

INFORME DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

Publicación semestral N° 7 / Año 4
ISSN 3008-9212
Fecha: 10/03/2025


CENTRO DE ESTUDIOS Y SERVICIOS

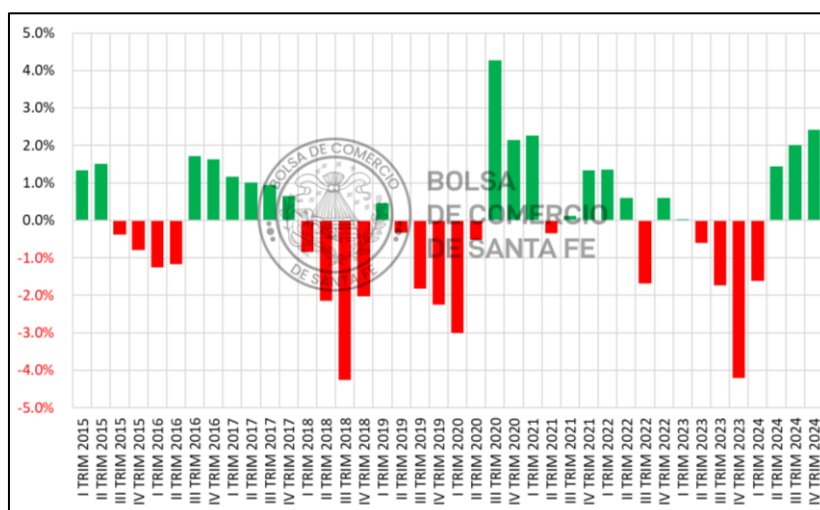


BOLSA
DE COMERCIO
DE SANTA FE

Radiografía de la actividad económica santafesina al cuarto trimestre de 2024

Dejando atrás la recesión, el índice compuesto experimentó un repunte desde el segundo trimestre de 2024, finalizando el año con una variación positiva acumulada de 4,2% entre enero y diciembre. Se observaron indicios de recuperación en gran parte de los indicadores puntuales de la economía santafesina, entre ellos, destacaron los vinculados a la producción de la cadena agroindustrial, recaudación tributaria, patentamiento de vehículos, remuneraciones reales y las expectativas empresarias de incrementar el personal (demanda laboral). Por su parte, resta recuperar terreno en el consumo minorista (medido por las ventas de supermercados), sector de la construcción (consumo de cemento) y el nivel de puestos de trabajo privado registrado, que cerraron el 2024 con cifras acumuladas negativas.

**Gráfico N° 1: Actividad Económica de la provincia de Santa Fe.
Variaciones trimestrales del ICA-SFE de los últimos 10 años.**



✉ ces@bolcomsf.com.ar

🌐 ces.bcsf.com.ar

🌐 www.bcsf.com.ar

📘 /BCSFOficial

📷 @bcsfoficial

📺 @BCSFOficial

📍 Bolsa de Comercio de Santa Fe

Fuente: Centro de Estudios y Servicios de la Bolsa de Comercio de Santa Fe (CES-BCSF).
Fuente: Centro de Estudios y Servicios, Bolsa de Comercio de Santa Fe (CES - BCSF)

SUPLEMENTO SEMESTRAL

El presente informe constituye un complemento a las publicaciones mensuales que efectúa CES-BCSF en el marco de su programa de Ciclos Económicos. Se prevén dos publicaciones por año (semestrales), exponiendo información trimestralizada del índice compuesto coincidente y sus subcomponentes. Adicionalmente se incorpora un índice de difusión y comentarios sectoriales con perspectiva de mediano y largo plazo.

INFORME DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA PROVINCIA DE SANTA FE



Indicadores económicos de la provincia de Santa Fe e índice de difusión

Cuadro N° 1: Variaciones trimestrales del ICA-SFE y las 8 series componentes. T1 de 2023 a T4 de 2024¹.

