demanda más factibles de captar por el Corredor interoceánico son aquellos en donde se puede apreciar una mayor

diferencia entre beneficios y costos marginales que surgen al comparar el costo, confiabilidad y tiempo de transporte con respecto a la mejor opción disponible en el mercado.

Este balance entre beneficios y costos marginales derivados del uso del Corredor en reemplazo de la mejor de las rutas dependerá fundamentalmente de dos factores:

- a) Acortamiento de distancia del trayecto entre el punto de origen y destino: Cuanto mayor sea el acortamiento de distancia por el uso del Corredor Trasandino del Sur, más competitivo será por su menor costo y tiempo de transporte
- b) Diferencias en la conformación del Servicio Multimodal: No solo interesa la distancia sino cómo es recorrida la misma. Esto último dependerá del medio usado, el número de combinaciones entre modos y la calidad de servicio de acuerdo a las condiciones de infraestructura de transporte a lo largo del trayecto

Dado que la conclusión surge de comparar beneficios y costos diferenciales o incrementales, si hubiese superposición de tramos en el trayecto del Corredor y su opción, el mismo no aportara diferencias y por lo tanto no resulta relevante en la comparación. En otros términos, para estos casos, el análisis comparativo se vería acotado y por lo tanto facilitado puesto que habría que enfocar las condiciones del servicio de transporte en los tramos no coincidentes.

El Cuadro 1 presenta las principales hipótesis en torno a la posibilidad de captación de cargas a través del Corredor, diferenciando posibilidades de intercambios entre los bloques Chile – MERCOSUR y Chile – Unión Europea. Si bien se identifican otros bloques como potenciales usuarios, que si bien se incluyen en los mapas, no se analizarán en este estudio.

Una vez identificadas las principales alternativas de intercambio entre Bloques Comerciales, cabe hacer algunas primeras consideraciones sobre el mercado potencial considerando en primer lugar aquellos en los que la opción de uso del Corredor Trasandino generaría mayor ahorro de distancia.

Las cargas argentinas con destino a mercados sobre el océano Pacífico podrían canalizarse por Puerto de Buenos Aires o puertos del sur de Chile si se usara la opción del Corredor. Al comparar distancias para las rutas, no se observan diferencias significativas. Si hubiera ventajas a favor de la opción del Corredor, deberían obedecer a la calidad, costo y confiabilidad del servicio. En razón de no observarse beneficios significativos en términos de ahorro de flete, la posibilidad de captar intercambios entre Argentina y el SE Asiático con salida por puertos de Chile, no parece ser muy firme en el corto plazo. Sin embargo, mejoras sustanciales del servicio a través del Corredor podrían cambiar la perspectiva en el mediano y largo plazo.

Para cargas argentinas con destino al NAFTA (Costa Oeste), se observa un acortamiento de distancia si se canaliza la carga por puertos chilenos. La diferencia con respecto a la opción por el Atlántico, podría significar un ahorro de distancias no inferior a los mil kilómetros (poco menos del 10% del trayecto total). Cabe aclarar, que para estos dos últimos segmentos de mercado potencial del Corredor, NAFTA y SE Asiático, las conclusiones son preliminares en base a la consideración de diferencias de distancia entre trayectos con y sin la opción del Corredor. En próximos estudios, se desarrollará un análisis más exhaustivo que contemple otros aspectos vitales para la elección de una ruta de transporte.

Si el origen de la carga es la zona Sur de Chile, los destinos más relevantes serían la Unión Europea y Brasil. En estos casos, la opción de uso de puertos argentinos alcanzados vía Corredor competiría con la de salida por puertos chilena y rutas de navegación por Canal de Panamá y Cabo de Hornos, respectivamente. Siguiendo un análisis similar se concluye que el acortamiento de distancia no es significativo para cargas chilenas con destino a Europa; en tanto que resulta sustancial para cargas con destino a Brasil.

Niveles de análisis

Cuadro 1

PAÍS - BLOQUE	REGIONES PAÍS	RUTAS	SISTEMAS
Chile - Mercosur	S Chile - SE Brasil	Corredor Trasandino Central	XVII XVIII XIX XX
		Corredor Trasandino del Sur	XXI XXII XXIII XXIV
		Marítima Cabo de Hornos	XXV
	S Chile - Norpatagonia	Corredor Trasandino del Sur	I II
		Marítima Cabo de Hornos	III
	S Chile - C Arg	Corredor Trasandino Central	VI VII VIII IX
		Corredor Trasandino del Sur	IV V
		Marítima Cabo de Hornos	X
	C Chile - Norpatagonia	Corredor Trasandino Central (modificado)	XVI
		Corredor Trasandino del Sur	XI XII XIII XIV
		Marítima Cabo de Hornos	XV
Chile - UE	S Chile - N Europa	Pacífico Canal de Panamá	XXVI
		Atlántico Buenos Aires	XXVII XXVIII XXIX XXX
		Atlántico Bahía Blanca	XXXI XXXII

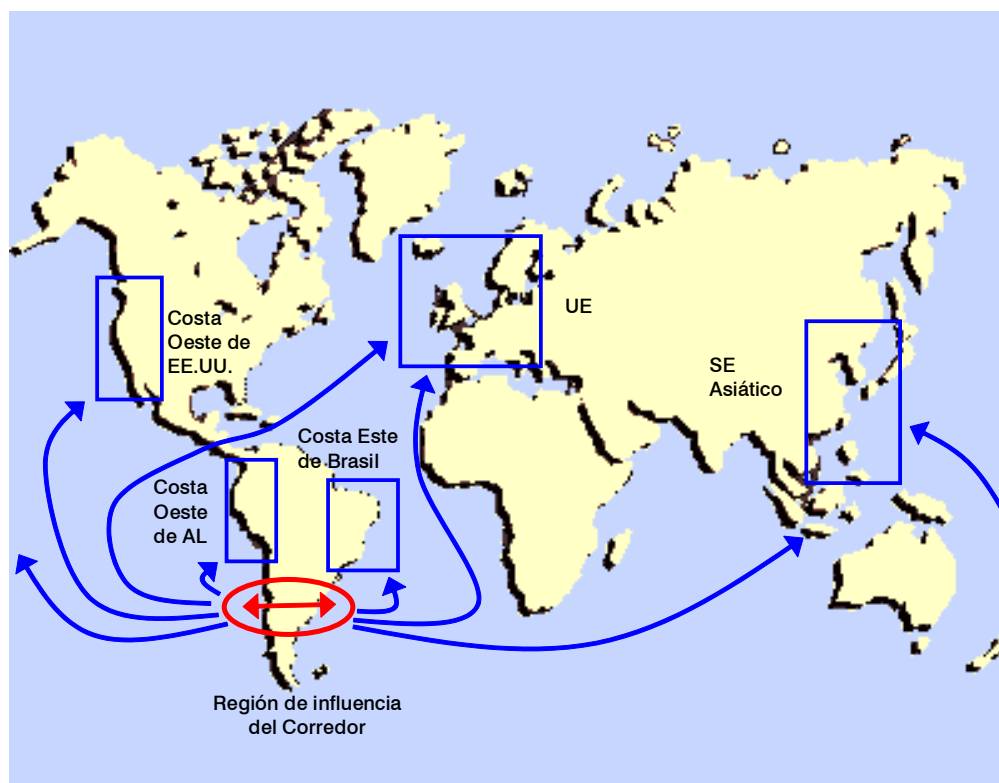
Notas: para interpretar la notación de los sistemas mencionados en este cuadro, remitirse al Cuadro 2, en donde figura el detalle para cada uno de ellos.

