

Replanteo de escenarios

■
*Con gran rapidez se
 disiparon los efectos
 positivos del acuerdo
 alcanzado con el Fondo
 Monetario
 Internacional .*

■
*En el ámbito
 internacional, los
 acontecimientos
 producidos agregaron
 incertidumbre a la
 economía del país.*

■
*La necesidad de
 recomponer el
 equilibrio en las
 finanzas públicas se
 consolida como
 prioridad absoluta.*

A penas transcurrido un bimestre del año, la situación económica presenta cambios trascendentes a la luz de los cuales conviene revisar el escenario esperado para la región, planteado en el informe anterior de Indicadores de Actividad Económica. Los efectos positivos del acuerdo alcanzado con el Fondo Monetario Internacional se disiparon velozmente a partir del mes de febrero y, en forma paralela, comenzaron a resurgir las presiones sobre el gobierno en demanda de cambios en la política económica. El mejor reflejo de las expectativas de los inversores, la prima de riesgo país, revirtió su trayectoria descendente y en pocos días se ubicó en niveles cercanos al máximo registrado por el gobierno durante la crisis de noviembre generada por la renuncia del vicepresidente. La reaparición del círculo vicioso “ascenso en la tasa de interés - deterioro expectativas - persistencia de la recesión” respondió a múltiples factores adversos, tanto de orden interno como externo. Entre los primeros, se destaca la paralización en el Congreso de las reformas de fin de año en previsión social y obras sociales por la oposición de diputados del mismo oficialismo, luego seguida de las denuncias sobre las máximas autoridades del Banco Central y del intento de avasallar reglas institucionales por parte de la dirigencia política.

*Los últimos
 acontecimientos en el
 plano internacional
 resintieron,
 indirectamente, los
 flujos de inversión en
 el país.*

En este marco de inestabilidad política, los principales indicadores de actividad de enero y febrero no aportaron el más mínimo indicio de una próxima reactivación a lo que se agregaron problemas de envergadura en sectores específicos como el temor en los principales mercados internacionales sobre un posible rebrote de aftosa en las carnes argentinas. En el orden internacional, no se confirmó la expectativa de una nueva baja en la tasa de interés de Estados Unidos, la crisis en Turquía sumada a la persistente volatilidad del índice de acciones de alto riesgo (NASDAQ) generó mayor inseguridad en los inversores internacionales e indirectamente resintió los flujos de inversión financiera en activos de nuestro país lo que contribuyó a incrementar la prima de riesgo de los títulos del gobierno. Todos estos hechos borraron un incipiente optimismo, claramente percibido en los relevamientos de enero a empresarios locales, y restablecieron un clima de escepticismo e incertidumbre.

*Las nuevas medidas
 económicas que se
 propongan sentarán el
 punto de partida para
 proyectar la situación
 económica local.*

En el mes de marzo, esta sucesión de acontecimientos adversos desembocó en una serie de cambios dentro del Ministerio de Economía y condujeron a reafirmar como prioridad absoluta la necesidad de recomponer el equilibrio en las finanzas públicas. A partir de este escenario se impone un nuevo punto de partida para proyectar la situación de la economía local en lo que resta del año, principalmente por los efectos que podría esperarse en el entorno económico general derivado de anuncios de nuevas medidas de política económica. En el plano local, se incorpora como principal novedad el panorama negativo para el sector ganadero generado por el resurgimiento del problema de la aftosa y la posibilidad de perder mercados con excelentes perspectivas de crecimiento para la industria de los frigoríficos.

Sin lugar a dudas, el factor de mayor trascendencia sobre las perspectivas económicas locales consiste en las acciones del nuevo equipo económico. Hasta el momento, se reconoce

oficialmente la intención de implementar una amplia reestructuración en la administración pública; no obstante más allá de los méritos en el diseño de la misma, persiste la incertidumbre sobre su alcance y profundidad en virtud de las resistencias de políticos del propio partido gobernante. Mientras tanto, los inversores mantienen una tensa espera de definiciones y señales claras del gobierno sobre el respaldo a la nueva política económica. El compromiso público de alcanzar las metas de déficit anual asumidas en el último acuerdo con los acreedores del exterior, sumado al importante incumplimiento de metas del primer trimestre y el reconocimiento de la incapacidad para incrementar la fuerte presión tributaria actual, imponen un fuerte ajuste por el lado del gasto público antes de que culmine el año. El avance efectivo sobre uno de los principales problemas estructurales de la economía del país, debiera determinar efectos positivos para la economía nacional con el consiguiente derrame sobre la situación local, a través de un cambio de expectativas y del restablecimiento del crédito.

Reencauzado el déficit fiscal dentro de las pautas comprometidas por el gobierno, los progresos serían graduales y en función del anuncio e implementación de reformas que apunten a mejorar la solvencia y eficiencia del sector público y la competitividad del sector privado. El éxito de esta estrategia conduciría a una tasa de crecimiento moderado en el segundo semestre del año y pondría fin a un largo período de estancamiento. El mayor riesgo en la transición consistirá en la acumulación de tensiones sociales por el efecto de los recortes de gastos y la inestabilidad política, alimentada por el desgaste del gobierno y la proximidad de elecciones.

En resumen, en el corto plazo cabría esperar una situación difícil. En el largo plazo, si se logra sortear una complicada y riesgosa transición, se habrá restablecido la consistencia macroeconómica perdida por el descontrol del gasto público. En este caso, el pronóstico no ofrece dudas y cabría aguardar para el país una tasa de crecimiento sostenida y a niveles elevados. □

El control del déficit, la mejora en la solvencia del sector público y competitividad del sector privado pueden conducir a un crecimiento moderado de la economía.

Cruceros en Bahía Blanca

■ El mercado de los cruceros está en expansión, especialmente el de los destinos del Cono Sur.

■ La ciudad y la región tienen buenas posibilidades de aprovechar la oportunidad turística.

■ La oferta de un paquete turístico de un día a cada buque que amarra involucra a casi cien personas.

Desde hace algún tiempo, el CREEBBA comenzó a investigar oportunidades de desarrollo para la región a partir de actividades del ámbito portuario. Primeramente se cuantificó desde hace algún tiempo, el CREEBBA comenzó a investigar oportunidades de desarrollo para la región a partir de actividades del ámbito portuario. Primeramente se cuantificó el impacto de la pesca de altura. Luego, se planteó la posibilidad de ofrecer servicios calificados a los buques, desde reaprovisionamiento hasta reparaciones integrales.

En este caso, la actividad en cuestión es el turismo receptivo, y la conexión con el ámbito portuario proviene por la posibilidad de recibir buques de pasajeros. En otras palabras, se analizará la posibilidad de convertirse en puerto de escala de los cruceros que se dirigen hacia el sur del continente, ofreciéndoles diferentes paquetes turísticos.

Como es habitual en esta serie de estudios, el objetivo de esta nota es cuantificar el impacto que representa esta posibilidad (de la cual ya se ha realizado alguna experiencia) y encontrar el posicionamiento de Bahía Blanca en este mercado.

La posibilidad de recibir cruceros conecta al puerto con la actividad turística regional.

La actividad turística

Según la definición de la Organización Mundial del Turismo, el turismo se entiende del siguiente modo: "son las actividades que realizan las personas durante sus viajes y estancias en lugares distintos al de su entorno habitual, por un período de tiempo consecutivo inferior a un año, con fines de ocio, por negocios y otros motivos". Esta definición reconoce que el turismo comprende una amplia gama de actividades y va más allá de la idea habitual que lo limita sólo a las actividades de vacaciones.

Con respecto a un país o una región, se puede distinguir el turismo interno, el receptivo y el emisor, y se los define como sigue:

- Turismo interno: comprende las actividades de los residentes del país dado que viajan como visitantes únicamente dentro de este mismo país.
- Turismo emisor: comprende las actividades de los residentes del país dado que viajan como visitantes a otro país.
- Turismo receptor: comprende las actividades de los no residentes que viajan como visitantes dentro del país dado.

El turismo receptor es considerado una exportación.

Las definiciones precedentes, particularmente las dos últimas, conllevan importantes diferencias de índole económica para la economía de un país o región, que se reflejan en la cantidad de agentes involucrados y en los derrames en la economía local y regional.

En el turismo emisor el número de agentes locales que interviene es menor. Ellos son fundamentalmente el residente con intenciones de realizar turismo fuera de la zona en consideración y los operadores (mayoristas y minoristas), que organizan la actividad y cobran una comisión por ello. Eventualmente, pueden existir empresas de transporte locales que trasladen a los residentes fuera de la zona.

En el turismo receptor el número de agentes involucrados es mayor.

Contrariamente, en el turismo receptivo, el número de agentes aumenta notablemente (este punto se detalla en secciones posteriores). Todos los gastos que los turistas realizan en la región queda en la economía local, produciéndose luego los efectos de derrame. Es por esto que se destaca la importancia de esta actividad como oportunidad de desarrollo para la economía regional.

El turismo en Bahía Blanca

En talleres que ha organizado la Municipalidad de Bahía Blanca para analizar el perfil turístico de la ciudad, han surgido las siguientes fortalezas y debilidades como aspectos principales del diagnóstico.

Fortalezas

- Bahía Blanca es un importante nodo de comunicaciones.
- Es el centro cultural y de compras más importante de la región.
- La ciudad es importante sede de congresos y jornadas de diversas disciplinas.
- Existe una amplia gama de servicios para la salud que cubren la demanda sanitaria de la comunidad y la región.
- En la ciudad hay casi 100 restaurantes con diferentes tipos de especialidades y servicios.
- En Bahía Blanca hay al menos 10 museos, 6 de ellos municipales.

A pesar de poseer fortalezas importantes, Bahía Blanca nunca fue identificada con una ciudad turística.

Debilidades

- Se aprecia una falta de credibilidad en la importancia de la actividad turística.
- Entre los actores intervinientes prima el individualismo y la falta de cooperación.
- En los eventos, los organizadores trabajan sin ningún tipo de apoyo profesional.

Por otro lado, se señala que por no poseer un atractivo natural dominante, a Bahía Blanca nunca se la identificó como una ciudad turística. En este sentido, todo lo relacionado con la naturaleza necesariamente debe estar conectado con la región en que la ciudad se emplaza: el sudoeste bonaerense. En esta zona, las posibilidades de conocer bellezas naturales son diversas. Por esto, el puerto representa la puerta de entrada hacia una diversidad de posibilidades que, en conjunto, componen la oferta de turismo receptivo de la región:

- Área serrana: (Sierra de la Ventana, Villa Ventana, Parque Pcial. Tornquist, Saldungaray)
- Playas (Monte Hermoso, Pehuen Co, Claromecó, Reta, Bahía San Blas, La Chiquita)
- Salinas (partido de Villarino)
- Termas (Carhué)
- Visitas a estancias (Pigüé, Saavedra, Sierra de la Ventana)
- Visitas a lugares históricos (Patagones)

Además, la oferta de productos turísticos no se limita solamente a las zonas con bellezas naturales de la región del sudoeste bonaerense. También se pueden realizar *city tours*, visitas a los museos de la ciudad, a la Base Naval Puerto Belgrano y a las plantas del Polo Petroquímico. El principal determinante en la elección del tipo de excursión es, en el caso de ofrecerlo a los pasajeros de cruceros, el tiempo que el buque permanezca en puerto.

El negocio de los cruceros

El mercado de cruceros es el segmento que más ha crecido dentro de la industria de la recreación. La elección de este tipo de turismo ha tenido además cambios cualitativos importantes. Uno de ellos es la saturación del mercado del Caribe y la aparición de alternativas con alto potencial. Justamente, los puertos del Cono Sur se ubican en este último grupo.

Según estudios realizados, en Argentina el negocio de los cruceros creció un 70% en apenas un año. Esta expansión de la actividad ha llevado a algunos puertos a realizar importantes inversiones para adecuarse a los niveles de calidad exigidos internacionalmente, como por ejemplo, contar con un muelle exclusivamente para pasajeros.

| Crecimiento del mercado de cruceros | | | | | | |
|-------------------------------------|---|------|------|-----------------------|--------|--------|
| Lugar | Buques de pasajeros ingresados a puerto | | | Cantidad de pasajeros | | |
| | 1998 | 1999 | 2000 | 1998 | 1999 | 2000 |
| Puerto Madryn | 6 | 19 | 29 | 2.773 | 13.022 | 19.822 |
| Ushuaia (*) | 128 | 174 | 185 | 29.218 | 34.909 | 45.147 |

Cuadro 1

(*) Incluye las embarcaciones que hacen recorridos por la Antártida y el Canal de Beagle - Fuente: Prefectura Naval Argentina

Los agentes involucrados en el negocio de los cruceros son los armadores, los operadores turísticos que comercializan el producto, la mano de obra a bordo, especializada para esta actividad, y el puerto que recibe al buque. Sin embargo, una vez que se arriba a una terminal, se suman a éstos otros actores, que dependen en gran medida de la actividad que se desarrolle en esa escala. A priori, podría resumirse en los siguientes:

- Agencias de turismo receptivo
- Guías de turismo
- Traductores
- Servicios de transporte de larga distancia (para excursiones largas)
- Servicio de minibus (para *shuttle*)
- Restaurantes
- Comerciantes
- Artesanos
- Artistas
- Comunidad portuaria

Impacto en la economía regional

Para determinar el potencial de la actividad, es necesario hacer foco en tres aspectos: 1) ¿Cuál es el tamaño del mercado factible? O en otros términos, ¿qué cantidad de cruceros pasan frente a Bahía Blanca?, 2) ¿Cuánto gasta en promedio un turista por día?, 3) ¿Qué ventajas ofrece Bahía Blanca para que esos cruceros hagan escala en el puerto local?

Cuantificación del mercado potencial

La cantidad de buques de pasajeros que ingresan a puerto es el indicador más relevante para conocer las cifras del mercado potencial. Conociendo además el puerto de procedencia y el de destino, se pueden determinar las rutas que realizan los cruceros y analizar la posibilidad de que, si pasan frente a las costas de Bahía Blanca, hagan una escala en el puerto local.

Las rutas principales de los cruceros al Cono Sur tienen como extremo norte a Montevideo o Buenos Aires y como extremo sur a Ushuaia o Punta Arenas. En el medio, la escala más utilizada es Puerto Madryn, y en algunos casos las Islas Malvinas.

