

iae

INDICADORES ACTIVIDAD ECONÓMICA

FEBRERO 2020

EDICIÓN N° 160



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

- Síntesis económica nacional en el año 2019.
- Análisis de sectores económicos de bahía blanca y la región.

ANÁLISIS DE COYUNTURA

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

APORTES COMPLEMENTARIOS

- Ciudades y plataformas logísticas. desafíos y oportunidades que se deben considerar para las ciudades

Por Ricardo E. Partal Silva

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

SÍNTESIS ECONÓMICA NACIONAL EN EL AÑO 2019.

ANÁLISIS DE SECTORES ECONÓMICOS DE BAHÍA BLANCA Y LA REGIÓN.

SÍNTESIS ECONÓMICA NACIONAL EN EL AÑO 2019

Continuando con los resúmenes realizados el año pasado sobre la dinámica de la economía nacional, hemos finalizado 2019 con proyecciones y pronósticos no concretados, confirmando que se trató de un año sumamente complejo en materia económica, política y social.

Proponemos desandar el año considerando las perspectivas que tenía el Gobierno sobre finales de 2018, para luego ubicarnos en enero de 2020 y mirar hacia atrás observando lo que efectivamente transitamos todos los argentinos.

El Presupuesto General de la Administración Pública Nacional para 2019 anticipaba una variación del Producto Bruto Interno (PBI) de -0,5%, caída inferior a la registrada en 2018 (-2,5%), con perspectivas de morigerar la recesión económica, mejorando las asignaciones del gasto hacia programas sociales, de infraestructura y seguridad social.

En cuanto a las exportaciones, se presupuestó una mejora del 21%, alcanzando los u\$s 74.600 millones durante todo 2019. Dicho salto sería motorizado por las exportaciones agrícolas (contrariamente a lo ocurrido durante 2018 por impacto de la profunda sequía), sector energético (Vaca Muerta) y turismo internacional (tipo de cambio favorable), entre otras.

El crecimiento de las importaciones estaría muy acotado, proyectándose un 2,8%, concluyendo el año con compras por u\$s 68.800. Estas proyecciones permitirían, por un lado, alcanzar un saldo comercial positivo de u\$s 5.800, revirtiendo el déficit de años anteriores, y por otro, lograr el valor más elevado de intercambio comercial con el exterior desde el 2012 (exportaciones + importaciones).

Para el consumo privado e inversión se estimó una caída inferior respecto a 2018, aunque no alcanzaría a ubicarse en terreno positivo, de -1,6% y -9,7% respectivamente.

Por el lado de lo monetario, uno de los puntos más sensibles dentro del presupuesto nacional, es la estimación o proyección de la inflación. Esta temática es

transversal a cualquier actividad económica, por lo cual las previsiones sobre su evolución juegan un papel sustancial para las expectativas de los agentes económicos, además de marcar un rumbo de política. Del presupuesto aprobado se desprendía una desaceleración de la inflación, con una proyección del 23% de punta a punta, luego de haber alcanzado un 47% durante 2018.

Asociado a esta línea, se proyectaba un tipo de cambio promedio de \$ 40,1 por dólar durante 2019, junto a la aplicación de la zona de no intervención para dar mayor previsibilidad al mercado.

En relación a las finanzas públicas, una variable a considerar es el resultado primario del Sector Público Nacional, que computa los ingresos menos los egresos antes de intereses de deuda. En este punto, se había estimado lograr el equilibrio fiscal (0%), para lo cual se requeriría un esfuerzo de 2,6% del PBI respecto del resultado de 2018.

Por su parte, la deuda bruta nacional ascendía a u\$s 345 mil millones a diciembre de 2018, y representaba alrededor del 85% del PBI. Bajo un programa de refinanciamiento, y con los desembolsos pactados del FMI para el 2019, las necesidades brutas ascenderían a los u\$s 2 mil millones, manteniendo estable la relación deuda/PBI.

El riesgo país, índice que refleja la sobretasa que requiere un inversor para prestar dinero, se situaba en 791 puntos básicos (pb) al primer día hábil de 2019. Comparando con la media de Latinoamérica de 470 pb, este valor se ubicaba un 68% por encima, demostrando el deterioro externo de nuestra economía.

Las reservas internacionales, importante variable macroeconómica que permite actuar como elemento estabilizador ante escenarios de volatilidad en el mercado de cambios, había comenzado el año con un stock de más de u\$s 65 mil millones. Al finalizar el mismo, el stock ascendía a u\$s 44 mil millones, es decir, se perdieron más de u\$s 20 mil millones, la mayor caída en esta variable desde la crisis de la convertibilidad en 2002.

Complementariamente, la tasa de interés de referencia de política monetaria o tasa de interés de Leliq (Letra de liquidez del Banco Central) ascendía a los 59% a inicios de 2019. Según las proyecciones del Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM), publicado por el BCRA, esta tasa alcanzaría hacia finales de 2019 el 37%, acompañando el estimado descenso en la inflación.

Tomando como punto de partida los indicadores mencionados, **comenzamos a transitar el año 2019**. Las proyecciones y las políticas económicas estaban dirigidas a paliar la inflación, quedando claro que un elemento fundamental sería la estabilidad del tipo de cambio. Controlando el valor de la divisa estadounidense se lograría con mayor facilidad el descenso paulatino de la inflación y paralelamente de la tasa de las Leliq, permitiendo un mayor acceso al crédito; elemento fundamental para dinamizar el sector productivo con especial énfasis en las pequeñas y medianas empresas.

Sobre mediados de febrero se observó una caída sustancial de la tasa de Leliq (43%) por descenso del ritmo inflacionario, y con un tipo de cambio con movimientos mínimos al alza, pareciendo que el primer trimestre avanzaría sin grandes inconvenientes. Sin embargo, los índices inflacionarios no acompañaron las previsiones y las tasas rápidamente revirtieron su tendencia a la baja, ubicándose en niveles superiores respecto del comienzo de año (63% a mediados de marzo).

El dato inflacionario de marzo, publicado por INDEC, sorprendió al mercado con un valor del 4,7%. Con un dólar a \$ 44 (+13,7% respecto a enero), el esquema cambiario se modificó, abandonándose la zona de no intervención y otorgando mayor discrecionalidad a la política cambiaria. La mayor intervención se materializó en un mayor cupo de venta de reservas que pasó de u\$s 150 a u\$s 250 millones, sumado a ofertas de hasta u\$s 60 millones por parte del Tesoro. Complementado este esquema cambiario, la autoridad monetaria impulsó un incremento de la tasa de referencia en pesos, llevándola por encima del 70%. Estas medidas económicas ya ponían en evidencia la fragilidad macroeconómica que presentaba el país.

Durante casi cuatro meses (de abril a julio), el tipo de cambio se mantuvo estable, entre \$ 44 y \$ 46, como consecuencia de venta continua de reservas (-12%). El aumento de los precios generales comenzó lentamente a mostrar signos de desaceleración (3,1% en junio y

2,7% en julio), la tasa de las Leliq se ubicó en niveles de inicio de año (59%) y el riesgo país promedió los 870 puntos básicos.

Bajo un contexto recesivo, con la industria manufacturera en retroceso (-9,8% 1° semestre 2019 respecto al año anterior), siendo los sectores más dañados el automotriz, textil y maquinaria, con un alto porcentaje de capacidad ociosa general (40%) y con un consumo interno en franco descenso (-13,2% i.a. en junio), el mercado interno parecía no poder despegar.

El resultado de las PASO impactó directamente en el mercado cambiario y financiero. La incertidumbre política fomentó la dolarización de carteras, haciendo que el tipo de cambio se incrementara bruscamente el día siguiente. La divisa se encareció más de \$ 10 por dólar alcanzando los \$ 57,3. Adicionalmente, se produjo una venta masiva de títulos públicos, afectando el precio de la mayoría de instrumentos financieros (bonos, acciones, etc.) con su correlato en el incremento del riesgo país (se duplicó hasta alcanzar los 1.740 puntos básicos).

Con una alta probabilidad, el salto en el precio del dólar tendría su correlato en los precios, obligando al Gobierno a implementar medidas económicas para atenuar dicho efecto: se eliminó el IVA en 13 productos de la canasta alimentaria (entre 1.500 y 2.000 variedades) hasta fines de diciembre y se congelaron combustibles y tarifas por 180 días.

Al mes posterior a las PASO, algunos indicadores macroeconómicos mostraron dinámicas preocupantes: fuerte caída de las reservas (u\$s 15 mil millones) y depósitos en dólares (u\$s 8 mil millones), riesgo país por encima de los 2.000 pb, bonos argentinos en dólares con bajas promedio del 36%¹, acciones de empresas argentinas con caídas superiores al 35%, etc.

A estos desalentadores datos se sumaron los índices de inflación de los meses de agosto y septiembre que interrumpieron la paulatina desaceleración que se venía observando, con el 4% y 5,9% respectivamente y la suspensión del FMI del 6° desembolso de u\$s 5.400 millones.

Como respuesta a esta coyuntura, en la cual escaseaban las reservas de libre disponibilidad en poder del BCRA, se reperfilaron vencimientos de deuda, extendiendo sus plazos sin quitas a los tenedores institucionales. Se instauró un control de cambios (denominado

¹ Se tomaron como referencia las variaciones de los siguientes títulos: AO20D, AY24D, DICAD, AA37D, PARAD y AC17D.

en primera instancia cepo light), con compras máximas de hasta u\$s 10 mil por mes para personas humanas, que luego se endureció (cepo hard) a solo u\$s 200 por mes (post elecciones de octubre y con nuevo presidente electo).

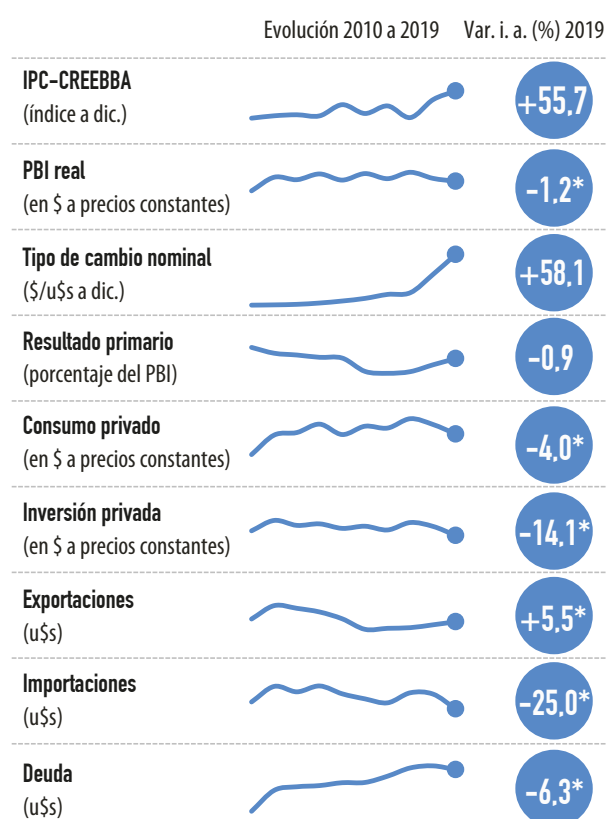
Hacia fin de año, ya con una nueva administración luego de las elecciones, se impulsó la Ley de Emergencia Económica, a través de la cual se intentó dotar al ejecutivo de ciertas herramientas en pos de lograr los objetivos de política económica de corto plazo. Las medidas económicas que allí se detallaron estuvieron destinadas a, por un lado, incrementar los ingresos del fisco a través de nuevos impuestos (impuesto PAIS) y, en mayor medida, elevar las alícuotas de tributos ya existentes (Bienes personales, Inmobiliario rural y urbano, Derechos de Exportaciones, entre otros) y por otro, inyectar recursos para reactivar el consumo interno vía incrementos salariales a cuenta de futuras paritarias, tarjeta alimentaria con reducción del IVA al 0%, congelamiento de tarifas públicas, relanzamiento del programa precios cuidados, entre otros.

Adicionalmente, se dispuso como objetivo fundamental avanzar con la renegociación de la deuda, cuyos vencimientos durante 2020 estarían cercanos a los u\$s 35.000 millones, motivo por el cual resulta vital disponer de la mayor cantidad de divisas para afrontar dichos compromisos.

En conclusión, pese a haber sido un año electoral en los cuales se suelen producir rebotes cíclicos de la economía, 2019 dejó pocos indicadores con saldo positivo. A su vez, como vimos en este resumen, el magro desempeño de la macroeconomía echó por tierra la mayoría de las estimaciones que se realizaron al finalizar el 2018, marcando las dificultades que se atravesaron a lo largo del año.

Gráfico 1. Situación de las principales variables macroeconómicas.

Variación en 2019 y trayectoria de los últimos años



* Datos hasta el 3er trimestre del 2019

Fuente: Elaboración propia en base a datos de INDEC y de Ministerio de Economía de la Nación.

ANÁLISIS DE SECTORES ECONÓMICOS DE BAHÍA BLANCA Y LA REGIÓN

Situación del Comercio, Industria y Servicios de Bahía Blanca durante el año 2019

A continuación se analizará el estado de situación general de los diferentes sectores empresariales durante el año 2019. Para este fin se tomarán en cuenta los resultados volcados en las ediciones N° 93 a 98 del Informe Económico Regional (IER) publicado por el CREEBBA de manera bimestral.

A inicios de 2019, los empresarios bahienses observaron un leve repunte de la actividad en comparación con los de fines de 2018, con una tendencia normal, aunque los valores continuaban siendo negativos. Sectorialmente, sólo **Servicios** poseía un saldo de respuesta positivo. Respecto a las expectativas, las mismas no eran alentadoras para los meses venideros.

El bimestre marzo-abril exhibió un empeoramiento en comparación a los primeros meses de 2019, con un nivel de tendencia regular y una caída en las ventas (muy marcada en sectores como el automotriz, industrial y electrodomésticos).

Durante mayo y junio la situación general mostró un repunte moderado (pasando de regular a normal). Las ventas manifestaron una mejora y en los tres sectores se observó una recuperación. Además, las expectativas dejaron de ser pesimistas para el mediano plazo.

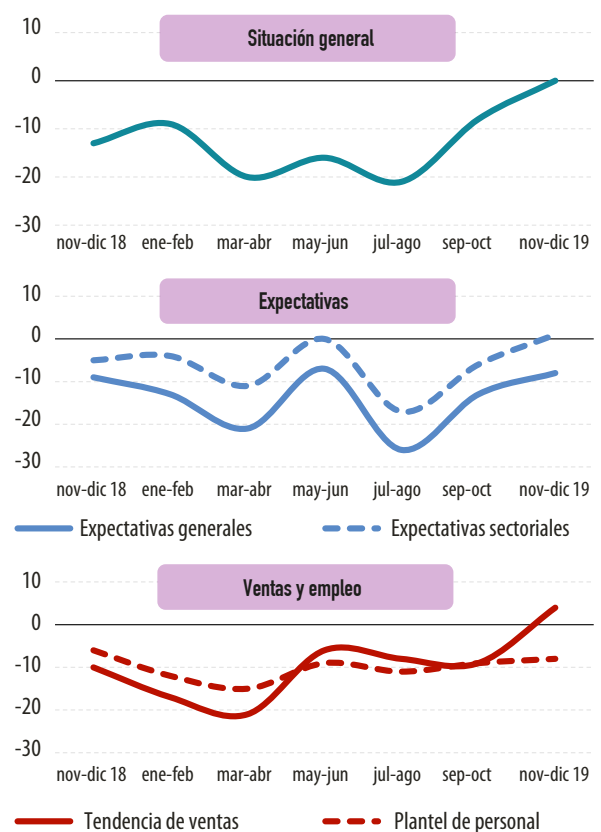
En definitiva, el primer semestre de 2019 fue irregular, pero manteniendo, en general, saldos de respuesta negativos y con fluctuaciones en el nivel de ventas. Se debe resaltar que, durante los seis primeros meses, todos los empresarios intentaron, al menos, mantener sus planteles de personal, probablemente vinculado al costo asociado a un eventual despido más que a una expectativa de reactivación en el corto.

El bimestre julio - agosto fue uno de los más negativos del año como consecuencia de la inestabilidad política y económica desatada luego de las PASO, revertiendo la leve mejora de los meses previos. La devaluación generó un empeoramiento general de todos los parámetros en los rubros tenidos en cuenta y las perspectivas dejaron de ser alentadoras.

Septiembre y octubre fueron meses ligeramente mejores en comparación a los anteriores, según empresarios consultados en la ciudad: el indicador de la situación general retomó su sendero normal y el nivel de ventas mejoró. En términos sectoriales, la **Industria** fue la que única que no presentó una recuperación durante este bimestre.

Gráfico 1. Principales preguntas de la encuesta de coyuntura.

Saldo de respuesta



Fuente: Encuesta de coyuntura CREEBBA

Los últimos dos meses del año exhibieron una leve mejoría para las empresas bahienses, a pesar de que el indicador de situación general continuó en valores negativos. Las expectativas generales a futuro no son alentadoras, pero sí hubo un tenue crecimiento en las ventas como consecuencia de las fiestas de fin de año.

En resumen, el año 2019 fue inestable para las empresas de Bahía Blanca: comenzó con buenas perspectivas, pero la realidad económica y política nacional a lo largo de los meses perjudicó el desenvolvimiento normal de todos los rubros en la ciudad. Pese a algunos repuntes, en general la tendencia fue negativa y las ventas no se recuperaron totalmente.

Encuesta Anual de Coyuntura

Con el fin de conocer la performance de las empresas bahienses en 2019 y las expectativas para el año en curso, además de la tradicional encuesta del IER, se llevó a cabo una Encuesta Anual. En la misma se consultó acerca de la rentabilidad y las inversiones realizadas el año previo y acerca de las previsiones respecto a las inversiones y posibles dificultades en 2020.

Respecto a los márgenes de rentabilidad, la mayoría de los consultados (30%) notó una disminución moderada de los mismos. Luego, el 27% percibió una estabilidad en su rentabilidad y un 26% una disminución fuerte (principalmente el **Comercio**). Es importante remarcar que, teniendo en cuenta estos porcentajes, más de la mitad de los empresarios experimentaron algún tipo de disminución en sus ganancias. El 9% afirmó observar un aumento moderado y el 8% restante un aumento fuerte.

En relación a las inversiones a lo largo del año, el 74% respondió no haber llevado a cabo ninguna erogación de esta naturaleza. Del 26% que sí efectuó alguna inversión, en general fueron destinadas a la ampliación y/o mejora de instalaciones edilicias, destacándose las firmas pertenecientes al sector de **Servicios** como las más dinámicas en este sentido. También se compraron maquinarias para ampliar capacidad productiva y equipos para mejorar tecnología y/o bajar costos. Otros ítems mencionados como motivos de inversión fueron materia prima y software.

Gráfico 2. Márgenes de rentabilidad durante 2019

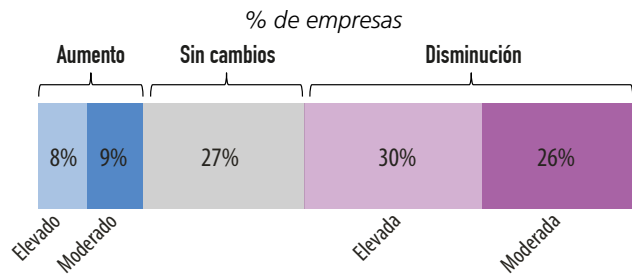


Gráfico 3. Realización de inversiones durante 2019

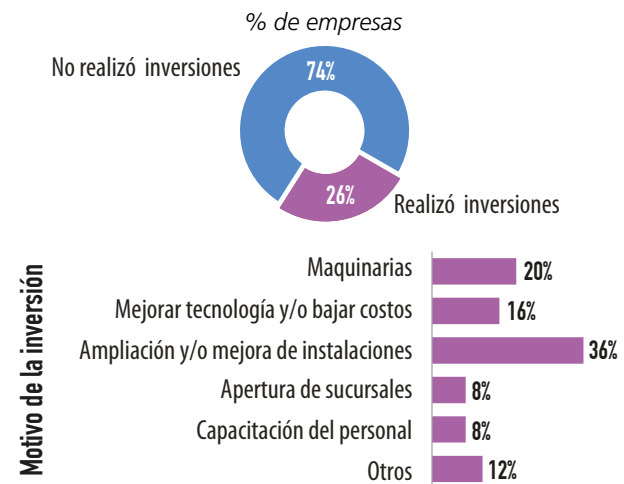


Gráfico 4. Proyecciones de inversiones para 2020

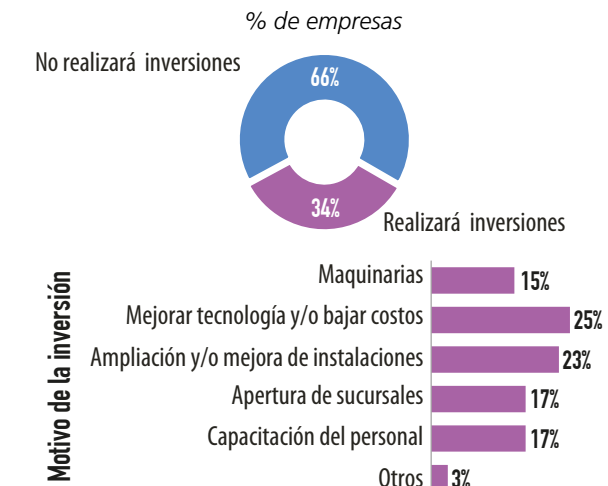
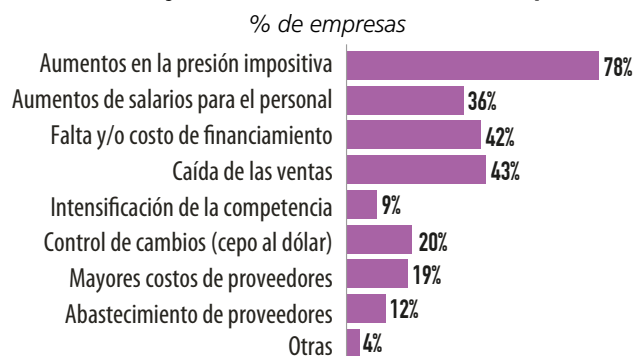


Gráfico 5. Mayores dificultades declaradas para 2020



Nota: Pregunta con multirrespuesta, por lo cual el porcentaje total supera el 100%.

