

Recuperación atípica beneficia más a la región Pampeana

Jorge A. Day
IERAL Mendoza

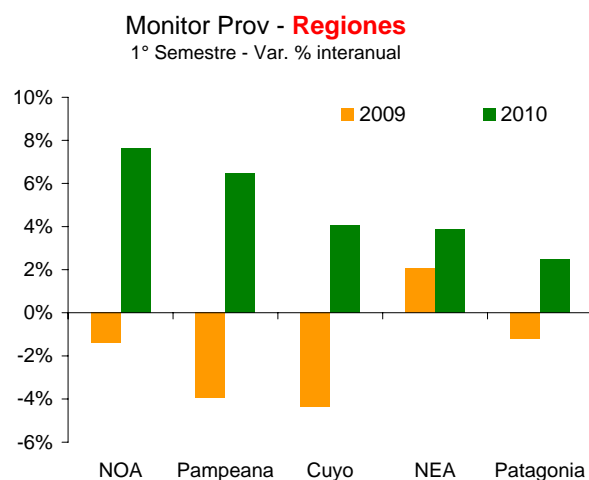
En un contexto de un dólar cada vez más barato, la fuerte recuperación económica argentina se explica por factores que benefician particularmente a la región Pampeana. Esto queda explicitado en indicadores de recaudación de impuestos, empleo y de actividad económica, y en este último también se observa un buen desempeño en el Nor Oeste Argentino (NOA).

Tiempos especiales se viven actualmente en el país. Su economía se viene recuperando a altas tasas, luego de haber padecido una recesión durante inicios del año pasado. Lo sorprendente es que este repunte se da en un contexto de dólar cada vez más barato, o sea, con costos que se sienten más, afectando negativamente la rentabilidad de varios sectores económicos (principalmente exportables).

Entonces, ¿qué está moviendo la economía? Al menos tres factores. Primero, el poco atractivo en los tradicionales instrumentos de ahorro (dólar, plazo fijo) fomenta la extraordinaria compra en bienes durables (boom en ventas de autos). En segundo lugar, la excepcional cosecha de granos en la región Pampeana, y en tercer lugar, las compras brasileras, especialmente de productos industriales.

Considerando los dos últimos factores, lo más razonable es que la recuperación argentina durante la primera mitad de este año sea bastante heterogénea, concentrándose más en la región Pampeana. El propósito de este informe es detectar si los datos están mostrando esta tendencia.

Para responder, se toma en primer lugar el **indicador de actividad del Monitor de Provincias**, confeccionado por el IERAL. Durante el año pasado, casi todas las regiones cayeron debido a la recesión, y fueron más sentida en la Pampeana y en Cuyo. La excepción fue el Nor Este Argentina (NEA). En realidad, las provincias de esa región mostraron disminución en la mayoría de sus indicadores de actividad, salvo en la venta de combustibles, lo cual compensó en parte aquellas caídas. Raro.



IERAL Mendoza, basado en Monitor de Provincias

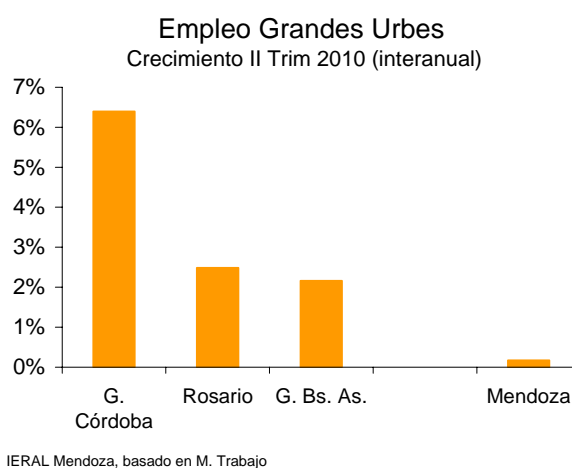
El panorama cambió en la primera mitad del 2010. Acorde a datos preliminares, este indicador señala todas las regiones se recuperaron (debido a la influencia nacional), siendo la Pampeana la que más ha crecido (como se había previsto en la introducción), acompañada también por el Nor Oeste Argentino (NOA). Más atrás, le siguen las otras regiones, siendo la Patagónica la de menor desempeño.