Sin embargo, es necesario hacer algunos ajustes a estos datos. En Ushuaia, por ejemplo, están registradas las entradas de los buques que tienen puerto de asiento allí y navegan por el Canal de Beagle o hacen los tours antárticos. Estas embarcaciones indican un gran número de entradas a puerto en virtud de la rutina que realizan. Pero de ninguna manera se los considera en este estudio dentro del mercado potencial, ya que no pasan frente a las costas de Bahía Blanca. Por otro lado, para no sobreestimar el mercado potencial, se eliminaron los registros en los que un mismo buque ingresa a dos puertos diferentes en el mismo recorrido.

Composición del gasto turístico de los visitantes

Dentro del total del pasaje, cada visitante elige entre diferentes alternativas: participar de una excursión completa, recorrer la ciudad por su cuenta, o quedarse en el buque mientras esté en puerto, es decir, no realizar visita alguna¹. Entonces, el impacto también depende en gran medida de la cantidad de pasajeros que contraten una excursión programada, dado que el gasto en que incurrir es bastante mayor que aquellos que recorren por su cuenta (hasta tres veces superior).

En la mayoría de los casos, los turistas compran recuerdos típicos del lugar que visitan. Estos elementos pueden ser desde postales hasta artesanías locales (alfarería, madera, cuchillería), remeras o comidas típicas (dulces, alfajores). El segundo grupo es mucho más propenso a recorrer caminando y observando la ciudad. Por otro lado, generalmente gastan lo mínimo indispensable: alguna comida rápida, bebidas y recuerdos típicos. Componen este segmento las personas más jóvenes. En cambio, las personas de más edad prefieren sentirse atendidos hasta en los últimos detalles a costas de un precio mayor, es decir, el valor de la excursión. Y hay que destacar que este es justamente el perfil de los turistas de cruceros del Cono Sur: por lo general son jubilados con alto poder adquisitivo, que disponen de dos factores fundamentales, los cuales son tiempo y dinero.

Para la opción de la visita a la ciudad por cuenta propia, las empresas que comercializan el paquete turístico (a veces quienes organizan el crucero) contratar un servicio de transporte (denominado *shuttle*) que consiste en varias combis con un horario predeterminado que van

¹ A este último grupo se lo excluye del análisis de impacto económico.

desde el puerto hasta el centro de la ciudad y pueden ser abordadas en cualquier momento por los cruceristas. También es normal que varias empresas de taxis envíen a sus coches para captar pasajeros y llevarlos por donde ellos deseen, aunque la mayoría utiliza el *shuttle*. De este modo, los agentes involucrados en este segmento son:

- Empresas de minibús
- Guías y traductores
- Empresas de taxis
- Restaurantes
- Comercios de venta de recuerdos (remeras, etc.)
- Artesanos (alfarería, madera, cuchillos, etc.)

Cuadro 2

| Estimación del impacto económico | | <ul style="list-style-type: none"> ■ Por la dificultad de precisar el gasto de los turistas, éste generalmente se presenta como un intervalo. Para el presente cálculo del impacto económico, se realizó un promedio entre los límites inferior y superior del intervalo. ■ La hipótesis de máxima sería que todos los pasajeros compran la excursión organizada y realizan gastos extras en recuerdos de la zona. Una hipótesis intermedia sería que un % compra la excursión organizada y otro % recorre por su cuenta. Para medir el impacto en este estudio se utiliza la hipótesis de máxima, y se interpreta como "lo que se podría haber ganado si hubiéramos recepcionado a todos los cruceros que fueron al sur". ■ A medida que el puerto se va posicionando y la excursión se hace más conocida, el porcentaje de pasajeros que la toma aumentaría paulatinamente. Lo importante es insertarse en la ruta original del crucero, es decir, los pasajeros ya saben de antemano que se hará una escala en el puerto local, y se promocionan a bordo las actividades a realizar. |
|---|-------------------|--|
| MERCADO POTENCIAL | | |
| Cantidad de buques año 2000 | 46 | |
| Total pasajeros | 26.000 | |
| Total tripulantes | 14.000 | |
| IMPACTO DIRECTO | | |
| Ingresos anuales generados en la región | \$ 3 mill. | |
| - Transporte terrestre | 5% | |
| - Servicios profesionales | 11% | |
| - Gastronomía y espectáculos | 14% | |
| - Recuerdos | 20% | |
| - Ingresos portuarios (tasas + servicios) | 50% | |
| MANO DE OBRA DIRECTA POR BUQUE¹ | | |
| Transporte | 14 | |
| Servicios profesionales | 36 | |
| Gastronomía | 30 | |
| Espectáculos | 10 | |
| Recuerdos | 5 | |

¹ Con un promedio de 565 pasajeros - No se tienen en cuenta los servicios portuarios.

Fuente: elaboración propia en base a consultas a empresarios turísticos.

Reaprovisionamiento de combustible y alimentos frescos

Una actividad complementaria con la recepción de turistas es el aprovisionamiento de los buques, tanto en lo referente a combustibles como a alimentos frescos. Podría pensarse que se puede dar una realimentación entre las actividades de recepción de cruceros y reaprovisionamiento del buque. Sin embargo, hay algunos detalles que es necesario tener en cuenta.

A priori, los valores que arrojaría el reaprovisionamiento serían altamente superiores a los del impacto turístico. Hay que pensar solamente que en un buque pesquero, para una tripulación de 45 personas se gastan por marea \$ 18 mil en víveres y \$ 200 mil en combustibles². Si bien los viajes en crucero suelen durar menos que una marea pesquera, la cantidad de pasajeros

² Ver "La pesca como oportunidad de crecimiento", IAE 51, julio de 2000.

es muy superior y también lo es el porte del barco, con lo que el consumo de combustibles y lubricantes aumenta. Sin embargo, hay factores que hacen que hoy por hoy las posibilidades de reaprovisionar buques cruceros, tanto en combustibles como en comestibles frescos, sean bastante remotas.

Según información proveniente de proveedores marítimos, este tipo de buques tiene permitido traer de otros países contenedores con mercadería para consumo de los pasajeros. Estos contenedores son enviados a los puertos en los que el buque va a atracar (por ejemplo, Ushuaia), provocando escaso impacto en la economía regional. Por otro lado, los costos de los víveres son mucho menores en Buenos Aires, con lo que el resto de los puertos del litoral marítimo argentino quedan relegados a un segundo plano.

BOX 1

EXPERIENCIAS ANTERIORES EN LA RECEPCION DE CRUCEROS

La primera vez que se organizó un paquete turístico concreto para ofrecerles a cruceristas que hicieran escala en Bahía Blanca fue en noviembre de 1996, con la llegada del *Berlín*. Luego de una recorrida por los puntos más significativos de la ciudad y por las instalaciones de la Base Naval Puerto Belgrano, los turistas podían optar por una excursión a las playas de Monte Hermoso o una visita a Fortín Mercedes.

Otra experiencia importante en la recepción de cruceros se produjo el 28 de noviembre del mismo año, con la llegada del *Vistafjord*, con más de 700 pasajeros. El pasaje estaba compuesto en su mayoría por jubilados estadounidenses, ingleses y alemanes. Mientras alrededor de 500 turistas prefirieron recorrer la ciudad -algunos acompañados de guías y traductores, otros por su cuenta- los restantes 200 optaron por pasar un día de campo en el predio de la Sociedad Rural de Saavedra. Allí pudieron degustar empanadas y asado, y disfrutar de espectáculos folclóricos y tradicionales, como un partido de pato.

El 22 de enero de 1998 arribó a Puerto Galván el crucero *Calypso*, que venía realizando un tour alrededor del mundo con un contingente de 300 personas compuesto en su mayoría por alemanes, ingleses, austriacos y franceses. El circuito realizado partió desde el puerto de atraque y recorrió el Polo Petroquímico, la Plaza Rivadavia, la Catedral, el Teatro Municipal, la Universidad Nacional del Sur y el Parque de Mayo, para finalizar en el Parque de la Ciudad. Allí se realizaron espectáculos de folclore y se expusieron y vendieron artesanías y productos típicos (alfajores).

Finalmente, en noviembre de 1998, los pasajeros del *Royal Viking Sun* repitieron una experiencia similar a la del *Vistafjord*, visitando la zona serrana en Saavedra y disfrutando gastronomía típica y espectáculos tradicionales.

Según los organizadores, estas experiencias han sido en su totalidad positivas, y han involucrado a diferentes actores que debieron interactuar entre sí para brindar un servicio de alta calidad. Además de la convencional recorrida por la ciudad, el producto ofrecido a los turistas está fuertemente relacionado con el campo: sus personajes, sus comidas típicas, sus danzas tradicionales y los quehaceres. Y algo que ha dejado impactados a los turistas ha sido la calidez y amabilidad de la gente de la región que se ocupó de atenderlos hasta en los más mínimos detalles.

Las experiencias pasadas en recepción de cruceros han sido positivas, brindando un servicio de alta calidad.

Con respecto a los combustibles, a pesar de que en Bahía Blanca se encuentra una terminal especializada en este producto (la Posta de Inflamables), los costos son menores en otros puertos. En Ushuaia, existe la exención de algunos impuestos, y el valor del combustible en sí

mismo es menor. Lo mismo sucede en Montevideo y en los puertos brasileños: el valor de la tonelada de combustible para barcos se encuentra entre un 15% y un 25% más barato que en Bahía Blanca.

En resumen, en la medida en que se puedan equiparar los costos de los combustibles y comestibles, el reaprovisionamiento dejaría de ser una posibilidad remota y su impacto se sumaría a los efectos que produce la recepción de cruceros en lo referente a la actividad turística.

BOX 2. SURCRUISE

La Asociación de Puertos de Cruceros del Cono Sur, Surcruise, es una organización integrada por aquellos puertos de América del Sur que son utilizados por cruceros turísticos de todo el mundo.

El objetivo de Surcruise es lograr que los destinos del Cono Sur sean utilizados por la mayor cantidad de líneas de cruceros turísticos, ya que la industria de cruceros es la de mayor crecimiento en el sector de la recreación y requiere permanentemente de nuevos itinerarios y productos.

Concientes de la importancia del turismo como actividad generadora de recursos, esta asociación trabaja para aumentar la cantidad de turistas que visiten cada región, mejorando la calidad de los servicios de acuerdo a las exigencias de la organización *Seatrade* (máxima entidad internacional coordinadora del desarrollo y el accionar de las líneas de cruceros y los puertos que las reciben regularmente) en materia de infraestructura, abastecimiento, servicios, transportes aéreos y terrestres, colaborando en la promoción y difusión de itinerarios potenciales y opciones de despliegue para los turistas de cruceros. Para lograrlo, es preciso integrar a la actividad a los empresarios regionales de turismo, las organizaciones que aglutinen a prestadores de servicios, para unificar en cada puerto la excelencia de los servicios que exige el turismo internacional.

Los puertos asociados a esta organización son Montevideo (Uruguay), Rosario, Buenos Aires, Mar del Plata, Puerto Madryn y Ushuaia (Argentina), y Punta Arenas, Chacabuco, Puerto Montt, Talcahuano, San Antonio, Valparaíso, Antofagasta y Arica (Chile). Actualmente, el puerto de Bahía Blanca está realizando gestiones para ingresar en esta asociación. Es de destacar que estos puertos no compiten entre sí, ya que la entidad tiene como política promocionar la región del Cono Sur en su totalidad, ofreciendo cada zona productos diferentes.

Actualmente, el puerto de Bahía Blanca está realizando gestiones para integrarse a SUCRUISE.

Comentarios finales

Como se pudo apreciar a lo largo de esta nota, la recepción de buques de pasajeros es una posibilidad que bien podría sumarse a las actividades portuarias incluidas dentro del nuevo perfil propuesto por el CREEBBA para generar oportunidades de crecimiento.

Si bien el desarrollo de esta actividad no generaría empleos e ingresos en la magnitud que lo hacen otras actividades estudiadas en informes anteriores, aportaría un mayor movimiento a

los sectores involucrados, que en estos momentos están afectados por una baja generalizada en su demanda. Por otro lado, esta actividad fomentaría lazos importantes con la región, más visibles aún que en otras actividades, ya que intervienen una mayor cantidad de actores ajenos a la comunidad portuaria.

Los datos recopilados dan cuenta de un mercado potencial en expansión, y aunque un impacto económico de 3 millones de pesos anuales tal vez no tenga una gran repercusión, máxime cuando fue calculado bajo la hipótesis de máxima, es necesario pensar en algunos aspectos que lo hacen de todos modos interesantes:

La cantidad de agentes involucrados (casi 100 por cada buque que amarra) implica que el impacto indirecto, provocado por los efectos derrame, es significativo.

- La cantidad de agentes involucrados (casi 100 por cada buque que amarra) implica que el impacto indirecto, provocado por los efectos derrame, es significativo.
- En el impacto económico no se calculan los ingresos que pueden generarse por las compras de la tripulación del buque, las cuales no serían menores, dado que para el año 2000, el total de tripulantes de los cruceros que pasaron frente a las costas bahienses fue superior a 13 mil.
- Los supuestos en que se basa el análisis de impacto son conservadores, no incorporan la indiscutible tendencia creciente de la actividad. En este caso se utilizaron los registros del año 2000, sin tener en cuenta la tasa de crecimiento de años anteriores. Para el caso de Ushuaia, el crecimiento promedio en los últimos tres años fue de 21% en buques y 24% en pasajeros. En Puerto Madryn, fue de 135% en buques y 211% en pasajeros. Por lo tanto, es de esperar que proyectando los datos hacia un período futuro, el impacto económico aumente notablemente. Por ejemplo, tomando la tasa de crecimiento promedio de Puerto Madryn, el mercado potencial para el corriente año ascendería a 62 buques con 55 mil pasajeros.
- Además de las repercusiones cuantitativas en la economía local, contribuye a la revalorización de atractivos turísticos regionales, diversifica el perfil de actividad económica y reactiva localidades del entorno de Bahía Blanca.

Es importante destacar la necesidad de coordinación entre los diferentes actores involucrados para diseñar una estrategia conjunta: el puerto, la Dirección de Turismo, las empresas del sector y también las firmas de los rubros involucrados en el análisis. Esta estrategia tiene varios aspectos:

El punto fundamental es crear un producto original y atractivo al turista de crucero.