Las celdas sombreadas contienen rutas y sistemas relacionados con el Corredor Trasandino del Sur.

Por último cabe hacer una aclaración en torno a la posibilidad de captación de cargas entre las regiones del Centro y Sur de Chile y el MERCOSUR. Por tratarse de comercio intracontinental, también se presenta la opción de uso de otros corredores terrestres, principalmente el Corredor Trasandino Central que se abre paso a través de la provincia de Mendoza. En este caso, las diferencias en distancias no son significativas por tratarse de trayectos relativamente directos. La competitividad del Corredor estará fundamentalmente ligada a las diferencias en la conformación, calidad y confiabilidad de los distintos servicios multimodales.

En resumen, si se considera las ventajas por acortamiento de distancias, la opción del Corredor luce más atractiva para intercambios entre Chile y Brasil que hoy se canalizan por vía marítima

Comercio entre bloques como posibles demandantes del Corredor Trasandino del Sur



Mapa 1

y en leve grado, para los intercambios de Chile con la Unión Europea y de Argentina con la Costa Oeste de América³. No obstante, esta ventaja contribuye pero no asegura la preeminencia de la ruta del Corredor. Tal como se señaló antes, la condición suficiente para asegurar la competitividad del servicio es que su costo resulte menor al de la mejor de las opciones existentes, entendiendo “costo” en términos amplios, que incluyan la ponderación de aspectos cualitativos que no siempre se ven plenamente reflejados en las tarifas de transporte, como la calidad y confiabilidad del servicio.

La próxima sección complementa el diagnóstico preliminar de competitividad en base a distancia, evaluando los costos y tiempos de transporte para intercambios entre Chile y mercados sobre las costas del Atlántico⁴.

³ Como se señaló antes, este último segmento se analizará en próximos estudios.

⁴ Por razones de disponibilidad de espacio, los restantes segmentos de demanda serán desarrollados en próximos informes.

Análisis comparativo de costos por rutas y sistemas

A los fines de cuantificar los costos y tiempos de los posibles sistemas de transporte a utilizar en cada ruta, y tal como fue descrito en la primera parte de este trabajo, se realizó un relevamiento a operadores de transporte internacional. Para cada ruta, combinando tramos y modos, se confeccionó una matriz de sistemas de manera casi exhaustiva. Sin embargo, no todos fueron analizados, ya que algunos presentan leves modificaciones respecto a otros. Se

analizaron los sistemas que presentan diferencias significativas entre sí. Las distancias, costos y tiempos de transporte de cada uno de ellos se presentan de manera agregada, a los fines de analizar la competitividad global. Cabe destacar que los valores de fletes son sólo referenciales, pudiendo variar según el tipo de producto, el peso del contenedor y la inclusión o no del manipuleo de carga según los diferentes operadores de transporte.

Sistemas logísticos alternativos



Mapa 2

Resultados y comparación de sistemas

- 1) Para el comercio entre la zona sur de Chile y el sudeste de Brasil, el Corredor Trasandino del Sur compite directamente con el Corredor Trasandino Central y la ruta marítima por Cabo de Hornos. La opción multimodal con salida por el Puerto de Bahía Blanca permitiría un ahorro de alrededor de u\$s 800 respecto a la opción multimodal por Mendoza, con el mismo tiempo de transporte. Respecto al flete marítimo, prácticamente no habría ahorro de costos, pero sí de *transit time* (10 días).
- 2) La opción multimodal del Corredor Trasandino del Sur también resultaría conveniente para el comercio entre el sur de Chile (Octava, Novena y Décima Región) y la región Norpatagónica (a lo largo del eje que une Neuquén el sudoeste de la Provincia de Buenos Aires), aunque no se evidencia un ahorro de costos tan importante como en

la comparación anterior. Las opciones al Corredor en este caso sería algunos pasos cordilleranos más al sur y al norte, así como la posibilidad de contratar un servicio marítimo por Cabo de Hornos. En este último caso, la necesidad de escala limita esta opción a intercambios de productos a granel. Para el caso rodoviario, el trayecto más directo entre la Octava y Novena Región con la Región Norpatagónica es a través del Paso de Pino Hachado. El servicio de transporte puede ser Multimodal o bien directamente por camión a lo largo de todo el trayecto. La opción Multimodal es de menor costo, pero cabe tener en cuenta que un aumento en la tarifa del servicio sumado a la consideración de la mayor flexibilidad y simplicidad del modo rodoviario, los pondría en un plano de igualdad al momento de competir por la captación de cargas.

- 3) En el intercambio entre la zona sur de Chile y la región metropolitana de Argentina, no se aprecian diferencias significativas en los costos y tiempos de transporte por la utilización del Corredor Trasandino del Sur y del Central. Para completar el análisis habría que ponderar otros aspectos que juegan a favor y en contra de cada una de las alternativas. Entre ellos cabe citar:
 - a. condición de infraestructura: el paso por Mendoza presenta mejor infraestructura pero ofrece dificultades de congestionamiento en invierno (clima) y verano (turismo); por otro parte, el camino por Pino Hachado ha mejorado sustancialmente debido al plan de obras públicas. Estas obras y programas, principalmente la pavimentación de todo el tramo cordillerano y la disposición de equipo para el despeje de nieve, ya permiten asegurar tránsito normal de vehículos durante casi todos los días del año.
 - b. disponibilidad de servicio: en términos comparativos, la oferta de transporte en el Corredor Central es más amplia, lo que podría asegurar mayor rapidez de instrumentación del servicio y mejores frecuencias, frente al incipiente servicio Multimodal ofrecido por escasos prestadores en Pino Hachado. Esta desventaja representa también la principal fortaleza del Corredor Trasandino del Sur dado que se advierten enormes oportunidades para mejorar la eficiencia, reducir costos y mejorar la calidad de las prestaciones frente a las alternativas con las cuales compite.
- 4) Para intercambios entre la región metropolitana chilena y la Norpatagónica, la opción carretera por el Corredor Trasandino Central se impone a todas sus alternativas. El tiempo de transporte es menor y también su costo, e incluso puede generar algún ahorro mayor si la tarifa ferroviaria entre Zapala y Bahía Blanca presentase algún incremento.
- 5) En los intercambios entre Chile y la Unión Europea, la opción de la ruta Atlántica a través del Corredor interoceánico se impone en velocidad al de la ruta por el Pacífico con salida por puertos chilenos y a través del Canal de Panamá. El ahorro en el tiempo de transporte es del orden de los 20 días. En contrapartida, la mayor velocidad de servicio determina mayores costos, unos u\$s 800 por contenedor, lo que podría dejar fuera de competencia a la opción del Multimodal por Neuquén.

