

iae

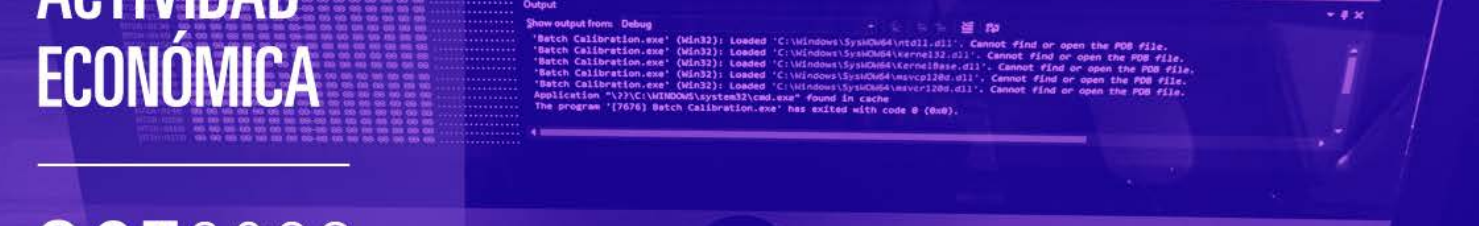
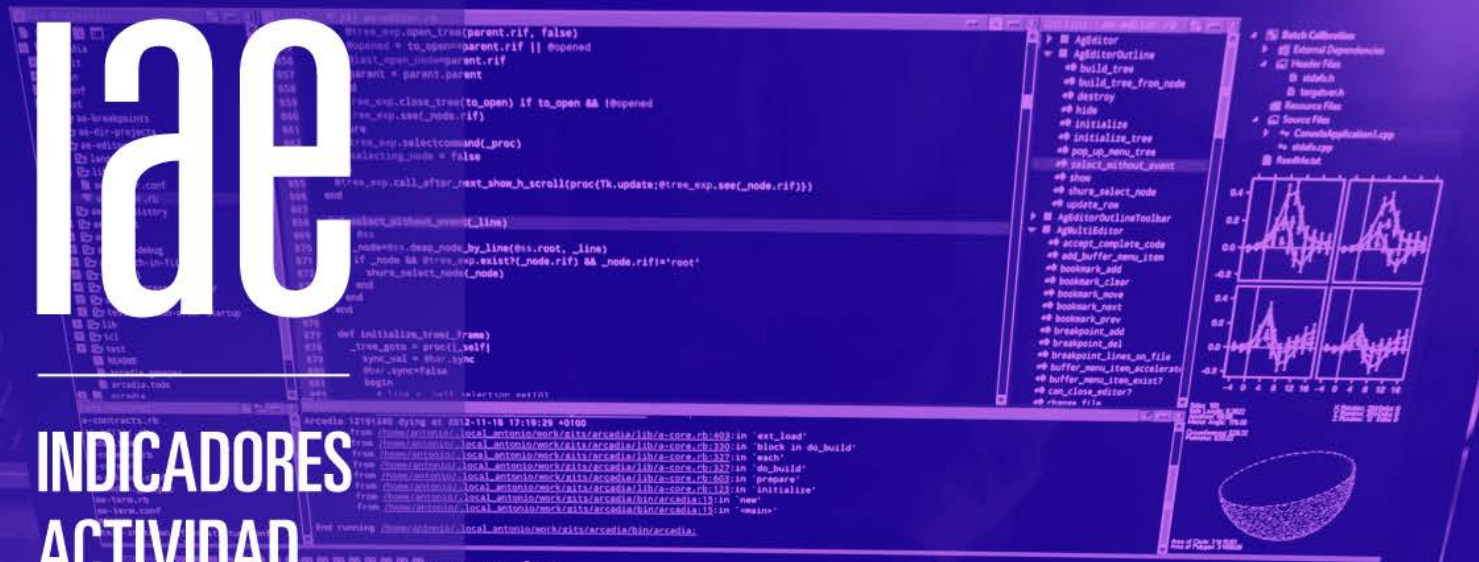
INDICADORES ACTIVIDAD ECONÓMICA

OCT 2023
EDICIÓN N° 182



Centro Regional de Estudios
Económicos de Bahía Blanca,
Argentina

- creebba Facebook
- @creebba Twitter
- creebba Instagram
- creebba YouTube
- creebba.org.ar Sitio Web
- info@creebba.org.ar E-mail



SUMARIO

CONSEJO DIRECTIVO

OSCAR A. MARBELLA

ING. CARLOS A. ARECCO

STAFF

MG. GONZALO SEMILLA

Economista Jefe

gsemilla@creebba.org.ar

LIC. JERÓNIMO ETCHEVERRY

Economista Semi Senior

jetcheverry@creebba.org.ar

LIC. CONSTANZA OBIOL

Economista Semi Senior

constanza@creebba.org.ar

LIC. HELENA BRIATORE

Economista Junior

helenabriatore@creebba.org.ar

FRANCISCO TEMOSI

Asistente de Investigación

AILÉN AGUSTINA PANIS

Asistente de Investigación

CAROLA AMATTE

Asistente de Investigación

ANL. PROG. ALEJANDRO A. CORVATTA

Sistemas - Full Stack Developer

alejandro@creebba.org.ar

ESTUDIOS ESPECIALES

- Evolución y composición de las finanzas municipales (2019-2022).
- Dinámica de las actividades de software y servicios informáticos.
- Proyecciones macroeconómicas de los presupuestos nacionales 2010-2023.

ANÁLISIS DE COYUNTURA

- Índice de precios al consumidor
- Canastas de consumo
- Industria, Comercio y Servicios
- Mercado inmobiliario

APORTES COMPLEMENTARIOS

Innovar en la industria agroalimentaria a partir de invertir en *startups* es posible
Por Juan Ignacio Zaffora

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

EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN DE LAS FINANZAS MUNICIPALES (2019-2022).

DINÁMICA DE LAS ACTIVIDADES DE SOFTWARE Y SERVICIOS INFORMÁTICOS.

PROYECCIONES MACROECONÓMICAS DE LOS PRESUPUESTOS NACIONALES 2010-2023.

EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN DE LAS FINANZAS MUNICIPALES (2019-2022)

El gasto público municipal ha evidenciado un crecimiento en pesos constantes de 6,5% (aislando la inflación) entre 2019 y 2022. Si la comparación se efectúa respecto del promedio de la última década, el gasto del último ejercicio resulta aún superior: 7,6%. En cuanto a la composición del mismo se advierte que el 69% de las erogaciones se destinaron a servicios sociales (siendo el componente más significativo el de salud con un 26,1% del total), mientras que el 22% se dirigieron a financiar gastos de la administración del gobierno municipal (control de la gestión pública fue la partida más relevante con el 12,7% del total). En cuanto a los ingresos, se destaca un crecimiento del 12,2% en términos reales entre 2019 y 2022. En particular, durante el ejercicio del año 2022 se registró el superávit más alto de la última década (alrededor de \$ 2.800 millones).

Introducción

El presente estudio continúa en una línea similar al publicado en el IAE N° 155 (abril de 2019). El documento actual contiene información respecto del gasto municipal e incorpora al análisis los ingresos del mismo. La metodología de la presente edición se basa en el criterio de lo devengado¹ en el caso de las erogaciones y de lo percibido en cuanto a los ingresos. Por otro lado, en relación al gasto, se tendrán en cuenta los montos en términos absolutos, así como también la composición de los mismos por finalidad y función, analizando alguna de las principales partidas del gasto municipal.

Por último, las cifras se expresan en pesos de 2022, procedimiento que se llevó a cabo utilizando el IPC-CREEBBA. De este modo se eliminó el efecto de la inflación en el análisis utilizando los precios promedio de cada año.

Evolución del gasto municipal 2019-2022

En el último ejercicio fiscal, ya finalizado, el gasto de la municipalidad de Bahía Blanca ascendió a \$ 24.751 millones, lo que implica un alza de 5,5% en términos reales respecto del año previo (Gráfico 1). El nivel de gasto mencionado tiene la particularidad de ser el más elevado de los últimos 10 años en moneda constante.

En específico, es un 7,6% superior al promedio mencionado, en tanto que el segundo año, en orden de magnitud, fue el observado en 2017 con un 5% por encima de la media.

En cuanto a la trayectoria de las erogaciones de la comuna local la tendencia de los últimos diez años es de crecimiento, aunque existieron algunas oscilaciones. Particularmente, la pandemia que afectó fuertemente a la economía en 2020 golpeó las finanzas de todos los niveles de gobierno, incluido al gobierno local. En aquel año se produjo la mayor reducción de los últimos años (-11% interanual). De esta manera, la crisis retrotrajo el nivel de gasto al valor más bajo de la serie observado en 2014.

Superada la pandemia, el gasto municipal mostró una importante recuperación en 2021 y 2022, creciendo, de esta forma, por segundo año consecutivo (hecho inédito para la última década). De esta forma, se recuperó el nivel de gasto pre pandemia e incluso se superó dicho guarismo² (Gráfico 1). Por último, cabe destacar que para el ejercicio 2022 el gobierno municipal ejecutó el 89,1% del total del crédito vigente, dato que está en línea con el promedio observado para los últimos 10 ejercicios (89,4%).

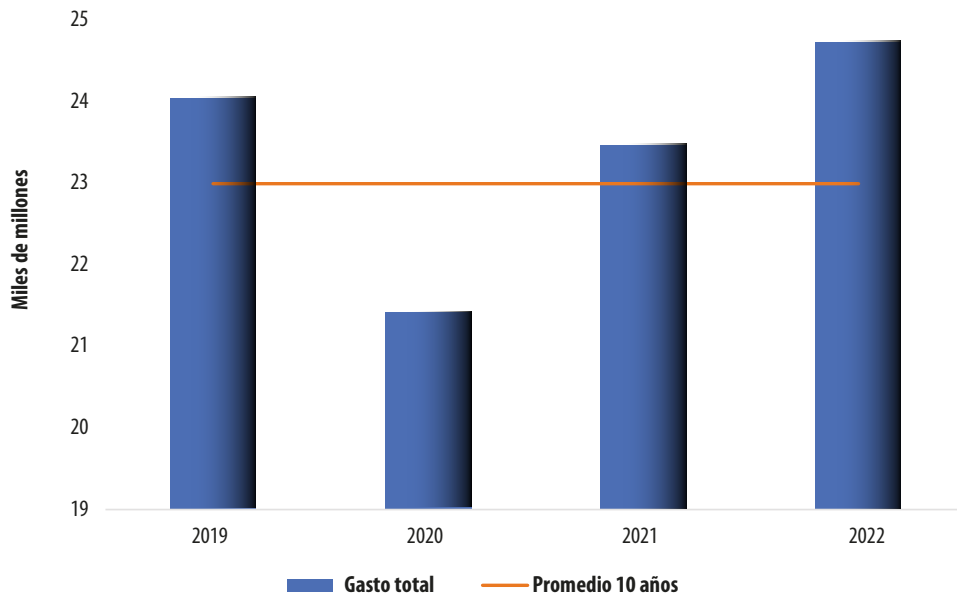
24.751 Millones de \$ gastados en 2022 (7,6% superior al promedio de la última década en \$ constantes)

¹ Constituye el momento en el cual se origina la obligación de pago por la recepción de conformidad de los bienes o servicios adquiridos o contratados.

² Un dato adicional es que entre 2013 y 2022 el gasto total municipal se expandió, luego de ajustar por inflación, un 6,2%.

Gráfico 1. Gasto total del municipio de Bahía Blanca (2019-2022).

Expresado a precios de 2022



Fuente: elaboración propia en base a datos del Municipio de Bahía Blanca.

Estructura y composición del gasto

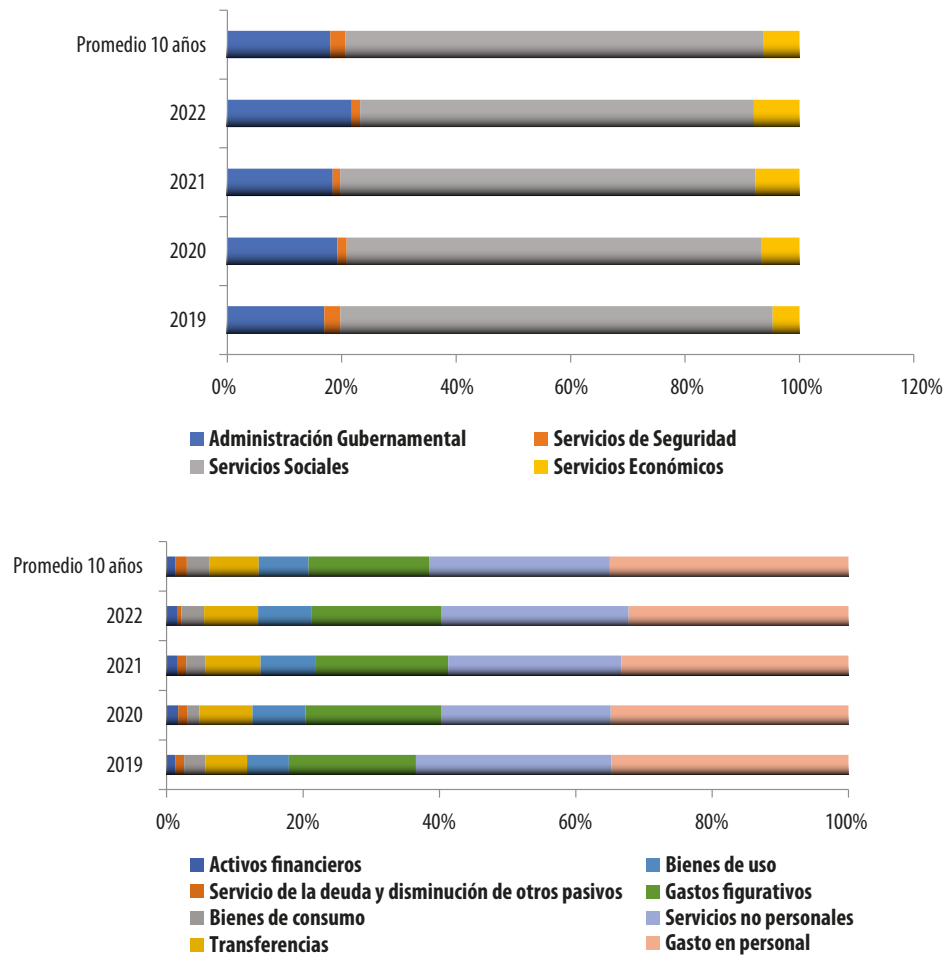
En la sección anterior se hicieron consideraciones básicas sobre el gasto consolidado del municipio local. Sin embargo, el análisis puede complementarse a través de una desagregación y/o discriminación de los egresos por finalidad y función que cumple cada partida presupuestaria, entre otras cuestiones.

