

Acciones para desarrollar cadenas de valor en la región

■
Las principales posibilidades en la región sudoeste de la Provincia de Buenos Aires se asocian al desarrollo de la actividad petroquímica y de la cadena agroindustrial.

■
El desarrollo de instrumentos que mejoren la comercialización de las producciones primarias de la región es un objetivo estratégico para el crecimiento regional.

■
La corta experiencia de estos primeros años de la expansión de las plantas revela que sumarse a la cadena de valor petroquímica representa un gran desafío para la pymes y profesionales locales.

En anteriores oportunidades se destacó la importancia de desarrollar cadenas de valor en la región para impulsar el crecimiento económico. El potencial de desarrollo de nuevas actividades a partir de las ya existentes es importante. Para el caso de la región Sudoeste de la Provincia de Buenos Aires, se resume en la generación de nuevas actividades y el afianzamiento de las ya existentes en torno a la cadena agroindustrial y la industria petroquímica.

Por el lado del sector agroindustrial, el perfil exportador revela la existencia de un amplio conjunto de actividades que representan un movimiento económico significativo y con posibilidades de crecimiento. Además de la producción de cereales y terneros; se destaca la producción de otros productos primarios como la cebolla y la miel; y otros con algún grado de industrialización de materias primas regionales, como harina, malta, aceites de girasol y soja, y carne vacuna. A grandes trazos, estas producciones y encadenamientos, caracterizan la cadena agroindustrial regional. Por el lado de los productos petroquímicos, las principales oportunidades se pueden asociar a la transformación de materias primas producidas, servicios especializados de mantenimiento o provisión de insumos específicos para las plantas y fraccionamiento de materias primas a granel.

Cadena agroindustrial

Uno de los problemas centrales que traba el desarrollo agroindustrial reside en la comercialización de la producción primaria. En varios productos, las ventas se limitan a operaciones de contado o con escasa financiación. Existen dificultades en el acceso a información confiable sobre los precios y por lo tanto, son escasas las referencias sobre las condiciones vigentes en el mercado que contribuyan a decidir la conveniencia de una compra y/o una venta.

Además del riesgo de fluctuaciones inesperadas de los precios, se presenta el riesgo por incumplimiento de los compromisos asumidos en transacciones comerciales. La escasa concurrencia de compradores de la producción, la falta de información sobre antecedentes comerciales de posibles compradores y vendedores, la ausencia de vínculos contractuales y de esquemas de coberturas de riesgos; sumados a la percepción general de inseguridad jurídica, son todos factores que contribuyen a acrecentar una mayor percepción de riesgo de incumplimiento y restan dinámica al mercado y limitan su crecimiento. No todos estos factores son irremediables, existen oportunidades de desarrollar acciones tendientes a una mayor concurrencia de operadores, transparencia de la información y de coberturas antes riesgos que por su naturaleza, se pueden eludir o transferir.

Los nuevos emprendimientos en actividades no tradicionales relacionadas con el sector agropecuario, presentan escasas opciones de venta de su producción¹. En productos tales como la miel, conejos, cebolla, caracoles; la producción se vende a un grupo reducido de exportadores locales. Los productores se encuentran en una situación débil para negociar, y por lo tanto representa un factor de riesgo que diluye sensiblemente el atractivo de potenciales negocios. Estos cuellos de botella en la comercialización, se pueden ir relajando en la medida que se desarrolle el mercado de estas producciones con la participación de un número cada vez mayor de operadores, asistidos por información que les permitiría agilizar sus decisiones de inversión y operación. Además de más participación, el afianzamiento del mercado significa brindar a todos los participantes un marco de seguridad jurídica que permita sumar previsibilidad, confianza y por lo tanto, ampliar los horizontes de planificación de las empresas en la región.

¹ Este problema se ha señalado en estudios publicados en el IAE. Por ejemplo, ver IAE 79, "Producciones no tradicionales en la región" (pág. 20-26).

La incorporación de nuevos eslabones en la cadena comercial de la producción primaria regional encuentra otras dificultades. Avanzar en la cadena comercial requiere mayores inversiones para añadir valor agregado a la materia prima. La exportación de productos con mayor grado de industrialización es desalentada en los principales mercados mundiales por barreras arancelarias y para-arancelarias. Estas barreras no son insalvables pero representan obstáculos que, desde una perspectiva regional, solo se pueden sortear con altos estándares de calidad y una cuidadosa elaboración de estrategias exportadoras que prioricen la diferenciación de los productos regionales. Estas acciones requieren tiempo y por ello representan objetivos de mediano y largo plazo. La incorporación de protocolos de producción, la certificación de calidad, el desarrollo de innovaciones tecnológicas, la construcción de redes de contactos comerciales en el exterior, el desarrollo de marcas regionales; son acciones que pueden conducir a alcanzar el objetivo de posicionar productos de la región en los principales mercados internacionales con un alto contenido de valor agregado. Si bien son objetivos en el mediano plazo, imponen la necesidad en el presente de identificarlos, asumir su importancia y desarrollar planes de trabajo tendientes a alcanzarlo en algún momento futuro.

Cadena petroquímica

La industria plástica genera insumos claves para una gran variedad de actividades. Los plásticos se encuentran presentes en la mayoría de los procesos industriales. Por esta razón, la posibilidad de generación de nuevas actividades a partir de materias primas plásticas es muy amplia. Trasladado al plano regional, este conjunto de posibilidades se ve restringido por la localización en relación a los principales centros consumidores. Las oportunidades de transformación debieran en principio excluir aquellos productos que por razones de conveniencia de flete, tienden a localizarse en zonas cercanas a los principales centros de consumo; que en el caso de nuestro país, se encuentran concentrados en torno a la Capital Federal. En estos casos, los costos son menores por la conveniencia de transportar materia prima en relación al producto terminado. De cualquier modo, aún contemplando esta restricción, deberían existir productos que podrían propiciar nuevos emprendimientos industriales a nivel regional. Desde una óptica regional, resulta interesante comenzar a identificar estas posibilidades y evaluar factibilidades técnicas, comerciales, económicas, financieras y ambientales de las opciones que luzcan más atractivas. Por el lado de la provisión de bienes y servicios, estudios recientes² permiten verificar un importante impacto económico a través de la contratación de proveedores en la región. La fuerte expansión de empresas ligadas al Complejo en los últimos años representa un indicio alentador. Estos casos son resultado de una complementación sustentable y que, por lo tanto, contempla los intereses de ambas partes por cuanto el esfuerzo de pymes locales de alcanzar los más altos niveles de productividad y competitividad se ven remuneradas por contratos significativos, estabilidad del vínculo, seguridad contractual y perspectivas de crecimiento.

² IAE 81: Impacto Indirecto del Polo Petroquímico local (pág. 20-22).

Fundación Bolsa de Comercio de Bahía Blanca



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

Comentario final

La suma de acciones tendientes a resolver problemas como los señalados antes, podría traducirse en más inversiones y por lo tanto, comenzar a transitar por la anhelada senda del crecimiento sostenido. Por lo tanto, el desarrollo de instrumentos que mejoren la comercialización de las principales producciones primarias de la región es un objetivo estratégico para el crecimiento regional y puede ser una vía apropiada para pensar en acciones tendientes a desarrollar el potencial de la incipiente cadena agroindustrial regional. Por el lado, del sector petroquímico, se comienza a transitar la etapa de generación de posibles encadenamientos. La corta experiencia de estos primeros años de la expansión de las plantas revela que sumarse a la cadena de valor petroquímica representa un gran desafío para la pymes y profesionales locales, pero una vez alcanzados los requisitos, se presenta una gran oportunidad de crecimiento. La fuerte expansión del conjunto de empresas proveedoras y la calidad de empleos tanto directos como indirectos marca el camino y reafirma la importancia de idear acciones para sumar nuevas oportunidades a partir de multiplicar los vínculos del Complejo con el entorno regional. ■

Los bonos ambientales como herramienta para el crecimiento sustentable

■ En el marco del Protocolo de Kioto, la emisión de bonos ambientales, ha comenzado a consolidarse como una eficaz herramienta de financiación de proyectos de interés y de reducción del daño ambiental.

■ Los proyectos a ser financiados a través de la emisión de bonos verdes tienen que calificar como aptos para el Mecanismo para un Desarrollo Limpio, superando las instancias de evaluación nacional e internacional.

■ En Argentina ya hay antecedentes de proyectos MDL aprobados, lo que posibilita a las empresas y municipios responsables de los mismos introducir tecnologías "limpias" y financiar proyectos de interés.

La degradación del medio ambiente no solamente interesa por su impacto directo sobre la calidad de vida, sino además, desde el punto de vista puramente económico, por el hecho de condicionar el crecimiento en la medida en que se consolida el proceso de agotamiento de los recursos naturales y se reduce la calidad de elementos fundamentales tales como el aire, el agua y la tierra.

La preocupación por el impacto del crecimiento económico sobre el medio ambiente y de las consecuencias de la degradación ambiental sobre el crecimiento se plasmó primeramente en políticas ambientales enfocadas sobre los problemas más evidentes y localizados, como la emisión de líquidos y gases, y basadas en instrumentos de regulación tradicionales. A partir de la década del ochenta el interés se amplió a problemas ambientales menos evidentes y más difundidos globalmente como la destrucción de la capa de ozono y el efecto invernadero, para cuyo tratamiento las herramientas de política ambiental tradicionales resultaban poco efectivas. Como consecuencia, comenzaron a tomar protagonismo los instrumentos de mercado dentro del denominado enfoque económico del problema medioambiental. La característica fundamental de los instrumentos de mercado consiste en modificar el comportamiento ambiental de los agentes mediante el simple juego de los incentivos financieros y del mercado. Entre los principales instrumentos disponibles se encuentran los impuestos ambientales, las ayudas financieras (subvenciones directas, créditos blandos, incentivos fiscales), los sistemas de depósito-devolución, la creación de mercados (derechos de emisión transferibles, intervención de mercados) y los incentivos de comportamiento (tasas de no conformidad, garantías de buen fin, bonos de naturaleza). Las características generales de estas herramientas se presentaron en una edición anterior¹ de IAE. En esta oportunidad se analizará en detalle el caso particular de los bonos ambientales, también denominados bonos de naturaleza o "bonos verdes", que han adquirido especial importancia a partir del protocolo de Kioto orientado al desarrollo del Mecanismo para un Desarrollo Limpio (MDL).

En la Argentina han sido aprobados varios proyectos en el contexto del MDL, lo que posibilita la financiación de emprendimientos de interés a partir de la comercialización de bonos emitidos de acuerdo al grado de reducción de la contaminación comprometido en cada caso. Resulta de interés conocer algunos de estos proyectos, como antecedentes y modelos de acciones similares que podrían emprenderse en la región, orientadas a reducir el daño medioambiental y financiar obras diversas, como así también la adopción de nuevas tecnologías "limpias", necesarias para un crecimiento económico sustentable.

¹ Ver IAE 58, "La protección del medio ambiente en Bahía Blanca", septiembre 2001.

En la primera parte de la nota se resumen los principales aspectos del funcionamiento del MDL y los requisitos y pasos a seguir para presentar proyectos calificables como MDL. También se detallan los actores intervinientes en el proceso de presentación y selección y se explican las etapas que conforman las instancias nacional e internacional de selección y aprobación de los proyectos. La segunda parte del informe está dedicada a conocer las principales experiencias de proyectos financiados con bonos ambientales en el país y a plantear áreas de interés para desarrollar proyectos en la región.

Aspectos generales del MDL

La preocupación internacional por resolver el problema del aumento en la concentración atmosférica de los gases de efecto invernadero, condujo a acuerdos expresados en la Convención Marco de Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (por su siglas en inglés, UNFCCC) y posteriormente en el Protocolo de Kioto. Los gases contemplados en el Protocolo son: CO₂, CH₄, NO₂, SF₆, HFC y PFC. En el Protocolo de Kioto, treinta y nueve países desarrollados se comprometieron a reducir o limitar sus emisiones en un porcentaje determinado con respecto a las que tenían en 1990.

Los compromisos de descontaminación pueden ser concretados en países en vías de desarrollo, en donde resulta menos costosa la reducción de gases del efecto invernadero.

Para cumplir con esos compromisos los países adheridos pueden emprender acciones nacionales o participar en proyectos que reduzcan emisiones o secuestren dióxido de carbono (CO₂) en otros países. Si esto último es realizado en un país en desarrollo, les resulta en general menos costoso, ya que el precio de reducir la emisión de una tonelada de dióxido de carbono en un país desarrollado es muy superior al de reducirla en un país en desarrollo.

Un proyecto en el marco del Mecanismo para un Desarrollo Limpio (MDL o CDM en inglés) es un proyecto de reducción de emisiones o secuestro de carbono que se lleva a cabo en un país en desarrollo, como por ejemplo la Argentina. No todos los proyectos que reducen emisiones o secuestran CO₂ califican para ser MDL. Para ello deben cumplir con una serie de requisitos. En el caso de cumplirlos, además deben verificar un ciclo de proyectos, que incluye una instancia Nacional y una Internacional, en cuya última etapa se expiden los Certificados de Reducción de Emisiones (CERs), también denominados “créditos de carbono” o “bonos de carbono”. Estos “bonos de carbono” tiene un precio fluctuante difícil de estimar debido a las características propias de un mercado emergente.

La demanda de este mercado proviene de los gobiernos o empresas de los países desarrollados que los pueden utilizar para cumplir con parte de sus compromisos. Los países desarrollados (gobiernos o empresas) participando directamente en el emprendimiento o mediante la integración del capital de fondos (como el Fondo Prototipo de Carbono) adquieren los créditos para cumplir con sus compromisos de una manera costo-efectiva.

Los países receptores de las inversiones de proyectos, como la Argentina, se benefician debido al aporte al desarrollo sustentable que estos proyectos deben hacer. Los proponentes de proyectos MDL, además de los eventuales “créditos de carbono”, obtienen beneficios adicionales, como la transferencia de tecnologías más limpias y el acceso a nuevos mercados, entre otros.

Criterios Mínimos de Proyectos MDL

Los proyectos MDL tienen que satisfacer una serie de requisitos mínimos para su aceptación. Si no verifican alguna de las exigencias estipuladas, no resultan calificables según las pautas del Protocolo. Los requisitos son los siguientes:

1. La fecha de inicio del proyecto deberá ser posterior al 1º de enero de 2000.
2. El proyecto debe generar una reducción de emisiones de gases de efecto invernadero. La reducción de emisiones del proyecto resulta de restar a las emisiones en el escenario con proyecto, las emisiones que hubieran ocurrido en la situación sin proyecto (línea de base). La metodología para determinar la línea de base a utilizar por el proyecto deberá ser previamente aprobada por la Junta Ejecutiva del MDL o, si corresponde, ser seleccionada entre las metodologías ya aprobadas.
3. Debe haber un plan de monitoreo, previamente aprobado por la Junta Ejecutiva del MDL, que permita cuantificar la reducción de emisiones lograda por el proyecto.
4. Adicionalidad: se debe demostrar que la reducción de emisiones que se logra a través de la implementación del proyecto no hubiera ocurrido en su ausencia. No existe una metodología generalizada y acordada para demostrar la adicionalidad: debe hacerse proyecto por proyecto. Una alternativa consiste en demostrar que el proyecto no sigue la práctica que prevalece en la actualidad, ya que existen barreras (financieras, culturales, tecnológicas, institucionales, etc.) que impiden que el proyecto se realice y el MDL contribuye a que esas barreras puedan ser superadas.
5. Contribución al Desarrollo Sustentable: los proyectos deben contribuir al desarrollo sustentable del país en donde se realicen.

Participantes en el Ciclo de Proyectos

Todas las actividades de proyecto en el MDL requieren la aprobación del país huésped donde se desarrollará el proyecto (Instancia Nacional) y la de la Junta Ejecutiva del MDL (Instancia Internacional).

Los proponentes de proyectos pueden ser personas, empresas privadas o agencias estatales. A veces, la presentación puede incluir una contraparte en un país desarrollado aunque no obligatoriamente.

En el proceso de presentación y aprobación de proyectos MDL interviene una gran cantidad de actores públicos y privados que actúan en dos instancias: una nacional, en el país huésped y otra internacional.

Participantes de la instancia nacional

- **Oficina Argentina del Mecanismo para el Desarrollo Limpio.** Dependiente de la Secretaría de Ambiente y Desarrollo Sustentable, tiene a su cargo la evaluación de los proyectos presentados en el Mecanismo de Desarrollo Limpio. La Oficina Argentina del Mecanismo para el Desarrollo Limpio está compuesta por un Comité Ejecutivo, un Comité Asesor y una Secretaría Permanente que conjuntamente pero con distintas funciones.

