

iae

INDICADORES  
ACTIVIDAD  
ECONÓMICA

J U N I O 2 0 1 9

EDICIÓN N° 156

**CREEBBA**

CENTRO REGIONAL DE ESTUDIOS ECONÓMICOS  
DE BAHÍA BLANCA ARGENTINA



creebba  
Facebook



creebba  
Instagram



creebba.org.ar  
Sitio Web



@creebba  
Twitter



creebba  
YouTube



info@creebba.org.ar  
E-mail

# SUMARIO

## CONSEJO DIRECTIVO

CR. HÉCTOR A. CUETO

OSCAR A. MARBELLA

ING. CARLOS A. ARECCO

## STAFF

MG. GONZALO SEMILLA

Economista Jefe

gsemilla@creebba.org.ar

LIC. ANDRÉS MEILLER

Economista Senior

andresmeiller@creebba.org.ar

LIC. CONSTANZA OBIOL

Economista Junior

constanza@creebba.org.ar

LIC. JERÓNIMO ETCHEVERRY

Economista Junior

jetcheverry@creebba.org.ar

MARIANO H. D'AMORE

Asistente de investigación

mdamore@creebba.org.ar

GUILLERMO H. GONZÁLEZ

Asistente de investigación

ghgonzalez@creebba.org.ar

AN. PROG. ALEJANDRO A. CORVATTA

Informática

alejandro@creebba.org.ar

## ESTUDIOS ESPECIALES

- El valor bruto de producción ganadera regional a nivel primario
- Mercado automotor de Bahía Blanca en 2018
- Análisis de la evolución del salario durante el año 2018 en Bahía Blanca por medio del Índice de Salarios (ISAL)

## ANÁLISIS DE COYUNTURA

- Índices de precios al consumidor
- Industria, comercio y servicios
- Mercado inmobiliario

## APORTES COMPLEMENTARIOS

- Índice de Producción Industrial manufacturero (IPI manufacturero): características, composición y evolución
- Por Laura Nasatsky

## PANEL DE INDICADORES DE BAHÍA BLANCA



FUNDACIÓN  
BOLSA DE COMERCIO  
DE BAHÍA BLANCA

Indicadores de Actividad Económica es una publicación propiedad de la Fundación Bolsa de Comercio de Bahía Blanca, con domicilio en Av. Colón 2 (B8000FTN) de la ciudad de Bahía Blanca, pcia. de Buenos Aires. Queda hecho el depósito que marca la ley 11.723.







# ESTUDIOS ESPECIALES

EL VALOR BRUTO DE PRODUCCIÓN GANADERA REGIONAL A NIVEL PRIMARIO

MERCADO AUTOMOTOR DE BAHÍA BLANCA EN 2018

ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL SALARIO DURANTE EL AÑO 2018 EN BAHÍA BLANCA  
POR MEDIO DEL ÍNDICE DE SALARIOS (ISAL)

# EL VALOR BRUTO DE PRODUCCIÓN GANADERA REGIONAL A NIVEL PRIMARIO

El valor bruto de producción ganadera regional para el año 2018 alcanzó un valor cercano a los \$11.166 millones (u\$s 397 millones). El 40% correspondió a la etapa de engorde y el 60% a la de cría. Dentro del Valor Bruto de Producción (VBP) correspondiente a la invernada, el mercado interno representa el 75%, y el 25% restante tiene como destino el mercado externo. Estos valores están en sintonía con la participación observada a nivel nacional en el mismo período.

La cadena de producción bovina representa a nivel regional una actividad económica relevante dentro del sector primario. Por tal motivo resulta importante estimar el valor de su producción anual a nivel primario a partir del análisis de los datos disponibles, tanto a nivel público<sup>1</sup> como privado. Dentro del eslabón primario, la actividad se conforma de una serie de etapas productivas, caracterizadas por una marcada heterogeneidad. A los efectos de simplificar la elaboración del presente informe y entendiendo que no se distorsionan las conclusiones a las que se pretende llegar, se consideran dos conjuntos de datos agregados: por un lado, los animales movilizados a faena desde la región hacia la industria frigorífica y; por otro la producción de terneros y terneras en el año. En el primer caso representa el producto de la etapa de engorde, y en el segundo lo producido en la etapa de cría, los principales integrantes<sup>2</sup> del sector de la ganadería bovina a nivel regional.

La pregunta a responder, para cumplir con el objetivo planteado anteriormente, sería la siguiente: ¿cuál fue el valor bruto de la producción (VBP) ganadera regional a nivel primario para el año 2018?

Para aproximar una respuesta a ese interrogante se consideran dos aspectos elementales. En una primera etapa se identifican los dos integrantes del eslabón primario: la etapa de cría y la de engorde dentro de la cadena de producción. En segundo término se identificaron, por un lado, los flujos comerciales hacia la etapa industrial, y por otro, los *stocks* de existencias ganaderas. En ambos casos el razonamiento siguió un concepto basado en el hecho de que el animal sale del campo hacia dos destinos: la industria frigorífica o un engordador que compra terneros o terneras para criar y posteriormente engordar.

A partir de la descripción anterior se puede estimar el Valor Bruto de Producción ganadera para el año 2018. Los datos del gráfico 1 resumen e ilustran la magnitud sectorial y las contribuciones de cada etapa. Se trata de una actividad que facturó durante el año 2018 en su conjunto alrededor de 11.166 millones de pesos corrientes (u\$s400 millones), donde \$4.525 millones corresponden al sector de engorde hasta la entrada a la etapa industrial (se consideran los valores en pie pagados por la industria frigorífica) y \$6.641 millones corresponden a la cría (dato que surge a partir de los terneros existentes en el *stock* a valor de mercado). Si se consideran las "contribuciones" sectoriales, el valor final facturado (o Valor Bruto de Producción) se conforma con un 30% aportado por la producción con destino a faena para el mercado interno; un 10% aportado por la producción con destino faena para exportación y un 60% aportado por la producción de cría.

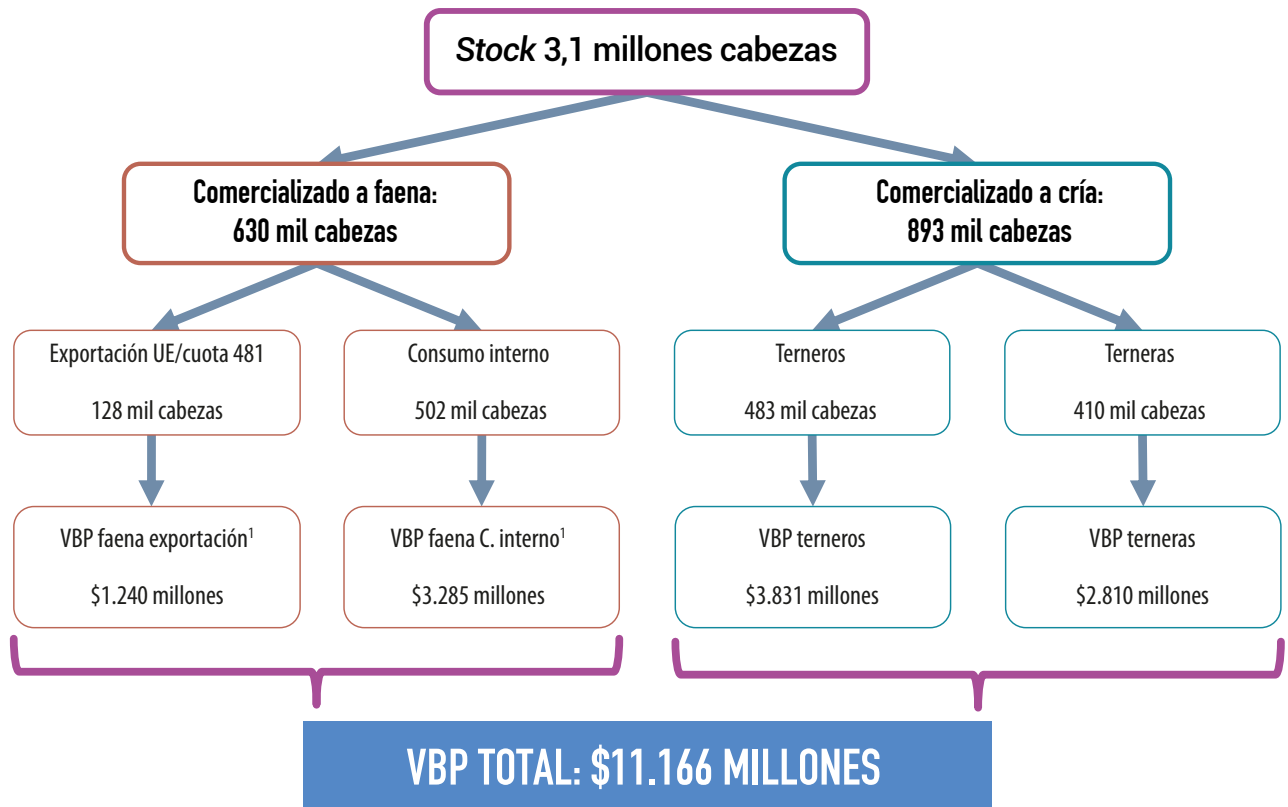
\$11.166 millones  
VBP ganadería regional (2018)

u\$s397 millones  
VBP ganadería regional (2018)

<sup>1</sup> SENASA: Oficina zonal regional SUR.

<sup>2</sup> Existen otros integrantes menores que forman el agregado, como por ejemplo los animales originados en el sector de cabañas. Su no inclusión en el presente análisis no determina un impacto significativo en las conclusiones.

**Gráfico 1: Valor Bruto de Producción (VBP) ganadera a nivel primario para la región**  
Año 2018



**Nota 1:** al valor final de faena se descuenta el valor de entrada, es decir, la categoría anterior en términos de su proceso productivo.

**Fuente:** elaboración propia en base a datos de SENASA.

## Supuestos considerados en el análisis

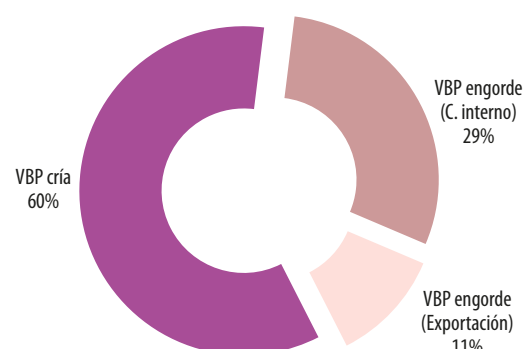
- Toda la información analizada, tanto de *stock* como de movimientos a faena, incluye los partidos de Bahía Blanca, Tornquist, Villarino, Puan, Saavedra, Coronel Dorrego, Coronel Rosales, Coronel Pringles, Coronel Suárez, Patagones, Guaminí y Adolfo Alsina.
- Del animal con destino a faena se valoriza exclusivamente la producción de carne del periodo analizado. Es decir, del valor final del animal considerado se descuenta el valor de la categoría anterior en términos de su proceso productivo.
- Para el caso de las terneras se supone un valor fijo del 15%, que se retiene como reposición para mantener el valor del capital vientre constante todos los años y no afectar el proceso productivo en la actividad de cría.

## Esquema de comercialización de la hacienda con destino a faena

Con respecto a la comercialización de animales con destino a faena en frigoríficos, se pueden citar diferentes canales comerciales. La opción básica del productor de animales con destino a faena consiste en venderlos en forma directa al frigorífico o hacerlo a través de in-

**Gráfico 2: Distribución del VBP ganadero**

Año 2018



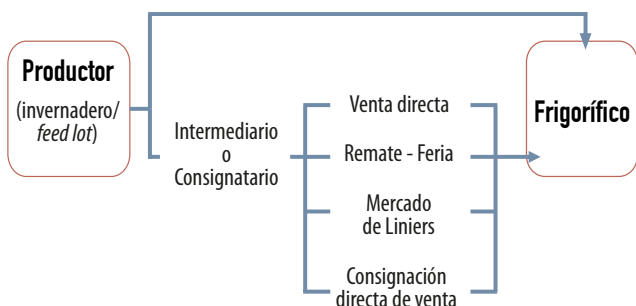
**Fuente:** elaboración propia en base a datos de SENASA.

termediarios. En este último caso, las modalidades de ventas son: la venta a frigorífico, a través de remates ferias, en mercados concentradores o por consignación directa (gráfico 3).

La relación ventas/stock en la región bajo los supuestos que se comercializa el total de los terneros nacidos durante el año sumado a los animales enviados a faena, se ubica en un 50% durante el año considerado; en valores absolutos alcanzaría una cifra cercana a los 1,5 millones de cabezas. Porcentaje levemente inferior al observado a nivel nacional.

Dentro del canal de comercialización con destino a faena a partir de los resultados reflejados en el gráfico 1, se puede establecer su composición. Haciendo una división entre lo que se consume internamente y lo que se exporta, los datos reflejan que del total destinado a faena en la región, 630 mil animales, el 80% se consume dentro del país (500 mil animales) y el 20% restante se comercializa con destino mercado externo (130 mil animales). Este valor coincide con la participación del mercado externo a nivel nacional estimado para el presente año, por lo que puede afirmarse que la región se encuentra dentro de la participación media exportadora nacional. En términos monetarios, el valor de la producción con destino a mercado interno representa el 72%, inferior al 80% en términos de animales comercializados, como consecuencia del mayor valor por unidad de las categorías que se destinan al mercado externo.

**Gráfico 3: Esquema de comercialización de la hacienda con destino a faena**



Fuente: elaboración propia.