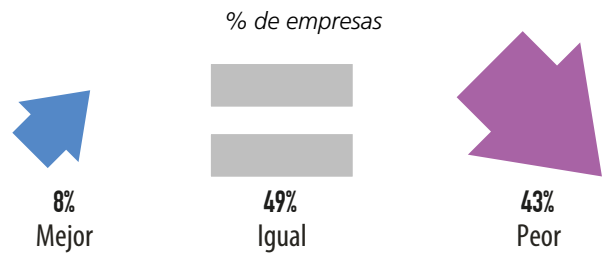
Fuente: Encuesta anual de coyuntura CREEBBA

En relación al futuro, el 34% de los consultados planea realizar inversiones en 2020, mostrando una tendencia al alza respecto a lo ocurrido en 2019 (por lo menos en las previsiones). La mayoría de las inversiones planificadas tendrían como destino la compra de equipos más eficientes, ampliación o mejora de las instalaciones, apertura de nuevas sucursales y capacitación del personal. Un gran número de las empresas que manifiestan la voluntad de realizar inversiones pertenecen a los rubros **Comercio** y **Servicios**, relegando en este sentido a las empresas industriales.

Asimismo se consultó sobre las mayores dificultades que observan en 2020. Una gran proporción de los consultados mencionó a los aumentos en la presión impositiva como la principal dificultad. En menor medida también se sugirió la caída en las ventas y la falta y/o costo del financiamiento como posibles inconvenientes. Además, también se observa como un posible problema, el aumento salarial del personal. Dentro de la opción Otros conflictos, los consultados mencionaron a la inflación y la diferencia de precios entre la venta en locales físicos y en tiendas online de los mismos productos.

Por último se preguntó sobre las perspectivas para la economía de la ciudad para el 2020: en torno al 49% de los empresarios aguardan que la situación sea igual al año 2019, mientras que el 43% augura un empeoramiento en la coyuntura económica bahiense, especialmente los comercios locales. El 8% restante es optimista y espera una mejora en la economía.

Gráfico 6. Expectativas para la economía de la ciudad



Fuente: Encuesta anual de coyuntura CREEBBA

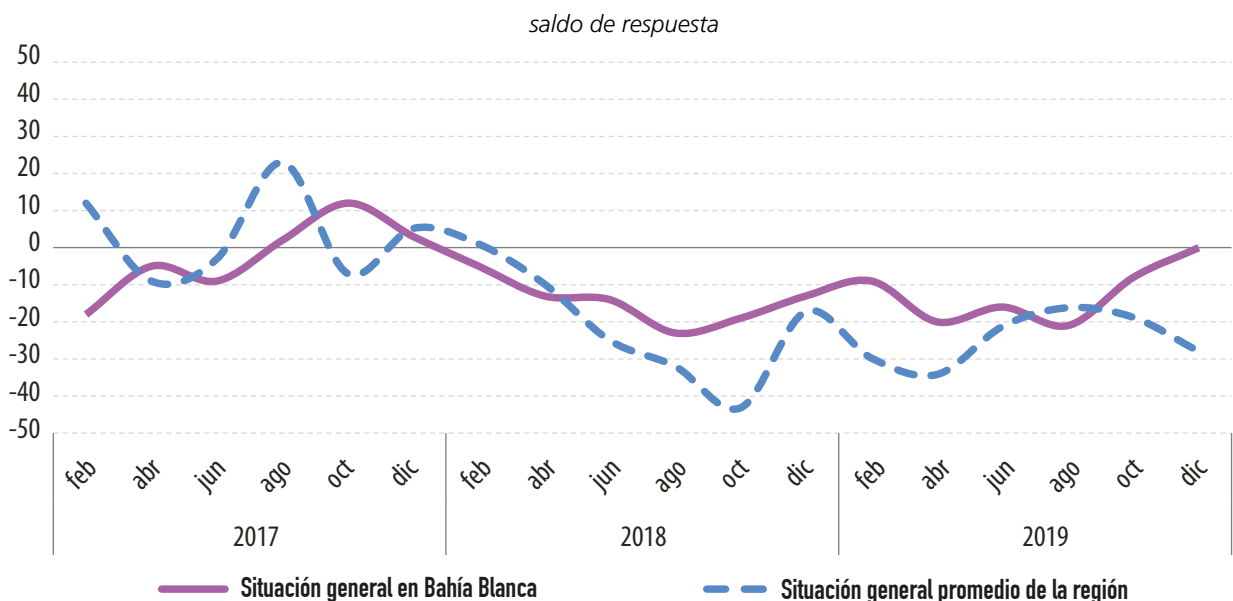
Situación de la Región durante el año 2019

A partir de 2019 se comenzaron a publicar, de manera agregada, los resultados para las localidades incluidas en el IER (Coronel Pringles, Punta Alta, Coronel Dorrego, Pigüé y Puan).

El año no tuvo un buen inicio, puesto que todos los indicadores analizados presentaron resultados negativos y las expectativas eran pesimistas, tanto a nivel general como sectorial.

Los meses que siguieron mostraron una mejora incipiente, a pesar de seguir sosteniendo el resultado regular para la situación general. Se mantuvieron los planteles de personal, pero el sector **Comercio** fue el más perjudicado por la coyuntura económica en la Región.

Gráfico 7. Situación general del Comercio, Industria y Servicio de Bahía Blanca y Región



Fuente: Encuesta anual de coyuntura CREEBBA

Al momento de cerrar el primer semestre de 2019, el panorama era más alentador: existió una recuperación de la situación general, pasando de regular a normal, así como también las perspectivas se volvieron menos pesimistas que los bimestres previos. Además, el nivel de ventas cayó, pero en menor medida a lo ocurrido el bimestre anterior. Por último, el sector **Industrial** fue aquel que presentó la menor recuperación.

Durante julio y agosto la realidad de los consultados regionales volvió a empeorar, siguiendo lo ocurrido a nivel nacional. Las suposiciones para el futuro cercano volvieron a ser negativas como consecuencia de la situación electoral y la devaluación del tipo de cambio.

En septiembre y octubre nuevamente se observó una recuperación en la situación general, con una desaceleración en la caída de las ventas y el sostén de la plantilla de personal. Asimismo, las expectativas volvieron a ser alentadoras aguardando las medidas que llevaría a cabo el nuevo gobierno.

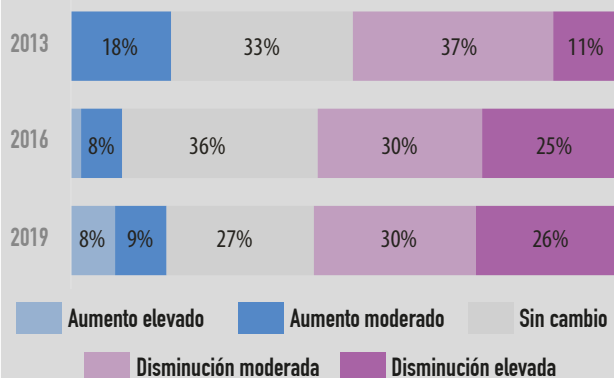
Para concluir el año, los últimos dos meses no mostraron resultados alentadores para ningún rubro. La disminución en el nivel de ventas se profundizó y las expectativas retomaron su tendencia pesimista.

En pocas palabras, la situación en la Región no difirió mucho de lo ocurrido a nivel nacional: los primeros 6 meses fueron cambiantes, con algunos signos de recuperación que luego desaparecieron a partir del segundo semestre, donde la situación empeoró como derivación de la devaluación y la inflación creciente.

Apartado: Historial de la Encuesta anual de coyuntura - CREEBBA

Márgenes de rentabilidad durante el año

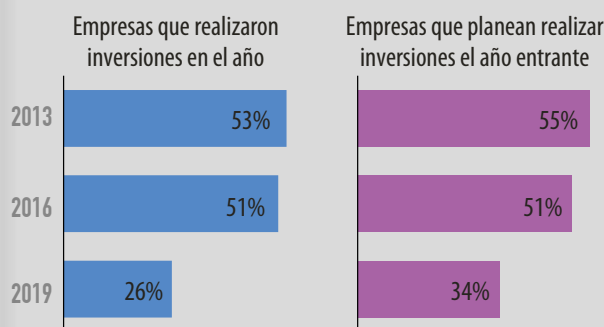
% de empresas



Fuente: Encuesta anual de coyuntura CREEBBA

Gestión de la inversión en el año en curso y previsiones para el año entrante

% de empresas



Fuente: Encuesta anual de coyuntura CREEBBA

Mayores dificultades que declaran los encuestados para el año entrante

% de empresas

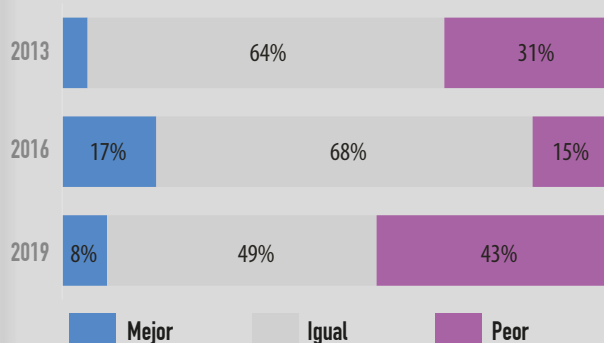
	2013	2016	2019
Aumentos en la presión impositiva	63%	62%	78%
Aumentos de salarios para el personal	49%	47%	36%
Falta y/o costo de financiamiento	10%	17%	42%
Caída de las ventas	43%	57%	43%
Intensificación de la competencia	23%	25%	9%
Control de cambios (cepo al dólar)	-	-	20%
Cortes de energía	7%	8%	-
Mayores costos de proveedores	32%	19%	19%
Abastecimiento de proveedores	25%	4%	12%
Otras	29%	11%	4%

Nota: Pregunta con multirrespuesta, por lo cual el porcentaje total supera el 100%.

Fuente: Encuesta anual de coyuntura CREEBBA

Expectativas para la economía de la ciudad en el año entrante

% de empresas



Fuente: Encuesta anual de coyuntura CREEBBA

EVOLUCIÓN IPC-CREEBBA 2019

Al igual que en 2018, la tasa de inflación en Bahía Blanca volvió a marcar un máximo histórico en 2019, ubicándose en 55,7%. La trayectoria del IPC-CREEBBA a lo largo del año permite identificar dos períodos diferentes:

- En el primer semestre del año la inflación promedio fue del 3,1% mensual y sin una tendencia definida, alternando meses de aceleración (febrero y mayo) y desaceleración (abril y junio). Al finalizar el mes de junio el IPC marcaba una variación acumulada de 20,3%, poniendo en duda la concreción de los escenarios proyectados de inflación para el año en cuestión.

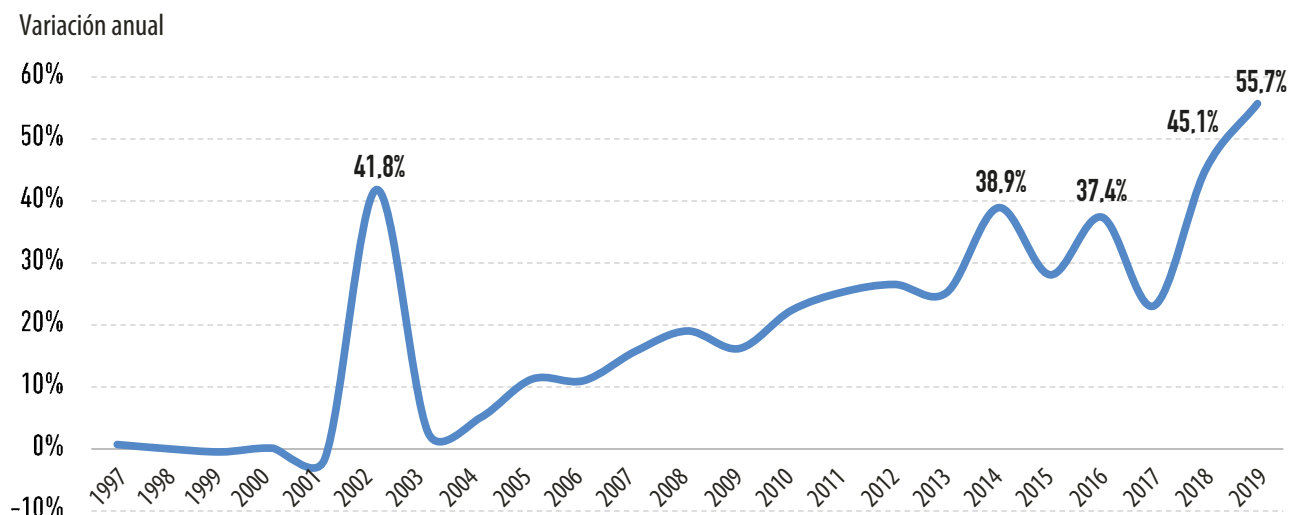
- En el segundo semestre la variación de precios se aceleró, comenzando dicha dinámica a partir del mes de agosto y, puntualmente, con el punto de inflexión que marcaron las elecciones PASO y la posterior depreciación del peso del orden del 27% durante agosto. Como consecuencia, la tasa de inflación promedio del segundo tramo de 2019 ascendió al 4,4% mensual.

La política monetaria implementada por el Banco Central (BCRA) resultó inefectiva a la hora de contener el aumento sostenido y generalizado del nivel de precios de la economía, aun con tasas de interés elevadas (65% promedio anual¹) y una retracción real de la base monetaria del 18%², la desvalorización del peso no encontró piso y, por el contrario, fue escalando de forma sostenida a medida que transcurrió el año.

En resumen, la tasa de inflación promedio del año se ubicó en torno al 3,8% superando de esta forma al 3,2% observado durante el año 2018 y al 1,8% de 2017.

55,7%
Variación
anual de
precios de
Bahía Blanca
(2019)

Gráfico 8. Evolución del IPC-CREEBBA - Variación anual.



Fuente: CREEBBA

¹ Tasa de política monetaria correspondiente a LELIQ.

² Variación calculada a partir de datos obtenidos del BCRA (variación promedio anual base monetaria) y promedio anual IPC-CREEBBA.

Capítulos y subgrupos

A lo largo del año se repitió un patrón en lo que respecta al comportamiento de ciertos capítulos que componen el IPC-CREEBBA. En particular, se observaron alzas por encima del nivel general en capítulos como Salud (en 9 de los 12 meses), Bienes y servicios varios y Alimentos y bebidas (en 7 de los 12 meses del año en ambos casos), y Transporte y comunicaciones (en 6 oportunidades). Esto explica, en parte, que dichos capítulos concluyeran el 2019 con variaciones acumuladas por encima del nivel general (78,2%, 72,6%, 56,4% y 56,1% respectivamente).

En lo que respecta a los distintos subgrupos que componen el IPC-CREEBBA, se realizó un análisis de los 10 artículos que más aumentaron y los 10 que menos lo hicieron a lo largo del año. Tal como se observa en la Tabla 1, medicamentos exhibe el mayor porcentaje de incremento a lo largo del año (116%). Por otro lado, artículos de tocador descartables, ciertas variedades de quesos y otros lácteos, junto con servicios de confección y reparación se ubicaron alrededor del 100%. En contraposición, refrigerios, electricidad, frutas secas y en conservas, limpieza de ropa y fideos secos se situaron alrededor del 25% de variación interanual.

Tabla 1. Subgrupos del IPC-CREEBBA con mayor y menor variación

Variación acumulada 2019

	Subgrupo	Variación anual
Mayores aumentos	Medicamentos	116%
	Artículos de tocador descartables	102%
	Quesos duros	101%
	Quesos semiduros	99%
	Confección y reparación	99%
	Quesos blandos y untables	94%
	Elementos para primeros auxilios	91%
	Yoghurt y postres lácteos	88%
	Caldos y sopas concentradas	87%
	Telas	84%
Nivel general		55,7%
Menores aumentos	Vino	32%
	Arroz	32%
	Gas y otros combustibles	32%
	Ropa interior para mujer	30%
	Té	29%
	Fideos secos	27%
	Limpieza de ropa	27%
	Frutas secas y en conserva	25%
	Electricidad	24%
	Refrigerio	20%

Fuente: IPC-CREEBBA

Núcleo, estacional y regulado³

A lo largo del 2019 los aumentos más significativos se registraron en los bienes y servicios Regulados, cuya variación acumulada ascendió a 57,7%, seguido de los denominados Núcleo, que se encarecieron en 56,5%, ambos levemente por encima del nivel general. Contrariamente, los denominados Estacionales sufrieron incrementos del orden del 46,1%, 9 puntos porcentuales por debajo del promedio general (Gráfico 9). Este patrón de crecimiento replica lo sucedido el año anterior, auscultando el cuarto año consecutivo donde los bienes y servicios regulados se encuentran liderando los aumentos.

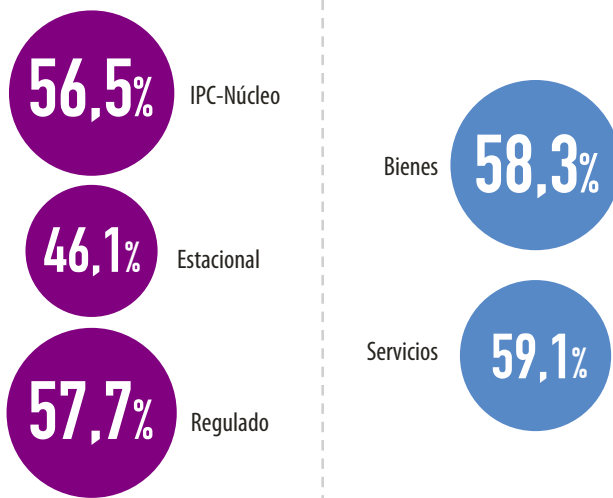
El esquema de aumento del componente regulados tuvo un comportamiento dispar a lo largo del año. Durante el primer semestre, la electricidad, el gas y los servicios educativos lideraron los aumentos con variaciones de entre el 25% y el 60% en el primer semestre. Por el contrario, en el segundo semestre el congelamiento de los servicios públicos desplazó el eje de los ajustes, siendo en este caso las prepagas, los combustibles y los cigarrillos los impulsores de mayores crecimientos de precios (aumentos de entre el 30% y 46% en el segundo semestre). Una situación particular se evidencia en los medicamentos, los cuales tuvieron un acelerado crecimiento a lo largo de todo el año.

Bajo esta dinámica de congelamiento y autorización de aumentos en distintos momentos del año, los servicios tuvieron un comportamiento muy heterogéneo en todo 2019. La variación interanual de los precios de los servicios permite diferenciar 3 grupos: los servicios de bajo ajustes como electricidad, gas y limpieza de ropa cuya variación i.a. osciló entre el 23% y el 32%; servicios de elevados aumentos como prepagas, cines y teatros, servicios educativos, reparaciones de vehículos y confección y reparación de ropa con incrementos que superaron el 60%. Por último, el grupo de aumentos más moderados registraron variaciones de entre 40% y 60%.

³ Estacionales: bienes y servicios con comportamiento estacional (frutas, verduras, ropa exterior, transporte por turismo y alojamiento y excursiones); Regulados: bienes y servicios cuyos precios están sujetos a regulación o tienen alto componente impositivo (electricidad, servicios sanitarios, combustibles para la vivienda, medicamentos, servicios para la salud, transporte público, combustibles, telefonía, educación formal y cigarrillos); IPC Núcleo: resto de los bienes y servicios del IPC.

**Gráfico 9. Variación anual
componentes IPC-CREEBBA**

Año 2019



Fuente: IPC-CREEBBA

Canasta Básica Alimentaria (CBA) Total (CBT)

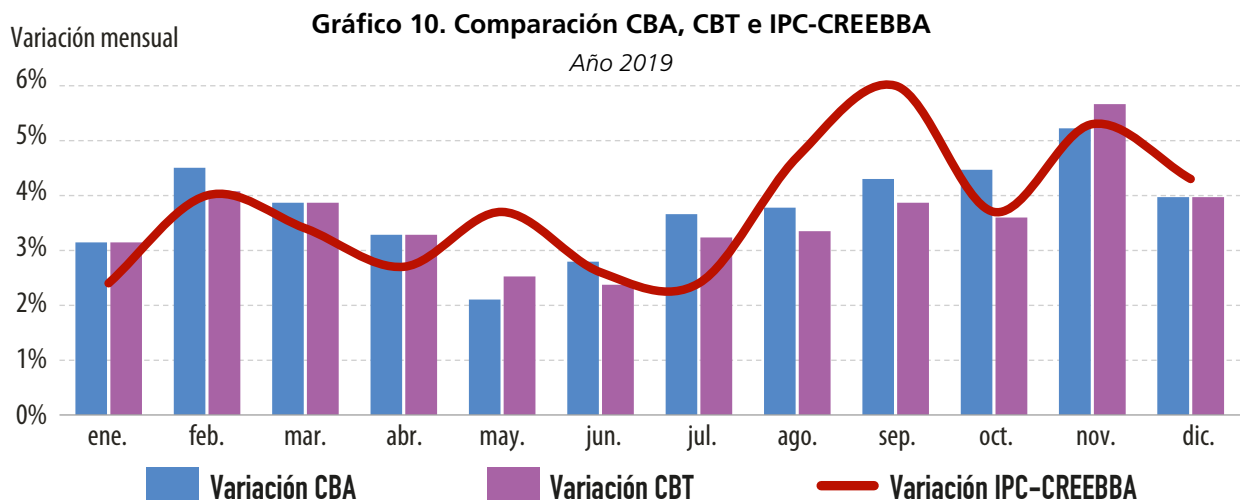
En consonancia con lo expuesto en el apartado anterior, la Canasta Básica Alimentaria (CBA) y la Canasta Básica Total (CBT) mostraron incrementos significativos en 2019 para la ciudad de Bahía Blanca. Para una familia tipo ⁴ el costo de adquirir la CBA, es decir, un conjunto de alimentos básicos para alcanzar los requerimientos calóricos mínimos finalizó el año en \$16.756, mientras que para acceder a la CBT, que incorpora otros bienes y servicios no alimentarios necesarios para el normal desenvolvimiento del núcleo familiar, fueron necesarios

\$ 40.046 en diciembre de 2019. Si se comparan ambas cifras con los valores registrados en diciembre del año anterior, lo antedicho representa un incremento punta a punta del 55,6% y 52,5% respectivamente. De esta forma, el costo de ambas canastas creció un tanto por debajo de la tasa de inflación observada en el mismo período (55,7%), tal como se observa en el Gráfico 10.

A lo largo del año se verificaron variaciones superiores de la Canasta Básica Alimentaria, de lo que se concluye que los precios de cierto grupo de bienes y servicios básicos alimentarios crecieron levemente por encima de los no alimentarios. Específicamente, hueso con carne, carne picada, queso cuartirolo, queso de rallar, harina de maíz, sobresalen como los componentes de mayor crecimiento de la canasta. Por el lado de los bienes no alimentarios, los aumentos más pronunciados se produjeron en medicamentos, artículos de tocador descartables y elementos para primeros auxilios, entre otros.



