

iae

INDICADORES  
ACTIVIDAD  
ECONÓMICA

A B R I L 2 0 1 9

EDICIÓN N° 155

**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

- Generación de energía eléctrica a partir de fuentes renovables: el panorama nacional y el papel central de la región
- Evolución y tendencias del comercio electrónico
- Evolución reciente del gasto público municipal en Bahía Blanca: trayectoria y composición

## ANÁLISIS DE COYUNTURA

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

## APORTES COMPLEMENTARIOS

- Análisis del capital humano TIC en Argentina  
Por Lucas Jolías y Alejandro Prince

## 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

GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA A PARTIR DE FUENTES RENOVABLES:  
EL PANORAMA NACIONAL Y EL PAPEL CENTRAL DE LA REGIÓN

EVOLUCIÓN Y TENDENCIAS DEL COMERCIO ELECTRÓNICO

EVOLUCIÓN RECIENTE DEL GASTO PÚBLICO MUNICIPAL EN BAHÍA BLANCA:  
TRAYECTORIA Y COMPOSICIÓN

# GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA A PARTIR DE FUENTES RENOVABLES: EL PANORAMA NACIONAL Y EL PAPEL CENTRAL DE LA REGIÓN

Durante el último año la región, y Bahía Blanca en especial, mostraron un marcado dinamismo en fuentes de energía renovable a través de la incorporación de aerogeneradores. Esto se vio no solo en los importantes movimientos portuarios para descargar un gran número de aspas y torres pertenecientes a estos equipos, sino en la instalación de parques en cercanías a la ciudad. Por este motivo es que se analiza la situación actual y futura de la energía renovable en nuestro país, con una mirada local en esta materia dado que, como se explica, el desarrollo de todos los proyectos permitirá a la región aportar cerca del 18% de la energía renovable que proyecta el país para los próximos años.

El presente estudio tiene como finalidad dar un panorama acerca del estado de situación actual y las perspectivas a futuro de la generación de electricidad en Argentina. Se hace especial hincapié en la energía eólica, recurso renovable por excelencia de Bahía Blanca y la región, debido a sus particulares características geográficas, que le otorgan un papel fundamental de cara a lograr un futuro más sustentable.

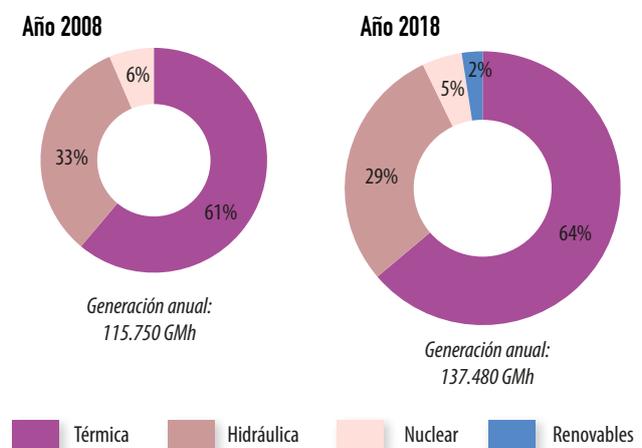
La generación eléctrica se puede llevar a cabo a través de fuentes renovables y no renovables, siendo el segundo caso el más paradigmático a nivel global. De acuerdo a un informe publicado el año pasado por la Agencia Internacional de Energía (AIE), en 2017 casi dos tercios del total de la electricidad se produjo mediante la utilización de combustibles fósiles, es decir, empleando carbón, gas natural y/o petróleo.

En Argentina ocurre algo similar ya que según lo informado por la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico Argentino Sociedad Anónima (CAMMESA), aproximadamente el 64% de la generación eléctrica provino de fuentes no renovables. Una comparativa de los últimos 10 años (gráfico 1) muestra que el crecimiento en la generación de energía eléctrica (19% entre 2008 y 2018) se sustenta en una mayor participación de la generación térmica y con el crecimiento incipiente de las fuentes renovables (genera-

ción eólica, fotovoltaica, de hidroeléctricas menores a 50 MW, y de centrales a biogás y biomasa).

Si bien la tendencia parece haber entrado en un proceso de reversión, la matriz energética mundial es, aun hoy en día, altamente dependiente de los combustibles fósiles y, tal como se desprende del párrafo anterior, Argentina no es una excepción en este sentido<sup>1</sup>.

**Gráfico 1: Generación anual neta de energía eléctrica por fuente de generación**



Fuente: CAMMESA

<sup>1</sup> La Agencia de Energía Internacional (<https://www.iea.org/>) proyecta que el 41% de la generación eléctrica mundial será a partir de fuentes renovables para el año 2040.

Para impulsar la transición hacia una matriz energética más limpia, desde la Subsecretaría de Energía (Ministerio en ese momento) se puso en marcha en el año 2016 el RenovAr, un programa gubernamental que consiste en una serie de incentivos a la producción de energía eléctrica a partir de fuentes renovables. Para lograr su objetivo ofrece a los inversores una serie de beneficios fiscales y establece un precio cierto en dólares por la energía generada, asegurando condiciones de contratación previsible para las empresas. Este último punto es fundamental para garantizar cierta estabilidad y reducir la incertidumbre asociada con plazos largos de contratación, inherentes a los proyectos vinculados con las energías renovables (en muchos casos los contratos llegan a tener 20 años de duración, con el riesgo que ello implica). La energía generada por este plan se inyecta al sistema interconectado nacional, a partir de donde se distribuye la energía a los distintos puntos del país.

A su vez, complementando el plan antes mencionado, también se alentó la creación de Mercado a Término de Energía Eléctrica de Fuente Renovable (MATER), el cual regula las condiciones de provisión de energía entre privados (destinada a grandes usuarios de energía eléctrica), nuevamente a través de la generación de energía renovable.

## El plan RenovAr y su impacto en la matriz energética nacional y local

Desde la aprobación de la ley 27.191 de Régimen de Fomento Nacional para el uso de Fuentes Renovables de Energía destinada a la Producción de Energía Eléctrica<sup>2</sup>, se han registrado algunos avances en materia de generación eléctrica a partir de energías renovables. La ley establece que el 20% del consumo energético nacional debe ser abastecido a partir de este tipo de fuentes para fines de 2025. Actualmente (primer bimestre de 2019), solo el 4,2% de la generación tiene dicha procedencia, lo cual marca el camino por recorrer para cumplir los lineamientos planteados en la ley.

En este sentido, la puesta en marcha de programas como el RenovAr y MATER permitió incrementar notablemente el número de proyectos de inversión basados en la producción de energía eléctrica renovable en el

territorio nacional. Según la Secretaría de Energía de la Nación, estos programas adjudicaron 196 proyectos (147 dentro de RenovAr y 49 MATER) con un total de 5.630 MW (megavatio) de potencia instalada. Desde su puesta en marcha a la actualidad, la generación eléctrica por medios renovables ha mostrado avances alentadores, los cuales se pueden ver reflejados en los siguientes datos:

- El total de GWh (gigavatio hora) generados desde 2016 creció de 2.690 a 3.350 en 2018, es decir, un incremento del 27%<sup>3</sup>.
- La participación promedio de las energías renovables en la generación de electricidad creció del 2% al 2,5% entre 2016 y 2018; y alcanza el 4,2% en los dos primeros meses de 2019.

Respecto al último punto mencionado cabe destacar que, a partir del mes de septiembre de 2018, la generación eléctrica con fuentes renovables comenzó a crecer aceleradamente (la tasa de variación promedio de septiembre de 2018 a enero de 2019 fue del 12,5% mensual), provocando un salto en la participación de las mismas hasta alcanzar el 4,2% del total antes mencionado. Si bien este proceso ocurrió de forma simultánea con el avance de la producción total, la velocidad a la que crecieron las energías renovables superó al resto de las fuentes empleadas en la generación, lo cual es un dato alentador en pos de lograr una mayor penetración de este tipo de fuentes en la matriz energética nacional.

Sintetizando, se puede afirmar que desde 2016 a esta parte, existió una evolución favorable en el desempeño de las renovables como fuente de generación de energía eléctrica, tanto en términos absolutos como relativos, lo cual se verifica en las estadísticas del mercado publicadas por CAMMESA.

**Tabla 1: Generación de energía de fuentes renovables en Argentina**

*Consolidado enero y febrero de 2019*

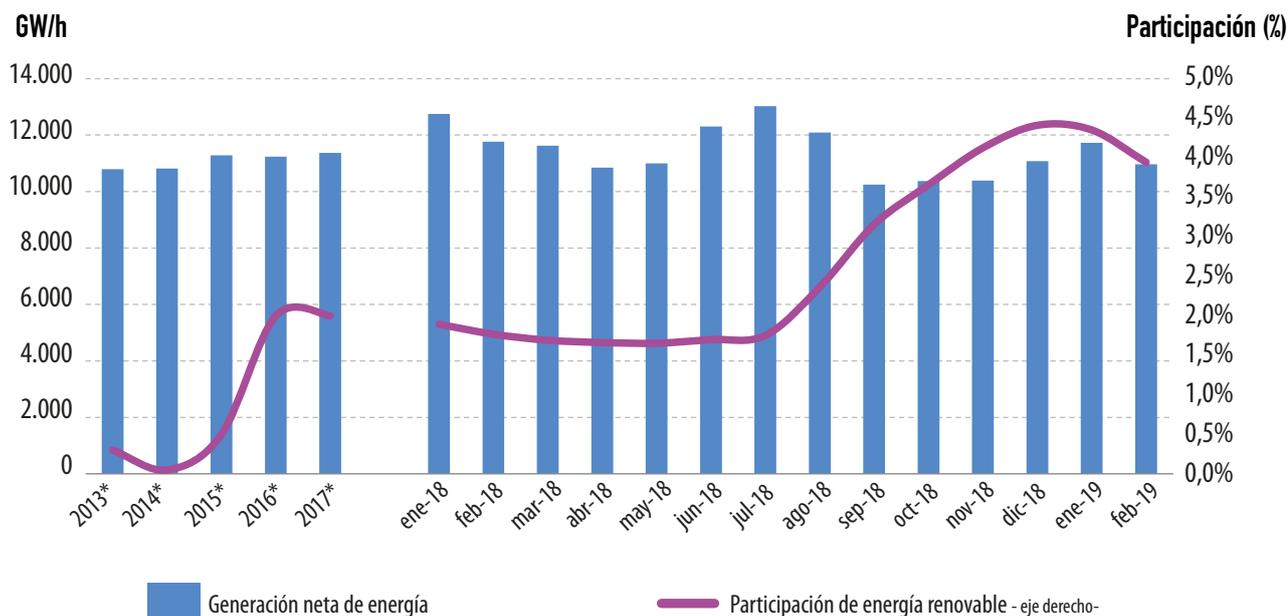
Fuente de Energía	GWh
Biodiesel	0,0
Hidro <= 50MW	288,8
Eólico	518,2
Biomasa	24,8
Solar	82,9
Biogás	28,0
<b>TOTAL Renovable</b>	<b>942,7</b>
<b>Participación en la generación total</b>	<b>4,2%</b>

Fuente: CAMMESA

<sup>2</sup> Disponible en: <http://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/250000-254999/253626/norma.htm>

<sup>3</sup> La única fuente que creció, además de la renovable, fue la hidráulica con un 10%. Las demás mostraron decrecimientos en el período en cuestión.

**Gráfico 2: Evolución en la generación total de energía y participación de las fuentes renovables**



\* A título comparativo se mensualiza la información de cada año (generación total / 12 meses)

Fuente: CAMMESA

## El rol de Bahía Blanca y la región a través de la energía eólica

En lo que a energía eólica se refiere, se adjudicaron 34 proyectos a nivel nacional por medio del RenovAr y 23 mediante el programa MATER, siendo Buenos Aires la provincia de mayor contribución, con 27 adjudicaciones hasta el momento<sup>4</sup>. En total tendrán una potencia de, aproximadamente, 3.340 MW a un precio promedio ponderado de u\$s 47,8 por MWh inyectado a la red (según datos de CAMMESA, el precio estacional medio que pagan las distribuidoras por la energía total que reciben promedió los u\$s 40,5 por MWh en el 2018. Es decir, que los proyectos eólicos regionales tienen un costo de generación de energía 20% superior al de la energía convencional). Vale destacar que 16 de los proyectos eólicos nacionales están ubicados en Bahía Blanca y la región, lo cual refleja las óptimas condiciones que presentan los vientos locales, junto con la existencia del puerto de aguas profundas de Ing. White y una red de alta tensión que atraviesa la región, facilitando el transporte de la energía generada.

<sup>4</sup> Le siguen Chubut con 11 y Santa Cruz con 4.

**Gráfico 3: Parques eólicos adjudicados de los programas RenovAr y MATER**



Fuente: CAMMESA

Entre los parques eólicos que ya están en funcionamiento se encuentran el Parque Ingeniero Mario Cebreiro (también conocido como Corti), ubicado en la ruta 51, a 20 km de Bahía Blanca; La Castellana, ubicado en el partido de Villarino, 33 km al sur de Bahía Blanca; los parques Villalonga I y II, ubicados en el partido de Patagones, a pocos metros de la ruta nacional 3 sobre la localidad homónima, y el Parque Eólico Pampa Energía II, ubicado en las adyacencias del parque Cebreiro<sup>5</sup>.

<sup>5</sup> Este último no se encuentra dentro del programa RenovAr, sino que generará energía para el Mercado a Término de Energías Renovables (MATER) y se comercializará a través de un contrato entre privados.

Estos cinco proyectos fueron inaugurados entre 2018 y 2019 y juntos poseen una potencia instalada de 303 MW, que representa el 100% de la energía eólica suministrada por Provincia y aproximadamente el 34% del total nacional, según datos de CAMMESA. A su vez, demandaron una inversión total próxima a los u\$s 430 millones para su construcción y puesta en funcionamiento.

Por otra parte, existen 11 parques que están en proceso de construcción, entre los cuales 7 corresponden al programa RenovAr y 4 al MATER. En total agregarán 631 MW más de potencia a través de 10 aerogeneradores adicionales (tabla 2). Esto implica más que duplicar la capacidad de generación existente al día de hoy en la región, permitiendo llegar a un total de 930 MW, lo que representaría algo más del 60% de la capacidad de producción de la provincia una vez terminados todos los parques eólicos adjudicados.