Conclusiones

El estudio realizado permite al menos asegurar el posicionamiento del Corredor Trasandino del Sur como una opción competitiva de transporte para una parte importante de los intercambios externos de Chile, particularmente de la zona sur, con el resto del mundo. Las perspectivas son

Sistemas logísticos - Modos por tramos

Cuadro 2

					Costo estimado (u\$s)	Transit time estimado (días)	Distancia (km)
I	Concepción - Zapala camión	Zapala - B. Bca. camión			1.256	2	1.300
II	Concepción - Zapala camión	Zapala - B. Bca. ferrocarril			1.206	3	1.300
III	Talcahuano - B. Bca. buque				Sin disponibilidad de líneas regulares		
IV	Concepción - Zapala camión	Zapala - B. Bca. camión	B. Bca. - Bs. As. camión				
V	Concepción - Zapala camión	Zapala - B. Bca. ferrocarril	B. Bca. - Bs. As. ferrocarril		1.556	4	2.000
VI	Concepción - Santiago camión	Santiago - Mendoza camión	Mendoza - Bs. As. camión		1.750	3	1.950
VII	Concepción - Santiago camión	Santiago - Mendoza camión	Mendoza - Bs. As. ferrocarril				
VIII	Concepción - Santiago ferrocarril	Santiago - Mendoza camión	Mendoza - Bs. As. camión				
IX	Concepción - Santiago ferrocarril	Santiago - Mendoza camión	Mendoza - Bs. As. ferrocarril		1.465	4	1.950
X	Talcahuano - Bs. As. buque				Sin disponibilidad de líneas regulares		
XI	Santiago - Concepción camión	Concepción - Zapala camión	Zapala - B. Bca. camión				
XII	Santiago - Concepción camión	Concepción - Zapala camión	Zapala - B. Bca. ferrocarril				
XIII	Santiago - Victoria ferrocarril	Victoria - Zapala camión	Zapala - B. Bca. camión				
XIV	Santiago - Concepción ferrocarril	Concepción - Zapala camión	Zapala - B. Bca. ferrocarril		1.521	4	1.800
XV	San Antonio - B. Bca. buque				Sin disponibilidad de líneas regulares		
XVI	Santiago - Mendoza camión	Mendoza - B. Bca. camión			1.320	3	1.550
XVII	Concepción - Santiago camión	Santiago - Mendoza camión	Mendoza - Bs. As. camión	Bs. As. - S. Pablo camión	3.500	8	4.150
XVIII	Concepción - Santiago camión	Santiago - Mendoza camión	Mendoza - S. Pablo ferrocarril		3.050	12	4.050
XIX	Concepción - Los Andes ferrocarril	Los Andes - Mendoza camión	Mendoza - Bs. As. camión	Bs. As. - S. Pablo camión			
XX	Concepción - Santiago ferrocarril	Santiago - Mendoza camión	Mendoza - S. Pablo ferrocarril		2.865	12	4.050
XXI	Concepción - Zapala camión	Zapala - B. Bca. camión	B. Bca. - Santos buque	Santos - S. Pablo camión	2.406	12	3.800
XXII	Concepción - Zapala camión	Zapala - B. Bca. camión	B. Bca. - Bs. As. camión	Bs. As. - S. Pablo camión			
XXIII	Concepción - Zapala camión	Zapala - B. Bca. ferrocarril	B. Bca. - Santos buque	Santos - S. Pablo camión	2.356	12	3.800
XXIV	Concepción - Zapala camión	Zapala - B. Bca. ferrocarril	B. Bca. - Bs. As. ferrocarril	Bs. As. - S. Pablo camión			
XXV	Concepción - Santiago ferrocarril	San Antonio - Santos buque	Santos - S. Pablo camión		2.215	22	7.240
XXVI	Talcahuano - Rotterdam buque				1.700	45	14.300
XXVII	Concepción - Santiago camión	Santiago - Mendoza camión	Mendoza - Bs. As. camión	Bs. As. - Rotterdam buque			
XXVIII	Concepción - Santiago camión	Santiago - Mendoza camión	Mendoza - Bs. As. ferrocarril	Bs. As. - Rotterdam buque			
XXIX	Concepción - Santiago ferrocarril	Santiago - Mendoza camión	Mendoza - Bs. As. camión	Bs. As. - Rotterdam buque			
XXX	Concepción - Santiago ferrocarril	Santiago - Mendoza camión	Mendoza - Bs. As. ferrocarril	Bs. As. - Rotterdam buque	2.822	24	14.000
XXXI	Concepción - Zapala camión	Zapala - B. Bca. camión	B. Bca. - Rotterdam buque				
XXXII	Concepción - Zapala camión	Zapala - B. Bca. ferrocarril	B. Bca. - Rotterdam buque		2.628	24	13.900

Nota: Se analizan sólo los sistemas que presentan diferencias significativas entre sí (celdas no sombreadas).

alentadores a la luz del grado creciente de apertura de la economía chilena y que cabe esperar, se aceleré en forma sustancial en los próximos años como consecuencia de la firma de tratados de libre comercio con los principales bloques comerciales mundiales. La región Norpatagónica argentina puede integrarse a este proceso ofreciendo oportunidades de negocios de complementación con exportadores chilenos y una vía de salida confiable y competitiva para llegar a los mercados del atlántico a través del Corredor Trasandino del Sur.

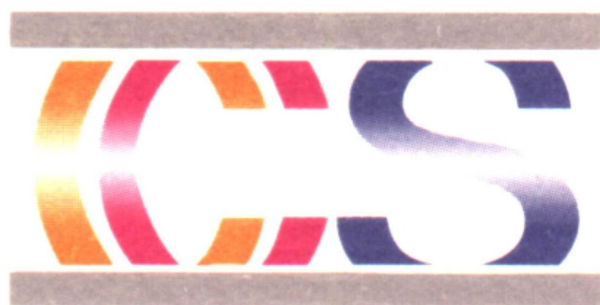
El análisis ofrece valores referenciales en base a tarifas informados por los propios prestadores del servicio. Cabría esperar un elevado margen de variabilidad de tarifas, sobre todo en los servicios menos desarrollados. Pese a esta limitante, la caracterización de los principales sistemas de distribución de carga en la zona de influencia del corredor, permite establecer puntos de referencia confiables para juzgar en términos generales su grado de competitividad. Cabe señalar que la incertidumbre en torno al valor final de las prestaciones y la calidad del servicio son factores cualitativos importantes⁵, y se advierten como desventajas ciertas que ensombrecen el potencial del Corredor como vía de transporte. El desafío del desarrollo del Corredor como vía de integración de la región Norpatagónica argentina y chilena requiere superar estas debilidades. El camino para superar la incertidumbre es a través de la generación de información confiable, coordinación de esfuerzos entre los prestadores del servicio Multimodal y pleno apoyo de las autoridades de las regiones involucradas para remover obstáculos generados por problemas administrativos y por carencias de infraestructuras básicas de transporte.