En cuanto a la comparación respecto de las canastas que publica el INDEC se puede advertir que para diciembre de 2019 la CBA ascendió a \$15.584 mientras que la CBT se ubicó en \$ 38.960, es decir, un 7% y 3% menos respectivamente en comparación con las relevadas a nivel local por el CREEBBA. Esta discrepancia se justifica en el valor más elevado de los alimentos a nivel local que en comparación con los resultados del Gran Buenos Aires.



⁴ Familia compuesta por un hombre de 35 años, una mujer de 31, una niña de 8 y un niño de 6. Es la misma unidad de medida tomada por el INDEC para referirse a una familia tipo de 4 integrantes.

Fuente: IPC-CREEBBA

Balance del sector agropecuario

El contexto económico hasta las elecciones PASO de agosto evidenciaba una leve mejora, aspecto que se transportó a la confianza del sector primario. Posterior a esa fecha las expectativas empeoraron en el sector así como en la economía en general, afectando la situación macroeconómica:

- El valor de la divisa se elevó considerablemente, afectando los precios de los productos primarios, como así también de la gran mayoría de los insumos.
- La dinámica de la deuda pública se tornó en un factor clave y el contexto a nivel país no ayudó a despejar las dudas respecto al cumplimiento de las obligaciones del Tesoro Nacional.
- La variación general en los precios de los bienes y servicios de la economía se aceleró en el último cuatrimestre, y se espera que la inflación continúe en niveles elevados durante el año 2020, siendo las decisiones de política monetaria determinantes en este sentido.

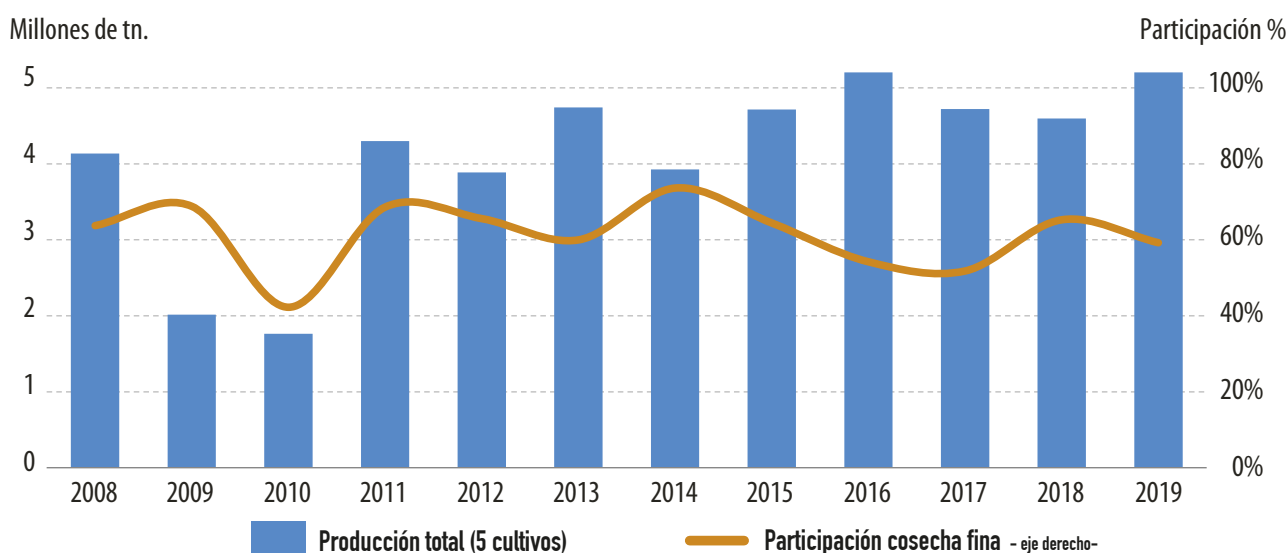
• La última parte del año 2019 se caracterizó por una importante contracción en el nivel de actividad económica, caída del salario real y crecientes necesidades de recursos públicos para hacer frente a un gasto público en aumento.

Este marco no ayudó a la evolución del sector primario, dado que las nuevas autoridades del Poder Ejecutivo Nacional han implementado una corrección fiscal para el año 2020 que se instrumentará principalmente con la suba de impuestos, entre los que se destacan los derechos de exportación al sector agropecuario. Por lo que para las próximas campañas agrícolas se esperan resultados ajustados, con mayor incidencia en las zonas menos productivas y más alejadas de los centros de demanda.

Durante el año 2019 el tipo de cambio nominal reflejó un incremento cercano al 58%. Esta variable para el sector primario es relevante, no solo porque define el resultado económico de un cultivo, sino que también, al momento de proyectar los costos de los insumos para la próxima campaña, se convierte en un elemento clave para la toma de decisiones de inversión.

Gráfico 11. Producción agropecuaria total y participación de la cosecha fina (12 partidos del sudoeste)

Producción de 5 principales cultivos



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Agricultura

La campaña agrícola regional 2018/2019 en los 12 partidos del SO bonaerense alcanzó un volumen récord cercano a las 5,5 millones de toneladas considerando los 5 principales cultivos comerciales, trigo, cebada, maíz, soja y girasol. Los cultivos de cosecha fina representaron el 60% del total, mientras que el 40% restante se explicó por los de cosecha gruesa. Dicha cifra demuestra cómo han ganado participación los cultivos de granos gruesos en la región durante los últimos años dado que la participación promedio a fines del siglo pasado era del 25%. El volumen total de producción granaria a nivel local representó el 4% de la producción agrícola a nivel nacional, manteniendo constante esta participación durante los últimos años.



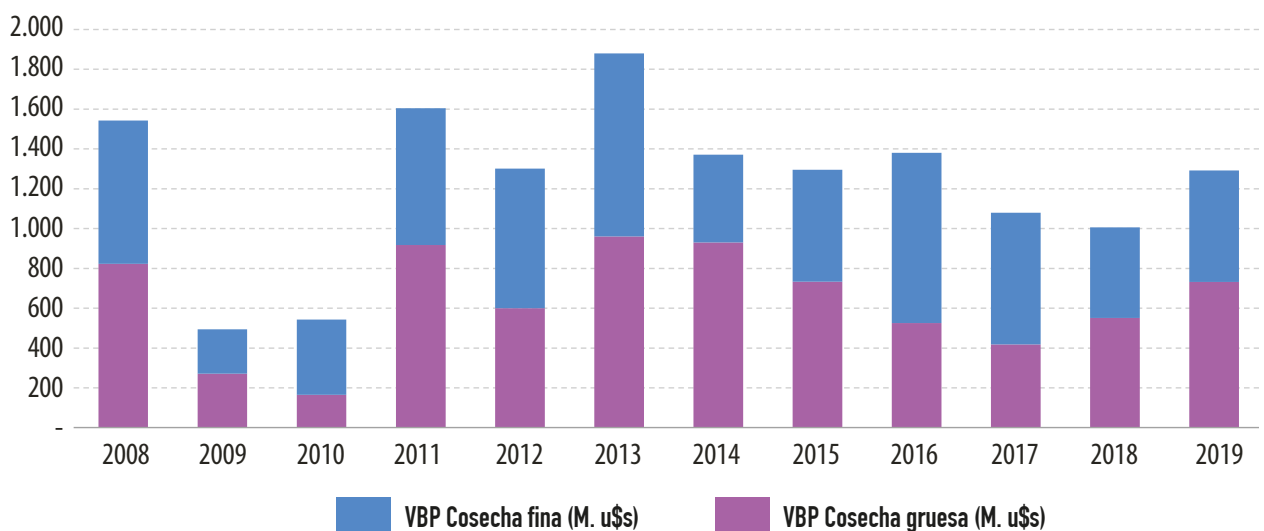
Se puede afirmar que desde el punto de vista productivo la campaña 2018/19 cerró de manera favorable. Muy distinto será el caso del período 2019/2020, donde se espera que los resultados para la campaña de granos finos terminen arrojando una caída cercana al 40% respecto al anterior, como consecuencia del importante déficit hídrico que se evidenció en los meses de agosto, septiembre y octubre del año 2019.

Los resultados productivos de la campaña 2018/19 implicaron aumentos en los volúmenes del complejo agro-exportador, repercutiendo positivamente en las exportaciones embarcadas desde el puerto local. Esto significó que las cargas granarias alcanzaron un movimiento superior en un 65% respecto a los embarques del año anterior. En este sentido no solamente la campaña agrícola récord tuvo influencia en este incremento sustancial, sino que también la bajante del río Paraná, donde el conjunto de las terminales portuarias sufrieron los bajos niveles del río, dificultando, en algunos momentos del año, la carga de buques con destino a la exportación.

Gráfico 12. Valor Bruto de Producción agrícola (12 partidos del sudoeste)

Producción de 5 principales cultivos

Millones de u\$s.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Por otra parte, en el 2019 diversos hechos afectaron al negocio agrícola, como por ejemplo desequilibrios macroeconómicos que generaron tensiones comerciales y financieras dentro del sector, provocando algunos quebrantos de empresas que no respetaron sus contratos de mercadería entregada. Las consecuencias se verán en las próximas campañas, dado que se destruyó capital, y dentro de la cadena se produjeron impactos sobre los distintos eslabones que la componen, situación que seguramente repercutirá en las producciones futuras.

En términos de valor bruto de producción se puede observar en el Gráfico 12 un incremento respecto a la campaña anterior cercano al 30%, alcanzando los u\$s 1.300 millones. Los valores FOB de los cultivos de cosecha fina (trigo y cebada) mejoraron respecto a la campaña previa no así los de cosecha gruesa que experimentaron una merma durante el año 2019.

La superficie sembrada durante la campaña analizada respecto a la previa refleja un incremento del 30% en la cebada, una reducción para el cultivo de trigo cercana al 15% y un aumento del 16% para el maíz, mientras que para los cultivos de soja y girasol se mantiene la superficie en comparación con la del período previo. El cultivo a destacar en términos de superficie en los últimos años es el maíz dado que triplicó su área en el transcurso de las últimas 10 campañas.

La incertidumbre política incrementó la cobertura de precios por parte del sector primario, anticipando ventas ante la posibilidad, que oportunamente se concretó, del incremento en los derechos de exportación. Este marco consolidó la aceleración de venta de cereales y oleaginosas, a la vez que los exportadores declararon operaciones al exterior para los próximos meses con bastante anticipación.

Ganadería

Durante el año 2019 la cadena de carne bovina a nivel nacional reflejó situaciones contrarias. Por un lado un escenario a nivel internacional donde el mundo demandó un volumen importante de proteína animal, en particular China por el brote de fiebre porcina, donde se estima una reducción del stock de cerdos entre un 30% y un 50%, y por otro un mercado interno alicaído, donde el menor poder adquisitivo del salario hizo que se reduzca el volumen de carne consumido por habitante.

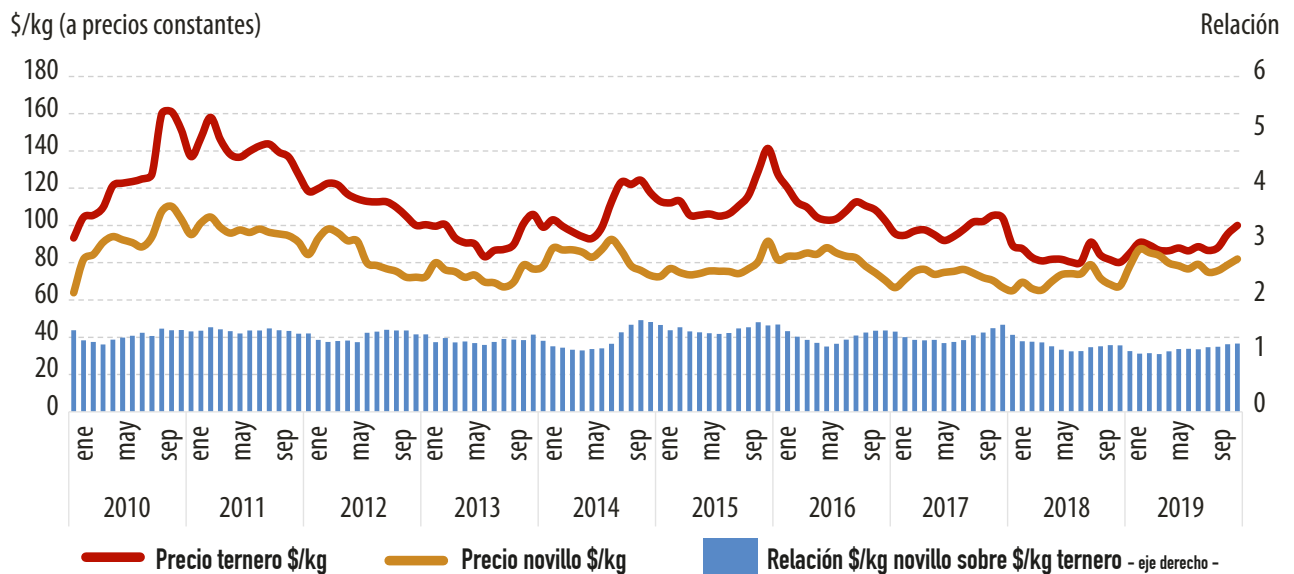
En este contexto los precios de la hacienda en pie se mantuvieron sin grandes modificaciones hasta el último cuatrimestre donde se produjo un salto a partir de agosto que acumuló hasta fin de año entre un 35% y un 45% para el novillo y el ternero de invernada respectivamente. Esto permitió que mejoren los resultados de la cría y los sistemas productivos de ciclo completo a partir de ese momento. El precio del ternero venía muy atrasado hasta ese momento y provocaba quebrantos a los criadores. Entre las razones de la suba puede mencionarse el adelanto de compras por parte de los recriadores, la estacionalidad y la dificultad para comprar dólares. Esto podría, a partir del próximo período, generar las condiciones para retener animales, después de un tiempo con precios retraídos y un escenario de liquidación como consecuencia de la combinación de precios bajos, altas tasas de interés y déficit de precipitaciones.

De todas maneras, suponer que existirá una intención para retener es apresurado, dado el actual contexto macroeconómico. El balance en el valor de la invernada para el año 2019 deja un saldo positivo del 90% respecto al período anterior en promedio de todas las categorías. Para los vientres la suba fue del 100% respecto al período previo, de todas maneras esta variación no refleja la realidad del sector, los costos dolarizados del maíz y el combustible licuaron esa gran diferencia para dejar las variables actualizadas. Lo relevante que esta suba alcanzó al 20% de los novillos y terneros de todo el año, el resto se comercializó con el valor anterior que se encontraba muy desactualizado. Este nuevo escenario de precios permite encarar mejor el año 2020, pero aún con un sector desfinanciado, como consecuencia de las elevadas tasa de interés vigente en la actualidad. En los últimos días se ha observado una reducción de la tasa y las perspectivas es que continúe en esa tendencia. La falta de financiación fue sin dudas uno de los principales problemas que tuvo el sector en el último año.

Para financiarse, la ganadería tuvo que recurrir a la venta de vientres, lo que anticipa una menor disponibilidad en el futuro y una caída en la producción de carne en los próximos años. Es decir, existió un proceso de descapitalización que a partir de los datos de la próxima campaña de vacunación se podrá verificar su magnitud.

Gráfico 13. Cotización del ternero remate feria, novillo en Liniers y relación de precios

A precios constantes de diciembre 2019

**Nota:** ajuste en base a IPC-CREEBBA.**Fuente:** Elaboración propia en base a datos de Márgenes Agropecuarios.

Con la llegada de la nueva administración a nivel nacional, mediante el Decreto 37/2019 se ajustaron los derechos de exportación para las carnes, alcanzando el 9% y estando aún por verse el posible impacto en los precios de la hacienda en pie. Paralelamente, al aumentar también las retenciones a los granos, el maíz, como insumo ganadero, debería reducir su valor.

El stock bovino a nivel regional no reflejó ninguna modificación sustancial respecto al período previo, considerando la primera campaña de vacunación contra la fiebre aftosa. Es el segundo año consecutivo en donde se observa un estancamiento de las existencias después de una etapa de recuperación iniciada en el año 2010, posterior a la histórica liquidación. A partir de la evolución en la faena de hembras a nivel nacional y del impacto por la menor producción de forraje que caracterizó la segunda mitad del año 2019, se anticipa una reducción de existencias a nivel regional para la próxima campaña.

Los sistemas de engorde durante el período considerado reflejaron una situación de quebranto en casi todo el año, situación que lo posiciona en un punto crítico. La combinación de maíz y terneros con precios superiores y un mercado interno con un bajo nivel de actividad, deterioraron los resultados durante una gran parte del año. No sorprende entonces que la ocupación de los corrales esté por debajo de los números del año anterior. Resta esperar un abaratamiento de los granos debido al aumento de retenciones como único factor que puede jugar a favor de esta actividad. Aunque esto dependerá de la evolución en el mercado agrícola internacional.

La oferta de hacienda y la faena continúan muy altas (más novillos y vaquillonas y menos machos livianos, demostrando el buen momento de la recría y las dificultades del feed-lot). Los corrales están con bajos niveles de ocupación debido a los altos precios del maíz y la reposición. Las exportaciones siguen en niveles récord (33% de la faena) y con rentabilidades que permitirían absorber el aumento de los derechos de exportaciones y la caída de los precios que paga China, situación que puso un freno durante los últimos dos meses del año.

1.643 miles de cabezas
Stock bovino 2019

Perspectivas campaña 2019/20

Desde el punto de vista climático se observan buenos y malos escenarios. La situación de los campos ganaderos en gran parte de la región no se ha recuperado del importante déficit y por lo tanto arrancan el año con un escenario no muy optimista, a pesar de las últimas lluvias todavía el perfil está muy ajustado. Para los cultivos de cosecha gruesa que se implantaron en la región las condiciones mejoraron y las perspectivas de rendimientos son favorables, dependiendo de un escenario normal de precipitaciones que todavía no está asegurado según los pronósticos. Por ahora se encuentran en buenas condiciones para transitar el verano.

Para el próximo período el sector ganadero se podría encontrar nuevamente con la necesidad de generar liquidez en un contexto financiero y climático restrictivo que llevaría a una nueva reducción del stock de vientres para el año que comienza. Se están generando las condiciones para que se dé un proceso de liquidación de vientres en el corto plazo. Este proceso determinará inevitablemente en una menor oferta de carne. Para neutralizar esa menor oferta habría que promover un aumento en el peso medio de faena. Se requieren de señales para que esto se concrete y de esta manera tener incentivos a invertir en la actividad.

Los derechos de exportación tienen un gran impacto en las cadenas agropecuarias. Al modificar los precios relativos, los agentes económicos modifican sus decisiones ante los nuevos escenarios. En tal sentido, el incremento de las alícuotas implementadas a través del Decreto 37/2019 se da en un contexto vulnerable desde los márgenes para cada cultivo y respecto a las perspectivas climáticas. Al mismo tiempo es repetido, pero vale mencionarlo, que la recaudación total del sector se reduciría por la menor recaudación de otros impuestos, especialmente el correspondiente a las ganancias. Las regiones más afectadas serán aquellas que se encuentren más alejadas de los puertos y con ambientes más restrictivos. En el sudoeste bonaerense una parte importante de la región cumple con esas condiciones, razón por la cual los resultados de los diferentes cultivos se verán significativamente afectados durante la campaña 2019-20, escenario que va a condicionar la inversión para la próxima del 2020-21 y que ya se ha verificado en años donde las alícuotas eran similares a las que se acaban de implementar.

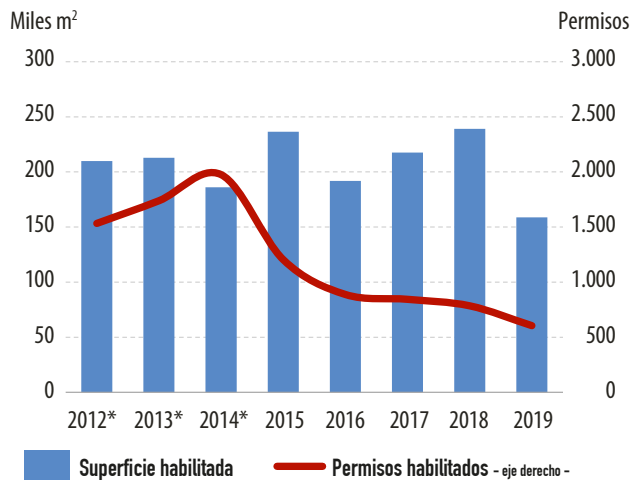
Construcción

La construcción es uno de los motores de la economía nacional y local que, en el último año, se encontró inmerso en un proceso recesivo en concordancia con lo que ocurrió en la economía en general. A diferencia del año 2018, donde la construcción bahiense contrarrestó el proceso de deterioro de situación económica general, durante el 2019 no logró superar la coyuntura y presentó un proceso de contracción de mucha importancia, incluso superior a otros sectores locales. La inestabilidad cambiaria, el rápido ajuste de precios de los insumos (la mayoría de los cuales presentaron un ajuste casi inmediato a la variación de la divisa), la inexistencia de créditos hipotecarios, el gran deterioro del mercado inmobiliario, y el buen desempeño del sector en 2018 fomentaron para el ya mencionado desplome de la actividad constructiva en Bahía Blanca.

El magro desempeño de la construcción afectó a la baja de los indicadores de empleo de la ciudad. Es decir, la caída de empleo formal en una actividad mano de obra dependiente, afectó a la ocupación total de la localidad. Según estadísticas del Ministerio de Producción y Trabajo (datos al tercer trimestre de 2019), el sector de la construcción mostró una situación de empleo desfavorable en Bahía Blanca, cayendo un 2% i.a., guarismo con alta incidencia en el descenso total del empleo formal de la localidad (-1%).

Concretamente, los planes de edificación autorizados en la ciudad a lo largo del año, según expresan las estadísticas del Departamento Catastro de la Municipalidad de Bahía Blanca (MBB), involucraron 605 proyectos y cerca de 159 mil metros cuadrados cubiertos autorizados¹ con sus correspondientes permisos. Estas cifras representan una contracción del 23% en cantidad de obras, y del 33% en el área construida. Por lo cual se observa también una reducción en la superficie unitaria, es decir, que se construyeron menos unidades y más chicas que en 2018 (la superficie media en 2019 alcanzó los 204 m², cuando en 2018 se ubicó en 212 m²).