**430** millones de u\$s de inversión estimada hasta el momento

## Impacto económico de los parques eólicos

Para poner en perspectiva la importancia de estas inversiones y el impacto que tienen en términos de consumo de los hogares, durante los dos primeros meses del año 2019, los proyectos eólicos regionales inyectaron a la red un total de 170 GWh, según CAMMESA. Durante el mismo período la distribuidora local de energía EDES entregó en Bahía Blanca 120 GWh de energía eléctrica distribuida en sus distintos usuarios<sup>6</sup> (residencial, industrial, comercial, etc.).

En otras palabras, teniendo en cuenta solamente los 10 parques eólicos del programa RenovAr (aquellos que proveerán energía para consumo particular), una vez

que los parques emplazados en Bahía Blanca y la región se encuentren operativos, tendrán la capacidad de producir la energía suficiente para cubrir la demanda eléctrica de 4 veces el consumo de los usuarios de EDES.

Teniendo en cuenta los valores por MWh inyectado que cada proyecto logró en las licitaciones, se puede realizar una estimación del Valor Bruto de Producción (VBP) de los parques. Contemplando solo los tres parques del programa RenovAr (Corti, La Castellana y Villalonga I), los cuales acordaron un precio promedio de venta de u\$s 58 por MWh inyectado a la red, generaron un valor de u\$s 5,1 millones durante los dos primeros meses del año. Extrapolando estos valores a los 10 parques del programa RenovAr que se emplazarán en la región, y tomando algunos supuestos de producción (supuesto de utilización de capacidad instalada), desde el Centro se estima que el valor potencial de la energía generada en un año ascendería a u\$s 140 millones. Comparado con otros sectores de la economía, este VBP es:

- Igual a la valorización de las ventas del mercado automotor local (2018).
- El 65% del valor estimado de la construcción autorizada en Bahía Blanca en 2018.
- El 14% del VBP agropecuario de la región de la campaña 2017/18.

Por otro lado, si bien el objetivo de este tipo de proyectos de inversión radica en transformar la matriz energética haciéndola más sostenible en el tiempo, mitigando los efectos contaminantes derivados de la utilización de combustibles fósiles<sup>7</sup>, también genera un impacto positivo en el mercado laboral, dinamizando el empleo tanto de forma directa como indirecta. En concreto, se estima que los 10 parques RenovAr ubicados en Bahía Blanca y la región generaran aproximadamente 1.900 empleos directos<sup>8</sup>, de los cuales 1.700 corresponden a la etapa de construcción, mientras que los 200 restantes se vinculan con la operación y mantenimiento de los mismos (Subsecretaría de energías renovables, Agosto 2018).

<sup>6</sup> No se incluye dentro de este consumo las demandas individuales de los Grandes Usuarios (GUMEM), que compran energía directamente a CAMMESA sin pasar por la intermediación de EDES. Tomando en cuenta el consumo total de la ciudad de Bahía Blanca (Ministerio de Energía año 2016) EDES explica aproximadamente el 40% del consumo y los Grandes Usuarios (16 GUMEM) el 60% restante.

<sup>7</sup> "Vamos a evitar emitir más de 2.000 millones de toneladas de dióxido de carbono. Es como sacar un millón de vehículos de la calle", Presidente Mauricio Macri aludiendo al impacto de la primera ronda del RenovAr.

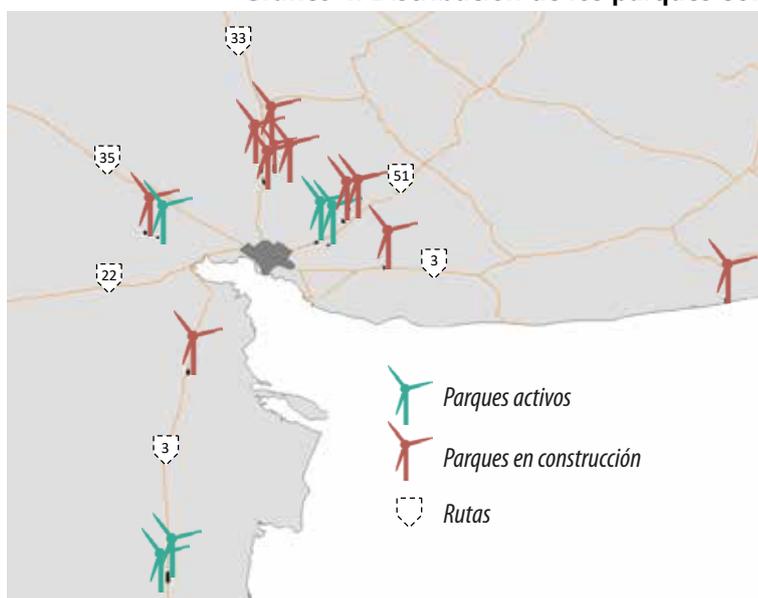
<sup>8</sup> A nivel nacional esta cifra asciende a 6.000 empleos adicionales, con lo cual Bahía Blanca y la región aportarían aproximadamente un 32% del total del país.

## Reflexiones finales y perspectivas a futuro

La energía renovable ha venido ganando terreno en los últimos años, no solo a nivel mundial sino también a nivel local. En particular, Argentina se propuso mediante la ley 27.191 llegar a abastecer el 20% de su consumo eléctrico a través de fuentes renovables para fines del año 2025. Actualmente, la generación a través de este tipo de recursos se encuentra en niveles ba-

jos (4,2% del total) pero crece a tasas altas y se espera que continúe por dicho sendero producto de su gran potencial. Si bien el objetivo planteado en la ley parece muy ambicioso (sobre todo considerando el tiempo que resta y el hecho de que se necesitaría que las energías alternativas multipliquen por 8 la producción registrada en 2018 para lograr el objetivo planteado en la ley<sup>9</sup>), se han sentado las bases para lograr una mayor penetración de las renovables, cuyo impacto no solo se circunscribe a lograr una matriz energética más limpia y sostenible sino que también contribuye a la generación directa e indirecta de puestos de trabajo.

Gráfico 4: Distribución de los parques eólicos regionales



16

**Parques adjudicados**

10 programa RenovAr  
6 programa MATER

930

**MW de potencia instalada**

80% programa RenovAr  
20% programa MATER

5

**Parques activos** (a febrero 19)

173

**GWh inyectados a la red**

18%

**Participación en la generación de renovables**

Fuente: elaboración propia en base a Ministerio de Energía y CAMMESA

Tabla 2: Listado de proyectos eólicos regionales

Nombre del proyecto	Oferente	Potencia instalada (MW)	Ronda	Cant. molinos	Ubicación	Puesta en funcionamiento
P.E. Energética I	EIPOR S.A.	80,0	Ronda 2	20	Ruta 33 - Tres Picos	ene-20
P.E. San Jorge	P.C.R.	100,0	Ronda 2	24	Ruta 33 - Tres Picos	jun-20
P.E. El Mataco	P.C.R.	100,0	Ronda 2	24	Ruta 33 - Tres Picos	jun-20
P.E. La Genoveva	CP RENOVABLES	87,0	Ronda 2	23	Ruta 51 - Cabildo	may-20
P.E. Villalonga	GENNEIA	50,0	Ronda 1	15	Ruta 3 - Villalonga	Activo (dic-18)
P.E. García del Río	ENVISION / SOWITEC	10,0	Ronda 1	4	Ruta 33 - Tres Picos	dic-18
P.E. Vientos del Secano	ENVISION	50,0	Ronda 1	20	Ruta 3 - Mayor Buratovich	abr-19
P.E. La Castellana	CP RENOVABLES S.A.	99,0	Ronda 1	32	Villarino	Activo (ago - 18)
P.E. Corti	C. T. LOMA DE LA LATA	100,0	Ronda 1	29	Ruta 51 - Corti	Activo (jun - 18)
P.E. Pampa	SINOHYDRO CORTPORATION	100,0	Ronda 1.5	29	Balneario Océano	mar-19
P.E. la Castellana II	CP RENOVABLES S.A.	15,8	MATER	-	Villarino	-
P.E. Pampa Energía	PAMPA ENERGÍA	50,4	MATER	14	Ruta 51 - Corti	Activo (mar - 19)
P.E. De la Bahía	PARQUES EÓLICOS DEL FIN DEL MUNDO S.A.	28,0	MATER	-	Ruta 3 - Acceso Pehuén Co	-
P.E. Energética I fase II	ENERGÉTICA ARGENTINA S.A.	19,2	MATER	-	Ruta 33 - Tres Picos	-
P.E. La Genoveva II	CP RENOVABLES S.A.	41,8	MATER	-	Ruta 51 - Cabildo	-
P.E. Villalonga II	GENNEIA S.A.	3,5	MATER	1	Ruta 3 - Villalonga	Activo (dic - 18)

Fuente: CAMMESA

<sup>9</sup> Asumiendo que la demanda eléctrica se mantiene constante hasta 2025.

# EVOLUCIÓN Y TENDENCIAS DEL COMERCIO ELECTRÓNICO

El comercio electrónico ha revolucionado la manera en que los bienes y servicios se comercializan a nivel mundial. Los niveles de facturación de los principales sitios de compraventa (principalmente Amazon y Alibaba) exhiben la importancia económica del *retail* electrónico. Argentina es uno de los países latinoamericanos donde el *e-commerce* ha tenido mayor desarrollo y penetración en los compradores. La presencia de Mercado Libre (de origen argentino pero presente en la mayoría de los países de Latinoamérica) refuerza el potencial que existe en el país para seguir desarrollando este tipo de comercio.

El *e-commerce* o comercio electrónico ha cambiado la forma en que las personas realizan sus compras a nivel mundial y el modo en que los vendedores ofrecen sus productos. Gracias a Internet, la posibilidad de conectarse con un vendedor en cualquier punto del planeta ha permitido el acceso a bienes que previamente eran difíciles o hasta imposibles de encontrar.

A nivel nacional, la evolución del comercio electrónico también es evidente: en 2018, según la Cámara Argentina de Comercio Electrónico (CACE), el 90% de los adultos argentinos han realizado alguna compra de manera *on-line*. En 2017, Argentina se ubicó séptima respecto a las economías que más aportaron al comercio electrónico.

Más allá de estos datos, en Argentina todavía existen aristas que pueden ser explotadas por los vendedores por medio del *e-commerce*. Para que la inserción de la población sea mayor, es necesario que los individuos tengan confianza en el sistema y que los medios de pago sean cada vez más confiables.

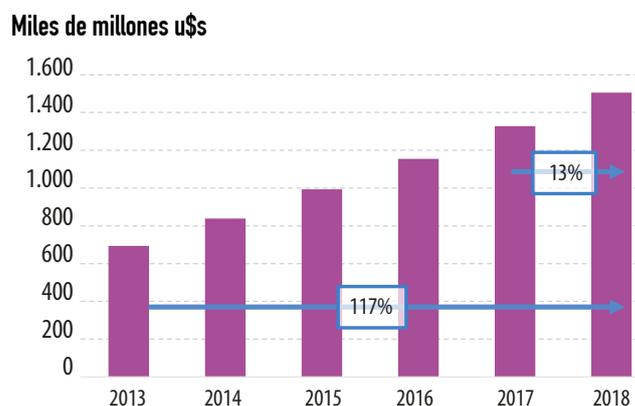
## Comercio electrónico a nivel mundial

La tendencia a realizar compras de manera electrónica ha ido en aumento a nivel mundial. A lo largo de 2018, el nivel de ventas minorista *on-line* alcanzó los u\$s 1.506 mil millones. Si se analiza el período 2014-2018, este monto representa un crecimiento del 117% punta a punta. Comparado con el año 2017 se observó un crecimiento del 13%.

Este crecimiento en el volumen de ventas se encuentra aparejado con el aumento de los consumidores *on-line*: en 2018 1,7 mil millones de personas realizaron compras de manera electrónica, representando aproximadamente el 23% de la población mundial.

Al analizar cada país, China obtuvo, en 2018, la primera posición en facturación por ventas en línea, con u\$s 638 mil millones en ventas, a pesar de haber presentado una caída del 7,6% respecto al año previo. De todas formas, este monto representó el 22% del total facturado a nivel mundial. En segunda posición se encuentra Estados Unidos con una participación del 18% (u\$s 504 mil millones), creciendo un 13,2% i.a. En tercer lugar, con u\$s 86 mil millones, le sigue el Reino Unido.

**Gráfico 1: Evolución de la facturación en ventas por comercio electrónico a nivel mundial**



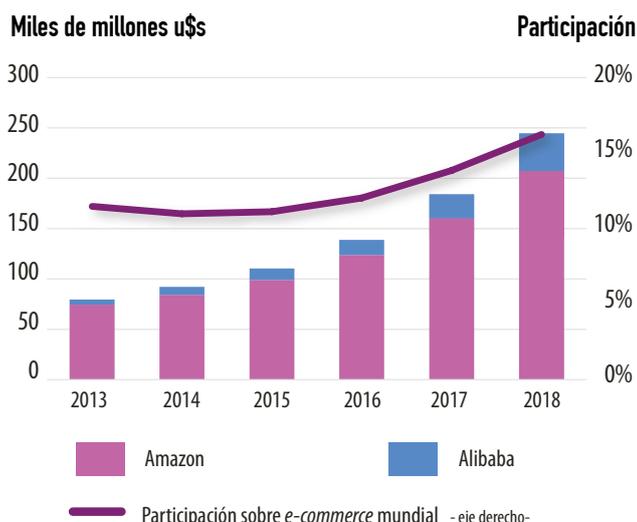
**Nota:** se consideran las ventas B2C (*Business to consumer*).

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

Dentro de las empresas de *retail* electrónico de mayor importancia a nivel mundial se encuentra Amazon. Durante el año 2018, la empresa norteamericana comercializó productos por un total de u\$s 232 mil millones, captando el 50% del comercio electrónico de Estados Unidos. Por otra parte, la empresa china Alibaba,

quien es la principal competencia de Amazon, facturó u\$s 37 mil millones de dólares durante el mismo lapso. Más allá de este dato, esta empresa se encuentra en constante crecimiento si se analiza el período 2010-2018, cuyo aumento en la cantidad de dólares facturados fue superior al 3.000%.

