



Índice Compuesto de Actividad Económica de la Provincia de Santa Fe (ICASFe)

Bolsa de Comercio de Santa Fe

Presidente
Dr. Eduardo González Kees

Fundación Bolsa de Comercio de Santa Fe

Presidente
Dr. Eduardo González Kees

Director Ejecutivo
Dr. Gustavo Vittori

Centro de Estudios y Servicios

Director
CPN Fabio Arredondo

Coordinadora
Lic. María Lucrecia D'Jorge

Investigadores
Lic. Pedro P. Cohan
Sra. Carolina E. Sagua

E-mail de contacto
ces@bolcomsf.com.ar

Sitio web
<http://ces.bcsf.com.ar> o
<http://www.bcsf.com.ar>

Doce meses en recesión

Septiembre 2012

% Mensual: -0,04%

% Interanual: -0,7%

Acumulado 2012: -0,5%

ICASFe
Base 1994 = 100
155,8

*El tercer trimestre de 2012 indica una variación de **-0,1%** en la actividad económica provincial, con fuerte incidencia en los indicadores productivos y de inversión.*

De acuerdo con los resultados obtenidos en las últimas mediciones correspondientes al mes de septiembre de 2012 el ICASFe se ubicó en **155,8**, presentando una variación de **-0,04%** respecto al mes de agosto.

El Índice Compuesto Coincidente de la Provincia de Santa Fe (ICASFe) constituye un indicador de periodicidad mensual que se utiliza para conocer la evolución del nivel de actividad. En este sentido, su principal objetivo es determinar el movimiento cíclico de la Economía y fechar el inicio/finalización de las recesiones y expansiones de nuestra provincia; así como su duración, amplitud y difusión. Como fuente de información representa un medio confiable y oportuno, idóneo para la toma de decisiones de instituciones públicas y privadas.

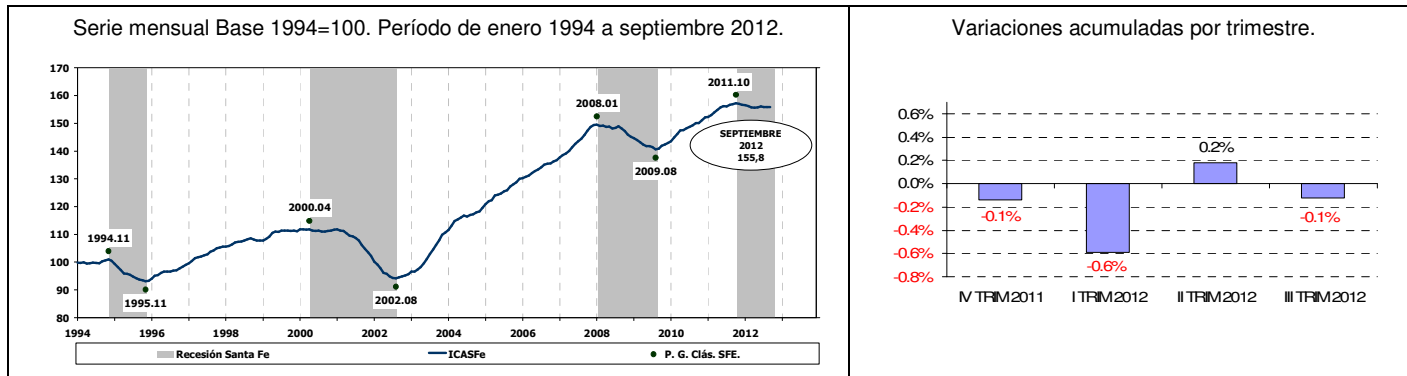
El ICASFe fue desarrollado en el marco de un convenio con la Universidad Nacional de Tucumán (UNT) mediante el cual se determinó el uso de 14 series representativas que han sido seleccionadas para calcularlo mensualmente.

Las mediciones atribuibles a los resultados de los últimos 12 meses de este informe presentan un carácter preliminar y están sujetos a futuras revisiones. Los valores calculados van cobrando consistencia en la medida en que las fuentes de información primaria consolidan los datos que insume la construcción del ICASFe. Las series son filtradas por estacionalidad y valores extremos; en los casos pertinentes son aisladas del componente inflacionario.

Actividad económica provincial

Comparando los cuatro trimestres que lleva la recesión actual el ICASFe indica que la variación negativa mas pronunciada corresponde al primero de 2012 (-0,6%). En el segundo período se registra una recuperación de la actividad económica provincial del 0,2%, que vuelve a contraerse en el tercer trimestre del año (-0,1%). En particular la variación mensual entre agosto y septiembre de 2012 arroja una leve disminución del -0,04%.