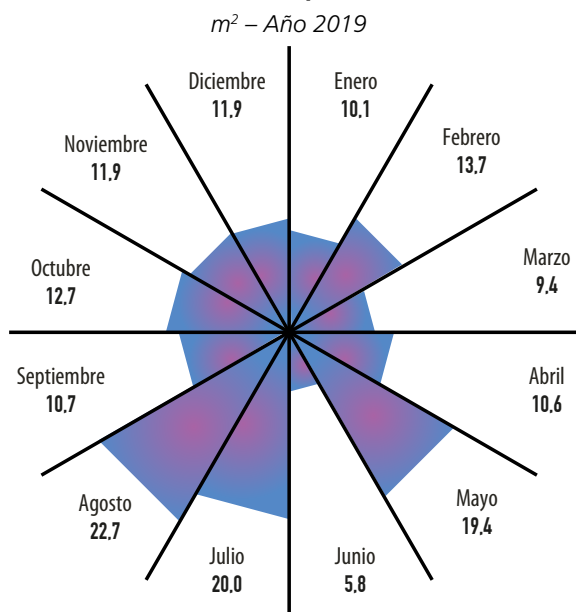
¹ Se refiere exclusivamente a estadísticas declaradas. La Municipalidad releva también permisos y superficies no declaradas, la cual no se considera en esta estadística por no poder asegurar la fecha de realización.

Gráfico 14. Superficie y permisos habilitados para construcción en Bahía Blanca

*Datos estimados debido a un cambio en la metodología de medición.

Nota: Incluye solamente la superficie habilitada "Con Permiso".

Fuente: Departamento Catastro de la MBB.

Gráfico 15. Evolución de superficie habilitada por mes

Fuente: Departamento Catastro de la MBB.

En términos históricos, los permisos de habilitaciones de construcciones nuevas se encuentran en declive en los últimos 5 años, proceso que no se verificó en la superficie habilitada, la cual presentó su máximo en 2018 (Gráfico 14). Esta situación se constituye gracias a un aumento en la superficie unitaria promedio de los inmuebles, y específicamente para los años 2017 y 2018 por un notable incremento en las ampliaciones (no habilitaciones de construcciones nuevas, sino la ampliación de inmuebles ya existentes) y por el crecimiento de las viviendas multifamiliares o departamentos. Por su parte, en 2019 declinaron tanto el número de permisos como la superficie media.

Según su distribución mensual, los meses de mayo, julio y agosto se destacan por los elevados registros de habilitación (62,1 mil m² que explican el 39% de la superficie total). De la serie histórica recopilada por el CREEBBA no se registra alguna estacionalidad marcada en la superficie habilitada, sino que la construcción tiene un comportamiento aleatorio en cuanto a su distribución mensual. La causa de la concentración de habilitaciones en el segundo cuatrimestre podría estar explicada por la estabilidad del tipo de cambio durante dicha etapa. Tanto a principio de año, como con posterioridad a las elecciones PASO, el mercado de cambios registró un vertiginoso desempeño que afectó los flujos financieros y la toma de decisiones en varios sectores de la economía.

159

miles de m²
autorizados "con
permiso" para
construcción

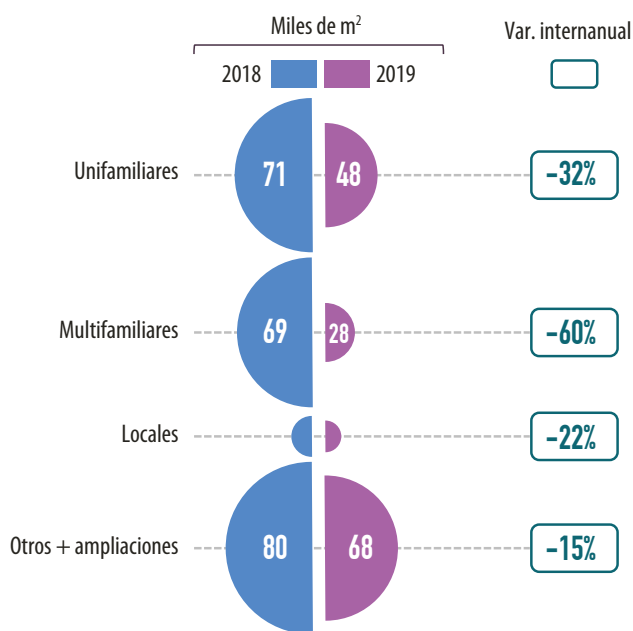
El análisis desagregado del Gráfico 16 indica que ningún tipo de obra repuntó con respecto a lo sucedido el año anterior. Las obras más afectadas fueron las viviendas multifamiliares o departamentos que contrajeron su superficie un 60%. Las elevadas necesidades financieras requeridas para iniciar la construcción de un edificio se vieron notablemente afectadas en un año de elevada inestabilidad del mercado financiero, lo cual afecta las decisiones de mediano plazo de iniciar una inversión inmobiliaria de este estilo.

El segundo tipo de obra más afectada fueron las viviendas unifamiliares, que contrajeron su performance en un 32%. La imposibilidad de acceder a algún tipo de crédito hipotecario² limitó la capacidad de las familias de comenzar una nueva construcción. Durante el año se habilitaron 390 permisos para edificación de viviendas, lo que brinda como resultado que la vivienda promedio alcanzó los 123 m² (el año previo la superficie media alcanzó los 142 m²).

Las ampliaciones y los permisos no catalogados (otros) son los que lograron, dentro de un contexto recesivo, el mejor desempeño interanual al caer en el orden del 15% con respecto a 2018. A su vez, se destacan como la categoría que mayor superficie habilitó.

² El sector financiero continuó ofreciendo créditos hipotecarios en UVA, los cuales se tornaron casi prohibitivos por la elevada tasa de interés inicial.

Gráfico 16. Habilitaciones por tipo de obra



Nota: incluye solamente la superficie habilitada "Con Permiso".

Fuente: Departamento Catastro de la MBB.

A lo largo del 2019 el valor promedio de la construcción en la localidad según la revista Obras y Protagonistas presentó un crecimiento del orden del 46% medido en pesos y registró una contracción del 8% si en cambio se valoriza en dólares (u\$s). Si la comparación se efectúa respecto del poder adquisitivo de las familias³, surge que no hubo diferencias significativas dado, el mismo creció en términos nominales un 45,5% a lo largo del año.

En este contexto, las expectativas para los primeros meses del 2020 no son alentadoras, con lo cual no se espera una recomposición de la actividad en el corto plazo. Según datos del INDEC existen perspectivas desfavorables con respecto al nivel de actividad esperado tanto en lo referido a obras privadas como públicas. Los principales inconvenientes que observan las empresas se atribuyen a la caída de la actividad económica, a los atrasos en la cadena de pagos, a la falta de créditos, y a las restricciones presupuestarias para la obra pública.

Las bajas expectativas en la actividad afectan directamente el desempeño del mercado de trabajo: cerca de la mitad de las empresas que participaron del relevamiento del INDEC prevé una disminución de la cantidad de personal ocupado, ya sea permanente o contratado, ratio que afecta en mayor proporción a las empresas dedicadas a la obra pública.

³ Como una medida aproximada del poder adquisitivo se toma la variación del Índice de Salario medido por el CREEBBA (ISAL). El mismo permite conocer cuál fue la variación promedio del salario por convenio para la localidad de Bahía Blanca.

En nuestra región, estos resultados pueden observarse en el bajo nivel de actividad de las obras viales circunscriptas a la localidad, que si bien no cesaron su actividad, sí registraron contracción en su dinamismo.

Inversión estimada

A partir de los datos de costos básicos y añadiendo los conceptos correspondientes a honorarios por proyecto y dirección técnica, desde el CREEBBA se estima que durante 2019, la inversión total en el sector construcción⁴ habría alcanzado los 5.765 millones de pesos, aproximadamente, cifra similar al monto estimado en 2018. Por el contrario, medida en dólares la inversión total del 2019 ascendería a los 120 millones de dólares, 43% menos que lo registrado en 2018, producto de una caída en la superficie y un crecimiento del 58% en el valor de la divisa en 2019 entre ambos años.

De la valorización total de la construcción, cerca de u\$s 88 millones, es decir un 73%, se concentra en viviendas (tanto en la construcción a nuevo como en la ampliación), la categoría de mayor peso en la construcción privada. En tanto, unos u\$s 22 millones, que representan un 18% del total, se estima que han sido volcados a la edificación de departamentos. Este rubro es el que presenta la mayor contracción interanual, ya sea medido en valor monetario, como así también en términos porcentuales. Tal como se ha mencionado, el desempeño extraordinario de construcción de edificios de 2018 no pudo sostenerse en el 2019, principalmente por la situación financiera transitada a lo largo de todo el año. Los depósitos o locales habrían absorbido una suma estimativa de u\$s 10 millones, con un peso del 9% en la inversión total durante el año.

Tabla 2. Inversión estimada en construcción autorizada para la localidad de Bahía Blanca

años 2015 a 2019

Año	Superficie m ²	Inversión estimada (mill. \$)	Inversión estimada (mill. u\$s)
2015	236.541	2.371,5	256,6
2016	191.928	2.551,6	171,0
2017	217.542	3.739,7	223,5
2018	238.995	5.791,8	211,5
2019	158.415	5.765,4	120,0

Nota: incluye solamente la superficie habilitada "Con Permiso".

Fuente: Estimación propia.

⁴ Se toma en cuenta la inversión de la construcción formal, es decir aquella que es declarada ante la MBB, que en los valores es computada "Con Permiso".

Mercado Automotor

Al igual que lo ocurrido en otros sectores de la economía, el rubro automotor tuvo un año difícil en Argentina, marcado por la caída en los patentamientos del 43% respecto al 2018, dando como resultado 461 mil unidades patentadas a nivel nacional según Dirección Nacional de Registro de la Propiedad Automotor (DNRPA).

Respecto a la cantidad de transferencias, la caída fue del 0,5% en términos interanuales. De esta manera se puede concluir que el mercado de automóviles usados tuvo un mejor desenvolvimiento que el de nuevas unidades, aunque igualmente se vio afectado por la realidad macroeconómica.

A modo de repaso de lo ocurrido en el mercado automotor en Bahía Blanca durante 2019, se analizará el parque automotor, la cantidad de patentamientos y transferencias.

De acuerdo con la DNRPA, el parque automotor en Bahía Blanca alcanzó las 104 mil unidades en condiciones de circular¹ durante 2019, aumentando sólo un 0,8% respecto a 2018.

104,4 mil unidades
parque automotor
Bahía Blanca

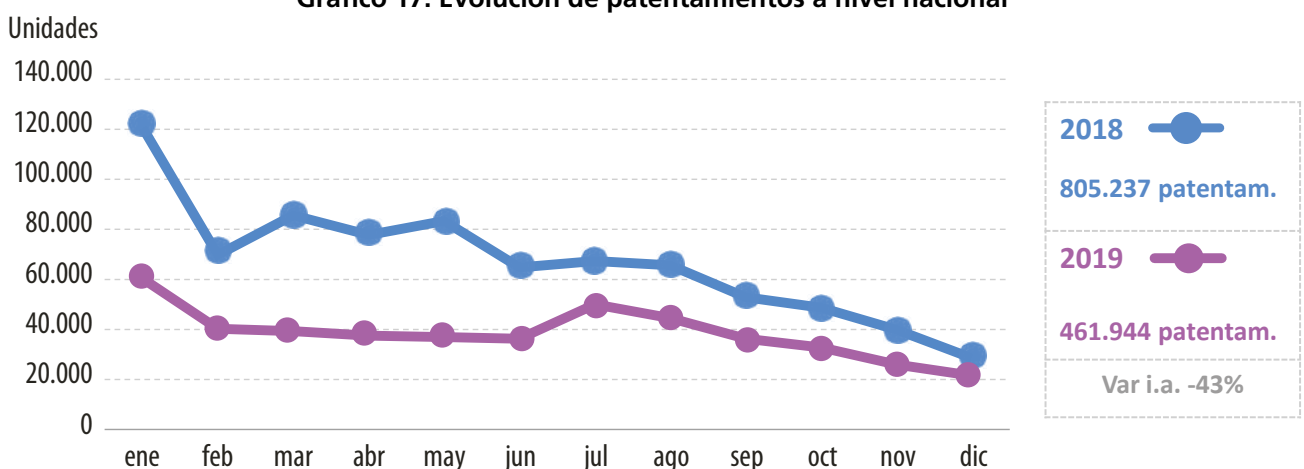
Observando el Gráfico 17, se puede advertir que en los últimos años, específicamente a partir de 2014, existió una tendencia decreciente en el aumento del parque automotor en la ciudad. Esta situación puede deberse a la disminución de patentamientos, así como al retiro de automóviles de circulación.

Al analizar la composición del parque automotor en 2019, los automóviles continúan siendo la principal categoría, sosteniendo el 62% del total al igual que en 2018. En segundo lugar, se encuentran los rodados utilitarios, los cuales aumentaron en un punto porcentual su participación (24%) y, en tercera posición, también con igual proporción que el año anterior, los vehículos para transporte (9%).

Considerando la cantidad de automóviles per cápita, al igual que los dos años previos, en 2019 existen en circulación 1 auto cada 3 habitantes.

Respecto a la cantidad de patentamientos, el año cerró con 3.439 unidades nuevas vendidas. Esto significa una caída del 45% en términos interanuales, exhibiendo la situación crítica que vivió el sector durante 2019. Las concesionarias bahienses, a través de la Encuesta de Coyuntura que realizar el CREEBBA de manera bimestral, mencionaron que fue un año recesivo como consecuencia de la baja en las ventas, no sólo por la falta de poder adquisitivo sino también por la escasez de posibilidades de financiamiento y el aumento en general de los precios de las unidades. Además, bajó la rentabilidad de estos comercios por el aumento en los costos fijos y las expectativas de este sector no son alentadoras para el 2020.

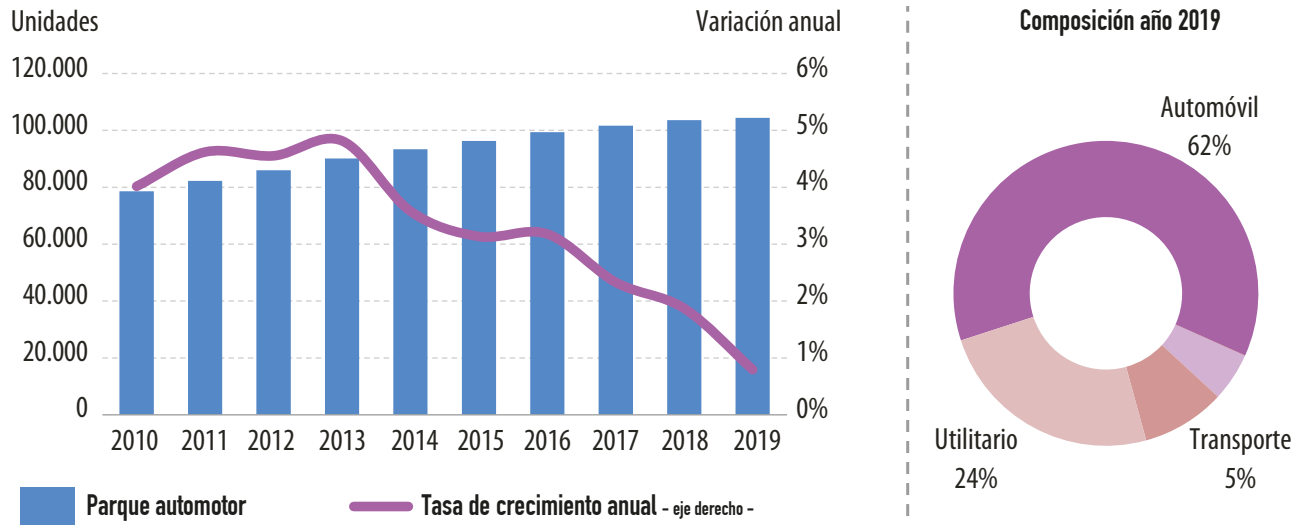
Gráfico 17. Evolución de patentamientos a nivel nacional



Fuente: DNRPA

¹ Vehículos en condiciones de circular. Se excluyen dominios con formatos anteriores, bajas y robados.

Gráfico 18. Evolución y composición del parque automotor en Bahía Blanca



Fuente: DNRPA

Analizando mensualmente la cantidad de patentamientos, enero resultó el de mayores ventas (aunque muy inferiores a las ocurridas para igual mes de 2018), para luego decaer hasta julio donde la inscripción de nuevas unidades repuntó. Sin embargo, en los meses restantes los patentamientos volvieron a caer hasta alcanzar su punto más bajo en diciembre.

La cantidad de transferencias también mostró un descenso durante el año pasado en la ciudad (aunque menos marcada que en el caso de patentamientos), con una caída del 1%.

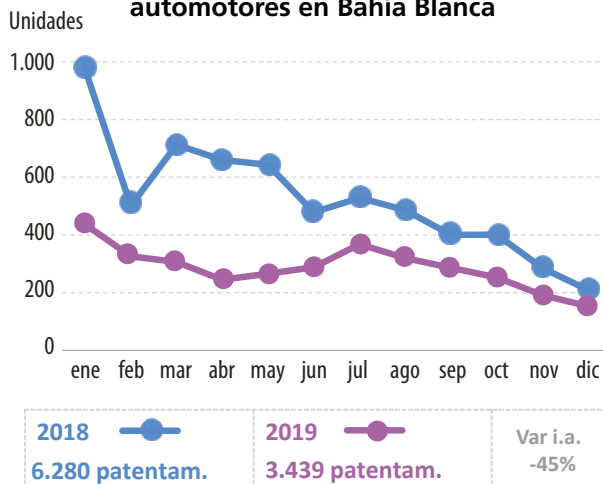
En el caso de los motovehículos, existen 74 mil en condiciones de circular dentro de la ciudad, ascendiendo un 3% en comparación a 2018.

Por otro lado, se patentaron un poco más de 2 mil nuevas unidades, cayendo un 47% en términos interanuales, por lo cual este segmento también se vio fuertemente afectado por la situación económica durante 2019: el año comenzó con el mayor nivel de patentamientos, aunque inferior a enero 2018, para luego descender a lo largo de los meses, con una leve recuperación sólo en julio y octubre y cerrando el año con la menor cantidad de inscripciones.

Al contrario del panorama que se viene relatando, las transferencias de estos vehículos presentaron un aumento (19%) respecto al año previo. Dado que este segmento es el único que ha presentado un crecimiento en 2019, se puede inferir que las personas prefirieron adquirir motovehículos usados por sobre unidades

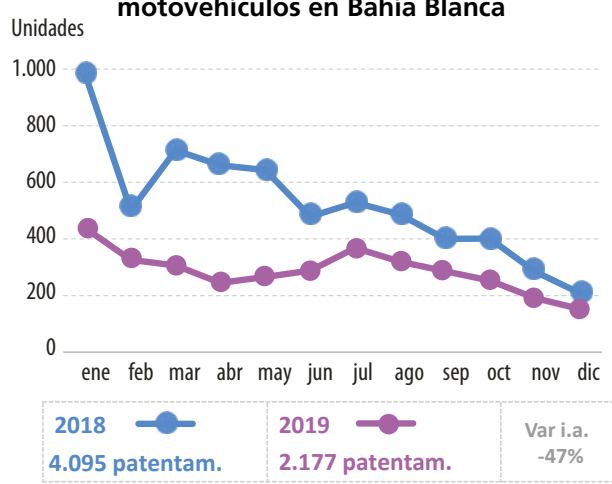
-45% Variación interanual en los patentamientos de Bahía Blanca

Gráfico 19. Patentamiento de automotores en Bahía Blanca



Fuente: DNRPA

Gráfico 20. Patentamiento de motovehículos en Bahía Blanca



Fuente: DNRPA

nuevas (tanto de motocicletas como de automóviles) y de autos 0 km. Es posible que esto se deba al menor valor de este tipo de medio de transporte y de su comodidad a la hora de transitar por la ciudad.

Realizando un ranking de los 10 modelos de automóviles y livianos más vendidos a nivel nacional durante 2019, la mayor cantidad de patentamientos vuelve a pertenecer a la Toyota Hilux, seguida en este caso por el Ford Ka, automóvil que previamente ocupaba el tercer lugar.

A continuación, le siguen el Chevrolet Onix y Toyota Etios. Cabe aclarar que en el caso de todos los modelos existieron caídas en promedio del 41% en las ventas respecto a 2018 (información provista por ACARA).

Examinando los precios de los vehículos, los mismos sufrieron, en general, un aumento de aproximadamente el 85%, como consecuencia de las devaluaciones ocurridas durante el año. Ciertos modelos, como el Ford Ka y Ford Ranger, subieron sus precios más del 100% del total.

Tabla 3: Ventas y precio de venta de los 10 modelos más vendido a nivel nacional

Marca	Modelo	Ventas año 2019		Precio venta fines 2019	
		unidades	var (%)	miles \$	var (%)
Toyota	HILUX	25.120	-25%	2.356	69%
Ford	KA	16.630	-45%	1.153	161%
Chevrolet	ONIX	16.541	-45%	902	36%
Toyota	ETIOS	15.748	-51%	920	77%
Volkswagen	GOL TREND	13.633	-45%	897	63%
Volkswagen	AMAROK	12.669	-30%	2.427	66%
Peugeot	208	12.110	-46%	1.185	85%
Renault	KWID	12.058	-47%	770	105%
Renault	NUEVO SANDERO	11.718	-47%	868	79%
Ford	RANGER	11.635	-30%	2.535	106%
Subtotal (10 más vendidos)		147.862	-30%	-	-
Total Nacional		461.944	-43%	-	-

Nota: Los 10 modelos más vendidos en 2019 explican el 32% de las ventas totales de livianos y comerciales livianos (utilitarios) del 2018.

Fuente: ACARA

Mercado inmobiliario de la localidad

El sector inmobiliario vivió un año difícil durante 2019, con reiteradas devaluaciones, reducido acceso al crédito hipotecario, entre otras circunstancias, que no beneficiaron las transacciones de bienes raíces tanto a nivel nacional como local.

De acuerdo con el Colegio de Escribanos de la Provincia de Buenos Aires, en Bahía Blanca se realizaron 2.759 compraventas durante 2019, un 32% menos que el año previo, haciendo evidente la recesión existente en el sector.

Respecto a las hipotecas, las mismas representaron sólo el 4% del total de los actos realizados, cayendo 21 puntos porcentuales en su participación respecto a 2018.

Dentro del Informe Económico Regional (IER), publicado por el CREEBBA de manera bimestral, existe un apartado donde se consulta a las inmobiliarias locales acerca del estado de situación en Bahía Blanca.