- 1) En el aspecto turístico, es fundamental crear un producto diferente del que pueden ofrecer en otros puertos, incluso con más de una alternativa y coordinar todos los detalles para ofrecer un servicio de alta calidad. Las experiencias anteriores hicieron foco en el lo referente a las costumbres autóctonas y la vida de campo, pero de ninguna manera esa es la única posibilidad. Por otro lado, todo lo referente a la recorrida por la ciudad y sus atractivos es accesorio. La clave es encontrar el o los productos que identifiquen a nuestra región.
- 2) Desde el ámbito portuario, las medidas podrían estar orientadas a fomentar el ingreso de buques promocionando las tarifas portuarias y los precios de los servicios. Basta mencionar en este punto que la mayor parte del impacto queda en la comunidad portuaria, fundamentalmente en las empresas que brindan servicios de practicaaje, remolques, amarre y agenciamiento. Por ello es fundamental adecuar un conjunto de servicios a los buques de una calidad superior a los existentes hoy en el resto de los puertos argentinos.

- 3) En cuanto a la infraestructura, habría que contemplar la posibilidad de incluir los requerimientos de esta actividad en el diseño del futuro muelle multipropósito. Hoy en día muchos puertos están invirtiendo grandes sumas en terminales de pasajeros porque el mercado de cruceros está en fuerte expansión. Por eso, no debería desaprovecharse la oportunidad de este nuevo muelle cuya construcción es inminente.

En conclusión, la oportunidad de convertirse en puerto receptor de cruceros está latente. Las experiencias anteriores fueron positivas y pueden constituirse en el punto de partida para idear un producto que identifique la región y que sea de alta calidad. Nuevamente, como se ha concluido en estudios anteriores, el puerto es una de las claves para el crecimiento de la economía regional. □

El Corredor Bioceánico como eje de integración y desarrollo regional

El afianzamiento de un corredor de transporte representa la base para la gradual constitución de un eje de integración que dé sustento a un bloque regional.

Concepción-Talcahuano, Neuquén y Bahía Blanca constituyen nodos con capacidad de generación de flujos comerciales e inversiones.

El suministro de información y apoyo institucional a empresarios facilita la exploración de oportunidades y fortalece las vías de contacto en la red.

¹ “El Corredor Bioceánico como estrategia de desarrollo”, IAE 53, noviembre 2000.

En el último informe¹ referido a la marcha del proyecto del Corredor Bioceánico Trasandino del Sur se destacaba la importancia del mismo como dinamizador del crecimiento económico regional. Repasando las principales ideas, se hacía hincapié en los objetivos de la propuesta del Corredor. Su finalidad trasciende por mucho el hecho de concretar una nueva vía de conexión con el mercado chileno, en una primer etapa a través del transporte Multimodal y más a largo plazo, a través de la unión ferroviaria. Tal como se señaló en aquel estudio, el proyecto abre múltiples posibilidades para iniciar el proceso de crecimiento económico regional.

El reconocimiento de estas oportunidades se clarifica al entender que para acceder a un crecimiento económico sostenido, la economía regional debe afrontar el desafío de un profundo cambio en su estructura productiva a través de su inserción en mercados externos. De esta forma, entre los efectos positivos derivados de la consolidación de esta nueva vía de transporte se ha destacado: a) el aporte de flujos de cargas de terceros países para consolidar el incipiente rol del puerto local como punto de trasbordo en servicios de transporte Multimodal y en forma paralela, cimentar las posibilidades de otros proyectos relacionados con el comercio exterior como el de la Zona Franca; b) la posibilidad de profundizar la integración de Bahía Blanca con el amplio territorio del Norte de la Patagonia, hasta llegar a las mismas costas del Pacífico.

Esta nota se relaciona con el segundo aspecto. La proximidad geográfica todavía tiene un rol fundamental en las relaciones comerciales. La tendencia mundial a la conformación de bloques regionales respalda esta idea. En este contexto, el afianzamiento de un corredor de transporte confiere el cimiento para la gradual constitución de un eje de integración que vaya dando sustento a un bloque regional. Esta estrategia no es una novedad, dado que se ha implementado desde hace años en Europa y en nuestro mismo país, las provincias de Córdoba y Santa Fe intentan avanzar en una propuesta con propósitos de esta naturaleza². Esta posibilidad significaría un cambio importante con respecto a la tendencia de las últimas décadas en que por diversos motivos entre los que cabe citar los avances tecnológicos o medidas de política económica, se fueron debilitando los lazos comerciales con ciudades del Valle del Río Negro. Esta vez, las circunstancias permiten superar estos objetivos de integración, transponiendo la cordillera y estableciendo nexos comerciales con una de las economías regionales más importantes de Chile.

² Entre los antecedentes recientes se puede citar la firma de un Acuerdo de Integración Regional entre los gobernadores Mestre (Córdoba) y Obeid (Santa Fe), realizada en agosto de 1998, a partir de un proyecto de integración propuesto por la Bolsa de Comercio de Córdoba.

La red de transporte integraría zonas y localidades con similares problemas de desarrollo. Todas ellas presentan un obstáculo principal, el reducido tamaño del mercado doméstico. Esta restricción les ha impedido generar actividades con alto grado de especialización o de gran escala que les permita acceder a costos competitivos. Por otra lado, las escasas actividades competitivas, en la mayor parte de las veces respaldada por una rica dotación de recursos naturales, han encontrado una gran dificultad en acceder a mercados externos debido a los altos costos de transporte. Estos obstáculos han generado un evidente desequilibrio en el desarrollo con respecto a las zonas centrales del país y a su vez esta tendencia centralizadora, ha postergado la integración entre regiones del interior. Hoy, la similitud de carencias las enfrenta frente a las mismas necesidades.

Lo que resta de esta nota persigue tres propósitos. Por un lado, se pretende formular algunas breves reflexiones en torno a las ventajas de la integración regional como estrategia de crecimiento. En segundo término, se realiza una descripción del potencial económico de la región Norpatagónica proyectada, con un mayor grado de detalle en lo referido a la economía de las regiones chilenas. Finalmente, se hace repaso de algunas acciones emprendidas y se proponen otras para avanzar en dirección a una integración económica cada vez mayor.

La integración regional como estrategia de crecimiento

La integración supone un cambio esencial consistente en la ampliación de los mercados. Las ganancias más obvias de este proceso proceden de la intensificación del comercio entre las regiones asociadas. En el marco de mercados más amplios, la división del trabajo permite un mayor grado de especialización y un mejor aprovechamiento de las economías de escala. Por otra parte, en la medida que se intensifica el intercambio entre industrias, la integración permite un mejor aprovechamiento de las ventajas comparativas de cada zona. Este efecto será más importante en la medida que las zonas integradas estén dotadas de actividades económicas complementarias. Las ganancias en eficiencia y competitividad se traducen en menores precios para los consumidores además de posibilitar el acceso a una más diversificada oferta de bienes y servicios.

La integración entre "regiones vecinas" representa una oportunidad para diversificar el perfil exportador y en particular, para promover producciones con mayor valor agregado. Además de estos efectos, esta estrategia facilita la incorporación de un mayor nivel tecnológico en las empresas. De esta forma, la integración regional contribuye en forma sustancial a alcanzar una gradual inserción en el mercado internacional.

Los conceptos anteriores respaldan la recomendación de acciones en el orden local, tendientes a vigorizar los debilitados lazos comerciales con otras regiones, sobre las cuales, Bahía Blanca debiera proyectar su influencia. Esta redefinición de los intereses locales contribuiría a contrarrestar los negativos efectos del marcado centralismo que caracteriza las decisiones políticas y económicas tanto de la Provincia como de la Nación y que por años han conspirado contra las posibilidades de desarrollo local.

La influencia "natural" está fundada en la proximidad y la existencia de infraestructura, fundamentalmente el puerto y líneas ferroviarias, que debieran erigir a Bahía Blanca como centro de aprovisionamiento de servicios logísticos de un amplio conjunto de localidades del interior del país. El Corredor Bioceánico sienta la indispensable infraestructura para la gradual conformación de una red de intercambios con la ciudades del Valle del Río Negro y de las

Las zonas que integrarían la red de transporte presentan actualmente un problema en común: el reducido tamaño del mercado doméstico.

La integración representa una oportunidad para diversificar el perfil exportador regional y, en particular, para promover producciones con mayor valor agregado.

regiones del Bio-Bio y Araucanía, ubicadas al Sur de Chile. Otras iniciativas como el Corredor por Paso Pehuenche contribuirán a engrosar el entramado de la misma a través de vinculaciones con localidades pampeanas, de la región de Cuyo y la región de chilena de Talca. A partir de estos ejes, se abre la alternativa de integrar una vasta región dotada de una rica y variada dotación de recursos.

Potencial económico del Bloque Regional Norpatagónico

La existencia de nodos con la capacidad de generación de flujos de comercio e inversiones refuerza las la posibilidad de concreción de la red. El eje de integración del Corredor Bioceánico cuenta con tres destacados polos de actividad económica localizados en las ciudades de Concepción-Talcahuano, Neuquén y Bahía Blanca, a los que se podrían sumar otras importantes zonas productivas como el Valle del Río Colorado, Santa Rosa, San Rafael y Bariloche.

En la extensa región bajo análisis, a grandes rasgos se puede definir cuatro subregiones. Cada una de ellas presenta características diferenciadas del resto, a lo que se puede agregar niveles de actividad productiva de una magnitud relevante, y a la vez, con un alto grado de homogeneidad en su estructura productiva. A continuación, se presenta una breve reseña de las características básicas de cada una de ellas

Sudeste Pampeano

Abarca una amplia región extendida al sur de las provincias de Buenos Aires y La Pampa. Predomina la actividad agropecuaria (trigo, carne y ganadería de cría). La industria tiene un importante desarrollo en el que sobresale la producción del Complejo Petroquímico de Bahía Blanca (combustibles, polietileno, policloruro de vinilo, soda cáustica, fertilizantes) y variadas actividades agroindustriales (fideos, faena de carne, aceites). Los principales productos de exportación se transportan a granel por vía marítima con Brasil como principal destino. La mayor parte consiste en cereales, combustibles y aceites comestibles. Las cargas transportadas en bultos o contenedores son más diversificadas. En esta categoría se registran ventas al exterior de distintos productos entre los que se puede mencionar el pescado, cortes de carne bovina, pastas secas, harina de trigo, cebolla, ajo, miel, sal de mesa, cartulinas. La ciudad de Bahía Blanca, con cerca de 300 mil habitantes, es el principal punto de actividad económica regional, proyectándose como centro de servicios en comunicación, transporte y formación de recursos humanos en virtud de una amplia infraestructura en la que se destaca la presencia de la Universidad Nacional del Sur y las terminales portuarias emplazadas sobre la ría.

Neuquén y Valle del Río Negro

La población del valle del Río Negro supera los 600 mil habitantes³. Entre sus principales características económicas se destaca por presentar una extensa área de cultivo bajo riego con producción de manzanas y peras. Su destino es el empaque para su consumo en fresco o la industrialización para la elaboración de jugos y sidra. En la provincia de Río Negro, el conjunto de estas producciones constituyen la actividad económica de mayor importancia, tanto por la generación de valor agregado como de empleo. Estrechamente vinculada con la producción frutícola se desarrolla la elaboración de envases de madera para el empaque de la fruta en fresco. Asimismo, la producción de aserrados también adquiere importancia como

La concreción de la red supone la existencia de nodos generadores de flujos de comercio e inversiones.

³ Estimación en base a la población del departamento de Confluencia (Neuquén), Gral. Roca, Avellanda y Pichi Mahuida (estos tres últimos, en la provincia de Río Negro).

insumo para la elaboración de envases. En menor medida también se encuentran otras producciones como la uva y el tomate. Esta subregión cuenta con un amplia dotación de recursos naturales conformada por reservas de gas, petróleo, agua para riego y de recursos mineros, entre los que se cuenta con mármol, yeso, piedra caliza, cobre, arcillas, bentonita. La actividades industriales están basadas en el aprovechamiento de estos recursos. Entre estas se puede mencionar las relacionadas con productos químicos y petroquímicos, cerámica, industrialización de frutas y hortalizas, envases de madera para frutas. En el territorio neuquino se desarrolla una intensa producción de hidrocarburos con extracción de petróleo y gas. Las exportaciones se componen de petróleo, jugos concentrados de manzana y pera, frutas secas, productos cerámicos, bentonita, gas propano y butano.

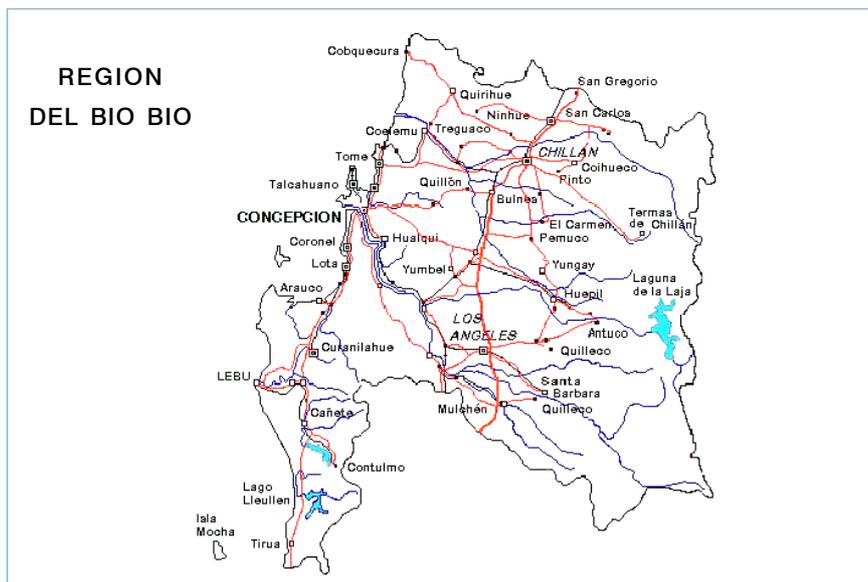
Chile Sur

La zona sur del país con mayores posibilidades de integración comercial con las regiones argentinas antes descritas son la Región del Bío Bío (Octava) y de la Araucanía (Novena) a las que podrían sumarse, la Región de los Lagos (Décima) ubicada más al Sur y, por el norte, la Región del Maule (Séptima). Toda esta área conforma uno de los principales polos de desarrollo productivo de Chile después de la región metropolitana. En este marco, se destaca la Región del Bío Bío como el principal centro de actividad económica.

La región del Bío Bío es una de las zonas con mayores posibilidades de integración comercial.