## Reflexiones finales

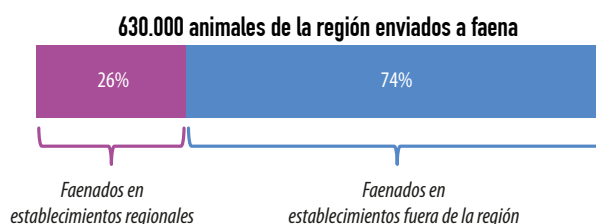
Los resultados obtenidos en el presente informe demuestran la dimensión en términos monetarios del valor corriente de la producción ganadera en la región bajo análisis. En términos absolutos la cifra supera los 11 mil millones de pesos corrientes, o su equivalente u\$s 400 millones, para el periodo considerado. En términos de participación la cría representa el 60% de ese valor y el 40% restante lo explica la actividad de engorde.

Si sumamos a este resultado el obtenido en el IAE N° 154, donde se expresa el valor de la producción agrícola regional para el año 2018 cercano a los u\$s 1.000 millones, se obtiene el valor de la producción agropecuaria total a nivel regional. A partir de este dato se observa una participación cercana al 30% de la ganadería vacuna en el VBP agropecuario total. El 70% restante se explica por la agricultura regional compuesta por los 5 principales cultivos comerciales.

Considerando los animales que se envían a faena desde la región, que suman unos 630 mil, y a partir de los datos de faena en las 14 plantas que se encuentran operativas dentro de la región que procesaron 165 mil cabezas durante el año 2018, se concluye que se envía fuera de la región una importante cantidad de animales, determinando una notoria ineficiencia que caracteriza a la cadena bovina regional.

En próximos informes se continuará con la actualización anual del indicador elaborado en el presente informe (que caracteriza la actividad ganadera a nivel regional) con el objeto de poder completar el dato de generación de valor bruto de producción agropecuaria a nivel regional para un periodo representativo.

**Gráfico 4: Faena regional sobre faena total**  
Año 2018



Fuente: elaboración propia en base a datos de SENASA.



# MERCADO AUTOMOTOR DE BAHÍA BLANCA EN 2018

El sector automotor es un mercado relevante dentro de la economía argentina en general y del sector industrial en particular. Tras un 2017 con muy buenas estadísticas en términos de ventas de autos 0 km y perspectivas de crecimiento para el 2018, se registró un retroceso importante producto del difícil contexto macroeconómico. A nivel nacional, el año pasado el patentamiento de vehículos en general se contrajo en un 11%. Lo mismo sucedió en el plano local, donde el número de vehículos vendidos alcanzó las 6.050 unidades, un 16% menos que en 2017. Por su parte, la facturación de las concesionarias de la ciudad alcanzó los \$3.804 millones, es decir, un incremento del 22% (porcentaje menor al incremento registrado en el nivel de precios del periodo).

## Situación del mercado automotor a nivel nacional y local

De acuerdo con la Dirección Nacional de Registro de la Propiedad Automotor (DNRPA), el parque automotor nacional ascendió a 16 millones de vehículos, lo que significa un promedio de 2,75 personas por vehículo. En tanto, Bahía Blanca posee un parque que asciende a 103.580 vehículos, arrojando un promedio de 2,98 personas por vehículo<sup>1</sup>.

En ambos niveles geográficos, nacional como local, el número de automotores en condiciones de circular mostró un crecimiento en la cantidad de unidades, sin embargo la tasa a la cual crece registró una caída, dato que comienza a expresar indicios de un mercado automotor deteriorado en el año 2018. Los 103 mil vehículos registrados en el distrito de Bahía Blanca representan el 0,65% del parque nacional, valor que se encuentra en caída desde el año 2010.

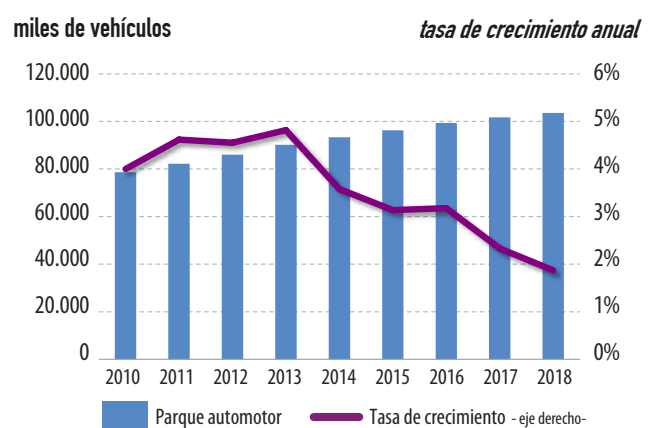
A nivel regional, tomando los 22 distritos que componen la Sexta Sección Electoral, el parque automotor alcanzó en el 2018 los 287.529 vehículos, siendo Bahía Blanca el distrito más importante explicando el 36% del total.

<sup>1</sup> En el caso del parque automotor local se contabilizan automóviles, camionetas, camiones, colectivos, acoplados y casillas rodantes. No se incluyen los motovehículos.

## Panorama de venta de 0 km a nivel nacional

En lo que hace al ámbito nacional, la venta de vehículos sufrió en 2018 una contracción del 11% al pasar de 888.881 unidades en 2017 a 793.119 el último año (según la Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina -ACARA-). Detrás de esta caída se encuentran elementos que van desde el brusco incremento del tipo de cambio que encareció los precios sensiblemente, hasta la importante licuación del salario real que normalmente induce a los agentes económicos a retraer su demanda de bienes durables, como es el caso de los automóviles.

**Gráfico 1: Parque automotor activo a nivel local**



Fuente: DNRPA



En cuanto a los distintos tipos de vehículos, el mercado se puede dividir en tres segmentos: automóviles, comerciales livianos y comerciales pesados<sup>2</sup>.

En el primer segmento la caída observada fue de una magnitud un tanto menor en relación al total del mercado. El número de automóviles 0 km patentados durante 2018 resultó un 8% menor en comparación con 2017 (610.486 y 663.565 respectivamente). Sin embargo, cabe destacar que 2017 se trató de uno de los mejores años de los que se tiene registro.

Respecto al rubro de vehículos comerciales livianos, se observó un peor desempeño que el total, retrocediendo un 19% la cantidad de patentamientos contabilizados (pasaron de 199.167 unidades a 161.952). Por último, en relación a los vehículos comerciales pesados se observa una retracción aun mayor que en los dos casos anteriores, en tanto que el balance de patentamientos arrojó un resultado negativo de 21% en relación al año 2017 (pasaron de 26.149 a 20.681 unidades en 2018).

**793** miles de vehículos patentados en 2018 (país)

El patentamiento por tipo de unidades muestra un mejor desempeño relativo de los automóviles, producto de un primer cuatrimestre donde las familias mantuvieron una elevada demanda de estos bienes durables. Por su parte, los comerciales livianos y pesados, vehículos adquiridos como inversión en las actividades agropecuarias y de transporte, sufrieron una mayor contracción de ventas en concordancia con una retracción en los sectores que impulsan su demanda (sequía en el sector agropecuario y caída del consumo masivo que afecta los volúmenes de transporte).

<sup>2</sup> Dentro de comercial liviano se incluyen utilitarios y *pick ups*. Por su parte, en comercial pesado se incluyen camiones y buses.

## Venta de 0 km en Bahía Blanca

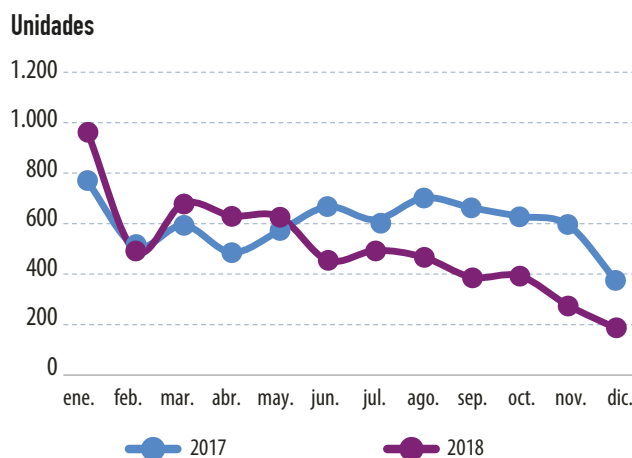
En cuanto a la situación en el mercado local que representa el 0,8% del total nacional siguió la misma tendencia. En términos generales, la venta de vehículos nuevos según ACARA se vio reducida en un 16% respecto de 2017, totalizando 6.050 unidades vendidas (1.129 menos en relación al año anterior).

**6.050** vehículos patentados en 2018 (Bahía Blanca)

En cuanto a los automóviles, se observó una disminución del 13% interanual, registrándose 4.557 patentamientos (711 unidades menos respecto de 2017). No obstante la caída, continuó siendo el segmento más importante en lo que a volumen de transacciones se refiere (acaparó el 73% de las ventas del mercado local). Por su parte, los comerciales livianos exhibieron un peor desempeño respecto del total del mercado debido a una merma del 25% en los patentamientos (se vendieron 1.319 vehículos, es decir, 436 unidades menos). En contraposición, los comerciales pesados mostraron un incremento del 12% interanual en 2018, vendiéndose 174 unidades en dicho periodo.

**Gráfico 2: Vehículos vendidos por mes en Bahía Blanca**

Año 2018 y 2017



Fuente: ACARA

<sup>3</sup> En este cálculo se toman en cuenta automóviles, comerciales livianos y comerciales pesados. Se excluyen del análisis 199 vehículos pertenecientes a "otros pesados".

En lo concerniente a las marcas que lideraron las ventas de 0 km en los concesionarios de la ciudad se destaca, en primer lugar Volkswagen, con un 17% del total; Renault y Chevrolet con 13% cada una y Fiat con 12%, entre otras.

Pasando a los modelos más vendidos en el segmento de automóviles, se diferenciaron del resto: Chevrolet Onix y Prisma con 237 y 223 unidades respectivamente (lo que equivale a aproximadamente 4% del total de ventas en ambos casos), seguidos del Toyota Etios con 221 unidades (alrededor del 4% del total) y Volkswagen UP, con 198 (cerca del 3% del total).

Del segmento Livianos, que explican el 22% de las ventas en Bahía Blanca, sobresalen la Volkswagen Amarok, Toyota Hilux y Peugeot Partner, entre los más importantes. Por último, la categoría comercial Pesados explicó el 3% de las ventas totales.

## Aporte monetario del mercado automotor

En cuanto al aporte en términos monetarios del mercado automotor, según estimaciones del CREEBBA, a nivel nacional se registró un crecimiento en la facturación del 21% respecto de 2017. La misma pasó de \$392 mil millones a \$477 mil millones, y pese al incremento nominal, se puede advertir que el porcentaje de aumento estuvo por debajo del nivel de inflación promedio del año, lo cual implica un menor gasto real en este tipo de bienes del orden del 8%.

**\$3.804 millones**  
valorización del mercado automotor Bahía Blanca

**u\$s 135 miles**  
valorización del mercado automotor Bahía Blanca

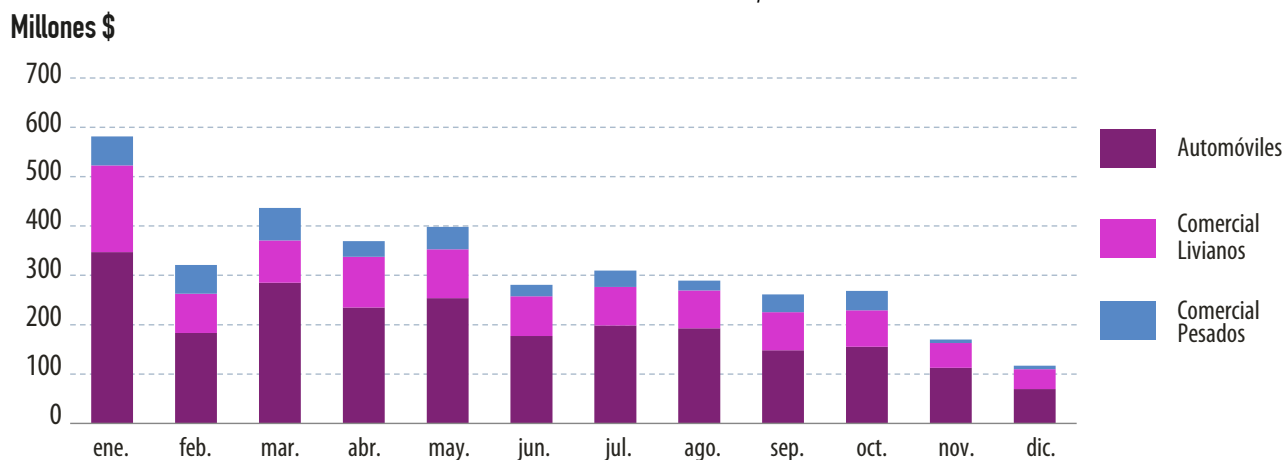
**Tabla 1: Ranking de vehículos más vendido por mes en Bahía Blanca**

Marca	Modelo	Tipo	Ventas			Participación (2018)	
			2017	2018	Δ i.a.	Total	Acumulada
Chevrolet	ONIX	Automóviles	251	237	-6%	3,9%	3,9%
Chevrolet	PRISMA	Automóviles	217	223	3%	3,7%	7,6%
Toyota	ETIOS	Automóviles	290	221	-24%	3,7%	11,3%
Volkswagen	AMAROK	Liviano	239	200	-16%	3,3%	14,6%
Volkswagen	UP	Automóviles	222	198	-11%	3,3%	17,8%
Toyota	HILUX	Liviano	227	178	-22%	2,9%	20,8%
Volkswagen	GOL	Automóviles	397	175	-56%	2,9%	23,7%
Ford	KA	Automóviles	154	166	8%	2,7%	26,4%
Renault	KWID	Automóviles	0	160	-	2,6%	29,1%
Fiat	ARGO	Automóviles	15	147	880%	2,4%	31,5%
Fiat	CRONOS	Automóviles	0	147	-	2,4%	33,9%
Volkswagen	NUEVO POLO	Automóviles	0	139	-	2,3%	36,2%
Renault	NUEVO SANDERO	Automóviles	261	134	-49%	2,2%	38,4%
Peugeot	208	Automóviles	170	131	-23%	2,2%	40,6%
Toyota	COROLLA	Automóviles	149	119	-20%	2,0%	42,6%
Fiat	MOBI	Automóviles	155	117	-25%	1,9%	44,5%
Renault	NUEVO LOGAN	Automóviles	98	114	16%	1,9%	46,4%
Chevrolet	CRUZE	Automóviles	121	109	-10%	1,8%	48,2%
Honda	HR-V	Automóviles	114	106	-7%	1,8%	49,9%
Peugeot	PARTNER	Liviano	153	104	-32%	1,7%	51,7%
Ford	FIESTA KINETIC	Automóviles	179	97	-46%	1,6%	53,3%
Renault	DUSTER	Automóviles	150	94	-37%	1,6%	54,8%

Fuente: ACARA

**Gráfico 3: Evolución de la facturación en Bahía Blanca por tipo de vehículo**

Año 2018 – Millones de pesos



Fuente: Elaboración propia en base a datos de ACARA.