De acuerdo a los consultados existe un acuerdo respecto a que el año 2019 fue malo para el rubro inmobiliario.

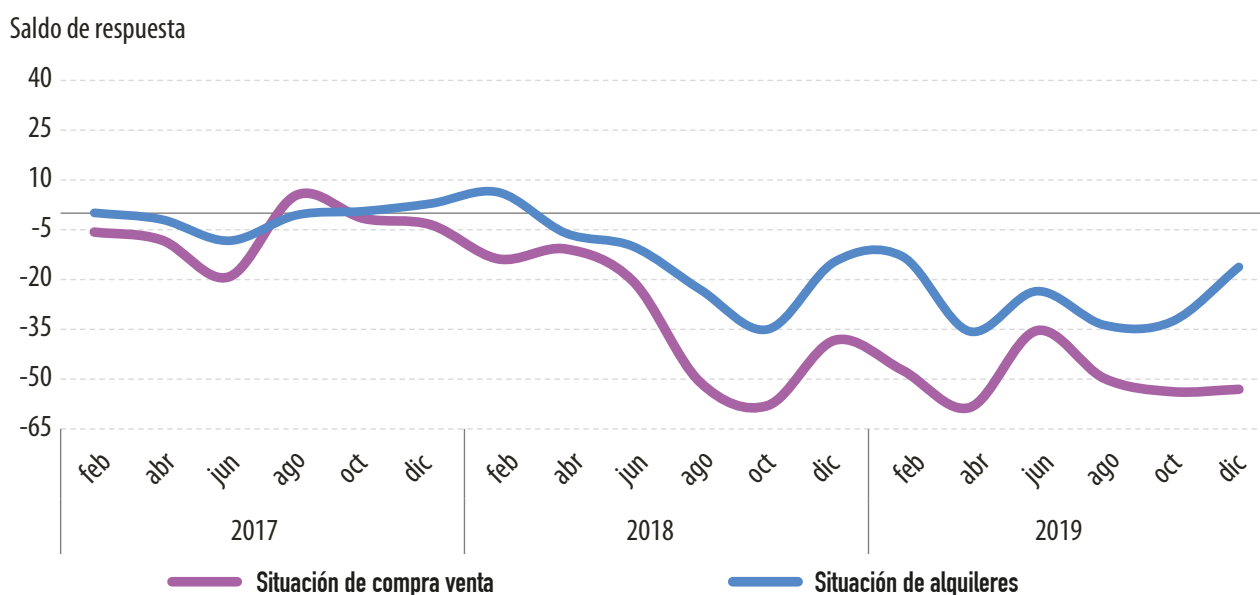
A lo largo de enero y febrero se observaba una tendencia decreciente en compraventa (presente también en los últimos meses de 2018) pero los alquileres exhibían cierta estabilidad.

Las expectativas de los consultados mostraban una tendencia hacia el sostenimiento de la situación para los próximos meses.

Sin embargo, a partir de marzo se relevó un empeoramiento, no sólo en compraventa, sino también del rubro locatario y las previsiones para el mediano plazo se volvieron pesimistas.

Para finalizar el primer semestre, resultaba evidente la situación recesiva del sector en general como consecuencia de la inestabilidad económica, principalmente con el aumento del tipo de cambio y la falta de crédito hipotecario. Además, no existían buenos augurios para lo que restaba del año.

Gráfico 21. Evolución del mercado inmobiliario en Bahía Blanca



Fuente: IER - CREEBBA

En los meses siguientes ocurrió una profundización de la situación negativa en el sector analizado: compra-venta fue el rubro más perjudicado como consecuencia de la realidad política y las restricciones en la compra de divisas. Los meses siguientes siguieron con el mismo nivel de recesión.

Al finalizar el año existió una mejora leve en alquileres, pero una continuidad en los resultados negativos en compraventa. De esta manera el 2019 cerró con una realidad poco alentadora para las inmobiliarias y con perspectivas desalentadoras para comienzo del nuevo año.

Valor del m² en Bahía Blanca

Respecto al precio del metro cuadrado por rubro en dólares, para diciembre 2019, los departamentos, pisos y semipisos presentaron el valor más alto por metro cuadrado (u\$s 1.675). Le siguen los locales (u\$s 1.551) y las casas y chalets (u\$s 1.161). En la parte de precios más bajos se encuentran las cocheras, con un valor por metro cuadro de u\$s 1.009 y, por último, los lotes (u\$s 130). En general se mantuvieron estas posiciones a lo largo de todo el año 2019, siendo los locales el rubro con mayor volatilidad y lotes los de menor movimiento.

Teniendo en cuenta la relevancia que posee la ubicación de un inmueble en el mercado inmobiliario, se analizarán los valores del metro cuadrado por sectores geográficos seleccionados para ese fin.

Si se toma como categoría testigo a las casas (puesto que es un tipo de inmueble que se encuentra presente en todos los barrios), los sectores con mayor valorización resultan Bosque Alto/La Reserva. Se puede suponer que por ser barrios residenciales cerrados, estos precios se deben a que se deben contabilizar gastos adicionales, tales como seguridad privada, mantenimiento de sectores verdes, entre otros. En segundo y tercer lugar se encuentra el barrio Palihue y el dúo San Cayetano/ Santa Margarita respectivamente.

En los valores inferiores se posicionan sectores como Villa Rosas/Villa Delfina y San Martín, ubicados en la región sur de la ciudad.

Al utilizar la categoría departamentos, las zonas con mayores precios son el Micro y Macrocentro, lugares donde se encuentran la mayor cantidad de este tipo de unidades. Lo mismo ocurre al observar los locales, que presentan valores altos por metro cuadrado en el Centro de la ciudad.

En el caso de los lotes, los valores más elevados se exhiben en los barrios Napostá y La Falda. Es probable que estos resultados sean consecuencia de ser barrios residenciales tradicionales que cuentan con pocos terrenos desocupados (baja oferta disponible).

Respecto a los locales, al no estar ampliamente distribuidos a lo largo de toda la ciudad, sus mayores precios se ubican en aquellas regiones con un mayor perfil comercial como lo es la zona céntrica (Macro y Micro), Villa Floresta, Napostá y Universitario. Estos últimos tres barrios poseen una zona comercial propia, que en muchos casos es alternativa a las calles céntricas tradicionalmente comerciales de la ciudad.

Gráfico 22: Precios de venta del mercado inmobiliario en Bahía Blanca

precio promedio año 2019



Fuente: CREEBBA

Situación del empleo y el salario

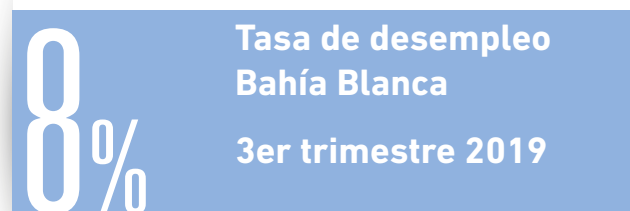
En línea con lo sucedido durante 2018, el 2019 presentó resultados poco alentadores en lo que respecta al mercado laboral. Como es frecuente en períodos de recesión y alta inflación, los indicadores del mercado de trabajo se ven deteriorados, tanto en términos cuantitativos como cualitativos.

Según la última información disponible proveniente de la Encuesta Permanente de Hogares (EPH), el anteuúltimo trimestre del año concluyó con una baja en el desempleo, aunque continúa en niveles elevados. La proporción de bahienses que no tuvieron éxito en su búsqueda de trabajo ascendió al 8% de la población económicamente activa (aproximadamente 11 mil individuos), 0,8 p.p. menos que un año atrás. Esto se explica, fundamentalmente, por una mayor demanda laboral reflejada en la tasa de empleo que finalizó el trimestre en cuestión en 40,9% (cerca de 128 mil personas), es decir, 0,7 p.p. por encima del mismo período del año anterior. Este mayor requerimiento de mano de obra excedió el aumento de la oferta laboral, captada por la tasa de actividad, que finalizó el 3° trimestre en 44,4% (139 mil personas aproximadamente), ubicándose de esta manera 0,3 p.p. por arriba del mismo trimestre de 2018.

Por otra parte, resulta interesante analizar la evolución de aquellos individuos que, aun estando ocupados, buscaron un empleo adicional por distintas razones. Mas precisamente, en el tercer trimestre de

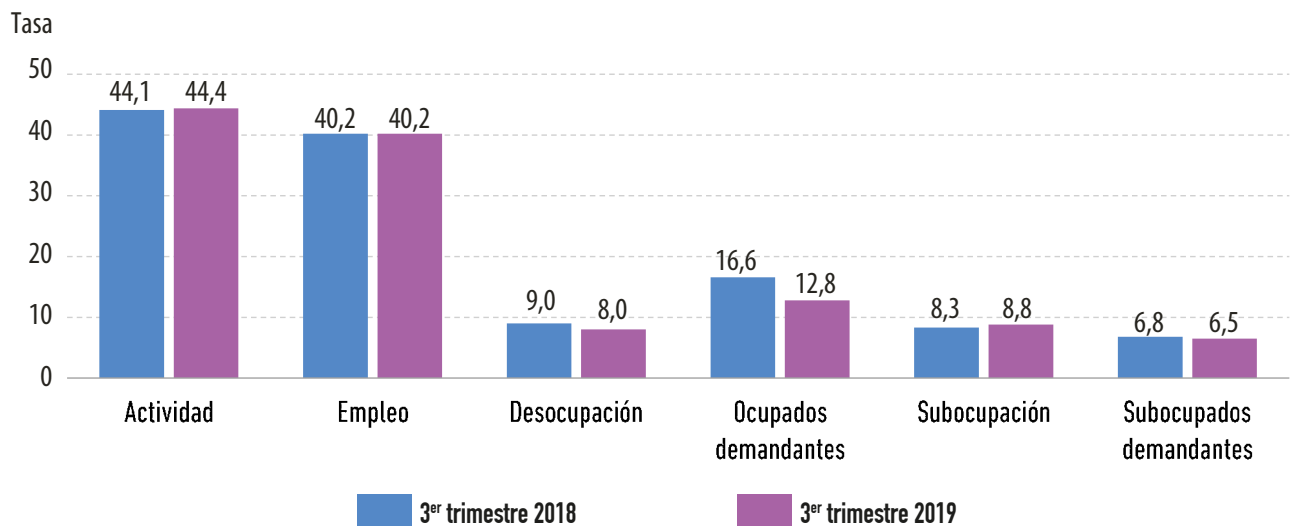
2019 se observó una baja importante en la tasa de ocupados demandantes de empleo con respecto al tercer trimestre de 2018, pasando del 16,6% (23 mil personas aproximadamente) al 12,8% (alrededor de 17.500 personas).

En relación al universo de subocupados, es decir, aquellos que trabajan menos de 35 horas semanales, se observó un crecimiento si se compara el tercer trimestre de 2019 respecto a igual período de 2018. En detalle, la tasa de subocupación se expandió en 0,5 p.p. pasando de 8,3% a 8,8% (12.200 personas aproximadamente) en el período bajo análisis mientras que la subocupación demandante, es decir, los subocupados que desean y están disponibles para trabajar más horas, cayó marginalmente de un 6,8% a 6,5% (9 mil personas aproximadamente) en el mismo lapso temporal. Por último, la subocupación no demandante mostró una variación positiva, pasando de 1,4% en el tercer trimestre de 2018 a 2,2% (alrededor de 3 mil personas) en el tercer trimestre de 2019.



De forma complementaria a los datos obtenidos del INDEC, se puede extraer información de la Encuesta de Indicadores Laborales (EIL) que publica el Ministerio de Trabajo de la Nación para los meses de octubre y noviembre. Según este relevamiento a empresas del sector privado, el nivel de empleo en compañías que

Gráfico 23. Tasas Mercado laboral Bahía Blanca.



Fuente: CREEBBA en base a EPH-INDEC.

cuentan con 5 o más empleados muestra una retracción en términos interanuales del 0,9% en octubre, en tanto que en noviembre la caída asciende al 0,5%, lo cual daría indicios de que el último trimestre del año en materia laboral, podría no ser alentador para la ciudad. A su vez, analizando por rama de actividad, la retracción más importante del nivel de empleo se dio en el sector **Industrial**, alcanzando el -5% i.a, seguida de **Comercio** y **Construcción**, ambas en torno al -3% i.a. En cambio, los sectores de **Servicios Comunes**, **Sociales** y **Personales** y el **Financiero** exhibieron incrementos del 4% y 1% i.a respectivamente. En relación al tamaño de la empresa, medido por cantidad de empleados, se puede notar que aquellas que cuentan entre 50 y 199 empleados son las que mayor contracción en su mano de obra exhibieron (-3%) mientras que las grandes (más de 200 trabajadores) fueron las que más empleos incorporaron (+1%).

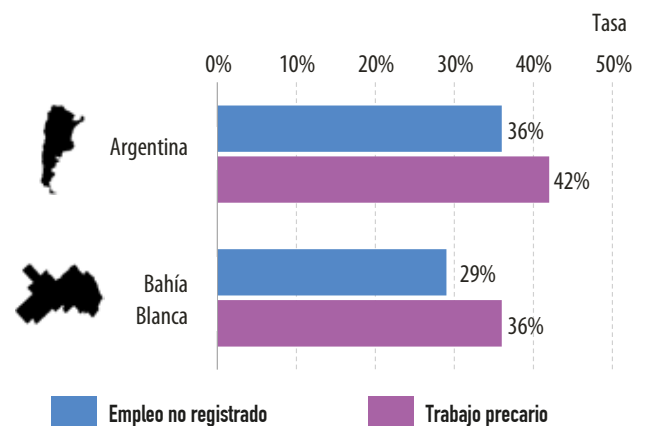
Precariedad laboral y empleo no registrado¹

Tal como se remarcó en el apartado anterior, la situación del empleo local no solo muestra un deterioro cuantitativo, sino que también en términos cualitativos. En efecto, durante el primer semestre de 2019 la tasa de empleo no registrado o informalidad ascendió a 29% (unas 28.900 personas), mientras que la de precariedad laboral se ubicó en 36% (49.200 personas aproximadamente). Cabe destacar que, si bien Bahía Blanca se encuentra en mejores condiciones en términos relativos respecto de la región y del total nacional (donde la informalidad es del 36% y la precariedad del 42%), estas cifras representan valores elevados en términos absolutos y reflejan la delicada situación del empleo en la ciudad.

¹ Se entiende por trabajador informal o no registrado a aquel asalariado que no cuenta con alguno de los beneficios laborales: indemnización por despido, vacaciones, aguinaldo, aportes jubilatorios, seguro de trabajo y obra social. Empleo precario es un concepto más amplio que comprende a los trabajadores anteriormente mencionados (asalariados no registrados) y además incorpora a los asalariados con trabajo inestable o de finalización acordada, trabajadores independientes que no realizan aportes (tanto patrones como cuentapropistas), trabajadores independientes subocupados demandantes (personas que en la semana de referencia trabajaron menos de 35 horas pero quieren y demandan más trabajo), trabajadores sin salario (principalmente familiares dedicados a alguna actividad laboral de la familia), y ocupados menores de 18 años.

Gráfico 24: Informalidad y Precariedad laboral por región

1er semestre 2019



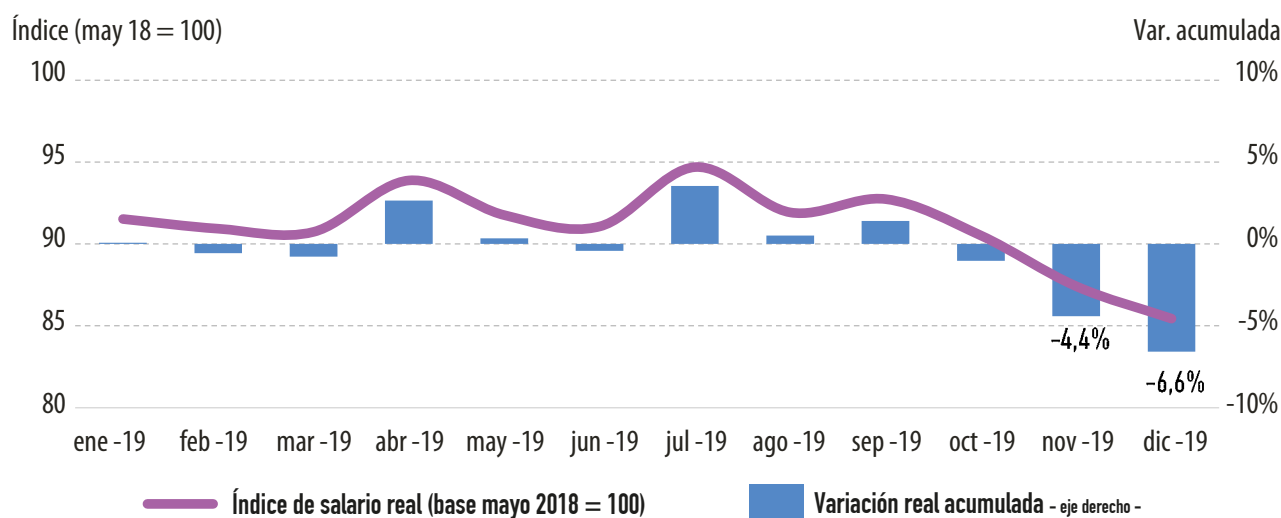
Fuente: CREEBBA en base a EPH-INDEC.

Salario

En 2019 el salario volvió a perder terreno respecto de la inflación, consolidando su segundo año consecutivo de pérdida de poder adquisitivo (-9% en 2018 según el Índice de Salarios CREEBBA y -12% según el CVS del INDEC). En contraposición a lo que se esperaba fuera un año de recuperación del poder de compra, a partir de distintas cláusulas incorporadas en algunas negociaciones paritarias, como mecanismo de ajuste frente a intempestivos incrementos de precios como los sucedidos en 2018, el salario real se retrajo nuevamente en 2019 aunque en menor proporción que el año anterior (Gráfico 25). De este modo, el acortamiento de los plazos de revisión de las remuneraciones, la indexación en algunos casos de las variaciones salariales a distintos índices de inflación, el otorgamiento de sumas fijas en concepto de bonos a cuenta de futuros aumentos, entre otros, no pudieron contener en su totalidad el efecto de los sostenidos incrementos de precios que encarecieron el costo de vida durante 2019.

Gráfico 25: Evolución del Índice de Salario real del CREEBBA

Índice de salario base may18 = 100 – variación acumulada anual del salario real



Nota. Deflactado por IPC-CREEBBA

Fuente: ISAL CREEBBA

Esta situación de desmejora en el poder adquisitivo de los salarios se evidenció tanto a nivel nacional como local. En el primer caso, se puso de manifiesto a través del coeficiente de variación salarial publicado por el INDEC. Una vez descontada la inflación, el índice general mostró un retroceso acumulado a octubre (último dato disponible) de 6%, fuertemente influenciado por la pérdida de poder adquisitivo del sector privado no registrado (-15%) de modo tal que, aislando este componente del indicador y analizando únicamente la performance del sector registrado, la caída se reduce al 3%.

En cuanto al plano local, el Índice de Salarios CREEBBA mostró al finalizar el año un retroceso acumulado del 7% en términos reales, resultado que se consolidó hacia el último trimestre con el salto inflacionario de fin de año (Gráfico 25). A modo de comparación, transcurridos 12 meses del año 2018 la caída del poder de compra medida por este indicador ascendía al 9%.

Por otro lado, los meses de mayor caída del poder adquisitivo del salario fueron noviembre (-3%) agosto (-3%), octubre (-2%) y diciembre (-2%), fuertemente afectados por el traspaso a precios del vertiginoso incremento del tipo de cambio ocurrido durante el mes de agosto.

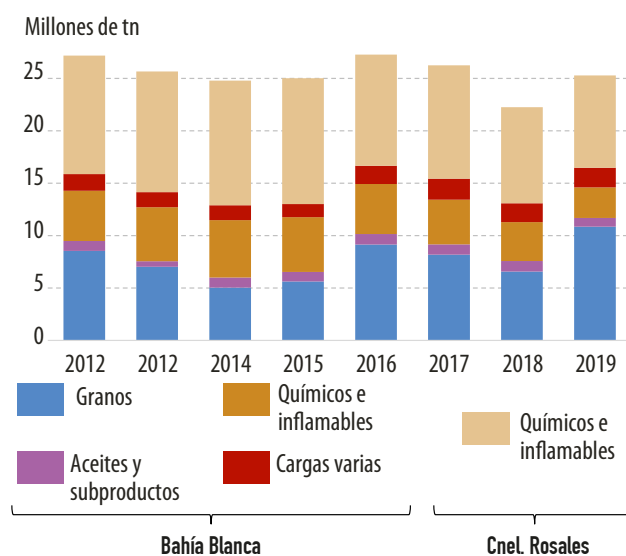
En síntesis, la situación del mercado laboral en la ciudad de Bahía Blanca mostró a lo largo de 2019 un empeoramiento en consonancia con la coyuntura económica que atravesó la economía argentina. Se destacan las siguientes características:

- Caída de 0,8 p.p. en la tasa de desempleo, la cual se ubicó en 8% al cierre del tercer trimestre del año (equivalente a 11.000 personas). Este descenso de la desocupación se explicó por una mayor demanda de trabajo ante una oferta que creció a menor ritmo. No obstante la situación descrita en torno a este punto, la proporción de personas que no pueden encontrar empleo aún sigue en niveles elevados.
- Destrucción de puestos de trabajo en el sector privado con comportamientos heterogéneos entre los distintos sectores productivos: por un lado, la **Industria**, el **Comercio** y la **Construcción** mostraron pérdidas interanuales del 5% y 3% en los últimos dos casos, en tanto que **Servicios Comunes**, ambos levemente por encima del nivel general.
- Pérdida de poder adquisitivo de 7% indicador que concluye el año en terreno negativo por segundo período consecutivo.

Sistema Portuario ingeniero White y Coronel Rosales

Durante el año 2019 el movimiento de cargas del Complejo portuario registró un muy buen desempeño, posicionándose en los niveles históricos de mercadería movilizada, y repuntando del bajo desempeño registrado en la campaña 2018. Más específicamente, en el 2019 se consolidó un aumento en el movimiento del orden del 12%. El total de toneladas movilizadas en el año analizado rondó las 25 millones de toneladas, de las cuales el 66% son explicadas por el puerto de Ingeniero White, y el 34% restante en Coronel Rosales. El mencionado crecimiento se encuentra sustentado por el puerto de Bahía Blanca, que registra 3,6 millones de toneladas más que el año anterior (+31%), en contrapartida Coronel Rosales verificó una contracción de 360 mil toneladas menos (-4%).