**Gráfico 2: Evolución de la facturación de grandes empresas de *retail* del mundo (Amazon + Alibaba)**



Fuente: elaboración propia en base a datos de Statista.

**Gráfico 3: Comparación de facturación de grandes empresas de e-commerce**



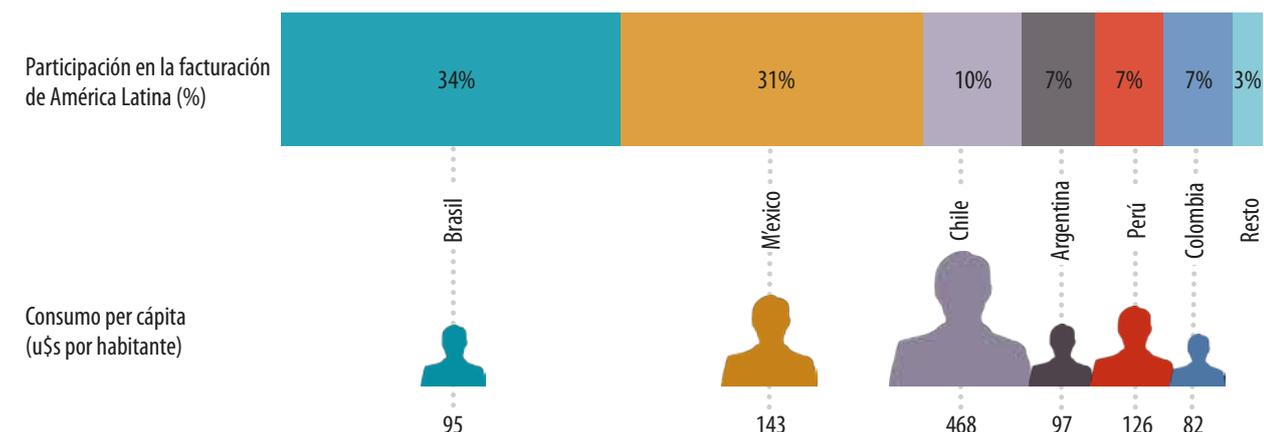
Fuente: elaboración propia en base a datos de Statista.

## E-commerce en América Latina

En América Latina el fenómeno del *e-commerce* también muestra un crecimiento destacable: la región exhibió ventas por u\$s 57 mil millones el año pasado, representando el 4% del total del comercio electrónico en el mundo, y se estima que ese porcentaje crezca en 2019. Este monto es un 26% superior a lo comerciali-

zado en 2017 y la proyección para el 2019 es un crecimiento del 13% en términos interanuales. La penetración de la internet en los hogares latinoamericanos, y el constante aumento de competidores y sitios disponibles y la mayor predilección de los consumidores a este tipo de comercio sitúan a América latina como una de las regiones de mayor crecimiento relativo en el futuro. Es así que se esperan importantes aumentos en la participación del comercio electrónico mundial.

**Gráfico 4: Participación en la facturación regional y consumo per cápita de los países de América Latina año 2018**



Fuente: elaboración propia en base a datos Linio

Al desagregar por país, Brasil lideró la facturación con el 34% del total de la región, seguido por México con el 31%. En tercera posición se encuentra Chile con una fracción que equivale al 10% y la cuarta posición la comparten Argentina, Perú y Colombia con el 7% de la participación cada uno.

No obstante, considerando las ventas en términos por cápita, Chile lidera ampliamente en la primera posición en 2018, con un consumo que ronda los u\$s 468 por habitante. Argentina se encuentra en cuarto lugar, luego de México y Perú.

## El comercio electrónico en Argentina

Argentina presenta una gran evolución en lo que se refiere a comercio *on-line*. Según la información recopilada por la Cámara Argentina de Comercio Electrónico (CACE), 9 de cada 10 argentinos ya han realizado alguna compra de manera electrónica durante 2018. Este resultado es consecuencia de la mayor facilidad, confianza y comodidad que los *e-shoppers* (compradores electrónicos) argentinos han desarrollado a lo largo de los años, más allá de las desventajas que todavía siguen siendo mencionadas por los usuarios (la no visualización del producto antes de comprarlo, demoras en la entrega, desconfianza respecto al vendedor, entre otras), que deberán ser minimizadas para lograr la inserción de la totalidad de la población.

A lo largo del año 2018, se facturaron \$ 229 mil millones en ventas *on-line*, logrando un crecimiento del 47% respecto a 2017 y del 54% versus 2016. Asimismo se observa un aumento interanual tanto en el total de órdenes de compra (+32%) y monto del ticket (+12%). Sin embargo estos guarismos detallan el crecimiento en pesos corrientes, los cuales deben ser ajustados teniendo en cuenta la situación inflacionaria del año 2018. En valores constantes, la facturación en 2018 creció solo un 12% (tabla 1). Teniendo presente el gran crecimiento de las órdenes de compra, el ticket promedio en valores constantes sufrió una contracción del 16%, evidenciando las dificultades que sufrió el comercio argentino durante el año 2018.

Estos valores confirman la relevancia del *e-commerce* en Argentina, que a pesar del contexto económico negativo pudo mantener sus ventas en valores constantes, pero amplió su penetración en el mercado por el aumento en la cantidad de órdenes. Además, en la actualidad solo representan el 8% de todas las ventas minoristas del país, valor que va aumentando año tras año.

El 2018 fue un año negativo para las ventas minoristas en locales físicos. De acuerdo a la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), "las ventas en locales físicos tradicionales tuvieron un declive del 11,2% anual con todos los grandes relevados en descenso, mientras que en la modalidad *on-line*, subieron 3,1%"<sup>1</sup>. Esto demuestra que, a pesar de ser un canal de comercialización aún novedoso para muchos comerciantes, el potencial que posee para la venta de bienes y servicios es importante, principalmente a la hora de captar público joven.

**Tabla 1: Facturación en ventas on-line en Argentina**

Año	Facturación a precios corrientes		Facturación a precios constantes*		Órdenes		Ticket a precios corrientes		Ticket a precios constantes*	
	Miles de millones \$	Variación (%)	Miles de millones \$	Variación (%)	Millones	Variación (%)	\$	Variación (%)	\$	Variación (%)
2014	40,1	66%	117,8	20%	//	-	//	-	//	-
2015	68,4	71%	158,0	34%	38	-	1.795	-	4.146	-
2016	102,7	50%	169,8	7%	47	23%	2.185	22%	3.612	-13%
2017	156,0	52%	206,0	21%	60	28%	2.600	19%	3.434	-5%
2018	229,8	47%	229,8	12%	76	27%	2.900	12%	2.900	-16%

\* Actualizada a precios de 2018 mediante el IPC-CREEBBA.

Fuente: elaboración propia en base a datos informe CACE.

<sup>1</sup> Información publicada en el comunicado de prensa del 01/01/2019 en el sitio web de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME).

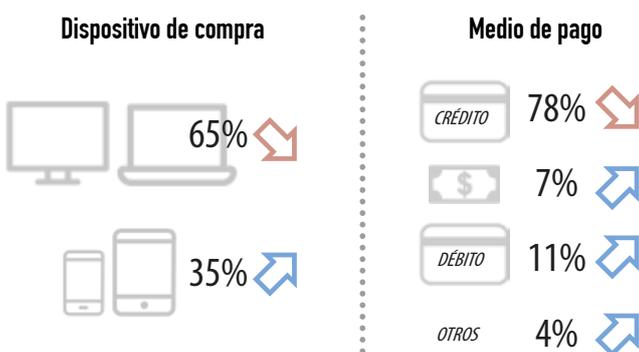
Respecto a los rubros de mayores ventas, según CACE, el líder es Pasajes y turismo con una participación del 26% sobre el total facturado. En segundo lugar se encuentran Equipos de audio, imagen, consolas TI y telefonía (12%). La tercera posición, con el 9% en ambos casos, es ocupada por Artículos para el hogar (muebles, decoración), Alimentos y bebidas y artículos de limpieza. No obstante, el rubro que presentó el mayor crecimiento interanual fue Infantiles (+85%), a pesar de que el peso sobre el total es solo del 2%.

Al considerar el género de los compradores, resulta evidente la diferencia en los rubros que hombres y mujeres consumen. Los primeros muestran mayor tendencia hacia la tecnología, herramientas, accesorios de autos e indumentaria deportiva. Las mujeres, por otra parte, exhiben interés por categorías como entradas a espectáculos, indumentaria (no deportivas) y cosmética y cuidado personal.

En relación al dispositivo utilizado para realizar las compras, la computadora o *laptop* es el principal medio con el 65% de las transacciones, aunque los dispositivos móviles cada vez ganan mayor participación pasando del 27% al 35% en 2018.

**Gráfico 5: Condiciones de la compra on-line**

año 2018



Fuente: CACE

Los medios de pagos utilizados para realizar las transacciones son diversos. La tarjeta de crédito es el medio más utilizado (78%), a pesar de mostrar una caída de 14 puntos porcentuales (p.p.) en términos interanuales. El uso de efectivo se encuentra segundo en importancia, con el 11% del total. Sin embargo, la utilización de tarjeta de débito (7%) fue la que presentó el mayor aumento respecto a 2017 (6 p.p.). La menor participación la poseen las billeteras electrónicas (4%), probablemente por ser el medio más novedoso para el pago.

En el último año, la importancia de los sitios de compra-venta (*Marketplace*) ha aumentado en la comercialización en línea. En este sentido, Mercado Libre es la principal plataforma de ventas *on-line* en Argentina. Con transacciones globales valorizadas en u\$s 12 mil millones<sup>2</sup> en 2018, habiendo superado el valor de 2017 en un 24% en dólares. Su relevancia no solo reside en la cantidad de dólares facturados sino en el desarrollo que Mercado Libre se encuentra realizando a nivel tecnológico con la idea de mejorar la experiencia de compra.

En la edición 2018 del *Hot Sale*, según CACE, se facturaron en total \$6 mil millones (+97% i.a.) con casi 2 millones de órdenes de compras efectuadas. Por su parte, el *CyberMonday* del año 2018 logró ventas por \$7 mil millones (+32% i.a.). En ambos casos, las categorías más populares fueron alimentos y bebidas, calzado, indumentaria y decoración. Estos eventos promocionan notablemente la venta *on-line*, por lo cual sus valores muestran un crecimiento constante año a año. Además, la facturación de estos eventos (de solo 3 días cada uno) explica el 6% de la facturación y el 5% de las compras realizadas en todo el año 2018 a través de *e-commerce*.

## Reflexiones finales

En resumen, el *e-commerce* cada día posee mayor importancia en las ventas a nivel global, no solo en facturación sino también en cantidad de órdenes procesadas. El público cuenta, a través de la tecnología (computadoras, móviles, etc.), con un acceso al mercado *on-line* que supera fronteras y continentes. Argentina sigue los mismos pasos.

El comercio electrónico en el país se ha convertido en una opción para los vendedores frente a la baja en las ventas en los locales físicos. Por tal motivo se necesita adaptarse a las nuevas maneras de vender en línea y la coexistencia entre el espacio físico y el virtual.

Por otra parte, los compradores se muestran cada vez más dispuestos a comprar por Internet, a pesar de que todavía existen ciertas resistencias generadas por la desconfianza y la necesidad de ver el producto antes de comprarlo, entre otras.

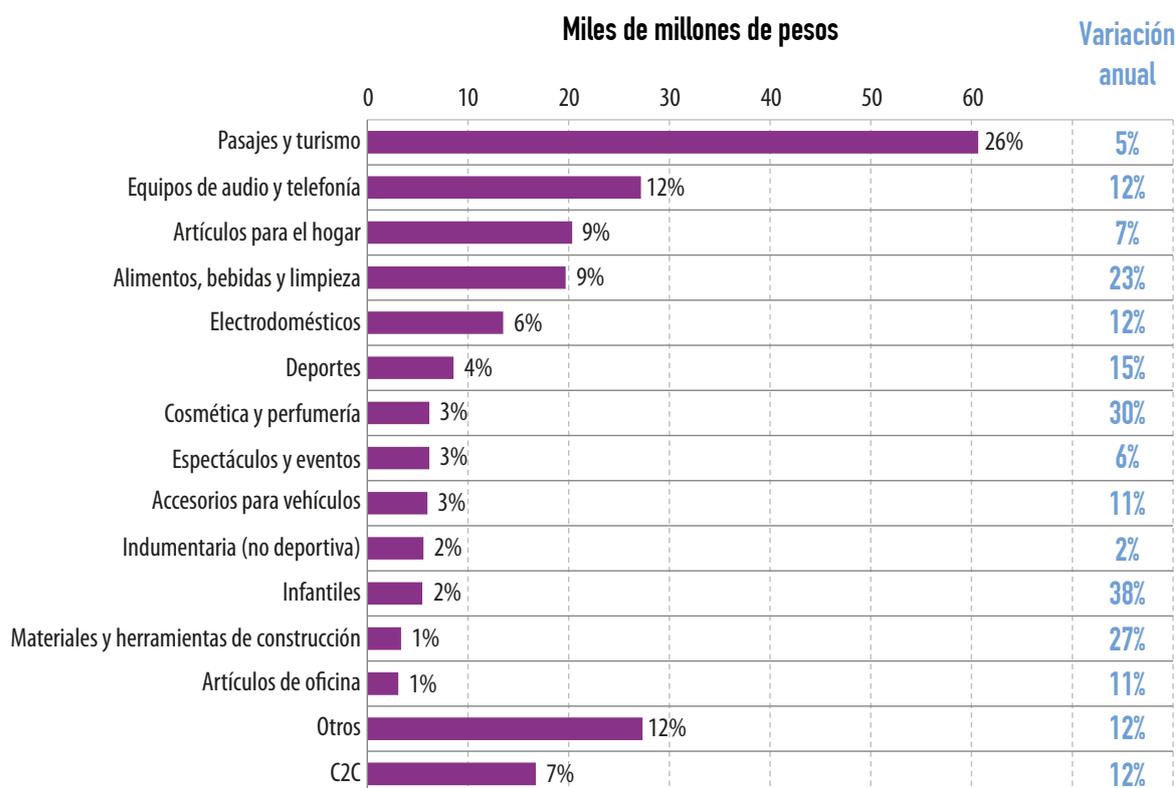
<sup>2</sup> Cabe aclarar que dicho monto representa la facturación de Mercado Libre en todos los países donde se encuentra presente, no solo en Argentina.