Una situación similar se verificó en el mercado local, donde la facturación del 2018 resultó 22% mayor a la del año anterior producto de un total de ventas por \$3.804 millones. De estos datos se deduce que el mercado automotor local representa el 0,8% en términos de la facturación total nacional.

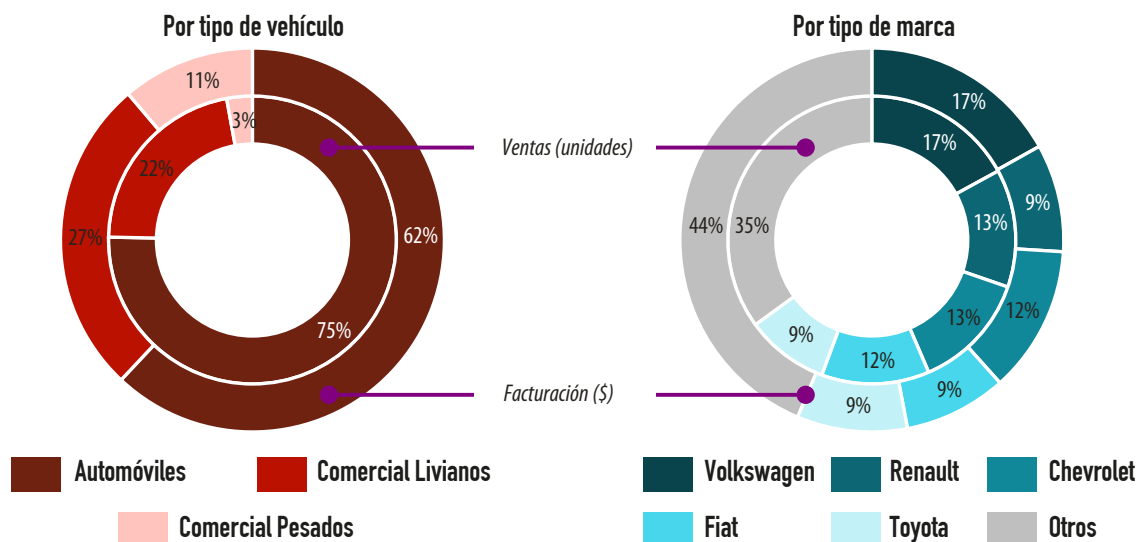
El segmento más preponderante en el total de la facturación del mercado bahiense fue el de automóviles, con 62% del total, seguido de los Comerciales Livianos, con el 27%, en tanto que los Comerciales Pesados se ubicaron en tercer lugar con 11%.

Analizando los precios promedio en el año 2018 según cada categoría se deduce que para los automóviles dicho valor ascendía en promedio a \$518 mil, mientras que en el segmento Comercial Liviano era de \$733 mil y en el Comercial Pesado ascendía a \$2.452 mil.

Comparado con el año 2017, el valor promedio de venta de los vehículos se actualizó en el orden del 44% (pasó de un valor de \$436 mil a \$629 mil) superando ampliamente los ajustes de precios generales de la economía local<sup>4</sup>. Pese a estos ajustes, la caída en las ventas ya mencionada es el factor que impacta en la facturación total, finalizando el año 2018 con una facturación que perdió un 8% en términos reales para la localidad de Bahía Blanca.

**Gráfico 4: Monto facturado y unidades vendidas por tipos de vehículo y por principales marcas**

Año 2018



Fuente: elaboración propia en base a datos de ACARA.

<sup>4</sup> El IPC registra una variación entre los años 2017 y 2018 del 32% (variación entre índices promedio para cada año).



Por otro lado, las marcas destacadas en términos de facturación a lo largo del año fueron: Volkswagen, con \$642 millones (17%), Chevrolet, con \$471 millones (12%), Toyota, con \$354 millones (9%), Ford, con \$351 millones (9%), Renault con \$346 (9%).

En términos de modelos, a lo largo de 2018 se encuentra la *pickup* Volkswagen Amarok con \$214 millones, seguida de la Toyota Hilux con \$173 millones y, en tercer lugar, el Chevrolet Prisma con \$105 millones.

## Conclusiones

A contramano de los pronósticos de fines de 2017, el mercado automotor experimentó un retroceso en términos de facturación real y unidades vendidas a lo

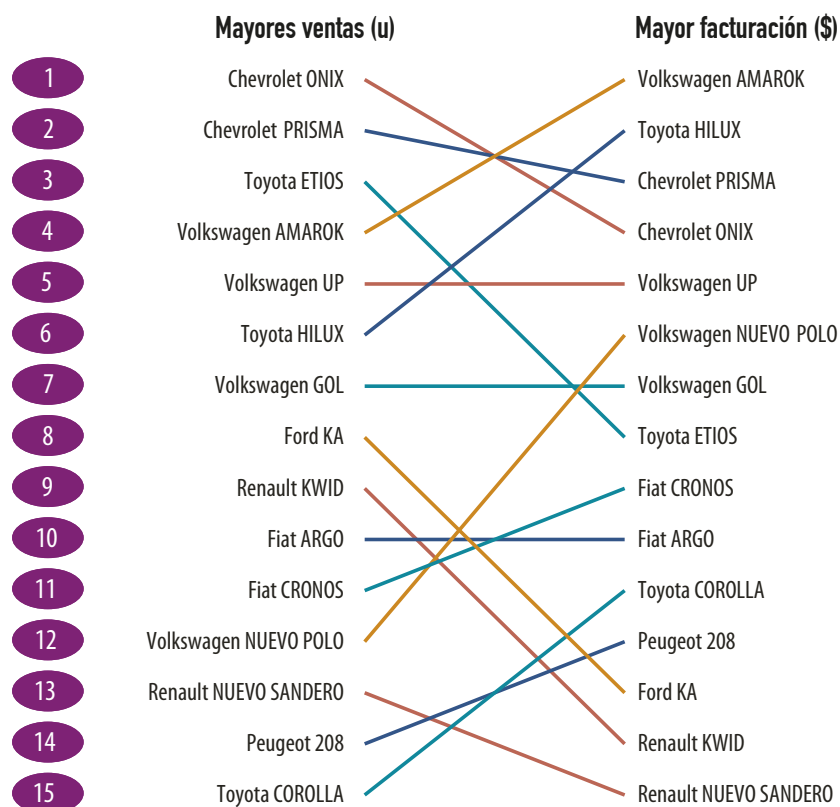
largo de 2018, tanto a nivel nacional como local. En la esfera nacional, las ventas cayeron en torno al 11% (95.762 unidades menos en comparación a 2017), en tanto que la facturación creció en términos nominales (21%) por debajo de la inflación, provocando una contracción del gasto real.

Por otra parte, en Bahía Blanca los patentamientos de 0 km se redujeron un 16% (1.129 unidades menos) y el aumento de la facturación (22%) también se ubicó por debajo del incremento general de precios.

Actuaron conjuntamente para configurar el escenario descripto el contexto recesivo del país, la importante devaluación del peso que encareció notablemente el valor de los 0 km, el significativo retroceso del poder de compra del salario, entre otras variables.

**Gráfico 5: Ranking de los 15 modelos más vendidos (unidades) y los más facturados (\$)**

Año 2018



**Fuente:** elaboración propia en base a datos de ACARA.

# ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL SALARIO DURANTE EL AÑO 2018 EN BAHÍA BLANCA POR MEDIO DEL ÍNDICE DE SALARIOS (ISAL)

El salario es una variable fundamental en una economía, dado que los ingresos percibidos por los asalariados (representan el 75% de los ocupados en el país) dependen fuertemente de su evolución. En Bahía Blanca, la estimación del CREEBBA por medio del Índice de Salarios muestra que el salario real del sector registrado exhibió una caída del 9% a lo largo del 2018, en línea con lo sucedido a nivel nacional, donde la pérdida del poder adquisitivo alcanzó el 12%. Estos datos explican, en cierto modo, la caída del consumo y el salto en los niveles de pobreza observados el año pasado a nivel local y nacional.

En este estudio se presentan los lineamientos metodológicos de un nuevo producto elaborado por el CREEBBA: el **Índice de Salarios (ISAL)**. El mismo tiene como objetivo brindar una aproximación al comportamiento de una variable de suma relevancia para la economía como lo es el salario de los trabajadores formales. En relación a este punto, es de utilidad resaltar dos aspectos a partir de información publicada recientemente por el INDEC:

- en primer lugar, según datos provenientes de la Encuesta Permanente de Hogares, 3 de cada 4 ocupados en nuestro país son asalariados<sup>1</sup>;
- por otro lado, al cierre del año 2018 el organismo estadístico estimó la participación de la remuneración al trabajo asalariado en el Valor Agregado Bruto (VAB) en 47,5%<sup>2</sup>.

Lo anterior implica un aporte fundamental de los asalariados al valor añadido de la economía nacional. En consecuencia, dada la importancia mencionada de este segmento del mercado laboral (referido a la producción y al empleo), adquiere especial relevancia llevar a cabo un abordaje sistemático del salario a nivel local con la finalidad de captar sus variaciones a lo largo del tiempo.

<sup>1</sup> En Bahía Blanca la participación de los asalariados en el empleo es de 72%.

<sup>2</sup> Informe técnico del INDEC: Cuenta de generación del ingreso e insumo de mano de obra. Cuarto trimestre de 2018.

El estudio se divide en los siguientes apartados.

- Aspectos metodológicos del índice.
- Análisis de la evolución salarial y su poder de compra en la ciudad de Bahía Blanca a lo largo de 2018.
- Conclusiones.

## Aspectos metodológicos del ISAL



El Índice de Salarios CREEBBA calcula, para los distintos meses, las variaciones de los principales salarios, tanto del sector público como del privado, que intervienen en la localidad de Bahía Blanca. La construcción del índice se base en una fórmula tipo Laspeyres, que toma como referencia la estructura ocupacional de la localidad de Bahía Blanca para el año 2017. La composición del sector privado se construye a partir de información proveniente del Ministerio de Trabajo (SIPA), en cambio, la del sector público se obtiene a través de datos de la EPH (INDEC).

El Índice de Salarios de Bahía Blanca se calcula como el promedio ponderado de los salarios básicos de una serie de categorías testigo provenientes de los acuerdos paritarios de 11 sectores de la economía local (ver tabla 1). Aquellos representan el 96% del empleo formal de la ciudad, según datos publicados por el Ministerio de Trabajo de la Nación correspondientes al año 2017. Esto permite tener una aproximación respecto de la estructura del empleo de Bahía Blanca, otorgándole un importante grado de representatividad a la medición efectuada. Para la recolección de la información se toman en cuenta los acuerdos paritarios homologados de una serie de sindicatos relacionados con los mencionados sectores. Estos acuerdos permiten conocer la evolución de los salarios básicos a lo largo del tiempo. La actualización se lleva a cabo con una periodicidad mensual, sin embargo, el índice se publicará de forma bimestral por medio de un informe específicamente relacionado a los salarios de la ciudad<sup>3</sup>.

**Tabla 1: Sectores económicos comprendidos en el ISAL y ponderaciones correspondientes.**

Sector o actividad económica	Ponderación
Comercio	24%
Educación	19%
Empleo público	18%
Transporte y Logística	9%
Construcción	8%
Industria	7%
Salud	5%
Hoteles y Restaurantes	3%
Servicios profesionales	3%
Agropecuario y Pesca	2%
Entretenimiento y Deportes	2%

**Fuente:** Elaboración propia en base a Ministerio de Trabajo de la Nación y Encuesta Permanente de Hogares (2017).

Una vez seleccionados los sectores y los convenios colectivos de trabajo (CCT) a relevar, se procedió a la selección de la categoría testigo. Dentro de cada CCT existen diferentes categorías salariales que se relacionan con la actividad a realizar por parte del trabajador. Por ejemplo, dentro del sector educativo, existen distintos cargos en el escalafón docente de acuerdo a la actividad que realicen. Se encuentran en su CCT cargos de maestro, profesor, preceptor, secretario, entre otros, cada uno con un salario básico diferente. Para unificar el criterio en la selección de la categoría a relevar, se toma como testigo aquella situada en el centro de la distribución de cada convenio colectivo, es decir, la categoría mediana.

