



ICASFe

Índice Compuesto de Actividad de la Provincia de Santa Fe



Centro de Estudios y Servicios



Bolsa de Comercio de Santa Fe

Presidente

CPN Melchor Amor Arranz

Fundación Bolsa de Comercio de Santa Fe

Presidente

CPN Melchor Amor Arranz

Director Ejecutivo

Dr. Gustavo Vittori



Centro de Estudios y Servicios

Director

CPN Fabio Arredondo

Coordinadora

Lic. María Lucrecia D' Jorge

Investigadores

Lic. Pedro Cohan

Srita. Carolina Sagua

Sr. Santiago Henderson

www.bcsf.com.ar

Siete meses de desaceleración de la economía provincial

ICASFe
Base 1994 =100

JULIO 08
0,5%

La economía provincial se desacelera desde los primeros meses de 2008, existen diferentes motivos que la fueron debilitando en el transcurso del año.

El Índice Compuesto de Actividad de la Provincia de Santa Fe (ICASFe) constituye un indicador mensual global de la evolución de la economía provincial.

Se construye a través del análisis periódico de series que fluctúan de manera coincidente con la actividad económica general.

De acuerdo con los resultados obtenidos en las últimas mediciones correspondientes al mes de julio de 2008 el ICASFe se ubicó en **144**, presentando una variación de **0,5%** con respecto al mes de junio.

Los resultados presentados en este informe son preliminares y están sujetos a las modificaciones correspondientes que deban efectuarse una vez se publiquen los datos definitivos en las diferentes instituciones (fuentes) que suministran la información que insume el ICASFe. En este sentido considerar que los datos de mercado de trabajo corresponden a mayo de 2008.

○ **Siete meses, tres etapas**

La actividad económica de la provincia de Santa Fe está presentando una desaceleración que se observa desde los primeros meses del corriente año. Tal como se observa en la tabla N° 1 el ICASFe presentó una caída acumulada para los dos primeros meses del año. Este comportamiento estuvo acompañado por la disminución del consumo de gas industrial e hidrocarburos en la agroindustria y el transporte. Además tanto la faena de ganado como la molienda de oleaginosas mostraron crecimientos acumulados del -5% y -10,7%, respectivamente. A su vez se produjo una gran disminución del consumo, marcada por el -3,4% de variación acumulada para las ventas en supermercados.

Tabla N° 1. Series de Actividad Económica de Santa Fe
Variaciones mensuales acumuladas de series filtradas. Año 2008

	ENERO - FEBRERO	MARZO - ABRIL - MAYO	JUNIO - JULIO
ICASFe	-0.7%	0.08%	-0.17%
Puestos de Trabajo	0.4%	0.76%	nd
Remuneraciones reales	1.4%	1.03%	nd
Energía Eléctrica Industrial	0.6%	-0.39%	-4.02%
Gas Industrial	-4.4%	-3.28%	1.38%
Hidrocarburos agroindustria y de transp.	-3.2%	3.73%	-3.17%
Demanda Laboral	-1.4%	-6.39%	-8.66%
Faena de Ganado	-5.0%	-10.63%	1.25%
Prod. Láctea	3.3%	0.03%	-2.61%
Molienda de Oleaginosas	-10.5%	-3.01%	2.14%
Prod. Maquinaria Agrícola	7.7%	-19.18%	0.03%
Ventas en supermercados	-3.4%	2.37%	2.61%
Recaudación Provincial	-0.2%	-0.19%	1.01%
Consumo de cemento	-7.0%	2.11%	-5.18%
Patentamientos nuevos	-2.8%	10.25%	-7.57%

nd= no disponible

Fuente: CES – BCSF

Por su parte la actividad de la construcción marcó una variación del -7%, medida a través del consumo de cemento. El patentamiento de vehículos nuevos presentó una variación de -2,8%. En términos reales, sin el efecto inflacionario, la recaudación presentó una variación de -0,2%.

Entre marzo y mayo, meses en los que se instaló el conflicto entre el sector agropecuario y el gobierno nacional, el ICASFe presentó una variación acumulada levemente positiva del 0,08%. Durante este período las variaciones para los indicadores del sector agroindustrial mostraron un comportamiento negativo. Para el caso de la faena de ganado la variación mensual acumulada (marzo – mayo) duplicó en valor absoluto a la del período comprendido entre enero y febrero, siendo de -10,63%. La producción de maquinaria acumuló una variación del -19,18%, impulsada fundamentalmente por las expectativas negativas de los agentes involucrados en el sector.