Participantes de la instancia internacional

- **Junta Ejecutiva del MDL.** Está integrada por diez miembros titulares y diez alternos que representan a las distintas divisiones regionales y a las Partes. La Junta Ejecutiva del MDL supervisa el Mecanismo para un Desarrollo Limpio bajo la autoridad y guía de la Conferencia de las Partes.
- **Entidades Operacionales Designadas.** Son certificadores acreditados en el registro que la Junta Ejecutiva del MDL creó a tal fin. Dentro del ciclo de proyecto realizan la validación, verificación o certificación de los proyectos.

Los certificados de reducción de emisiones involucran una gran cantidad de agentes en lo que respecta a su administración y comercialización y conforman un mercado potencial de creciente interés en el país.

- **Partes interesadas.** La información del proyecto deberá estar publicada en la página web de la United Nations Framework Convention on Climate Change, sujeta a comentarios por las Partes Interesadas ("stakeholders").
- **Corredores ("brokers").** Son intermediarios en el ciclo del proyecto que compran y venden Reducciones Certificadas de Emisiones. Algunas veces pueden también brindar servicios de consultoría.
- **Desarrolladores de Proyectos (consultores).** Ofrecen distintos servicios que, en la mayoría de los casos, incluyen: diseño del proyecto (elaboración del Documento de Diseño de Proyecto, establecimiento de la línea de base y plan de monitoreo), interacción con las Entidades Operacionales Designadas (para realizar la validación, verificación y certificación del proyecto) y búsqueda de comprador de los CERs generados por el proyecto.
- **Compradores de CERs.** Son gobiernos o empresas de países desarrollados e intermediarios (fondos multilaterales como el Fondo Prototipo de Carbono).
- **Estudios jurídicos.** Participan, entre otros, en la elaboración de acuerdos de compra de reducción de emisiones.
- **Bancos y entidades financieras.** Libran préstamos y permiten utilizar como garantía un acuerdo firmado de compra de reducción de emisiones.

Etapas del Ciclo de Proyectos: pasos a seguir

El ciclo que deben seguir las actividades de proyecto en el MDL consta de una instancia nacional, donde se evalúa el proyecto sobre todo desde el punto de vista de su contribución al desarrollo sustentable del país y, de una instancia internacional donde se estudia el proyecto desde el punto de vista de su contribución a la mitigación del cambio climático. Cada una de estas instancias posee diversas etapas que no necesariamente son secuenciales y continuas en el tiempo, siendo posible realizar algunas de ellas de manera paralela.

Los proyectos deben seguir una metodología y un plan de monitoreo previamente aprobados por los evaluadores locales e internacionales.

1. Diseño del proyecto

Elaboración del Documento de Diseño del Proyecto, para lo cual habrá que tener previamente aprobada la metodología de línea de base y plan de monitoreo a utilizar por el proyecto.

2. Instancia nacional

Presentación del Proyecto a la Oficina Argentina del Mecanismo para el Desarrollo Limpio en el formato de Diseño de Proyecto (la versión vigente en el momento de la presentación en la página web de la United Nations Framework Convention on Climate Change) acompañada por la fundamentación de contribución al Desarrollo Sustentable del proyecto.

Si el resultado de la evaluación es positivo (si se considera que el proyecto contribuye al Desarrollo Sustentable), entonces el Secretario de Ambiente y Desarrollo Sustentable expide una carta de aprobación del proyecto que el proponente entregará a la Entidad Operacional Designada para que ésta pueda solicitar el registro del proyecto en la Junta Ejecutiva del MDL.

3. Instancia internacional

- a. **Validación.** La Entidad Operacional Designada (previamente seleccionada del registro vigente por el proponente del proyecto) le solicitará al proponente del proyecto

el Documento de Diseño del Proyecto, conjuntamente con la carta de aprobación del país huésped del proyecto. Además verificará que las metodologías de establecimiento de línea de base y de plan de monitoreo hayan sido ya previamente aceptadas por la Junta Ejecutiva del MDL. Si esto aún no ha ocurrido, antes del pedido de registro a la Junta Ejecutiva del MDL se deberán presentar las metodologías utilizadas para su evaluación por la Junta Ejecutiva del MDL.

- b. **Registro.** La Entidad Operacional Designada solicitará a la Junta Ejecutiva del MDL que registre el proyecto. El registro del proyecto representa la aprobación oficial del proyecto MDL y abre paso a la continuación de las siguientes etapas.
- c. **Monitoreo.** El proponente del proyecto monitoreará las reducciones de emisiones logradas por el proyecto conforme con el plan de monitoreo previamente presentado.
- d. **Verificación - Certificación.** La Entidad Operacional Designada verificará y certificará la veracidad en cuanto a la cantidad de reducciones de emisiones logradas por el proyecto conforme a los resultados del monitoreo.
- e. **Expedición de CERs.** La Junta Ejecutiva del MDL expedirá CERs en concordancia con el resultado de la certificación realizada por la Entidad Operacional Designada.

Costos de transacción y tiempos

Cada una de las etapas del Proyecto conlleva costos y tiempos que se describen a continuación:

1. **Diseño del proyecto.** Incluye la preparación del Documento de Diseño de Proyecto, la elaboración de la línea de base y el plan de monitoreo.
 - Actividades previstas: recopilación de información, consultas a la comunidad local y visitas a las instalaciones del proyecto, entre otras.
 - Tiempo: depende de las características particulares de cada proyecto. Si el proyecto utiliza una metodología de línea de base y plan de monitoreo previamente aprobada el tiempo que insume este paso será menor.
 - Costo: gastos en consultoría para las actividades descriptas anteriormente. Si el proyecto utiliza una metodología previamente aprobada, los costos se reducen.
2. **Aprobación Nacional.** En esta etapa la Autoridad Nacional Designada evalúa la contribución al desarrollo sustentable del proyecto.
 - Actividades previstas: revisión de la información entregada por los participantes del proyecto.
 - Tiempo: el tiempo máximo de duración del proceso de aprobación nacional, desde la recepción del Documento de Diseño de Proyecto hasta la expedición de la carta de aprobación, es de dos meses.
 - Costo: en la Argentina, este proceso no tiene costo.

Cada etapa, dentro del proceso de diseño, presentación y aprobación de los proyectos MDL involucra una serie de costos en tiempo y dinero, algunos de los cuales son fijos y otros guardan relación con el tipo y tamaño del proyecto presentado.

3. Validación. La Entidad Operacional Designada revisa el cumplimiento del proyecto según la reglamentación establecida para el MDL.

- Actividades previstas: revisión de la información entregada por los participantes del proyecto. Pueden ser necesarias también visitas a las instalaciones del proyecto.
- Tiempo: una vez completada la revisión realizada por la Entidad Operacional Designada, es necesario solicitar a la Junta Ejecutiva del MDL la aprobación de la metodología para establecer la línea de base y el plan de monitoreo (entre dos y cuatro meses). Una vez aprobada, es obligatorio publicar el proyecto en la página web de la United Nations Framework Convention on Climate Change por un mes. Vale aclarar que si el proyecto aplica una metodología previamente aprobada el tiempo que insume este paso será menor.
- Costo: honorarios de la Entidad Operacional Designada.

4. Registro. La Junta Ejecutiva del MDL considera la aprobación del proyecto en función del reporte de validación realizado por la EOD.

- Actividades previstas: revisión del reporte de validación elaborado por la Entidad Operacional Designada.
- Tiempo: la Junta Ejecutiva del MDL demorará a lo sumo ocho semanas a partir de la recepción del pedido de registro del proyecto, excepto que alguna de las partes del proyecto o tres miembros de la Junta Ejecutiva del MDL soliciten la revisión del mismo. En este caso, la revisión terminará en la segunda reunión de la Junta Ejecutiva del MDL que se realice tras recibir la solicitud de revisión.
- Costo: entre 5.000 y 30.000 dólares, dependiendo del volumen de reducción de emisiones logrado por el proyecto.

5. Monitoreo. El proponente del proyecto deberá monitorear periódicamente la reducción de emisiones lograda por el proyecto.

- Actividades previstas: dependen del plan de monitoreo estipulado para cada proyecto particular.
- Tiempo: el monitoreo se realiza durante todo el período de acreditación del proyecto, con la frecuencia estipulada en el plan de monitoreo.
- Costo: depende de la metodología estipulada para medir la reducción de emisiones en el plan de monitoreo.

6. Verificación / Certificación. La Entidad Operacional Designada verifica y certifica la reducción de emisiones lograda por el proyecto.

- Actividades previstas: revisión y control del plan de monitoreo.
- Tiempo: cada vez que el proponente del proyecto desee obtener créditos.
- Costo: honorarios de la Entidad Operacional Designada.

7. **Expedición de CER:** la Junta Ejecutiva del MDL expedirá los CERs correspondientes conforme con el reporte de certificación elaborado por la Entidad Operacional Designada.

- Actividades previstas: revisión del reporte de certificación.
- Tiempo: 15 días después de la recepción del informe de certificación, excepto que alguna de las partes o tres miembros de la Junta Ejecutiva del MDL soliciten la revisión del mismo. En este caso la revisión terminará en 30 días.
- Costo: 2 % de los CERs logrados por el proyecto se destinará a un fondo de adaptación.

Estimación de los costos de transacción que se manejan en la actualidad

- Proyectos grandes: u\$s 250.000.
- Proyectos pequeños: u\$s 110.000.
- Estimativo por etapas:
Diseño del proyecto (incluye estudio de línea de base y PDD): u\$s 80.000.
Proceso de validación: u\$s 30.000.
Registro: u\$s 5.000.- a 30.000.
Negociación del acuerdo de compra de reducción de emisiones y preparación de los documentos legales: u\$s 50.000.

Síntesis costos y tiempos de transacción				
	Diseño del proyecto	Aprobación Nacional	Validación	Registro
Tiempo	Variable	máx. 2 meses	30 días	8 semanas
Costo (u\$s)	80.000	sin costo	30.000	5.000 a 30.000

Cuadro 1

Comercialización

Los proyectos MDL generan CERs que pueden ser comercializados en un mercado de carbono en el que existen distintos tipos de transacciones:

1. *Transferencia inmediata* ("spot sales") de CERs expedidos por la Junta Ejecutiva del MDL.
2. *Contratos a futuro.* Implica la transferencia futura de CERs (aún no expedidos) en una fecha específica. En general, este tipo de transacciones requiere un Acuerdo de Compra de Reducción de Emisiones (por su sigla en inglés, "ERPA").
3. *Acuerdos de Compra de Reducción de Emisiones.* El proponente del proyecto vende al comprador los derechos de la totalidad o parte de la reducción de emisiones a lograr por el proyecto. El acuerdo contiene información sobre el volumen estimado de reducción de emisiones anual, el volumen mínimo a ser comprado, el precio acordado y las condiciones de pago. En general, el pago se efectúa contra entrega de los CERs, pero en algunos casos es posible obtener un adelanto.

- La demanda de CERs proviene de los gobiernos o empresas de países desarrollados que los pueden utilizar para cumplir con parte de sus compromisos.
- Los gobiernos o empresas participan directamente en el emprendimiento o mediante la integración de un capital de fondos multilaterales como el Fondo Prototipo de Carbono (en inglés, PCF).
- El precio de los CERs fluctuará en el tiempo como el precio de cualquier producto. En este sentido, existe una percepción generalizada en cuanto a una tendencia al aumento en el precio a lo largo del tiempo.
- Cuando se analiza el impacto de los CERs sobre la rentabilidad del proyecto es importante considerar los "costos de transacción" en los que se incurre para la obtención de los CERs.

Proyectos presentados

Los antecedentes nacionales en materia de proyectos MDL son muy recientes y todavía escasos. No obstante, se destaca la presencia que ha comenzado a tener esta modalidad de financiación, sobre todo teniendo en cuenta las exigencias vigentes en las instancias nacional e internacional para la evaluación y aprobación de las propuestas. En el Cuadro 2 se ofrece el detalle de los proyectos MDL presentados hasta el momento en el país.

Cuadro 2

PROYECTO	BREVE DESCRIPCIÓN	FECHA APROBACIÓN
EXTRACCIÓN DE GAS DE RELLENO EN "VILLA DOMINICO"	Captura y procesamiento de biogás extraído del relleno sanitario de "Villa Dominico". La reducción de GEI resultará de la combustión del metano contenido en el gas de relleno.	01/11/2004
RECUPERACION DEL GAS DEL RELLENO SANITARIO DE OLAVARRIA	Captura y destrucción del metano que se genera en el relleno sanitario de Olavarría, provincia de Buenos Aires.	01/11/2004
REDUCCIÓN DE EMISIONES DE GASES EFECTO INVERNADERO EN LA PLANTA DE ALUAR ALUMINIO ARGENTINO SAIC	El objetivo del proyecto es la reducción de gases efecto invernadero a través de la instalación de un nuevo algoritmo en el Sistema de Control Automático en 400 cubas de electrólisis.	10/03/2005
CAPEX S.A. CONVERSIÓN DE CICLO ABIERTO A CICLO COMBINADO DE LA CENTRAL TÉRMICA AGUA DEL CAJÓN	Conversión de la Central Térmica convencional de Ciclo Abierto de Agua del Cajón en una usina de generación de energía eléctrica de tipo Ciclo Combinado aprovechando para ello los gases de escape de las seis unidades turbo gas existentes (5x48 MW y 1x136 MW), mediante el agregado de una unidad de generación turbo vapor (303 MW).	En proceso de Evaluación
PARQUE DE ENERGIA EOLICA ANTONIO MORÁN EN LA REGION PATAGÓNICA, ARGENTINA	Generación y posterior distribución de la electricidad producida por la planta (con una capacidad de 10.56 MW). De esta manera, se pretende sustituir la adquisición de energía al Sistema Regional Patagónico, cuya generación se realiza en forma principal mediante centrales térmicas abastecidas por gas natural y centrales hidroeléctricas	19/07/2005

Recuperación de biogás del relleno sanitario de Olavarría

El biogás generado por el relleno sanitario (GRS), constituido principalmente por metano y dióxido de carbono es un gas del efecto invernadero que contribuye al calentamiento global. La existencia de mecanismos internacionales que contemplan el apoyo económico a proyectos que contribuyan a mitigar el efecto del calentamiento global motivó el proyecto de recuperación de biogás en Olavarría.

La actividad del proyecto capturará y destruirá GRS que actualmente se genera en el relleno municipal de Olavarría. A través de las reducciones en las emisiones de gases, el proyecto generará Certificados de Reducción de Emisiones (CERs). Parte de los ingresos generados a partir de la venta de los CERs será utilizada por la Municipalidad de Olavarría para construir e instalar un sistema de distribución de agua potable confiable a la localidad rural de Espigas, situada a 80 km de Olavarría. Otros beneficios de desprenden de la creación de trabajo durante las etapas de construcción, operación y mantenimiento de la planta de recuperación de GRS y de la posibilidad de utilizar el GRS recuperado como fuente de energía renovable para futuros emprendimientos económicos.

Las reducciones de emisiones de GRS pueden proyectarse a partir de información básica de los residuos sólidos urbanos de Olavarría. Concretamente se genera diariamente un promedio de 85 toneladas de residuos, a partir de los cuales se estima una tasa promedio de 282 metros cúbicos / hora de generación de GRS, asumiéndose una eficiencia de recuperación del 50%.

El proyecto, patrocinado por la Municipalidad de Olavarría, está siendo desarrollado por la Universidad Nacional del Centro de la Provincia de Buenos Aires (UNCPBA), lo que permite asegurar la adquisición y posterior transferencia del conocimiento y experiencias adquiridas en proyectos similares. Por otra parte, la construcción y operación de la planta de recuperación de GRS estará en manos de empresas locales seleccionadas a través de licitación pública, lo que también permitirá incorporar *know how* en el sector privado con oportunidades de replicarse en emprendimientos similares en otros municipios. El proyecto permitirá a la Municipalidad de Olavarría y su comunidad disponer de un recurso energético renovable como el gas de relleno sanitario con un horizonte no menos a los 21 años –vida útil del actual relleno sanitario-. Los ingresos provenientes de la venta de CERs se aplicarán a la financiación de proyectos de interés para el municipio, como la construcción de la red de agua potable.

El proyecto MDL de recuperación de biogás del relleno sanitario de Olavarría generará CERs cuyos ingresos por ventose aplicará a la financiación de proyectos de interés para el municipio, como la construcción de la red de agua potable.

Reducción de emisiones de GEI en la planta de ALUAR

La planta de producción de aluminio primario de ALUAR está localizada en Puerto Madryn, Provincia del Chubut. Existen dos clases principales de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) como resultado del proceso de producción de aluminio primario. a) El dióxido de carbono (CO₂) que se produce por el consumo del ánodo y b) Dos perfluorocarbonos (PFC): el tetrafluórometano (CF₄) y el hexafluoretano (C₂F₆), que se producen durante el breve proceso conocido como efecto anódico.

