

I ECONOMIA I

Frente a un nuevo episodio recesivo

Tras varios años de crecimiento a altas tasas, el sector se enfrenta ahora a un largo período de contracción

Por Gabriel Caamaño Gomez
Para LA NACION

El transporte se caracteriza por ser una pieza fundamental para el desarrollo de la actividad económica general, ya que permite la movilidad de los bienes (cargas) y de la mano de obra (pasajeros). En consecuencia, si bien su peso en valor agregado es de 5% en cantidades, su elasticidad con respecto al producto es elevada convirtiéndose en un sector intrínsecamente pro-cíclico.

Dado ese dato de la realidad y en un contexto en el cual la actividad económica local insinúa un ritmo de contracción del 2,5% real anual, el sector en cuestión está lejos de ser la excepción. Por el contrario, tiene todos los elementos para amplificar esa contracción. En particular, durante el primer trimestre de 2009 el sector del transporte se habría contraído a un ritmo interanual de -5% real, frente a una contracción promedio del nivel de actividad local en torno -3% real anual.

Aún más, el proceso recesivo

que afecta al transporte comenzó antes que aquel que afecta al nivel de actividad general. El sector experimenta contracciones interanuales desde el segundo trimestre del año pasado (por el conflicto con el campo). Claramente, el comportamiento es distinto a nivel de subsectores. Los más afectados, y sobre los que centraremos este análisis, son el transporte de cargas y el de pasajeros automotor de larga distancia.

En el extremo opuesto, se ubica el transporte automotor urbano cuyo nivel de actividad aún sigue creciendo como resultado de la mayor demanda que implica el encarecimiento del transporte por cuenta propia, el "efecto pobreza" y la iliquidez que la crisis implica para el sector privado y tarifas, que como resultado de los esquemas de subsidios, aún son comparativamente bajas (tanto en términos regionales, como históricos).

En el caso de transporte de cargas, en todas sus modalidades, la contracción del nivel de actividad sectorial es considerable, con contracciones prácticamente constantes desde abril de 2008 y con un ritmo de caída que en el primer trimestre de 2009 superó 22% real anual (según datos oficiales, Indec).

La situación del subsector, se explica por la fuerte contracción que están experimentando sus principales demandantes: la industria, el agro y la construcción están sufriendo procesos recesivos simultáneos (-6%, -2% y -3% real anual, respectivamente, para el primer trimestre de 2009).



El transporte es una pieza fundamental de la economía

Asimismo, a nivel de rentabilidad empresarial, la situación es aún más preocupante como resultado de la debilidad manifiesta que comienzan a exhibir el precio de los fletes, sobre todo en el caso de los productos de exportación, y costos que no bajan (combustibles) o que continúan subiendo (salarios)

En consecuencia, desde el punto de vista de este subsector, lo importante sería tener una perspectiva más o menos clara respecto de cuando se revertirá el proceso recesivo que afecta a las activi-

dades productoras de bienes. Al respecto, con medidas de política acordadas pos elecciones de junio próximo y un contexto internacional en recuperación progresiva (piso y recuperación para el comercio exterior), uno esperaría que el punto de inflexión fuera el último trimestre del presente y que el crecimiento volviera a mediados de 2010. Asimismo, el ritmo de contracción debería reducirse a lo largo del año como resultado de la comparación con trimestres cada vez menos exigentes, y a raíz del fin del proceso de consumo de stocks. Esto último es especialmente relevante para la demanda derivada de la actividad industrial.

En el caso del transporte automotor de pasajeros de larga distancia, la situación es similar. En particular, se calcula que la demanda se contrajo a un ritmo real anual de 20% durante el primer trimestre de 2009, en un contexto de oferta de servicios estable. Es decir, la menor demanda significó un deterioro directo del coeficiente de carga media. Asimismo, la recesión de este sector

también comenzó a partir del segundo trimestre de 2008. Con lo cual, también son cuatro los trimestres consecutivos con contracciones interanuales.

Con coeficientes de carga en baja, las tarifas también han comenzado a experimentar presiones a la baja en un contexto de costos estables (combustibles) o aún en alza (salarios), de forma que el deterioro de la rentabilidad se profundizó. Este factor se ha visto potenciado en los servicios más largos como resultado de un mayor nivel de competencia intermodal vía precios con la aviación de cabotaje. Respecto de esta última, la rentabilidad del sector se está viendo afectada por la pérdida de los turistas internacionales, por una estrategia más agresiva en cuanto a tarifas y disponibilidad de servicios por parte de Aerolíneas Argentinas y por la entrada de nuevos jugadores.

Para el sector de larga distancia la recuperación sería algo más lenta y tardía que la de cargas, como resultado de un ingreso real personal y disponible de sus demandantes que tardará algo más en comenzar recuperarse y a que todo hace suponer que el mayor nivel de competencia intermodal con el avión llegó para quedarse.

En síntesis, luego de cinco años con tasas de crecimiento superiores a 10% real anual, el sector del transporte enfrenta un período recesivo y de profundización de la pérdida de rentabilidad, cuya duración no debería superar los 7-8 trimestres. La clave entonces pasará por capear la tormenta recurriendo a las reservas acumuladas (en el caso que aún existan) y de afinar el lápiz en lo que se refiere al funcionamiento de la empresa, su oferta de servicios y los niveles de eficiencia.

El autor es economista de Joaquín Ledesma & Asociados y profesor de la UCA.

Transporte & Logística
5
AÑOS

Los principales peligros derivan de una profundización del proceso recesivo general, de un mayor nivel de competencia vía tarifas intra e inter modales y/o de medidas de política que limiten seriamente la capacidad de adaptación de las empresas a un nivel de actividad que será francamente menor por algún tiempo más.

PELIGROS

UN AÑO MAS MARCHANDO SOBRE RUEDAS

Volvo Trucks & Buses Argentina felicita al Suplemento Transporte y Logística en su 5to. aniversario.

VOLVO