Gráfico 1. Índice Compuesto de Actividad Económica de la provincia de Santa Fe (ICASFe).

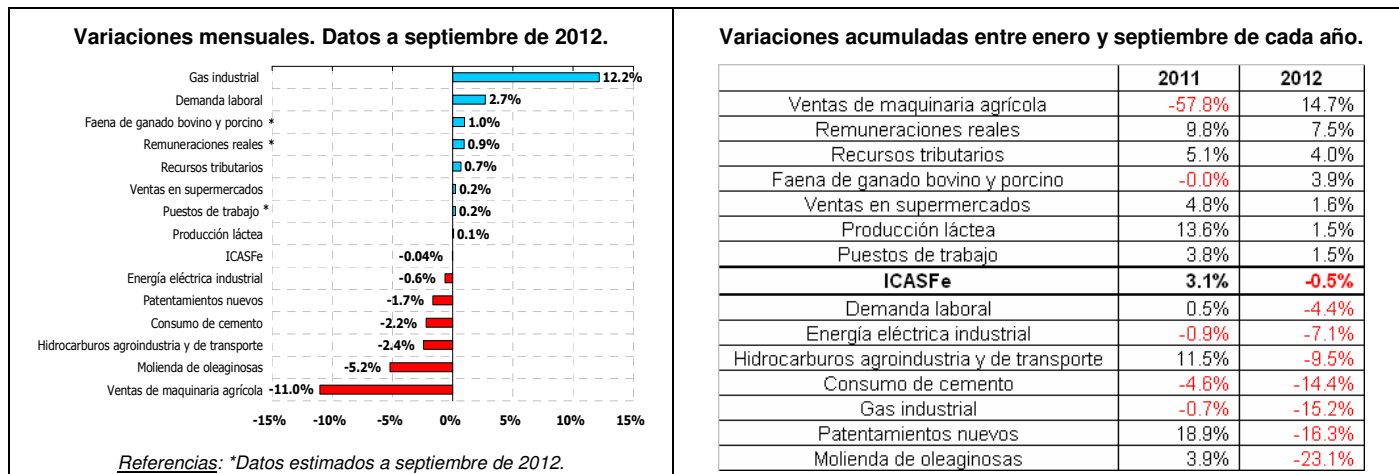


Fuente: Centro de Estudios y Servicios, Bolsa de Comercio de Santa Fe.

Indicador por indicador

La **molienda de oleaginosas** disminuye de manera constante desde el inicio del 2012, acumulando un -23,1% para los primeros nueve meses del año. Sin embargo otros indicadores relativos a la agroindustria acumularon tasas de crecimiento positivas. Tal es el caso de la **producción láctea** que aumentó un 1,5%, cifra menor al crecimiento registrado en los primeros nueve meses de 2011 (13,6%). También creció la **faena de ganado bovino y porcino** (3,9%), aunque en perspectiva histórica sigue manteniendo valores muy bajos, sobre todo en el caso de la primera categoría mencionada. Las **ventas de maquinaria agrícola** marcaron un crecimiento del 14,7%, recuperando un poco de la contracción registrada desde fines de 2010. Cabe destacar que entre enero y septiembre de 2011 habían disminuido un -57,8%.

Gráfico 2. Series de actividad económica de la provincia de Santa Fe.



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

Los indicadores de consumo de energía por parte de la industria dieron cuenta de la **performance** negativa del sector. El consumo de **gas**, a pesar de haberse incrementado un 12,2% en septiembre, acumuló una caída del -15,2% en los primeros nueve meses del año. En cuanto a la **energía eléctrica** se registra una disminución del -7,1%, superior a la del año anterior (-0,9%). El consumo de hidrocarburos para la agroindustria y el transporte se contrajo un -9,5%, en sentido opuesto al incremento neto registrado en igual período del año anterior (11,5%). Las tres series se encuentran por debajo de los valores alcanzados con posterioridad a la recesión datada entre 2008 y 2009.

Un rasgo distintivo del contexto económico del año lo marcan las disminuciones acumuladas por los indicadores relativos al consumo de bienes durables. En este sentido los **patentamientos de vehículos nuevos** cayeron un -16,3% en contrapartida al

incremento del 18,9% verificado en los primeros nueve meses de 2011. Por su parte el **consumo de cemento**, como representativo de la actividad de la construcción, cayó un **-14,4%**, cifra superior al **-4,6%** correspondiente al año anterior. En sentido inverso el consumo minorista, medido por las **ventas en supermercados** (de grandes superficies) se incrementó un 1,6%. Igualmente la serie da cuenta de una desaceleración en relación al crecimiento de 2011 (4,8%).