Gráfico 26. Evolución anual del movimiento portuario



Fuente: CGPBB y estadísticas de la SAP

El repunte del movimiento portuario se encuentra íntimamente relacionado con la alta comercialización de productos agrícolas (granos, aceites y subproductos), los cuales se recuperaron de la importante sequía sufrida en el 2018 con una cosecha récord en 2019. Los elevados niveles en la producción primaria posicionan al último año con el mayor volumen de comercio de granos desde que el Consorcio de Gestión del Puerto de Bahía Blanca (CGPBB) tenga registro. El maíz,

principal grano en cuanto a movimiento total, aumentó un 53% su volumen con respecto al año anterior. El poroto de soja (segundo en importancia) incrementó en un 219% los resultados de 2018 y, por último, el trigo obtuvo una variación i.a. del 33%. En términos de tránsito, amarraron en el complejo portuario un total de 477 buques con granos, aceites y subproductos de origen agropecuario (158 barcos más que en 2018).

Los productos químicos e inflamables, por el contrario, retrajeron el comercio anual en el orden de las 1,1 millones de toneladas (10% menos i.a.). La coyuntura macroeconómica afectó los niveles de producción de la industria petroquímica local, que sumado a inconvenientes internos¹ afectaron la producción y con ello la comercialización de mercancías. El menor comercio de combustibles gaseosos es el principal componente de la caída de los inflamables, el cual encuentra su explicación en la partida del buque regasificador (a finales de 2018) y con ello la eliminación de las importaciones de gas natural. Durante el 2019 se instaló en el puerto un buque destinado a la licuefacción para la exportación, pero el volumen operado todavía se encuentra en valores de poca significancia.

Tabla 4. Movimiento portuario en años 2018 y 2019

miles de toneladas

	2018	2019	Var. %
<i>Puerto</i>			
Bahía Blanca	11.652	15.290	31%
Coronel Rosales	9.166	8.805	-4%
<i>Tipo de movimiento</i>			
Exportación	8.873	13.361	51%
Importación	1.716	460	-73%
Removido entrada	9.468	9.173	-3%
Removido salida	762	1.100	44%
<i>Tipo de mercadería</i>			
Granos, aceites y subproductos	7.479	11.799	58%
Granos	6.974	438	-13%
Aceites y subproductos	506	11.361	63%
Inflamables y petroquímicos	12.237	11.083	-10%
Combustibles gaseosos	1.920	945	-51%
Combustibles líquidos	10.123	10.007	-1%
Petroquímicos	194	132	-32%
Varios	1.102	1.213	11%
Arenas	207	217	5%
Fertilizantes	735	876	21%
Frutas y verduras	23	31	36%
Otros	138	90	-35%

Fuente: Cámara Portuaria y Marítima de Bahía Blanca

¹ El 28 de junio de 2019 se produjo una explosión en la planta de etileno de la empresa DOW.

En el caso de los productos clasificados como mercaderías varias, las toneladas movilizadas por el puerto de Bahía Blanca en el 2019 (toda la mercadería denominada como varios se comercializa en dicha terminal portuaria) son un 11% superior a las registradas el año anterior. Esta suba se justifica únicamente por el mayor volumen de urea distribuida a través del muelle de Profertil con destino al mercado interno y a la exportación (conclusión antagónica a la registrada en el 2018). Las arenas, principal insumo para Vaca Muerta, mostraron una performance estable creciendo levemente producto del bajo desempeño del yacimiento en el 2019 (inestabilidad en los precios del petróleo).

Como casos testigos se puede analizar el comportamiento de la comercialización de contenedores y las principales industrias petroquímicas locales. Patagonia Norte, agente encargado de la comercialización de productos contenedorizados, registra una caída del 24% en el volumen movilizado explicada por:

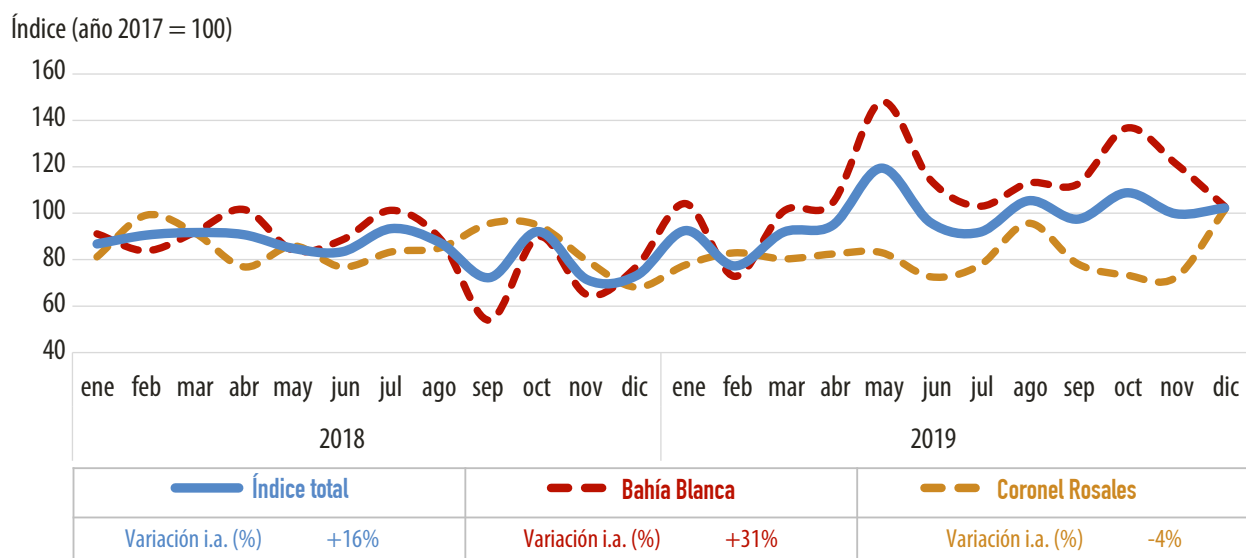
- Contracción del 12% en las exportaciones. De ellos el aumento del comercio en productos primarios (alfalfa, trigo orgánico, pera, etc.) no lograron contrarrestar las caídas de los productos industriales (policloruro de vinilo, polietileno, harina, etc).

- Descenso del 47% en las importaciones. El 2019 estuvo marcado por la menor comercialización de insumos destinados al yacimiento Vaca Muerta (principalmente arena cuartosa y baritina).

- Disminución del 42% en el material proyecto, nuevamente por menores equipos petroleros con destino a Vaca Muerta y una notable baja en la descarga de aerogeneradores.

Para analizar el movimiento de las principales industrias petroquímicas locales, se tendrán en cuenta a las 4 empresas de mayor importancia en cuanto a producción petroquímica: Profertil, Mega, Dow y Unipar. Estas empresas registraron una comercialización de 1,6 millones de toneladas a través del puerto de Bahía Blanca en 2018, un volumen 31% inferior al 2017. Mega muestra la mayor contracción (eliminación de la importación de gas a través del regasificador) y Unipar también presenta una caída en los volúmenes totales (en 2019 no registran importaciones de sal). Por el otro lado, aumentan el comercio del puerto en el 2019 Profertil (urea tanto con destino a mercado interno como de exportación) y Dow (mayor exportación de producto e importación de insumos).

Gráfico 27. Evolución de Índice de Cantidades del complejo portuario Bahía Blanca y Coronel Rosales



Fuente: elaboración propia en base a CPMBB

Sector financiero

De acuerdo a la última información disponible proveniente del Banco Central de la República Argentina (BCRA) correspondiente al consolidado del tercer trimestre de 2019, los bancos locales poseen un saldo de préstamos de \$ 18.632 millones, mientras que los depósitos que captaron ascendieron a \$ 36.989 millones. Esto significó un decrecimiento en los préstamos promedio otorgados en términos reales¹ del 32% durante el año y también una contracción del stock depósitos de un -16%. Cabe destacar que, a nivel nacional, la dinámica analizada fue similar en cuanto a préstamos (caída del 29% real interanual) igualmente con lo que respecta a depósitos, los cuales se contrajeron (-23% real interanual). Estos movimientos podrían estar relacionados con las variaciones de la tasa de política monetaria que se ubicó en 65% en promedio, registrando una variación del 41% interanual. Este incentivo a posicionarse en letras de la autoridad monetaria, deveniendo altas tasas de interés, sumado a la recesión y la falta de dinamismo en la economía real, probablemente haya sido el principal factor para explicar el menor nivel de colocación de préstamos del sistema financiero local y nacional.

Como resultado de la caída en los préstamos y virtual estancamiento de los depósitos se configuró un escenario de contracción de la relación préstamos/de-

pósitos, la cual se replegó un 19% a lo largo del año, cayendo desde un promedio de 62% en el tercer trimestre de 2018 a 50% en 2019. Esto implica que por cada 100 pesos depositados en el sistema se prestaron 50 a los demandantes de crédito. Esta tendencia también se verificó a nivel nacional, donde el ratio mencionado pasó de 58% a 53%.

En términos financieros Bahía Blanca representa el 0,76% del total de préstamos y el 0,79% de los depósitos del país (media 2019). Comparando con los coeficientes del año anterior se registró una contracción de la participación de la ciudad en el sector financiero nacional, dado que estos guarismos ascendían a 0,80% y 0,75%. De este modo, la localidad perdió un 1% en la participación en el volumen financiero total promedio.

-22% Variación i.a. en términos reales de la apertura financiera para Bahía Blanca

2

Con la finalidad de extraer conclusiones acerca de la evolución de la situación del sistema financiero de Bahía Blanca, y compararla con otras ciudades del país, en la tabla 5 se analizan los indicadores correspondientes a distintas localidades.

Tabla 5. Resumen de indicadores financieros por localidad

consolidado al 3er trimestre 2019

	Préstamos (mill. \$)	Depósitos (mill. \$)	Préstamos / Depósitos (tasa)	Participación Nacional (%)	Préstamos (var. i.a.)	Depósitos (var. i.a.)	Préstamos / Depósitos (var. i.a.)
Bahía Blanca	18.632	36.989	0,50	0,78%	-32%	-16%	-0,12 p.p
CABA	1.163.594	2.092.377	0,56	45,78%	-29%	-30%	0,01 p.p
Comodoro Rivadavia	10.602	31.550	0,34	0,59%	-30%	-12%	-0,08 p.p
Córdoba	70.972	191.903	0,37	3,70%	-29%	-13%	-0,08 p.p
La Plata	34.643	153.050	0,23	2,64%	-31%	-21%	-0,03 p.p
Mar del Plata	24.346	51.597	0,47	1,07%	-36%	-21%	-0,11 p.p
Neuquén	38.113	54.927	0,69	1,31%	-15%	-12%	-0,02 p.p
Rosario	97.098	111.789	0,87	2,94%	-22%	-13%	-0,10 p.p
Santa Rosa	6.530	22.565	0,29	0,41%	-28%	8%	-0,15 p.p
TOTAL NACIONAL	2.458.475	4.654.161	0,53	100,00%	-29%	-23%	-0,05 p.p

Nota. Datos por departamento. Por ejemplo, en Bahía Blanca incluye información de las otras localidades como Cabildo, Cerri e Ing. White.

Fuente: Elaboración propia en base a datos del BCRA.

¹ Deflactado por IPC INDEC, cobertura nacional.

² La apertura financiera mide el tamaño del sistema financiero relativo al número de personas de la localidad. Se calcula como = (Préstamos + depósitos) / población.

Energía eólica

A nivel nacional, la energía renovable tuvo a lo largo de 2019 un desempeño promisorio. En enero, según datos de CAMMESA, la generación eléctrica renovable de todo el país ascendió a 510.000 KWh (kilovatio hora), en tanto que en diciembre dicho guarismo se ubicó en 912.208 KWh, es decir, un 79% por encima. A lo largo del año se generaron aproximadamente un total de 7.812 GWh (gigavatio hora), y la participación de la energía renovable en el total de la generación eléctrica fue del 6% (récord anual histórico). En la segunda mitad del año la generación renovable (y su participación en el total generado) comenzó a aumentar de forma significativa, pasando de aproximadamente 600.000 KWh mensuales a los 900.000 KWh registrados en diciembre. En dicho período del año se disparó la participación de las energías renovables pasando de un 5,5% en junio a un 8% en diciembre.

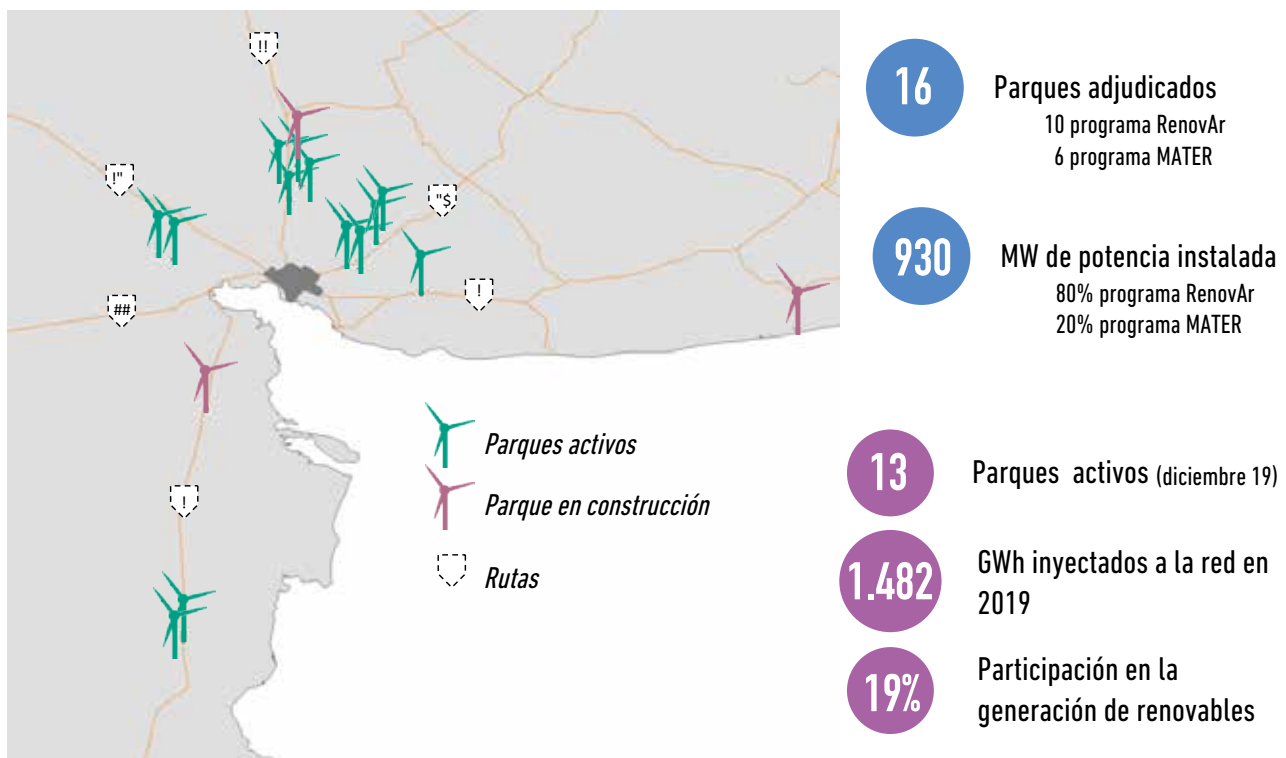
A nivel regional, se pusieron en marcha a lo largo del año 7 parques eólicos, sumándose a los 6 que ya estaban en actividad. De esta manera, solo hay 3 parques que restarían ingresar en el circuito productivo para completar las inversiones anunciadas a través de los distintos programas RenovAr y Mater. En conjunto,

los parques de la región inyectaron a la red un total de 1.482 GWh, lo cual equivale al 19% de toda la energía eléctrica con fuentes renovables a nivel nacional. Esta generación representa el 33% de la producción regional de energía, ya que las 2 centrales termoeléctricas de Bahía Blanca aportan aproximadamente otros 2.900 GWh.

6% Participación de renovables en la generación eléctrica nacional

La actividad de generación de energía renovable continúa en un ritmo alentador, pese a las mencionadas condiciones macroeconómicas del país. Durante todo 2019 y también a lo largo de estos meses del 2020 persistió el ingreso de aerogeneradores a través del puerto local, que junto a la instalación de empresas prestadoras de servicios, brindan señales de una actividad con potencial de crecimiento. Una estimación preliminar del Centro muestra que en el 2019 el sector eólico generó una producción valorizada en u\$s 69 millones, la cual es probable que se duplique en los años próximos.

Gráfico 28. Distribución de los parques eólicos en la región.



Fuente: Elaboración propia en base a CAMESSA

Indicadores de la economía local

Indicador	Variación anual	Observación	Fuente
Precios			
Inflación IPC-CREEBBA Nivel general	55,7%	inflación acumulada anual	IPC - CREEBBA
Inflación Núcleo	56,5%	inflación acumulada anual	IPC - CREEBBA
Inflación Regulados	57,7%	inflación acumulada anual	IPC - CREEBBA
Inflación Estacionales	46,1%	inflación acumulada anual	IPC - CREEBBA
Canasta Básica Alimentaria (CBA)	55,6%	variación interanual a diciembre 2019	CBT - CREEBBA
Canasta Básica Total (CBT)	52,5%	variación interanual a diciembre 2019	CBT - CREEBBA
Costo de la construcción local (\$)	45,7%	variación interanual promedio	Obras y Protagonistas
Costo de la construcción local (u\$s)	-7,8%	variación interanual promedio	Obras y Protagonistas
Mercado de trabajo			
Tasa de actividad Bahía Blanca-Cerri	0,3 p.p.	diferencia entre tasas al 3 ^{er} trim.	INDEC-EPH
Tasa de empleo Bahía Blanca-Cerri	0,7 p.p.	diferencia entre tasas al 3 ^{er} trim.	INDEC-EPH
Tasa de desempleo Bahía Blanca-Cerri	-0,8 p.p.	diferencia entre tasas al 3 ^{er} trim.	INDEC-EPH
Índice de empleo privado Bahía Blanca	0,0%	variación interanual a diciembre 2019	Min. Trabajo - EIL
Tasa de empleo informal Bahía Blanca-Cerri	2 p.p.	diferencia entre tasas al 1 ^{er} sem	IPIL - CREEBBA
Tasa de empleo precario Bahía Blanca-Cerri	3 p.p.	diferencia entre tasas al 1 ^{er} sem	IPIL - CREEBBA
Salario real (Bahía Blanca)	-6,6%	variación acumulada a diciembre 2019	ISAL - CREEBBA
Sector financiero			
Depósitos reales (privado + público)	-16%	variación interanual al 3 ^{er} trim. de 2019	BCRA e IPC-INDEC
Préstamos reales (privado + público)	-32%	variación interanual al 3 ^{er} trim. de 2019	BCRA e IPC-INDEC
Relación préstamos/depositos	11 p.p.	diferencia interanual a diciembre 2019	BCRA
Valor UVA	51,8%	variación interanual a diciembre 2019	BCRA
Mercado automotor			
Parque automotor	0,8%	variación interanual	DNRPA
Patentamientos de automóviles	-45,2%	variación interanual	DNRPA
Transferencias de automóviles usados	-0,9%	variación interanual	DNRPA
Precio promedio (\$)	85%	variación interanual	ACARA
Construcción			
Superficie autorizada "con permiso"	-33,9%	variación interanual	MBB - Catastro
Permisos expedidos	-22,9%	variación interanual	MBB - Catastro
Permisos expedidos a viviendas	-21,5%	variación interanual	MBB - Catastro
Permisos expedidos a locales	-4,3%	variación interanual	MBB - Catastro
Escrituras inscriptas	-32,1%	variación interanual	Colegio de Escribanos Bs. As.
Inversión estimada en construcción (\$)	-0,5%	variación interanual	CREEBBA
Inversión estimada en construcción (u\$s)	-43,2%	variación interanual	CREEBBA
Sector portuario (Bahía Blanca y Coronel Rosales)			
Movimiento de cargas (tn)	13,4%	variación interanual	CGPBB
Movimiento de granos (tn)	57,4%	variación interanual	CGPBB
Movimiento en contenedores (tn)	-20,8%	variación interanual	Patagonia Norte
Buques	17,8%	variación interanual	CGPBB
Sector agropecuario			
Precio del trigo (u\$s - FOB)	29,7%	variación interanual (promedio dic. a feb.)	Bolsa de Cereales BB
Precio novillos (\$/kg – a valores constantes)	13,5%	variación interanual promedio	Mercado de Liniers
Producción trigo	-8,5%	variación interanual 2019/18 vs 2018/17	Secretaría de Agricultura
Existencias bovinas	1,4%	variación interanual	SENASA

CREEBBA





ANÁLISIS DE COYUNTURA

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

ANÁLISIS DE COYUNTURA

Índice de Precios al Consumidor

Durante el bimestre diciembre de 2019 y enero de 2020, la variación acumulada del Índice de Precios (IPC CREEBBA) fue del 7,0%. Este monto resulta un valor menor en aproximadamente 2 puntos porcentuales respecto al bimestre anterior.

En los meses analizados el capítulo con el mayor aumento fue **Esparcimiento** (9,3%). Este resultado se debió, principalmente, al aumento en el precio de Juego, juguetes y rodados (15,2%) y Hotel y excursiones (12,7%).

El rubro **Bienes y Servicios Varios** se posicionó en segundo lugar, con un incremento de precios del 9,1%. Esta situación se debió al aumento en Artículos de tocador descartables (10,5%), Artículos de tocador (9,4%) y Cigarrillos y tabaco (9,1%).

El capítulo **Alimentos y Bebidas** (el cual posee la mayor ponderación dentro del Índice General) exhibió una variación del 8,3% en el bimestre estudiado. Los mayores aumentos se registraron en Azúcar (21,4%), Té (21,1%), Arroz (18,0%) y Pan fresco (15,3%).