El objetivo del proyecto es reducir las emisiones de GEI a través de la instalación de un nuevo algoritmo en el Sistema de Control Automático (SCA) en las 400 cubas de las Series de Electrólisis A y B. La implementación de este algoritmo de control de proceso se financiará a través de la venta de las reducciones certificadas de las emisiones en el contexto del Mecanismo para un Desarrollo Limpio (MDL) del Protocolo de Kioto. El ingreso derivado de la venta de dichas reducciones certificadas le permitirá a ALUAR pagar el desarrollo y la instalación del algoritmo e invertir en Investigación y desarrollo con el fin de optimizar el sistema de control en los años siguientes .

La implementación de un nuevo proceso en Aluar permitirá la reducción de gases generada durante la producción de aluminio y la inversión requerida se financiará mediante la venta de CERs.

El proyecto generará una reducción de emisiones de alrededor de las 940 mill toneladas de CO₂ equivalente en un período de acreditación de 10 años. También otorgará beneficios ambientales y sociales (mejores condiciones laborales y de salud para los empleados) contribuyendo al desarrollo sustentable.

Conversión de ciclo en Central Térmica Agua del Cajón

El desarrollo del proyecto está a cargo de Capex S.A, cuya actividad principal es la generación y comercialización de energía eléctrica en Argentina. La empresa es propietaria y opera una central de generación de energía eléctrica ubicada en la provincia de Neuquén, sobre las concesiones de Agua del Cajón y Senillosa. Las instalaciones se encuentran sobre los yacimientos El Salitral y Senillosa, que proveen a la Central Térmica Agua del Cajón el gas natural que utiliza como combustible para la generación de energía eléctrica.

El proyecto consiste en la conversión de seis turbinas de gas de ciclo abierto a ciclo combinado. El ciclo combinado implica el aprovechamiento de gases de escape de las turbinas de gas para producir vapor en calderas de recuperación instaladas en cada una de las mismas. El vapor producido por las seis unidades a gas impulsa una turbina a vapor con una capacidad de generación de 185 MW.

La ejecución del proyecto ha implicado ya la producción de 4218 GWh de energía limpia adicional, sin consumo de combustibles fósiles, ahorrando así al sistema argentino reservas de gas equivalentes de más de 970 millones de m³ con una reducción de emisiones de 2,3 millones de toneladas métricas de CO₂. Asimismo, se espera en el futuro que el proyecto provea de 36 mil GWh de energía limpia, 8,3 millones de m³ en reducción del consumo de gas equivalente y una reducción de emisiones de unos 20 millones toneladas métricas de CO₂ en su vida útil.

El proyecto completo de conversión a ciclo combinado duplica los ingresos a Capex S.A. en concepto de venta de energía y potencia, en consecuencia, sus contribuciones impositivas municipales, provinciales y nacionales. También contribuye a la seguridad del sistema eléctrico en su conjunto inyectando mayor potencia con confiabilidad.

Socialmente el proyecto ha contribuido, en el momento de su desarrollo, a la creación de 200 puestos de trabajo directos e indirectos. Luego de su puesta en marcha comercial la dotación de la central térmica se incrementó en 17 puestos de trabajo permanentes.

La conversión de ciclo en la Central Térmica Agua del Cajón y la instalación de un parque de energía eólica en la región patagónica son otros de los proyectos MDL aprobados en el país.

Parque de Energía Eólica Antonio Morán en la Región Patagónica

La Cooperativa local de servicios públicos de la ciudad de Comodoro Rivadavia, Provincia del Chubut, Argentina, bajo la denominación de Sociedad Cooperativa Popular Limitada Popular de Comodoro Rivadavia (SCPLCR), es la compañía habilitada para prestar el servicio de distribución de energía eléctrica que adquiere al Sistema Regional Patagónico de Energía. El rápido crecimiento de la demanda de energía originado en el ámbito del servicio prestado por SCPLCR a partir de 1990 hizo necesario que la misma buscara la manera de satisfacer la misma y a su vez mejorar sus costos de abastecimiento de energía eléctrica. A tal efecto escogió establecer su propio sistema de generación mediante el aprovechamiento de la energía que puede brindar el viento, puesto que la región Patagónica tiene un enorme potencial de aprovechamiento energético a partir del viento.

BOX 1. SITUACIÓN ACTUAL Y PERSPECTIVAS MERCADO DE CARBONO**1. Características del mercado**

- Muy dinámico: muchos proyectos, mayor interés entre compradores y vendedores, mayor calidad de los proyectos.
- Fuerte demanda de CERs.
- Oferta limitada.
- Reacción lenta en cantidad de proyectos: hay 19 en todo el mundo.
- Mercado actual está basado en proyectos y no en certificados de reducción de emisiones (CERs).
- Mercado secundario: Existe gran interés por especular con los precios. Hay riesgos importantes pero también hay posibilidades de grandes ganancias. Hay mucha incertidumbre con respecto a los precios futuros de los certificados.

2. Tipo de proyectos existentes

- Sobre energía: de pequeña escala.
- Desechos: son muy atractivos porque requieren poca inversión y generan gran cantidad de certificados de carbono.
- Industria: aunque hay pocas metodologías aprobadas.
- Forestal: no hay ninguna metodología aprobada.

3. Actores

Muy numerosos. brokers, bancos, fondos de inversión, fondos de carbono, gobiernos. Esto genera a veces dificultades para corroborar la calidad de los servicios prestados. Hay problemas de información.

4. Contratos

- De largo plazo (menores de 15 años).
- Define precio, volumen y forma de pago.
- Distribuye riesgos entre las partes.
- Establece penalidades por incumplimiento.
- Un buen contrato mejora la TIR del proyecto y aumenta la capacidad de endeudamiento.

5. Riesgos asociados a la evolución de los precios

- Venta de aire caliente por parte de Rusia-Ucrania: impulsa a los precios a la baja. El año base del protocolo de Kyoto es 1990 y en 1989 cae el muro de Berlín con importantes cierres de industrias ineficientes y antiguas, además de inversiones en tecnología. Como consecuencia, hubo importantes disminuciones en las emisiones de Rusia y Ucrania con escaso esfuerzo. Estos países podrían vender estas reducciones de emisión a Unión Europea o Canadá.
- Poca claridad con respecto a requerimientos 2008–2012. Las emisiones anteriores tendrán un menor valor. Incertidumbre acerca de lo que ocurrirá después de 2012.
- El precio efectivo de los MDL depende de tres factores principales: nivel de aprobación del proyecto, modalidad de pago, comprador.

6. Importancia del marco institucional del país

En proyectos de largo plazo la seguridad jurídica y el mantenimiento de las reglas de juego es fundamental.

7. Retos actuales

- Test de adicionalidad: demostrar que sin el mecanismo MDL el proyecto no se hubiera dado.
- Costos de transacción muy elevados
- Impacto de los tiempos: el proceso de aprobación suele ser lento.

8. Mercado latinoamericano

Brasil y Chile mayores suministradores de CERs.

Después del establecimiento de un programa de aprovechamiento piloto de pequeña envergadura de parque eólico, la SCPLCR previó otro desarrollo de aprovechamiento eólico proyectado para el año 2000, destinado a generar y distribuir la electricidad producida por esta planta a sus miembros, al tiempo de sustituir la adquisición de energía al Sistema Regional Patagónico, cuya generación se realiza principalmente mediante Centrales Térmicas abastecidas por gas natural y centrales Hidroeléctricas. En la planificación de este proyecto la SCPLCR ha considerado llevar a cabo el mismo mediante su inclusión en los mecanismos del MDL. A tal efecto se realizó el análisis financiero y resultó que el proyecto sólo sería factible financieramente con la aplicación de los créditos correspondientes a la reducción de emisiones.

El proyecto reduce las emisiones de CO₂ producidas por las centrales térmicas que generan energía a partir del gas natural, que se considera continuarán en funcionamiento de la misma forma en caso de ausencia del Proyecto como se identificó en el escenario de la línea de base durante el primer período de acreditación. Después del segundo período de acreditación, se repasará el escenario de la línea de base analizando el consumo de combustible en la generación de energía del Sistema Regional Patagónico y su futura conexión con el Sistema Nacional de Transporte de Energía.

Consideraciones finales

La financiación de proyectos de interés regional a través de Certificados de Reducción de Emisiones, en el marco del Mecanismo para un Desarrollo Limpio, se posiciona como una herramienta de interés que cumple con dos propósitos de manera simultánea: proveer los fondos necesarios para la concreción de emprendimientos y contribuir a la disminución del daño ambiental, por lo que resulta un instrumento de importancia para el logro del crecimiento sustentable.

Esta modalidad de financiamiento es muy reciente y más aún en la Argentina, en donde los primeros proyectos aceptados en el marco del MDL corresponden a 2004. En el país solamente se han aprobado hasta el momento cuatro proyectos, en tanto que uno se encuentra todavía en proceso de evaluación. La escasa cantidad de proyectos en marcha bajo esta figura tiene que ver primeramente con el incipiente grado de desarrollo del mercado y, en forma adicional, con las estrictas exigencias que rigen en las fases de evaluación nacional e internacional para calificar al proyecto en cuestión como MDL. No obstante, el mercado del carbono está adquiriendo un creciente dinamismo, con mayor cantidad de proyectos, mayor calidad de las propuestas y progresivo interés de compradores y vendedores de bonos.

En el ámbito de Bahía Blanca y su zona de influencia, emergen claramente como candidatos factibles para la financiación mediante CERs, aquellos proyectos relacionados con la actividad industrial, en particular con el sector petroquímico, dado su alto peso en la economía regional. Otras oportunidades interesantes se inscriben en el ámbito de los municipios, en donde los antecedentes en materia de proyectos vinculados al tratamiento de residuos presentan un gran atractivo, por los relativamente bajos requerimientos de inversión y la significativa cantidad de certificados que generan, dando lugar a una importante masa de recursos para la financiación de obras tales como redes cloacales, obras viales, forestación y redes de agua potable, entre otras. ■

En el ámbito de Bahía Blanca y su zona de influencia emergen claros tipos de proyectos factibles para la financiación mediante CERs, entre otros, aquellos relacionados con el sector petroquímico y con las obras públicas municipales.

Mercado financiero regional

Los depósitos totales de la región de interés son del orden de los 3.800 millones de pesos.

La diferencia entre depósitos y préstamos totales en la región de interés se amplió notablemente a partir de 2001.

Las administraciones públicas en la región movilizan fondos por más de 4 mil millones de pesos.

El desarrollo del mercado de capitales constituye un objetivo estratégico para impulsar el crecimiento de las economías regionales. En el caso particular de la región de influencia de la ciudad de Bahía Blanca, el mercado de crédito a empresas se encuentra insuficientemente desarrollado. Existe una importante brecha entre ahorros y préstamos en el circuito bancario, en parte propiciada por la tendencia a la centralización del poder de decisión en entidades de Capital Federal. El desarrollo del mercado de capitales tendería a mejorar la calidad de la inversión y facilitaría la disminución de la tasa de fracaso de nuevos emprendimientos.

El informe se divide en dos partes. El propósito de la primera consiste en realizar una primera descripción del ahorro regional a partir de la información disponible sobre el mercado bancario. Resulta una aproximación válida por cuanto las transacciones bancarias representan una parte importante del mercado de capitales. El objetivo es dimensionar el mercado en término de montos de ahorro y su evolución en los últimos años. La segunda parte describe el mercado de emisiones de deuda de los gobiernos locales.

Delimitación de la región

La región destaca la existencia de nodos con la capacidad de generación de flujos de comercio e inversiones. La franja de la región de la Patagonia Norte (Región Norpatagónica) cuenta con dos destacados polos de actividad económica localizados en las ciudades de 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.

Existe una importante brecha entre ahorros y préstamos en el circuito bancario, en parte propiciada por la tendencia a la centralización del poder de decisión en entidades de Capital Federal.

Mercado bancario

Nivel de ahorro en sistema bancario

Agrupando la Sexta Sección Electoral, que comprende a la región sudoeste de la provincia de Buenos Aires, con las provincias de La Pampa, Neuquén y Río Negro, los depósitos totales son del orden de los 3.800 millones de pesos. Estos datos surgen de las estadísticas del Banco Central de la República Argentina (BCRA) y reflejan la situación a fines del primer trimestre del 2004. Si se toma como referencia, el total de depósitos en el país, excluyendo la Ciudad de Buenos Aires, representa una participación del 8% sobre el total de depósitos nacionales.

A nivel provincias, sobresale claramente Buenos Aires con un nivel de depósitos de 19 mil millones de pesos, en tanto que las restantes provincias de interés presentan un monto similar de unos \$ 850 millones en promedio.

Para la región considerada en el análisis, la mayor parte de los ahorros se concentran en las principales localidades. El Cuadro 1 destaca las principales plazas financieras en la región. De acuerdo al monto total de depósitos en el sistema bancario, se destacan tres ciudades en forma nítida con respecto al resto de las localidades: Neuquén – Cipolletti (aproximadamente \$ 870 Millones), Bahía Blanca (\$ 625 Millones) y Santa Rosa (\$550 Millones). Entre las cuatro ciudades, suman unos más de \$2 mil millones en depósitos bancarios, lo que representa poco más de la mitad del total en la región.

Cuadro 1

Depósitos totales				
saldos en miles de pesos				
Localidad	2001	2002	2003	2004
Santa Rosa	380.021	356.714	351.508	547.107
Neuquén	533.056	425.137	565.647	757.024
Bahía Blanca	614.062	543.182	457.613	622.960
Cipolletti	76.508	69.228	79.160	114.380
General Roca	113.098	96.529	118.729	157.032
Bariloche	117.382	67.210	85.673	143.909
Viedma	130.023	63.969	96.789	160.174
Villa Regina	29.605	30.419	30.802	43.250

Fuente: Estadísticas BCRA

Un indicador para realizar comparaciones de las plazas como generadores de ahorro es a través del nivel de colocaciones por habitante. Desde esta perspectiva, la provincia de más altos índices es La Pampa (\$2.800), seguido por Neuquén (\$1.900). Los índices más bajos serían para Río Negro y Buenos Aires (en ambos casos, cercano a los \$1.400). En el caso de la Provincia La Pampa, se explica por la relativamente baja cantidad de habitantes y la fuerte presencia del sector público.

A nivel de localidades, los índices más elevados de depósitos per cápita corresponden a Santa Rosa (\$5.600), le sigue Viedma (\$3.400) y Neuquén (\$2.400). Las tres ciudades comparten la condición de capital de provincia y esto explica en buena medida su alto nivel de ahorro bancario per capita (Gráfico 1). Si el análisis se centra exclusivamente en las colocaciones del Sector Privado, las diferencias se acortan y se destaca la importancia de localidades como Bahía Blanca y General Roca (Gráfico 2)

Relación entre depósitos y préstamos

La diferencia entre depósitos y préstamos totales en la región de interés se amplió notablemente a partir de 2001. Se calcula que en aquel año la brecha era de unos 300 mil pesos, en tanto que en 2004, ésta ya se había incrementado a 2,3 millones de pesos (Gráfico 3).