¿Qué variables explican el mejor desempeño en las regiones recién mencionadas? Entre varios factores, se destacan los siguientes. Por un lado, hubo aumentos en el consumo de combustible en las regiones Pampeana y NEA (y también en Patagonia), mientras que, en cambio, hubo disminuciones en las otras dos regiones. Por otro lado, en las regiones con mayor repunte también hubo aumentos en el consumo de energía eléctrica, mientras que disminuyó en el Sur. En el NOA también debe agregarse el mayor incremento en las ventas de autos 0 km.

El cuadro siguiente resume lo observado con el Monitor de Provincias, destacándose las regiones con mejor desempeño durante la recuperación argentina durante la primera mitad de este año.

	Recesión 2008/09	Recuperación 1° mitad 2010
NOA	Débil	Fuerte
Pampeana	Fuerte	Fuerte
Cuyo	Fuerte	Media
NEA	¿?	Media
Patagonia	Fuerte	Débil

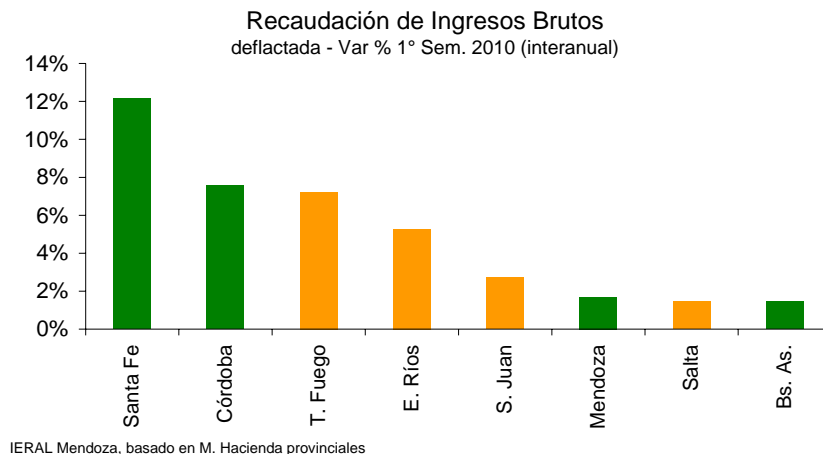
Volviendo al mejor desempeño de la región Pampeana, se puede recurrir a otros indicadores. Uno es el **empleo en las grandes zonas urbanas**. Considerando datos del segundo trimestre, las pertenecientes a provincias grandes y “pampeanas” habían experimentado un importante incremento en empleo (por ejemplo un 6% anual en el Gran Córdoba), mientras que había permanecido casi estable en Mendoza.



Otro indicador global es la **recaudación del impuesto provincial a los ingresos brutos**. Este indicador puede tener sus complicaciones, puesto que a veces un gobierno provincial realiza algunas modificaciones, por ejemplo en tasas (como ocurrió en las provincias grandes unos años atrás). Aun así, sirve para observar tendencias.

Deflactando la recaudación de este impuesto, se observa que los mayores incrementos se dieron en las provincias pampeanas de Santa Fe y Córdoba (que ya

habían experimentado aumentos durante el año pasado, luego de los incrementos en las tasas de este impuesto). En Mendoza, el aumento fue menor, e inferior al ritmo en que creció la actividad económica. Lo llamativo es Buenos Aires, que ha tenido un pobre desempeño (¿será debido a la ida del famoso recaudador que estuvo años atrás?).



Resumiendo, la recuperación nacional ha influido sobre la dinámica en todas las jurisdicciones argentinas, aunque más en las regiones del NOA y Pampeana. La primera se ha visto más beneficiada en las ventas de bienes durables, mientras que la segunda más por la excelente cosecha de granos y el impulso industrial gracias a la mayor demanda brasilera.

El interrogante es lo que se espera para los próximos tiempos. Los tres factores que actualmente empujan la economía nacional no parecieran ser estables en el tiempo (¿cuánto más puede crecer la cosecha el año que viene? ¿Cuántos autos más va a comprar la población? ¿Brasil mantendrá su ritmo de crecimiento en el tiempo?). A eso se suma la amenaza de la menor rentabilidad en sectores exportadores, explicado por los mayores costos argentinos. Así, difícilmente se repita este diferencial en bonanza en la región Pampeana. ¿Surgirán otros factores de expansión? ¿Más empuje fiscal, especialmente en periodo eleccionario? ¿Cómo impactará sobre las distintas regiones? Para un próximo informe.