La molienda de oleaginosas continuó con la disminución que había presentado desde comienzos del año. En este período las ventas en supermercados, sin el componente inflacionario, mostraron

un crecimiento acumulado del 2,37%. Esto puede responder al contexto de amenazas de desabastecimiento que podría haber instado a los consumidores a la acumulación de stock.

Por otro lado el patentamiento de vehículos presentó un crecimiento del 10,25%, lo que podría demostrar el atractivo de inversiones sin riesgo, dada la incertidumbre que se intensificó en dichos meses.

En junio y julio de 2008 la faena de ganado y la molienda de oleaginosas se recuperaron levemente acumulando variaciones de 1,25% y 2,14%, respectivamente. Sin embargo en el caso de la primera esto responde a un incremento de la faena de hembras, lo cual imprime un componente negativo a esta tasa de crecimiento, pues afecta la sustentabilidad del sector. En cuanto a la molienda de oleaginosas se observa el efecto del cese de los paros en la comercialización de granos, sobre todo a partir de la segunda quincena de julio.

El indicador correspondiente a demanda laboral, uno de los más importantes al representar las expectativas de los empresarios en cuanto a su decisión de incorporación de personal, presenta una intensificación en su tasa de decrecimiento, alcanzando un acumulado del -8,66% entre junio y julio. Por otro lado el consumo de energía eléctrica industrial presenta una variación acumulada de -4,02%, mientras que los hidrocarburos para la agroindustria y el transporte acumulan un -3,17%.

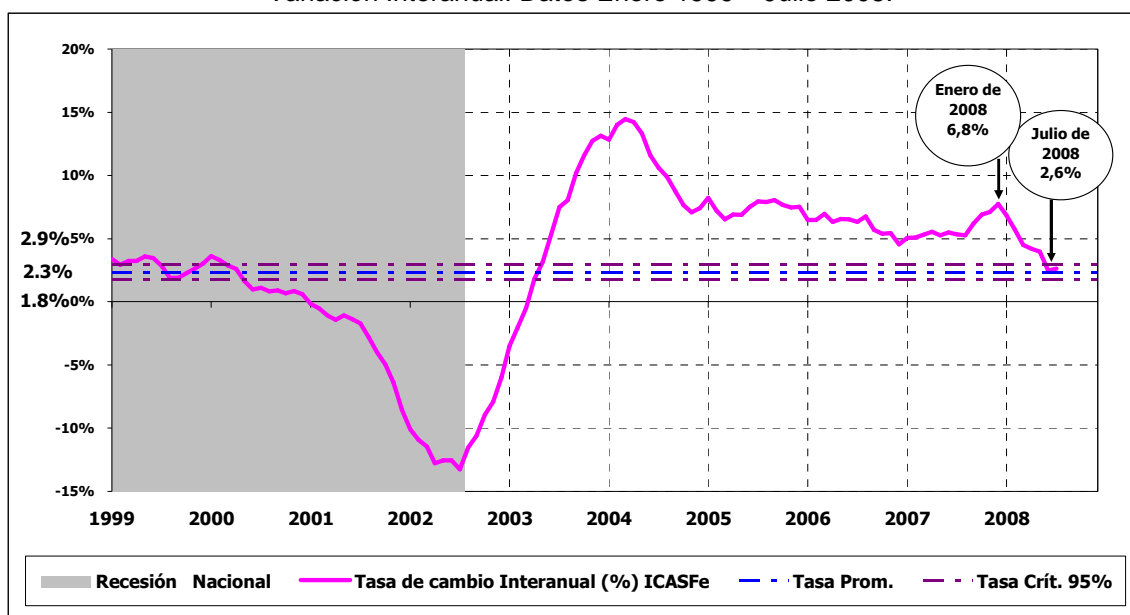
Para el caso del consumo, representado por la venta de supermercados, se observa una tasa acumulada de 2,61%. Sin embargo cabe destacar que entre enero y julio de 2007 las ventas habían acumulado un crecimiento del 3,7%, mientras que en el mismo período de 2008 esta tasa fue del 1,5%.