<sup>3</sup> El primer informe del Índice de Salarios se puede consultar en [creebba.org.ar/AwYzy](http://creebba.org.ar/AwYzy).

El paso siguiente en la construcción del ISAL, es la toma de salarios mensuales de cada CCT. Para ello, se tiene en cuenta el salario básico, los conceptos remunerativos y los no remunerativos que percibe el trabajador y que no se encuentran afectados por cambios en las cantidades producidas o en las horas trabajadas.

La decisión de relevar únicamente estos conceptos de cada convenio colectivo persigue dos objetivos puntuales:

- Aislar la retribución salarial de cualquier elemento particular correspondiente a cada trabajador y sus características individuales (antigüedad, horas extras trabajadas, premios por productividad, entre otros aspectos).
- Unificar los criterios de medición para simplificar el trabajo de recolección y procesamiento de la información, ya que cada acuerdo paritario incluye diferentes conceptos que imposibilitarían hacer una medición homogénea y comparable entre sectores.

Con la definición de los sectores, los convenios colectivos de trabajo, las categorías testigos, y el salario/jornal<sup>4</sup> correspondiente se procede a la construcción del índice como un agregado ponderado de los salarios ya mencionados.

$$ISAL_t = \sum_{s=1}^{11} IS_t^s * p^s$$

donde:

$IS_s$  = Índice Salarial del sector "s" construido teniendo como base el salario monetario del sector en mayo 2018.

$p_s$  = Ponderador del sector "s" (basado en la tabla 1).

$s$  = cada uno de los 11 sectores que componen el ISAL.  
 $t$  = período de referencia del ISAL.

Una cuestión importante a tener en cuenta es la incorporación de conceptos retroactivos. Debido a los constantes ajustes paritarios y la alta volatilidad de la inflación durante los períodos de construcción del índice (2018 y 2019), existe una pérdida de poder adquisitivo de los salarios.

<sup>4</sup> Dado que se trabaja la evolución salarial como índice y no como valor monetario, los sueldos mensuales y los jornales diarios se toman en forma indistinta, ya que el dato relevante es la variación y no el valor en pesos.



Es por ello que en las negociaciones paritarias de los distintos gremios suelen incorporarse conceptos/ajustes retroactivos por la pérdida salarial de meses previos. Estos conceptos suelen realizarse a través de aportes extraordinarios (montos fijos por única vez), que afectan el índice del sector de manera errática. Por eso, a los fines del cálculo del ISAL CREEBBA, se distribuirán en el tiempo los aportes extraordinarios de suma fija por conceptos retroactivos para que su impacto se diluya y no genere picos salariales.

Por último, cabe destacar que no se incorporó a los trabajadores no registrados dentro del índice, debido a la complejidad que implica estimar correctamente los ingresos salariales de ese segmento del mercado laboral para computar las variaciones correspondientes.

## Salario real en Bahía Blanca a lo largo de 2018

Durante el año pasado la tasa de inflación se ubicó en niveles muy elevados producto, entre otros factores, de la gran variación del tipo de cambio. Esta situación generó un deterioro importante en el poder adquisitivo de los salarios que afectó tanto al sector privado como al público y a trabajadores formales como informales. En efecto, según el INDEC, la pérdida del poder de compra del salario ascendió al 12%, ya sea en el sector privado como en el público. Por su parte, según estimaciones del mencionado organismo, el segmento más afectado por la inflación fue el de los trabajadores no registrados, que sufrieron una pérdida real en torno al 14% en su poder de compra.

En Bahía Blanca el panorama no fue muy diferente al observado a nivel nacional: como se puede notar en el gráfico 1, la inflación local erosionó de igual forma

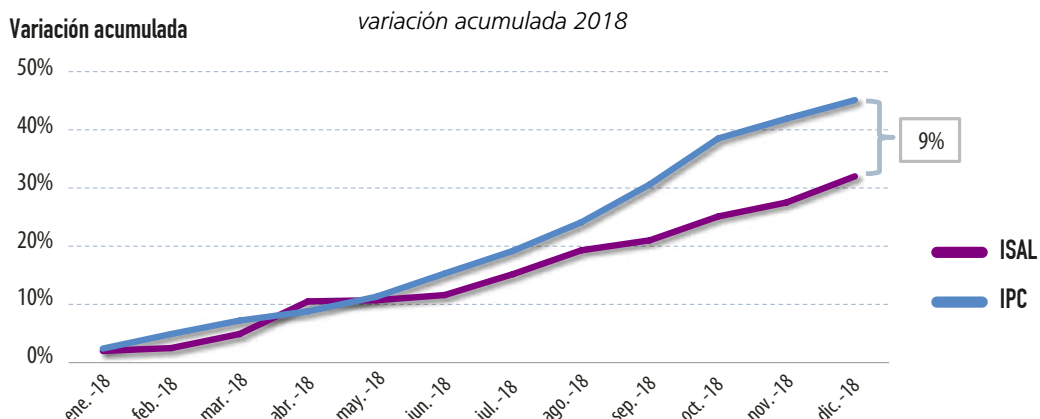
el poder adquisitivo del salario durante el 2018. Más precisamente, la caída real sufrida por los trabajadores formales llegó al 9%.

Al margen del dato final, cabe destacar cómo fue evolucionando el deterioro del poder de compra del salario a lo largo del año, ya que no se trató de un proceso uniforme. En este sentido, es evidente el papel que desempeñaron las corridas cambiarias de mayo-junio y agosto (y la aceleración inflacionaria subsiguiente), como puntos relevantes para la divergencia entre precios y salarios, dado que, antes de estos primeros cimbronazos, no había claros indicios de pérdidas sustanciales del poder adquisitivo. Como se puede notar en el gráfico 1 y 2, a partir de mayo 2018 se produjo un quiebre y la inflación comenzó a trepar por encima de los salarios, situación que se profundizaría más tarde con la última gran depreciación del peso a fines de agosto 2018 que terminó con las expectativas de recuperación del salario real.

**9%** Pérdida de salario real en Bahía Blanca, año 2018

Trascurrido todo el 2018, solo en los meses de abril y diciembre el salario mostró un crecimiento superior al de los precios generales. Por un lado, abril presenta un importante aumento consecuencia de las negociaciones paritarias de la mayoría de los gremios (generalmente los acuerdos paritarios -negociaciones- se cierran entre los meses de marzo y abril). Por otro lado, en diciembre confluye una desaceleración del nivel general de precios (IPC) y reapertura de negociaciones paritarias que buscaban cubrir las pérdidas de los meses anteriores.

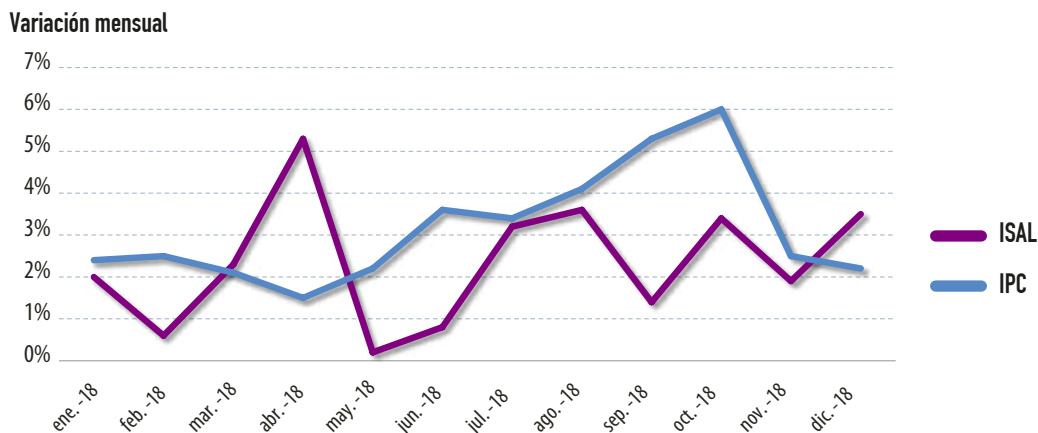
**Gráfico 1: Comparación acumulada ISAL e IPC-CREEBBA**



Fuente: elaboración propia.

**Gráfico 1: Comparación acumulada ISAL e IPC-CREEBBA**

variación acumulada 2018



Fuente: elaboración propia.

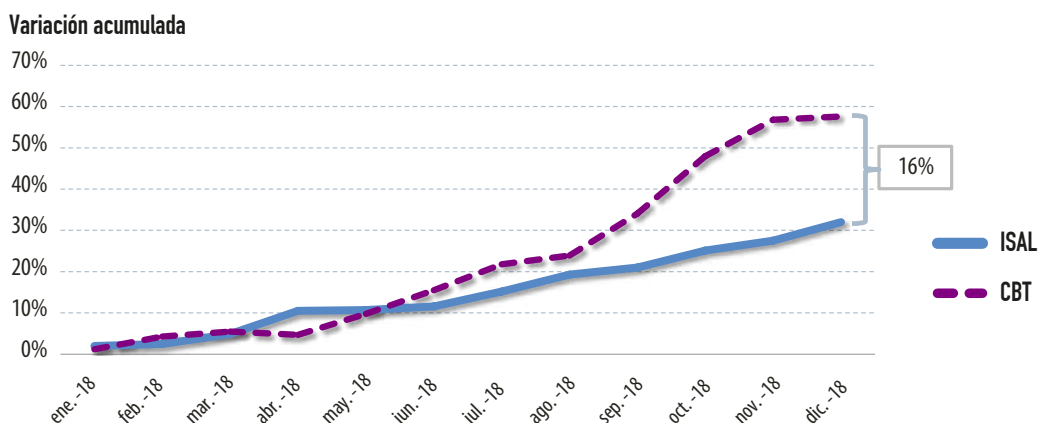
Un elemento adicional al IPC para evaluar el sendero del poder adquisitivo es el costo de la Canasta Básica Total (CBT), la cual marca la línea de pobreza. Empleando la tasa de crecimiento de esta cesta de bienes y servicios, la comparación resulta un tanto más desfavorable para el salario, cuya reducción pasa a ser del 16%. Esta cifra es útil para poner en contexto el salto evidenciado en el nivel de pobreza del año en cuestión (el ratio que mide la proporción de personas pobres en la ciudad se elevó 9 puntos porcentuales entre el primer y segundo semestre de 2018 según el INDEC).

La diferencia entre ambas comparaciones (IPC y CBT) se da en virtud de que algunos bienes y servicios que forman parte de la CBT mostraron reacciones más pronunciadas en respuesta a la volatilidad cambiaria.

Tal es el caso de, por ejemplo, bienes alimentarios como el pan, fideos, leche, nalga, papa, manzana y tomate; y no alimentarios entre los que sobresalen productos de limpieza, combustibles, vivienda, entre otros. En cuanto al primer grupo, es importante recalcar que se combina una alta participación en la CBT (explica más del 50% de la misma), con una tasa de variación elevada en relación a la inflación general (la misma superó en 12 puntos porcentuales a la registrada para el nivel general de precios). Respecto al segundo grupo, algunos bienes como los combustibles, se encuentran directamente influidos por el precio de la divisa norteamericana, con lo cual el traslado a precios se dio de forma más directa generando un mayor impacto respecto de otros bienes con mayor rezago en dicho comportamiento.

**Gráfico 3: Comparación acumulada ISAL e CBT**

variación acumulada 2018



Fuente: elaboración propia.

En síntesis, la CBT contiene variedades de productos y servicios que se vieron fuertemente impulsados al alza ante la inestabilidad cambiaria, razón por la cual se dio un desacople entre la inflación general reflejada en el IPC y la línea de pobreza.

## Conclusiones

En virtud de la importancia relativa de los asalariados para la economía local y nacional, el Centro comenzó a medir de forma sistemática la trayectoria del salario en la ciudad de Bahía Blanca, recolectando información correspondiente a 11 sectores productivos, abarcando así más del 96% del empleo registrado.

En el transcurso del año 2018 el salario real experimentó una fuerte caída como consecuencia de la aceleración inflacionaria que tuvo lugar a partir del quinto mes del año. El poder adquisitivo en el sector formal

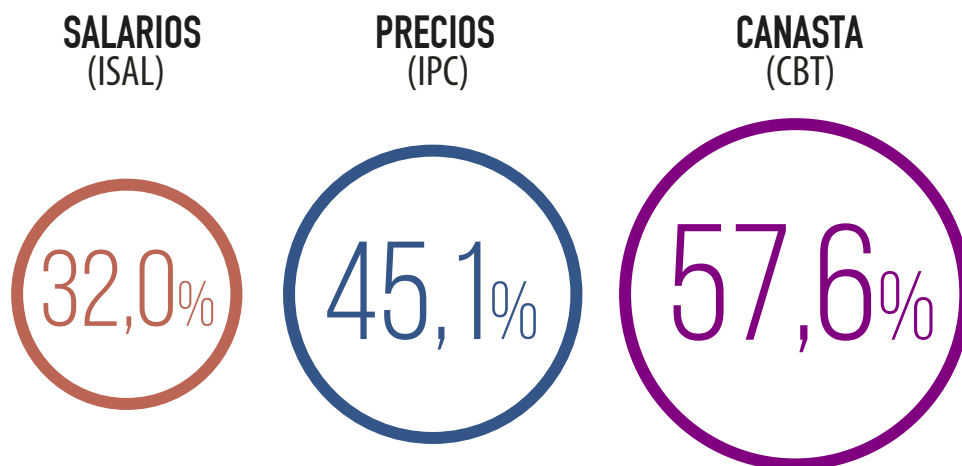
mostró un deterioro del orden del 9%, constituyéndose en una de las variables fundamentales para explicar la retracción del consumo en Bahía Blanca.