Las fechas especiales de descuentos *on-line* (*Hot Sale* y *CyberMonday*) se han constituido en eventos y encuentros virtuales muy populares entre los *e-shoppers* argentinos, incentivando a aquellos que todavía no han realizado ninguna compra a que realicen su primera transacción.

El futuro de la compraventa por medios electrónicos es promisorio: en 2019 se aguarda que la facturación por ventas en línea aumente aproximadamente un 13% en el país y que un mayor porcentaje de la población utilice este método para realizar sus compras.

**Gráfico 6: Facturación de los principales rubros en las ventas totales**

año 2018



**C2C:** notación que significa "Consumer to Consumer". Explica el comercio electrónico entre particulares, como por ejemplo las ventas realizadas dentro de la aplicación OLX.

**Nota:** variación anual medida en valores constantes. Actualizada mediante el IPC-CREEBBA.

**Fuente:** CACE

# EVOLUCIÓN RECIENTE DEL GASTO PÚBLICO MUNICIPAL EN BAHÍA BLANCA: TRAYECTORIA Y COMPOSICIÓN

Respecto de hace 6 años atrás, el gasto público local se ha contraído en un 16% medido en moneda constante. La comparación entre puntas, sin embargo, puede generar una distorsión de lo ocurrido dentro del período y llevar a conclusiones engañosas. Es que el resultado mencionado no ha sido producto de un proceso homogéneo, sino que se observan años de crecimiento intercalados con años de retracción de las erogaciones efectuadas por el municipio. Por otra parte, yendo a la composición del gasto y las diferentes partidas involucradas, sobresalen los siguientes elementos: el gasto operativo (no genera incrementos patrimoniales a favor del municipio) supone el 87% del total, mientras que el restante 13% se destina a gastos de capital (sí genera mejoras en el patrimonio).

En el presente estudio se lleva a cabo un análisis sobre la trayectoria de las erogaciones municipales en el corto plazo, así como también acerca de la estructura de dichos gastos y su composición con el objetivo de dar cuenta del estado de las finanzas locales por el lado de los egresos en los últimos seis años. A su vez, se efectuó un análisis comparativo respecto de la Administración Pública Nacional (de ahora en más APN) y los gastos realizados por este nivel de gobierno. Durante el estudio se analiza la ejecución presupuestaria<sup>1</sup>, tomando en cuenta para tal fin el criterio de devengado por constituir el momento en el cual se origina la obligación de pago por la recepción de conformidad de los bienes o servicios adquiridos o contratados.

En primer lugar, resulta pertinente mencionar que el gasto público primario municipal (antes del pago de intereses) ha evidenciado una contracción considerable entre 2013 y 2018 medido en moneda constante<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> Una vez determinado y modificado el presupuesto, el paso siguiente en las cuentas públicas es su ejecución. Se denomina crédito ejecutado cuando se devenga una partida específica, sin embargo, el proceso de ejecución consta de 3 etapas: Compromiso, Devengado y Pagado.

<sup>2</sup> Todos los valores monetarios del estudio están expresados en precios de 2013 con el fin de deshacerse del efecto inflacionario en las partidas estudiadas. Como deflactor de las series empleadas se utilizó, tanto con los datos del municipio como con los de la APN, el IPC-CREEBBA.

En 2013 se gastaron \$1.300 millones, mientras que a precios de ese mismo año, en 2018 el gasto ascendió a \$1.100 millones, es decir, una caída del 16% entre puntas (gráfico 1). Dicho de otro modo, por cada \$100 erogados por el municipio a inicios del período considerado, en 2018 se gastaban \$83 aproximadamente.

No obstante la reducción mencionada, es interesante notar que no se observa un comportamiento homogéneo en la evolución del gasto a lo largo del tiempo, sino que hubo años de crecimiento y años de retracción. Más específicamente, el gasto primario creció en 2015, 2016 y 2017 (3%, 1% y 9% respectivamente), en tanto que se retrajo en 2014 y 2018 (-22% y -4%). Resulta pertinente aclarar que el marcado descenso del año 2014 estuvo fuertemente influido por la devaluación de la moneda ocurrida en enero de dicho año, lo cual licuó en gran parte el presupuesto disponible.

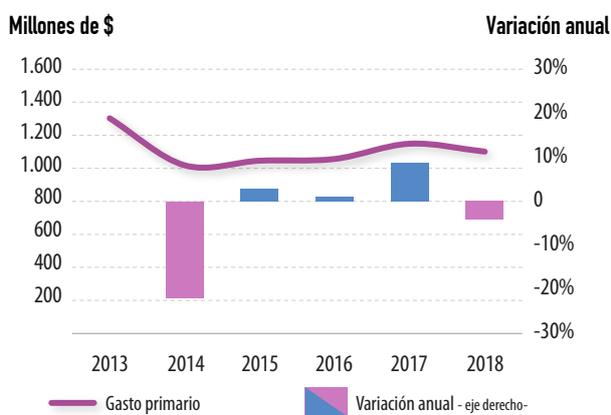
Por su parte, la trayectoria del gasto público primario a nivel nacional siguió una tendencia similar, aunque con una caída menos marcada que la observada en la ciudad de Bahía Blanca. En efecto, la reducción a precios constantes del 2013 alcanzó en el período considerado al 7%, producto de un gasto de \$1.003.800 millones en 2013 y \$934.800 millones en 2018. En particular, los años 2014, 2015 y 2016 fueron de estabilidad o expansión (0%, 4% y 1% respectivamente), mientras que en 2017 y 2018 el gasto cayó de forma abrupta (-3% y -9% respectivamente). (Gráfico 2).

La evolución reciente del gasto y su retroceso del orden del 11% en los últimos dos años se enmarca dentro del plan de reducción del déficit primario de la administración nacional en 2017, reforzado en 2018 por la necesidad de cumplir con el acuerdo firmado con el Fondo Monetario Internacional. Por su parte, el comportamiento del municipio pareciera estar, a simple vista, alineado con el de la APN, aunque si se observa

con detalle dentro del período bajo consideración, se puede advertir un incremento en el gasto (en torno al 10% en el bienio 2016-2017). En otras palabras, se observa una caída del gasto en moneda constante, tanto en la comparación entre puntas como en el último dato disponible, pero se nota una expansión del mismo en dos de los últimos tres años bajo estudio (gráfico 1).

**Gráfico 1: Evolución del gasto primario.  
Municipalidad de Bahía Blanca**

En valores contantes a precios de 2013

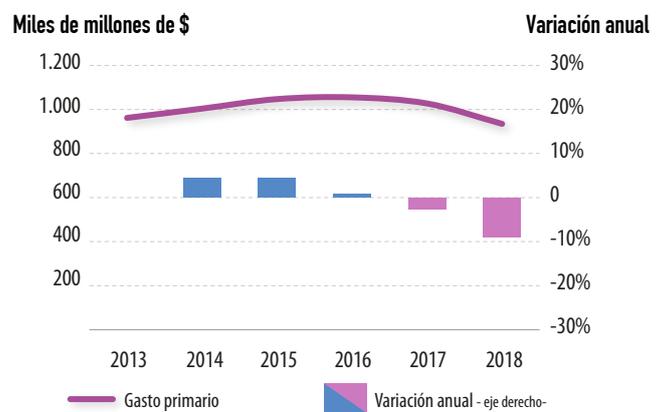


**Nota:** deflactado a precios de 2013 mediante IPC-CREEBBA.

**Fuente:** Secretaría de Economía MBB (RAFAM)

**Gráfico 2: Evolución del gasto primario.  
Administración Pública Nacional**

En valores contantes a precios de 2013



**Nota:** deflactado a precios de 2013 mediante IPC-CREEBBA.

**Fuente:** Ministerio de Hacienda de Nación (AIF)

## Estructura del gasto municipal y nacional

En este apartado se aborda la información correspondiente a la estructura del gasto público, cuya utilidad radica en hacer una evaluación acerca del destino o aplicación de los recursos públicos por parte de la administración municipal y compararlo con el total nacional.

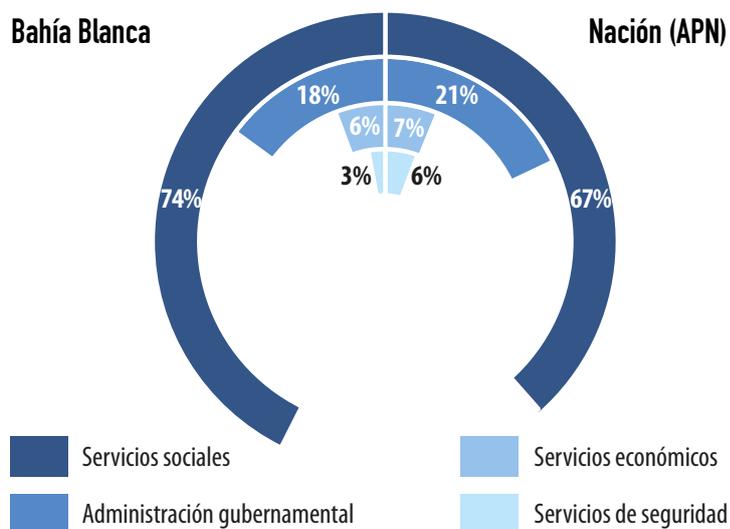
Existen varias maneras de clasificar el gasto público. En el presente estudio se emplearán dos de ellas: gasto por finalidad y función y por objeto económico. En el primer caso permiten determinar los objetivos generales de la administración pública y los medios por los cuales se estima alcanzarlos. En el segundo caso se define un orden sistemático y homogéneo de bienes y servicios, de las transferencias y de las variaciones de activos y pasivos que el sector público aplica en el desarrollo de su actividad. El Anexo presenta un cuadro resumen que detalla, a modo de ejemplo, los conceptos y las partidas que se imputan dentro de cada uno.

En lo que respecta a la composición del gasto del municipio local por nivel de gobierno se observa que, en promedio en los últimos seis años, el 74% de los recursos fueron utilizados para atender los gastos vinculados a Servicios sociales, el 18% se destinaron a las necesidades de la Administración gubernamental, el 6% a Servicios económicos y el 3% restante a Servicios de seguridad (gráfico 3). En lo que hace a Nación los porcentajes ascienden a 67%, 7%, 21% y 6% respectivamente (gráfico 4).

Entre las partidas que constituyen los Servicios sociales, sobresalen los gastos en Salud, cuya participación en el total de gastos del municipio ascendió a un 25% en 2018 y en promedio se lleva el 20% durante los seis años bajo análisis, Planeamiento y desarrollo urbano con un 15% del total en el último año y un promedio del 14%, y Promoción y asistencia social, con 8% y 12% de promedio. Por último, se encuentra Recolección de residuos, barrido y limpieza con un 13% y 9% del gasto total promedio.

**Gráfico 3: Composición del gasto del municipio local por nivel de gobierno**

Promedio años 2013 a 2018



Fuente: Secretaría de Economía MBB (RAFAM) y Ministerio de Hacienda de Nación (AIF)

**Tabla 1: Estructura del gasto municipal de Bahía Blanca por finalidad y función**

Finalidad	Concepto	Promedio 2013/18	Año 2018	Variación % 2018 respecto al promedio
Servicios sociales	Salud	23%	25%	12% ↑
	Planeamiento y desarrollo urbano	14%	15%	6% ↑
	Recolección de residuos, barrido y limpieza	11%	13%	12% ↑
	Promoción y asistencia social	9%	8%	-4% ↓
	Otros servicios sociales	17%	14%	-21% ↓
Administración gubernamental	Legislativa	3%	8%	171% ↑
	Dirección superior ejecutiva	2%	7%	237% ↑
	Otros administración	12%	3%	-74% ↓
Servicios económicos	Transporte	3%	3%	-18% ↓
	Ecología y medio ambiente	2%	1%	-44% ↓
Servicios de seguridad	Agricultura, industria y comercio	0%	0%	-
	Seguridad interior	3%	3%	-4% ↓
<b>Total</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	

Fuente: Secretaría de Economía MBB (RAFAM)

En cuanto a la administración gubernamental se destacan los gastos vinculados a las funciones Legislativas, que explican el 8% del total gastado por el municipio, con un promedio de 2% en el lapso temporal bajo consideración y Dirección superior ejecutiva con un 7% y 1% respectivamente.

Por su parte, en lo que se refiere a Servicios económicos se observa que las partidas más relevantes son las de Transporte y Ecología y medioambiente. En el primer caso se destinó el 3% del gasto del municipio del año 2018 y en el segundo, el 1%, en tanto que los respectivos promedios a lo largo del período considerado son del 4% y 3% respectivamente.

Por último, en lo vinculado a Servicios de seguridad, solo existe una única partida denominada Seguridad interior, la cual explicó el 3% del gasto de 2018, valor que coincide con el promedio a lo largo de los seis años en consideración (tabla 1).

En lo referido a la estructura del gasto por objeto económico resulta pertinente hacer las siguientes consideraciones:

- El gasto público municipal operativo, es decir, aquel que no genera incrementos patrimoniales sino que permite llevar a cabo el normal funcionamiento de la gestión municipal, representa en promedio el 87% del gasto total, en tanto que los gastos de capital, que

sí implican incrementos patrimoniales para el municipio, suponen el 13% restante. En particular, en 2018 estos porcentajes se ubicaron en 93% y 7% del total de gastos respectivamente (gráfico 4).

- En promedio, en los últimos seis años el gasto en salarios (Gastos en personal) significó 3,4 de cada 10 pesos de gasto municipal. Cabe destacar que en 2018 se alcanzó el 38%, la cifra más alta del período en consideración.

- El 6% de los recursos erogados por el municipio se destinaron a algún tipo de inversión en bienes de uso (activo fijo) en 2018, siendo el promedio del período para dicho concepto de 12%.

En cuanto a la variación punta a punta de las diferentes partidas que componen el gasto municipal se observa el siguiente comportamiento: a lo largo del período estudiado exhibieron incrementos las partidas de Activos financieros (38%), Gastos figurativos (36%), Gasto en personal (20%) y Servicios no personales (15%). Por su parte se contrajeron, en moneda constante, Bienes de uso (-84%), Bienes de consumo (-39%) y Transferencias (-24%). De este análisis se desprende que el gasto operativo ha crecido en los últimos 6 años mientras que los gastos de capital han sufrido recortes significativos.