	AÑO 2023					AÑO 2024				
	2023.T1	2023.T2	2023.T3	2023.T4	2023	2024.T1	2024.T2	2024.T3	2024.T4	2024
ICA-SFE	0.0%	-0.6%	-1.7%	-4.0%	-6.4%	-1.4%	1.5%	2.0%	2.2%	4.2%
Puestos de trabajo	0.8%	1.3%	1.0%	-0.1%	3.1%	-0.6%	-0.7%	-0.4%	0.4%	-1.2%
Remuneraciones reales	0.2%	-2.1%	-1.8%	-11.1%	-14.8%	-0.2%	7.1%	4.5%	6.2%	17.8%
Demanda laboral	-2.7%	-12.0%	-24.9%	-20.4%	-56.1%	8.9%	10.3%	10.5%	29.2%	62.0%
Producción industrial	-4.5%	-2.0%	-6.9%	-3.5%	-16.4%	2.8%	1.2%	9.6%	1.1%	15.1%
Ventas de supermercados	3.0%	1.0%	4.5%	-5.9%	2.8%	-5.0%	-0.6%	-2.0%	0.6%	-6.9%
Recursos tributarios	-1.1%	0.5%	-3.1%	-8.6%	-12.3%	-4.4%	-0.4%	1.7%	4.9%	1.7%
Consumo de cemento	-2.4%	-5.7%	-3.1%	-12.4%	-23.2%	-15.4%	4.3%	1.9%	7.4%	-2.7%
Patentamiento de vehículos	2.3%	-4.5%	-15.3%	-3.4%	-20.7%	-2.3%	17.8%	16.6%	1.5%	35.7%

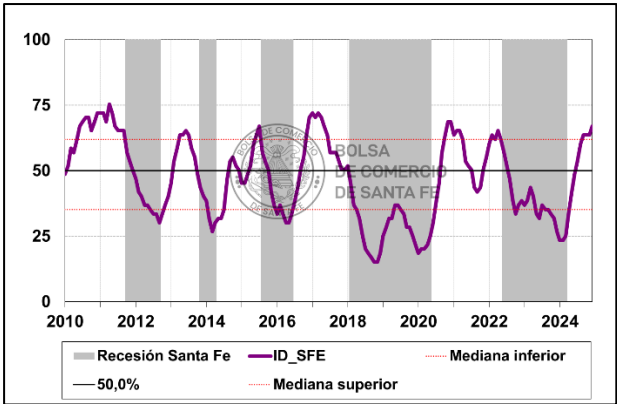
Fuente: CES-BCSF.

Luego del cierre de 2023 con una importante retracción en la actividad económica provincial en su agregado, y un primer trimestre de 2024 en donde sólo dos de los subindicadores que componen el ICA-SFE tuvieron un desempeño positivo, la situación al segundo trimestre comenzó a mostrar signos de incipiente recuperación en un gran número de sectores representativos. Entre ellos, los indicadores relativos al consumo en bienes durables y las expectativas empresarias para incrementar personal. Un caso particular lo constituye el consumo de cemento, que mostró tasas positivas relativamente elevadas desde el segundo trimestre, pero sin lograr compensar la súbita caída de los primeros tres meses del año (ver [Cuadro N° 1](#)).

Por su parte, los recursos tributarios, las ventas de supermercados y los puestos de trabajo registrados (altas nuevas) tuvieron mayor demora en presentar variaciones positivas, ocurriendo ello en el último trimestre del año para el caso de los dos últimos indicadores, resultando en un balance negativo para 2024.

Por otro lado, la actividad industrial santafesina en su agregado (con una importante heterogeneidad sectorial), revirtió la *performance* del año 2023, registrando tasas positivas acumuladas a lo largo de 2024; situación que se explica fundamentalmente por el notable incremento productivo en la rama agroindustrial.

Gráfico N° 2: Índice de Difusión de Series Componentes del ICA-SFE (IDSC-SFE)². Periodo 2010-2024.



Fuente: Centro de Estudios y Servicios, BCSF.

El [Gráfico N° 2](#) expone el Índice de Difusión, que constituye, por un lado, un valor de referencia al momento de analizar en qué fase del ciclo económico nos encontramos y por otro, sintetiza de forma alternativa el comportamiento de los componentes del ICA-SFE. Al respecto, se observa que el indicador refleja el panorama antedicho con relación a los subindicadores, mostrando una importante recuperación en términos agregados, luego de tocar un mínimo por debajo del 25,0% en enero de 2024. Al cierre del año, se encuentra por encima del 65%, dando cuenta del significativo *repunte* en gran parte de los sectores representativos de la economía santafesina.

¹ Los datos de estos indicadores se actualizan de manera mensual y se encuentran disponibles en [Base de datos ICA-SFE & VARIABLES COMPONENTES](#)

² IDSC-SFE: El Índice de Difusión de Santa Fe, expone el porcentaje de series componentes del ICA-SFE que contribuyeron positivamente al índice en los seis meses previos ([Gráfica interactiva](#)).