Por otro lado, si se comparan las variaciones salariales del año con la evolución del costo de la Canasta Básica Total, el poder de compra resulta aun más desfavorecido dado que esta cesta de bienes se encareció por encima del nivel general de precios. En particular, la retracción real asciende al 16% en dicho caso, en línea con el aumento en los niveles de pobreza de la ciudad en el mismo periodo (la tasa de pobreza se elevó en 9 puntos porcentuales en el lapso temporal bajo análisis).

A nivel nacional, según el INDEC, la pérdida del poder de compra del salario ascendió al 12% en el sector formal de la economía, mientras que las estimaciones correspondientes al sector no registrado se ubican por encima de ese número, alcanzando el 14%.

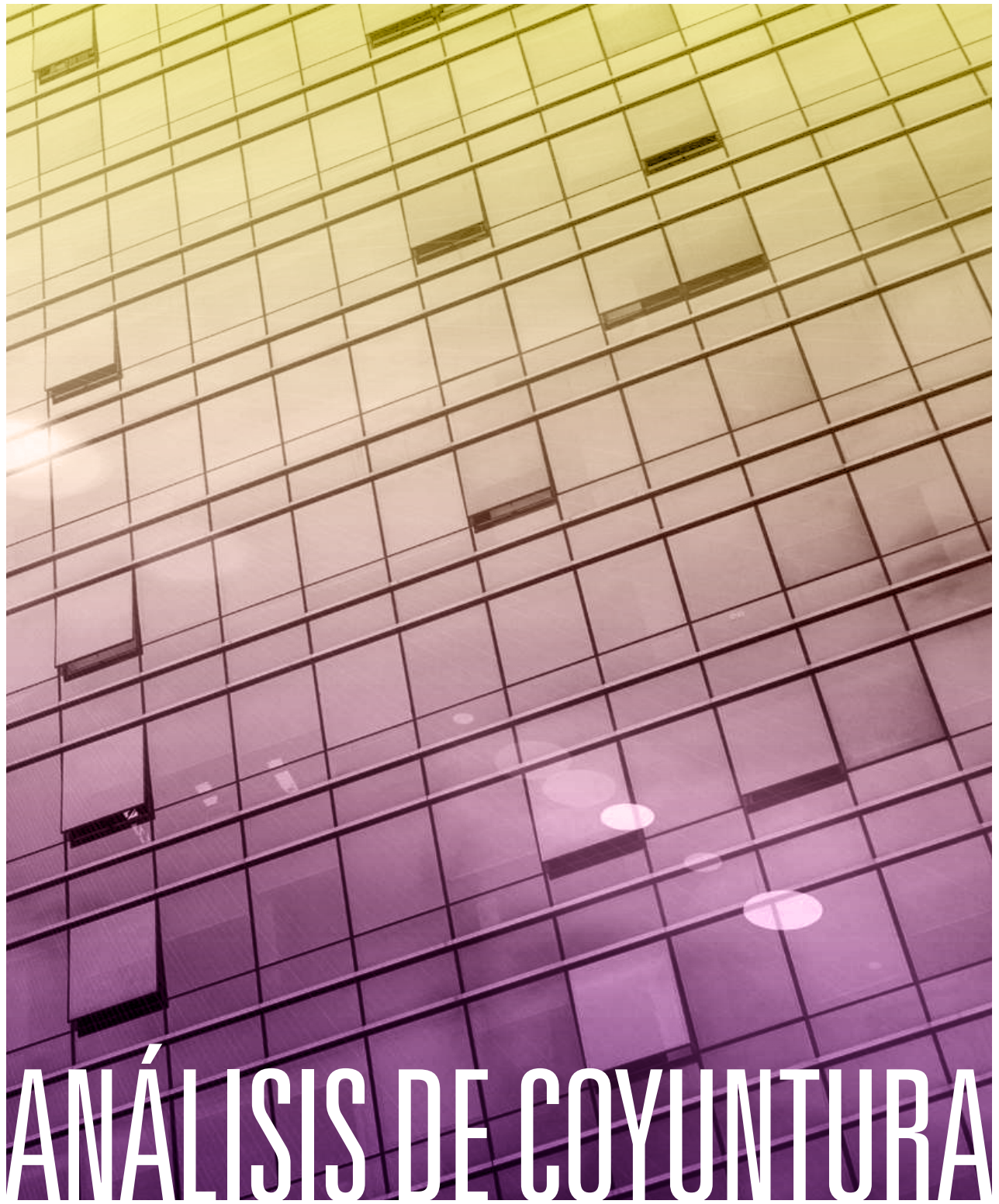
**Gráfico 4: Variación acumulada anual**

*variación acumulada 2018*



Fuente: elaboración propia.





# ANÁLISIS DE COYUNTURA

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR  
INDUSTRIA, COMERCIO Y SERVICIOS  
MERCADO INMOBILIARIO

---

# ANÁLISIS DE COYUNTURA

## Índice de Precios al Consumidor

A lo largo del bimestre abril-mayo de 2019, la variación acumulada del Índice de Precios (IPC CREEBBA) fue del 6,5%. Este valor exhibe una caída, respecto al bimestre previo, de aproximadamente 1 punto porcentual (p.p).

Durante los meses analizados, al igual que el bimestre anterior, el capítulo con mayor aumento fue Educación (12,0%). Este resultado se debió a la suba, en promedio, del 17,9% en los valores de la Educación formal y otros servicios educativos, producto de nuevas autorizaciones en la matrícula de los colegios.

El rubro Salud se posicionó en segundo lugar, con un acrecentamiento de precios del 8,3% como consecuencia del aumento en los precios de Medicamentos (10,9%) y la actualización de los aranceles de Medicina prepaga (7,5%).

El capítulo Alimentos y Bebidas (el cual posee la mayor ponderación dentro del Índice General) mostró una variación del 6,1%, cayendo 2 p.p con respecto a febrero-marzo. Los mayores aumentos en precios fueron los ocurridos en yogur y postres lácteos (16,5%), leche en polvo (16,4%), quesos en general (15,1%), sal y especias (15,0%)

Considerando las categorías que posee el IPC, la inflación Núcleo obtuvo el crecimiento más pronunciado (7,8%) en el bimestre estudiado. Por otra parte, los bienes y servicios Regulados presentaron un aumento del 5,6% para el mismo período, principalmente por el aumento en Prepagas, Medicamentos y Educación Formal. Por último, a diferencia de los meses previos, los Estacionales decrecieron el 0,4%, donde las subas en Indumentaria y Hoteles se contrarrestaron con el descenso en Frutas y Verduras.

## Canastas Básicas de Consumo

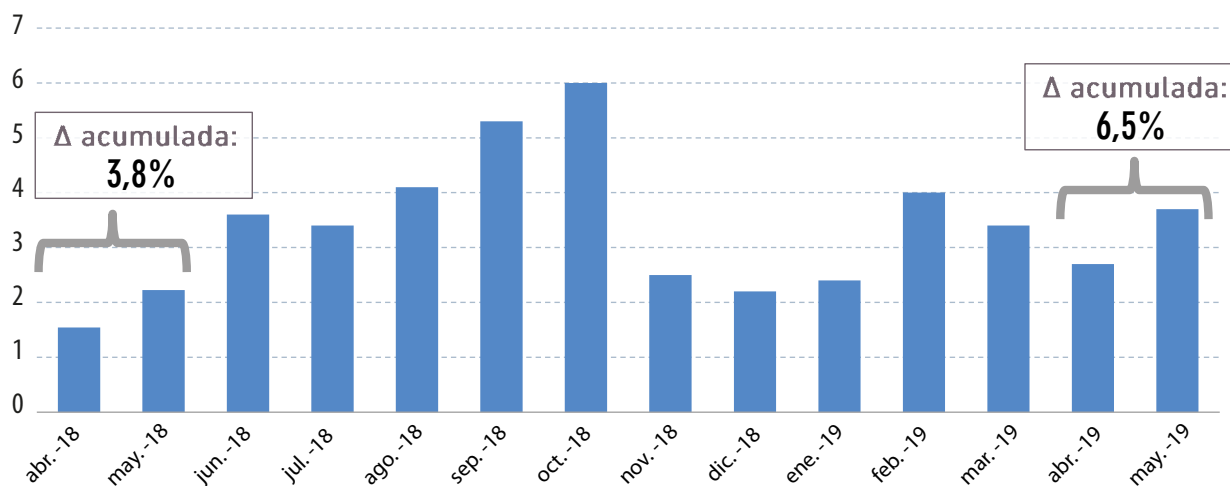
En el bimestre analizado (abril-mayo) la Canasta Básica Alimentaria (CBA), la cual define la línea de indigencia, aumentó un 5,4%. Asimismo la Canasta Básica Total (que delimita la línea de pobreza), creció un 5,8% durante el mismo período.

Se puede observar que las variaciones, tanto para la CBA como para la CBT, se encuentran en ambos casos por debajo de la presentada por el IPC CREEBBA para los meses analizados (6,5%).

A lo largo de mayo, para una Familia Tipo 2 (padre, madre y dos hijos en edad escolar), la CBA alcanzó los \$12.711 y la CBT se valorizó en \$31.015.

Gráfico 1: Variación mensual del IPC CREEBBA

### Variación mensual



Fuente: IPC-CREEBBA.

## Comercio, industria y servicios de Bahía Blanca

Durante el bimestre marzo-abril la evolución de la actividad económica de las empresas de Bahía Blanca se deterioró considerablemente respecto al bimestre anterior. El saldo de respuesta del indicador de situación general es calificado como **regular** bajo los parámetros de medición del CREEBBA.

Al realizar un análisis desagregado se desprende que los sectores industria y servicio presentaron desmejoras en el saldo de respuesta del indicador que mide sus niveles de actividad, exhibiendo resultados negativos. Se trata del noveno bimestre consecutivo con resultados desalentadores para el sector industria. Por su parte, el saldo de respuesta para el sector comercio evidenció resultados negativos por séptimo bimestre consecutivo, pese a haber presentado una leve mejora en su nivel de actividad.

Comparando la situación general actual respecto al mismo período del año anterior, los empresarios manifestaron encontrarse por debajo del nivel de actividad observado en el bimestre marzo-abril del año 2018. Un 68% de los encuestados manifestó estar en iguales condiciones, un 4% mejor y un 28% peor. Se mantiene así la tendencia negativa que viene registrándose

en los últimos nueve bimestres, con mayor número de respuestas negativas por sobre quienes expresaron repuntes en la actividad económica.

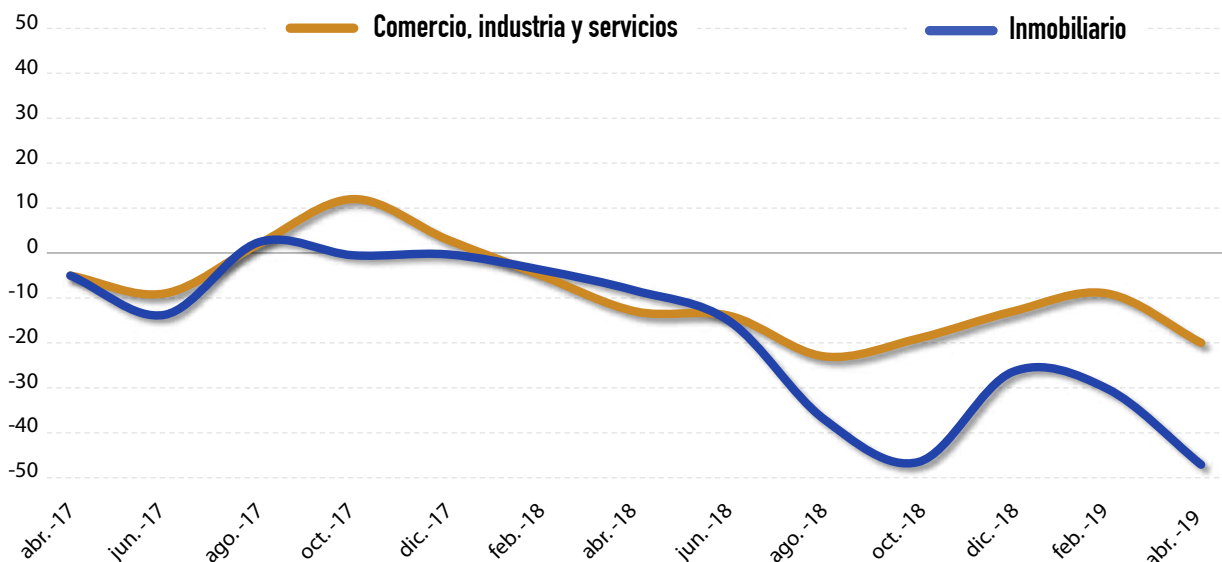
En cuanto a las ventas, el indicador que mide la tendencia de facturación por ventas desmejoró respecto del bimestre anterior. El saldo de respuesta del mismo pasó de -12 a -15.

Al realizar un análisis desagregado puede comprobarse que los sectores industria y servicios revelaron disminuciones en sus montos de facturación, mientras que el sector comercio presentó un leve repunte en comparación con el bimestre anterior.

Respecto a las expectativas de cada sector para los próximos meses, los empresarios bahienses mantienen una postura desalentadora por séptimo bimestre consecutivo, con respuestas de expectativas negativas (18%) que superan las positivas (7%), y un 75% de los consultados con la perspectiva de que el bimestre venidero se presente sin modificaciones.

Similar situación ocurre al momento de manifestarse con respecto a las expectativas generales. En este indicador los encuestados sostienen una postura pesimista por octavo bimestre, con un 24% de respuestas con expectativas negativas, 3% con respuestas optimistas, y un 73% presenta expectativas de que el próximo bimestre se mantenga igual.