Del total de recursos que gastó el municipio en el ejercicio 2022 se destacan las siguientes particularidades:

- El 69% de los recursos se destinaron a gastos vinculados con servicios sociales; el 22% se relacionan con la administración gubernamental en tanto que los servicios económicos y los de seguridad explicaron el 10% restante (8% y 2%, respectivamente). Si se compara con el promedio de la última década se observa un crecimiento en lo referido a la administración gubernamental en detrimento de los servicios sociales de 4 puntos porcentuales (Gráfico 2).
- En cuanto a las funciones específicas a las que se destinan los fondos se destaca la de salud (26,1% del total), recolección de residuos, barrido y limpieza y control de la gestión pública (12,7%, respectivamente).

En segundo orden se ubican planeamiento y desarrollo urbano (8,2%); promoción y asistencia social (6,5%); transporte (6,3%); relaciones interiores (6,2%) y otros servicios urbanos (5,6%). El resto de las partidas no superan el 3% del total erogado por el municipio.

- Por otra parte, tal como se puede ver en el Gráfico 2, a lo largo del ejercicio de 2022 el gasto se repartió del siguiente modo: el 32% fue destinado a gasto en personal (3 p.p. por debajo del promedio de la década); el 27% a servicios no personales (1 p.p. superior al promedio de la década); el 19% a gastos figurativos; el 8% a bienes de uso y transferencias, respectivamente; el 3% a bienes de consumo y el 1% a servicios de la deuda y disminución de otros pasivos y activos financieros en ambos casos. Cabe destacar que la estructura se mantuvo relativamente estable con excepción del gasto en personal que presentó una disminución de 3 puntos porcentuales respecto de la media de la década.

Gráfico 2. Gasto municipal por finalidad y función en porcentaje (2019-2022).

Fuente: elaboración propia en base a datos del Municipio de Bahía Blanca.

Ingresos percibidos

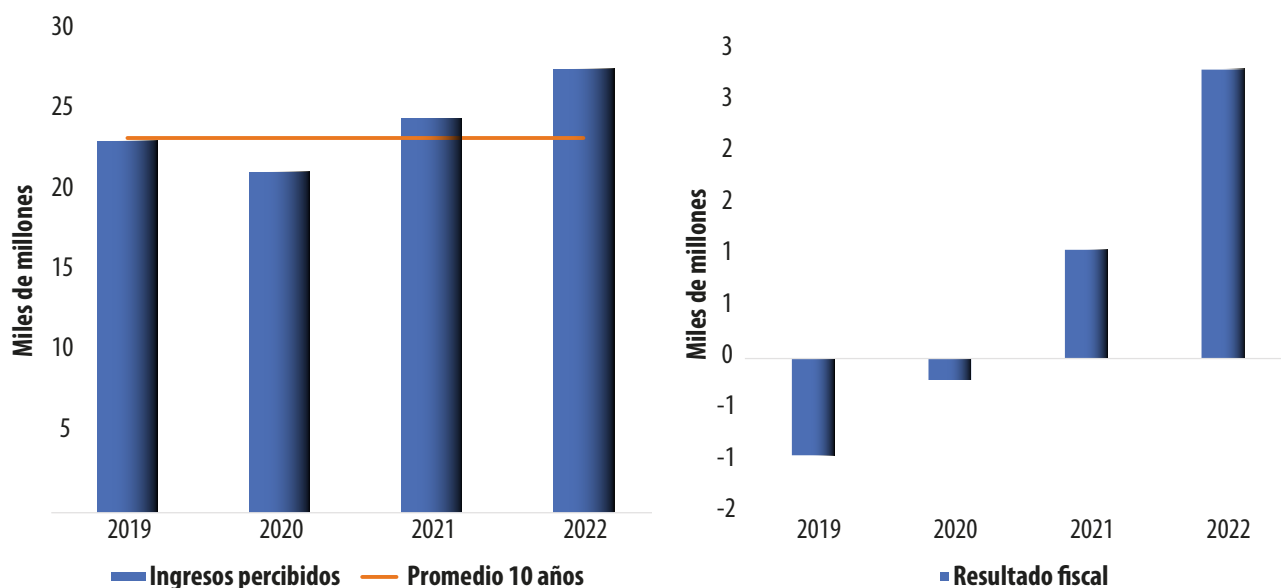
Los ingresos percibidos por el municipio local mostraron una dinámica de crecimiento entre 2019 y 2022 (+12,2% en términos reales). Al margen de este comportamiento, se destacan dos años de caída de los mismos: tanto 2019 como 2020 fueron ejercicios de importante retroceso de los ingresos en términos reales (-5,9% y -8,2%, respectivamente) mientras que los últimos dos años dieron cuenta de una importante recuperación de los mismos (15,7% y 12,4%).

Como resultado, los recursos municipales se ubicaron por encima del promedio de la última década (Gráfico 3).

Si bien el año con caída se registró durante el peor momento de la pandemia (2020), fue en 2019 que se observó el mayor nivel de déficit en las cuentas municipales. Por el contrario, estas exhibieron la mejor *performance* de los últimos 10 años en 2022, más que duplicando el superávit del año previo (alrededor de \$ 2.800 millones).

Gráfico 3. Ingresos municipales y resultado fiscal (2019-2022).

Expresado a precios de 2022



Fuente: elaboración propia en base a datos del Municipio de Bahía Blanca.

Reflexiones finales

El gasto municipal ha registrado una tendencia de crecimiento a lo largo de los últimos años. En concreto, durante el último ejercicio fiscal ya finalizado al momento de este estudio (2022) se gastaron \$ 24.751 millones, cifra un 5,5% más elevada en términos interanuales. A su vez, el guarismo mencionado resulta un 7,6% superior al promedio de los últimos diez años en moneda constante (aislando el efecto inflacionario).

La composición del gasto por finalidad y función a lo largo de 2022 se muestra a continuación:

- Entre servicios sociales y administración gubernamental explicaron el 91% del gasto total del municipio.
- La partida con mayor peso dentro del gasto municipal fue la de salud (26,1%), seguida de recolección de residuos, barrido y limpieza y control de la gestión pública (12,7% en ambos casos). Entre estos 3 conceptos se explica el 51,5% del total gastado durante el ejercicio 2022.

- El gasto en personal representó un 32% del total, mientras que los servicios no personales explicaron el 27%. En segundo orden se ubicaron los gastos figurativos (19%) y bienes de uso y transferencias (8% en ambos casos).

Por otra parte, los ingresos de la comuna exhibieron un crecimiento a lo largo de los últimos 4 años. Concretamente, tras dos años de caídas interanuales en los ejercicios 2019 y 2020 (-5,9% y -8,2% en términos reales) los recursos percibidos por el municipio local se expandieron tanto en 2021 (+15,7% interanual) como en 2022 (+12,4% interanual), superando, de este modo, el escenario de crisis que significó la pandemia. La dinámica descrita permitió acumular el resultado fiscal superavitario más alto de la última década en el ejercicio 2022.

Anexo

Tabla 1

Objeto del gasto	Tipo de gasto	Subpartidas
Gasto en personal	Corriente	-Sueldos y honorarios -Cargas sociales -Asignaciones familiares
Servicios no personales	Corriente	-Mantenimiento, reparación y limpieza -Alquileres -Pasajes y viáticos
Bienes de uso	De capital	-Maquinaria y equipos-Alquileres -Construcciones -Bienes intangibles
Gastos figurativos	Corriente o de capital	-Contribuciones organismos descentralizados (hospital, vialidad, turismo, etc.)
Transferencias	Corriente o de capital	-Becas -Transferencias a instituciones (enseñanza, culturales, sociales) -Transferencias al gobierno provincial y/o administración central
Bienes de consumo	Corriente	-Productos de papel, cartón e impresos -Combustibles y lubricantes -Otros bienes de consumo (utensilios, repuestos, etc.)
Servicios de la deuda	Corriente o de capital	-Amortización de deuda (corto o largo plazo) -Pago de intereses de la deuda (corto o largo plazo)
Activos financieros	De capital	-Préstamos a corto (anticipo a jubilados) o largo plazo (sector privado)

DINÁMICA DE LAS ACTIVIDADES DE SOFTWARE Y SERVICIOS INFORMÁTICOS

En la actualidad las actividades, de *Software* y Servicios Informáticos (SSI) tienen un rol central en el desarrollo de los países, puesto que mejoran la competitividad de los sectores productivos, impulsan la generación de empleo calificado y contribuyen a la diversificación de las exportaciones. Datos destacados para la Argentina son la generación de 9 mil nuevos puestos de trabajo durante 2022 y los salarios un 128% por encima de la media. La mayor concentración de la industria se encuentra en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y la provincia de Buenos Aires. En Bahía Blanca, tanto la producción de software como la prestación de variados servicios relacionados se encuentran presente. Más de 30 empresas forman parte del Polo Tecnológico Bahía Blanca (PTBB), junto con universidades y el municipio local, tienen como fin impulsar el desarrollo y estimular el crecimiento de la oferta y demanda tecnológica, a través de la coordinación de acciones públicas, privadas, académicas y científicas.

Introducción

El *software* y los servicios informáticos (SSI) son componentes fundamentales de la Tecnología de la Información y las comunicaciones (TICs) ya que contribuyen a la creación, gestión y optimización de sistemas y recursos tecnológicos para una amplia gama de aplicaciones en empresas, organizaciones y en la vida cotidiana. Esta industria se destaca por contribuir a diversificar la oferta exportadora de los países, generar oportunidades de empleos calificados y de nuevos negocios y permitir la transferencia y difusión de nuevas tecnologías, entre otros aspectos. Es decir, es una industria de alto valor agregado pero que aún se encuentra en desarrollo, siendo una gran posibilidad para la economía de los países.

Según el Instituto Interdisciplinario de Economía Política (IIEP), a nivel global, por cada dólar invertido en tecnologías digitales se han añadido en promedio u\$s 20 al Producto Interno Bruto. Esto es casi siete veces más que en las inversiones no digitales, las cuales agregaron solo u\$s 3 por cada dólar invertido. Además, si se consideran las exportaciones promedio de los últimos años, la clasificación de los países exportadores de *software* es liderada por Irlanda, India y Alemania, cuya sumatoria alcanza casi el 50% de las exportaciones mundiales de *software*. El sector genera “derrames digitales” como consecuencia de que los distintos sectores inviertan en tecnología digital y sus servicios son insumos en otros sectores, como atención médica, servicios, comercio, etc.

Industria SSI en Argentina

En Argentina el sector de *Software* y Servicios Informáticos se encuentra segmentado en el desarrollo de *software* y la provisión de servicios informáticos. En general, las empresas pueden ubicarse en ambos segmentos, ya que el desarrollo de productos de *software* genera ingresos por la venta de licencias para su uso y, al mismo tiempo, la empresa desarrolladora generalmente brinda servicios asociados al *software*.

De acuerdo al último dato disponible, publicado por el Observatorio Permanente de la Industria del *Software* y Servicios Informáticos de la Argentina (OPSSI), para 2021 la cantidad de empresas SSI en Argentina alcanzaban las 5.710 (creciendo un 4% respecto a 2020). Dicha cantidad de empresas representan solo el 2% de total de empresas argentinas, según lo relevado en el Censo Económico 2020-2021. Territorialmente, la mayor parte de las empresas (más del 70%) se encuentran ubicadas en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y la provincia de Buenos Aires. Pese a esta concentración, existen parques tecnológicos, polos y *clusters* de SSI en la mayor parte de las provincias.