## Reflexiones finales

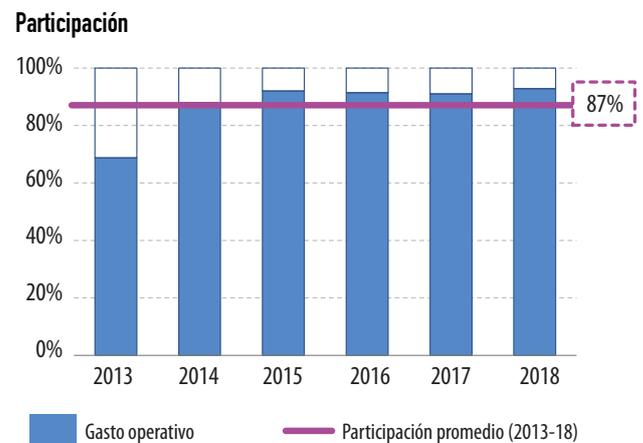
Como principales conclusiones del estudio se pueden destacar los siguientes puntos:

El gasto público primario municipal ha registrado una baja sustancial medida en moneda constante en el período 2013-2018. En concreto, hubo una reducción de \$200 millones, equivalente al 16% del total. Por su parte, el gasto de la APN mostró una caída más atenuada, ya que se erogaron \$70 mil millones menos aproximadamente, lo cual significa un 7% de contracción entre puntas.

Al margen del decremento entre puntas mencionado en el gasto municipal, el comportamiento del mismo dentro del período exhibe una trayectoria irregular, ya que se observan años en los cuales el gasto se expande (de 2015 a 2017 inclusive) y otros en los que se retrae (2014 y 2018). Por su parte el gasto de la APN mostró un desempeño similar.

En cuanto a cómo se gastan los recursos públicos sobresalen los siguientes elementos: el grueso del gas-

**Gráfico 4: Evolución del gasto operativo**  
como porcentaje del gasto primario



**Fuente:** Secretaría de Economía MBB (RAFAM)

to, tanto a nivel municipal como nacional, se destina a Servicios sociales que, en promedio, representan el 74% y 67% del total respectivamente. Los recursos restantes del municipio se destinan a la Administración gubernamental (en promedio suponen el 18% del total a lo largo del período), mientras que los de la APN son aplicados a Servicios económicos (21% del total en promedio).

Dentro de los gastos realizados en Servicios sociales se destacan los recursos destinados a la partida de Salud, la cual representa, un quinto del total gastado por el municipio. Cabe mencionar que dicha partida en el último año asciende al 25% de los gastos totales efectuados por la administración municipal.

Por el lado de los gastos destinados a Administración gubernamental sobresalen los vinculados a funciones Legislativas, cuya participación sobre el total gastado asciende al 3%, en promedio. En 2018 dicha contribución al total asciende al 8%.

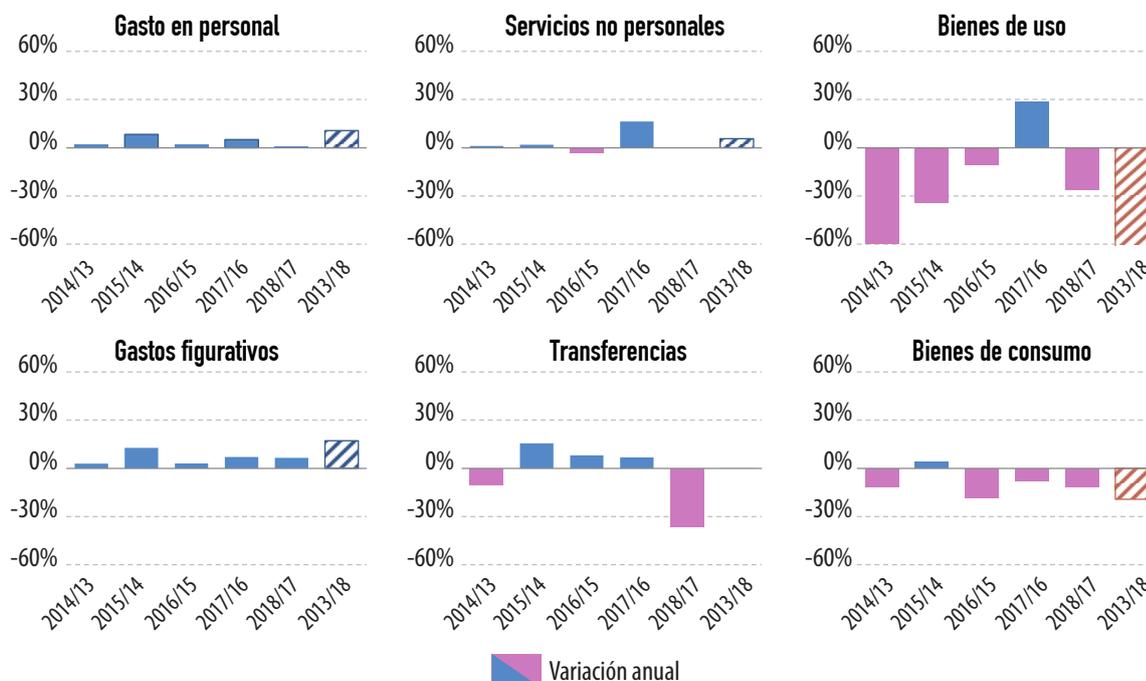
Entre los gastos vinculados a Servicios económicos se destacan las partidas de Transporte, representando un 3% del total del gasto municipal, tanto para el año 2018 como para el promedio del período.

Las partidas que más han crecido en el promedio de los 6 años bajo estudio son: Activos financieros (+38%), Gastos figurativos (+36%) y Gasto en personal (+20%). En contraposición, los que más se han contraído son Bienes de uso (-84%), Bienes de consumo (-29%) y Transferencias (-24%).

El anterior punto expone un sesgo hacia la preponderancia de los gastos corrientes respecto de los de capital en el municipio de Bahía Blanca. En particular, del total erogado, en promedio en los 6 años bajo estudio,

\$8,6 de cada \$10 corresponden a gastos corrientes, mientras que los restantes \$1,4 se destinaron a gasto de capital. En el año 2018 dicha relación se inclinó aún más a favor de los gastos corrientes, los cuales pasan a absorber \$9,3 de cada \$10.

**Gráfico 5: Variación anual de los distintos componentes del gasto primario**



**Fuente:** no se incluye la partida de Activos financieros porque presenta variaciones muy elevadas que distorsionan la serie.

**Fuente:** Secretaría de Economía MBB (RAFAM)

**Anexo: Conceptos y partidas del gasto público**

Objeto del gasto	Tipo de gasto	Subpartidas
Gasto en personal	Corriente	Sueldos de personal Aguinaldo Cargas sociales Asignaciones familiares
Servicios no personales	Corriente	Servicios básicos Alquileres Mantenimiento, reparación y limpieza Servicios técnicos y profesionales Pasajes y viáticos
Bienes de uso	De capital	Construcciones Maquinaria y equipo Activos intangibles (obras de arte, programas de computación, etc)
Gastos figurativos	Corriente o de capital	Contribución a instituciones descentralizadas (por ejemplo Hospital, vialidad, seguridad, turismo, etc.) Becas
Transferencias	Corriente o de capital	Ayudas sociales a individuos Transferencias a instituciones (enseñanza, culturales, sociales, etc.) Transferencias al gobierno provincial y/o Administración central
Bienes de consumo	Corriente	Productos alimenticios Textiles y vestuario Productos de papel, cartón e impresos Combustibles y lubricantes Otros bienes de consumo (utensilios, repuestos, etc.)
Servicio de la deuda	Corriente o de capital	Servicios de la deuda a corto y/o largo plazo Amortización de la deuda a corto y/o largo plazo
Activos financieros	De capital	Préstamos a corto plazo (anticipo a jubilados, préstamos a productores agropecuarios, etc.) Préstamos a largo plazo (al sector privado)

**Fuente:** elaboración CREEBBA



# ANÁLISIS DE COYUNTURA

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

---

# ANÁLISIS DE COYUNTURA

## Índice de Precios al Consumidor

A lo largo de los meses de febrero y marzo de 2019, la variación acumulada del Índice de Precios (IPC CREEBBA) fue del 7,5%. Este valor exhibe una aceleración, respecto al bimestre previo, de aproximadamente 3 puntos porcentuales.

Durante el bimestre analizado, diferenciándose de los meses anteriores, el capítulo con mayor aumento fue **Educación** (15,4%), causado por los ajustes producto de un nuevo ciclo electivo (al igual que todos los años, el rubro educación exhibe un ajuste de importancia en el mes de marzo). Este crecimiento se debió al incremento en los valores de la educación formal (37,1%) y otros servicios educativos (22,2%). Estos servicios presentaron no solo un aumento propio del mes de marzo, sino que registraron ajustes retroactivos para los meses de febrero y marzo.

Luego, el rubro **Vivienda** exhibió un acrecentamiento de precios del 11,4% como consecuencia, principalmente, del reajuste en las tarifas residenciales de electricidad (23,8%), servicios sanitarios y gas (22,8%) y la actualización de los contratos de alquiler (6,1%).

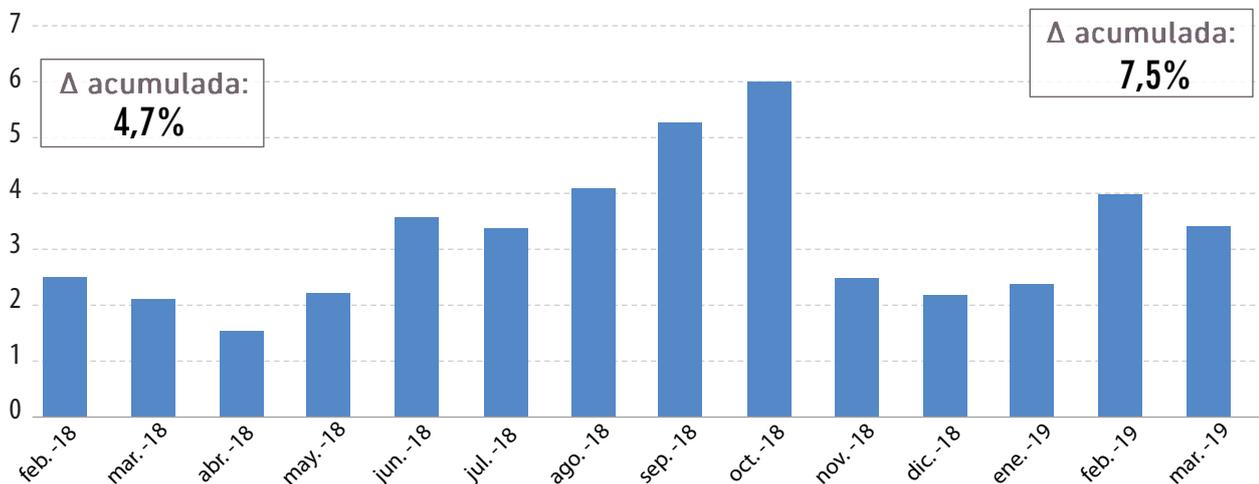
En tercera ubicación se ubicó el capítulo **Alimentos y bebidas** (el cual posee la mayor ponderación dentro del Índice General), con una variación del 8,1%. Los mayores aumentos en precios fueron los ocurridos en carne de ave fresca (21,7%), Pescados y mariscos frescos (14,5%) y Quesos semiduros (14,5%).

Considerando las categorías que posee el IPC, los bienes y servicios **Regulados** revelaron el crecimiento más pronunciado (10,9%) durante febrero y marzo. Esto se debe a importantes aumentos, como ya fue mencionado, en las tarifas de la electricidad residencial y los valores de las cuotas de la educación formal. Por otra parte, la inflación **Núcleo** se acrecentó, para el mismo período, un 6,5% y los **Estacionales** crecieron el 6,6%.

Basado en la canasta de 20 alimentos básicos, los precios que más variaron son los de tomate y naranja. Después de estos alimentos (altamente influenciados por factores estacionales), se observan variaciones de importancia en el precio del Pollo (39% en el bimestre), la leche (16%) y la carne vacuna (13%).

Gráfico 1: Variación mensual del IPC CREEBBA

### Variación mensual



## Comercio, industria y servicios de Bahía Blanca

Durante el bimestre enero-febrero la evolución de la actividad económica de las empresas de Bahía Blanca mejoró levemente respecto del bimestre anterior, puesto que el saldo de respuesta del indicador de Situación General pasó de -13 a -9. Se trata del séptimo bimestre consecutivo que muestra resultados negativos para este indicador, aunque calificado como **Normal** bajo los parámetros de medición del CREEBBA.

Al realizar un análisis desagregado, se desprende que los sectores Comercio e Industria presentaron desmejoras en el saldo de respuesta y continúan siendo negativos por sexto y octavo bimestre consecutivos respectivamente. Por su parte, el saldo de respuesta para el sector Servicios exhibió resultados positivos presentando una leve mejora en su nivel de actividad.

Comparando la situación general actual respecto al mismo período del año anterior, los empresarios manifestaron encontrarse por debajo del nivel de actividad observado en el bimestre enero-febrero del año 2018. Se mantiene así la tendencia negativa que viene registrándose para los últimos ocho bimestres.