INFORME DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

Análisis de mediano plazo de las principales variables económicas ([Gráficas interactivas](#))

(1) Empleo y remuneraciones

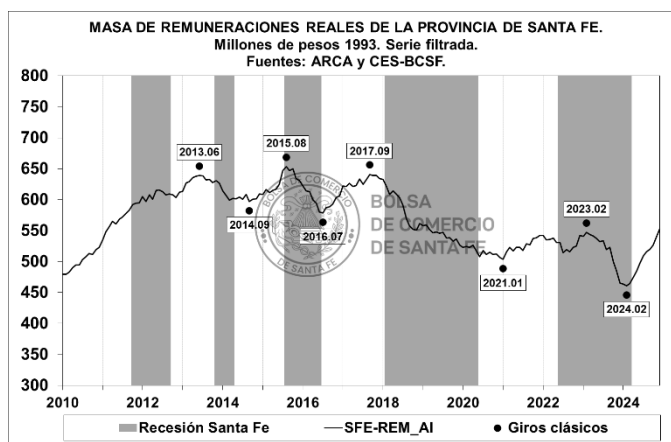
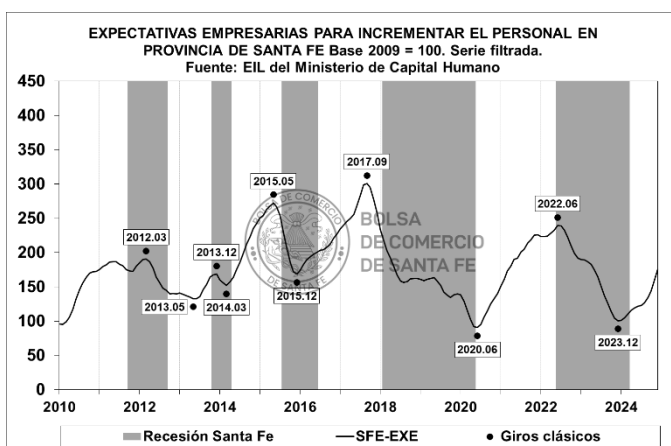
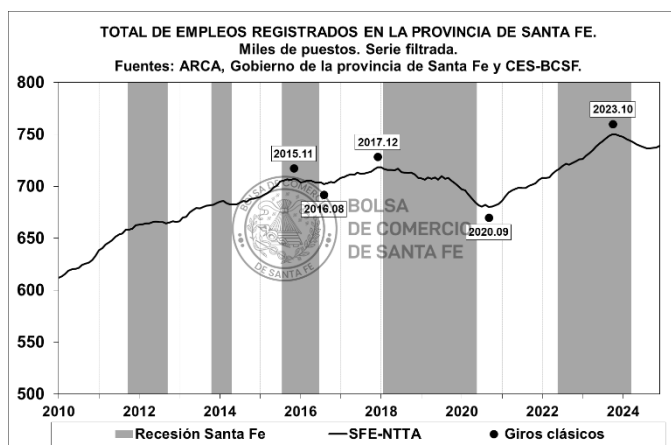
Los **puestos de trabajo registrados** en la provincia de Santa Fe mantuvieron su caída hacia el tercer trimestre de 2024. La tasa acumulada en el año se ubicó en **-1,2%**. Frente a diciembre de 2023, en el sector privado santafesino se perdieron alrededor de 9.500 puestos de trabajo registrado y unos 3.200 correspondientes al sector público nacional que desempeñan tareas en la provincia, frente a un contexto de restructuración en las distintas oficinas del ámbito público y merma productiva en algunos sectores puntuales de la actividad privada.

Por su parte, el indicador referente a las **expectativas empresarias para incrementar el personal** en la provincia muestra una importante recuperación hacia el cuarto trimestre de 2024. Sin embargo, aún se encuentra un 26,5% por debajo del último pico registrado en junio de 2022.

Se estima que la demanda laboral acumuló una variación positiva de 62,0% en los doce meses del 2024. En los tres meses venideros, se espera que podrían mantenerse dichas perspectivas positivas en materia de contratación de personal por parte del empresariado santafesino.

La serie representativa de la **masa salarial total del sector registrado** completa el panorama del mercado laboral formal en la provincia de Santa Fe.

Luego de cuatro trimestres consecutivos a la baja, evidenciándose un notable deterioro en la capacidad de compra del sector formal, a partir del segundo trimestre de 2024 se comienza a observar una recuperación en esta serie. Ello se dio en el marco de una importante desaceleración inflacionaria, mientras que las negociaciones salariales se efectuaban observando la inflación pasada. Al cierre del año, la serie registró una tasa acumulada positiva en torno al 17,8%. Debe destacarse una mayor recuperación de los salarios reales en el sector privado registrado, respecto a lo ocurrido con los empleados del sector público y los informales.