La baja relación del 2001 y 2002, responde a la fuerte fuga de depósitos del sistema financiero que precedió a la crisis financiera y bancaria de diciembre del 2001. Superada la crisis, el fuerte

Depósitos per cápita en las principales ciudades de interés

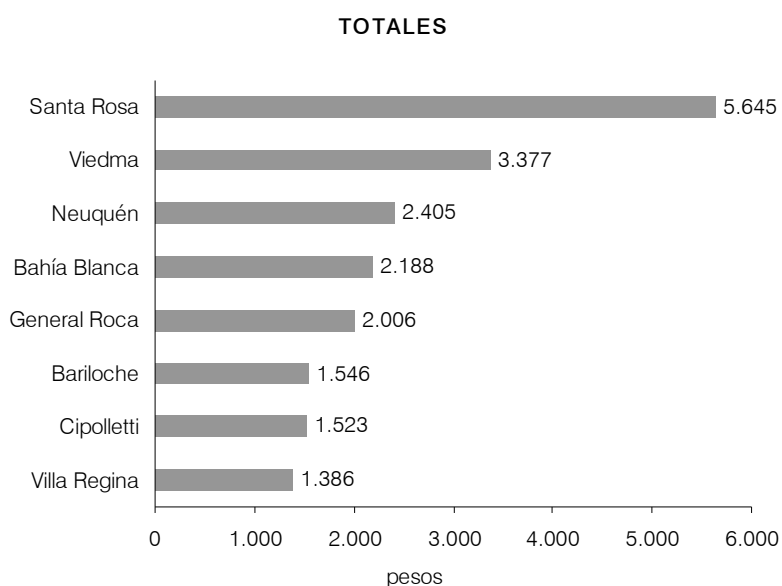


Gráfico 1

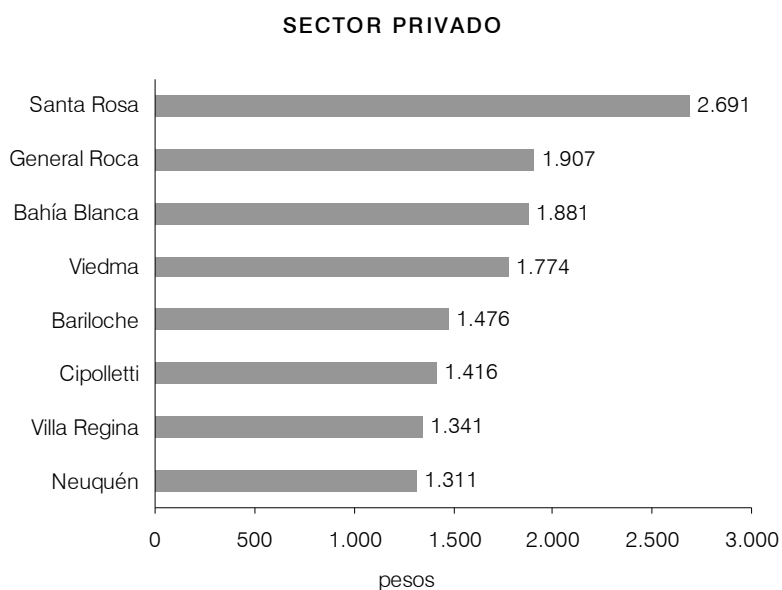


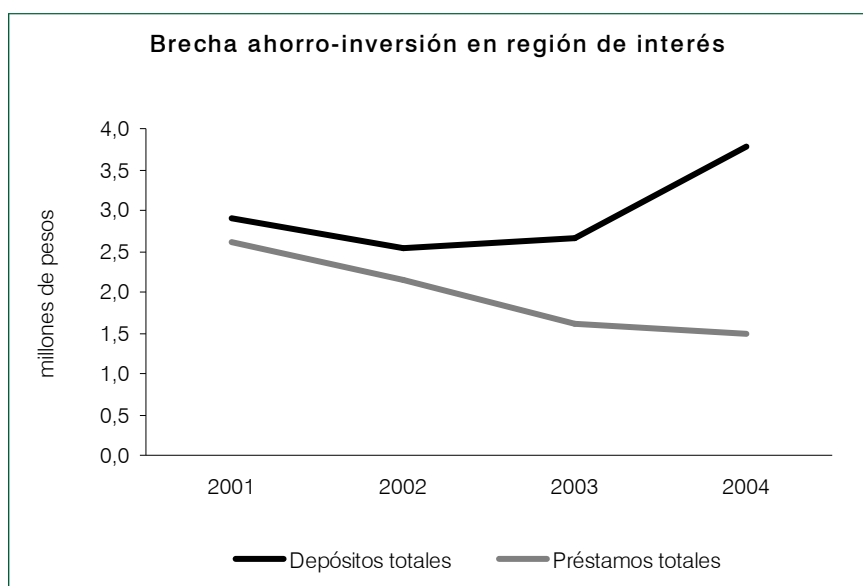
Gráfico 2

Fuente: elaboración propia en base a Estadísticas BCRA.

crecimiento de los depósitos contrasta con la evolución de los préstamos bancarios. La diferencia se ha ido acrecentando en el transcurso de los últimos años y evidencia una notoria dificultad del sector bancario para reciclar recursos prestables hacia tomadores de créditos en la región, sea para el financiamiento de inversión o el financiamiento de adquisiciones de bienes de consumo durable.

La dificultad para generar financiamiento de inversiones contrasta con la elevada capacidad de ahorro, reflejado en los altos índices de depósitos per capita.

Gráfico 3



Cuadro 2

Brecha depósitos-préstamos totales

Miles de pesos

PROVINCIA/REGION	2001	2002	2003	2004
Sexta sección electoral	112.632	332.599	419.453	804.673
Río Negro	76.577	33.324	216.123	546.101
Neuquén	39.142	-2.790	239.198	484.287
La Pampa	53.831	9.531	185.321	455.901
LOCALIDAD				
Bahía Blanca	269.162	312.888	302.285	483.567
Neuquén	-35.332	-81.985	160.120	372.474
Santa Rosa	171.619	13.306	65.733	301.377
General Roca	25.231	39.794	69.071	120.627
Viedma	-5.091	-67.160	5.095	106.644
Bariloche	8.696	12.561	45.728	106.177
Cipolletti	22.597	12.046	52.806	93.635
Villa Regina	-10.242	-7.238	3.853	20.826

Fuente: elaboración propia en base a Estadísticas BCRA.

Mercado de títulos públicos

Principales administraciones públicas en la región

El sector público en la región moviliza fondos por más de \$4 mil millones. De este total, aproximadamente unos \$3.700 millones corresponden a los gobiernos provinciales de Neuquén (\$1,8 MM), Río Negro (\$1,1 MM) y La Pampa (\$0,7 MM), en tanto que la diferencia de 300 millones se debe a presupuestos de municipalidades. Las cifras surgen de los presupuestos

del período 2004. El cálculo no contempla a la Provincia de Buenos Aires con un presupuesto anual del orden de los \$13 mil millones. Considerando las previsiones para el año 2005, es estima un incremento promedio del orden del 30% con respecto a las cifras de 2004. Los principales aumentos se observan en La Pampa y Río Negro (35% aproximadamente), mientras que en el caso de Neuquén el porcentaje es menor, cercano al 16%.

En el orden municipal, la principal asignación presupuestaria de acuerdo a las cifras de 2005, corresponde a Bahía Blanca (105 millones de pesos), seguida de Neuquén (90 millones), San Carlos de Bariloche (52 millones), General Roca y Santa Rosa (36 millones), Viedma (23 millones) y por último Villa Regina (18,3 millones).

Stock de deuda provincial

El stock de deuda consolidada para las provincias de Río Negro, Neuquén y La Pampa, asciende a 4.500 millones de pesos. Si se incluye el endeudamiento de la Provincia de Buenos Aires, el stock asciende a \$ 32.000 millones. Estos datos son de mediados de 2004 y provienen del Ministerio de Economía de la Nación.

En el caso de las provincias patagónicas, el mayor nivel de endeudamiento corresponde a Río Negro. En el otro extremo, la provincia de La Pampa se distingue por un bajo nivel de deuda pública. Tanto en el caso de Río Negro como el de Neuquén, los mayores porcentajes de deuda se encuadra en el Fondo Fiduciario de Desarrollo Provincial, que incluye el Canje de Deuda Pública Provincial y de Deuda Pública Municipal.

El endeudamiento con emisión de bonos ronda los \$100 millones. La mayor parte (\$80 millones) corresponde a bonos emitidos por el Gobierno de la Provincia de Río Negro, en tanto que Neuquén presenta un stock inferior de deuda en bonos cercano a los \$17 millones (de acuerdo a datos de mediados de 2004). En todos los casos, la estimación de la deuda se realiza a partir del cálculo del valor residual de los bonos en circulación. El mayor emisor de bonos entre los gobiernos provinciales es la Provincia de Buenos Aires. Sobre un total de deuda en bonos de \$14.000 millones, unos \$9.300 corresponden a títulos de la Provincia de Buenos Aires.

Stock de deuda provincial						Cuadro 3
Miles de pesos						
Jursidicción	Total	Buenos Aires	La Pampa	Neuquén	Río Negro	
TOTAL (sin deuda flotante)	72.599.091	27.892.736	306.501	1.607.559	2.552.773	
Gobierno Nacional (1)	6.169.648	3.212.368	15.620	76.738	115.422	
Fondo Fiduciario de Infraestructura Regional	210.685	27.786	9.319	1.296	1.715	
Fondo Fiduciario de Desarrollo Provincial (2)	39.929.999	12.484.910	0	1.252.801	1.974.430	
Bancos	1.240.343	163.356	227.480	0	0	
Deuda Consolidada	1.150.707	7.891	0	15.688	0	
Bonos (3)	14.315.920	9.283.157	0	17.345	80.251	
Organismos Multilaterales	9.581.787	2.713.269	54.080	243.690	380.955	

(1) Gobierno Nacional: Incluye la deuda por OMC (Organismos Multilaterales de Crédito) pagada por la TGN neta de compensación (Decreto N° 2737/02 y 1274/03), devolución Anticipos Financieros en condiciones PFO 02, PUM y otros.

(2) FFDP: Incluye Canje de Deuda Pública Provincial y datos estimados sobre el Canje de Deuda Pública Municipal.

(3) Bonos expresados a Valor Residual.

Endeudamiento de gobiernos municipales

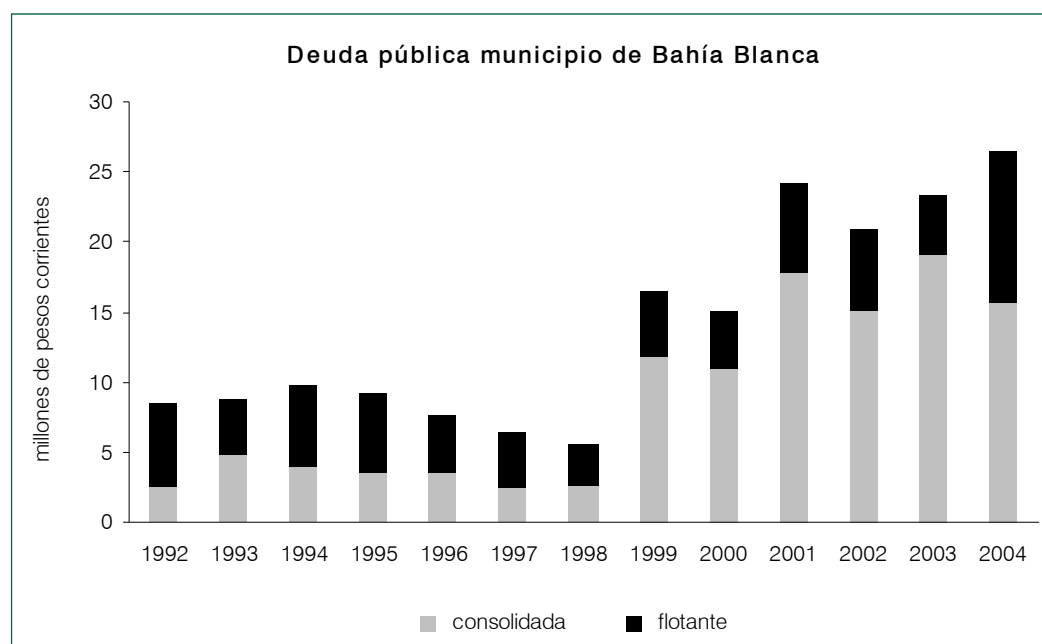
A nivel municipal, sólo se dispone de información del stock de deuda pública para Bahía Blanca, que representa el principal municipio de la región bajo análisis en términos del total de recursos anuales. El stock total de deuda pública de Bahía Blanca al cierre del ejercicio 2004 asciende a 26,4 millones de pesos, lo que representa aproximadamente un 22% de los recursos corrientes del municipio.

El 60% del total, 15,6 millones de pesos, corresponde a deuda pública consolidada, mientras que el 40% restante, 10,7 millones, corresponde a deuda flotante. La deuda consolidada genera una corriente futura cierta 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.

Al inicio de 2004 el nivel de endeudamiento era de 23,3 millones de pesos, y como consecuencia del resultado de las operaciones de pagos y cancelaciones de deuda, y de la generación de nueva deuda del ejercicio, se observa un incremento en el stock de deuda total de 3 millones. Este incremento se explica por un aumento de la deuda flotante (\$ 6,1 millones), parcialmente compensado por una disminución de la deuda consolidada (\$ 3,3 millones).

El endeudamiento de la Municipalidad de Bahía Blanca experimentó un fuerte crecimiento en el año 1999, con la emisión de bonos municipales. La mayor parte de la deuda corresponde a deuda consolidada, pero se advierte un importante aumento en la participación de la deuda flotante durante el ejercicio 2004. La deuda consolidada genera una corriente cierta de compromisos futuros y posee plazos de pago más largos en comparación con la deuda flotante, distribuyendo en el tiempo las obligaciones futuras del municipio

Gráfico 4



Antecedentes sobre emisión de deuda de gobiernos subnacionales

¹ Gerencia Técnica y de Valores Negociables – Consulta realizada en agosto de 2005.

De acuerdo a consultas realizadas en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires¹, no existen cotizaciones públicas en la entidad de bonos y títulos provinciales correspondientes a las

Características de los bonos municipales emitidos

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.

provincias de La Pampa y Neuquén. En el caso de Río Negro, sólo dos títulos se pagarían regularmente en tanto que el resto se encuentra en cesación de pagos e ingresa al canje de deuda provincial.

En la provincia de Neuquén existe un proyecto de ley para emisión de bonos por 130 millones de dólares, que se destinarían a la construcción del Ferrocarril Trasandino, la autopista de circunvalación, el cuarto puente sobre el río Neuquén y una obra de riego en Cutral Co. Estos títulos serán similares a los Títulos Provinciales de Reactivación Económica (TIPRE) emitidos en 1995.

Con respecto a la provincia de Buenos Aires, únicamente están cotizando los BOCON. El resto de los títulos emitidos entraría en el canje de deuda provincial. El gobierno bonaerense ultima los detalles para presentar en septiembre de 2005, la oferta de canje de la deuda en default que alcanza a unos 2.900 millones de dólares. Casi el 70% de la deuda original fue emitida en euros y colocada en su mayoría en Italia. Según datos de la cartera de Economía, el 67% de los bonos en default fue emitido en euros, el 25% en dólares, el 7,7% en francos suizos y el resto en yenes.

En el caso de la emisión de títulos públicos municipales, del relevamiento realizado en los municipios de interés surge que solamente el municipio de Bahía Blanca tiene deuda bajo la forma de bonos. Estos títulos cotizan en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (MBB1).

Como antecedente puede mencionarse el caso de los bonos emitidos en San Carlos de Bariloche, denominados BEM (Bonos de Emprendimientos Municipales). Estos títulos fueron emitidos en tres series de 2 millones de dólares cada una y se fijó un plazo de tres años para su cancelación. La tasa nominal anual correspondiente a los títulos fue del 13%. El modo de suscripción se llevó a cabo mediante colocación por oferta pública y privada. Los fondos se canalizaron exclusivamente a obra municipal específica. La emisión de BEM ya ha sido cancelada y por el momento no existen planes de realizar nuevas emisiones por parte del gobierno municipal.

Otro antecedente, aunque de menor importancia en términos de monto involucrado, es el de los Bonos de Obras Públicas Municipales de Monte Hermoso Primera Serie, denominados BOM1. Estos títulos se emitieron por un total de 100 mil dólares, amortizables en dos años, con una tasa nominal del 11,85% anual y se destinaron a obra pública reembolsable.

En términos generales, el endeudamiento mediante títulos públicos ha tenido muy pocos antecedentes en el plano municipal. En el cuadro siguiente se sintetizan las características de los principales bonos municipales emitidos. Aunque varias de las experiencias se localizan fuera del área de interés de este informe, resultan ilustrativas y por eso se incluyen a modo de reseña general. En la actualidad, en la Bolsa de Comercio de Buenos solo cotizan públicamente, los bonos de la Ciudad de Buenos Aires y Resistencia, además de los ya señalados de la ciudad de Bahía Blanca. ■

La situación actual de las producciones regionales

■ Se presenta un panorama de la de las principales producciones regionales, según datos coyunturales y rasgos de sus estructuras productivas.

■ La zona del sudoeste bonaerense posee un potencial importante para el desarrollo de diversas actividades productivas vinculadas fundamentalmente con el sector primario.

■ El seguimiento periódico de cada una de las producciones, sumado al agro y la industria, permitirá conocer el grado de avance o retroceso de la economía regional.

En la región del sudoeste bonaerense se llevan a cabo producciones de gran importancia, ya sea por el impacto en las economías locales, por su potencial productivo o exportador, o por las divisas generadas a través de la exportación. El CREEBBA habitualmente estudia estas actividades y expone sus principales indicadores. Algunos casos se han convertido en líneas de investigación para este Centro, como por ejemplo la apicultura, la horticultura y la pesca.

En este estudio se presenta un panorama de la situación actual de estas producciones y de algunas otras de importancia para la región, combinando datos coyunturales con características de la estructura productiva de las mismas. El objetivo principal es conocer la información básica de estas actividades, su potencial de desarrollo y los principales indicadores para entender su realidad¹.

Apicultura

La actividad apícola tiene una fuerte presencia en el sudoeste bonaerense, involucrando más de 1.500 productores y superando las 300 mil colmenas a lo largo de la región. Se estima que representa un 25% de la apicultura nacional. Estudios realizados en 2002 indican un volumen potencial de 10 mil toneladas (con rendimientos normales), lo cual representa un Valor Bruto de Producción aproximado de 10 millones de dólares, a precios históricos.