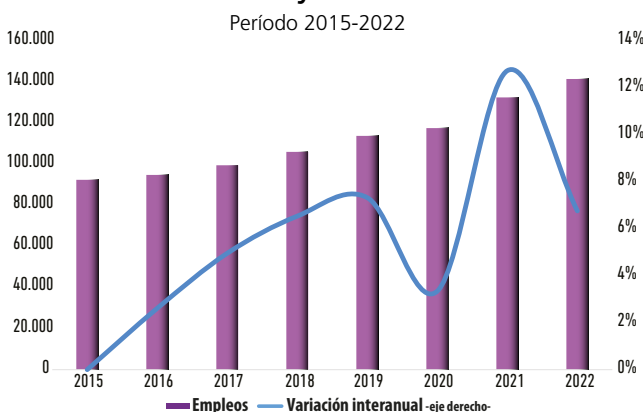
5.710 Cantidad de empresas SSI en Argentina en 2021

Por otra parte, a lo largo del año 2022, según datos del OPSSI, la industria SSI en el país generó exportaciones por u\$s 2.609 millones, creciendo un 18% en términos interanuales, aumentando en una proporción similar al del total de la economía. Además, los ingresos desde el exterior de la industria SSI representaron un 18% de las divisas generadas por el total de los servicios del país. El principal destino de las exportaciones fue Estados Unidos, seguido por los países de América Latina. Estos resultados demuestran la relevancia que estas actividades han ganado en los últimos años, ya que en 2015 las exportación por SSI solo captaban el 10% del total de los servicios. Por otro lado, las ventas totales alcanzaron los u\$s 5.411 millones con un aumento del 43% i.a. El 75% de la facturación provino del desarrollo de *software* a medida y de los servicios de implementación e integración.



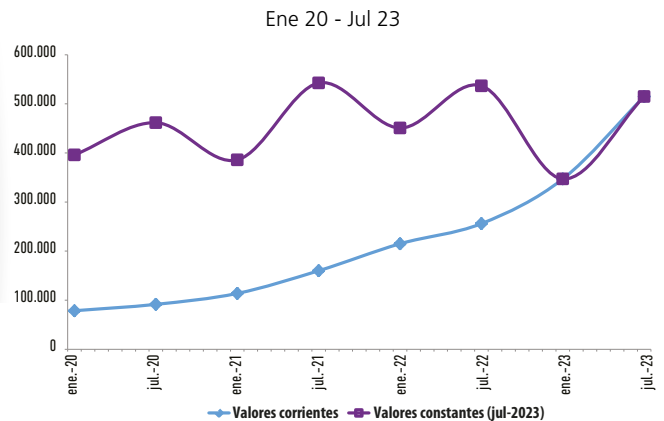
En lo que refiere a empleo, durante 2022 las empresas SSI crearon 9 mil puestos de trabajo registrado, alcanzando los 141 mil en total. Esto significa un crecimiento desde 2015 del 53% y del 7% en comparación al año previo, superando el incremento del sector privado en general (4,7%). Como puede observarse en el Gráfico 1, en 2021 ocurrió el mayor salto en el nivel de empleo en el sector en términos interanuales, ratificando el buen desempeño de los últimos años. Un dato que brindó el sitio Statista es que a lo largo de 2022, la cantidad de programadores en Argentina creció 41% respecto al año previo, superando el crecimiento en el resto de América Latina.

Gráfico 1. Cantidad de puestos de empleo en actividades SSI y variación interanual



Los salarios se caracterizaron por ser superiores a la media del resto de la economía: para julio de 2023, el salario promedio del rubro fue de \$ 500 mil, superando en un 128% a la remuneración del empleo privado que informó el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social para el mismo mes. Analizando el Gráfico 2, sin embargo, se puede afirmar que ocurrió una caída (en valores constantes) del 4% respecto al año 2022. Una particularidad de la industria SSI es que casi la mitad de los trabajadores perciben alguna parte de su salario en moneda extranjera. Dentro de estos asalariados mencionados, solo el 13% cobra íntegramente su ingreso en divisas extranjeras.

Gráfico 2. Salario del sector SSI en precios corrientes y precios constantes (a valores jul-23*)



Fuente: elaboración propia en base al Observatorio Permanente de la Industria del *Software* y Servicios Informáticos de la Argentina (OPSSI).
***Nota:** se utilizó el IPC CREEBBA para realizar el cálculo.

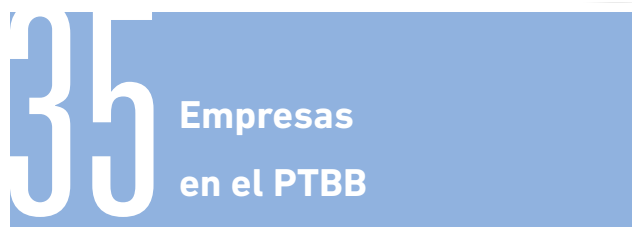
El buen desempeño del rubro SSI en Argentina es consecuencia, principalmente, de la disponibilidad de personal calificado, la presencia de multinacionales líderes a nivel global (entre las que se encuentran unicornios argentinos como Globant y extranjeras como Accenture, IBM y Cognizant, entre otras), las capacidades empresariales domésticas y las políticas públicas favorables. Respecto a este último punto, un ejemplo es la Ley de Promoción de la Industria del *Software* (N° 25.922) mediante la cual se creó un régimen especial para el sector, que otorgaba beneficios fiscales a las empresas y un fondo fiduciario de promoción (FONSOFT), destinado a financiar gastos en investigación y desarrollo en PyMEs de SSI, universidades y centros de investigación. En 2019 se promovió la Ley de Economía del Conocimiento (Ley N° 27.506), cuyo rango de acción es más amplio que su predecesora, ya que incluye otras actividades consideradas intensivas en conocimiento. La misma establece rebajas impositivas, reducción de contribuciones patronales, acceso a derechos de exportación, entre otros. Además, incluye medidas con perspectiva de género, con el fin de cerrar las brechas para mujeres y minorías en el sector.

Fuente: elaboración propia en base al Observatorio Permanente de la Industria del *Software* y Servicios Informáticos de la Argentina (OPSSI).

La actividad en este sector se caracteriza por procesos de deslocalización de servicios por parte de empresas de otros países (*offshoring*) y la subcontratación de servicios fuera de la firma (*outsourcing*). En Argentina se da una combinación de ambas actividades, dado que existen ventajas competitivas en lo que respecta al costo y calificación de la mano de obra y la disponibilidad de estructura, incentivando la instalación de multinacionales en el país.

Actividades de Software y Servicios Informáticos en Bahía Blanca

En Bahía Blanca se encuentra el Polo Tecnológico Bahía Blanca (PTBB), institución que cuenta con 35 empresas tecnológicas asociadas y de la que forman parte también instituciones públicas como la Municipalidad de Bahía Blanca, universidades de la localidad, entre otras. El objetivo del PTBB es “impulsar el desarrollo y estimular el crecimiento regional, dinamizando y articulando la oferta y demanda tecnológica a través de la coordinación de acciones públicas, privadas, académicas y científicas para lograr la inserción de empresas locales y regionales en la economía nacional e internacional”.

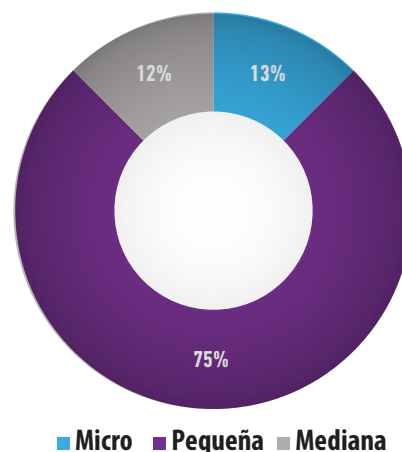


Se puede afirmar que el PTBB sigue el modelo de la cuádruple hélice (4H)¹ ya que incorpora relaciones entre universidades, empresas, gobierno y sociedad civil en un ámbito donde se busca incentivar la innovación, en este caso, en lo que refiere al *software* y los servicios informáticos. La participación de la sociedad civil se observa desde el punto de vista de prosumidores: los individuos no solo consumen los productos o servicios, sino que también participan activamente en su creación, promoción y mejora, convirtiéndose en actores claves en las SSI.

¹ Verna Etcheber, R. (2022). “Modelo de innovación en empresas del Polo Tecnológico del Sur en el marco de ciudad inteligente”. (Tesis de maestría). Universidad Nacional de Quilmes, Bernal, Argentina. Disponible en RIDAA-UNQ Repositorio Institucional Digital de Acceso Abierto de la Universidad Nacional de Quilmes <http://ridaa.unq.edu.ar/handle/20.500.11807/3848>

La composición del PTBB es heterogénea, pero si se analizan las principales actividades de las empresas pertenecientes al PTBB (diferenciando entre si hacen desarrollo de *software* o prestan servicios) se puede observar que el 54% principalmente ofrecen servicios de diseño, programación, control, optimización y mantenimiento de *software*. En el caso de aquellas que desarrollan *software* (46%), los mismos en general son a medida del Cliente y se encuentran orientados a actividades diversas (videojuegos, gestión de recursos humanos, aplicaciones móviles, entre otras).

Con el fin de conocer en mayor profundidad las diferentes características de las empresas de SSI en la ciudad, se realizó una encuesta donde se consultó acerca de su antigüedad, tamaño, cantidad de empleo, entre otras preguntas. El 75% las empresas consultadas que respondieron pueden ser consideradas como pequeñas, ya que cuenta con una planta de personal de 6 a 50 trabajadores y en promedio llevan 12 años en el mercado. Por otro lado, la minoría de los consultados realizan exportaciones y los principales destinos son Estados Unidos, Latinoamérica (principalmente México) y Europa. Aquellos que nos las realizan explicaron que comercializan sus productos en el mercado nacional y que existen ciertas restricciones relacionadas con la brecha cambiaria, retenciones y la falta de acuerdos para evitar dobles imposiciones. Por último, al ser consultados acerca de si son alcanzadas por la Ley de Economía del Conocimiento, en su mayoría la respuesta fue no, por lo cual debería analizarse los efectos de dicha Ley, ya que como mencionan Moncaut, Baum y Robert (2022)² se encuentra orientada a la exportación de servicios de bajo valor agregado, dejando afuera tal vez a aquellas empresas que operan en el mercado interno, como es el caso de gran parte de las empresas SSI de la ciudad.



² Moncaut, Baum y Robert (2022) “¿Hacia dónde se encamina la industria argentina del *software*?”, *Revista Ciencia, Tecnología y Política*, Universidad Nacional de La Plata.

Para finalizar con el análisis local, en Bahía Blanca existe una amplia oferta académica relacionada con las TICs, tanto en el ámbito de gestión pública como privada. Las universidades y centros de formación profesional presentes en la ciudad brindan carreras relacionadas con ciencias de la computación, sistemas de información, ingeniería electrónica, programación, automatización, diseño web y análisis de sistemas.

Por otro lado, a nivel de educación secundaria, hay escuelas técnicas de nivel medio con orientación en programación, informática y multimedios.

Reflexiones finales

La industria del *software* y los servicios informáticos es un sector dinámico y en constante cambio, que posee un papel fundamental en la economía global y en la vida cotidiana de las personas y es indudable que en los próximos años el sector *software* y los servicios informáticos continuarán con su crecimiento exponencial.

En Argentina, el desarrollo de este rubro acompañó el crecimiento internacional, con la presencia de procesos de *offshoring* y *outsourcing*, por lo cual el desarrollo del sector depende, en gran medida, de la llegada de empresas del exterior. El sector está conformado por más de 5 mil empresas y 141 mil empleados y se caracteriza por salarios por sobre la media del sector privado argentino.

Por último, en Bahía Blanca se encuentra emplazado el Polo Tecnológico Bahía Blanca, que tiene como objetivo relacionar, en un solo espacio, a las universidades, empresas, gobierno y la sociedad. En ese ámbito se busca promover la innovación, relacionando la demanda y la oferta tecnológica, así como favorecer la formación académica y laboral. La mayoría de las empresas son de tamaño pequeño y no realizan exportaciones por dedicarse al mercado interno, tipo de cambio no conveniente y otras restricciones.

PROYECCIONES MACROECONÓMICAS DE LOS PRESUPUESTOS NACIONALES 2010-2023

El presente estudio es una continuación del estudio publicado en la revista *Indicadores de Actividad Económica* 149 (IAE 149)¹ el cual comprendió el análisis de las proyecciones de cuatro variables macroeconómicas de los presupuestos nacionales para el período 2010-2018. En este sentido, se busca verificar si la tendencia observada en el estudio anterior se sigue manteniendo a través de los años.

Introducción

Más allá de las asignaciones de gastos y recursos, el presupuesto posee diferentes funciones:

- Instrumento de gobierno: estructura la toma constante de decisiones del Estado, proveyendo coherencia y complementariedad entre los fines y los medios.
- Instrumento de programación económica y social: define los efectos que el Estado pretende alcanzar sobre las variables económicas y sociales a través de la delimitación del nivel y composición de la provisión e inversión pública, la demanda de producción de recursos, las formas y magnitudes del financiamiento de sus actividades, entre otros.
- Presupuesto de administración: determina los responsables de llevar a cabo cada una de las funciones de gobierno y constituye para ellos una guía de acción a seguir, con el fin de minimizar la discrecionalidad de las decisiones.
- Acto legislativo: el presupuesto debe ser aprobado por el Congreso mediante la concreción de una ley, que lo constituye un acto legislativo indispensable en un sistema representativo de gobierno.
- Instrumento de control: el presupuesto tiene como finalidad el control técnico legal (control sobre actos de gestión y adecuado manejo de fondos públicos) y control político (control de la orientación general del gobierno en sus actos, relacionado con el costo y la eficiencia de los organismos del Estado).

El presupuesto público es uno de los procesos fundamentales que estructuran el funcionamiento de cualquier institución pública. Para su confección es necesario realizar algunos supuestos sobre el desempeño de las variables principales.