INFORME DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

(2) Consumo

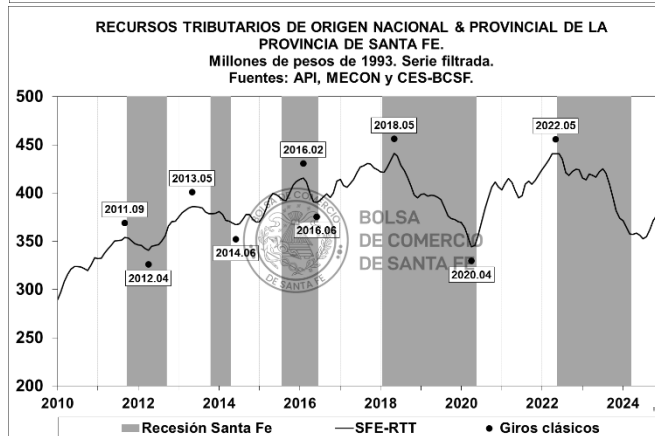
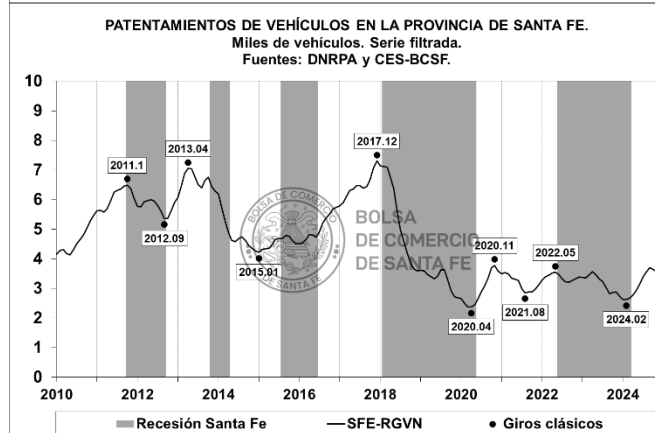
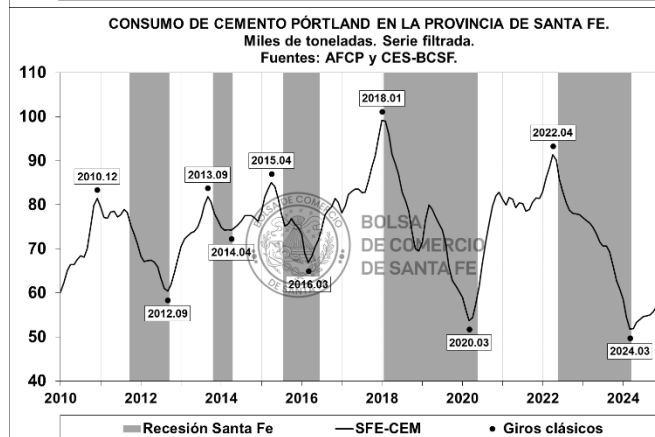
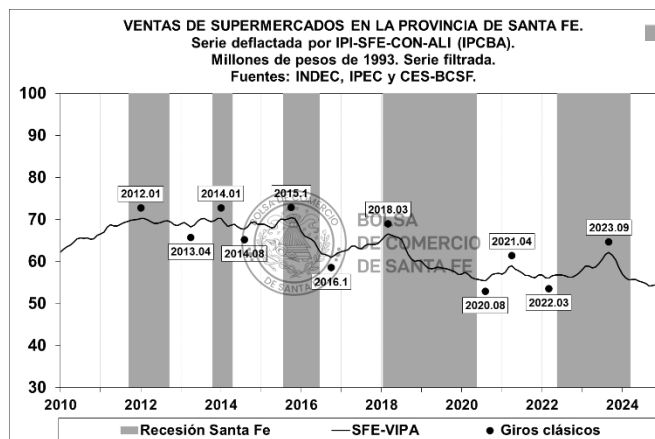
Por su parte, las **ventas de supermercados** (grandes superficies) en la provincia de Santa Fe, en el cuarto trimestre de 2024 registraron su variación positiva desde el tercer trimestre de 2023, de 0,6%. Debido a la caída previa, al cierre de 2024, dicho indicador acumuló una cifra negativa de **-6,9%**. Entre los rubros que presentaron un mayor detrimento frente al año previo se destacan: electrónicos y artículos para el hogar, bebidas, almacén y carnes (en orden de importancia).