Una de las principales características es la pequeña y mediana escala (80% de las explotaciones cuenta con menos de 300 colmenas). Por otro lado, en la región se encuentran importantes acopiadores y también exportadores, completando así la cadena comercial. Esta característica, sumada a la posibilidad de exportar el producto por el puerto local a través de buques portacontenedores, impulsa la formación de esquemas y alianzas para atender la demanda externa con actores de la propia región.

Actualmente los precios de la miel parecen querer recuperarse encontrando oferta de compra de \$2,10 a \$2,40 por kilo. Este indicador se percibe en leve suba, luego del desplome de hace unos meses (\$1,80 por kilo). Además, se espera un repunte en los precios a raíz de los factores climáticos adversos (sequías, incendios forestales etc.) que afectaron al hemisferio norte, actualmente en plena cosecha.

¹ Fuentes de información: SAGPyA, CORFO, FUNBAPA, Aduana de Bahía Blanca, ONCAA, SENASA, CREEBBA y consultas directas a empresas de cada sector.

Los precios de la miel exhiben signos de recuperación.

² “La rentabilidad de la apicultura”, IAE 80, mayo de 2005.

La reciente crisis disminuyó severamente la rentabilidad de las explotaciones, sobre todo las de menor escala, generando que muchos pequeños productores abandonaran la actividad. Los más grandes continúan manteniendo su capital hasta que las condiciones mejoren nuevamente. En el siguiente cuadro se puede observar una comparación realizada por el CREEBBA para un modelo de explotación de 400 colmenas².

Indicadores	Sep-03	May-05
Costo total (\$/año)	49.071	50.529
Ingreso total (\$/año)	88.088	34.256
Utilidad total (\$/año)	39.016	-16.273
Utilidad por colmena (\$/col)	98	-41
Punto de equilibrio (kilos)	3.473	No existe (es negativo)
Punto de equilibrio (colmenas)	93	

Fuente: CREEBBA

Si bien es muy difícil hacer un pronóstico, se estima que para la próxima cosecha las perspectivas mejorarían levemente ya que los precios tienen tendencia al alza y las operaciones comerciales se están normalizando.

Horticultura

La horticultura de la zona de influencia directa se concentra fundamentalmente en el Valle Bonaerense del Río Colorado (VBRC), cuya superficie abarca parte de los distritos de Villarino y Patagones.

El cultivo de cebolla aparece como la actividad hortícola más importante del Valle Bonaerense del Río Colorado, en términos de contribución al producto bruto.

El cultivo de cebolla aparece como la actividad hortícola más importante del VBRC, y aunque la superficie destinada al mismo es inferior al 10% del total, su influencia en la economía regional en términos de contribución al producto bruto de la zona es altamente significativa, alcanzando según CORFO aproximadamente el 20% del mismo. En la zona existen más de 80 galpones de empaque habilitados.

Durante 2004 salieron del VBRC poco más de 300 mil toneladas de cebolla, correspondiendo un 64% a Villarino y el restante 36% a Patagones. Teniendo en cuenta que el total producido en la Región Protegida Patagónica fue de 350 mil toneladas, se puede observar la importancia de esta zona.

Tal cual se viene observando en los últimos años, el 60% de la producción tiene como destino la exportación, mientras que el restante 40% se envía a distintos puntos del mercado interno. El principal destino externo es Brasil, luego se ubican Bélgica, España y Alemania.

Los volúmenes exportados desde el VBRC superan las 180 mil toneladas, con una preponderancia notable de las localidades correspondientes al partido de Villarino. Gran parte de la producción se exporta por camión a Brasil. En los destinos de ultramar, el principal puerto de salida es San Antonio, en la provincia de Río Negro.

La superficie sembrada con cebolla en la última campaña rondó las 12 mil hectáreas, y aumentó casi un 20% respecto a la anterior, ya que la temporada 2004 fue muy buena para esta actividad, donde se registraron precios récord y altos volúmenes de exportación. También es interesante observar la evolución del cultivo de zapallo, cada vez más importante en la zona del VBRC.

Intención de siembra campaña 2004/05 (hectáreas)					
	M. Buratovich	P. Luro (norte)	P. Luro (sur)	Villalonga	Total
Cebolla	5.581	1.426	1.473	3.641	12.121
Zapallo	810	93	294	142	1.339
Comparación: Intención de siembra 2004/05 vs. Siembra 2003/04					
	M. Buratovich	P. Luro (norte)	P. Luro (sur)	Villalonga	Total
Cebolla	28,1%	-12,9%	-3,0%	34,8%	18,7%
Zapallo	12,8%	38,8%	96,0%	0,0%	24,3%

Fuente: CORFO

Durante la última temporada disminuyeron a la mitad los envíos a la Unión Europea (de 47 mil a 25 mil toneladas aproximadamente), lo cual no fue alarmante teniendo en cuenta que los volúmenes de la temporada anterior fueron inusuales. Como contrapartida, se comenzó a exportar a Uruguay, país que no compraba producción del VBRC desde 2002, y cuyo volumen normal de compra ronda las 6 mil toneladas.

En el cuadro siguiente se puede observar la evolución de los precios desde marzo hasta agosto de la presente temporada:

Fecha	Cebolla argentina comercializada en el Mercado de San Pablo (R\$ / kg)	Cebolla argentina comercializada en el Mercado Central de Buenos Aires (\$ / kg)
marzo 05	s/d	0,31
abril 05	s/d	0,34
mayo 05	0,90	0,34
junio 05	1,00	0,40
julio 05	0,99	0,44
agosto 05	0,87	0,43

Fuente: INFO HORTICOLA – FUNBAPA

Los precios son sensibles a la época del año y fundamentalmente a la demanda por parte de Brasil, que regula las compras de acuerdo a su producción interna. La cebolla con destino a la Unión Europea generalmente tiene un precio mayor, pero también son más exigentes los requisitos de calidad e inocuidad.

Molienda de trigo

La importancia del cultivo de trigo en la región es clave para entender el desarrollo de la actividad agroindustrial de molienda, con fuerte presencia en la zona. Existen alrededor de 15 molinos distribuidos a lo largo de la región. La escala por municipio se puede observar en el cuadro siguiente:

Municipio	Capacidad productiva (tn / año)
Saavedra	132 mil
Tres Arroyos	104 mil
Bahía Blanca	76 mil
Coronel Rosales	20 mil
Jacinto Aráuz	15 mil
Adolfo Alsina	13 mil
Villarino	7 mil
Tornquist	3 mil
TOTAL REGIONAL	370 mil toneladas anuales

Fuente: consultas a empresas del sector

Unas 400 personas, estimativamente, participan en calidad de mano de obra en la molienda de trigo.

Se estima que la mano de obra involucrada en la actividad ronda las 400 personas aproximadamente, y que las exportaciones desde la región son superiores a las 200 mil toneladas. Los principales destinos son Brasil y Chile. El producto que más se comercializa es la harina 000, aunque se nota el crecimiento del consumo (tanto interno como externo) de las premezclas para panificación y harinas especiales.

Los precios actuales rondan entre \$21 y \$25 para la bolsa de harina 000 (50 kilos) puesta en molino, con lo cual se podría estimar un Valor Bruto de Producción de la actividad en la región del orden de los 180 millones de pesos. Según las estadísticas de la aduana de Bahía Blanca, en 2004 se oficializaron unas 15 mil toneladas de premezclas para panificación, con un precio FOB implícito de 190 dólares por tonelada.

Industria maltera

La industria maltera nacional se concentra en la región del sudoeste bonaerense, con plantas procesadoras en los partidos de Bahía Blanca, Puan y Tres Arroyos. La disponibilidad de materia prima de alta calidad (cebada cervecera) es la clave de esta localización.

La capacidad instalada de producción anual ronda las 400 mil toneladas, y actualmente ninguna de las empresas registra capacidad ociosa. Con los precios actuales, el Valor Bruto de Producción de la actividad supera los 100 millones de dólares.

De toda la producción argentina, el 60% se destina al mercado externo. Los principales destinos son Brasil y Chile, este último con una baja participación. En la aduana de Bahía

La disponibilidad de materia prima de alta calidad es la clave de la localización de la industria maltera en el sudoeste bonaerense.

Blanca se oficializaron en 2004 unas 210 mil toneladas, con un precio FOB implícito de 290 dólares por tonelada.

Fruticultura

La producción frutícola en la zona de influencia directa se encuentra concentrada en la zona de Río Colorado, Provincia de Río Negro. La producción predominante es la de manzanas y peras, con un volumen conjunto de 50 mil toneladas en la última temporada. En la zona se encuentran localizadas alrededor de 200 explotaciones y 10 galpones de empaques, además de industrias relacionadas con la actividad (jugueras y sidreras).

La mayor parte (60%) se destina a la industria, mientras que un 35% corresponde a ventas en el mercado interno. El restante 5% se exporta, fundamentalmente a países de la Unión Europea (Francia, Italia, España y Grecia) y Rusia.

Los precios promedio actuales se pueden observar en el cuadro siguiente:

	Manzanas	Peras
Industria	\$ 0,10 por kilo	\$ 0,08 por kilo
Mercado interno	\$ 0,20 por kilo	\$ 0,30 por kilo
Exportación	\$ 0,30 por kilo	\$ 0,40 por kilo

Fuente: Consultas a productores y exportadores

Los precios difieren bastante según la época del año y la variedad y calidad de la fruta, sobre todo estos últimos dos aspectos en lo que hace a exportación. Los valores más bajos con destino al mercado interno se registran durante la temporada alta (febrero a mayo) y luego crecen a medida que se van agregando costos de frío. Con ese promedio y la producción de la última temporada, se puede calcular un Valor Bruto de Producción que ronda los 8 millones de pesos.

En esta última temporada, los precios al productor disminuyeron a la mitad de la anterior, lo cual sumado a una mayor producción, el aumento de costos (por ejemplo, los fletes marítimos) y las retenciones a la exportación, complican el panorama de la actividad para la temporada venidera.

Faena vacuna

Más de una decena de frigoríficos (algunos de Ciclo I y otros de Ciclo II) desarrollan su actividad en los partidos del sudoeste bonaerense. La faena por partidos para el año 2004 se puede observar en el cuadro de la página siguiente.

Durante 2004 la faena a nivel nacional sobrepasó las 14 millones de cabezas, con una producción de 3 millones de toneladas de carne, marcando uno de los puntos más altos en términos históricos en la producción de carne vacuna, tendencia que se mantiene desde el año 2001.

Un 60% de la producción frutícola de destina a la industria, un 35% se dirige a ventas en el mercado interno y el 5% remanente se exporta.

En esta última temporada, los precios al productor de la producción frutícola disminuyeron un 50% con respecto a la anterior.

Durante 2004 la faena a nivel nacional superó las 14 millones de cabezas, con una producción de 3 millones de toneladas de carne, marcando uno de los puntos más altos en términos históricos.

Partido	Cabezas faenadas
Bahía Blanca	230 mil
Tres Arroyos	22 mil
Coronel Suárez	37 mil
Villarino	16 mil
Coronel Pringles	18 mil
Coronel Dorrego	2 mil
Puan	2 mil
Saavedra y Tornquist	2 mil en conjunto
TOTAL REGIONAL	330 mil cabezas

Fuente: elaboración propia en base a datos de ONCCA.

El nivel de exportaciones de los últimos años creció considerablemente (300% desde el año 2001), llegando en 2004 a sobrepasar las 600 mil toneladas, y representando el 20% de la producción total nacional.

Con respecto al consumo interno, a pesar de que la carne vacuna duplicó los precios al consumidor (en pesos) desde la crisis del año 2001, el consumo per cápita se mantiene en los mismos niveles, en el orden de los 65-70 kilos anuales.

Las exportaciones oficializadas en la aduana de Bahía Blanca durante 2004 se pueden observar en el cuadro siguiente. Se puede apreciar el alto valor que paga el mercado externo por los cortes deshuesados no congelados.

Producto	Tn	U\$S FOB	U\$S / tn
Carne bovina fresca deshuesada	163	1.216.866	7.454
Carne bovina congelada	2.723	5.318.956	1.954
Vísceras y cortes de menor valor comercial	1.308	1.151.050	880

Fuente: elaboración propia en base a datos de Aduana de Bahía Blanca.

Un aspecto que involucra a este sector en particular, tiene que ver con la medida implementada por la SAGPYA, que limita el peso mínimo de faena en 300 Kg., a partir del 1º de noviembre próximo, resolución un tanto conflictiva, por los involucrados en la misma, a través de toda la cadena de la carne. Se esperaría entonces un fuerte ingreso de animales de menos de 300 kilos en los meses previos a la implementación de la medida.

Por lo tanto, las perspectivas para este sector son inciertas, ya que habrá que ver cómo responden el sector ganadero y la industria frigorífica a una demanda sostenida interna y externa, pero por otro lado, a medidas intervencionistas que pretenden tener impacto en los precios al consumidor.

El incremento del orden del 100% en los precios internos de la carne no alteró el consumo anual per cápita promedio: 65/70 kilogramos.

Lanas

La zona del sudoeste bonaerense tuvo su época de auge en cuanto a la producción y exportación de lana de oveja, pero con la posterior concentración de esta actividad en la zona patagónica y el desarrollo de la agricultura y la ganadería pampeana, quedó convertida en zona marginal, donde sólo se mantienen pequeñas majadas, destinadas al consumo. Se ha abandonado la cría del ovino en escalas importantes.

La producción anual de lana en los partidos del sudoeste de la provincia de Buenos Aires se puede observar en el siguiente cuadro:

Coronel Pringles	500 tn
Coronel Dorrego	300 tn
Coronel Suárez	200 tn
Puan y Tornquist	600 tn (en conjunto)
Patagones	350 tn
TOTAL REGIONAL	2.000 tn aprox.

Fuente: Consultas a exportadores

La zona del sudoeste bonaerense es actualmente una región marginal en la producción de lana, en donde sólo se mantienen pequeñas majadas, destinadas al consumo.

Se estima, sin embargo, que la producción es mayor, dado que muchas operaciones no se registran por tratarse de lotes chicos.

Los precios actuales de lanas en la provincia de Buenos Aires son los siguientes:

Lana Corriedale Vellón Cruza Fina	\$ 3,50 por kilo
Lana Merino 22 micrones	\$ 6,00 por kilo
Lana Lincoln	\$ 4,00 por kilo

Fuente: Consultas a exportadores

A nivel nacional, se está exportando alrededor del 75% de la producción de lanas del país, que según datos de la Federación Lanera Argentina asciende hoy a las 75 mil toneladas.

A nivel nacional, se está exportando alrededor del 75% de la producción de lanas del país, que según datos de la Federación Lanera Argentina asciende hoy a las 75 mil toneladas.

En cuanto a la cadena comercial, en la región actúan una decena de firmas que se dedican al acopio, exportación o ambas. En algunos casos se abastecen directamente de los establecimientos ovinos.

Existen programas oficiales como el Prolana y el Plan Ovino que tienen como objetivo fomentar y mejorar la calidad y cantidad de las majadas. También apuntan a reposicionar la producción hacia lo que hoy reclama la demanda, es decir fibras más finas, con estrictos controles y análisis.

Cunicultura

La cunicultura está presente prácticamente en todos los distritos de la región, y es una de las producciones que ha tenido mayor difusión en los últimos años. La formación de asociaciones de productores de conejos y la motorización de estos emprendimientos a través de algunos programas municipales o provinciales es una constante en casi todos los municipios consultados. En particular, en Bahía Blanca, Coronel Suárez, Tornquist, Villarino, Jacinto Aráuz, Puan y Río Colorado, entre otros, se encuentran emplazados criaderos de dimensiones interesantes.

A nivel nacional, según SENASA, las exportaciones de carnes frescas de conejo durante el primer semestre de 2005 sumaron casi 1.300 toneladas por un valor superior a los 6 millones de dólares, mostrando un incremento del 118% en volumen y del 103% en divisas respecto a los envíos del mismo período de 2004. Para este tipo de producto, la faena se elabora bajo exigencias de muy alta seguridad, dado que no debe conllevar ningún riesgo sanitario y contar con una calidad microbiológica óptima.

La base productiva está integrada por establecimientos de baja escala, con poco conocimiento integral del negocio. Los productores son precio aceptantes, y el grado de integración vertical es bajo. Contrariamente, la etapa de acopio-faena está compuesta por pocos operadores en el país, que son formadores de precios en función de diversos parámetros, como la tendencia de la demanda, requisitos de calidad, condiciones de exportación, entre otros. Por lo general están vinculados directamente con negocio de exportación.