Más específicamente, para la confección del Presupuesto de la Administración Pública Nacional (PAPN) el Poder Ejecutivo realiza una serie de proyecciones de variables macroeconómicas que servirán de base y estructura para el cálculo de los gastos y la estimación de los ingresos del año entrante.

El presente estudio analiza cuatro variables macroeconómicas seleccionadas dentro del presupuesto nacional: Índice de Precio al Consumidor (IPC), Crecimiento real del PBI, Tipo de Cambio Nominal (TCN) y Resultado Primario, proyectadas por el PAPN en el período 2010-2023. Por otro lado, se compara lo efectivamente medido (ex post) para los años 2010-2022, permitiendo alcanzar algunas conclusiones para ser utilizadas en el análisis de estas variables para el presupuesto de 2023.

Índice de Precios al Consumidor



Durante el período analizado, las proyecciones sobre la evolución del nivel de precios de la economía, medidas por el IPC, evidencian una gran disparidad con su resultado final. Hablar sobre mediciones de inflación para este período tiene una particularidad extra: la escasa credibilidad de las mediciones del INDEC entre los años 2008 y 2015. A partir de ese año, y hasta la actualidad, el Instituto ha realizado diversos tipos de mediciones de precios (IPC-GBA, IPC Nacional Urbano e IPC cobertura Nacional), algunas de las cuales generaron controversia en la opinión pública nacional e internacional.

¹ <https://creebba.org.ar/iae/iae149.pdf>

Para la obtención de la inflación observada se decidió tomar como referencia a los siguientes índices de precios:

- **IPC - INDEC:** tasa de crecimiento anual del IPC en sus distintas mediciones. Para los años 2010 a 2013 se toman los valores del IPC Gran Buenos Aires (IPC GBA); para el año 2014 se toma como referencia el IPC Nacional Urbano (IPC-Nu); en los años 2015 y 2016 no existen series publicadas del INDEC que permitan conocer la variación anual de los precios al consumidor, y para el período 2017-2023 se computa el valor del IPC cobertura nacional.
- **IPC - CREEBBA:** tasa de crecimiento anual del IPC representativa para la economía de Bahía Blanca, con una serie histórica de más de 25 años.
- **IPC - PROVINCIAS:** construido a partir de la tasa de crecimiento anual del IPC promedio de cinco índices de precios provinciales (San Luis, Neuquén, Bahía Blanca, Córdoba y Ciudad Autónoma de Buenos Aires). Datos de FMyA - Economía y Finanzas.

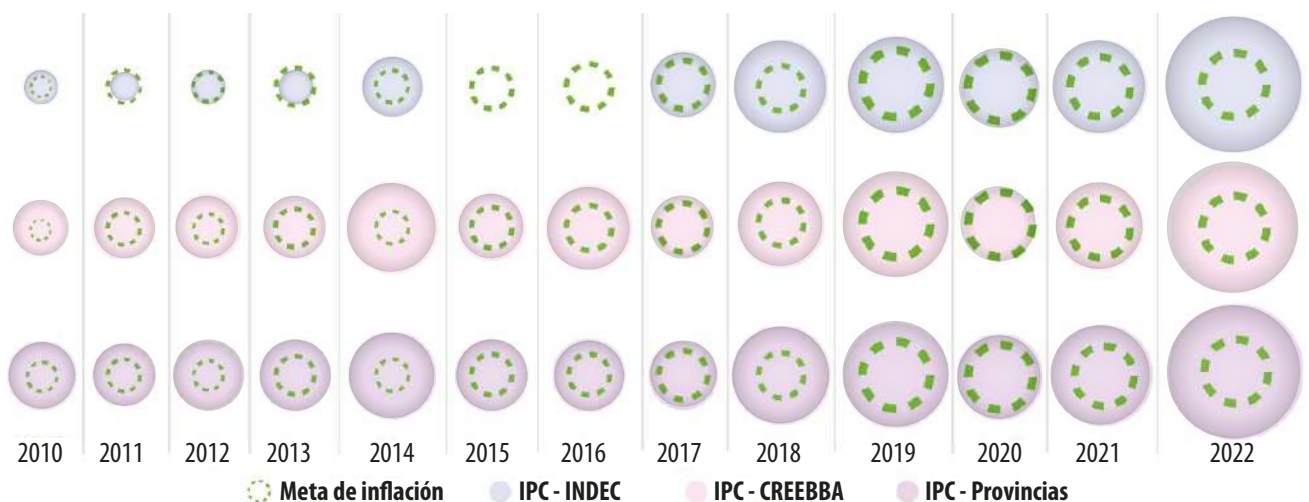
Como muestra el Gráfico 1, si bien en los primeros años analizados las mediciones del INDEC presentan patrones similares a las proyecciones del PAPAN, lo que a priori, demostraría un cumplimiento de las metas establecidas, se decide excluirlo del análisis por los sucesivos cambios metodológicos, la falta de datos y las controversias mencionadas anteriormente. Por lo tanto, se toma el IPC-CREEBBA para la comparación con las proyecciones. En comparación con la serie IPC-CREEBBA, a lo largo de los años analizados, las metas de inflación tienden a subestimarse en gran magnitud.

Como fue comentado anteriormente, el período 2010-2018 fue analizado detalladamente en el IAE 149. Sin embargo, a grandes rasgos, durante el período 2010-2016 la tasa de inflación mostró una tendencia creciente y los PAPAN proyectaron tasas de inflación promedio tres veces inferiores a las efectivamente consolidadas.

Particularmente, los años 2014 y 2016 se caracterizaron por las existencias de shocks en el tipo de cambio en el primer mes de cada período (devaluaciones), las cuales se trasladaron a los precios internos, impactando fuertemente en el IPC. Para el año 2017, se observa una mayor paridad entre las proyecciones y la inflación observada, constituyéndose en el primer año de la serie analizada más ajustada a la realidad nacional.

Gráfico 1. Inflación proyectada e inflación efectivamente observada.

Años 2010 a 2022 - Tasa de crecimiento anual



Fuente: elaboración propia en base a datos de la Oficina Nacional de Presupuesto e INDEC.

Por su parte, los años 2018 y 2019 muestran una tendencia similar a los primeros años de la serie analizada, con una diferencia entre la meta inflacionaria y la inflación de 31,3 y 21,0 p.p., respectivamente. En septiembre y octubre del año 2018 se registraron las mayores variaciones mensuales del IPC (5,3% y 6,0%, respectivamente) desde febrero 2014 (5,3%). Asimismo, luego de la devaluación ocurrida en agosto 2019, se observa nuevamente un salto inflacionario a valores similares al año anterior (6,0% mensual).

El año 2020 es el único año de la serie que indica una meta inflacionaria mayor a la inflación (34,2% vs 30,2%). Cabe destacar que el año 2020 constituye un año atípico, dado que el impacto de la pandemia del COVID-19 junto con las medidas de aislamiento impuestas por el gobierno nacional, provocaron una caída del nivel de actividad acompañada de una desaceleración de la inflación.

Posteriormente, el año 2021 quedó 19,1 p.p. por encima de la meta inflacionaria (meta 29,0% e inflación 48,1%), una diferencia pequeña si se la compara con el año siguiente, donde la diferencia entre ambas fue del 52,7 p.p. ya que la meta inflacionaria fue del 33,0% y la inflación medida por IPC-CREEBBA del 85,7%.

Crecimiento real del PBI

En sintonía con el análisis realizado precedentemente, existe una notable discrepancia entre los valores proyectados y efectivamente observados en la tasa de crecimiento de la economía. A lo largo de los últimos 13 años, a excepción de algunos, el PAPN ha proyectado continuamente tasas de crecimiento positivas, situación que no se observó en la realidad.

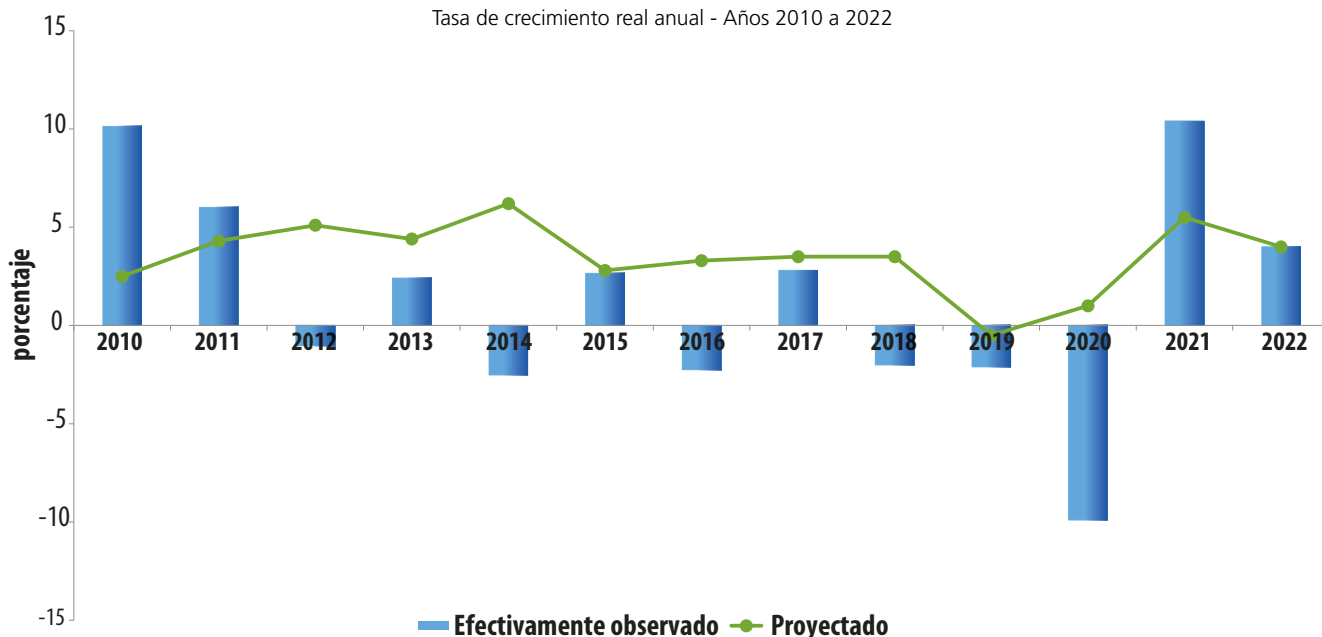
Se destacan tres situaciones particulares, la primera: subestimación del crecimiento en los años 2010, 2011 y 2021, la segunda: significativas sobreestimaciones del crecimiento, principalmente en años pares (2012, 2014, 2016, 2018 y 2020; también en 2019) y la tercera, mayor paridad en las proyecciones de los años 2015, 2017 y 2022 (Gráfico 2).

En cuanto a la primera situación, la proyección del crecimiento del año 2021 fue del 5,5% cuando el efectivamente observado fue del 10,4% (por lo tanto, 4,9 p.p. más de lo proyectado).

Respecto a la segunda situación, en el IAE 149 se menciona que los errores en las proyecciones entre 2012 y 2016 podrían relacionarse con los ciclos políticos, ya que en años no electorales (años pares 2017 para el país) el presupuesto público, más específicamente el destinado a obras públicas, suele disminuir notablemente, lo cual tiende a afectar los fundamentos de la economía, incluyendo la tasa de crecimiento del PBI.

Gráfico 2. Tasa de crecimiento real del PBI proyectado y efectivamente observado.

Tasa de crecimiento real anual - Años 2010 a 2022



Fuente: elaboración propia en base a datos de la Oficina Nacional de Presupuesto e INDEC.

Para lo ocurrido entre los años 2018 y 2020, tres años consecutivos en los cuales se sobreestimó la variación del PBI real, se puede decir que la crisis financiera sufrida en 2018 y 2019 provocó una inesperada caída del PBI, mientras que la diferencia entre lo proyectado y lo observado en el año 2020 se debe, principalmente, al impacto perjudicial que tuvo la pandemia del COVID-19 sobre el nivel de actividad.

Por último, los resultados del 2015 y 2017 muestran proyecciones de crecimiento más moderadas (2,8% y 3,5%, respectivamente), que evidencian una alta paridad con las tasas de crecimiento real observadas (2,6% y 2,8%). Asimismo, el año 2022 mostró una proyección exactamente igual al crecimiento efectivo, el cual fue del 4,0%.