Por último la actividad de la construcción presenta un desempeño negativo acumulando un -5,18% de variación en junio y julio. Además el patentamiento de vehículos nuevos presentó una variación acumulada del -7,57%, acentuada negativamente en el mes de junio.

○ **Perspectivas desfavorables**

La tasa de variación interanual del ICASFe, es decir la comparación del valor actual con la medición para el mismo mes del año anterior, brinda información acerca de la tendencia de la actividad económica de la provincia. Una herramienta útil para la evaluación de este valor es el establecimiento de bandas de confianza estadísticas que representan el promedio de crecimiento de largo plazo de la actividad económica. Cuando la variación interanual se ubica entre medio de las bandas se dice que la economía estaría creciendo a la tasa promedio de largo plazo, cuando se encuentra por encima se dice que crece a tasa superior. Cuando está por debajo de las bandas se confirma la marcada desaceleración.

Gráfico Nº 1. Índice Compuesto de Actividad de Santa Fe.
Variación Interanual. Datos Enero 1999 – Julio 2008.



Fuente: CES – BCSF

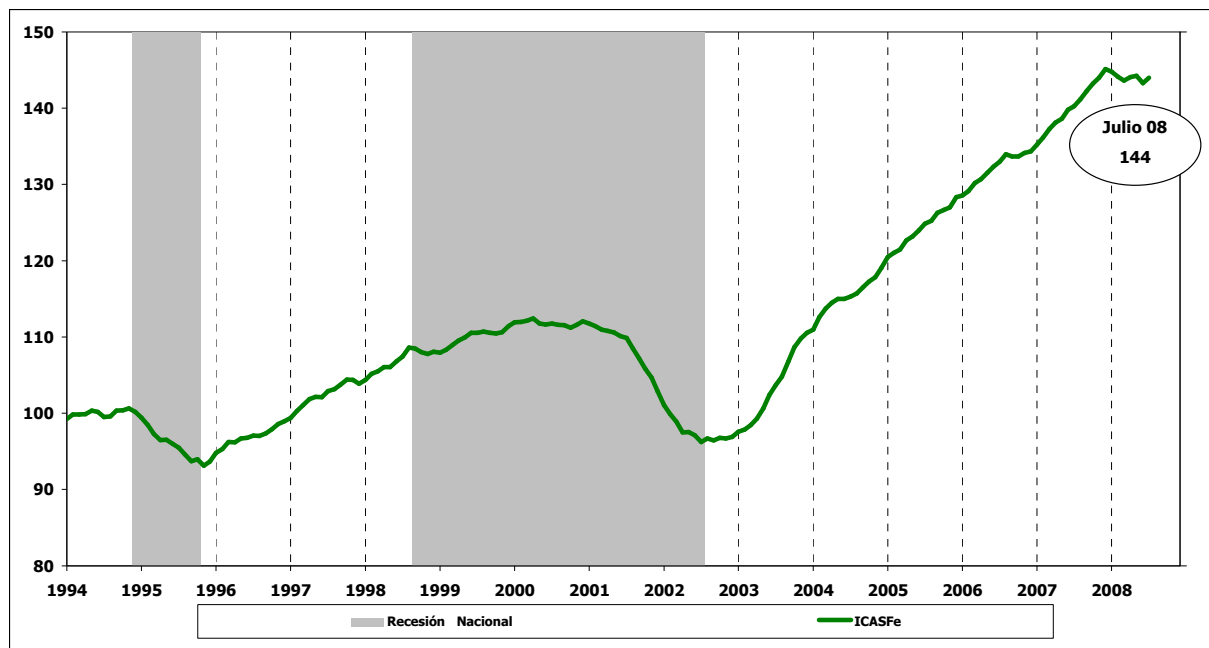
Durante los primeros siete meses de 2008 la desaceleración de la economía provincial es notoria. Esta situación se observa fundamentalmente en la disminución de la variación interanual del ICASFe, que pasó de 6,8% en enero a 2,6% en julio. El período de mayor decrecimiento de la tasa de variación interanual fue en los primeros tres meses del año, luego la caída fue mas escalonada. En la última medición se ubica apenas por encima de la tasa de crecimiento promedio de largo plazo. Tal como se comentó en este informe durante el año hubo diversos factores que fueron acentuando la desaceleración de la economía provincial, que comenzó el año acarreado los efectos de una inflación elevada sobre los niveles de consumo.