La demanda externa insatisfecha fue la principal causa de la expansión de la actividad. Sin embargo, este factor se fue corrigiendo con el correr del tiempo. Los frigoríficos retiraban la producción en puerta de criadero recorriendo grandes distancias, mientras que ahora son los productores de la cercanía geográfica quienes los abastecen. Esto generó una crisis de gran magnitud en el sector, ya que el productor debe asumir los costos del flete, disminuyendo significativamente su rentabilidad.

En la región se están desarrollando emprendimientos que avanzan hacia adelante en la cadena comercial. Se trata de frigoríficos habilitados para la comercialización interna y externa, a través de los cuales se podría canalizar la producción regional evitando mayores costos de fletes. Esto significaría un avance sustancial para el mejoramiento de la actividad en la cuenca del sudoeste bonaerense.

Las perspectivas de la actividad dependen en gran medida de las posibilidades de comercialización que tengan los productores y de que éstos alcancen escalas mínimas de 200/300 madres, que según estudios, trabajadas con cierta eficiencia comienzan a ser rentables como para sustentarse por sí solas.

Para tener una idea de la caída de precios por la disminución de las compras de los frigoríficos, se puede observar la siguiente tabla:

julio de 2004 (en criadero)	julio de 2005 (en frigorífico)	
Promedio \$3,80 + IVA por kilo	Frig. Conecar (Las Varillas - Cba.)	\$3,40 + IVA por kilo
	Frig. Coronel Vidal (Bs. As.)	\$3,30 + IVA por kilo
	Frig. Infriba - Batán (Bs. As.)	\$3,33 + IVA por kilo
	Euro Tapalqué S.A. (Pcia. Bs. As.)	\$3,30 + IVA por kilo

La demanda externa insatisfecha fue la principal causa de la expansión de la cunicultura local.

*Fuente:
Consultas a
productores y
publicaciones
especializadas*

Pesca artesanal y costera

El sector pesquero artesanal involucra a numerosas familias dedicadas a las actividades de extracción, comercialización y procesamiento. En la ciudad no se realiza sólo la actividad extractiva sino también el procesamiento de los productos de mar. Existen cuatro plantas dedicadas al fileteado (fundamentalmente de pescadilla) y al pelado de camarones y langostinos. Parte de su producción se envía al mercado externo. Se pueden observar los volúmenes, destinos y divisas en la siguiente tabla:

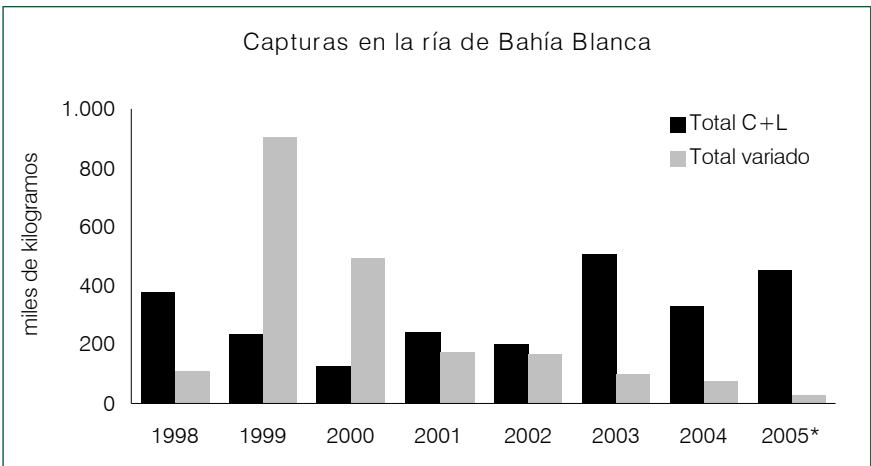
Producto	Toneladas	Dólares FOB	U\$S / Tn	Principales destinos
Pescadillas congeladas	1.035	581.081	562	Países Bajos, China
Filetes de pescado congelados	259	266.049	1.028	España, Países Bajos, EE. UU.
Otras especies congeladas	455	553.346	1.217	China, España
Camarones y langostinos	59	197.166	3.318	España, Francia

Fuente: elaboración propia en base a datos de Aduana de Bahía Blanca.

La cantidad de hogares relacionados con la pesca ha disminuido respecto a su época de auge, a principios de la década del '80. Algunos solamente se relacionan temporariamente con la actividad, dada la escasez del recurso. Cuando no es temporada, se dedican a otros trabajos. Tiempo atrás, los resultados de la temporada alta permitían a los pescadores subsistir en la temporada baja, mientras que ahora una gran parte de ellos necesitan otra fuente de ingreso.

Las artes de pesca usualmente usadas dentro de la ría son: tapadura de canal, vuelo por costa, red de enmalle, red de fondeo y red de pescadilla. La pesca con redes de arrastre no está permitida dentro de la ría ni hasta las 3 millas.

La tendencia de las capturas de camarones y langostinos siguió una evolución dispar a la captura de pesca variada. En el siguiente gráfico se puede observar cómo a partir de 1999 fue disminuyendo drásticamente la captura de variada (pescadilla, gatuzo, lenguado, entre otras especies), a la vez que los camarones y langostinos fueron ganando participación en el total de desembarques.



(*) Sólo primer semestre.

Fuente: SENASA.

La pesca artesanal atravesó un conflicto de magnitudes importantes cuando se le prohibió a las embarcaciones comerciales acceder a la zona de Riacho Azul, zona cercana a la Bahía San Blas. Esta medida impedía la captura de camarones, langostinos y otras especies en una zona de mucha importancia para la pesca artesanal y costera regional, lo cual motivó la protesta de los pescadores. Finalmente se promulgó una ley provincial permitiendo, bajo ciertas condiciones, el acceso de las embarcaciones, demostrando previamente que las artes de pesca no dañarían en absoluto el recurso.

Comentarios finales

Se pretendió a través de este estudio tener un panorama de las principales producciones regionales. Las actividades aquí expuestas son las más representativas de la economía de la región, y este panorama, sin ser exhaustivo, ilustra el diagnóstico y las perspectivas de cada una de ellas. Es evidente que la zona del sudoeste bonaerense posee un potencial importante para el desarrollo de actividades productivas vinculadas con el sector primario. El seguimiento periódico de cada una de estas producciones –sumado, por supuesto, al agro y la industria– permitirá conocer el grado de avance o retroceso de la economía regional para ingresar en una senda de crecimiento genuino y sostenido. ■



**Asociación Industrial Química
de Bahía Blanca**



**Respaldando las investigaciones sobre la
economía regional**

Situación y perspectivas del sector agropecuario regional

■
La agricultura de la región está representada por el trigo y por una ganadería de bajos requerimientos como la cría y la recría de hacienda vacuna.

■
En la zona bajo análisis se verifica un proceso de concentración de la tierra, según se desprende de la información correspondiente a los últimos censos.

■
La influencia del clima sobre la producción agropecuaria regional significó un estancamiento en el stock ganadero y una evolución errática en la producción agrícola.

El presente informe tiene como objetivo principal, ofrecer un panorama actualizado del sector agropecuario regional, brindar la información que permita establecer la participación de la actividad en el contexto tanto provincial como nacional, y a partir del estudio de los datos exhibidos, inferir los factores que se consideren relevantes y las perspectivas para el sector.

La región de estudio abarca los siguientes 10 partidos del sudoeste de la provincia de Buenos Aires: Bahía Blanca, Coronel Rosales, Coronel Dorrego, Coronel Pringles, Coronel Suárez, Patagones, Puan, Saavedra, Tornquist y Villarino.

Dentro de las características agro-climáticas, el régimen hídrico de la zona analizada es sub-húmedo seco, con precipitaciones anuales que van de los 600 a los 900 mm., decreciendo de este a oeste. La temperatura media anual es de 14° C. La presencia de suelos de textura gruesa, lluvias escasas y mal distribuidas, determinan un perfil productivo caracterizado por una actividad tradicionalmente mixta (agrícola-ganadera), donde la agricultura está representada fundamentalmente por el trigo y por una ganadería de bajos requerimientos como la cría y la recría de hacienda vacuna.

La presencia de suelos de textura gruesa, lluvias escasas y mal distribuidas, determinan un perfil productivo caracterizado por una actividad tradicionalmente mixta.

Datos estructurales del sector agropecuario

Establecimientos agropecuarios, superficie total y uso de la tierra

La superficie total de los establecimientos que componen la región, según datos del Censo Nacional Agropecuario (CNA) del año 2002, es cercana a las 5,4 millones has. (20% de la superficie total de explotaciones agropecuarias que corresponden a toda la provincia). El censo del año 1988 arrojó para el mismo dato un valor de 5,7 millones de has, (20% respecto de la superficie total de las explotaciones agropecuarias que correspondían en ese momento a toda la provincia). De esto último se infiere, que la participación regional de los establecimientos, en el total provincial (en términos de superficie), no se modificó en el lapso mencionado.

Respecto al uso de la tierra, tampoco hubo grandes cambios, en términos intercensales. El área asignada a cultivos y forrajeras en el año 1988 era de 2,6 millones de has y representaba

un 45% del total de la superficie regional, mientras que en el año 2002 el valor era de 2,3 millones de has y significaba el 43% del territorio correspondiente a la zona bajo análisis.

El CNA del año 2002, arrojó un total de 6.388 establecimientos agropecuarios –EAP– (12% del total provincial) en el territorio bajo estudio. El mismo dato, pero del CNA que se efectuó en el año 1988 determinó un número total de 11.242 (10,4% del total provincial) establecimientos, por lo que la variación absoluta inter-censal fue de 4854 explotaciones menos. En términos porcentuales una caída de 43%.

En función de la extensión de las EAP y del total de establecimientos determinados por el CNA del año 2002 se puede establecer, que un 58% se encuadra dentro de la categoría de pequeño productor (<500 has), un 35% como mediano productor (entre 500 y 2500 has) y un 7% como gran productor (>2500 has). En base a datos del CNA correspondientes al año 1988, más del 70% de los productores pertenecían a la categoría de pequeño productor (<500 has), el 27% a la de mediano productor (entre 500 y 2500 has) y menos de un 3% a la de gran productor (>2500 has).

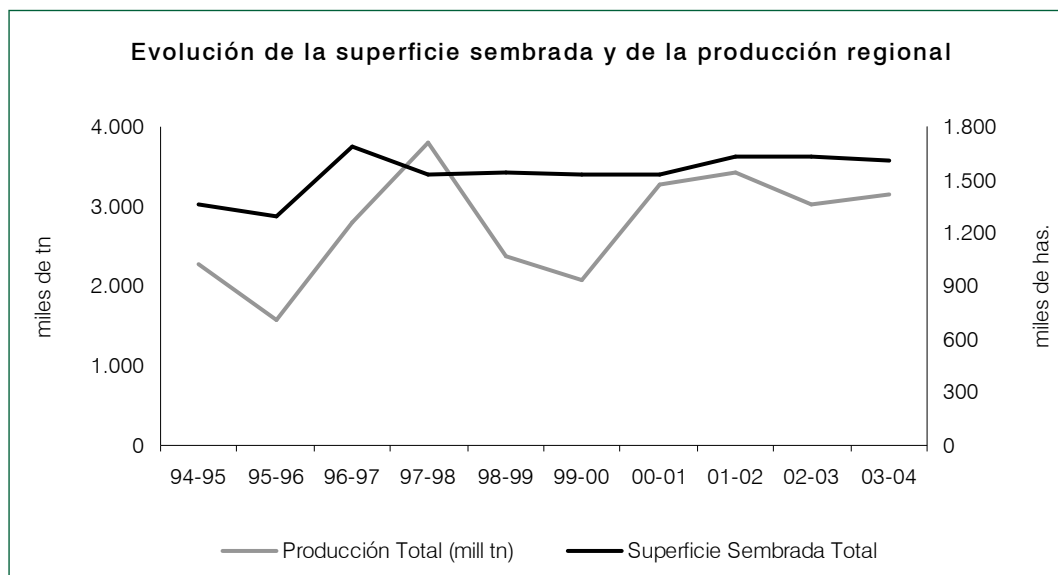
A partir de la comparación de estos datos inter-ensales, se concluye que la región verifica un proceso de concentración de la tierra, es decir una mayor cantidad de hectáreas distribuidas en un menor número de productores, donde poco más del 5% de establecimientos concentran cerca del 40% de la superficie total, según datos del CNA del año 2002.

Sector agrícola

Los cinco principales cultivos que caracterizan a la región son el trigo, la cebada cervecera, el girasol, el maíz y la soja. La participación de estos cultivos sobre la producción nacional se mantuvo cercana al 5% en la última década.

La evolución de la superficie sembrada total, con los principales 5 cultivos, del territorio bajo análisis, muestra una tendencia estable en las últimas campañas, solo en la campaña 96-97 se produjo un aumento importante del orden del 30% con respecto a la anterior, pero en las campañas sucesivas se mantuvo prácticamente la misma superficie en cada campaña.

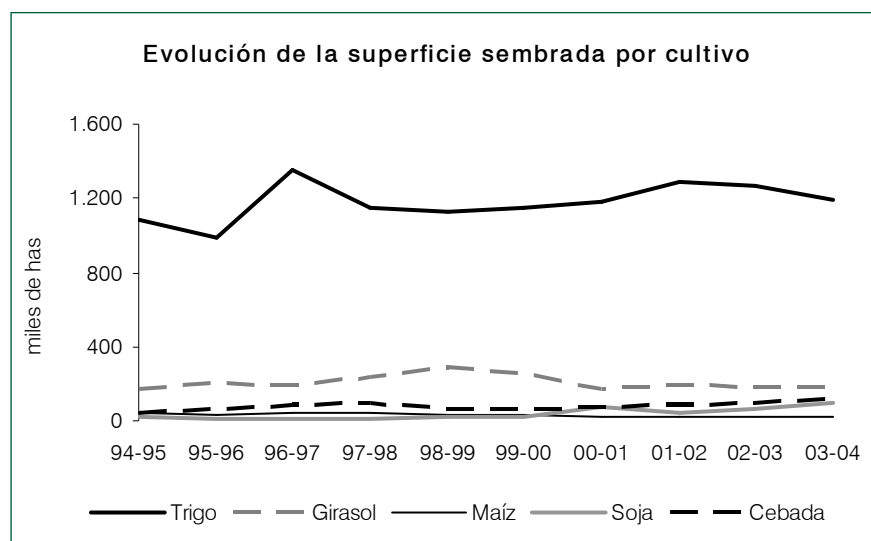
En el mismo período, se observa una errática evolución en la producción total anual, producto de la influencia climática, la incorporación de fertilizantes y nuevas metodologías de labranza,



en el lapso de tiempo analizado. Se verifica un aumento mayor al 40%, si se compara la primera campaña de la serie con la última.

Desde el punto de vista de la asignación de la tierra por cultivo, durante los últimos diez años, se mantuvo estable el área asignada a trigo y girasol, con una elevada participación del cereal, cercana al 75% de la superficie sembrada total. En los restantes cultivos se registra un crecimiento de la cebada y soja, a expensas del maíz.

La participación por cultivo en la producción regional total, no siguió el mismo patrón de comportamiento que la superficie sembrada. La cebada cervecera y la soja aumentaron su aporte al total, en detrimento del maíz y el girasol. La menor producción de girasol, y su estable participación en la superficie sembrada, reflejan el deterioro en el rendimiento del cultivo. Comparando los promedios de dos periodos de campañas, 94-99 con 00-04 se verifica una caída en la producción por hectárea del 6%, en la oleaginosa. Lo contrario sucedió con el trigo y la cebada, que incrementaron su rendimiento un 25 y un 15% respectivamente, comparando los mismos períodos.



Durante los últimos diez años, se mantuvo estable el área asignada a trigo y girasol, con una elevada participación del cereal, cercana al 75%.

El valor bruto de producción agrícola de la región, para el año 2004, teniendo en cuenta los 5 principales cultivos, elaborado a partir de valores promedios mensuales de los cultivos y del tipo de cambio nominal, fue cercano a los U\$S 360 millones, de los cuales el 70% del mismo es generado por el trigo.

Sector ganadero

La participación del stock ganadero regional (2,7 millones de bovinos) representa cerca del 5% del rodeo total a nivel país. Este indicador mostró oscilaciones, en los últimos 10 años, entre un rango de 2,5 a 3 millones de cabezas, producto de periodos de liquidación y retención. En este momento, la región sufre un retroceso en su stock, como consecuencia de los periodos de sequía, del año 2003 y el actual. En base a datos actualizados de los partidos de Bahía Blanca, Coronel Rosales y Patagones, la caída del stock oscila el 6% desde el año 2002 hasta la actualidad, en los partidos mencionados.

La participación del stock ganadero regional (2,7 millones de bovinos) representa cerca del 5% del rodeo total a nivel país.