Bío-Bío

Ubicada a poco más de 500 kilómetros al sur de Santiago de Chile, la Región concentra 13% de la población nacional con 1,9 millones de habitantes, en una superficie de 36.929 km², que supera el tamaño de Holanda y Bélgica. La capital regional, Concepción, alberga la mayor concentración poblacional, con el 19% de habitantes de la zona. Le siguen la ciudad-puerto de Talcahuano, la provincia de Concepción, Chillán, -capital provincial de Ñuble-, Los Angeles, de Bío Bío y Lebu, de Arauco.



La VIII Región se consolida como la puerta de entrada y salida natural de los embarques chilenos, argentinos y brasileños.

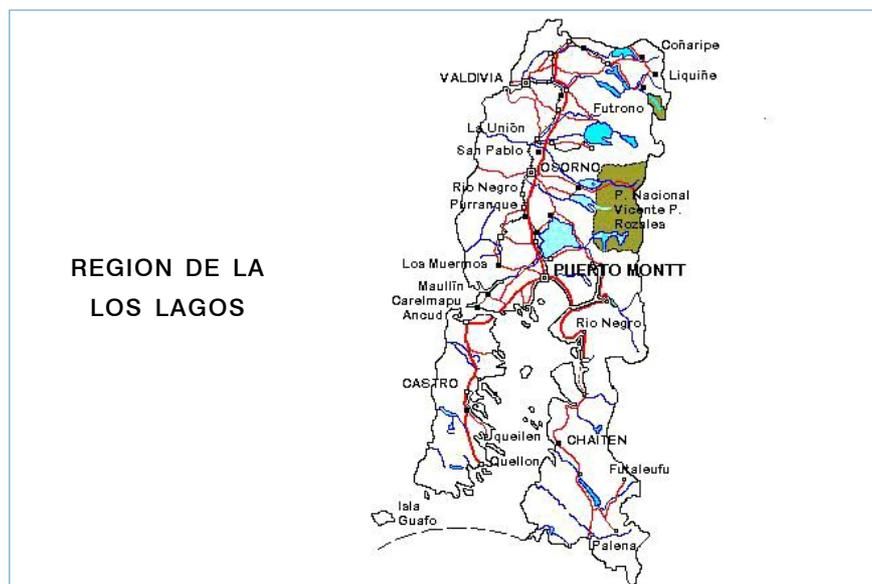
La generación de un intenso intercambio con el resto del país y el exterior ha propiciado la construcción de nueve puertos, a los que podría sumarse un décimo consolidando a la VIII Región como la puerta de entrada y salida natural de los embarques nacionales y aquellos provenientes de Argentina y Brasil. La actividad marítima es complementada por otros servicios

bulbos es un área de negocios con un gran potencial de expansión dado que el consumo mundial de flores se halla en constante crecimiento, especialmente en países donde el ingreso per cápita es alto. El creciente desarrollo de la industria del mueble y derivados de la madera a partir de una tradición regional, constituye un potencial de desarrollo, que beneficia principalmente al sector de la pequeña y mediana empresa.

Los Lagos

La estructura productiva de la Décima Región se basa en los sectores primarios agrícola, pecuario y forestal y, en segundo lugar, en los sectores pesquero y turístico. Tradicionalmente, la mayoría de los habitantes del sector rural han estado vinculados a las actividades agropecuaria y pesquera, con un bajo nivel de tecnificación, que les ha mantenido en una etapa de desarrollo a nivel de subsistencia. La actividad agropecuaria tradicional destina su producción a satisfacer la demanda del mercado interno nacional, del cual la región es el principal abastecedor en los rubros de la carne y leche y sus derivados. Cabe destacar que ha existido en estos rubros una tendencia a la especialización e innovación tecnológica, permitiendo una mayor eficiencia en el proceso productivo. La actividad pesquera, con una fuerte concentración en la cría del salmón, destina la mayor parte de su producción a mercados externos, con un claro predominio de Japón y Estados Unidos. Los sectores productivos regionales con mayor potencial exportable son: turismo, agricultura orgánica, cultivo de flores, acuicultura, productos lácteos y productos agroindustriales. Las grandes áreas potenciales de recepción de inversión externa son la acuicultura, el sector forestal y el turismo.

Las provincias que integran la región de Los Lagos presentan perfiles productivos muy diferentes e importantes brechas de desarrollo tecnológico.



A través del Paso Cordillerano Cardenal Samore, la región se vincula con la ciudad de Bariloche, uno de los principales centros turísticos de la Argentina. El área es reconocida internacionalmente por sus paisajes de bosques, montañas y su infraestructura para la práctica de deportes de invierno. Junto con la actividad turística de esta zona se desarrolló una importante industria de chocolates, que abastece a la demanda turística regional y a los principales centros de consumo del país. En la zona de EL Bolsón se desarrolla la producción de frutas finas, principalmente frambuesas, guindas y berrys. Actualmente la industrialización artesanal de estos productos tiene como finalidad atender el mercado turístico regional.

La X Región se vincula con la ciudad de Bariloche a través del paso cordillerano Cardenal Samore.

Regiones VIII, IX y X: indicadores seleccionados

| Indicador | Región VIII | Región IX | Región X |
|--------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Bío Bío | Araucanía | Los Lagos |
| Superficie (km ²) | 37.090 | 31.792 | 67.368 |
| Población (miles de habitantes) | 915 | 1.920 | 870 |
| Tasa de desocupación | 9,9% | 8,7% | 6,0% |
| Base económica regional | harina pescado, celulosa, puerto | trigo, explotación forestal | explotación forestal, pesca |
| PIB regional (millones de dólares) | 6.000 | 1.500 | 2.600 |
| Participación PIB país regionalizado | 8,7% | 2,4% | 4,1% |
| Crecimiento PIB real última década | 4,8% | 5,3% | 8,8% |
| Crecim. ingreso medio última década | 45,3% | 55,4% | 59,0% |
| Exportaciones (millones de dólares) | 2.100 | 21 | 2.600 |
| Principales productos exportados | pasta quím. madera, harina pesc. | muebles, hojas p/chapado | pescado, placas madera |

Propuestas para afianzar la integración

El notable avance en el proyecto del Corredor de Transporte Multimodal significa un paso decisivo en el largo proceso de integración. Para fortalecer esta red, además de las indispensables vías de vinculación es necesario desarrollar relaciones que en la faz económica se traducen en intercambios. El acercamiento se hace tanto más efectivo si se facilita la exploración de oportunidades comerciales a través de la facilitación de información a empresarios y se brinda apoyo institucional a quienes crean haberla detectado a través de facilitación de contactos, realización de estudios de mercado o apoyo para el acceso a los instrumentos de promoción de los gobiernos.

Bahía Blanca y fundamentalmente el gobierno de la provincia de Neuquén han ido sumando gestiones en pos de un gradual acercamiento con las regiones chilenas.

A lo largo de los últimos dos años, se han concretado importantes pasos en esta dirección. Bahía Blanca y fundamentalmente el gobierno de la provincia de Neuquén han ido sumando gestiones en pos de un gradual acercamiento con las regiones chilenas. En poco tiempo, por iniciativa del Consorcio de Gestión del Puerto de Bahía Blanca, acompañado por la Bolsa de Comercio y la Municipalidad de esta ciudad, se realizará un nuevo viaje a Chile con el propósito de que empresarios de esta zona tengan la oportunidad de explorar nuevas oportunidades de negocios.

Estos emprendimientos no deberían ser hechos aislados. Dado que resulta normal que sus resultados requieran un período prolongado de maduración, se torna aconsejable idear un programa de acción que asegure su continuidad. En forma paralela, es importante difundir estas actividades y trabajar para que la comunidad empresaria tome conciencia de que existe un amplio mercado natural, el que debería ser aprovechado como plataforma para luego afrontar los desafíos de los exigentes mercados internacionales. Estos esfuerzos deberían ser acompañados por los dirigentes de instituciones del sector público y privado.

Dado que el objetivo principal de estas acciones apunta a desarrollar una vinculación ágil y fluida que permita dar un fuerte impulso a la concreción de negocios entre las regiones

AREA DE INFLUENCIA DEL CORREDOR BIOCEANICO
Principales centros de actividad económica



chilenas y argentinas, se podría concretar la apertura de una “Oficina Permanente de Enlace de la Norpatagonia”. El objetivo general de la “OPEN” consistiría en incrementar el comercio e inversión intrarregional a través de la facilitación de apoyos a las empresas de la Región en sus proyectos o negocios en el ámbito regional. Sus servicios tenderían a agilizarlos y por lo tanto podrían cubrir una amplia gama de prestaciones. Entre éstas se podría mencionar la difusión de oportunidades comerciales y de inversión, apoyos a la gestión comercial, investigación de mercados, conformación de consorcios de exportación y fomento de alianzas estratégicas, traspaso de experiencias exportadoras, asesoría legal, logística, financiera e impositiva, organización de rondas de negocios, banco de datos, apoyo a inversores potenciales y edición de material de promoción de las ventajas competitivas regionales entre otras posibilidades. Toda esta gama de servicios puesta a disposición de las empresas, disminuiría el costo y riesgo, financiero y operacional, en la generación de nuevos intercambios e inversiones en el ámbito intrarregional.

El proyecto del Corredor y el gradual afianzamiento de las lazos de integración regional, tendería a posicionar nuevamente a Bahía Blanca como puerta y puerto del Sur argentino. En esta nueva oportunidad, la idea es presentada quizá en un sentido diferente al pasado y recuperando una identidad desdibujada por la falta de definición de rol estratégico observada en las últimas décadas. En ambos casos, la ciudad representaría un punto de paso ineludible, antes con más énfasis en acceder a los mercados del Sur; ahora como punto de proyección de la producción de una amplia región patagónica hacia los mercados externos. □

Nota: para la realización del presente informe se ha recurrido a diversas fuentes oficiales, entre las que se destacan: Ministerio de Economía de Chile, Banco Central de Chile, INE, PROCHILE y sitios Web referenciados por las mencionadas fuentes.

Oferta de préstamos en Bahía Blanca

■
Se estima que aproximadamente el 80% de la población bahiense con ingresos no califica para la obtención de créditos.

■
Según las tasas y plazos supuestos, las posibilidades de endeudamiento individual van de los \$22 mil a los \$68 mil.

■
La banca informal, cuya participación ha aumentado significativamente en los últimos años, ofrece mayor flexibilidad al público.

El presente estudio pretende reflejar las principales características y condiciones que poseen las distintas alternativas disponibles en el mercado financiero local en el segmento de créditos personales e hipotecarios. Por otra parte, dada la gran cantidad y relativa complejidad de los factores involucrados en la decisión de endeudarse (plazos, tasas, costos, requisitos, cláusulas) se presenta también un resumen de los principales aspectos a tener en cuenta al momento de tomar un crédito. Además se realiza una estimación de la capacidad de endeudamiento personal para los diferentes tramos de ingresos que se pueden identificar en la ciudad de Bahía Blanca.

Finalmente se ofrece un informe con el balance que los responsables de los principales bancos del mercado local hacen del sector durante el último año y las perspectivas de los mismos para los meses venideros a partir de las posibles consecuencias inherentes a la obtención del blindaje financiero.

La razón de que el análisis se centre exclusivamente en el segmento de banca personal tiene que ver con las perspectivas de crecimiento que el mismo presenta. En efecto, luego del “tequila”, la recuperación en el volumen de créditos estuvo liderada por los préstamos a empresas, panorama que se revirtió en el último tiempo debido a la crisis de rentabilidad de las firmas. A partir de la obtención del blindaje financiero, es esperable que las mejores condiciones crediticias que se generen se traduzcan en una recuperación de los créditos personales antes que de los destinados a empresas. Por tal motivo, resulta de interés conocer en detalle las condiciones de oferta y las cuestiones prácticas a tener en cuenta al momento de tomar la decisión de endeudamiento.

Los créditos a personas son los que presentan mayores perspectivas de crecimiento.

Evolución del sector financiero durante 2000

El total de créditos (sector privado no financiero + gobierno) se mantuvo estable durante el año pasado. El promedio de créditos pasó de 78.772 millones de pesos en enero a 78.682 millones en diciembre. Esta estabilidad se debe en gran parte al crecimiento que registró el segmento de créditos al sector público durante el año y que permitió atenuar la importante pérdida de créditos al sector privado. El total de créditos al sector privado tuvo una caída de más del 6 % (promedio enero vs promedio diciembre).

Créditos hipotecarios. La rebaja de tasas y promociones efectuadas por los bancos desde marzo de 2000, permitieron un crecimiento de los créditos hipotecarios de

aproximadamente el 6% durante el año. La principal suba se produjo en los efectuados en dólares (12%, lo que representa un aumento de casi 1.500 millones de dólares), mientras que los nominados en moneda local presentaron una caída de aproximadamente el 11%. Esta situación hizo que la participación de los créditos hipotecarios en moneda extranjera creciera un 4% durante el año, pasando del 74% registrado a principios del año al 78% en diciembre. Con respecto a las tasas de interés, las mismas presentaron una tendencia a la baja, luego de la competencia entre bancos iniciada a partir de marzo, revirtiéndose esta tendencia en diciembre, a causa de las repercusiones de la crisis política..

Créditos prendarios. El desempeño de este segmento no fue bueno. En la banca personal presentaron una retracción de más del 17% durante 2000 (cabe recordar que el principal destino de estos créditos es la compra de automotores, industria que el año pasado vio caer sus ventas en casi un 30%). La caída en los créditos nominados en dólares fue del 17% (comparando promedio de los meses de enero y diciembre), mientras que para los efectuados en moneda local la caída casi llega al 30%. En valores, esto representa una caída promedio de 970 millones de dólares y 1.060 millones de pesos respectivamente.

Créditos personales. Tuvieron un comportamiento similar al registrado por los créditos prendarios en cuanto a la tendencia, pero no en magnitudes. El total pasó de 5.544 millones de pesos promedio de enero a 5.454 millones de pesos promedio en diciembre, representando una caída del 1,6%. Los créditos nominados en moneda local tuvieron caída del 3% durante todo el año, mientras que los efectuados en moneda extranjera, registraron un leve crecimiento cercano al 1%. La noticia más destacada para este segmento fue la adopción de nuevas medidas por parte del BCRA, a partir de agosto del 2000, y tendientes a permitir el ingreso de personas de escasos recursos, o con ingresos obtenidos de manera informal, al sistema financiero.

En el segmento de créditos hipotecarios, la participación de las líneas en moneda extranjera es del 78%.

El mercado crediticio local

Caracterización de entidades

Una vez superados los efectos de la crisis de devaluación mexicana, el sistema financiero argentino ingresó en un período caracterizado por la profundización del proceso de reestructuración, que incluyó privatizaciones de bancos públicos, absorciones de entidades con problemas y la posterior expansión de algunas entidades, a partir de las fuertes entradas de capital extranjero.