Por su parte, el indicador referente a la **actividad de la construcción** en la provincia de Santa Fe evidenció indicios de reactivación desde el segundo trimestre, luego ubicarse en mínimos históricos en marzo de 2024. Sin embargo, el acumulado anual cierra en valores negativos en torno al **-2,7%**.

Tras el cierre de año, se observa que los niveles de consumo de cemento portland tuvieron los menores registros desde 2009, incluso durante el período de cuarentena (pandemia) cuando no estaba permitido el desarrollo de tal actividad.

En cuanto al **patentamiento de automóviles** en la provincia, este también mostró señales favorables desde el segundo trimestre de 2024. El aumento acumulado se ubicó en 35,7%; impulsado fundamentalmente por las mayores importaciones y concreciones de ventas (entre ellos la adjudicación de planes de ahorro) por parte de las concesionarias. Si bien, hay que mencionar las vicisitudes que continúan afectando al sector automotriz local, entre ellos la escasa disponibilidad de insumos y autopartes.

Adicionalmente, los **recursos tributarios totales** de la provincia, en el cuarto trimestre de 2024, es otro de los indicadores que se encuentra en terreno positivo. En efecto, la serie acumuló una suba de 1,7% en el año. En cuanto a los rubros, dentro de los recursos provinciales propios, se observa fundamentalmente una importante suba en la recaudación de Impuesto de Sellos; sumado a un mayor volumen de Recursos de Origen Nacional (coparticipación y otros) transferidos a provincia desde el tercer trimestre de 2024.



(3) Industria

Con un aporte significativo de la cadena agroindustrial, al cuarto trimestre de 2024, la serie representativa del **sector industrial manufacturero** de la provincia de Santa Fe acumuló una variación positiva de 15,1%.

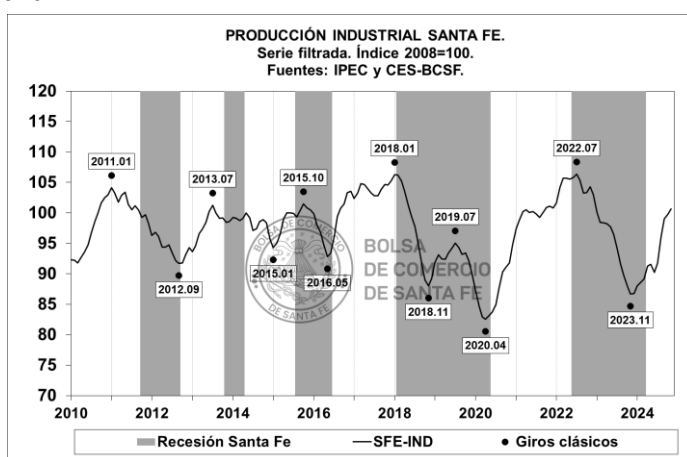
Tras la profunda sequía que afectó a los distintos sectores vinculados a la agroindustria durante el 2023, sumado a la notoria dificultad en la disponibilidad de insumos en general, desde el primer trimestre de 2024 se comenzaron a observar indicios de recuperación. Al respecto, es oportuno mencionar, la heterogeneidad predominante al interior de la cadena industrial en materia de reactivación productiva.

Particularmente, con la mayor disponibilidad de granos tras los buenos resultados productivos de la campaña agrícola 2023-24 (fundamentalmente en los cultivos de soja y girasol) y un importante nivel de industrialización de las plantas procesadoras en el territorio santafesino, la molienda de oleaginosas acumuló una suba del 57,5% entre enero y diciembre de 2024; liderando la recuperación en el ámbito de la actividad industrial. Aunque se debe considerar que la base de comparación anual es históricamente baja.

Por otro lado, en lo que refiere al sector pecuario, el

cuarto trimestre de 2024 reflejó un incremento acumulado en la faena de carne bovina y porcina (en términos agregados) en torno al 2,1% tras un mayor volumen de actividad en ambas categorías.

Por su parte, tras un primer semestre de 2024 con un panorama productivo muy complejo, la serie representativa de la producción primaria de leche cruda en la provincia de Santa Fe (indicativa de 11 empresas) en los últimos meses del año (octubre, noviembre y diciembre) empezó a mostrar signos de recuperación. Esta situación se explica, fundamentalmente, por condiciones climáticas más favorables, mejora de los precios internos de la leche en términos reales y una mayor disponibilidad de pasturas para alimento. Sin embargo, cabe destacar que la serie aún se encuentra un **12,0%** por debajo del último pico registrado (enero de 2023) y un **33,0%** inferior al máximo histórico datado en febrero de 2012.