La actividad ganadera, —en todas sus combinaciones, cría, recría, engorde o ciclo completo— desde el punto de vista de la asignación de la tierra, es la de mayor importancia en la zona,

La densidad de animales por hectárea se ubica en 0,5, por debajo de la media provincial de 0,75, lo que revela una actividad menos intensiva en el uso de la tierra.

dado que se le asigna más del 70% del área disponible para actividades agropecuarias. Dentro de esta actividad, la cría de ganado vacuno se ubica en primer lugar, siendo de menor importancia la cría de ovinos y la producción lechera.

Este perfil se refleja en la composición del rodeo: 37% vacas, 15% vaquillonas, 27% terneros, 9% novillos, 9% novillitos y 2% toros. Esta composición no ha presentado cambios destacables en los últimos años. La densidad de animales por hectárea se ubica en 0,5, por debajo de la media provincial de 0,75, lo que revela una actividad menos intensiva en el uso de la tierra. Sobre el 20% del territorio provincial, se mantiene solo el 10% del stock bovino correspondiente a la provincia.

Al ser las vacas (capital principal de la cría bovina), animales de bajos requerimientos nutricionales, y su ciclo de actividad lento (tarda más de tres años en dar el primer ternero), el proceso de cría se suele destinar a aquellas zonas que por sus características agronómicas no permiten la realización de actividades más rentables. En los partidos de Cnel. Suárez, Cnel. Pringles y Cnel. Dorrego, debido a la mejor aptitud de sus suelos, predomina la actividad de invernada o engorde.

El comportamiento del indicador del margen bruto de la actividad de cría en la región se ve afectado por dos factores principalmente. El primero de ellos es el *precio de la hacienda*, y el segundo factor, que también influye sobre el primero, radica en el *índice de preñez* de los vientres. Con respecto al primero, el valor tomado en cuenta, en el presente informe, es el precio del ternero en los remates-ferias, y su evolución en los últimos años muestra una clara tendencia alcista. El segundo factor, radica en la baja fertilidad de los vientres causada por los periodos de sequía, afectando negativamente los nacimientos de los años posteriores a la misma y reforzando la baja en el stock (principalmente de hembras) debido a la venta de los vientres vacíos.

Dada la importancia que tiene el cultivo de trigo en el ámbito regional, y por consiguiente su carácter de representativo, el análisis agrícola se limitará al marco regional que describe al cereal. Con el mismo criterio, el análisis del sector ganadero se encuadrará en la actividad de cría, por su participación en la región.

Marco regional del trigo

El Valor Bruto de la Producción triguera regional, para las últimas 3 campañas, calculado a partir de valores promedios mensuales del trigo duro en Bahía Blanca y del tipo de cambio nominal, verificó la siguiente evolución:

Campaña	VBP (mill U\$S)
02/03	309
03/04	251
04/05	304

La variabilidad del VBP regional se puede explicar a través del análisis del siguiente cuadro:

Campaña	Prod. (mill tn)	Sup. Semb. (mill has)	Rendimiento (kg/ha)	Cotización (u\$\$/tn)
02/03	2,4	1,27	1997	124.44
03/04	2,3	1,19	1805	108.22
04/05	2,9	1,28	2296	102.37

Como se puede observar, la caída del VBP de la campaña 02/03 se desprende de los datos expresados en el cuadro precedente. La menor superficie sembrada, el menor rendimiento, producto de la sequía que se verificó en esa campaña y la importante caída en la cotización del trigo (13%), provocaron este descenso cercano al 20% del VBP.

En la campaña siguiente las condiciones cambiaron, y si bien el valor del cereal continuó descendiendo, el VBP se recuperó producto de la mayor superficie sembrada y los altos rendimientos logrados.

La evolución de precios relativos, desde el último año previo a la devaluación de nuestra moneda, hasta el actual, tomando en el análisis 2 de los insumos más importantes en la producción de trigo, muestra que la importante mejora en términos reales que se produjo a partir del primer año posterior a la depreciación del peso, se ha ido perdiendo, a punto tal que, en el caso del fertilizante, la pérdida es del orden del 45%, mientras que para el combustible, todavía se verifica una ganancia real del 11%.

Insumo	Quintales de Trigo					Variación en Términos reales 2001/2005 (%)
	2001	2002	2003	2004	2005	
Gasoil (100 lts)	5,3	2,4	3,5	4,5	4,7	11
Urea (tn)	22	18	17	28	32	-45

Marco general del trigo

El contexto regional en el cual se encuentra la producción triguera, exige el análisis de algunos factores que se consideran relevantes para el sector.

Desde el punto de vista productivo, el aspecto climático tiene un rol preponderante en la producción global regional. La menor superficie sembrada en la campaña actual, del orden del 20%, los menores rendimientos esperados, consecuencia directa del déficit hídrico, que en promedio es cercano al 50% comparado con años considerados normales, y la menor utilización de tecnología (fertilizantes), no hacen otra cosa que prever una caída en la producción del cereal para la presente campaña.

Se combinan otros factores de índole económico que, sumados a los anteriores, potencian el efecto negativo sobre la producción del cultivo. La evolución de la cotización del trigo, el costo creciente de los insumos básicos para su producción y la existencia de los derechos a las exportaciones, determinan un escenario poco alentador en términos del margen bruto para la actividad. Esta situación negativa se refuerza en la región, debido a los bajos rindes por hectárea promedio que la caracterizan.

Las estimaciones a nivel nacional pronostican una caída de la producción del orden del 25 %. Por lo que se espera para el periodo de cosecha, un mercado sostenido desde el punto de vista de la cotización, producto de la menor oferta esperada para la campaña actual. Aunque estará condicionado por la relación consumo/stock a nivel mundial.

El análisis histórico de la superficie sembrada en la región con este cultivo refleja, que los años en que existió una caída del número de hectáreas implantadas con este cereal, se verificó un aumento en el número de hectáreas sembradas con girasol. Es decir, existió una sustitución de un cultivo por otro, por lo que para la presente campaña de siembra, se espera se repita ese

La evolución de la cotización del trigo, el costo creciente de los insumos básicos para su producción y la existencia de los derechos a las exportaciones, determinan un escenario poco alentador en términos del margen bruto para la actividad.

patrón, y la superficie que no se destine a trigo se reemplace con el cultivo oleaginoso, en su futuro periodo de siembra. Por lo que se espera una caída no tan pronunciada de la producción agrícola regional.

Marco regional de la cría vacuna

En los últimos tres años se verifica una tendencia ascendente en el valor del principal producto de la actividad pecuaria de la región, el ternero. Esta representa desde el año 2002, una variación superior al 80 % en dólares por kilo. En el mismo período, el índice de novillo del Mercado de Liniers, (referente tomado para comercializar los animales que se envían a frigorífico) mostró una suba cercana al 60 %, también expresado en la moneda extranjera.

Año	u\$s/kg	Variación % Interanual
2001	0,94	-
2002	0,51	-45
2003	0,67	31
2004	0,73	9
2005	0,93	27

En términos reales, la relación insumo-producto en el periodo analizado mostró la siguiente variación:

La apreciación en términos reales, a favor del producto de la actividad ganadera, es una de las causas del proceso de retención que se verifica a nivel país.

Insumo	Kilos de ternero		Variación en términos reales (%)
	2001	2005	
Gas-oil (100 lts)	74,6	50,1	32
UTA (unidad)	24,3	16,3	32
Alambre liso (rollo)	64,4	60,1	7
Peón rural (mes)	343,7	191,3	44

El cuadro anterior muestra la importante mejora en el valor del ternero en términos reales.

La apreciación en términos reales, a favor del producto de la actividad ganadera, es una de las causas del proceso de retención que se verifica a nivel país. A nivel regional no se repite este patrón, por la importante influencia del factor climático que viene afectando a la zona, en el periodo analizado. La consecuencia de este fenómeno se proyecta en una menor carga por hectárea y en una caída en los porcentajes de preñez, indicadores que repercuten considerablemente en la rentabilidad de las explotaciones ganaderas.

Una forma aproximada de medir la productividad del rodeo, sobre todo si se compone de un alto porcentaje de vientres como sucede en la región, es a través de la relación ternero/vaca. Los datos del año 1992 aportan que la relación ternero/vaca era de 0.59. Mientras que para el

año 2002 ese indicador era de 0.72. En los años posteriores, producto de las sequías que sufrió la zona, esta relación tuvo un descenso hasta 0.68, como consecuencia de los menores índices de preñez, del stock de vacas.

Desde la óptica de la comercialización de ganado vacuno a nivel regional, se puede estimar la faena del stock regional, a partir de extrapolar la tasa de extracción a nivel nacional, al ámbito local. Esta tasa a nivel nacional es cercana al 25 % y el stock regional es de 2,7 millones de cabezas. Por lo tanto la faena regional se puede estimar de la siguiente manera:

$$\text{Tasa de extracción} = \frac{\text{Faena}}{\text{Stock}}$$

$$\text{Faena} = \text{Stock} \times \text{tasa de extracción} \longrightarrow \text{Faena} = 2,7 \text{ mill} \times 0,25$$

$$\text{Faena Regional} = 675 \text{ mil cabezas}$$

En base a estudios realizados con anterioridad se obtuvo un peso de faena en pie promedio para la región de 312 Kg. por animal. Con un porcentaje de rendimiento promedio por animal del 50 % (se incluyen todas las categorías), se pueden calcular, aproximadamente, los kilos en res de carne que se obtienen de la faena regional. De lo anterior, se obtiene un valor cercano a las 105 mil toneladas de carne.

A partir de datos relacionados con la faena que se realizó en los frigoríficos regionales el año 2004, que arrojó un valor de 330 mil cabezas, y a los cálculos realizados anteriormente, donde se obtiene una faena estimada del stock regional de alrededor de 675 mil cabezas, se puede concluir que nuestra región envía a faena un número muy importante de animales a frigoríficos extra-región o bien posee una tasa de extracción sensiblemente menor a la nacional.

Se estima que la faena regional genera unas 105 mil toneladas de carne.

Marco general de la cría vacuna

El sector ganadero regional no puede acoplarse al ciclo de retención que se verifica a nivel país, debido a las continuas inclemencias climáticas que viene soportando en los últimos años.

El mercado de carne vacuna a nivel nacional esta en un claro proceso de expansión. En los últimos cuatro años el país pasó de producir 2,4 millones de toneladas de carne a superar las 3 millones, con un nivel de faena que sobrepasó las 14 millones de cabezas. El consumo per cápita de carne vacuna a nivel nacional se mantiene estable a pesar de haberse duplicado su valor al consumidor, desde la devaluación. Las exportaciones de este producto pasaron de 150 mil toneladas en el año 2001, a las que se estiman superen las 750 mil en el presente año. La Unión Europea ha proyectado que más del 50% del comercio mundial de carne vacuna, que ronda las 7 millones de toneladas anuales, será provisto por los países que componen el MERCOSUR, en los próximos años.

Es evidente la presión que ejercen tanto la demanda externa, como la interna sobre la oferta de carne vacuna nacional y se espera que esta tendencia se mantenga en el corto y el mediano plazo, producto de algunas cuestiones de orden internacional, como la situación sanitaria de países que históricamente eran protagonistas en el comercio de este producto y la política de subsidios de la Unión Europea, que ha realizado algunos cambios que no incentivan la producción de carne en los países que la componen.

El consumo per cápita de carne vacuna a nivel nacional se mantiene estable a pesar de haberse duplicado su valor al consumidor, desde la devaluación.

Por otro lado, es de esperar que las medidas tomadas para controlar el valor de la carne en el mercado interno, ejemplo de esto es el caso del límite de faena en 300 Kg., no ponga trabas a este proceso virtuoso que se viene desarrollando en los últimos años, en donde este sector que estaba estancado hace décadas, mantiene un crecimiento tanto en el stock como en la producción.

El nivel de eficiencia de la cría vacuna nacional, presenta niveles de productividad estancados en valores significativamente bajos desde hace décadas.

Por la presión que ejerce tanto el mercado interno como el externo, el sector debe aumentar su oferta. Pero dadas las características biológicas del ganado vacuno, la posibilidad de aumentarla rápidamente, se convierte en una limitante, y abre un interrogante sobre la evolución de las cotizaciones en el mercado interno. En este contexto, la cría vacuna juega un rol relevante, ya que el aumento en la oferta de carne dependerá de su productividad.

El corrimiento de la frontera agrícola, provocó que la cría se traslade a las zonas menos productivas, con la consecuente merma en la productividad. Esto determina un escenario menos alentador, a la hora de analizar la posibilidad real de incrementar la oferta de carne.

El nivel de eficiencia de la cría vacuna nacional, presenta niveles de productividad estancados en valores significativamente bajos desde hace décadas.

Comentarios finales

A nivel nacional, en la última década, el sector agrícola presentó un crecimiento muy importante en la producción, como consecuencia de un aumento en la superficie sembrada y de un alza en los rendimientos producto de mejoras tecnológicas y genéticas.

En el ámbito regional, si bien en ese periodo la producción del sector verificó un incremento, se encuentra muy distante de la evolución que presentó a nivel nacional. Las características marginales que la caracterizan, tienen una influencia significativa en la productividad. Los periodos en los que la productividad es alta en la región, están emparentados con periodos climáticos con condiciones mejores a las normales.

En base a lo mencionado, se puede afirmar que este virtual estancamiento en la productividad regional no se modificará si no es por mejoras tecnológicas o por una mayor superficie sembrada.

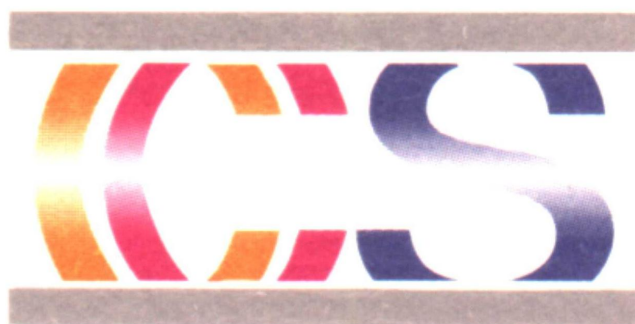
Desde un análisis coyuntural, y dada la importancia del cultivo de trigo en la región, la caída en el poder de compra del cereal en las últimas dos campañas, pone en evidencia el retroceso en términos rentables. ■

Nota: los cuadros y gráficos presentados a lo largo de la nota han sido elaborados en base a información de la SAGPyA y de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires.



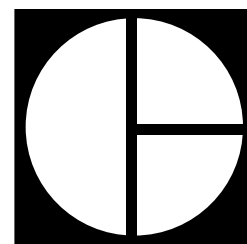
PUERTO DE BAHIA BLANCA

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



CAMARA DE COMERCIO DEL SUR

CENTRO REGIONAL DE ESTUDIOS ECONOMICOS BAHIA BLANCA-ARGENTINA



C R E E B B A

IAE DIGITAL

En la web, síntesis de los estudios especiales, informes de coyuntura y series estadísticas publicados bimestralmente en Indicadores de Actividad Económica.



REPORTES IPC Y EMI

Seguimiento del costo de vida y de la producción industrial en Bahía Blanca, a través de los indicadores Índice de Precios al Consumidor, Costo de la Canasta Familiar y Estimador Mensual Industrial, presentados en informes de difusión mensual.



BANCO DE DATOS

Modernos sistema de registro, almacenamiento, rastreo y recuperación de datos útiles para el análisis económico. Diseño de bases. Series estadísticas completas a disposición del público.



CREEBBA ON LINE

Servicio gratuito de información vía e-mail: una forma fácil de acceder a las novedades sobre trabajos de investigación, actualizaciones del website, publicaciones y eventos de interés.



INFORMES DE COYUNTURA

Monitoreo permanente de la industria, el comercio, el sector servicios y el mercado inmobiliario y de la construcción en Bahía Blanca, presentado en boletines de difusión periódica.



SOPORTE INFORMATICO

Desarrollo de softwares de asistencia específicos para el óptimo manejo de información y el cálculo de indicadores de actividad.



ASESORAMIENTO PROFESIONAL

Agil servicio de orientación y suministro de material específico al público interesado. Atención de dudas y consultas en forma personal o vía correo electrónico.



ACTUALIDAD EN SINTESIS

Servicio de noticias vía e-mail, sobre temas económicos de interés local.



JORNADAS DE DIFUSION

Ciclos de conferencias, encuentros, seminarios y cursos de actualización sobre temas económicos y trabajos de investigación desarrollados por el Centro.



Una gama de
servicios
permanente
para la mejor
comprensión de
la economía de
Bahía Blanca y su
región

Acérquese al CREEBBA,
Alvarado 280 (8000) Bahía Blanca
Telefax: (0291) 455-1870 líneas rot.
e-mail: info@creebba.org.ar
website: www.creebba.org.ar

Análisis de coyuntura

Índice de Precios al Consumidor

En los meses de julio y agosto, el Índice de Precios al Consumidor de Bahía Blanca aumentó 1,1% y 0,6% respectivamente, lo que significa que en segundo mes se produjo una desaceleración en la tasa inflacionaria. En tanto, la medición del INDEC, correspondiente a Capital Federal y el Gran Buenos Aires, arrojó variaciones del 0,9% y 0,4%.