Los **puestos de trabajo** (sector registrado) presentaron un crecimiento inferior al de 2011; las cifras son 1,5% contra 3,8%. Por su parte las **remuneraciones reales** correspondientes a dichos trabajadores presentaron igual comportamiento; siendo las tasas de 7,5% y 9,8%, respectivamente. La **demanda laboral**, que complementa información relativa al comportamiento del empleo, cayó un **-4,4%**. Es decir que, hasta el mes de septiembre, en 2012 se registra un empeoramiento de las condiciones del mercado laboral, pero con recomposición del dinero disponible por encima de los niveles de inflación. Cabe destacar que para medir la inflación se utiliza el Índice de Precios al Consumidor de la Provincia de Santa Fe (IPC-SFE), publicado por el Instituto Provincial de Estadística y Censos (IPEC), según el cual el incremento del nivel general de precios entre enero y septiembre de 2012 es del **14,3%**.

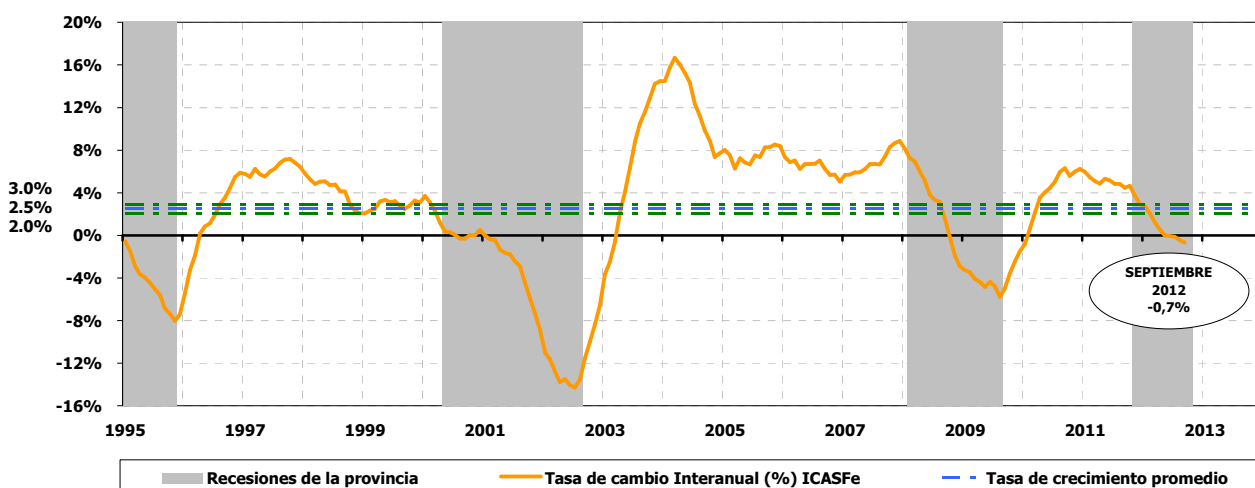
Los **recursos tributarios totales** se incrementaron un 4,0% hasta septiembre de 2012. La recaudación de impuestos provinciales cayó fuertemente durante el segundo trimestre del año, pero fue compensada por el incremento registrado en los fondos de coparticipación nacional. Durante el tercer trimestre las dos partidas se incrementan, dando cuenta del efecto de la implementación de la reforma tributaria en la provincia.

Síntesis y perspectivas

La recesión actual de la actividad económica provincial sigue siendo moderada en comparación con fases contractivas anteriores (1994/95, 2000/02 y 2008/09). Asimismo la tasa acumulada durante los primeros nueve meses de 2012 (**-0,5%**) resulta inferior a las registradas en iguales períodos de 2008 (**-0,9%**) y 2009 (**-2,9%**). A pesar de que la recesión es leve en un sentido global, en la coyuntura de los últimos meses el efecto contractivo se reconoce sobre el sector productivo en general, afectado fundamentalmente por el contexto inflacionario local y la implementación de regulaciones sobre los mercados. A su vez es notable la caída en los niveles de inversión de bienes durables; en automóviles, maquinarias y construcción.

Por último, en septiembre la variación interanual del ICASFe se ubica en **-0,7%**, con una tendencia decreciente que se ha ido atenuando pero que da cuenta de que 2012 cerrará en recesión.

Gráfico N° 3. Tasas de cambio interanual del ICASFe.



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

Para acceder a:

- Base de datos estadísticos, metodología y otras publicaciones: <http://ces.bcsf.com.ar>
- Evolución mensual de cada indicador: **Graficador de Series Online** <http://www.bolcomsf.com.ar/ces/icasfe.php>