Tipo de cambio nominal

183,2 \$/u\$s
TCN nominal, diciembre de 2022

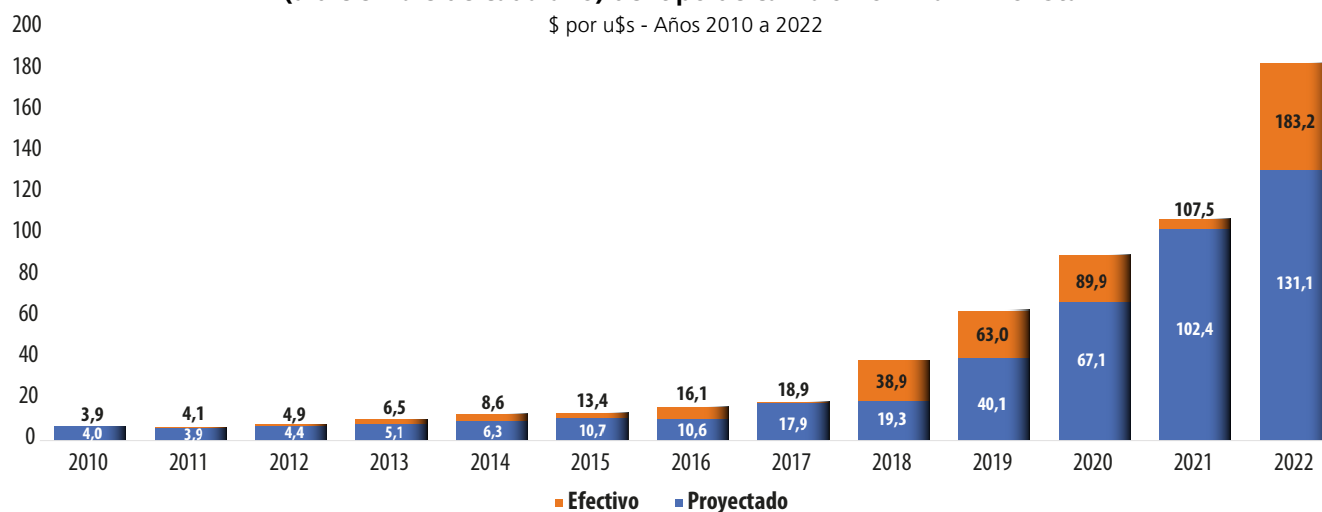
Marcando una diferencia notable con las variables analizadas anteriormente, las proyecciones de la evolución del tipo de cambio nominal (TCN) suelen ser más cercanas comparado con la cotización observada a final del año. Sin embargo, en los últimos años los presupuestos han tendido a subestimar de manera considerable el TCN.

Tal como se observa en el gráfico y como es explicado en el IAE 149, hasta 2017 las estimaciones sobre la evolución del TCN muestran una paridad entre lo proyectado y lo observado, con diferencias de $\pm 5\%$, excepto en los años 2014 y 2016. En dichos años el PAPN subestimó el TCN en 28% y 36%.

Es a partir del año 2018 que el PAPN comenzó a subestimar el valor del TCN de forma reiterada, con diferencias mayores al 30% en todos los años, salvo en 2021, donde el TCN proyectado se acercó al finalmente observado, con una leve subestimación del 4,9%.

Gráfico 3. Cotización proyectada y efectivamente observada (a diciembre de cada año) del tipo de cambio nominal minorista.

\$ por u\$s - Años 2010 a 2022



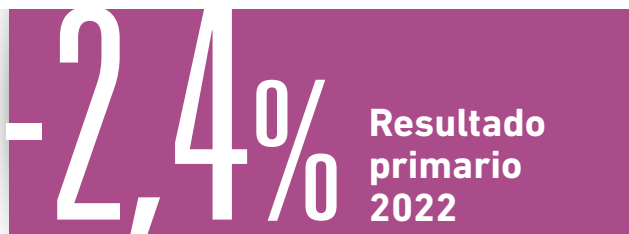
Fuente: elaboración propia en base a datos de la Oficina Nacional de Presupuesto e INDEC.

Salvo las mencionadas excepciones, el mercado de divisas se mostró en constante aumento, pero estable (sin grandes shocks) durante gran parte del período analizado, principalmente por las regulaciones Impuestas por el Poder Ejecutivo (denominada comúnmente cepo cambiario), y las intervenciones realizadas por el BCRA (sistema de flotación administrada).

Con el objetivo de contener la fuga de dólares, en octubre de 2011 el Poder Ejecutivo implementó una serie de medidas para controlar la compra de moneda extranjera por parte de particulares y empresas, hecho que generó un menor volumen en las transacciones del mercado de divisas y con ello una mayor estabilidad. En diciembre de 2015 se pone fin a estas limitaciones, permitiendo que la cotización del dólar se rija por el funcionamiento de la oferta y la demanda, aunque bajo intervenciones del BCRA. Pero debido a las fuertes subas del tipo de cambio en los años posteriores, en agosto de 2019 se vuelven a implementar dichas restricciones, con el objetivo de lograr una menor volatilidad del tipo de cambio oficial.

Resultado primario

Las diferencias entre las proyecciones y los datos efectivamente observados vuelven a ser muy marcadas. Continuamente el Ejecutivo estimó resultados primarios (la diferencia entre ingresos y gastos, excluidos los gastos por intereses de la deuda) superavitarios hasta el año 2017 y en los años 2019 y 2020, sin embargo, la realidad mostró, en los últimos 13 años, resultados primarios deficitarios y crecientes. Sin embargo, resulta interesante destacar que en los años en los cuales el PAPN estimó un nivel de gasto superior a los ingresos, el déficit efectivo resultó ser menor al proyectado (salvo para el año 2017).



El año 2020 es el que presenta la mayor diferencia entre el valor proyectado y el observado. Esta situación se debe, principalmente, a una cuestión excepcional como fue la pandemia de COVID-19, la cual provocó un aumento imprevisto en los gastos del Estado para contrarrestar los perjuicios sociales y económicos de la cuarentena.

Para este período, se propuso una meta de un resultado superavitario del orden del 1,0% del PBI, cuando el año cerró con un resultado deficitario de 6,5% del PBI. Esto implica un desfase de 7,5 p.p., equivalente a u\$s 33.625 millones al tipo de cambio promedio de 2020.

Por otro lado, los años con mayor paridad entre lo proyectado y lo observado fueron 2019 y 2022, con un déficit estimado de 0,9 p.p. por encima del efectivo en ambos casos.

Proyecciones del presupuesto 2023

Las pautas macroeconómicas para las variables consideradas en el presente estudio e incluidas en el Presupuesto de la Administración Pública Nacional (PAPN) 2023 son:

- Tasa de inflación medida a través del IPC de un 60,0% anual.
- Crecimiento real del PBI de 2,0%.
- Tipo de cambio nominal de \$ 269,9 por dólar a diciembre de 2023.
- Resultado primario deficitario del 2,0% del PBI.

En el Gráfico 5 se presentan las proyecciones de las principales variables del PAPN, así como también las diferencias relativas con respecto a lo proyectado en el año anterior.

Se observa que tanto la variación anual del IPC como el valor del tipo de cambio poseen una diferencia positiva con respecto a las proyecciones de 2022. Para el caso de la inflación, el IPC del INDEC en 2023 debería arrojar una tasa de crecimiento de los precios 34,8 p.p. menor a lo observado en 2022. Sin embargo, esto parecería poco probable, ya que se espera una tasa de inflación superior a la de 2022.

Con respecto al crecimiento real del PBI, el presupuesto 2023 estima una tasa de crecimiento 1,3 p.p. menor a la esperada en 2022. Pero a pesar de parecer a priori una estimación con mayor grado de moderación a la de otros años y de haber existido una igualdad entre el crecimiento real del PBI proyectado en el PAPN de 2022 y el finalmente efectivo (crecimiento del 4,0%), se espera que el año finalice con una disparidad importante entre lo proyectado y lo efectivo, dado que distintos organismos y consultoras, entre ellos CEPAL, FMI y OCDE, prevén una caída del PBI real para Argentina en el año actual.

Gráfico 4. Resultado primario proyectado y efectivamente observado.

Porcentaje del PBI - Años 2010 a 2022



Fuente: elaboración propia en base a datos de la Oficina Nacional de Presupuesto y el Ministerio de Hacienda de la Nación.

Gráfico 5. Proyecciones de las principales variables macroeconómicas 2023.

	Proyección 2023	Efectivo a agosto 2023	
Variación anual IPC - meta - (porcentaje)	60,0	80,2	✗
Crecimiento real del PBI (porcentaje)	2,0	-1,9	✗
Tipo de cambio nominal (minorista, \$/u\$s a diciembre)	269,9	322,1	✗
Resultado financiero (porcentaje del PBI)	-3,8	-2,4	✓
<hr/>			
Producto Bruto Interno (billones de \$ corrientes)	108,7	159,2	✓
Exportaciones FOB (billones de \$ corrientes)	20,4	19,8	✗
Importaciones CIF (billones de \$ corrientes)	17,1	23,5	✗
Saldo Comercial (billones de \$ corrientes)	3,3	-3,7	✗

Fuente: elaboración propia en base a INDEC, Ministerio de Hacienda y BCRA.

Las proyecciones del tipo de cambio nominal prevén un aumento del 105,9% con respecto a lo programado en 2022, con lo cual se presagia un crecimiento importante en la cotización del dólar para el corriente año.

Teniendo en cuenta que se proyecta una tasa de inflación del orden del 60%, el cumplimiento en las metas del TCN implica una depreciación del peso y una mayor competitividad para el comercio exterior.

Sin embargo, finalizado el mes de septiembre el TCN oficial ascendió a los \$ 365 por u\$s, por lo cual la meta propuesta no se cumplirá, dado que alcanzar el valor proyectado requerirá una fuerte caída de la cotización, escenario poco probable con una inflación anualizada de tres dígitos y obligaciones en moneda extranjera por parte del Estado Nacional, relacionadas con el pago de intereses y capital de distintas deudas contraídas en el pasado.

En concordancia con el año anterior, el Poder Ejecutivo plantea metas deficitarias para las cuentas públicas. Para el resultado financiero, proyectan un déficit de 3,8% del PBI, equivalente a \$ 5.546.904 millones, mientras que el resultado primario alcanzaría un resultado negativo de 2,0% del PBI (\$ 2.928.326 millones). Hasta el momento, las cuentas del sector público estarían mostrando un déficit inferior al presupuestado, por lo que se espera que las metas logren cumplirse.

Basados en el análisis expuesto, y en concordancia con lo ocurrido en el 2022, el Presupuesto de la Administración Pública Nacional 2023 luce menos ambicioso en las proyecciones de las principales variables macroeconómicas con relación a lo observado en los últimos años. No obstante, la tasa de crecimiento estimada en 2,0%, las previsiones de inflación del 60% y el TCN a diciembre de \$ 269,9 por dólar, puede aseverarse que son metas que no se alcanzará.



ANÁLISIS DE COYUNTURA

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

ANÁLISIS DE COYUNTURA

Índice de Precios al Consumidor

Durante los meses de agosto y septiembre del corriente año, la variación acumulada del Índice de Precios (IPC CREEBBA) fue del 23,1%, marcando un incremento de 10,5 puntos porcentuales en relación al bimestre anterior.

Salud se ubicó en primer lugar con un crecimiento del 28,5%. Este resultado se debió, principalmente, al aumento en medicamentos (33,9%), médicos y odontólogos (28,8%) y elementos para primeros auxilios (20,8%).

El capítulo Alimentos y Bebidas (el cual posee la mayor ponderación dentro del Índice General) exhibió, durante los meses analizados, una variación del 27,0%. Los aumentos más significativos se registraron en carne vacuna (57,3%), azúcar (46,1%), frutas frescas (41,9%), huevos (40,4%), productos de pastelería (27,7%) y carne de ave, manteca y crema con el 30,7%, respectivamente.

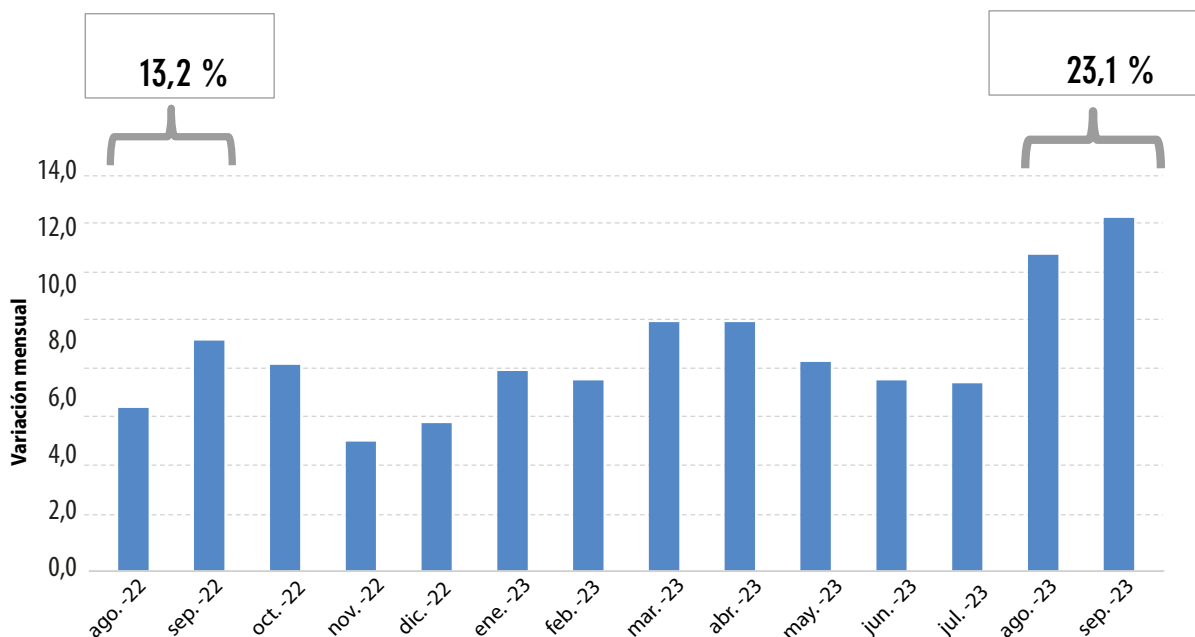
Equipamiento y funcionamiento del hogar presentó una variación del 25,5%. Los aumentos más significativos se registraron en batería de cocina y cubiertos (53,0%), cortinas, alfombras y accesorios (46,4%), muebles y accesorios (45,1%) y cristalería y loza (38,3%).