INFORME DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

ANEXO: GRÁFICOS DE TRAYECTORIA

Los gráficos de trayectoria se ordenan en 4 cuadrantes, que hacen referencia al estado del ICA-SFE en cuanto al desvío que presenta el indicador respecto de su tendencia de largo plazo (Ver [gráfica interactiva](#)):

- **Cuadrante superior derecho:** el indicador está por arriba de la tendencia y subiendo.
- **Cuadrante inferior derecho:** la economía se encuentra por arriba de la tendencia, y cayendo.
- **Cuadrante inferior izquierdo:** el indicador se ubica por abajo de su tendencia y cayendo.
- **Cuadrante superior izquierdo:** el indicador se encuentra por abajo de su tendencia, pero recuperando.

Esta herramienta permite observar cómo evolucionó el ICA-SFE en los últimos doce meses. En este caso el recorrido se inicia en diciembre de 2023 abajo de la tendencia y cayendo; luego el indicador *avanza* al cuadrante superior izquierdo (recuperando, pero debajo de la tendencia). Los últimos tres meses alcanza el cuadrante superior derecho, evidenciando un crecimiento por encima de la tendencia.

La misma metodología puede aplicarse a cada uno de los subindicadores. Al respecto, Gráfico N° 4 expone una “foto” resumen de dónde se encuentra cada uno de ellos en el cuarto trimestre de 2024.

Gráfico N° 3: Trayectoria del ICA-SFE.
Periodo diciembre de 2023- diciembre de 2024.

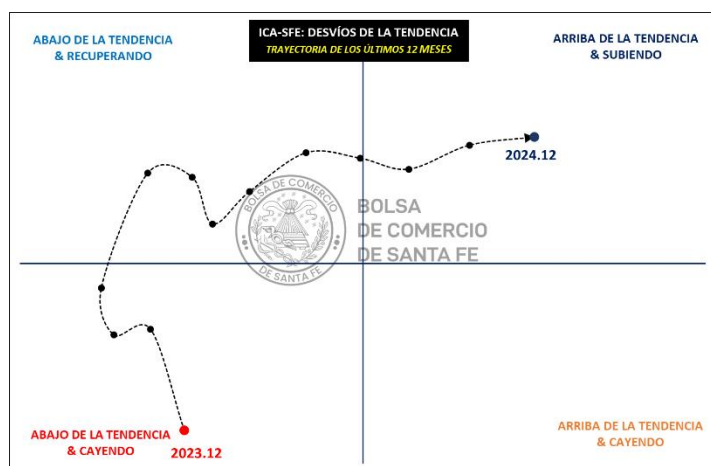
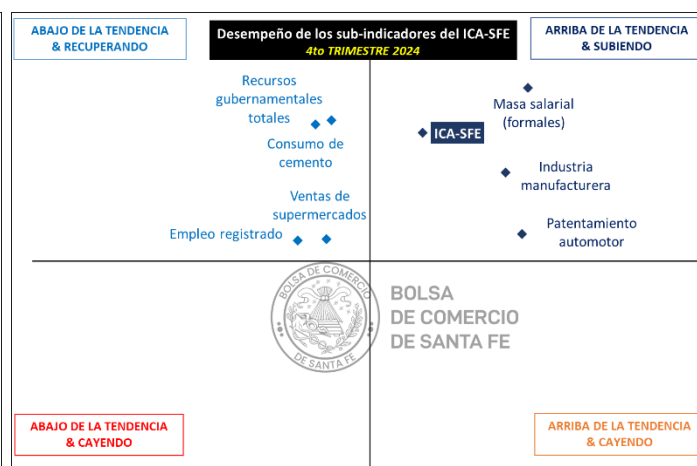


Gráfico N° 4: Trayectoria de los componentes del ICA-SFE.
Cuarto trimestre de 2024.



Fuente: CES-BCSF.

Bolsa de Comercio de Santa Fe

Presidente

Escribano Martín Vigo Lamas

Centro de Estudios y Servicios

Director Ejecutivo

Escrib. Martín Vigo Lamas

Directora

Lic. María Lucrecia D´ Jorge

Coordinador

Mg. Pedro P. Cohan

Integrantes del CES y Área de Prensa

<https://www.bcsf.com.ar/ces/quienes-somos.php>