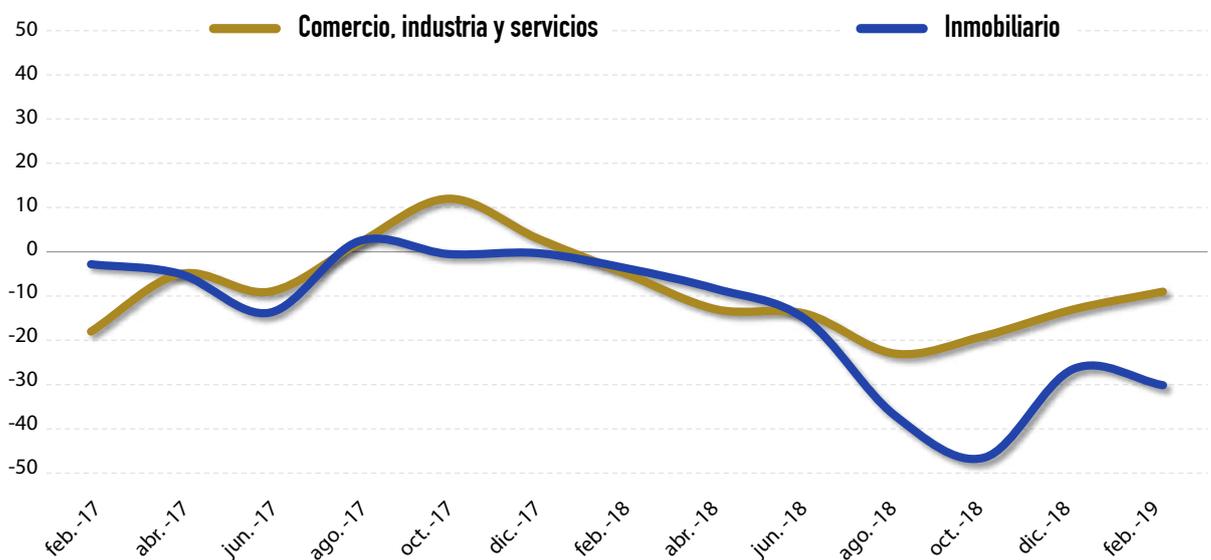
En cuanto a las ventas, la facturación por ventas desmejoró respecto del bimestre anterior. El saldo de respuesta del mismo pasó de -6 a -12. Al realizar un análisis desagregado puede comprobarse que los sectores Comercio e Industria revelaron disminuciones en sus montos de facturación, mientras el sector Servicios presentó un leve repunte en relación al bimestre anterior.

Respecto a las expectativas de cada sector para los próximos meses, los empresarios bahienses mantienen una postura desalentadora por sexto bimestre consecutivo. Similar situación ocurre al momento de manifestarse respecto a las expectativas generales. En este indicador los encuestados mantienen, por séptimo bimestre consecutivo, una postura pesimista, con un 19% de respuestas con expectativas negativas, y un 6% con respuestas optimistas.

En resumen, la situación general continúa en niveles muy bajos de actividad, manteniendo saldos de respuesta con resultados negativos por séptimo bimestre consecutivo y con niveles de facturación por venta inferiores a meses anteriores. En este contexto, los encuestados mantienen expectativas desalentadoras para los meses venideros y esperan que para los próximos bimestres el panorama económico del país y la región desmejore.

**Gráfico 2: Situación general comercio, industria y servicios y del Mercado Inmobiliario en Bahía Blanca**

Saldo de respuesta



Fuente: Informe Económico Regional – CREEBBA

## Mercado inmobiliario

Durante el primer bimestre del año, el sector inmobiliario de la ciudad de Bahía Blanca mostró una tendencia **Normal** para el rubro alquileres y **Regular** para compraventa (según parámetros CREEBBA), repitiendo lo ocurrido en el bimestre previo.

Al analizar las respuestas de los consultados, las expectativas generales de los agentes inmobiliarios se mantuvieron como en meses previos: el 67% espera que la actividad se mantenga en los mismos niveles actuales y el 33% aguarda que la situación empeore. Es decir, por segundo bimestre consecutivo se desprende un escenario adverso en el mediano plazo en el sector inmobiliario.

Por otro lado, respecto al bimestre previo, el rubro compraventa, mostró tendencias disímiles en las diferentes categorías: la mayoría de los rubros presentaron un resultado regular; Locales, Depósitos y Chalets y Casas mostraron una tendencia desalentadora y solo Departamentos de 1 dormitorio y Funcionales presentaron un desenvolvimiento normal.

Las expectativas para la compraventa de inmuebles arrojaron que la mitad de los encuestados aguarda un desenvolvimiento similar de la situación económica para los próximos meses. Sin embargo, el 50% restante considera que la situación empeorará.

En el rubro alquileres, en comparación a noviembre-diciembre de 2018, se evidenció que la mayoría de las categorías presentan un resultado normal. Los segmentos Locales, Pisos y Departamentos de 3 dormitorios y Depósitos expusieron una tendencia regular. El número de contratos de alquiler, en términos interanuales, ha declinado para gran parte de los rubros, excepto en Departamentos de 1 dormitorio y Funcionales y Cocheras, donde los resultados son similares.

Las expectativas en el segmento Alquileres, según el 83% de los consultados, se sostendrá como hasta el momento y el 17% restante sostiene que el contexto será peor.

En definitiva, el sector inmobiliario local continúa con la tendencia previa: caída en el rubro Compraventa pero estabilidad en Alquileres. En general, las expectati-

vas en ambos segmentos muestran que los consultados esperan que al menos se sostenga el contexto como hasta el momento, aunque en algunos casos aguardan que la situación empeore. Al igual que el bimestre anterior, la categoría Locales es la más perjudicada por la situación económica actual. Los empresarios del sector creen que la recesión continuará, asociada a una alta tasa de inflación, y es probable que el precio en dólares de las propiedades disminuya. Además, se encuentran expectantes frente a la posibilidad de la nueva ley de alquileres y no aguardan una reactivación del otorgamiento de nuevos créditos, dadas las altas tasas de interés.

### Situación sector inmobiliario



## Comercio, industria y servicios de la región

A partir de la presente edición se exhibe en forma agregada la situación coyuntural de la región conformada por las localidades de Punta Alta, Coronel Dorrego, Coronel Pringles, Puan y Pigüé.

La situación general para el bimestre enero-febrero respecto al bimestre previo, muestra un saldo de respuesta negativo que, de acuerdo a los parámetros CREEBBA, es considerado regular. La situación general, en comparación a igual período del año previo, también exhibe una tendencia negativa.

Las expectativas generales de los consultados reflejan una visión negativa de lo que sucederá en el mediano plazo. La misma realidad se observa al considerar las expectativas sectoriales, donde los valores negativos son contundentes.

Por otra parte, el nivel de ventas respecto a noviembre-diciembre demostró un descenso. Los empresarios comentaron que no aguardan mejoras en el nivel de ventas mientras los salarios de los consumidores no igualen el nivel de inflación.

Respecto al plantel de personal, el saldo de respuesta es negativo. Sin embargo, los empresarios realizaron esfuerzos para sostener el nivel de empleo. Se desprende de los comentarios vertidos en las encuestas, el hecho de que intentan cumplir con todas sus obligaciones (entre ellas el pago a empleados), aun resignando rentabilidad, con el fin de hacer frente a la compleja realidad económica imperante.

En términos sectoriales, la situación general respecto al bimestre previo exhibe un resultado normal para Servicios, regular para Comercio y desalentadora para el rubro Industrial.

Realizando la comparación respecto a igual período de 2018, los saldos de respuesta son negativos para todos los sectores. El rubro Servicios presenta el valor negativo menos profundo, mientras que la Industria exhibe el valor negativo más sustancial.

En relación a las expectativas generales, todos los rubros analizados aguardan que la situación económica empeore en el transcurso de los próximos meses. Lo mismo ocurre al observar las expectativas sectoriales, aunque el rubro Servicios es quien presenta expectativas menos pesimistas por lo mencionado anteriormente.

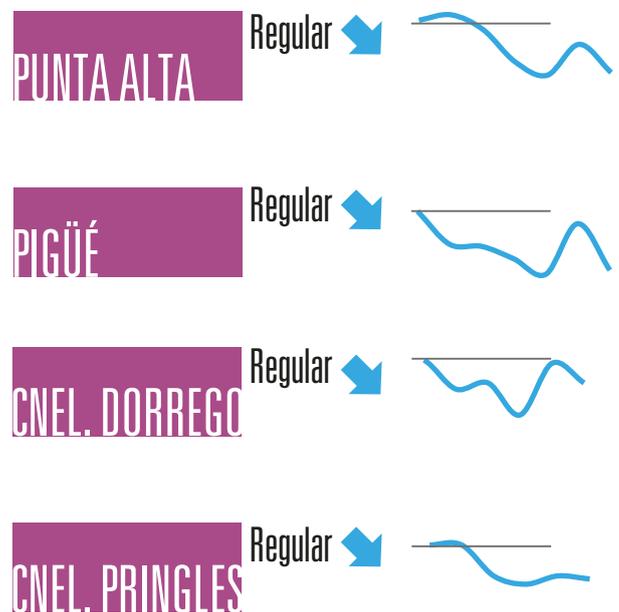
Todos los segmentos muestran caídas en sus niveles de comercialización respecto al bimestre anterior, siendo el sector industrial el más afectado.

Respecto a las variaciones del plantel de personal, los saldos de respuesta son negativos para la totalidad de los sectores. Más allá de este resultado, se hace evidente que los empresarios intentan sostener los niveles de empleo en sus empresas.

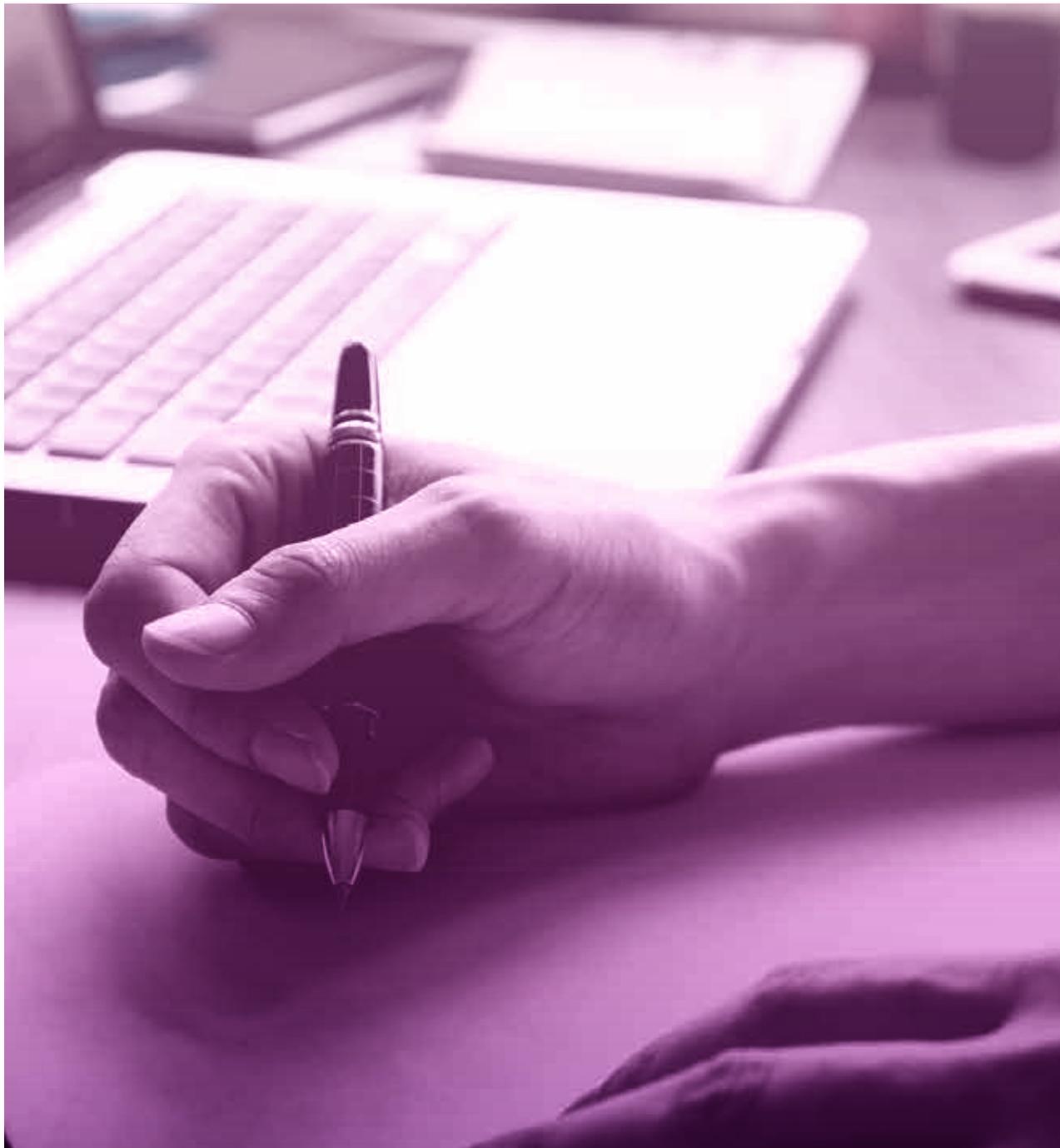
En resumen, la actividad económica en la región es compleja en concordancia con la coyuntura económica nacional. Los saldos de respuesta son negativos en general para todos los tópicos consultados, sin excepción. Solo puede observarse la intención de los empresarios de mantener el nivel de empleo.

### Gráfico 3: Situación general comercio, industria y servicios de Punta Alta

Saldo de respuesta



Fuente: Informe Económico Regional – CREEBBA



# APORTES COMPLEMENTARIOS

**ANÁLISIS DEL CAPITAL HUMANO TIC EN ARGENTINA**

Por Lucas Jolías y Alejandro Prince

---

# ANÁLISIS DEL CAPITAL HUMANO TIC EN ARGENTINA



## Lucas Jolías

Director de Prince Consulting,  
Director de la Red de Ciudades  
Inteligentes de Argentina y  
miembro del UPSOLab.

Politólogo (USAL)

Mg. en Ciencia Política y  
Sociología (FLACSO)



## Alejandro Prince

Director de Prince Consulting.

Lic. en Comercialización (UADE)

Doctor en Economía (ESEADE) y  
Doctor en Ciencia Política (UB)

Para desarrollar al sector de Tecnologías de Información y Comunicación (TIC) local, así como a la Economía Digital o del Conocimiento en nuestro país, no hacen falta solo inversiones, conectividad y buena regulación, sino también talentos, recursos humanos capacitados en las diferentes áreas de las nuevas tecnologías, con conocimientos actualizados y en cantidades crecientes.