En referencia a las categorías que posee el Índice de Precios, la categoría Núcleo evidenció el mayor crecimiento (26,0%), siendo la carne vacuna y batería de cocina y cubiertos, los subgrupos con variaciones más altas. Por otro lado, los bienes y servicios Regulados presentaron un crecimiento del 20,3%, donde las principales subas se observaron en medicamentos y transporte de corta distancia. Por último, la categoría Estacional presentó la menor variación para el período analizado (17,5%), con un aumento en frutas frescas y calzado para hombre.

Canastas Básicas de Consumo

A lo largo de los meses de agosto y septiembre de 2023, la Canasta Básica Alimentaria (la cual define la línea de indigencia) presentó una variación del 33,6% mientras que en el caso de la Canasta Básica Total (CBT), que delimita la línea de pobreza, el incremento fue del 28,2%. Se puede observar que la variación de ambas canastas superaron el incremento de precios minoristas medido por el IPC-CREEBBA en dicho bimestre (23,1%).

Gráfico 1. Variación mensual del IPC CREEBBA



Las variaciones de ambas canastas se pueden explicar por el incremento en carne vacuna, carne de ave, frutas (como la naranja y la manzana) y huevos.

Por último, durante el mes de septiembre del corriente año, una Familia Tipo 2 (padre, madre y dos hijos en edad escolar) necesitó ingresos mensuales por \$ 341.259 para no ser catalogada pobre (CBT) y \$158.725 para no caer debajo de la línea de indigencia (CBA).

Comercio, Industria y Servicios de Bahía Blanca

Durante el bimestre julio-agosto, el saldo de respuesta del indicador de situación general fue calificado como **normal** (bajo los parámetros de medición del CREEBBA), incrementándose el valor negativo (-9 a -13).

En relación a la situación general en términos interanuales, los empresarios manifestaron encontrarse en situación inferior respecto al nivel de actividad de igual período del año anterior.

En cuanto al indicador del nivel de ventas, presentó un descenso respecto a mayo y junio. El aumento de precios, luego de las elecciones primarias, generó que las ventas disminuyeran, afectando a todos los sectores.

Respecto a las expectativas, tanto a nivel general como sectorial, la postura de los empresarios es poco alentadora y existe incertidumbre frente a lo que ocurrirá los próximos meses.

Por otro lado, persistió durante julio y agosto la tendencia a mantenerse con sus planteles de personal fijo en un 87% de los encuestados.

Lo más desatacado del bimestre fue la caída en las ventas, golpeando las expectativas de los encuestados, tanto a nivel general como sectorial, presentando un gran nivel de incertidumbre para los próximos meses.

Mercado inmobiliario

El sector inmobiliario en la localidad de Bahía Blanca mostró una tendencia **regular** en el caso de compraventa y **normal** para alquileres durante el bimestre julio-agosto (según parámetros CREEBBA), mostrando igual situación en ambos rubros por más de dos años y medio.

Expectativas generales

75% peor

25% igual

0% mejor

Compraventa

Examinando por rubro, en comparación a mayo-junio, todas las categorías presentaron una tendencia **regular**.

En términos interanuales, el nivel de ventas fue similar para gran parte de las categorías de compraventa. En el caso de las cocheras, depósitos, locales y chalets y casas mostraron menores ventas.

Expectativas de compraventa

62% peor

38% igual

0% mejor

Alquiler

Durante el cuarto bimestre de 2023, el rubro alquileres presentó una tendencia **normal** para el 100% de las categorías.

En lo que refiere a la cantidad de contratos de alquileres, para todas las categorías ha sido similar en términos interanuales.

En definitiva, durante el bimestre julio-agosto de 2023, se encontró nuevamente una situación regular para compraventa y normal para alquiler. Los empresarios se encuentran a la espera de lo que ocurrirá con la Ley de Alquileres, luego de los cambios propuestos desde el Poder Legislativo. Declaran que han crecido los inmuebles para la venta en detrimento de aquellas disponibles para alquilar, presionando sobre el precio de los alquileres. Además, afirman que se sostiene la falta de financiamiento, resintiéndose las transacciones de compraventa.

Expectativas alquiler

75% peor

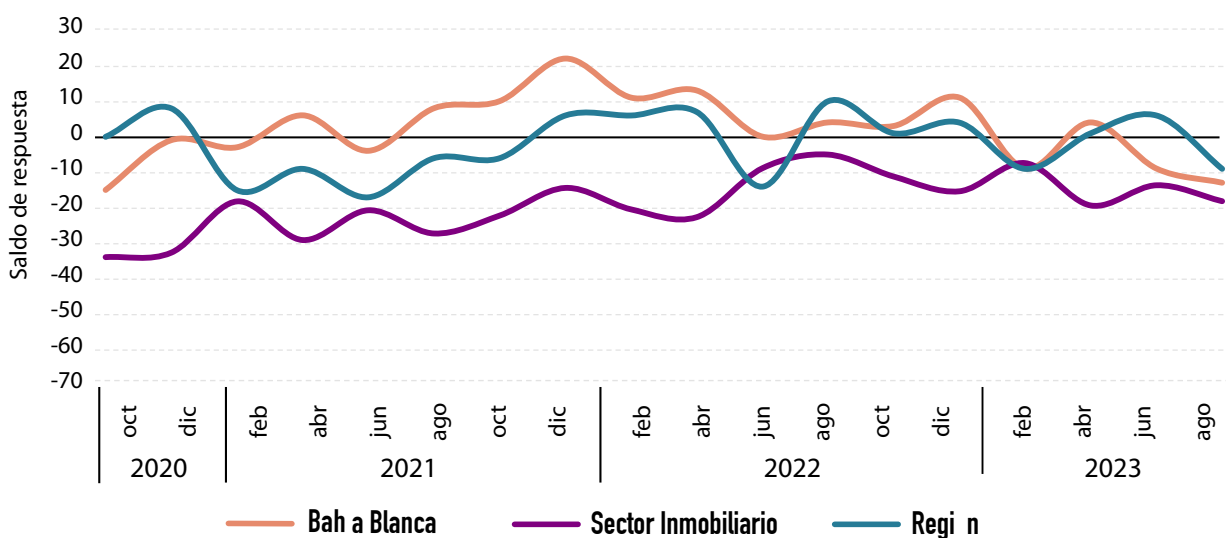
25% igual

0% mejor

Comercio, Industria y Servicios de la Región

A lo largo de los meses de julio y agosto, la situación general de la región (considerando Punta Alta, Coronel Dorrego, Coronel Pringles, Puan y Pigüé), evidenció un saldo de respuesta considerado como **normal**, según parámetros CREEBBA, pasando su saldo de respuesta de valores positivos a negativos (6 a -9).

Gráfico 2. Situación general Comercio, Industria y Servicios y Sector Inmobiliario de Bahía Blanca



Fuente: Informe Económico Regional.

Asimismo, los empresarios manifestaron encontrarse con un nivel de actividad inferior al observado en igual bimestre de 2022.

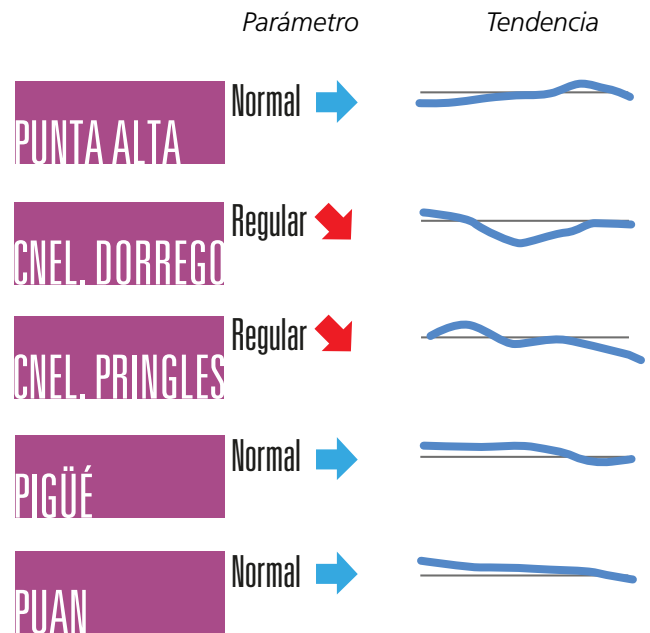
El nivel de ventas presentó una caída en comparación al bimestre anterior, como consecuencia principalmente de la devaluación post-elecciones, que generó un fuerte aumento en los precios.

Por otro lado, tanto las expectativas generales como sectoriales son desalentadoras para los siguientes meses.

En relación al plantel del personal, el 92% de los empresarios de la región continúan manteniendo el nivel de empleo sin variaciones respecto del bimestre anterior.

A modo de síntesis, la región sostuvo su tendencia en parámetros normales, pero con valores negativos en su saldo de respuesta. El nivel de ventas disminuyó y los encuestados manifestaron expectativas negativas tanto a nivel general como sectorial. Por otro lado, a lo largo del bimestre, la gran mayoría de los consultados sostuvieron el nivel de empleo. En términos sectoriales, el sector de servicios fue el de mejor performance ya que todos sus parámetros fueron positivos.

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



Fuente: Informe Económico Regional.