**Gráfico 2: Situación general comercio, industria y servicios y sector Inmobiliario de Bahía Blanca**



Fuente: Informe Económico Regional.

En resumen, la situación general continúa en niveles muy bajos de actividad, manteniendo saldos de respuesta con resultados negativos por octavo bimestre consecutivo, considerados como regulares para los parámetros de análisis. En este contexto, los encuestados mantienen expectativas desalentadoras para los meses venideros y esperan que para los próximos bimestres el panorama económico del país y la región desmejore.

## Mercado inmobiliario

Durante el bimestre marzo-abril, el sector inmobiliario de la ciudad de Bahía Blanca manifestó una tendencia regular tanto para alquiler como para compraventa (según parámetros CREEBBA), empeorando la situación del rubro alquiler.

Al analizar las respuestas de los consultados, respecto a las expectativas generales, el 63% espera que la actividad empeore en los próximos meses, revirtiendo lo manifestado durante el bimestre previo, donde al menos se auguraba un sostenimiento de la situación. En este caso el 37% espera que la actividad se sostenga en iguales valores.

Por otra parte en lo que hace al bimestre previo, el rubro Compraventa, reveló tendencias tanto regulares como desalentadoras para todas las categorías. El rubro Departamentos de 1 dormitorio y Funcionales, que previamente había mostrado una tendencia normal, en este caso exhibe un resultado regular.

En comparación con igual período de 2018, el nivel de ventas presentó un resultado inferior para todas las categorías, aun en Cocheras que había exhibido niveles de ventas similares durante enero y febrero.

Las expectativas para la compraventa de inmuebles evidencia que el 50% de los encuestados aguarda un peor desenvolvimiento de la situación económica para los próximos meses y un 12,5% que sea mucho peor. El 25% espera que no haya cambios radicales en el mediano plazo y el 12,5% restante es optimista frente al futuro. Comparado con enero-febrero de 2018, se comprobó que la mayoría de las categorías presentan un resultado regular. Solo Departamentos de 1 dormitorio y Funcionales y Chalets y Casas expusieron una tendencia normal. Este resultado es un deterioro para los Alquileres, dado que en el bimestre previo la tendencia normal era la habitual en las categorías analizadas.

En términos interanuales, el número de contratos de alquiler ha descendido para gran parte de los rubros, excepto en Departamentos de 1 dormitorio y Funcionales y Departamentos de 2 dormitorios, donde la cantidad de transacciones ha sido similar.

El valor de los alquileres (en pesos) presentó un incremento en la mayoría de las categorías respecto a igual período del año 2018. Únicamente los Locales mantienen sus valores respecto al año anterior.

Las expectativas en el segmento Alquileres han empeorado en comparación con el bimestre anterior. En este sentido, la mayor parte de los consultados (63%) opina que la situación será peor y el 37% restante que se mantendrá como hasta el momento.

En resumen, el sector inmobiliario local mostró un agravamiento en su situación coyuntural, con una tendencia regular en sus dos rubros. Las expectativas en ambos segmentos revelan que los consultados esperan que el contexto se agrave como consecuencia de la inestabilidad existente y, en la menor cantidad de casos, la visión es que al menos se sostendrá. Los empresarios inmobiliarios hacen hincapié en el proceso recesivo que se encuentra atravesando el sector; manifiestan que las consultas son muy pocas y que los propietarios se encuentran inflexibles a bajar los precios.

## Comercio, industria y servicios de la Región

A lo largo del bimestre marzo-abril, la situación general de la Región (conformada por las localidades de Punta Alta, Coronel Dorrego, Coronel Pringles, Puan y Pigüé), respecto a enero-febrero, mostró un saldo de respuesta negativo que, de acuerdo a los parámetros CREEBBA, es considerado **regular**. Este resultado se repite por segundo bimestre consecutivo. La situación general, en términos interanuales, también exhibieron una tendencia negativa.

Por otro lado, los consultados expresaron una visión negativa respecto a las expectativas generales para el mediano plazo. La misma realidad se observó al considerar las expectativas sectoriales, donde los valores negativos fueron similares en su cuantía.



El nivel de ventas respecto a enero-febrero demostró una caída. Los empresarios comentaron que, según el rubro, el descenso puede deberse a una cuestión estacional. Sin embargo, esta caída estacional se ve profundizada por la situación económica negativa general del país.

En relación al plantel de personal, se observó que los empresarios mantuvieron el nivel de empleo. Este hecho muestra una leve mejora en comparación al bimestre previo, aunque se repite la intención de los consultados en sostener la cantidad de empleados tal como ocurrió el bimestre previo.

En términos sectoriales, la situación general respecto al bimestre previo exhibe un resultado regular para todos los rubros: servicio, comercio e industria. Los saldos de respuesta presentaron una leve mejora para la industria (aunque aún se mantiene en valores negativos) pero un empeoramiento para comercio.

En comparación a igual período de 2018, los saldos de respuesta son negativos para todos los sectores. El rubro Industria demostró el valor negativo más pronunciado, mientras que Servicio exteriorizó el valor negativo menos sustancial.

Por otra parte, las expectativas generales mostraron que todos los rubros analizados aguardan que la situación económica empeore en el transcurso de los próximos meses. Lo mismo ocurre al observar las expectativas sectoriales, siendo el rubro Comercio quien presentó expectativas menos pesimistas.

Todos los segmentos muestran caídas en sus niveles de comercialización respecto al bimestre anterior, siendo el sector comercial el más afectado.

En resumen, la actividad económica en la Región presentó una mejora incipiente, aunque los valores de los saldos de respuesta siguen siendo negativos y la situación económica nacional no presenta signos de reactivación. Los saldos de respuesta son negativos en general pero en menores cuantías respecto a enero-febrero. Además, se repite la intención de los empresarios de sostener el nivel de empleo. Las expectativas no son alentadoras ni a nivel general ni sectorial teniendo en cuenta la inestabilidad económica existente. A nivel sectorial, Comercio surgió como el más perjudicado por la realidad económica en marzo y abril, tanto a nivel de ventas como situación general.

**Gráfico 3: Resumen de la situación general Comercio, Industria y Servicios de la Región**

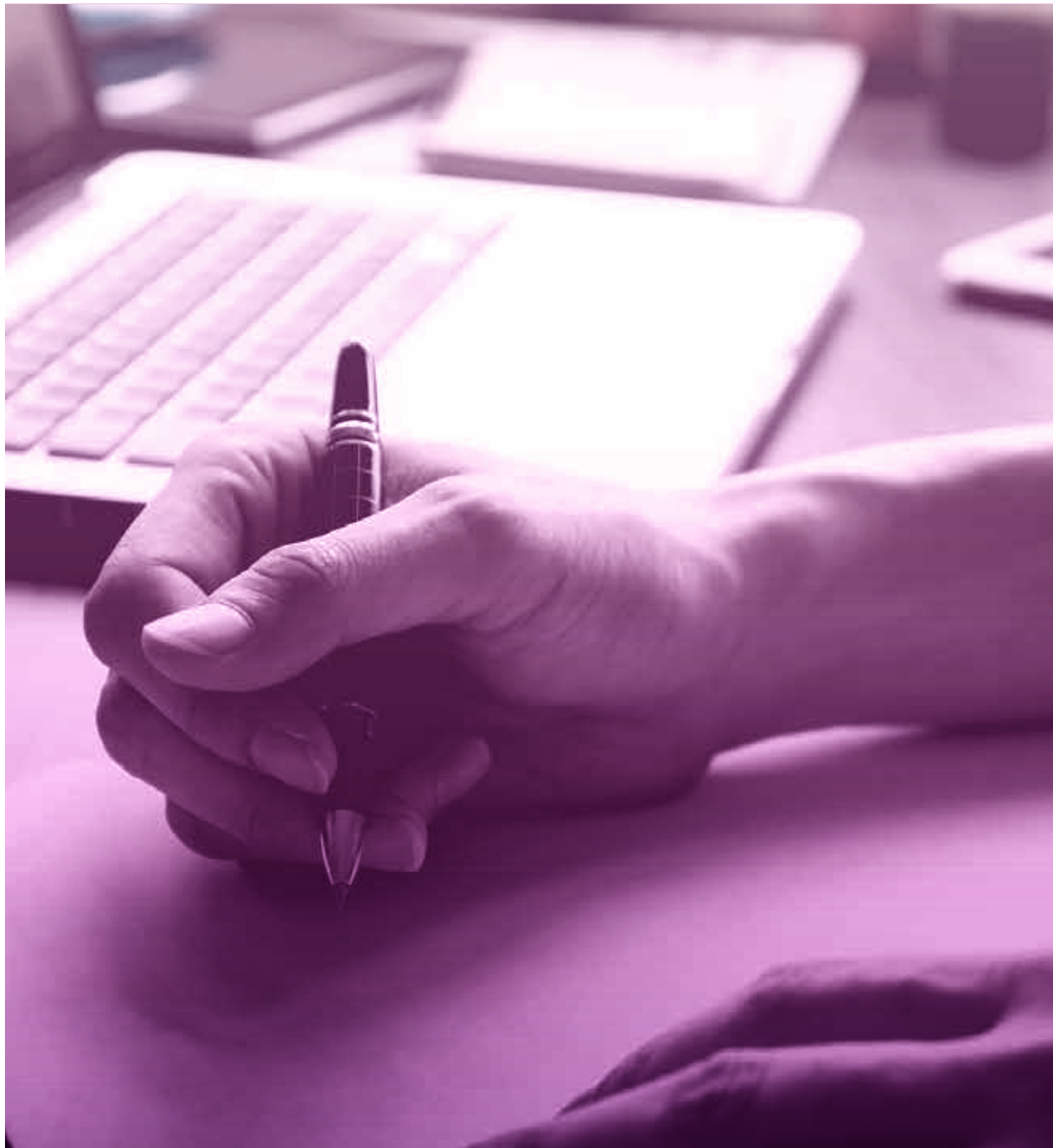


**Fuente:** Informe Económico Regional.



CREEBBA





# APORTES COMPLEMENTARIOS

**ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL MANUFACTURERO  
(IPI MANUFACTURERO): CARACTERÍSTICAS, COMPOSICIÓN Y EVOLUCIÓN**

Por Mag. Laura Nasatsky

# ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL MANUFACTURERO (IPI MANUFACTURERO): CARACTERÍSTICAS, COMPOSICIÓN Y EVOLUCIÓN



Por Mag. Laura Nasatsky

INDEC

Directora - Dirección de Estadísticas  
del Sector Secundario

Lic. en Economía (UBA) y Magíster  
en Política Económica (UBA)

## Características y composición

En febrero de 2019, el INDEC publicó la metodología<sup>1</sup> y las series mensuales del IPI manufacturero<sup>2</sup> desde enero de 2016. Como se enuncia en la metodología, “el IPI manufacturero es un indicador de coyuntura, con periodicidad mensual, que tiene como principal objetivo medir la evolución de la producción de la industria manufacturera de manera objetiva, oportuna, con precisión, coherencia, comparabilidad, de modo imparcial, dentro del marco de los principios reconocidos y las recomendaciones internacionales en la elaboración de estadísticas públicas oficiales. El IPI manufacturero brinda información de corte sectorial y temático que permite la actualización de información de estadística primaria al Sistema de Cuentas Nacionales, ya que es un insumo para la determinación del Producto Interno Bruto.”

Para el cálculo del IPI manufacturero se consideran distintas variables: la producción en unidades físicas, las ventas en unidades físicas, la utilización de insumos en unidades físicas, el consumo aparente en unidades físicas, la cantidad de horas trabajadas del personal afectado al proceso productivo y las ventas a precios corrientes deflactadas. En su conjunto, todas las variables seleccionadas aportan con periodicidad mensual datos sobre más de 5.000 establecimientos industriales manufactureros.

El IPI manufacturero realiza un exhaustivo relevamiento de las subclases, clases, grupos y divisiones de la industria manufacturera, clasificadas según la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU Rev.3.1).

La metodología del IPI manufacturero indica que “existe una fuerte relación entre la evolución de la producción manufacturera y los ciclos económicos; por ello, este tipo de índices son una referencia para pronosticar en una etapa temprana los puntos de inflexión en los ciclos económicos. Las ventajas del IPI manufacturero, en comparación con otros indicadores, son su combinación de alta frecuencia, oportunidad y el nivel de detalle de los sectores de actividad económica que lo componen.

El año base del índice es 2004. La tabla 1 muestra la participación de las divisiones y categorías que componen el IPI manufacturero en el total de la industria manufacturera en el año 2004. De las 16 categorías consideradas, 9 explican el 80,6% del total de la industria manufacturera en el año 2004: alimentos y bebidas; sustancias y productos químicos; madera, papel, edición e impresión; industrias metálicas básicas; prendas de vestir, cuero y calzado; productos de metal; productos de caucho y plástico; maquinaria y equipo; muebles y colchones y otras industrias manufactureras.

<sup>1</sup> Metodología del Índice de Producción Industrial Manufacturero (IPI manufacturero). Metodología INDEC N° 31. Febrero de 2019.