Los cambios introducidos en el marco regulatorio y prudencial luego de la crisis del "tequila" aumentaron significativamente la solvencia y reputación de los bancos del sistema financiero local, permitiendo que el mismo se desempeñara de forma más que adecuada durante las crisis internacionales posteriores (Rusia y Brasil)

Sin embargo, la reestructuración significó también que el número de entidades financieras en el sistema financiero argentino pasara de 205 en diciembre de 1994 a 113 en igual mes del año 2000, y que el tamaño promedio de las mismas se incrementara sustancialmente.

El mercado de Bahía Blanca no resultó ajeno a este proceso y vio disminuir el número de entidades en aproximadamente un 40% en igual período. Actualmente operan en la plaza local 18 bancos, a las deben sumarse 3 compañías financieras. En cuanto a la solidez y respaldo de

La reestructuración del sistema financiero provocó una reducción del número de entidades y un aumento en el tamaño promedio de las mismas.

En los últimos años se produjo un significativo crecimiento de la denominada “banca informal”.

las entidades, puede decirse que el 50% está constituido por filiales de instituciones ubicadas entre los diez primeros lugares de los rankings nacionales publicados por el B.C.R.A. sobre la base de activos, depósitos, préstamos y patrimonio neto. En tanto, un 44% se sitúa entre los puestos 11 a 50 de los mencionados rankings.

En forma paralela al mencionado proceso de disminución en el número de entidades bancarias, se observó en los últimos años un considerable crecimiento de la denominada banca informal. Este segmento de mercado, integrado por escribanías, inmobiliarias, mutuales, cooperativas y sociedades anónimas, otorgan créditos pero no están autorizadas a recibir depósitos de particulares. Por tal motivo, los fondos requeridos para su operatoria provienen de aportes de los propietarios, financiamiento bancario y préstamos de particulares. Las operatorias principales del sistema de financiamiento informal son los créditos hipotecarios, el *factoring*, es decir la negociación de cheques diferidos, facturas y otros instrumentos de pago y los créditos para consumo. Las entidades que integran el sistema están reguladas por algún organismo (Inspección de Justicia, Instituto Nacional de Acción Mutua, etc.), dependiendo del tipo de empresa o institución que se trate. Si bien están legalmente constituidas, no se encuentran bajo la supervisión de la ley de entidades financieras. Esto no constituye un dato menor, en la medida en involucra diferencias sustanciales con las entidades del sistema formal:

- Las entidades no deben tener capital mínimo para operar.
- No están sometidas a las regulaciones del Banco Central en materia de asignación de créditos y régimen informativo.
- No deben cumplir requisitos de fraccionamiento y graduación del riesgo crediticio, clasificación de deudores, etc.

El sistema financiero paralelo ofrece condiciones de préstamo más flexibles y mayor celeridad en las operaciones.

Las mencionadas diferencias hacen que los préstamos de este tipo de entidades resulten mucho más flexibles en cuanto a las condiciones exigidas y se otorguen con mayor celeridad, razón por la cual han exhibido en los últimos años un importante crecimiento en los segmentos destinados a personas y pequeñas y medianas empresas. De acuerdo a estudios disponibles, el sistema financiero “paralelo” presenta en el país, un volumen de operaciones similar al del sistema financiero formal en dichos segmentos.

Si bien no se cuenta con datos que permitan estimar el volumen de esta operatoria en Bahía Blanca, la existencia de aproximadamente 25 entidades financieras no bancarias operando en plaza, reflejan de algún modo la importancia de la que presenta la banca informal en la ciudad.

Caracterización de la oferta de préstamos

Como se mencionara al comienzo de esta nota, el análisis se remitirá al sector de créditos para consumo personal e hipotecarios. Estos segmentos presentaron un significativo impulso, en especial durante los dos últimos años, a partir de la diversidad de líneas y condiciones ofrecidas por los bancos locales. A partir de ello se pretende aquí ofrecer un panorama completo acerca de la oferta vigente, como una guía orientativa que facilite a los posibles interesados en obtener un préstamo asimilar la gran cantidad de información disponible en materia de tasas, plazos, condiciones y costos, de manera simplificada. Con tal propósito, se recogieron datos sobre las distintas líneas de créditos ofrecidas por los bancos que operan en Bahía Blanca. Los mismos se presentan en forma sintética en los cuadros 1 y 2, en donde, para cada variable relevante se señalan los valores máximo y mínimo detectados en el mercado.

Cuadro 1

| Créditos hipotecarios: principales características de las líneas disponibles en el mercado | | |
|---|--------------|--------------|
| CONCEPTO | DESDE | HASTA |
| Tasa nominal anual para líneas en dólares a tasa variable | 8,9% | 13,9% |
| Tasa nominal anual para líneas en dólares a tasa fija | 11,0% | 15,0% |
| Tasa nominal anual para líneas en pesos a tasa variable | 14,5% | 16,2% |
| Tasa nominal anual para líneas en pesos a tasa fija | 16,0% | 18,5% |
| Costo financiero total para líneas en dólares a tasa variable | 11,9% | 15,6% |
| Costo financiero total para líneas en dólares a tasa fija | 13,9% | 16,4% |
| Costo financiero total para líneas en pesos a tasa variable | 16,0% | 18,3% |
| Costo financiero total para líneas en pesos a tasa fija | 16,9% | 21,2% |
| Valor total de las cuotas cada 10.000 pesos/dólares | 100 pesos | 180 pesos |
| Relación cuota/ingresos (afectación de ingresos permitida) | 30% | 50% |
| Porcentaje de financiación (sobre valor de la propiedad) | 50% | 100% |
| Plazo de financiación | | 360 meses |
| Ingreso familiar mínimo exigido (neto) | 450 pesos | 1.200 pesos |
| Antigüedad laboral exigida | 6 meses | 2 años |

Fuente:
 Información publicada por los bancos en plaza y Minist. de Economía - Secretaría de Defensa de la Competencia y del Consumidor.

En el segmento de los créditos hipotecarios puede decirse, a grandes rasgos, que existe una importante amplitud en lo respecta a tasas de interés. Concretamente, pueden encontrarse líneas con tasas que van desde el 8,9% nominal anual y 18,5% nominal anual, dependiendo si el préstamo es pactado en pesos o dólares y en tasa fija o variable. Aquí es importante señalar que la tasa de interés constituye tan sólo uno de los componentes del costo total de un crédito, sobre el que además pesan comisiones, honorarios, seguros y gastos varios de otorgamiento. Estos últimos elementos son incorporados por un concepto más amplio que se denomina costo financiero total (CFT) que es el que en definitiva indica la carga financiera que se paga efectivamente por el crédito. Generalmente suele haber una diferencia de 2 a 3 puntos porcentuales entre la tasa nominal anual publicitada por el banco y el costo financiero total. En el caso de las líneas relevadas, el CFT va desde el 11,9% al 21,2% nominal anual. Estas diferencias resultan de importancia al momento de elegir el crédito ya que, aunque pequeñas, pueden involucrar montos a pagar por intereses y gastos sustancialmente mayores. A modo de ejemplo, una diferencia de 5 puntos porcentuales entre dos créditos por 40 mil pesos pactados a diez años, significa pagar a lo largo del período de repago aproximadamente 14 mil pesos de más¹.

Uno de los aspectos más salientes en el mercado de créditos hipotecarios es la prolongación que ha experimentado el tiempo de financiamiento otorgado por los bancos. Hasta hace

¹ Fuente: *Temas del Consumidor, Ministerio de Economía – Secretaría de Defensa de la Competencia y del Consumidor, Año 4, N° 38, febrero 2001.*

CREDITOS HIPOTECARIOS: OTROS ASPECTOS

- Formas de calificación: por demostración de ingresos - por demostración de egresos

- Documentación exigida en la modalidad de demostración de ingresos
 - D.N.I - L.C. - L.E.
 - Recibo de sueldo para solicitantes en relación de dependencia (últimos 12 o 24, según el banco)
 - Copia de inscripción en AFIP y comprobantes monotributo/ganancias para autónomos (últimos 6 o 12, según el banco)

- Documentación exigida en la modalidad de demostración de egresos
 - D.N.I - L.C. - L.E.
 - Resúmenes tarjetas de crédito
 - Comprobantes/recibos de pagos de cuotas en colegios, institutos, clubes

- Algunas ventajas ofrecidas
 - Preaprobación inmediata
 - Primera tasación sin cargo
 - Eliminación de gastos de escrituración y honorarios
 - Premios y bonificaciones por buen cumplimiento
 - Acceso a información on line sobre el estado de cuenta y últimos movimientos (home banking en Internet)
 - Participación en sorteos periódicos
 - Acceso a productos bancarios (cuentas, tarjetas de crédito) sin costos adicionales o en condiciones preferenciales
 - Capitalización de saldos acreedores del cliente
 - Personalización de créditos

Fuente: Información publicada por los bancos en plaza.

poco, el plazo máximo para el repago del préstamo era de 10 años, mientras que en la actualidad es posible hallar líneas a 30 años. Pero este no es el único tipo de flexibilización detectado por el lado de la oferta, ya que también se han relajado los requisitos de ingresos y porcentaje de financiación: hoy en día es posible acceder a un crédito con seis meses de antigüedad laboral, un ingreso neto de 450 pesos y con un 100% de financiación del valor del inmueble a hipotecar.

Generalmente existen 2 a 3 puntos de diferencia entre la TNA y el CFT.

En el segmento de préstamos personales, la tasa de interés aplicable es superior que la atribuible a créditos hipotecarios por el hecho de no existir una garantía real. Por este motivo, en las líneas relevadas la tasa mínima cobrada es del 18,8% para préstamos en dólares y a tasa variable, mientras que la máxima, correspondiente a las operaciones en pesos a tasa fija, asciende al 35,5%. Al igual de lo que ocurre en los préstamos hipotecarios, estas tasas no reflejan el verdadero costo final, debiéndose incluir comisiones, gastos y seguros de vida, para conocer el costo financiero total. El rango de valores que presenta el CFT para las líneas de créditos personales en Bahía Blanca va desde el 38,7% nominal anual hasta el 48,6% nominal anual.

A diferencia de lo ocurrido con los préstamos hipotecarios, prácticamente no ha habido en los personales modificaciones en los montos y plazos máximos de las distintas ofertas. Sí se han advertido cambios en los requisitos solicitados, a partir del proceso de bancarización generado principalmente por la norma que dispone el pago de sueldos a través de bancos.

Entre los rasgos salientes puede mencionarse el monto máximo a otorgar, de 20 mil pesos o dólares, con un plazo de financiación máximo de 60 meses. Generalmente, no es posible calificar con una antigüedad laboral menor a los 6 meses y con un ingreso neto inferior a 700 pesos mensuales.

Cuadro 2

Créditos personales: principales características de las líneas disponibles en el mercado

| CONCEPTO | DESDE | HASTA |
|---|-------------|--------------|
| Tasa nominal anual para líneas en dólares a tasa variable | 18,8% | 29,0% |
| Tasa nominal anual para líneas en dólares a tasa fija | 23,5% | 31,0% |
| Tasa nominal anual para líneas en pesos a tasa variable | 28,0% | 31,8% |
| Tasa nominal anual para líneas en pesos a tasa fija | 28,8% | 35,5% |
| Costo financiero total para líneas en dólares a tasa variable | 38,7% | 40,7% |
| Costo financiero total para líneas en dólares a tasa fija | 39,5% | 43,1% |
| Costo financiero total para líneas en pesos a tasa variable | 40,7% | 43,6% |
| Costo financiero total para líneas en pesos a tasa fija | 44,1% | 48,6% |
| Valor total de las cuotas cada 1.000 pesos/dólares | 32 pesos | 185 pesos |
| Montos a prestar | 1.500 pesos | 25.000 pesos |
| Plazo de la financiación | 12 meses | 60 meses |
| Relación cuota/ingresos (afectación de ingresos permitida) | 25% | 50% |
| Ingreso mínimo exigido (neto) | 700 pesos | 1.200 pesos |
| Antigüedad laboral exigida | 6 meses | 2 años |

Fuente: Información publicada por los bancos en plaza.

Nota: es posible encontrar tasas más bajas que las señaladas en los mínimos expuestos pero éstas están condicionadas por el cumplimiento de requisitos especiales (no retraso en los pagos, cobrar el sueldo a través del banco en cuestión, etc).

Mercado potencial

Una vez presentadas las principales características de los créditos a personas, resulta de interés conocer qué porcentaje de la población con ingresos se encuentra en condiciones de calificar para la obtención de un préstamo, como así también el monto al que puede acceder de acuerdo al tramo de ingresos al que pertenece y al período de financiación supuesto, con algunas condiciones dadas (tasa de interés, CFT, relación cuota-ingreso, etc).

Para cumplimentar dicho objetivo, se llevaron a cabo los siguientes pasos:

- Agrupamiento de la población con ingresos en cuatro tramos².
- Cálculo del ingreso total correspondiente a cada tramo.
- Cálculo del ingreso promedio correspondiente a cada tramo.
- Estimación de la cuota máxima a pagar según el porcentaje de afectación supuesto.
- Cálculo de las posibilidades máximas de endeudamiento para plazos y tasas dados.

² A partir de la información de la Encuesta Permanente de Hogares (INDEC), correspondiente a la última onda realizada para Bahía Blanca (octubre de 1998).

Del análisis de los resultados obtenidos (ver cuadro 3), se destaca el hecho de que aproximadamente el 80% (107 mil personas) de la población que percibe ingresos en Bahía Blanca, no se encuentra en condiciones de cumplimentar los requisitos mínimos para acceder a un crédito. Esta cifra podría verse atenuada si se tiene en cuenta que muchas operatorias permiten que el requisito de ingresos mínimos sea cubierto con el ingreso del grupo familiar. El 20% restante, que corresponde a aproximadamente 27 mil personas, tiene la posibilidad de endeudarse por montos que se ubican mayormente en un rango que va desde los 22 mil hasta los 68 mil pesos, dependiendo de los plazos seleccionados. En particular, los individuos con ingresos entre 800 y 1.000 pesos, disponen una capacidad de endeudamiento promedio de 27 mil pesos, mientras que para aquellos que perciben sumas superiores a los 1.000 pesos la misma asciende a 59 mil pesos.