DEBEN RECIBIR ATENCIÓN PRIORITARIA



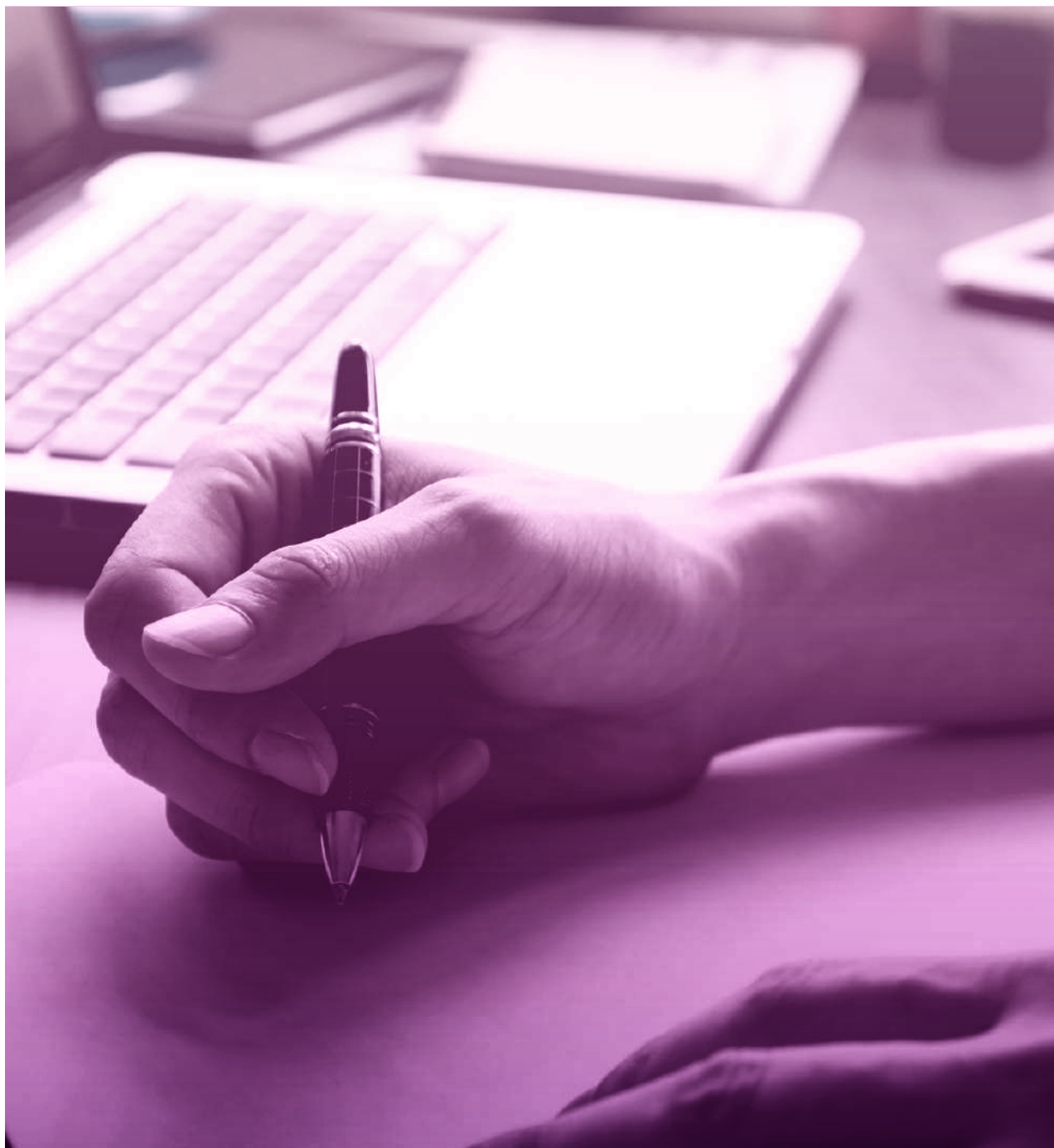
**PERSONAS CON
DISCAPACIDAD**



EMBARAZADAS



**ADULTOS
MAYORES**



APORTES COMPLEMENTARIOS

**INNOVAR EN LA INDUSTRIA AGROALIMENTARIA A PARTIR
DE INVERTIR EN STARTUPS ES POSIBLE.**

Por Juan Ignacio Zaffora

INNOVAR EN LA INDUSTRIA AGROALIMENTARIA A PARTIR DE INVERTIR EN STARTUPS ES POSIBLE



Por Juan Ignacio Zaffora

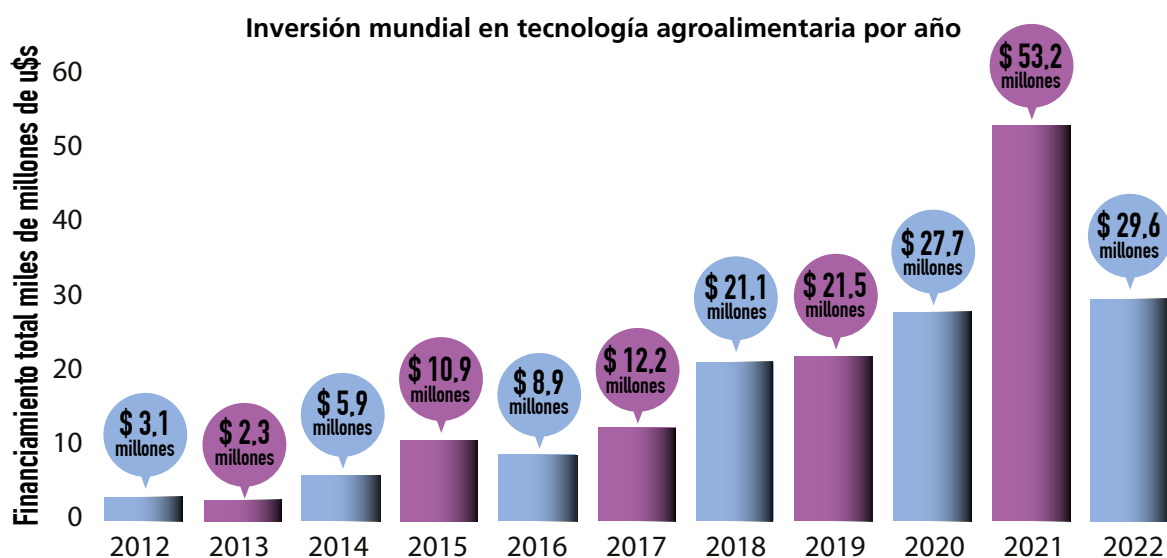
-Economista (Univ. Nacional del Sur, Argentina) con posgrado en Economía Social (Univ. Alberto Hurtado, Chile).

-Máster en Emprendimiento e Innovación (Universidad de Barcelona, España). Actualmente, es Coordinador Regional de Startups en EIT Food.

Estado actual de la inversión en el sector a nivel mundial

Ingresos y Financiamiento

Durante el año 2022, la financiación destinada a las *startups* de *agrifoodtech* alcanzó los 29,6 mil millones de dólares, lo que representa una disminución del 44% con respecto al año anterior. Este descenso es innegable y refleja las dificultades enfrentadas por el *venture capital*¹ en todos los sectores en el segundo semestre del año.



Fuente: AgFunder, Global Agrifoodtech Investment report 2023

Región	Inversión total (en millones de u\$s)	Evolución anual (2021-2022)
América del Norte	13.600	-39%
Asia	8.600	-50%
Europa	5.100	-46%
América Latina	1.100	-65%
África	640	+22%
Oceanía	317	-31%

Fuente: elaboración propia en base a AgFunder, Global Agrifoodtech Investment report 2023

¹ Venture Capital es la denominación aceptada a nivel global de los fondos de capital de riesgo. Estos fondos son especialistas en invertir en *startups* en todas las etapas de crecimiento.

Tendencias globales en inversión agrifood

Sectores Destacados

A pesar del panorama general, algunos sectores experimentaron un aumento en la inversión. Entre ellos se encuentran *Ag Biotech* (Biotecnología Agrícola), *Bioenergy & Biomaterials* (Bioenergía y Biomateriales), *Farm Management Software & IoT* (Software de Gestión Agrícola e IoT), y *Novel Farming Systems* (Sistemas de Agricultura Innovadores). En contraste, la financiación disminuyó más del 35% en áreas como el delivery de comidas, *eGrocery* (compras de alimentos en línea), proteínas alternativas, venta minorista en la nube y tecnologías de la cadena de suministro.

Inversión en Tecnología Agrícola

La inversión en tecnología agrícola disminuyó solo un 6% interanual, alcanzando los u\$s 10,2 mil millones en 848 acuerdos. Destaca el creciente interés de China en innovaciones relacionadas con la agricultura.

Tecnologías Agropecuarias

Las tecnologías agropecuarias recibieron una inversión significativamente mayor que las tecnologías "downstream", alcanzando los u\$s 14,8 mil millones en 1.331 operaciones. Las tecnologías relacionadas con la sustentabilidad dominaron (*Climate Tech*), con la mayoría de las innovaciones trabajando para tener un impacto ambiental positivo. Según la encuesta anual de inversores de *AgFunder*, muchos inversores creen que la incursión de la *agrifoodtech* en el ámbito de la tecnología climática tendrá un gran impacto en el interés general de los inversores en el futuro.

Bioenergía y Biomateriales

La financiación en Bioenergía y Biomateriales aumentó a u\$s 2,3 mil millones, un aumento del 15% respecto a 2021. Esto resalta el creciente impulso hacia alternativas novedosas a los plásticos y materiales de origen animal, así como fuentes de energía limpia.

Biotecnología Agrícola (Ag Biotech)

La financiación en *Ag Biotech* aumentó a u\$s 2,7 mil millones en comparación con los u\$s 2,5 mil millones de 2021, y la cantidad de acuerdos se mantuvo casi constante, disminuyendo solo en seis, llegando a 216 acuerdos.

Sistemas de Agricultura Innovadores

La inversión en Sistemas de Agricultura Innovadores aumentó un 21% interanual, llegando a u\$s 2,85 mil millones, mientras que el número de acuerdos se mantuvo estable. Hubo acuerdos significativos, tanto en sistemas basados en insectos como en cultivos.

Software de Gestión Agrícola, Sensores e IoT

La financiación en *Software* de Gestión Agrícola, Sensores e IoT aumentó en u\$s 430 millones, llegando a u\$s 1,7 mil millones, aunque hubo una disminución en la actividad de acuerdos, lo que sugiere que algunos acuerdos importantes pueden haber influido en los datos.

En resumen, el año 2022 fue un año desafiante para la inversión en *agrifoodtech*, con una disminución generalizada en la financiación. Sin embargo, algunos sectores lograron mantener su atractivo para los inversores, y se espera que la industria continúe evolucionando a medida que se enfrente a nuevos desafíos y oportunidades en el mercado argentino y global.

Pa s	Ofertas	Variación interanual (%)
Estados Unidos	806	-33
India	211	-11
Reino Unido	162	-29
China	117	0
Francia	71	+6
Canadá	102	-18
Israel	66	-14
Turquía	29	+12
Indonesia	60	+2
Emiratos Árabes Unidos	38	+41

La inversión en *startups agrifood* en Europa

Durante el año 2022, Francia se destacó como un caso atípico al registrar un aumento cercano al 40% en la financiación de su ecosistema de *startups* de *agrifoodtech*. Este incremento estuvo impulsado por algunos acuerdos importantes en el ámbito de las tecnologías *upstream*, incluyendo una importante ronda de financiación para una empresa de cría de insectos. Además, el número de acuerdos cerrados durante el año aumentó un 6% en comparación con 2021. Francia ha desarrollado un ecosistema cada vez más diversificado en toda la cadena de suministro, después de años de dominio en *downstream*.

Por otro lado, el Reino Unido también se mantuvo relativamente sólido en el sector, logrando algunos acuerdos importantes en *eGrocery* (compras de alimentos en línea) y agricultura bajo techo, a pesar de una disminución del 30% en el número de acuerdos en comparación con el año anterior.

Estos desarrollos demuestran la dinámica cambiante en el panorama de la *agrifoodtech* en Europa, con Francia mostrando un crecimiento significativo y el Reino Unido manteniendo su presencia con acuerdos claves en áreas estratégicas. El mercado continúa evolucionando y adaptándose a las condiciones cambiantes del entorno financiero.

En resumen, los principales países europeos en inversión en *agrifood*, pueden observarse en la siguiente tabla:

País	\$ Total	Variación interanual (%)
Reino Unido	1.4 b	-2%
Francia	1.3 b	+39%
Alemania	457,8 m	-84%
Noruega	378,6 m	+20%
Países Bajos	292,4 m	-68%

La inversión en *Startups Agrifood* en América Latina

La inversión en agroalimentación en América Latina varía mucho de un país a otro: algunas abarcan toda la cadena de suministro y otras se centran más estrechamente en solo un par de categorías.

En general, las *startups* agroalimentarias de la región recaudaron \$1.700 millones en 2022. Si bien esto representa solo el 5% de la inversión mundial en tecnología agroalimentaria, las cifras están aumentando².

A medida que más capital fluye hacia las *startups* de la región (la gran mayoría de las cuales aún se encuentran en etapas iniciales y de crecimiento), es posible que se comience a ver una mayor variedad entre países a medida que más empresas abordan diversos puntos de la cadena de suministro.

Brasil representa la mitad de toda la cuota de mercado

Brasil sigue siendo, por lejos, el mercado más grande para la tecnología agroalimentaria en América Latina, y sus nuevas empresas dominan, aproximadamente, la mitad de la participación de mercado de la región.

El país vecino alberga un conjunto diverso de nuevas empresas que abarcan toda la gama en lo que respecta a la cadena de suministro. Para ilustrar esto, muchos de los principales acuerdos de tecnología agroalimentaria en América Latina en 2022 fueron para *startups* brasileñas, desde la plataforma de tecnología agrícola Agrolend hasta los servicios de comestibles electrónicos Evino y Trela y la *startup* de tecnología climática Re.green.

En total, las *startups* brasileñas recaudaron u\$s 785 millones en 86 operaciones.

² Fuente: informe 2023 de AgFunder Latin America AgriFoodTech Investment.

Colombia sigue siendo un mercado *downstream*, México se está diversificando

El enfoque de inversión en tecnología agroalimentaria de Colombia sigue siendo menos diverso que el de Brasil, por el momento. La mayoría de los u\$s 363 millones recaudados por *startups* colombianas se destinaron a servicios de comestibles electrónicos y a infraestructura minorista en la nube (también conocida como entrega de alimentos/delivery).

Colombia es especialmente fuerte en esta última categoría. Rappi es la aplicación de entrega de alimentos líder en la región y recaudó u\$s 100 millones en 2022.

México también es fuerte en categorías *downstream* como *eGrocery* y *Cloud Retail*, como lo demuestra la ronda de u\$s 152 millones de Jüsto el año pasado.

Sin embargo, México, que cerró 25 operaciones el año pasado, también está comenzando a expandirse en términos de innovación e inversión en tecnología agroalimentaria, particularmente en lo que respecta a la bioenergía. A medida que la inversión general en tecnología agroalimentaria regresa hacia arriba, es posible que se vean más inversiones desde México para empresas más cercanas a la granja o al laboratorio.

Los países del Cono Sur

Disclaimer: Argentina es conocida en el exterior por exportar a sus fundadores a otras partes del mundo y expandir rápidamente sus empresas más allá de las fronteras del país, por lo que es posible que algunas empresas fundadas en Argentina no aparezcan en el conjunto de datos expuestos para este reporte.

Chile es probablemente mejor conocido en inversión en tecnología agroalimentaria por ser el hogar de la *startup* de proteínas alternativas *NotCo*, que se ha expandido más allá de sus propias fronteras en los últimos años a otros países de América Latina y Estados Unidos. Chile es también uno de los mercados más fuertes de América Latina para la biotecnología, con algunas empresas interesantes como el proveedor de tratamiento de semillas Andes.

Estudio de Caso en Europa: *Foodsparks*, una alianza entre *EIT Food* y *Peakbridge*.

PeakBridge FoodSparks es un Venture Capital en etapa temprana que se enfoca en invertir en *startups* europeas de tecnología alimentaria. El fondo es administrado por dos organizaciones, una de origen público y una de origen privado: *EIT Food*³ y *PeakBridge Partners*⁴. El objetivo del fondo es invertir en empresas emergentes que trabajan en soluciones innovadoras para los problemas más apremiantes en la producción, suministro y sostenibilidad de alimentos y tiene un capital comprometido de 30 millones de euros.

El fondo invierte en *Startups* en etapa inicial que trabajan en soluciones innovadoras para los problemas más apremiantes en la producción, suministro y sostenibilidad de alimentos. Las empresas que reciben inversión deben estar domiciliadas en Europa/EFTA e Israel, tener tecnología protegible y escalable, y alinearse con la misión de *EIT Food* de hacer que el sistema alimentario sea más sostenible, saludable y confiable.

El fondo ofrece hasta 30 millones de euros de inversión durante un período de hasta cuatro años, con el objetivo de invertir en aproximadamente diez *startups* por año. Además del capital, las empresas emergentes y los empresarios incluidos en el fondo tendrán acceso a asesoramiento y mentoría de la comunidad más amplia de *EIT Food*, lo que les permitirá beneficiarse de décadas de experiencia y conocimiento alimentario⁵.

En resumen, *PeakBridge FoodSparks* es un fondo de capital riesgo temprano que se enfoca en invertir en *startups* europeas de tecnología alimentaria. El objetivo del fondo es invertir en empresas emergentes que trabajan en soluciones innovadoras para los problemas más apremiantes en la producción, suministro y sostenibilidad de alimentos.