En definitiva, el incipiente servicio a través del Corredor Trasandino del Sur estaría en condiciones de competir frente a otros sistemas ya consolidados pero maduros. Esta situación representa también una de las principales fortalezas del Corredor Trasandino del Sur dado que se advierte enormes oportunidades para mejorar la eficiencia, reducir costos y mejorar la calidad de las prestaciones frente a las alternativas con las cuales compite. Estas oportunidades están principalmente ligadas a tres factores: el crecimiento de las cargas, el balance de cargas en el servicio (particularmente, en el cruce de la cordillera y en la línea de contenedores por el Puerto de Bahía Blanca) y una mayor concurrencia de prestadores de servicios de transporte. Los tres factores guardan una estrecha relación, dado que el avance en relación a alguno de ellos probablemente redunde en una mejora en relación a los restantes. La rica y variada dotación de recursos de la región de influencia del Corredor, convalidada por la intensificación del proceso de concreción de inversiones en proyectos orientados a mercados externos, permiten vislumbrar avances significativos en los próximos años. La perspectiva es alentadora, así lo han entendido los principales actores de la región a ambos lados de la cordillera. ■

⁵ Este aspecto es importante y complementa las consideraciones anteriores en base a datos de tiempos y tarifas estimativas. En relación a esto, dado que el relevamiento condujo a tomar contacto tanto con empresas chilenas como argentinas, cabe resaltar la celeridad, detalle y precisión de las consultas efectuadas en el primer caso.



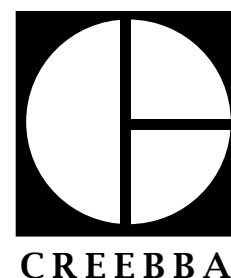
AV. DR. MARIO M. GUIDO S/N - (8103) INGENIERO WHITE - BAHIA BLANCA - ARGENTINA
TEL/FAX: (0291) 457-3213 / 457-3215 / 457-3246 / 457-3247 - e-mail: cgpb@bblanca.com.ar



CAMARA DE COMERCIO DEL SUR

Av. Colón 2 Bahía Blanca - Tel: (0291) 459-6100

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

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

Análisis de coyuntura

Índice de Precios al Consumidor

Tras haber finalizado 2003 con una inflación acumulada del 2,5%, el nuevo año se inició con una variación mensual del 0,6% en el índice de precios minoristas. Este resultado representa sólo el comienzo de un período con expectativas, en especial respecto de la definición y repercusión del ajuste de tarifas, como así también del desenvolvimiento de otras variables claves como emisión monetaria, marcha de la economía real, variación en salarios y costos de las materias primas, entre otros elementos de peso en lo que respecta a la trayectoria inflacionaria.

Luego del considerable aumento de enero, el Índice de Precios al Consumidor concluyó el segundo mes del año con un alza muy leve, estimada en 0,1%. Este resultado despejó, momentáneamente, las expectativas de importantes aumentos ligadas al traslado de la suba de tarifas a empresas, la definición de la política de precios de las firmas prepagas de salud, el ajuste en el valor de los servicios educativos y los posibles incrementos en combustibles, entre otros factores. Por supuesto,

todas estas cuestiones permanecen latentes y, junto a otras variables macroeconómicas de relevancia, seguramente significarán variaciones de mayor importancia en los próximos meses.

En lo que respecta al mes de febrero, se produjeron algunos de los aumentos esperados en los capítulos salud y educación, además de variaciones de índole estacional, que incluyeron alzas y bajas. El saldo final fue un cambio de pequeña magnitud a nivel general que, sumado al resultado de enero, determina una suba acumulada en lo que va del año del 0,61%.

Las variaciones desagregadas a nivel capítulos fueron en general leves. La más importante correspondió a "Salud", que aumentó un 0,43% respecto a enero. Concretamente, los servicios para la salud sufrieron un incremento del 0,8%, evidenciando un comportamiento heterogéneo por parte de las obras prepagas en relación al valor de sus cuotas. También se elevó el precio de los medicamentos, incidiendo en un 0,4% sobre el índice de precios. En tanto, los elementos de primeros auxilios descendieron 0,2%, moderando así el alza general.

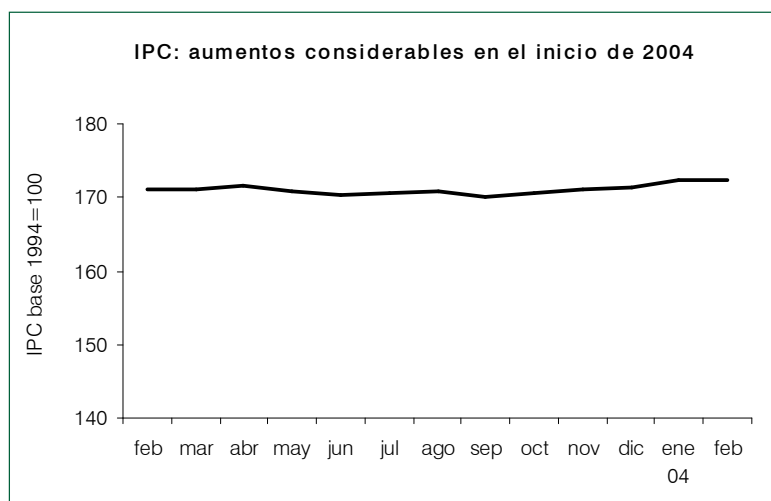
"Bienes y servicios varios" verificó un ajuste del 0,34%. Pese a que los rubros artículos de tocador y servicios para el cuidado personal descendieron 0,35% y 0,5%, los productos descartables se elevaron un 1,6%, determinando la suba del capítulo.

"Educación" concluyó el mes con un incremento del 0,22%. Con respecto al aumento anunciado para la enseñanza privada, se ha constatado en la ciudad que, por el momento, los ajustes no son generalizados y que en muchos casos se van a concretar a partir del mes de marzo. En tal sentido, se aguardan nuevas variaciones positivas en el índice en los períodos venideros. En cuanto a los textos y útiles escolares, en febrero éstos sufrieron un alza del 0,5%.

"Vivienda" tuvo una incidencia del 0,15%. En particular, la única categoría que impulsó este aumento fue materiales de construcción, que entre enero y febrero, acusó un ajuste del 1,12%. Esta tendencia se ve en buena parte explicada o convalidada por el despegue de la demanda, reflejado en el fuerte incremento de los planes de construcción verificado durante el último año.

"Esparcimiento" también cerró en alza, aunque la suba fue pequeña y estimada en 0,11%. En esta oportunidad, la variación no respondió al rubro turismo, que fue el que impulsó la tendencia del índice en los últimos meses. En efecto, ante el cercano cierre de la temporada alta en materia turística, las tarifas de hotelería, excursiones y transporte permanecen sin modificaciones, para luego comenzar su descenso natural. En febrero, el rubro que explicó el aumento fue libros, diarios y revistas, que repuntó 0,5%. Por su parte, los juegos, juguetes y rodados descendieron un 0,2%, contrarrestando parcialmente los incrementos producidos.

"Transporte y Comunicaciones" exhibió una variación positiva muy cercana a cero (0,02%). Ésta respondió a una leve suba constatada en cubiertas y repuestos (0,09%). En tanto, el valor de los combustibles, así como el transporte de pasajeros y



el precio de los automóviles permanecieron sin modificaciones.