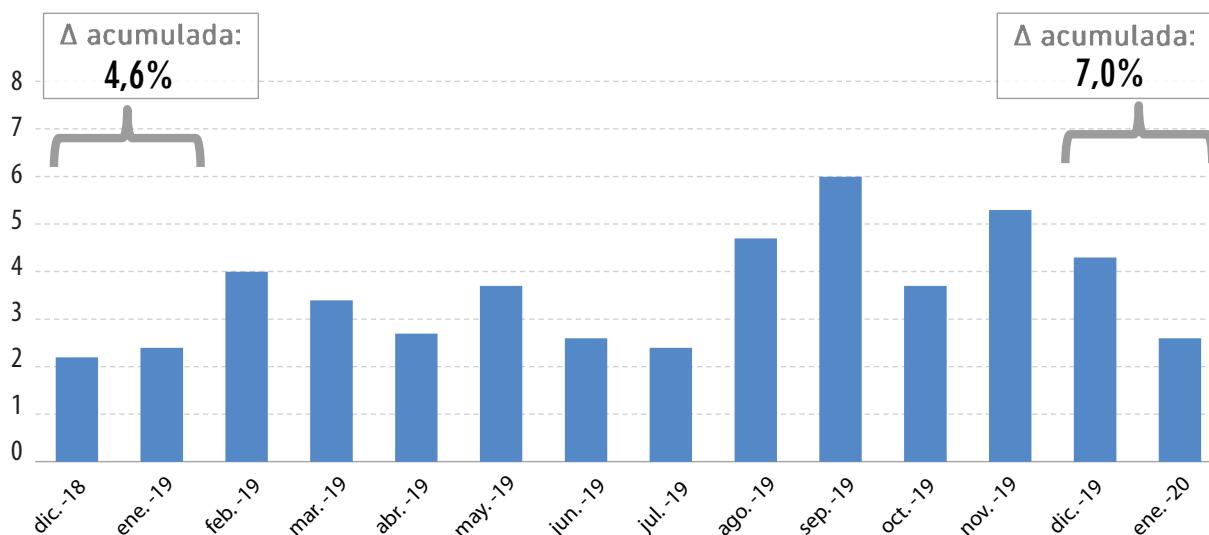
En referencia a las categorías que posee el IPC, la inflación Núcleo evidenció el mayor crecimiento (7,3%), aunque se observa una reducción en comparación a los meses anteriores. Por otro lado, los bienes y servicios Regulados presentaron una variación del 6,9% para el mismo período (principalmente por el aumento de abonos de telefonía), mostrando un descenso respecto a los meses previos. Por último, los precios Estacionales son los que presentaron el menor crecimiento (5,0%), donde las principales subas se observaron en Frutas frescas y Hoteles y excursiones.

Canastas Básicas de Consumo

Durante el bimestre diciembre 2019 – enero 2020 la Canasta Básica Alimentaria (CBA), la cual define la línea de indigencia, se encareció en un 9,3%. De igual forma, el costo de la Canasta Básica Total (CBT), que delimita la línea de pobreza, se incrementó en un 7,5% durante el mismo período en análisis. Es posible sostener que, tanto la variación de la CBA como de la CBT son superiores al incremento de precios minoristas medido por el IPC CREEBBA en dicho bimestre (7%).

Gráfico 1. Variación mensual del IPC CREEBBA

Variación mensual



Fuente: IPC-CREEBBA.

Las diferencias observadas en las variaciones de ambas canastas se pueden explicar por el gran incremento de alimentos y bebidas donde incidió en gran medida la restitución del IVA en algunos productos alimentarios. Este hecho impacta más fuertemente en la CBA y no tanto en la CBT, debido a que esta última canasta incluye otros bienes y servicios no alimentarios (vestimenta, transporte, educación, salud, etcétera), que han tenido incrementos porcentuales por debajo del nivel del IPC.

Durante el mes de enero de 2020, una Familia Tipo 2 (padre, madre y dos hijos en edad escolar) necesitó ingresos mensuales por \$ 41.395 para no ser catalogada pobre (CBT) y \$ 17.615 para no caer debajo de la línea de indigencia (CBA).

Comercio, industria y servicios de Bahía Blanca

En el bimestre noviembre-diciembre la actividad económica de las empresas de Bahía Blanca repuntó levemente respecto al bimestre anterior. El saldo de respuesta del indicador de situación general es calificado como normal bajo los parámetros de medición del CREEBBA. Se trata del duodécimo bimestre consecutivo que no exhibe resultados positivos para este indicador.

Al realizar un análisis desagregado se desprende que los sectores **Comercio** e **Industria** presentaron una leve mejora en el saldo de respuesta del indica-

dor que mide sus niveles de actividad mientras que el sector **Servicios** se mantuvo igual al bimestre anterior. El sector **Comercio** evidencia así un resultado positivo tras diez bimestres sucesivos con mayor número de respuestas negativas por sobre las positivas. El sector **Industria** continúa arrojando resultados negativos por trece bimestres consecutivos.

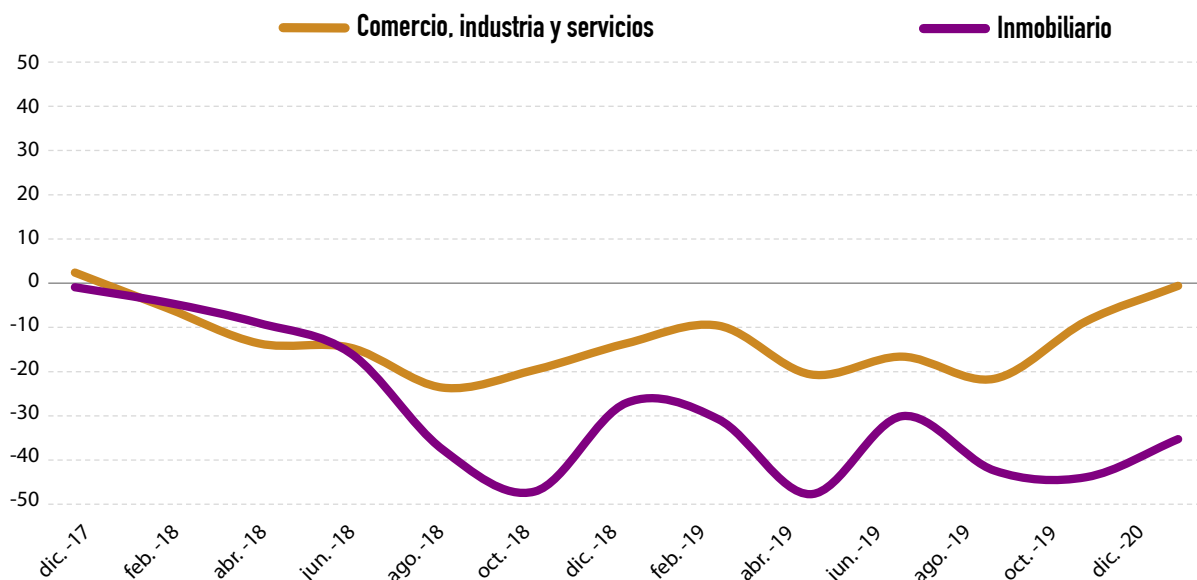
Comparando la situación general actual respecto al mismo período del año anterior, los empresarios manifestaron encontrarse por debajo del nivel de actividad observado en el bimestre noviembre-diciembre del año 2018. Se mantiene así la tendencia negativa que viene registrándose para los últimos trece 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 presentó una muy leve mejora respecto del bimestre anterior aunque continúa siendo negativo por duodécimo bimestre.

Al realizar un análisis desagregado puede comprobarse que los tres sectores exhibieron resultados negativos. **Comercio** e **Industria** revelaron repuntes en sus montos de facturación mientras el sector **Servicios** presentó una desmejora en relación al bimestre anterior.

Respecto a las expectativas de cada sector para los próximos meses, los empresarios bahienses abandonaron la tendencia negativa que se venía registrando durante los dos bimestres anteriores al poner de manifiesto respuestas de expectativas positivas (14%) que

Gráfico 2. Situación general comercio, industria y servicios y sector inmobiliario de Bahía Blanca



Fuente: Informe Económico Regional.

superan ligeramente a las negativas (13%) y un 73% de los consultados con la perspectiva que el próximo bimestre se presente sin modificaciones. Al momento de referirse a las expectativas generales, los encuestados mantienen una postura pesimista por doce bimestres consecutivos, con un 17% de respuestas con expectativas negativas, 9% con respuestas optimistas y un 74% presentó expectativas que el próximo período se mantenga igual.

Dentro de este panorama económico de cautela que se viene describiendo, persistió durante el bimestre noviembre-diciembre la tendencia a mantenerse con sus planteles de personal fijo en un 84% de los encuestados en términos agregados.

En resumen, la situación general continúa en niveles muy bajos de actividad, sin evidenciar saldos de respuesta con resultados positivos por duodécimo bimestre consecutivo, aunque considerados como normales para los parámetros de análisis. En este contexto, los encuestados abandonaron sus expectativas sectoriales desalentadoras para los meses venideros pese a que esperan que para los próximos bimestres el panorama económico del país y la región desmejore.

Mercado inmobiliario

El sector **Inmobiliario** en la localidad de Bahía Blanca mostró una tendencia **regular** para compraventa y **normal** en el caso de los alquileres durante el bimestre noviembre-diciembre (según parámetros CREEBBA), mejorando la situación en el caso del sector locatario.

Por otra parte, las expectativas generales de los agentes inmobiliarios revelan que el 75% aguarda que la actividad será inferior en los próximos meses y el 25% restante sostiene que la situación se mantendrá como hasta el momento. Cabe aclarar que en ningún caso los consultados aguardan una mejora en un futuro cercano.

Realizando un análisis por rubro, en comparación a los dos meses previos, compraventa reveló una tendencia **regular** para la mayoría de las categorías, siendo las excepciones los locales y pisos y departamentos de 3/4 dormitorios, que exhibieron un resultado **desalentador**.

En términos interanuales, el nivel de ventas fue menor para todas las categorías. De esta manera el año 2019 concluye de manera negativa, con un empeoramiento en el nivel de transacciones de venta durante todos sus bimestres.

Considerando las expectativas para la compraventa de inmuebles, las mismas mostraron que el 25% de los encuestados no espera cambios radicales en el mediano plazo. El 42% estima que existirá una caída en la situación económica y el 33% afirmó que este descenso será aún más pronunciado. Estos resultados son similares a los del bimestre previo, mostrando que la visión es pesimista respecto al futuro de la compraventa inmobiliaria.

A lo largo del bimestre noviembre-diciembre de 2019, del rubro alquileres, únicamente los chalets y casas, departamentos de 2 dormitorios y departamentos de 1 dormitorio y funcionales presentaron una tendencia **normal**.

Por otro lado, el número de contratos de alquiler ha sido menor en términos interanuales para la mayoría de las categorías, exceptuando chalets y casas y departamentos de 1 dormitorio y funcionales, con niveles similares a igual período de 2018.

El precio en pesos de los alquileres presentó valores similares en la mayoría de las categorías respecto a igual período de 2018. Chalets y casas, departamentos de 1 dormitorio y funcionales y locales exhibieron un incremento en el valor de sus alquileres.

Las expectativas respecto al segmento alquileres revelaron que el 58% de los consultados considera que la situación seguirá dentro de los niveles vigentes. Otro 33% aguarda que empeore el contexto y el 9% restante espera una mejora en los próximos meses.

En noviembre y diciembre hubo una mejora para el rubro locatario y un sostenimiento de los malos resultados en lo que respecta a compraventa. Los consultados declararon que el sector atravesó una profunda recesión durante todo 2019, especialmente en el segmento de compraventa, que se ha visto perjudicado por la devaluación del tipo de cambio y el cepo cambiario existente. Además de la imposibilidad de acceder a un crédito hipotecario impidiendo una recuperación del sector. En el caso de los alquileres la situación es menos grave, aunque la pérdida de poder adquisitivo, como consecuencia de la alta inflación, pudo haber perjudicado a este rubro.

Comercio, industria y servicios de la Región

Durante el bimestre noviembre-diciembre, la situación general de la Región (donde se consideran las localidades de Punta Alta, Coronel Dorrego, Coronel Pringles, Puan y Pigüé), reveló un saldo de respuesta considerado como **regular** (según parámetros CREEB-BA) respecto al bimestre anterior. Este resultado representa un empeoramiento en comparación al bimestre previo, donde el mismo había sido normal.

La situación general en términos interanuales arrojó como resultado un saldo de respuesta negativo, superior al observado el bimestre previo, razón por la cual la tendencia pasó a regular.

Las expectativas generales de los consultados, en comparación al resultado del bimestre anterior, desmejoraron presentando un saldo de respuesta negativo. Lo mismo ocurre al considerar las expectativas sectoriales, donde el resultado también se ubicó en porcentajes negativos. De esta manera, el panorama en el mediano plazo presenta una visión pesimista en comparación a lo observado en el bimestre anterior.

El nivel de ventas mostró una caída superior respecto a noviembre-diciembre.

En relación al plantel de personal, los empresarios continúan manteniendo el nivel de empleo, aunque en menor medida que durante los últimos dos meses del año.

En términos sectoriales, la situación general respecto al bimestre previo exhibe un resultado regular para todos los sectores, significando un empeoramiento en el caso de **Comercio** y **Servicio**. Sin embargo, para el rubro **Industria** se sostiene la tendencia pasada.

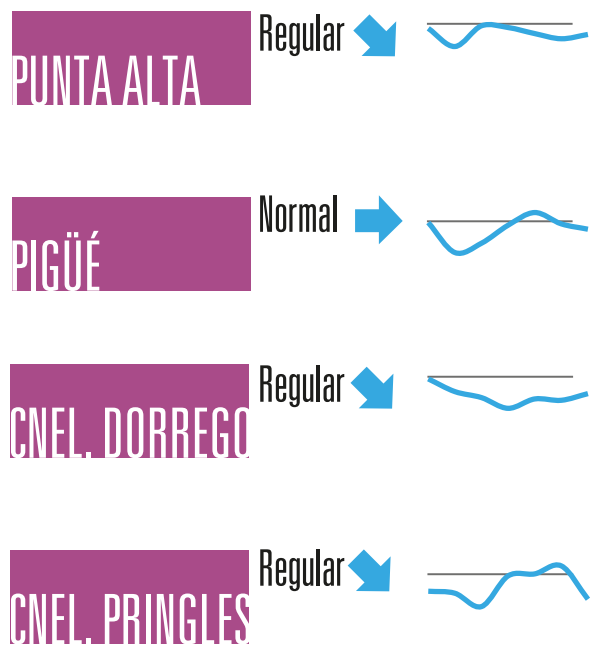
Respecto a las expectativas para todos los rubros, las mismas son negativas tanto a nivel general como sectorial, siendo servicio el que posee las previsiones menos positivas en general.

Todos los segmentos mostraron caídas en sus niveles de ventas respecto al bimestre anterior, donde **Industria** es el más afectado por dicha disminución.

Examinando el plantel de personal, en todos los casos la intención fue sostener la cantidad de empleados.

En resumen, la actividad económica general en la Región permanece en valores negativos continuando la tendencia de los bimestres previos. La caída en las ventas se profundizó, pero aún persiste el sostenimiento de los planteles de personal. Las expectativas generales y sectoriales volvieron a ser poco alentadoras para el futuro próximo. A nivel sectorial, todos los segmentos presentaron resultados recesivos, siendo la **Industria** la más afectada por la realidad económica durante noviembre y diciembre.

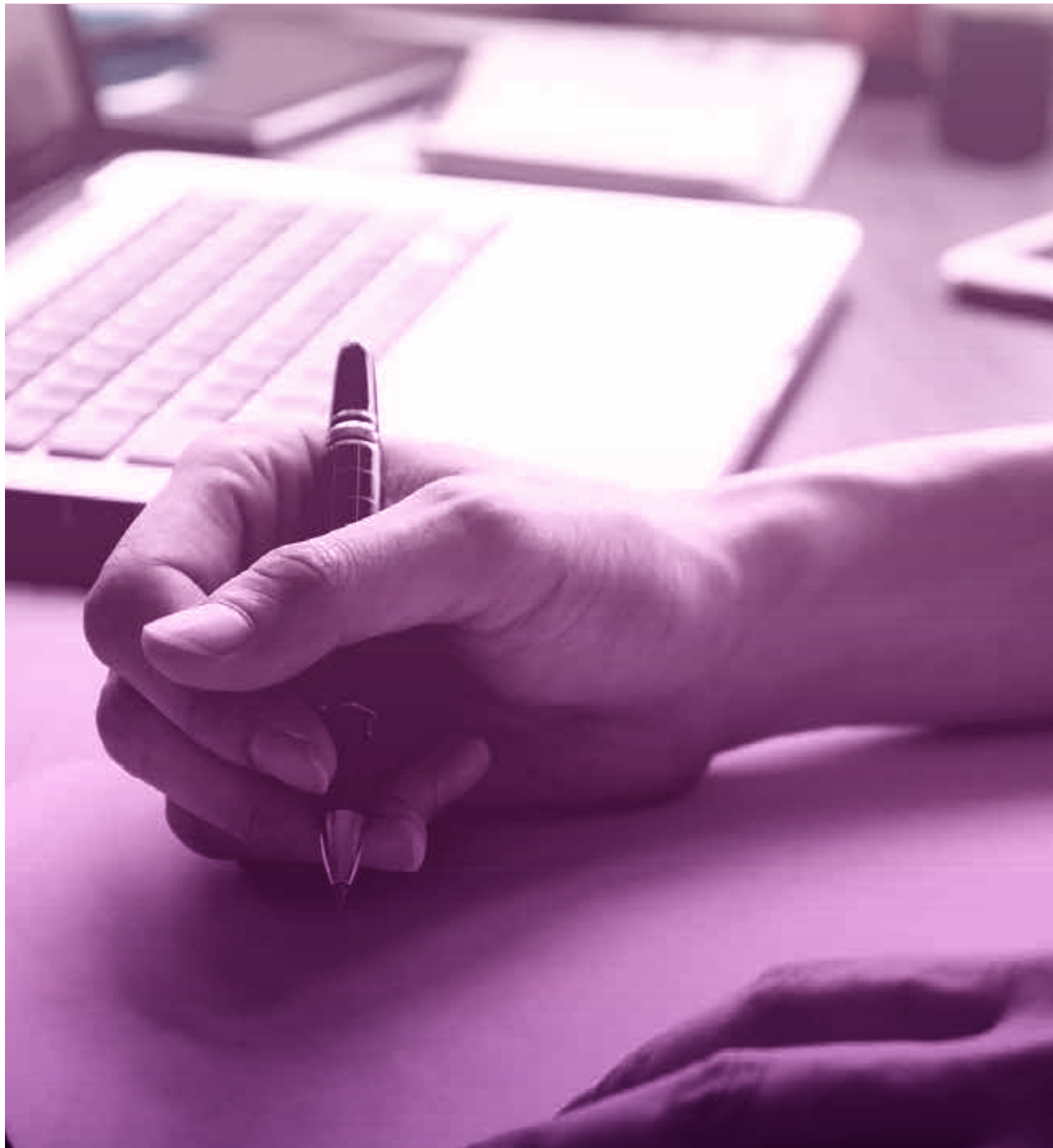
Gráfico 3. Resumen de la situación general Comercio, Industria y Servicios de la Región



Fuente: Informe Económico Regional.

CREEBBA





APORTES COMPLEMENTARIOS

**CIUDADES Y PLATAFORMAS LOGÍSTICAS.
DESAFÍOS Y OPORTUNIDADES QUE SE DEBEN CONSIDERAR
PARA LAS CIUDADES**

Por RICARDO E. PARTAL SILVA

CIUDADES Y PLATAFORMAS LOGÍSTICAS. DESAFÍOS Y OPORTUNIDADES QUE SE DEBEN CONSIDERAR PARA LAS URBES



Por **RICARDO E. PARTAL SILVA**

Organización Mundial de Ciudades y Plataformas Logísticas Presidente

Comunicador Social (Universidad de Cuyo), Post Grado en Agroindustria y Agronegocios (CEIDA), Diplomado en Macroeconomía Latinoamericana y Desarrollo Sostenible de Ciudades (BID)

Hablar de ciudades y de plataformas logísticas no es tan simple; más aún si hay que fundamentar cada uno de los tantos sistemas que complementa el comercio internacional.

En primera instancia, su concepto y aplicación no están arraigados completamente en cada uno de los países americanos por no existir políticas públicas al respecto ni un programa nacional y para algunos casos regional (ello aplica para la interrelación entre dos o más países). Hay excepciones. Sin embargo, quienes abordan el tema, no logran hacerlo de manera conjunta (transporte y logística). Realizan políticas de transporte y no de logística y aplican mayor énfasis en uno u otro.

Para clarificar lo expresado, falta aplicar la organización de estructuras logísticas en las ciudades, así como el conocido sistema de “última milla”¹. Tampoco se planifica para evitar la congestión o se diseñan las nuevas ciudades o el crecimiento de las existentes. De esta forma es que resulta dificultoso armonizar una ciudad / puerto.

Dicho esto, ¿esta planificación debe recaer exclusivamente en los gobernantes? No, ya que **los planes de transporte e infraestructura logística son decisiones de largo plazo que van a impactar a un país** y que no pueden cambiar dependiendo del partido político que se encuentre gobernando. ¿Qué hay que hacer entonces? Acompañar, con la experiencia de los diferentes actores involucrados e investigaciones de factibilidad, las decisiones gubernamentales que se adoptarán.

Sobre lo mencionado en el párrafo anterior, un ejemplo elocuente es la falta de legislación por parte de los representantes gubernamentales, en los tres niveles de gobierno, para con la radicación de emprendimientos de cierta envergadura que se aprueban en favor de un lógico y progresivo aumento de fuentes laborales, entre otros beneficios. Pero ello va en desmedro de una coherente planificación o en la falta de un “Plan de Logística y Transporte Nacional”.

Nos encontramos con plataformas logísticas rodeadas por el crecimiento urbano. Y ello ocurre por lo expuesto anteriormente. Existen ejemplos de esto en aquellas que fueron emplazadas en un inicio en las afueras de los centros urbanos que, pasado un tiempo, comienzan a expandirse resultando en numerosos costos para la población que vive en los alrededores (población, contaminación sonora, congestión de tránsito, por citar algunos). Para evitar entrar en esta irresolución se requiere “planificar armónicamente y a largo plazo”. Ya no es válido aquel concepto que versa: “las ciudades crecen a la vera de sus carreteras”. Si esto ocurre quiere decir que estamos todavía muy rezagados en los conceptos de sustentabilidad, medio ambiente y convivencia de convivencia.

Inconvenientes actuales y desafíos futuros

Se considera que los principales inconvenientes en el ámbito de la logística se presentan en un faltante de “gobernanza” en los países latinoamericanos. Entendiéndose como gobernanza a las relaciones políticas entre diversos actores involucrados en el proceso de decidir, ejecutar y evaluar asuntos de interés público.

¹ La última milla, la cual se conoce también como distribución capilar, es una gestión de transporte de paquetería centrado en el último trayecto que ha de realizarse en la entrega final.