Con respecto a agosto de 2004, los precios minoristas se incrementaron un 9,3% en la ciudad y en lo que va del año se acumula una inflación del 7,2%. De mantenerse esta tendencia mensual, podría esperarse que 2005 cerrara dentro de la pauta inflacionaria prevista por el gobierno, no superior al 11%.

La marcha de los precios en los próximos meses estará mayormente definida por los ajustes pendientes en los rubros de servicios (energéticos, de medicina prepaga, etc.), entre los elementos más puntuales. A nivel general, el grado de recomposición de reservas monetarias y de inyección de pesos en el sistema

tendrán una fuerte incidencia. Asimismo, la continuidad en el aumento de la actividad económica y de la demanda generará presiones, en tanto no crezca la inversión en nueva capacidad instalada, que se encuentra actualmente en niveles críticos.

Durante agosto, los aumentos de mayor peso tuvieron lugar en alimentos, transporte, educación y salud. Al mismo tiempo, las caídas de índole estacional producidas en indumentaria y esparcimiento contribuyeron a moderar el incremento general.

"Alimentos y Bebidas" registró una suba del 1,46%. Las variaciones principales a nivel rubros fueron las siguientes: verduras frescas (6%), alimentos consumidor fuera del hogar (2,5%), bebidas sin alcohol (1,9%), carnes (1,86%), infusiones (1%), cereales y derivados (0,92%), aceites y grasas (0,87%), condimentos y aderezos (0,85%) y lácteos (0,5%). En tanto, las bajas más significativas tuvieron lugar en azúcar, dulces y cacao (-1,3%), bebidas alcohólicas (-0,3%) y frutas (-0,2%).

"Transporte y Comunicaciones" avanzó un 1,3%. La variación se atribuye principalmente a las categorías transporte público de pasajeros (3,5%) y automóviles (2,8%). En menor medida ha incidido el rubro

mantenimiento de vehículos (0,54%), como consecuencia de la suba en combustibles y lubricantes (0,9%) y cubiertas y repuestos (0,5%).

"Educación" ascendió un 0,64% con respecto a julio. Más concretamente, los servicios de educación formal aumentaron un 1,3%, como consecuencia del incremento en los costos de los establecimientos (servicios, insumos, salarios docentes) y de la mayor demanda actual de educación privada. Adicionalmente, los textos y útiles escolares incidieron mínimamente, con un ajuste del 0,1%.

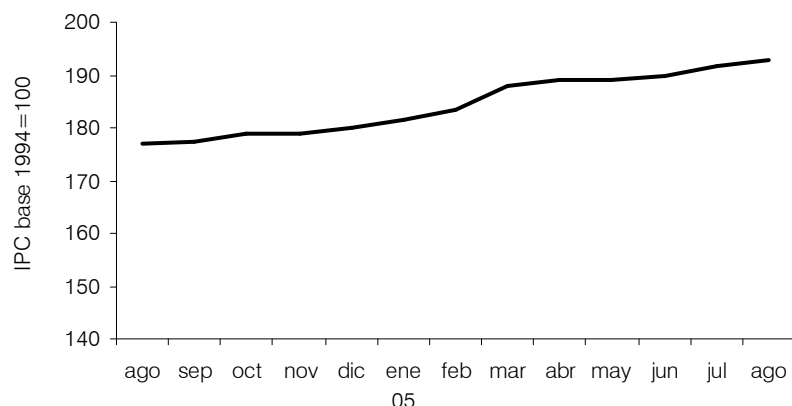
"Salud" experimentó en su índice general una actualización del 0,6%. Específicamente, los servicios para la salud presentaron un alza del orden del 1% y se esperan subas adicionales hacia fin de año, según adelantaron las empresas de medicina prepaga. También se incrementaron los elementos de primeros auxilios en un 1,9% y los medicamentos, en un 0,4% respecto al mes previo.

"Equipamiento del hogar" cerró con un aumento del 0,49%. El resultado obedeció fundamentalmente al rubro artefactos domésticos, que varió un 1,84%. En menor medida impactaron los productos de limpieza (1%), los artículos de ferretería (0,9%) y los ítems de la categoría menaje (0,13%). Solamente concluyó en baja el rubro textiles y accesorios para decoración, que cayó un 0,44% respecto a julio, morigerando el resultado neto.

"Bienes y servicios varios", uno de los capítulos de mayor variabilidad dentro del índice de precios al consumidor, registró una variación del 0,4%. En particular, se constató un encarecimiento en los artículos descartables del orden del 1,7%, en tanto que los productos de tocador variaron en sentido contrario en un 0,2%.

"Vivienda" finalizó agosto con una suba muy leve, cercana a cero (0,03%). En esta oportunidad los alquileres y los servicios se mantuvieron sin cambios y únicamente hubo variación en la categoría materiales de construcción, estimada en 0,16%.

En lo que va del año, la inflación es del 7,2%



Los capítulos restantes cerraron en baja. La más importante correspondió a "Indumentaria" y fue del 2,64%. Ya en julio este agrupamiento había registrado una caída del 2,2%, como anticipo de las liquidaciones de invierno. Durante agosto la tendencia se consolidó y se extendió, en virtud del inminente arribo de artículos de nueva temporada. En el análisis desagregado sobresale ropa exterior, con un descenso del 4,7%, seguido de calzado, con una merma del 2,5%. En menor medida intervinieron los rubros telas y artículos de marroquinería con bajas del 0,9% y 0,1% respectivamente.

Finalmente se ubicó "Esparcimiento", con una variación negativa del 1,9%. Esto se debió al comportamiento del rubro turismo, que en agosto declinó un 4,8% como consecuencia de las rebajas y promociones propias del período que

sucede a las semanas de temporada alta. Más concretamente, el ítem hotelería y excursiones acusó una importante caída, estimada en 8,6%. No obstante estos descensos, la baja general del capítulo se vio atenuada por el aumento constatado en el rubro juguetes y rodados, que fue cercano al 5% y que puede atribuirse a la mayor demanda con ocasión del día del niño.

Costo de la canasta familiar

El costo promedio de una canasta de consumo básico para un grupo de 4/5 integrantes alcanzó en agosto un valor de 2.186,1 pesos. De esa cifra se estima que más de 865 pesos, es decir un 39,6% corresponde exclusivamente a alimentos

y bebidas. De hecho, la canasta de alimentos registró un incremento cercano al 2% con respecto al mes de julio. La canasta económica, que se calcula computando para cada ítem el menor precio en plaza arribó a los 1.713,7 pesos, es decir, un 0,6% más que en el período anterior. Finalmente se estimó el valor de la canasta de primera línea, conformada por la misma estructura de referencia, aunque únicamente por productos de marcas líderes o aquellos de mayor precio de mercado. En este caso, el costo se ubicó en los 2.775,7 pesos, lo que establece una diferencia de alrededor de mil pesos con respecto a la canasta económica.

Comercio, industria y servicios

El balance del bimestre julio-agosto es el resultado de signos alentadores y desalentadores en los diferentes sectores y rubros. Pero más allá de estos altibajos, el resultado se puede resumir en un amesetamiento del desempeño económico de las empresas bahienses. En otras palabras, la economía en la ciudad se ha recuperado a buen ritmo hasta fines de 2003, se desaceleró durante 2004 y se estancó en lo que va del año, no encontrando impulso para ingresar en una senda de crecimiento sostenido.

El indicador de situación general muestra signos de estancamiento, permaneciendo prácticamente en los mismos niveles desde diciembre de 2003, con muy leves fluctuaciones dentro de ese período, como por ejemplo, los picos estacionales de abril y diciembre. Sin embargo, es también importante destacar que el nivel en que se estaciona el indicador de situación general es entre normal y bueno, con un 36% de las empresas en situación "Buena", un 56% en situación "Normal" y sólo un 5% en situación "Mala".

No se aprecia divergencia entre los sectores que componen la muestra. Comercio ha mejorado levemente su

Costo promedio mensual de la canasta familiar

por capítulos y grupos - datos de agosto 2005

CAPITULO	COSTO (\$)	PESO
ALIMENTOS Y BEBIDAS	865,3	39,6%
Pan, cereales, galletitas, harinas, pastas	107,4	4,9%
Carnes rojas, carnes blancas, fiambres y embutidos	326,5	14,9%
Aceites y margarinas	18,9	0,9%
Leche, productos lácteos, quesos y huevos	117,4	5,4%
Frutas y verduras	110,3	5,0%
Azúcar, dulces, cacao	27,9	1,3%
Infusiones	30,9	1,4%
Condimentos, aderezos, sal y especias	12,5	0,6%
Bebidas (alcohólicas y no alcohólicas)	113,5	5,2%
INDUMENTARIA	332,4	15,2%
VIVIENDA	104,5	4,8%
EQUIPAMIENTO DEL HOGAR	67,8	3,1%
Artefactos de consumo durable	27,7	1,3%
Blanco y mantelería	20,1	0,9%
Menaje	2,4	0,1%
Artículos de limpieza y ferretería	17,6	0,8%
SALUD	36,9	1,7%
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	320,9	14,7%
ESPARCIMIENTO	251,9	11,5%
EDUCACION	105,9	4,8%
BIENES Y SERVICIOS VARIOS	100,5	4,6%
COSTO TOTAL (\$)	2.186,1	100%

SITUACION GENERAL	Buena 0%	Normal 0%	Mala 0%
TENDENCIA DE VENTAS¹	Mejor 36%	Igual 59%	Peor 5%
SITUACION GENERAL²	Mejor 23%	Igual 70%	Peor 7%
EXPECTATIVAS SECTORIALES	Alentadoras 16%	Normales 83%	Desalent. 1%
EXPECTATIVAS GENERALES	Alentadoras 12%	Normales 84%	Desalent. 6%
PLANTEL DE PERSONAL¹	Mayor 17%	Igual 79%	Menor 4%

¹ En relación al bimestre may-jun ² Con respecto a igual bimestre de 2004

situación general, pero como contrapartida, ha disminuido sus ventas respecto al mes anterior. *Industria*, por su parte, muestra un desempeño opuesto, al que se le agrega un aumento del 6% en la utilización de su capacidad instalada. Finalmente, *Servicios* fue el sector que muestra mayor estabilidad en sus indicadores, casi replicando la medición anterior.

Respecto al año anterior, aunque mantiene un saldo de respuesta positivo, se observa una tendencia levemente negativa durante todo el 2005, lo que significa que las firmas tienen dificultades para mejorar su performance de 2004. Es decir, pareciera que durante el año pasado han logrado un desempeño que no pueden superar en lo que va del año, con el consecuente peligro de que se deteriore lentamente por la retracción de la demanda.

Las expectativas muestran dos aspectos interesantes. Por un lado, un alto grado de cautela, que se infiere porque más del 80% de las firmas consultadas pronostican que la situación permanecerá en los mismos niveles. Por otro lado, un ínfimo grado de pesimismo, lo que significa que la probabilidad de desmejoramiento son

bajas. Sin embargo, también es destacable que el transcurso del tiempo sin repuntes significativos atentan contra la permanencia en bajos niveles y pueden impulsar un desempeño menor. Incluso los acontecimientos políticos y sociales tienen cada vez mayor incidencia en la performance económica. Seguramente este hecho se verá claramente en la próxima medición, que recogerá respuestas en el período inmediato preeleccionario.

Mercado inmobiliario

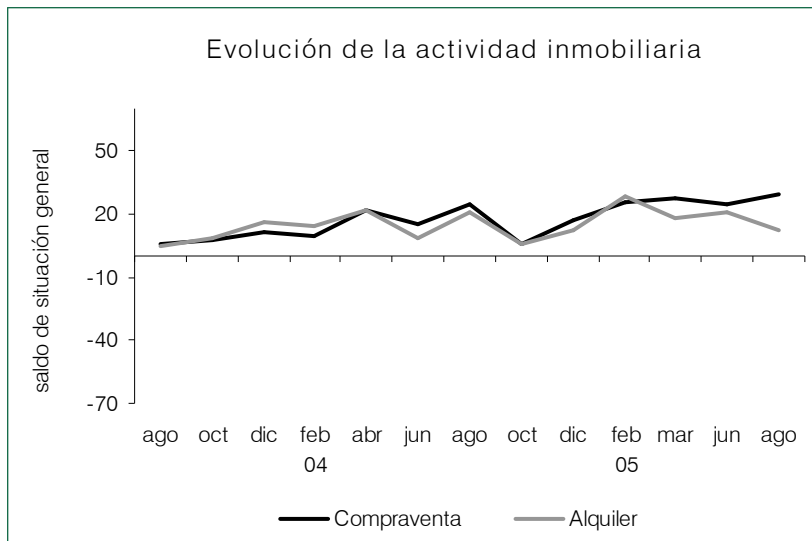
Durante el bimestre julio-agosto, la plaza inmobiliaria local evidenció un comportamiento dispar en los segmentos de compraventa y alquiler. En el caso del mercado de compraventa hubo una mejora en el nivel de actividad y la situación continuó definiéndose como buena en términos generales. Las locaciones, en cambio, sufrieron un retroceso y la tendencia generó de demanda desmejoró de buena a normal.

La marcha del sector inmobiliaria está obviamente ligada al desenvolvimiento de

la economía en general, determinantes del nivel y continuidad de los ingresos particulares, las condiciones de acceso al crédito y los precios de los bienes raíces, entre otros elementos. Al respecto, las expectativas de los agentes inmobiliarios locales, resultan entre moderadas y optimistas. El 80% de los consultados considera que la situación económica general seguirá sin cambios en los próximos meses. En tanto, un 10% opina que la misma será mucho mejor y otro 10% supone que será mucho mejor, con el consecuente efecto derrame sobre los diferentes sectores, en particular, sobre el mercado inmobiliario. De hecho, la fuerte dinámica en materia de construcción se condice perfectamente con este tipo de expectativa.

Para contar con un panorama general de la plaza inmobiliaria resulta de interés comparar el nivel de actividad con igual bimestre del año pasado. En lo que respecta a compraventa, se advierte un claro incremento en aquellas operaciones relacionadas con casas, departamentos de hasta dos dormitorios y terrenos. En el resto de los rubros se computan cifras similares. En cambio, en materia de precios, se constata un alza generalizada en todas las categorías de inmuebles. En el caso de los alquileres, también se verifica una suba interanual en funcionales y departamentos de uno y dos dormitorios y estabilidad en el resto de los rubros. En materia de valores locativos, todos exhiben alzas, como consecuencia de los ajustes periódicos pactados entre locadores y locatarios, aun cuando legalmente no se permiten prácticas indexatorias.

Con respecto al análisis desagregado dentro del segmento compraventa, los rubros líderes son lotes para horizontales y locales y lotes para chalets y casas, con situación alentadora y un claro repunte respecto del bimestre anterior. Las casas, los departamentos de dos dormitorios y los funcionales y departamentos de un dormitorio le siguen en importancia, con una saldo de demanda definible como bueno. En los dos primeros casos, se mantuvo la performance del bimestre



mayo-junio, en tanto que los funcionales y departamentos de un dormitorio experimentaron una baja en la tendencia, que anteriormente había sido caracterizada como alentadora. El resto de los rubros -pisos, locales, cocheras y depósitos- concluyeron con un cuadro general normal y se mostraron estables con respecto a los meses previos.

Las expectativas de los agentes inmobiliarios con respecto a la evolución próxima de las operaciones de compraventa se encuentran bastante polarizadas entre el optimismo y la cautela. Un 40% opina que la situación será mejor, 55% considera que será igual y el 5% restante estima que será peor.

En el caso de los alquileres, solamente los locales y los depósitos registraron un incremento en el número de contratos celebrados, lo cual refleja la buena coyuntura económica por la que atraviesa la actividad comercial e industrial en la ciudad. El indicador de situación resultó bueno para el primer caso y normal para el segundo. Los pisos y departamentos cerraron sin cambios, ubicándose también en situación normal. El resto de los rubros presentó mermas en la cantidad de locaciones. Los chalets y casas desmejoraron su saldo de demanda de bueno a normal, las cocheras de normal a regular y los departamentos de uno y dos dormitorios permanecieron con una situa-

ción buena, aunque con menor número de contratos cerrados.

Las perspectivas de corto plazo son normales a buenas en general. La mitad de los agentes no aguarda cambios sustanciales en el mercado locativo en los próximos meses. En tanto, un 40% aguarda una situación mejor y el 10% restante supone que las condiciones generales serán mucho mejores.

¡Invierta bien!

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



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

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

Rápida y sencilla operatoria.

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

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

**Bolsa de Comercio
de Bahía Blanca**