"Alimentos y Bebidas", el capítulo de mayor ponderación dentro de la estructura del índice de precios, finalizó febrero sin cambios generales. Esto no significa que no haya habido variaciones en sus rubros, sino que las subas y bajas verificadas se compensaron exactamente, arrojando una variación general nula. Los principales aumentos tuvieron lugar en bebidas alcohólicas (3,9%), carne vacuna (1,8%), cereales y afines (1,5%), alimentos preparados (1,4%), aceites y grasas (0,5%) e infusiones (0,5%). En tanto, las bajas de mayor incidencia correspondieron a verduras frescas y en conserva (-2,3%), frutas (-1,5%), condimentos (-1,4%), leche y productos lácteos (-1%) y azúcar, dulces y cacao (-0,7%). Una de las variaciones previstas más comentadas antes del cierre

del índice era la aplicable a las carnes, en donde se esperaban aumentos de hasta el 15% en virtud de la escasez de oferta en los mercados concentradores. Aunque esta suba no se materializó plenamente, ya comenzó a observarse la tendencia, que posiblemente se extienda durante el mes de marzo.

Entre las bajas del mes, la de mayor magnitud recayó en "Equipamiento del hogar", que varió un -0,4% con respecto a enero. Los dos rubros que explicaron este resultado fueron artículos de limpieza y menaje, que respectivamente observaron un descenso del 1,4% y 0,2%. La incidencia de estas caídas hubiera sido mayor si no se hubiera registrado además un aumento como el que hubo en las categorías electrodomésticos y artículos de ferretería que variaron 0,5% y 0,24% respectivamente durante el mes.

El otro capítulo con resultado negativo fue "Indumentaria" que, tras tres alzas mensuales consecutivas propias del cambio de temporada, computó un descenso del 0,3%. De este modo, ya comienza a advertirse el impacto de las liquidaciones por la finalización del período estival. Las rebajas más importantes tuvieron lugar en calzado, que presentó una caída del 3,6%. En menor medida incidieron la ropa interior y los artículos de marroquinería, con mermas respectivas del 0,2% y 0,1%. En cambio se verificó un pequeño aumento del 0,3% en el rubro telas.

Costo de la canasta familiar

A partir de los precios recabados en febrero, se estimó que el costo promedio de una canasta básica para una familia de cinco integrantes asciende a 1.917,4 pesos. De ese total, el 40%, es decir, unos 776 pesos corresponden a alimentos y bebidas.

Paralelamente se calculó el costo mínimo para la canasta de referencia, computando solamente los precios más bajos detectados para cada producto. De este modo, se llegó a un valor de 1.534,8 pesos.

Finalmente se arribó al monto necesario para adquirir la misma canasta pero sólo compuesta por productos de marcas de primera línea y en este caso se llegó a un costo de 2.319,6 pesos.

Comercio, industria y servicios

Como habitualmente sucede en los primeros meses del año, la menor presencia de personas en la ciudad con motivo de las vacaciones disminuye el ritmo de la economía local. A diferencia del año anterior, la caída en la situación general de las empresas fue menos pronunciada.

Costo promedio mensual de la canasta familiar

por capítulos y grupos - datos de febrero 2004

CAPITULO	COSTO (\$)	PESO
ALIMENTOS Y BEBIDAS	775,5	40,4%
Pan, cereales, galletitas, harinas, pastas	108,4	5,7%
Carnes rojas, carnes blancas, fiambres y embutidos	269,8	14,1%
Aceites y margarinas	20,1	1,0%
Leche, productos lácteos, quesos y huevos	108,2	5,6%
Frutas y verduras	106,3	5,5%
Azúcar, dulces, cacao	29,1	1,5%
Infusiones	25,2	1,3%
Condimentos, aderezos, sal y especias	13,0	0,7%
Bebidas (alcohólicas y no alcohólicas)	95,4	5,0%
INDUMENTARIA	269,0	14,0%
VIVIENDA	111,7	5,8%
EQUIPAMIENTO DEL HOGAR	55,6	2,9%
Artefactos de consumo durable	24,4	1,3%
Blanco y mantelería	12,7	0,7%
Menaje	2,1	0,1%
Artículos de limpieza y ferretería	16,4	0,9%
SALUD	33,2	1,7%
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	298,6	15,6%
ESPARCIMIENTO	184,3	9,6%
EDUCACION	99,2	5,2%
BIENES Y SERVICIOS VARIOS	90,3	4,7%
COSTO TOTAL (\$)	1.917,4	100%

Comparando con períodos anteriores, se puede concluir que el panorama en el comienzo del año es alentador. Un 34% de las firmas encuestadas indican que se encuentran en una buena situación general, mientras que sólo el 5% considera que ésta es mala. En febrero de 2003 estos porcentajes eran del 18% en ambos casos y en febrero de 2002 del 4% y 59% respectivamente, lo que evidenciaba la importante crisis que afectaba al país y en particular a la ciudad.

utilización de su capacidad instalada del 2% durante enero y febrero respecto al bimestre anterior. Si se tiene en cuenta que en el primer bimestre del año 2002 la UCI era del 41%, es destacable la recuperación del 20% en los dos años subsiguientes. Los mejores desempeños del bimestre correspondieron a *Metalúrgicas* y *Petroquímicas*. Los resultados del EMI-CREEBBA arrojaron para el mes de enero un incremento del 11% en el nivel de producción (sin las empresas del Polo

economía respecto del bimestre anterior. Cabe mencionar que sólo el 1% de las firmas consultadas creen que la situación empeorará en el corto plazo.

Comentarios por rubro

Farmacias. La actividad disminuyó en febrero. En enero, a pesar de ser temporada baja, se realizaron muchas ventas relacionadas con las vacaciones de verano.

Vehículos. La buena situación del sector agropecuario está motorizando las ventas de las concesionarias. Aunque el nivel de actividad disminuyó respecto al bimestre anterior, ha mejorado respecto a igual periodo de 2003.

Materiales de construcción. Los empresarios notan un mayor movimiento de dinero en inversiones en relación al año anterior.

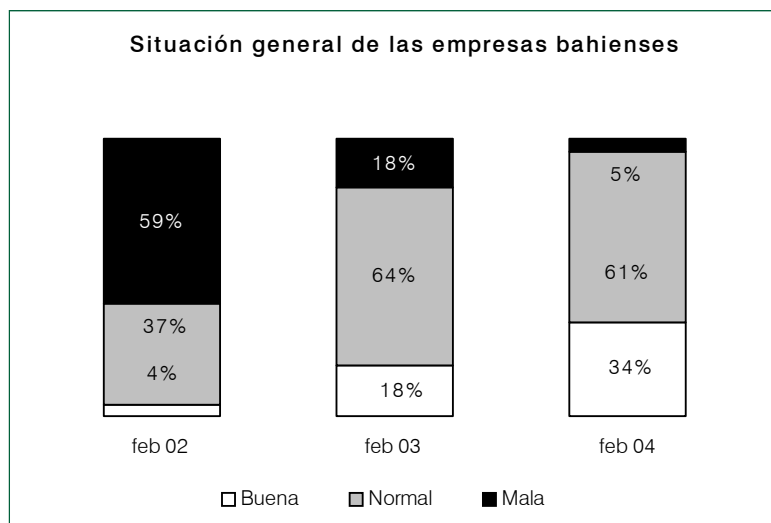
Metalúrgicas. Las empresas mejoraron bastante su nivel de actividad, y aún les queda capacidad excedente para seguir creciendo.