³ www.eitfood.eu

⁴ <https://peakbridge.vc/>

⁵ <https://www.eitfood.eu/news/peakbridge-and-eit-food-launch-foodsparks-a-new-agrifood-tech-seed-fund>

El fondo tiene un capital comprometido de 30 millones de euros y ofrece hasta 30 millones de euros de inversión durante un período de hasta cuatro años. Además del capital, las empresas emergentes y los empresarios incluidos en el fondo tendrán acceso a asesoramiento y mentoría de la comunidad más amplia de *EIT Food*⁶.

Estudio de Caso: Pampa Start Argentina

Uno de los principales síntomas de crecimiento de la industria *agrifood* es la aparición de fondos de inversión dedicados exclusivamente a este sector. En el caso de Argentina la creación de Pampa Start es una gran noticia para el sector.

Pampa Start es una empresa de *venture capital* que se dedica a financiar y acompañar a *startups* de la vertical *AgriFoodTech* en Latinoamérica. Su objetivo es impulsar proyectos disruptivos que transformen la agroindustria de la región a través de la tecnología⁷. Pampa Start se fundó en el año 2021 en Río Cuarto, por un grupo de empresarios e inversores ángeles vinculados al sector agropecuario. Apuntan a captar fondos excedentes de la actividad agropecuaria, para invertir en el desarrollo de tecnologías para las economías regionales.

Pampa Start ofrece al mercado la posibilidad de participar en fondos de inversión que apoyan proyectos que se encuentran en una etapa inicial o temprana de desarrollo y que requieren de un apoyo económico y estratégico para escalar. El capital accionario está compuesto por fondos de los fundadores de Pampa Start y un porcentaje por inversores externos (terceros).

Algunas de las *startups* invertidas por Pampa Start son SIMA, una plataforma digital que optimiza el manejo del riego; *GenGanar*, una solución integral para la gestión agrícola; y *Tracestory*, una plataforma *blockchain* que permite trazar la historia de los productos alimenticios.

Pampa Start no solo ofrece financiamiento a las *startups*, sino también un acompañamiento personalizado y una red de contactos que les permite acceder a beneficios, expertise y oportunidades de negocio. Pampa Start se vincula con empresas, entidades públicas y organizaciones sin fines de lucro, con el fin de generar un ecosistema colaborativo y que aporte valor a los proyectos en los que invierte. Además, fomenta un ecosistema tecnológico y colaborativo entre los emprendedores, los inversores y las empresas fundadoras.

Otro caso es Sancor Seguros *Venture*⁸, un fondo de inversión en *startups* implementado por la aseguradora nacida en Sunchales, provincia de Santa Fe. Desde 2013, Sancor Seguros tiene además el Centro de Innovación Tecnológica, Empresarial y Social (*Cites*), una incubadora tecnológica focalizada en *startups* de alta tecnología y de base científica.

También se puede destacar el caso de La Turbina *Venture*⁹, un fondo de inversión en iniciativas de esta zona del noreste argentino, con sede en Resistencia, Chaco.

A modo de síntesis, los volúmenes de inversión alcanzados en Europa y Latinoamérica están en diferentes escalas (u\$s 5.100 vs u\$s 1.100 millones), sin embargo, la evolución es similar. Las colaboraciones público-privadas en Europa hablan de la madurez del ecosistema, mientras que la aparición de varios fondos privados en Latinoamérica y en especial en Argentina, indican el potencial de negocio detrás de la inversión en *startups* de la industria agroalimentaria.

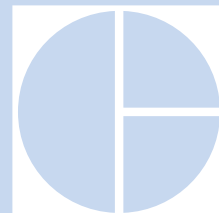
⁶ <https://eit.europa.eu/news-events/news/eit-food-and-peakbridg-launched-foodsparksr-new-agri-food-tech-seed-fund>

⁷ [Pampa Start | Financiamiento para startups](#)

⁸ [hSancor Seguros Ventures - Somos un fondo de venture capital corporativo de SANCOR SEGUROS. Construyamos el futuro, lleguemos lejos.](#)

⁹ [La Turbina – Fondo de Venture Capital](#)

CREEBBA



▲ PANEL DE INDICADORES DE BAHÍA BLANCA

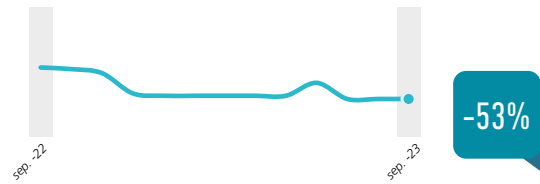
CONSTRUCCIÓN AUTORIZADA



Construcción autorizada (permisos)

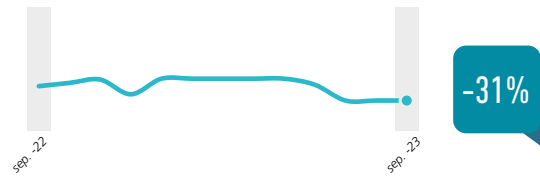
En septiembre de 2023 se otorgaron 40 permisos de construcción, implicando un decrecimiento del 11% en relación a agosto. En términos interanuales, se observó una caída del 53% en la cantidad de permisos otorgados en la ciudad.

VARIACIÓN INTERANUAL



Superficie habilitada para construcción (m²)

La superficie habilitada por el municipio local en septiembre fueron 8.601 m², observándose un aumento del 21% en relación al mes anterior. Asimismo, en términos interanuales, se observa un descenso del 31% en los metros cuadrados autorizados para la construcción.

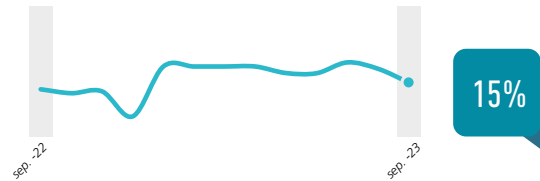


MERCADO AUTOMOTOR



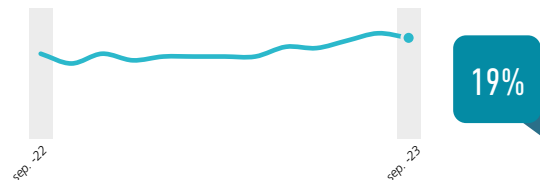
Venta de automóviles 0 km (unidades)

En septiembre se patentaron 291 unidades, es decir, un 20% menos respecto al mes anterior. Además, si se realiza la comparación en términos interanuales, el resultado arroja un crecimiento del 15%.



Transferencia de vehículos usados (unidades)

En el mercado de usados se registraron 1.474 transferencias durante septiembre. Esto significa una variación negativa del 4% en comparación a agosto, pero un aumento del 19% respecto a igual mes de 2022.

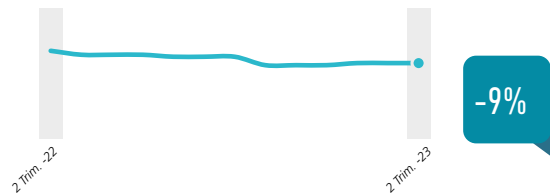


SECTOR FINANCIERO



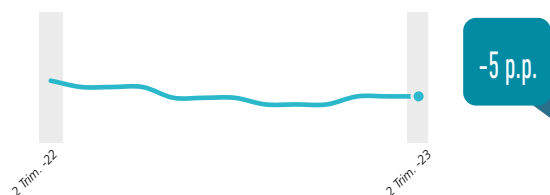
Préstamos otorgados (\$ constante)

Al cierre del 2^{do} trimestre de 2023, el stock de préstamos otorgados se ubicó en un valor de \$ 5.459 millones en precios constantes, disminuyendo un 9% en términos interanuales. Por otro lado, se advierte una suba del 2% en relación al trimestre anterior.



Relación préstamos/depositos (ratio)

En el 2^{do} trimestre de 2023 los depósitos aumentaron en términos reales en torno al 1% respecto del mismo periodo de 2022, al registrarse \$ 17.760 millones en valores constantes. De esta forma, el ratio préstamos/depositos del sistema financiero local sufrió una caída de 4 p.p. en los últimos doce meses. Por último, se puede decir que cada \$ 100 depositados en las instituciones financieras bahienses, \$ 30 circulan en el mercado en forma de préstamos.



▲ PANEL DE INDICADORES DE BAHÍA BLANCA

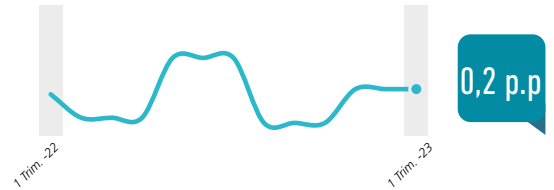
MERCADO DE TRABAJO



VARIACIÓN INTERANUAL ■

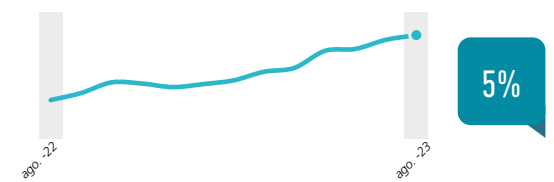
Tasa de desempleo Bahía Blanca - Cerri (%)

El desempleo se ubicó en el 1^{er} trimestre de 2023 en 7,8%, representando, aproximadamente, 12 mil personas según estimaciones del INDEC. El guarismo de dicho trimestre implica una suba de 1,3 p.p en relación al trimestre anterior y un aumento de 0,2 p.p en términos interanuales.



Empleo registrado en el sector privado (índice)

En agosto de 2023, el empleo registrado en el sector privado bahiense (empresas de 5 y más empleados) exhibió una suba del 0,4% en relación al mes anterior, en tanto que en la comparación interanual se observó una expansión de 5,1%. En el 2^{do} trimestre de 2023, servicios financieros a las empresas fue la rama de actividad de mayor crecimiento con una variación interanual de 8,0%, seguida de transporte, almacenaje y comunicaciones con 6,3%.

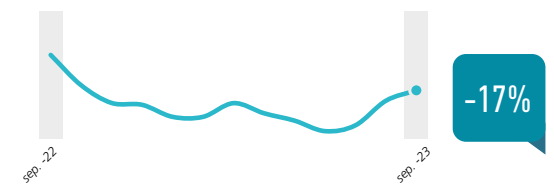


SECTOR AGROPECUARIO



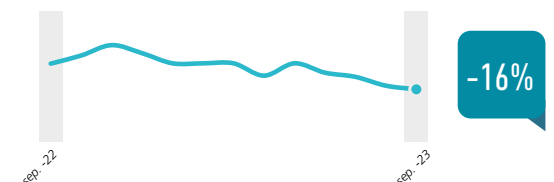
Precio de venta del ternero en remate feria (\$ constante)

En el mes de septiembre, el precio del ternero en valores constantes aumentó un 6,7% en comparación al mes anterior. En términos interanuales muestra una variación negativa del 17,1%.



Valor trigo disponible (u\$s corrientes)

El precio domestico del trigo mostró en septiembre una baja del 2,7% respecto al mes anterior, registrando un valor promedio en Bahía Blanca de 250 u\$s/tn. En términos interanuales se observó una variación negativa del 16,4%.

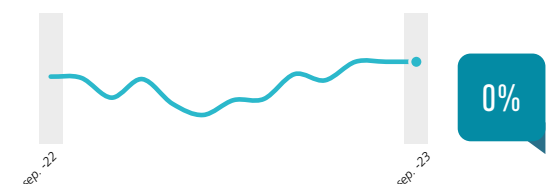


PUERTO BAHÍA BLANCA / CORONEL ROSALES



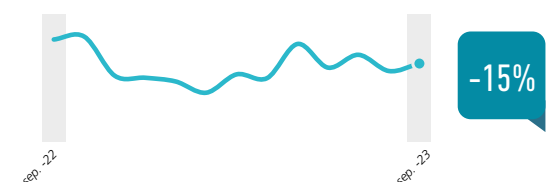
Movimiento de buques (unidades)

En el mes de septiembre de 2023 transitaron 89 buques, lo cual implica una caída del 2,2% respecto a agosto, aunque en términos interanuales no hubo variaciones. Del total, 30 transportaron productos del sector agropecuario y 16 llevaron productos inflamables y petroquímicos, mientras que los restantes cargaban productos varios.

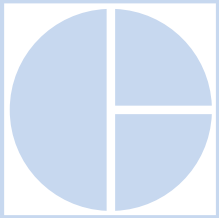


Tráfico portuario de mercadería (toneladas)

El movimiento de mercaderías experimentó, en septiembre de 2023, un aumento mensual de 5,7%, en tanto que exhibió una caída del 14,9% en relación al mismo mes del año 2022. En el mes en cuestión se movilizaron, aproximadamente, 2,3 millones de toneladas, de las cuales 650 mil corresponden a *commodities* del sector agropecuario (maíz, soja, trigo, cebada y malta, entre otros) y 187 mil a inflamables y petroquímicos (nafta, gas oil, propano, entre otros).



CREEBBA



iae INDICADORES
ACTIVIDAD
ECONÓMICA

EDICIÓN NÚMERO: 182 - OCTUBRE 2023



Avanzamos juntos construyendo futuro



BOLSA
DE COMERCIO
DE BAHÍA BLANCA



FUNDACIÓN
BOLSA DE COMERCIO
DE BAHÍA BLANCA



VALIANT
ASSET MANAGEMENT



**PUERTO
BAHÍA BLANCA**

CONSORCIO DE GESTIÓN
DEL PUERTO DE BAHÍA BLANCA

Oiltanking



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.