Las estimaciones anteriores fueron realizadas para el caso de un crédito hipotecario. El mismo ejercicio realizado para los préstamos personales conduce a conclusiones similares respecto a la cantidad de personas capaces de acceder a los mismos. Sí surgen diferencias en cuanto a los montos de endeudamiento potencial, que en el caso de los créditos personales son menores, debido a la existencia de mayores tasas y menores plazos. No obstante, el límite de endeudamiento estimado no es aquí tan relevante ya que, según lo informado por las instituciones

Préstamos hipotecarios: mercado potencial en Bahía Blanca por tramo de ingresos

Supuestos acerca del crédito a considerar¹

| | | |
|---------|----------|-------------------------------|
| Moneda: | dólares | Ingreso mínimo exigido |
| Tasa: | variable | Afectación máxima de ingresos |
| T.N.A: | 9% | T.N.A: 11% |
| C.F.T.: | 12% | C.F.T. 13,5% |
| | | para un crédito a 10/15 años |
| | | para un crédito a 20 años |

DISTRIBUCION DE INGRESOS EN BAHIA BLANCA Y POSIBILIDADES DE ENDEUDAMIENTO

| Tramos de ingresos | Población con ingresos ² | Ingreso total (miles \$) ² | Ingreso medio ² | Cuota máxima permitida | Posibilidades de endeudamiento individual | | |
|--------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|------------------------|---|---------|---------|
| | | | | | 10 años | 15 años | 20 años |
| \$0 - \$500 | 80.357 | 22.192 | 276 | 83 | n/c | n/c | n/c |
| \$501 - \$800 | 26.786 | 17.507 | 654 | 196 | n/c | n/c | n/c |
| \$801 - \$1.000 | 13.393 | 12.496 | 937 | 281 | 22.200 | 27.700 | 31.200 |
| más de \$1.000 | 13.393 | 27.626 | 2.046 | 614 | 48.500 | 60.550 | 68.250 |

Nota: n/c significa que el individuo no califica. En este caso se atribuye a quienes no cumplen con el requisito de ingresos mínimos.

¹ Promedios supuestos en base a información de los bancos y de la Secretaría de Defensa del Consumidor y de la Competencia.

² Estimados en base a datos de la Encuesta Permanente de Hogares del INDEC.

bancarias, la mayoría de los préstamos personales se pactan, en promedio, por sumas que van desde los 4 mil a los 10 mil pesos.

Balance y perspectivas del mercado de créditos personales

Para conocer con mayor grado de detalle el comportamiento del sector financiero local en el último año, en especial a partir de la noticia de la posible obtención de recursos necesarios para garantizar los compromisos fiscales, como así también las perspectivas del mercado para el año en curso, se entrevistó a los directivos de la casi totalidad de entidades bancarias que operan en Bahía Blanca, a fin de recoger sus impresiones. Aquí se presenta una síntesis de los principales puntos tratados.

Balance del año 2000

En general, el comportamiento observado en la plaza local no difiere en mayor medida del registrado a nivel país. En el segmento de préstamos personales, la mayoría de los bancos enfrentaron mermas, tanto en el número de consultas como de operaciones realizadas. Uno de los problemas señalados por los entrevistados, que influye negativamente en la cantidad de operaciones concertadas, se refiere al hecho de que, en un creciente número de casos, los préstamos solicitados tienen como destino final el cancelamiento de deudas en otras entidades bancarias.

En el caso de los créditos hipotecarios, se registraron más consultas y operaciones que en el año precedente. Las bases de esta reactivación se encuentran en las mejores condiciones ofrecidas por prácticamente todos los bancos a partir del mes de marzo. También puede atribuirse al aprovechamiento de oportunidades inmobiliarias, originadas por la caída en el precio de las propiedades en el contexto del proceso deflacionario de los últimos tiempos. Es de destacar, sin embargo, que el número de consultas ha superado ampliamente la cantidad de operaciones finalmente concretadas. Esto se explica por dos motivos: la cautela por parte de los potenciales tomadores de crédito ante la incertidumbre generada por las condiciones económicas y las dificultades para cumplimentar los requisitos mínimos exigidos. El último aspecto también ha tenido gran incidencia en el segmento de los préstamos personales.

Por el lado de la oferta, como ya se mencionara, se notó un incremento en la competencia entre bancos, en especial en lo referente al segmento de créditos hipotecarios. Esta mayor competencia se materializó en el lanzamiento de líneas con mayores plazos y menores tasas, además de atractivos adicionales para el público, como por ejemplo bonificaciones por buen cumplimiento. Uno de los principales objetivos de los bancos en el último año estuvo dado por conseguir un aumento en el grado utilización de servicios bancarios, empleando como atractivo el ofrecimiento de paquetes de productos con condiciones de crédito preferenciales para sus adquirentes.

Situación durante el primer bimestre del año

Pese a la mejora inicial de expectativas fundamentada en la obtención del blindaje financiero, no se observaron durante enero y febrero cambios de importancia en el segmento de créditos personales e hipotecarios. En particular, no se produjo la baja de tasas que la mayoría aguardaba, excepto en casos aislados en los que se lanzaron promociones especiales y por tiempo limitado. La mencionada mejora en las expectativas produjo un aumento en el número

Durante 2000, aumentó la demanda de créditos hipotecarios, en parte por las mejores condiciones ofrecidas.

En enero de 2001 hubo más consultas que en igual período de los dos últimos años.

de consultas, especialmente en enero, quebrando la merma estacional y superando al promedio registrado en los dos años anteriores. Nuevamente, el número de operaciones concretadas fue sustancialmente menor que el de consultas, situación que refleja la importante demanda contenida por parte de los consumidores. Los montos solicitados, tanto en el segmento de créditos personales como de hipotecarios, se mantuvieron en niveles promedio similares a los de años anteriores: entre 4 mil y 10 mil pesos para los primeros y entre 35 mil y 40 mil pesos para los segundos.

Perspectivas para 2001

Al momento de realizar las consultas, las principales variables de la economía volvían a presentar valores lo suficientemente desfavorables como para no vislumbrar una pronta salida del proceso recesivo, de más de treinta meses de duración. Por este motivo, la mayoría de los entrevistados preveía pocas o nulas mejoras para ambos tipos de líneas crediticias.

Las perspectivas del sector para este año están sujetas al impacto de los posibles efectos beneficiosos del blindaje financiero.

Es de esperar, sin embargo, que la obtención del blindaje financiero deje más fondos disponibles al sector privado, debido a la desaparición del estado como demandante de fondos en el mercado local. Esto, sumado a la crisis de rentabilidad e importante capacidad ociosa que presenta el sector de empresas, puede generar las condiciones necesarias para esperar un repunte en el segmento de créditos personales e hipotecarios, si bien debe reconocerse que, en caso de producirse, el mismo será lento y estará fuertemente condicionado por una mejora en los índices de desempleo. □

Las finanzas municipales después de la emisión de bonos

■ En febrero de 2001, tres años después de sancionada la ordenanza aprobatoria, se lanzó la primera serie de bonos del municipio de Bahía Blanca.

■ La suma comprometida en la nueva obligación asciende a 15 millones de dólares, tiene como garantía la coparticipación y está destinada a la ejecución de obras públicas.

■ Los bonos suponen un riesgo muy bajo para el inversor, mientras que para el contribuyente implican la posibilidad de una mayor presión fiscal en caso de dificultades de pago.

En la edición número 34 de *Indicadores de Actividad Económica*, correspondiente al año 1997, se desarrolló un análisis de la propuesta realizada en esos momentos por la Municipalidad de Bahía Blanca, acerca de la posibilidad de emitir una serie de bonos municipales con la finalidad de obtener una nueva herramienta de financiación del sector público local.

Entre las principales ventajas de esta modalidad de financiamiento pueden señalarse:

Desde el punto de vista del emisor

- La atomización de los acreedores que posibilita la obtención de una masa de fondos en el mercado, que resulta significativamente mayor a la que un solo banco podría ofrecer.
- La flexibilidad de las obligaciones municipales, que permite diseñar un instrumento para cada necesidad.

La utilización de bonos presenta ventajas, tanto para el emisor como para el receptor, frente a otras modalidades disponibles en el mercado.

Desde el punto de vista del ahorrista

- Las ventajas impositivas y de no nominatividad que atraen a los inversores.
- La aparición de una nueva alternativa para que los ahorristas locales evalúen la posibilidad, en función de la rentabilidad obtenida, de volcar sus ahorros a la comunidad.
- Mejores rendimientos como consecuencia de una mayor competencia en el mercado de capitales.

Sin embargo, una correcta utilización de este instrumento supone necesariamente el cumplimiento de algunas condiciones:

- Los fondos obtenidos deben volcarse en inversiones que generen una corriente de ingresos futuros tal que permita el pago de las obligaciones contraídas. Debe existir un paralelismo entre las corrientes futuras de ingresos y compromisos.
- Los recursos provenientes de la deuda deben ser dirigidos a obras de infraestructura que eliminen obstáculos al futuro crecimiento esperado de la ciudad, y no para el financiamiento de gastos corrientes.

La canalización de fondos hacia obras de infraestructura es una de las condiciones necesarias para la correcta utilización de los títulos públicos.

Los títulos públicos en Bahía Blanca

En mayo de 1998, se promulgó bajo el número 10.061 una ordenanza en la que se autorizó al poder ejecutivo a contratar un empréstito hasta la suma de 15 millones de pesos y estableció el destino del mismo detallando un plan de obra pública. También se fijaron los principales lineamientos de los títulos en cuanto a plazo, formas de amortización, tasa de interés, entre otras cosas.

En febrero de 2001, a más de casi tres años de sancionada la ordenanza aprobatoria, se produjo la emisión de la primera serie de bonos municipales. En el Cuadro 1 se resumen las características principales de los títulos.

Condiciones de emisión de los bonos municipales de Bahía Blanca

| | |
|----------------------------|--|
| Monto de la emisión (U\$S) | 15 millones |
| Plazo | 5 años |
| Interés | tasa fija del 13,75% anual vencida |
| Amortización | 20 cuotas trimestrales equivalente c/u al 5% del monto de emisión |
| Forma | escritural |
| Denominación | montos mínimos de 1.000 dólares y luego múltiplos de 100 |
| Objeto | obras de infraestructura de mejoramiento e interés público, según Ordenanza 10.061 |
| Calificaciones de riesgo | AA- (Fitch Argentina), AA+ (Magister Bank Watch) |

Cuadro 1

Fuente: Municipalidad de Bahía Blanca

El riesgo

La calificación obtenida por los títulos ofrecidos es AA⁻, según Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. y AA⁺ por Magister Bank Watch Calificadora de Riesgo S.A. La calificación de riesgo es un factor con alta influencia en las decisiones de los inversores, fundamentalmente cuando se trata de emisores que no tienen antecedentes en el mercado.

En el contexto de un gobierno subnacional, donde los títulos públicos generalmente están garantizados por los fondos de coparticipación, es más factible obtener una calificación altamente favorable dado que el gobierno nacional, que constituye la garantía en última instancia, posee la mayor calificación (AAA). No obstante, cuando se traslada el análisis al contexto internacional, el posicionamiento del máximo garante, que es el gobierno nacional, se relativiza al enfrentarlo al resto de los países, obteniendo en nuestro caso una calificación inferior a AAA. En síntesis, una calificación de un título subnacional AA puede no ser equiparable a una calificación similar en un título nacional.

Adicionalmente a las garantías ofrecidas, se prevé la automatización del repago de los títulos, mediante la creación de un fideicomiso en beneficio de los tenedores, conformado por recursos provenientes de la coparticipación provincial y del denominado Fondo para el Repago de

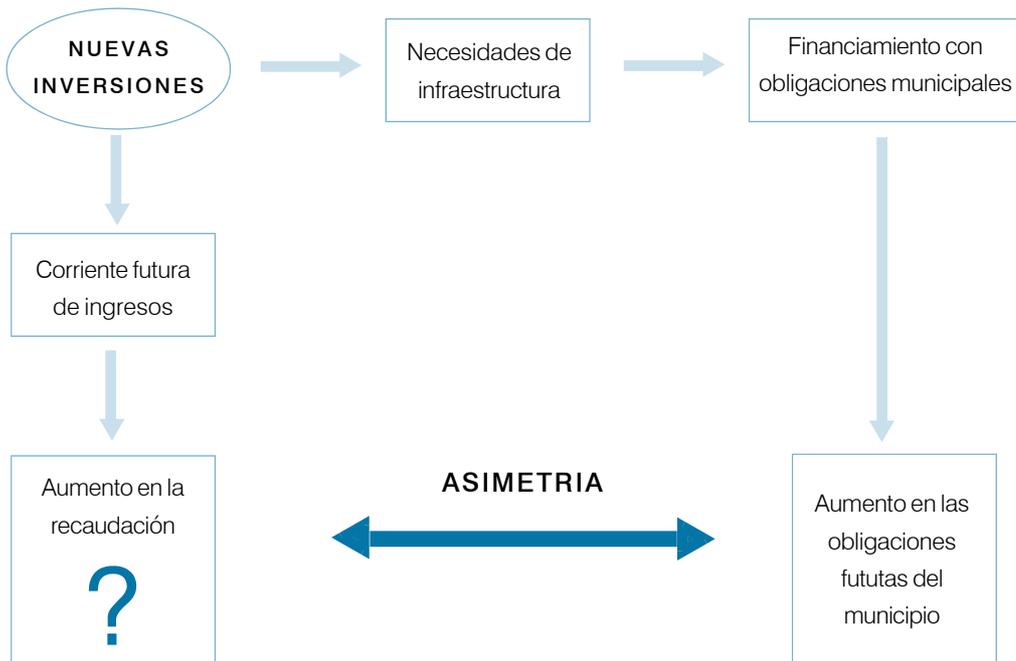
Títulos. La administración de este fideicomiso queda a cargo de un agente fiduciario encargado de manejar los fondos y efectuar los pagos, hasta la cancelación total de los títulos. La figura de fideicomiso tiene como principal responsabilidad defender los intereses de los tenedores de bonos y asegurar que las cláusulas, términos y condiciones de la emisión sean cumplidas. En definitiva, da un marco de independencia a la emisión y es representante del inversor ante negociaciones, de manera que constituye un elemento relevante dentro de la evaluación del factor riesgo.