Papelería. La actividad retoma su ritmo normal desde mediados de febrero en adelante.

Agencias de publicidad. Enero se considera un mes de "descanso" en cuanto a publicidad. Es normal que la actividad baje bastante y luego repunte en febrero. El sector se encuentra en una buena situación general.

Agencias de viajes. Durante enero y febrero se concretan los viajes que contratados en noviembre y diciembre, por lo que las ventas del bimestre bajo análisis baja. Las expectativas para este año son alentadoras, ya que se nota un crecimiento en el rubro turismo y un lento retorno de los viajes de negocios al exterior.

Combustibles y lubricantes. Las estaciones de servicio con despachos de GNC están teniendo un muy buen desem-



Los tres sectores analizados mostraron un desempeño similar en cuanto a la tendencia pero con algunas diferencias en cuanto a los niveles. Así, por ejemplo, *Servicios* se encuentra en una situación general caracterizada como "buena", mientras que *Comercio e Industria* permanecen en una "normal", el primero con ventaja sobre el segundo. De todos modos, las ventas han disminuido en los tres sectores por igual.

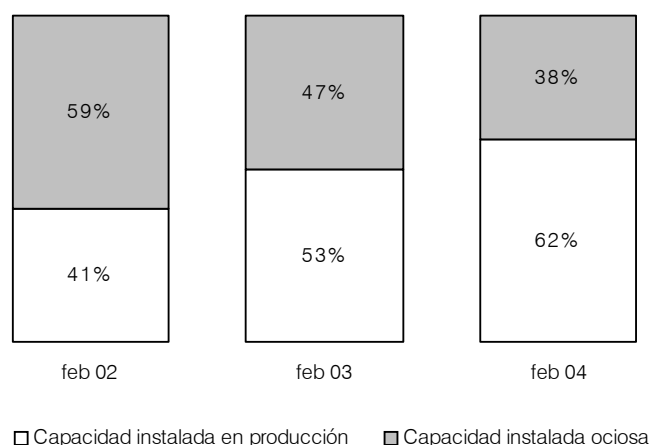
El buen desempeño del sector *Servicios* en los últimos meses estuvo liderado fuertemente por *Agencias de viajes*, *Seguros* y *Servicios informáticos*. Contrariamente, los rubros que más han sufrido el impacto del periodo vacacional han sido *Agencias de publicidad* y *Esparcimiento*.

Las empresas industriales consultadas informaron una reducción promedio en la

Petroquímico) comparado con igual mes del año anterior, lo que habla a las claras de una recuperación de la actividad, consistente además con los indicadores nacionales.

El comercio bahiense, por su parte, registró las mejores performances en *Vehículos* y *Materiales de construcción*. En el primero de los casos, el buen momento que atraviesa el sector agropecuario fue fundamental para incrementar las ventas, mientras que en el segundo, el impulso provino de la construcción privada.

Las expectativas de los empresarios muestran que el año comenzó con un cierto grado de optimismo, en parte atribuible a que la disminución estacional de la actividad no fue demasiado notoria. Pero adicionalmente se observa un mayor grado de confianza en la marcha de la

Industria: utilización de la capacidad instalada

peño en virtud de la gran cantidad de autos que convertidos a este combustible.

Transporte de carga. El sector está en crecimiento. La carga presenta mayor continuidad y las expectativas para el 2004 son alentadoras.

Los resultados de coyuntura también están disponibles en el sitio web del CREEBBA

www.creebba.org.ar

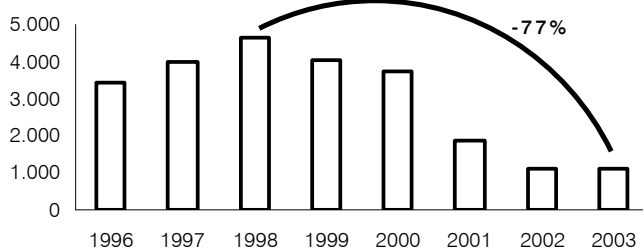
VEHÍCULOS

El rubro *Vehículos* se está destacando desde hace varios períodos por informar que se encuentra atravesando una buena situación general, con ventas crecientes y tendencia a crecer aún más. Las estadísticas de patentamientos de 2003 indican para la ciudad prácticamente las mismas cantidades que el año anterior. Sin embargo, la comparación con 1998 es muy desfavorable.

Varios factores explican este fenómeno. Por un lado, el cambio de escenario tras la devaluación modificó las condiciones de comercialización. Los precios aumentaron y también los márgenes en pesos, mientras que los planteles de vendedores se redujeron para amortiguar el impacto de la crisis y reducir costos.

Automóviles patentados en Bahía Blanca

Fuente: DNRPA



Luego de la crisis, lentamente el sector pudo recomponer sus ventas, aunque a niveles sustancialmente menores. Las ventas de los últimos dos años estuvieron motorizadas fundamentalmente por el sector agropecuario, que encontrando un escenario más propicio para la comercialización de su producción, reinvertió utilidades en camionetas y automóviles. Otro factor que sostuvo la demanda en el último año fue la materialización de las decisiones de consumo, que habían sido postergadas durante la crisis.

Por otro lado, la menor cantidad de operaciones respecto a fines de la década de 1990 se explica por la gran renovación del parque automotor, que tuvo lugar en ese período. Eso determina que a medida que transcurre el tiempo, las unidades se recambien a ritmo decreciente, hasta que el parque automotor envejezca nuevamente. Según los concesionarios, de continuar este escenario, el recambio masivo de las unidades adquiridas durante ese período comenzará a notarse en este año y los subsiguientes.

En conclusión, el menor nivel de ventas respecto a años anteriores es compatible con una buena situación general por el cambio en el parámetro de normalidad de las firmas. Lo importante, aunque se esté lejos de los niveles de ventas previos a la crisis, es el crecimiento que presenta el rubro y, en sentido más amplio, el consumo de bienes durables.

EXPORTACIONES REGIONALES EN CONTENEDORES

Si bien el movimiento de contenedores en el puerto local aún es incipiente, se puede observar a través de las estadísticas de carga un importante incremento en el volumen y en el grado de diversificación de las cargas entre el año 2002 y el 2003.

En primer término, cabe mencionar la prevalencia de los productos petroquímicos (88% del total de carga contenedorizada en 2003). Sin embargo, comparando con 2002, se aprecia una disminución del 11%, aún teniendo en cuenta la incorporación de cargas de polietileno.