Asimismo, es de importancia la coexistencia entre competencia y cooperación como reglas posibles de trabajo (“Coopetencia”), que, de no ser tenida en cuenta o implementada, complejizarán alcanzar los objetivos comunes en favor de todos. Esta carencia conlleva a situaciones adversas muy conocidas en el ámbito del comercio internacional y la logística:

- Congestión.
- Distribución urbana de mercancías.
- Relación ciudad/puerto.
- Planificación de la infraestructura.
- Cuidado del medio ambiente.
- Sustentabilidad y Sostenibilidad (características del desarrollo que asegura las necesidades del presente sin comprometer las necesidades de futuras generaciones).
- Inclusión social

Definición de algunos espacios como Plataformas Logísticas

Las operaciones logísticas son un factor determinante dentro de la competitividad de un país. Con el propósito de permitir que estos procesos se lleven a cabo de una mejor manera, surgen las plataformas logísticas, las cuales cuentan con toda la infraestructura necesaria para satisfacer las necesidades de clientes y proveedores de los servicios relacionados con la cadena de abastecimiento.

Entre los espacios que mayor utilidad de aplicación, tienen en Latinoamérica las siguientes denominaciones:

- Plataformas logísticas de distribución urbana y consolidación de carga.
- Plataformas logísticas de consolidación de cargas regionales.
- Puertos secos o terrestres.
- Plataformas multimodales.
- Agro centros multipropósito.
- Plataformas logísticas de apoyo en frontera.
- Zonas de Actividad Logística (ZAL).
- Centros de Carga Aérea.

- Estación de carga para contenedores.
- Parques industriales.
- Polos petroquímicos.
- Puertos y Plataformas Portuarias.
- Zonas Francas.
- Playa de transferencias multimodales de cargas.
- Centro Integrado de Mercancías.
- HUB (espacio logístico centralizado).

Tomando conocimiento de las áreas logísticas se pueden abordar varios conceptos referidos a ellos y a qué desafíos conllevan. Se tratarán los conceptos de congestión y elección.

La congestión y demoras excesivas en la recepción de las cargas incrementan de forma sustancial los costos operacionales, disminuyendo la competitividad. El tiempo adicional recorrido para realizar una entrega llega a triplicar el tiempo que se emplearía en el transporte de mercancías.

Según el BID (Banco Interamericano de Desarrollo), “entre un 60 y 70 por ciento del Producto Bruto Interno de los países de la región se genera en los centros urbanos. Los cuellos de botella y los retrasos que la congestión genera son muy significativos dada la importancia de las ciudades en las cadenas de abastecimiento y la distribución final de los productos de consumo²”.

La tendencia de motorización, el crecimiento poblacional y la poca planificación urbana y de transporte, explican los serios problemas de congestión y contaminación que sufren las ciudades. Más de 480 millones de personas viven en las ciudades de América Latina, lo que equivale al 80% de la población. Para 2030 se calcula que esta población aumente en más de 130 millones y que la tasa de motorización se triplique. Con el aumento de la población también crece la necesidad de proveer y distribuir recursos. La distribución urbana de mercancías es responsable de parte de la congestión en las ciudades, contribuye a aumentar el número de viajes diarios pero también tiene una relación directa con la competitividad de las ciudades.

² <https://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2015-11-24/metodologia-para-estimar-costos-de-congestion-vehicular%2C11335.html>

La elección de instalarse en una plataforma logística bien diseñada y comunicada ofrece los beneficios de la concentración de actividad y de una buena conexión a las redes de transporte -autovías, autopistas, ferrocarril, aeropuertos, puertos-, cercanía a núcleos industriales y/o de consumo y reducción de la dispersión de la actividad (minimizando kilómetros en vacío y otras ineficiencias). También mejora la competitividad de las empresas que se encuentran allí, al poder colocar sus productos en el mercado a un mejor costo. Sin embargo, es importante que cada empresa examine individualmente la factibilidad de instalarse en una Plataforma Logística. Un operador logístico especializado hará bien en ubicarse en una Plataforma Logística con clientes de su sector; sin embargo, para otro tipo de operadores, esta misma decisión podría acabar suponiendo un gasto excesivo por alejarse de sus clientes, de sus zonas de influencia, o por el costo de instalarse en estas cotizadas áreas.

Costo logístico argentino

Los países están encontrando las soluciones para bajar sus costos logísticos y hacer más eficiente el sistema de transporte de cargas, cuya relación directa con la economía es incuestionable. Distinto es el caso de Argentina, que está extremadamente rezagada en este sentido.

El transporte de cargas (mal llamado logística para englobar la cadena completa) forma parte de los costos de producción y venta, y su reducción contribuye a mejorar la competitividad.

Por otra parte, la infraestructura de transporte es un factor fundamental para el desarrollo regional, ya que los estrangulamientos producidos por la falta de infraestructura logística frenan el crecimiento de las economías regionales.

Es necesario abordar el tema pensando en el largo plazo, centrándose en tres escenarios simultáneos: las necesidades de cada uno de los sectores productivos en todo el territorio, el impacto en el desarrollo regional, y los requerimientos de la integración supranacional. Las experiencias en el mundo facilitan el diseño de una estructura de transporte moderna y apropiada para los objetivos buscados. Cuando se trata de largas distancias y cargas masivas o a granel, el transporte combinado por vía férrea y fluvial es muy superior a la alternativa vial, así lo sugiere la comparación del costo

medido en consumo energético: 1 HP (caballo de fuerza) mueve, en promedio, 150 kg en carretera, 500 kg en riel y 4.000 kg en agua.

Un análisis de lo que sucede en materia de transporte ferroviario de cargas entre EE.UU., Brasil y Argentina aporta datos interesantes para tomar decisiones. El primero dispone de una red ferroviaria de 150.000 kilómetros mientras que Brasil tiene 28.000 y Argentina 18.000.

Medido en términos de eficiencia, los resultados son muy elocuentes: Brasil transporta 13.000 toneladas por kilómetro de vía férrea; EE UU, 11.000 y Argentina, 1.000, con una participación en el mercado de cargas que va del 32% en EE.UU. hasta un 8% en Argentina.

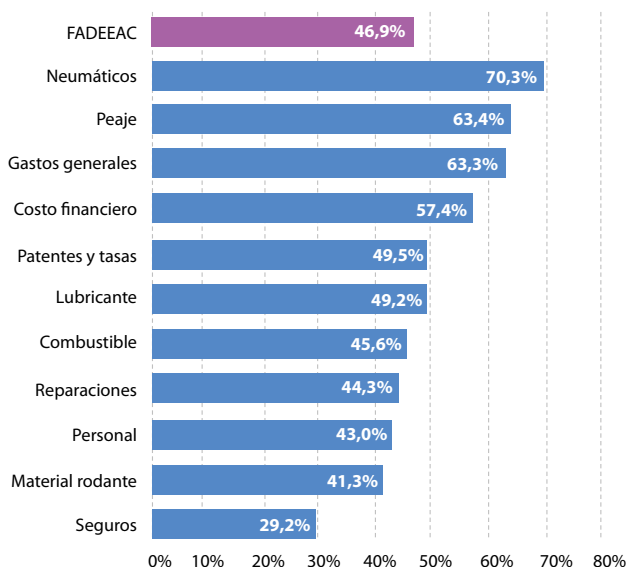
El transporte fluvial, muy desarrollado en el Norte de América, Europa, Rusia y China, en Argentina tiene su única demostración importante en el río Paraná, que, con el impulso de las provincias interesadas (Santa Fe, Chaco, Formosa, Entre Ríos, Corrientes y Misiones) se proyecta extender hacia el norte, incluyendo la participación internacional de Bolivia y Paraguay. EE.UU. cuenta con 40.000 km. de ruta fluvial utilizable; Brasil con 13.000 km. y Argentina con 800 km. Esto indica claramente que se debe replantear y rediseñar el sistema logístico y rotundamente integrarlo (multimodal e intermodal).

El costo de transportar mercaderías en Argentina

Conforme a lo mencionado en párrafos anteriores consideremos cómo repercuten en Argentina los costos logísticos y de transportes para las cargas. Se estima que en Argentina se movilizan 450 millones de toneladas al año, sumando las cargas por camión, ferrocarril, aéreas y las que fluyen por la Hidrovía Paraná - Paraguay desde el Puerto de Santa Fe hasta Puerto Cáceres (Brasil). De ese total, 91% se trasladaría en camión, 4,1% por ferrocarril, 4,6% por la Hidrovía Paraná - Paraguay (tramo Puerto de Santa Fe/ Puerto Cáceres) y menos de un 0,3% por modo aéreo (en este caso, computando internacionales, de cabotaje y correo).

La FADEEAC (Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas) en su informe anual indicó que el transporte en camión durante 2019 (el 80% de la carga en la Argentina se traslada por esa vía), aumentó un 47%. En el gráfico siguiente se indican los aumentos en porcentajes y por rubro.

Gráfico 1. Evolución de insumos de transporte
enero a diciembre 2019



Fuente: FADEEAC

Tabla 1. Movimiento de cargas por ferrocarril en Argentina
Año 2019

CONCEPTO	Volumen (miles ton)	Dist. Media (km.)	Tarifa media (\$/ton)	Tarifa media (\$/ton/km)
FERROSUR ROCA S.A.	4.126,1	441,6	622,6	1,4
FERROEXPRESO PAMPEANO	4.006,0	437,8	664,6	1,5
NUEVO CENTRAL ARGENTINO	6.664,6	421,3	482,8	1,1
TRENES ARGENTINOS CyL- BELGRANO	2.226,7	599,7	677,0	1,1
TRENES ARGENTINOS CyL-URQUIZA	291,7	584,8	532,6	0,9
TRENES ARGENTINOS CyL-SAN MARTÍN	2.983,8	641,4	703,3	1,1
TOTAL	20.298,8	483,0	601,5	1,2

Fuente: FADEEAC

Movimiento de cargas por los puertos nacionales

El movimiento de contenedores en los puertos argentinos fue de 1.515.850 TEU (unidad de medida para el tamaño de un contenedor de 20 pies).

Este dato refleja que el puerto de Bahía Blanca opera tan solo el 1,7% de esa totalidad de contenedores o lo que es lo mismo, 25.571 TEU.

Por su parte, el movimiento de graneles (granos, aceites, harinas, subproductos, etc.) en los puertos argentinos superó las 90 millones de toneladas; por lo que la participación de Bahía Blanca con sus 10.890.321, significó una participación nacional de 12,1%.

Movimiento de carga aérea

Si bien el 60% del valor agregado del comercio internacional sale por avión, apenas representa alrededor del 3% del total de transporte de cargas que se realizan a nivel mundial. Sin embargo, la carga aérea constituye un eslabón clave del comercio internacional debido a que los productos llegan a destino con una velocidad e inmediatez que no permiten otros tipos de transporte. Los principales usuarios para esta modalidad de carga aérea son exportadores que trabajan con productos de alto valor agregado, porque la carga tiene que poder soportar un flete más caro.

Desde la Argentina se exportan 18 mil toneladas y se importan unas 12 mil. Los principales destinos para estas operaciones son Estados Unidos, Europa y Hong Kong.

En Argentina, en materia de carga doméstica se destacan los Aeropuertos de Mendoza, seguido por el Aeropuerto de Salta y el Aeropuerto de Neuquén. En lo referido a cargas internacionales, si bien se debe destacar que son 10 aeropuertos en el país que registran operatoria en materia de cargas internacionales, el Aeropuerto de Ezeiza acapara el 90% de las mismas.

Tabla 2. Movimiento de cargas aeropuerto Bahía Blanca

Año 2019 (arribos + salidas)

MES	AÑO			Diferencia 17/18
	2017	2018	2019	
Enero	27,1	38,2	26,8	-29,7%
Febrero	24,0	30,4	26,8	-11,8%
Marzo	36,2	36,8	28,8	-21,7%
Abril	32,1	34,8	28,4	-18,2%
Mayo	32,8	34,8	33,8	-2,7%
Junio	35,5	32,3	25,3	-21,8%
Julio	38,7	26,0	29,4	13,1%
Agosto	46,0	32,7	29,2	-10,6%
Septiembre	37,7	29,2	23,6	-18,9%
Octubre	39,6	24,7	27,6	11,8%
Noviembre	40,0	28,2	22,7	-19,4%
Diciembre	36,0	22,6	20,7	-8,1%
TOTAL	425,5	370,5	323,4	-12,7%

Fuente: ANAC

▲ PANEL DE INDICADORES DE BAHÍA BLANCA

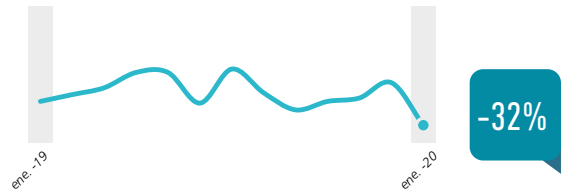
CONSTRUCCIÓN AUTORIZADA



Construcción autorizada (permisos)

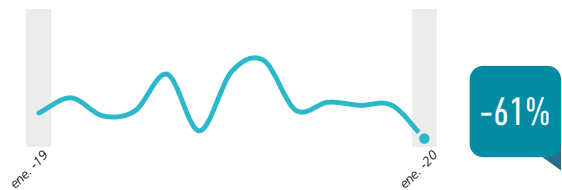
En enero de 2020 se otorgaron 30 permisos de construcción, cayendo un 41% respecto a diciembre y retrocediendo 32% interanual. De esta manera se consolida como el mes con la menor autorización de permisos de construcción desde el 2015 (fecha desde que se lleva registro de esta serie).

VARIACIÓN INTERANUAL



Superficie habilitada para construcción (m²)

La superficie autorizada ascendió en enero a 3.904 m², cerrando el año con una fuerte caída en términos interanuales (-61%). Comparado con diciembre, se observa una retracción aun mayor del 67%. La categoría Viviendas unifamiliares lidera las habilitaciones del mes, explicando el 43% del total de superficie, seguido de Locales que representó el 11% del total.

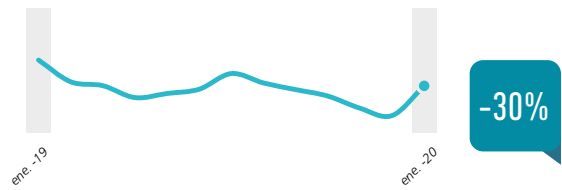


MERCADO AUTOMOTOR



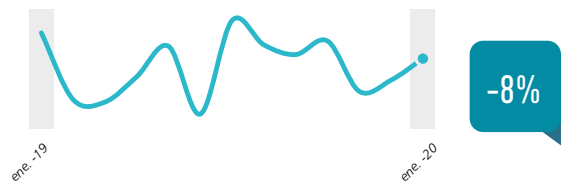
Venta de automóviles 0 km (unidades)

En enero de 2020 (mes de alta estacionalidad en la venta de 0 km) se patentaron 305 unidades, duplicándose la cifra registrada en diciembre. Sin embargo, en términos interanuales se observa una caída del 30%, en gran parte explicada por la pérdida de poder adquisitivo y la recesión.



Transferencia de vehículos usados (unidades)

El mercado de usados (transferencias) presentó un crecimiento de 8% respecto del mes anterior al registrarse 1.446 unidades durante enero, en tanto que en términos interanuales se advierte una caída del 8%.

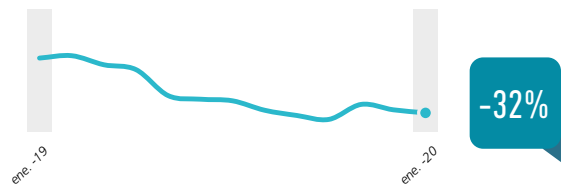


SECTOR FINANCIERO



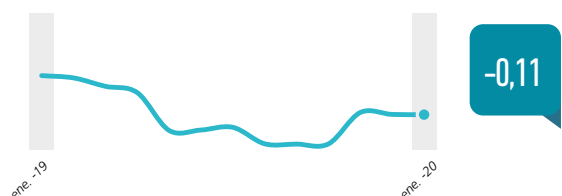
Préstamos otorgados (\$ constante)

La tasa de interés de referencia (LELIQ) sufrió una fuerte baja durante el último trimestre de 2019, promediando un 70,1% en octubre, 64,5% en noviembre y 61,4% en diciembre. Pese al nuevo recorte del último mes que se esperaba incentivara a aumentar las colocaciones, el stock de préstamos otorgados asciende a \$6.945 millones en términos constantes, retrocediendo 2% respecto de diciembre y 32% en términos interanuales. A su vez, la coyuntura económica recesiva explica parte de la dinámica mencionada.



Relación préstamos/depositos (ratio)

En enero los depósitos se contrajeron en términos reales en torno al 2% al registrarse \$13.788 en valores constantes. El ratio préstamos/depositos del sistema financiero local se mantuvo sin cambios significativos en la comparación mensual en tanto que cayó 0.11 puntos porcentuales en los últimos doce meses. Por último, se puede decir que cada \$100 depositados en las instituciones financieras bahienses, \$50 circula en el mercado en forma de préstamos.



▲ PANEL DE INDICADORES DE BAHÍA BLANCA

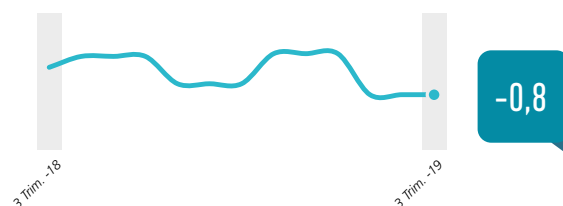
MERCADO DE TRABAJO



VARIACIÓN INTERANUAL

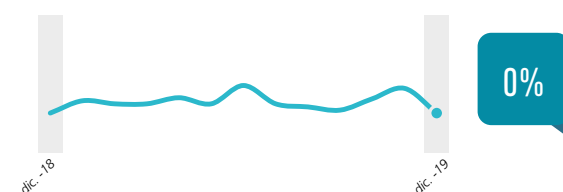
Tasa de desempleo Bahía Blanca - Cerri (%)

El desempleo cayó en el 3er trimestre de 2019, alcanzado una tasa de 8%. Según estimaciones del INDEC, en Bahía Blanca se registraron 11.000 personas desocupadas, 3.000 menos que en el trimestre anterior (-1.5 p.p) y 1.000 personas menos respecto a igual trimestre del año 2018 (-0.8 p.p).



Empleo registrado en el sector privado (índice)

El empleo registrado en el sector privado bahiense presentó una leve caída en diciembre respecto del mes anterior (-0.8%), en tanto que en términos interanuales se mantuvo sin variaciones. Los servicios personales, la construcción y el sector financiero presentaron un crecimiento del empleo i.a. mientras que la industria manufacturera fue la más castigada durante el cuarto trimestre de 2019, dinámica que se repitió a lo largo del 2019.

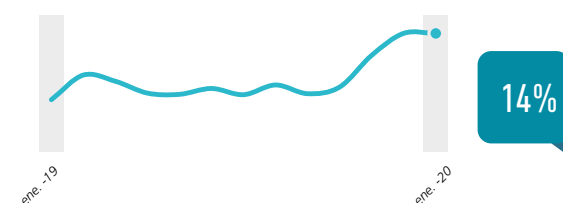


SECTOR AGROPECUARIO



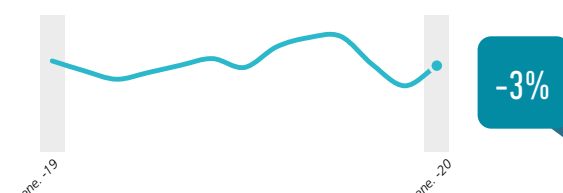
Precio de venta del ternero en remate feria (\$ constante)

En el mes de enero, el precio del ternero en valores constantes (aislando la inflación) se mantuvo sin variaciones en comparación a diciembre, mientras que en términos interanuales se observa un incremento del 14% en valores constantes. En pesos corrientes la variación fue positiva (3%) por la escasez en la oferta (factor estacional) y mayor demanda ante acotadas opciones de inversión en el sector.



Valor trigo disponible (\$/constantes)

El precio domestico del trigo mostró en enero un alza del 14% respecto del mes anterior al cotizar en promedio a \$4.274, en tanto que si se lo compara con igual periodo del año 2019 se advierte una variación negativa del 3%. El elemento que explica este comportamiento es la escasez de cereal como resultado de, por un lado la retención del grano por parte de algunos productores y, por otro a que los exportadores tienen colocada una gran parte de la cosecha, dejando menor volumen para la industria, lo cual presiona al alza del precio del cereal.

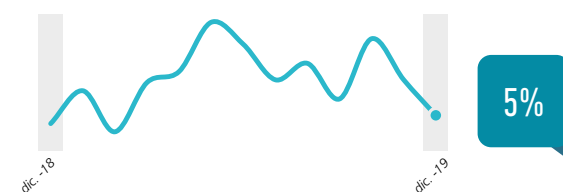


PUERTO BAHÍA BLANCA / CORONEL ROSALES



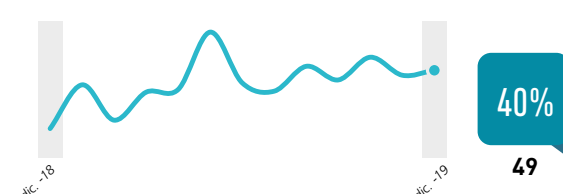
Movimiento de buques (unidades)

En el mes de diciembre transitaron 63 buques, significando un crecimiento interanual de 3 buques (+5%). A su vez, se registraron 7 buques menos respecto al mes anterior. Del total de barcos que se movilizaron en diciembre, 37 salieron con productos de exportación, 1 ingresó con elementos importados y los restantes 25 corresponden al llamado removido o transporte de cabotaje entre puertos nacionales.



Tráfico portuario de mercadería (toneladas)

El movimiento de mercaderías experimentó en diciembre un crecimiento en relación al mes anterior del 2%. Por su parte, en comparación a igual mes de 2018, se observó una mejora en torno al 40%. En el mes en cuestión se movilizaron 2 millones de tn. constituyendo el cuarto de mayor movimiento en el año.



CREEBBA



iae

INDICADORES
ACTIVIDAD
ECONÓMICA

EDICIÓN NÚMERO: 160 - FEBRERO 2020



BOLSA
DE COMERCIO
DE BAHÍA BLANCA

L40ope
AÑOS

Avanzamos juntos construyendo futuro



COOPERATIVA
OBRERA



FUNDACIÓN
BOLSA DE COMERCIO
DE BAHÍA BLANCA



VALIANT
ASSET MANAGEMENT

BAHÍA
MUNICIPIO DE BAHIA BLANCA

PROFERTIL

PUERTO
BAHÍA BLANCA
CONSORCIO DE GESTIÓN
DEL PUERTO DE BAHÍA BLANCA



REX
COMUNICACIONES INTEGRADAS
Publicidad y mucho más

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.

El CREEBBA 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.