La irrupción de las nuevas tecnologías ha significado la transformación de empresas y organizaciones, de los modelos de negocio, de su forma de trabajar y, sobre todo, la posibilidad de ser más eficientes y más competitivos. Este cambio ha afectado sobre todo al área de recursos humanos, puesto que ellos son quienes están impulsando los cambios. La rapidez con la que cambian los escenarios tecnológicos hace que estemos en continuo aprendizaje. Las nuevas herramientas nos ofrecen la posibilidad de ser más eficientes y competitivos, tanto en las grandes empresas como en las pequeñas, pero para ello hay que tener un Capital Humano acorde.

Con la finalidad de conocer la demanda y oferta del Capital Humano especializado en tecnología, desde el año 2015 colaboramos con **Comunidad IT**, una ONG dedicada a la formación de recursos humanos en Tecnología de la Información. El objetivo general del estudio es cuantificar el mercado laboral en Tecnología de la Información y Comunicaciones, enfocado en la industria del *Software* y servicios informáticos, la demanda insatisfecha, así como faltantes críticos de determinadas posiciones laborales o habilidades. Se presentan aquí los puntos destacados de dicho estudio.

## Análisis conceptual de la oferta y la demanda del Capital Humano TIC

Antes de presentar algunos detalles del último estudio, vale la pena conceptualizar cómo se compone la oferta y la demanda de Capital Humano TIC. Desde el punto de vista de la oferta, la misma se conforma básicamente de tres grupos: egresados y alumnos de carreras afines de universidades públicas, privadas y de terciarios, alumnos que no finalizan sus estudios y los idóneos sin título académico pero con práctica probada y/o incluso reconocimiento mediante Consejos Profesionales. También debe considerarse a aquellos que han sido despedidos o se han retirado de un empleo en el sector, en el año en curso o anteriores y siguen en la búsqueda. Recientemente, y aunque de modo poco significativo en lo cuantitativo, podría señalarse la migración recibida de profesionales y técnicos TIC de otros países, por ejemplo Venezuela.

### Siglas:

CH -- Capital Humano

TI -- Tecnología de la Información

TIC -- Tecnologías de Información y Comunicación

SySI -- *Software* y Servicios de la Información

Es importante destacar que una parte de la oferta de idóneos surge de los estudiantes que no terminan sus estudios y otra parte de aquellos que han desarrollado su *expertise* trabajando o desarrollando cursos breves o específicos. La oferta proviene mayormente del sistema universitario, terciario y de los idóneos. A su vez, por el lado de la demanda de Capital Humano (CH), el principal flujo proviene de las empresas, ya sean parte de aquellas del mismo sector TIC, en especial de las empresas de *software*, así como de las empresas de todos los otros sectores de la actividad económica que son usuarias de tecnología. Estos dos grupos se reparten casi por partes iguales la demanda. También existe un cierto flujo de demanda de CH TIC proveniente del ámbito gubernamental o estatal, aunque representa un elemento menor en el análisis por su dimensión y dinámica.

## Capital Humano TIC en Argentina

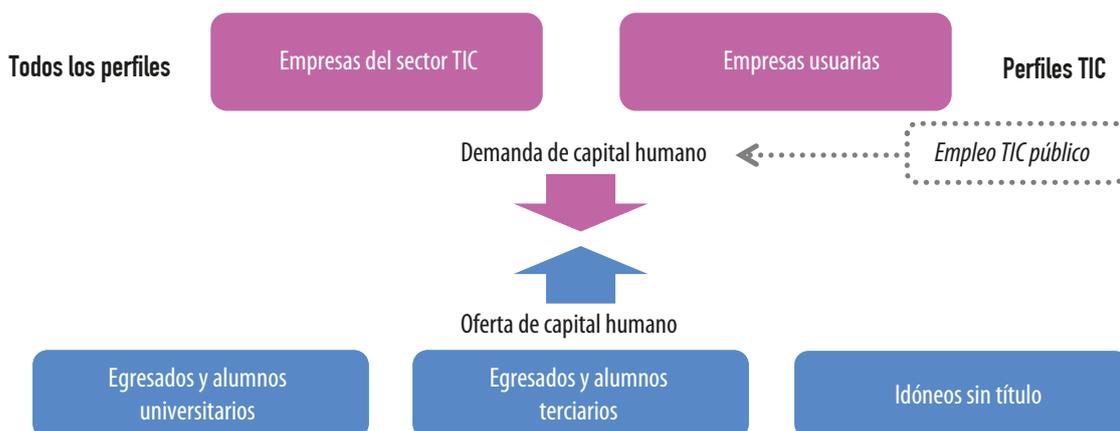
Antes de presentar los resultados de las últimas mediciones, es importante hacer una recopilación de los sucedido en este tema en las últimas dos décadas. En el año 2002, tras la fuerte crisis y devaluación del peso (entre otras cosas), se abrió una ventana de oportunidad para la exportación de *software* y servicios informáticos desde Argentina a países tales como España, Estados Unidos y otros de la región latinoamericana. Algunas grandes empresas multinacionales radicaron, incluso, sus centros de soporte o desarrollo regional en el país. Este efecto, sumado a la creciente adopción e importancia del recurso TIC por parte de empresas de todo tamaño y rubro, e incluso individuos y hogares, hizo crecer fuertemente la demanda de CH TIC. La oferta o el sistema de formación y capacitación de los

recursos humanos TIC demostró ser muy poco elástica y flexible. Por un lado, las vocaciones por las carreras tecnológicas no crecieron acorde a las necesidades, el número de ingresantes se mantuvo casi estable y la duración de las carreras, estimada en 8 años o más en promedio para los niveles universitarios, sumado a la baja relación entre inscriptos y egresados (12% al 20% dependiendo de la universidad y título) empeoró este escenario. En suma, fueron años de alta rotación, sueldos crecientes y competencia salvaje por los recursos humanos TIC.

En el año 2007 el faltante de personal calificado TIC alcanzó su pico con una demanda insatisfecha de más de doce mil puestos. Polos tecnológicos, Cámaras y asociaciones especializadas, Organismos de gobiernos de varios niveles en diversas provincias, empresas particulares, ONGs y Universidades trataron de paliar este fenómeno creando cursos y programas de capacitación TIC, así como difundiendo y promoviendo los beneficios y oportunidades de capacitarse en este tema.

El desmejoramiento posterior de la situación macroeconómica afectó a este proceso, reduciendo estos faltantes a pesar del uso creciente de las nuevas tecnologías y el desarrollo de Internet. La oferta especializada del CH TIC comenzó a crecer, aunque lentamente, pero la demanda se desaceleró, haciéndose casi estacionaria en los últimos 4 años. En la última década, y desde el gobierno nacional, algunos gobiernos provinciales, e incluso en municipios, se anunciaron e implementaron diversos programas de fomento y estímulo para el crecimiento de la oferta de Capital Humano TIC, muy particularmente de programadores, así como otras medidas para el desarrollo del sector en su conjunto.

**Gráfico 1: Estructura del mercado TIC**



Fuente: elaboración propia.

**Tabla 1: Evolución de las posiciones de CH TIC en Argentina**

años 2016 a 2018

Sector	Año 2016		Año 2017		Año 2018	
	Empleos TIC	Empleos SySI	Empleos TIC	Empleos SySI	Empleos TIC	Empleos SySI
<b>Sector TIC</b>	216.000	113.650	223.000	118.849	226.000	124.000
<b>Sector no TIC (privado y público)</b>	191.000	124.150	196.000	127.800	208.300	131.500
<b>Total Argentina</b>	<b>407.000</b>	<b>237.800</b>	<b>420.000</b>	<b>246.649</b>	<b>432.300</b>	<b>255.500</b>

Fuente: elaboración propia en base a datos de Comunidad IT.

Asimismo, cada vez se encuentran más centros que proveen cursos básicos de programación o alfabetización virtual de rápida implementación. Los principales problemas del Capital Humano TIC en el país siguen siendo principalmente la falta de interés vocacional y el abandono de la carrera por partes de los estudiantes antes de conseguir su título, ya que optan por la elección de un trabajo antes que terminar los estudios. Esta situación genera un círculo vicioso, debido a que las empresas contratan cada vez más estudiantes por la falta de profesionales, lo que produce que muchos de ellos deban abandonar su proceso de formación profesional.

El mercado laboral de TI mantiene una disparidad de género, tanto en las carreras universitarias relacionadas como en el mundo laboral. En las inscripciones de las carreras afines la mujer representa entre un 12% y un 15% del total, aunque la proporción que representa entre los recibidos alcanza al 20%. La incorporación de profesionales de sexo femenino es promovida por algunas empresas para generar un ambiente laboral más diversificado e integrador. Para afrontar esta problemática, existen diversas organizaciones que intentan romper con estos mitos culturales, entre las que se destacan Chicas en Tecnología y el Club de Chicas Programadoras.

El total de Capital Humano TIC en Argentina alcanzó en el 2018 a 432.300 puestos ocupados, lo que representa un 2,1 % de la PEA estimada por el Banco Mundial (19,9 millones). Tomando en cuenta que esta relación en los países del primer mundo es aproximadamente del doble, está claro que hay lugar para crecer en el desarrollo de puestos y Capital Humano TIC. Considerando que hace poco más de una década (en el trienio 2006-8) esta relación en Argentina era del 1,5%, debe destacarse como auspicioso el crecimiento logrado. En 2006, el empleo TIC total del país era de 283.000 puestos, teniendo en cuenta, al igual que en los estudios recientes, a los profesionales independien-

**432** miles de puesto de trabajo TIC ocupados en argentina (2018)

tes, empleados en PyMEs y Grandes Empresas, tanto del sector TIC como en el resto de las actividades, y a Gobierno y Administración Pública.

Como ya se ha mencionado, el Capital Humano TIC se desempeña tanto en empresas del Sector TIC de *Software* y Servicios Informáticos, el resto del sector TIC (*hardware*, telecomunicaciones, insumos, etc.), y en empresas de otros sectores de actividad no TIC, además de aquellos que lo hacen por su cuenta y/o en el sector público. En los últimos años el faltante o la demanda insatisfecha está teniendo un cambio debido a la conjunción de dos fuerzas:

**a)** dada la situación macroeconómica general del país, las empresas han desacelerado tanto las búsquedas de personal general, como las especializadas;

**b)** lentamente las universidades, institutos, cámaras y organizaciones de la sociedad civil, así como diversas áreas de gobiernos nacionales y municipales, han promovido e implementado una mayor promoción de las carreras STEM (Ciencia, Tecnología, Ingeniería y Computación por sus siglas en inglés), y muy particularmente de programadores y desarrolladores de *software*. Esto ha decantado en un incremento de la oferta de técnicos y de personal capacitado en la temática y, por lo tanto, la brecha o demanda insatisfecha se ha reducido.

Una mejora del escenario macroeconómico para 2019-2020, la definición del panorama político, y más particularmente la reciente devaluación y mejora del tipo de cambio real efectivo pueden hacer que la exportación de *software* (y su consecuente demanda de

personal) recupere el vigor que tuvo hace unos años, a niveles de 2007 o más. Asimismo, la mayor adopción de TIC por parte de la población y las empresas, la conectividad y las tecnologías 4.0 podrán hacer que la brecha entre oferta y demanda de CH TIC vuelva a ampliarse. Esto considerando, por su parte, el lento crecimiento de la oferta de este Capital Humano.

En nuestro país, el empleo TIC como porcentaje de la PEA se mantiene alrededor del 2,1%, mientras que en los países industrializados esta cifra o indicador alcanza entre un 4% y 5%. La demanda insatisfecha de capital humano TIC se redujo a 2.900 puestos en el 2017, y se mantuvo casi estable en 2018 (3.000 puestos). Por su parte, la demanda insatisfecha del personal especializado en *Software* y Servicios Informáticos cayó a 2.300 en el 2017, volvió a aumentar a 2.651 puestos en 2018 y se proyecta estable para 2019.

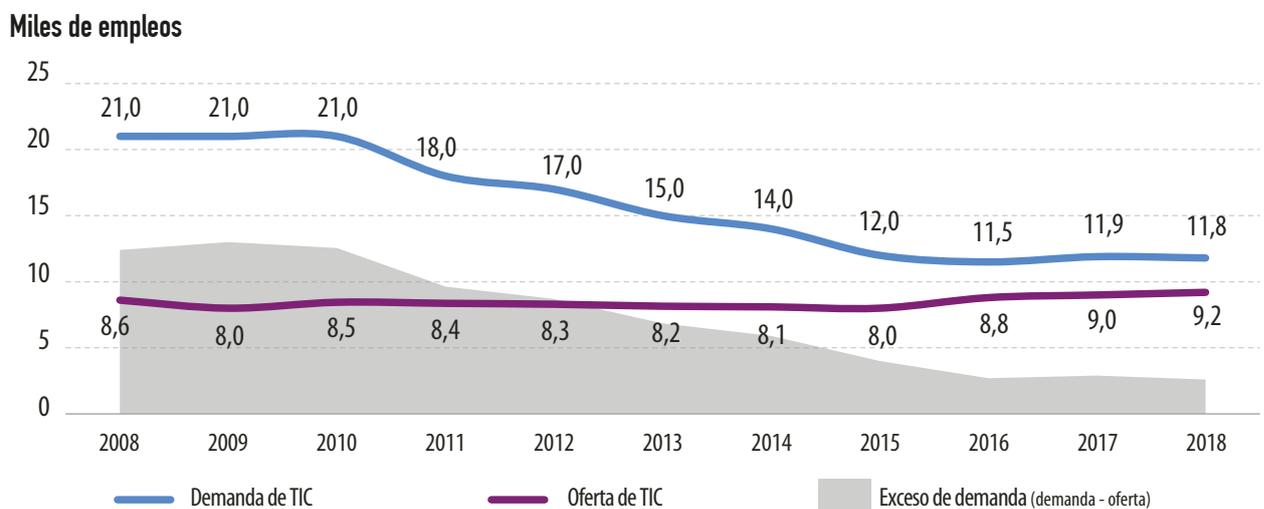
Como reflejo de lo anterior, la rotación en ambas familias de perfiles se ha reducido muchísimo desde los picos de 2007, así como los incrementos salariales diferenciales respecto de otras posiciones o perfiles en las empresas. En la tabla 1 puede verse la evolución del CH TIC y del empleo en Argentina y su relación con la PEA desde 2016 la fecha. También se desagrega aquellos puestos de *Software* y Servicios Informáticos (programadores, desarrolladores, etc.) separados del resto de profesiones TIC, es decir ingenierías electrónicas, en comunicaciones, exactas y otras carreras.