Otro punto a tener en cuenta es la diferencia que existe entre el riesgo de un título público para el potencial inversor y el riesgo que involucra para el contribuyente de la jurisdicción en la que es emitido. Si los bonos municipales tienen como garantía la coparticipación provincial, la probabilidad de que los inversores no reciban sus pagos es baja. Desde el punto de vista del contribuyente, si ante una situación de desequilibrio presupuestario es necesario desviar parte de los fondos coparticipados para responder a los servicios de la deuda, deberá recurrirse a una mayor presión fiscal para cerrar la brecha.

A pesar de que los fondos coparticipados respaldan la emisión de títulos, es preciso saber que los mismos ya son garantía de otras obligaciones municipales previamente contraídas. Si bien el monto de la coparticipación excede la magnitud de los compromisos anuales, la eventual presentación de dificultades financieras para el municipio (devaluación, reducción en el monto coparticipado, etc.), o la necesidad de refinanciar los pasivos pueden transformar esta cuestión en un problema no menor.

Finalmente, no puede dejar de mencionarse el riesgo asociado al hecho de tomar un pasivo nominado en dólares, con corrientes de obligaciones de pagos futuras ciertas (ver Esquema 1), frente a ingresos inciertos y recaudados en moneda local.

En el caso de Bahía Blanca, la coparticipación provincial ya constituye la garantía de compromisos previos.



Esquema 1

Fuente: elaboración propia

Previsiones para el pago

El fideicomiso previsto para el repago de los títulos está su vez conformado por la coparticipación provincial y por el Fondo Municipal de Repago. Este último recibe fondos por tres vías: recursos del Plan de Recupero de Crédito, ingresos por contribuciones de mejoras y créditos presupuestarios determinados anualmente.

El Fondo Municipal de Repago se compone de tres conceptos: recupero de créditos, ingresos por contribuciones y reasignación de partidas presupuestarias.

El Plan de Recupero de Crédito se implementa por tercera vez a partir de 1998, con el objetivo de recuperar el crédito de tributos adeudados por los contribuyentes de Bahía Blanca. El 40% de lo recaudado por este plan conforma el Fondo Municipal de Repago. La previsión oficial de recursos se basa en el supuesto de que el municipio puede ser capaz de recuperar ingresos en concepto de deudas de larga data que los contribuyentes deben estar dispuestos a regularizar. Si bien las autoridades municipales se muestran conformes con la performance alcanzada hasta el momento por el Plan, en el actual contexto recesivo, la estimación de ingresos que se obtengan por esta vía tiene un alto grado de incertidumbre.

Con respecto a los ingresos por contribuciones se prevé un total de 9,7 millones de pesos, calculado sobre una estimación del porcentaje de recupero y cobrabilidad de cada obra a ejecutar en particular. Nuevamente, al igual que en el caso anterior, estas previsiones son inciertas y optimistas para los tiempos actuales.

En caso de resultar insuficientes los fondos provenientes de los conceptos anteriores, el Ejecutivo prevé la reasignación de las partidas presupuestarias necesarias para el cumplimiento de las obligaciones. Esto significaría la disminución del gasto en otras partidas, el aumento de la presión fiscal a través de otros tributos o, en su defecto, la generación de nuevo déficit.

El impacto sobre las finanzas públicas locales

La deuda de la Municipalidad de Bahía Blanca, de acuerdo a la rendición de cuentas presentada ante el Honorable Concejo Deliberante correspondiente al ejercicio 1999, ascendía a 16,5 millones de pesos, aproximadamente, de los cuales 11,8 millones eran deuda consolidada y 4,7 deuda flotante. La deuda consolidada genera una corriente futura de pagos de intereses y amortización del capital, mientras que la flotante es la que surge de la diferencia entre el crédito presupuestario con compromiso definitivo y el crédito pagado efectivamente durante el ejercicio. Si bien, en teoría, la deuda flotante no devenga intereses, en la práctica, podría generar un costo financiero implícito toda vez que los proveedores aumentan el precio de sus productos o servicios considerando los tiempos de pago que utilizan los gobiernos.

Durante 2000, el municipio pudo haber cancelado parte de su deuda o generado nuevas obligaciones. Como aún no se encuentra disponible a la comunidad la rendición de cuentas correspondiente al año pasado, no se cuenta con información definitiva acerca de la evolución del endeudamiento municipal. No obstante, según un informe elaborado por la Municipalidad de Bahía Blanca¹, al 30 de septiembre de 2000 la deuda pública consolidada ascendía a 10,4 millones de pesos, de la cual, aproximadamente el 88% estaba denominada en dólares y el resto en pesos. Al no contar con precisiones respecto de la deuda flotante se supone, en base al comportamiento observado en todos los períodos anteriormente analizados, que la misma permanece constante alrededor de los 4 millones de pesos. Sobre esta base, al cierre del ejercicio 2000 y al inicio del 2001, la deuda total puede estimarse en alrededor de 14,5 millones.

Con la emisión de títulos públicos por el monto de 15 millones de dólares en febrero de 2001, el stock de deuda municipal se incrementa hasta alcanzar los 29,5 millones. Teniendo en

¹ *Prospecto de Emisión de Bonos, 16 de febrero de 2001.*

cuenta que una vez realizada la colocación de los títulos se cancela el préstamo puente otorgado por el banco Credicoop Cooperativo Limitado en agosto de 1999, el nivel de endeudamiento disminuye hasta los 24,5 millones aproximadamente.

A partir de los compromisos generados por la colocación de títulos públicos en febrero de 2001, se calcula la corriente futura de pagos en concepto de amortización de capital e intereses, que puede observarse en el Gráfico 1. Para poder hacer frente a tales compromisos, el municipio de Bahía Blanca debería tener resultado primario positivo en los próximos ejercicios, hasta la cancelación total de los títulos. Se entiende por resultado primario² a la diferencia entre los ingresos que no aumentan el pasivo del sector público (ingresos corrientes) y los gastos que no disminuyen el pasivo del sector público (egresos corrientes e inversión, excluidas las amortizaciones de deuda contraída previamente). Sobre la base de este cálculo, el superávit primario requerido debería ser superior a los 3 millones anuales, aproximadamente, a lo largo de todo el período cancelatorio. Cabe aclarar que en esta estimación se excluyen los montos que el municipio deberá prever para atender los compromisos de la deuda contraída previamente a la emisión de bonos porque, si bien se cuenta con un flujo de requerimientos futuros, la imposibilidad de distinguir entre la parte correspondiente a amortización del capital y la atribuible al pago de intereses, impide la realización del cálculo. No obstante, lo que sí se puede asegurar es que para responder a la totalidad de los compromisos, el superávit primario necesario será mayor. En el Cuadro 2 se presenta una síntesis de los compromisos futuros totales.

² En este caso, como en muchos otros, no tiene sentido discutir sobre qué es déficit. Lo importante es a qué se llama déficit. La definición es convencional y la convención más adecuada es la que ofrece mayor información o mayor luz sobre las cuestiones planteadas.

Esta cuestión, planteada en términos más generales, proviene de Karl Popper que distingue entre nominalismo metodológico y esencialismo metodológico y sostiene que el método científico se apoya en el primero de ellos.

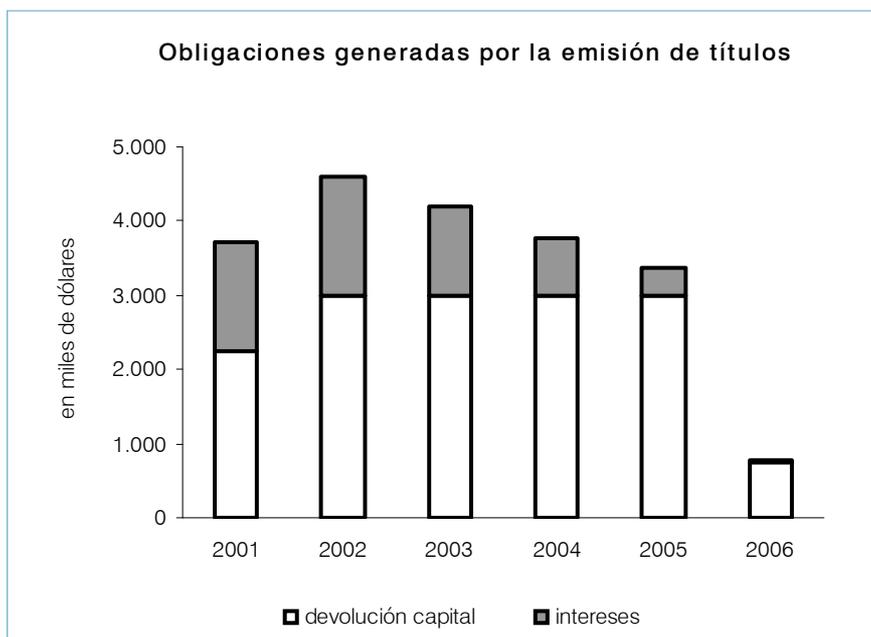


Gráfico 1

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

En caso de no lograr el superávit primario por la suma necesaria, el municipio tiene la posibilidad de refinanciar sus compromisos, aunque esta práctica generalmente se traduce en un incremento del costo del endeudamiento y de la deuda para los próximos períodos. Este mecanismo no puede llevarse a cabo indefinidamente debido a que aparecen los problemas de sustentabilidad de la deuda pública. Cuando el sector público municipal utiliza la deuda para financiarse, surge lo que se denomina "cadena de la felicidad" que técnicamente es sostenible sólo si la tasa de crecimiento de la recaudación es mayor que la tasa de interés de la deuda.

Cuadro 2

Compromisos totales de la Municipalidad de Bahía Blanca

| Año | Deuda previa ¹ | Compromisos TP ² | TOTAL |
|------|---------------------------|-----------------------------|------------|
| 2001 | 6.344.332 | 3.720.000 | 10.064.332 |
| 2002 | 1.375.637 | 4.598.000 | 5.973.637 |
| 2003 | 1.108.742 | 4.186.000 | 5.294.742 |
| 2004 | 1.019.363 | 3.773.000 | 4.792.363 |
| 2005 | 970.304 | 3.361.000 | 4.331.304 |
| 2006 | 298.346 | 776.000 | 1.074.346 |

¹ Fuente: Municipalidad de Bahía Blanca

² Compromisos de pago de los bonos, calculados en base a las condiciones de emisión.

Existen varias experiencias en el país de emisión de bonos municipales, en todos los casos con plazos y montos menores que el caso bahiense.

Antecedentes en Argentina

Más allá de los flujos de fondos previstos en concepto del lanzamiento de bonos en Bahía Blanca, resulta interesante conocer otros aspectos inherentes al desenvolvimiento de esta herramienta. En particular, puede enriquecer el análisis la consideración de otras experiencias similares en el país.

En el Cuadro 3 se describen las condiciones de emisión de otros bonos municipales argentinos, tales como montos comprometidos, plazos de amortización, modalidades de pago de amortización e intereses, tasas anuales, destino de los fondos y modalidades de suscripción.

En un primer análisis surge que, tanto los montos como los plazos de repago para el resto de las experiencias son inferiores a los pactados en la emisión local. Por el contrario, la tasa de interés de los títulos públicos de Bahía Blanca resulta ser la mayor entre los casos analizados, aunque se entiende que el contexto económico de su lanzamiento es sustancialmente diferente.

Con referencia al destino de los fondos, la mayoría de los bonos han sido creados para financiar distinto tipo de obras públicas. No obstante, en el caso de las obligaciones municipales de Río Cuarto, puede observarse que parte de los fondos obtenidos se destinaron al rescate parcial o total de la emisión anterior. Esta experiencia avala las consideraciones realizadas en la sección anterior acerca de la posible refinanciación de deuda ante la incurrencia en déficit primario.

Consideraciones finales

La utilización de bonos como instrumento para la financiación de gastos en obra pública abre una perspectiva interesante para los sectores públicos subnacionales. De acuerdo a la forma de las emisiones de títulos, puede esperarse que las condiciones de endeudamiento obtenidas por los municipios en el mercado de capitales sean más ventajosas que la que podrían llegar a obtenerse en el mercado financiero.

Cuadro 3 - Fuente: información oficial municipios

| Bono | Calificación doméstica | Monto (U\$S) | Plazo | Amortización e intereses | Tasa nominal anual | Destino | Modalidad de suscripción |
|--|---|---|----------|--|--------------------|---|--|
| Bonos de Inversión de La Plata Primera serie | s/d | 3.500.000 | 4 años | cuatrimestrales | 10% | Construcción del parque Industrial | Concurso de ofertas por inversores institucionales |
| Bonos de Inversión de La Plata Segunda serie | s/d | 5.000.000 | 4 años | cuatrimestrales | 10% | Fondo de Inversión de Infraestructura Plan pavimentación 1.000 cuadras | Emisión al 70% del valor nominal y aceptación de pago de deudas tributarias al valor nominal del título |
| Bonos de Inversión de La Plata Tercera serie | s/d | 5.000.000 | 4 años | cuatrimestrales | 10% | Fondo de Inversión de Infraestructura Diversas obras públicas municipales | Emisión al 70% del valor nominal y aceptación de pago de deudas tributarias al valor nominal del título |
| Títulos de Obras Públicas de Guaymayén Primera serie (TOG1) | AAA | 1.000.000 | 2,5 años | 5 servicios de amortización de 20% cada uno más intereses | 10% | Construcción de cordones, cunetas, banquetas y alcantarillas | A la par, sin costo para el inversor, por un monto mínimo individual de U\$S 100 o múltiplos |
| Títulos de Obras Públicas de Guaymayén Segunda serie (TOG2) | AAA | 1.000.000 | 1,3 años | 2 servicios de amortización de 50% cada uno | 9,5% | Construcción de cordones, cunetas, red de gas y asfalto | A la par, sin costo para el inversor, por un monto mínimo individual de U\$S 100 o múltiplos |
| Títulos de Obras Públicas de Guaymayén Tercera serie (TOG3) | AAA | 1.000.000 | 1,3 años | 5 servicios de amortización de 20% c/u + intereses | 11,5% | Pavimentación mediante carpeta asfáltica | A la par, sin costo para el inversor, por un monto mínimo individual de U\$S 100 o múltiplos |
| Bariloche Emprendimientos y Mejoras (BEM) | 1ra serie: EEE 2da serie: A- 3ra serie: s/d | 6.000.000 (3 series de 2.000.000 cada uno) | 3 años | amort. semestrales int. trimestrales | 13% | Obra pública municipal específica | Colocación mediante oferta pública o privada. Precio de coloc. a la par Montos de \$ 10 mil y múlt. |
| Obligaciones Municipales de Río Cuarto | s/d | 2.250.000 | 3 años | amort. 1ra: anual 2da, 3ra y 4ta semestrales int. trimestrales | 10,5% promedio | Rescate parcial o total de la emisión anterior y obra pública municipal | Concurso de ofertas Precio mínimo de colocación: hasta 80% del valor par |
| Bonos de Obras Públicas Municip. Mte. Hermoso Primera serie (BOM1) | s/d | 100.000 | 2 años | amort. completa al vencimiento int. semestrales | 11,85% | Obra pública reembolsable | Suscripción a la par con denominación mínima de \$ 100 por título. Nominativos endosables. Libremente transferibles. |

A pesar de que esta modalidad de endeudamiento resulta apropiada desde un punto de vista teórico para la financiación de obras públicas, su uso debe ser criterioso y no debe perderse de vista que la toma de deuda no constituye riqueza neta para un municipio. Es decir que los compromisos que se asuman se traducirán necesariamente en ahorros futuros para poder cumplir con los pagos pactados.