Carga	2002	2003
P.V.C.	43.283	44.259
Polietileno		8.360
Soda cáustica (perlada)	2.416	5.507
Carne	58	750
Cera de abejas	16	179
Miel	43	62
Etiquetas		11
Perfiles aluminio		20
Canastas plásticas		12
Ladrillos		41
Mantas térmicas		1
Harina (bolsas)		6.477
TOTAL	45.816	65.679

El 12% restante se compone básicamente de harina de trigo en bolsas, carga inexistente en 2002. A esto se suman incrementos en cera, miel y carne, y algunas pruebas piloto de otras manufacturas, de poca cuantía.

En cuanto a los destinos, también se observa una mayor diversificación. Además de Brasil, en el último año se realizaron operaciones con China, Israel, Perú, Ecuador, Estados Unidos, Japón, Canadá, Alemania e Inglaterra. La mayoría de ellos representan exportaciones de poco volumen, pero lo importante es que desde Bahía Blanca se están abriendo canales comerciales hacia diversos puntos del mundo.

Estimador Mensual Industrial

Los resultados del Estimador Mensual Industrial, EMI-CREEBBA calculado para el mes de enero de 2004 indican que la producción industrial local se encuentra un 24% por encima de los valores registrados en enero de 2003. Con respecto al mes anterior el índice arroja una variación del 3,4%. Cuando se excluye del cálculo a las empresas pertenecientes al polo petroquímico se registra un incremento del 11% en el nivel de producción, en comparación con el mismo mes del año anterior.

El nivel general del EMI CREEBBA durante 2003 exhibe una trayectoria ascendente a partir de la segunda mitad del año. Cuando se excluye del análisis a los sectores que integran al Polo Petroquímico, también se observa una recuperación en la evolución del indicador a partir del mes de junio. Estos resultados son consistentes con lo ocurrido en el orden nacional, tal como puede observarse en el gráfico adjunto donde se aprecia que la evolución del indicador nacional también muestra una tendencia ascendente a lo largo del año. El indicador estimado por INDEC para el total del país exhibe en el mes de enero un incremento del 12% en comparación con enero de

2003. También se observa un mayor nivel de actividad que el registrado en diciembre del año pasado.

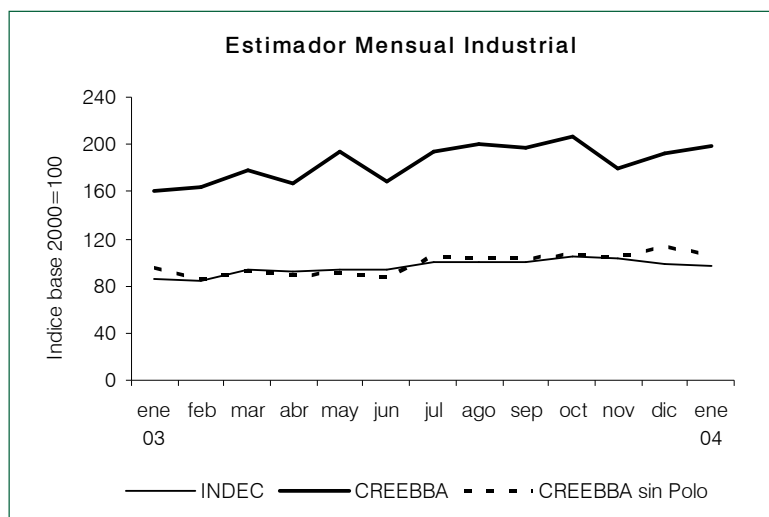
En el país, las ramas industriales con mejor desempeño en el primer mes de 2004, en comparación con el mismo mes del año anterior, son productos de editoriales e imprentas, fabricación de automotores y de fibras sintéticas y artificiales. En el orden local los principales incrementos se observan en abonos y compuestos de nitrógenos, plásticos primarios, edición e impresión de publicaciones periódicas y agua y soda.

Abonos y Compuestos de nitrógeno.

La producción local de urea registra en el mes de enero un aumento del 41% en comparación con enero de 2003. A nivel nacional la producción de agroquímicos registra un incremento del 26% en comparación con el mismo período del año anterior. Este comportamiento obedece a los mayores pedidos del segmento de herbicidas y también a una mayor demanda, tanto interna como externa, de ciertos fertilizantes.

Materias Químicas Básicas. El índice del sector correspondiente al mes de enero exhibe un incremento del 18% en relación con el mismo mes del año pasado, explicado por incrementos en la producción de etileno (19%) y soda cáustica (14%). A nivel nacional, el sector registra un crecimiento del 14% en comparación con enero anterior, destacándose como los químicos con mejor ritmo de producción el etileno y el propileno. En ambos casos, los pedidos efectuados por el mercado interno presentan una tendencia positiva y creciente. Con respecto al etileno, su mayor demanda se relaciona con la tendencia firme que muestra el mercado del polietileno, mientras que en el caso del polipropileno, su aumento se debe al mayor uso de los "silos bolsa".

Plásticos primarios. En concordancia con lo ocurrido en Materias Químicas Básicas, la producción de Plásticos Primarios se incrementa, durante el mes



de enero, un 30% en comparación con el mismo período del año 2003. El impulso está dado por el aumento en la producción tanto de polietileno (33%) como de PVC (19%). A nivel nacional, la producción de materias primas plásticas presenta un incremento del 4% en enero de 2004 en comparación con el mismo mes del año anterior. Los polímeros presentan un buen desempeño como consecuencia de los mayores pedidos efectuados por la industria transformadora local, observándose también un aumento en los pedidos desde el exterior. En el caso del polietileno, se verifica un buen nivel de demanda por parte de la industria de envases para alimentos, de cosmética y de limpieza para el hogar. El PVC también muestra un buen comportamiento debido al mayor nivel de demanda interna asociado al mejor desempeño que exhibe la actividad constructora. Para los próximos meses se esperan incrementos en los precios internos de algunas materias primas plásticas, explicados porque al tratarse de derivadas de la industria petroquímica, siguen el precio internacional del petróleo que se encuentra en alza.

Refinación de petróleo y gas. Durante el mes de enero de 2004 se observa una disminución en los niveles de producción del 4% en relación con el índice correspondiente a enero del año pasado. En el caso del etano y el GLP se observan incrementos en el nivel de producción. A

nivel nacional el procesamiento de petróleo registra una 4% de incremento en enero de 2004 en comparación con el primer mes de 2003, observándose aumentos en nafta común, lubricantes, asfaltos y fuel oil. Por el contrario, se registran descensos en kerosene, nafta súper, combustible para retropropulsión y gas oil.

Faena vacuna. El importante incremento en el índice correspondiente a la faena vacuna se debe fundamentalmente a la incorporación al cálculo del EMI CREEBBA, de una empresa del sector que opera con elevados volúmenes de producción. Debido a que la comparación del índice se realiza habitualmente con el mismo mes del año anterior, al incorporar una nueva empresa la base de comparación es sensiblemente inferior, motivo por el cual la variación es importante. Si no se tomara en cuenta a la empresa recientemente incorporada, el índice del sector hubiera tenido una variación negativa en relación con enero año anterior (aproximadamente -13%).