Del total de 432.300 personas, un 48% se desempeña en funciones TIC en empresas que no pertenecen al sector TIC (empresas usuarias) o en el sector público (nacional, provincial y municipal), mientras que el 52% restante lo hace en empresas del sector TIC (*hardware*, *software* y servicios, telecomunicaciones, y otras).

Analizando la cantidad de profesionales con perfil de programadores o desarrollo de *software* se observa que la proporción de este tipo de profesionales o empleados respecto del total TIC es obviamente mayor en las empresas de *Software* y Servicios Informáticos (un 90% de su plantilla) que en empresas comercializadoras de *hardware*, o las del sector telecomunicaciones (15% del total de empleados), o en las empresas y organizaciones usuarias de TIC públicas y privadas de todo tamaño y rubro (66%).

Para este año, la oferta de profesionales o personas con perfil TIC ha sido de aproximadamente de 9.200 personas (universitarios, terciarios e idóneos). La demanda de puestos TIC, tanto en empresas del sector TIC como aquellas que no los son, y el sector público, ha sido de aproximadamente 11.800 puestos laborales, lo que significa una demanda insatisfecha de 2.600 puestos aproximadamente (gráfico 2). En el caso específico de ofertas de profesionales con perfil en SSI, en el 2018 ha sido de 5.900, mientras que se han demandado 8.550 puestos, lo que ha significado una demanda insatisfecha de 2.650 puestos del perfil SSI específico.

**Gráfico 2: Oferta y demanda de CH TIC en Argentina 2008-2018**



Fuente: elaboración propia en base a datos de Comunidad IT.

Es evidente que la demanda insatisfecha ha tendido a reducirse, sobre todo por efecto de una demanda desacelerada y de un pequeño incremento de la oferta de profesionales TIC y de SySI.

Finalmente, y confirmando algunos de los datos relevados en el estudio para Comunidad IT respecto de una menor demanda de personal especializado como consecuencia de la situación macroeconómica, es importante agregar que un estudio realizado a fines de 2018 para el Consejo Profesional de Ciencias Informá-

ticas de la Provincia de Buenos Aires arroja, entre otros, los siguientes datos: la dificultad para conseguir profesionales de TIC ha sido baja o muy baja para un 30,3%; dentro de lo normal para un 20,9% de la muestra, y alta o muy alta para un 38,8% de los consultados, directivos de TI de organizaciones en ese distrito. En tanto, la rotación del personal especializado en tecnología y sistemas, otro importante indicador de demanda del CH TIC ha sido baja o muy baja para el 50%; normal para el 32,2% y alta o muy alta solo para un 17,8% de los encuestados.

**Tabla 2: Oferta y demanda TIC 2016 - 2018**

	2016	2017	2018	2019 (e)
<b>Oferta TIC:</b>				
Universitarios, terciarios e idóneos + inmigrantes y desempleados	8.800	9.000	9.300	9.600
<b>Demanda TIC</b>	11.500	11.900	12.300	12.900
<b>Demanda Insatisfecha TIC</b>	2.700	2.900	3.000	3.300
<b>Oferta SySI</b>	5.500	5.800	5.900	6.300
<b>Demanda SySI</b>	8.000	8.100	8.551	8.900
<b>Demanda Insatisfecha SySI</b>	2.500	2.300	2.651	2.600

**Fuente:** elaboración propia en base a datos de Comunidad IT.

## ▲ PANEL DE INDICADORES DE BAHÍA BLANCA

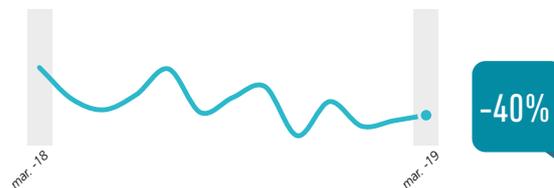
### CONSTRUCCIÓN AUTORIZADA



#### Construcción autorizada (permisos)

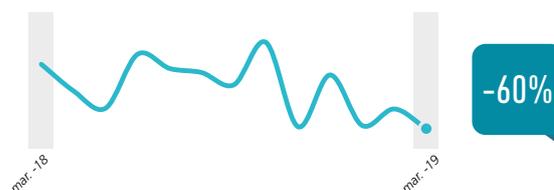
La cantidad de permisos de construcción no logra recuperarse después del pico sufrido en octubre de 2018. Durante marzo del corriente, los permisos habilitados permanecieron constante con respecto a febrero, pero cayeron un 40% con respecto a marzo 2018. De continuar esta tendencia, el sector perdería el rol protagonista que presentó en el 2018.

VARIACIÓN INTERANUAL



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

En Bahía Blanca, durante el mes de marzo, se autorizaron 9.365 m<sup>2</sup>, 32% menos que en febrero y 60% menos que en marzo de 2018 (uno de los meses de mayor construcción del año pasado). Cerca de la mitad se habilitó para construcción de viviendas, pero el dato a resaltar es la ínfima habilitación de departamentos, el rubro motor de la construcción en 2018.

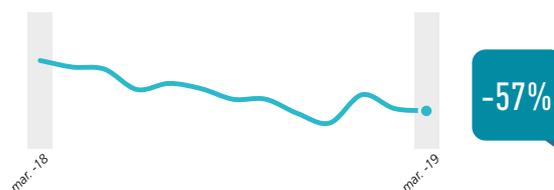


### MERCADO AUTOMOTOR



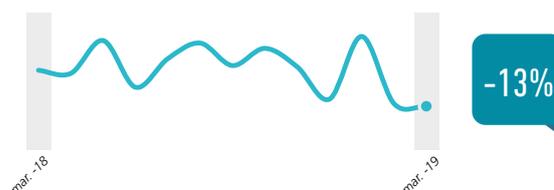
#### Venta de automóviles 0 km (unidades)

Marzo de 2019 registró una nueva disminución en los patentamientos. En el distrito se inscribieron 306 vehículos nuevos, contrayendo la demanda un 57% con respecto al año pasado. Durante el primer trimestre se patentaron 1.069. Valores tan bajos no se registraban desde el año 2006.



#### Transferencia de vehículos usados (unidades)

Continuando la tendencia del comercio en general, el mercado vehículos usados presentó una baja en sus ventas del 1%. Este mercado posee rendimientos más alentadores que el mercado de 0 km, aunque también con resultados negativos para lo que va de 2019.

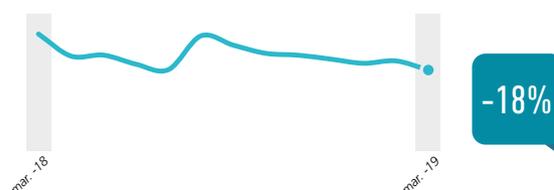


### SECTOR FINANCIERO



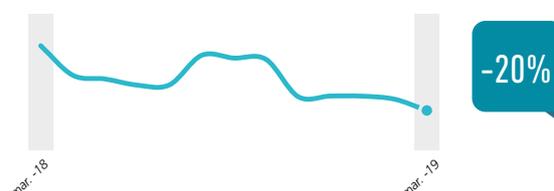
#### Préstamos otorgados (\$ constante)

Durante marzo la autoridad monetaria provocó fuertes aumentos en la tasa de interés de referencia (62% promedio), factor que sigue limitando la toma de créditos. El stock de préstamos registrado por instituciones bancarias locales alcanzó los \$18 mil millones, registrando una caída del 5% mensual y 18% interanual (deflactado por IPC-CREEBBA).



#### Relación préstamos/depósitos (ratio)

Con préstamos condicionados por la alta tasa de interés y que no presentan grandes variaciones reales (se mantienen más o menos estables), el ratio P/D continúa la senda de decrecimiento que comenzó en agosto 2018. En promedio, de cada \$100 depositados en las instituciones bahienses, \$59 se encuentran en el mercado en forma de préstamos.



## ▲ PANEL DE INDICADORES DE BAHÍA BLANCA

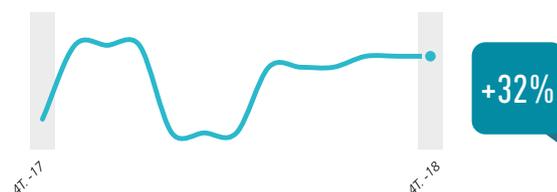
### MERCADO DE TRABAJO



VARIACIÓN INTERANUAL

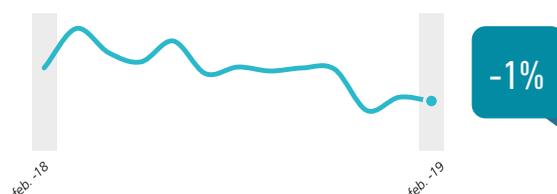
#### Tasa de desempleo Bahía Blanca - Cerri (%)

La tasa de desempleo aumentó en el 4to trimestre del año 2018. Según estimaciones del INDEC en Bahía Blanca se registraron 13.500 personas desocupadas, 500 más que en el trimestre anterior (la diferencia puede estar explicada por factores estacionales), y 3.300 personas más que en igual trimestre del año 2017, reflejando la coyuntura recesiva de la economía local.



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

El empleo registrado en el sector privado bahiense presentó una contracción en febrero de 2019, tanto en términos intermensuales (-0,1%) como interanuales (-1%). Los sectores financieros y de la construcción tuvieron los mejores desempeños (+5% y +3% respectivamente), en cambio, industria y comercio presentaron las mayores caídas de empleo registrado (-5% y -3% respectivamente).

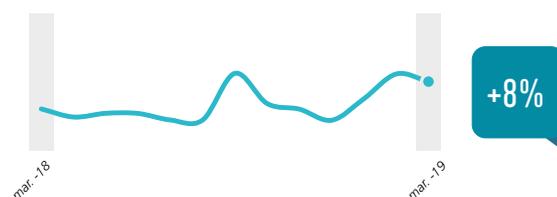


### SECTOR AGROPECUARIO



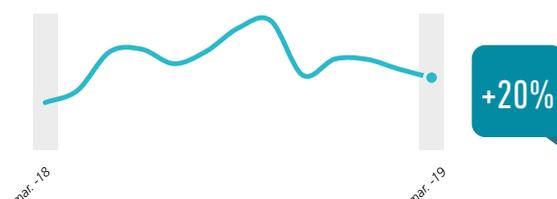
#### Precio de venta del ternero en remate feria (\$ constante)

En el mes de marzo el precio del ternero se incrementó en términos interanuales, tanto en pesos corrientes como constantes (aislando la inflación), pese a la alta oferta en esta categoría. En el primer caso la suba alcanzó el 60%, mientras que en el segundo el incremento fue del 8%. Cabe mencionar que se espera una corrección a la baja en el corto plazo.



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

No obstante el incremento en pesos corrientes del valor del cereal en términos interanuales (+20% en marzo 2019 respecto del mismo mes de 2018), se observa una contracción real en torno al 5% en marzo de 2019 respecto de febrero, mayormente impulsada por la caída del precio internacional. Vale mencionar que el aumento del tipo de cambio en el mes de marzo no alcanzó a compensar el efecto de la caída del precio del trigo.

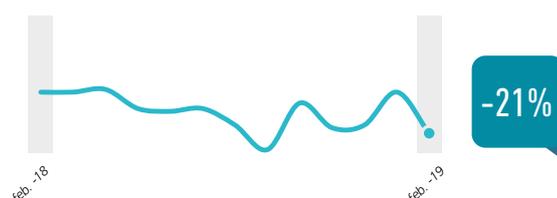


### PUERTO BAHÍA BLANCA / CORONEL ROSALES



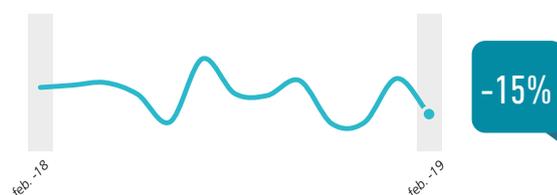
#### Movimiento de buques (unidades)

En el mes de febrero transitaron 57 buques, lo cual implica una caída intermensual e interanual de 25 busques, o 21% del tráfico naviero. Del total de barcos del corriente mes, 37 salieron con productos de exportación, 1 entró con elementos importados y los restantes corresponden al llamado removido o transporte de cabotaje entre puertos nacionales.



#### Tráfico portuario de mercadería (toneladas)

La caída mensual e interanual observada en el mes de febrero en el tráfico portuario va de la mano del movimiento de mercaderías. En particular se observó una caída en términos interanuales del 15% y de 19% en términos intermensuales, posiblemente por cuestiones estacionales ligadas a la cosecha de trigo del mes de enero. En el mes en cuestión se movilizaron 1,5 millones de tn, mientras que un año atrás este valor ascendía a 1,8 millones de tn, en tanto que en enero se ubicó en 1,9 millones de tn (influido por el flujo proveniente de la cosecha ya mencionado).



iae

INDICADORES  
ACTIVIDAD  
ECONÓMICA

EDICIÓN NÚMERO: 155 - ABRIL 2019



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE BAHÍA BLANCA



**COOPERATIVA  
OBRERA**

*La empresa social de los propios consumidores*



FUNDACIÓN  
BOLSA DE COMERCIO  
DE BAHÍA BLANCA



**PROFERTIL**

**BAHÍA**  
MUNICIPIO DE BAHIA BLANCA

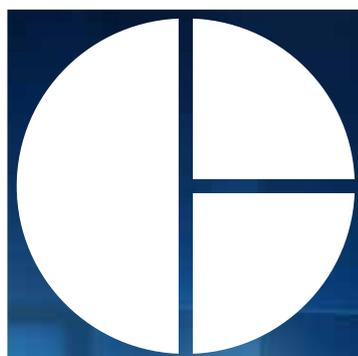


☪  
**PUERTO  
BAHÍA BLANCA**  
Ciudad Puerto - Aniversario 25 años

INDICADORES

ACTIVIDAD

ECONÓMICA



# CREEBBA

CENTRO REGIONAL DE ESTUDIOS ECONÓMICOS  
DE BAHÍA BLANCA ARGENTINA

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

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