Por último, cuando se analizan los efectos esperados de la utilización de estos fondos sobre el nivel de actividad local, se argumenta cierta recuperación de la economía, basada en la realización de obras públicas y el empleo que ésta genera. Para un análisis más integral hay que tener en cuenta que, si como surge del diseño mismo de los títulos públicos, el municipio prevé un importante grado de recupero a través de los ingresos por Contribuciones de Mejoras, no se produce sino una transferencia compulsiva desde los propietarios de los inmuebles beneficiados por las distintas obras hacia los prestadores de servicios involucrados. En síntesis, si bien es reconocible la dinamización económica que cabe esperar a partir de la utilización de bonos, existen consideraciones desde el punto de vista del bienestar individual a tener en cuenta. □

La industria local durante 2000

De acuerdo a los indicadores de CREEBBA, la producción promedio de la industria durante 2000 fue 7,5% inferior a la del año anterior.

Las principales mejoras se registraron en los rubros Agua y Soda, Plásticos Primarios, Pastas Frescas y Fiambres y Embutidos.

Dentro de los subsectores con bajas en los niveles de producción se destacan Faena Vacuna, Lácteos y Refinación de Petróleo y Gas.

En los primeros meses del año habitualmente se realiza un balance con el objetivo de lograr una idea más clara acerca de la evolución de la industria local durante el año anterior. Si bien en los informes mensuales se hace hincapié en los diversos factores que influyen puntualmente en el desempeño de los sectores, la adopción de una perspectiva más amplia puede contribuir a conclusiones más sólidas o fundamentadas.

El promedio del índice general elaborado por CREEBBA registra, durante el año 2000, un nivel 7,5% inferior al promedio calculado para 1999. Esta medida corrobora la difícil situación por la que atravesó la industria local teniendo en cuenta que el año 1999 también se caracterizó por niveles de producción bajos. No obstante es preciso aclarar que el bajo nivel del estimador durante el año 2000 también está reflejando, en gran medida, el cierre de importantes empresas pertenecientes a rubros con alta ponderación en el índice industrial, concretamente a los sectores Pastas Secas y Refinación de Petróleo y Gas.

Análisis por sectores

Desde un punto de vista sectorial, las principales mejoras con respecto al período 1999 se registraron en los rubros Agua y Soda, Plásticos Primarios, Pastas Frescas y Fiambres y Embutidos.

Agua y Soda exhibió un aumento del 53% fundamentalmente en el agua mineral al mismo tiempo que se observó una leve disminución en la producción de soda, convirtiéndose de este modo en el sector líder dentro de la industria local. Esta evolución confirma el importante incremento en estos productos, que se viene observando desde años anteriores. En 1999 también fue el sector con mejor desempeño cuya producción creció cerca de un 60%, como consecuencia de los problemas surgidos en la provisión de agua pública a comienzos del segundo semestre. A lo largo de todo el año 2000, surgieron nuevamente dificultades en el agua de red dando un nuevo impulso a la demanda de agua mineral o envasada. Si bien hubo períodos en los cuales el problema fue transitoriamente solucionado o contenido, la falta de plena confianza de los consumidores sumada al hábito de compra generado, hizo que las cantidades demandadas disminuyan pero sin llegar a recuperar los niveles históricos de consumo. Cabe destacar que el notable incremento en la producción puede atribuirse casi completamente al agua mineral, mientras que la soda mantuvo sus niveles de años anteriores e incluso se observan indicadores levemente inferiores.

Las dificultades en la provisión de agua de red fueron un factor que impulsó la demanda de agua mineral y envasada.

Los problemas medioambientales registrados a mediados de año provocaron suspensiones y disminuciones en la producción de PVC y soda cáustica.

Plásticos Primarios aumentó su producción promedio mensual con respecto al año anterior un 15%. Desagregando por productos puede observarse que la producción de polietileno se encuentra en niveles muy similares al promedio de 1999, mientras que el PVC aumentó más de un 60% impulsando hacia arriba el valor del estimador sectorial. Durante 1999 el sector se vio afectado por la devaluación brasileña que impactó de modo negativo en las ventas y por la caída en el precio internacional de estos productos como consecuencia de la crisis asiática. A lo largo del 2000 esta situación se fue normalizando al mejorar las condiciones internacionales de este tipo de productos, y además fueron finalizando diversas obras que incrementaron la capacidad de producción de las empresas, tanto en PVC como en polietilenos. Sin embargo, aún teniendo en cuenta la mayor capacidad productiva, los promedios calculados en el 2000 no resultaron tan elevados porque los problemas medioambientales registrados a mediados de año provocaron una disminución en la producción de las empresas del Polo.

El indicador correspondiente al rubro Pastas Frescas aumentó más de un 7%. Si bien a lo largo del año 2000 se apreció una recuperación en la demanda de estos productos, los márgenes de rentabilidad del sector continúan estando muy deprimidos, lo cual hace que los empresarios no se beneficien significativamente con esta reactivación. Hay que tener en cuenta que estas comparaciones se realizan contra los promedios de 1999 que eran muy bajos, con lo cual se relativiza la recuperación operada durante el año pasado.

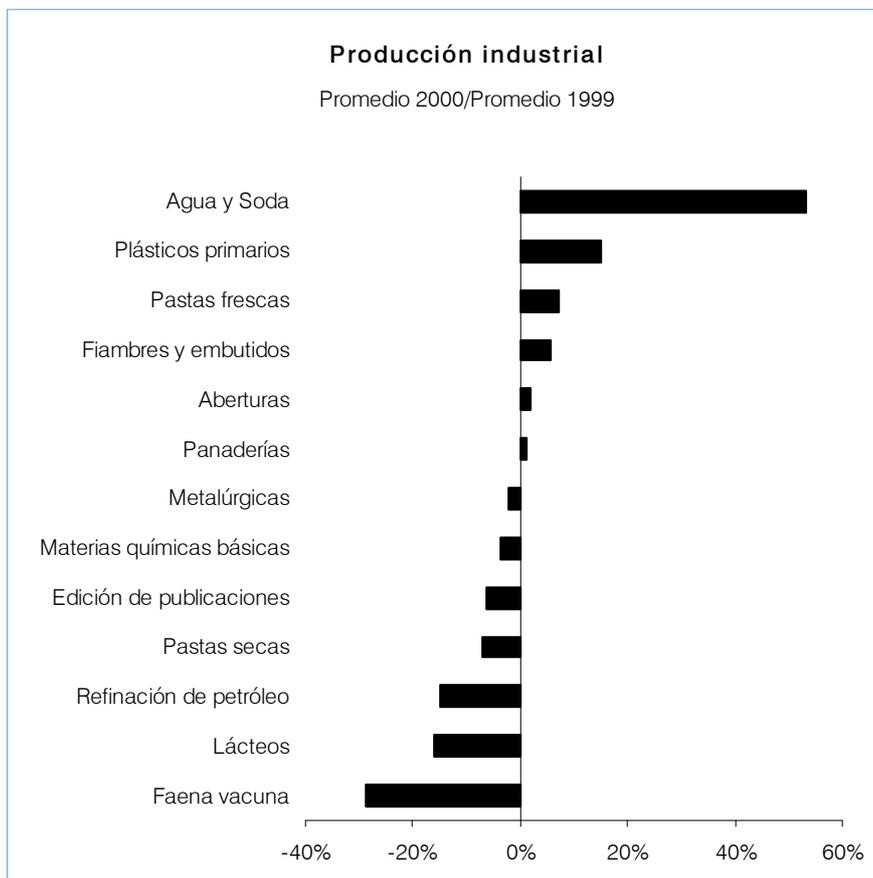
Entre los factores que complican la situación de las empresas pueden mencionarse la caída en los márgenes de rentabilidad, el aumento en la competencia por el ingreso de productos de otras regiones del país, los problemas de cobrabilidad, el empeoramiento de las condiciones financieras y el escaso poder de negociación de los pequeños empresarios frente a los grandes supermercados.

Los márgenes de rentabilidad de sectores muy ligados al consumo, como Pastas Frescas, Fiambres y Embutidos y Panaderías, continúan deprimidos.

Otro de los rubros que incrementó su promedio mensual de producción con respecto a 1999 fue Fiambres y Embutidos, cuyo indicador resultó un 6% superior en el año 2000, principalmente en embutidos cocidos y secos. A partir del mes de mayo comenzaron a recuperarse las ventas luego de los deprimidos niveles alcanzados en 1999. Sin embargo, y al igual que lo observado en otros sectores, los márgenes de rentabilidad son reducidos y existe una fuerte presión impositiva que complica el desenvolvimiento del sector, factores que se suman a un aumento en la competencia debido a la entrada de productos provenientes de otros puntos del país a precios muy reducidos. Desde un punto de vista más detallado se detectan comportamientos diferenciales entre las empresas del sector. Aquellas que han logrado un mejor posicionamiento en los grandes supermercados o que ofrecen un producto diferenciado no sólo han podido sobrevivir a la recesión, sino que inclusive se encuentran en expansión a pesar de la misma.

En otro orden de magnitud, los rubros Panaderías y Aberturas también incrementaron su producción promedio al compararla con la del año 1999. En el primero de los casos, si bien puede hablarse de leves incrementos en la producción del 2000, surgen dificultades asociadas a la caída en los márgenes de rentabilidad de las empresas del rubro y por otra parte, el indicador del sector aún se encuentra por debajo de los niveles correspondientes al año base.

Dentro de los sectores que disminuyeron sus niveles con respecto al año anterior se destacan Faena Vacuna, Lácteos y Refinación de Petróleo y Gas. En particular, Faena Vacuna cayó un 64% en comparación con el promedio mensual de 1999 siendo de este modo el rubro que presenta la mayor retracción en la industria local, tal como se venía anticipando en los informes mensuales del EMI-CREEBBA. A las importantes dificultades financieras observadas en algunos de los frigoríficos locales se suma, alrededor del mes de julio del año pasado, el resurgimiento del problema de la aftosa que ocasionó el cierre de los más importantes mercados de exportación desencadenando graves consecuencias para los frigoríficos que orientan sus ventas a los mercados externos, habiéndose registrado inclusive la suspensión de ventas ya pactadas con anterioridad.



Tal como se observa en el gráfico, los rubros líderes durante 2000 fueron Agua y Soda, Plásticos primarios y Pastas secas.

Fuente: elaboración propia.

En el caso de Lácteos, la disminución fue del 16% aproximadamente. Durante los primeros meses del año, la sobreoferta de las cuencas lecheras impulsó a la baja a los precios y como consecuencia de ello disminuyó la producción. Si bien en abril, las inundaciones registradas en el sur de Santa Fe y Córdoba, sumadas a la merma natural en la producción de esta época del año cierta recuperación en los precios, los niveles de consumo aún se encuentran muy deprimidos por lo que las empresas no han podido aprovechar estos márgenes superiores. El aumento de la competencia como consecuencia del ingreso al mercado local de productos de otras regiones a muy bajo precio es un factor adverso para las empresas bahienses, y por último la importante disminución en los niveles de demanda durante 1999 generó dificultades financieras en las empresas del sector.

El indicador correspondiente al rubro Refinación de Petróleo y Gas exhibió una disminución general de casi el 15%, principalmente en destilados medios y naftas intermedias al tiempo que los demás productos disminuyeron muy levemente. Teniendo en cuenta que se compara el promedio mensual de producción durante el año 2000 con el promedio del año anterior es necesario aclarar que el nivel obtenido para 1999 está altamente influenciado por la producción de la Refinería ESSO, que dejó de operar en noviembre de ese año. Por tal motivo, el nivel promedio del 2000 necesariamente es inferior porque refleja el impacto del cierre de la refinería. Como consecuencia, al realizar un análisis por productos las principales caídas se observan justamente en los destilados medios y naftas intermedias, ambos productos de ESSO.

El cierre de una refinería sobre fines de 1999 impactó negativamente en el nivel del indicador del sector Refinación de Petróleo y Gas.

Más allá de las cuestiones asociadas al cierre mencionado anteriormente, el sector Refinación de Petróleo y Gas se vio afectado durante el año 2000 por la disminución de la demanda de combustibles como consecuencia de la recesión y de los altos precios del petróleo, hecho que influye negativamente en la rentabilidad del sector por el encarecimiento de la materia prima.

Dentro de las bajas también puede incluirse al sector Pastas Secas cuyo indicador registró una caída del 7% aproximadamente. Este hecho se encuentra explicado por el cierre de una fábrica de pastas sobre diciembre de 1999, con lo cual los niveles registrados en el año 2000 son inferiores. Obviando esta cuestión puntual y relativizando de ese modo la disminución en el estimador sectorial, puede decirse que las empresas que permanecieron en el mercado evidenciaron durante todo el año 2000 incrementos en su producción. A nivel nacional se han producido adquisiciones de empresas de primer nivel por parte de otras con mayor participación en el mercado, lo que ha derivado en una creciente concentración del mismo y una dificultad cada vez mayor para competir en el caso de empresas chicas.

Materias químicas básicas tuvo una disminución de casi el 4% tanto en la producción de etileno como en la de soda cáustica. Como factores que influyeron en esta situación pueden mencionarse paradas de planta por falta de materia prima, problemas de abastecimiento y comercialización que afectó la producción de etileno principalmente sobre los meses de febrero y agosto, cortes de suministro eléctrico que llegó incluso a dañar algunos equipos de producción, y también dificultades medioambientales que exigieron el cese de producción de una de las empresas del Polo Petroquímico hasta tanto se solucionaron los inconvenientes. Todas estas cuestiones generaron reducciones en el valor de la producción de las empresas afectadas. □