Fiambres y Embutidos. El sector exhibe un incremento del 9% en su nivel de producción de enero de 2004 si se lo compara con el alcanzado en el mismo mes del año anterior. Se observa una importante caída en la producción de embutidos secos (-69%) como consecuencia de que una de las empresas dejó de elaborar fiambres y embutidos desde el

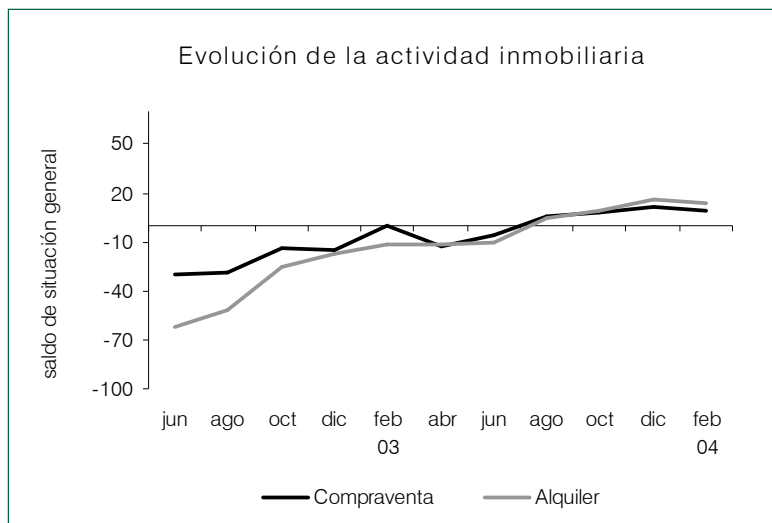
mes de diciembre de 2003. Por el contrario, se registran incrementos en la elaboración de fiambres (14%) y embutidos frescos (8%).

Agua, gaseosas y soda. Este sector de la industria local informa un aumento del 19% en los niveles de producción durante el mes de enero de 2004 en relación con el mismo mes de 2003, impulsado exclusivamente por el incremento registrado en la producción de gaseosas (25%). En el caso del agua mineral se observa una caída en el nivel del 34%, mientras que la producción de soda registra una disminución del 13%. Con respecto a este último caso, las empresas de producción de soda en sifones informan incrementos en sus niveles de producción, registrándose las disminuciones en la elaboración de soda envasada comercializada a través de supermercados.

Mercado inmobiliario

El mercado inmobiliario local evidenció un buen desempeño durante el primer bimestre del año. Aunque el indicador de situación sufrió una pequeña merma respecto al bimestre anterior, esto se atribuye a la normal desaceleración que presentan las operaciones del sector a lo largo del receso estival. A pesar de este pequeño retroceso estacional, tanto el segmento de compraventa como el de alquileres concluyeron con un saldo de demanda normal con tendencia a bueno.

La sostenida recuperación del mercado inmobiliario desde mediados del año pasado ha redundado en una mejora de los precios e incentivado la realización de operaciones con objetivos de ahorro e inversión. Ante tal respuesta de la demanda y en virtud de otros signos positivos que evidencia la economía en general, los agentes inmobiliarios se muestran mayormente optimistas acerca del desenvolvimiento del sector y de la economía en su conjunto. Consultados al respecto un 10% de los agentes supone en el corto plazo que la situación



macroeconómica va a ser mucho mejor, 60% considera que será mejor y el 30% restante opina que se mantendrá igual.

En general, los rubros con mejor performance son los departamentos chicos, las casas y los terrenos. En el caso particular de los departamentos, durante los meses de enero y febrero ha incidido en buena parte la reactivación estacional de la demanda concertada por el segmento de estudiantes universitarios y terciarios que se trasladan a la ciudad para llevar a cabo sus respectivas carreras. Este componente de la demanda tiene una significativa incidencia en un mercado de las dimensiones del de Bahía Blanca. Con respecto a los lotes, el fuerte incremento de los planes de construcción verificado en el último año y particularmente en los últimos meses, como así también el atractivo que vuelve a cobrar la tierra como alternativa de inversión, convalidan la tendencia ascendente de la demanda de terrenos.

Por otro lado, se destaca el buen desempeño de los locales y de los depósitos, rubros estrechamente ligados al desenvolvimiento de la actividad comercial e industrial. De este modo, la recuperación que exhiben en general los indicadores de coyuntura, se refuerza desde el ámbito inmobiliario de la ciudad.

En el análisis desagregado correspondiente al mercado de compraventa surge que las

categorías mejor posicionadas y con mayor dinamismo son chalets, casas, departamentos de un dormitorio y funcionales, con un saldo de situación definible como bueno.

El resto de los rubros concluyó el bimestre con situación normal, manteniendo la tendencia del período anterior. No obstante, algunos concertaron mayor y otros, menor número de operaciones que en los últimos meses de 2003. Entre los primeros se encuentran las cocheras y los depósitos. En tanto, el segundo grupo se compone de pisos, departamentos de dos dormitorios, locales y terrenos. En todos los casos, la variación en el volumen de transacciones fue leve y no llegó a determinar cambios de tendencia.

Comparando el bimestre enero-febrero con igual período del año pasado, se comprueba que solamente mantuvieron un nivel similar de operaciones los pisos, las cocheras y los depósitos, en tanto que el resto de los rubros registró incrementos de actividad. En materia de precios, sólo las cocheras mantuvieron la cotización mientras que las demás categorías observaron aumentos. Esta mejora generalizada en el precio de bienes raíces da cuenta de la recuperación de la demanda.

Las expectativas de los agentes inmobiliarios para los próximos meses son en general

optimistas. El 10% de los consultados cree que la situación del mercado de compraventa será mucho mejor, el 60% estima que será mejor y el 30% restante no aguarda modificaciones de relevancia.

En el segmento de las locaciones también fueron los chalets, las casas, los departamentos de un dormitorio y los funcionales los rubros que lideraron la dinámica sectorial. En todos los casos, la demanda concertada determinó que estos grupos de inmuebles exhibieran situación general buena y una tendencia ascendente.

Las cocheras, los pisos y los departamentos amplios continuaron con un indicador normal, al igual que en el bimestre pasado, pero lograron cerrar mayor número de contratos de alquiler.

El resto de los rubros, es decir, los departamentos de dos dormitorios, los locales y los depósitos, registraron una pequeña merma en el número de contratos celebrados, que fue muy leve como para modificar la situación normal definida para estas categorías.

En la comparación interanual surge que, excepto pisos y cocheras que mantuvieron un similar número de transacciones, el resto de los agrupamientos evidenció una mayor actividad. En tanto, se advierte un ajuste ascendente en el valor de los alquileres en todos los casos, menos en cocheras. La mayor demanda y el efecto de la aplicación de coeficientes de indexación para contratos originarios en dólares explican el repunte de valores.

El sondeo de expectativas en lo que se refiere a mercado locativo muestra una clara polaridad: 50% de los agentes inmobiliarios cree que la situación del segmento será mejor en el corto plazo y el 50% restante no aguarda cambios de relevancia. ■

¡Invierta bien!

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

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

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

Rápida y sencilla operatoria.

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

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

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



**Bolsa de Comercio
de Bahía Blanca**

Av. Colón 2 - Tel. 459-6100 - Bahía Blanca