[https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/metodologia\\_ipi\\_manufacturero\\_2019.pdf](https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/metodologia_ipi_manufacturero_2019.pdf)

<sup>2</sup> [https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/sh\\_ipi\\_manufacturero\\_2019.xls](https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/sh_ipi_manufacturero_2019.xls)

**Tabla 1: Divisiones y categorías del IPI manufacturero.  
Participación en % en el total de la industria manufacturera.**

Año 2004

Descripción	Ponderador
Alimentos y bebidas	24,5
Sustancias y productos químicos	12,7
Madera, papel, edición e impresión	9,4
Industrias metálicas básicas	9,1
Prendas de vestir, cuero y calzado	6,1
Productos de metal, excepto maquinaria y equipo	5,2
Productos de caucho y plástico	4,9
Maquinaria y equipo	4,6
Muebles y colchones y otras industrias manufactureras	4,2
Refinación del petróleo, coque y combustible nuclear	4,2
Vehículos automotores, carrocerías, remolques y autopartes	4,0
Productos minerales no metálicos	3,7
Otros equipos, aparatos e instrumentos	3,4
Productos textiles	2,9
Productos de tabaco	0,7
Otro equipo de transporte	0,6

**Nota:** Por redondeo de las cifras parciales con un solo decimal, el total por suma no es exacto con un solo decimal.

**Fuente:** INDEC y elaboración propia.

## Evolución del IPI manufacturero entre los años 2016 y 2018

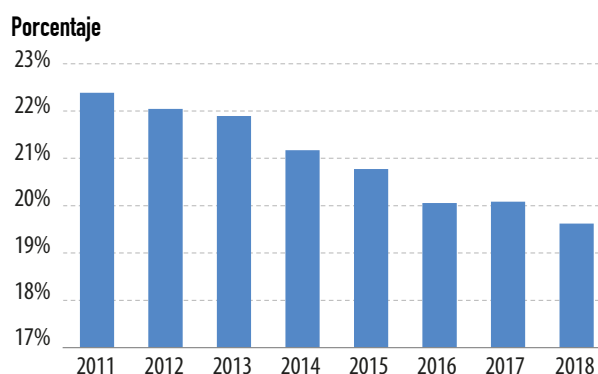
Si se considera el valor agregado bruto total del conjunto de las actividades económicas, en pesos a precios del año base 2004<sup>3</sup>, la industria manufacturera participaba con el 22,4% en el año 2011. Luego su participación relativa fue descendiendo hasta llegar a 19,6% en el año 2018, perdiendo 2,8 puntos porcentuales entre 2018 y 2011 (gráfico 1). El cálculo a precios constantes de un determinado año que se toma como base permite observar la evolución del volumen producido, sin tener en cuenta la evolución de los precios.

Si bien la industria manufacturera perdió participación relativa en el conjunto de actividades económicas en los últimos años, hacia el interior de la industria manufacturera se registraron comportamientos heterogéneos. Dado que el cálculo del IPI manufacturero comienza en el año 2016, se pueden comparar los niveles promedio de los índices de los años 2018 y 2016.

A partir de estos niveles se calculan las tasas de variación porcentual del nivel general y las divisiones del año 2018 respecto del año 2016 (gráfico 2). Esta comparación permite caracterizar cuáles han sido los componentes más dinámicos y cuáles han perdido participación relativa dentro del total de la industria manufacturera en estos dos años.

**Gráfico 1: Participación de la industria manufacturera en el valor agregado bruto total en pesos a precios del 2004**

Año 2011 a 2018



**Fuente:** INDEC y elaboración propia.

<sup>3</sup> Valor agregado bruto a precios de 2004 por rama de actividad económica.

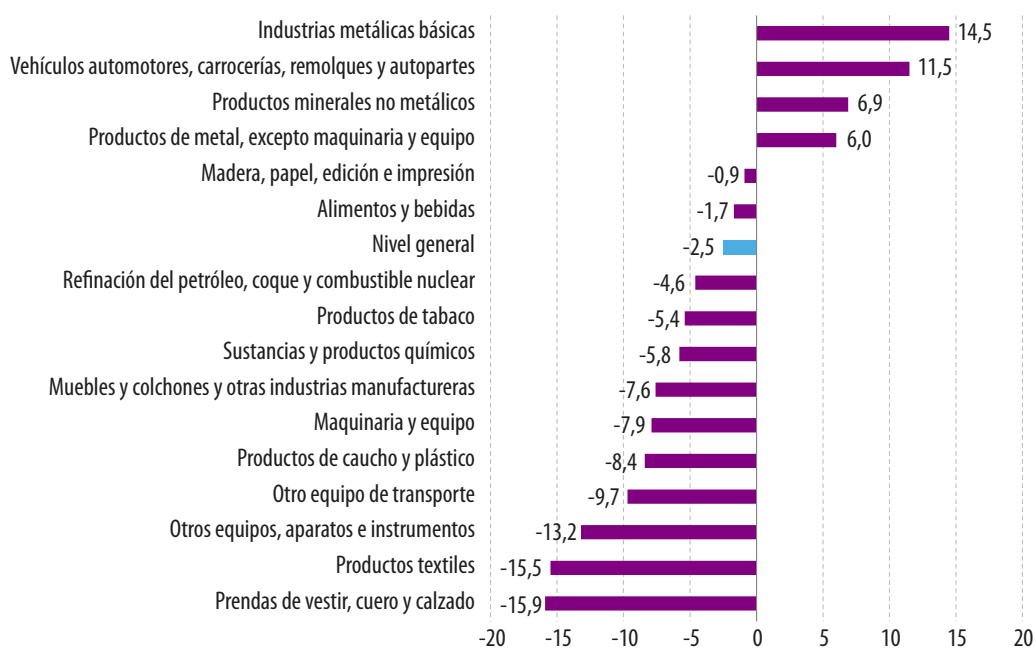
[https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/sh\\_VBP\\_VAB\\_03\\_19.xls](https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/sh_VBP_VAB_03_19.xls)

Como se observa en el gráfico 2, el nivel de producción agregado del total de la industria manufacturera en el año 2018 resultó un 2,5% inferior al obtenido en el año 2016. Dentro de las divisiones que presentaron un comportamiento más dinámico que el promedio se destacan las que registraron crecimientos: industrias

metálicas básicas; vehículos automotores, carrocerías, remolques y autopartes; productos minerales no metálicos; y productos de metal. Por otra parte, dentro de las divisiones que perdieron participación relativa en el total de la industria manufacturera, se destacan productos textiles y prendas de vestir, cuero y calzado.

**Gráfico 2: IPI manufacturero nivel general y divisiones. Tasa de variación porcentual.**

*Año 2018 respecto del año 2016*



Fuente: INDEC y elaboración propia.

## Tasas de variación e incidencias: análisis del primer cuatrimestre de 2019

La metodología del IPI manufacturero explica que “el concepto de la variación porcentual se utiliza para describir la relación entre un valor en un momento del tiempo pasado y uno presente. De manera específica, la variación porcentual, también denominada “variación relativa” o “tasa de variación”, representa la diferencia entre un valor pasado y uno presente en términos de un porcentaje del valor pasado. La incidencia es el aporte en puntos porcentuales de las variaciones individuales a la variación de un agregado. La publicación de las variaciones porcentuales e incidencias mejora la capacidad de interpretación de los resultados.”

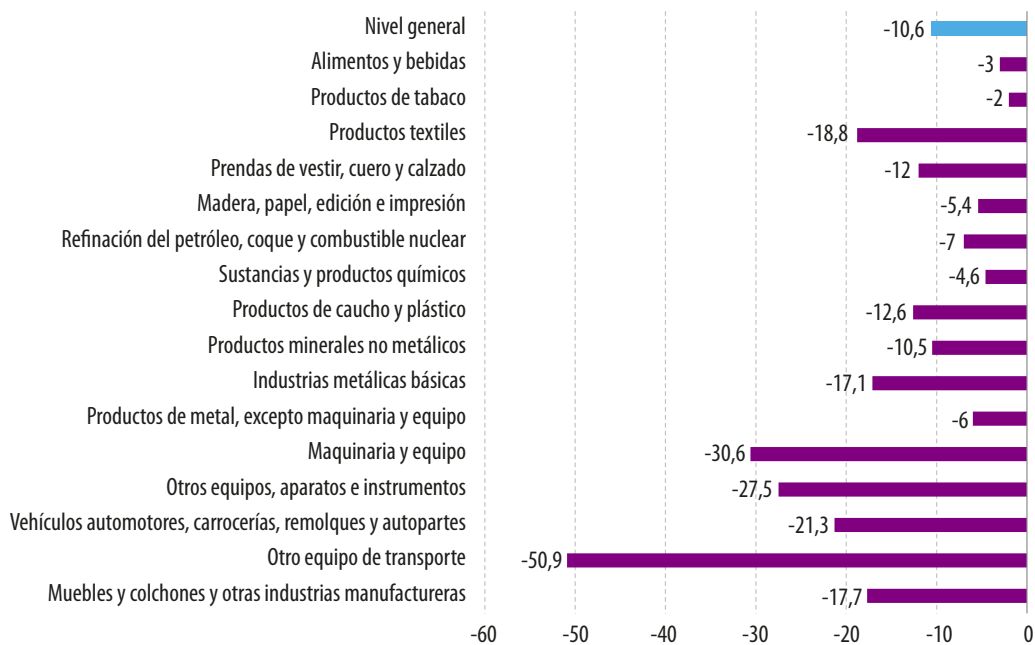
En el gráfico 3 se exponen las tasas de variación interanual acumulada del primer cuatrimestre de 2019, con respecto al período enero-abril de 2018, de cada una de las divisiones y del nivel general del IPI manufacturero. El gráfico 4 presenta las incidencias en el primer cuatrimestre del corriente año.

Según los datos del IPI manufacturero publicados hasta el mes de abril de 2019, el nivel general de la industria manufacturera exhibe una contracción del 10,6% en el primer cuatrimestre de 2019 respecto del período enero-abril de 2018; todas las divisiones observan menores niveles de producción en los primeros cuatro meses de 2019 si se comparan con los niveles alcanzados en el primer cuatrimestre de 2018. La desagregación de cada una de las divisiones y categorías, que se publica en el informe técnico del IPI manufacturero con sus tasas de variación y sus incidencias, aporta elementos de análisis para explicar los comportamientos particulares. Asimismo, la información se completa con un apartado dedicado al análisis sectorial.



**Gráfico 3: IPI manufacturero nivel general y divisiones.  
Variación porcentual interanual acumulada.**

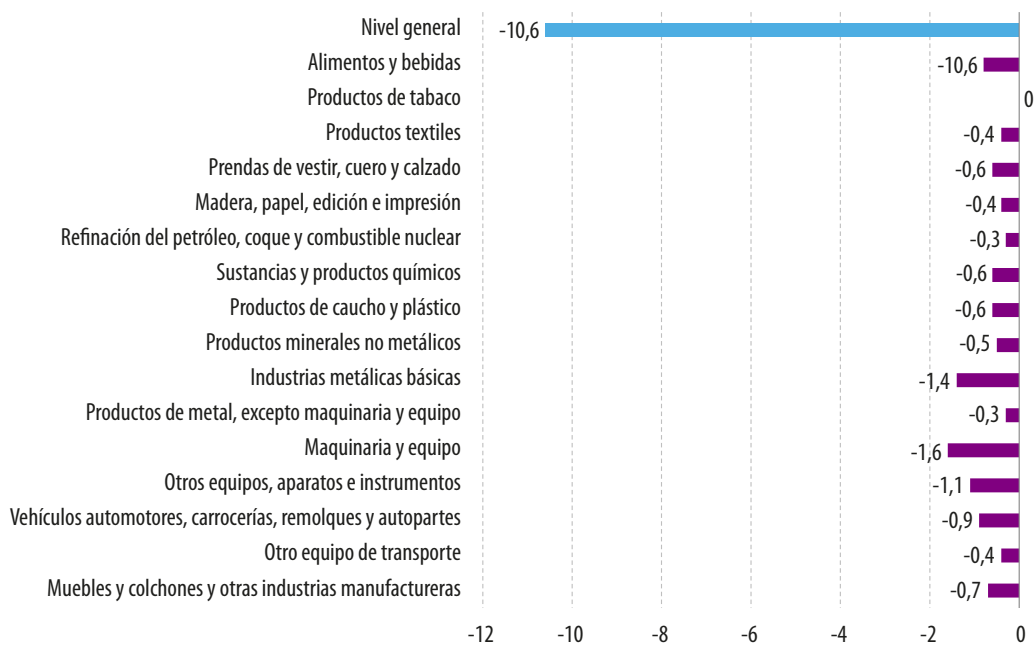
Primer cuatrimestre de 2019



Fuente: INDEC y elaboración propia.

**Gráfico 4: IPI manufacturero nivel general y divisiones.  
Incidencias.**

Primer cuatrimestre de 2019



Fuente: INDEC y elaboración propia.

La división que presenta la mayor incidencia (-1,6%) en el primer cuatrimestre de 2019 corresponde a Maquinaria y equipo, que exhibe una caída de 30,6% en la comparación interanual. Este comportamiento obedece principalmente a los menores niveles de fabricación de maquinaria agropecuaria. El análisis sectorial del informe técnico del IPI manufacturero, correspondiente a abril de 2019<sup>4</sup>, indica que “sin embargo, con respecto a las ventas de máquinas agrícolas, cabe mencionar que se advierte cierto incremento vinculado a la liquidación de los *stocks* que registran las empresas de los distintos grupos de maquinarias.”

En segundo lugar, se observa la incidencia de las Industrias metálicas básicas (- 1,4%), que muestran una disminución de 17,1% en la comparación interanual. Este desempeño se explica fundamentalmente por la menor actividad de la industria siderúrgica, a partir de una retracción en la demanda de diversos sectores, en particular los fabricantes de maquinarias e implementos agrícolas, la industria automotriz y la actividad de la construcción. Esta última registra una caída de 10,3% en el primer cuatrimestre de 2019 respecto del período enero-abril de 2018, según datos del Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC)<sup>5</sup>. Asimismo, la menor actividad de la construcción origina una baja de 10,5% para la misma comparación en la fabricación de productos minerales no metálicos, que se destinan principalmente a la construcción.