En particular el sector agroindustrial venía presentado un panorama desfavorable por la excesiva regulación, sobre todo en el sector lácteo y ganadero. A esto se le sumó la imposición de mayores niveles de retenciones al sector granario, que provocó un cese actividades histórico que paralizó el país. Esta situación, gestada en la falta de una política agropecuaria de largo plazo para la economía nacional, puede verse enfatizada por la problemática que se observa en el panorama internacional: fundamentalmente la caída en los precios de los commodities y la inestabilidad financiera. A julio de 2008 se acumularon todos estos efectos negativos sobre el desempeño provincial y la desaceleración continua latente.

Para mayor información visite nuestro sitio web en: www.bcsf.com.ar

ICASFe - Índice Compuesto de Actividad de Santa Fe

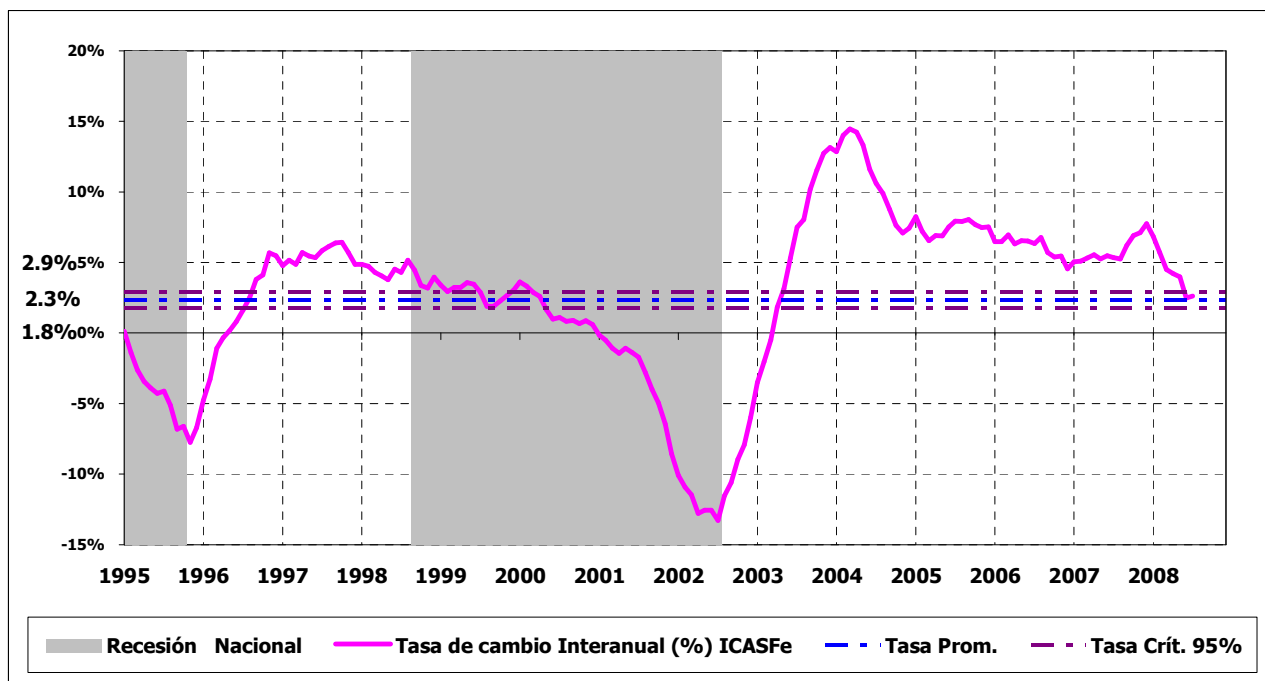
Base 1994=100. Datos Enero 1994 - Julio 2008.



Fuente: Centro de Estudios y Servicios, Bolsa de Comercio de Santa Fe.

ICASFe. Índice Compuesto de Actividad de Santa Fe.

Variación Interanual. Datos Enero 1994 - Julio 2008.



Fuente: Centro de Estudios y Servicios, Bolsa de Comercio de Santa Fe.