En el caso de la categoría correspondiente a otros equipos, aparatos e instrumentos, que registra una disminución de 27,5% en el período analizado con una incidencia negativa de 1,1%, se destaca el menor volumen fabricado de productos de informática y televisores, según la desagregación y el análisis sectorial que presenta el informe técnico del IPI manufacturero.

La fabricación de vehículos automotores, carrocerías, remolques y autopartes, que muestra una caída

de 21,3% en el período analizado con una incidencia negativa de 0,9%, se ve principalmente afectada por la retracción de la demanda interna.

La caída de la demanda en el mercado local afecta también a un conjunto de líneas productivas que están operando con menores niveles de ocupación de las plantas. Entre ellas se destacan productos textiles y prendas de vestir, cuero y calzado, que registran bajas de 18,8% y 12%, respectivamente, en el período analizado, totalizando una incidencia negativa de 1,0% en el primer cuatrimestre de 2019.

Cabe mencionar que, analizando la apertura por clases y subclases que presenta el IPI manufacturero, en el primer cuatrimestre de 2019 se registran también crecimientos respecto del período enero-abril de 2018. En el caso de Alimentos y bebidas, que en conjunto muestra una disminución de 3,0% con una incidencia negativa de 0,8%, las subclases correspondientes a la producción de vino y a la preparación de frutas, hortalizas y legumbres registran incrementos interanuales del orden del 10%, favorecidas por mayores exportaciones. En el caso de las Bebidas, las menores ventas en el mercado local explican la caída en el nivel de actividad de un conjunto de líneas productivas, como las bebidas gaseosas.

La división correspondiente a otro equipo de transporte exhibe la mayor tasa de variación (-50,9%) en el primer cuatrimestre de 2019 respecto al período enero-abril de 2018, que se explica principalmente por la reducción de las ventas de motocicletas en el mercado local. El cálculo de las incidencias permite apreciar también que esta división tiene una incidencia negativa de solo 0,4%. Por ello el análisis de las incidencias resulta muy importante para comprender la dinámica de la coyuntura.

<sup>4</sup> [https://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/ipi\\_manufacturero\\_06\\_1942C862BC5C.pdf](https://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/ipi_manufacturero_06_1942C862BC5C.pdf)

<sup>5</sup> [https://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/isac\\_06\\_194BD8F3D034.pdf](https://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/isac_06_194BD8F3D034.pdf)

CREEBBA



## ▲ PANEL DE INDICADORES DE BAHÍA BLANCA

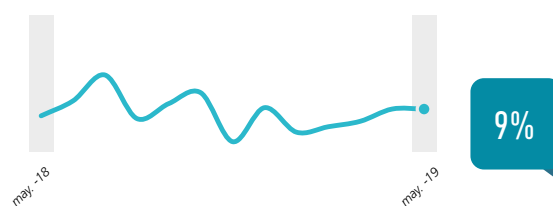
### CONSTRUCCIÓN AUTORIZADA



#### Construcción autorizada (permisos)

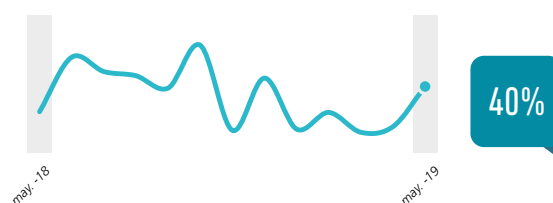
Bahía Blanca registra un repunte en la cantidad de permisos de construcción, registrándose 61 habilitaciones para mayo 2019. Trascurridos 5 meses del año, ya se superaron las 260 habilitaciones, un valor 22% inferior si lo comparamos con igual período del 2018. En resumen, el sector muestra un repunte en los meses de abril y mayo, pero todavía no supera el desempeño del año 2018.

VARIACIÓN INTERANUAL



#### Superficie habilitada para construcción (m<sup>2</sup>)

En mayo del corriente año, se autorizaron 19.000 m<sup>2</sup>, es decir, 83% más que en abril y 40% más que en mayo de 2018. Este importante repunte se origina en la habilitación de departamentos, rubro que declaraba bajos niveles en el 2019. Del total habilitado en mayo, el 36% pertenece a departamentos, 24% a ampliaciones, el 21% a viviendas y el resto a otras construcciones.

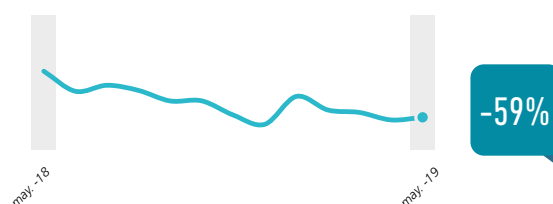


### MERCADO AUTOMOTOR



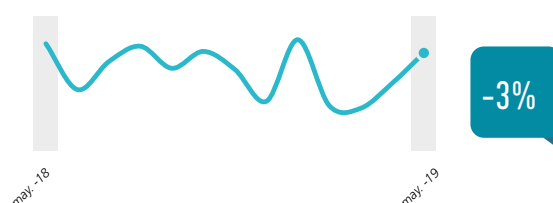
#### Venta de automóviles 0 km (unidades)

El patentamiento continúa deprimido, con 266 unidades registradas en mayo 2019. Si bien muestra un repunte con respecto a abril (abril de 2019 presenta el menor patentamiento local de los últimos 9 años), la venta de unidades nuevas cae 59% con respecto a mayo 2018. Bahía Blanca no escapa a la situación nacional (-56%) ni regional (-57%).



#### Transferencia de vehículos usados (unidades)

Con una depresión menos marcada, el mercado de usados presenta una baja del 3% i.a., pero una recuperación del 12% con respecto al mes de abril. Durante el último año las transferencias de usados presentaron las mismas tendencias que el mercado de 0 km, pero mucha menor volatilidad.

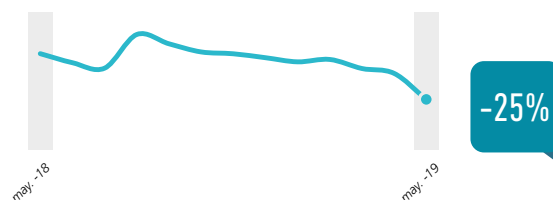


### SECTOR FINANCIERO



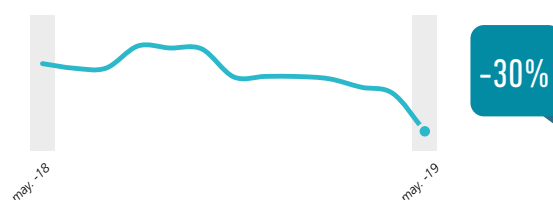
#### Préstamos otorgados (\$ constante)

La tasa de interés de referencia continuó creciendo durante mayo, lo que provocó que en Bahía Blanca se registrara una caída del stock de préstamos en valores corrientes. En valores constantes (deflactado por IPC-CREEBBA) se observa una contracción del 16% con respecto a abril 2019 y del 25% i.a.



#### Relación préstamos/depósitos (ratio)

Las elevadas tasas de interés fomentan la colocación de depósitos y restringen la toma de nuevos créditos, por lo cual la relación de préstamos/depósitos continúa en baja. En promedio, de cada \$100 depositados en las instituciones bahienses, \$46 se encuentran en el mercado en forma de préstamos.



## ▲ PANEL DE INDICADORES DE BAHÍA BLANCA

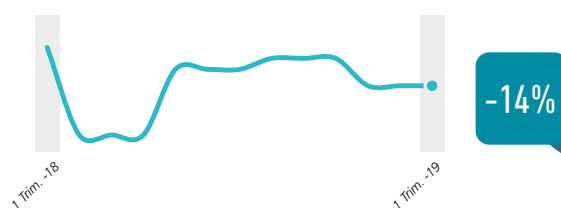
### MERCADO DE TRABAJO



VARIACIÓN INTERANUAL

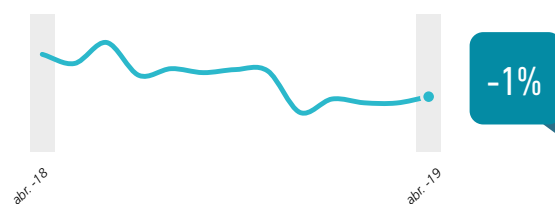
#### Tasa de desempleo Bahía Blanca - Cerri (%)

La tasa de desempleo en el primer cuatrimestre del año disminuyó 1 punto porcentual con respecto a fines de 2018. El conglomerado Bahía Blanca - Cerri registran 13.000 personas desempleadas, a las que se le suman otras 22.000 que si bien se encuentra ocupadas están demandando más (subocupados) u otro tipo de empleo.



#### Empleo registrado en el sector privado (índice)

El empleo registrado en el sector privado bahiense presentó una contracción en abril de 2019 en términos interanuales (-1%), pero se mantuvo estable con respecto al mes (0%). El sector financiero es el único que presenta un crecimiento del empleo en términos interanuales, y la construcción fue el más castigado hasta el primer trimestre de 2019.

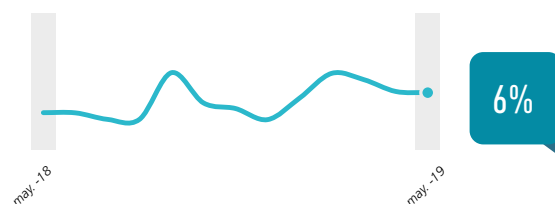


### SECTOR AGROPECUARIO



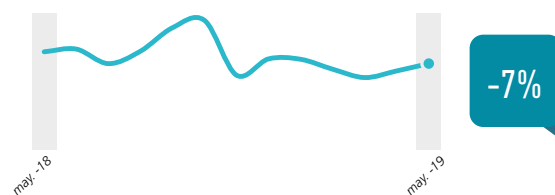
#### Precio de venta del ternero en remate feria (\$ constante)

En el mes de mayo, el precio del ternero en valores constantes (aislando la inflación) se mantuvo estable en relación al mes anterior. No obstante, en términos interanuales registra un crecimiento del 6%.



#### Valor trigo disponible (\$/constantes)

Con un precio internacional en alza, producto de las condiciones climáticas en los Estados Unidos, y un tipo de cambio con leve tendencia al alza, en mayo continúa la recuperación del valor del trigo, tanto en valores corrientes como constantes (este último subió un 5%) respecto de abril 2019. Comparado con mayo 2018 se registra una caída en términos reales del 7%.

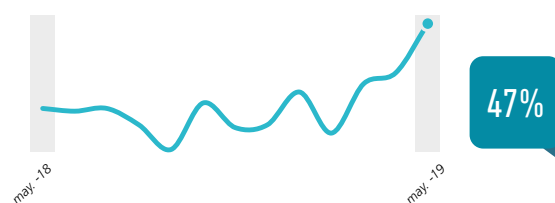


### PUERTO BAHÍA BLANCA / CORONEL ROSALES



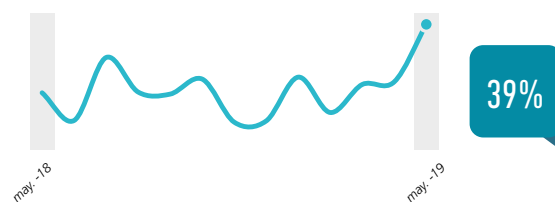
#### Movimiento de buques (unidades)

En el mes de mayo transitaron 97 buques, lo cual implica un crecimiento tanto intermensual como interanual de 20 y 31 buques respectivamente. Del total de barcos del corriente mes, 68 salieron con productos de exportación, 6 con elementos importados y los restantes 23 corresponden al llamado removido o transporte de cabotaje entre puertos nacionales.



#### Tráfico portuario de mercadería (toneladas)

El movimiento de mercaderías experimentó una significativa recuperación, tanto en relación al mes anterior como a los doce meses previos, vinculada al efecto positivo que implicó la excelente cosecha de la campaña 2018/19. En particular se observó un crecimiento en términos intermensuales del 31% y 39% interanual. En el mes en cuestión se movilizaron 2,48 millones de tn, mientras que en el mes anterior dicho valor se ubicó en 1,9 millones de tn y un año atrás ascendió a 1,78 millones de tn.





CREEBBA



iae

INDICADORES  
ACTIVIDAD  
ECONÓMICA

EDICIÓN NÚMERO: 156 - JUNIO 2019



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE BAHÍA BLANCA



**COOPERATIVA  
OBRERA**

*La empresa social de los propios consumidores*



FUNDACIÓN  
BOLSA DE COMERCIO  
DE BAHÍA BLANCA



**PROFERTIL**

**BAHÍA**  
MUNICIPIO DE BAHÍA BLANCA

**REX**  
COMUNICACIONES INTEGRADAS  
Publicidad y mucho más



PUERTO  
**BAHÍA BLANCA**  
Ciudad Puerto - Aniversario 25 años



INDICADORES

ACTIVIDAD

ECONÓMICA



# CREEBBA

CENTRO REGIONAL DE ESTUDIOS ECONÓMICOS  
DE BAHÍA BLANCA ARGENTINA

El Centro Regional de Estudios Económicos de Bahía Blanca, CREEBBA, fundado en octubre de 1991, es un organismo de investigación privado, independiente, apolítico y sin fines de lucro. Su actividad está orientada por el estudio crítico, el trabajo reflexivo, el rigor analítico y metodológico, y la independencia de todo interés particular inmediato. Nació en el ámbito de la Fundación Bolsa de Comercio de Bahía Blanca.

Posteriormente, prestigiosas empresas e instituciones se sumaron a esta iniciativa, constituyéndose en patrocinantes del Centro. Desde el inicio de sus tareas, esta casa de estudios mantiene un estrecho vínculo con entidades y centros de investigación de todo el país.